



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1967-2-2020	Data/Ora Ricezione 13 Febbraio 2020 18:31:56	MTA
---	--	-----

Societa' : doValue S.p.A.
Identificativo : 127636
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : DOVALUEN05 - Fabio Ruffini
Tipologia : 1.1
Data/Ora Ricezione : 13 Febbraio 2020 18:31:56
Data/Ora Inizio : 13 Febbraio 2020 18:31:57
Diffusione presunta
Oggetto : Risultati preliminari 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI PRELIMINARI 2019

Principali risultati consolidati e KPIs al 31 dicembre 2019 rispetto al 2018 Restated¹ e al 2018 Aggregato²:

- **Portafoglio gestito pari a €131,5 miliardi (Gross Book Value), +60%** rispetto a €82,2 miliardi del 2018; portafoglio gestito pari a €135,8 miliardi inclusivo del contratto con Alpha Bank a Cipro, il cui on-boarding sarà completato entro fine marzo;
- Nuove masse in gestione per oltre €13 miliardi, grazie a mandati siglati tra la seconda parte del 2018 e il 2019, e on-boarded nel 2019, di cui circa €4,8 miliardi da contratti flusso;
- **Ricavi lordi a €363,8 milioni, in crescita del +56%** rispetto a €233,1 milioni;
- Ricavi netti a €323,7 milioni, +54% rispetto a €209,6 milioni;
- **EBITDA esclusi oneri non ricorrenti pari a €140,4 milioni, in linea con il target 2019 e in crescita del +62%** rispetto a €86,5 milioni; EBITDA pari a €127,8 milioni, +53% rispetto a €83,8 milioni;
- Margine EBITDA esclusi oneri non ricorrenti pari al 39%, in crescita rispetto al 37% del 2018;
- **Risultato netto esclusi oneri non ricorrenti, riferimento della policy sul pagamento dei dividendi, pari a €69,1 milioni, in linea con il target 2019 e in crescita del +32%** rispetto a €52,3 milioni del 2018; risultato netto pari a €38,3 milioni, -24% rispetto a €50,5 milioni nel 2018;
- Dividendo 2019: confermata la proposta di dividendo pari ad almeno €0,62 per azione, in crescita di oltre il 30% rispetto al 2018 e corrispondente ad un payout di circa il 72%;
- Posizione finanziaria netta negativa per €236,5 milioni, in progressivo miglioramento rispetto a €257,4 milioni al 30 settembre 2019 e a €319,7 milioni al 30 giugno 2019 (positiva per €67,9 milioni a fine 2018). **Generazione di free cash flow pari a circa €100 milioni**;
- Leva finanziaria pro-forma (posizione finanziaria netta in rapporto all'EBITDA) pari a 1.3x, inferiore al target 2019 di 1.5x, a conferma della **rapida riduzione della leva finanziaria** rispetto a 1.8x di fine giugno 2019 e 2x di fine 2018.

¹ Risultati 2018 restated: inclusi gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo standard IFRS 16 Leases applicato a partire dal 1 gennaio 2019.

² Risultati 2018 aggregati: al fine di renderli maggiormente comparabili con i risultati 2019, ai risultati 2018 sono stati aggiunti i dati economici di Altamira del secondo semestre 2018, a parità di perimetro con la contribuzione di Altamira ai risultati economici del 2019.

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, 13 febbraio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di doValue S.p.A. (la “Società” o “doValue”) ha approvato in data odierna i risultati preliminari al 31 dicembre 2019. Si ricorda che l’approvazione del Bilancio di Esercizio e Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019 è prevista in data 13 marzo 2020.

Il conto economico di doValue riflette, a partire dal secondo semestre 2019, il consolidamento di Altamira Asset Management, la cui acquisizione si è perfezionata a fine giugno 2019. I commenti esposti di seguito sono corredati da alcune note risultanti dal confronto dei dati consuntivi 2019 con i dati “Aggregati” 2018, inclusivi del contributo di Altamira Asset Management, esposti in appendice.

Nel 2019, doValue ha registrato Ricavi Lordi pari a €363,8 milioni, in aumento del +56% rispetto ai €233,1 milioni del 2018 (€362,7 milioni il dato Aggregato 2018).

