

COMUNICATO STAMPA

CERVED GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2020

- Ricavi¹: Euro 351,8 milioni, -2,6% rispetto ai 361,1 milioni dei primi nove mesi del 2019;
- EBITDA *Adjusted*^{1,2}: Euro 143,9 milioni, -10,5% rispetto ai 160,8 milioni dei primi nove mesi del 2019, con un'incidenza sui ricavi del 41,1%;
- Utile netto *Adjusted*^{1,3}: Euro 68,0 milioni, -9,4% rispetto ai 74,9 milioni dei primi nove mesi del 2019;
- *Operating Cash Flow*: Euro 102,4 milioni, -16,1% rispetto ai 122,0 milioni dei primi nove mesi del 2019;
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 593,6 milioni al 30 settembre 2020, pari a 2,7x l'EBITDA *Adjusted* LTM.

IMPATTI COVID-19 E PREVISIONI RISULTATI 2020

- Resilienza del business confermata dal calo contenuto dei ricavi e dall'utilità dei servizi offerti per gestire i rischi finanziari anche nelle fasi di debolezza del ciclo economico;
- Si ritiene che il Gruppo sia in grado di chiudere l'esercizio 2020 con Ricavi ed EBITDA *Adjusted* rispettivamente intorno a Euro 480m ed Euro 200m; tali previsioni potrebbero subire modifiche per effetto di impatti eccezionalmente negativi ed imprevedibili derivanti dalla significativa ripresa dei contagi;
- Alla luce dell'attuale incertezza legata all'emergenza COVID-19, riteniamo opportuno rimandare il nostro terzo Investor Day alla prima metà del 2021 per un aggiornamento sulla strategia ed i target finanziari.

San Donato Milanese, 10 novembre 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 30 settembre 2020.

Andrea Mignanelli, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Cerved ha confermato la solidità del proprio core business: dopo un calo contenuto dei ricavi nella fase di lockdown, la società è tornata ad un risultato in crescita nel terzo trimestre nelle business unit Risk Management e Growth Services. La società si è dimostrata ancora una volta resiliente, in una fase in cui i nostri servizi di Covid-assessment hanno consentito a banche e imprese di ridurre l'incertezza nel valutare le proprie controparti.

In un periodo molto difficile, chiudiamo i primi nove mesi dell'anno con un lieve calo dei ricavi. Nella business unit Risk Management registriamo una crescita importante nel segmento Istituzioni Finanziarie,

¹ Ricavi, EBITDA *Adjusted* e Utile netto *Adjusted* includono una plusvalenza di Euro 1,5 milioni correlata alla vendita della sede storica di Torino

² EBITDA *Adjusted* esclude l'impatto del Performance Share Plan in riferimento al piano 2019-2021 e al piano 2022-2024

³ Utile Netto *Adjusted*, dopo le minoranze, 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.

grazie ai nostri nuovi servizi di supporto alle banche nell'erogazione di prestiti garantiti dal Fondo Centrale. I servizi di Covid-assessment hanno in parte compensato i minori consumi delle imprese. Nei Growth Services cresciamo sia per linee esterne con il consolidamento delle società acquisite nel 2019 in ambito servizi di consulenza, che per linee interne con i servizi di marketing intelligence Atoka che costituiranno un motore di crescita nel futuro. Il calo nel Credit Management è principalmente dovuto al rallentamento dell'attività dei tribunali, che determinerà un differimento nel tempo di una parte dei ricavi.

La resilienza del business e i risultati consuntivati al 30 settembre ci permettono di ritenere che il Gruppo sia in grado di chiudere l'esercizio 2020 con Ricavi ed EBITDA Adjusted intorno a Euro 480m ed Euro 200m, rispettivamente. Alla luce dell'attuale incertezza legata all'evoluzione dell'emergenza, riteniamo opportuno rimandare il nostro terzo Investor Day alla prima metà del 2021 per un aggiornamento sulla strategia ed i target finanziari."

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nei primi nove mesi del 2020 i **ricavi consolidati** del Gruppo sono diminuiti del -2.6%, attestandosi a Euro 351,8 milioni rispetto a Euro 361,1 milioni dei primi nove mesi del 2019 (-7,2% su base organica).

