

INFORMA D&B SAU SME Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Perfil de la empresa

Constituida en 1992 en Madrid, Informa D&B SAU se ha posicionado como líder en la prestación de servicios de información empresarial y sectorial en España. Informa D&B SAU es la matriz y sociedad más representativa del Grupo Informa, formado actualmente por: Informa D&B LDA (Portugal), Informa Colombia SA (Colombia), CTI Tecnología y Gestión SA, Inversiones Colectivas en Red SL, Dail Software SL e Intelligent Atlas SL. Informa D&B SAU pertenece a Cesce SA, controlada por el Estado mayoritariamente y dedicada a ofrecer seguros de crédito y caución que registró a nivel consolidado en 2024 un activo de 1.432 M EUR y unas ventas de 254,7 M EUR (en torno al 40% procede del Grupo Informa). Los ingresos del Grupo Informa en 2024 alcanzaron la cifra de 105,1 M EUR (el 68% correspondían a Informa D&B SAU, con ventas ese año por valor de 71 M EUR), +3% vs. 101,6 M EUR de 2023. Su cartera de clientes está muy diversificada por tamaño y sector, destacando su accionista Cesce SA (10% de las ventas individuales de 2024). Sus servicios son demandados tanto por pymes como por empresas del Ibex, realizando el 70% de su negocio en España. Para llevar a cabo esta actividad cuenta con diversas oficinas repartidas por toda la geografía española y 367 empleados a nivel individual, mientras que el Grupo Informa cuenta con filiales en Portugal y Colombia y una plantilla de 851 empleados a cierre de 2024. Desde 2017 el 100% del capital de la titular pertenece a Cesce SA, mientras que la dirección de la compañía se encuentra en manos de profesionales con una gran experiencia, con figuras como su Presidente Pablo de Ramón Laca Clausen y el CEO Juan María Sainz, entre otros.

Factores explicativos de calificación

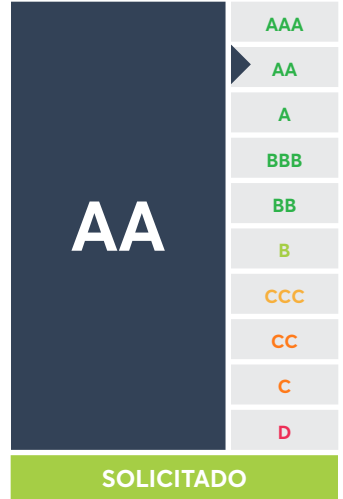
La nota obtenida por "GRUPO INFORMA D&B SAU SME Y SOCIEDADES DEPENDIENTES" es "AA", y representa nuestra percepción del riesgo de crédito a 12 meses.

Con una base de datos nacional que cuenta con 6,2 millones de empresas nacionales e inversiones realizadas en activos intangibles consolidados por 10,5 M EUR en 2024 que incluye la compra y tratamiento de nueva información, el banco de datos de Informa D&B SAU se ha convertido por su amplitud y calidad en una herramienta casi indispensable en el análisis financiero y comercial en España, Portugal y Colombia, donde operan sus filiales. Utilizan tecnologías innovadoras en procesamiento de datos y tienen acuerdos estratégicos renovados por 8 y 10 años con Moody's o Dun&Bradstreet. Sus soluciones son demandadas por una cartera de clientes muy diversificada y fidelizada, siendo el principal cliente su accionista Cesce SA, con gran estabilidad.

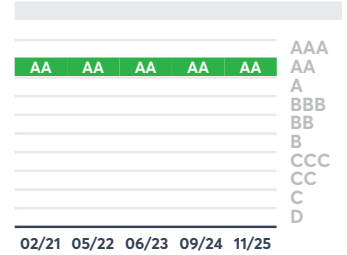
El Grupo Informa alcanza un muy relevante INCN consolidado de 105,1 M EUR en 2024 (+3% vs. 101,6 M EUR en 2023), con un notable EBITDA de 22,7 M EUR (-2,4% vs. 23,3 M EUR en 2023) y amplio margen de 22% (muy similar en los ejercicios precedentes), a pesar de soportar importantes gastos de personal de 44,9 M EUR, suponiendo el 43% del INCN (42% del INCN en 2023). Continúan con los buenos resultados alcanzados en los años anteriores basado principalmente en la estrategia centrada en la innovación y mejora de su cartera de productos, servicios e infraestructura tecnológica y el mantenimiento de sólidas alianzas comerciales.

