

Nota de Prensa

LA JUNTA DIRECTIVA APRUEBA

EL INFORME INTERMEDIO CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

Aspectos destacados financieros consolidados y KPIs al 30 de septiembre de 2020 en comparación con el 30 de septiembre de 2019 readaptados(1) los resultados financieros:

- **Cartera gestionada de 159.100 millones de euros** (valor contable bruto), un aumento de los 131.500 millones de euros registrados a finales de 2019 y de 132.400 millones de euros a finales de septiembre de 2019, lo que confirma el liderazgo de doValue en el sur de Europa;
- **Nuevos acuerdos de servicing adjudicados por 8.600 millones de euros:** 5.500 millones de euros (valor contable bruto) de nuevos mandatos en Grecia, Italia, España y Portugal, incluido el mandato UTP recientemente adjudicado en Italia por aproximadamente 500 millones de euros, y entradas de contratos de gestión a largo plazo ("acuerdos de flujo hacia adelante") de 3.100 millones de euros, más del 50% por encima de la orientación de aprox. 2.000 millones de euros para todo el año;
- **Ingresos brutos de 280,8 millones de euros, + 20%** en comparación con 233,4 millones de euros; mejora sustancial en el tercer trimestre del año, con unos ingresos brutos de 116,0 millones de euros, frente a los 80,5 millones de euros entre abril y junio de 2020, que apuntala la tendencia actual de normalización de las actividades tras el impacto negativo del bloqueo;
- **El EBITDA excluyendo partidas no recurrentes asciende a 76,2 millones de euros**, frente a 90,6 millones de euros (-16%), con una mejora significativa entre julio y septiembre de 2020 respecto al segundo trimestre de 2020; excluyendo el impacto puntual de las indemnizaciones por venta de cartera, particularmente concentrado en los 9M19, el EBITDA aumentaría año con año; El margen EBITDA excluyendo partidas no recurrentes fue del 27% (39% en los primeros nueve meses de 2019);
- **Beneficio neto** atribuible a los accionistas excluyendo elementos no recurrentes **igual a 3,5 millones de euros**, mejorando desde los 6,1 millones de euros negativos a junio de 2020 (beneficio neto de 39,4 millones de euros en los primeros nueve meses de 2019). La pérdida neta de accionistas de la Sociedad Dominante asciende a 8,1 millones de euros, mejorando desde los 16,4 millones de euros negativos a junio de 2020 y frente a un beneficio neto de 13,3 millones de euros en los nueve primeros meses de 2019. Esta tendencia, en línea con expectativas, refleja un incremento en la amortización de activos intangibles, siguiendo la estrategia de adquisición del Grupo;
- **Situación financiera neta (deuda neta) de 411,1 millones de euros**, aumentó en comparación con los 236,5 millones de euros registrados a finales de 2019 para incluir la adquisición del administrador griego FPS, ahora doValue Greece, **generación de flujo de caja libre en 60,7 millones de euros**.

(1) Readaptado tras la finalización de la asignación del precio de compra relacionada con la adquisición de Altamira Asset Management

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.itdovalue.pec@actaliscertmail.itSito 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.

- **Pro forma(2) apalancamiento (situación financiera neta con ratio de EBITDA) igual a 2.4x**, comparado con 1,3x a finales de 2019, en línea con las expectativas y reflejando la adquisición de doValue Grecia; EBITDA proforma excluyendo elementos no recurrentes de los últimos doce meses terminados en septiembre de 2020 igual a 172,0 millones de euros.

* * *

Roma, 5 de noviembre de 2020 - El Consejo de Administración de doValue S.p.A. (la “Compañía” o “doValue”) aprobó el Informe Provisional Consolidado al 30 de septiembre de 2020.

doValue ha implementado de manera proactiva todas las medidas necesarias para gestionar la emergencia actual de Covid-19 según lo indicado por los decretos gubernamentales y las autoridades de salud. El pleno funcionamiento del Grupo ha estado y sigue estando garantizado mediante la aplicación eficaz de métodos de trabajo a distancia.

