



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|--|-----|
| Informazione Regolamentata n. 1597-30-2020 | Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2020 17:12:30 | MTA |
|--|--|-----|

Societa' : CERVED GROUP S.p.A.
Identificativo : 132224
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CERVEDN02 - Masera
Tipologia : REGEM; 3.1
Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2020 17:12:30
Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2020 17:12:31
Diffusione presunta
Oggetto : CERVED GROUP: RISULTATI AL 31
MARZO 2020 E REFINANCING

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

CERVED GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2020

RISULTATI POSITIVI NEL PRIMO TRIMESTRE DEL 2020

- Ricavi: Euro 121,8 milioni, +3,6% rispetto ai 117,5 milioni dei primi tre mesi del 2019;
- EBITDA *Adjusted*¹: Euro 52,3 milioni, -1,1% rispetto ai 52,9 milioni dei primi tre mesi del 2019, con un'incidenza sui ricavi del 43,0%;
- Utile netto *Adjusted*¹: Euro 28,7 milioni, +8,7% rispetto ai 26,4 milioni dei primi tre mesi del 2019;
- *Operating Cash Flow*: Euro 29,3 milioni, +14,2% rispetto ai 25,6 milioni dei primi tre mesi del 2019;
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 568,5 milioni al 31 marzo 2020, pari a 2,4x l'EBITDA *Adjusted* LTM.

SOTTOSCRITTO UN CONTRATTO DI FINANZIAMENTO PER UN IMPORTO PARI AD EURO 713 MILIONI PER RIFINANZIARE IL DEBITO ESISTENTE

COVID-19: GARANTITA PIENA CONTINUITÀ OPERATIVA E LANCIATI SERVIZI AD HOC

- Piena continuità operativa garantita grazie a un utilizzo diffuso dello smart working e a un rafforzamento della infrastruttura tecnologica;
- Impatti del Covid-19 avvertiti dalla seconda settimana di marzo, principalmente sull'area real estate e business information PMI;
- Utilizzo dei dati e dell'expertise della società per lanciare nuovi servizi di protezione dai rischi legati al Covid-19 e per supportare imprese, banche e istituzioni

San Donato Milanese, 12 maggio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. (MTA: CERV) (la “Società” o “Cerved Group”) primario operatore in Italia nell'analisi del rischio di credito e nel *credit management*, ha approvato in data odierna i risultati al 31 marzo 2020.

Andrea Mignanelli, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Nel primo trimestre del 2020 Cerved ha proseguito la crescita, confermando la forte resilienza del business anche in un contesto in rapido deterioramento. Fino a febbraio la società ha mostrato tassi in linea con le aspettative in tutte le aree di business; a seguito del lockdown di marzo l'impatto Covid-19 ha cominciato a manifestarsi ed è aumentato nel mese di aprile. In particolare la Società ha ravvisato un calo marcato nelle attività collegate alle transazioni immobiliari ed al consumo di dati da parte di piccole e medie imprese (PMI) soggette a lockdown.

Le altre linee di business, principalmente i servizi a banche e grandi aziende, non hanno avuto contrazioni significative. In una fase di forte incertezza, abbiamo lanciato iniziative e servizi ad hoc per misurare gli impatti del Covid-19 sull'economia italiana e sul portafoglio clienti di banche e imprese; stiamo inoltre supportando le banche ad evadere rapidamente il gran numero di istruttorie per il Fondo Centrale di Garanzia, che con il Decreto Liquidità hanno evidenziato un forte incremento. Siamo consapevoli di poter

¹ EBITDA *Adjusted* esclude l'impatto del Performance Share Plan in riferimento al piano 2019-2021 e al piano 2022-2024; 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.

giocare un ruolo importante per aiutare il Sistema Paese a superare questa crisi e tutti i dipendenti stanno perseguendo questa missione con grande responsabilità ed abnegazione.

Secondo le principali fonti istituzionali e scientifiche, appare probabile che l'impatto Covid-19 raggiunga un picco nei mesi di aprile e maggio per cominciare a ridursi dal mese di giugno; al verificarsi di tale circostanza, potrebbero protrarsi le difficoltà nel secondo trimestre, con una possibile ripresa graduale nella seconda parte dell'anno."

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nei primi tre mesi 2020 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del +3,6%, attestandosi a Euro 121,8 milioni rispetto a Euro 117,5 milioni dei primi tre mesi 2019 (-3,9% su base organica).

