

Bit Market Services

| | | |
|--|--|-----|
| Informazione Regolamentata n. 1597-17-2017 | Data/Ora Ricezione 24 Febbraio 2017 16:18:00 | MTA |
|--|--|-----|

Societa' : CERVED INFORMATION SOLUTIONS

Identificativo : 85417

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : CERVEDN04 - Sartor

Tipologia : IRED 02; IRAG 01; IROS 09

Data/Ora Ricezione : 24 Febbraio 2017 16:18:00

Data/Ora Inizio : 24 Febbraio 2017 16:33:01

Diffusione presunta

Oggetto : Cerved Information Solutions S.p.A. - Il Consiglio di Amministrazione esamina e approva il progetto di bilancio al 31 dicembre 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

CERVED INFORMATION SOLUTIONS: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ESAMINA E APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016

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

PROPOSTO DIVIDENDO DI EURO 0,247 PER AZIONE (EURO 48,2 MILIONI)

- **Ricavi: Euro 377,0 milioni, +6,6% rispetto a 353,5 milioni dell'esercizio 2015;**
- **EBITDA *Adjusted*¹⁾: Euro 180,0 milioni, +5,4% rispetto ai 170,8 milioni dell'esercizio 2015, con un'incidenza sui ricavi del 47,8%;**
- **Utile Netto *Adjusted*²⁾: Euro 92,0 milioni, in aumento del +34,2% rispetto ad Euro 68,5 milioni dell'esercizio 2015;**
- ***Operating Cash Flow*³⁾: Euro 144,0 milioni, in aumento del +5,8% rispetto ad Euro 136,1 milioni dell'esercizio 2015;**
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 523,4 milioni al 31 dicembre 2016, pari a 2,9x l'EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi;**

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 e la voce di imposte non correnti.

3) Sulla base dell'*EBITDA Adjusted*.

San Donato Milanese, 24 febbraio 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Information Solutions S.p.A. (MTA: CERV) – *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 2016.

Marco Nespolo, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Il 2016 è stato un anno ricco di cambiamenti e di successi, con il completamento del processo di trasformazione in public company e la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, oltre ai risultati economico-finanziari che premiano i nostri sforzi e sono allineati alle nostre ambizioni di crescita nel medio e lungo termine.”

“Il continuo focus sulla crescita, sia organica che per linee esterne, ci ha permesso di aumentare i Ricavi del +6,6%, l'EBITDA Adjusted del +5,4% e l'Utile Netto Adjusted del +34,2%. Anche la generazione di cassa è stata significativa, con la crescita del +5,8% dell'Operating Cash Flow che ha permesso al rapporto tra indebitamento e EBITDA Adjusted di scendere a 2,9x.”

“Il Consiglio di Amministrazione ha proposto di distribuire dividendi complessivi per Euro 48,2 milioni che rappresentano un aumento del +7,4% rispetto all'anno scorso.”

“In conclusione, ritengo che i risultati conseguiti dal Gruppo siano positivi, ed insieme a tutto il management team rimaniamo focalizzati nel proseguire un percorso di successo per il Gruppo, i suoi dipendenti ed i suoi

azionisti. Nell'ambito della pubblicazione dei risultati del primo trimestre 2017 forniremo ai mercati un aggiornamento circa le nostre linee guida di crescita nel medio e lungo termine.”

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nell'esercizio 2016 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del 6,6%, attestandosi a Euro 377,0 milioni rispetto a Euro 353,5 milioni dell'esercizio precedente (+4,1% su base organica).

La divisione *Credit Information* è cresciuta del 2,8% grazie all'apporto positivo di entrambi i suoi segmenti di *business*. Il segmento *Imprese* è cresciuto del 4,5% rispetto al 2015, mostrando segnali positivi in termini di fatturato e consumi, promuovendo lo sviluppo di nuove opportunità e servizi per la clientela *corporate*. Il segmento *Istituzioni Finanziarie* è cresciuto del 1,0% confermando la *performance* positiva dei precedenti trimestri grazie principalmente alla richiesta di perizie immobiliari, la quale ha più che compensato la lieve decrescita nei servizi di *business information*.

