

Informazione Regolamentata n. 1967-59-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 7 Giugno 2024 04:22:36	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : DOVALUE

Identificativo Informazione
Regolamentata : 191904

Utenza - Referente : DOVALUEN06 - Della Seta

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 7 Giugno 2024 04:22:36

Data/Ora Inizio Diffusione : 7 Giugno 2024 04:22:36

Oggetto : doValue sigla un accordo vincolante per
l'acquisizione di Gardant e consolida la propria
leadership nel settore del credit management in
Italia

Testo del comunicato

Vedi allegato



NON DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, ALLA DISTRIBUZIONE O AL RILASCIO, DIRETTO O INDIRETTO, IN PARTE O IN TOTO, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN GRAN BRETAGNA, IN CANADA, IN GIAPPONE, IN AUSTRALIA O ALTRE GIURISDIZIONI DOVE FARE CIO' SAREBBE ILLECITO

Il presente annuncio non costituisce un prospetto e non rappresenta un'offerta di titoli in vendita a persone statunitensi o in qualsiasi giurisdizione, compresi Stati Uniti, Canada, Giappone o Australia.

***** COMUNICATO STAMPA *****

DOVALUE SIGLA UN ACCORDO VINCOLANTE PER L'ACQUISIZIONE DI GARDANT E CONSOLIDA LA PROPRIA LEADERSHIP NEL SETTORE DEL CREDIT MANAGEMENT IN ITALIA

doValue ha siglato un accordo vincolante per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Gardant¹ (l'"Acquisizione") per un valore di €230 milioni per cassa (comprensivo di €50 milioni relativi al rifinanziamento del debito finanziario netto), più l'emissione di nuove azioni, a premio rispetto al valore corrente di mercato, corrispondenti ad una partecipazione del 20% in doValue (insieme a Gardant, il "Gruppo Combinato") agli azionisti di Gardant.

Il pacchetto di finanziamenti concordato in relazione all'Acquisizione comprende (i) un nuovo pacchetto di finanziamenti bancari (il "Finanziamento Bancario") di €500 milioni (un *term loan amortizing* a 5 anni e un RCF a 3 anni di €70 milioni); (ii) un aumento di capitale riservato agli azionisti di Gardant di una quota del 20% del Gruppo Combinato (l'"Aumento di Capitale Riservato") da emettere a premio rispetto all'attuale prezzo di Borsa di doValue, e (iii) un aumento di capitale di mercato, per complessivi €150 milioni, con diritti d'opzione per nuovi ed attuali azionisti (l'"Aumento di Capitale in Opzione") che includerà un impegno di sottoscrizione pro-quota da parte di veicoli gestiti da Fortress Investment Group LLC ("Fortress"), Elliott, veicoli gestiti da Bain Capital Credit, LP o da sue affiliate ("Bain") (congiuntamente gli "Anchor Shareholders"), nonché alcuni azionisti di minoranza di Gardant, per un ammontare di €82,5 milioni².

Il pacchetto di finanziamento sopracitato fornirà risorse sufficienti per l'acquisizione di Gardant, il rifinanziamento completo delle obbligazioni *senior secured* in scadenza al 2025, includendo inoltre, liquidità aggiuntiva che sosterrà il rimborso delle obbligazioni *senior secured* in scadenza al 2026 attraverso la liquidità disponibile e la futura generazione di flussi di cassa.

Gardant svolgerà un ruolo chiave nel sostenere ulteriormente la crescita della *leadership* di doValue in Italia, rafforzando al contempo le *partnership* con banche e investitori e diversificando l'offerta di prodotti (circa il 40% dei ricavi non-NPL), in particolare attraverso contratti e capacità UTP di rilievo e un'attività di *asset management*.

Forte sostegno da parte di Elliott, attuale azionista di maggioranza di Gardant, in qualità di investitore strategico con un impegno a lungo termine per rafforzare le ambizioni di crescita di doValue in Europa e fornire attività future grazie a un accordo di esclusiva.

