

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ESAMINA I DATI PRELIMINARI DI RICAVI, EBITDA ED INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2015

RAGGIUNTA LA GUIDANCE PER IL 2015 IN TERMINI DI CRESCITA DELL'EBITDA E DI RAPPORTO TRA INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ED EBITDA

- **Ricavi: Euro 353,5 milioni, +6,7% rispetto ai 331,3 milioni dell'esercizio 2014;**
- **EBITDA: Euro 170,8 milioni, +6,7% rispetto ai 160,1 milioni dell'esercizio 2014, con un'incidenza sui ricavi del 48,3%;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 536,8 milioni al 31 dicembre 2015, pari a 3,1x l'EBITDA degli ultimi 12 mesi;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato *Adjusted*: Euro 499,6 milioni al 31 dicembre 2015 escludendo i costi non-ricorrenti relativi al contratto di finanziamento "Forward-Start" per circa Euro 37,3 milioni, pari a 2,9x l'EBITDA degli ultimi 12 mesi.**

Milano, 10 febbraio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Information Solutions S.p.A. (MTA: CERV) – holding direzionale al vertice del gruppo Cerved e leader in Italia nell'analisi del rischio di credito – ha esaminato in data odierna i risultati consolidati preliminari di Ricavi, EBITDA ed Indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2015.

Si precisa che tali dati non sono stati certificati, e che il Progetto di Bilancio dell'esercizio 2015 con i dati completi e definitivi del periodo sarà esaminato dal Consiglio di Amministrazione in data 16 marzo 2016.

Gianandrea De Bernardis, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

"Il 2015 rappresenta il primo esercizio completo di Cerved da società quotata, e sono soddisfatto di aver raggiunto la guidance che avevamo indicato ai nostri investitori a maggio 2015."

"L'area di attività Credit Management è stata la protagonista dell'anno, grazie anche ad operazioni di M&A, e in questa area continuiamo a vedere grandi spazi di crescita. Abbiamo anche fatto un importante lavoro per rifocalizzare la rete vendite del segmento Corporate, e sono fiducioso che questo darà i suoi frutti nel corso del 2016."

"Ci aspettiamo un 2016 ricco di sfide e traguardi, non solo industriali ma anche a livello di governo societario, considerando che sarà il nostro primo anno da vera public company. Verrà pertanto convocata l'assemblea degli Azionisti per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, e organizzeremo un Investor Day a valle dei risultati del primo trimestre 2016."

Base di Preparazione

Cerved Information Solutions S.p.A. è stata costituita in data 14 marzo 2014 e, al fine di poter disporre di informazioni economiche riferibili all'esercizio 2014 da poter utilizzare come confronto con l'esercizio 2015, e conseguentemente di consentire l'analisi critica dell'andamento economico del Gruppo nei periodi considerati, si precisa che i dati di conto economico relativi all'esercizio 2014 sono presentati in forma aggregata, ossia sono costituiti dai risultati di Cerved Group S.p.A. per il periodo dal 1° gennaio 2014 al 31 marzo 2014 e dai risultati di Cerved Information Solutions S.p.A. per il periodo dal 14 marzo 2014 (data di costituzione della società) al 31 dicembre 2014.

Analisi dei Ricavi Annui Preliminari

Nell'esercizio 2015 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 6,7%, attestandosi a Euro 353,5 milioni rispetto ai 331,3 milioni dell'esercizio precedente (1,6% su base organica).

L'area di attività *Credit Information* è cresciuta del 0,9%, nonostante l'evidenza di risultati diversi tra il segmento Imprese e il segmento Istituzioni Finanziarie. Il segmento Imprese infatti, nonostante i ricavi pressochè in linea con l'esercizio precedente, ha mostrato segnali positivi in termini di fatturato e di consumi da parte della clientela. Si segnala anche l'avanzamento positivo del progetto di *revamping* della rete vendite. Il segmento Istituzioni Finanziarie è cresciuto del 2,0%, realizzando una *performance* particolarmente positiva, per effetto di un maggior consumo di dati e per il completamento di più progetti e consulenze, oltre che per una forte richiesta di perizie immobiliari.