La divisione *Credit Management* è cresciuta del 13,0%, riflettendo una buona *performance* nei segmenti di *business* legati agli NPL bancari (recupero stragiudiziale, attività legale e *remarketing*), nonostante l'assenza di transazioni rilevanti sul mercato. Il segmento della gestione dei *receivables* per conto di imprese e *utilities* invece ha risentito di una contrazione dei ricavi nella prima metà dell'anno, nonostante nel secondo semestre il segmento sia tornato a crescere grazie agli interventi di razionalizzazione dei costi e del miglioramento dei processi legati allo sfruttamento delle sinergie con la rete commerciale *corporate*.

La divisione *Marketing Solutions* ha registrato una crescita del 52,7% nel 2016, grazie agli effetti della riorganizzazione della forza vendita e delle sinergie derivanti dalle attività di *cross-selling* con il segmento *corporate*, in aggiunta al consolidamento di ClickAdv S.r.l. dal secondo trimestre 2016.

| Ricavi Consolidati in milioni di Euro | Esercizio 2016 | Esercizio 2015 | % Crescita |
|--|-------------------|-------------------|-------------|
| Credit Information - Imprese ¹⁾ | 148.1 | 141.7 | 4.5% |
| Credit Information - Istituzioni Finanziarie | 126.6 | 125.4 | 1.0% |
| Credit Information | 274.7 | 267.1 | 2.8% |
| Credit Management ²⁾ | 84.7 | 75.0 | 13.0% |
| Marketing Solutions ³⁾ | 21.1 | 13.8 | 52.7% |
| Elisioni intra-segmento | (3.6) | (2.5) | |
| Ricavi Consolidati | 377.0 | 353.5 | 6.6% |

1) Major1 e Fox&Parker consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) San Giacomo Gestione Crediti SpA consolidata da Aprile 2015

3) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

Analisi dei Ricavi Consolidati Trimestrali

Con riferimento al quarto trimestre 2016, la crescita complessiva dei ricavi è stata del 8,7% rispetto al quarto trimestre 2015 (+5,5% su base organica).

La divisione *Credit Information* è cresciuta del 3,2%, incorporando un aumento del 6,0% nel segmento *Imprese*, beneficiando marginalmente del consolidamento di Major 1 e del ramo d'azienda *business information* di Fox&Parker, e un lieve calo del 0,1% nel segmento *Istituzioni Finanziarie*. La divisione *Credit Management* è cresciuta del 15,6%, mentre la divisione *Marketing Solutions* è cresciuta del 63,1%, grazie anche al consolidamento di ClickAdv S.r.l..

| Ricavi Trimestrali <i>in milioni di Euro</i> | Quarto Trimestre 2016 | Quarto Trimestre 2015 | % Crescita |
|--|--|--|-------------------|
| Credit Information - Imprese ¹⁾ | 41.7 | 39.4 | 6.0% |
| Credit Information - Istituzioni Finanziarie | 32.6 | 32.7 | (0.1%) |
| Credit Information | 74.3 | 72.0 | 3.2% |
| Credit Management | 25.1 | 21.7 | 15.6% |
| Marketing Solutions ²⁾ | 7.6 | 4.7 | 63.1% |
| Elisioni intra-segmento | (0.9) | (0.7) | |
| Ricavi Consolidati | 106.1 | 97.6 | 8.7% |

1) Major1 e Fox&Parker consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

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

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 180,0 milioni dell'esercizio 2016 rappresenta un aumento del 5,4% rispetto all'esercizio 2015 (+3,9% su base organica). Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato al 47,8%, 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 0,7 milioni. L'EBITDA Consolidato – che include tali costi – è pari a Euro 179,3 milioni, rappresentativo di una crescita del 5,0% rispetto all'esercizio 2015, con un margine EBITDA del Gruppo del 47,6%.

