

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2016 E IL CALENDARIO FINANZIARIO 2017

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

- **Ricavi: Euro 270,8 milioni, +5,9% rispetto a 255,9 milioni dei primi nove mesi 2015;**
- **EBITDA *Adjusted* ¹⁾: Euro 127,3 milioni, +6,0% rispetto ai 120,1 milioni dei primi nove mesi 2015, con un'incidenza sui ricavi del 47,0%;**
- **Utile Netto *Adjusted*: Euro 62,4 milioni, in aumento del 34,6% rispetto ad Euro 46,3 milioni dei primi nove mesi 2015;**
- ***Operating Cash Flow* ²⁾: Euro 95,4 milioni, in leggero aumento rispetto ad Euro 95,2 milioni dei primi nove mesi 2015;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 549,8 milioni al 30 settembre 2016, pari a 3,1x l'EBITDA degli ultimi 12 mesi, rispetto a 3,2x l'EBITDA al 30 giugno 2016.**

1) EBITDA *Adjusted* esclude l'impatto del Performance Share Plan 2019-2021.

2) Sulla base dell'EBITDA *Adjusted*.

APPROVATO IL CALENDARIO FINANZIARIO 2017

Milano, 10 novembre 2016 – 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 e nella *credit management* – ha approvato, in data odierna, i risultati per il periodo chiuso al 30 settembre 2016.

Marco Nespolo, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“I risultati del terzo trimestre 2016 continuano ad evidenziare i trend di crescita di gruppo in termini di Ricavi, EBITDA ed Utile Netto Adjusted, con il contributo positivo di tutte le aree di attività. Abbiamo inoltre chiuso altre due piccole acquisizioni che rafforzano la nostra offerta, nonché il posizionamento strategico.”

“Oltre alla soddisfazione per la crescita del 5,1% del segmento corporate, vorrei sottolineare importanti opportunità che si stanno aprendo nel Credit Management, con numerose istituzioni finanziarie che stanno avviando processi di dismissione o outsourcing della gestione dei propri NPLs.”

“Il management team di Cerved è pertanto focalizzato sui risultati del quarto trimestre 2016, volti a raggiungere gli obiettivi di guidance e gettare le basi per ulteriori fonti di crescita nel medio e lungo termine.”

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nei primi nove mesi del 2016 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 5,9%, attestandosi a Euro 270,8 milioni rispetto a 255,9 milioni dei primi nove mesi del 2015 (3,6% su base organica).

L'area di attività *Credit Information* è cresciuta del 2,7%. Il segmento Imprese ha registrato una crescita del

3,9% rispetto ai primi nove mesi del 2015, continuando a mostrare segnali positivi in termini di fatturato e consumi, in aggiunta allo sviluppo di nuove opportunità e servizi per la clientela *corporate*. Il segmento Istituzioni Finanziarie è cresciuto del 1,4% confermando la *performance* positiva dei precedenti trimestri grazie principalmente alla richiesta di perizie immobiliari.

L'area di attività *Credit Management* è cresciuta del 11,9%, beneficiando sia della crescita organica che della *partnership* con il Credito Valtellinese (consolidata a partire dal secondo trimestre 2015). Tale crescita riflette una ottima performance nei segmenti di business legati agli NPL bancari (recupero stragiudiziale, attività legale e *remarketing*) nonostante l'assenza di transazioni rilevanti sul mercato. Il segmento della gestione dei *receivables* per conto di imprese e utilities invece ha risentito di una contrazione dei ricavi nella prima metà dell'anno, nonostante nel terzo trimestre il segmento sia tornato a crescere.

L'area di attività *Marketing Solutions* ha registrato una crescita del 47,4% nei primi nove mesi del 2016, grazie anche al consolidamento di ClickAdv S.r.l. nel secondo e terzo trimestre 2016.

