

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 1597-57-2016	Data/Ora Ricezione 28 Luglio 2016 15:32:17	MTA
--	--	-----

Societa' : CERVED INFORMATION SOLUTIONS

Identificativo : 77500

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : CERVEDN04 - Sartor

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 28 Luglio 2016 15:32:17

Data/Ora Inizio : 28 Luglio 2016 15:47:18

Diffusione presunta

Oggetto : Cerved Information Solutions S.p.A. - Il
Consiglio di Amministrazione approva i
risultati del primo semestre al 30 giugno
2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2016

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

- **Ricavi: Euro 187,8 milioni, +5,8% rispetto a 177,6 milioni del primo semestre 2015;**
- **EBITDA: Euro 88,9 milioni, +5,3% rispetto ai 84,4 milioni del primo semestre 2015, con un'incidenza sui ricavi del 47,3%;**
- **Utile Netto *Adjusted*: Euro 44,0 milioni, in aumento del 30,1% rispetto ad Euro 33,9 milioni del primo semestre 2015;**
- ***Operating Cash Flow*: Euro 65,4 milioni, in aumento del 8,5% rispetto ad Euro 60,3 milioni del primo semestre 2015;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 568,6 milioni al 30 giugno 2016, pari a 3,2x l'EBITDA degli ultimi 12 mesi, rispetto a 3,3x l'EBITDA al 30 giugno 2015.**

Milano, 28 luglio 2016 – 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 e nel credit management – ha approvato in data odierna i risultati per il periodo chiuso al 30 giugno 2016.

Marco Nespolo, Amministratore Delegato del gruppo, ha commentato:

“Reputo positivo l'andamento del gruppo nel secondo trimestre del 2016 in linea con la guidance fornita all'Investor Day lo scorso 10 Maggio 2016. Sono cresciuti Ricavi, EBITDA, Utile Netto Adjusted e Operating Cash Flow. Abbiamo inoltre perfezionato un'altra acquisizione che, seppur di dimensioni ridotte, ha una certa rilevanza strategica.”

“Come nel recente passato tutte le aree di attività hanno contribuito positivamente alla crescita. Spicca il Credit Management che si è confermato motore di crescita del gruppo. Segnalo anche l'andamento positivo di Credit Information, nonché il buon risultato di Marketing Solutions che ha beneficiato anche del consolidamento di ClickAdv da aprile.”

“Vorrei infine segnalare la robusta generazione di cassa del gruppo: nonostante i costi non ricorrenti legati all'operazione di rifinanziamento Forward Start e l'aumento dei dividendi, il rapporto tra indebitamento finanziario netto ed EBITDA degli ultimi 12 mesi si è attestato a 3,2x, inferiore rispetto al valore di 3,3x di un anno fa.”

Analisi dei Ricavi Semestrali

Nel primo semestre 2016 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 5,8%, attestandosi a Euro 187,8 milioni rispetto a 177,6 milioni del primo semestre 2015 (3,5% su base organica).

L'area di attività *Credit Information* è cresciuta del 2,5%. Il segmento Imprese ha registrato una crescita del 3,4% rispetto al primo semestre del 2015, mostrando segnali positivi in termini di fatturato e consumi da parte della clientela, beneficiando del positivo avanzamento del progetto di *revamping* della forza vendite. Il

segmento Istituzioni Finanziarie è cresciuto del 1,5%, confermando la *performance* positiva del precedente trimestre, grazie principalmente alla forte richiesta di perizie immobiliari.

L'area di attività *Credit Management* è cresciuta del 14,6%, beneficiando sia della crescita organica che della *partnership* con il Credito Valtellinese. Tale crescita riflette una buona performance nei segmenti di business legati agli NPL bancari (recupero stragiudiziale, attività legale e *remarketing*), ma risente di una contrazione dei ricavi nei segmenti legati alla gestione dei *receivables* per conto di imprese e *utilities* (Finservice e Recus).

L'area di attività *Marketing Solutions* ha registrato una crescita del 39,6% nel primo semestre 2016, grazie anche al consolidamento di ClickAdv S.r.l. nel secondo trimestre 2016.

Ricavi Consolidati <i>in milioni di Euro</i>	Primo Semestre 2016	Primo Semestre 2015	% Crescita
Credit Information - Imprese	75,5	73,0	3,4%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	64,0	63,0	1,5%
Credit Information	139,5	136,0	2,5%
Credit Management ¹⁾	41,3	36,1	14,6%
Marketing Solutions ²⁾	8,8	6,3	39,6%
Elisioni intra-segmento	(1,9)	(0,8)	
Ricavi Consolidati	187,8	177,6	5,8%

1) San Giacomo Gestione Crediti SpA consolidata da Aprile 2015

2) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

Analisi dei Ricavi Trimestrali

Con riferimento al secondo trimestre 2016, la crescita complessiva dei ricavi è stata del 5,0% rispetto al secondo trimestre 2015 (3,1% su base organica).

