

COMUNICATO STAMPA

CERVED GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2018; DIMISSIONI DI UN CONSIGLIERE E COOPTAZIONE DI UN NUOVO COMPONENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE; NOMINA DEL NUOVO AMMINISTRATORE DELEGATO

CRESCONO RICAVI, EBITDA *ADJUSTED*, RISULTATO NETTO *ADJUSTED* E *OPERATING CASH FLOW*¹⁾:

- **Ricavi: Euro 323,6 milioni, +12,1% rispetto a 288,7 milioni dei primi nove mesi 2017;**
- **EBITDA *Adjusted*²⁾: Euro 145,4 milioni, +10,1% rispetto ai 132,0 milioni dei primi nove mesi 2017, con un'incidenza sui ricavi del 44,9%;**
- **Utile Netto *Adjusted*³⁾: Euro 72,0 milioni, +5,3% rispetto ad Euro 68,3 milioni dei primi nove mesi 2017;**
- ***Operating Cash Flow*⁴⁾: Euro 107,8 milioni, +8,9% rispetto ad Euro 99,0 milioni dei primi nove mesi 2017;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 542,7 milioni al 30 settembre 2018, pari a 2,7x l'EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi**

1) *Dati 2017 restated per l'applicazione di IFRS 9 e IFRS15*

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

3) *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 la voce di imposte non correnti.*

4) *Sulla base dell'EBITDA Adjusted.*

San Donato Milanese, 29 ottobre 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. (MTA: CERV) (la “Società” e precedentemente Cerved Information Solutions S.p.A.), 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 30 settembre 2018.

Gianandrea De Bernardis, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Sono molto lieto di riprendere le redini di un gruppo che ho visto nascere nel 2009 e che ho guidato fino al 2016. Riprendo il testimone da Marco Nespolo che ringrazio per l'ottimo lavoro svolto in questi anni.”

“Nei primi nove mesi 2018 il Gruppo ha registrato risultati in forte crescita, con Ricavi che aumentano del 12,1%, EBITDA Adjusted del 10,1% e Utile Netto Adjusted del 5,3%. Su base organica, la crescita dei Ricavi e dell'EBITDA Adjusted si attesta a +9,0% e +6,8% rispettivamente, oltre le medie storiche degli ultimi anni.”

“A livello divisionale, il Credit Management continua ad essere motore di crescita importante per il Gruppo con un aumento del 45,7% dei Ricavi, con una crescita organica derivante dalla presa in carico degli NPLs dei fondi Atlante e REV e dal consolidamento delle neo-acquisite piattaforme di gestione crediti di Banca MPS e Banca Popolare di Bari. La divisione di Credit Information cresce del 1,9% grazie a un buon apporto del segmento istituzioni finanziarie, nonostante un rallentamento, nel terzo trimestre, della crescita del

segmento corporate dovuto ad uno slittamento di alcuni progetti in ambito grandi clienti.”

“Sulla base dei risultati dei primi nove mesi 2018 e subordinatamente alla performance del quarto trimestre, l’EBITDA Adjusted di Gruppo per i 12 mesi 2018 potrebbe essere in linea o leggermente inferiore alle aspettative di consensus. Confermiamo, inoltre, lo strategic outlook 2018-2020 presentato ai mercati durante l’Investor Day del 25 giugno 2018.”

“Il Gruppo presenta una solida situazione patrimoniale che beneficia di una forte generazione di cassa e consente al leverage ratio di attestarsi al 2,7x dell’EBITDA Adjusted degli ultimi 12 mesi. Ciò ci permette di proseguire il programma di buyback e di finanziare eventuali operazioni di acquisizione.”

Marco Nespolo, Amministratore Delegato uscente ha commentato:

“Vorrei ringraziare il Consiglio di Amministrazione, i dipendenti e gli azionisti di Cerved per la loro fiducia ed il supporto dimostrato in questi anni stimolanti e ricchi di soddisfazioni per il Gruppo. Lasciare Cerved è stata una decisione sofferta. Continuo a credere in Cerved e nel suo potenziale e sono convinto che Cerved continuerà ad eccellere in futuro”

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nei primi nove mesi 2018 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati +12,1%, attestandosi a Euro 323,6 milioni rispetto a Euro 288,7 milioni dei primi nove mesi 2017.

La divisione *Credit Information* è cresciuta complessivamente +1,9% grazie all’apporto del segmento Istituzioni Finanziarie, in aumento +2,3% rispetto al 2017, anche grazie alla forte domanda di perizie immobiliari. Il segmento *Imprese* ha registrato una crescita +1,6% beneficiando della performance positiva realizzata dalla rete territoriale oltre che dal risultato positivo del lancio di nuovi servizi, in parte compensata da uno slittamento di alcuni progetti in ambito Grandi Utenti.

