

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2015

CRESCONO RICAVI, EBITDA E RISULTATO NETTO *ADJUSTED*¹⁾

EBITDA *GUIDANCE* PER L'ESERCIZIO 2015 NELL'INTERVALLO TRA EURO 170 E 174 MILIONI PARI AD UNA CRESCITA RISPETTO AL 2014 TRA IL 6,2% E L'8,7%

- **Ricavi: Euro 83,0 milioni, +4,7% rispetto ad Euro 79,3 milioni del primo trimestre 2014;**
- **EBITDA: Euro 39,4 milioni, +3,6% rispetto ad Euro 38,1 milioni del primo trimestre 2014, con un'incidenza sui ricavi del 47,5%;**
- **Utile Netto *Adjusted*: Euro 14,7 milioni, +50,1% rispetto ad Euro 9,8 milioni del primo trimestre 2014;**
- ***Operating Cash Flow*: Euro 19,2 milioni, -1,5% rispetto ad Euro 19,5 milioni del primo trimestre 2014;**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 480,9 milioni al 31 marzo 2015, pari a 2,9x l'EBITDA²⁾ degli ultimi 12 mesi, rispetto ad Euro 487,6 milioni al 31 dicembre 2014.**

- 1) *Escludendo gli oneri ed i proventi non ricorrenti, il costo ammortizzato dei finanziamenti, l'ammortamento dei plusvalori allocati emersi dai processi di aggregazione aziendale, e correggendo per il relativo effetto fiscale di tali poste*
- 2) *Proformato per includere l'EBITDA di Recus e RLValue nei 12 mesi precedenti il 31 marzo 2015*

Milano, 12 maggio 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 – ha approvato in data odierna i risultati per il periodo chiuso al 31 marzo 2015.

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

“Riteniamo positivo il risultato ottenuto nel primo trimestre del 2015, soprattutto se confrontato con il primo trimestre molto forte del 2014, che aveva registrato un aumento dei ricavi del +10%. Segnalo con particolare enfasi il cambiamento di traiettoria del segmento Istituzioni Finanziarie, che è tornato a crescere. Nonostante la flessione dei ricavi del segmento Imprese, il trend crescente di consumi di dati da parte della clientela ci rende fiduciosi sulla crescita nel 2015.”

“L'area di attività Credit Management continua il suo trend di forte crescita anche grazie al consolidamento dei risultati di Recus, acquisita nell'ottobre del 2014. Il consolidamento di San Giacomo Gestioni Crediti a partire dal 1 aprile 2015 consentirà un ulteriore rafforzamento della performance nel corso dell'anno. Gli sviluppi positivi attesi per il mercato del credit management in Italia ci rendono fiduciosi per la nostra crescita complessiva nel corso del 2015.”

“A conferma delle attese positive sull’andamento del Gruppo nel 2015, abbiamo deciso di fornire al mercato una guidance sull’EBITDA atteso nell’intervallo di 170-174 milioni di Euro, pari ad una crescita rispetto al 2014 tra il 6,2% e l’8,7%. Tali risultati ci permetteranno anche di offrire una politica di dividendi premiante, in linea con la delibera programmatica del CdA volta a massimizzare la distribuzione della cassa disponibile, tenendo in considerazione eventuali esigenze di carattere economico, patrimoniale, finanziario ed opportunità di M&A. Domani 13 maggio 2015 erogheremo un dividendo pari a Euro 39,975 milioni.”

“Nonostante sia ancora troppo presto per individuare un chiaro trend, alcuni segnali di ripresa del contesto macroeconomico in Italia iniziano ad essere visibili, in particolare l’attesa crescita del PIL e la crescita di nuove erogazioni bancarie verso le imprese. Ribadisco tuttavia la natura resiliente del Gruppo che, pur avendoci permesso di crescere anche durante tempi di crisi, beneficerà in modo graduale del miglioramento del contesto macroeconomico.”

Base di Preparazione

Cerved Information Solutions S.p.A. (“CIS”) è stata costituita in data 14 marzo 2014. Nell’ambito del Resoconto Intermedio sulla Gestione, al fine di poter comunque disporre con riferimento al primo trimestre 2014 di informazioni economiche riferibili ad un periodo di tre mesi da poter utilizzare nel confronto con il primo trimestre 2015 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 marzo 2014 derivante dall’aggregazione delle informazioni finanziarie consolidate di Cerved Group S.p.A. per il periodo dal 1 gennaio al 31 marzo 2014 con le informazioni finanziarie consolidate di CIS per il periodo dal 14 marzo al 31 marzo 2014. Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto Intermedio sulla Gestione.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo trimestre 2015 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 4,7%, attestandosi a 83,0 milioni di Euro rispetto ai 79,3 milioni del primo trimestre 2014. Su base organica i ricavi hanno registrato una leggera flessione pari al -0,7%. Tale risultato deve essere valutato tenendo in considerazione il primo trimestre 2014 che ha registrato una crescita eccezionale dei ricavi pari al 10,0%, di cui 7,5% su base organica.