Las medidas de contención de la epidemia, adoptadas en los mercados en los que opera el Grupo, especialmente en el período comprendido entre marzo y mayo de 2020, han interrumpido o ralentizado los servicios necesarios para la gestión de préstamos y activos inmobiliarios, en particular los tribunales y los servicios de apoyo a las transacciones inmobiliarias. Aunque no es tan grave como en el segundo trimestre de 2020, se siguen aplicando varias medidas de contención en el sur de Europa.

Los resultados del tercer trimestre de 2020, con una aceleración de los ingresos y el EBITDA respecto al trimestre anterior, confirman las expectativas de un retorno progresivo a un nivel normalizado de actividad de servicio y cobranza hacia finales de 2020.

En los primeros nueve meses de 2020, doValue publicó **Ingresos brutos de 280,8 millones de euros**, + 20% en comparación con 233,4 millones de euros en los primeros nueve meses de 2019 y respaldado por los meses julio-septiembre, con ingresos brutos de 116,0 millones de euros.

Ingresos por el servicio de activos NPL, UTP y REO, el negocio principal de doValue e igual al 91% de los ingresos consolidados, ascendió a 255,2 millones de euros, un + 24% más que los 206,6 millones de euros del mismo periodo del año anterior, reflejando fundamentalmente la contribución de las adquisiciones del Grupo, Altamira Asset Management, consolidado desde julio de 2019, y Eurobank FPS (ahora doValue Grecia), consolidado desde junio de 2020. Altamira Asset Management contribuye significativamente a la diversificación del Grupo, sumando aproximadamente € 45,4 millones en ingresos por servicios inmobiliarios en el período (€ 32,9 millones en 2019), Considerando que doValue Grecia continuó su camino positivo y superó las expectativas de la dirección, gracias a los mejores resultados de sus actividades de liquidación y reestructuración.

Al analizar los diferentes tipos de tarifas que componen los Ingresos Brutos, cabe señalar que la menor recaudación, impactada temporalmente por las mencionadas medidas de contención del Covid-19, resultó en una leve contracción de las tarifas variables. En línea con la mecánica de nuestro modelo de negocio, esto fue más que compensado por tarifas base, independientes de las tendencias de cobranza, más que duplicadas en términos absolutos y representando el 38% de los Ingresos totales del Grupo en los primeros nueve meses de 2020, frente al 21% en el periodo enero-septiembre de 2019. Esto es consecuencia de la expansión del Grupo en mercados con comisiones base superiores a la media, como España, Grecia y Chipre, y de la mencionada reducción temporal de cobros.

Ingresos por coinversión e ingresos de productos auxiliares y actividades menores, equivalentes a 25,6 millones de euros, se redujeron ligeramente en comparación con el mismo período del año anterior (-4%) y representaron el 9% de los ingresos (11% en los nueve primeros meses de 2019). En Italia, este segmento de ingresos se genera mediante servicios de provisión de datos, due diligence, master service y servicios legales. En el resto de mercados en los que opera el Grupo, se concentra en los servicios de gestión inmobiliaria y promoción inmobiliaria.

(2) Pro forma para incluir los efectos de las adquisiciones de Altamira Asset Management y FPS (ahora doValue Grecia);

Los ingresos netos ascienden a 247,0 millones de euros, un + 18% más que los 209,8 millones de euros de los nueve primeros meses de 2019. El incremento de las comisiones de subcontratación en el periodo está relacionado íntegramente con la inclusión de Altamira Asset Management en el perímetro de consolidación, y su estructura dependiente de los servicios de intermediación inmobiliaria. Excluyendo ese factor, los gastos de honorarios y comisiones vinculados al servicio de NPL continuaron disminuyendo, en línea con los objetivos del plan de negocios 2020-2022 del Grupo, que incluía una reducción en la subcontratación de NPL.

