

COMUNICATO STAMPA

CERVED GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021

RISULTATI POSITIVI NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2021

- Ricavi: Euro 251,7 milioni, +5,0% rispetto ai 239,7 milioni dei primi sei mesi del 2020;
- EBITDA *Adjusted*¹: Euro 105,7 milioni, +6,4% rispetto ai 99,4 milioni dei primi sei mesi del 2020, con un'incidenza sui ricavi del 42,1%;
- Utile netto *Adjusted*¹: Euro 54,1 milioni, +12,7% rispetto ai 48,0 milioni dei primi sei mesi del 2020;
- *Operating Cash Flow*: Euro 87,6 milioni, 11,5% rispetto ai 78,6 milioni dei primi sei mesi del 2020;
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 559,2 milioni al 30 giugno 2021, pari a 2,7x l'EBITDA *Adjusted* LTM, in miglioramento rispetto a Euro 587,7 al 31 dicembre 2020.

San Donato Milanese, 29 luglio 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. (MTA: CERV) (la “Società” o “Cerved Group”) primario operatore in Italia nell’analisi del rischio di credito e nel *credit management*, ha approvato in data odierna i risultati al 30 giugno 2021.

Andrea Mignanelli, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Nel primo semestre del 2021 abbiamo ripreso il nostro percorso di crescita, con risultati positivi su tutte le principali variabili economiche e finanziarie.

I risultati del primo semestre 2021 rappresentano una traiettoria in linea con lo Strategic Outlook 2021-2023 che ci fa guardare con fiducia alle sfide che abbiamo davanti. Nelle nostre attività in area Data Intelligence, che costituisce il nostro core business con l’offerta Risk Intelligence e Marketing Intelligence, abbiamo già superato in termini di Ricavi ed EBITDA i livelli pre-Covid, con ottimi risultati nel canale istituzioni finanziarie e nei servizi per il marketing. L’area Credit Management risente ancora della coda lunga dell’impatto Covid-19. Dal punto di vista finanziario, la buona generazione di cassa e il livello di indebitamento ci permette ampia flessibilità nel continuare a perseguire la nostra strategia.”

Con riferimento all’OPA in corso, il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group, così come indicato nel Comunicato dell’Emittente pubblicato in data 15 luglio 2021, dopo attenta valutazione della documentazione disponibile “ritiene che l’OPA, non concordata con l’Emittente, non sia conveniente per gli azionisti di Cerved Group”.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nei primi sei mesi 2021 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del +5,0%, attestandosi a Euro 251,7 milioni rispetto a Euro 239,7 milioni dei primi sei mesi 2020 (+4,5% su base organica).

I ricavi relativi alla business unit **Risk Intelligence** passano da Euro 134,3 milioni nel 2020 a Euro 146,3 milioni nel 2021, in aumento del 9,0%:

¹ EBITDA *Adjusted* esclude l’impatto del Performance Share Plan in riferimento al piano 2019-2021 e al piano 2022-2024; 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.

- il segmento Imprese ha registrato un incremento rispetto al primo semestre 2020 (+9,8%), soprattutto in ambito Credit Risk e Credit & ESG Rating;
- anche il segmento Istituzioni Finanziarie ha registrato un incremento rispetto al 2020 (+8,0%), principalmente grazie ai servizi di Credit Risk e Credit & ESG Rating e ai nuovi servizi di supporto alle banche nell'erogazione di prestiti garantiti dal Fondo Centrale di Garanzia.

I ricavi relativi alla business unit **Marketing Intelligence** passano da Euro 29,9 milioni nel 2020 a Euro 31,6 milioni nel 2021, in aumento del 5,8% rispetto al periodo precedente, principalmente per l'effetto combinato:

- del recupero del ritardo rilevato nel primo trimestre 2021 in ambito Advanced Analytics su alcuni progetti;
- della crescita dei ricavi di Sales Intelligence e Digital Marketing.

I ricavi relativi alla business unit **Credit Management** passano da Euro 75,5 milioni nel 2020 a Euro 73,7 milioni nel 2021, in diminuzione di Euro 1,8 milioni, pari al -2,4%. Tale risultato risente soprattutto:

- del calo della Service Line NPL Banking, che nel primo semestre 2020 beneficiava ancora della coda del contratto con Monte Paschi di Siena per un importo pari ad Euro 3,1 milioni;
- del ritardo negli incassi dovuto alla pandemia Covid 19, che ha determinato la chiusura dei tribunali per tre mesi a partire da aprile 2020, con impatti sui tempi di svolgimento delle aste giudiziarie.

