

COMUNICATO STAMPA

CERVED GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2018

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

- **Ricavi: Euro 223,0 milioni, +12,3% rispetto a 198,6 milioni del primo semestre 2017;**
- **EBITDA *Adjusted*²⁾: Euro 102,4 milioni, +11,9% rispetto ai 91,5 milioni del primo semestre 2017, con un'incidenza sui ricavi del 46,0%;**
- **Utile Netto *Adjusted*³⁾: Euro 52,8 milioni, in aumento del +11,8% rispetto ad Euro 47,2 milioni del primo semestre 2017;**
- ***Operating Cash Flow*⁴⁾: Euro 76,4 milioni, in aumento del +2,6% rispetto ad Euro 74,5 milioni del primo semestre 2017;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 544,3 milioni al 30 giugno 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, 30 luglio 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 giugno 2018.

Marco Nespolo, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Nel primo semestre 2018 il Gruppo ha registrato risultati in forte crescita, con i Ricavi che aumentano del +12,3%, l'EBITDA Adjusted del +11,9% e l'Utile Netto Adjusted del +11,8%. Rimaniamo fiduciosi nella traiettoria di crescita per l'anno in corso.”

“A livello divisionale, Credit Information ha registrato una crescita di Ricavi ed EBITDA Adjusted in linea con gli anni scorsi, grazie anche al recupero del segmento imprese dopo un primo trimestre più lento, ed alla costante crescita del segmento istituzioni finanziarie. La divisione Credit Management continua ad essere motore di crescita importante per il Gruppo, in particolare a seguito della presa in carico degli NPLs dei fondi Atlante e REV, e il consolidamento delle neo-acquisite piattaforme di gestione crediti di Banca MPS e Banca Popolare di Bari.”

“I risultati del primo semestre 2018 confermano la solidità della situazione finanziaria del gruppo, con un leverage ratio pari a 2,7x dell'EBITDA degli ultimi 12 mesi, nonostante il pagamento di Euro 52 milioni di dividendi e uscite di cassa di circa Euro 82m per acquisizioni. E' stato inoltre avviato un piano di buyback di azioni fino ad €30 milioni per i prossimi 6 mesi, per dare esecuzione al piano di incentivi LTIP e nel rispetto delle finalità approvate dall'assemblea degli azionisti.”

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo semestre 2018 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 12,3%, attestandosi a Euro 223,0 milioni rispetto a Euro 198,6 milioni del primo semestre 2017.

La divisione *Credit Information* è cresciuta del 3,0% grazie all'apporto positivo di entrambi i suoi segmenti di *business*. Il segmento Imprese è cresciuto del 3,4% rispetto al primo semestre 2017, principalmente grazie alla performance positiva realizzata dalla rete territoriale che prosegue il percorso di crescita e consolidamento della clientela. Il segmento Istituzioni Finanziarie, confermando la *performance* dei precedenti trimestri, è cresciuto del 2,4%, grazie principalmente alla forte domanda di perizie immobiliari e al risultato positivo del lancio di nuovi prodotti in ambito *Analytics*.

La divisione *Credit Management* è cresciuta del 44,6%. Tale incremento è attribuibile in larga misura 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 del 3,0% per effetto dello slittamento temporale di alcuni progetti, nonostante una crescita del fatturato apportato dalla rete commerciale.

Ricavi Consolidati in milioni di Euro	Primo Semestre 2018	Primo Semestre 2017 (restated)	% Crescita
Credit Information - Imprese	81.2	78.5	3.5%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	65.7	64.1	2.4%
Credit Information	146.9	142.6	3.0%
Credit Management	66.4	45.9	44.6%
Marketing Solutions	11.6	11.9	(3.0%)
Elisioni intra-segmento	(1.9)	(1.9)	
Ricavi Consolidati	223.0	198.5	12.3%

Analisi dei Ricavi Trimestrali

Con riferimento al secondo trimestre 2018, la crescita complessiva dei ricavi è stata del 16,1% rispetto al secondo trimestre 2017.

