



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1967-8-2019	Data/Ora Ricezione 11 Febbraio 2019 14:22:42	MTA
---	--	-----

Societa' : doBank SpA

Identificativo : 113892

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : DOBANKN02 - Fabio Ruffini

Tipologia : REGEM; 1.1

Data/Ora Ricezione : 11 Febbraio 2019 14:22:42

Data/Ora Inizio : 11 Febbraio 2019 14:22:43

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva i risultati preliminari 2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI PRELIMINARI 2018

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2018 rispetto ai dati al 31 dicembre 2017.

- **Ricavi lordi a €233,5 milioni**, in crescita del **+9%** rispetto a €213,5 milioni;
- Ricavi netti a €209,6 milioni, +8% rispetto a €193,4 milioni;
- **EBITDA esclusi oneri non ricorrenti¹ pari a €84,0 milioni, +20%** rispetto a €70,1 milioni nel 2017; EBITDA pari a €81,3 milioni, +16% rispetto a €70,1 milioni;
- **Margine EBITDA esclusi oneri non ricorrenti pari al 36%**, in crescita di 3 punti rispetto al 33% nel 2017; margine EBITDA pari al 35% rispetto al 33% nel 2017;
- **Risultato netto esclusi oneri non ricorrenti pari a €52,6 milioni, +17%** rispetto a €45,0 milioni nel 2017; risultato netto pari a €50,9 milioni, +13% rispetto a €45,0 milioni;
- **Posizione finanziaria netta positiva (cassa) per €67,9 milioni**, dopo il pagamento di dividendi per €30,9 milioni (positiva per €38,6 milioni al 31 dicembre 2017);
- **Indice CET1 al 26,1%** rispetto al 26,4% al 31 dicembre 2017 (indice CET1 di Gruppo CRR al 19,4% rispetto al 29,8% al 31 dicembre 2017);
- Il Consiglio di Amministrazione ha condiviso di sottoporre all'approvazione dei competenti organi sociali la **distribuzione di un dividendo pari al 70% dell'utile netto** esclusi gli oneri non ricorrenti (70% payout).

Portafoglio gestito

- **Gross Book value of assets under management (GBV) pari a €82,2 miliardi** (€76,7 miliardi del 2017), in crescita per la progressiva presa in carico, da inizio 2018, di nuovi mandati di servicing per €13,2 miliardi di GBV oltre a €1,2 miliardi di GBV derivanti dai contratti in essere con previsioni di nuovi flussi; GBV of asset under management pari a €86,4 miliardi includendo il mandato di €1,8 miliardi affidato dalle quattro banche sistemiche greche e i mandati acquisiti nell'ultimo trimestre del 2018 il cui onboarding verrà completato nel 1Q 2019.
- **Collections (incassi) pari a €1.961 milioni**, +7% rispetto a €1.836 milioni al 31 dicembre 2017; l'incremento degli incassi riflette la positiva dinamica degli asset under management e la crescita organica nella capacità di recupero, espressa come rapporto tra incassi e GBV di fine periodo, al 2,5% nel 2018 rispetto al 2,4% del 2017, escludendo l'impatto dei nuovi mandati non ancora pienamente riflessi negli incassi di periodo (*stock collection rate*). Includendo i nuovi mandati, il rapporto tra incassi e GBV di fine periodo risulta stabile al 2,4%.

¹ Esclusi gli oneri non ricorrenti relativi all'avvio dei nuovi business, in particolare le attività in Grecia e nel segmento UTP, e parte dei costi relativi all'attesa acquisizione di Altamira Asset Management

doBank S.p.A.

Piazzetta Monte, 1 – 37121 Verona (VR)
T: 800 44 33 94 – F: +39 045 8764 831
Mail: info@dobank.com
dobank.pec@actaliscertymail.it
Sito web: www.doBank.com

doBank S.p.A. – Sede Legale in Verona, Piazzetta Monte n. 1 Banca iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo Bancario doBank – Albo dei Gruppi Bancari cod. 10639, cod. ABI 10639 – 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 – Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Verona, 11 febbraio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di doBank S.p.A. (la “Società” o “doBank”) ha approvato in data odierna i risultati preliminari al 31 dicembre 2018. Si ricorda che l’approvazione del Bilancio di Esercizio e Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 è prevista in data 12 marzo 2019.

