

COMUNICATO STAMPA

CERVED GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018

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

PROPOSTO DIVIDENDO DI EURO 0,305 PER AZIONE (+13,0% RISPETTO A EURO 0,27 DISTRIBUITI NEL 2018)

- **Ricavi: Euro 458,1 milioni, +16,1% rispetto ai 394,4 milioni dell'esercizio 2017;**
- **EBITDA *Adjusted*: Euro 208,5 milioni, +14,8% rispetto ai 181,7 milioni dell'esercizio 2017, con un'incidenza sui ricavi del 45,5%;**
- **Utile netto *Adjusted*: Euro 117,1 milioni, +24,5% rispetto ai 94,1 milioni dell'esercizio 2017;**
- ***Operating Cash Flow*: Euro 160,1 milioni, +12,3% rispetto ai 142,6 milioni dell'esercizio 2017;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 547,4 milioni al 31 dicembre 2018, pari a 2,6x l'EBITDA *Adjusted*.**

San Donato Milanese, 5 marzo 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. (MTA: CERV) (la “Società” o “Cerved Group”) primario operatore in Italia nell’analisi del rischio di credito e nel *credit management*, ha esaminato ed approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

Gianandrea De Bernardis, Vice-Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Come avevamo già anticipato il 1 febbraio 2019 con la pubblicazione dei risultati preliminari, il 2018 si è concluso con risultati positivi, sia in termini assoluti che di percentuali di crescita.

Tutte le principali voci finanziarie sono migliorate: i Ricavi consolidati hanno registrato una crescita del 16,1%, l'EBITDA Adjusted consolidato del 14,8%, l'Utile Netto Adjusted del 24,5%, e l'Operating Cash Flow del 12,3%. Inoltre il Leverage Ratio è rimasto a 2,6x, in linea con l'anno scorso, nonostante gli esborsi per l'M&A ed il buyback. La crescita dei ricavi è stata generata sia organicamente che tramite operazioni di partnership industriali.”

L'Assemblea degli azionisti è stata fissata il 16 Aprile 2019, con l'ordine del giorno che include il rinnovo del Consiglio di Amministrazione. Come già avvenuto in occasione del rinnovo nel 2016, il consiglio uscente proporrà una lista di candidati, entro i 30 giorni precedenti la data dell'assemblea. In tale lista sarà possibile individuare il profilo che possiede tutte le qualità e le caratteristiche per svolgere il ruolo di CEO.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nell'esercizio 2018 i Ricavi consolidati di Cerved Group (insieme alle società controllate, il "Gruppo") sono aumentati del 16,1%, attestandosi a Euro 458,1 milioni rispetto ai 394,4 milioni dell'esercizio precedente (+11,8% su base organica).

La divisione *Credit Information* è cresciuta complessivamente +2,8% grazie all'apporto del segmento Istituzioni Finanziarie, in aumento +2,4% rispetto al 2017, anche grazie alla forte domanda di perizie immobiliari. Il segmento Imprese ha registrato una crescita +3,1% beneficiando della performance positiva realizzata dalla rete territoriale oltre che dal risultato positivo del lancio di nuovi servizi.

La divisione *Credit Management* è cresciuta +58,2%, in parte attribuibile alla crescita organica del business, ed in parte alle partnership industriali di natura straordinaria per la gestione dei crediti in sofferenza con Banca Popolare di Bari e Banca MPS.

La divisione *Marketing Solutions* cresce +4,3% beneficiando anche del consolidamento delle nuove aziende acquisite.

Ricavi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	Esercizio 2018	Esercizio 2017 (restated)	% Crescita
Credit Information – Imprese	155.7	151.0	3.1%
Credit Information – Istituzioni Finanziarie	131.2	128.2	2.4%
Credit Information	286.9	279.2	2.8%
Credit Management	149.3	94.4	58.2%
Marketing Solutions	25.6	24.6	4.3%
Elisioni intra-segmento	(3.8)	(3.7)	
Ricavi Consolidati	458.1	394.4	16.1%

Analisi dei Ricavi trimestrali

Con riferimento al quarto trimestre 2018, la crescita complessiva dei ricavi è stata del 27,2% rispetto al quarto trimestre 2017 (+19,9% su base organica)

Ricavi Trimestrali <i>in milioni di Euro</i>	Quarto Trimestre 2018	Quarto Trimestre 2017	% Crescita
Credit Information - Imprese	42.5	39.5	7.4%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	34.1	33.3	2.5%
Credit Information	76.6	72.8	5.2%
Credit Management	50.1	26.3	90.7%
Marketing Solutions	8.9	7.6	17.1%
Elisioni intra-segmento	(1.0)	(0.9)	
Ricavi Consolidati	134.5	105.7	27.2%

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato e dei Risultati Operativi Consolidati

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 208,5 milioni dell'esercizio 2018 rappresenta un aumento +14,8% rispetto al precedente esercizio 2017. Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a +45,5%, rispetto a 46,1% nel periodo precedente.