Creazione del principale *servicer* e *asset manager asset-light* in Europa con posizioni di *leadership* in Italia, Grecia e Cipro, e attività rilevanti in Spagna.

La leva finanziaria netta è prevista a ~2,0x nel 2025E, con un impatto neutro sul *rating* e una politica finanziaria conservativa per mantenerla stabile in futuro.

Sinergie industriali fino ad €15 milioni all'anno che porteranno l'Acquisizione, nel medio termine, ad essere accreativa in termini di *Cash EPS*.

¹ Gardant S.p.A. e le sue controllate

² Calcolati tenendo conto delle azioni proprie (#2,8 milioni)



Roma, 7 giugno, 2024 – Facendo seguito al precedente annuncio del 21 marzo 2024, doValue annuncia di aver stipulato un accordo vincolante (il "**Contratto di Compravendita**") con Tiber Investments S.à r.l. ("**Tiber**"), una società affiliata a fondi gestiti da Elliott Advisors (UK) Limited ("**Elliott**" o "**EAUK**"), ed altri soci di minoranza, per l'acquisizione del 100% dell'intero capitale sociale emesso di Gardant S.p.A. ("**Gardant**") per un corrispettivo complessivo comprendente: (i) un corrispettivo in cassa di €230 milioni (inclusa la posizione finanziaria netta di Gardant) e (ii) nuove azioni doValue, corrispondenti ad una quota del 20% in doValue.

doValue annuncia inoltre di aver ottenuto *financing commitment papers*, per un importo di circa €500 milioni, per il finanziamento dell' Acquisizione e il rifinanziamento delle obbligazioni *senior secured* in scadenza nel 2025 – soggetti a determinate condizioni, consuete per simili transazioni, tra cui l'esecuzione di accordi di finanziamento *long form*. Il finanziamento bancario include liquidità aggiuntiva che servirà a sostenere il rimborso delle obbligazioni *senior secured* in scadenza nel 2026, attraverso la liquidità disponibile e la generazione di flussi di cassa futuri. La leva finanziaria netta del Gruppo Combinato è prevista a ~2,0x nel 2025E e a ~1,5x alla fine del 2026E.

L'acquisizione darà vita ad una società *leader* in Europa nel settore del *credit management*, il cui ruolo centrale a sostegno del sistema finanziario e dell'economia, viene rafforzato grazie alla creazione della principale società di gestione del credito in Italia, con prodotti che spaziano dai crediti *sub-performing* a quelli *non performing*, una piattaforma informatica all'avanguardia, l'*asset management*, linee di business diversificate su tutto lo spettro della gestione del credito e contratti a lungo termine con i maggiori gruppi bancari europei.

Questa acquisizione aumenterà significativamente il portafoglio clienti del Gruppo Combinato, grazie agli accordi esistenti di Gardant con due dei principali gruppi bancari del Paese (Banco BPM e BPER) e con Elliott, che sarà un ulteriore *partner* industriale di grande valore per il Gruppo Combinato. L'ampliamento della base azionaria a primari operatori del settore creditizio rafforzerà ulteriormente il profilo e le prospettive di doValue come principale operatore indipendente specializzato in *credit* e *asset management* in Sud Europa.

doValue è pronta ad accelerare l'esecuzione del suo nuovo Piano Industriale 2024-2026 anticipando gli obiettivi di diversificazione dei ricavi e di *deleverage*. In particolare, la piattaforma UTP e le capacità di Gardant, con accordi di *forward flow* sia con Banco BPM che con BPER, doteranno il Gruppo Combinato della scala e del *know-how* per competere in uno dei segmenti più redditizi del mercato italiano degli NPE.

Inoltre, il Gruppo Combinato farà leva su Gardant Investor SGR, società di gestione del risparmio focalizzata sul credito con una raccolta di €715 milioni in diversi fondi alternativi, con uno spettro di investimento che spazia dagli NPE al *Direct Lending*, per accelerare il lancio del fondo di co-investimento e potenziare il suo modello *asset-light* e *fee-based* con un flusso di ricavi più ricorrente.