I ricavi divisionali sono calati del 3,0%, attestandosi a Euro 350,3 milioni.

I ricavi divisionali relativi alla business unit **Risk Management** passano da Euro 205,6 milioni nei primi nove mesi del 2019 a Euro 197,5 milioni nello stesso periodo del 2020, in flessione del 3,9%:

- il segmento imprese ha registrato un calo rispetto ai primi nove mesi del 2019 (-10,3%); l'impatto negativo legato al lockdown ha comportato per la rete territoriale l'interruzione di molte trattative commerciali, cui si è aggiunto un calo dei consumi per l'effetto indotto del blocco totale di attività sulla maggior parte della clientela *corporate*;
- il segmento istituzioni finanziarie ha registrato una crescita rispetto al 2019 (+3,8%). Tale incremento è dovuto principalmente all'impatto positivo dei prodotti legati al Fondo di Garanzia, che hanno fortemente beneficiato delle misure previste dal Decreto Liquidità, mitigando la flessione delle service lines Perizie Immobiliari e Visure Catastali, più colpite dal blocco delle attività.

I ricavi relativi alla business unit **Growth Services** passano da Euro 29,1 milioni nel 2019 a Euro 41,8 milioni nel 2020 (+43,5%), 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 126,4 milioni nel 2019 a Euro 111,0 milioni nel 2020, in diminuzione di Euro 15,4 milioni, pari al -12,1%. Il Credit Management ha beneficiato dell'ingresso di due società acquisite nel corso del 2019, ma ha risentito degli impatti del Covid-19 a causa della chiusura delle attività dei Tribunali e delle Conservatorie, che hanno comportato un rallentamento delle attività di recupero in ambito giudiziale.

| Ricavi Consolidati primi nove mesi <i>in milioni di Euro</i> | Primi nove mesi 2019 | Primi nove mesi 2020 | % Crescita |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Risk Management – Istituzioni Finanziarie | 92.8 | 96.3 | 3.8% |
| Risk Management – Imprese | 112.8 | 101.2 | (10.3%) |
| Risk Management | 205.6 | 197.5 | (3.9%) |
| Growth Services | 29.1 | 41.8 | 43.5% |
| Credit Management | 126.4 | 111.0 | (12.1%) |
| Ricavi divisionali | 361.1 | 350.3 | (3.0%) |

Analisi dei Ricavi Trimestrali

Con riferimento al terzo trimestre 2020, la crescita complessiva dei **ricavi consolidati** è stata del -2.4% rispetto al terzo trimestre 2019 (-5,4% su base organica).

Su base divisionale i ricavi sono calati del -3.8%.

La business unit **Risk Management** è cresciuta del 1,3%, la business unit **Growth Services** è cresciuta del 2,5%, mentre la business unit **Credit Management** ha subito una riduzione dei ricavi del -13,3%

| Ricavi Trimestrali <i>in milioni di Euro</i> | Terzo trimestre 2019 | Terzo trimestre 2020 | % Crescita |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Risk Management – Istituzioni Finanziarie | 29.7 | 32.5 | 9.4% |
| Risk Management – Imprese | 32.6 | 30.7 | (6.1%) |
| Risk Management | 62.4 | 63.2 | 1.3% |
| Growth Services | 11.6 | 11.9 | 2.5% |
| Credit Management | 40.9 | 35.5 | (13.3%) |
| Ricavi divisionali | 114.9 | 110.6 | (3.8%) |

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 143,9 milioni dei primi nove mesi del 2020 rappresenta un decremento del -11,4% rispetto ai primi nove mesi 2019 (-13,1% su base organica). L'EBITDA *Adjusted* Divisionale risulta pari a Euro 142.4 milioni

Il margine EBITDA *Adjusted* Consolidato del Gruppo si è attestato al 40,9% rispetto al 44,5% del periodo precedente. Con riguardo all' EBITDA *Adjusted* divisionale 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.

