

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2016

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

- **Ricavi: Euro 88,5 milioni, +6,6% rispetto a 83,0 milioni del primo trimestre 2015;**
- **EBITDA: Euro 41,8 milioni, +6,1% rispetto ai 39,4 milioni del primo trimestre 2015, con un'incidenza sui ricavi del 47,3%;**
- **Utile Netto *Adjusted*: Euro 19,5 milioni, in aumento del 32,7% rispetto ad Euro 14,7 milioni del primo trimestre 2015;**
- ***Operating Cash Flow*: Euro 21,1 milioni, in aumento del 9,9% rispetto ad Euro 19,2 milioni del primo trimestre 2015;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 534,5 milioni al 31 marzo 2016, pari a 3,1x l'EBITDA degli ultimi 12 mesi.**

Milano, 5 maggio 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 – ha approvato in data odierna i risultati per il periodo chiuso al 31 marzo 2016.

Marco Nespolo, Amministratore Delegato del gruppo, ha commentato:

“Innanzitutto sono onorato di essere stato nominato Amministratore Delegato del Gruppo Cerved e sono focalizzato nel continuare ad ottenere risultati di successo per il gruppo, i suoi dipendenti ed i suoi azionisti.”

“Siamo soddisfatti del risultato del primo trimestre 2016 che evidenzia una crescita dei ricavi del 6,6% e dell'EBITDA del 6,1%, con il contributo positivo di tutte le aree di attività. Oltre al continuo ed importante contributo dell'area di attività Credit Management, segnalo la crescita del 3,5% dell'area di attività Credit Information, con andamenti soddisfacenti sia del segmento Imprese che del segmento Istituzioni Finanziarie.”

“Per il prossimo 10 maggio abbiamo organizzato un Investor Day a Londra nel quale presenteremo ai nostri investitori ed agli analisti finanziari le principali dinamiche delle aree di attività del Gruppo e la strategia che intendiamo perseguire nel medio lungo termine, insieme alle aspettative di crescita.”

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo trimestre 2016 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 6,6%, attestandosi a Euro 88,5 milioni rispetto a 83,0 milioni del primo trimestre 2015 (+3,9% su base organica).

L'area di attività *Credit Information* è cresciuta del 3,5%. Il segmento Imprese ha registrato una crescita del 4,2% rispetto al primo trimestre del 2015, mostrando segnali positivi in termini di fatturato e consumi da parte della clientela, grazie anche al positivo avanzamento del progetto di *revamping* della forza vendite. Il segmento Istituzioni Finanziarie è cresciuto del 2,7%, confermando la *performance* positiva degli ultimi trimestri, grazie principalmente alla forte richiesta di perizie immobiliari.

L'area di attività *Credit Management* è cresciuta del 23,3%, beneficiando sia della crescita organica che

dell'apporto di San Giacomo Gestione Crediti S.p.A., consolidata a partire dal 1 aprile 2015. 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 a crediti problematici gestiti per conto di imprese e *utilities* (Finservice e Recus).

L'area di attività *Marketing Solutions* ha registrato una crescita del 5,1% nel primo trimestre 2016.

I dati del primo trimestre 2016 includono il consolidamento di San Giacomo Gestione Crediti S.p.A..

Ricavi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	Primo Trimestre 2016	Primo Trimestre 2015	% Crescita
Credit Information - Imprese	36.6	35.1	4.2%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	32.1	31.2	2.7%
Credit Information	68.6	66.3	3.5%
Credit Management	17.4	14.1	23.3%
Marketing Solutions	3.1	2.9	5.1%
Elisioni intra-segmento	(0.7)	(0.4)	
Ricavi Consolidati	88.5	83.0	6.6%

Analisi dell'EBITDA Consolidato

L'EBITDA di Euro 41,8 milioni del primo trimestre 2016 rappresenta un aumento del 6,1% rispetto al primo trimestre 2015 (+3,7% su base organica).

Il margine EBITDA del Gruppo si è attestato al 47,3%, pressoché in linea con il primo trimestre dell'anno precedente. L'area di attività *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA del 53,8%, in calo rispetto al 54,3% del primo trimestre 2015, per effetto di un maggiore apporto del business delle perizie. L'area di attività *Credit Management* ha invece incrementato il margine EBITDA dal 17,2% al 21,7%, beneficiando anche del consolidamento di San Giacomo Gestione Crediti S.p.A.. L'area di attività *Marketing Solutions* presenta invece un margine del 35,7%, in crescita rispetto al margine del 34,8% del primo trimestre 2015.

I dati del primo trimestre 2016 includono il consolidamento di San Giacomo Gestione Crediti S.p.A..

EBITDA Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Primo Trimestre 2016	Primo Trimestre 2015	% Crescita
Credit Information	36.9	36.0	2.7%
Credit Management	3.8	2.4	54.9%
Marketing Solutions	1.1	1.0	7.6%
EBITDA Consolidato	41.8	39.4	6.1%
Margine EBITDA	47.3%	47.5%	

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento all'Utile Netto Consolidato, nel primo trimestre 2016 il risultato è stato di Euro 8,4 milioni, in aumento del 38,2% rispetto a Euro 6,1 milioni del primo trimestre 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 19,5 milioni, in aumento del 32,7% rispetto a Euro 14,7 milioni del primo trimestre 2015.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 31 marzo 2016 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 534,5 milioni rispetto a Euro 536,8 milioni al 31 dicembre 2015 e Euro 487,6 milioni al 31 dicembre 2014. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA degli ultimi 12 mesi si è attestato a 3.1x al 31 marzo 2016, dopo l'esborso di circa Euro 35 milioni relativo al contratto di finanziamento "Forward-Start".