Manuela Franchi, CEO di doValue, ha dichiarato:

"Questa acquisizione segna una pietra miliare per doValue, consolidando la nostra posizione di operatore all'avanguardia nel settore della gestione del credito. Diamo il benvenuto al team di Gardant nel Gruppo Combinato, team con il quale condividiamo obiettivi, ambizioni e cultura. In un panorama in cui numerosi operatori, nati tra il 2015 e il 2019, anni in cui c'è stato il boom degli NPL, sono oggetto di integrazione o passano dall'acquisto del debito a modelli più sostenibili e leggeri, doValue si sta espandendo strategicamente. Con il sostegno dei nostri azionisti di lungo termine e dei principali finanziatori, siamo pronti a rafforzare il nostro ruolo in questo settore così importante del sistema finanziario. Attraverso l'acquisizione di Gardant – tra i leader nel mercato italiano – stiamo creando un'organizzazione più forte e resiliente, con solide basi per affrontare un'ulteriore crescita. Questa acquisizione è destinata a ridefinire gli standard del settore e a posizionarci come leader nel mercato italiano. La nostra infrastruttura

doValue

potenziata e l'esperienza combinata non solo eleveranno i parametri operativi, ma ci metteranno in grado di supportare l'ecosistema finanziario e di gestire i prestiti non performanti in modo più efficiente."

Overview di Gardant

Gardant nasce nel 2021 a seguito della riorganizzazione di Credito Fondiario, attivo nel settore del *credit management* italiano dal 2013. Vanta un'offerta di *credit management* diversificata lungo l'intera value chain del credito, concentrandosi sull'Italia, con oltre €44 miliardi di *Assets under Management* (di cui €22 miliardi di *Assets under Special Servicing*) e circa €715 milioni di fondi raccolti attraverso la sua società di gestione del risparmio interamente dedicata al credito, Gardant Investor SGR. Gardant è inoltre attiva nello sviluppo di strumenti *data-driven* per ottimizzare la gestione dei propri portafogli, sotto il controllo di DataGardant.

Negli ultimi cinque anni, Gardant ha conseguito una crescita significativa, sia organica che attraverso *partnership* strategiche, tra cui le *joint-venture* decennali con Banco BPM (NPL, in vigore da maggio 2019) e BPER Banca (prevalentemente UTP, in vigore da gennaio 2024) per la gestione, anche attraverso accordi di *forward flow*, di esposizioni *non-performing*.

Si prevede che Gardant generi circa €135 milioni di ricavi per il 2024E (circa il 40% derivante da servizi non-NPL, principalmente UTP, *Asset Management*, *Master Servicing* e servizi di *Due Diligence / SPV*), con un EBITDA 'di circa €50 milioni.

A seguito della dell'Acquisizione, il mercato italiano sarà il maggior contribuente ai ricavi del gruppo, con quasi la metà del totale dei ricavi (rispetto all'attuale 34%). I clienti del Gruppo combinato e gli *stakeholder* del settore NPE nel suo complesso, beneficeranno di un'offerta e di una tecnologia di prim'ordine, mentre l'esperienza di Gardant negli UTP e nella gestione degli *asset* focalizzati sul credito sarà ulteriormente rafforzata dall'ampliamento della scala del Gruppo combinato.

Razionale Strategico

L'acquisizione di Gardant soddisfa tutte le linee guida fondamentali stabilite da doValue nel suo *Business Plan* per quanto riguarda la strategia di M&A. In particolare, si prevede che l'Acquisizione rafforzerà e corroborerà ulteriormente il posizionamento unico di doValue come *leader* del *credit management asset-light* in Sud Europa.

