



NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO OR FROM THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, JAPAN OR ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE AL 30 GIUGNO 2014 CHE CONFERMANO LA SOLIDA CRESCITA DI RICAVI ED EBITDA

- **Ricavi: Euro 164,1 milioni, +6,5% rispetto ai 154,1 milioni del primo semestre 2013; +5,3% in termini di crescita organica;**
- **EBITDA: Euro 79,3 milioni, +6,1% rispetto ai 74,8 milioni del primo semestre 2013, con un'incidenza sui ricavi del 48,3%; +5,8% in termini di crescita organica;**
- **Utile Netto: Euro 1,7 milioni rispetto ai 0,2 milioni del primo semestre 2013; l'Utile Netto *Adjusted* del primo semestre 2014 si è attestato a Euro 24,2 milioni rispetto ai 21,0 milioni del primo semestre 2013;**
- **Cash Flow: EBITDA meno Capex di Euro 65,2 milioni rispetto ai 61,7 milioni del primo semestre 2013; Operating Cash Flow di Euro 47,7 milioni, rispetto ai 61,8 del primo semestre 2013;**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 512,1 milioni in seguito alla quotazione sul MTA, rispetto ad Euro 722,2 milioni al 31 dicembre 2013.**

Milano, 28 agosto 2014 - 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 30 giugno 2014.

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

“Gli ottimi risultati della prima metà dell'anno non solo rispettano le nostre previsioni sia in termini di ricavi che di margini reddituali ma confermano una volta di più la resilienza del modello di business di Cerved, capace di crescere pur in una situazione congiunturale non facile per l'Italia”.

“Una crescita trainata da tutte le aree di business nelle quali è impegnato il Gruppo: Credit Information, Marketing Solutions e Credit Management. Da segnalare in particolare le performance del Credit Management - attività nella quale, confermandoci come primo operatore indipendente, il posizionamento di Cerved è sempre più forte – e della Cerved Rating Agency con l'ingresso nel mercato dei ratings pubblici, e dell'area Marketing Solutions in continua espansione”.

“Conclusa con successo l'operazione di quotazione in Borsa, il Gruppo è concentrato nel mettere in atto la propria strategia di crescita ed espansione, attraverso l'estensione e completamento della gamma offerta per rafforzare ulteriormente la posizione di leadership riconosciuta da istituzioni finanziarie, aziende, professionisti e Pubblica Amministrazione”.

Base di Preparazione

Cerved Information Solutions S.p.A. è stata costituita in data 14 marzo 2014 e pertanto, al fine di fornire al mercato informazioni finanziarie complete che riflettano l'attività intercorsa per l'intero primo semestre 2014, si precisa che i dati di conto economico relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2014 sono presentati in forma aggregata ossia sono costituiti dai risultati di Cerved Group S.p.A. per il periodo dal 1° gennaio 2014 al 30 giugno 2014 e dai risultati di Cerved Information Solutions S.p.A. per il periodo dal 14 marzo 2014 (data di costituzione della società) al 30 giugno 2014. Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Semestrale.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Come già comunicato lo scorso 24 luglio in occasione della diffusione dei dati preliminari del primo semestre, con riferimento al periodo dal 1° gennaio 2014 al 30 giugno 2014, i ricavi consolidati del Gruppo sono stati pari a 164,1 milioni di Euro, +6,5% rispetto al primo semestre 2013. Su base organica, la crescita è stata del 5,3%, superiore rispetto al periodo 2011-2013 in cui il tasso annuale medio di crescita (CAGR) si è attestato al 4,0%.

I risultati evidenziano la crescita di tutti i segmenti di attività del Gruppo. Segnaliamo, in particolare, la forte crescita sia del segmento Credit Management attribuibile alla presa in gestione di alcuni portafogli nel corso del 2013, sia del segmento Marketing Solutions riconducibile al continuo miglioramento della gamma di prodotti esistenti e alla riorganizzazione della forza vendita.

