

NOTA DE PRENSA

CONSEJO DE ADMINISTRACION APRUEBA INFORME INTERMEDIO CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO 2022

FUERTE COMIENZO DE AÑO CON CASI 6.000 MILLONES DE EUR DE NUEVA VG GARANTIZADA

CRECIMIENTO DE LA VG Y DESEMPEÑO DE LA COLECCIÓN RESILIENTE

132 MILLONES DE € DE INGRESOS BRUTOS (+4%), 39 MILLONES DE € DE EBITDA (+2%)

RESULTADO NETO SIN PARTIDAS NO RECURRENTE DE 10 MILLONES DE EUROS

APALANCAMIENTO FINANCIERO ESTABLE DE 2.0x DEUDA NETA / EBITDA

Valor contable bruto y rendimiento de cobros

- Fuerte inicio de año en términos de nuevo valor contable bruto asegurado
- Nuevos mandatos por 4.900 millones de euros, entradas de clientes existentes de 0.800 millones de euros, por un total de 5.600 millones de euros
- Valor contable bruto que crece a 152.600 millones de euros a finales de marzo de 2022 (+2,1 % en el primer trimestre de 2022)
- Pro-forma para los mandatos garantizados y por incorporar, el valor contable bruto se sitúa en 158.100 millones de euros
- Cartera atractiva y creciente de 24.000 millones de euros de mandatos potenciales para 2022
- Cobros en el 1T 2022 de 1.300 millones de euros (+0,1% en comparación con el 1T 2021)
- Tasa de cobros estable en 4.2 % (en comparación con 4.3 % para el año fiscal 2021)
- Sin impacto directo en las operaciones de doValue por el conflicto en Ucrania
- Vientos en contra macro probablemente conducen a una mayor producción de exposiciones dudosas (NPE)

Estado de resultados

- Ingresos brutos en el primer trimestre de 2022 en 131,3 millones de euros (+3,6 % frente al primer trimestre de 2021)
- Ingresos netos en el primer trimestre de 2022 a 116,1 millones de euros (+4,0% frente al primer trimestre de 2021)
- EBITDA excluyendo elementos no recurrentes en el 1T 2022 a 39,3 millones de euros (+1,6% frente al 1T 2021)
- Margen EBITDA excluyendo elementos no recurrentes en 30,0% (vs 30,6% en Q1 2021)
- Beneficio neto en el 1T 2022 igual a 8,9 millones de euros (+63% vs 1T 2021)
- Beneficio neto excluyendo elementos no recurrentes en el 1T 2022 igual a 10,4 millones de euros (+35% vs 1T 2021)

Balance, Generación de Flujo de Caja y Dividendo

- Apalancamiento financiero estable a 2,0x a fines de marzo de 2022 (en comparación con 2,0x a fines de 2021)
- Deuda Neta de 400,9 millones de euros a finales de marzo de 2022 (401,8 millones de euros a finales de 2021)
- Dividendo por Acción de 0,50 € para 2021, aprobado por los accionistas y distribuido el 4 de mayo del 2022

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, 12 de mayo, 2022—El Consejo de Administración de doValue SpA (ha aprobado hoy el Informe Intermedio Consolidado a 31 de marzo^s, 2022.

Principales Resultados y KPIs Consolidados¹

Main Consolidated Results and KPIs¹

Income Statement and Other Data	Q1 2022	Q1 2021	Delta
Collection	€1,290m	€1,289m	€1m
Collection Rate	4.2%	3.3%	+90 bps
Gross Revenues	€131.3m	€126.6m	+4%
Net Revenues	€116.1m	€111.6m	+4%
Operational Expenses	€77.2m	€73.4m	+5%
EBITDA including non-recurring items	€38.9m	€38.2m	+2%
EBITDA excluding non-recurring items	€39.3m	€38.7m	+2%
EBITDA margin excluding non-recurring items	30.0%	30.6%	-0.6 p.p.
Net Income including non-recurring items	€8.9m	€5.4m	+63%
Net Income excluding non-recurring items	€10.4m	€7.7m	+35%
Capex	€5.1m	€2.7m	€2.4m