Andrea Mangoni, Amministratore Delegato di doBank, ha così commentato: *“Nel 2018 sono stati compiuti importanti passi avanti nella realizzazione del nostro Business Plan sia a livello organico, con un’EBITDA in crescita del 20% e una generazione di free cash flow per oltre 65 milioni, sia tramite M&A. Alla luce di questi risultati e dell’accordo per l’acquisizione di Altamira, guardiamo al mercato europeo del credit servicing con ottimismo e continuiamo a vedere opportunità di crescita nei mercati e nei segmenti di prodotto in cui siamo leader.”*

Al 31 dicembre 2018, doBank ha registrato **Ricavi Lordi** pari a €233,5 milioni, in crescita del 9% rispetto all’anno precedente (€213,5 milioni), grazie all’aumento di tutte le principali componenti di ricavo.

In particolare i **Ricavi di Servicing**, focus del gruppo e pari all’88% dei ricavi consolidati, ammontano a €205,5 milioni, rispetto a €194,7 milioni (+6%) del 2017, in crescita principalmente per le maggiori performance fee, correlate all’andamento di incassi e *asset under management*, e per la corresponsione di indennizzi da cessioni di portafogli da parte dei clienti mandatarî. Il livello medio di base fee e performance fee risulta stabile nel 2018 rispetto all’anno precedente, a fronte di una politica di selezione dei nuovi mandati che ha favorito quelli a maggior potenziale commissionale.

I **Ricavi da Co-Investimento** e i **Ricavi da Prodotti Ancillari** e **Attività Minori**, complessivamente pari a €28,0 milioni, in aumento del 49% rispetto al 2017, raggiungono il 12% dei ricavi. Alla crescita contribuiscono i proventi dei titoli ABS delle cartolarizzazioni Romeo SPV e Mercuzio Securitisation, i ricavi da Data Remediation, Business Information, Due Diligence e Master Servicing, nonché il rimborso dei costi incorsi dalla branch greca doBank Hellas in connessione alla gestione del contratto con le quattro banche sistemiche pari a €3,2 milioni.

I **Ricavi Netti**, pari a €209,6 milioni al 31 dicembre 2018, sono in crescita dell’8% rispetto all’esercizio precedente (€193,4 milioni). Le commissioni passive ammontano a €23,9 milioni (€20,1 milioni nel 2017), in aumento per il maggiore volume di incassi e di servizi ancillari.

I costi operativi, pari a €128,3 milioni, risultano in aumento del 4% rispetto a €123,3 milioni del 2017, nonostante la crescita dei ricavi del 9% e l’avvio di nuove iniziative in Grecia e Italia, a testimonianza della leva operativa di cui beneficia il Gruppo. Le maggiori spese del personale (da €83,4 milioni al 31 dicembre 2017 a €94,0 milioni del 2018) sono riconducibili al rafforzamento del Top Management e all’introduzione del nuovo sistema incentivante post quotazione; tale incremento è mitigato dalla riduzione dei costi IT, per i minori costi *running* e per la non ripetizione di attività progettuali presenti nel 2017, e dalle efficienze di costo nelle spese generali.

L’**EBITDA ante oneri non ricorrenti** a fine 2018 è pari a €84,0 milioni, in aumento di circa €13,9 milioni (+20%) rispetto al 2017 (€70,1 milioni); in termini di percentuale sui ricavi, l’EBITDA ante oneri non ricorrenti migliora di 3 punti passando dal 33% del 2017 all’attuale 36%. Includendo i costi non ricorrenti registrati nel periodo, pari a €2,7 milioni inclusivi dei costi di start-up per l’avvio delle attività in Grecia, lo sviluppo del business UTP in Italia e parte dei costi legati all’attesa acquisizione di Altamira, l’EBITDA sarebbe pari a €81,3 milioni, in crescita del 16% rispetto al 2017 con un’EBITDA margin pari al 35%.

L’**Utile/perdita da partecipazioni** al 31 dicembre 2018 è pari a €0,9 milioni, per un plusvalore economico conseguente alla cessione della partecipazione pari al 45% in BCC Gestione Crediti S.p.A., società appartenente al Gruppo bancario Iccrea.

Il **Risultato netto ante oneri non ricorrenti** a fine 2018 è pari a €52,6 milioni, in crescita del 17% rispetto a €45,0 milioni al 31 dicembre 2017. Il risultato netto a fine 2018 è pari a €50,9 milioni, in crescita del 13% rispetto all'esercizio precedente.