I **Ricavi di Servicing di asset NPL, UTP e REO**, principale attività di doValue e pari al 90% dei ricavi consolidati, ammontano a €325,9 milioni in crescita del +59% rispetto a €205,5 milioni del periodo di raffronto (€328,3 milioni il dato 2018 Aggregato). L’andamento dei ricavi di servicing, sostanzialmente stabile rispetto ai dati 2018 aggregati, è sostenuto dai servizi di Real Estate, che più che compensano la lieve flessione dei ricavi da servicing di NPL. Positivo l’andamento delle base fee e degli indennizzi di portafogli da parte dei clienti.

I **Ricavi da Co-Investimento** e i **Ricavi da Prodotti Ancillari e Attività Minori**, pari a €37,9 milioni, risultano in aumento del +37% rispetto al periodo di confronto, attestandosi al 10% dei ricavi rispetto al 12% del 2018 (+10% la crescita rispetto al dato 2018 Aggregato). Il minore peso dei ricavi da prodotti Ancillari rispetto al 2018 dipende dal contributo di Altamira Asset Management, che fornisce servizi di servicing di asset real estate come principale attività, non classificandoli dunque tra i prodotti Ancillari.

I **Ricavi Netti**, pari a €323,7 milioni nel 2019, sono in aumento del 54% rispetto a €209,6 milioni del 2018 (€319,3 il dato 2018 Aggregato). Nel periodo si è registrato un incremento delle commissioni passive del servicing REO legato alle maggiori masse in gestione rinvenienti dall’acquisizione di Altamira Asset Management, coerenti con la crescita del business. Rispetto al dato 2018 Aggregato, le commissioni passive NPL 2019 registrano una flessione del 24%, in linea con l’obiettivo di ridurre il ricorso a servizi di outsourcing.

I costi operativi, pari a €195,9 milioni (€125,8 milioni nel 2018, €184,4 milioni nel 2018 Aggregato) includono oneri non ricorrenti per circa €12,7 milioni, ricompresi tra le spese generali. I costi non ricorrenti sono legati principalmente all’acquisizione di Altamira Asset Management e al processo di riorganizzazione aziendale che ha visto doValue, in linea con quanto rappresentato, prendere la forma di una società di servicing regolata dall’articolo 115 T.U.L.P.S., cessando di essere un Gruppo bancario.

Rispetto ai costi operativi del 2018 Aggregato, il lieve incremento delle spese IT (€20,3 milioni nel 2019 rispetto a €18,7 milioni) è riconducibile ad attività di sviluppo su applicativi software del Gruppo spese a conto economico, mentre le maggiori spese del personale (€133,7 milioni rispetto a €129,5 milioni) sono legate alla crescita del numero di risorse occupate nello sviluppo delle attività in Grecia e del servicing di UTP in Italia. Come annunciato nell’ambito dell’aggiornamento del Business Plan lo scorso novembre, sono state completate le iniziative volte alla riduzione del costo del personale previste per il 2019, principalmente tramite incentivi al pre-pensionamento, con effetti pienamente visibili nel 2020.

L’**EBITDA ante oneri non ricorrenti** è pari a €140,4 milioni, in aumento di €54,0 milioni (+62%) rispetto a €86,5 milioni del 2018 (€137,8 milioni l’EBITDA ante oneri non ricorrenti il dato 2018 Aggregato). In termini di percentuale sui ricavi, l’EBITDA ante oneri non ricorrenti migliora passando dal 37% del 2018 al 39% del 2019. Includendo i costi non ricorrenti registrati nel periodo, sopra citati, l’EBITDA sarebbe pari a €127,8 milioni rispetto a €83,8 milioni nel 2018 (€134,8 milioni il dato 2018 Aggregato).

Il **risultato netto ante oneri non ricorrenti** è pari a €69,1 milioni, in crescita del 32% rispetto a €52,3 milioni nel 2018 (€50,5 milioni il dato 2018 Aggregato). Il risultato netto è pari a €38,3 milioni (€50,5 milioni nel 2018, €47,5 milioni il dato 2018 Aggregato).

Il **Capitale Circolante Netto** ammonta a €130,0 milioni, in lieve aumento rispetto al dato di fine settembre 2019 (€123,2 milioni) per effetto della consueta stagionalità del ciclo incassi-pagamenti. L'importo riflette l'ampliamento del perimetro di consolidamento con l'inclusione di Altamira Asset Management (€77,4 milioni il capitale circolante netto a fine dicembre 2018).