Balance Sheet and Other Data	31-Mar-22	31-Dec-21	Delta
Gross Book Value	€152,601m	€149,487m	€3,114m
Net Debt	€400.9m	€401.8m	€(0.9)m
Financial Leverage	2.0x	2.0x	stable

Note:

1) Data related to Q1 2021 have been restated following the completion of the Purchase Price Allocation of doValue Greece

Valor contable bruto

Durante el primer trimestre de 2022, el Grupo ha añadido a su valor contable bruto (GBV) aproximadamente 6.500 millones de euros, principalmente relacionados con 5700 millones de euros relacionados con Project Frontier en Grecia y 800 millones de euros relacionados con acuerdos de flujo a plazo con Santander, Eurobank y UniCredit. Además, desde principios de 2022, el Grupo ha recibido aproximadamente 4.900 millones de euros de nuevos mandatos adicionales (aproximadamente 1.200 millones de euros en Italia y aproximadamente 3.700 millones de euros en la Región Helénica) que, junto con los 0.800 millones de euros relacionados con contratos a plazo acuerdos de flujo, representan aproximadamente el 42% del objetivo general de 13-14 mil millones de euros para 2022.

A finales de marzo de 2022, el valor contable bruto se situó en 152 600 millones de euros, frente al nivel de 149 500 millones de euros a finales de 2021. El valor contable bruto a finales de marzo de 2022, proforma para los mandatos ya asegurados pero aún no incorporados, es de 158.100 millones de euros.

Estado de resultados

Las recaudaciones en el primer trimestre de 2022 han sido iguales a 1.300 millones de euros (estables en comparación con los 1.300 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2021). La estabilidad de las cobranzas, en el contexto de una violencia de género en declive marginal en los últimos doce meses, refleja una mejor combinación de violencia de género (con un mayor componente relacionado con la Región Helénica), así como la recuperación progresiva posterior a COVID de las actividades judiciales y la relajación. de las restricciones gubernamentales a las ejecuciones hipotecarias.

La tasa de recaudación es igual al 4,2 % a fines de marzo de 2022, en general estable en comparación con el nivel del 4,3 % registrado a fines de diciembre de 2021.

En el primer trimestre de 2022, doValue registró ingresos brutos de 131,3 millones de euros, un aumento del 3,6 % en comparación con los 126,6 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2021. Cabe señalar que los ingresos brutos para el primer trimestre de 2021 incluyeron una ganancia de capital de 4,0 millones de euros relacionada con la reventa del billete "Relais", normalizando dicho efecto Los Ingresos Brutos crecieron un 7,0% Interanual.

Los ingresos por servicios, equivalentes a 117,4 millones de euros (114,0 millones de euros en el primer trimestre de 2021), muestran un aumento del 2,9%, impulsado principalmente por el aumento de la actividad NPE, parcialmente compensado por una reducción marginal en la actividad REO. En términos más generales, el crecimiento también está impulsado por una mejor combinación de VRG caracterizada por un mayor componente relacionado con la Región Helénica.

Los ingresos de las coinversiones equivalen a 0,4 millones de euros (mientras que fueron iguales a 4,1 millones de euros en el primer trimestre de 2021 debido principalmente a la ganancia de capital relacionada con la reventa del pagaré Relais).

La contribución de los Ingresos de Productos Auxiliares y Actividades Menores es de 13,5 millones de euros, un aumento sustancial en comparación con el nivel de 8,5 millones de euros alcanzado en el primer trimestre de 2021. Estos ingresos están relacionados con diversas actividades proporcionadas por el Grupo (servicios de datos, servicios de due diligence, master y servicios de estructuración, actividades jurídicas, servicios de alquiler y promoción inmobiliaria y servicios de asesoramiento).

Los ingresos netos, equivalentes a 116,1 millones de euros, han aumentado un 4,0 % en comparación con los 111,6 millones de euros del primer trimestre de 2021.

Las tarifas de externalización han disminuido marginalmente como porcentaje de los ingresos brutos al 11,5 % (en comparación con el 11,9 % en el primer trimestre de 2021).