Con riferimento al segmento Credit Information, la continua crescita della divisione imprese è riconducibile all'aumento dei consumi dei clienti, al continuo processo di efficientamento della forza vendita nonché all'acquisizione di Experian Data Services. Inoltre, si registra una lieve flessione della divisione istituzioni finanziarie per effetto dell'estensione di alcuni importanti contratti rinegoziati nel 2013.

Ricavi <i>in milioni di Euro</i>	Semestre al 30 giugno 2014	Semestre al 30 giugno 2013	% Crescita
Credit Information - Imprese	73,7	69,7	5,8%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	61,8	63,2	-2,2%
Credit Information	135,5	133,0	1,9%
Credit Management	23,0	16,6	38,0%
Marketing Solutions	6,0	4,6	31,1%
Elisioni	-0,5	-0,2	
Ricavi	164,1	154,1	6,5%

Analisi dell'EBITDA Consolidato

Con riferimento all'EBITDA generato nel periodo dal 1° gennaio 2014 al 30 giugno 2014, il risultato di 79,3 milioni di Euro rappresenta un aumento del 6,1% rispetto al primo semestre 2013. Su base organica, la crescita è stata del 5,8%, superiore rispetto al CAGR 2011-2013 del 3,4%.

Analogamente ai ricavi, tutti i segmenti di attività del Gruppo hanno registrato una crescita dell'EBITDA con risultati particolarmente interessanti per i segmenti Credit Management e Marketing Solutions. Inoltre, segnaliamo che il margine EBITDA del Gruppo è stato del 48,3%, sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente.

EBITDA <i>in milioni di Euro</i>	Semestre al 30 giugno 2014	Semestre al 30 giugno 2013	% Crescita
Credit Information	72,6	71,3	1,8%
Credit Management	4,4	2,3	89,5%
Marketing Solutions	2,3	1,1	101,1%
EBITDA	79,3	74,8	6,1%

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento all'Utile Netto, il risultato di 1,7 milioni di Euro generato nel periodo dal 1° gennaio 2014 al 30 giugno 2014 è aumentato rispetto ai 0,2 milioni di Euro del primo semestre 2013.

L'Utile Netto *Adjusted*, che esclude gli oneri e proventi non ricorrenti, il costo ammortizzato dei finanziamenti, l'ammortamento dei plusvalori allocati emersi dai processi di aggrezzazione aziendale, e l'effetto fiscale di tali poste, si è attestato a 24,2 milioni di Euro nel primo semestre 2014, rispetto ai 21,0 milioni del primo semestre 2013.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 30 giugno 2014, la posizione finanziaria netta del Gruppo si è attestata a 512,1 milioni di Euro, rispetto ai 722,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013. La riduzione riflette l'avvenuta emissione di 45 milioni di azioni ad un prezzo unitario di 5,1 Euro, per un totale di 229,5 milioni di Euro, nell'ambito del processo di quotazione di Cerved Information Solutions S.p.A..

Indebitamento Finanziario Netto <i>in milioni di Euro</i>	Al 30 giugno 2014	Al 31 dicembre 2013	Al 30 giugno 2013
Indebitamento Finanziario Netto	512,1	722,2	733,2
Multiplo sull'EBITDA	3,3x	4,8x	5,0x

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.

Con il seguente comunicato si allegano le tabelle di conto economico, stato patrimoniale, rendiconto finanziario e posizione finanziaria netta.

In ottemperanza all'art. 82 del regolamento adottato con Deliberazione Consob n. 11971 del 14.5.1999, si rende noto che la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 sarà depositata entro i termini di legge, a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la Sede sociale e sul sito www.cervedgroup.com e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it).



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 circa 34 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 e Finservice, Cerved offre servizi relativi alla valutazione e gestione di posizioni creditizie in sofferenza.

Contatti: Media

Barabino & Partners
Ferdinando de Bellis
Tel. 02 72 02 35 35
f.debellis@barabino.it
Adela Leka
a.leka@barabino.it

Investor Relations

Cerved Information Solutions
Pietro Masera
ir@cervedinformationsolutions.com

Important Regulatory Notice

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO OR FROM THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, JAPAN OR ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION.