La divisione *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 51,5%, in diminuzione rispetto al 52,0% dell'esercizio 2017. La divisione *Credit Management* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 35,1%, superiore rispetto al 28,8% dell'esercizio 2017. La divisione *Marketing Solutions* presenta invece un margine del 32,3%, in diminuzione rispetto al margine EBITDA *Adjusted* del 38,1%.

EBITDA <i>Adjusted</i> Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Esercizio 2018	Esercizio 2017	% Crescita
Credit Information	147.9	145.1	1.9%
Credit Management	52.4	27.2	92.3%
Marketing Solutions	8.3	9.4	(11.6%)
EBITDA <i>Adjusted</i>	208.5	181.7	14.8%
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	45.5%	46.1%	

I costi operativi passano da Euro 212,7 milioni nel 2017 a Euro 249,6 milioni nel 2018, in aumento di Euro 36,797 milioni (di cui Euro 12,7 milioni per effetto delle acquisizioni avvenute nel corso dell'anno precedente) pari al 17,3%, come di seguito descritto:

- i costi per consumo di materie prime ed altri costi diminuiscono di Euro 3,9 milioni, da Euro 7,1 milioni nel 2017 a Euro 3,2 milioni nel 2018. Tale andamento è strettamente correlato al costo del venduto relativo all'attività di Remarketing di beni rivenienti da contratti di leasing in sofferenza svolta dalla controllata Cerved Credit Management Group S.r.l.;
- i costi per servizi aumentano per Euro 20,6 milioni, da Euro 96,7 milioni nel 2017 a Euro 117,3 milioni nel 2018. Questo incremento è correlato principalmente all'andamento in crescita del business nel segmento Credit Management e al cambiamento di perimetro rispetto all'esercizio precedente;
- il costo del personale aumenta di Euro 17,3 milioni, da Euro 96,8 milioni nel 2017 a Euro 114,1 milioni nel 2018. Tale incremento è riconducibile essenzialmente all'effetto dell'ingresso nel consolidato della società Credit Management S.r.l. acquisita a fine 2017, della società Juliet S.p.A. da metà maggio 2018, della società Spazio Dati S.r.l. da fine luglio 2018 e della società Pro Web Consulting S.r.l. da fine ottobre 2018 e alle assunzioni realizzate nel corso dell'esercizio precedente o nel periodo in corso per fare fronte alla crescita del business soprattutto del segmento Credit Management.

Gli ammortamenti sono in aumento di Euro 6,7 milioni, da Euro 67,1 milioni nel 2017 a Euro 73,8 milioni nel 2018. Tale andamento è dovuto primariamente all'effetto combinato della diminuzione dell'ammortamento dei database rilevati in sede di "Purchase Price Allocation" emersa dalla *business combination* del 2013 e dell'aumento dell'ammortamento dei software, contratti e degli altri intangibili rilevati in sede di "Purchase Price Allocation" delle *business combination* del 2018 e dall'aumento degli ammortamenti (Euro 2,9 milioni) relativi agli investimenti in sviluppo software realizzati negli ultimi esercizi per potenziare la gamma servizi e le infrastrutture tecnologiche correlate all'erogazione degli stessi.

Nel corso del periodo chiuso al 31 dicembre 2018 è stato rilevato il costo correlato all'assegnazione dei Diritti relativi ai Tre Cicli del Piano "Performance Share Plan 2019-2021" per un controvalore pari ad Euro 4,9 milioni.

I componenti non ricorrenti diminuiscono di Euro 63 migliaia, da Euro 7,3 milioni nel 2017 a Euro 7,2 milioni nel 2018, e riguardano principalmente: incentivi al personale correlati ai processi di integrazione delle società del Gruppo per Euro 2,8 milioni e ai costi correlati ad attività non ricorrenti, per Euro 3,8 milioni, e relativi principalmente ai costi accessori sostenuti per la gestione delle operazioni straordinarie gestite nel

corso dell'esercizio.

