

NOTA DE PRENSA

APROBACIÓN DE CUENTAS ANUALES 2021 Y OTRAS RESOLUCIONES

AÑO RÉCORD CON 15 000 MILLONES DE EUROS DE NUEVO VALOR CONTABLE BRUTO GARANTIZADO

INGRESOS BRUTOS DE 572 MILLONES DE € (+36%), EBITDA DE 201 MILLONES DE € (+58%)

RESULTADO NETO EXCLUYENDO PARTIDAS NO RECURRENTE DE 51 MILLONES DE EUROS

DESAPALANCAMIENTO SIGNIFICATIVO A 2,0x DEUDA NETA / EBITDA

DIVIDENDO POR ACCIÓN DE 0,50€ PARA EL AÑO 2021

CRECIMIENTO EN DIVIDENDO POR ACCIÓN DE AL MENOS 20% ANUAL HASTA 2024

Valor contable bruto

- Año récord en términos de nuevo Valor Bok Bruto garantizado (14.700 millones de euros en 2021)
- Nuevos mandatos por valor de 11.400 mill. EUR (muy por encima del objetivo de 7 000-9 000 mill. EUR)
- Entradas de clientes existentes de 3.300 mill. de euros (muy por encima del objetivo de 2.000 mill. de euros)
- Valor contable bruto prácticamente estable en 149 500 millones de euros a finales de 2021
- Pro-forma para los mandatos garantizados y por incorporar, el valor contable bruto se sitúa en 157.800 mill. €
- Normalización del entorno operativo y las colecciones, no afectado por las últimas olas de COVID
- Cobros que crecen hasta los 5.700 millones de euros (+34% respecto a 2020)
- Tasa de Cobro creciendo a 4.3% (+120 bps en comparación con 2020) por encima de los niveles pre-COVID

Cuenta de resultados

- Crecimiento impulsado por la normalización del entorno operativo y la adquisición de doValue Grecia
- Ingresos Brutos creciendo hasta los 572,1 millones de euros (+36% respecto a 2020)
- Ingresos Netos creciendo a €506,5 millones (+37% en comparación con 2020)
- El EBITDA sin elementos no recurrentes crece hasta los 200,9 millones de euros (+58% respecto a 2020)
- Margen EBITDA sin elementos no recurrentes al 35% (+4,8 pp respecto a 2020)
- Beneficio neto igual a 23,7 millones de euros (frente a una pérdida de 30,4 millones de euros en 2020)
- Resultado Neto excluyendo elementos no recurrentes igual a 50,7 millones de euros (+4,2x respecto a 2020)

Balance General y Generación de Flujo de Caja

- Desapalancamiento sustancial en 2021, impulsado principalmente por el crecimiento en EBITDA
- Apalancamiento financiero hasta 2,0x a fines de 2021 (en comparación con 2,6x a fines de 2020)
- Logró el extremo inferior del rango objetivo de apalancamiento financiero (2.0-3.0x)
- Deuda Neta de 401,8 millones de euros a cierre de 2021 (410,6 millones de euros a cierre de 2020)

Dividendo

- Dividendo por Acción de 0,50 € para 2021, sujeto a aprobación de los órganos sociales
- Crecimiento en Dividendo por Acción de al menos 20% anual en 2021-2024

doValue S.p.A.

già doBank S.p.A.

Viale dell'Agricoltura, 7 – 37135 Verona (VR)

T: 800 44 33 94 – F: +39 045 8764 831

Mail: infodvl@dovalue.it

dovalue.pec@actaliscertymail.it

Sito web: www.dovalue.it

Sede Legale in Verona, Viale dell'Agricoltura, 7 – Iscrizione al Registro Imprese CCIAA di Verona CCIAA/NREA: VR/19260
Codice Fiscale n° 00390840239 e Partita IVA n° 02659940239 – Capitale Sociale € 41.280.000 interamente versato.

Roma, 17 de marzo de, 2022– Confirmando los resultados financieros preliminares publicados el 17 de febrero de 2022, el Consejo de Administración de doValue SpA (la “Compañía”, el “Grupo” o “doValue”) ha aprobado hoy las cuentas anuales del ejercicio 2021, que serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas, y las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021.

Principales Resultados y KPIs Consolidados¹

Main Consolidated Results and KPIs¹

Income Statement and Other Data	2021	2020	Delta
Collection	€5,743m	€4,272m	€1,471m
Collection Rate	4.3%	3.1%	+120 bps
Gross Revenues	€572.1m	€420.5m	+36%
Net Revenues	€506.5m	€370.4m	+37%
Operational Expenses	€307.1m	€253.7m	+21%
EBITDA including non-recurring items	€199.3m	€116.6m	+71%
EBITDA excluding non-recurring items	€200.9m	€127.5m	+58%
EBITDA margin excluding non-recurring items	35.1%	30.3%	+4.8 p.p.
Net Income including non-recurring items	€23.7m	€(30.4)m	n.m.
Net Income excluding non-recurring items	€50.7m	€12.0m	+4.2x
Capex	€29.6m	€19.7m	€9.9m
Balance Sheet and Other Data	31-Dec-21	31-Dec-20	Delta
Gross Book Value	€149,487m	€157,687m	€(8,200)m
Net Working Capital	€132.6m	€123.3m	€9.3m
Net Debt	€401.8m	€410.6m	€(8.8)m
Financial Leverage	2.0x	2.6x	(0.6)x

