

COMUNICATO STAMPA

CERVED GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2021

RISULTATI POSITIVI NEL PRIMO TRIMESTRE DEL 2021

- Ricavi: Euro 124,1 milioni, +1,9% rispetto ai 121,8 milioni dei primi tre mesi del 2020;
- EBITDA *Adjusted*¹: Euro 52,3 milioni, +0,1% rispetto ai 52,3 milioni dei primi tre mesi del 2020, con un'incidenza sui ricavi del 42,2%;
- Utile netto *Adjusted*¹: Euro 26,9 milioni, -1,9% rispetto ai 27,4 milioni dei primi tre mesi del 2020;
- *Operating Cash Flow*: Euro 44,3 milioni, +51,3% rispetto ai 29,3 milioni dei primi tre mesi del 2020;
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 544,5 milioni al 31 marzo 2021, pari a 2,7x l'EBITDA *Adjusted* LTM, in miglioramento rispetto a Euro 587,7 milioni al 31 dicembre 2020.

San Donato Milanese, 12 maggio 2021 – 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 2021.

Andrea Mignanelli, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Nonostante il perdurare delle misure di contenimento della pandemia, nel primo trimestre del 2021 Cerved è cresciuta, segnando un primo passo verso il ritorno a livelli pre-Covid. Le dinamiche delle diverse linee di business sono incoraggianti, perché la crescita è guidata da tendenze che si consolideranno, grazie al piano di vaccinazioni che auspicabilmente porterà alla fine della pandemia da COVID-19.

In particolare siamo cresciuti con tassi a due cifre nella Risk Intelligence, con tassi di crescita elevati sia nel segmento istituzioni finanziarie, sia nel segmento imprese, grazie ad analytics, rating e ai servizi di supporto per l'erogazione di prestiti garantiti dal Fondo Centrale. Questa crescita ha più che compensato il leggero calo dei ricavi nella Marketing Intelligence, che ha tuttavia significativamente aumentato i margini, e quello nel Credit Management, ancora impattato dalla sospensione dell'attività delle aste giudiziarie durante l'emergenza pandemica.

Le aspettative per i prossimi mesi sono positive, non solo per il miglioramento atteso del contesto economico e per la fine dell'emergenza da COVID-19, ma anche perché siamo convinti di avere una strategia in grado di soddisfare le esigenze emergenti dei nostri clienti. Vogliamo mettere a servizio di banche, imprese e istituzioni i nostri servizi per agganciare la transizione verde e digitale e continuare a crescere”.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nei primi tre mesi 2021 i ricavi consolidati del Gruppo sono aumentati del +1,9%, attestandosi a Euro 124,1 milioni rispetto a Euro 121,8 milioni dei primi tre mesi 2020 (+1,6% su base organica).

I ricavi relativi alla business unit **Risk Intelligence** passano da Euro 66,5 milioni nel 2020 a Euro 74,3 milioni nel 2021, in aumento del 11,8%:

- il segmento imprese ha registrato un incremento del +8,8% rispetto al primo trimestre 2020, guidato principalmente dai clienti “Top”, che stanno gradualmente riavviando una serie di progetti sospesi nel 2020 a causa della pandemia;

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.

- il segmento istituzioni finanziarie ha registrato ricavi in crescita del +15,3% rispetto al 2020, principalmente grazie al contributo della service line Credit Risk e ai servizi di supporto alle banche nell'erogazione di prestiti garantiti dal Fondo Centrale.

I ricavi relativi alla business unit **Marketing Intelligence** passano da Euro 14,6 milioni nel 2020 a Euro 14,1 milioni nel 2021, in diminuzione del -3,6% rispetto al periodo precedente, principalmente per l'effetto combinato:

- di una contrazione in ambito Advanced Analytics dovuta ad una diversa stagionalità della componente variabile della remunerazione dei progetti;
- degli incrementi realizzati sui prodotti della service line Sales Intelligence, in particolare la piattaforma ATOKA, realizzata dalla società controllata Spazio Dati, e dalla performance positiva del Digital Marketing

I ricavi relativi alla business unit **Credit Management** passano da Euro 40,7 milioni nel 2020 a Euro 35,8 milioni nel 2021, in diminuzione di Euro 4,9 milioni, pari al -12,2%. Tale risultato risente soprattutto del calo della service line Banking NPL, che nel primo trimestre 2020 beneficiava ancora della coda del contratto con Monte Paschi di Siena e dal ritardo negli incassi dovuto alla pandemia Covid 19, che ha determinato la chiusura dei tribunali per tre mesi a partire da aprile 2020 e conseguentemente ha rallentato le aste giudiziarie.