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per €236,5 milioni, in progressivo miglioramento rispetto a €257,4 milioni di fine settembre 2019 e a €319,7 milioni di fine giugno 2019. Il trend si riflette in un significativo miglioramento della leva finanziaria, espressa dal rapporto tra indebitamento netto ed EBITDA, in riduzione a 1,3x rispetto a 1,8x di giugno 2019, superando l'obiettivo 2019 di 1,5x. L'aumento della posizione finanziaria netta rispetto alla posizione di cassa netta a fine 2018 (pari a €67,9 milioni) è dovuto all'esborso per l'acquisizione di Altamira Asset Management, il cui perfezionamento è avvenuto a giugno 2019 e al pagamento di dividendi per un ammontare pari a €36,3 milioni. Particolarmente positiva la generazione di free cash flow nel 2019, pari a €100 milioni, insieme alla cash flow conversion (EBITDA-capex in rapporto all'EBITDA) del 90%.

I **Tax Assets** per imposte anticipate si attestano a €90,7 milioni al 31 dicembre 2019, in leggero aumento rispetto a fine 2018 (€81,4 milioni) per la contribuzione di Altamira Asset Management e nonostante il *reversal* sulle perdite fiscali pregresse.

Portafoglio gestito

A fine 2019 il **Portafoglio Gestito (GBV)** dal Gruppo nei 5 mercati Italia, Spagna, Portogallo, Grecia e Cipro è pari a **131,5 miliardi** rispetto a €82,2 miliardi a fine 2018 (€138,6 miliardi il dato 2018 Aggregato, inclusivo dell'apporto di Altamira Asset Management).

Nel corso dell'anno, il portafoglio gestito ha visto la presa in carico di oltre €13 miliardi di nuovi mandati, siglati a partire dalla seconda metà del 2018, con l'inclusione di nuovi clienti banche e investitori in tutti i principali mercati. L'importo include circa €4,8 miliardi di crediti in gestione affidati da clienti esistenti, grazie a flussi previsti da contratti pluriennali in essere in Spagna, Italia e a Cipro. Il valore del portafoglio gestito a fine 2019 non include il mandato siglato con Alpha Bank a Cipro, pari a circa €4,3 miliardi oltre alla previsione di flussi futuri, che porterebbero il portafoglio gestito a €135,8 miliardi.

Gli incassi di Gruppo nel 2019 ammontano a €5,6 miliardi, in crescita del 26% rispetto a €4,1 miliardi del dato 2018 Aggregato, a parità di perimetro. Gli incassi relativi ai crediti in gestione in Italia (**Collections**) ammontano a **€1,893 milioni** rispetto a €1,962 milioni del 2018. Il trend è legato al minore GBV in gestione (da €82,2 miliardi a €78,8 miliardi) e all'impatto dell'attività di strutturazione di una rilevante operazione di cartolarizzazione di crediti di proprietà di un cliente del Gruppo, che nel terzo trimestre dell'anno ha limitato significativamente l'attività su talune posizioni.

Il collection rate 2019 (incassi degli ultimi 12 mesi in rapporto al GBV di fine periodo), escludendo i nuovi mandati in gestione, è pari al 2,5%, in linea all'anno precedente.

Evoluzione Prevedibile della Gestione

In merito all'evoluzione della gestione per l'esercizio 2020, il Gruppo si attende uno scenario di crescita di ricavi ed EBITDA coerente con l'obiettivo di rafforzare la leadership di doValue nel mercato europeo del Credit e Real Estate Servicing, come previsto dall'aggiornamento del Business Plan presentato in data 8 novembre 2019.



Conference Call in Webcast

I risultati preliminari 2019 saranno illustrati venerdì **14 febbraio alle ore 10:30** nel corso di una conference call tenuta dal *Top Management* del Gruppo.

La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.doValue.it oppure attraverso il seguente url: <https://87399.choruscall.eu/links/dovalue200214.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.doValue.it nella sezione "Investor Relations/Documenti finanziari e Presentazioni".

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Elena Gottardo, 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 2019 sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede della Società e presso Borsa Italiana, nonché sul sito internet www.doValue.it "Investor Relations / Documenti finanziari e Presentazioni" nei termini di legge.