Note:

1) Data related to 2020 have been restated following the completion of the Purchase Price Allocation of doValue Greece

Valor contable bruto

Se lograron resultados récord en 2021, con aprox. 14.700 millones de euros de nuevo valor contable bruto garantizados por una combinación de clientes nuevos y existentes. Aprox. Se recibieron 3.300 millones de euros de flujos a plazo de clientes existentes a través de acuerdos de flujo a plazo (muy por encima del objetivo de 2.000 millones de euros) y doValue aseguró 11.400 millones de euros de nuevos mandatos (muy por encima del objetivo de 7.000-9.000 millones de euros). Las cifras mencionadas anteriormente incluyen Project Frontier (un mandato de 5.700 millones de euros en Grecia firmado en octubre de 2021 y adquirido por doValue por 35,5 millones de euros).

A finales de 2021, el valor contable bruto se situó en 149.500 millones de euros, frente al nivel de 157.700 millones de euros a finales de 2020. El valor contable bruto a finales de 2021, proforma para los mandatos ya garantizados pero aún no incorporado al 31 de diciembre, 2021, es de 157.800 millones de euros.

Cuenta de resultados

La actividad de Recaudación en 2021 ha sido igual a 5.700 millones de euros (frente a 4.300 millones de euros en 2020). El aumento refleja en parte la adquisición de doValue Grecia completada en junio de 2020, pero también la progresiva recuperación post-COVID de las actividades judiciales y la relajación de las restricciones establecidas por los distintos gobiernos con el objetivo de ayudar a las empresas y los hogares a afrontar mejor la pandemia

La Tasa de Recaudación del Grupo es igual a 4,3% para 2021, habiendo aumentado 120 pb en comparación con 2020 y superando el nivel anterior a COVID de 4,2% registrado en 2019.

En 2021, doValue ha registrado Ingresos Brutos de 572,1 millones de euros, un aumento del 36% en comparación con los 420,5 millones de euros registrados en 2020. Cabe señalar que el 2021 incluye la contribución total de doValue Grecia, adquirida en el mes de junio de 2020. Los ingresos brutos registrados en el cuarto trimestre de 2021 han crecido un 35 % en comparación con el cuarto trimestre de 2020.

Los ingresos por servicios, equivalentes a 528,6 millones de euros (386,1 millones de euros en 2020), muestran un aumento del 37%, gracias al perímetro de consolidación ampliado, pero también apoyados por las tarifas superiores a la media que caracterizan al mercado griego en comparación con el Grupo promedio, lo que demuestra aún más el atractivo de la adquisición de FPS (ahora doValue Grecia) en 2020.

Los ingresos por Co-inversiones ascienden a 8,8 millones de euros (equivale a 429 miles de euros en 2020) y están relacionados principalmente con Project Relais y Project Mexico en los que doValue registró una plusvalía por procesos exitosos que contemplan la compra (o backstop) y la reventa de los pagarés subordinados y mezzanine a inversores institucionales.

La contribución de los Ingresos de Productos Auxiliares y Actividades Menores es de 34,6 millones de euros (34,0 millones de euros en 2020), estas actividades representan una fuente de ingresos estable y consistente para el Grupo.

Los ingresos netos, equivalentes a 506,5 millones de euros, han aumentado en c. 37% frente a 370,4 millones de euros en 2020.

Las tarifas de subcontratación han disminuido marginalmente como porcentaje de los ingresos brutos al 11 % (en comparación con el 12 % en 2020).

Los Gastos de Explotación, equivalentes a 307,1 millones de euros, han disminuido como porcentaje de los Ingresos Brutos hasta el 54% (frente al 60% en 2020, cuando se situaron en 253,7 millones de euros). El aumento de los Gastos de Explotación en términos absolutos se debe principalmente al mayor perímetro de consolidación. En términos relativos, tanto los costes de personal como otros costes operativos (TI, bienes inmuebles y gastos de venta, generales y administrativos) muestran una disminución en la incidencia porcentual de los ingresos brutos, impulsada por varios programas de reducción de costes, pero también por la contribución acumulativa de doValue Grecia, una empresa que cuenta con una muy favorable relación entre Gastos Operacionales e Ingresos Brutos. En particular, el Grupo ha registrado una reducción en los gastos de personal del 41% al 38% de los Ingresos Brutos. doValue ha puesto en marcha un plan orgánico para racionalizar aún más los gastos operativos,

El EBITDA sin elementos no recurrentes creció un 58% hasta los 200,9 millones de euros (desde 127,5 millones de € en 2020), con una mejora en el margen EBITDA sin elementos no recurrentes de 480 pb, creciendo hasta el 35,1% (desde el 30,3% en 2020). Incluyendo elementos no recurrentes, el EBITDA se situó en 199,3 millones de euros, registrando un crecimiento del 71% respecto a 2020, cuando se situó en 116,6 millones de euros. Las partidas no recurrentes por encima del EBITDA incluyen principalmente cargos relacionados con la fusión entre doValue Grecia y doValue Hellas y otros costos de consultoría relacionados con proyectos de fusiones y adquisiciones.