Ricavi Trimestrali	Primo Trimestre	Primo Trimestre	% Crescita
<i>in milioni di Euro</i>	2020	2021	
Risk Intelligence – Imprese	36,0	39,1	8,8%
Risk Intelligence – Istituzioni Finanziarie	30,5	35,2	15,3%
Risk Intelligence	66,5	74,3	11,8%
Marketing Intelligence	14,6	14,1	-3,6%
Credit Management	40,7	35,8	-12,2%
Ricavi Consolidati	121,8	124,1	1,9%

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 52,3 milioni dei primi tre mesi 2021 rappresenta un incremento del +0,1% rispetto ai primi tre mesi 2020. Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a 42,2% rispetto ai 43,0% del periodo precedente. La leggera riduzione della marginalità è sostanzialmente da attribuire alla business unit Credit Management nella quale la flessione dei ricavi non si è riflessa sulla leva operativa, a causa della maggiore incidenza dei costi fissi di struttura.

EBITDA <i>Adjusted</i>	Primo Trimestre	Primo Trimestre	% Crescita
<i>in milioni di Euro</i>	2020	2021	
Risk Intelligence	35,2	38,9	10,7%
Marketing Intelligence	3,1	4,3	37,4%
Credit Management	14,0	9,1	-34,9%
EBITDA <i>Adjusted</i>	52,3	52,3	0,1%
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	43,0%	42,2%	
Risk Intelligence	52,9%	52,4%	
Marketing Intelligence	21,2%	30,2%	
Credit Management	34,5%	25,6%	

Analisi del Risultato Netto Consolidato

Al 31 marzo 2021 il Risultato Netto Consolidato prima delle minoranze è stato di Euro 19,3 milioni.

Il Risultato Netto *Adjusted* dopo le 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 26,9 milioni, in diminuzione del 1,9 % rispetto a Euro 27,4 milioni dei primi tre mesi del 2020.

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 marzo 2021 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 544,5 milioni rispetto a Euro 587,7 milioni al 31 dicembre 2020. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted LTM* si è attestato a 2,7x al 31 marzo 2021 rispetto al 2,9x al 31 dicembre 2020.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 31 dicembre 2020	Al 31 marzo 2021
Indebitamento Finanziario Netto	587,7	544,5
Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi ¹⁾	2,9x	2,7x

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

Offerta pubblica di acquisto

In data 8 marzo 2021 Castor S.r.l. con socio unico (l'“**Offerente**”), ha comunicato di aver assunto in pari data la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'“**Offerta**”) avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie (le “**Azioni Cerved**” o le “**Azioni**”) di Cerved Group S.p.A. (“**Cerved**” o l'“**Emittente**”), ivi incluse le azioni proprie direttamente o indirettamente detenute, tempo per tempo, dall'Emittente, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il “TUF”), nonché dell'art. 37 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il “**Regolamento Emittenti**”).

In data 25 marzo 2021 l'Offerente ha comunicato di aver assunto in pari data la decisione di promuovere l'Offerta per il tramite di una società per azioni di nuova costituzione denominata Castor Bidco S.p.A. (“**Bidco**”). In tale contesto, l'Offerente ha altresì comunicato che (i.) è stata sottoscritta una equity commitment letter tra Bidco e l'Offerente, ai sensi della quale quest'ultimo si è impegnato ad effettuare apporti a titolo di capitale e/o finanziamenti soci in favore di Bidco, destinati a far fronte alla copertura finanziaria dell'esborso massimo dell'Offerta; (ii.) l'Offerente e/o Bidco si riservano la possibilità di far fronte alla copertura di una porzione dell'esborso massimo dell'Offerta tramite un finanziamento bancario i cui termini e condizioni – se del caso – saranno resi noti al mercato.

Parimenti in data 25 marzo 2021, l'Offerente ha comunicato che l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha deliberato di non procedere all'avvio dell'istruttoria sull'operazione in questione, in quanto essa non dà luogo a costituzione o rafforzamento di posizione dominante, tale da eliminare o ridurre in modo sostanziale e durevole la concorrenza.