I proventi finanziari aumentano di Euro 4,1 milioni principalmente per l'adeguamento del valore delle passività associate alle opzioni put attribuite ai soci di minoranza di Cerved Credit Management Group S.r.l. e Clickadv S.r.l..

Gli oneri finanziari ricorrenti diminuiscono di Euro 11,8 milioni, da Euro 30,6 milioni del 2017 a Euro 18,8 milioni nel 2018, principalmente per l'adeguamento del valore delle opzioni put attribuiti ai soci minoranza di Cerved Credit Management Group S.r.l. e Clickadv S.r.l. che al 31 dicembre 2017 era stato negativo per Euro 12,8 milioni ed in parte per la riduzione degli oneri finanziari sul finanziamento Senior. Tale decremento è in parte controbilanciato dall'adeguamento del valore delle opzioni put attribuite ai soci di minoranza di Pro Web Consulting S.r.l. e Major 1 per Euro 1,4 milioni.

Le imposte dell'esercizio diminuiscono di Euro 4,2 milioni, da Euro 26,6 milioni al 31 dicembre 2017 a Euro 22,4 milioni al 31 dicembre 2018, principalmente per l'effetto combinato dei seguenti elementi:

- l'aumento dell'utile ante imposte di Euro 30,7 milioni rispetto all'esercizio precedente;
- della mancata ripresa in diminuzione degli interessi passivi deducibili nell'eccedenza di ROL maturata nel corso degli esercizi precedenti;
- bilanciati dal beneficio fiscale derivante dall'impatto dell'applicazione dell'accordo sul Patent Box, finalizzato a fine dicembre 2018, e pari a Euro 10,3 milioni per i quattro esercizi dal 2015 al 2018.

Con riferimento al Risultato Netto Consolidato, al 31 dicembre 2018 il risultato è stato di Euro 89,2 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 54,3 milioni al 31 dicembre 2017.

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, l'adeguamento del *fair value* delle opzioni, e l'effetto fiscale delle precedenti poste – si è attestato a Euro 117,1 milioni, in aumento del 24,5 % rispetto a Euro 94,1 milioni dell'esercizio 2017.

Risultati Operativi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	Esercizio 2018	Esercizio 2017	% Crescita
Ricavi	457.2	394.1	16.0%
Totale Costi e Proventi Operativi	(248.7)	(212.5)	17.1%
EBITDA <i>Adjusted</i>	208.5	181.7	14.8%
Risultato Operativo prima componenti non ricorrenti	129.8	112.8	15.1%
Risultato Operativo	122.5	105.5	16.2%
Risultato Netto	89.2	54.3	64.3%
Risultato Netto <i>Adjusted</i>	117.1	94.1	24.5%

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* trimestrale

Nel quarto trimestre 2018 l' EBITDA *Adjusted* del gruppo si è attestato a Euro 63,1 milioni, in crescita del 27,2% rispetto al quarto trimestre 2017 (+17,1% su base organica)

EBITDA <i>Adjusted</i> Trimestrale <i>in milioni di Euro</i>	Quarto Trimestre 2018	Quarto Trimestre 2017	% Crescita
Credit Information	38.6	36.4	5.9%
Credit Management	21.5	9.3	131.8%
Marketing Solutions	3.0	3.9	(22.7%)
EBITDA <i>Adjusted</i>	63.1	49.6	27.2%
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	46.9%	46.9%	

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 31 dicembre 2018 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 547,4 milioni rispetto a Euro 474,2 milioni al 31 dicembre 2017, ed include Euro 52,2 milioni di dividendi pagati a maggio 2018, Euro 85,3 milioni per acquisizioni ed Euro 29,3m per il piano di buyback. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi si è attestato a 2,6x al 31 dicembre 2018 (2,5x al netto del piano di buyback).

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 31 dicembre 2018	Al 30 settembre 2018	Al 31 dicembre 2017 (restated)
Indebitamento Finanziario Netto	547.4	542.7	474.2
Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi ¹⁾	2.6x	2.7x	2.6x

¹⁾ Proformato per includere l'EBITDA delle acquisizioni nei 12 mesi precedenti il periodo selezionato

Il capitale circolante netto è passato da Euro 31,8 milioni al 31 dicembre 2017 a Euro 50,5 milioni al 31 dicembre 2018. Nel dettaglio:

- i Crediti commerciali passano da Euro 160,0 milioni al 31 dicembre 2017 a Euro 197,8 milioni al 31 dicembre 2018, in aumento di Euro 37,8 milioni per effetto delle dinamiche di fatturazione e di crescita del business;
- i Debiti commerciali passano da Euro 44,1 milioni al 31 dicembre 2017 a Euro 59,8 milioni al 31 dicembre 2018, con un incremento di Euro 15,8 milioni principalmente correlato all'incremento dei costi operativi, soprattutto in ambito Credit Management;
- i Debiti per ricavi differiti, al netto dei relativi costi commerciali, che fanno riferimento ai servizi fatturati ma non ancora resi alla clientela, aumentano di Euro 1,4 milioni, per effetto della dinamica di crescita dei consumi su servizi prepagati e fatturati nell'esercizio precedente.

