

COMUNICATO STAMPA

CERVED GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2019

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

- **Ricavi: Euro 117,5 milioni, +11,5% rispetto ad Euro 105,4 milioni dei primi tre mesi 2018;**
- **EBITDA *Adjusted*: Euro 52,9 milioni, +9,0% rispetto ad Euro 48,5 milioni dei primi tre mesi 2018, con un'incidenza sui ricavi del 45,0%;**
- **Utile Netto *Adjusted*: Euro 26,4 milioni, +14,9% rispetto ad Euro 23,0 milioni dei primi tre mesi 2018;**
- ***Operating Cash Flow*: Euro 25,6 milioni, +29,5% rispetto ad Euro 19,8 milioni dei primi tre mesi 2018;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 574,0 milioni al 31 marzo 2019, pari a 2,6x l'EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi**

San Donato Milanese, 7 maggio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. (MTA: CERV), 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 2019.

Andrea Mignanelli, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Innanzitutto sono onorato di essere stato nominato Amministratore Delegato di Cerved Group e sono focalizzato nel continuare ad ottenere risultati di successo per il gruppo, i suoi dipendenti ed i suoi azionisti.

*I risultati del primo trimestre 2019 sono complessivamente in linea con le nostre aspettative, con i Ricavi che aumentano del 11,5%, l'EBITDA *Adjusted* del 9,0%, e l'Utile Netto *Adjusted* del 14,9%. Inoltre, il Gruppo presenta una solida situazione patrimoniale che beneficia di una forte generazione di cassa e consente al leverage ratio di attestarsi al 2,6x dell'EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi.*

A livello divisionale, i risultati della divisione Credit Management continuano ad essere il motore di crescita del gruppo. I risultati delle divisioni Credit Information e Marketing Solutions sono invece stati in questo trimestre leggermente inferiori alle previsioni.

Confermiamo lo Strategic Outlook 2018-2020 presentato ai mercati nell'ambito dell'Investor Day il 25 giugno 2018. Il management del gruppo ha intrapreso una serie di iniziative tese a continuare a migliorare i risultati della divisione Credit Information, oltre che a sviluppare nuove opportunità di crescita per la divisione Credit Management ed a rafforzare l'attività di M&A.”

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nei primi tre mesi 2019 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati +11,5%, attestandosi a Euro 117,5 milioni rispetto a Euro 105,4 milioni dei primi tre mesi 2018 (+ 4,2% su base organica).

La divisione *Credit Information* è rimasta sostanzialmente in linea con l'anno precedente registrando -0,1%. Tale performance è dovuta a +1,4% della divisione imprese, principalmente per le dinamiche di sviluppo di alcuni progetti nell'ambito del segmento "grandi utenti", e a -1,7% della divisione istituzioni finanziarie, principalmente per le divisioni Business Information e Visure Catastali, per l'impatto dei rinnovi anticipati di alcuni importanti contratti pluriennali, risultato parzialmente compensato dalla crescita dei servizi di Perizie immobiliari ed altri progetti.

La divisione *Credit Management* è cresciuta +36,1%. Tale incremento è attribuibile maggiormente alla crescita organica del business, e per il residuo agli incarichi di special servicer assunti nell'ambito della gestione dei crediti in sofferenza originati dall'avvio delle partnership industriali con MPS e Quaestio.

La divisione *Marketing Solutions* cresce del 30% grazie al contributo delle neo acquisite PayClick e ProWeb Consulting.

Ricavi Trimestrali <i>in milioni di Euro</i>	Primo Trimestre 2019	Primo Trimestre 2018	% Crescita
Credit Information - Imprese	39.0	38.5	1.4%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	32.8	33.3	(1.7%)
Credit Information	71.8	71.8	(0.1%)
Credit Management	39.3	28.8	36.1%
Marketing Solutions	7.4	5.7	30.0%
Elisioni intra-segmento	(1.0)	(1.0)	
Ricavi Consolidati	117.5	105.4	11.5%

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 52,9 milioni dei primi tre mesi 2019 rappresenta un aumento +9,0% rispetto ai primi tre mesi 2018 (+3,6% su base organica). Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a +45,0%.

