

## COMUNICATO STAMPA

---

### **CERVED GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2018**

#### **CRESCONO RICAVI, EBITDA *ADJUSTED* E RISULTATO NETTO *ADJUSTED* <sup>1)</sup>**

- **Ricavi: Euro 105,3 milioni, +8,4% rispetto a 97,2 milioni del primo trimestre 2017;**
- **EBITDA *Adjusted* <sup>2)</sup>: Euro 47,6 milioni, +8,4% rispetto ai 43,9 milioni del primo trimestre 2017, con un'incidenza sui ricavi del 45,1%;**
- **Utile Netto *Adjusted* <sup>3)</sup>: Euro 23,1 milioni, in aumento del +3,1% rispetto ad Euro 22,4 milioni del primo trimestre 2017;**
- ***Operating Cash Flow*: Euro 19,8 milioni, in diminuzione del (8,3%) rispetto ad Euro 21,6 milioni del primo trimestre 2017;**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 477,3 milioni al 31 marzo 2018, pari a 2,6x l'EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi.**

#### **CONFERMATE LE LINEE GUIDA DI SVILUPPO AL 2018 COMUNICATE AL MERCATO IN DATA 10 MAGGIO 2016; PREVISTO NUOVO INVESTOR DAY IN DATA 25 GIUGNO 2018 PER COMUNICARE LE NUOVE LINEE GUIDA DI SVILUPPO**

**San Donato Milanese, 7 maggio 2018** – Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. (MTA: CERV, la “Società” e precedentemente Cerved Information Solutions S.p.A.) – *holding* direzionale al vertice del gruppo Cerved e primario operatore in Italia nell’analisi del rischio di credito e nel *credit management* – ha approvato in data odierna i risultati per il periodo chiuso al 31 marzo 2018.

Marco Nespolo, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

*“Il 2018 si apre con un primo trimestre in forte crescita: l’aumento dei Ricavi dell’8,4% e dell’Adjusted EBITDA dell’8,4% rappresentano risultati importanti, che permettono di gettare le basi per un anno in linea con le aspettative.”*

*“Il primo trimestre beneficia della forte crescita di Ricavi ed Adjusted EBITDA della divisione Credit Management in virtù dell’aumento di masse in gestione per oltre 20 miliardi di Euro dai portafogli Quaestio, REV Gestione Crediti e Banca Popolare di Bari.”*

*“Nel confermare – per intanto - le linee guida di sviluppo comunicate nell’ambito del nostro primo Investor Day a Maggio 2016, abbiamo previsto un secondo Investor Day il prossimo 25 giugno 2018 a Londra per incontrare gli investitori ed analisti finanziari e comunicare la nostra strategia e gli obiettivi economico-finanziari di medio-lungo termine.”*

---

<sup>1</sup> Applicazione nuovi principi contabili a partire dell’esercizio 2018 con conseguente restatement dei dati comparativi dell’esercizio 2017

<sup>2</sup> EBITDA Adjusted esclude l’impatto del Performance Share Plan 2019-2021

<sup>3</sup> Utile Netto Adjusted 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 l’effetto fiscale delle precedenti poste

## Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo trimestre 2018 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 8,4%, attestandosi a Euro 105,3 milioni rispetto a Euro 97,2 milioni del primo trimestre 2017 (+7,1% su base organica).

La divisione *Credit Information* è cresciuta del 1,4% grazie all'apporto positivo di entrambi i suoi segmenti di *business*. Il segmento *Imprese* è cresciuto del 0,5% rispetto ad un primo trimestre 2017 particolarmente positivo e dopo l'ottima performance del quarto trimestre del 2017. Il segmento *Istituzioni Finanziarie* ha superato la *performance* dei precedenti trimestri crescendo del 2,6%, grazie principalmente alla forte domanda di perizie immobiliari e al buon risultato delle nuove iniziative in ambito *advanced analytics*.

La divisione *Credit Management* è cresciuta del 32,9%, riflettendo la buona *performance* dei segmenti di recupero stragiudiziale e attività legale legati agli NPL bancari, e il risultato positivo del segmento connesso alla gestione dei *receivables* per conto di imprese e *utilities* e delle esposizioni *in-bonis*.

La divisione *Marketing Solutions* è cresciuta del 2,6% nel primo trimestre 2018.