I ricavi relativi alla business unit **Risk Management** passano da Euro 70,0 milioni nel 2019 a Euro 66,5 milioni nel 2020, in flessione del 5,1%:

- Il segmento imprese ha registrato un calo rispetto al primo trimestre 2019 (-6,3%): il lockdown ha comportato per la rete territoriale l'interruzione di molte trattative commerciali, cui si è aggiunto un calo dei consumi per la chiusura forzata di molte imprese parte della clientela corporate;
- Il segmento istituzioni finanziarie ha registrato una flessione rispetto al 2019 (-3,6%), principalmente nell'ambito delle service lines Perizie Immobiliari e Visure Catastali, settori più colpiti dal blocco di attività. Si segnala un impatto positivo e in contro tendenza sui prodotti legati al Fondo di Garanzia, sul quale già nel mese di marzo si sono riportati incrementi significativi di volume.

I ricavi relativi alla business unit **Growth Services** passano da Euro 8,8 milioni nel 2019 a Euro 14,6 milioni nel 2020, in aumento di Euro 5,8 milioni (+66,6%) rispetto al periodo precedente, principalmente:

- per l'effetto del consolidamento del Gruppo MBS Consulting, acquisito ad agosto 2019;
- per gli incrementi realizzati sui prodotti della service line "Artificial Intelligence", in particolare la piattaforma ATOKA, realizzata dalla società controllata Spazio Dati, sia sul segmento corporate che sul segmento istituzioni finanziarie.

I ricavi relativi alla business unit **Credit Management** passano da Euro 38,7 milioni nel 2019 a Euro 40,7 milioni nel 2020, in aumento di Euro 2,0 milioni, pari al 5,2%. La crescita è stata supportata dall'ingresso delle due società Eurolegal Services e CPS, acquisite nel corso del 2019. La chiusura dell'attività dei Tribunali e delle Conservatorie, che comportano un rallentamento delle attività di recupero in ambito giudiziale, ha avuto un impatto contenuto nel primo trimestre.

| Ricavi Trimestrali <i>in milioni di Euro</i> | Primo Trimestre 2020 | Primo Trimestre 2019 | % Crescita |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Risk Management – Imprese | 36,0 | 38,4 | (6,3%) |
| Risk Management – Istituzioni Finanziarie | 30,5 | 31,6 | (3,6%) |
| Risk Management | 66,5 | 70,0 | (5,1%) |
| Growth Services | 14,6 | 8,8 | 66,6% |
| Credit Management | 40,7 | 38,7 | 5,2% |
| Ricavi Consolidati | 121,8 | 117,5 | 3,6% |

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 52,3 milioni dei primi tre mesi 2020 rappresenta un decremento del -1,1% rispetto ai primi tre mesi 2019 (-5,5% su base organica). Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a 43,0% rispetto ai 45,0% del periodo precedente. La riduzione della marginalità è sostanzialmente da attribuire alla flessione dei ricavi, che soprattutto in ambito Risk Management non si è riflessa sulla leva operativa, a causa della maggiore incidenza dei costi fissi di struttura.

| EBITDA <i>Adjusted</i> <i>in milioni di Euro</i> | Primo Trimestre 2020 | Primo Trimestre 2019 | % Crescita |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Risk Management | 35,1 | 38,0 | (7,4%) |
| Growth Services | 3,1 | 1,6 | 93,5% |
| Credit Management | 14,0 | 13,3 | 5,2% |
| EBITDA <i>Adjusted</i> | 52,3 | 52,9 | (1,1%) |
| Margine EBITDA <i>Adjusted</i> | 43,0% | 45,0% | |
| Credit Information | 52,9% | 54,2% | |
| Credit Management | 21,5% | 18,5% | |
| Marketing Solutions | 34,5% | 34,5% | |

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Al 31 marzo 2020 il Risultato Netto Consolidato è stato di Euro 16,4 milioni, e risente delle perdite di valore sull'avviamento allocato alla business unit Growth Services per un totale di Euro 14,8 milioni.

Il Risultato Netto *Adjusted* prima delle quote di minoranza – 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, l'adeguamento del fair value delle opzioni e l'effetto fiscale delle precedenti poste – si è attestato a Euro 28,7 milioni, in aumento dell'8,7 % rispetto a Euro 26,4 milioni dei primi tre mesi del 2019.