Los gastos de explotación ascendieron a 178,9 millones de euros (131,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2019) e incluyen elementos no recurrentes de unos 8,2 millones de euros. Los elementos no recurrentes están relacionados principalmente con los costes de transacción relacionados con la adquisición de Eurobank FPS (ahora doValue Grecia) y Altamira Asset Management. El incremento de los gastos de explotación respecto a los nueve primeros meses de 2019 es consecuencia del mayor perímetro de consolidación del Grupo. Excluyendo este factor, los gastos operativos mostraron una disminución del 22%, debido a las diversas medidas de contención de costos implementadas, especialmente en lo que respecta a los costos variables de recursos humanos hasta el 4% del costo total de recursos humanos en comparación con el 14% para todo el año 2019. Otros Se promulgaron medidas de rentabilidad en los dominios de subcontratación de procesos comerciales y de TI,

EBITDA antes de partidas no recurrentes ascendió a 76,2 millones de euros, frente a 90,6 millones de euros en los nueve primeros meses de 2019 (-16%), y registró un incremento trimestral progresivo que culminó con 41,1 millones de euros en el tercer trimestre de 2020. En porcentaje de ingresos, EBITDA antes de no recurrentes llegó al 27%, mejorando desde el 21% al 30 de junio de 2020 (39% en el período enero-septiembre de 2019). En los primeros nueve meses de 2019, el EBITDA había incluido las comisiones por indemnización recibidas, en particular, como parte de una venta única de una gran cartera gestionada en nombre de un cliente del Grupo. Excluyendo esta partida única, el EBITDA de los primeros nueve meses de 2020 sería superior al del año anterior. Incluyendo los elementos no recurrentes registrados en el período, que se comentan anteriormente, el EBITDA en el período enero-septiembre de 2020 sería de 68,0 millones de euros.

Beneficio neto atribuible excluyendo partidas no recurrentes ascendió a 3,5 millones de euros, frente a 39,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2019. La disminución del beneficio del período está relacionada con el aumento de la amortización de activos materiales e intangibles, en particular tras la adquisición de Altamira Asset Management, de 32,5 millones de euros en los nueve primeros meses de 2019 a 49,7 millones de euros al 30 de septiembre de 2020. La pérdida neta correspondiente a los accionistas de la Sociedad Dominante asciende a 8,1 millones de euros, reduciendo respecto a los 16,4 millones de euros a finales de junio de 2020. y en comparación con un beneficio neto de 13,3 millones de euros en los primeros nueve meses de 2019.

Capital circulante neto ascendió a 103,9 millones de euros, frente a 130,0 millones de euros a finales de 2019 debido a la evolución positiva de las cuentas a cobrar y a pagar comerciales, en línea con la tendencia estructural de una base de clientes cambiante en favor de los clientes inversores, con condiciones de pago más atractivas en comparación con clientes bancarios. Se espera que la adquisición de FPS (ahora doValue Grecia) continúe respaldando una tendencia positiva del capital de trabajo neto.

La **situación financiera neta** fue de 411,1 millones de euros negativos, aumentando con respecto al cierre de 2019, cuando fue de 236,5 millones de euros negativos, para financiar la adquisición de doValue Grecia, en línea con las expectativas. El apalancamiento proforma, expresado por el ratio entre deuda neta y EBITDA, es de 2,4x, basado en un EBITDA proforma de los últimos doce meses hasta el 30 de septiembre de 2020 de 172,0 millones de euros, en comparación con 1,3x a finales de diciembre de 2019. La mencionada resiliencia en el modelo operativo de doValue, tanto en términos de tarifas base como de costos operativos reducidos, apoyó la generación de caja en el período, con alrededor de € 60,7 millones de flujo de caja libre, sobre la base de € 35,1 millones de flujo de caja por reducción de capital circulante. y una mejora de la posición de liquidez hasta los 170,3 millones de euros a finales de septiembre de 2020.

Los **activos fiscales diferidos ascienden** a 92,9 millones de euros a 30 de septiembre de 2020, prácticamente sin cambios en comparación con los 90,7 millones de euros registrados a finales de 2019.

