

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ESAMINA E APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017

CRESCONO RICAVI, EBITDA *ADJUSTED* E RISULTATO NETTO *ADJUSTED*

PROPOSTO DIVIDENDO DI EURO 0,27 PER AZIONE (EURO 52,7 MILIONI)

- **Ricavi: Euro 401,4 milioni, +6,5% rispetto a Euro 377,0 milioni dell'esercizio 2016;**
- **EBITDA *Adjusted* ¹⁾: Euro 187,3 milioni, +4,0% rispetto a Euro 180,0 milioni dell'esercizio 2016, con un'incidenza sui ricavi del 46,7%;**
- **Utile Netto *Adjusted* ²⁾: Euro 98,2 milioni, in aumento del +6,8% rispetto ad Euro 92,0 milioni dell'esercizio 2016;**
- ***Operating Cash Flow*: Euro 142,6 milioni, in diminuzione del 1,0% rispetto ad Euro 144,0 milioni dell'esercizio 2016;**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 474,2 milioni al 31 dicembre 2017 pari a 2,5x l'EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi, in calo di Euro 49,2 milioni rispetto a Euro 523,4 milioni al 31 dicembre 2016.**

San Donato Milanese, 26 febbraio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Information Solutions S.p.A. (MTA: CERV, la “Società”) – *holding* direzionale al vertice del gruppo Cerved e primario operatore in Italia nell'analisi del rischio di credito e nel *credit management* – ha esaminato ed approvato il Progetto di Bilancio di esercizio e Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017.

Marco Nespolo, Amministratore Delegato del gruppo, ha commentato:

“Il 2017 appena concluso è stato caratterizzato da una forte impronta innovativa in tutte le nostre aree di business e tale innovazione ha dato un importante contributo ai risultati dell'esercizio. Abbiamo infatti raggiunto una crescita di ricavi del +6,5% e dell'Adjusted EBITDA del +4,0%, e abbiamo ridotto il rapporto di indebitamento finanziario da 2,9x a 2,5x. Proponiamo pertanto all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo di Euro 52,7 milioni pari a Euro 0,27 per azione, in aumento del 9,3%.”

“Prevediamo ulteriori importanti evoluzioni anche nel 2018, specialmente per la divisione Credit Management in virtù delle partnership sottoscritte con Banca Monte dei Paschi di Siena, Quaestio e Banca Popolare di Bari, e della finalizzazione di nuovi contratti di servicing tra cui REV. Tutto questo ci consentirà di più che raddoppiare i nostri volumi di NPL in gestione e di aumentare significativamente Ricavi e EBITDA.

“In linea con le best practice per società quotate, nel mese di giugno 2018 prevediamo di organizzare un secondo Investor Day a Londra e Milano in cui rimarcheremo i punti saldi della nostra strategia e illustreremo gli obiettivi economico-finanziari di medio-lungo termine del gruppo.”

¹ EBITDA *Adjusted* esclude l'impatto del Performance Share Plan 2019-2021

² 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, l'adeguamento del fair value delle opzioni, e l'effetto fiscale delle precedenti poste

Analisi dei Ricavi Consolidati

Durante l'esercizio 2017 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 6,5%, attestandosi a Euro 401,4 milioni rispetto a Euro 377,0 milioni dell'esercizio precedente (+5,6% su base organica).

La divisione *Credit Information* è cresciuta del 4,1% grazie all'apporto positivo di entrambi i suoi segmenti di *business*. Il segmento Imprese è cresciuto del 5,7% rispetto all'esercizio 2016, riflettendo la crescita dei consumi da parte dei clienti *corporate*, il lancio di nuovi prodotti e il contributo di minor rilevanza delle acquisizioni fatte nella seconda parte del 2016. Il segmento Istituzioni Finanziarie, confermando la *performance* dei precedenti trimestri, è cresciuto del 2,2% grazie alla forte domanda di perizie immobiliari, al lancio di nuovi prodotti e alla crescita del segmento *business information*, favorita anche dall'acquisizione di nuovi clienti.

La divisione *Credit Management* è cresciuta del 11,7%. Tale crescita riflette la *performance* operativa soddisfacente dell'area legata al segmento degli sofferenze bancarie, in particolare i segmenti di recupero stragiudiziale e di attività legali connesse, in aggiunta al contributo dell'area di gestione dei crediti *in bonis* per grandi operatori finanziari.

