

## COMUNICATO STAMPA

---

### **CERVED INFORMATION SOLUTIONS: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2016**

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

- **Ricavi: Euro 187,8 milioni, +5,8% rispetto a 177,6 milioni del primo semestre 2015;**
- **EBITDA: Euro 88,9 milioni, +5,3% rispetto ai 84,4 milioni del primo semestre 2015, con un'incidenza sui ricavi del 47,3%;**
- **Utile Netto *Adjusted*: Euro 44,0 milioni, in aumento del 30,1% rispetto ad Euro 33,9 milioni del primo semestre 2015;**
- ***Operating Cash Flow*: Euro 65,4 milioni, in aumento del 8,5% rispetto ad Euro 60,3 milioni del primo semestre 2015;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 568,6 milioni al 30 giugno 2016, pari a 3,2x l'EBITDA degli ultimi 12 mesi, rispetto a 3,3x l'EBITDA al 30 giugno 2015.**

Milano, 28 luglio 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 nel credit management – ha approvato in data odierna i risultati per il periodo chiuso al 30 giugno 2016.

Marco Nespolo, Amministratore Delegato del gruppo, ha commentato:

*“Reputo positivo l'andamento del gruppo nel secondo trimestre del 2016 in linea con la guidance fornita all'Investor Day lo scorso 10 Maggio 2016. Sono cresciuti Ricavi, EBITDA, Utile Netto Adjusted e Operating Cash Flow. Abbiamo inoltre perfezionato un'altra acquisizione che, seppur di dimensioni ridotte, ha una certa rilevanza strategica.”*

*“Come nel recente passato tutte le aree di attività hanno contribuito positivamente alla crescita. Spicca il Credit Management che si è confermato motore di crescita del gruppo. Segnalo anche l'andamento positivo di Credit Information, nonché il buon risultato di Marketing Solutions che ha beneficiato anche del consolidamento di ClickAdv da aprile.”*

*“Vorrei infine segnalare la robusta generazione di cassa del gruppo: nonostante i costi non ricorrenti legati all'operazione di rifinanziamento Forward Start e l'aumento dei dividendi, il rapporto tra indebitamento finanziario netto ed EBITDA degli ultimi 12 mesi si è attestato a 3,2x, inferiore rispetto al valore di 3,3x di un anno fa.”*

#### **Analisi dei Ricavi Semestrali**

Nel primo semestre 2016 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 5,8%, attestandosi a Euro 187,8 milioni rispetto a 177,6 milioni del primo semestre 2015 (3,5% su base organica).

L'area di attività *Credit Information* è cresciuta del 2,5%. Il segmento Imprese ha registrato una crescita del 3,4% rispetto al primo semestre del 2015, mostrando segnali positivi in termini di fatturato e consumi da parte della clientela, beneficiando del positivo avanzamento del progetto di *revamping* della forza vendite. Il

segmento Istituzioni Finanziarie è cresciuto del 1,5%, confermando la *performance* positiva del precedente trimestre, grazie principalmente alla forte richiesta di perizie immobiliari.

L'area di attività *Credit Management* è cresciuta del 14,6%, beneficiando sia della crescita organica che della *partnership* con il Credito Valtellinese. Tale crescita riflette una buona performance nei segmenti di business legati agli NPL bancari (recupero stragiudiziale, attività legale e *remarketing*), ma risente di una contrazione dei ricavi nei segmenti legati alla gestione dei *receivables* per conto di imprese e *utilities* (Finservice e Recus).

L'area di attività *Marketing Solutions* ha registrato una crescita del 39,6% nel primo semestre 2016, grazie anche al consolidamento di ClickAdv S.r.l. nel secondo trimestre 2016.

<b>Ricavi Consolidati</b> <i>in milioni di Euro</i>	<b>Primo Semestre</b> <b>2016</b>	<b>Primo Semestre</b> <b>2015</b>	<b>% Crescita</b>
Credit Information - Imprese	75,5	73,0	3,4%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	64,0	63,0	1,5%
Credit Information	139,5	136,0	2,5%
Credit Management <sup>1)</sup>	41,3	36,1	14,6%
Marketing Solutions <sup>2)</sup>	8,8	6,3	39,6%
Elisioni intra-segmento	(1,9)	(0,8)	
<b>Ricavi Consolidati</b>	<b>187,8</b>	<b>177,6</b>	<b>5,8%</b>

1) San Giacomo Gestione Crediti SpA consolidata da Aprile 2015

2) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

## Analisi dei Ricavi Trimestrali

Con riferimento al secondo trimestre 2016, la crescita complessiva dei ricavi è stata del 5,0% rispetto al secondo trimestre 2015 (3,1% su base organica).