La divisione *Credit Information* ha registrato un margine EBITDA *Adjusted* del 53,7%, in leggera diminuzione rispetto al 54,4% del 2015. La divisione *Credit Management* ha invece incrementato il margine EBITDA *Adjusted* dal 26,0% al 28,8%, beneficiando del contributo dei segmenti di business e del miglioramento del *collection rate* associato alle attività di recupero delle sofferenze bancarie. La divisione *Marketing Solutions* presenta invece un margine del 38,6%, in diminuzione rispetto al margine EBITDA *Adjusted* del 42,7% del 2015, per effetto principalmente del consolidamento di ClickAdv S.r.l. dal secondo trimestre 2016.

| EBITDA <i>Adjusted</i> Consolidato <i>in milioni di Euro</i> | Esercizio 2016 | Esercizio 2015 | % Crescita |
|--|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Credit Information ¹⁾ | 147.5 | 145.4 | 1.4% |
| Credit Management ²⁾ | 24.4 | 19.5 | 25.1% |
| Marketing Solutions ³⁾ | 8.2 | 5.9 | 38.0% |
| EBITDA <i>Adjusted</i> | 180.0 | 170.8 | 5.4% |
| Margine EBITDA <i>Adjusted</i> | 47.8% | 48.3% | |

1) Major1 e Fox&Parker consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) San Giacomo Gestione Crediti SpA consolidata da Aprile 2015

3) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

I Costi Operativi sono passati da Euro 182,9 milioni nel 2015 a Euro 197,1 milioni nel 2016, in aumento di Euro 14,2 milioni; in particolare:

- i costi per consumo materie prime ed altri costi diminuiscono di Euro 0,9 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 6,0 milioni per effetto dei maggiori volumi di *business*, e in particolare per la crescita della divisione *Credit Management*, nonostante il calo per Euro 0,7 milioni dei costi per servizi informativi connesso a un intervento organizzativo mirato a un recupero di efficienza (il costo dei servizi informativi è passato da Euro 28,1 milioni nel 2015 a Euro 27,5 milioni

nel 2016);

- il costo del personale aumenta di Euro 10,2 milioni a seguito delle nuove assunzioni nel corso dell'anno e del pieno consolidamento dell'organico delle società acquisite nel 2015 e 2016;
- gli accantonamenti per rischi e svalutazione crediti diminuiscono di Euro 1,3 milioni per effetto del miglioramento delle condizioni congiunturali e di una decisa azione sul rispetto delle condizioni di vendita.

Gli Ammortamenti di Attività Materiali ed Immateriali sono aumentati di Euro 3,8 milioni e tale incremento è principalmente riconducibile agli effetti sui dodici mesi dell'ammortamento del plusvalore emerso dall'acquisizione di San Giacomo Gestione Crediti per Euro 0,7 milioni, all'ammortamento del plusvalore emerso dall'acquisizione di ClickAdv S.r.l. per Euro 0,9 milioni, e al maggiore ammortamento dei costi per sviluppo *software* per Euro 1,2 milioni. L'ammortamento relativo ai costi per *database* è rimasto pressoché invariato rispetto all'anno precedente (Euro 11,6 milioni).

La voce di Componenti Non Ricorrenti è aumentata di Euro 2,8 milioni, attestandosi a Euro 6,5 milioni, e riguarda principalmente gli incentivi all'esodo liquidati ad alcuni dipendenti per Euro 3,2 milioni e gli oneri sostenuti per le recenti acquisizioni per Euro 1,6 milioni.

Gli Oneri Finanziari sono diminuiti di Euro 23,6 milioni, principalmente per effetto del minor tasso di indebitamento medio, passato dal 7,1% rilevato nel 2015 sul prestito obbligazionario al 2,4% sul nuovo finanziamento "Forward Start" erogato a gennaio 2016.