Comparando los resultados de los primeros nueve meses de 2020 con los de los primeros nueve meses de 2019 sobre una base homogénea ("cifras pro forma"), es decir, simulando los efectos de la consolidación de Altamira Asset Management y doValue Grecia (anteriormente Eurobank EPS) a partir de enero de 2019 en lugar de sus fechas de consolidación de, respectivamente, julio de 2019 y junio de 2020 como se refleja en las cuentas del Grupo, los ingresos brutos al 30 de septiembre de 2020 de € 335,4 millones habrían disminuido un 29% en comparación con los ingresos pro forma. en los primeros nueve meses de 2019 (469,8 millones de euros), mientras que el EBITDA de los primeros nueve meses de 2020 excluyendo elementos no recurrentes de 104,5 millones de euros sería un 47% inferior a los 197,6 millones de euros de EBITDA proforma de los primeros nueve meses de 2019. Como se señaló, estos desarrollos reflejaron el impacto negativo de las medidas de cierre implementadas en respuesta a la pandemia Covid-19, que tuvo un impacto especialmente adverso en el trabajo de los tribunales y los servicios inmobiliarios en el transcurso del segundo trimestre de 2020. y, aunque en menor medida, siguen vigentes en la mayoría de los mercados del Grupo.

Los activos bajo gestión

A finales de septiembre de 2020, la cartera gestionada (VG) por el Grupo en los cinco mercados de Italia, España, Portugal, Grecia y Chipre ascendía a 159.100 millones de euros, un aumento respecto a los 131.500 millones de euros registrados a finales de 2019. y 132.400 millones de euros a finales de septiembre de 2019.

Este valor no incluye dos nuevos contratos adjudicados al Grupo en los primeros nueve meses de 2020 y aún no incorporados: una cartera de préstamos dudosos originada en Grecia (proyecto Icon, por € 2.600 millones de GBV) adjudicada a doValue por Bain Capital Credit y una nueva Titulización GACS de Iccrea Banca, que ya es cliente del Grupo (2.000 millones de euros de VBG, de los cuales aproximadamente 400 millones de euros ya están gestionados por el Grupo). Incluidas estas adjudicaciones, la cartera bajo gestión a finales de junio de 2020 equivaldría a aproximadamente 163.000 millones de euros.

Durante los primeros nueve meses de 2020, la cartera bajo gestión vio la incorporación de nuevas carteras de clientes por un total de € 5,5 mil millones (en Chipre, España, Portugal y por último en Italia a través de un mandato de servicio UTP por € 500 millones) y la entrada de unos 3100 millones de euros en préstamos transferidos por clientes existentes en virtud de contratos de forward-flow a largo plazo en España, Italia y Chipre. En lo que va del año, la contribución positiva de los acuerdos de forward-flow supera en más de un 50% el objetivo anual de aprox. 2.000 millones de euros, a pesar de la moratoria bancaria vigente que limita temporalmente la nueva formación de NPE.

Las recaudaciones del grupo en los primeros nueve meses de 2020 ascendieron a 2.800 millones de euros, frente a los 2.200 millones de euros de los primeros nueve meses de 2019, gracias a la consolidación de Altamira Asset Management y doValue Grecia. Como era de esperar, las recaudaciones se vieron afectadas por las medidas de contención promulgadas como respuesta a la crisis del Covid-19, concentradas en el segundo trimestre del año y, aunque en mucho menor grado, aún vigentes en la mayor parte del sur de Europa. La evolución de la recaudación mensual mostró una mejora sustancial en junio, por encima de los mínimos de abril y mayo, que continuó durante todo el mes de septiembre, lo que confirma las expectativas de un regreso progresivo a un nivel normalizado de recaudación a finales de año.

HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL FINAL DEL PERIODO

Nuevos acuerdos de servicing

El 29 de octubre de 2020 doValue anunció que su filial Italfondionario ha llegado a un acuerdo para la gestión exclusiva como Administradora de una cartera de préstamos italianos improbables de pago ("UTP") con un valor contable bruto de aproximadamente 450 millones de euros.

El acuerdo es la conclusión exitosa de los esfuerzos de Italfondionario para originar y diseñar una estructura innovadora en asociación con Finint Investments SGR que implica la transferencia de exposiciones UTP de múltiples bancos italianos a un fondo de inversión crediticia especializado administrado por Finint SGR, logrando el objetivo de activos de los bancos. 'desconsolidación al tiempo que se optimiza la reestructuración y el potencial de recuperación de las pymes. Es el primer acuerdo en el mercado que involucra a pymes de un amplio espectro de industrias, posicionando a doValue e Italfondionario como pioneros en el segmento.