El Beneficio Neto excluyendo elementos no recurrentes se sitúa en 50,7 millones de euros, frente a los 12,0 millones de euros de 2020. El aumento está ligado al crecimiento del EBITDA y parcialmente compensado por mayores amortizaciones, mayores gastos financieros (debido a un mayor endeudamiento relacionado con la finalización de la adquisición de doValue Grecia) y mayores impuestos. Incluyendo elementos no recurrentes, el Beneficio Neto se sitúa en 23,7 millones de euros, frente a un resultado negativo de 30,4 millones de euros en 2020. Los elementos no recurrentes incluidos debajo del EBITDA de 2021 se refieren principalmente a provisiones para planes de incentivos a la jubilación anticipada, de las provisiones para riesgos y gastos, el efecto extraordinario no monetario de los costes amortizados residuales relacionados con el reembolso del Préstamo para la adquisición de Altamira, y el impacto puntual de la renovación fallida del contrato de Sareb en términos de mayor amortización y reducción del valor razonable. Este último aspecto ha surgido el 24 de febrero de 2022, es decir, posterior a la comunicación al mercado de los resultados preliminares de 2021 y representa el único cambio con respecto a los resultados presentados el 17 de febrero de 2022, considerando que la estimación previamente comunicada suponía la continuación del contrato con Sareb aunque a un nivel de tarifa sustancialmente inferior. Como recordatorio, la Utilidad Neta se vio afectada negativamente en 2020 por el Reclamo Fiscal por un monto de c. 29 millones de euros.

Balance General y Generación de Flujo de Caja

El Capital Circulante Neto a cierre de 2021 se situó en 132,6 millones de euros frente a los 123,3 millones de euros de cierre de 2020, lo que supone un incremento marginal de 9,3 millones de euros en 2021 (un incremento del 8% interanual, inferior al incremento del Bruto Ingresos, tanto sobre una base informada como pro forma).

La Deuda Neta a finales de 2021 se situó en 401,8 millones de euros, frente a los 410,6 millones de euros a finales de 2020. El Apalancamiento Financiero (representado por el ratio entre Deuda Neta y EBITDA) disminuyó significativamente en 2021 y se sitúa a finales de 2021 en 2,0x (desde 2,6x a finales de 2020) principalmente gracias al crecimiento del EBITDA en 2021. Para finales de 2021, doValue esencialmente alcanzó el extremo inferior de su rango objetivo de apalancamiento financiero (2,0-3,0x).

En 2021, la actividad del Grupo ha supuesto la generación de un Cash Flow Operativo de 140,1 millones de euros (70% de conversión de EBITDA incluyendo elementos no recurrentes) y la generación de un Free Cash Flow de 96,1 millones de euros (48% de conversión de EBITDA incluyendo artículos no recurrentes). Como recordatorio, la generación de caja en 2021 se vio afectada por varios factores puntuales, como el acuerdo alcanzado con Eurobank en el momento del cierre de la adquisición de FPS en junio de 2020 (que preveía el pago anticipado a finales de 2020 de las comisiones adeudadas para 2021), el Capex superior a la media de 29,6 millones de euros (en parte relacionado también con el programa doTransformation), el pago de Tax Claim de 33 millones de euros y el programa de recompra de acciones de 4,6 millones de euros.

Estados financieros separados de doValue SpA

El Consejo de Administración también ha aprobado los estados financieros del ejercicio 2021 de la matriz del Grupo doValue SpA, que ha registrado unos ingresos netos de 150,5 millones de euros (129,0 millones de euros en 2020), un EBITDA de 35,9 millones de euros (29,7 millones de euros en 2020), y el Beneficio Neto, después de impuestos y excluyendo elementos no recurrentes, por valor de 12,3 millones de euros (15,4 millones de euros en 2020).

Dividendo

El Consejo de Administración de doValue ha aprobado proponer a los Accionistas un dividendo relativo al ejercicio 2021 de 0,50 € por acción (por un importe aproximado de 39,5 millones de €, considerando el número actual de acciones propias de la Sociedad). El dividendo, que está sujeto a la aprobación de la Asamblea General Anual, será pagadero el 4 de mayo de 2022 (con fecha ex-dividendo el 2 de mayo, 2022, y fecha de registro el 3 de mayo, 2022).

Como se comentó en el contexto de la presentación del Plan de Negocios 2022-2024 el pasado 26 de enero, 2022, la fuerte generación de flujo de caja esperada de la compañía para los próximos tres años y el cambio hacia un enfoque más orgánico del crecimiento en el horizonte del Plan de Negocios permiten una actualización de la política de dividendos de la Compañía que permite más distribuciones a los accionistas con una mayor nivel de visibilidad.

En particular, doValue se compromete a aumentar su Dividendo por Acción en el período 2021-2024 en al menos un 20% anual, lo que implica un dividendo total pagado de al menos 200 millones de euros en relación con los años fiscales 2021-2024. doValue se reserva la posibilidad de aumentar aún más las distribuciones a los accionistas a través de dividendos y/o recompras de acciones si se realiza una actividad limitada de fusiones y adquisiciones.