Il Gruppo combinato sarà:

- Tra i principali *servicer* in Italia per GBV, ricavi e numero di clienti;
- Tra i principali *servicer* indipendente nel Sud Europa per GBV;
- Tra le principali piattaforme di *alternative asset management* focalizzate sul credito.

doValue e Gardant uniranno rapidamente le loro attività di *servicing* e *master servicing*, consentendo di creare una piattaforma innovativa per la gestione di NPE ma anche di *performing* e *sub-performing assets*. Gardant entrerà nel programma doTransformation di doValue, consentendo al gruppo di sostenere gli investimenti necessari per l'IA su una scala più ampia.

In linea con la sua strategia, doValue realizzerà una significativa diversificazione del *business* con nuovi contratti per la gestione di UTP, crescita delle proprie attività di *alternative asset management* nuovi *partner* industriali. Il contributo dei ricavi non-NPL, ad elevata profittabilità, raggiungerà il 40-45% (rispetto al 35-40%). Il Gruppo Combinato potrà inoltre vantare migliori tassi di recupero grazie al *vintage* più recente dello *stock* Gardant e ai flussi provenienti dai contratti *forward flow* con i propri *partner* industriali.

doValue

L'acquisizione dovrebbe potenziare le attività di doValue e Gardant in tutti i loro segmenti. Questa complementarità dovrebbe portare a maggiori benefici per gli investitori, le banche e gli azionisti, creando un'offerta più completa, nell'ambito di un'attività resiliente basata su solidi servizi *core*.

Impatto finanziario

Gli obiettivi finanziari *stand-alone* di doValue per il periodo 2024-2026, come da CMD del 21 marzo 2024, rimangono confermati, mentre, successivamente, si prevede che il Gruppo Combinato generi ricavi consolidati 2026E nell'intervallo tra €605 milioni ed €625 milioni ed un EBITDA 2026E ex-NRI nell'intervallo tra €240 milioni ed €255 milioni. doValue fornirà una politica di dividendi migliorativa al completamento dell'acquisizione nel contesto di una leva finanziaria più bassa, e non distribuirà dividendi nel 2025.

Si prevede che l'Acquisizione sarà, nel medio termine, accretiva in termini di *Cash EPS*.

Il Gruppo Combinato prevede di generare sinergie ante imposte fino a €15 milioni all'anno (circa €5 milioni già nel 2025E), con costi di ristrutturazione cumulati previsti di circa €15 milioni. Le sinergie deriveranno principalmente dalla riduzione di determinati costi di *outsourcing* attraverso l'*insourcing* e vari risparmi sui costi operativi, l'integrazione delle funzioni IT e la condivisione delle migliori pratiche in termini di efficienza e produttività.

Sinergie ed iniziative a valore aggiunto addizionali saranno determinate (i) dalle capacità di Gardant Investor SGR di lanciare ulteriori iniziative come il fondo di co-investimento e, successivamente, di espandere la propria base di riferimento al di fuori dell'Italia, in tutta l'area geografica del Gruppo Combinato, (ii) dal *cross-selling* di alcuni servizi, attualmente offerti da doValue, alla base clienti di Gardant, e viceversa.

La combinazione di (i) l'Aumento di Capitale in Opzione per €150 milioni e (ii) l'aumento di capitale riservato (come parte del *consideration mix*) porteranno la leva finanziaria a ~2,0x nel 2025E, e a ~1,5x nel 2026E grazie a una generazione di flussi di cassa superiore. La solida struttura finanziaria consentirà al Gruppo Combinato di sostenere un'interessante politica di dividendi, continuando a perseguire opportunità M&A con un approccio disciplinato per (i) entrare in aree di *business* adiacenti meno dipendenti dagli NPE o (ii) consolidare i mercati principali degli NPE in altri Paesi. Non è previsto alcun impatto sul rating del credito e una politica finanziaria conservativa per mantenerlo stabile in futuro.

