

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ESAMINA I DATI PRELIMINARI DI RICAVI, EBITDA ED INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2014

- **Ricavi: Euro 331,9 milioni, +5,9% rispetto ai 313,5 milioni dell'esercizio 2013;**
- **EBITDA: Euro 160,1 milioni, +5,6% rispetto ai 151,5 milioni dell'esercizio 2013, con un'incidenza sui ricavi del 48,2%;**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 487,6 milioni al 31 dicembre 2014, pari a 3,0x l'EBITDA degli ultimi 12 mesi;**
- **Prevista la distribuzione di un dividendo di circa 40 milioni di Euro.**

Milano, 10 febbraio 2015 - 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 esaminato in data odierna i risultati consolidati preliminari di Ricavi, EBITDA ed Indebitamento Finanziario Netto dell'esercizio 2014.

Si precisa che tali dati non sono stati certificati, e che il Progetto di Bilancio dell'esercizio 2014 con i dati completi e definitivi del periodo sarà esaminato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione prevista il 13 marzo 2015.

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

Sono molto soddisfatto dei risultati dell'esercizio 2014 che confermano ancora una volta la resilienza del modello di business di Cerved, mostrando una continua crescita nonostante il perdurare della difficile situazione congiunturale in Italia. Oltre alla crescita organica di Ricavi (+4,0%) ed EBITDA (+4,5%), i risultati riflettono anche l'apporto della strategia di M&A grazie al perfezionamento di due acquisizioni negli ultimi mesi dell'anno.

Il contributo maggiore alla crescita deriva dal Credit Management, grazie anche all'acquisizione di Recus S.p.A.. La stabilità dei ricavi del Credit Information risente della difficile situazione congiunturale in Italia sia per il comparto industriale che per il comparto bancario. L'operating leverage del gruppo ed il prudente trattamento dei costi in ciascuna area di attività ha permesso all'EBITDA di crescere ad un tasso molto interessante.

La generazione di cassa nel corso del 2014 è stata positiva ed in linea con le nostre aspettative, e ci ha permesso di raggiungere il rapporto tra indebitamento finanziario netto ed EBITDA di 3,0x. I risultati raggiunti sono in linea con gli obiettivi che ci siamo prefissati pertanto confermiamo la nostra volontà di proporre all'Assemblea degli Azionisti del prossimo 27 aprile la distribuzione di un dividendo di circa 40 milioni di Euro, come anticipato nell'annuncio dei risultati del terzo trimestre 2014.

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 nell'intero esercizio 2014, si precisa che i dati di conto economico relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 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 31 dicembre 2014 e dai risultati di Cerved Information Solutions S.p.A. per il periodo dal 14 marzo 2014 (data di costituzione della società) al 31 dicembre 2014.

Analisi dei Ricavi Annui Preliminari

Nell'esercizio 2014 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 5,9%, attestandosi a 331,9 milioni di Euro rispetto ai 313,5 milioni dell'esercizio precedente. Su base organica la crescita è stata del 4,0%, in linea rispetto al tasso annuale medio di crescita (CAGR) del periodo 2011-2013 (+4,0%).

Segnaliamo la forte crescita del segmento *Credit Management*, attribuibile alla presa in gestione di alcuni portafogli nel corso del 2014 e all'acquisizione di Recus S.p.A., e del segmento *Marketing Solutions*, riconducibile al continuo miglioramento della gamma di prodotti esistenti e alla riorganizzazione della forza vendita.

L'area di attività *Credit Information* ha avuto un andamento stabile con risultati opposti tra i segmenti Imprese e Istituzioni Finanziarie. Il segmento Imprese è cresciuto del 3,3% risentendo dell'impatto della difficile situazione macroeconomica sulla clientela, oltre che dell'integrazione di Experian Data Services (acquisita a Marzo 2013) e del lancio del nuovo sistema Enterprise Resource Planning a fine 2013. Il segmento Istituzioni Finanziarie è calato del 3,4% per effetto della contrazione del *new lending* bancario oltre che per la rinegoziazione e relativo prolungamento di alcuni importanti contratti nel corso del 2013.

I dati includono il consolidamento di Recus S.p.A. dal 6 ottobre 2014 e di RLValue S.r.l. dal 21 ottobre 2014, che hanno contribuito rispettivamente 3,6 e 0,4 milioni di Euro.

Ricavi <i>in milioni di Euro</i>	Risultato d'esercizio al 31 dicembre 2014	Risultato d'esercizio al 31 dicembre 2013	% Crescita
Credit Information - Imprese	142,7	138,2	3,3%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	121,9	126,3	(3,4%)
Credit Information	264,6	264,5	0,1%
Credit Management	53,3	36,6	45,5%
Marketing Solutions	14,7	12,8	15,5%
Altri ricavi & Conso clearing	(0,8)	(0,3)	
Ricavi	331,9	313,5	5,9%

Analisi dei Ricavi Trimestrali Preliminari

Con riferimento all'ultimo trimestre 2014, la crescita complessiva dei ricavi è stata del 6,7% rispetto al periodo corrispondente del 2013 (2,2% su base organica).