Si comunica che doValue 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.

doValue S.p.A.

doValue, già doBank S.p.A., è il primo operatore in Sud Europa nei servizi di credit management e real estate per banche e investitori.



Presente in Italia, Spagna, Portogallo, Grecia e Cipro, doValue vanta oltre 18 anni di esperienza nel settore e gestisce asset per circa Euro 140 miliardi (Gross Book Value) con oltre 2.200 dipendenti e un'offerta integrata di servizi: special servicing, master servicing, real estate management e altri servizi di credit management. doValue è quotata sul Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, includendo l'acquisizione di Altamira Asset Management, ha registrato nel 2018 ricavi lordi pari a circa Euro 490 milioni con un margine EBITDA pari al 37%.

Contatti

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

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(€'000)

	31/12/2019	31/12/2018 RESTATED ⁽¹⁾	Variazione Assoluta	Variazione %
Ricavi di Servicing	325,889	205,538	120,351	59%
di cui ricavi NPL	268,034	205,538	62,496	30%
di cui ricavi REO	57,830	-	57,830	n.s.
Ricavi da co-investimento	564	911	(347)	-38%
Ricavi da prodotti ancillari e altre attività minori	37,385	26,694	10,691	40%
Ricavi lordi	363,838	233,143	130,695	56%
Commissioni passive NPL	(19,855)	(18,586)	(1,269)	7%
Commissioni passive REO	(12,675)	-	(12,675)	n.s.
Commissioni passive Ancillari	(7,628)	(4,970)	(2,658)	53%
Ricavi netti	323,680	209,587	114,093	54%
Spese per il personale ⁽³⁾	(133,658)	(94,054)	(39,604)	42%
Spese amministrative	(62,256)	(31,764)	(30,492)	96%
Totale costi operativi	(195,914)	(125,818)	(70,096)	56%
EBITDA	127,766	83,769	43,997	53%
EBITDA margine	35%	36%	-1%	-2%
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBITDA ⁽²⁾	(12,676)	(2,712)	(9,964)	n.s.
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	140,442	86,481	53,961	62%
EBITDA margine esclusi gli elementi non ricorrenti	39%	37%	2%	4%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(40,388)	(5,536)	(34,852)	n.s.
Accantonamenti netti	(10,335)	(317)	(10,018)	n.s.
Saldo rettifiche/riprese di valore	815	861	(46)	-5%
Utile/perdita da partecipazioni	-	919	(919)	-100%
EBIT	77,858	79,696	(1,838)	-2%
Risultato netto di attività e passività finanziarie valutate al fair value	806	418	388	93%
Interessi e commissioni derivanti da attività finanziaria	(7,459)	(432)	(7,027)	n.s.
EBT	71,205	79,682	(8,477)	-11%
Imposte sul reddito	(29,826)	(29,184)	(642)	2%
Risultato di periodo	41,379	50,498	(9,119)	-18%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	(3,061)	-	(3,061)	n.s.
Risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo	38,318	50,498	(12,180)	-24%
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato di periodo ⁽³⁾	(31,135)	(1,784)	(29,351)	n.s.
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato di periodo di pertinenza dei terzi	(391)	-	(391)	n.s.
Risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo esclusi gli elementi non ricorrenti	69,062	52,282	16,780	32%
Risultato netto di periodo di pertinenza di terzi esclusi gli elementi non ricorrenti	3,452	-	3,452	n.s.
Utile per azione (in euro)	0.48	0.63	(0.2)	-24%
<i>Utile per azione esclusi gli elementi non ricorrenti (in euro)</i>	<i>0.86</i>	<i>0.65</i>	<i>0.21</i>	<i>32%</i>

⁽¹⁾ Al fine di rendere i dati del 2019 maggiormente confrontabili sono stati inclusi nei dati 2018 gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo standard IFRS 16 Leases applicato a partire dal 1 gennaio 2019. Si veda inoltre tabella di riepilogo esposta separatamente

⁽²⁾ Gli elementi non ricorrenti nei Costi operativi includono prevalentemente oneri legati al progetto di acquisizione di Altamira Asset Management S.A. e costi del progetto di riorganizzazione del Gruppo

⁽³⁾ Gli elementi non ricorrenti inclusi sotto l'EBITDA si riferiscono a (i) piani di incentivazione del personale pertanto riclassificati dalle spese del personale, nonché ad imposte (ii) prevalentemente derivanti dalla cancellazione di DTA a seguito del cambio aliquota del "debanking"