La divisione *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 52,5%, in diminuzione rispetto al 53,3% dei primi tre mesi 2018. La divisione *Credit Management* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 34,0%, superiore rispetto al 28,7% dei primi tre mesi 2018, principalmente grazie al contributo positivo delle piattaforme di gestione di NPLs di Banca MPS e Banca Popolare di Bari. La divisione *Marketing Solutions* presenta invece un margine del 24,7%, in riduzione rispetto al margine EBITDA *Adjusted* del 33,5% dei primi tre mesi 2018.

EBITDA <i>Adjusted</i> Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Primo Trimestre 2019	Primo Trimestre 2018	% Crescita
Credit Information	37.7	38.3	(1.6%)
Credit Management	13.3	8.3	61.3%
Marketing Solutions	1.8	1.9	(3.8%)
EBITDA <i>Adjusted</i>	52.9	48.5	9.0%
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	45.0%	46.0%	

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento al Risultato Netto Consolidato, nei primi tre mesi 2019 il risultato è stato di Euro 16,9 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 15,5 milioni dei primi tre mesi 2018.

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 26,4 milioni, in aumento di +14,9% rispetto a Euro 23,0 milioni dei primi tre mesi 2018.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 31 marzo 2019 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo, si è attestato a Euro 574,0 milioni rispetto a Euro 591,1 milioni al 31 dicembre 2018 e Euro 519,3 milioni al 31 marzo 2018. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi si è attestato a 2,6x al 31 marzo 2019.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 31 marzo 2019	Al 31 dicembre 2018	Al 31 marzo 2018 (IFRS 16 restatement)
Indebitamento Finanziario Netto	574.0	591.1	519.3
Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi ¹⁾	2,6x	2,7x	n.a.

1) 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 2019 il Gruppo si aspetta uno scenario di crescita dei Ricavi ed EBITDA in linea con lo *Strategic Outlook 2018-2020* basato sull'apporto di tutte le divisioni (Credit Information, Credit Management e Marketing Solutions), beneficiando anche del consolidamento delle partnership industriali e delle società acquisite, oltre che del 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.

Conference call per commentare i risultati al 31 marzo 2019

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 31 marzo 2019 si terrà questo pomeriggio, 7 maggio 2019, alle ore 17.30 (CET). Per ulteriori dettagli consultare il sito internet della società (<https://company.cerved.com/en/presentations>).

Il Resoconto Intermedio sulla gestione al 31 marzo 2019 sarà messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge, presso la sede legale della società – Via dell'Unione Europea n. 6A/6B, 20097, San Donato Milanese –, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com), e sul sito internet della società (<http://company.cerved.com>, area *Investor Relations*, sezione *Bilanci e Relazioni*).

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Francesca Perulli 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.



Grazie a un patrimonio unico di dati, modelli di valutazione, soluzioni tecnologiche innovative e un team di esperti e analisti, il Gruppo Cerved ogni giorno aiuta circa 30.000 imprese, pubbliche amministrazioni e istituzioni finanziarie a gestire le opportunità e i rischi delle proprie relazioni commerciali. Supporta i clienti nella pianificazione e realizzazione di strategie commerciali e di marketing. È, inoltre, tra i più importanti operatori indipendenti nella valutazione e gestione di crediti, in bonis e problematici, e dei beni a questi connessi, affiancando il cliente in tutte le fasi di vita del credito. Cerved ha, infine, all'interno del gruppo, una delle più importanti Agenzie di Rating in Europa.