L'area di attività *Credit Information* è calata del 2,0% rispetto al 2013, incorporando un aumento dello 0,7% nel segmento Imprese ed un calo del 5,2% nel segmento Istituzioni Finanziarie. Il segmento Imprese ha tuttavia ottenuto risultati positivi in termini di consumo di informazioni da parte della clientela. Il segmento Istituzioni Finanziarie mostra una *performance* nel quarto trimestre non indicativa dell'andamento reale del *business* in quanto influenzata dalla ridefinizione dei perimetri di *business unit* nel corso del 2013.

L'area di attività *Credit Management* è cresciuta del 60,9%, continuando a beneficiare dell'espansione del *business*, oltre che dell'acquisizione di Recus S.p.A.. L'area di attività *Marketing Solutions* è cresciuta del 4,6% nel quarto trimestre del 2014.

Ricavi Trimestrali <i>in milioni di Euro</i>	Trimestre al 31 dicembre 2014	Trimestre al 31 dicembre 2013	% Crescita
Credit Information - Imprese	39,5	39,2	0,7%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	31,7	33,4	(5,2%)
Credit Information	71,1	72,6	(2,0%)
Credit Management	19,2	11,9	60,9%
Marketing Solutions	6,0	5,7	4,6%
Ricavi	96,3	90,2	6,7%

Analisi dell'EBITDA Annuo Preliminare

Con riferimento all'EBITDA generato nell'esercizio 2014, il risultato di 160,1 milioni di Euro rappresenta un aumento del 5,6% rispetto all'esercizio 2013. Su base organica la crescita è stata del 4,5%, superiore rispetto al CAGR 2011-2013 (+3,4%).

Tutti i segmenti di attività del Gruppo hanno registrato una crescita dell'EBITDA. Il margine EBITDA del Gruppo si è attestato al 48,2%, sostanzialmente invariato rispetto al margine dell'anno precedente pari a 48,3%, nonostante il maggiore contributo da parte dei segmenti *Credit Management* e *Marketing Solutions* che hanno marginalità inferiori rispetto al *Credit Information*.

I dati includono il consolidamento di Recus S.p.A. dal 6 ottobre 2014 e di RLValue S.r.l. dal 21 ottobre 2014, che hanno contribuito rispettivamente 0,6 e 0,1 milioni di Euro.

EBITDA <i>in milioni di Euro</i>	Risultato d'esercizio al 31 dicembre 2014	Risultato d'esercizio al 31 dicembre 2013	% Crescita
Credit Information	142,1	139,3	2,0%
Credit Management	11,2	7,6	47,1%
Marketing Solutions	6,8	4,7	45,0%
EBITDA	160,1	151,5	5,6%
Margine EBITDA	48,2%	48,3%	

Analisi dell'EBITDA Trimestrale Preliminare

Con riferimento all'ultimo trimestre 2014, la crescita complessiva dell'EBITDA è stata del 6,1% rispetto al periodo corrispondente del 2013 (3,6% su base organica).

L'EBITDA dell'area di attività *Credit Information* è aumentato del 3,4% rispetto al 2013, in virtù del controllo dei costi tenuto durante l'anno. L'area di attività *Credit Management* è cresciuta del 29,0%, e l'area di attività *Marketing Solutions* è cresciuta dell'10,1%.

EBITDA Trimestrale <i>in milioni di Euro</i>	Trimestre al 31 dicembre 2014	Trimestre al 31 dicembre 2013	% Crescita
Credit Information	39,1	37,8	3,4%
Credit Management	5,0	3,8	29,0%
Marketing Solutions	3,6	3,3	10,1%
EBITDA	47,6	44,9	6,1%
Margine EBITDA	49,5%	49,7%	

Analisi dell'Indebitamento Finanziario Netto Preliminare

Al 31 dicembre 2014 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a 487,6 milioni di Euro, rispetto ai 512,1 milioni di Euro del 30 giugno 2014 e i 722,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (prima dell'emissione di 45 milioni di azioni nel processo di quotazione). Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA degli ultimi dodici mesi è sceso a 3,0x al 31 dicembre 2014 da 3,3x al 30 giugno 2014 e 4,8x al 31 dicembre 2013.

Indebitamento Finanziario Netto <i>in milioni di Euro</i>	Al 31 dicembre 2014	Al 30 giugno 2014	Al 31 dicembre 2013
Indebitamento Finanziario Netto	487,6	512,1	722,2
Multiplo sull'EBITDA ultimi 12 mesi	3,0	3,3	4,8

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 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, 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