



NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO OR FROM THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, JAPAN OR ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2014 CHE CONFERMANO LA CRESCITA DI RICAVI ED EBITDA. APPROVATO INOLTRE IL CALENDARIO FINANZIARIO PER IL 2015

- **Ricavi: Euro 235,6 milioni, +5,5% rispetto ai 223,3 milioni dei primi nove mesi del 2013; +4,7% in termini di crescita organica;**
- **EBITDA: Euro 112,4 milioni, +5,4% rispetto ai 106,7 milioni dei primi nove mesi del 2013, con un'incidenza sui ricavi del 47,7%; +4,8% in termini di crescita organica;**
- **Utile Netto: Euro 5,0 milioni al 30 settembre 2014, in aumento rispetto alla perdita di 3,9 milioni dell'anno precedente. Utile Netto *Adjusted** di Euro 38,4 milioni rispetto ai 25,8 milioni del 2013;**
- **Generazione di Cassa: Operating Cash Flow di Euro 84,0 milioni, in aumento rispetto agli 80,3 milioni del 2013, pari ad una crescita del +4,6%;**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 488,9 milioni al 30 settembre 2014, pari a 3,1x l'EBITDA degli ultimi 12 mesi, rispetto a Euro 512,1 milioni al 30 giugno 2014.**

** Rettificato per i costi connessi alla quotazione, il costo ammortizzato dei finanziamenti, l'ammortamento dei plusvalori allocati emersi dai processi di aggregazione aziendale, le poste non ricorrenti, al netto del relativo effetto fiscale*

Milano, 12 novembre 2014 - 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 al 30 settembre 2014.

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

"I risultati dei primi nove mesi del 2014 confermano la solidità del modello di business di Cerved, gruppo che continua a crescere nonostante la difficile situazione congiunturale italiana. La crescita di Cerved è stata supportata da tutte le aree di business in cui è impegnato il gruppo, ovvero Credit Information, Credit Management e Marketing Solutions."

"Dall'inizio dell'anno abbiamo completato tre operazioni di M&A: SpazioDati, Recus e RLValue. Queste operazioni sono in linea con la strategia di crescita per linee esterne e con l'obiettivo di complementare la crescita organica, rafforzare la posizione di mercato, ed acquisire competenze tecnologiche e know-how. Continuiamo a credere nell'M&A ed a ricercare altri target in Italia."

"Riteniamo che l'andamento prevedibile dell'esercizio ci consentirà di proporre all'Assemblea degli Azionisti del prossimo aprile la distribuzione di un dividendo di circa Euro 40 milioni alle 195 milioni di azioni emesse, 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. Il dividendo sarà distribuito mediante utilizzo parziale delle riserve disponibili."

Base di Preparazione

Cerved Information Solutions S.p.A. è stata costituita in data 14 marzo 2014 e pertanto, al fine di fornire al mercato informazioni finanziarie complete che riflettano l'attività intercorsa nei primi nove mesi del 2014, si precisa che i dati di conto economico relativi al periodo chiuso al 30 settembre 2014 sono presentati in forma aggregata ossia sono costituiti dai risultati di Cerved Group S.p.A. per il periodo dal 1° gennaio 2014 al 30 settembre 2014 e dai risultati di Cerved Information Solutions S.p.A. per il periodo dal 14 marzo 2014 (data di costituzione della società) al 30 settembre 2014. Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al *Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2014*.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nei primi nove mesi del 2014 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 5,5%, attestandosi a 235,6 milioni di Euro rispetto ai 223,3 milioni dell'anno precedente. Su base organica la crescita è stata del 4,7%, superiore rispetto al tasso annuale medio di crescita (CAGR) del periodo 2011-2013 (+4,0%).

I risultati evidenziano la crescita di tutti i segmenti di attività del Gruppo (*Credit Information, Credit Management, Marketing Solutions*). Segnaliamo in particolare, la forte crescita del segmento Credit Management, attribuibile alla presa in gestione di alcuni portafogli nel corso del 2013, e del segmento Marketing Solutions, riconducibile al continuo miglioramento della gamma di prodotti esistenti e alla riorganizzazione della forza vendita.