| EBITDA <i>Adjusted</i> divisionale <i>in milioni di Euro</i> | Primi nove mesi 2019 | Primi nove mesi 2020 | % Crescita |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Risk Management | 109.9 | 99.6 | (9.3)% |
| Growth Services | 5.3 | 10.7 | 101.6% |
| Credit Management | 45.6 | 32.1 | (29.6%) |
| EBITDA <i>Adjusted</i> primi nove mesi | 160.8 | 142.4 | (11.4%) |
| Margine EBITDA <i>Adjusted</i> | 44.5% | 40.7% | |
| Risk Management | 53.5% | 50.4% | |
| Growth Services | 18.3% | 25.7% | |
| Credit Management | 36.0% | 28.9% | |

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Trimestrale

Nel terzo trimestre 2020 l'EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a Euro 44,6 milioni, in diminuzione del 10,4% rispetto al terzo trimestre 2019 (-11,5% su base organica). L'EBITDA *Adjusted* Divisionale risulta pari a Euro 43.1 milioni

| EBITDA <i>Adjusted</i> Trimestrale <i>in milioni di Euro</i> | Terzo trimestre 2019 | Terzo trimestre 2020 | % Crescita |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Risk Management | 31.2 | 29.7 | (4.8%) |
| Growth Services | 3.8 | 4.0 | 6.1% |
| Credit Management | 14.7 | 9.4 | (36.3%) |
| EBITDA <i>Adjusted</i> Trimestrale | 49.8 | 43.1 | (13.5%) |
| <i>Margine EBITDA <i>Adjusted</i></i> | 43.3% | 38.9% | |
| Risk Management | 50.1% | 46.9% | |
| Growth Services | 32.7% | 33.6% | |
| Credit Management | 36.0% | 26.5% | |

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Al 30 settembre 2020 il Risultato Netto Consolidato è stato di Euro 32,4 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 68,0 milioni, in diminuzione 9,4% rispetto a Euro 74,9 milioni dei primi nove mesi del 2019.

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2020 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 593,6 milioni rispetto a Euro 608,9 milioni al 30 giugno 2020. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted LTM* si è attestato a 2,7x al 30 settembre 2020.

| Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i> | Al 30 giugno 2020 | Al 30 settembre 2020 |
|---|------------------------------------|---------------------------------------|
| Indebitamento Finanziario Netto | 608,9 | 593,6 |
| Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi ¹⁾ | 2,7x | 2,7x |

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

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società sta monitorando i risultati che si stanno consolidando nel corso del 2020, confrontandoli con quelli emersi dalle analisi di stress test già predisposte a marzo e a giugno 2020. Tale attività di monitoraggio conferma la solidità economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

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 e aggiorneranno prontamente il mercato sui potenziali impatti sulla Società.

Previsioni sull'andamento economico e finanziario del Gruppo

Anche nelle fasi di debolezza del ciclo economico, i nostri servizi confermano la loro utilità per gestire i rischi finanziari e, già in passato, il nostro business model ha dimostrato di essere resiliente. In questo contesto, il nostro patrimonio di dati, tecnologie e strumenti consente ai nostri clienti di valutare l'impatto del COVID-19 sulle controparti. Si ritiene che il Gruppo sia in grado di chiudere l'esercizio 2020 con Ricavi ed EBITDA *Adjusted* rispettivamente intorno a Euro 480m ed Euro 200m; tali previsioni potrebbero subire modifiche per effetto di impatti eccezionalmente negativi ed imprevedibili derivanti dalla significativa ripresa dei contagi.

Conference call per commentare i risultati al 30 settembre 2020

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 30 settembre 2020 si terrà questo pomeriggio, 10 novembre 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 30 settembre 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.