Capitale Circolante Netto Commerciale Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 31 dicembre 2018	Al 31 dicembre 2017	% Crescita
Crediti Commerciali	197.8	160.0	23.6%
Rimanenze	0.1	2.0	(94.4%)
Debiti Commerciali	(59.8)	(44.1)	35.9%
Ricavi Differiti	(87.5)	(86.1)	1.7%
Capitale Circolante Netto Commerciale Consolidato	50.5	31.8	58.7%

Analisi dei Flussi di Cassa Operativi Consolidati

Nel 2018 l'*Operating Cash Flow* è aumentato del 12,3% passando da Euro 142,6 milioni a Euro 160,1 milioni.

Operating Cash Flow Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Esercizio 2018	Esercizio 2017	% Crescita
EBITDA <i>Adjusted</i>	208.5	181.7	14.8%
Investimenti Capex	(39.7)	(38.9)	2.2%
Delta Capitale Circolante	(19.1)	(8.0)	137.8%
Delta altre Attività/Passività	10.4	7.8	32.9%
Operating Cash Flow Consolidato	160.1	142.6	12.3%

Bilancio d'esercizio della Capogruppo

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il progetto di bilancio d'esercizio della capogruppo Cerved Group SpA.

Per l'esercizio 2018 la Società ha riportato ricavi di Euro 303,5 milioni. I principali costi sono riferibili a Costi del Personale per Euro 73,2 milioni e Costi per Servizi per Euro 77,8 milioni. Il Risultato complessivo dell'esercizio riflette un Utile Netto di Euro 58,3 milioni. La Situazione Patrimoniale e Finanziaria di Cerved Group SpA riporta un Patrimonio Netto di Euro 527,3 milioni ed una Posizione Finanziaria Netta di Euro 552,7 milioni.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Successivamente alla data di chiusura dell'esercizio 2018, si segnala che:

- In data 30 gennaio 2019, la controllata Cerved Credit Management Group S.r.l. ha sottoscritto con Eurobank Ergasias S.A. un accordo vincolante per sviluppare una partnership industriale di lungo periodo avente ad oggetto la gestione delle attività di real estate;
- In data 1 febbraio 2019 la Società ha acquisito un'ulteriore quota nella società Spazio Dati S.r.l., per un costo di Euro 1.0 milioni e portando la quota di controllo dal 74,19% al 79,48%.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto concerne l'evoluzione della gestione per l'esercizio 2019, si prevede uno scenario di crescita dei Ricavi ed EBITDA basato sul contributo di tutte le divisioni (Credit Information, Credit Management e Marketing Solutions), 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, in linea con lo *strategic outlook* comunicato al mercato.

Bilancio d'Esercizio, Proposta di destinazione dell'Utile Netto e distribuzione della riserva sovrapprezzo azioni

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea ordinaria degli azionisti di approvare il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2018 e di destinare l'Utile Netto di Euro 58.311.740,42 a distribuzione di dividendo ordinario per Euro 57.606.118,81, pari a Euro 0,295 per azione ordinaria, a riserva legale per Euro 14.228,40 e a utili portati a nuovo la restante parte.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'assemblea ordinaria degli Azionisti di distribuire, a titolo di dividendo straordinario (e congiuntamente con il dividendo ordinario, il "**Dividendo**"), parte della riserva sovrapprezzo azioni per Euro 1.952.749,79, pari a Euro 0,010 per azione ordinaria. Si precisa che tale Dividendo non presenta caratteristiche di straordinarietà in merito alla politica di distribuzione degli utili e, pertanto, è da considerarsi coerente con quanto distribuito nel 2016, 2017 e 2018.

Il Dividendo verrà posto in pagamento in data 22 maggio 2019, mentre la data di stacco cedola sarà il giorno 20 maggio 2018, con legittimazione al pagamento (*record date*) in data 21 maggio 2018.

Convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria di Cerved Group

Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group in data odierna ha deliberato di convocare i signori azionisti in assemblea ordinaria e straordinaria in unica convocazione per il giorno 16 aprile 2019 alle ore 10:30, presso la sede di San Donato Milanese, Via Dell'Unione Europea n. 6A/6B, dando mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, per compiere le formalità di convocazione, nel rispetto delle disposizioni statutarie e della disciplina normativa e regolamentare attualmente vigente.

Approvazione della relazione sulla remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998 (il "TUF"), che verrà sottoposta, nella sezione prima, all'approvazione dell'assemblea ordinaria. Per ogni ulteriore dettaglio si rinvia alla relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione che sarà messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge.

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'assemblea ordinaria di deliberare l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'assemblea degli azionisti del 9 aprile 2018.

La proposta prevede di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto di azioni ordinarie della Società in conformità alla normativa applicabile, in una o più *tranche*, sino a un massimo di n. 9.763.749 azioni ordinarie, corrispondenti al 5% del capitale sociale, per un periodo di 18 mesi dalla data in cui l'assemblea adotterà la corrispondente deliberazione.

La Società intende procedere all'acquisto delle azioni con una qualsiasi delle modalità consentite dalle applicabili disposizioni normative e regolamentari italiane e dell'Unione Europea di tempo in vigenti, avvalendosi quindi del *Safe Harbour* previsto dal Regolamento (CE) n. 596/2014 nonché dalle prassi di mercato ammesse da Consob con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 e in vigore.

Si precisa che alla data odierna la Società possiede n. 3.971.881 azioni ordinarie pari a circa il 2,034% del capitale sociale e che le eventuali ulteriori azioni proprie che potrebbero essere acquistate in caso di concessione della autorizzazione richiesta, sommate alle azioni proprie attualmente detenute dalla Società, necessariamente non supereranno il decimo del capitale sociale.

I presupposti della richiesta e i principali obiettivi che il Consiglio di Amministrazione intende perseguire sono i seguenti:

- dotarsi di un "magazzino azioni proprie" di cui poter disporre per l'eventuale impiego delle stesse come corrispettivo in operazioni straordinarie, nonché offrire agli azionisti uno strumento ulteriore di monetizzazione del proprio investimento eventualmente integrando e/o sostituendo la politica di distribuzione dei dividendi;
- adempiere alle obbligazioni derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione della Società o di società controllate o collegate;
- adempiere a obbligazioni derivanti da strumenti di debito convertibili in strumenti azionari.

Il prezzo di acquisto delle azioni sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto di prescrizioni normative, ad un corrispettivo per ciascuna azione che non potrà essere né inferiore nel minimo né superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento fatto registrare dal titolo della Società in Borsa nella seduta precedente ad ogni singola operazione di acquisto.

Con riferimento agli atti di disposizione di azioni proprie, si propone all'assemblea ordinaria di autorizzare il Consiglio di Amministrazione della Società, a vendere e/o trasferire, in ogni caso in conformità alle applicabili disposizioni normative e regolamentari italiane e dell'Unione Europea, nonché alle prassi di mercato ammesse, di tempo in tempo vigenti, le azioni proprie tempo per tempo nel portafoglio della Società (ivi incluse, quindi, tutte quelle già acquistate alla data odierna e quelle ancora da acquistare, ad un prezzo non inferiore del 10% (dieci per cento) rispetto alla media dei prezzi ufficiali registrati sul mercato telematico azionario nei cinque giorni precedenti la cessione. Si propone inoltre che tale limite di prezzo possa essere derogato nei casi di scambio o cessione di azioni proprie nell'ambito della realizzazione di progetti industriali e/o commerciali e/o comunque di interesse per la Società, e nel caso di cessione di azioni in esecuzione di programmi di incentivazione e comunque di piani ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, nel caso di adempimento di obbligazioni derivanti da strumenti di debito convertibili in strumenti azionari e nel caso di integrazione e/o sostituzione della politica di distribuzione dei dividendi.

Per ogni ulteriore dettaglio si rinvia alla relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione che sarà

messa a disposizione del pubblico entro i termini previsti dalla normativa vigente.

Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, in ottemperanza al Decreto Legislativo 254/2016 sulla pubblicazione di informazioni non finanziarie, la relazione distinta sulle informazioni di carattere non finanziario.