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO – 2018 AGGREGATO A PARITA' DI PERIMETRO, INCLUSIVO SECONDO SEMESTRE 2018 DI ALTAMIRA ASSET MANAGEMENT

(€1000)

	31/12/2019	31/12/2018 RESTATED ⁽¹⁾	Variazione Assoluta	Variazione %
Ricavi di Servicing	325,889	328,288	(2,399)	- 1%
di cui Ricavi NPL	268,034	273,584	(5,550)	- 2%
di cui Ricavi REO	57,830	54,704	3,126	6%
Ricavi da co- investimento	564	911	(347)	- 38%
Ricavi da prodotti ancillari e altre attività minori	37,385	33,530	3,855	11%
Ricavi lordi	363,838	362,729	1,109	0%
Commissioni passive NPL	(19,855)	(26,249)	6,394	- 24%
Commissioni passive REO	(12,675)	(11,245)	(1,430)	13%
Commissioni passive Ancillari	(7,628)	(5,976)	(1,652)	28%
Ricavi netti	323,680	319,259	4,421	1%
Spese per il personale ⁽³⁾	(133,658)	(129,473)	(4,185)	3%
Spese amministrative	(62,256)	(54,943)	(7,313)	13%
Totale costi operativi	(195,914)	(184,416)	(11,498)	6%
EBITDA	127,766	134,843	(7,077)	- 5%
EBITDA margine	35%	37%	- 2%	- 6%
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBITDA ⁽²⁾	(12,676)	(2,932)	(9,744)	n.s.
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	140,442	137,775	2,667	2%
EBITDA margine esclusi gli elementi non ricorrenti	39%	38%	1%	2%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(40,388)	(53,192)	12,804	- 24%
Accantonamenti netti	(10,335)	(1,886)	(8,449)	n.s.
Saldo rettifiche/riprese di valore	815	861	(46)	- 5%
Utile/perdita da partecipazioni	-	919	(919)	- 100%
EBIT	77,858	81,545	(3,687)	- 5%
Risultato netto di attività e passività finanziarie valutate al fair value	806	418	388	93%
Interessi e commissioni derivanti da attività finanziaria	(7,459)	(7,532)	73	- 1%
EBT	71,205	74,431	(3,226)	- 4%
Imposte sul reddito	(29,826)	(26,567)	(3,259)	12%
Risultato di periodo	41,379	47,864	(6,485)	- 14%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	(3,061)	(395)	(2,666)	n.s.
Risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo	38,318	47,469	(9,151)	- 19%
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato di periodo ⁽³⁾	(31,135)	(3,216)	(27,919)	n.s.
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato di periodo di pertinenza dei terzi	(391)	(215)	(176)	1
Risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo esclusi gli elementi non ricorrenti	69,062	50,470	18,592	37%
Risultato netto di periodo di pertinenza di terzi esclusi gli elementi non ricorrenti	3,452	610	2,842	n.s.
Utile per azione (in euro)	0.48	0.59	(0.1)	- 19%
<i>Utile per azione esclusi gli elementi non ricorrenti (in euro)</i>	<i>0.86</i>	<i>0.63</i>	<i>0.23</i>	<i>37%</i>

⁽¹⁾ Al fine di rendere i dati del 2019 maggiormente confrontabili sono stati inclusi nei dati 2018 gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo standard IFRS 16 Leases applicato a partire dal 1 gennaio 2019. Si veda inoltre tabella di raccordo esposta separatamente

⁽²⁾ Gli elementi non ricorrenti nei Costi operativi includono prevalentemente oneri legati al progetto di acquisizione di Altamira Asset Management S.A. e costi del progetto di riorganizzazione del Gruppo

⁽³⁾ Gli elementi non ricorrenti inclusi sotto l'EBITDA si riferiscono a (i) piani di incentivazione pertanto riclassificati dalle spese del personale, nonché ad imposte (ii) prevalentemente derivanti dalla cancellazione di DTA a seguito del cambio aliquota del "debanking"

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(€/1,000)