I termini chiave della transazione e del finanziamento

Il corrispettivo per l'acquisizione di Gardant, prevede: (i) una componente *upfront* in cassa di €230 milioni (inclusa la posizione finanziaria netta di €50 milioni del rifinanziamento del debito finanziario netto) e (ii) nuove azioni di doValue, emesse a premio rispetto al valore corrente di mercato, corrispondenti ad una partecipazione del 20% in doValue.

La valutazione implicita di Gardant, al valore corrente del prezzo azionario di doValue, è coerente con gli attuali multipli di *trading* di doValue, e l'Acquisizione si traduce, nel medio termine, in *accretion* in termini di *Cash EPS*, grazie a significative sinergie industriali. L'Acquisizione include alcuni altri accordi, tra cui un accordo di *non-compete* e di esclusività per il nuovo *business* di Tiber.

Il finanziamento dell'Acquisizione includerà (i) un Finanziamento Bancario e, (ii) un Aumento di Capitale in Opzione per €150 milioni. Alla chiusura dell'Acquisizione, doValue utilizzerà il *term loan* per pagare il corrispettivo in cassa dovuto per l'Acquisizione (€230 milioni). Al termine dell'Aumento di Capitale in Opzione, doValue utilizzerà il *term loan* e i proventi dell'Aumento di Capitale in Opzione per rifinanziare

doValue

interamente le obbligazioni *senior secured* in scadenza al 2025 (€264 milioni). Il pacchetto di finanziamento comprende liquidità aggiuntiva che sosterrà il rimborso delle obbligazioni *senior secured* in scadenza al 2026 attraverso la liquidità disponibile, la generazione di flussi di cassa futuri e la linea RCF disponibile.

In relazione all'Aumento di Capitale in Opzione:

- Gli *Anchor Shareholders* del Gruppo Combinato e alcuni altri azionisti di minoranza di Gardant, si sono impegnati a sottoscrivere pro quota l'aumento di capitale con diritti, alle condizioni consuetudinarie, che coprirà €82,5³ milioni di euro dei €150 milioni dell'Aumento di Capitale in Opzione; e
- Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., UniCredit, Banca Akros e Intesa Sanpaolo agiranno in qualità di *Joint Global Coordinators* in relazione all'aumento di capitale con diritti e, hanno stipulato con doValue un accordo di *pre-underwriting* ai sensi del quale tali istituzioni finanziarie si sono impegnate, a condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, compresa l'assenza di qualsiasi fatto o circostanza che impedisca l'erogazione del finanziamento bancario relativo all'operazione, a stipulare un accordo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione eventualmente rimaste inoperte al termine del periodo d'asta dell'offerta di aumento di capitale con diritti, per un importo massimo di circa €67,5 milioni. Come da prassi di mercato, l'accordo di sottoscrizione relativo all'Aumento di Capitale in Opzione sarà stipulato, subordinatamente al soddisfacimento delle condizioni previste dal citato accordo di *pre-underwriting*, immediatamente prima dell'avvio del periodo di sottoscrizione del periodo di Aumento di Capitale in Opzione.

Governance e Management

Al completamento dell'Acquisizione, prevista durante il 4° trimestre del 2024, e previa approvazione dell'assemblea degli azionisti, Elliott, in qualità di azionista di riferimento di lungo periodo, avrà due rappresentanti nel Consiglio di Amministrazione di doValue.

La presenza di un investitore strategico con un orizzonte di investimento a lungo termine come Elliott sosterrà ulteriormente le ambizioni di crescita di doValue, facilitando al contempo l'accesso di Elliott ai servizi di servicing in altri mercati strategici come la regione ellenica e la Spagna.

Il team di gestione del Gruppo combinato comprenderà anche rappresentanti degli attuali dirigenti di Gardant.

Tempistiche dell'Acquisizione

Il *closing* dell'Acquisizione, previsto nel 4° trimestre del 2024, sarà soggetta ad una serie di *condition precedents*, tra cui: (i) l'approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti di doValue, tra l'altro, (a) dell'Aumento di Capitale Riservato, (b) dell'Aumento di Capitale in Opzione e (c) dell'aumento dei membri dell'attuale Consiglio di Amministrazione di doValue mediante la nomina di due rappresentanti di Elliott, e (d) alcune consuete approvazioni normative, tra cui quella di Banca d'Italia,.