Piano di incentivazione 2022-2024 avente ad oggetto azioni ordinarie di Cerved Group

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha deliberato di approvare una proposta di piano di incentivazione 2022-2024 avente ad oggetto azioni ordinarie di Cerved Group denominato “*Performance Share Plan 2022-2024*” riservato al *management* e agli amministratori della Società e delle società da questa controllate ai sensi dell’art. 93 del D. Lgs. n.58/1998. Per maggiori dettagli sul piano di incentivazione si rimanda alla relazione ed al documento informativo predisposta dal Consiglio di Amministrazione in merito al relativo punto all’ordine del giorno dell’assemblea ordinaria nonché alla relazione sulla remunerazione che saranno rese disponibili entro i termini previsti dalla normativa vigente.

Delega al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare il capitale sociale per un importo di massimi Euro 1.263.028,43

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre deliberato di proporre all’assemblea straordinaria, ai sensi dell’art. 2443 del codice civile, per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale, in via gratuita e scindibile ed anche in più *tranche*, ai sensi dell’art. 2349 del Codice Civile, per un importo di massimi Euro 1.263.028,43 da imputarsi per intero a capitale, da assegnare ai beneficiari del Piano di incentivazione 2022-2024 avente ad oggetto azioni ordinarie di Cerved Group denominato “*Performance Share Plan 2022-2024*” e di modificare conseguente l’articolo 5 dello statuto sociale vigente.

Nomina Consiglio di Amministrazione

Si fa infine presente che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l’assemblea ordinaria anche per deliberare in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero e della durata della carica dei consiglieri, nonché in merito alla determinazione dei relativi compensi in quanto il Consiglio di Amministrazione in carica cesserà alla data della medesima assemblea.

Al riguardo si ricorda che il Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell’art. 13.1 dello statuto sociale, è composto da un numero di amministratori non inferiore a 9 e non superiore a 13, determinato dall’Assemblea ordinaria e che alla nomina del Consiglio di Amministrazione della Società si procede nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e dall’art. 13 dello statuto sociale, al quale si fa espresso rinvio per quanto non espressamente riportato di seguito.

Si fa presente, inoltre, che hanno diritto di presentare le liste il Consiglio di Amministrazione uscente nonché gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, risultino titolari di azioni rappresentative di almeno l’1% del capitale avente diritto di voto nell’Assemblea ordinaria, come stabilito con determinazione Consob n.13 del 24/01/2019.

Per ulteriori informazioni sulla nomina del Consiglio di Amministrazione si rinvia a quanto indicato nella relazione illustrativa sul relativo punto all’ordine del giorno, redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 125-*ter* del TUF, e messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente. Si invita inoltre a prendere visione delle raccomandazioni contenute nella comunicazione CONSOB n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

Autovalutazione Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione comunica che, ai sensi della Norma Q.1.1 delle “Norme di comportamento

del collegio sindacale di società quotate predisposte dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili nella versione entrata in vigore il 28 aprile 2018”, il Collegio Sindacale ha svolto un processo di autovalutazione con riferimento all’esercizio 2018. Per maggiori dettagli e per gli esiti del predetto processo di autovalutazione si rinvia al paragrafo 14 della Relazione sulla *corporate governance* e gli assetti proprietari che verrà resa disponibile al pubblico nei modi e tempi di legge.

Dimissioni di un dirigente con responsabilità’ strategiche e nomina Direttore Risorse Umane

Il Consiglio di Amministrazione comunica che il dirigente strategico con la qualifica di Direttore Risorse Umane, Dott.ssa Monica Magrì, ha rassegnato le proprie dimissioni con efficacia dal 29 aprile 2019.

La Dott.ssa Magrì riferisce che le predette dimissioni sono state rassegnate al fine di poter cogliere nuove opportunità professionali.

La Società precisa che Dott.ssa Monica Magrì alla data odierna risulta titolare di n. 1070 azioni della Società, sulla base delle informazioni a disposizioni della Società medesima.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ringrazia la Dott.ssa Magrì per l’attività svolta.

In base al piano di successione il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì nominato il Sig. Simone Martina, già Senior HR Business Partner e Responsabile dell’Area Reward & HR Planning, quale Direttore Risorse Umane, con decorrenza dal 29 aprile 2019.

Conference call per commentare i risultati al 31 dicembre 2018

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 31 dicembre 2018 si terrà questo pomeriggio, 5 marzo 2018, alle ore 17:30. Per ulteriori dettagli consultare il sito internet della società (<http://company.cerved.com>, sezione *Investor Relations*, area *Calendario Finanziario*).

