

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2017

CRESCONO RICAVI, EBITDA *ADJUSTED*, RISULTATO NETTO *ADJUSTED* E *OPERATING CASH FLOW*

- **Ricavi: Euro 97,8 milioni, +10,5% rispetto a 88,5 milioni del primo trimestre 2016;**
- **EBITDA *Adjusted*¹⁾: Euro 44,5 milioni, +6,3% rispetto ai 41,8 milioni del primo trimestre 2016, con un'incidenza sui ricavi del 45,4%;**
- **Utile Netto *Adjusted*²⁾: Euro 22,8 milioni, in aumento del +17,1% rispetto ad Euro 19,5 milioni del primo trimestre 2016;**
- ***Operating Cash Flow*³⁾: Euro 21,6 milioni, in aumento del +2,3% rispetto ad Euro 21,1 milioni del primo trimestre 2016;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 510,0 milioni al 31 marzo 2017, pari a 2,8x l'EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi;**

CONFERMATE LE LINEE GUIDA DI SVILUPPO AL 2018 COMUNICATE AL MERCATO IN DATA 10 MAGGIO 2016

- 1) EBITDA Adjusted esclude l'impatto del Performance Share Plan 2019-2021.
- 2) Utile Netto Adjusted esclude gli oneri ed i proventi non ricorrenti, il costo ammortizzato dei finanziamenti, l'ammortamento dei plusvalori allocati emersi dai processi di aggregazione aziendale e la voce di imposte non correnti.
- 3) Sulla base dell'EBITDA Adjusted.

San Donato Milanese, 28 aprile 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Information Solutions S.p.A. (MTA: CERV, la “Società”) – *holding* direzionale al vertice del gruppo Cerved e primario operatore in Italia nell'analisi del rischio di credito e nel *credit management* – ha approvato in data odierna i risultati per il periodo chiuso al 31 marzo 2017.

Marco Nespolo, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Nel primo trimestre 2017 il Gruppo ha registrato risultati molto positivi. A livello consolidato la crescita organica è stata del +7,4% per i Ricavi e del 5,0% per l'EBITDA, superiori rispetto alle recenti performance.”

“In termini di performance divisionale, Credit Information continua a spingere la crescita del gruppo, grazie a risultati positivi sia nel segmento imprese che nel segmento istituzioni finanziarie. Segnalo anche il forte contributo della divisione Credit Management che nel medio termine trarrà ulteriore beneficio da un importante accordo recentemente siglato con Barclays per la gestione di crediti in bonis.”

“Le forti capacità di generazione di cassa del Gruppo sono confermate dal raggiungimento di un leverage ratio di 2,8x. Ciò ci permetterà di finanziare possibili operazioni di M&A e/o di buybacks di azioni, o di aumentare i dividendi, come previsto nelle linee guida di medio lungo termine.”

“In termini di prospettive per il medio lungo termine, confermiamo gli obiettivi fino al 2018 indicati durante l'Investor Day del 10 maggio 2016, riproponendoci di incontrare gli investitori ed analisti finanziari in un nuovo Investor Day da tenere a valle dei risultati del primo trimestre 2018.”

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo trimestre 2017 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 10,5%, attestandosi a Euro 97,8 milioni rispetto a Euro 88,5 milioni del primo trimestre 2016 (+7,4% su base organica).

La divisione *Credit Information* è cresciuta del 4,4% grazie all'apporto positivo di entrambi i suoi segmenti di *business*. Il segmento *Imprese* è cresciuto del 6,5% rispetto al primo trimestre 2016 mostrando segnali positivi in termini sia di fatturato sia di consumi; il risultato è dovuto al lancio di nuovi prodotti ed in parte al contributo delle acquisizioni *bolt-on* fatte nella seconda parte del 2016. Il segmento *Istituzioni Finanziarie*, confermando la *performance* dei precedenti trimestri, è cresciuto del 2,1%; ciò grazie principalmente alla forte domanda di perizie immobiliari e al risultato positivo del lancio di nuovi prodotti.

La divisione *Credit Management* è cresciuta del 23,3%, riflettendo la buona *performance* di tutti i segmenti di *business* legati agli NPL bancari (recupero stragiudiziale, attività legale e *remarketing*) e il risultato positivo del segmento connesso alla gestione dei *receivables* per conto di imprese e *utilities*.

La divisione *Marketing Solutions* è cresciuta del 79,8% nel primo trimestre 2017, grazie alla crescita organica e al consolidamento di ClickAdv S.r.l. nel 2017.