Con riferimento all'area **Data Intelligence**, composta dalle business unit Risk Intelligence e Marketing Intelligence, si segnala che i Ricavi nei primi sei mesi 2021 si sono attestati a Euro 177,9 milioni, superiori del 10,7% rispetto a Euro 160,7 milioni dei primi sei mesi 2019.

Ricavi in milioni di Euro	Primo semestre 2019	Primo semestre 2020	Primo semestre 2021	% Crescita 2021/ 2020	% Crescita 2021/ 2019
<i>Risk Intelligence – Istituzioni Finanziarie</i>	63,1	63,8	68,9	8,0%	9,2%
<i>Risk Intelligence – Imprese</i>	80,1	70,5	77,4	9,8%	(3,4%)
Risk Intelligence	143,2	134,3	146,3	9,0%	2,2%
Marketing Intelligence	17,5	29,9	31,6	5,8%	80,6%
Data Intelligence	160,7	164,2	177,9	8,2%	10,7%
Credit Management	85,5	75,5	73,7	(2,4%)	(13,8%)
Ricavi Consolidati	246,2	239,7	251,7	5,0%	2,2%

Analisi dell'EBITDA *Adjusted Consolidato*

L'EBITDA *Adjusted Consolidato* di Euro 105,7 milioni dei primi sei mesi 2021 rappresenta un incremento del +6,4% rispetto ai primi sei mesi 2020 (+6,3% su base organica). Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a 42,0% rispetto ai 41,5% del periodo precedente.

Con riferimento all'area **Data Intelligence**, composta dalle business unit Risk Intelligence e Marketing Intelligence, si segnala che l'EBITDA nei primi sei mesi 2021 si è attestato a Euro 86,4 milioni, superiore del 7,8% rispetto a Euro 80,1 milioni dei primi sei mesi 2019.

EBITDA Adjusted <i>in milioni di Euro</i>	Primo semestre 2019	Primo semestre 2020	Primo semestre 2021	% Crescita 2021/ 2020	% Crescita 2021/ 2019
<i>Risk Intelligence</i>	77,0	69,6	76,5	9,8%	(0,6%)
<i>Marketing Intelligence</i>	3,2	6,7	9,9	47,1%	213,3%
Data Intelligence	80,1	76,4	86,4	13,1%	7,8%
Credit Management	30,9	23,0	19,3	(16,0%)	(37,4%)
EBITDA Adjusted	111,0	99,4	105,7	6,4%	(4,8%)

Margine EBITDA Adjusted	Primo semestre 2019	Primo semestre 2020	Primo semestre 2021
<i>Risk Intelligence</i>	53,7%	51,9%	52,3%
<i>Marketing Intelligence</i>	18,1%	22,6%	31,3%
Data Intelligence	49,9%	46,5%	48,6%
Credit Management	36,1%	30,5%	26,2%
Margine EBITDA Adjusted	45,1%	41,5%	42,0%

Analisi del Risultato Netto Consolidato

Al 30 giugno 2021 il Risultato Netto Consolidato prima delle minoranze è stato di Euro 84,3 milioni.

Il Risultato Netto *Adjusted* dopo le quote di minoranza – 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, l'adeguamento del fair value delle opzioni e l'effetto fiscale delle precedenti poste – si è attestato a Euro 54,1 milioni, in aumento del 12,7% rispetto a Euro 48,0 milioni dei primi sei mesi del 2020.

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 giugno 2021 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 559,2 milioni rispetto a Euro 544,5 milioni al 31 marzo 2021 e a Euro 587,7 al 31 dicembre 2020. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA Adjusted LTM si è attestato a 2.7x al 30 giugno 2021 in linea rispetto al 31 marzo 2021.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 31 dicembre 2020	Al 31 marzo 2021	Al 30 giugno 2021
Net Financial Position	587,7	544,5	559,2
LTM Adjusted EBITDA Multiple	2,9x	2,7x	2,7x

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

Programma di acquisto azioni proprie

In data 12 maggio 2021, in seguito all'autorizzazione ottenuta da parte dell'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2021 e alla deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione nella stessa data, è stato avviato un programma di acquisto di azioni proprie, al fine di adempiere agli obblighi derivanti dai programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo della Società o di società controllate o collegate.

Nello specifico, il programma è funzionale ad adempiere alle obbligazioni derivanti dal "Performance Share Plan 2022-2024" approvato dall'Assemblea in data 16 aprile 2019 e rivolto al management e agli amministratori della Società e del Gruppo Cerved e descritto nel seguito. Nel periodo dal 12 maggio al 30 giugno 2021 sono state acquistate n. 1.515.609 Azioni di Cerved Group S.p.A., numero massimo previsto dal programma, per un controvalore pari a Euro 14,8 milioni. L'informativa completa sul programma di buyback è disponibile al pubblico presso <https://company.cerved.com/it/azioni-proprie>.

