

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO RELATIVO ALL'ESERCIZIO 2014

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

PROPOSTO DIVIDENDO DI EURO 0,205 PER AZIONE (39,975 MILIONI DI EURO)

- **Ricavi: Euro 331,3 milioni, +5,7% rispetto ai 313,5 milioni dell'esercizio 2013;**
- **EBITDA: Euro 160,1 milioni, +5,6% rispetto ai 151,5 milioni dell'esercizio 2013, con un'incidenza sui ricavi del 48,3%;**
- **Utile Netto *Adjusted* di Euro 55,0 milioni, in aumento del 27,7% rispetto ad Euro 43,0 milioni nel 2013;**
- ***Operating Cash Flow* di Euro 126,2 milioni, in aumento del 17,3% rispetto ad Euro 107,6 milioni nel 2013;**
- **Indebitamento Finanziario Netto ridotto sensibilmente a Euro 487,6 milioni al 31 dicembre 2014, pari a 3,0x l'EBITDA dell'esercizio 2014.**

Milano, 13 marzo 2015 - 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 – riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2014.

Base di Preparazione

Cerved Information Solutions S.p.A. ("CIS") è stata costituita in data 14 marzo 2014. Nell'ambito della Relazione sulla Gestione, al fine di potere disporre di informazioni economiche riferibili ad un periodo di dodici mesi da poter utilizzare come confronto con il 2013 e conseguentemente di consentire l'analisi critica dell'andamento economico del Gruppo nei periodi considerati, è stato rappresentato:

- un conto economico riclassificato relativo al periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2014 derivante dall'aggregazione delle informazioni finanziarie consolidate di Cerved Group S.p.A. per il periodo dal 1 gennaio al 31 marzo 2014 e le informazioni finanziarie consolidate di CIS per il periodo dal 14 marzo (data di costituzione) al 31 dicembre 2014;
- un conto economico riclassificato relativo al periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2013 derivante dalla sommatoria delle informazioni finanziarie consolidate di Cerved Holding S.p.A. per il periodo dal 1 gennaio al 27 febbraio 2013 e le informazioni finanziarie consolidate di Cerved Group S.p.A. per il periodo dal 9 gennaio 2013 (data di costituzione) al 31 dicembre 2013.

Segnaliamo che il progetto di bilancio presenta differenze minori in alcune voci dei ricavi rispetto ai dati preliminari divulgati al mercato in data 10 febbraio 2015 per effetto di differenze di consolidamento emerse in una fase successiva, oltre che a diversi criteri di rappresentazione dei dati.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nell'esercizio 2014 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 5,7%, attestandosi a 331,3 milioni di Euro rispetto ai 313,5 milioni dell'esercizio precedente. Su base organica la crescita è stata del 3,8%, sostanzialmente in linea rispetto al tasso annuale medio di crescita (CAGR) del periodo 2011-2013 (+4,0%).

Segnaliamo la forte crescita del segmento *Credit Management*, attribuibile alla presa in gestione di alcuni portafogli nel corso del 2014 e all'acquisizione di Recus S.p.A., e del segmento *Marketing Solutions*, riconducibile al continuo miglioramento della gamma di prodotti esistenti e alla riorganizzazione della forza vendita.

L'area di attività *Credit Information* ha avuto un andamento stabile con risultati opposti tra i segmenti Imprese e Istituzioni Finanziarie. Il segmento Imprese è cresciuto del 3,3% risentendo dell'impatto della difficile situazione macroeconomica sulla clientela, oltre che dell'integrazione di Experian Data Services (acquisita a Marzo 2013) e del lancio del nuovo sistema Enterprise Resource Planning a fine 2013. Il segmento Istituzioni Finanziarie è calato del 3,4% per effetto della contrazione del *new lending* bancario oltre che per la rinegoziazione e il relativo prolungamento di alcuni importanti contratti nel corso del 2013.

I dati includono il consolidamento di Recus S.p.A. dal 6 ottobre 2014 e di RLValue S.r.l. dal 21 ottobre 2014, che hanno contribuito rispettivamente 3,4 e 0,4 milioni di Euro.