Ricavi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	Primo Trimestre 2017	Primo Trimestre 2016	% Crescita
Credit Information - Imprese ¹⁾	39,0	36,6	6,5%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	32,7	32,0	2,1%
Credit Information	71,7	68,6	4,4%
Credit Management	21,5	17,4	23,3%
Marketing Solutions ²⁾	5,6	3,1	79,8%
Elisioni intra-segmento	(0,9)	(0,7)	
Ricavi Consolidati	97,8	88,5	10,5%

1) Major1 S.r.l. e Fox&Parker S.r.l. consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) ClickAdv S.r.l. consolidata da Aprile 2016

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 44,5 milioni del primo trimestre 2017 rappresenta un aumento del 6,3% rispetto al primo trimestre 2016 (+5,0% su base organica). Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato al 45,4%, in leggera diminuzione rispetto all'esercizio precedente. Tale risultato esclude i costi connessi all'assegnazione dei diritti relativi al piano di incentivazione *Performance Share Plan 2019-2021* per Euro 0,4 milioni. L'EBITDA Consolidato – che include tali costi – è pari a Euro 44,1 milioni, rappresentativo di una crescita del 5,4% rispetto al primo trimestre 2016, con un margine EBITDA del Gruppo del 45,1%.

La divisione *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 53,4%, in leggera diminuzione rispetto al 53,8% del primo trimestre 2016. La divisione *Credit Management* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 20,8%, leggermente inferiore rispetto al 21,7% del primo trimestre 2016, principalmente per effetto della crescita dei segmenti *Receivables* e di *Remarketing* che hanno margini inferiori rispetto alle altre linee di business. La divisione *Marketing Solutions* presenta invece un margine del 31,2%, in diminuzione rispetto al margine EBITDA *Adjusted* del 35,7% del primo trimestre 2016, per effetto del consolidamento di ClickAdv S.r.l. nel 2017.

EBITDA Adjusted Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Primo Trimestre 2017	Primo Trimestre 2016	% Crescita
Credit Information ¹⁾	38,3	36,9	3,6%
Credit Management	4,5	3,8	18,2%
Marketing Solutions ²⁾	1,7	1,1	57,4%
EBITDA Adjusted	44,5	41,8	6,3%
Margine EBITDA Adjusted	45,4%	47,3%	

1) Major1 S.r.l. e Fox&Parker S.r.l. consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) ClickAdv S.r.l. consolidata da Aprile 2016

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento al Risultato Netto Consolidato, nel primo trimestre 2017 il risultato è stato di Euro 13,6 milioni, in netto miglioramento rispetto a Euro 8,4 milioni del primo trimestre 2016.

Il Risultato Netto *Adjusted* – che esclude gli oneri ed i proventi non ricorrenti, il costo ammortizzato dei finanziamenti, l'ammortamento dei plusvalori allocati emersi dai processi di aggregazione aziendale e la voce di imposte non ricorrenti – si è attestato a Euro 22,8 milioni, in aumento del 17,1% rispetto a Euro 19,5 milioni del primo trimestre 2016.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 31 marzo 2017 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 510,0 milioni rispetto a Euro 523,4 milioni al 31 dicembre 2016 e Euro 499,6 milioni al 31 dicembre 2015. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi si è attestato a 2,8x al 31 marzo 2017.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 31 marzo 2017	Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015¹⁾
Indebitamento Finanziario Netto	510,0	523,4	499,6
Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi ²⁾	2,8x	2,9x	2,9x

1) Escludendo l'impatto non ricorrente del finanziamento Forward Start

2) Proformato per includere l'EBITDA delle acquisizioni nei 12 mesi precedenti il periodo selezionato

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto concerne l'evoluzione della gestione per l'esercizio 2017 il Gruppo si aspetta uno scenario di crescita dei Ricavi ed EBITDA basato sul contributo di tutte le divisioni (Credit Information, Credit Management e Marketing Solutions), oltre ad un miglioramento dei processi di integrazione, razionalizzazione ed efficientamento delle attività, con l'obiettivo di migliorare sia la redditività sia la generazione di Operating Cash Flow del Gruppo.

Linee guida di sviluppo

La Società conferma le linee guida di sviluppo comunicate al mercato durante l'Investor Day del 10 maggio 2016, in cui ha presentato ad investitori e analisti finanziari le indicazioni per il periodo 2016-2018 riguardanti la crescita dell'EBITDA, la struttura del capitale e la politica dei dividendi. La Società prevede di organizzare un nuovo Investor Day a valle dei risultati del primo trimestre 2018 per fornire al mercato ulteriori indicazioni per il medio lungo termine.



Conference call per commentare i risultati al 31 marzo 2017

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 31 marzo 2017 si terrà il prossimo 2 maggio 2017, alle ore 15:30. Per ulteriori dettagli consultare il sito internet della società (<http://company.cerved.com>, sezione *Investor Relations*, area *Calendario Finanziario*).