Ricavi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	Primi nove mesi 2016	Primi nove mesi 2015	% Crescita
Credit Information - Imprese ¹⁾	106,4	102,4	3,9%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	94,0	92,7	1,4%
Credit Information	200,4	195,1	2,7%
Credit Management ²⁾	59,7	53,3	11,9%
Marketing Solutions ³⁾	13,5	9,2	47,4%
Elisioni intra-segmento	(2,7)	(1,7)	
Ricavi Consolidati	270,8	255,9	5,9%

1) Major1 e Fox&Parker consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) San Giacomo Gestione Crediti SpA consolidata da Aprile 2015

3) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

Analisi dei Ricavi Trimestrali

Con riferimento al terzo trimestre 2016, la crescita complessiva dei ricavi è stata del 6,1% rispetto al terzo trimestre 2015 (3,8% su base organica).

L'area di attività Credit Information è cresciuta del 3,1%, incorporando un aumento del 5,1% nel segmento Imprese, beneficiando marginalmente del consolidamento di Major1 e del ramo d'azienda business information Fox&Parker, ed un aumento del 1,2% nel segmento Istituzioni Finanziarie. L'area di attività Credit Management è cresciuta del 6,3%, mentre l'area di attività Marketing Solutions è cresciuta del 64,7%, grazie anche al consolidamento di ClickAdv S.r.l..

Ricavi Trimestrali <i>in milioni di Euro</i>	Terzo Trimestre 2016	Terzo Trimestre 2015	% Crescita
Credit Information - Imprese ¹⁾	30,9	29,4	5,1%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	30,0	29,7	1,2%
Credit Information	60,9	59,1	3,1%
Credit Management	18,3	17,2	6,3%
Marketing Solutions ²⁾	4,7	2,8	64,7%
Elisioni intra-segmento	(0,9)	(0,9)	
Ricavi Consolidati	83,0	78,3	6,1%

1) Major1 e Fox&Parker consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 127,3 milioni dei primi nove mesi del 2016 rappresenta un aumento del 6,0% rispetto ai primi nove mesi del 2015 (4,3% su base organica). Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato al 47,0%, in linea con i primi nove mesi dell'anno precedente. Tale risultato esclude i costi connessi all'assegnazione dei diritti relativi al piano di incentivazione *Performance Share Plan 2019-2021* per Euro 0,3 milioni. L'EBITDA Consolidato, che include tali costi, è pari a Euro 127,0 milioni, rappresentativo di una crescita del 5,7% rispetto ai primi nove mesi del 2015 e il margine EBITDA del Gruppo sarebbe stato del 46,9%.

L'area di attività *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 52,8%, in leggera diminuzione rispetto al 53,3% dei primi nove mesi del 2015. L'area di attività *Credit Management* ha invece incrementato il margine EBITDA *Adjusted* dal 24,2% al 27,9%, beneficiando anche del miglioramento del *collection rate* associato alle attività di recupero delle sofferenze bancarie. L'area di attività *Marketing Solutions* presenta invece un margine del 35,0%, in diminuzione rispetto al margine EBITDA *Adjusted* del 36,1% dei primi nove mesi del 2015, per effetto principalmente del consolidamento di ClickAdv S.r.l..

EBITDA <i>Adjusted</i> Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Primi nove mesi 2016	Primi nove mesi 2015	% Crescita
Credit Information ¹⁾	105,9	103,9	1,9%
Credit Management ²⁾	16,7	12,9	29,4%
Marketing Solutions ³⁾	4,7	3,3	43,1%
EBITDA <i>Adjusted</i>	127,3	120,1	6,0%
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	47,0%	46,9%	

1) Major1 e Fox&Parker consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) San Giacomo Gestione Crediti SpA consolidata da Aprile 2015

3) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Trimestrale

Nel terzo trimestre 2016 l'EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a Euro 38,4 milioni, in crescita del 7,6% rispetto al terzo trimestre 2015. Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato al 46,2%, superiore rispetto al 45,5% del terzo trimestre dell'anno precedente. L'EBITDA Consolidato, che include i costi connessi al *Performance Share Plan 2019-2021*, è pari a Euro 38,1 milioni, rappresentativo di una crescita del 6,8% rispetto al terzo trimestre del 2015 e un margine EBITDA del Gruppo del 45,8%.