This announcement does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities, nor will there be any sale of securities referred to in this announcement, in any jurisdiction, including the United States, in which such offer, solicitation or sale is not permitted. The securities have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "U.S. Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States absent registration under the U.S. Securities Act or an applicable exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act. Cerved Information Solutions S.p.A. (the "Company") does not intend to register any portion of the offering of securities in the United States or to conduct a public offering in the United States.

This announcement is for distribution only to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the "Financial Promotion Order"), (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc") of the Financial Promotion Order, (iii) are outside the United Kingdom, or (iv) are persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the issue or sale of any securities may otherwise lawfully be communicated or caused to be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). This announcement is directed only at relevant persons and must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this announcement relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

This announcement has been prepared on the basis that any offer of securities in any Member State of the European Economic Area ("EEA") which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a "Relevant Member State"), other than Italy, will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of securities. Accordingly any person making or intending to make any offer in that Relevant Member State of securities which are the subject of the offering mentioned in this announcement may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Company or any of the managers to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Company nor the managers have authorized, nor do they authorize, the making of any offer of securities in circumstances in which an obligation arises for the Company or any manager to publish or supplement a prospectus for such offer.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	A	B= C+D	C	D
	Primo semestre 2014	Dati Sommati Primo Semestre 2013	Periodo dal 9 gennaio al 30 giugno 2013	Periodo dal 1 gennaio al 27 febbraio 2013
<i>(in milioni di Euro)</i>				
			Post Acquisizione	Ante Acquisizione
Totale Ricavi e Proventi	164,1	154,1	108,0	46,1
Consumo di materie prime e altri costi	2,7	1,4	1,3	0,1
Costo per servizi	39,3	38,5	26,7	11,8
Costo del personale	36,1	32,7	22,4	10,4
Altri costi operativi	3,8	3,9	2,8	1,1
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	2,8	2,7	1,8	0,9
Totale costi operativi	<u>84,7</u>	<u>79,3</u>	<u>55,0</u>	<u>24,3</u>
EBITDA (1)	79,3	74,8	53,0	21,8
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	<u>33,3</u>	<u>28,7</u>	<u>21,5</u>	<u>7,3</u>
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	46,1	46,0	31,5	14,5
Componenti non ricorrenti (2)	<u>1,7</u>	<u>9,8</u>	<u>9,2</u>	<u>0,6</u>
Risultato operativo	44,3	36,2	22,4	13,9
Proventi finanziari	(0,9)	(0,6)	(0,5)	(0,1)
Oneri finanziari	30,2	29,2	22,6	6,6
Oneri finanziari non ricorrenti	10,1	-	-	-
Imposte dell'esercizio	<u>3,3</u>	<u>7,4</u>	<u>4,1</u>	<u>3,3</u>
Risultato netto	1,7	0,2	(3,9)	4,0

Note:

(1): L'EBITDA indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti e degli oneri/(proventi) non ricorrenti.

(2): I proventi e oneri non ricorrenti del semestre chiuso al 30 giugno 2014, relativi a proventi per Euro 100 migliaia, costi per servizi per Euro 921 migliaia, a costi del personale per Euro 923 migliaia, sono stati classificati sotto il risultato operativo. I proventi non ricorrenti, relativi al primo semestre 2013, classificati sotto il risultato operativo, sono relativi a costo del personale per Euro 654 migliaia e costi per servizi per Euro 9.150 migliaia.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 giugno 2014	Al 31 Dicembre 2013	Al 30 Giugno 2013
Immobilizzazioni immateriali	481,7	501,1	239,7
Avviamento	709,1	708,6	915,1
Immobilizzazioni materiali	16,9	16,6	16,4
Immobilizzazioni finanziarie	16,4	14,9	15,2
Attività non correnti	1.224,1	1.241,3	1.186,4
Rimanenze	1,6	1,3	0,1
Crediti commerciali	143,6	151,5	114,8
Debiti Commerciali	(34,8)	(30,1)	(26,7)
Ricavi differiti	(64,6)	(83,1)	(69,9)
Capitale circolante netto	45,7	39,6	18,3
Altri crediti	7,4	7,1	6,6
Altri debiti	(27,9)	(28,2)	(24,5)
Attività tributarie nette	(11,1)	(20,8)	(1,0)
Benefici ai dipendenti	(11,7)	(10,9)	(10,8)
Fondo per rischi e oneri	(12,0)	(15,0)	(12,0)
Passività per imposte differite (1)	(110,0)	(119,8)	(56,6)
Capitale investito netto	1.104,6	1.093,3	1.106,5
Indebitamento finanziario netto (2)	512,1	722,2	733,2
Patrimonio netto	592,5	371,1	373,3
Totale fonti di finanziamento	1.104,6	1.093,3	1.106,5