Ricavi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	31/12/2014	31/12/2013	% Crescita
Credit Information - Imprese	142,7	138,2	3,3%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	122,0	126,3	(3,4%)
Credit Information	264,7	264,5	0,1%
Credit Management	53,3	36,6	45,5%
Marketing Solutions	14,7	12,8	15,3%
Elisioni intra-segmento	(1,4)	(0,4)	
Ricavi Consolidati	331,3	313,5	5,7%

Analisi dei Risultati Operativi Consolidati

Con riferimento all'EBITDA generato nell'esercizio 2014, il risultato di 160,1 milioni di Euro rappresenta un aumento del 5,6% rispetto all'esercizio 2013. Su base organica la crescita è stata del 4,5%, superiore rispetto al CAGR 2011-2013 (+3,4%).

Tutti i segmenti di attività del Gruppo hanno registrato una crescita dell'EBITDA. Il margine EBITDA del Gruppo si è attestato al 48,3%, invariato rispetto al margine dell'anno precedente, nonostante il maggiore contributo da parte dei segmenti *Credit Management* e *Marketing Solutions* che hanno marginalità inferiori rispetto al *Credit Information*.

I dati includono il consolidamento di Recus S.p.A. dal 6 ottobre 2014 e di RLValue S.r.l. dal 21 ottobre 2014, che hanno contribuito rispettivamente 0,6 e 0,1 milioni di Euro.

EBITDA Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	31/12/2014	31/12/2013	% Crescita
Credit Information	142,1	139,3	2,0%
Credit Management	11,2	7,6	47,2%
Marketing Solutions	6,8	4,7	45,0%
EBITDA Consolidato	160,1	151,5	5,6%
Margine EBITDA	48,3%	48,3%	

I Costi Operativi sono passati da 162,1 milioni di Euro nel 2013 a 171,5 milioni di Euro nel 2014, in aumento di Euro 9,4 milioni; nello specifico:

- i costi per consumo materie prime ed altri costi sono aumentati di 4,2 milioni di Euro per effetto dell'incremento delle attività di *remarketing* nell'ambito del Credit Management;
- i costi per servizi sono diminuiti di 1,3 milioni di Euro grazie ai processi di efficientamento produttivo a valle delle acquisizioni realizzate negli esercizi precedenti;
- il costo del personale è aumentato di 6,6 milioni di Euro per effetto delle nuove assunzioni e del consolidamento dell'organico delle società acquisite nel periodo;
- gli accantonamenti per rischi e svalutazione crediti sono diminuiti di 0,2 milioni di Euro.

Gli Ammortamenti di Attività Materiali ed Immateriali sono aumentati di 5,2 milioni di Euro, dovuto agli ammortamenti dei plusvalori emersi dalle acquisizioni di Cerved Holding S.p.A e di Recus S.p.A..

Gli Oneri per Componenti non Ricorrenti diminuiscono di 2,9 milioni di Euro e riguardano principalmente gli oneri sostenuti da CIS per la quotazione, gli incentivi all'esodo, e i costi legali e di consulenza connessi alle operazioni di M&A.

Gli Oneri Finanziari sono aumentati di 5,0 milioni di Euro ed includono una componente non ricorrente di 10,1 milioni di Euro legata al rimborso anticipato del prestito obbligazionario e al *write-down* degli oneri accessori connessi alla tranche *Floating Rate Note* del prestito obbligazionario che è stata rimborsata anticipatamente il 30 giugno 2014.

Le Imposte dell'Esercizio sono diminuite di 2,7 milioni di Euro per effetto dell'iscrizione di imposte anticipate per 2,8 milioni di Euro relative alla deducibilità futura degli interessi passivi dell'anno precedente iscritti a seguito del rimborso anticipato della tranche *Floating Rate Note* del prestito obbligazionario.

L'utile Netto Adjusted aumenta del 27,8% a 55,0 milioni di Euro ed è rettificato per le poste non ricorrenti, al netto del relativo effetto fiscale.