Gli Oneri Finanziari Non Ricorrenti sono calati a Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2016, rispetto a Euro 52,0 milioni nel 2015. L'anno 2015 aveva avuto forti oneri relativi al contratto di finanziamento "Forward Start", la svalutazione del *fair value* degli strumenti finanziari relativi all'operazione ECIS, e l'adeguamento a *fair value* delle opzioni attribuite ai soci di minoranza di Cerved Credit Management Group S.r.l..

Le Imposte d'esercizio, pari a Euro 22,4 milioni, aumentano principalmente per l'effetto dell'aumento dell'utile ante imposte. La voce di Imposte Non Ricorrenti pari a Euro 4,5 milioni include l'adeguamento della stima della passività di natura fiscale avente ad oggetto principalmente l'operazione di *leveraged buyout* del 2009.

| Risultati Operativi Consolidati <i>in milioni di Euro</i> | Esercizio | | % Crescita |
|--|-----------|---------|------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Ricavi | 377.0 | 353.5 | 6.6% |
| Totale Costi e Proventi Operativi | (196.9) | (182.7) | 7.8% |
| EBITDA <i>Adjusted</i> | 180.0 | 170.8 | 5.4% |
| Risultato Operativo prima componenti non ricorrenti | 101.3 | 96.6 | 4.9% |
| Risultato Operativo | 94.8 | 92.8 | 2.2% |
| Risultato Netto | 48.7 | 3.6 | n.s. |
| Risultato Netto <i>Adjusted</i> | 92.0 | 68.5 | 34.2% |

Con riferimento al Risultato Netto Consolidato, nell'esercizio 2016 il risultato è stato di Euro 48,7 milioni, in netto miglioramento rispetto a Euro 3,6 milioni dell'esercizio 2015.

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 92,0 milioni, in aumento del 34,2% rispetto a Euro 68,5 milioni dell'esercizio 2015.

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Trimestrale Consolidato

Nel quarto trimestre 2016 l'EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a Euro 52,7 milioni, in crescita del

4,0% rispetto al 2015. Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato al 49,7%, inferiore rispetto al 51,9% del quarto trimestre dell'anno precedente. L'EBITDA Consolidato, che include i costi connessi al *Performance Share Plan 2019-2021*, è pari a Euro 52,4 milioni, rappresentativo di una crescita del 3,3% rispetto al quarto trimestre del 2015 e un margine EBITDA del Gruppo del 49,4%.

Nello stesso periodo l'EBITDA *Adjusted* della divisione *Credit Information* è cresciuto del 0,3% rispetto al 2015, mentre l'EBITDA delle divisioni *Credit Management* e *Marketing Solutions* è cresciuto del 16,7% e del 31,6% rispettivamente.

| EBITDA <i>Adjusted</i> Trimestrale <i>in milioni di Euro</i> | Quarto Trimestre 2016 | Quarto Trimestre 2015 | % Crescita |
|--|--|--|-------------------|
| Credit Information ¹⁾ | 41.6 | 41.5 | 0.3% |
| Credit Management | 7.7 | 6.6 | 16.7% |
| Marketing Solutions ²⁾ | 3.4 | 2.6 | 31.6% |
| EBITDA <i>Adjusted</i> | 52.7 | 50.7 | 4.0% |
| Margine EBITDA <i>Adjusted</i> | 49.7% | 51.9% | |

1) Major1 e Fox&Parker consolidate rispettivamente da Agosto e Settembre 2016

2) ClickAdv Srl consolidata da Aprile 2016

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

Al 31 dicembre 2016 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 523,4 milioni rispetto a Euro 568,6 milioni al 30 giugno 2016 e Euro 499,6 milioni al 31 dicembre 2015, quest'ultimo ottenuto escludendo l'impatto non ricorrente del finanziamento "Forward-Start". Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi si è attestato a 2,9x al 31 dicembre 2016, nonostante 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> | Al 31 dicembre 2016 | Al 30 giugno 2016 | Al 31 dicembre 2015¹⁾ |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|---|
| Indebitamento Finanziario Netto | 523.4 | 568.6 | 499.6 |
| Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi ²⁾ | 2.9x | 3.2x | 2.9x |