L'area di attività Credit Information è cresciuta del 1,6%, incorporando un aumento del 2,7% nel segmento Imprese ed un aumento del 0,3% nel segmento Istituzioni Finanziarie. L'area di attività Credit Management è cresciuta del 9,0%, mentre l'area di attività Marketing Solutions è cresciuta del 69,7%, grazie anche al consolidamento di ClickAdv S.r.l..

<b>Ricavi Trimestrali</b> <i>in milioni di Euro</i>	<b>Secondo Trimestre</b> <b>2016</b>	<b>Secondo Trimestre</b> <b>2015</b>	<b>% Crescita</b>
Credit Information - Imprese	38,9	37,9	2,7%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	31,9	31,8	0,3%
Credit Information	70,9	69,7	1,6%
Credit Management	23,9	21,9	9,0%
Marketing Solutions <sup>1)</sup>	5,7	3,4	69,7%
Elisioni intra-segmento	(1,2)	(0,5)	
<b>Ricavi Consolidati</b>	<b>99,3</b>	<b>94,6</b>	<b>5,0%</b>

1) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

## Analisi dell'EBITDA Semestrale

L'EBITDA di Euro 88,9 milioni del primo semestre 2016 rappresenta un aumento del 5,3% rispetto al primo semestre 2015 (3,5% su base organica).

Il margine EBITDA del Gruppo si è attestato al 47,3%, pressoché in linea con il primo semestre dell'anno precedente. L'area di attività *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA del 53,3%, in leggera diminuzione rispetto al 53,9% del primo semestre 2015. L'area di attività *Credit Management* ha invece incrementato il margine EBITDA dal 24,2% al 27,6%, 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 35,6%, in diminuzione rispetto al margine del 37,9% del primo semestre 2015, per effetto principalmente del consolidamento di ClickAdv S.r.l..

<b>EBITDA Consolidato</b> <i>in milioni di Euro</i>	<b>Primo Semestre</b> <b>2016</b>	<b>Primo Semestre</b> <b>2015</b>	<b>% Crescita</b>
Credit Information	74,4	73,3	1,4%
Credit Management <sup>1)</sup>	11,4	8,7	30,6%
Marketing Solutions <sup>2)</sup>	3,1	2,4	31,1%
<b>EBITDA Consolidato</b>	<b>88,9</b>	<b>84,4</b>	<b>5,3%</b>
Margine EBITDA	47,3%	47,5%	

1) San Giacomo Gestione Crediti SpA consolidata da Aprile 2015

2) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

### Analisi dell'EBITDA Trimestrale

Nel secondo trimestre 2016 l'EBITDA del Gruppo si è attestato a Euro 47,1 milioni, in crescita del 4,6% rispetto al secondo trimestre 2015 (3,4% su base organica).

Nello stesso periodo l'EBITDA dell'area di attività Credit Information è cresciuto del 0,2% rispetto al 2015, mentre l'EBITDA dell'area di attività Credit Management e Marketing Solutions è cresciuto del 21,2% e del 48,6% rispettivamente.

<b>EBITDA Trimestrale</b> <i>in milioni di Euro</i>	<b>Secondo Trimestre</b> <b>2016</b>	<b>Secondo Trimestre</b> <b>2015</b>	<b>% Crescita</b>
Credit Information	37,4	37,4	0,2%
Credit Management	7,6	6,3	21,2%
Marketing Solutions <sup>1)</sup>	2,0	1,4	48,6%
<b>EBITDA Consolidato</b>	<b>47,1</b>	<b>45,0</b>	<b>4,6%</b>
Margine EBITDA	47,4%	47,6%	

1) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

### Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento all'Utile Netto Consolidato, nel primo semestre 2016 il risultato è stato di Euro 24,0 milioni, in aumento del 46,2% rispetto a Euro 16,4 milioni del primo semestre 2015.

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 – si è attestato a Euro 44,0 milioni, in aumento del 30,1% rispetto a Euro 33,9 milioni del primo semestre 2015.

### Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 30 giugno 2016 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 568,6 milioni rispetto a Euro 534,5 milioni al 31 marzo 2016 e Euro 536,8 milioni al 31 dicembre 2015. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA degli ultimi 12 mesi si è attestato a 3,2x al 30 giugno 2016, dopo 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.