Infine, sempre in data 25 marzo 2021, Bidco ha comunicato (i) di aver depositato in pari data presso CONSOB, ai sensi dell'art. 102, comma 3 TUF, nonché dell'articolo 37-ter del Regolamento Emittenti, il documento di offerta, destinato alla pubblicazione, relativo all'Offerta promossa da Bidco, e (ii) di aver presentato alle Autorità competenti, ai sensi dell'art. 102, comma 4 TUF e dell'art. 37-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti, le comunicazioni e le istanze per l'ottenimento delle autorizzazioni richieste dalla normativa applicabile in relazione all'Offerta.

Sono state avviate e sono attualmente in corso le attività di valutazione e analisi dell'Offerta e dei suoi termini da parte del Consiglio di Amministrazione della Società che saranno oggetto del comunicato che la Società è tenuta a pubblicare ai sensi dell'art. 103 TUF. Al fine di supportare il Consiglio di Amministrazione nello

svolgimento di tali attività la Società ha nominato UBS AG – London Branch e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. quali advisor finanziari e lo Studio Legale BonelliErede e lo Studio Legale Carbonetti quali advisor legali.

Avvio programma di acquisto azioni proprie

In data odierna, 12 maggio 2021, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie, come da relativo comunicato stampa diffuso contestualmente al presente comunicato stampa.

Evoluzione prevedibile della gestione e previsioni sull'andamento economico e finanziario del Gruppo

In data 25 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale 2021-2023 e il relativo Strategic Outlook, illustrato ad investitori e analisti nel corso del terzo Investor Day del Gruppo Cerved tenutosi il 26 marzo 2021.

La strategia di Cerved mira a supportare banche, imprese e istituzioni nella doppia transizione, digitale e sostenibile che dovrà riportare l'Italia su un sentiero di crescita, con un'evoluzione della società coerente con i nostri punti di forza, con le tendenze tecnologiche, con i bisogni dei nostri clienti e dei nostri stakeholder. L'obiettivo è rafforzare il core e crescere in nuovi servizi (e.g., rischi non di credito, market & sales intelligence, etc.) facendo leva sul patrimonio DAT (data, analytics and technologies) sviluppato dal Gruppo.

Gli obiettivi di crescita dei ricavi consolidati del Gruppo, espressi come tasso composto medio annuo 2020-2023, prevedono una crescita organica tra il +5,0% e il +7,0%. Gli obiettivi di crescita dell'EBITDA Adjusted consolidato del Gruppo, espressi come tasso composto medio annuo 2020-2023, prevedono una crescita organica tra il +5,0% e il +7,0%, alla quale si aggiunge una crescita per acquisizioni attesa tra il +2,0% e il +3,5%, risultando in una crescita totale consolidata tra il +7,0% e il +10,5%. Il Gruppo punta ad un tasso di conversione dell'EBITDA Adjusted in Operating Cash Flow tra il 75% e l'80% entro il 2023. L'obiettivo di medio lungo termine per l'indebitamento finanziario netto è di 3,0x l'EBITDA Adjusted, fatti salvi eventuali operazioni straordinarie e impatti non ricorrenti. Con riferimento alla politica dei dividendi, sono da tenere in considerazione le due seguenti componenti: (i.) un dividendo, basato su una distribuzione intorno al 40%-50% dell'Utile Netto Adjusted del Gruppo; e (ii.) un eventuale dividendo aggiuntivo variabile e/o l'acquisto di azioni proprie, nel caso di risorse finanziarie aggiuntive rispetto al target di leverage di 3.0x l'EBITDA Adjusted, fatto salvo l'impiego di risorse per acquisizioni.

Nelle fasi di debolezza del ciclo economico, i nostri servizi diventano ancora più importanti per limitare i contagi finanziari e, già in passato, il nostro business model ha dimostrato di essere resiliente. In questo contesto, abbiamo anche messo a disposizione di clienti e istituzioni il nostro patrimonio di dati, tecnologie e strumenti per valutare l'impatto del COVID-19 sulle imprese: grazie ai nostri studi abbiamo stimato gli effetti dell'emergenza sui diversi settori e le ricadute sui tassi di default.

Conference call per commentare i risultati al 31 marzo 2021

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 31 marzo 2021 si terrà questo pomeriggio, 12 maggio 2021, 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 2021 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.

