

Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI PRELIMINARI 2017

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2017 rispetto ai dati pro-forma¹ al 31 dicembre 2016.

Ricavi lordi a €213,0 milioni, +3% rispetto a €206,2 milioni del 2016:

- **Ricavi netti a €194,9 milioni, +3%** rispetto a €188,4 milioni;
- **EBITDA pari a €70,1 milioni, +9%** rispetto a €64,3 milioni;
- **Margine EBITDA pari al 33%**, in crescita di 2 punti percentuali rispetto al 31%;
- **Risultato netto pari a €45,0 milioni, +11%** rispetto a €40,4 milioni;
- **Utile per azione pari a €0,58, +11%** rispetto a €0,52;
- **Posizione finanziaria netta positiva (cassa) per €38,6 milioni**, in miglioramento rispetto a €29,5 milioni al 31 dicembre 2016;
- **Indice CET1 al 26,4%**, rispetto al 20,6% al 31 dicembre 2016;
- Il Consiglio di Amministrazione ha condiviso di sottoporre all'approvazione dei competenti organi sociali la distribuzione di un **dividendo pari al 70% dell'utile (70% payout)**.

Portafoglio gestito

- **Gross Book value of assets under management (GBV) pari a €76,7 miliardi**, rispetto a €80,9 miliardi al 31 dicembre 2016;
- **Collections** (incassi) **pari a €1,84 miliardi, +8%** rispetto a €1,69 miliardi nel 2016² ed in linea con la *guidance*.

Verona, 12 febbraio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di doBank S.p.A. (la “**Società**” o “**doBank**”) ha approvato in data odierna gli schemi di Bilancio d’esercizio e Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 (i “risultati preliminari”). Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione per l’approvazione dei progetti di Bilancio di Esercizio e di Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017 si riunirà il 13 marzo 2018.

Andrea Mangoni, Amministratore Delegato di doBank, ha così commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati ottenuti nel 2017, sia per lo sviluppo dell’attività core di servicing, con il raggiungimento degli obiettivi condivisi con il mercato, sia per la positiva conclusione di rilevanti progetti straordinari in ambito IT ed il successo della quotazione alla Borsa di Milano. La crescita organica di incassi e ricavi, considerevole nel contesto dei minori asset in gestione, dimostra la nostra efficacia nella gestione dei portafogli. Il contenimento dei costi ci ha permesso di espandere il margine EBITDA di 2 punti percentuali, ha contribuito alla crescita dell’utile a doppia cifra e all’ampliamento della posizione di cassa del Gruppo. Stiamo giocando un ruolo primario in tutte le principali operazioni di servicing del mercato italiano, confermando la nostra posizione di leadership e*

¹ Il Pro-forma 2016 è stato redatto in conformità alla Comunicazione Consob n.DEM/1052803 del 2001 con l'intento di riflettere retroattivamente gli effetti significativi delle operazioni straordinarie intervenute nella seconda parte del 2016 che sono (i) l'acquisizione del 100% del capitale di Italfondario, (ii) la derecognition del portafoglio crediti cartolarizzato (“Operazione Romeo”) e altre operazioni minori a queste correlate, come se le stesse fossero state poste in essere il 1° gennaio 2016.

² Il tasso di crescita dell'8% si riferisce ad incassi 2016 netti per Italfondario; alternativamente, considerando incassi 2016 lordi per Italfondario, il tasso di crescita sarebbe pari al +3%.

assicurandoci nuovi portafogli in gestione per oltre 11 miliardi di euro nel solo primo trimestre 2018. Il mercato continua a riservare molteplici opportunità di crescita che ci fanno guardare con ottimismo all'anno in corso”.

Al 31 dicembre 2017, doBank ha registrato **Ricavi Lordi** pari a € 213,0 milioni, in aumento del 3% rispetto ai € 206,2 milioni dell'esercizio precedente (2016 pro-forma).

In particolare, i **Ricavi di Servicing**, core business del Gruppo, sono pari a € 196,6 milioni, in crescita del 3% rispetto a € 191,8 milioni dell'esercizio 2016; a tale performance hanno contribuito sia i maggiori recuperi sia un leggero incremento della commissione media, dovuto al mix incassi, elementi che hanno più che compensato i minori ricavi da *base fee*, legati alla diminuzione del portafoglio medio lordo in gestione, e la leggera flessione delle indennità da cessioni.