Risultati Operativi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	31/12/2014	31/12/2013	% Crescita
Totale Ricavi	331,3	313,5	5,7%
Totale Costi e Proventi Operativi	(171,3)	(161,9)	5,8%
EBITDA	160,1	151,5	5,6%
Risultato Operativo prima componenti non ricorrenti	92,1	88,8	3,7%
Risultato Operativo	87,6	81,4	7,6%
Risultato Netto	12,0	8,0	50,6%
Risultato Netto <i>Adjusted</i>	55,0	43,0	27,7%

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 31 dicembre 2014 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a 487,6 milioni di Euro, rispetto ai 512,1 milioni di Euro del 30 giugno 2014 e i 722,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (prima dell'emissione di 45 milioni di azioni nel processo di quotazione). Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA degli ultimi dodici mesi è sceso a 3,0x al 31 dicembre 2014 da 3,3x al 30 giugno 2014 e 4,8x al 31 dicembre 2013.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	31/12/2014	30/06/2014	31/12/2013
Indebitamento Finanziario Netto	487,6	512,1	722,2
Multiplo sull'EBITDA ultimi 12 mesi	3,0x	3,3x	4,8x

Il capitale circolante netto è passato a Euro 40,4 milioni al 31 dicembre 2014 da Euro 39,6 milioni dell'esercizio 2013. L'aumento di 0,8 milioni di Euro è attribuibile a:

- un decremento dei crediti commerciali di 6,2 milioni di Euro; il decremento organico al netto dell'acquisizione di Recus S.p.A è stato di 16,1 milioni di euro. Tale decremento riflette gli sforzi intrapresi per ritornare ad un livello di normalità in seguito ad un forte aumento dei crediti commerciali verificatosi in seguito all'introduzione di un nuovo sistema di ERP negli ultimi mesi del 2013;
- un aumento dei debiti commerciali di 2,2 milioni di Euro riconducibile alle aggregazioni aziendali dell'anno ed alla crescita organica del Gruppo;
- una riduzione dei debiti per ricavi differiti, al netto dei relativi costi commerciali, di 9,8 milioni di Euro per effetto di una politica commerciale maggiormente restrittiva sul rinnovo anticipato dei contratti.

Capitale Circolante Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	31/12/2014	31/12/2013	% Crescita
Crediti Commerciali	145,3	151,5	(4,1%)
Rimanenze	0,7	1,3	(44,1%)
Debiti Commerciali	(32,4)	(30,1)	7,4%
Ricavi Differiti	(73,3)	(83,1)	(11,8%)
Capitale Circolante Netto Consolidato	40,4	39,6	2,1%

Analisi dei Flussi di Cassa Operativi Consolidati

L'*Operating Cash Flow* aumenta del 17,3% a Euro 126,2 milioni rispetto ad Euro 107,6 milioni nel 2013 per effetto dell'aumento dell'EBITDA ed i miglioramenti del capitale circolante.

Operating Cash Flow Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	31/12/2014	31/12/2013	% Crescita
EBITDA	160,1	151,5	5,6%
Investimenti	(28,2)	(26,6)	6,2%
Delta Capitale Circolante	8,2	(24,7)	n.s.
Delta altre Attività/Passività	(13,9)	7,3	n.s.
Operating Cash Flow Consolidato	126,2	107,5	17,3%

Bilancio d'Esercizio della Capogruppo Cerved Information Solutions S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il bilancio della capogruppo Cerved Information Solutions S.p.A.

Cerved Information Solutions S.p.A. è la Holding Direzionale al vertice del Gruppo Cerved ed è stata costituita il 14 marzo 2014. In data 28 marzo 2014 ha acquisito, mediante conferimento da parte del socio unico Chopin Holdings S.a.r.l., il 100% di Cerved Group.

Per il periodo 14 Marzo - 31 Dicembre 2014, Cerved Information Solutions S.p.A. ha riportato Ricavi pari a Euro 1,7 milioni imputabili prevalentemente al riaddebito a Cerved Group S.p.A. di servizi per l'attività di holding direzionale. I costi sono principalmente legati a costi per servizi pari a Euro 1,3 milioni (di cui non ricorrenti Euro 0,9 milioni, legati principalmente all'IPO) e per il personale per Euro 2,2 milioni. Il Risultato complessivo dell'esercizio riflette una perdita Euro 2,0 milioni.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria di Cerved Information Solutions S.p.A. ha riportato un Patrimonio Netto di Euro 588,0 milioni (di cui Euro 582,6 milioni la partecipazione in Cerved Group S.p.A.) ed una Posizione Finanziaria Netta positiva di Euro 4,3 milioni.

Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura dell'Esercizio

Successivamente alla data di chiusura dell'esercizio, in data 9 gennaio 2015 le Assemblee dei Soci di Cerved Group S.p.A. e RLValue S.r.l. hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di quest'ultima in Cerved Group S.p.A.; l'atto di fusione verrà stipulato in data 19 marzo 2015.

Evoluzione Prevedibile della Gestione

Per quanto concerne la prevedibile evoluzione della gestione, il Gruppo prevede per l'esercizio 2015 uno scenario di crescita dei Ricavi, EBITDA e *Operating Cash Flow* basato sulle seguenti linee strategiche:

- Continua crescita organica dei Ricavi ed EBITDA di tutte le aree di attività del Gruppo: *Credit Information*, *Credit Management* e *Marketing Solutions*;
- Processi di integrazione, razionalizzazione ed efficientamento delle attività, con l'obiettivo di migliorare sia la redditività che la generazione di *Operating Cash Flow* del Gruppo;
- Consolidamento dell'intero esercizio 2015 di Recus S.p.A. e di RLValue S.r.l., acquistate rispettivamente in data 6 e 21 ottobre 2014;
- Acquisizione di Finanziaria San Giacomo S.p.A., prevista nel mese di aprile 2015, e possibilmente di altre società che verranno acquisite nel corso del 2015.

Proposta di distribuzione di parte della riserva sovrapprezzo azioni

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione della riserva sovrapprezzo azioni (la "Riserva") per Euro 39.975.000, pari ad Euro 0,205 per azione ordinaria.

Nel dettaglio il Consiglio di Amministrazione: i) ha valutato la sostenibilità economico e finanziaria della distribuzione della Riserva, e ii) ha deliberato, avuto riguardo all'intendimento comunicato in precedenza al mercato e alle disponibilità di cassa, di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione della Riserva con le seguenti modalità:

- copertura delle perdite di esercizio di CIS ammontanti ad Euro 1.964.299 (risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2014), mediante utilizzo per pari importo della Riserva (iscritta nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 per Euro 539.550.209) con riduzione della stessa ad Euro 537.585.910;
- distribuzione di parte della residua Riserva - mediante accantonamento a riserva legale (a norma dell'art. 2430 e 2431 Cod. Civ. di un importo pari a un quinto del capitale sociale) per complessivi

Euro 10.090.000 (con conseguente diminuzione della Riserva ad Euro 527.495.910) - per Euro 39.975.000, pari ad Euro 0,205 per azione ordinaria (con conseguente diminuzione della Riserva ad Euro 487.520.910). Il dividendo verrà posto in pagamento in data 13 maggio 2015, mentre la data di stacco della cedola è prevista per il giorno 11 maggio 2015, con legittimazione al pagamento (*record date*) in data 12 maggio 2015.

La distribuzione della Riserva, come sopra descritta, è subordinata alla preventiva distribuzione di riserve da parte della società interamente controllata Cerved Group S.p.A..

Altre Delibere

Il Consiglio di Amministrazione di CIS in data odierna, altresì, ha:

- approvato la Relazione sulla Remunerazione prevista dall'art. 123-*ter* del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e dell'art. 84-*quater* del Regolamento CONSOB n. 11971/1999;
- approvato la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123-*bis* TUF;
- adottato il Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.lgs. 231/01 e successive modifiche e, conseguentemente, ha nominato i membri dell'Organismo di Vigilanza di CIS;
- approvato la proposta all'Assemblea degli azionisti di autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie da sottoporre all'Assemblea, in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, e dagli artt. 73, 144-bis nonché dall'Allegato 3 A schema n. 4 della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (Regolamento Emittenti) e successive modifiche.

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2014	Al 31 dicembre 2013
Totale Ricavi	331,3	313,5
Altri proventi	0,3	0,2
Consumo di materie prime e altri costi	(7,0)	(2,8)
Costo per servizi	(76,3)	(77,6)
Costo del personale	(73,7)	(67,2)
Altri costi operativi	(8,2)	(8,1)
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	(6,3)	(6,4)
Totale costi operativi	<u>(171,5)</u>	<u>(162,1)</u>
EBITDA	160,1	151,5
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	(68,0)	(62,7)
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	92,1	88,8
Componenti non ricorrenti	(4,5)	(7,4)
Risultato operativo	87,6	81,4
Proventi finanziari	1,1	0,8
Oneri finanziari	(54,6)	(59,6)
Oneri finanziari non ricorrenti	(10,1)	-
Imposte dell'esercizio	(12,0)	(14,7)
Risultato netto	12,0	8,0