³ Calcolati tenendo conto delle azioni proprie (#2,8 milioni)

doValue

Conference call

Venerdì 7 giugno 2024, alle ore 11:00 CET, si terrà una teleconferenza di aggiornamento per gli investitori tenuta dal management del Gruppo.

La conference call potrà essere seguita via webcast collegandosi al sito web della società all'indirizzo www.dovalue.it o al seguente URL:

<https://87399.choruscall.eu/links/dovalue240604.html>

Per registrarsi alla teleconferenza, utilizzare il seguente link:

[CLICK QUI PER REGISTRARSI ALLA PRESENTAZIONE](#)

La presentazione del top management sarà disponibile a partire dall'inizio della teleconferenza sul sito www.dovalue.it nella sezione "Investor Relations".

Consulenti

Jefferies ha agito come unico consulente finanziario di doValue per l'Acquisizione, mentre la consulenza legale di doValue è stata fornita da BonelliErede e White&Case. PwC ha fornito assistenza per la *due diligence* finanziaria, le operazioni fiscali e IT.

doValue

Il Gruppo doValue è il principale operatore in Sud Europa nella gestione di portafogli di credito e di immobili derivanti da crediti deteriorati. Con un'esperienza di oltre 20 anni e circa 116 miliardi di euro di asset in gestione (Gross Book Value) al 31 dicembre 2023 tra Italia, Spagna, Portogallo, Grecia e Cipro, l'attività del Gruppo doValue contribuisce alla crescita economica favorendo lo sviluppo sostenibile del sistema finanziario. Il Gruppo doValue offre una gamma integrata di servizi per la gestione del credito: servicing di Non-Performing Loans (NPL), Unlikely To Pay (UTP), Early Arrears, Performing Loans, Master Legal, Due Diligence, gestione di dati e attività di Master Servicing.

Le azioni di doValue sono quotate sul segmento STAR dell'Euronext Milan (EXM) e, nel 2023, il Gruppo ha registrato Ricavi Lordi pari €486 milioni ed EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti pari a €179 milioni.

Contatti

Image Building

Media Relations

Raffaella Casula (+39 348 306 7877)

Francesca Alberio, Matide Tagliavini (+39 02 89011300)

dovalue@imagebuilding.it

doValue

Investor Relations

Daniele Della Seta (+39 06 4797 9184)

investorrelations@dovalue.it



DISCLAIMER

Il presente comunicato stampa non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare alcun titolo. I titoli a cui si fa riferimento nel presente documento non sono stati registrati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"), né in Australia, Canada o Giappone o in qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione richiederebbe l'approvazione delle autorità locali o sarebbe altrimenti illegale. I titoli non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a persone statunitensi a meno che tali titoli non siano registrati ai sensi del Securities Act o che non sia disponibile un'esenzione dai requisiti di registrazione del Securities Act.

Il presente comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali. Le dichiarazioni previsionali sono state preparate e si basano su stime gestionali non verificate. I revisori indipendenti di doValue non hanno verificato, esaminato, compilato o eseguito alcuna procedura in relazione alle dichiarazioni previsionali e, di conseguenza, i revisori indipendenti di doValue non esprimono un parere o forniscono alcuna forma di garanzia in merito ai fini del presente comunicato stampa.

Le dichiarazioni previsionali si basano su una serie di ipotesi che sono soggette a incertezze intrinseche e soggette a modifiche. Inoltre, pur ritenendo ragionevoli le dichiarazioni previsionali, doValue non può fornire alcuna garanzia in merito a tali dichiarazioni e le variazioni rispetto alle stime potrebbero essere rilevanti. Pertanto, gli investitori non dovrebbero fare eccessivo affidamento sulle dichiarazioni previsionali e tali dichiarazioni non dovrebbero essere considerate come un'indicazione che tali dichiarazioni rappresentino una previsione accurata di eventi futuri.