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Giovanni Sartor dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-*bis* del TUF, 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’l comunicazione
Piero Orlando (+39 335 1753472) po@dicomunicazione.it
Stefania Vicentini (+39 335 5613180) sv@dicomunicazione.it

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2018	Al 31 dicembre 2017
Ricavi	457.2	394.1
Altri proventi	0.9	0.3
Consumo di materie prime e altri costi	(3.2)	(7.1)
Costo per servizi	(117.3)	(96.8)
Costo del personale	(114.1)	(96.7)
Altri costi operativi	(11.1)	(8.7)
Svalutazione crediti ed altri accantonamenti	(3.8)	(3.4)
Totale costi operativi	(249.6)	(212.8)
EBITDA Adjusted	208.5	181.7
<i>Performance Share Plan</i>	(5.0)	(1.8)
EBITDA	203.6	179.8
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	(37.4)	(34.3)
Ammortamento PPA	(36.4)	(32.8)
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	129.8	112.8
Componenti non ricorrenti	(7.2)	(7.3)
Risultato operativo	122.5	105.5
Proventi finanziari	8.4	0.9
Oneri finanziari	(18.7)	(30.7)
Oneri finanziari non ricorrenti	(0.6)	5.2
Imposte dell'esercizio	(22.4)	(26.6)
Imposte dell'esercizio non ricorrenti	-	-
Risultato netto	89.2	54.3

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2018	Al 31 dicembre 2017
Immobilizzazioni immateriali	460.4	415.7
Avviamento	747.2	735.9
Immobilizzazioni materiali	19.8	20.6
Immobilizzazioni finanziarie	11.8	11.7
Attività non correnti	1,239.2	1,183.8
Rimanenze	0.1	2.0
Crediti commerciali	197.8	160.0
Debiti commerciali	(59.8)	(44.1)
Ricavi differiti	(87.5)	(86.1)
Net working capital	50.5	31.8
Altri crediti	7.3	6.4
Altri debiti	(68.3)	(87.9)
Attività tributarie nette	(4.7)	(7.3)
Benefici ai dipendenti	(13.6)	(13.3)
Fondo per rischi e oneri	(5.5)	(6.0)
Passività per imposte differite	(105.2)	(90.5)
Capitale investito netto	1,099.8	1,019.1
Indebitamento finanziario netto	547.4	474.2
Patrimonio netto	552.3	542.9
Totale fonti di finanziamento	1,099.8	1,019.1

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2018	Al 31 dicembre 2017
EBITDA Adjusted	208.5	181.7
Net Capex	(39.7)	(38.9)
EBITDA Adjusted - Capex	168.8	142.8
% EBITDA Adjusted	80.9%	78.6%
Variazione del capitale circolante	(19.1)	(8.0)
Variazione di altre attività/passività	10.4	7.8
Flusso di cassa operativo	160.1	142.6
Interessi pagati	(13.7)	(16.3)
Imposte pagate	(38.2)	(22.5)
Voci non ricorrenti	(7.5)	(9.2)
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	100.7	94.6
Dividendi netti	(52.2)	(47.8)
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout	(85.3)	(2.4)
Buyback	(29.3)	-
Finanziamento La Scala	(0.5)	
Oneri <i>amendment fees</i> e rifinanziamento	(1.0)	(2.9)
Flusso di cassa netto del periodo	(67.7)	41.5

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2018	Al 31 dicembre 2017	Al 30 settembre 2018
A. Cassa	14	28	132
B. Altre disponibilità liquide	42,349	99,179	42,665
C. Titoli detenuti per la negoziazione			-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	42,363	99,207	42,797
E. Crediti finanziari correnti	0	0	-
F. Debiti bancari correnti	(178)	(197)	(150)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1,344	1,755	1,888
H. Altri debiti finanziari correnti	(14,265)	(3,435)	(13,598)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(13,099)	(1,877)	(11,860)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	29,264	97,330	30,937
K. Debiti bancari non correnti	(573,393)	(571,075)	(572,479)
L. Obbligazioni emesse		-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(3,320)	(498)	(1,131)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(576,713)	(571,573)	(573,610)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(547,449)	(474,243)	(542,673)