L'area di attività Credit Information è cresciuta del 1,6%, incorporando un aumento del 2,7% nel segmento Imprese ed un aumento del 0,3% nel segmento Istituzioni Finanziarie. L'area di attività Credit Management è cresciuta del 9,0%, mentre l'area di attività Marketing Solutions è cresciuta del 69,7%, grazie anche al consolidamento di ClickAdv S.r.l..

Ricavi Trimestrali <i>in milioni di Euro</i>	Secondo Trimestre 2016	Secondo Trimestre 2015	% Crescita
Credit Information - Imprese	38,9	37,9	2,7%
Credit Information - Istituzioni Finanziarie	31,9	31,8	0,3%
Credit Information	70,9	69,7	1,6%
Credit Management	23,9	21,9	9,0%
Marketing Solutions ¹⁾	5,7	3,4	69,7%
Elisioni intra-segmento	(1,2)	(0,5)	
Ricavi Consolidati	99,3	94,6	5,0%

1) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

Analisi dell'EBITDA Semestrale

L'EBITDA di Euro 88,9 milioni del primo semestre 2016 rappresenta un aumento del 5,3% rispetto al primo semestre 2015 (3,5% su base organica).

Il margine EBITDA del Gruppo si è attestato al 47,3%, pressoché in linea con il primo semestre dell'anno precedente. L'area di attività *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA del 53,3%, in leggera diminuzione rispetto al 53,9% del primo semestre 2015. L'area di attività *Credit Management* ha invece incrementato il margine EBITDA dal 24,2% al 27,6%, beneficiando anche del miglioramento del *collection rate* associato alle attività di recupero delle sofferenze bancarie. L'area di attività *Marketing Solutions* presenta invece un margine del 35,6%, in diminuzione rispetto al margine del 37,9% del primo semestre 2015, per effetto principalmente del consolidamento di ClickAdv S.r.l..

EBITDA Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Primo Semestre 2016	Primo Semestre 2015	% Crescita
Credit Information	74,4	73,3	1,4%
Credit Management ¹⁾	11,4	8,7	30,6%
Marketing Solutions ²⁾	3,1	2,4	31,1%
EBITDA Consolidato	88,9	84,4	5,3%
Margine EBITDA	47,3%	47,5%	

1) San Giacomo Gestione Crediti SpA consolidata da Aprile 2015

2) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

Analisi dell'EBITDA Trimestrale

Nel secondo trimestre 2016 l'EBITDA del Gruppo si è attestato a Euro 47,1 milioni, in crescita del 4,6% rispetto al secondo trimestre 2015 (3,4% su base organica).

Nello stesso periodo l'EBITDA dell'area di attività Credit Information è cresciuto del 0,2% rispetto al 2015, mentre l'EBITDA dell'area di attività Credit Management e Marketing Solutions è cresciuto del 21,2% e del 48,6% rispettivamente.

EBITDA Trimestrale <i>in milioni di Euro</i>	Secondo Trimestre 2016	Secondo Trimestre 2015	% Crescita
Credit Information	37,4	37,4	0,2%
Credit Management	7,6	6,3	21,2%
Marketing Solutions ¹⁾	2,0	1,4	48,6%
EBITDA Consolidato	47,1	45,0	4,6%
Margine EBITDA	47,4%	47,6%	

1) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Con riferimento all'Utile Netto Consolidato, nel primo semestre 2016 il risultato è stato di Euro 24,0 milioni, in aumento del 46,2% rispetto a Euro 16,4 milioni del primo semestre 2015.

L'Utile 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 – si è attestato a Euro 44,0 milioni, in aumento del 30,1% rispetto a Euro 33,9 milioni del primo semestre 2015.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 30 giugno 2016 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 568,6 milioni rispetto a Euro 534,5 milioni al 31 marzo 2016 e Euro 536,8 milioni al 31 dicembre 2015. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA degli ultimi 12 mesi si è attestato a 3,2x al 30 giugno 2016, dopo l'esborso di circa Euro 35 milioni relativo al contratto di finanziamento "Forward-Start" a gennaio 2016 e il pagamento dei dividendi per circa Euro 45 milioni in data 11 maggio 2016.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Primo Semestre 2016	Primo Trimestre 2016	Esercizio 2015
Indebitamento Finanziario Netto	568,6	534,5	536,8
Multiplo sull'EBITDA ultimi 12 mesi ¹⁾	3,2x	3,1x	3,1x
Impatto non ricorrente finanziamento <i>Forward Start</i>	-	-	37,3
Indebitamento Finanziario Netto <i>Adjusted</i>	568,6	534,5	499,6
Multiplo <i>Adjusted</i> sull'EBITDA ultimi 12 mesi ¹⁾	3,2x	3,1x	2,9x