Proyecto Frontier

El 15 de octubre de 2021, doValue firmó (a través de su subsidiaria doValue Grecia) un nuevo mandato de servicio en relación con una titulización histórica de 5.700 millones de euros de préstamos morosos griegos realizada por el Banco Nacional de Grecia (Proyecto Frontier). Project Frontier es la primera titulización de una cartera de préstamos improductivos de NBG, el banco griego más grande por activos totales, bajo el Esquema Helénico de Protección de Activos, y se adjudicó con éxito a través de un proceso competitivo en el que doValue participó en un consorcio junto con afiliados de Capital y fortaleza de Bain. Los fondos y cuentas administrados por Bain Capital y Fortress, respectivamente, compraron el 95 % de los bonos mezzanine y junior emitidos por un vehículo de propósito especial, que adquirió la cartera de Project Frontier, mientras que doValue Grecia ha sido designado administrador. El precio de la adquisición del contrato de servicio por parte de doValue fue de aproximadamente 35,5 millones de euros, que se pagó en el cuarto trimestre de 2021 al cierre de la transacción. La incorporación de la cartera de Project Frontier se completó el 7 de febrero, 2022.

Proyecto México

En el primer semestre de 2021, Eurobank ha iniciado el proceso de titulización de la cartera de México. La cartera de México, equivalente a 3.200 millones de euros de valor contable bruto, ya estaba bajo la gestión de doValue como parte del perímetro original derivado de la adquisición de FPS a Eurobank en 2020. Con el objetivo de preservar el mandato de servicio, durante el tercer trimestre de 2021, doValue realizó una oferta vinculante (posteriormente aceptada por Eurobank) para la compra de una participación del 95% en las notas mezzanine y junior de la cartera con el objetivo de enajenar dichas notas en el mercado. Durante el mes de octubre de 2021, doValue finalizó un acuerdo con Waterwheel Capital Management, un inversionista institucional estadounidense, para la enajenación del 90% de las notas mezzanine y junior relacionadas con la bursatilización de la Cartera de México (la enajenación se cerró en diciembre 2021).

Inversiones en QueroQuitar y BidX1

El 13 de mayo de 2021, doValue firmó un acuerdo de inversión para participar en una ampliación de capital social de la fintech brasileña QueroQuitar por un importe total de aproximadamente 1,5 millones de euros. La transacción se cerró posteriormente el 20 de mayo de 2021. Con esta inversión, doValue adquirió una participación de alrededor del 10% en QueroQuitar con el objetivo de establecer una cooperación y asociación en el futuro para el desarrollo de modelos innovadores de recuperación y tecnología de cobro en el segmento de mercado europeo de NPL no garantizados. Con sede en São Paulo, QueroQuitar es una de las empresas emergentes de tecnología financiera más prometedoras que operan en el campo de la cobranza digital, con aproximadamente 15 millones de deudores registrados y más de 20 clientes entre las principales instituciones financieras de Brasil.

El 4 de noviembre de 2021, el Consejo de Administración de doValue aprobó la suscripción por parte de doValue de una ampliación de capital de 10 millones de euros en BidX1 por una participación aproximada del 15%. La adquisición se cerró posteriormente el 9 de noviembre de 2021. BidX1 es una empresa de tecnología de apoyo (controlada conjuntamente por el fundador Stephen McCarthy y Pollen Street Capital) especializada en la promoción y ejecución de transacciones inmobiliarias a través de procesos de subasta en línea en tiempo real. A diferencia de los mercados inmobiliarios tradicionales (es decir, Idealista, Immobiliare.it, etc.) que BidX1 a veces puede usar para promocionar las propiedades que se subastan, BidX1 se encarga de todo el proceso de venta de la propiedad, incluida la provisión de documentación contractual, visitas a la propiedad y la finalización de la compra tras la subasta. Con sede en Irlanda, donde se fundó en 2011 como casa de subastas tradicional, BidX1 desarrolla desde 2017 una plataforma digital para la venta de activos inmobiliarios, avanzando hacia un modelo de negocio completamente digital y acometiendo con éxito un ambicioso proceso de internacionalización: en pocos años BidX1 ha establecido presencia en Reino Unido, España, Chipre y Sudáfrica con filiales propias y personal local. La inversión de doValue en BidX1 se enmarca en la estrategia de crecimiento de líneas externas a través de operaciones que fomentan el desarrollo de un ecosistema de servicios de valor añadido para apoyar la morosidad y REO y la diversificación de negocios hacia sectores con altas tasas de crecimiento. Es intención de doValue apoyar el crecimiento de BidX1 como operador independiente al servicio del más amplio espectro de operadores del sector. La inversión de BidX1 se enmarca en la estrategia de crecimiento de líneas externas a través de operaciones que fomentan el desarrollo de un ecosistema de servicios de valor añadido para apoyar la morosidad y REO y la diversificación de negocios hacia sectores con altas tasas de crecimiento. Es intención de doValue apoyar el crecimiento de BidX1 como operador independiente al servicio del más amplio espectro de operadores del sector.