Il **Capitale Circolante Netto** ammonta a €77,4 milioni, in miglioramento rispetto a €78,3 milioni al 31 dicembre 2017 nonostante i maggiori ricavi. L'andamento positivo del capitale circolante, in linea con le attese, è legato alla maggiore presenza nel portafoglio di clienti Investitori, caratterizzati da un ciclo del circolante più favorevole.

La **Posizione Finanziaria Netta è positiva** (cassa) per €67,9 milioni a fine 2018, in significativo miglioramento rispetto a €38,6 milioni a fine 2017 e caratterizzata dall'assenza di indebitamento bancario. La posizione finanziaria netta include il pagamento dei dividendi per €30,9 milioni e l'investimento nelle quote O.I.C.R di Italian Recovery Fund (ex Atlante II) per €13 milioni. La generazione di Free Cash Flow nel 2018 è dunque pari a € 65,6 milioni.

I **Tax Assets** per imposte anticipate si attestano a €81,4 milioni al 31 dicembre 2018, in leggera riduzione rispetto a fine 2017 (€94,0 milioni) principalmente per il *reversal* sulle perdite fiscali pregresse.

Il **CET1 ratio** è pari al 26,1% rispetto al 26,4% al 31 dicembre 2017 (indice CET1 di Gruppo CRR al 19,4% rispetto al 29,8% al 31 dicembre 2017).

Portafoglio gestito

Al 31 dicembre 2018 il **Portafoglio Gestito (GBV) è pari a €82,2 miliardi**, in crescita rispetto a €76,7 miliardi a fine 2017, principalmente per gli €13,2 miliardi GBV di nuovi mandati di servicing. Nel corso del 2018, progressivamente, sono stati presi in carico il portafoglio affidato da REV, il portafoglio Berenice, il portafoglio di crediti originati dal Gruppo MPS, il portafoglio originato dalla Banca Agricola Popolare di Ragusa, quello riferito al progetto "Milano" insieme ad alcuni portafogli minori. A questi mandati si aggiungono circa €1,2 miliardi (GBV) di crediti in gestione affidati da clienti esistenti, grazie a flussi previsti da contratti in essere, oltre alla consueta dinamica di incassi, cancellazioni e cessioni di portafogli. Considerando anche il mandato di €1,8 miliardi siglato con le quattro banche sistemiche greche, la cui gestione attiva è iniziata nel 2019 a seguito del completamento delle fasi di onboarding, il mandato affidato dal Gruppo Bancario Iccrea per circa €2 miliardi e il portafoglio "Riviera", il **portafoglio a fine dicembre sarebbe pari a €86,4 miliardi**.

A fine 2018, gli incassi relativi ai crediti in gestione (**Collections**) ammontano a **€1.961 milioni**, in aumento del 7% rispetto a €1.836 milioni del 2017, in linea con la dinamica del GBV in gestione, progressivamente in aumento nel corso dell'anno.

Il *collection rate* a fine 2018 (incassi degli ultimi 12 mesi in rapporto al GBV di fine periodo), escludendo i nuovi mandati in gestione, si attesta al 2,5% (2,4% al 31 dicembre 2017); includendo i nuovi contratti di servicing, l'indicatore sarebbe invece pari al 2,4% stabile rispetto al 2,4% di fine 2017. La dinamica degli incassi nel 2018 conferma le aspettative del Business Plan 2018-2020, incluso l'obiettivo di migliorare il collection rate fino ad oltre il 2,6% nel 2020.

EVENTI SIGNIFICATIVI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si registrano eventi significativi successivi alla chiusura del periodo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati 2018 confermano gli obiettivi del Business Plan 2018-2020, presentato a giugno 2018, che prevede il rafforzamento della leadership di doBank nel mercato europeo del credit servicing.

In particolare, si prevede una crescita dei ricavi di Gruppo tra l'8% e il 9% in media tra il 2017 e il 2020 (CAGR), un'EBITDA di Gruppo in crescita oltre il 15% all'anno in media nello stesso periodo, un aumento dell'Utile per azione a tassi superiori di quelli previsti per l'EBITDA e un dividend payout ratio pari almeno al 65% dell'utile consolidato.