Los gastos operativos, equivalentes a 77,2 millones de euros, han aumentado marginalmente como porcentaje de los ingresos brutos al 59 % (en comparación con el 58 % en el primer trimestre de 2021, cuando se situaron en 73,4 millones de euros). Ajustado por la plusvalía de 4,0 millones de euros relacionada con los pagarés Relais contabilizados en el primer trimestre de 2021, los gastos operativos como porcentaje de los ingresos brutos han disminuido del 60 % en el primer trimestre de 2021 al 59 % en el primer trimestre de 2022. El aumento de los gastos operativos en términos absolutos de 3,8 millones de euros se debe principalmente a mayores gastos de TI y de venta, generales y administrativos (principalmente vinculados a los planes de transformación, en particular en Iberia), mientras que los gastos de personal se han mantenido relativamente más estables (y disminuyeron marginalmente como % de los ingresos brutos).

El EBITDA excluyendo elementos no recurrentes creció un 1,6 % hasta los 39,3 millones de euros (desde 38,7 millones de euros en el 1T 2021), con una disminución marginal en el margen EBITDA excluyendo elementos no recurrentes de 60 pb, del 30,6 % al 30,0 %. Ajustado por la plusvalía de 4,0 millones de euros en la cartera de Relais registrada en el primer trimestre de 2022, el EBITDA excluyendo elementos no recurrentes creció un 13,3 % interanual (con un aumento en el margen del 28,3 % al 30,0 %). Incluyendo elementos no recurrentes, el EBITDA se situó en 38,9 millones de euros, registrando un crecimiento del 1,8% respecto al 1T 2021, cuando se situó en 38,2 millones de euros. Los elementos no recurrentes por encima del EBITDA incluyen principalmente cargos relacionados con proyectos de consultoría y se situaron en 0,4 millones de euros en el primer trimestre de 2022.

Los ingresos netos, incluidos elementos no recurrentes, ascienden a 8,9 millones de euros, en comparación con los 5,4 millones de euros del primer trimestre de 2021. El aumento está relacionado principalmente con el crecimiento del EBITDA, menores D&A y un cambio positivo neto de 1,4 millones de euros en la valoración de los instrumentos financieros mantenidos. al valor justo. Excluyendo elementos no recurrentes, el Beneficio Neto asciende a 10,4 millones de euros, frente a los 7,7 millones de euros del 1T 2021. Los elementos no recurrentes incluidos debajo del EBITDA del 1T 2022 se refieren principalmente a provisiones para planes de incentivos a la jubilación anticipada.

Balance General y Generación de Flujo de Caja

La Deuda Neta a finales de marzo de 2022 se situó en 400,9 millones de euros, en comparación con los 401,8 millones de euros a finales de 2021. El Apalancamiento Financiero (representado por la relación entre la Deuda Neta y el EBITDA) se mantuvo prácticamente estable en el primer trimestre de 2022 y se sitúa al final de marzo de 2022 a 2,0x (vs 2,0x a finales de 2021).

En el primer trimestre de 2022, la actividad del Grupo ha supuesto la generación de un Flujo de Caja Operativo de 10,3 millones de euros (26% de conversión de EBITDA incluyendo elementos no recurrentes) y la generación de un Flujo de Caja Libre equivalente a aproximadamente 1 millón de euros.

Dividendo para 2021

el 28 de abril de 2022, la Junta General de Accionistas de doValue aprobó el dividendo correspondiente al ejercicio 2021 de 0,50 € por acción (por un importe de 39,5 millones de €). El dividendo se pagó el 4 de mayo de 2022 (con fecha ex-dividendo el 2 de mayo de 2022, y fecha de registro el 3 de mayo de 2022).

Titulización de GACS por Iccrea

Durante el mes de mayo de 2022, BCC Banca Iccrea ha completado una titulización de préstamos dudosos asistida por garantía GACS por valor de 650 millones de euros. La transacción contó con la participación de 71 bancos, de los cuales 68 pertenecen al Grupo BCC Iccrea más Banca Valsabbina, Banca di Credito Popolare y Cassa di Risparmio di Asti. doValue ha asumido el rol de administrador maestro y administrador especial de la cartera enajenada. Se espera que la incorporación de la cartera finalice en el segundo semestre de 2022. La transacción confirma el liderazgo indiscutible de doValue en el segmento de titulización GACS, un segmento en el que doValue ha recibido más de 4.000 millones de euros de nuevo GBV en los últimos 12 meses.