La divisione *Marketing Solutions* è cresciuta del 16,1%, grazie alla crescita organica e al consolidamento di ClickAdv S.r.l. nel corso del 2017.

Ricavi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	Esercizio 2017	Esercizio 2016	% Crescita
Credit Information - Imprese ¹⁾	156,5	148,1	5,7%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	129,4	126,6	2,2%
Credit Information	286,0	274,7	4,1%
Credit Management	94,6	84,7	11,7%
Marketing Solutions ²⁾	24,5	21,1	16,1%
Elisioni intra-segmento	(3,7)	(3,6)	
Ricavi Consolidati	401,4	377,0	6,5%

1) Major1 S.r.l. e Fox&Parker S.r.l. consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) ClickAdv S.r.l. consolidata da Aprile 2016

Analisi dei Ricavi Consolidati Trimestrali

Con riferimento al quarto trimestre 2017, la crescita complessiva dei ricavi è stata del 6,0% rispetto al quarto trimestre 2016 (+6,0% su base organica).

La divisione *Credit Information* è cresciuta del 6,6%, incorporando un aumento del 9,3% nel segmento Imprese ed un aumento del 3,1% nel segmento Istituzioni Finanziarie. I ricavi del segmento Imprese hanno beneficiato dei maggiori consumi di *business information* da parte dei clienti, in parte attribuibili allo slittamento dal terzo al quarto trimestre 2017 di alcuni progetti specifici con i grandi clienti *corporate*. La performance positiva del segmento Istituzioni Finanziarie è connessa alla crescita sostenuta del segmento perizie immobiliari, in linea con quanto verificatosi durante l'anno. La divisione *Credit Management* è cresciuta del 6,5% mentre la divisione *Marketing Solutions* si è dimostrata pressoché in linea con l'anno precedente (-0,8%).

Ricavi Trimestrali <i>in milioni di Euro</i>	Quarto Trimestre 2017	Quarto Trimestre 2016	% Crescita
Credit Information - Imprese	45,6	41,7	9,3%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	33,6	32,6	3,1%
Credit Information	79,2	74,3	6,6%
Credit Management	26,7	25,1	6,5%
Marketing Solutions	7,5	7,6	(0,8%)
Elisioni intra-segmento	(0,9)	(0,9)	
Ricavi Consolidati	112,5	106,1	6,0%

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

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 187,3 milioni dell'esercizio 2017 rappresenta un aumento del 4,0% rispetto all'esercizio 2016 (+3,7% su base organica). Il margine EBITDA *Adjusted* del gruppo si è attestato al 46,7%, rispetto al 47,8% dell'esercizio precedente. Tale risultato esclude i costi connessi all'assegnazione dei diritti relativi al piano di incentivazione *Performance Share Plan 2019-2021* per Euro 1,8 milioni. L'EBITDA Consolidato – che include tali costi – è pari a Euro 185,5 milioni, rappresentativo di una crescita del 3,4% rispetto all'esercizio 2016, con un margine EBITDA del gruppo del 46,2%.

La divisione *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 52,6%, in diminuzione rispetto al 53,7% dell'esercizio precedente. La divisione *Credit Management* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 29,2%, leggermente superiore rispetto al 28,8% del 2016. La divisione *Marketing Solutions* presenta invece un margine del 37,9%, in diminuzione rispetto al margine EBITDA *Adjusted* del 38,6% dello scorso esercizio, per effetto del consolidamento su base 12 mesi di ClickAdv S.r.l. nel 2017.

EBITDA <i>Adjusted</i> Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Esercizio 2017	Esercizio 2016	% Crescita
Credit Information ¹⁾	150,4	147,5	2,0%
Credit Management	27,6	24,4	13,2%
Marketing Solutions ²⁾	9,3	8,2	14,0%
EBITDA <i>Adjusted</i>	187,3	180,0	4,0%
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	46,7%	47,8%	

1) Major1 S.r.l. e Fox&Parker S.r.l. consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) ClickAdv S.r.l. consolidata da Aprile 2016

I Costi Operativi sono passati da Euro 197,1 milioni nel 2016 a Euro 214,4 milioni nel 2017, in aumento di Euro 17,3 milioni; in particolare:

- i costi per consumo materie prime ed altri costi diminuiscono di Euro 0,3 milioni, principalmente per effetto del minor costo del venduto relativo all'attività di *remarketing* dell'area *Credit Management*;
- i costi per servizi aumentano di Euro 13,6 milioni per effetto dei maggiori volumi di *business*, e in particolare per la crescita della divisione *Credit Management*, in aggiunta al consolidamento di ClickAdv S.r.l. su base 12 mesi;
- il costo del personale aumenta di Euro 5,0 milioni a seguito delle nuove assunzioni nel corso dell'anno e del pieno consolidamento dell'organico delle società acquisite nel 2016;
- gli accantonamenti per rischi e svalutazione crediti diminuiscono di Euro 1,2 milioni riflettendo la valutazione puntuale delle perdite sui crediti e potenziali passività.

Gli Ammortamenti di Attività Materiali ed Immateriali sono diminuiti di Euro 11,0 milioni, principalmente per effetto del concludersi a febbraio 2017 del periodo di ammortamento dei *database* rilevati in sede di

purchase price allocation emersa dalla *business combination* del 2013.

La voce di Componenti Non Ricorrenti è aumentata di Euro 0,8 milioni, attestandosi a Euro 7,3 milioni, e riguarda principalmente gli incentivi all'esodo liquidati ad alcuni dipendenti, e gli oneri sostenuti per la gestione di operazioni straordinarie.

Gli Oneri Finanziari sono aumentati di Euro 11,1 milioni, principalmente per effetto dell'adeguamento a *fair value* delle opzioni attribuite ai soci di minoranza delle controllate del gruppo per Euro 12,8 milioni, nonostante un risparmio di Euro 2,3 milioni per minori interessi sulle linee di credito esistenti.

I Proventi e Oneri Finanziari Non Ricorrenti si sono attestati a Euro 5,2 milioni al 31 dicembre 2017 e sono riconducibili all'impatto dovuto alla rinegoziazione delle linee di credito del gruppo finalizzata a dicembre 2017.

Le Imposte d'esercizio, pari a Euro 28,2 milioni, aumentano principalmente per l'effetto dell'aumento dell'utile ante imposte, nonostante la riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24,0% e l'iscrizione di un credito d'imposta pari a Euro 1,6 milioni relativo all'agevolazione dei costi per ricerca e sviluppo.

Risultati Operativi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	Esercizio 2017	Esercizio 2016	% Crescita
Ricavi	401,4	377,0	6,5%
Totale Costi e Proventi Operativi	(214,1)	(196,9)	8,7%
EBITDA <i>Adjusted</i>	187,3	180,0	4,0%
Risultato Operativo prima componenti non ricorrenti	118,4	101,3	16,9%
Risultato Operativo	111,1	94,8	17,2%
Risultato Netto	58,3	48,7	19,9%
Risultato Netto <i>Adjusted</i>	98,2	92,0	6,8%

Con riferimento al Risultato Netto Consolidato, al 31 dicembre 2017 il risultato è stato di Euro 58,3 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 48,7 milioni al 31 dicembre 2016.

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 98,2 milioni, in aumento del 6,8% rispetto a Euro 92,0 milioni dell'esercizio 2016.

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Trimestrale Consolidato

Nel quarto trimestre 2017 l'EBITDA *Adjusted* del gruppo si è attestato a Euro 55,2 milioni, in crescita del 4,7% rispetto al quarto trimestre 2016 (+4,7% su base organica).

Nello stesso periodo il margine EBITDA *Adjusted* della divisione *Credit Information* si è attestato al 52,5%, in diminuzione rispetto al 2016, mentre il margine EBITDA *Adjusted* della divisione *Credit Management* è passato dal 30,7% del 2016 al 36,6% del 2017. Il margine EBITDA *Adjusted* della divisione *Marketing Solutions* è invece aumentato, attestandosi al 51,6%.