In considerazione della rilevanza dell'accordo per l'acquisizione di Altamira Asset Management (comunicato stampa del 31 dicembre 2018), il Gruppo prevede di aggiornare gli obiettivi di Business Plan successivamente al completamento dell'acquisizione, atteso entro maggio 2019.

Conference Call in Webcast

I risultati preliminari 2018 saranno illustrati lunedì **11 febbraio alle ore 16.00** nel corso di una conference call in audio-webcast tenuta dal *Top Management* del Gruppo.

La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.dobank.com oppure attraverso il seguente url: <http://services.choruscall.eu/links/dobank190211.html>.

In alternativa alla modalità webcast sarà possibile partecipare alla conference call chiamando uno dei seguenti numeri:

ITALY: +39 02 805 88 11

UK: +44 121 281 8003

USA: +17187058794

La presentazione illustrata dal *Top Management* sarà disponibile dall'inizio della conference call sul sito www.dobank.com nella sezione "Investor Relations/Documenti finanziari e Presentazioni".

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Mauro Goatin, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara - ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del D. Lgs. n. 58/1998 (“Testo Unico della Finanza”) - che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede della Società e presso Borsa Italiana, nonché sul sito internet www.dobank.com “Investor Relations / Documenti finanziari e Report” nei termini di legge.

Si comunica che doBank S.p.A. aderisce al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento CONSOB in materia di emittenti n. 11971/1999, come successivamente modificato, avvalendosi, pertanto, della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dagli artt. 70, comma 6 e 71, comma 1 del citato Regolamento in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

doBank S.p.A.

doBank, quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. dal luglio 2017, è leader in Italia nell’attività di gestione di crediti, prevalentemente non-performing. Con oltre 18 anni di esperienza nel settore, il Gruppo è partner storico di primari istituti finanziari e investitori nazionali ed internazionali e può contare su un portafoglio di asset under management pari a Euro 77 miliardi al 31 dicembre 2017 (valore contabile lordo). Gestendo tutte le fasi del ciclo di vita del credito con un modello operativo d’eccellenza ed i massimi Servicer Rating a livello europeo, il Gruppo ha registrato nel 2017 ricavi lordi pari a circa Euro 213 milioni con un margine EBITDA pari al 33% ed un’elevata generazione di cassa.

Contatti

Image Building

doBank S.p.A.

Simona Raffaelli – Emilia Pezzini

dobank@imagebuilding.it

Investor Relations

doBank S.p.A.

Fabio Ruffini

06 47979154

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(€/000)

Conto economico gestionale consolidato	Esercizio		Variazione	
	2018	2017	Assoluta	%
Ricavi di Servicing	205,539	194,746	10,793	6%
Ricavi da co-investimento	911	665	246	37%
Ricavi da prodotti ancillari e altre attività minori	27,054	18,136	8,918	49%
Ricavi lordi	233,504	213,547	19,957	9%
Commissioni passive	(23,910)	(20,141)	(3,769)	19%
Ricavi netti	209,594	193,406	16,188	8%
Spese per il personale	(94,054)	(83,391)	(10,663)	13%
Spese amministrative	(34,246)	(39,913)	5,667	(14)%
di cui IT	(13,529)	(16,486)	2,957	(18)%
di cui Real Estate	(8,459)	(8,086)	(373)	5%
di cui altre spese generali	(12,258)	(15,341)	3,083	(20)%
Totale costi operativi	(128,300)	(123,304)	(4,996)	4%
EBITDA	81,294	70,102	11,192	16%
EBITDA Margin	35%	33%	2%	6%
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBITDA	(2,712)	-	(2,712)	n.s.
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	84,006	70,102	13,904	20%
EBITDA Margin esclusi gli elementi non ricorrenti	36%	33%	3%	10%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(2,750)	(2,284)	(466)	20%
Accantonamenti netti	(318)	(4,041)	3,723	(92)%
Saldo rettifiche/riprese di valore	876	1,776	(900)	(51)%
Utile/perdita da partecipazioni	917	2,765	(1,848)	(67)%
EBIT	80,019	68,318	11,701	17%
Interessi e commissioni derivanti da att. finanziaria	198	(184)	382	n.s.
EBT	80,217	68,134	12,083	18%
Imposte sul reddito	(29,362)	(22,750)	(6,612)	29%
Utile/perdita delle attività dismesse e in via di dismissione al netto delle imposte	-	(390)	390	(100)%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	50,855	44,994	5,861	13%
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato netto di pertinenza del Gruppo	(1,784)	-	(1,784)	n.s.
Risultato netto di pertinenza del Gruppo esclusi gli elementi non ricorrenti	52,639	44,994	7,645	17%
Utile per azione (in Euro)	0.65	0.58	0.07	13%
Utile per azione esclusi gli elementi non ricorrenti (in Euro)	0.67	0.58	0.10	17%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(€/000)