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

Investor Relations

Pietro Masera - ir@cerved.com

Ufficio stampa: d'l comunicazione

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 30 settembre 2019 | Al 30 settembre 2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Ricavi ¹ | 361,1 | 351,8 |
| Consumo di materie prime e altri costi | -0,9 | -0,5 |
| Costo per servizi | -91,5 | -90,6 |
| Costo del personale | -98,0 | -105,3 |
| Altri costi operativi | -5,9 | -5,0 |
| Svalutazione crediti ed altri accantonamenti | -4,1 | -6,4 |
| Totale costi operativi | -200,3 | -207,8 |
| EBITDA Adjusted ¹ | 160,8 | 143,9 |
| <i>Performance Share Plan</i> | -5,6 | -2,1 |
| EBITDA | 155,2 | 141,9 |
| Ammortamenti di attività materiali ed immateriali | -31,0 | -29,4 |
| Ammortamento PPA | -31,1 | -31,4 |
| Risultato operativo prima componenti non ricorrenti | 93,1 | 81,0 |
| Componenti non ricorrenti | -24,8 | -14,7 |
| Risultato operativo | 68,2 | 66,3 |
| Interessi di finanziamenti | -10,3 | -9,8 |
| Oneri/ Proventi finanziari recurring | -5,8 | 8,3 |
| Oneri/ Proventi finanziari non recurring | 0,0 | -16,5 |
| Imposte dell'esercizio | -13,4 | -16,0 |
| <i>di cui Imposte dell'esercizio non ricorrenti</i> | 5,2 | -0,7 |
| Risultato netto ¹ | 38,8 | 32,4 |

1) Include una plusvalenza di Euro 1,5 milioni correlata alla vendita di un immobile a Torino

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di Euro)</i> | Al 30 settembre 2019 | Al 30 settembre 2020 |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 413,6 | 370,5 |
| Avviamento | 765,0 | 750,5 |
| Immobilizzazioni materiali | 60,5 | 55,5 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 11,6 | 11,5 |
| Attività non correnti | 1250,6 | 1188,0 |
| Rimanenze | 0,1 | 0,0 |
| Crediti commerciali | 182,9 | 227,4 |
| Debiti commerciali | -49,7 | -43,8 |
| Ricavi differiti | -66,0 | -65,5 |
| Net working capital | 67,3 | 118,1 |
| Altri crediti | 11,0 | 9,7 |
| Altri debiti | -127,5 | -87,1 |
| Attività tributarie nette | -31,4 | -21,5 |
| Benefici ai dipendenti | -15,5 | -16,8 |
| Fondo per rischi e oneri | -6,1 | -5,2 |
| Passività per imposte differite | -91,8 | -78,9 |
| Capitale investito netto | 1056,6 | 1106,2 |
| Indebitamento finanziario netto | 561,2 | 593,6 |
| Patrimonio netto | 495,4 | 512,7 |
| Totale fonti di finanziamento | 1056,6 | 1106,2 |

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di Euro)</i> | Al 30 settembre 2019 | Al 30 settembre 2020 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| EBITDA Adjusted | 160,8 | 143,9 |
| Net Capex | -26,9 | -24,0 |
| EBITDA Adjusted - Capex | 133,8 | 119,9 |
| % EBITDA Adjusted | 83,3% | 83,3% |
| Variazione del capitale circolante | 1,4 | -12,3 |
| Variazione di altre attività/passività | -13,2 | -5,2 |
| Flusso di cassa operativo | 122,0 | 102,4 |
| Interessi pagati | -11,1 | -8,4 |
| Imposte pagate | -11,3 | -37,2 |
| Voci non ricorrenti | 37,2 | -1,0 |
| Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie) | 136,8 | 55,8 |
| Dividendi netti | -58,0 | 0,0 |
| Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout | -38,7 | -86,1 |
| Buyback | -0,7 | 0,0 |
| Finanziamento La Scala | -0,2 | 0,0 |
| Oneri <i>amendment fees</i> e rifinanziamento | 0,0 | -14,4 |
| Flusso di cassa netto del periodo | 39,2 | -44,7 |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Al 31 dicembre 2019 | Al 30 settembre 2020 |
|--|---------------------|----------------------|
| A. Cassa | 25 | 28 |
| B. Altre disponibilità liquide | 86.187 | 44.480 |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| D. Liquidità (A)+(B)+(C) | 86.212 | 44.508 |
| E. Crediti finanziari correnti | - | - |
| F. Debiti bancari correnti | (201) | (188) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (6.515) | (10.495) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (9.525) | (14.086) |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H) | (16.241) | (24.769) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I) | 69.971 | 19.739 |
| K. Debiti bancari non correnti | (569.539) | (563.186) |
| L. Obbligazioni emesse | - | - |
| M. Altri debiti finanziari non correnti | (49.884) | (50.137) |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M) | (619.423) | (613.323) |
| O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N) | (549.452) | (593.584) |