La divisione *Credit Management* è cresciuta +45,7%. Tale incremento è attribuibile maggiormente alla crescita organica del business, e per il residuo agli effetti degli incarichi di special servicer assunti nell’ambito della gestione dei crediti in sofferenza originati dall’avvio della partnership industriale con Banca Popolare di Bari (finalizzata a fine dicembre 2017), oltre che all’impatto positivo generato dall’avvio della partnership con MPS per la gestione dei flussi futuri di crediti problematici.

La divisione *Marketing Solutions* decresce -1,4% per effetto dello slittamento temporale di alcuni progetti, nonostante una crescita del backlog apportato dalla rete commerciale.

Ricavi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	Primi nove mesi 2018	Primi nove mesi 2017 (restated)	% Crescita
Credit Information - Imprese	113.2	111.5	1.6%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	97.1	94.9	2.3%
Credit Information	210.3	206.4	1.9%
Credit Management	99.2	68.1	45.7%
Marketing Solutions	16.7	17.0	(1.4%)
Elisioni intra-segmento	(2.7)	(2.8)	
Ricavi Consolidati	323.6	288.7	12.1%

Analisi dei Ricavi Trimestrali

Con riferimento al terzo trimestre 2018, la crescita complessiva dei ricavi è stata +11,6% rispetto al terzo trimestre 2017.

La divisione *Credit Information* ha subito una decrescita -0,5%, incorporando una riduzione -2,9% nella divisione *Imprese* ed un aumento +2,2% nel segmento *Istituzioni Finanziarie*. La divisione *Credit Management* è cresciuta +47,9%, mentre la divisione *Marketing Solutions* +2,3%.

Ricavi Trimestrali <i>in milioni di Euro</i>	Primi nove mesi 2018	Primi nove mesi 2017 (restated)	% Crescita
Credit Information - Imprese	32.0	33.0	(2.9%)
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	31.4	30.7	2.2%
Credit Information	63.4	63.7	(0.5%)
Credit Management	32.9	22.2	47.9%
Marketing Solutions	5.1	5.0	2.3%
Elisioni intra-segmento	(0.8)	(0.9)	
Ricavi Consolidati	100.6	90.1	11.6%

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 145,4 milioni dei primi nove mesi 2018 rappresenta un aumento +10,1% rispetto ai primi nove mesi 2017. Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a +44,9%, in linea rispetto al periodo precedente. Tale risultato esclude i costi connessi all'assegnazione dei diritti relativi al piano di incentivazione *Performance Share Plan 2019-2021* per Euro 5,5 milioni. L'EBITDA Consolidato – che include tali costi – è pari a Euro 139,9 milioni, rappresentativo di una crescita di +6,8% rispetto ai primi nove mesi 2017, con un margine EBITDA del Gruppo del 43,2%.

La divisione *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 52,0%, in diminuzione rispetto al 52,6% dei primi nove mesi 2017. La divisione *Credit Management* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 31,1%, superiore rispetto al 26,4% dei primi nove mesi 2017, principalmente grazie al contributo positivo delle piattaforme di gestione di NPLs di Banca MPS e Banca Popolare di Bari. La divisione *Marketing Solutions* presenta invece un margine del 31,3%, in riduzione rispetto al margine EBITDA *Adjusted* del 32,0% dei primi nove mesi 2017.

EBITDA <i>Adjusted</i> Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Primi nove mesi 2018	Primi nove mesi 2017 (restated)	% Crescita
Credit Information	109.3	108.6	0.6%
Credit Management	30.9	18.0	71.9%
Marketing Solutions	5.2	5.4	(3.4%)
EBITDA <i>Adjusted</i>	145.4	132.0	10.1%
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	44.9%	45.7%	

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Trimestrale

Nel terzo trimestre 2018 l'EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a Euro 43,0 milioni, in crescita di +6,1% rispetto al terzo trimestre 2017.

Nello stesso periodo l'EBITDA *Adjusted* della divisione *Credit Information* è diminuito di -1,5% rispetto al 2017 mentre l'EBITDA *Adjusted* della divisione *Credit Management* è aumentato +51,5%, quest'ultimo per i motivi precedentemente illustrati nell'analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato. L'EBITDA *Adjusted* della divisione *Marketing Solutions* è diminuito di -12,8%.