Per quanto riguarda il segmento Credit Information invece, la divisione *Imprese* ha continuato a consolidare i propri risultati positivi, attestando una crescita del 4,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale crescita si contrappone al comparto *Istituzioni Finanziarie*, la cui flessione dei ricavi è da attribuirsi all'estensione di alcuni importanti contratti rinegoziati nel 2013, oltre che alle incerte condizioni macroeconomiche caratterizzate da un rallentamento del *new lending* da parte degli istituti di credito.

Ricavi <i>in milioni di Euro</i>	Risultato al 30 settembre 2014	Risultato al 30 settembre 2013	% Crescita
Credit Information - Imprese	103,2	98,9	4,3%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	90,2	92,8	(2,8%)
Elisioni	(0,4)	(0,1)	
Credit Information	193,1	191,7	0,7%
Credit Management	33,7	24,5	37,4%
Marketing Solutions	8,8	7,1	24,2%
Ricavi	235,6	223,3	5,5%

Analisi dell'EBITDA Consolidato

Con riferimento all'EBITDA generato nel periodo dal 1° gennaio 2014 al 30 settembre 2014, il risultato di 112,4 milioni di Euro rappresenta un aumento del 5,4% rispetto ai primi nove mesi del 2013. Su base organica, la crescita è stata del 4,8%, superiore rispetto al CAGR 2011-2013 (+3,4%).

Similarmente ai ricavi, tutti i segmenti di attività del Gruppo hanno registrato una crescita dell'EBITDA. Il margine del Gruppo si è attestato al 47,7%, sostanzialmente invariato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In particolare si evidenziano i risultati positivi dei segmenti Credit Management e Marketing Solutions.

EBITDA <i>in milioni di Euro</i>	Risultato al 30 settembre 2014	Risultato al 30 settembre 2013	% Crescita
Credit Information	103,1	101,5	1,5%
Credit Management	6,2	3,8	65,6%
Marketing Solutions	3,2	1,4	127,8%
EBITDA	112,4	106,7	5,4%

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento all'Utile Netto, nel periodo dal 1° gennaio 2014 al 30 settembre 2014 il risultato è stato di 5,0 milioni di Euro, in netta ripresa rispetto alla perdita di 3,9 milioni di Euro registrata nello stesso periodo del 2013.

Escludendo gli oneri e proventi non ricorrenti, l'Utile Netto *Adjusted* si è attestato a 38,4 milioni di Euro, rispetto ai 25,8 milioni dei primi nove mesi del 2013, pari ad una crescita del 49%. Tra le principali voci di rettifica si evidenziano i costi connessi alla quotazione, il costo ammortizzato dei finanziamenti, l'ammortamento dei plusvalori allocati emersi dai processi di aggregazione aziendale, le poste non ricorrenti, al netto del relativo effetto fiscale.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 30 settembre 2014 la posizione finanziaria netta del Gruppo si è attestata a 488,9 milioni di Euro, rispetto ai 512,1 milioni di Euro del 30 giugno 2014. La riduzione è principalmente dovuta ai 229,5 milioni di Euro raccolti a seguito dell'emissione di 45 milioni di azioni nel processo di quotazione di Cerved Information Solutions S.p.A., oltre che alla generazione di cassa del *business*. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA degli ultimi dodici mesi scende a 3,1x al 30 settembre 2014 da 3,3x al 30 giugno 2014.

Indebitamento Finanziario Netto <i>in milioni di Euro</i>	Al 30 settembre 2014	Al 30 giugno 2014	Al 31 dicembre 2013
Indebitamento Finanziario Netto	488,9	512,1	722,2
Multiplo sull'EBITDA	3,1x	3,3x	4,8x

Calendario Finanziario Anno 2015

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il seguente calendario finanziario:

- 10 febbraio 2015: Consiglio di Amministrazione per esame dei dati preliminari al 31 dicembre 2014;
- 13 marzo 2015: Consiglio di Amministrazione per esame del Progetto di Bilancio Civilistico e Consolidato al 31 dicembre 2014;
- 27 aprile 2015: Assemblea degli Azionisti per esame Bilancio Civilistico e Consolidato al 31 dicembre 2014;
- 12 maggio 2015: Consiglio di Amministrazione per esame dei risultati al 31 marzo 2015;
- 30 luglio 2015: Consiglio di Amministrazione per esame dei risultati al 30 giugno 2015;
- 12 novembre 2015: Consiglio di Amministrazione per esame dei risultati al 30 settembre 2015.

