



Cerved Group S.p.A.

Sede legale in San Donato Milanese, Via dell'Unione Europea n. 6A/6B
capitale sociale euro 50.521.142,00 i.v.

Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA: 08587760961
REA MI- 2035639

Sito *internet* istituzionale: <http://company.cerved.com>

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A.
sul **primo argomento** all'ordine del giorno dell'Assemblea convocata in sede ordinaria per il 27
aprile 2021, in unica convocazione

ARGOMENTO N. 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020; PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020; RELAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI, DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE:

1.A APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO; DELIBERE INERENTI E CONSEGUENTI;

1.B DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO; DELIBERE INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea per proporVi l'approvazione del bilancio di esercizio di Cerved Group S.p.A. (la "**Società**" o "**Cerved**") al 31 dicembre 2020 e l'assunzione delle opportune deliberazioni in relazione al risultato d'esercizio, nonché per presentarVi il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

Il fascicolo "*Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020*" della Società, che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge, presso la sede legale della Società, sul sito *internet* della Società, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.emarketstorage.com), contiene il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2020, unitamente alla relazione sulla gestione e all'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**"). Le relazioni redatte dalla Società di Revisione e dal Collegio Sindacale saranno messe a disposizione del pubblico insieme alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020.

Ciò premesso, Vi segnaliamo che il progetto di bilancio di esercizio approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 25 marzo 2021 chiude con una perdita di Euro 296.070.

Tale risultato è imputabile al fatto che la Società nel corso dell'esercizio 2020 ha sostenuto costi di natura non ricorrente per complessivi Euro 40.950 migliaia di cui:

- Euro 24.550 migliaia relativi a svalutazioni a seguito di test di *impairment*;
- Euro 16.400 migliaia di oneri finanziari netti relativi all'estinzione anticipata nel mese di maggio 2020 del finanziamento *Forward Start* (sottoscritto nel 2016) e l'accensione del nuovo finanziamento *Term Loan*, sottoscritto tra giugno e luglio 2020.

Rinviando per ogni dettaglio alla documentazione di bilancio, pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di coprire la summenzionata perdita mediante utilizzo per pari importo delle riserve da utili portati a nuovo.

Come noto, il Consiglio di Amministrazione – anche nel recente passato - ha più volte sottoposto all'Assemblea degli Azionisti la proposta di deliberare la distribuzione di un dividendo straordinario, a valere sulle riserve disponibili, anche in difetto di utile distribuibile.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, tuttavia, opportuno, alla data odierna, astenersi dal formulare all'Assemblea degli Azionisti tale proposta.

Tale decisione è strettamente connessa all'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'"**OPA**" o l'"**Offerta**"), comunicata al mercato lo scorso 8 marzo 2021 da Castor S.r.l., con socio unico (l'"**Offerente**") e avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie emesse dalla Società.

Come indicato nella comunicazione diffusa dall'Offerente, ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (la "**Comunicazione**"):

- (i) il corrispettivo dell'OPA è stato "*determinato nell'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso a **distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili o da riserve**; in tal caso il Corrispettivo andrà automaticamente ridotto di un importo pari al dividendo per ogni Azione*" (grassetto aggiunto)¹; e
- (ii) l'efficacia dell'OPA è soggetta al verificarsi di diverse condizioni², tra cui la circostanza che "*tra la data [della Comunicazione] e la Data di Pagamento [del corrispettivo dell'OPA], gli organi sociali dell'Emittente (e/ o di una sua*

¹ Per maggiori informazioni in merito corrispettivo dell'OPA e al controvalore complessivo della medesima, si veda il paragrafo 2.2 della Comunicazione dell'Offerente.

² Per maggiori informazioni in merito alle condizioni a cui soggetto l'efficacia dell'OPA, si veda, in particolare, il paragrafo 7 della Comunicazione dell'Offerente.