EBITDA <i>Adjusted</i> Trimestrale <i>in milioni di Euro</i>	Secondo Trimestre 2018	Secondo Trimestre 2017 (restated)	% Crescita
Credit Information	32.2	32.7	(1.5%)
Credit Management	9.3	6.2	51.5%
Marketing Solutions	1.5	1.7	(12.8%)
EBITDA <i>Adjusted</i>	43.0	40.5	6.1%
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	42.7%	45.0%	

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento al Risultato Netto Consolidato, nei primi nove mesi 2018 il risultato è stato di Euro 49,3 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 38,1 milioni dei primi nove mesi 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 la voce di imposte non ricorrenti – si è attestato a Euro 72,0 milioni, in aumento di +5,3% rispetto a Euro 68,3 milioni dei primi nove mesi 2017.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 30 settembre 2018 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo, che include Euro 52,2 milioni di dividendi pagati a maggio 2018, si è attestato a Euro 542,7 milioni rispetto a Euro 504,8 milioni al 30 settembre 2017 e Euro 474,2 milioni al 31 dicembre 2017. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi si è attestato a 2,7x al 30 settembre 2018.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 30 Settembre 2018	Al 31 dicembre 2017 (restated)	Al 30 Settembre 2017 (restated)
Indebitamento Finanziario Netto	542.7	474.2	504.8
Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi ¹⁾	2.7x	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'esercizio 2018 il Gruppo si aspetta uno scenario di crescita dei Ricavi ed EBITDA basato sull'apporto di tutte le divisioni (*Credit Information*, *Credit Management* e *Marketing Solutions*), beneficiando anche del consolidamento delle partnership con Quaestio, Banca MPS e Banca Popolare di Bari in ambito gestione crediti deteriorati, 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* del Gruppo.

Dimissioni e Cooptazione nuovo componente del Consiglio di Amministrazione e nomina del nuovo Amministratore Delegato

A seguito delle dimissioni rassegnate dal Sig. Marco Nespolo dalla carica di Amministratore Delegato e dalla carica di Consigliere, il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Sig. Gianandrea De Bernardis, che ricopre altresì la carica di Vice Presidente, quale nuovo Amministratore Delegato della Società.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione, su indicazione del Comitato Remunerazione e Nomine e parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato mediante cooptazione - ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 13.11 dello Statuto Sociale – il Sig. Paolo Chiaverini quale nuovo Consigliere di Amministrazione a decorrere dal 31 Ottobre 2018.

Il Sig. Paolo Chiaverini, già dipendente della Società, è stato identificato quale Consigliere esecutivo in osservanza del Criterio Applicativo 2.C.1 del “Codice di Autodisciplina per le Società Quotate” al quale la Società ha aderito, in quanto ricopre incarichi direttivi nella Società nella sua qualità di Chief Operating Officer. Inoltre, dalle informazioni in possesso della Società, alla data odierna, il Sig. Paolo Chiaverini detiene n. 4.000 azioni della Società.

Si rende altresì noto che il curriculum vitae del Sig. Paolo Chiaverini è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della società (company.cerved.com) nella sezione Governance.

Ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. il Sig. Paolo Chiaverini resterà in carica fino alla prossima Assemblea ordinaria degli Azionisti.

A fronte delle dimissioni di Marco Nespolo dalle cariche di Consigliere e Amministratore Delegato della Società, la Società verserà a Marco Nespolo (i.) il pro-rata del compenso fisso relativo all'anno 2018 in relazione alla carica di Amministratore Delegato, segnalando che il sig. Marco Nespolo aveva rinunciato al compenso per la carica di Consigliere; (ii.) un emolumento variabile pro-rata sulla base dei risultati raggiunti in linea con gli obiettivi fissati ad inizio anno (Short Term Incentive), quantificato in Euro 250.000, che verrà corrisposto entro 30 giorni dalla cessazione dalla carica.

Si evidenzia inoltre che, come conseguenza delle sue dimissioni, il Sig. Marco Nespolo non ha mantenuto alcun diritto sui piani di incentivazione azionaria di lungo periodo precedentemente assegnati (“Performance Share Plan 2019.2021”, numero totale dei Diritti 475.054 relativi alle 3 tranche), mentre si rende noto che, dalle informazioni disponibili alla Società, Marco Nespolo possiede 130.000 azioni della Società.

A tutela della Società da potenziali rischi concorrenziali, è prevista la sottoscrizione di un nuovo patto di non concorrenza, esaminato anche dal Comitato Parti Correlate della Società, che stabilisce, *inter alia* l'impegno in capo all' Amministratore Delegato dimissionario a non svolgere per i 3 anni successivi alla sottoscrizione dell'accordo sul territorio della Repubblica Italiana, della Repubblica di San Marino e della Città del Vaticano, qualunque attività coincidente in tutto o in parte con quella svolta dalla Società, e quindi l'attività di fornitura di servizi di informazioni economiche e finanziarie.