E' previsto che, a valle dei Consigli di Amministrazione di marzo, maggio, luglio e novembre, si tengano le *conference call* con investitori istituzionali e analisti finanziari.

Eventuali variazioni concernenti le date sopra indicate verranno tempestivamente comunicate al mercato.



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.

Con il seguente comunicato si allegano le tabelle di conto economico, stato patrimoniale, rendiconto finanziario e posizione finanziaria netta.

In ottemperanza all'art. 82 del regolamento adottato con Deliberazione Consob n. 11971 del 14.5.1999, si rende noto che la relazione finanziaria trimestrale al 30 settembre 2014 sarà depositata entro i termini di legge, a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la Sede sociale e sul sito www.cervedgroup.com e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it).

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

Important Regulatory Notice

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO OR FROM THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, JAPAN OR ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION.

This announcement does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities, nor will there be any sale of securities referred to in this announcement, in any jurisdiction, including the United States, in which such offer, solicitation or sale is not permitted. The securities have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "U.S. Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States absent registration under the U.S. Securities Act or an applicable exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act. Cerved Information Solutions S.p.A. (the "Company") does not intend to register any portion of the offering of securities in the United States or to conduct a public offering in the United States.

This announcement is for distribution only to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the "Financial Promotion Order"), (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc") of the Financial Promotion Order, (iii) are outside the United Kingdom, or (iv) are persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the issue or sale of any securities may otherwise lawfully be communicated or caused to



be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). This announcement is directed only at relevant persons and must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this announcement relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

This announcement has been prepared on the basis that any offer of securities in any Member State of the European Economic Area ("EEA") which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a "Relevant Member State"), other than Italy, will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of securities. Accordingly any person making or intending to make any offer in that Relevant Member State of securities which are the subject of the offering mentioned in this announcement may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Company or any of the managers to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Company nor the managers have authorized, nor do they authorize, the making of any offer of securities in circumstances in which an obligation arises for the Company or any manager to publish or supplement a prospectus for such offer.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	A	B (3)
	Risultato al 30 settembre 2014	Dati Sommati al 30 settembre 2013
<i>(in milioni di Euro)</i>		
Totale Ricavi e Proventi	235,6	223,3
Consumo di materie prime e altri costi	5,0	2,0
Costo per servizi	55,7	56,7
Costo del personale	52,2	48,4
Altri costi operativi	5,8	5,6
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	4,5	4,0
Totale costi operativi	123,1	116,6
EBITDA (1)	112,4	106,7
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	50,3	44,3
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	62,1	62,3
Componenti non ricorrenti (2)	2,1	11,0
Risultato operativo	60,0	51,3
Proventi finanziari	(1,0)	(0,7)
Oneri finanziari	40,8	43,4
Oneri finanziari non ricorrenti	10,1	-
Imposte dell'esercizio	5,2	12,5
Risultato netto	5,0	(3,9)

Note:

(1): L'EBITDA indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti e degli oneri/(proventi) non ricorrenti.

(2): i proventi e oneri non ricorrenti al 30 settembre 2014 sono relativi a proventi per Euro 100 migliaia, costi per servizi per Euro 1.191 migliaia, costi del personale per Euro 997 migliaia, e sono stati classificati sotto il risultato operativo. I proventi e oneri non ricorrenti al 30 settembre 2013 sono relativi a costo del personale per Euro 654 migliaia e costi per servizi per Euro 9.150 migliaia, e sono stati classificati sotto il risultato operativo.