Alla data del 30 giugno 2021 la società detiene n° 1.515.609 azioni proprie per un controvalore di acquisto pari ad Euro 14.825 migliaia.

Informativa sul fenomeno Covid-19

Secondo quanto indicato nel Richiamo di attenzione CONSOB n. 6/20 del 9 aprile 2020 e nel Richiamo di attenzione Consob n. 1/21 del 16 febbraio 2021, con riferimento agli impatti della pandemia da COVID-19, si segnala che la forte riduzione dei contagi e dei decessi registrata negli ultimi mesi, favorita dal buon esito della campagna vaccinale, ha consentito la riapertura di molti settori colpiti duramente dalla pandemia e sta progressivamente avvicinando l'economia a una situazione di normalità.

Questo ha portato a rivedere al rialzo le attese sul rimbalzo dell'economia italiana. Rimangono tuttavia alcune incertezze, in primo luogo legate al potenziale impatto della variante delta, che nel Regno Unito sta colpendo le fasce più giovani della popolazione, non ancora vaccinate.

Per una ripresa duratura dell'economia italiana sarà decisiva una rapida ed efficace applicazione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza ("PNRR"), in grado di stimolare la crescita e la produttività.

Per quanto riguarda il Gruppo Cerved, si rammenta che:

- (i) al 30 giugno 2021 non sono emersi indicatori di impairment rispetto a quelli che avevano portato alla predisposizione dell'impairment test sulla situazione economico finanziaria al 31 dicembre 2020;
- (ii) alla luce dei risultati generati al 30 giugno 2021, non si è ritenuto necessario eseguire un aggiornamento dell'impairment test.

Offerta pubblica di acquisto

In data 8 marzo 2021 Castor S.r.l. con socio unico, ha comunicato di aver assunto in pari data la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Cerved Group S.p.A., ivi incluse le azioni proprie direttamente o indirettamente detenute, tempo per tempo, di Cerved Group S.p.A., ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il "TUF"), nonché dell'art. 37 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti").

In data 15 luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. ha approvato all'unanimità il comunicato redatto ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, relativo all'Offerta (il "Comunicato dell'Emittente"). In particolare, il Consiglio di Amministrazione, dopo attenta valutazione della documentazione disponibile, ritiene che l'OPA, non concordata con l'Emittente, non sia conveniente per gli azionisti di Cerved Group.



Ulteriore documentazione è disponibile sul sito internet di Cerved Group S.p.A. all'indirizzo <http://company.cerved.com>, sezione "Investor Relations & Sostenibilità (ESG)", area "Offerta pubblica di acquisto", oltre che all'interno della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021.

Evoluzione prevedibile della gestione e previsioni sull'andamento economico e finanziario del Gruppo

Allo stato attuale e alla luce dei risultati conseguiti al 30 giugno 2021, si ritiene che l'andamento dell'anno in corso sarà in linea con gli obiettivi del Piano industriale 2021-2023.

Conference call per commentare i risultati al 30 giugno 2021

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 30 giugno 2021 si terrà questo pomeriggio, 29 luglio 2021, alle ore 17:30. Per ulteriori dettagli consultare il sito *internet* della società (<http://company.cerved.com>, sezione *Investor Relations*, area *Calendario Finanziario*).

La presentazione dei risultati al 30 giugno 2021 e il transcript della conference call saranno resi disponibili sul sito *internet* della società (<http://company.cerved.com>, sezione *Investor Relations*, area *Presentazioni*).

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

Cerved supporta imprese, banche, istituzioni e persone a proteggersi dal rischio e a crescere in maniera sostenibile. Grazie a un patrimonio unico di dati e analytics, mette a disposizione dei clienti servizi e piattaforme digitali e di artificial intelligence per gestire i rischi e per supportare una crescita data-driven, anche con soluzioni di consulenza personalizzate. Attraverso Cerved Credit Management aiuta il sistema finanziario e reale a smaltire e recuperare i crediti deteriorati. All'interno del gruppo opera Cerved Rating Agency, una delle più importanti agenzie di rating attive in Europa.