PERSPECTIVAS DE OPERACIONES

Las actuales condiciones económicas ligadas a los efectos de la emergencia Covid-19, que no se espera que se traduzcan en cambios estructurales en la dinámica del sector, exigen un enfoque cauteloso en el corto plazo, en un contexto de escasa visibilidad y, no obstante, los indicadores positivos provenientes de resultados en el período de junio a septiembre de 2020.

Más específicamente, a pesar de la continuidad operativa de las operaciones de doValue en todos sus mercados, el Grupo está monitoreando cuidadosamente la promulgación de nuevas medidas de contención Covid-19, la reducción de la actividad del sistema legal y los servicios públicos en general, mejorando pero aún no a plena capacidad, junto con decisiones sobre moratorias bancarias y desarrollos en el sector inmobiliario que puedan impactar el tiempo necesario para gestionar posiciones y cobros.

En lo que respecta a los resultados financieros del año 2020 completo, la estacionalidad de los cobros del Grupo, que se concentran en el último trimestre del año, nuestra importante diversificación geográfica, de productos y clientes y la flexibilidad de costes, en particular los costes de subcontratación y el plan de incentivos para empleados, son factores que mitigan los impactos adversos a corto plazo de la crisis y apoyan la recuperación operativa moderada y progresiva en curso, sustentada en el desempeño del tercer trimestre de 2020 y en línea con las expectativas de consenso actuales.

Finalmente, se cree que el modelo de negocio doValue es capaz de responder a las distintas fases del ciclo económico con la expansión de activos bajo gestión o cobranza, respectivamente, durante la contracción o expansión del propio ciclo, en consonancia con la misión del Grupo de apoyo a bancos, inversores, empresas y particulares en todas las fases de la gestión crediticia, fomentando el desarrollo sostenible del sistema financiero.

Conferencia telefónica por webcast

Los resultados financieros de los primeros nueve meses de 2020 se presentarán el viernes, **6 de noviembre, a las 10:30 am CET** en conferencia telefónica realizada por la alta dirección del Grupo.

La conferencia telefónica se puede seguir a través de un webcast conectándose al sitio web del banco en www.doValue.it o la siguiente URL: <https://87399.choru>

Como alternativa al webcast, será posible participar en la teleconferencia llamando a uno de los siguientes números:

ITALIA: +39 02805 88 11 Reino

Unido: +44121281 8003 EE. UU .:

+1718705 8794

La presentación de la alta dirección estará disponible desde el inicio de la teleconferencia en el www.doValue.it sitio web en la sección "Relaciones con inversores / Informes financieros y presentaciones".



Certification of the financial reporting officer

Elena Gottardo, in her capacity as the 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 Interim Report as at September 30, 2020 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 S.p.A.

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 some 20 years of industry experience and manages assets of more than €130 billion (gross book value) with over 2,350 employees and an integrated range of services: special servicing of NPLs, UTPs, early arrears and performing positions, real estate servicing, master servicing, data processing and provision and other ancillary services. doValue is listed on the Electronic Stock Market (Mercato Telematico Azionario) operated by Borsa Italiana S.p.A. and, including the acquisition of Altamira Asset Management, recorded gross revenues in 2019 of about €364 million with an EBITDA margin of 39%.