Stato patrimoniale gestionale	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	
			€	%
Cassa e titoli liquidabili	74,443	50,364	24,079	48%
Attività finanziarie	36,312	25,960	10,352	40%
Partecipazioni	-	2,879	(2,879)	(100)%
Attività materiali	2,810	2,772	38	1%
Attività immateriali	8,327	6,041	2,286	38%
Attività fiscali	87,356	103,941	(16,585)	(16)%
Crediti commerciali	99,224	99,337	(113)	(0)%
Attività in dismissione	710	10	700	n.s.
Altre attività	7,855	6,196	1,659	27%
Totale attivo	317,037	297,500	19,537	7%
Passività finanziarie: depositi della clientela	-	11,759	(11,759)	(100)%
Debiti commerciali	21,848	21,072	776	4%
Passività fiscali	10,174	6,105	4,069	67%
TFR	9,577	10,360	(783)	(8)%
Fondi rischi e oneri	20,754	26,579	(5,825)	(22)%
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	6,532	-	6,532	n.s.
Altre passività	15,362	14,928	434	3%
Totale passivo	84,247	90,803	(6,556)	(7)%
Capitale	41,280	41,280	-	n.s.
Riserve	140,901	120,700	20,201	17%
Azioni proprie	(246)	(277)	31	(11)%
Risultato di periodo	50,855	44,994	5,861	13%
Totale patrimonio netto	232,790	206,697	26,093	13%
Totale passivo e patrimonio netto	317,037	297,500	19,537	7%

CASH FLOW GESTIONALE

(€/000)

Cash Flow	31/12/2018	31/12/2017
EBITDA	81,294	70,102
Investimenti	(5,408)	(6,557)
EBITDA-Capex	75,886	63,545
% di EBITDA	93%	91%
Aggiustamento accrual per sistema incentivante basato su azioni	5,814	2,195
Variazione del CCN	889	1,055
Variazione di altre attività/passività	(6,471)	6,666
Cash Flow Operativo	76,118	73,461
Imposte pagate (IRES/IRAP)	(10,480)	(1,170)
Free Cash Flow	65,638	72,291
(Investimenti)/disinvestimenti in attività finanziarie	(8,035)	(12,509)
(Investimenti)/disinvestimenti partecipativi	2,610	1,694
Dividendi liquidati	(30,907)	(52,330)
Cash Flow netto del periodo	29,306	9,146
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	38,605	29,459
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	67,911	38,605
Variazione della posizione finanziaria netta	29,306	9,146

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

(€/000)

Indicatori alternativi di performance	31/12/2018	31/12/2017
Gross Book Value (EoP) - <i>in milioni di euro</i> -	82,179	76,703
Incassi di periodo - <i>in milioni di euro</i> -	1,961	1,836
Incassi degli ultimi 12 mesi (LTM) - <i>in milioni di euro</i> -	1,961	1,836
Incassi LTM/GBV (EoP)	2.4%	2.4%
Incassi LTM Stock/GBV Stock (EoP)	2.5%	2.4%
Staff FTE/Totale FTE	37%	37%
Incassi LTM/Servicing FTE	2,668	2,510
Cost/Income ratio	61%	64%
EBITDA	81,294	70,102
Elementi non ricorrenti	(2,712)	-
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	84,006	70,102
EBT	80,217	68,134
EBITDA Margin	35%	33%
EBITDA Margin esclusi gli elementi non ricorrenti	36%	33%
EBT Margin	34%	32%
Utile per azione (in euro)	0.65	0.58
Utile per azione esclusi gli elementi non ricorrenti (in euro)	0.67	0.58
EBITDA - Capex	75,886	63,545
Capitale Circolante Netto	77,376	78,265
Posizione Finanziaria Netta di cassa/(debito)	67,911	38,605

Fine Comunicato n.1967-8

Numero di Pagine: 11