<b>Ricavi Consolidati</b> <i>in milioni di Euro</i>	<b>Primo Trimestre</b> <b>2018</b>	<b>Primo Trimestre</b> <b>2017 (restated)</b>	<b>% Crescita</b>
Credit Information - Imprese	38,5	38,4	0,5%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	33,3	32,5	2,6%
Credit Information	71,8	70,8	1,4%
Credit Management	28,8	21,7	32,9%
Marketing Solutions	5,7	5,6	2,6%
Elisioni intra-segmento	(1,0)	(0,9)	
<b>Ricavi Consolidati</b>	<b>105,3</b>	<b>97,2</b>	<b>8,4%</b>

## Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 47,6 milioni del primo trimestre 2018 rappresenta un aumento del 8,4% rispetto al primo trimestre 2017 (+6,8% su base organica). Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato al 45,1%, in linea con l'esercizio precedente. Tale risultato esclude i costi connessi all'assegnazione dei diritti relativi al piano di incentivazione *Performance Share Plan 2019-2021* per Euro 0,9 milioni. L'EBITDA Consolidato – che include tali costi – è pari a Euro 46,6 milioni, rappresentativo di una crescita del 7,2% rispetto al primo trimestre 2017, con un margine EBITDA del Gruppo del 44,2%.

La divisione *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 52,5%, in linea con il 52,8% del primo trimestre 2017. La divisione *Credit Management* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 27,7%, in aumento rispetto al 21,5% del primo trimestre 2017, grazie anche al consolidamento della partnership industriale con Banca Popolare di Bari e ai nuovi contratti di *servicing* siglati negli ultimi mesi. La divisione *Marketing Solutions* presenta invece un margine del 33,2%, in aumento rispetto al margine EBITDA *Adjusted* del 31,8% del primo trimestre 2017.

<b>EBITDA <i>Adjusted</i> Consolidato</b> <i>in milioni di Euro</i>	<b>Primo Trimestre</b> <b>2018</b>	<b>Primo Trimestre</b> <b>2017 (restated)</b>	<b>% Crescita</b>
Credit Information	37,7	37,4	0,7%
Credit Management	8,0	4,7	70,7%
Marketing Solutions	1,9	1,8	7,0%
<b>EBITDA <i>Adjusted</i></b>	<b>47,6</b>	<b>43,9</b>	<b>8,4%</b>
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	45,1%	45,1%	

### Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento al Risultato Netto Consolidato, nel primo trimestre 2018 il risultato è stato di Euro 16,0 milioni, in aumento rispetto a Euro 13,2 milioni del primo trimestre 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, e l'effetto fiscale delle precedenti poste – si è attestato a Euro 23,1 milioni, in aumento del 3,1% rispetto a Euro 22,4 milioni del primo trimestre 2017.

### Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 31 marzo 2018 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 477,3 milioni rispetto a Euro 474,2 milioni al 31 dicembre 2017 e Euro 510,0 milioni al 31 marzo 2017. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi si è attestato a 2,6x al 31 marzo 2018.

<b>Indebitamento Finanziario Netto Consolidato</b> <i>in milioni di Euro</i>	<b>Al 31 marzo</b> <b>2018</b>	<b>Al 31 dicembre</b> <b>2017 (restated)</b>	<b>Al 31 marzo</b> <b>2017 (restated)</b>
Indebitamento Finanziario Netto	477,3	474,2	510,0
Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi <sup>1)</sup>	2,6x	2,6x	n.a.

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

### Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto concerne l'evoluzione della gestione per l'anno corrente, resta prevedibile che l'esercizio 2018 registri uno scenario di crescita dei Ricavi ed *Adjusted* EBITDA, sostanzialmente allineato alle linee guida di sviluppo comunicate al mercato in data 10 maggio 2016.

### Linee guida di sviluppo

La Società conferma le linee guida di sviluppo comunicate al mercato durante l'Investor Day del 10 maggio 2016, in cui ha presentato ad investitori e analisti finanziari le indicazioni per il periodo 2016-2018 riguardanti la crescita dell'EBITDA, la struttura del capitale e la politica dei dividendi. La Società prevede di organizzare un nuovo Investor Day in data 25 giugno 2018 per fornire al mercato ulteriori indicazioni per il medio lungo termine.

### Conference call per commentare i risultati al 31 marzo 2018

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 31 marzo 2018 si terrà questo pomeriggio, 7 maggio 2018, alle ore 18:00. 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 Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

\*\*\*



*Cerved è primario operatore 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 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 anche primario operatore di mercato indipendente nell'offerta di servizi relativi alla valutazione e gestione di posizioni creditizie.*

\*\*\*

Contatti: Cerved Group  
Investor Relations  
Pietro Masera  
[ir@cerved.com](mailto:ir@cerved.com)

Ufficio stampa: d'l comunicazione  
Piero Orlando (+39 335 1753472) [po@dicomunicazione.it](mailto:po@dicomunicazione.it)  
Stefania Vicentini (+39 335 5613180) [sv@dicomunicazione.it](mailto:sv@dicomunicazione.it)