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Primo Trimestre 2016	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Indebitamento Finanziario Netto	534.5	536.8	487.6
Multiplo sull'EBITDA ultimi 12 mesi ¹⁾	3.1x	3.1x	3.0x
Impatto non ricorrente finanziamento <i>Forward Start</i>	-	37.3	-
Indebitamento Finanziario Netto <i>Adjusted</i>	534.5	499.6	487.6
Multiplo <i>Adjusted</i> sull'EBITDA ultimi 12 mesi ¹⁾	3.1x	2.9x	3.0x

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

Evoluzione Prevedibile della Gestione

Per quanto concerne la prevedibile evoluzione della gestione, il Gruppo prevede per l'esercizio 2016 uno scenario di crescita dei Ricavi, EBITDA ed *Operating Cash Flow*, grazie al contributo positivo di tutte le aree di attività (*Credit Information, Credit Management e Marketing Solutions*).

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, 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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 Marzo 2016	Al 31 Marzo 2015
Ricavi	88.5	83.0
Altri proventi	0.1	0.0
Consumo di materie prime e altri costi	(0.9)	(1.3)
Costo per servizi	(20.1)	(18.9)
Costo del personale	(22.5)	(19.7)
Altri costi operativi	(2.0)	(2.1)
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	(1.3)	(1.6)
Totale costi operativi	(46.7)	(43.6)
EBITDA	41.8	39.4
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	(18.9)	(18.0)
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	22.9	21.4
Componenti non ricorrenti	(2.3)	(1.0)
Risultato operativo	20.6	20.3
Proventi finanziari	0.2	0.2
Oneri finanziari	(5.9)	(10.7)
Oneri finanziari non ricorrenti	(1.4)	-
Imposte dell'esercizio	(5.0)	(3.8)
Risultato netto	8.4	6.1

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 al Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 Marzo 2016	Al 31 Dicembre 2015	Al 31 Dicembre 2014
Immobilizzazioni immateriali	448.5	459.7	472.4
Avviamento	718.8	718.8	718.8
Immobilizzazioni materiali	16.3	16.4	17.3
Immobilizzazioni finanziarie	9.1	8.3	14.9
Attività non correnti	1,192.7	1,203.1	1,223.4
Rimanenze	1.7	2.0	0.7
Crediti commerciali	149.2	139.8	145.3
Debiti Commerciali	(30.3)	(30.0)	(32.4)
Ricavi differiti	(68.1)	(74.0)	(73.3)
Capitale circolante netto	52.5	37.8	40.4
Altri crediti	8.7	7.6	7.1
Altri debiti	(22.6)	(32.2)	(26.1)
Attività tributarie nette	(10.8)	(1.0)	(18.8)
Benefici ai dipendenti	(12.3)	(12.5)	(13.1)
Fondo per rischi e oneri	(8.3)	(8.5)	(11.1)
Passività per imposte differite (1)	(88.2)	(88.7)	(109.1)
Capitale investito netto	1,111.8	1,105.6	1,092.7
Indebitamento finanziario netto (2)	534.5	536.8	487.6
Patrimonio netto	577.2	568.8	605.1
Totale fonti di finanziamento	1,111.8	1,105.6	1,092.7

Note:

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 e alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2015 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 31 Marzo 2016	Al 31 Marzo 2015
EBITDA	41.8	39.4
Net Capex	(7.7)	(8.0)
EBITDA-Capex	34.1	31.4
% EBITDA	82%	80%
Variazione del capitale circolante	(14.7)	(13.5)
Variazione di altre attività/passività	1.7	1.3
Flusso di cassa operativo	21.1	19.2
Interessi pagati	(19.0)	(19.2)
Imposte pagate	-	-
Voci non ricorrenti	(1.4)	(1.0)
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	0.7	(1.0)
Dividendi	-	-
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout (1)	(10.7)	(0.4)
Aumento di capitale (al netto dei costi IPO)	-	-
Altro	-	(1.0)
Rifinanziamento	(35.5)	-
Flusso di cassa netto del periodo	(45.5)	(2.4)

Note:

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

(1): Include la cassa delle società acquisite

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

<i>(In milioni di Euro)</i>	Al 31 Marzo 2016	Al 31 Dicembre 2015
A. Cassa	0.0	0.0
B. Altre disponibilità liquide	34.3	50.7
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	34.3	50.7
E. Crediti Finanziari correnti	0.2	-
F. Debiti bancari correnti	(0.2)	(0.7)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3.1)	(569.3)
H. Altri debiti finanziari correnti	(0.9)	(1.5)
I. Indebitamento Finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(4.1)	(571.6)
J. Indebitamento Finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	30.3	(520.8)
K. Debiti bancari non correnti	(564.8)	(16.0)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti a lungo termine	-	-
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(564.8)	(16.0)
O. Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)	(534.5)	(536.8)

Note:

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda al Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 di Cerved Information Solutions SpA.