Contatti: Cerved Group
Investor Relations
Pietro Masera
ir@cerved.com

Ufficio stampa: d'I comunicazione
Piero Orlando (+39 335 1753472) po@dicomunicazione.it
Stefania Vicentini (+39 335 5613180) sv@dicomunicazione.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 marzo 2019	Al 31 marzo 2018 restated
Ricavi	117,4	105,3
Altri proventi	0,1	0,1
Consumo di materie prime e altri costi	(0,3)	(1,9)
Costo per servizi	(29,0)	(26,8)
Costo del personale	(32,1)	(25,9)
Altri costi operativi	(2,0)	(1,2)
Svalutazione crediti ed altri accantonamenti	(1,2)	(1,2)
Totale costi operativi	(64,6)	(56,9)
EBITDA Adjusted	52,9	48,5
<i>Performance Share Plan</i>	(1,4)	(0,9)
EBITDA	51,5	47,6
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	(10,3)	(10,0)
Ammortamento PPA	(9,8)	(7,9)
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	31,4	29,6
Componenti non ricorrenti	(2,4)	(1,3)
Risultato operativo	29,0	28,4
Proventi finanziari	0,0	0,0
Oneri finanziari	(4,5)	(4,2)
Oneri finanziari non ricorrenti	(0,0)	(0,6)
Imposte dell'esercizio	(7,6)	(8,1)
Imposte dell'esercizio non ricorrenti	-	-
Risultato netto	16,9	15,5

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 marzo 2019	Al 31 marzo 2018 restated
Immobilizzazioni immateriali	451,0	408,5
Avviamento	747,2	736,0
Immobilizzazioni materiali	54,0	55,8
Immobilizzazioni finanziarie	12,0	10,5
Attività non correnti	1.264,1	1.210,8
Rimanenze	0,1	0,5
Crediti commerciali	200,8	178,8
Debiti commerciali	(51,7)	(47,0)
Ricavi differiti	(83,2)	(83,5)
Net working capital	66,0	48,8
Altri crediti	8,2	12,7
Altri debiti	(63,9)	(67,2)
Attività tributarie nette	(11,2)	(19,2)
Benefici ai dipendenti	(14,6)	(13,6)
Fondo per rischi e oneri	(5,6)	(5,6)
Passività per imposte differite	(102,3)	(89,0)
Capitale investito netto	1.140,7	1.077,7
Indebitamento finanziario netto	574,0	519,3
Patrimonio netto	566,6	558,4
Totale fonti di finanziamento	1.140,7	1.077,7

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 marzo 2019	Al 31 marzo 2018 restated
EBITDA Adjusted	52,9	48,5
Net Capex	(9,6)	(9,7)
EBITDA Adjusted - Capex	43,3	38,8
% EBITDA Adjusted	81,8%	80,0%
Variazione del capitale circolante	(15,5)	(21,3)
Variazione di altre attività/passività	(2,2)	2,3
Flusso di cassa operativo	25,6	19,8
Interessi pagati	(4,0)	(3,9)
Imposte pagate	0,1	0,0
Voci non ricorrenti	(1,9)	(0,4)
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	19,8	15,5
Dividendi netti	-	-
Acquisizioni / pagamenti differiti / earn-out	(1,2)	(18,0)
Buyback	(0,7)	-
Finanziamento La Scala	(0,2)	-
Oneri <i>amendment fees</i> e rifinanziamento	-	(1,0)
Flusso di cassa netto del periodo	17,7	(3,5)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2019	Al 31 dicembre 2018 restated	Al 31 marzo 2018 restated
A. Cassa	16	14	22
B. Altre disponibilità liquide	67.975	42.349	95.093
C. Titoli detenuti per la negoziazione			-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	67.991	42.364	95.114
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	(122)	(178)	(123)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.987	1.344	1.945
H. Altri debiti finanziari correnti	(26.367)	(18.475)	(6.675)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(24.502)	(17.310)	(4.853)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	43.489	25.054	90.262
K. Debiti bancari non correnti	(612.257)	(612.828)	(609.044)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(5.264)	(3.320)	(535)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(617.521)	(616.148)	(609.579)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(574.032)	(591.094)	(519.317)