<b>Indebitamento Finanziario Netto Consolidato</b> <i>in milioni di Euro</i>	<b>Primo Semestre</b> <b>2016</b>	<b>Primo Trimestre</b> <b>2016</b>	<b>Esercizio</b> <b>2015</b>
Indebitamento Finanziario Netto	568,6	534,5	536,8
Multiplo sull'EBITDA ultimi 12 mesi <sup>1)</sup>	3,2x	3,1x	3,1x
Impatto non ricorrente finanziamento <i>Forward Start</i>	-	-	37,3
Indebitamento Finanziario Netto <i>Adjusted</i>	568,6	534,5	499,6
Multiplo <i>Adjusted</i> sull'EBITDA ultimi 12 mesi <sup>1)</sup>	3,2x	3,1x	2,9x

1) Proformato per includere l'EBITDA di Recus, RLValue, San Giacomo Gestione Crediti e ClickAdv nei 12 mesi precedenti il periodo selezionato

\*\*\*

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>	<b>Al 30 Giugno 2016</b>	<b>Al 30 Giugno 2015</b>
<b>Ricavi</b>	<b>187,8</b>	<b>177,6</b>
Altri proventi	0,2	0,1
Consumo di materie prime e altri costi	(3,9)	(4,7)
Costo per servizi	(42,6)	(39,7)
Costo del personale	(45,9)	(41,5)
Altri costi operativi	(4,1)	(4,4)
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	(2,6)	(2,8)
Totale costi operativi	<u>(99,1)</u>	<u>(93,2)</u>
<b>EBITDA</b>	<b>88,9</b>	<b>84,4</b>
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	(38,1)	(36,3)
<b>Risultato operativo prima componenti non ricorrenti</b>	<b>50,8</b>	<b>48,1</b>
Componenti non ricorrenti	(4,4)	(2,0)
<b>Risultato operativo</b>	<b>46,4</b>	<b>46,1</b>
Proventi finanziari	0,5	0,5
Oneri finanziari	(10,7)	(21,6)
Oneri finanziari non ricorrenti	(0,5)	-
Imposte dell'esercizio	(11,7)	(8,5)
<b>Risultato netto</b>	<b>24,0</b>	<b>16,4</b>

**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 alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2016 di Cerved Information Solutions SpA.*

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 Giugno 2016	Al 31 Dicembre 2015
Immobilizzazioni immateriali	438,7	459,7
Avviamento	729,8	718,8
Immobilizzazioni materiali	16,3	16,4
Immobilizzazioni finanziarie	8,8	8,3
<b>Attività non correnti</b>	<b>1.193,6</b>	<b>1.203,1</b>
Rimanenze	2,2	2,0
Crediti commerciali	142,4	139,8
Debiti Commerciali	(31,9)	(30,0)
Ricavi differiti	(62,5)	(74,0)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>50,2</b>	<b>37,8</b>
Altri crediti	8,0	7,6
Altri debiti	(49,3)	(32,2)
Attività tributarie nette	(4,8)	(1,0)
Benefici ai dipendenti	(13,4)	(12,5)
Fondo per rischi e oneri	(7,8)	(8,5)
Passività per imposte differite (1)	(89,3)	(88,7)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.087,3</b>	<b>1.105,6</b>
Indebitamento finanziario netto (2)	568,6	536,8
Patrimonio netto	518,7	568,8
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>1.087,3</b>	<b>1.105,6</b>

**Note:**

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Semestrale al 30 giugno 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>	<b>Al 30 Giugno 2016</b>	<b>Al 30 Giugno 2015</b>
<b>EBITDA</b>	<b>88,9</b>	<b>84,4</b>
Net Capex	(17,0)	(15,1)
<b>EBITDA-Capex</b>	<b>71,9</b>	<b>69,3</b>
% EBITDA	81%	82%
Variazione del capitale circolante	(8,2)	(4,9)
Variazione di altre attività/passività	1,7	(4,1)
<b>Flusso di cassa operativo</b>	<b>65,4</b>	<b>60,3</b>
Interessi pagati	(22,7)	(19,8)
Imposte pagate	(10,6)	(28,4)
Voci non ricorrenti	(3,7)	(2,0)
<b>Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)</b>	<b>28,4</b>	<b>10,1</b>
Dividendi	(44,5)	(39,8)
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout (1)	(23,6)	(23,3)
Altro	-	(1,1)
Rifinanziamento	(35,5)	-
<b>Flusso di cassa netto del periodo</b>	<b>(75,1)</b>	<b>(54,1)</b>

**Note:**

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

(1): Include la cassa delle società acquisite

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**


---

<i>(In milioni di Euro)</i>	<b>Al 30 Giugno 2016</b>	<b>Al 31 Dicembre 2015</b>
A. Cassa	0,0	0,0
B. Altre disponibilità liquide	30,0	50,7
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>30,0</b>	<b>50,7</b>
E. Crediti Finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(28,0)	(0,7)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(5,2)	(569,3)
H. Altri debiti finanziari correnti	(2,2)	(1,5)
<b>I. Indebitamento Finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(35,4)</b>	<b>(571,6)</b>
<b>J. Indebitamento Finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(520,8)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(560,6)	(16,0)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti a lungo termine	(2,7)	-
<b>N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(563,2)</b>	<b>(16,0)</b>
<b>O. Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(568,6)</b>	<b>(536,8)</b>

**Note:**

*Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria al 30 giugno 2016 di Cerved Information Solutions SpA.*