I **Ricavi da Co-Investimento** e i **Ricavi da Prodotti Ancillari e Attività Minori**, complessivamente pari a € 16,5 milioni, evidenziano un aumento del 14% rispetto al 2016, quando erano pari a € 14,4 milioni, per il contributo delle attività di Master Servicing, dei servizi amministrativi, immobiliari e di business information, oltre alla crescita dei profitti da co-investimento.

I **Ricavi Netti** al 31 dicembre 2017 si attestano a € 194,9 milioni, +3% rispetto a € 188,4 milioni nel 2016; le commissioni passive si attestano a € 18,1 milioni rispetto a € 17,8 milioni del 2016, in leggera flessione in termini di percentuale sui ricavi lordi.

L'**EBITDA** al 31 dicembre 2017 è pari a € 70,1 milioni, in crescita del 9% rispetto al dato 2016 pro-forma pari a € 64,3 milioni; in percentuale dei ricavi, l'EBITDA registra un significativo miglioramento dal 31% del 2016 al 33% del 2017.

Sostanzialmente stabili i **costi operativi**, pari a € 124,8 milioni rispetto a € 124,1 milioni del 2016; l'incremento di spese per il personale, +2% nel 2017 rispetto all'anno precedente, legato al rafforzamento del top management e all'introduzione del nuovo sistema incentivante post quotazione, è compensato quasi interamente dai risparmi raggiunti sulle altre voci di costo, incluse le spese di Real Estate e le altre spese generali, confermando la leva operativa intrinseca nel *business*.

L'**Utile/perdita da partecipazioni** si attesta al 31 dicembre 2017 a € 2,8 milioni e include il risultato netto della cessione di Gextra e l'effetto positivo dell'utile dalla partecipazione in BCC Gestione Crediti valutato col metodo del patrimonio netto.

Il Risultato netto al 31 dicembre 2017 è pari a € 45,0 milioni in aumento del 11% rispetto a €40,4 milioni al 31 dicembre 2016.

Il **Capitale Circolante Netto** ammonta a € 78,3 milioni, in miglioramento rispetto a € 79,3 milioni al 31 dicembre 2016 in virtù di minori crediti commerciali. La **Posizione Finanziaria Netta è positiva** (cassa) per € 38,6 milioni al 31 dicembre 2017, rispetto a € 29,5 milioni a fine 2016 e a € 25,4 milioni al 30 settembre 2017. Nel corso del 2017 doBank ha finalizzato il progetto di consolidamento delle linee di credito in capo alla capogruppo entrando in nuove facility bancarie a condizioni migliori e su scadenze triennali.

I **Tax Assets** si attestano a € 94,2 milioni a fine 2017, in diminuzione rispetto a € 143,0 milioni del periodo precedente, principalmente per l'utilizzo del credito d'imposta in compensazione di imposte indirette (IVA e ritenute fiscali).

Il CET1 ratio è pari al 26% rispetto al 21% del 31 dicembre 2016 con un miglioramento legato prevalentemente all'incremento dei Fondi Propri.

Portafoglio gestito

Al 31 dicembre 2017 l'**Asset Under Management (GBV)** è pari a € **76,7 miliardi**, rispetto a € 80,9 miliardi a fine 2016, includendo l'effetto di nuovi volumi in gestione per € 3,0 miliardi e sottraendo l'effetto di incassi, cancellazioni e cessioni di portafogli. Nel corso dell'ultimo trimestre del 2017, in linea con le attese del Gruppo, sono stati siglati importanti accordi riguardanti nuovi mandati per attività di special servicing di portafogli di crediti in sofferenza; in particolare, si ricordano l'accordo preliminare per la gestione di circa € 8 miliardi (GBV) originati dal Gruppo MPS e l'accordo definitivo per la gestione di un portafoglio di circa € 1 miliardo (GBV) relativo all'operazione Berenice. Il 24 gennaio 2018 è stato infine siglato con REV S.p.A. un accordo definitivo per la gestione in qualità di special servicer di un portafoglio di crediti in sofferenza pari a circa € 2,4 miliardi (GBV). Considerando gli importi dei citati nuovi accordi, in linea con le aspettative del Gruppo, l'asset under management (GBV) a fine 2017 sarebbe uguale a € 88,1 miliardi.