Quale corrispettivo del nuovo patto di non concorrenza è previsto che venga corrisposto un importo lordo pari ad Euro 285.000, che sarà erogato in un'unica soluzione entro il 31 gennaio 2019.

Conference call per commentare i risultati al 30 settembre 2018

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 30 settembre 2018 si terrà questo pomeriggio, 29 ottobre 2018, alle ore 18.00 (CET). Per ulteriori dettagli consultare il sito internet della società (<https://company.cerved.com/en/presentations>)

Il Resoconto Intermedio sulla gestione al 30 settembre 2018 sarà messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge, presso la sede legale della società – Via dell'Unione Europea n. 6A/6B, 20097, San Donato Milanese –, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com), e sul sito internet della società (<http://company.cerved.com>, area *Investor Relations*, sezione *Bilanci e Relazioni*).

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.

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'ì comunicazione
Piero Orlando (+39 335 1753472) po@dicomunicazione.it
Stefania Vicentini (+39 335 5613180) sv@dicomunicazione.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	AI 30 settembre 2018	AI 30 settembre 2017 <i>Restated</i>
Ricavi	323.2	288.5
Altri proventi	0.4	0.2
Totale Ricavi e Proventi	323.6	288.7
Consumo di materie prime e altri materiali	2.7	6.6
Costi per servizi	84.2	69.7
Costi del Personale	81.0	70.9
Altri costi operativi	7.8	6.5
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	2.5	3.0
Totale Costi Operativi	178.2	156.7
Adjusted EBITDA	145.4	132.0
Performance Share Plan	5.5	1.0
EBITDA	139.9	131.0
Ammortamenti materiali ed immateriali	50.7	50.8
Risultato Operativo prima delle componenti non ricorrenti	89.2	80.2
Componenti non ricorrenti	4.8	4.6
Risultato Operativo	84.3	75.6
Proventi finanziari	0.5	0.5
Oneri finanziari	(14.0)	(20.6)
Proventi / (Oneri) Finanziari non ricorrenti	(0.6)	(0.2)
Imposte	(21.0)	(17.2)
Risultato netto	49.3	38.1

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 settembre 2018	Al 31 dicembre 2017 Restated
Immobilizzazioni immateriali	374.5	395.9
Avviamento	806.2	750.4
Immobilizzazioni materiali	20.5	20.6
Immobilizzazioni finanziarie	8.4	10.5
Attività non correnti	1,209.6	1,177.4
Rimanenze	0.3	2.0
Crediti commerciali	149.5	160.0
Debiti commerciali	(47.1)	(46.0)
Ricavi differiti	(64.5)	(85.5)
Net working capital	38.2	30.5
Altri crediti	8.3	7.3
Altri debiti	(60.2)	(85.9)
Attività tributarie nette	(13.3)	(7.3)
Benefici ai dipendenti	(13.4)	(13.3)
Fondo per rischi e oneri	(5.3)	(6.0)
Passività per imposte differite	(82.4)	(85.1)
Capitale investito netto	1,081.5	1,017.6
Indebitamento finanziario netto	542.7	474.2
Patrimonio netto	538.8	543.3
Totale fonti di finanziamento	1,081.5	1,017.6

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 settembre 2018	Al 31 settembre 2017 (restated)
EBITDA Adjusted	145.4	132.0
Net Capex	(28.9)	(28.4)
EBITDA Adjusted - Capex	116.5	103.6
% EBITDA Adjusted	80%	78%
Variazione del capitale circolante	(13.4)	(8.6)
Variazione di altre attività/passività	4.7	4.0
Flusso di cassa operativo	107.8	99.0
Interessi pagati	(10.6)	(13.2)
Imposte pagate	(19.0)	(9.6)
Voci non ricorrenti	(3.7)	(7.7)
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	74.5	68.5
Dividendi netti	(52.2)	(47.8)
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout	(82.4)	(2.5)
Rifinanziamento	-	-
La Scala Loan	(6.4)	(0.2)
Flusso di cassa netto del periodo	(66.5)	18.0

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2018	Al 31 dicembre 2017 Restated	Al 30 settembre 2017 Restated
A. Cassa	132	28	24
B. Altre disponibilità liquide	42.665	99.179	56.154
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	42.797	99.207	56.178
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	(150)	(197)	(193)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.888	1.755	43
H. Altri debiti finanziari correnti	(13.598)	(3.258)	(13.091)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(11.860)	(1.700)	(13.241)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	30.937	97.507	42.937
K. Debiti bancari non correnti	(572.479)	(571.075)	(546.907)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(1.131)	(675)	(801)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(573.610)	(571.750)	(547.708)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(542.673)	(474.243)	(504.771)