La divisione *Credit Information* è cresciuta del 4,6%, incorporando un aumento del 6,5% nella divisione Imprese ed un aumento del 2,2% nel segmento Istituzioni Finanziarie. La divisione *Credit Management* è cresciuta del 55,1%, mentre la divisione *Marketing Solutions* ha subito una decrescita del -7,8%.

Ricavi Trimestrali in milioni di Euro	Secondo Trimestre 2018	Secondo Trimestre 2017 (restated)	% Crescita
Credit Information - Imprese	42.7	40.1	6.5%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	32.3	31.6	2.2%
Credit Information	75.0	71.7	4.6%
Credit Management	37.6	24.2	55.1%
Marketing Solutions	5.9	6.4	(7.8%)
Elisioni intra-segmento	(0.9)	(1.0)	
Ricavi Consolidati	117.6	101.3	16.1%

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 102,4 milioni del primo semestre 2018 rappresenta un aumento dell'11,9% rispetto al primo semestre 2017. Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato al 45,9%, in leggera diminuzione rispetto all'esercizio precedente. Tale risultato esclude i costi connessi all'assegnazione dei diritti relativi al piano di incentivazione *Performance Share Plan 2019-2021* per Euro 3,2 milioni. L'EBITDA Consolidato – che include tali costi – è pari a Euro 99,2 milioni, rappresentativo di una crescita del 9,2% rispetto al primo semestre 2017, con un margine EBITDA del Gruppo del 44,5%.

La divisione *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 52,5%, in diminuzione rispetto al 53,3% del primo semestre 2017. La divisione *Credit Management* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 32,4%, superiore rispetto al 25,7% del primo semestre 2017, principalmente a seguito all'onboarding degli NPLs dei fondi Atlante e il consolidamento delle neo-acquisite piattaforme di gestione di NPLs di Banca MPS e Banca Popolare di Bari. La divisione *Marketing Solutions* presenta invece un margine del 32,3%, in aumento rispetto al margine EBITDA *Adjusted* del 31,0% del primo semestre 2017.

EBITDA <i>Adjusted</i> Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Primo Semestre 2018	Primo Semestre 2017 (restated)	% Crescita
Credit Information	77.1	76.0	1.5%
Credit Management	21.5	11.8	82.5%
Marketing Solutions	3.7	3.7	0.9%
EBITDA <i>Adjusted</i>	102.4	91.5	11.9%
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	45.9%	46.1%	

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Trimestrale

Nel secondo trimestre 2018 l'EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a Euro 54,8 milioni, in crescita del 15,2% rispetto al secondo trimestre 2017.

Nello stesso periodo l'EBITDA *Adjusted* della divisione *Credit Information* è cresciuto del 2,3% rispetto al 2017 mentre l'EBITDA *Adjusted* della divisione *Credit Management* è aumentato del 90,2%, quest'ultimo per i motivi precedentemente illustrati nell'analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato. L'EBITDA *Adjusted* della divisione *Marketing Solutions* è diminuito del 4,8%.

EBITDA <i>Adjusted</i> Trimestrale <i>in milioni di Euro</i>	Secondo Trimestre 2018	Secondo Trimestre 2017 (restated)	% Crescita
Credit Information	39.4	38.6	2.3%
Credit Management	13.6	7.1	90.2%
Marketing Solutions	1.8	1.9	(4.8%)
EBITDA <i>Adjusted</i>	54.8	47.6	15.2%
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	48.7%	44.9%	

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento al Risultato Netto Consolidato, nel primo semestre 2018 il risultato è stato di Euro 36,8 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 23,4 milioni del primo semestre 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 52,8 milioni, in aumento del 11,9% rispetto a Euro 47,2 milioni del primo semestre 2017.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 30 giugno 2018 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo, che include Euro 52,2 milioni di dividendi pagati a maggio 2018, si è attestato a Euro 544,3 milioni rispetto a Euro 522,8 milioni al 31 marzo 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 giugno 2018.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 31 marzo 2018	Al 31 dicembre 2017 (restated)	Al 31 marzo 2017 (restated)
Indebitamento Finanziario Netto	544.3	474.2	522.8
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.

Avvio programma di acquisto azioni proprie

In data odierna, 30 luglio 2018, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie, come da relativo comunicato stampa diffuso contestualmente al presente comunicato stampa.