1) Escludendo l'impatto non ricorrente del finanziamento Forward Start

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

Il capitale circolante netto commerciale è passato a Euro 40,9 milioni al 31 dicembre 2016 da Euro 37,8 milioni dell'esercizio precedente. Nel dettaglio:

- l'aumento dei crediti commerciali per Euro 15,1 milioni è principalmente riconducibile allo sviluppo della divisione *Credit Management* e all'interessante sviluppo del fatturato dell'ultimo trimestre;
- l'aumento dei debiti commerciali per Euro 8,6 milioni è correlato all'incremento dei costi operativi e ai fornitori collegati agli investimenti per la nuova sede;
- l'aumento dei debiti per ricavi differiti per Euro 3,2 milioni, al netto dei relativi costi commerciali, è dovuto alla dinamica di crescita della fatturazione dei servizi prepagati.

| Capitale Circolante Netto Commerciale Consolidato <i>in milioni di Euro</i> | Al 31 dicembre 2016 | Al 31 dicembre 2015 | % Crescita |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Crediti Commerciali | 154.9 | 139.8 | 10.8% |
| Rimanenze | 1.7 | 2.0 | (12.3%) |
| Debiti Commerciali | (38.5) | (30.0) | 28.6% |
| Ricavi Differiti | (77.3) | (74.0) | 4.3% |
| Capitale Circolante Netto Commerciale Consolidato | 40.9 | 37.8 | 8.2% |

Analisi dei Flussi di Cassa Operativi Consolidati

Nel 2016 l'*Operating Cash Flow* è aumentato del 5,8%, da Euro 136,1 milioni a Euro 144,0 milioni, per effetto principalmente dell'aumento dell'EBITDA e di un minore assorbimento da parte delle altre attività e passività, nonostante un maggiore impatto degli investimenti e assorbimento del circolante dovuto alla divisione *Credit Management*. L'*Operating Cash Flow* esclude gli investimenti relativi alla nuova sede, per un totale di Euro 4,8 milioni.

| Operating Cash Flow Consolidato <i>in milioni di Euro</i> | Esercizio 2016 | Esercizio 2015 | % Crescita |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| EBITDA <i>Adjusted</i> | 180.0 | 170.8 | 5.4% |
| Investimenti | (33.5) | (31.6) | 5.9% |
| Delta Capitale Circolante | (4.6) | 3.0 | n.s. |
| Delta altre Attività/Passività | 2.0 | (6.0) | n.s. |
| Operating Cash Flow Consolidato | 144.0 | 136.1 | 5.8% |

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

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il bilancio separato della capogruppo Cerved Information Solutions S.p.A., *holding* direzionale al vertice del Gruppo Cerved.

Per l'esercizio 2016 Cerved Information Solutions S.p.A. ha riportato ricavi di Euro 3,1 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 5,0 milioni e Costi per Servizi per Euro 1,0 milioni. Il Risultato complessivo dell'esercizio riflette un Utile Netto di Euro 42,5 milioni, grazie anche ai dividendi ricevuti dalla controllata Cerved Group S.p.A. per Euro 45,0 milioni. La Situazione Patrimoniale e Finanziaria di Cerved Information Solutions S.p.A. riporta un Patrimonio Netto di Euro 584,6 milioni ed una Posizione Finanziaria Netta con cassa netta di Euro 1,7 milioni.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Successivamente alla data di chiusura dell'esercizio 2016, si segnala che:

- In data 13 gennaio 2017 il Consiglio di Amministrazione di Cerved Information Solutions S.p.A. ha deliberato di trasferire la sede legale al nuovo indirizzo di Via dell'Unione Europea, civici numeri 6A/6B, nel Comune di San Donato Milanese. Il trasferimento della sede legale – deliberato in ragione del continuo aumento dell'organico di gruppo, a seguito sia della crescita organica che delle recenti acquisizioni – permetterà di migliorare l'efficienza organizzativa ed ha avuto efficacia a far data dal 6 febbraio 2017;
- In data 7 febbraio 2017 la controllata Cerved Credit Management Group S.r.l. ha sottoscritto con Barclays Bank PLC una lettera di intenti per affidare, in esclusiva al Gruppo Cerved, il coordinamento dei servizi di gestione del portafoglio di mutui per un valore di circa Euro 12 miliardi

a partire dal terzo trimestre 2017. L'operazione permetterà al Gruppo Cerved di rafforzare la propria posizione anche nella gestione dei crediti in *bonis*.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto concerne l'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2017, il Gruppo si aspetta, come per il 2016, uno scenario di crescita dei Ricavi ed EBITDA basato sul contributo di tutte le divisioni (*Credit Information, Credit Management e Marketing Solutions*), oltre a un miglioramento dei processi di integrazione, razionalizzazione ed efficientamento delle attività, con l'obiettivo di migliorare sia la redditività sia la generazione di *Operating Cash Flow* del Gruppo.

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 destinare l'Utile Netto di Euro 42,5 milioni a distribuzione di dividendo ordinario per Euro 42,5 milioni, pari a Euro 0,218 per azione ordinaria, e a utili portati a nuovo la restante parte.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di distribuire, a titolo di dividendo straordinario (e congiuntamente con il dividendo ordinario, il "Dividendo"), parte della riserva sovrapprezzo azioni per Euro 5,7 milioni, pari a Euro 0,029 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 e 2016.

Il Dividendo verrà posto in pagamento in data 4 maggio 2017, mentre la data di stacco cedola sarà prevista per il giorno 2 maggio 2017, con legittimazione al pagamento (*record date*) in data 3 maggio 2017.

Altre delibere

Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Information Solutions S.p.A. in data odierna ha deliberato di convocare i signori azionisti in Assemblea ordinaria in unica convocazione per il giorno 13 aprile 2017, dando mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, per le formalità di convocazione, nel rispetto delle disposizioni statutarie e della disciplina normativa e regolamentare attualmente vigente.

In aggiunta, il Consiglio di Amministrazione di Cerved Information Solutions S.p.A. in data odierna ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti del prossimo 13 aprile 2017 l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata in data 29 aprile 2016, 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.

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: 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 31 dicembre 2016 | Al 31 dicembre 2015 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Ricavi | 377.0 | 353.5 |
| Altri proventi | 0.1 | 0.2 |
| Consumo di materie prime e altri costi | (7.4) | (8.3) |
| Costo per servizi | (84.9) | (78.9) |
| Costo del personale | (91.7) | (81.5) |
| Altri costi operativi | (8.6) | (8.5) |
| Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti | (4.5) | (5.7) |
| Totale costi operativi | (197.1) | (182.9) |
| EBITDA Adjusted | 180.0 | 170.8 |
| <i>Performance Share Plan</i> | (0.7) | - |
| EBITDA | 179.3 | 170.8 |
| Ammortamenti di attività materiali ed immateriali | (78.0) | (74.2) |
| Risultato operativo prima componenti non ricorrenti | 101.3 | 96.6 |
| Componenti non ricorrenti | (6.5) | (3.8) |
| Risultato operativo | 94.8 | 92.8 |
| Proventi finanziari | 0.8 | 1.1 |
| Oneri finanziari | (19.5) | (43.2) |
| Oneri finanziari non ricorrenti | (0.5) | (52.4) |
| Imposte dell'esercizio | (22.4) | 5.3 |
| Imposte dell'esercizio non ricorrenti | (4.5) | - |
| Risultato netto | 48.7 | 3.6 |