L'area di attività *Credit Management* è cresciuta del 40,8% e, coerentemente con quanto indicato con i risultati al 30 settembre 2015, ha beneficiato sia della crescita organica di tutti i tre segmenti di business (recupero stragiudiziale, attività legale e *remarketing*), sia dell'apporto delle acquisizioni (Recus S.p.A. e San Giacomo Gestione Crediti S.p.A.). L'area di attività *Marketing Solutions* ha registrato un risultato inferiore alle previsioni iniziali, registrando un calo del 6,2% rispetto all'esercizio precedente, dovuto alle dinamiche, maggiormente differite nel tempo, del riconoscimento a ricavi del *mix* di prodotti, e del minor apporto da parte della rete agenti del segmento *Credit Information* Imprese, focalizzata sui propri risultati con il progetto di *revamping*.

I dati includono il consolidamento di RLValue S.r.l. e Recus S.p.A. dal quarto trimestre 2014 e San Giacomo Gestione Crediti dal secondo trimestre 2015.

Ricavi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	Esercizio 2015	Esercizio 2014	% Crescita
Credit Information - Imprese	142,6	142,7	(0,1%)
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	124,5	122,0	2,0%
Credit Information	267,1	264,7	0,9%
Credit Management	75,0	53,3	40,8%
Marketing Solutions	13,8	14,7	(6,2%)
Elisioni intra-segmento	(2,5)	(1,4)	
Ricavi Consolidati	353,5	331,3	6,7%

Analisi dei Ricavi Trimestrali Preliminari

Con riferimento all'ultimo trimestre 2015, la crescita complessiva dei ricavi è stata del 1,9% rispetto al periodo corrispondente del 2014 (0,2% su base organica).

L'area di attività *Credit Information* è cresciuta del 1,0%, incorporando un aumento del 2,3% nel segmento Istituzioni Finanziarie e una stabilità del segmento Imprese. Il risultato stabile del segmento Imprese è un fattore comunque positivo alla luce del profondo processo di *revamping* della rete vendite che ha

comportato un notevole impegno da parte dei diretti interessati.

L'area di attività *Credit Management* è cresciuta del 13,1%, continuando a beneficiare dell'espansione del *business*, oltre che della acquisizione di San Giacomo Gestione Crediti S.p.A.. L'area di attività *Marketing Solutions* è calata del 22,2% nel quarto trimestre del 2015, periodo in cui è mancato l'apporto della rete agenti e l'effetto è stato particolarmente pronunciato, anche alla luce della stagionalità dei consumi.

Ricavi Trimestrali <i>in milioni di Euro</i>	Quarto Trimestre 2015	Quarto Trimestre 2014	% Crescita
Credit Information - Imprese	39,7	39,8	(0,1%)
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	32,3	31,6	2,3%
Credit Information	72,0	71,3	1,0%
Credit Management	21,7	19,2	13,1%
Marketing Solutions	4,7	6,0	(22,2%)
Elisioni intra-segmento	(0,7)	(0,7)	
Ricavi Consolidati	97,6	95,8	1,9%

Analisi dell'EBITDA Annuo Preliminare

L'EBITDA di Euro 170,8 milioni nell'esercizio 2015 rappresenta un aumento del 6,7% rispetto all'esercizio 2014. Su base organica la crescita è stata del 5,2%, superiore rispetto al CAGR 2011-2014 (3,8%).

Il margine EBITDA del Gruppo si è attestato al 48,3%, invariato rispetto al margine dell'anno precedente. L'area di attività *Credit Information* ha registrato un miglioramento del margine EBITDA dal 53,7% al 54,4% grazie all'*operating leverage* del business ed al *mix* prodotti. L'area di attività *Credit Management* ha incrementato il margine EBITDA da 21,0% a 26,0% beneficiando di maggiori economie di scala e di un *mix* di prodotti più favorevole.