Conference call per commentare i risultati al 30 giugno 2018

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 30 giugno 2018 si terrà questo pomeriggio, 30 luglio 2018, alle ore 17.30 (CET). Per ulteriori dettagli consultare il sito internet della società (<http://company.cerved.com>, sezione *Investor Relations*, area *Calendario Finanziario*).

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 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'I comunicazione
Piero Orlando (+39 335 1753472) po@dicomunicazione.it
Stefania Vicentini (+39 335 5613180) sv@dicomunicazione.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2018	Al 30 giugno 2017 <i>Restated</i>
Ricavi	222.822	198.515
Altri proventi	143	63
Totale Ricavi e Proventi	222.965	198.578
Consumo di materie prime e altri materiali	2.442	4.186
Costi per servizi	57.836	47.092
Costi del Personale	53.634	48.324
Altri costi operativi	4.857	4.312
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	1.792	3.181
Totale Costi Operativi	120.561	107.095
Adjusted EBITDA	102.404	91.483
Performance Share Plan	3.203	677
EBITDA	99.201	90.806
Ammortamenti materiali ed immateriali	33.382	34.602
Risultato Operativo prima delle componenti non ricorrenti	65.819	56.204
Componenti non ricorrenti	3.882	3.893
Risultato Operativo	61.937	52.311
Proventi finanziari	619	520
Oneri finanziari	(9.662)	(6.262)
Proventi / (Oneri) Finanziari non ricorrenti	(550)	-
Imposte	(15.567)	(13.128)
Risultato netto	36.777	23.441

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	Al 31 giugno 2018	Al 31 dicembre 2017 Restated
Immobilizzazioni immateriali	382.8	395.9
Avviamento	802.9	750.4
Immobilizzazioni materiali	20.8	20.6
Immobilizzazioni finanziarie	10.7	10.5
Attività non correnti	1,217.1	1,177.4
Rimanenze	0.3	2.0
Crediti commerciali	158.0	160.0
Debiti commerciali	(49.8)	(46.0)
Ricavi differiti	(70.8)	(85.5)
Net working capital	37.8	30.5
Altri crediti	8.1	7.3
Altri debiti	(54.3)	(85.9)
Attività tributarie nette	(30.1)	(7.3)
Benefici ai dipendenti	(12.9)	(13.3)
Fondo per rischi e oneri	(5.3)	(6.0)
Passività per imposte differite	(83.0)	(85.1)
Capitale investito netto	1,077.3	1,017.6
Indebitamento finanziario netto	544.3	474.2
Patrimonio netto	533.0	543.3
Totale fonti di finanziamento	1,077.3	1,017.6

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 giugno 2018	Al 31 giugno 2017 (restated)
EBITDA Adjusted	102.4	91.5
Net Capex	(20.4)	(20.1)
EBITDA Adjusted - Capex	82.0	71.3
% EBITDA Adjusted	80%	78%
Variazione del capitale circolante	(11.9)	(2.0)
Variazione di altre attività/passività	6.3	5.1
Flusso di cassa operativo	76.4	74.5
Interessi pagati	(6.6)	(8.7)
Imposte pagate	-	(9.6)
Voci non ricorrenti	(2.6)	(7.2)
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	67.2	49.1
Dividendi netti	(52.2)	(47.7)
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout	(82.0)	(1.8)
Altro	-	-
Rifinanziamento	(1.0)	-
Flusso di cassa netto del periodo	(68.1)	(0.4)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2018	Al 31 dicembre 2017 Restated	Al 30 giugno 2017 Restated
A. Cassa	51	28	22
B. Altre disponibilità liquide	57.673	99.179	43.022
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	57.724	99.207	43.044
E. Crediti finanziari correnti		-	
F. Debiti bancari correnti	(120)	(197)	(174)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.310	1.755	(11.148)
H. Altri debiti finanziari correnti	(30.005)	(3.258)	(2.434)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(28.815)	(1.700)	(13.756)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	28.909	97.507	29.288
K. Debiti bancari non correnti	(571.641)	(571.075)	(551.992)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(1.593)	(675)	(99)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(573.234)	(571.75)	(552.091)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(544.325)	(474.243)	(522.803)