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<i>(in milioni di Euro)</i>	<b>Al 31 marzo 2018</b>	<b>Al 31 marzo 2017 (restated)</b>
<b>Ricavi</b>	<b>105,3</b>	<b>97,2</b>
Altri proventi	0,1	0,0
Consumo di materie prime e altri costi	(1,9)	(2,7)
Costo per servizi	(26,8)	(22,2)
Costo del personale	(25,9)	(24,5)
Altri costi operativi	(2,2)	(2,1)
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	(1,2)	(1,8)
Totale costi operativi	<u>(57,8)</u>	<u>(53,4)</u>
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>47,6</b>	<b>43,9</b>
<i>Performance Share Plan</i>	<u>(0,9)</u>	<u>(0,4)</u>
<b>EBITDA</b>	<b>46,6</b>	<b>43,5</b>
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	(16,6)	(18,7)
<b>Risultato operativo prima componenti non ricorrenti</b>	<b>30,0</b>	<b>24,8</b>
Componenti non ricorrenti	<u>(1,3)</u>	<u>(1,8)</u>
<b>Risultato operativo</b>	<b>28,7</b>	<b>23,1</b>
Proventi finanziari	0,0	0,2
Oneri finanziari	(4,0)	(4,7)
Oneri finanziari non ricorrenti	(0,6)	-
Imposte dell'esercizio	(8,2)	(5,3)
Imposte dell'esercizio non ricorrenti	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Risultato netto</b>	<b>16,0</b>	<b>13,2</b>

**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 sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018 di Cerved Group S.p.A.*

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<i>(in milioni di Euro)</i>	<b>Al 31 marzo 2018</b>	<b>Al 31 dicembre 2017 (restated)</b>
Immobilizzazioni immateriali	389,2	395,9
Avviamento	750,4	750,4
Immobilizzazioni materiali	20,4	20,6
Immobilizzazioni finanziarie	10,5	10,5
<b>Attività non correnti</b>	<b>1.170,6</b>	<b>1.177,4</b>
Rimanenze	0,5	2,0
Crediti commerciali	178,8	160,0
Debiti Commerciali	(47,0)	(46,0)
Ricavi differiti	(82,9)	(85,5)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>49,4</b>	<b>30,5</b>
Altri crediti	12,5	7,3
Altri debiti	(72,6)	(85,9)
Attività tributarie nette	(19,2)	(7,3)
Benefici ai dipendenti	(13,6)	(13,3)
Fondo per rischi e oneri	(5,6)	(6,0)
Passività per imposte differite (1)	(84,1)	(85,1)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.037,5</b>	<b>1.017,6</b>
Indebitamento finanziario netto (2)	477,3	474,2
Patrimonio netto	560,2	543,3
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>1.037,5</b>	<b>1.017,6</b>

**Note:**

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018 di Cerved Group S.p.A.

(1): Voci non monetarie

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

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**


---

<i>(in milioni di Euro)</i>	<b>Al 31 marzo 2018</b>	<b>Al 31 marzo 2017 (restated)</b>
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>47,6</b>	<b>43,9</b>
Net Capex	(9,7)	(9,0)
<b>EBITDA Adjusted - Capex</b>	<b>37,8</b>	<b>34,9</b>
% EBITDA Adjusted	80%	80%
Variazione del capitale circolante	(23,2)	(17,7)
Variazione di altre attività/passività	5,2	4,4
<b>Flusso di cassa operativo</b>	<b>19,8</b>	<b>21,6</b>
Interessi pagati	(3,9)	(7,0)
Imposte pagate	-	(0,0)
Voci non ricorrenti	(0,4)	(4,9)
<b>Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)</b>	<b>15,5</b>	<b>9,7</b>
Dividendi netti	-	-
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout <sup>(1)</sup>	(18,0)	0,2
Altro	-	-
Rifinanziamento	(1,0)	-
<b>Flusso di cassa netto del periodo</b>	<b>(3,5)</b>	<b>9,9</b>

**Note:**

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018 di Cerved Group S.p.A.

(1): Include la cassa delle società acquisite

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

<i>(In milioni di Euro)</i>	<b>Al 31 marzo 2018</b>	<b>Al 31 dicembre 2017 (restated)</b>	<b>Al 31 marzo 2017 (restated)</b>
A. Cassa	0,1	0,0	0,0
B. Altre disponibilità liquide	95,0	99,2	53,5
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>95,1</b>	<b>99,2</b>	<b>53,5</b>
E. Crediti Finanziari correnti	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	(0,1)	(0,2)	(0,2)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1,9	1,8	1,5
H. Altri debiti finanziari correnti	(2,9)	(3,3)	(12,9)
<b>I. Indebitamento Finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(11,6)</b>
<b>J. Indebitamento Finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)</b>	<b>94,0</b>	<b>97,5</b>	<b>41,9</b>
K. Debiti bancari non correnti	(570,8)	(571,1)	(551,7)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(0,5)	(0,7)	(0,2)
<b>N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(571,3)</b>	<b>(571,8)</b>	<b>(551,9)</b>
<b>O. Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(477,3)</b>	<b>(474,2)</b>	<b>(510,0)</b>

**Note:**

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018 di Cerved Group S.p.A.