Nello stesso periodo l'EBITDA *Adjusted* dell'area di attività Credit Information è cresciuto del 3,0% rispetto al 2015, mentre l'EBITDA dell'area di attività Credit Management e Marketing Solutions è cresciuto del 26,7% e del 74,8% rispettivamente.

EBITDA <i>Adjusted</i> Trimestrale <i>in milioni di Euro</i>	Terzo Trimestre 2016	Terzo Trimestre 2015	% Crescita
Credit Information ¹⁾	31,5	30,6	3,0%
Credit Management	5,3	4,2	26,7%
Marketing Solutions ²⁾	1,6	0,9	74,8%
EBITDA <i>Adjusted</i>	38,4	35,7	7,6%
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	46,2%	45,5%	

1) Major1 e Fox&Parker consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento all'Utile Netto Consolidato, nei primi nove mesi del 2016 il risultato è stato di Euro 28,9 milioni, in netto miglioramento rispetto alle perdite di Euro 8,5 milioni dei primi nove mesi del 2015.

Le imposte di esercizio non correnti pari a Euro 4,3 milioni includono l'adeguamento della stima della passività di natura fiscale aventi ad oggetto principalmente l'operazione di *leveraged buyout* del 2009.

L'Utile 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 i costi correlati all'assegnazione dei diritti relativi al piano di incentivazione *Performance Share Plan 2019-2021* – si è attestato a Euro 62,4 milioni, in aumento del 34,6% rispetto a Euro 46,3 milioni dei primi nove mesi del 2015.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 30 settembre 2016 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 549,8 milioni rispetto a Euro 568,6 milioni al 30 giugno 2016 e Euro 499,6 milioni al 31 dicembre 2015. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi si è attestato a 3,1x al 30 settembre 2016, nonostante l'esborso di circa Euro 35 milioni relativo al contratto di finanziamento "Forward-Start" a gennaio 2016 e il pagamento dei dividendi per circa Euro 45 milioni in data 11 maggio 2016.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 30 settembre 2016	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015 ¹⁾
Indebitamento Finanziario Netto	549,8	568,6	499,6
Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi ²⁾	3,1x	3,2x	2,9x

1) Escludendo l'impatto non ricorrente del finanziamento Forward Start

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

Approvato il Calendario Finanziario 2017

Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Information Solutions S.p.A., in ottemperanza alle vigenti disposizioni regolamentari, comunica il calendario degli eventi societari per l'anno 2017, approvato in data odierna.

Sono previsti i seguenti eventi:

- 24 febbraio 2017: approvazione del Progetto di Bilancio di esercizio e Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016;
- In una data compresa tra il 10 e il 27 aprile 2017: Assemblea degli Azionisti per approvazione del Bilancio Civile e Consolidato al 31 dicembre 2016;
- 28 aprile 2017: approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017;
- 27 luglio 2017: approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017;
- 27 ottobre 2017: approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2017.

A valle dei Consigli di Amministrazione di febbraio, aprile, luglio e ottobre sono previste le *conference call* con investitori istituzionali e analisti finanziari. Eventuali variazioni concernenti le date sopra indicate verranno tempestivamente comunicate al mercato.

In vista dell'applicazione, a decorrere dal 2 gennaio 2017, dell'art. 82-ter del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("Regolamento Emittenti") in tema di "Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive" introdotto con delibera n. 19770 del 26 ottobre 2016, il Consiglio di



Amministrazione di Cerved Information Solutions S.p.A. rende noto che la Società, in aggiunta alla relazione finanziaria annuale e semestrale previste dall'articolo 154-ter, commi 1 e 2 del D.Lgs. n. 58/98 ("TUF"), continuerà ad approvare e mettere a disposizione del pubblico i "Resoconti intermedi di gestione" relativi ai trimestri chiusi al 31 marzo e 30 settembre di ogni esercizio, nei termini e con le modalità già utilizzati dalla Società.