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 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di Euro)</i> | Al 31 dicembre 2016 | Al 31 dicembre 2015 |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 423.7 | 459.7 |
| Avviamento | 732.5 | 718.8 |
| Immobilizzazioni materiali | 19.8 | 16.4 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 8.7 | 8.3 |
| Attività non correnti | 1,184.7 | 1,203.1 |
| Rimanenze | 1.7 | 2.0 |
| Crediti commerciali | 154.9 | 139.8 |
| Debiti Commerciali | (38.5) | (30.0) |
| Ricavi differiti | (77.3) | (74.0) |
| Capitale circolante netto | 40.9 | 37.8 |
| Altri crediti | 7.7 | 7.6 |
| Altri debiti | (53.9) | (32.2) |
| Attività tributarie nette | 0.3 | (1.0) |
| Benefici ai dipendenti | (13.1) | (12.5) |
| Fondo per rischi e oneri | (7.3) | (8.5) |
| Passività per imposte differite (1) | (91.9) | (88.7) |
| Capitale investito netto | 1,067.4 | 1,105.6 |
| Indebitamento finanziario netto (2) | 523.4 | 536.8 |
| Patrimonio netto | 543.9 | 568.8 |
| Totale fonti di finanziamento | 1,067.4 | 1,105.6 |

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 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 31 dicembre 2016 | Al 31 dicembre 2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| EBITDA Adjusted | 180.0 | 170.8 |
| Net Capex | (33.5) | (31.6) |
| EBITDA Adjusted - Capex | 146.5 | 139.1 |
| % EBITDA Adjusted | 81% | 81% |
| Variazione del capitale circolante | (4.6) | 3.0 |
| Variazione di altre attività/passività | 2.0 | (6.0) |
| Flusso di cassa operativo | 144.0 | 136.1 |
| Interessi pagati | (29.2) | (40.3) |
| Imposte pagate | (27.3) | (40.2) |
| Voci non ricorrenti (1) | (8.8) | (3.2) |
| Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie) | 78.7 | 52.3 |
| Dividendi | (44.4) | (40.1) |
| Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout (1) | (27.9) | (23.5) |
| Altro | - | (1.1) |
| Rifinanziamento | (35.5) | - |
| Flusso di cassa netto del periodo | (29.1) | (12.3) |

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

(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 2016 | Al 31 dicembre 2015 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| A. Cassa | 0.0 | 0.0 |
| B. Altre disponibilità liquide | 48.5 | 50.7 |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| D. Liquidità (A)+(B)+(C) | 48.5 | 50.7 |
| E. Crediti Finanziari correnti | - | - |
| F. Debiti bancari correnti | (0.2) | (0.7) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (11.4) | (569.3) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (2.6) | (1.5) |
| I. Indebitamento Finanziario corrente (F)+(G)+(H) | (14.2) | (571.6) |
| J. Indebitamento Finanziario corrente netto (D)+(E)+(I) | 34.3 | (520.8) |
| K. Debiti bancari non correnti | (556.8) | (16.0) |
| L. Obbligazioni emesse | - | - |
| M. Altri debiti finanziari non correnti | (0.9) | - |
| N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M) | (557.7) | (16.0) |
| O. Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N) | (523.4) | (536.8) |

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

CONTO ECONOMICO - CERVED INFORMATION SOLUTIONS SPA

| <i>(in milioni di Euro)</i> | Al 31 dicembre 2016 | Al 31 dicembre 2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Ricavi | 3.1 | 2.8 |
| Altri proventi | - | - |
| Consumo di materie prime e altri costi | (0.0) | (0.0) |
| Costo per servizi | (1.0) | (0.9) |
| Costo del personale | (5.0) | (3.7) |
| Altri costi operativi | (0.4) | (0.5) |
| Ammortamenti di attività materiali ed immateriali | (0.1) | (0.0) |
| Risultato operativo | (3.4) | (2.4) |
| Proventi finanziari | 45.0 | 40.3 |
| Oneri finanziari | (0.0) | (0.0) |
| Risultato ante imposte | 41.6 | 37.9 |
| Imposte dell'esercizio | 0.9 | 0.5 |
| Risultato netto | 42.5 | 38.3 |