*società direttamente o indirettamente controllata o collegata) non compiano né si impegnino a compiere (anche con accordi condizionati e/o partnership con terzi) atti od operazioni: (i) da cui possa derivare una significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio, della situazione economica e finanziaria e/o dell'attività dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata), o (ii) che siano comunque incoerenti con l'Offerta e le motivazioni industriali e commerciali sottostanti [...]; quanto precede deve intendersi riferito, a mero titolo esemplificativo, a [...] **distribuzioni di riserve, dividendi straordinari** [...]" (grassetto aggiunto).*

Alla luce di quanto precede, tenuto conto che le attività di valutazione e analisi dell'Offerta e dei suoi termini sono state avviate e sono attualmente in corso e che, pertanto, il Consiglio di Amministrazione della Società non ha ancora assunto una posizione a tale riguardo, la decisione assunta nell'odierna seduta consiliare di non sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di parte delle riserve disponibili, nonostante la solidità della situazione patrimoniale e finanziaria della Società lo consenta, è stata ritenuta la più idonea a salvaguardare l'interesse degli azionisti, del mercato e degli altri *stakeholder*.

Il Consiglio di Amministrazione ha, ritenuto che una diversa determinazione al riguardo avrebbe potuto sin d'ora comportare una interferenza con lo svolgimento dell'Offerta ovvero il venir meno dell'efficacia dell'Offerta e in ogni caso una diminuzione del corrispettivo della medesima.

Resta in ogni caso salvo il diritto dei soci di chiedere, entro il termine di 10 (dieci) giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione (*i.e.*, 6 aprile 2021), l'integrazione delle materie all'ordine del giorno ovvero di presentare nuove proposte di deliberazione, ai sensi dell'articolo 126-*bis* del TUF.

Fermo restando quanto precede, si ricorda che, in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione – a causa delle incertezze connesse all'evoluzione dell'emergenza sanitaria causata dalla pandemia COVID-19 – aveva deciso in via prudenziale di non proporre il pagamento di dividendi, anche se in presenza di un risultato netto positivo e di consistenti riserve. Si evidenzia altresì che i valori di *pay-out* previsti dalla “Guidance 2020-2023” esprimono l'intenzione di tornare a remunerare gli azionisti di Cerved.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva di valutare nel corso dei prossimi mesi l'opportunità di proporre la distribuzione di parte delle riserve disponibili, tenendo conto dello scenario ad esito dell'Offerta.

Il Consiglio di Amministrazione della Società Vi informa di aver altresì approvato in data 25 marzo 2021 la Dichiarazione non Finanziaria, anche definita Bilancio di Sostenibilità, al 31 dicembre 2020, ai sensi del D. Lgs. n. 254/16 (in attuazione della Direttiva 2014/95/UE).

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione le seguenti **proposte di deliberazione**.

Con riferimento all'argomento indicato *sub* 1A:

“L'Assemblea di Cerved Group S.p.A., riunitasi in sede ordinaria, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, e preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale PricewaterhouseCoopers S.p.A.,

delibera

- 1) di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione nonché il bilancio dell'esercizio 2020, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, prospetto del conto economico, conto economico complessivo, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e note illustrative, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso, nelle singole appostazioni e con gli stanziamenti proposti, che evidenzia una perdita di esercizio di Euro 296.070;*
- 2) di conferire mandato, in via disgiunta tra loro, al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore in carica, con facoltà di subdelega, per il compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o comunque connesse all'attuazione della deliberazione di cui al precedente punto 1).”*

Con riferimento all'argomento indicato *sub* 1B:

“L'Assemblea di Cerved Group S.p.A., riunitasi in sede ordinaria, preso atto dell'approvazione del bilancio d'esercizio 2020, che chiude con una perdita di Euro 296.070,

delibera

- 1) di coprire la perdita risultante dal bilancio d'esercizio 2020, pari ad Euro 296.070, mediante l'utilizzo per pari importo delle riserve da utili portati a nuovo;*

- 2) *di conferire mandato, in via disgiunta tra loro, al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore in carica, con facoltà di subdelega, per il compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o comunque connesse all'attuazione della deliberazione di cui al precedente punto 1).*”

*** **

San Donato Milanese, 25 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Gianandrea De Bernardis)