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 marzo 2020 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 568,5 milioni rispetto a Euro 549,5 milioni al 31 dicembre 2019. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted LTM* si è attestato a 2,4x al 31 marzo 2020 rispetto al 2,3x al 31 dicembre 2019.

| Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i> | Al 31 marzo 2020 | Al 31 dicembre 2019 |
|---|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Indebitamento Finanziario Netto | 568,5 | 549,5 |
| Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi ¹⁾ | 2,4x | 2,3x |

¹⁾ Proformato per includere l'EBITDA delle acquisizioni nei 12 mesi precedenti il periodo selezionato

Contratto di Finanziamento

Facendo seguito al comunicato in data 24 aprile 2020, Cerved Group S.p.A. comunica di aver sottoscritto in data odierna un contratto di finanziamento per un importo pari ad Euro 713 milioni con un pool di banche composto da Banca IMI S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., BNP Paribas - Italian Branch, Banco BPM S.p.A., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank - Milan Branch, Crédit Agricole Italia S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., La Cassa di Ravenna S.p.A., Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., UBI Banca S.p.A., e UniCredit S.p.A..

Le nuove linee di credito verranno utilizzate per il rimborso dell'indebitamento derivante da un contratto di finanziamento in pool sottoscritto in data 30 luglio 2015 e successivamente modificato in data 16 febbraio 2018, per un importo originario complessivo pari ad Euro 660 milioni, e da un contratto di finanziamento bilaterale con La Cassa di Ravenna S.p.A., sottoscritto in data 22 dicembre 2017, per un importo originario complessivo pari ad Euro 18 milioni.

Il contratto di finanziamento prevede una linea di credito a termine suddivisa in tranches, per un importo complessivo di Euro 563 milioni (con scadenza a 5 anni), ed una linea di credito revolving (con scadenza a 5 anni) per un importo complessivo di Euro 150 milioni. Il contratto di finanziamento prevede impegni e termini contrattuali in linea con gli standard per il mercato del credito bancario, tra i quali si segnala la presenza di un unico *covenant finanziario* per cui si verifica un *event of default* qualora venga raggiunto un *leverage ratio* superiore 4,5x, in linea con gli accordi esistenti.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società ha effettuato un'analisi di impatto sui conti previsionali 2020 basandosi su uno scenario pessimistico, nell'ottica di verificare la disponibilità di risorse finanziarie liquide ai fini della continuità aziendale. Tale analisi conferma la solidità economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Dato lo scenario economico incerto e in ottica di prudenza, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non distribuire dividendi e ha sospeso il Financial Outlook 2018-2020, dando appuntamento al prossimo Investor Day previsto per il secondo semestre del 2020.

Gli impatti prospettici del Covid-19 dipendono fortemente da fattori esogeni relativi all'evoluzione della pandemia e agli interventi legislativi. In ogni caso, il Consiglio di Amministrazione, gli organi di controllo e il management della Società continueranno a monitorare costantemente l'evoluzione dell'emergenza derivante dalla diffusione del Covid-19, ad adottare tutte le decisioni e le misure necessarie per fronteggiarla, ed aggiorneranno prontamente il mercato sui potenziali impatti sulla Società.

Secondo le principali fonti istituzionali e scientifiche, appare probabile che l'impatto Covid-19 raggiunga un picco nei mesi di aprile e maggio per cominciare a ridursi dal mese di giugno; al verificarsi di tale circostanza, potrebbero protrarsi le difficoltà nel secondo trimestre, con una possibile ripresa graduale nella seconda parte dell'anno.

Conference call per commentare i risultati al 31 marzo 2020

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 31 marzo 2020 si terrà questo pomeriggio, 12 maggio 2020, alle ore 17:30. Per ulteriori dettagli consultare il sito *internet* della società (<http://company.cerved.com>, sezione *Investor Relations*, area *Calendario Finanziario*).

La presentazione dei risultati al 31 marzo 2020 e il transcript della conference call saranno resi disponibili sul sito *internet* della società (<http://company.cerved.com>, sezione *Investor Relations*, area *Presentazioni*).