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

STATO PATRIMONIALE - CERVED INFORMATION SOLUTIONS SPA

| <i>(in milioni di Euro)</i> | Al 31 dicembre 2016 | Al 31 dicembre 2015 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Attività materiali | 0.2 | 0.2 |
| Attività Immateriali | 0.0 | - |
| Partecipazione | 583.0 | 582.6 |
| Attività per imposte anticipate | 1.0 | 1.5 |
| Attività non correnti | 584.3 | 584.3 |
| Crediti commerciali | 0.3 | 0.1 |
| Crediti tributari | 0.0 | 0.7 |
| Altri crediti | 1.6 | 2.5 |
| Altre attività correnti | 0.0 | 0.0 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 1.7 | 30.7 |
| Attività correnti | 3.7 | 34.0 |
| Totale attività | 588.0 | 618.3 |
| Capitale sociale | 50.5 | 50.5 |
| Riserva legale | 10.1 | 10.1 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 480.9 | 487.5 |
| Altre riserve | 0.7 | (0.0) |
| Risultato netto | 42.5 | 38.3 |
| Patrimonio netto | 584.6 | 586.4 |
| Benefici ai dipendenti | 0.4 | 0.4 |
| Passività non correnti | 0.4 | 0.4 |
| Finanziamenti correnti | 0.0 | 28.5 |
| Debiti commerciali | 0.5 | 0.7 |
| Debiti per imposte sul reddito correnti | 0.9 | 0.1 |
| Altri debiti tributari | 0.1 | 0.1 |
| Altri debiti | 1.4 | 2.1 |
| Passività correnti | 2.9 | 31.6 |
| Totale passività | 3.3 | 31.9 |
| Totale passività e patrimonio netto | 588.0 | 618.3 |

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

RENDICONTO FINANZIARIO - CERVED INFORMATION SOLUTIONS SPA

| <i>(in milioni di Euro)</i> | Al 31 dicembre 2016 | Al 31 dicembre 2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Risultato ante imposte | 41.6 | 37.9 |
| Ammortamenti di attività materiali e immateriali | 0.1 | 0.0 |
| Costo per Piani di Performance Shares | 0.2 | - |
| Proventi finanziari netti | (45.0) | (40.2) |
| Flusso di cassa attività operativa prima delle variazioni del circolante | (3.0) | (2.3) |
| Variazione del capitale circolante operativo | (0.5) | (0.2) |
| Variazione delle altre poste del capitale circolante | 3.1 | 2.5 |
| Variazione dei fondi | (0.0) | - |
| Flusso di cassa relativo alle variazioni del circolante | 2.6 | 2.4 |
| Imposte pagate | - | - |
| Flusso di cassa dell'attività caratteristica | 2.6 | 2.4 |
| Investimenti in attività materiali | (0.1) | (0.1) |
| Proventi finanziari | 0.0 | 0.0 |
| Dividendi incassati | 45.0 | 40.3 |
| Flusso di cassa dell'attività di investimento | 44.9 | 40.2 |
| Dividendi pagati | (44.9) | (40.0) |
| Variazione debiti finanziari a breve | (28.5) | 28.5 |
| Interessi pagati | - | (0.0) |
| Flusso di cassa dell'attività di finanziamento | (73.4) | (11.5) |
| Variazione delle disponibilità liquide | (29.0) | 28.7 |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo | 30.7 | 2.0 |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 1.7 | 30.7 |
| Differenza | (29.0) | 28.7 |

Note:

Per maggiori informazioni sui dati economico-finanziari e patrimoniali del Gruppo si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2016 di Cerved Information Solutions SpA.

Fine Comunicato n.1597-17

Numero di Pagine: 17