EBITDA Adjusted Trimestrale <i>in milioni di Euro</i>	Quarto Trimestre 2017	Quarto Trimestre 2016	% Crescita
Credit Information	41,6	41,6	(0,2%)
Credit Management	9,8	7,7	26,8%
Marketing Solutions	3,9	3,4	13,5%
EBITDA Adjusted	55,2	52,7	4,7%
Margine EBITDA Adjusted	49,1%	49,7%	

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 31 dicembre 2017 l'Indebitamento Finanziario Netto del gruppo, che include Euro 48,2 milioni di dividendi pagati a maggio, si è attestato a Euro 474,2 milioni rispetto a Euro 522,8 milioni al 30 giugno 2017 e Euro 523,4 milioni al 31 dicembre 2016. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi si è attestato a 2,5x al 31 dicembre 2017. Tale indebitamento non considera l'esborso di Euro 18,0 milioni per l'acquisto della piattaforma di recupero crediti in sofferenza di Banca Popolare di Bari S.c.p.A. in quanto tale esborso è avvenuto in data 2 gennaio 2018.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 31 dicembre 2017	Al 30 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
Indebitamento Finanziario Netto	474,2	522,8	523,4
Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi ¹⁾	2,5x	2,8x	2,9x

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

Il capitale circolante netto commerciale è passato da Euro 40,9 milioni al 31 dicembre 2016 a Euro 50,2 milioni al 31 dicembre 2017. Nel dettaglio:

- l'aumento dei crediti commerciali per Euro 7,0 milioni è principalmente riconducibile alle dinamiche di fatturazione;
- l'aumento dei debiti commerciali per Euro 7,5 milioni è dovuto all'incremento dei costi operativi;
- la riduzione dei debiti per ricavi differiti per Euro 9,6 milioni, al netto dei relativi costi commerciali, è dovuta alla dinamica di crescita dei consumi.

Capitale Circolante Netto Commerciale Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 31 dicembre 2017	Al 31 dicembre 2016	% Crescita
Crediti Commerciali	161,9	154,9	4,5%
Rimanenze	2,0	1,7	13,8%
Debiti Commerciali	(46,0)	(38,5)	19,5%
Ricavi Differiti	(67,7)	(77,3)	(12,4%)
Capitale Circolante Netto Commerciale Consolidato	50,2	40,9	22,7%

Analisi dei Flussi di Cassa Operativi Consolidati

Nel 2017 l'*Operating Cash Flow* è diminuito del 1,0% passando da Euro 144,0 milioni a Euro 142,6 milioni. Tale diminuzione è attribuibile al maggiore impatto degli investimenti connessi allo sviluppo di nuovi prodotti, da Euro 33,5 milioni a Euro 38,9 milioni nel 2017, e alle dinamiche di circolante già menzionate. L'*Operating Cash Flow* dell'esercizio 2016 escludeva gli investimenti relativi alla nuova sede per Euro 4,8 milioni.

Operating Cash Flow Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Esercizio 2017	Esercizio 2016	% Crescita
EBITDA <i>Adjusted</i>	187,3	180,0	4,0%
Investimenti Capex	(38,9)	(33,5)	16,0%
Delta Capitale Circolante	(8,9)	(4,6)	93,9%
Delta altre Attività/Passività	3,0	2,0	48,6%
Operating Cash Flow Consolidato	142,6	144,0	(1,0%)

Bilancio d'esercizio della Capogruppo Cerved Information Solutions S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il progetto di bilancio d'esercizio della capogruppo Cerved Information Solutions S.p.A., *holding* direzionale al vertice del gruppo Cerved.

Per l'esercizio 2017 la Società ha riportato ricavi di Euro 3,8 milioni, principalmente connessi al riaddebito alla controllata Cerved Group S.p.A. di servizi per l'attività di *holding* direzionale. I principali costi sono invece riferibili a Costi del Personale per Euro 5,7 milioni e Costi per Servizi per Euro 1,4 milioni. Il Risultato complessivo dell'esercizio riflette un Utile Netto di Euro 48,4 milioni, grazie anche ai dividendi ricevuti dalla controllata Cerved Group S.p.A. per Euro 52,0 milioni. La Situazione Patrimoniale e Finanziaria di Cerved Information Solutions S.p.A. riporta un Patrimonio Netto di Euro 586,7 milioni ed una Posizione Finanziaria Netta di cassa di Euro 2,6 milioni.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Successivamente alla data di chiusura dell'esercizio 2017, si segnala che:

- in data 9 gennaio 2018 il Consiglio di Amministrazione della Società ha adottato, ai sensi degli articoli 2505, secondo comma, e 2505-bis, secondo comma, del codice civile, la decisione relativa i) alla fusione per incorporazione di Cerved Group S.p.A., della quale la Società detiene l'intero capitale sociale ("CG" e tale fusione, la "Prima Fusione"), e ii) alla fusione per incorporazione nella Società di Consit Italia S.p.A., posseduta al 94,33% da CG ("Consit" e tale fusione, la "Seconda Fusione" e, insieme alla Prima Fusione, l'"Operazione"), da attuarsi successivamente all'efficacia della Prima Fusione. Sempre nella stessa data, il Consiglio di Amministrazione di CG e l'assemblea dei soci di Consit hanno adottato le decisioni di fusione relative, rispettivamente, alla Prima Fusione e alla Seconda Fusione. Allo stato si auspica che l'Operazione possa essere completata entro il 31 marzo 2018;
- In data 16 febbraio 2018 è stato firmato l'accordo con un *pool* di banche per allungare la durata sul 50% (Euro 200 milioni) della linea di credito Term Loan B da gennaio 2022 a novembre 2023.

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 *Adjusted*, oltre ad un miglioramento dei processi di integrazione, razionalizzazione ed efficientamento delle attività.

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 degli Azionisti di approvare il bilancio d'esercizio della Società e di destinare l'Utile Netto di Euro 48,4 milioni a distribuzione di dividendo ordinario per Euro 47,8 milioni, pari a Euro 0,245 per azione ordinaria, e a utili portati a nuovo la restante parte.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di distribuire, a titolo di dividendo straordinario (e congiuntamente con il dividendo ordinario, il "Dividendo"), parte della riserva sovrapprezzo azioni per Euro 4,9 milioni, pari a Euro 0,025 per azione ordinaria. Si precisa che tale dividendo non presenta le caratteristiche di straordinarietà in merito alla politica di distribuzione degli utili e che, pertanto, è da considerarsi coerente con quanto distribuito nel 2015, 2016 e 2017.

Il Dividendo verrà posto in pagamento in data 23 maggio 2018, mentre la data di stacco cedola sarà il giorno 21 maggio 2018, con legittimazione al pagamento (*record date*) in data 22 maggio 2018.

Altre delibere

Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Information Solutions S.p.A. in data odierna ha altresì deliberato di convocare i signori azionisti in Assemblea ordinaria e straordinaria in unica convocazione per il giorno 9 aprile 2018 (l'"Assemblea"), 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 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, che verrà sottoposta all'approvazione, nella sezione prima, all'Assemblea.

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'Assemblea di deliberare l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata in data 13 aprile 2017, in conformità a quanto previsto dall'art. 2357 del codice civile, dall'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.

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 *tranches*, sino a un massimo del 5% delle azioni della Società stessa, per un periodo di 18 mesi dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione. I presupposti della richiesta e i principali obiettivi che il Consiglio di Amministrazione intende perseguire sono i seguenti:

- effettuare attività di sostegno della liquidità delle azioni della Società così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni;
- 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; per quanto riguarda la vendita delle azioni proprie, questa potrà essere effettuata ad prezzo non inferiore del 10% rispetto alla media dei prezzi ufficiali registrati sul mercato telematico azionario nei cinque giorni precedenti alla vendita.

Alla data odierna, la Società non detiene direttamente e/o indirettamente azioni proprie. 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.

Nuova denominazione sociale a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea, a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione di Cerved Group S.p.A. e Consit Italia S.p.A. nella Società, di cambiare la denominazione sociale di Cerved Information Solutions S.p.A. in Cerved Group S.p.A..

Il gruppo che fa capo alla Società infatti (di seguito, il "Gruppo") ha avviato l'implementazione di un assetto organizzativo differente, e maggiormente aderente alle mutate esigenze ed opportunità. In particolare, la fusione per incorporazione di Cerved Group S.p.A. e Consit Italia S.p.A. in Cerved Information Solutions S.p.A. risponde all'esigenza di semplificare l'assetto organizzativo e la struttura societaria del Gruppo e di razionalizzare lo sviluppo e il coordinamento delle risorse. Inoltre, la riorganizzazione della struttura societaria e delle linee di business consentirebbe alla Società di svolgere le attività svolte da Cerved Group S.p.A. e Consit Italia S.p.A. direttamente, con risparmio di costi per il Gruppo e una migliore efficienza gestionale.

Facoltà di individuare il rappresentante designato

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea di deliberare una modifica statutaria che conferisca al Consiglio di Amministrazione la facoltà di designare, per ciascuna Assemblea, un soggetto al quale i soci possono conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno, con modalità e nei termini stabiliti dall'articolo 135-*undecies* del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, modificando, conseguentemente, l'articolo 10.2 dello Statuto Sociale.