Contact info

Image Building
Simona Raffaelli – Emilia Pezzini
dovalue@imagebuilding.it

Investor Relations – doValue S.p.A.
Fabio Ruffini
06 47979154

RECLASSIFIED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

	9/30/2020	9/30/2019 RESTATED	Change €	Change %
Servicing Revenues:	255,170	206,586	48,584	24%
o/w: NPE revenues	209,789	173,654	36,135	21%
o/w: REO revenues	45,381	32,932	12,449	38%
Co-investment revenues	372	477	(105)	(22)%
Ancillary and other revenues	25,269	26,289	(1,020)	(4)%
Gross revenues	280,811	233,352	47,459	20%
NPE Outsourcing fees	(15,028)	(12,396)	(2,632)	21%
REO Outsourcing fees	(11,004)	(5,143)	(5,861)	114%
Ancillary Outsourcing fees	(7,804)	(5,990)	(1,814)	30%
Net revenues	246,975	209,823	37,152	18%
Staff expenses	(121,782)	(89,266)	(32,516)	36%
Administrative expenses	(57,152)	(41,785)	(15,367)	37%
Total "o.w. IT"	(18,800)	(12,462)	(6,338)	51%
Total "o.w. Real Estate"	(3,851)	(3,719)	(132)	4%
Total "o.w. SG&A"	(34,501)	(25,604)	(8,897)	35%
Operating expenses	(178,934)	(131,051)	(47,883)	37%
EBITDA	68,041	78,772	(10,731)	(14)%
EBITDA margin	24%	34%	(10)%	(28)%
Non-recurring items included in EBITDA ¹⁾	(8,184)	(11,857)	3,673	(31)%
EBITDA excluding non-recurring items	76,225	90,629	(14,404)	(16)%
EBITDA margin excluding non-recurring items	27%	39%	(12)%	(30)%
Net write-downs on property, plant, equipment and intangibles	(49,733)	(32,476)	(17,257)	53%
Net provisions for risks and charges	(7,106)	(7,456)	350	(5)%
Net write-downs of loans	57	553	(496)	(90)%
Profit (loss) from equity investments	(2)	-	(2)	n.s.
EBIT	11,257	39,393	(28,136)	(71)%
Net income (loss) on financial assets and liabilities measured at fair value	231	1,093	(862)	(79)%
Financial interest and commissions	(12,360)	(4,893)	(7,467)	n.s.
EBT	(872)	35,593	(36,465)	(102)%
Non-recurring items included in EBT ²⁾	(14,308)	(17,676)	3,368	(19)%
EBT excluding non-recurring items	13,436	53,269	(39,833)	(75)%
Income tax for the period	(7,906)	(20,283)	12,377	(61)%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	(8,778)	15,310	(24,088)	n.s.
Profit (loss) for the period attributable to Non-controlling interests	644	(2,015)	2,659	(132)%
Profit (loss) for the period attributable to the shareholders of the parent company	(8,134)	13,295	(21,429)	n.s.
Non-recurring items included in Profit (loss) for the period	(12,142)	(26,346)	14,204	(54)%
O.w. Non-recurring items included in Profit (loss) for the period attributable to Non-controlling interest	(459)	(196)	(263)	134%
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company excluding non-recurring items	3,549	39,445	(35,896)	(91)%
Profit (loss) for the period attributable to Non-controlling interests excluding non-recurring items	(185)	-	(185)	n.s.
Earnings per share (in Euro)	(0.10)	0.17	(0.3)	n.s.
<i>Earnings per share excluding non-recurring items (Euro)</i>	<i>0.04</i>	<i>0.49</i>	<i>(0.45)</i>	<i>(91)%</i>

¹⁾ Non-recurring items in Operating expenses include the costs connected with the acquisition of Altamira Asset Management S.A., of doValue Greece (ex Eurobank Financial Planning Services), those incurred for the Group reorganisation project and costs referred to Covid-19

²⁾ Non-recurring items included below EBITDA refer mainly to (i) termination incentive plans that have therefore been reclassified from personnel expenses, (ii) income taxes and (iii) fair value delta of the Put-Option and Earn-out



CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	9/30/2020	12/31/2019 RESTATED	Change Amount	Change %
Cash and liquid securities	170,267	128,162	42,105	33%
Financial assets	54,591	48,609	5,982	12%
Property, plant and equipment	39,113	23,904	15,209	64%
Intangible assets	257,497	289,585	(32,088)	(11)%
Tax assets	108,679	98,554	10,125	10%
Trade receivables	143,117	176,991	(33,874)	(19)%
Assets held for sale	10	10	-	n.s.
Consolidation differences to be allocated	225,774	-	225,774	n.s.
Other assets	20,676	14,378	6,298	44%
TOTAL ASSETS	1,019,724	780,193	239,531	31%
Financial liabilities: due to banks	581,393	364,627	216,766	59%
Other financial liabilities	95,823	69,642	26,181	38%
Trade payables	39,236	46,969	(7,733)	(16)%
Tax Liabilities	37,459	32,806	4,653	14%
Employee Termination Benefits	10,595	8,544	2,051	24%
Provision for risks and charges	14,791	25,669	(10,878)	(42)%
Liabilities held for sale	-	-	-	n.s.
Other liabilities	40,238	25,196	15,042	60%
TOTAL LIABILITIES	819,535	573,453	246,082	43%
Share capital	41,280	41,280	-	n.s.
Reserves	163,961	127,041	36,920	29%
Treasury shares	(103)	(184)	81	(44)%
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company	(8,134)	38,603	(46,737)	(121)%
NET EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE SHAREHOLDERS OF THE PARENT COMPANY	197,004	206,740	(9,736)	(5)%
TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE SHAREHOLDERS OF THE PARENT COMPANY	1,016,539	780,193	236,346	30%
NET EQUITY ATTRIBUTABLE TO NON- CONTROLLING INTERESTS	3,185	-	3,185	n.s.
TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY	1,019,724	780,193	239,531	31%



STATEMENT OF CASH FLOWS

	9/30/2020	9/30/2019 RESTATED
EBITDA	68,041	78,772
Capex	(13,653)	(4,760)
EBITDA- Capex	54,388	74,012
as % of EBITDA	80%	94%
Adjustment for accrual on share- based incentive system payments	1,847	3,707
Changes in NWC (Net Working Capital)	35,093	32,645
Changes in other assets/liabilities	(21,454)	(23,942)
Operating Cash Flow	69,874	86,422
Tax paid (IRES/IRAP)	(9,156)	(8,201)
Free Cash Flow	60,718	78,221
(Investments)/divestments in financial assets	(22,147)	(6,334)
Equity (investments)/divestments	(211,357)	(360,998)
Dividend paid	(1,875)	(36,264)
Net Cash Flow of the period	(174,661)	(325,375)
Net financial Position - Beginning of period	(236,465)	67,911
Net financial Position - End of period	(411,126)	(257,464)
Change in Net Financial Position	(174,661)	(325,375)

ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

KPIs	9/30/2020	9/30/2019 RESTATED	12/31/2019
Gross Book Value (EoP) - Group ¹⁾	159,142,312	158,804,856	157,600,134
Gross Book Value (EoP) - Italy	76,087,611	77,079,160	78,796,103
Collections of the period - Italy	924,991	1,235,420	1,893,198
LTM Collections - Italy	1,582,769	1,862,598	1,893,198
LTM Collections - Italy - Stock	1,536,035	1,804,343	1,794,339
LTM Collections / GBV EoP - Italy - Overall	2.1%	2.4%	2.4%
LTM Collections / GBV EoP - Italy - Stock	2.1%	2.5%	2.5%
Staff FTE / Totale FTE Group	39%	33%	38%
LTM Collections / Servicing FTE - Italy	2.3	2.7	2.6
EBITDA	68,041	78,772	127,766
Non-recurring items (NRIs) included in EBITDA	(8,134)	(11,857)	(12,676)
EBITDA excluding non-recurring items	76,225	90,629	140,442
EBITDA Margin	24%	34%	35%
EBITDA Margin excluding non-recurring items	27%	39%	39%
Profit (loss) for the period attributable to the shareholders of the parent company	(8,134)	13,295	38,318
Non-recurring items included in Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company	(11,683)	(26,150)	(31,135)
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company excluding non-recurring items	3,549	39,445	69,062
Earnings per share (Euro)	(0.10)	0.17	0.48
Earnings per share excluding non-recurring items (Euro)	0.04	0.49	0.86
Capex	13,653	4,759	8,086
EBITDA - Capex	54,388	74,013	119,680
Net Working Capital	103,881	123,171	130,022
Net Financial Position	(411,126)	(257,464)	(236,465)
Leverage (Net Debt / EBITDA LTM PF)	2.4x	15x	13x

¹⁾ In order to enhance the comparability of Gross Book Value (GBV) as of:
- 9/30/2019 the values for doValue Greece have been included at the reference date
- 12/31/2019 the values for doValue Greece have been included at the reference date