Históricamente, la innovación ha sido un enfoque clave para doValue y se ha realizado tanto internamente como a través de empresas conjuntas o adquisiciones. El impulso por la innovación se acelerará con el Plan de Negocios 2022-2024, con áreas principales de enfoque que giran en torno a la forma en que se gestionan los datos, los procesos se estructuran y aprovechan las capacidades adquiridas recientemente en términos de fintech (QueroQuitar) y proptech (BidX1). La innovación adicional involucrará áreas relacionadas con la inteligencia artificial, la información crediticia, los servicios legales, la subcontratación de procesos comerciales, las morosidades tempranas y las prácticas comerciales desleales granulares, y es probable que algunas de estas se persigan a través de fusiones y adquisiciones. En definitiva, la innovación permitirá a doValue ampliar el alcance de su mercado de referencia,

Emisión de Bonos Senior Garantizados

El 22 de julio de 2021, doValue ha completado con éxito la emisión de bonos senior garantizados de 300 millones de euros con vencimiento en 2026 reservados para ciertos inversores calificados a una tasa fija igual al 3,375 % anual y un precio de emisión igual al 100,0 %. Los recursos de la emisión han sido utilizados por doValue (i) para prepagar y cancelar el acuerdo de línea de crédito sénior pendiente celebrado el 22 de marzo de 2019 (incluidos los intereses devengados y los swaps de tipos de interés relacionados), (ii) para pagar las comisiones y los gastos incurridos en relación con la transacción, y (iii) manteniéndose el resto como efectivo para fines corporativos generales. En el contexto de la emisión, la calificación de las notas por parte de Standard & Poor's y Fitch se ha fijado en BB/Perspectiva Estable, lo que confirma la calificación crediticia corporativa de doValue.

Inspección Tributaria Española

Como parte de una inspección ("Reclamación de Impuestos") relativa a los ejercicios 2014 y 2015 realizada por la Administración tributaria española ("Autoridad") sobre Altamira Asset Management Holding ("AAMH"), un vehículo atribuible a los anteriores accionistas del grupo Altamira y que no forma parte del Grupo doValue, y Altamira Asset Management ("AAM"), AAM consideró de interés propio llegar a un acuerdo con la Autoridad y, en julio de 2021, realizó un pago de 33 millones de euros, resolviendo por completo el impuesto pendiente con la Autoridad. Tras este pago, doValue recibió un primer reembolso de AAMH por 4,1 millones de euros como ajuste del precio de adquisición de AAM y un segundo reembolso de la compañía aseguradora por 0,7 millones de euros. Cabe señalar que, tras la notificación de la Autoridad, doValue activó rápidamente la cobertura de seguro contratada en el momento de la adquisición de AAM habiendo recibido opiniones positivas sobre el derecho a compensación, no obstante, como se mencionó durante el Día del Mercado de Capitales celebrado el 26 de enero de 2022, doValue ha tomado una postura prudente al respecto y no se ha incluido en el Plan de Negocio 2022-2024 la posible devolución de la Reclamación Fiscal por parte de la aseguradora.

Contrato sareb

El 24 de febrero de 2022, Sareb (la sociedad creada por el Gobierno de España y la Banca española en 2012 con el objeto de gestionar y desinvertir activos en dificultades que le fueron transferidos de cuatro entidades financieras nacionalizadas españolas) ha comunicado la decisión de no renovar el contrato con doValue (el contrato actual vence en junio de 2022) así como con todos los servicers que actualmente gestionan la cartera de Sareb.

doValue ya había previsto este escenario, tal y como se describe en el Plan de Negocio 2022-2024 presentado por el Grupo el pasado 26 de enero de 2022. Teniendo en cuenta el carácter altamente competitivo del proceso que Sareb ha llevado a cabo en los últimos meses (centrado en el nivel de las comisiones a pagar por Sareb a los servicers), el nuevo contrato no habría contribuido positivamente a la rentabilidad del Grupo, por lo que la decisión de Sareb no tendrá un impacto material en los objetivos financieros del Plan de Negocio 2022-2024 y en la dirección estratégica general del Grupo.

Sareb es actualmente un cliente relevante de doValue en España, por lo que la decisión de Sareb desencadenará una reorganización de las operaciones de doValue en España con el objetivo de operar a una escala adecuada preservando la rentabilidad del negocio en Iberia. Además, el crecimiento de doValue en España en 2023 y 2024, en particular, en términos de EBITDA, estará liderado por una mayor extracción de valor del GBV actual (excluyendo Sareb), nuevos acuerdos de servicing y nuevas fuentes de ingresos.

doValue reitera su objetivo para la región Iberia en términos de EBITDA para 2024 (35-40 millones de euros), así como los objetivos financieros más amplios a nivel del Grupo presentados el 26 de enero, 2022.

Dicho evento ha dado lugar a un ajuste de los resultados presentados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021, con referencia a la actualización del impacto de la amortización y la cuantificación del valor razonable de los activos intangibles relativos a los contratos de servicios derivados de la adquisición de Altamira Asset Management. En particular, se actualizó la amortización y se realizó un test de deterioro actualizado según el principio contable NIC 36 para tener en cuenta el cambio de escenario futuro, con la estimación derivada de un incremento de 7,2 millones de euros (o 4,6 millones de euros después de impuestos y después de minoritarios) del componente de costo “pérdidas netas por deterioro de activos materiales e intangibles” relacionado con el supuesto anterior de continuación del contrato, aunque con comisiones muy reducidas y rentabilidad limitada.