Per loro natura, le dichiarazioni previsionali comportano rischi noti e ignoti, incertezze significative e altri fattori perché si riferiscono a eventi e dipendono da circostanze che possono o non possono verificarsi in futuro. Le dichiarazioni previsionali non sono garanzie di risultati futuri e si basano su numerose ipotesi (che possono rivelarsi inesatte) e i risultati effettivi delle operazioni, comprese le condizioni finanziarie, la liquidità e lo sviluppo del settore in cui doValue opera, possono differire materialmente da (ed essere più negativi di) quelli espressi o suggeriti dalle dichiarazioni previsionali. Inoltre, anche se i risultati delle operazioni, comprese le condizioni finanziarie e di liquidità e lo sviluppo del settore in cui opera doValue, sono coerenti con le dichiarazioni previsionali, tali risultati o sviluppi potrebbero non essere indicativi dei risultati o degli sviluppi dei periodi successivi.

Le dichiarazioni previsionali si riferiscono solo alla data in cui sono state rilasciate e non tengono conto di eventuali circostanze o eventi che si verificano dopo la data in cui sono state preparate. doValue non si assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere alcuna dichiarazione previsionale, sia a seguito di nuove informazioni, eventi o sviluppi futuri o altro.

doValue fornisce alcune informazioni non-GAAP che escludono alcune voci a causa della natura di queste voci e dell'impatto che hanno sull'analisi delle prestazioni e delle tendenze aziendali sottostanti. doValue ritiene che fornire queste informazioni migliori la comprensione dei risultati dell'azienda da parte degli investitori e permetta loro di capire come il management valuta le prestazioni. doValue utilizza queste misure internamente per scopi di pianificazione e previsione e per misurare le prestazioni dell'azienda insieme ad altre metriche. Queste informazioni devono essere considerate in aggiunta, ma non come sostitutive o superiori, alle informazioni preparate in conformità ai GAAP.

Il presente comunicato stampa include alcune informazioni proforma. Tali informazioni proforma sono presentate solo a scopo illustrativo e si basano su alcune ipotesi e giudizi basati sulle informazioni disponibili a doValue che potrebbero non essere necessariamente applicabili alla data della loro rappresentazione. Pertanto, gli investitori non dovrebbero fare eccessivo affidamento sulle informazioni proforma qui incluse.

Mediobanca, UniCredit, Banca Akros e Intesa Sanpaolo agiscono esclusivamente per doValue e per nessun altro in relazione all'Aumento di Capitale in Opzione. Essi non considereranno nessun altro soggetto come loro rispettivo cliente in relazione all'Aumento di Capitale in Opzione e non saranno responsabili nei confronti di nessun altro che non sia doValue di fornire le tutele previste per i loro rispettivi clienti, né di fornire consulenza in relazione all'Aumento di Capitale in Opzione, al contenuto di questo annuncio o a qualsiasi transazione, accordo o altra questione a cui si fa riferimento nel presente documento.

Nessuna tra Mediobanca, UniCredit, Banca Akros ed Intesa Sanpaolo, né alcuno dei rispettivi amministratori, funzionari, dipendenti, consulenti o agenti si assume alcuna responsabilità per o rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito alla veridicità, all'attendibilità e all'affidabilità di quanto riportato nel presente documento (o se alcune informazioni siano state omesse dall'annuncio) o di qualsiasi altra informazione relativa a doValue, Gardant o alle rispettive

doValue

società controllate o società collegate, siano esse scritte, orali o in forma visiva o elettronica, e in qualsiasi modo trasmesse o rese disponibili o per qualsiasi perdita in qualsiasi modo derivante dall'uso del presente annuncio o del suo contenuto o altrimenti derivante in relazione ad esso.

Fine Comunicato n.1967-59-2024

Numero di Pagine: 10