1) Proformato per includere l'EBITDA di Recus, RLValue, San Giacomo Gestione Crediti e ClickAdv nei 12 mesi precedenti il periodo selezionato

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 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 leader di mercato indipendente nell'offerta di servizi relativi alla valutazione e gestione di posizioni creditizie.

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 Giugno 2016	Al 30 Giugno 2015
Ricavi	187,8	177,6
Altri proventi	0,2	0,1
Consumo di materie prime e altri costi	(3,9)	(4,7)
Costo per servizi	(42,6)	(39,7)
Costo del personale	(45,9)	(41,5)
Altri costi operativi	(4,1)	(4,4)
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	(2,6)	(2,8)
Totale costi operativi	<u>(99,1)</u>	<u>(93,2)</u>
EBITDA	88,9	84,4
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	(38,1)	(36,3)
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	50,8	48,1
Componenti non ricorrenti	(4,4)	(2,0)
Risultato operativo	46,4	46,1
Proventi finanziari	0,5	0,5
Oneri finanziari	(10,7)	(21,6)
Oneri finanziari non ricorrenti	(0,5)	-
Imposte dell'esercizio	(11,7)	(8,5)
Risultato netto	24,0	16,4

Note:

L'EBITDA indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti e degli oneri e proventi non ricorrenti.

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 Giugno 2016	Al 31 Dicembre 2015
Immobilizzazioni immateriali	438,7	459,7
Avviamento	729,8	718,8
Immobilizzazioni materiali	16,3	16,4
Immobilizzazioni finanziarie	8,8	8,3
Attività non correnti	1.193,6	1.203,1
Rimanenze	2,2	2,0
Crediti commerciali	142,4	139,8
Debiti Commerciali	(31,9)	(30,0)
Ricavi differiti	(62,5)	(74,0)
Capitale circolante netto	50,2	37,8
Altri crediti	8,0	7,6
Altri debiti	(49,3)	(32,2)
Attività tributarie nette	(4,8)	(1,0)
Benefici ai dipendenti	(13,4)	(12,5)
Fondo per rischi e oneri	(7,8)	(8,5)
Passività per imposte differite (1)	(89,3)	(88,7)
Capitale investito netto	1.087,3	1.105,6
Indebitamento finanziario netto (2)	568,6	536,8
Patrimonio netto	518,7	568,8
Totale fonti di finanziamento	1.087,3	1.105,6

Note:

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

(1): Voci non monetarie

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

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 Giugno 2016	Al 30 Giugno 2015
EBITDA	88,9	84,4
Net Capex	(17,0)	(15,1)
EBITDA-Capex	71,9	69,3
% EBITDA	81%	82%
Variazione del capitale circolante	(8,2)	(4,9)
Variazione di altre attività/passività	1,7	(4,1)
Flusso di cassa operativo	65,4	60,3
Interessi pagati	(22,7)	(19,8)
Imposte pagate	(10,6)	(28,4)
Voci non ricorrenti	(3,7)	(2,0)
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	28,4	10,1
Dividendi	(44,5)	(39,8)
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout (1)	(23,6)	(23,3)
Altro	-	(1,1)
Rifinanziamento	(35,5)	-
Flusso di cassa netto del periodo	(75,1)	(54,1)

Note:

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

(1): Include la cassa delle società acquisite

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

<i>(In milioni di Euro)</i>	Al 30 Giugno 2016	Al 31 Dicembre 2015
A. Cassa	0,0	0,0
B. Altre disponibilità liquide	30,0	50,7
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	30,0	50,7
E. Crediti Finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(28,0)	(0,7)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(5,2)	(569,3)
H. Altri debiti finanziari correnti	(2,2)	(1,5)
I. Indebitamento Finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(35,4)	(571,6)
J. Indebitamento Finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	(5,4)	(520,8)
K. Debiti bancari non correnti	(560,6)	(16,0)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti a lungo termine	(2,7)	-
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(563,2)	(16,0)
O. Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)	(568,6)	(536,8)

Note:

Per maggiori informazioni sulla base di preparazione dei dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria al 30 giugno 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

Fine Comunicato n.1597-57

Numero di Pagine: 10