CONTO ECONOMICO - CERVED GROUP SPA

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2018	Al 31 dicembre 2017
Ricavi	294,022.4	3,789.6
Altri proventi	9,482.2	-
Consumo di materie prime e altri costi	(837.1)	(24.160)
Costo per servizi	(77,784.3)	(1,438.4)
Costo del personale	(73,199.6)	(5,725.9)
Altri costi operativi	(6,610.3)	(525.196)
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali e svalutazioni	(60,872.4)	(90.376)
Risultato operativo	84,200.9	(4,014.4)
Proventi finanziari	1,791.294	52,000.4
Oneri finanziari	(17,006.7)	(4.934)
Risultato ante imposte	68,985.6	47,981.1
Imposte dell'esercizio	(10,673.8)	453.845
Risultato netto	58,311.7	48,434.9

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018 di Cerved Group

STATO PATRIMONIALE - CERVED GROUP SPA

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2018	Al 31 dicembre 2017
Attività materiali	17,862.7	178.7
Attività Immateriali	334,252.9	17.2
Avviamento	705,988.5	-
Partecipazioni	64,429.2	584,191.6
Altre attività finanziaria non correnti	66,539.5	3.3
Attività per imposte anticipate	-	544.0
Attività non correnti	1,189,072.6	584,934.8
Crediti commerciali	103,177.8	408.6
Crediti tributari	10,274.2	4.9
Altri crediti	12,182.1	10,962.0
Altre attività correnti	12,999.7	24.2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	33,022.9	2,570.4
Attività correnti	171,656.6	13,970.1
Totale attività	1,360,729.2	598,904.9
Capitale sociale	50,521.1	50,450.0
Riserva legale	10,090.0	10,090.0
Riserva sovrapprezzo azioni	470,354.0	475,235.9
Altre riserve	(62,027.3)	2,536.9
Risultato netto	58,311.7	48,434.9
Patrimonio netto	527,249.6	586,747.7
Benefici ai dipendenti	7,791.6	382.5
Passività non correnti	632,010.5	382.5
Finanziamenti correnti	49,355.0	0.1
Debiti commerciali	32,383.7	937.2
Debiti per imposte sul reddito correnti	64.0	6,993.8
Altri debiti tributari	8,855.5	610.4
Altri debiti	110,811.0	3,233.2
Passività correnti	201,469.2	11,774.6
Totale passività	833,479.7	12,157.2
Totale passività e patrimonio netto	1,360,729.2	598,904.9

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018 di Cerved Group

RENDICONTO FINANZIARIO - CERVED GROUP SPA

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2018	Al 31 dicembre 2017
Risultato ante imposte	68,985.5	47,981.0
Ammortamenti di attività materiali e immateriali	58,260.2	90.3
Costo per Piani di Performance Shares	3,966.0	646.3
Proventi finanziari netti	15,216.0	(51,995.4)
Accantonamenti rischi su crediti	2,434.9	
Accantonamenti fondi rischi	1,77.2	
Flusso di cassa attività operativa prima delle variazioni del circolante	149,039.9	(3,277.5)
Variazione del capitale circolante operativo	(7,437.5)	402.9
Variazione delle altre poste del capitale circolante	9,277.1	(3,666.8)
Variazione dei fondi	(1,886.7)	(15.7)
Flusso di cassa relativo alle variazioni del circolante	47.1	(3,279.6)
Imposte pagate	(29,502.0)	
Flusso di cassa dell'attività caratteristica	119,490.8	(6,557.2)
Investimenti in attività materiali	(4,399.0)	(49.1)
Investimenti in attività immateriali	(29,914.0)	(15.0)
Disinvestimenti di attività materiali e immateriali	144.0	1.1
Proventi finanziari	1,334.0	0.3
Dividendi incassati	457.00	50,000.0
Finanziamenti concessi a società partecipate	(25,000.0)	
Acquisizioni aziendali	(3,984.0)	
Acquisto quote di terzi	(15,982.0)	
Cassa acquisita da fusione Cerved Group	67,111.0	
Cassa acquisita da fusione Consit	359.00	
Acquisto azioni proprie	(29,296.0)	
Variazione altre attività finanziarie non correnti	-	(3.3)
Dividendi pagati	(52,724.0)	(42,516.2)
Variazione debiti finanziari a breve	6,816.8	
Interessi pagati	(12,961.0)	(13.1)
Utilizzo Revolving	10,000.0	
Oneri legati all'amendament sul fee sul finanziamento Senior Loan	(1,000.0)	
Flusso di cassa dell'attività di finanziamento	(49,868.2)	(42,529.4)
Variazione delle disponibilità liquide	30,452.6	847.397
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	2,570.3	1,722.9
Disponibilità liquide alla fine del periodo	33,023.0	2,570.3
Differenza	30,452.6	847.3

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018 di Cerved Group