L’andamento dell’area di attività *Credit Information* ha mostrato dinamiche differenti tra il segmento Istituzioni Finanziarie e il segmento Imprese. Il segmento Istituzioni Finanziarie ha aumentato i ricavi del 2,6% per effetto di un maggior consumo di dati e per il completamento di più progetti e consulenze, oltre che una forte richiesta di perizie immobiliari. Il segmento Imprese invece è calato del 2,4% nonostante il trend positivo del consumo di dati (+4,7% per i clienti *business information*). Il segno negativo è dovuto in larga misura al confronto con il primo trimestre 2014 che è condizionato dall’effetto positivo dell’integrazione dei clienti di Experian Data Services.

L’area di attività *Credit Management* è cresciuta del 36,8% beneficiando anche del consolidamento di Recus nel primo trimestre del 2015. I risultati nel 2015 saranno guidati dalla combinazione di crescita organica di portafogli in gestione e dalle acquisizioni di Recus e San Giacomo Gestione Crediti (i quali contribuiscono circa 3,0 miliardi di Euro di crediti in sofferenza), che ad oggi ci hanno permesso di raggiungere circa Euro 12 miliardi di *Assets Under Management*.

L’area di attività *Marketing Solutions* è cresciuta del 4,8% rispetto al primo trimestre 2014, nel corso del quale aveva registrato una crescita del 69,3% rispetto al 2013. Le aspettative per il 2015 sono positive grazie ad un volume di ordini in forte aumento rispetto all’anno precedente e alla commercializzazione della nuova piattaforma web Marketing+.

Ricavi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	31/03/2015	31/03/2014	% Crescita
Credit Information - Imprese	35,2	36,0	(2,4%)
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	31,1	30,3	2,6%
Credit Information	66,3	66,4	(0,1%)
Credit Management	14,1	10,3	36,8%
Marketing Solutions	2,9	2,8	4,8%
Elisioni intra-segmento	(0,4)	(0,2)	
Ricavi Consolidati	83,0	79,3	4,7%

Analisi dell'EBITDA Consolidato

Con riferimento all'EBITDA del primo trimestre 2015, il risultato di 39,4 milioni di Euro rappresenta un aumento del 3,6% rispetto al primo trimestre 2014. Su base organica la crescita è stata del 1,3%. Il margine EBITDA del Gruppo si è attestato al 47,5% rispetto al 48,0% del primo trimestre 2014.

EBITDA Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	31/03/2015	31/03/2014	% Crescita
Credit Information	36,0	35,2	2,2%
Credit Management	2,4	1,8	34,2%
Marketing Solutions	1,0	1,0	(2,2%)
EBITDA Consolidato	39,4	38,1	3,6%
Margine EBITDA	47,5%	48,0%	

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento all'Utile Netto Consolidato, nel primo trimestre 2015 il risultato è stato di 6,1 milioni di Euro, in netto aumento rispetto a 1,5 milioni di Euro del primo trimestre 2014.

L'Utile Netto *Adjusted* è stato di 14,7 milioni di Euro, rispetto a 9,8 milioni del primo trimestre 2014, pari ad una crescita del 50,1%, calcolato escludendo gli oneri ed i proventi non ricorrenti, il costo ammortizzato dei finanziamenti, l'ammortamento dei plusvalori allocati emersi dai processi di aggregazione aziendale, e correggendo per il relativo effetto fiscale di tali poste.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 31 marzo 2015 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a 480,9 milioni di Euro, rispetto ai 487,6 milioni di Euro del 31 dicembre 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 si è attestato a 2,9x, in diminuzione rispetto al 3,0x del 31 dicembre 2014.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	31/03/2015	31/12/2014	31/12/2013
Indebitamento Finanziario Netto	480,9	487,6	722,2
Multiplo sull'EBITDA ultimi 12 mesi *	2,9x	3,0x	4,8x

* Proformato per includere l'EBITDA di Recus e RLValue nei 12 mesi precedenti il 31 marzo 2015

Guidance 2015

Per il 2015 il Management del Gruppo prevede un EBITDA nell'intervallo di 170 – 174 milioni di Euro, pari ad una crescita rispetto al 2014 tra il 6,2% e l'8,7%. L'intervallo di EBITDA include il contributo per l'intero esercizio 2015 di Recus S.p.A. e di RLValue S.r.l., oltre che di San Giacomo Gestione Crediti S.p.A. dal 1 Aprile 2015.

Inoltre, il Gruppo ha come obiettivo il mantenimento di un rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA di circa 3,0 volte nel medio termine, salvo eventuali scostamenti in aumento a seguito del pagamento di dividendi o di operazioni straordinarie di particolare rilievo strategico.