Proyecto Neptuno

En abril de 2022, doValue, a través de su subsidiaria doValue Grecia, recibió un nuevo mandato de servicio que representa un valor contable bruto adicional de aproximadamente 500 millones de euros (Proyecto Neptune). Como antecedente, en 2020, una entidad afiliada a fondos administrados por Fortress Investment Group adquirió una cartera de Alpha Bank con un valor contable bruto de aproximadamente 1.100 millones de euros y asignó el mandato de administración transitoria al administrador griego CEPAL. Con Project Neptune, doValue asumirá como administrador a largo plazo la gestión de aproximadamente el 50 % de la cartera inicial de 1100 millones de euros tras la incorporación, que se completó a finales de abril de 2022. La cartera se compone de préstamos improductivos concedidos a Corporate & Pequeñas y medianas empresas garantizadas por activos inmobiliarios en Grecia.

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). La incorporación de la cartera de Project Frontier se completó el 7 de febrero de 2022.

Contrato Sareb

El 24 de febrero de 2022, Sareb (la sociedad propiedad del Gobierno de España creada en 2012 con el objeto de gestionar y desinvertir activos en dificultades que le fueron transferidos desde cuatro entidades financieras nacionalizadas españolas) ha comunicado la decisión de nombrar dos nuevos servicers para el ejercicio 2022 - Contrato 2025 y por tanto no renovar el contrato con doValue y los otros 3 servicers que actualmente gestionan la cartera de Sareb. El contrato actual vence en junio de 2022.

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 de forma material 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 global 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.

La reorganización de las actividades de doValue en España aún no ha comenzado ya que el actual contrato de Sareb se mantiene hasta el 30 de junio de 2022, pero se espera que, con posterioridad a dicha fecha, doValue se vea afectado por un Coste No Recurrente de máximo 15 millones de euros relacionado con la reordenación de los recursos actualmente asignados a la gestión de la cartera de Sareb.

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

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 debido a condiciones macroeconómicas más desafiantes para 2022.

Si bien la actividad de doValue Group no tiene un vínculo directo con Ucrania ni Rusia, se puede esperar que una desaceleración macroeconómica significativa pueda afectar la capacidad de cobranza del Grupo, aunque por el momento el desempeño de la cobranza ha sido resistente.

Por otro lado, es probable que las condiciones macroeconómicas más desafiantes conduzcan a una mayor producción de exposición dudosa (NPE). En particular, doValue estima actualmente la cartera de posibles mandatos de servicio para 2022 en el sur de Europa en aproximadamente 24 000 millones de euros y es probable que crezca aún más en los próximos meses.

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.



Webcast conference call

The financial results for Q1 2022 will be presented on Friday, May 13th, 2022, at 10:30 am CEST in a conference call held by the Group's top management.

The conference call can be followed via webcast by connecting to the bank's website at www.doValue.it or the following URL: <https://87399.choruscall.eu/links/dovalue220513.html>

As an alternative to webcast, you can join the conference call by calling one of the following numbers:

Italy: +39 02 805 88 11

UK: +44 121 281 8003

USA: +17187058794

The presentation by top management will be available as from the start of the conference call on the www.doValue.it site in the "Investor Relations/Financial Reports and Presentations" section.