Otros acuerdos de la Junta Directiva

Durante la reunión de hoy, la Junta también aprobó el estado no financiero elaborado de conformidad con el Decreto Legislativo 254/2016 al 31.12.2021.

Asimismo, el Consejo ha valorado que continúan reuniendo los requisitos de independencia previstos en el art. 148, párrafo 3, del Decreto Legislativo 58/1998 (TUF) y art. 2 del Código de Gobierno Corporativo de las sociedades cotizadas, el Presidente Giovanni Castellaneta y los Directores Nunzio Guglielmino, Giovanni Battista Dagnino, Cristina Finocchi Mahne y Marella Idi Maria Villa, según lo declarado por ellos, y todos los miembros de la Junta de Auditores Legales, como declarado por ellos.

Finalmente, el Consejo, con la opinión favorable de la Junta de Síndicos, resolvió designar a Davide Soffietti como Gerente encargado de la elaboración de los estados financieros de la empresa en los términos del art. 154-bis del Decreto Legislativo 59/98 desde el 1 de mayo de 2022 hasta la aprobación de los estados financieros que cerrarán el 31 de diciembre de 2023, en sustitución de Elena Gottardo que dejará la Sociedad.

Sustentabilidad

La sustentabilidad es un enfoque clave de doValue y es uno de los cinco pilares de la estrategia de la Compañía, tal como se presenta en el Plan de Negocios 2022-2024. En 2021 la Compañía aprobó su primer Plan de Sostenibilidad y la política de sostenibilidad asociada. doValue juega un papel importante y delicado en el ecosistema financiero y esto significa actuar de manera profesional, responsable y sensible frente a clientes, reguladores y deudores. Por último, doValue es un negocio de personas, por lo que es de suma importancia un cuidado especial hacia los empleados en términos de capacitación, inclusión y retención. Los objetivos operativos son objetivos que se persiguen con un fuerte compromiso, como lo demuestran las altas puntuaciones constantes de doValue en términos de Calificaciones de servicio y Calificaciones ESG.

En octubre de 2021, MSCI ESG Ratings mejoró la calificación ESG de doValue de "A" a "AA". MSCI ESG Ratings tiene como objetivo medir la resiliencia de una empresa a largo plazo ambiental, social y de gobierno ("ASG") riesgos. La actualización de MSCI ESG Ratings es un ejemplo tangible del compromiso de doValue en la adopción de mejores prácticas en interés de sus partes interesadas, en particular clientes, proveedores de capital (accionistas y tenedores de bonos), empleados y el ecosistema social y ambiental más amplio en el que el opera la empresa. El marco ESG de doValue ha sido calificado por MSCI ESG Ratings desde 2018, y la calificación de la empresa ha mejorado constantemente, pasando de BBB en 2018 a A en 2020 y a AA en la actualidad, lo que actualmente ubica a doValue entre las empresas con mejor desempeño en términos de ESG. dentro del sector financiero diversificado a nivel mundial. Como recordatorio, el marco ESG de doValue también está calificado actualmente por Sustainalytics (con una evaluación de "riesgo medio") y por Vigeo Eiris (con una evaluación de "riesgo limitado").

Previsión

El mercado de servicios en el sur de Europa continúa siendo vibrante, con instituciones bancarias particularmente interesadas en acelerar sus proyectos de calidad de activos en vista del aumento esperado en las tasas de incumplimiento como resultado del levantamiento de las moratorias en todo el sur de Europa en 2021 y en vista de la reciente crisis geopolítica desencadenada por la invasión de Ucrania por parte de Rusia en febrero de 2022. Además, los avances en la campaña de vacunación, la normalización de las actividades económicas y el levantamiento de la mayoría de las limitaciones a las actividades de ejecuciones hipotecarias han respaldado la plena normalización del entorno operativo. en el sector de servicios de crédito.

En términos más generales, la actividad de doValue está respaldada por vientos de cola exógenos y favorables a mediano y largo plazo, incluida la implementación, por parte de los bancos, de regulaciones estrictas para el reconocimiento de préstamos (IFRS 9, Calendar Provisioning, Basilea IV) destinadas a promover un enfoque muy proactivo en la gestión de sus balances, además de la consolidada tendencia de externalización de actividades de servicios por parte de los bancos.

Certification of the Financial Reporting Officer

Elena Gottardo, in her capacity as the Financial Reporting Officer responsible for preparing corporate accounting documents, certifies – pursuant to Article 154-bis, paragraph 2, of Legislative Decree 58/1998 (the Consolidated Financial Intermediation Act) – that the accounting information in this press release is consistent with the data in the accounting documentation, books and other accounting records.

The Annual Report as of December 31st, 2021, will be made available to the public at the Company's headquarters and at Borsa Italiana, as well as on the website www.dovalue.it in the "Investor Relations / Financial Reports and Presentations" section by the statutory deadlines.