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Francesca Perulli dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-*bis* del TUF, 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'informazione

Piero Orlando (+39 335 1753472) po@dicomunicazione.it

Stefania Vicentini (+39 335 5613180) sv@dicomunicazione.it

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di Euro)</i> | Al 31 marzo 2019 | Al 31 marzo 2020 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Ricavi | 117,5 | 121,8 |
| Consumo di materie prime e altri costi | -0,3 | -0,2 |
| Costo per servizi | -29,0 | -29,7 |
| Costo del personale | -32,1 | -36,5 |
| Altri costi operativi | -2,0 | -1,8 |
| Svalutazione crediti ed altri accantonamenti | -1,2 | -1,2 |
| Totale costi operativi | -64,6 | -69,4 |
| EBITDA Adjusted | 52,9 | 52,3 |
| <i>Performance Share Plan</i> | -1,4 | 1,8 |
| EBITDA | 51,5 | 54,1 |
| Ammortamenti di attività materiali ed immateriali | -10,3 | -10,1 |
| Ammortamento PPA | -9,8 | -12,0 |
| Risultato operativo prima componenti non ricorrenti | 31,4 | 31,9 |
| Componenti non ricorrenti | -2,4 | -16,8 |
| Risultato operativo | 29,0 | 15,1 |
| Interessi di finanziamenti | -3,4 | -3,5 |
| Oneri/ Proventi finanziari recurring | -1,1 | 11,5 |
| Oneri/ Proventi finanziari non recurring | 0,0 | 0,0 |
| Imposte dell'esercizio | -7,6 | -6,8 |
| Risultato netto | 16,9 | 16,4 |

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di Euro)</i> | Al 31 marzo 2019 | Al 31 marzo 2020 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 451,0 | 389,5 |
| Avviamento | 747,2 | 749,8 |
| Immobilizzazioni materiali | 54,0 | 59,8 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 12,0 | 12,1 |
| Attività non correnti | 1264,1 | 1211,2 |
| Rimanenze | 0,1 | 0,0 |
| Crediti commerciali | 200,8 | 239,3 |
| Debiti commerciali | -51,7 | -50,9 |
| Ricavi differiti | -83,2 | -75,4 |
| Net working capital | 66,0 | 113,0 |
| Altri crediti | 8,2 | 13,5 |
| Altri debiti | -63,9 | -133,8 |
| Attività tributarie nette | -11,2 | -39,2 |
| Benefici ai dipendenti | -14,6 | -15,0 |
| Fondo per rischi e oneri | -5,6 | -5,1 |
| Passività per imposte differite | -102,3 | -85,4 |
| Capitale investito netto | 1140,7 | 1059,2 |
| Indebitamento finanziario netto | 574,0 | 568,5 |
| Patrimonio netto | 566,6 | 490,7 |
| Totale fonti di finanziamento | 1140,7 | 1059,2 |

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di Euro)</i> | Al 31 marzo 2019 | Al 31 marzo 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| EBITDA Adjusted | 52,9 | 52,3 |
| Net Capex | -9,6 | -8,4 |
| EBITDA Adjusted - Capex | 43,3 | 43,9 |
| <i>% EBITDA Adjusted</i> | <i>82%</i> | <i>84%</i> |
| Variazione del capitale circolante | -15,5 | -13,3 |
| Variazione di altre attività/passività | -2,2 | -1,3 |
| Flusso di cassa operativo | 25,6 | 29,3 |
| Interessi pagati | -4,0 | -4,1 |
| Imposte pagate | 0,1 | 0,0 |
| Voci non ricorrenti | -1,9 | -0,3 |
| Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie) | 19,8 | 24,9 |
| Dividendi netti | 0,0 | 0,0 |
| Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout | -1,2 | -44,9 |
| Buyback | -0,7 | 0,0 |
| Finanziamento La Scala | -0,2 | 0,0 |
| Oneri <i>amendment fees</i> e rifinanziamento | 0,0 | 0,0 |
| Flusso di cassa netto del periodo | 17,7 | -20,0 |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Primo Trimestre 2019 | Primo Trimestre 2020 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| A. Cassa | 16 | 28 |
| B. Altre disponibilità liquide | 67,975 | 165,789 |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| D. Liquidità (A)+(B)+(C) | 67,991 | 165,817 |
| E. Crediti finanziari correnti | - | - |
| F. Debiti bancari correnti | (122) | (119) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 1,987 | (158,117) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (26,367) | (108,931) |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H) | (24,502) | (267,166) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I) | 43,489 | (101,350) |
| K. Debiti bancari non correnti | (574,294) | (418,220) |
| L. Obbligazioni emesse | - | - |
| M. Altri debiti finanziari non correnti | (43,228) | (48,922) |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M) | (617,521) | (467,142) |
| O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N) | (574,032) | (568,492) |

Fine Comunicato n.1597-30

Numero di Pagine: 11