Certification of the Financial Reporting Officer

Davide Soffietti, in his capacity as 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 Consolidated Interim Report as of March 31st, 2022, 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 is the main operator in Southern Europe in the field of credit and real estate management for banks and investors. With more than 20 years of experience and approximately €150 billion of assets under management (Gross Book Value) across Italy, Spain, Portugal, Greece and Cyprus, doValue Group's activities contribute to the economic growth by promoting the sustainable development of the financial system. With its 3,200 employees, doValue offers an integrated range of services: servicing of Non-Performing Loans (NPL), Unlikely To Pay (UTP), Early Arrears, and performing credit, real estate servicing, master servicing, data processing and other ancillary services for credit management. The shares of doValue are listed on Euronext Milano (EXM) and, in 2021, the Group reported Gross Revenues of approximately €572 million and 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	3/31/2022	3/31/2021 RESTATED	Change €	Change %
Servicing Revenues:	117,390	114,030	3,360	3%
o/w: NPE revenues	99,259	95,307	3,952	4%
o/w: REO revenues	18,131	18,723	(592)	(3)%
Co- investment revenues	378	4,077	(3,699)	(91)%
Ancillary and other revenues	13,494	8,541	4,953	58%
Gross revenues	131,262	126,648	4,614	4%
NPE Outsourcing fees	(5,033)	(7,053)	2,020	(29)%
REO Outsourcing fees	(6,781)	(5,149)	(1,632)	32%
Ancillary Outsourcing fees	(3,305)	(2,815)	(490)	17%
Net revenues	116,143	111,631	4,512	4%
Staff expenses	(53,403)	(52,588)	(815)	2%
Administrative expenses	(23,821)	(20,796)	(3,025)	15%
Total "o. w. IT"	(8,725)	(7,443)	(1,282)	17%
Total "o. w. Real Estate"	(1,519)	(1,588)	69	(4)%
Total "o. w. SG&A"	(13,577)	(11,765)	(1,812)	15%
Operating expenses	(77,224)	(73,384)	(3,840)	5%
EBITDA	38,919	38,247	672	2%
EBITDA margin	30%	30%	(1)%	(2)%
Non- recurring items included in EBITDA	(410)	(470)	60	(13)%
EBITDA excluding non- recurring items	39,329	38,717	612	2%
EBITDA margin excluding non- recurring items	30%	31%	(1)%	(2)%
Net write- downs on property, plant, equipment and intangibles	(15,561)	(18,309)	2,748	(15)%
Net provisions for risks and charges	(1,919)	(1,976)	57	(3)%
Net write- downs of loans	109	163	(54)	(33)%
EBIT	21,548	18,125	3,423	19%
Net income (loss) on financial assets and liabilities measured at fair value	1,409	(402)	1,811	n.s.
Net financial interest and commissions	(6,954)	(6,816)	(138)	2%
EBT	16,003	10,907	5,096	47%
Non- recurring items included in EBT	(2,008)	(2,952)	944	(32)%
EBT excluding non- recurring items	18,011	13,859	4,152	30%
Income tax for the period	(5,288)	(3,667)	(1,621)	44%
Profit (Loss) for the period	10,715	7,240	3,475	48%
Profit (loss) for the period attributable to Non- controlling interests	(1,846)	(1,799)	(47)	3%
Profit (Loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company	8,869	5,441	3,428	63%
Non- recurring items included in Profit (loss) for the period	(1,640)	(2,296)	656	(29)%
O. w. Non- recurring items included in Profit (loss) for the period attributable to Non- controlling interest	(137)	(31)	(106)	n.s.
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company excluding non- recurring items	10,372	7,706	2,666	35%
Profit (loss) for the period attributable to Non- controlling interests excluding non- recurring items	1,983	1,830	153	8%
Earnings per share (in Euro)	0.11	0.07	0.04	64%
Earnings per share excluding non- recurring items (Euro)	0.13	0.10	0.03	35%

Data related to Q1 2021 have been restated following the completion of the Purchase Price Allocation of doValue Greece

MANAGEMENT BALANCE SHEET (€ '000)

Condensed Balance Sheet	3/31/2022	12/31/2021	Change €	Change %
Cash and liquid securities	161,693	166,668	(4,975)	(3)%
Financial assets	62,336	61,961	375	1%
Property, plant and equipment	31,138	34,204	(3,066)	(9)%
Intangible assets	543,949	545,225	(1,276)	(0)%
Tax assets	153,748	152,996	752	0%
Trade receivables	204,946	206,326	(1,380)	(1)%
Assets held for sale	10	30	(20)	(67)%
Other assets	15,272	17,226	(1,954)	(11)%
Total Assets	1,173,092	1,184,636	(11,544)	(1)%
Financial liabilities: due to banks/bondholders	562,586	568,459	(5,873)	(1)%
Other financial liabilities	74,245	76,017	(1,772)	(2)%
Trade payables	63,083	73,710	(10,627)	(14)%
Tax liabilities	113,035	113,060	(25)	(0)%
Employee termination benefits	9,663	10,264	(601)	(6)%
Provisions for risks and charges	38,668	44,235	(5,567)	(13)%
Other liabilities	106,032	104,888	1,144	1%
Total Liabilities	967,312	990,633	(23,321)	(2)%
Share capital	41,280	41,280	-	n.s.
Reserves	121,521	96,299	25,222	26%
Treasury shares	(4,678)	(4,678)	-	n.s.
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company	8,869	23,744	(14,875)	(63)%
Net Equity attributable to the Shareholders of the Parent Company	166,992	156,645	10,347	7%
Total Liabilities and Net Equity attributable to the Shareholders of the Parent Company	1,134,304	1,147,278	(12,974)	(1)%
Net Equity attributable to Non- Controlling Interests	38,788	37,358	1,430	4%
Total Liabilities and Net Equity	1,173,092	1,184,636	(11,544)	(1)%