Delega al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare il capitale sociale fino al 10% del capitale esistente

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile e previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti del 14 dicembre 2015, di attribuire al Consiglio di Amministrazione, per un periodo di trenta mesi dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile ed anche in più *tranches*, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, fino al 10% del capitale esistente, con conseguente modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale vigente.

Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario

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

Conference call per commentare i risultati al 31 dicembre 2017

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 31 dicembre 2017 si terrà questo pomeriggio, 26 febbraio 2018, alle ore 18:30. 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 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 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 anche primario operatore di mercato indipendente nell'offerta di servizi relativi alla valutazione e gestione di posizioni creditizie.

Contatti: Cerved Information Solutions
Investor Relations
Pietro Masera
ir@cervedinformationsolutions.com

Ufficio stampa: d'l 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>	Al 31 dicembre 2017	Al 31 dicembre 2016
Ricavi	401,4	377,0
Altri proventi	0,3	0,1
Consumo di materie prime e altri costi	(7,1)	(7,4)
Costo per servizi	(98,5)	(84,9)
Costo del personale	(96,8)	(91,7)
Altri costi operativi	(8,7)	(8,6)
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	(3,2)	(4,5)
Totale costi operativi	(214,4)	(197,1)
EBITDA Adjusted	187,3	180,0
<i>Performance Share Plan</i>	(1,8)	(0,7)
EBITDA	185,5	179,3
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	(67,1)	(78,0)
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	118,4	101,3
Componenti non ricorrenti	(7,3)	(6,5)
Risultato operativo	111,1	94,8
Proventi finanziari	0,9	0,8
Oneri finanziari	(30,7)	(19,5)
Oneri finanziari non ricorrenti	5,2	(0,5)
Imposte dell'esercizio	(28,2)	(22,4)
Imposte dell'esercizio non ricorrenti	-	(4,5)
Risultato netto	58,3	48,7

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 alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017 di Cerved Information Solutions S.p.A.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2017	Al 31 dicembre 2016
Immobilizzazioni immateriali	395,9	423,7
Avviamento	750,4	732,5
Immobilizzazioni materiali	20,6	19,8
Immobilizzazioni finanziarie	9,0	8,7
Attività non correnti	1.175,9	1.184,7
Rimanenze	2,0	1,7
Crediti commerciali	161,9	154,9
Debiti Commerciali	(46,0)	(38,5)
Ricavi differiti	(67,7)	(77,3)
Capitale circolante netto	50,2	40,9
Altri crediti	6,7	7,7
Altri debiti	(85,9)	(53,9)
Attività tributarie nette	(7,3)	0,3
Benefici ai dipendenti	(13,3)	(13,1)
Fondo per rischi e oneri	(6,0)	(7,3)
Passività per imposte differite (1)	(90,0)	(91,9)
Capitale investito netto	1.030,3	1.067,4
Indebitamento finanziario netto (2)	474,2	523,4
Patrimonio netto	556,0	543,9
Totale fonti di finanziamento	1.030,3	1.067,4

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017 di Cerved Information Solutions 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>	Al 31 dicembre 2017	Al 31 dicembre 2016
EBITDA Adjusted	187,3	180,0
Net Capex	(38,9)	(33,5)
EBITDA Adjusted - Capex	148,4	146,5
% EBITDA Adjusted	79%	81%
Variazione del capitale circolante	(8,9)	(4,6)
Variazione di altre attività/passività	3,0	2,0
Flusso di cassa operativo	142,6	144,0
Interessi pagati	(16,3)	(29,2)
Imposte pagate	(22,5)	(27,3)
Voci non ricorrenti ⁽¹⁾	(9,2)	(8,8)
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	94,6	78,7
Dividendi netti	(47,8)	(44,4)
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout ⁽²⁾	(2,4)	(27,9)
Altro	-	-
Rifinanziamento	(2,9)	(35,5)
Flusso di cassa netto del periodo	41,5	(29,1)

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017 di Cerved Information Solutions S.p.A.