Note:

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

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Bilancio al 31 dicembre 2014 di Cerved Information Solutions SpA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2014	Al 31 Dicembre 2013
Immobilizzazioni immateriali	472,4	501,1
Avviamento	718,8	708,6
Immobilizzazioni materiali	17,3	16,6
Immobilizzazioni finanziarie	14,9	14,9
Attività non correnti	1.223,4	1.241,3
Rimanenze	0,7	1,3
Crediti commerciali	145,3	151,5
Debiti Commerciali	(32,4)	(30,1)
Ricavi differiti	(73,3)	(83,1)
Capitale circolante netto	40,4	39,6
Altri crediti	7,1	5,8
Altri debiti	(26,1)	(20,4)
Attività tributarie nette	(18,8)	(27,2)
Benefici ai dipendenti	(13,1)	(10,9)
Fondo per rischi e oneri	(11,1)	(15,0)
Passività per imposte differite (1)	(109,1)	(119,8)
Capitale investito netto	1.092,7	1.093,3
Indebitamento finanziario netto (2)	487,6	722,2
Patrimonio netto	605,1	371,1
Totale fonti di finanziamento	1.092,7	1.093,3

Note:

I dati relativi all'esercizio 2014 sono estratti dal Bilancio Consolidato di Cerved Information Solutions SpA. I dati relativi all'esercizio 2013 sono estratti dal Bilancio Consolidato di Cerved Group SpA

(1): Voci non monetarie

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

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2014	Al 31 Dicembre 2013
EBITDA	160,1	151,5
Net Capex	(28,2)	(26,6)
EBITDA-Capex	131,9	125,0
% EBITDA	82%	82%
Variazione del capitale circolante	8,2	(24,7)
Variazione di altre attività/passività	(13,9)	7,3
Flusso di cassa operativo	126,2	107,5
Interessi pagati	(51,7)	(29,1)
Imposte pagate	(24,1)	(18,4)
Voci non ricorrenti	(3,4)	0,1
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	46,9	60,1
Dividendi	1,0	(0,1)
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout (1)	(20,9)	(509,4)
Aumento di capitale (al netto dei costi IPO)	220,2	-
Altro	(0,1)	-
Nuovi finanziamenti / (Rimborso finanziamenti)	(254,5)	482,8
Flusso di cassa netto del periodo	(7,5)	33,5

Note:

I dati relativi al periodo 2014 sono derivati dai dati aggregati delle informazioni finanziarie consolidate di Cerved Group SpA per il periodo 1 gennaio - 31 marzo 2014 e delle informazioni finanziarie consolidate di Cerved Information Solutions SpA per il periodo da 14 marzo 2014 al 31 dicembre 2014. I dati relativi al periodo 2013 sono derivati dalla sommatoria delle informazioni finanziarie consolidate di Cerved Holding SpA per il periodo dal 1 gennaio al 27 febbraio 2013 con le informazioni finanziarie consolidate di Cerved Group SpA per il periodo dal 9 gennaio al 31 dicembre 2013.

(1): Include la cassa delle società acquisite

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

<i>(In milioni di Euro)</i>	Al 31 Dicembre 2014	Al 31 Dicembre 2013
A. Cassa	0,0	0,0
B. Altre disponibilità liquide	46,0	50,3
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	46,1	50,3
E. Crediti Finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(1,9)	(0,4)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente (1)	(14,6)	(16,1)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1,3)	(0,3)
I. Indebitamento Finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(17,8)	(16,7)
J. Indebitamento Finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	28,3	33,6
K. Debiti bancari non correnti	(0,2)	(0,3)
L. Obbligazioni emesse (2)	(515,2)	(755,5)
M. Altri debiti a lungo termine	(0,5)	-
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(515,9)	(755,8)
O. Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)	(487,6)	(722,2)

Note:

I dati relativi all'esercizio 2014 sono estratti dal Bilancio Consolidato di Cerved Information Solutions SpA. I dati relativi all'esercizio 2013 sono estratti dal Bilancio Consolidato di Cerved Group SpA.