I dati includono il consolidamento di RLValue S.r.l. e Recus S.p.A. dal quarto trimestre 2014 e di San Giacomo Gestione Crediti dal secondo trimestre 2015.

EBITDA Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Esercizio 2015	Esercizio 2014	% Crescita
Credit Information	145,4	142,1	2,3%
Credit Management	19,5	11,2	74,5%
Marketing Solutions	5,9	6,8	(12,6%)
EBITDA Consolidato	170,8	160,1	6,7%
Margine EBITDA	48,3%	48,3%	

Analisi dell'EBITDA Trimestrale Preliminare

Con riferimento al quarto trimestre 2015, la crescita complessiva dell'EBITDA è stata del 6,4% rispetto al periodo corrispondente del 2014 (6,0% su base organica).

L'EBITDA dell'area di attività *Credit Information* è aumentato del 6,2% rispetto al 2014, mentre l'EBITDA dell'area di attività *Credit Management* è cresciuto del 33,1%. L'EBITDA dell'area di attività *Marketing Solutions* è invece calato del 28,0%, principalmente per effetto dei minori ricavi.

EBITDA Trimestrale <i>in milioni di Euro</i>	Quarto Trimestre 2015	Quarto Trimestre 2014	% Crescita
Credit Information	41,5	39,1	6,2%
Credit Management	6,6	5,0	33,1%
Marketing Solutions	2,6	3,6	(28,0%)
EBITDA Consolidato	50,7	47,6	6,4%
Margine EBITDA	51,9%	49,7%	

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati Preliminari

Al 31 dicembre 2015 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 536,8 milioni rispetto a Euro 542,7 milioni al 30 giugno 2015 e Euro 487,6 milioni al 31 dicembre 2014. Tale indebitamento include la contabilizzazione dei costi non ricorrenti relativi al contratto di finanziamento "Forward-Start" per circa Euro 37,3 milioni, nonostante questi non avessero ancora determinato alcuna uscita di cassa nel 2015. Escludendo tali elementi non ricorrenti, il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA sarebbe stato del 2,9x al 31 dicembre 2015.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Esercizio 2015	Primo Semestre 2015	Esercizio 2014
Indebitamento Finanziario Netto	536,8	542,7	487,6
Multiplo sull'EBITDA ultimi 12 mesi ¹⁾	3,1x	3,3x	3,0x
Impatto non ricorrente finanziamento <i>Forward Start</i>	37,3	-	-
Indebitamento Finanziario Netto <i>Adjusted</i>	499,6	542,7	487,6
Multiplo <i>Adjusted</i> sull'EBITDA ultimi 12 mesi ¹⁾	2,9x	3,3x	3,0x

1) Proformato per includere l'EBITDA di Recus, RLValue e San Giacomo Gestione Crediti nei 12 mesi precedenti il periodo selezionato

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Giovanni Sartor dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-*bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Cerved è leader in Italia nell'analisi del rischio del credito e una delle principali agenzie di rating in Europa. Offre la più completa gamma di prodotti e servizi di cui si avvalgono circa 34 mila imprese e istituti finanziari per valutare la solvibilità e il merito creditizio dei propri interlocutori, monitorare e gestire il rischio di credito durante tutte le sue fasi, e definire con accuratezza le strategie di marketing. Inoltre, attraverso Cerved Credit Management, Finservice e Recus, Cerved offre servizi relativi alla valutazione e gestione di posizioni creditizie in sofferenza.



Contatti: Community – Strategic Communication Advisers
Marco Rubino
Tel. +39 02 89404231
marco.rubino@communitygroup.it

Cerved Information Solutions
Investor Relations
Pietro Masera
ir@cervedinformationsolutions.com