We inform you that doValue S.p.A. has adopted the simplified rules provided for in Articles 70, paragraph 8, and 71, paragraph 1-bis, of the Consob Issuers Regulation no. 11971/1999, subsequently amended, and has therefore exercised the option to derogate from compliance with the obligations to publish the information documents provided for in Articles 70, paragraph 6, and 71, paragraph 1, of that Regulation on the occasion of significant mergers, spin-offs, capital increases through the contribution of assets in kind, acquisitions and sales.

doValue, formerly doBank S.p.A., is the leading operator in Southern Europe in credit management and real estate services for banks and investors. Present in Italy, Spain, Portugal, Greece and Cyprus, doValue has over 20 years of experience in the sector and manages assets for approximately €150 billion (Gross Book Value) with approximately 3,200 employees and an integrated offer of services: special servicing of NPLs, UTP, Early Arrears, and performing positions, real estate servicing, master servicing, data processing and other ancillary services for credit management. doValue is listed on Euronext Milano ("EXM") and, including the acquisition of Altamira Asset Management and doValue Greece, recorded in 2021 gross revenues of approximately €572 million and an EBITDA excluding non-recurring items of approximately €201 million.

Contacts

Image Building

Media Relations

Raffaella Casula (+39 348 306 7877)

Giusy Martina Fusco (+39 335 1849341)

dovalue@imagebuilding.it

doValue

Investor Relations

Alberto Goretti

+39 02 83460127

investorrelations@dovalue.it

MANAGEMENT INCOME STATEMENT (€ '000)

Condensed Income Statement	12/31/2021	12/31/2020 RESTATE	Change €	Change %
Service Revenues:	528,626	386,082	142,544	37%
o/w: NPE revenues	446,097	318,442	127,655	40%
o/w: REO revenues	82,529	67,640	14,889	22%
Co-investment revenues	8,846	429	8,417	n.s.
Ancillary and other revenues	34,579	34,024	555	2%
Gross revenues	672,061	420,636	161,618	38%
NPE Outsourcing fees	(29,998)	(22,147)	(7,851)	35%
REO Outsourcing fees	(24,217)	(17,407)	(6,810)	39%
Ancillary Outsourcing fees	(11,369)	(10,608)	(761)	7%
Net revenues	608,487	370,373	138,084	37%
Staff expenses	(215,851)	(172,911)	(42,940)	25%
Administrative expenses	(91,269)	(80,813)	(10,456)	13%
Total "o.w. IT"	(30,163)	(26,440)	(3,743)	14%
Total "o.w. Real Estate"	(6,160)	(6,404)	(675)	12%
Total "o.w. SG&A"	(64,927)	(40,009)	(6,038)	12%
Operating expenses	(307,120)	(263,724)	(63,398)	21%
EBITDA	188,347	118,848	82,888	71%
EBITDA margin	36%	28%	7%	28%
Non-recurring items included in EBITDA	(1,572)	(10,869)	9,297	(86)%
EBITDA excluding non-recurring items	200,819	127,618	73,401	68%
EBITDA margin excluding non-recurring items	36%	30%	6%	18%
Net write-downs on property, plant, equipment and intangibles	(94,371)	(79,313)	(15,058)	19%
Net provisions for risks and charges	(25,547)	(11,272)	(14,275)	127%
Net write-downs of loans	545	162	383	n.s.
Profit (loss) from equity investments	83	(2)	85	n.s.
EBIT	80,067	28,224	63,893	n.s.
Net income (loss) on financial assets and liabilities measured at fair value	1,071	(3,466)	4,537	(131)%
Financial interest and commissions	(32,839)	(23,416)	(9,423)	40%
EBT	48,288	(668)	48,847	n.s.
Non-recurring items included in EBT	(33,350)	(25,139)	(8,211)	33%
EBT excluding non-recurring items	81,838	24,481	67,168	n.s.
Income tax for the period	(15,116)	(33,132)	18,016	(54)%
Profit (Loss) for the period	33,173	(83,780)	68,883	n.s.
Profit (loss) for the period attributable to Non-controlling Interests	(9,429)	3,383	(12,812)	n.s.
Profit (Loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company	23,744	(80,407)	64,161	n.s.
Non-recurring items included in Profit (loss) for the period	(29,481)	(47,550)	18,069	(38)%
O.w. Non-recurring items included in Profit (loss) for the period attributable to Non-controlling interest	(2,504)	(5,110)	2,606	(51)%
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company excluding non-recurring items	60,721	12,033	38,888	n.s.
Profit (loss) for the period attributable to Non-controlling Interests excluding non-recurring items	11,933	1,727	10,206	n.s.
Earnings per share (in Euro)	0.30	(0.38)	0.88	n.s.
Earnings per share excluding non-recurring items (Euro)	0.64	0.15	0.49	n.s.