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione	Variazione %
Cassa e titoli liquidabili	128,162	74,630	53,532	(26)%
Attività finanziarie	48,609	36,139	12,470	35%
Partecipazioni	-	-	-	n.s.
Attività materiali	23,904	4,290	19,614	n.s.
Attività immateriali	340,879	6,846	334,033	n.s.
Attività fiscali	98,554	87,355	11,199	13%
Crediti commerciali	176,991	99,223	77,768	78%
Attività in dismissione	10	710	(700)	(99)%
Altre attività	13,581	7,839	5,742	73%
TOTALE ATTIVO	830,690	317,032	513,658	n.s.
Passività finanziarie: debiti verso banche	364,627	-	364,627	n.s.
Altre passività finanziarie	92,036	294	91,742	n.s.
Debiti commerciali	46,969	21,847	25,122	115%
Passività fiscali	42,347	11,090	31,257	n.s.
TFR	8,544	9,577	(1,033)	(11)%
Fondi rischi e oneri	25,669	20,755	4,914	24%
Passività in dismissione	-	6,532	(6,532)	(100)%
Altre passività	25,193	14,152	11,041	78%
TOTALE PASSIVO	605,385	84,247	521,138	n.s.
Capitale	41,280	41,280	-	n.s.
Riserve	145,885	140,913	4,972	4%
Azioni proprie	(184)	(246)	62	(25)%
Risultato di periodo	38,320	50,840	(12,520)	(25)%
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	225,301	232,787	(7,486)	(3)%
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	830,686	317,034	513,652	n.s.

CASH FLOW GESTIONALE

(€1000)

	31/12/2019	31/12/2018
EBITDA	127,766	81,293
Investimenti	(12,787)	(5,408)
EBITDA- Capex	114,979	75,885
% di EBITDA	90%	93%
Aggiustamento accrual per sistema incentivante basato su azioni	5,926	5,814
Variazione del CNN (Capitale Circolante Netto)	22,397	889
Variazione di altre attività/passività	(29,190)	(6,454)
Cash Flow Operativo	114,112	76,134
Imposte pagate (IRES/IRAP)	(14,539)	(10,480)
Free Cash Flow	99,573	65,654
(Investimenti)/disinvestimenti in attività finanziarie	(10,807)	(8,051)
(Investimenti)/disinvestimenti partecipativi	(356,878)	2,610
Dividendi liquidati	(36,264)	(30,907)
Flusso di cassa netto del periodo	(304,376)	29,306
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	67,911	38,605
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	(236,465)	67,911
Variazione della posizione finanziaria netta	(304,376)	29,306

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

(€/000)

KPIs	2019	2018
Gross Book Value (EoP) - Gruppo	131,527,995	138,578,013
Gross Book Value (EoP) - Italia	78,796,103	82,179,013
Incassi - Italia	1,893,198	1,961,177
Incassi - Italia - Stock	1,794,339	1,768,762
Incassi LTM/ GBV EoP - Italia	2.4%	2.4%
Incassi LTM/ GBV EoP - Italia - Stock	2.5%	2.5%
Staff FTE / Totale FTE	38%	37%
Incassi LTM/ Servicing FTE - Italy	2.7	2.7
EBITDA Reported	127,766	83,769
Elementi non ricorrenti (NRIs) inclusi in EBITDA	(12,676)	(2,712)
EBITDA ordinario	140,442	86,481
EBITDA Margin Reported	35.1%	35.9%
EBITDA Margin esclusi gli elementi non ricorrenti	38.6%	37.1%
Risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo Reported	38,318	50,498
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato di periodo di pertinenza del Gruppo	(30,744)	(1,784)
Risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo Ordinario	69,062	52,282
Utile per azione (Euro)	0.48	0.63
Utile per azione esclusi gli elementi non ricorrenti (Euro)	0.86	0.65
Capex	8,086	5,408
EBITDA - Capex	119,680	78,361
Capitale Circolante Netto	130,028	77,387
Posizione Finanziaria Netta di cassa/(debito)	(236,465)	67,911
Leverage (Debito netto / EBITDA LTM PF)	1.3x	n.a.

Relativamente agli indicatori contenenti Gross Book Value e Incassi, al fine di rendere i dati del 2019 maggiormente confrontabili, sono stati inclusi nei dati 2018 gli effetti derivanti dall'acquisizione di Altamira come se questa fosse intervenuta dal 1 gennaio 2018.

Fine Comunicato n.1967-2

Numero di Pagine: 12