(1): Include €2,2 milioni pagati per gli investimenti per la nuova sede al 31 dicembre 2016

(2): Include la cassa delle società acquisite

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(In milioni di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2017	Al 31 dicembre 2016
A. Cassa	0,0	0,0
B. Altre disponibilità liquide	99,2	48,5
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	99,2	48,5
E. Crediti Finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(0,2)	(0,2)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1,8	(11,4)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3,3)	(2,6)
I. Indebitamento Finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(1,7)	(14,2)
J. Indebitamento Finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	97,5	34,3
K. Debiti bancari non correnti	(571,1)	(556,8)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(0,7)	(0,9)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(571,8)	(557,7)
O. Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)	(474,2)	(523,4)

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017 di Cerved Information Solutions S.p.A.

CONTO ECONOMICO - CERVED INFORMATION SOLUTIONS SPA

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2017	Al 31 dicembre 2016
Ricavi	3,8	3,1
Altri proventi	-	-
Consumo di materie prime e altri costi	(0,0)	(0,0)
Costo per servizi	(1,4)	(1,0)
Costo del personale	(5,7)	(5,0)
Altri costi operativi	(0,5)	(0,4)
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	(0,1)	(0,1)
Risultato operativo	(4,0)	(3,4)
Proventi finanziari	52,0	45,0
Oneri finanziari	(0,0)	(0,0)
Risultato ante imposte	48,0	41,6
Imposte dell'esercizio	0,5	0,9
Risultato netto	48,4	42,5

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017 di Cerved Information Solutions S.p.A.

STATO PATRIMONIALE - CERVED INFORMATION SOLUTIONS SPA

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2017	Al 31 dicembre 2016
Attività materiali	0,2	0,2
Attività Immateriali	0,0	0,0
Partecipazioni	584,2	583,0
Altre attività finanziaria non correnti	0,0	-
Attività per imposte anticipate	0,5	1,0
Attività non correnti	584,9	584,3
Crediti commerciali	0,4	0,3
Crediti tributari	0,0	0,0
Altri crediti	11,0	1,6
Altre attività correnti	0,0	0,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2,6	1,7
Attività correnti	14,0	3,7
Totale attività	598,9	588,0
Capitale sociale	50,5	50,5
Riserva legale	10,1	10,1
Riserva sovrapprezzo azioni	475,2	480,9
Altre riserve	2,5	0,7
Risultato netto	48,4	42,5
Patrimonio netto	586,7	584,6
Benefici ai dipendenti	0,4	0,4
Passività non correnti	0,4	0,4
Finanziamenti correnti	0,0	0,0
Debiti commerciali	0,9	0,5
Debiti per imposte sul reddito correnti	7,0	0,9
Altri debiti tributari	0,6	0,1
Altri debiti	3,2	1,4
Passività correnti	11,8	2,9
Totale passività	12,2	3,3
Totale passività e patrimonio netto	598,9	588,0

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017 di Cerved Information Solutions S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO - CERVED INFORMATION SOLUTIONS SPA

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2017	Al 31 dicembre 2016
Risultato ante imposte	48,0	41,6
Ammortamenti di attività materiali e immateriali	0,1	0,1
Costo per Piani di Performance Shares	0,6	0,2
Proventi finanziari netti	(52,0)	(45,0)
Flusso di cassa attività operativa prima delle variazioni del circolante	(3,3)	(3,0)
Variazione del capitale circolante operativo	0,4	(0,5)
Variazione delle altre poste del capitale circolante	(3,7)	3,1
Variazione dei fondi	(0,0)	(0,0)
Flusso di cassa relativo alle variazioni del circolante	(3,3)	2,6
Imposte pagate	-	-
Flusso di cassa dell'attività caratteristica	(6,6)	(0,5)
Investimenti in attività materiali	(0,0)	(0,1)
Investimenti in attività immateriali	(0,0)	-
Disinvestimenti di attività materiali e immateriali	0,0	-
Proventi finanziari	0,0	0,0
Dividendi incassati	50,0	45,0
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(0,0)	-
Flusso di cassa dell'attività di investimento	49,9	44,9
Dividendi pagati	(42,5)	(44,9)
Variazione debiti finanziari a breve	-	(28,5)
Interessi pagati	(0,0)	-
Flusso di cassa dell'attività di finanziamento	(42,5)	(73,4)
Variazione delle disponibilità liquide	(2,4)	(32,0)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	1,7	30,7
Disponibilità liquide alla fine del periodo	2,6	1,7
Differenza	0,8	(29,0)

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017 di Cerved Information Solutions