¹⁾ Non-recurring items in Operating expenses include the costs connected with the merger between doValue Greece and doValue Hellas, the insurance reimbursement linked to the Altamira tax dispute and other consultancy related to M&A projects

²⁾ Non-recurring items included below EBITDA refer mainly to (i) termination incentive plans that have therefore been reclassified from personnel expenses, (ii) one-off effect of the residual transaction costs released to the P&L and linked to the closure of the Senior Facility Loan for the acquisition of Altamira, (iii) one-off accruals on provisions for risks, (iv) recognition of a price adjustment in the acquisition of doValue Greece, (v) effects of the non-renewal of the contract with Sareb and (vi) relative income taxes

Data related to 2020 have been restated following the completion of the Purchase Price Allocation of doValue Greece

MANAGEMENT BALANCE SHEET (€ '000)

Condensed Balance Sheet	12/31/2021	12/31/2020 RESTATED	Change €	Change %
Cash and liquid securities	166,668	132,486	34,182	26%
Financial assets	61,961	70,859	(8,898)	(13)%
Property, plant and equipment	34,204	36,176	(1,972)	(5)%
Intangible assets	545,225	564,136	(18,911)	(3)%
Tax assets	152,996	126,157	26,839	21%
Trade receivables	206,326	175,155	31,171	18%
Assets held for sale	30	30	-	n.s.
Other assets	17,226	16,485	741	4%
Total Assets	1,184,636	1,121,484	63,152	6%
Financial liabilities: due to banks/bondholders	568,459	543,042	25,417	5%
Other financial liabilities	76,017	76,075	(58)	(0)%
Trade payables	73,710	51,824	21,886	42%
Tax Liabilities	113,060	91,814	21,246	23%
Employee Termination Benefits	10,264	16,465	(6,201)	(38)%
Provisions for risks and charges	44,235	87,346	(43,111)	(49)%
Other liabilities	104,888	71,164	33,724	47%
Total Liabilities	990,633	937,730	52,903	6%
Share capital	41,280	41,280	-	n.s.
Reserves	96,299	145,241	(48,942)	(34)%
Treasury shares	(4,678)	(103)	(4,575)	n.s.
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company	23,744	(30,407)	54,151	n.s.
Net Equity attributable to the Shareholders of the Parent Company	156,645	156,011	634	0%
Total Liabilities and Net Equity attributable to the Shareholders of the Parent Company	1,147,278	1,093,741	53,537	5%
Net Equity attributable to Non-Controlling Interests	37,358	27,743	9,615	35%
Total Liabilities and Net Equity	1,184,636	1,121,484	63,152	6%

Data related to 2020 have been restated following the completion of the Purchase Price Allocation of doValue Greece

MANAGEMENT CASH FLOW (€ '000)

Condensed Cash flow	12/31/2021	12/31/2020 RESTATED
EBITDA	199,347	116,649
Capex	(29,640)	(19,735)
EBITDA-Capex	169,707	96,914
as % of EBITDA	85%	83%
Adjustment for accrual on share-based Incentive system payments	1,027	3,098
Changes in NWC (Net Working Capital)	(9,285)	15,645
Changes in other assets/liabilities	(21,340)	4,253
Operating Cash Flow	140,109	119,910
Tax paid (IRES/IRAP)	(12,827)	(15,324)
Financial charges	(31,220)	(17,807)
Free Cash Flow	96,062	86,779
(Investments)/divestments in financial assets	(26,489)	(24,938)
Equity (investments)/divestments	-	(234,057)
Tax claim payment	(32,981)	-
Treasury shares buy-back	(4,603)	-
Dividends paid to minority shareholders	(2,502)	(1,875)
Dividends paid to Group shareholders	(20,722)	-
Net Cash Flow of the period	8,765	(174,091)
Net financial Position - Beginning of period	(410,556)	(236,465)
Net financial Position - End of period	(401,791)	(410,556)
Change in Net Financial Position	8,765	(174,091)

Data related to 2020 have been restated following the completion of the Purchase Price Allocation of doValue Greece

ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

KPIs	12/31/2021	12/31/2020 RESTATED
Gross Book Value (EoP) - Group	149,486,889	157,686,703
Collections of the period - Group	5,743,101	4,272,111
LTM Collections / GBV EoP - Group - Stock	4.3%	3.1%
Gross Book Value (EoP) - Italy	75,965,150	78,435,631
Collections of the period - Italy	1,698,356	1,386,817
LTM Collections / GBV EoP - Italy - Stock	2.4%	1.9%
Gross Book Value (EoP) - Iberia	41,523,359	45,098,915
Collections of the period - Iberia	2,726,453	1,760,061
LTM Collections / GBV EoP - Iberia - Stock	6.6%	3.9%
Gross Book Value (EoP) - Hellenic Region	31,998,380	34,152,157
Collections of the period - Hellenic Region	1,318,292	1,125,234
LTM Collections / GBV EoP - Hellenic Region - Stock	6.0%	9.5%
Staff FTE / Total FTE Group	44%	43%
EBITDA	199,347	116,649
Non-recurring items (NRIs) included in EBITDA	(1,572)	(10,869)
EBITDA excluding non-recurring items	200,919	127,518
EBITDA Margin	35%	28%
EBITDA Margin excluding non-recurring items	35%	30%
Profit (loss) for the period attributable to the shareholders of the Parent Company	23,744	(30,407)
Non-recurring items included in Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company	(26,977)	(42,440)
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company excluding non-recurring items	50,721	12,033
Earnings per share (Euro)	0.30	(0.38)
Earnings per share excluding non-recurring items (Euro)	0.64	0.15
Capex	29,640	19,735
EBITDA - Capex	169,707	96,914
Net Working Capital	132,616	123,331
Net Financial Position	(401,791)	(410,556)
Leverage (Net Debt / EBITDA LTM PF)	2.0x	2.6x

Data related to 2020 have been restated following the completion of the Purchase Price Allocation of doValue Greece