Gli incassi relativi ai crediti in gestione nell'anno 2017 (**Collections**) ammontano a € **1.836 milioni**, in crescita **+8%** rispetto a € 1.694 milioni assumendo incassi netti per Italfondiaro nel 2016, ovvero **+3%** assumendo incassi lordi, per la maggiore efficacia dell'attività di gestione e per la capacità di sfruttare un miglioramento del contesto economico di riferimento, e nonostante la flessione del portafoglio medio in gestione (GBV) di circa il 5% rispetto al 2016. Gli incassi 2017 rappresentano il 2,4% dell'asset under management (GBV) a fine periodo, in significativo aumento rispetto al 2,1% del 2016.

EVENTI SIGNIFICATIVI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si registrano eventi significativi nel periodo successivo alla chiusura del periodo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per l'esercizio 2018 il Gruppo si attende un rilevante incremento di asset under management (GBV), di cui oltre 11 miliardi di euro nel solo primo trimestre, e un miglioramento della capacità di recupero che porterà ad una crescita significativa degli incassi. Il Gruppo continuerà a beneficiare della leva operativa con un riflesso positivo sull'EBITDA e sulla generazione di cassa in termini di EBITDA-Capex. Il Gruppo, infine, prevede di presentare un aggiornamento del piano industriale entro la prima metà del 2018.

Conference Call in Webcast

I risultati preliminari al 31 dicembre 2017 saranno illustrati il 12 febbraio **alle ore 14.30** 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/dobank180212.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: +1 718 7058794

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

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 2017 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.

doBank S.p.A.

doBank, quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., è leader in Italia, tra i servicer indipendenti, nell'attività di gestione di crediti prevalentemente non performing a favore di banche e istituzioni finanziarie pubbliche e private, con un portafoglio di crediti affidati in gestione pari a Euro 76,7 miliardi (in termini di valore contabile lordo) al 31 dicembre 2017. I ricavi lordi del Gruppo doBank al 31 dicembre 2017 sono pari a circa Euro 213,0 milioni e sono costituiti per il 92% da ricavi derivanti dall'attività di servicing e per il restante 8% dai ricavi derivanti dall'offerta dei prodotti ancillari dalle attività minori di natura bancaria.

Contatti

Image Building

doBank S.p.A.

Simona Raffaelli – Vanessa Corallino

dobank@imagebuilding.it

Investor Relations

doBank S.p.A.

Manuela Franchi – Fabio Ruffini

06 47979154

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(€/000)

Conto economico riclassificato consolidato	Esercizio		Variazione		Esercizio	Variazione
	2017	2016 PF	Assoluta	%		
Ricavi di Servicing	196.554	191.754	4.800	3%	160.512	22%
Ricavi da co-investimento	665	25	640	n.s.	25	n.s.
Ricavi da prodotti ancillari e altre attività minori	15.796	14.402	1.394	10%	3.672	n.s.
Ricavi lordi	213.015	206.181	6.834	3%	164.209	30%
Commissioni passive	(18.087)	(17.767)	(320)	2%	(17.276)	5%
Ricavi netti	194.928	188.414	6.514	3%	146.933	33%
Spese per il personale	(83.391)	(81.570)	(1.821)	2%	(58.638)	42%
Spese amministrative	(41.435)	(42.537)	1.102	(3)%	(30.279)	37%
di cui IT	(17.784)	(14.253)	(3.531)	25%	(12.444)	43%
di cui Real Estate	(8.086)	(9.114)	1.028	(11)%	(6.340)	28%
di cui altre spese generali	(15.565)	(19.170)	3.605	(19)%	(11.495)	35%
Totale costi operativi	(124.826)	(124.107)	(719)	1%	(88.917)	40%
EBITDA	70.102	64.307	5.795	9%	58.016	21%
EBITDA Margin	33%	31%	2%	6%	35%	(7)%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(2.284)	(1.720)	(564)	33%	(588)	n.s.
Accantonamenti netti	(4.041)	1.538	(5.579)	n.s.	5.549	n.s.
Saldo rettifiche/riprese di valore	1.776	114	1.662	n.s.	8.186	(78)%
Utile/perdita da partecipazioni	2.765	179	2.586	n.s.	7.625	(64)%
EBIT	68.318	64.418	3.900	6%	78.788	(13)%
Interessi e commissioni derivanti da att. finanziaria	(184)	(196)	12	(6)%	(502)	(63)%
EBT	68.134	64.222	3.912	6%	78.286	(13)%
Imposte sul reddito	(22.750)	(23.550)	800	(3)%	(26.763)	(15)%
Utile/perdita delle attività dismesse e in via di dismissione al netto delle imposte	(390)	(1.435)	1.045	(73)%	(350)	11%
Risultato di periodo	44.994	39.237	5.757	15%	51.173	(12)%
Utile/perdita di pertinenza di terzi	-	-	-	n.s.	-	n.s.
Risultato netto di pertinenza del Gruppo ante PPA	44.994	39.237	5.757	15%	51.173	(12)%
Effetti economici della "Purchase Price Allocation"	-	1.157	(1.157)	(100)%	1.157	(100)%
Rettifiche di valore su avviamenti	-	-	-	n.s.	-	n.s.
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	44.994	40.394	4.600	11%	52.330	(14)%
Utile per azione (in Euro)	0,58	0,52	0,06	11%	0,67	(14)%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(€/000)