El grupo muestra una excelente solvencia (PN/AT) del 68,3% en 2024, similar a la de ejercicios anteriores (en 2023 el 71,6%, en 2022 el 71% y en 2021 el 73,3%). El accionista único ha tomado la decisión de mantener una política activa de reparto de dividendos en el Grupo Informa, al menos en el último periodo. Informa D&B SAU ha repartido el

19 de noviembre de 2025



Evolución



Analista lead
Alberto Marugal Rodriguez
alberto-mr@inbonis.es

Analista approving
Oscar Mosteiro
oscar@inbonis.es

INBONIS, S.A.

Plaza de la Lealtad, 2
28014 Madrid - Spain
+34 91 277 24 31
info@inbonis.com

Hôtel Bourrienne
58, rue d'Hauteville
75010, Paris - France
info@inbonis.com

INBONIS.COM

100% de su beneficio de 2023, +7,2 M EUR, y la propuesta de distribución del resultado de 2024, +5,8 M EUR, fue la misma.

La liquidez del grupo en 2024 está muy saneada, al igual que en el ejercicio precedente, con un acid test y ratio de liquidez de 2,39x vs. 2,56x en 2023. En 2024 el CFO de +18,1 M EUR no fue suficiente para atender la inversión del periodo con un CFI de -13,7 M EUR (principalmente por la adquisición de las cuentas anuales que las sociedades depositan en los Registros Mercantiles y que son incorporadas a su base de datos), como el CFF de -7 M EUR (principalmente corresponde al pago de dividendos), generando una variación anual de caja negativa de -2,7 M EUR. A 31 de diciembre de 2024 cuenta con dos inversiones en Letras del Tesoro adquiridas por un precio de 26,3 M EUR, realizadas en diciembre de dicho ejercicio y con vencimiento durante 2025. El efectivo y otros activos líquidos equivalentes a finales de 2024 se cifra en unos notables 10,8 M EUR, aunque se reduce un -20% respecto los 13,5 M EUR de 2023, representando un 14% del balance.

A cierre de 2024 y en los de los ejercicios entre 2021-2023, no tiene deuda bancaria.

En el avance de PyG consolidado a 8/2025 se manifiesta la venta del 51% de CTI Tecnología y Gestión SA, logrando un INCN de 67,6 M EUR (-4,5% vs. 70,8 M EUR en 8/2024). Aunque con la plusvalía neta generada para el grupo con dicha transacción, consigue un resultado de explotación de 13,3 M EUR vs. 7,5 M EUR en 8/2024.

En el BP (cuenta de PyG) consolidado 2025-2029 también se ve reflejada la venta del 51% de CTI Tecnología y Gestión SA en febrero de 2025, aunque siguen manteniendo una participación del 20,95%, sociedad que facturó 16 M EUR en 2024. Prevén un INCN consolidado en 2025 de 98,3 M EUR hasta alcanzar los 107,5 M EUR al final del periodo -moderado CAGR 2,24%-, con resultado de explotación de 15,3 M EUR en 2025 (margen 15,5%) vs. 16,5 M EUR en 2029 (margen 15,4%) -CAGR 1,98%-.

Valoramos positivamente la estabilidad que aporta a Informa D&B SAU la solvencia y reconocimiento de su accionista Cesce SA, que cuenta con el apoyo de entidades financieras y aseguradoras de primer nivel y del Estado, aunque eso le reste agilidad en la toma de decisiones. El gobierno de la empresa es ejercido por profesionales con experiencia contrastada en el sector y gran vinculación con el grupo, aportando sus conocimientos y compromiso a la gestión del mismo.

Sensibilidad de la calificación

Entre los factores que podrían en adelante afectar a su calificación señalamos cambios legislativos que dificulten la gestión de Informa D&B SAU como SME, cambios en su gobierno impuestos por su accionista o la aparición de nueva normativa referente a una posible liberalización del acceso a la información financiera de las empresas.

Principales riesgos analizados