E' intenzione di Cerved Information Solutions S.p.A. continuare a distribuire dividendi provenienti da utili d'esercizio e/o da riserve disponibili al fine di offrire agli azionisti una politica dei dividendi premiante ed in linea con la delibera programmatica del CdA volta a massimizzare la distribuzione della cassa disponibile.

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, Recus e San Giacomo Gestione Crediti, 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>	AI 31 Marzo 2015	AI 31 Marzo 2014
Totale Ricavi	83,0	79,3
Altri proventi	0,0	0,0
Consumo di materie prime e altri costi	(1,3)	(1,1)
Costo per servizi	(18,9)	(19,4)
Costo del personale	(19,7)	(17,6)
Altri costi operativi	(2,1)	(1,8)
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	(1,6)	(1,2)
Totale costi operativi	<u>(43,6)</u>	<u>(41,2)</u>
EBITDA	39,4	38,1
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	(18,0)	(16,5)
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	21,4	21,6
Componenti non ricorrenti	(1,0)	(0,5)
Risultato operativo	20,3	21,1
Proventi finanziari	0,2	0,1
Oneri finanziari	(10,7)	(14,9)
Oneri finanziari non ricorrenti	-	-
Imposte dell'esercizio	(3,8)	(4,9)
Risultato netto	6,1	1,5

Note:

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

I dati relativi al 2015 e 2014 sono estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 di Cerved Information Solutions SpA. Per maggiori informazioni si rimanda a tale documento.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 Marzo 2015	Al 31 Dicembre 2014
Immobilizzazioni immateriali	462,6	472,4
Avviamento	718,8	718,8
Immobilizzazioni materiali	17,0	17,3
Immobilizzazioni finanziarie	14,9	14,9
Attività non correnti	1.213,4	1.223,4
Rimanenze	1,2	0,7
Crediti commerciali	149,8	145,3
Debiti Commerciali	(29,1)	(32,4)
Ricavi differiti	(66,9)	(73,3)
Capitale circolante netto	54,9	40,4
Altri crediti	14,2	7,1
Altri debiti	(28,1)	(26,1)
Attività tributarie nette	(31,5)	(18,8)
Benefici ai dipendenti	(13,4)	(13,1)
Fondo per rischi e oneri	(10,8)	(11,1)
Passività per imposte differite (1)	(106,8)	(109,1)
Capitale investito netto	1.091,8	1.092,7
Indebitamento finanziario netto (2)	480,9	487,6
Patrimonio netto	610,9	605,1
Totale fonti di finanziamento	1.091,8	1.092,7

Note:

I dati relativi al 2015 e 2014 sono estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 di Cerved Information Solutions SpA. Per maggiori informazioni si rimanda a tale documento.

(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 2015	Al 31 Marzo 2014
EBITDA	39,4	38,1
Net Capex	(8,0)	(7,8)
EBITDA-Capex	31,4	30,2
% EBITDA	80%	79%
Variazione del capitale circolante	(13,5)	(7,1)
Variazione di altre attività/passività	1,3	(3,7)
Flusso di cassa operativo	19,2	19,5
Interessi pagati	(19,2)	(22,3)
Imposte pagate	-	(12,8)
Voci non ricorrenti	(1,0)	(0,5)
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	(1,0)	(16,1)
Dividendi	-	0,3
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout (1)	(0,4)	(0,4)
Aumento di capitale (al netto dei costi IPO)	-	-
Altro	(1,0)	-
Nuovi finanziamenti / (Rimborso finanziamenti)	-	-
Flusso di cassa netto del periodo	(2,4)	(16,2)

Note:

I dati relativi al primo trimestre 2015 sono estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 di Cerved Information Solutions SpA. I dati relativi al primo trimestre 2014 sono estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 di Cerved Group SpA.

(1): Include la cassa delle società acquisite

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

<i>(In milioni di Euro)</i>	Al 31 Marzo 2015	Al 31 Dicembre 2014
A. Cassa	0,0	0,0
B. Altre disponibilità liquide	42,1	46,0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	42,1	46,1
E. Crediti Finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(1,0)	(1,9)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(5,3)	(14,6)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,1)	(1,3)
I. Indebitamento Finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(6,5)	(17,8)
J. Indebitamento Finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	35,7	28,3
K. Debiti bancari non correnti	(0,2)	(0,2)
L. Obbligazioni emesse	(515,9)	(515,2)
M. Altri debiti a lungo termine	(0,5)	(0,5)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(516,5)	(515,9)
O. Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)	(480,9)	(487,6)

Note:

I dati relativi al 2015 e 2014 sono estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 di Cerved Information Solutions SpA. Per maggiori informazioni si rimanda a tale documento.