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 primario operatore 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 oltre 30 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, Cerved è anche primario operatore di mercato indipendente nell'offerta di servizi relativi alla valutazione e gestione di posizioni creditizie.

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 marzo 2017	Al 31 marzo 2016
Ricavi	97,8	88,5
Altri proventi	0,0	0,1
Consumo di materie prime e altri costi	(2,7)	(0,9)
Costo per servizi	(22,3)	(20,1)
Costo del personale	(24,5)	(22,5)
Altri costi operativi	(2,1)	(2,0)
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	(1,7)	(1,3)
Totale costi operativi	<u>(53,4)</u>	<u>(46,7)</u>
EBITDA Adjusted	44,5	41,8
<i>Performance Share Plan</i>	<u>(0,4)</u>	<u>-</u>
EBITDA	44,1	41,8
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	<u>(18,7)</u>	<u>(18,9)</u>
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	25,4	22,9
Componenti non ricorrenti	<u>(1,8)</u>	<u>(2,3)</u>
Risultato operativo	23,7	20,6
Proventi finanziari	0,2	0,2
Oneri finanziari	(4,7)	(5,9)
Oneri finanziari non ricorrenti	-	(1,4)
Imposte dell'esercizio	(5,5)	(5,0)
Imposte dell'esercizio non ricorrenti	<u>-</u>	<u>-</u>
Risultato netto	13,6	8,4

Note:

L'EBITDA Adjusted esclude l'impatto del Performance Share Plan 2019-2021

L'EBITDA indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti e degli oneri e proventi non ricorrenti

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 di Cerved Information Solutions S.p.A.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 marzo 2017	Al 31 dicembre 2016
Immobilizzazioni immateriali	415,0	423,7
Avviamento	732,5	732,5
Immobilizzazioni materiali	20,2	19,8
Immobilizzazioni finanziarie	8,9	8,7
Attività non correnti	1.176,5	1.184,7
Rimanenze	1,5	1,7
Crediti commerciali	162,3	154,9
Debiti Commerciali	(35,3)	(38,5)
Ricavi differiti	(69,6)	(77,3)
Capitale circolante netto	58,9	40,9
Altri crediti	8,6	7,7
Altri debiti	(52,5)	(53,9)
Attività tributarie nette	(10,1)	0,3
Benefici ai dipendenti	(13,0)	(13,1)
Fondo per rischi e oneri	(7,2)	(7,3)
Passività per imposte differite (1)	(92,4)	(91,9)
Capitale investito netto	1.068,7	1.067,4
Indebitamento finanziario netto (2)	510,0	523,4
Patrimonio netto	558,7	543,9
Totale fonti di finanziamento	1.068,7	1.067,4

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 di Cerved Information Solutions S.p.A.

(1): Voci non monetarie

(2): Al netto del costo ammortizzato per i finanziamenti

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 marzo 2017	Al 31 marzo 2016
EBITDA Adjusted	44,5	41,8
Net Capex	(9,0)	(7,7)
EBITDA Adjusted - Capex	35,5	34,1
% EBITDA Adjusted	80%	82%
Variazione del capitale circolante	(15,5)	(14,7)
Variazione di altre attività/passività	1,6	1,7
Flusso di cassa operativo	21,6	21,1
Interessi pagati	(7,0)	(19,0)
Imposte pagate	-	-
Voci non ricorrenti	(4,9)	(1,4)
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	9,7	0,7
Dividendi	-	-
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout (1)	0,2	(10,7)
Altro	-	-
Rifinanziamento	-	(35,5)
Flusso di cassa netto del periodo	9,8	(45,5)

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2017 di Cerved Information Solutions S.p.A.

(1): Include la cassa delle società acquisite

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(In milioni di Euro)</i>	Al 31 marzo 2017	Al 31 dicembre 2016	Al 31 marzo 2016
A. Cassa	0,0	0,0	0,0
B. Altre disponibilità liquide	53,5	48,5	34,3
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	53,5	48,5	34,3
E. Crediti Finanziari correnti	-	-	0,2
F. Debiti bancari correnti	(0,2)	(0,2)	(0,2)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(9,0)	(11,4)	(3,1)
H. Altri debiti finanziari correnti	(2,5)	(2,6)	(0,9)
I. Indebitamento Finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(11,6)	(14,2)	(4,1)
J. Indebitamento Finanziario corrente netto (D)-(E)+(I)	41,9	34,3	30,3
K. Debiti bancari non correnti	(551,7)	(556,8)	(564,8)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(0,2)	(0,9)	-
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(551,9)	(557,7)	(564,8)
O. Indebitamento Finanziario Netto (J)-(N)	(510,0)	(523,4)	(534,5)

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 di Cerved Information Solutions S.p.A.