Data related to Q1 2021 have been restated following the completion of the Purchase Price Allocation of doValue Greece

MANAGEMENT CASH FLOW (€ '000)

Condensed Cash flow	3/31/2022	3/31/2021 RESTATED
EBITDA	38,919	38,247
Capex	(5,064)	(2,748)
EBITDA- Capex	33,855	35,499
as % of EBITDA	87%	93%
Adjustment for accrual on share-based incentive system payments	1,056	974
Changes in NWC (Net Working Capital)	(9,247)	(4,231)
Changes in other assets/liabilities	(15,384)	(13,455)
Operating Cash Flow	10,280	18,787
Tax paid (IRES/IRAP)	(3,809)	-
Financial charges	(6,636)	(6,439)
Free Cash Flow	(165)	12,348
(Investments)/divestments in financial assets	1,063	21,745
Net Cash Flow of the period	898	34,093
Net financial Position - Beginning of period	(401,791)	(410,556)
Net financial Position - End of period	(400,893)	(376,463)
Change in Net Financial Position	898	34,093

Data related to Q1 2021 have been restated following the completion of the Purchase Price Allocation of doValue Greece

ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

KPIs	3/31/2022	3/31/2021 RESTATED	12/31/2021
Gross Book Value (EoP) - Group	152,600,958	161,224,964	149,486,889
Collections of the period - Group	1,290,075	1,289,337	5,743,101
LTM Collections / GBV EoP - Group - Stock	4.2%	3.3%	4.3%
Gross Book Value (EoP) - Italy	74,287,864	78,579,021	75,965,150
Collections of the period - Italy	390,367	360,657	1,698,356
LTM Collections / GBV EoP - Italy - Stock	2.4%	1.9%	2.4%
Gross Book Value (EoP) - Iberia	40,894,540	46,091,337	41,523,359
Collections of the period - Iberia	545,942	572,823	2,726,453
LTM Collections / GBV EoP - Iberia - Stock	6.6%	4.2%	6.6%
Gross Book Value (EoP) - Hellenic Region	37,418,554	36,554,606	31,998,380
Collections of the period - Hellenic Region	353,765	355,857	1,318,292
LTM Collections / GBV EoP - Hellenic Region - Stock	5.4%	8.4%	6.0%
Staff FTE / Total FTE Group	44%	39%	44%
EBITDA	38,919	38,247	199,347
Non-recurring items (NRIs) included in EBITDA	(410)	(470)	(1,572)
EBITDA excluding non-recurring items	39,329	38,717	200,919
EBITDA Margin	30%	30%	35%
EBITDA Margin excluding non-recurring items	30%	31%	35%
Profit (loss) for the period attributable to the shareholders of the Parent Company	8,869	5,441	23,744
Non-recurring items included in Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company	(1,503)	(2,265)	(26,977)
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company excluding non-recurring items	10,372	7,706	50,721
Earnings per share (Euro)	0.11	0.07	0.30
Earnings per share excluding non-recurring items (Euro)	0.13	0.10	0.64
Capex	5,064	2,748	29,640
EBITDA - Capex	33,855	35,499	169,707
Net Working Capital	141,863	127,557	132,616
Net Financial Position	(400,893)	(376,463)	(401,791)
Leverage (Net Debt / EBITDA LTM PF)	2.0x	2.3x	2.0x

Data related to Q1 2021 have been restated following the completion of the Purchase Price Allocation of doValue Greece