Contatti: Cerved Group S.p.A.
Investor Relations
[Pietro Masera ir@cerved.com](mailto:Pietro.Masera@ir@cerved.com)

Ufficio stampa: Close To Media
Luca Manzato (+39 335 8484706) luca.manzato@closetomedia.it
Nicola Guglielmi (+39 366 6190711) nicola.guglielmi@closetomedia.it

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 giugno 2020	Al 30 giugno 2021	% Crescita
Ricavi	239,7	251,7	5,0%
Consumo di materie prime e altri costi	-0,3	-0,3	-16,1%
Costo per servizi	-60,1	-63,2	5,1%
Costo del personale	-72,6	-77,2	6,4%
Altri costi operativi	-3,4	-3,5	1,1%
Svalutazione crediti ed altri accantonamenti	-3,9	-1,8	-53,2%
Totale costi operativi	-140,3	-145,9	4,0%
EBITDA Adjusted	99,4	105,7	6,4%
<i>Performance Share Plan</i>	-0,3	-2,3	827,6%
EBITDA	99,1	103,4	4,3%
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	-19,9	-18,3	-7,9%
Ammortamento plusvalori business combination	-21,8	-18,9	-13,2%
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	57,4	66,2	15,2%
Componenti non ricorrenti	-14,2	-4,7	-67,0%
Risultato operativo	43,2	61,5	42,2%
Interessi di finanziamenti	-6,4	-6,9	8,8%
Oneri/ Proventi finanziari ricorrenti	9,0	-14,1	-256,8%
Oneri/ Proventi finanziari non ricorrenti	-15,8	0,0	-100%
Imposte dell'esercizio	-10,5	43,9	-516,6%
di cui Imposte dell'esercizio non ricorrenti	0,0	0,0	
Risultato netto prima delle minoranze	19,6	84,3	331,1%
Risultato netto dopo le minoranze	18,0	83,7	363,7%
Risultato netto Adjusted prima delle minoranze	50,7	55,4	9,3%
Risultato netto Adjusted dopo le minoranze	48,0	54,1	12,7%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 giugno 2020	Al 30 giugno 2021	% Crescita
Immobilizzazioni immateriali	378,7	345,8	-8,7%
Avviamento	750,5	753,2	0,4%
Immobilizzazioni materiali	58,8	54,5	-7,4%
Immobilizzazioni finanziarie	11,4	12,4	9,1%
Attività non correnti	1.199,5	1.166,0	-2,8%
Rimanenze	0,0	0,0	-100,0%
Crediti commerciali	217,8	241,1	10,7%
Debiti commerciali	-47,1	-42,7	-9,2%
Ricavi differiti	-70,1	-65,2	-7,0%
Capitale circolante netto	100,6	133,1	32,3%
Altri crediti	13,0	6,6	-49,3%
Altri debiti	-86,5	-100,0	15,6%
Attività tributarie nette	-13,6	-21,5	59,0%
Benefici ai dipendenti	-16,4	-18,6	13,5%
Fondo per rischi e oneri	-5,0	-3,1	-37,9%
Passività per imposte differite	-82,9	-7,4	-91,1%
Capitale investito netto	1.108,8	1.155,1	4,2%
Indebitamento finanziario netto	609,0	559,2	-8,2%
Patrimonio netto	499,8	595,9	19,2%
Totale fonti di finanziamento	1.108,8	1.155,1	4,2%

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 giugno 2020	Al 30 giugno 2021	% Crescita
EBITDA <i>Adjusted</i>	99,4	105,7	6,4%
Investimenti netti	-17,0	-16,8	-1,4%
EBITDA <i>Adjusted</i> - Investimenti netti	82,3	88,9	8,0%
Variazione del capitale circolante	5,2	4,0	-22,4%
Variazione di altre attività/passività	-8,9	-5,4	-40,0%
Flusso di cassa operativo	78,6	87,6	11,5%
Interessi pagati	-8,0	-7,2	-9,8%
Imposte pagate	-35,2	-18,2	-48,4%
Voci non ricorrenti	-0,4	2,3	-616,8%
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	34,9	64,5	84,7%
Dividendi netti			
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout	-86,1	-25,1	
Buyback (include commissioni)		-14,9	
Finanziamento La Scala			
Oneri <i>amendment fees</i> e rifinanziamento	-14,4		
Flusso di cassa netto del periodo	-65,6	24,5	-137,4%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2020	Al 31 dicembre 2020	Al 30 giugno 2021
A. Disponibilità liquide	28	30	36
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	46,844	56,487	60,558
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D. Liquidità (A+B+C)	46,872	56,517	60,594
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(33,448)	(27,438)	(11,505)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(11,841)	(6,680)	(3,233)
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	(45,289)	(34,118)	(14,738)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	1,583	22,399	45,857
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(562,550)	(559,669)	(560,928)
J. Strumenti di debito	(48,012)	(50,414)	(44,089)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti			
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(610,562)	(610,083)	(605,017)
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	(608,979)	(587,684)	(559,160)