Cerved supporta imprese, banche, istituzioni e persone a proteggersi dal rischio e a crescere in maniera sostenibile. Grazie a un patrimonio unico di dati e analytics, mette a disposizione dei clienti servizi e piattaforme digitali e di artificial intelligence per gestire i rischi e per supportare una crescita data-driven, anche con soluzioni di consulenza personalizzate. Attraverso Cerved Credit Management aiuta il sistema finanziario e reale a smaltire e recuperare i crediti deteriorati. All'interno del gruppo opera Cerved Rating Agency, una delle più importanti agenzie di rating attive in Europa.

Contatti: Cerved Group S.p.A.
Investor Relations
Pietro Masera ir@cerved.com

Ufficio stampa: Close To Media
Luca Manzato (+39 335 8484706) luca.manzato@closetomedia.it
Nicola Guglielmi (+39 366 6190711) nicola.guglielmi@closetomedia.it

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 marzo 2021
Ricavi	121,8	124,1
Consumo di materie prime e altri costi	-0,2	-0,1
Costo per servizi	-29,7	-30,5
Costo del personale	-36,5	-38,8
Altri costi operativi	-1,8	-1,8
Svalutazione crediti ed altri accantonamenti	-1,2	-0,6
Totale costi operativi	-69,4	-71,8
EBITDA Adjusted	52,3	52,3
<i>Performance Share Plan</i>	1,8	-1,4
EBITDA	54,1	51,0
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	-10,1	-9,2
Ammortamento plusvalori <i>business combination</i>	-12,0	-9,5
Risultato operativo prima componenti non ricorrenti	31,9	32,3
Componenti non ricorrenti	-16,8	-0,7
Risultato operativo	15,1	31,6
Interessi di finanziamenti	-3,5	-2,7
Oneri/ Proventi finanziari ricorrenti	11,5	-0,7
Oneri/ Proventi finanziari non ricorrenti	0,0	0,0
Imposte dell'esercizio	-6,8	-8,9
<i>di cui Imposte dell'esercizio non ricorrenti</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Risultato netto prima delle minoranze	16,4	19,3
Risultato netto dopo le minoranze	15,7	19,4
Risultato netto <i>Adjusted</i> prima delle minoranze	28,7	27,2
Risultato netto <i>Adjusted</i> dopo le minoranze	27,4	26,9

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 marzo 2021
Immobilizzazioni immateriali	389,5	353,3
Avviamento	749,8	746,9
Immobilizzazioni materiali	59,8	56,0
Immobilizzazioni finanziarie	12,1	11,7
Attività non correnti	1,211.2	1,168.0
Rimanenze	0,0	0,0
Crediti commerciali	239,3	248,7
Debiti commerciali	-50,9	-38,8
Ricavi differiti	-75,4	-75,4
Capitale circolante netto	113,0	134,5
Altri crediti	13,5	6,9
Altri debiti	-133,7	-113,6
Attività tributarie nette	-39,2	-22,9
Benefici ai dipendenti	-15,1	-17,7
Fondo per rischi e oneri	-5,1	-3,2
Passività per imposte differite	-85,4	-73,3
Capitale investito netto	1,059.2	1,078,7
Indebitamento finanziario netto	568,5	544,5
Patrimonio netto	490,7	534,1
Totale fonti di finanziamento	1,059.2	1,078.7

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	AI 31 marzo 2020	AI 31 marzo 2021
EBITDA Adjusted	52,3	52,3
Investimenti netti	-8,4	-7,7
EBITDA Adjusted – Investimenti netti	43,9	44,6
Variazione del capitale circolante	-13,3	-5,1
Variazione di altre attività/passività	-1,3	4,8
Flusso di cassa operativo	29,3	44,3
Interessi pagati	-4,1	-0,3
Imposte pagate	0,0	-0,2
Voci non ricorrenti	-0,3	-0,4
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	24,9	43,4
Dividendi netti	0,0	0,0
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout	-44,9	-0,1
Buyback	-	-
Finanziamento La Scala	-	-
Oneri <i>amendment fees</i> e rifinanziamento	-	-
Flusso di cassa netto del periodo	-20,0	43,3

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 marzo 2021
A. Cassa	28	34
B. Altre disponibilità liquide	165,789	78,392
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	165,817	78,426
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(119)	(225)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(158,117)	(4,754)
H. Altri debiti finanziari correnti	(108,931)	(10,694)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(267,166)	(15,673)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	(101,350)	62,753
K. Debiti bancari non correnti	(418,220)	(560,305)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(48,922)	(46,964)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(467,142)	(607,268)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(568,492)	(544,515)