(3): Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2014

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 settembre 2014	Al 31 Dicembre 2013	Al 30 settembre 2013
Immobilizzazioni immateriali	470,7	501,1	223,9
Avviamento	709,1	708,6	915,1
Immobilizzazioni materiali	16,7	16,6	16,3
Immobilizzazioni finanziarie	15,7	14,9	15,2
Attività non correnti	1.212,2	1.241,3	1.170,5
Rimanenze	2,1	1,3	0,2
Crediti commerciali	125,5	151,5	107,5
Debiti Commerciali	(27,3)	(30,1)	(23,2)
Ricavi differiti	(62,9)	(83,1)	(64,2)
Capitale circolante netto	37,4	39,6	20,2
Altri crediti	7,2	7,1	6,5
Altri debiti	(25,0)	(28,2)	(21,3)
Attività tributarie nette	(15,0)	(20,8)	(8,9)
Benefici ai dipendenti	(12,2)	(10,9)	(11,0)
Fondo per rischi e oneri	(11,5)	(15,0)	(12,2)
Passività per imposte differite (1)	(107,5)	(119,8)	(51,5)
Capitale investito netto	1.085,5	1.093,3	1.092,3
Indebitamento finanziario netto (2)	488,9	722,2	727,9
Patrimonio netto	596,6	371,1	364,4
Totale fonti di finanziamento	1.085,5	1.093,3	1.092,3

Note:

I dati relativi ai primi nove mesi del 2014 sono estratti dal Resoconto intermedio sulla gestione di Cerved Information Solutions SpA. I dati relativi all'esercizio 2013 sono estratti dal bilancio di Cerved Group SpA.

(1): Voci non monetarie

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

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 settembre 2014	Al 30 settembre 2013	Al 31 Dicembre 2013
EBITDA	112,4	106,7	151,5
Net Capex	(20,0)	(19,1)	(26,6)
EBITDA-Capex	92,4	87,5	125,0
% EBITDA	82%	82%	82%
Variazione del capitale circolante	(2,3)	(4,5)	(24,7)
Variazione di altre attività/passività	(6,1)	(2,7)	7,3
Flusso di cassa operativo	84,0	80,3	107,6
Interessi pagati	(51,7)	(26,7)	(29,1)
Imposte pagate	(19,2)	(12,5)	(18,4)
Voci non ricorrenti	(1,4)	(0,2)	0,1
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività)	11,6	40,9	60,2
Dividendi	0,9	-	(0,1)
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout (1)	(1,5)	(509,4)	(509,4)
Aumento di capitale (IPO)	226,6	-	-
Spese per IPO	(4,3)	-	-
Nuovi finanziamenti / (Rimborso finanziamenti)	(253,2)	482,8	482,8
Flusso di cassa netto del periodo	(19,9)	14,3	33,5

Note:

I dati relativi ai primi nove mesi del 2014 sono estratti dal Resoconto intermedio sulla gestione di Cerved Information Solutions SpA. I dati relativi all'esercizio 2013 sono estratti dal bilancio di Cerved Group SpA.

(1): Include la cassa delle società acquisite

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

<i>(In milioni di Euro)</i>	Al 30 settembre 2014	Al 31 Dicembre 2013
A. Cassa	31,1	50,3
B. Altre disponibilità liquide	-	-
C. Liquidità (A)+(B)	31,1	50,3
D. Debiti bancari correnti	-	(0,4)
E. Parte corrente dell'indebitamento non corrente (1)	(5,2)	(16,1)
F. Altri debiti finanziari correnti	(0,1)	(0,3)
G. Indebitamento finanziario corrente (D)+(E)+(F)	(5,3)	(16,7)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (C)+(G)	25,8	33,6
I. Debiti bancari non correnti	(0,2)	(0,3)
J. Obbligazioni emesse (2)	(514,5)	(755,5)
K. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)	(514,8)	(755,8)
L. Indebitamento finanziario netto (H)+(K)	(488,9)	(722,2)

Note:

I dati relativi ai primi nove mesi del 2014 sono estratti dal Resoconto intermedio sulla gestione di Cerved Information Solutions SpA. I dati relativi all'esercizio 2013 sono estratti dal bilancio di Cerved Group SpA.

(1): Il saldo relativo alla voce "Parte corrente dell'indebitamento non corrente" è esposto al netto della quota corrente del costo ammortizzato, che al 30 settembre 2014 è pari a Euro 2.893 migliaia

(2): Il saldo relativo alla voce "Obbligazioni emesse" è esposto al netto della quota non corrente del costo ammortizzato che al 30 settembre 2014 è pari a Euro 15.483 migliaia e al 31 dicembre 2013 24.473 migliaia