Note:

I dati relativi al primo semestre 2014 sono estratti dal bilancio Cerved Information Solutions SpA. I dati relativi all'esercizio 2013 e al primo semestre 2013 sono estratti dal bilancio di Cerved Group SpA

(1): Voci non monetarie

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

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 giugno 2014	Al 30 Giugno 2013	Al 31 Dicembre 2013
EBITDA	79,3	74,8	151,5
Net Capex	(14,2)	(13,1)	(26,6)
EBITDA-Capex	65,2	61,7	125,0
% EBITDA	82%	82%	82%
Variazione del capitale circolante	(13,9)	(2,9)	(24,7)
Variazione di altre attività/passività	(3,5)	2,9	7,3
Flusso di cassa operativo	47,7	61,8	107,5
Shareholder's fees	-	-	-
Interessi pagati	(32,5)	(3,0)	(29,1)
Imposte pagate	(19,2)	(12,5)	(18,4)
Voci non ricorrenti	(1,7)	-	0,1
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività)	(5,7)	46,3	60,1
Dividendi	0,9		(0,1)
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout (1)	(1,2)	(509,4)	(509,4)
Aumento di capitale (IPO)	226,2	-	-
Nuovi finanziamenti / (Rimborso finanziamenti)	(253,2)	482,8	482,8
Flusso di cassa netto del periodo	(33,1)	19,7	33,5

Note:

I dati relativi al primo semestre 2014 sono estratti dal bilancio Cerved Information Solutions SpA. I dati relativi all'esercizio 2013 e al primo semestre 2013 sono estratti dal bilancio di Cerved Group SpA

(1): Include la cassa delle società acquisite

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

<i>(In milioni di Euro)</i>	Al 30 giugno 2014	Al 31 Dicembre 2013	Al 30 Giugno 2013
A. Cassa	17,1	50,3	36,6
B. Altre disponibilità liquide	-	-	0,0
C. Liquidità (A)+(B)	17,1	50,3	36,6
D. Debiti bancari correnti	-	(0,4)	-
E. Parte corrente dell'indebitamento non corrente (1)	(14,6)	(16,1)	(19,2)
F. Altri debiti finanziari correnti	(0,6)	(0,3)	(0,1)
G. Indebitamento finanziario corrente (D)+(E)+(F)	(15,2)	(16,7)	(19,3)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (C)+(G)	1,9	33,6	17,3
I. Debiti bancari non correnti	(0,2)	(0,3)	(0,5)
J. Obbligazioni emesse (2)	(513,8)	(755,5)	(750,0)
K. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)	(514,0)	(755,8)	(750,5)
L. Indebitamento finanziario netto (H)+(K)	(512,1)	(722,2)	(733,2)

Note:

I dati relativi al primo semestre 2014 sono estratti dal bilancio Cerved Information Solutions SpA. I dati relativi all'esercizio 2013 e al primo semestre 2013 sono estratti dal bilancio di Cerved Group SpA

(1): Il saldo relativo alla voce "Parte corrente dell'indebitamento non corrente" è esposto al netto della quota corrente del costo ammortizzato, che al 30 giugno 2014 è pari a Euro 2.929 migliaia

(2): Il saldo relativo alla voce "Obbligazioni emesse" è esposto al netto della quota non corrente del costo ammortizzato, che al 30 giugno 2014 è pari a Euro 16.198 migliaia, al 30 giugno 2013 pari a Euro 30.002 migliaia, e al 31 dicembre 2013 24.473 migliaia