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 oltre 30 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, Cerved è leader di mercato indipendente nell'offerta di servizi relativi alla valutazione e gestione di posizioni creditizie.

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 30 Settembre 2016	Al 30 Settembre 2015
Ricavi	270,8	255,9
Altri proventi	0,2	0,1
Consumo di materie prime e altri costi	(4,2)	(6,0)
Costo per servizi	(62,0)	(57,8)
Costo del personale	(67,4)	(61,4)
Altri costi operativi	(6,1)	(6,4)
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	(3,9)	(4,4)
Totale costi operativi	<u>(143,8)</u>	<u>(135,9)</u>
EBITDA Adjusted	127,3	120,1
Performance Share Plan	(0,3)	-
EBITDA	127,0	120,1
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	(57,5)	(54,0)
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	69,5	66,1
Componenti non ricorrenti	(5,3)	(3,3)
Risultato operativo	64,2	62,8
Proventi finanziari	0,5	0,7
Oneri finanziari	(15,2)	(32,2)
Oneri finanziari non ricorrenti	(0,5)	(36,4)
Imposte dell'esercizio	(15,9)	(3,4)
Imposte dell'esercizio non ricorrenti	(4,3)	-
Risultato netto	28,9	(8,5)

Note:

L'EBITDA Adjusted esclude l'impatto del Performance Share Plan 2019-2021.

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 Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 Settembre 2016	Al 31 Dicembre 2015
Immobilizzazioni immateriali	427,2	459,7
Avviamento	736,0	718,8
Immobilizzazioni materiali	15,6	16,4
Immobilizzazioni finanziarie	8,7	8,3
Attività non correnti	1.187,5	1.203,1
Rimanenze	2,9	2,0
Crediti commerciali	134,4	139,8
Debiti Commerciali	(28,0)	(30,0)
Ricavi differiti	(60,3)	(74,0)
Capitale circolante netto	49,1	37,8
Altri crediti	8,2	7,6
Altri debiti	(52,5)	(32,2)
Attività tributarie nette	(12,0)	(1,0)
Benefici ai dipendenti	(14,0)	(12,5)
Fondo per rischi e oneri	(7,5)	(8,5)
Passività per imposte differite (1)	(88,6)	(88,7)
Capitale investito netto	1.070,1	1.105,6
Indebitamento finanziario netto (2)	549,8	536,8
Patrimonio netto	520,3	568,8
Totale fonti di finanziamento	1.070,1	1.105,6

Note:

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

(1): Voci non monetarie

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

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 Settembre 2016	Al 30 Settembre 2015
EBITDA	127,0	120,1
Net Capex	(23,9)	(22,5)
EBITDA-Capex	103,1	97,6
% EBITDA	81%	81%
Variazione del capitale circolante	(9,9)	1,8
Variazione di altre attività/passività	1,9	(4,2)
Flusso di cassa operativo	95,1	95,2
Interessi pagati	(28,9)	(38,1)
Imposte pagate	(10,6)	(28,4)
Voci non ricorrenti	(5,4)	(2,3)
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	50,2	26,3
Dividendi	(44,5)	(39,8)
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout (1)	(27,9)	(23,5)
Altro	-	(1,1)
Rifinanziamento	(35,5)	-
Flusso di cassa netto del periodo	(57,6)	(38,0)

Note:

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

(1): Include la cassa delle società acquisite

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

<i>(In milioni di Euro)</i>	Al 30 Settembre 2016	Al 31 Dicembre 2015
A. Cassa	0,0	0,0
B. Altre disponibilità liquide	20,8	50,7
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	20,8	50,7
E. Crediti Finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(1,7)	(0,7)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7,5)	(569,3)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0,5)	(1,5)
I. Indebitamento Finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(9,7)	(571,6)
J. Indebitamento Finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	11,1	(520,8)
K. Debiti bancari non correnti	(556,3)	(16,0)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti a lungo termine	(4,6)	-
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(560,9)	(16,0)
O. Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)	(549,8)	(536,8)

Note:

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto di Gestione al 30 settembre 2016 di Cerved Information Solutions SpA.