Voci dell'attivo	31/12/2017	31/12/2016	Variazione	
			Importo	%
10 Cassa e disponibilità liquide	21	18	3	17%
40 Attivita' finanziarie disponibili per la vendita	24.001	1.047	22.954	2192%
60 Crediti verso banche	49.449	52.575	(3.126)	-6%
70 Crediti verso clientela	2.853	10.820	(7.967)	-74%
100 Partecipazioni	2.879	1.608	1.271	79%
120 Attivita' materiali	1.819	638	1.181	185%
130 Attivita' immateriali	4.506	2.079	2.427	117%
di cui: - avviamento	-	-	-	nd
140 Attivita' fiscali	94.187	143.030	(48.843)	-34%
a) Correnti	165	37.722	(37.557)	-100%
b) Anticipate	94.022	105.308	(11.286)	-11%
di cui alla L.214/2011	55.406	55.406	-	0%
150 Attivita' non correnti e gruppi di attivita' in via di dismissione	10	2.516	(2.506)	-100%
160 Altre attivita'	117.775	114.103	3.672	3%
Totale dell'attivo	297.500	328.434	(30.934)	-9%

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2017	31/12/2016	Variazione	
			Importo	%
10 Debiti verso banche	-	13.076	(13.076)	-100%
20 Debiti verso clientela	12.106	11.060	1.046	9%
80 Passivita' fiscali	3.852	219	3.633	1659%
a) Correnti	3.405	199	3.206	1611%
b) Differite	447	20	427	2135%
90 Passivita' associate ad attivita' in via di dismissione	-	1.738	(1.738)	-100%
100 Altre passivita'	37.906	55.986	(18.080)	-32%
110 Trattamento di fine rapporto del personale	10.360	10.240	120	1%
120 Fondi rischi e oneri	26.579	25.371	1.208	5%
a) Quiescenza e obblighi simili	-	-	-	nd
b) Altri fondi	26.579	25.371	1.208	5%
140 Riserve da valutazione	1.350	256	1.094	427%
170 Riserve	119.350	117.155	2.195	2%
190 Capitale	41.280	41.280	-	0%
200 Azioni proprie (-)	(277)	(277)	-	0%
210 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-	-	nd
220 Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	44.994	52.330	(7.336)	-14%
Totale del passivo e del patrimonio netto	297.500	328.434	(30.934)	-9%

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

(€/000)

Indicatori alternativi di performance	31/12/2017	31/12/2016 PF	31/12/2016
Gross Book Value (EoP) - <i>in milioni di euro</i> -	76.703	80.901	80.901
Incassi di periodo - <i>in milioni di euro</i> -	1.836	1.694	1.188
Incassi di periodo/GBV (EoP)	2,4%	2,1%	1,5%
Staff FTE/Totale FTE	44%	40%	40%
Incassi di periodo/Servicing FTE	2.812	2.368	1.662
Cost/Income ratio	64%	66%	61%
EBITDA	70.102	64.307	58.016
EBT	68.134	64.222	78.286
EBITDA Margin	33%	31%	35%
EBT Margin	32%	31%	48%
ROE	22%	22%	0%
EBITDA - Capex	64.436	62.645	85.284
Capitale Circolante Netto	78.265	79.320	79.320
Posizione Finanziaria Netta di cassa/(debito)	38.605	29.459	29.459