

Milano, 6 aprile 2021

Spettabile
CERVED GROUP S.p.A.
Affari Societari e *Capital Markets*
Via dell'Unione Europea, n. 6A/6B
20097 SAN DONATO MILANESE (MI)

A mezzo posta elettronica certificata all'indirizzo
cervedgroup@pec.cerved.com

Oggetto: Richiesta, ai sensi dell'art. 126-bis del D.lgs. n. 58/98, di integrazione delle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea di Cerved Group S.p.A. convocata per il 27 aprile 2021

Egregi Signori,

facciamo riferimento all'avviso pubblicato il 25 marzo 2021 per la convocazione dell'Assemblea ordinaria di Cerved Group S.p.A. (la "**Società**") per il giorno 27 aprile 2021, ore 11:00, in unica convocazione, presso la sede sociale, in San Donato Milanese, Via dell'Unione Europea n. 6A/6B, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- “1. *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.*
2. *Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 6, del D.lgs. n. 58/98:*
 - a. *deliberazione vincolante sulla prima sezione in tema di politica di remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.lgs. n. 58/1998;*
 - b. *deliberazione non vincolante sulla seconda sezione sui compensi corrisposti predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 4, del D.lgs. n. 58/1998.*
3. *Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti del 20 maggio 2020; delibere inerenti e conseguenti.*
4. *Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2023-2031 e determinazione del corrispettivo. Delibere inerenti e conseguenti?”.*

Con la presente, le scriventi Gruppo MutuiOnline S.p.A. (“**GMOL**”) e Centro Istruttorie S.p.A., società controllata al 100% da GMOL, nella loro qualità di soci titolari di complessive n. 6.494.321

azioni ordinarie, rappresentative di una partecipazione pari al 3,326% del capitale sociale di Cerved Group S.p.A.,

chiedono

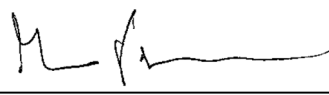
ai sensi e per gli effetti dell'art. 126-*bis* del D.lgs. n. 58/98, che l'elenco delle materie contenute nell'ordine del giorno del citato avviso di convocazione venga integrato con l'aggiunta del seguente ulteriore argomento da sottoporre all'Assemblea per la discussione e la deliberazione:

“Distribuzione agli Azionisti di un dividendo straordinario di € 0,50 (cinquanta centesimi) per ogni azione in circolazione, a valere sulle riserve disponibili, anche in difetto di utile distribuibile; deliberazioni inerenti e conseguenti?”.

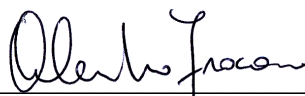
A tal fine, si allegano:

- A. la relazione per i Soci ed il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A., sottoscritta dai legali rappresentanti di GMOL e di Centro Istruttorie S.p.A., che riporta le motivazioni della presentazione della richiesta di integrazione delle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria, predisposta ai sensi del quarto comma dell'art. 126-*bis* del D.lgs. n. 58/98 (Allegato A);
- B. le certificazioni, rilasciate da Credito Emiliano e riferite alla data del 6 aprile 2021, attestanti la titolarità in capo alle scriventi Gruppo MutuiOnline S.p.A. e Centro Istruttorie S.p.A. di azioni di Cerved Group S.p.A. in misura superiore alla soglia del quarantesimo del capitale sociale prevista dal primo comma dell'art. 126-*bis* del D.lgs. n. 58/98, azioni che risultano depositate presso l'intermediario Credito Emiliano S.p.A. (Allegato B).

Nell'invitare la Società in indirizzo a procedere a tutti gli adempimenti necessari ed opportuni in relazione alla presente richiesta, porgiamo distinti saluti.



Per Gruppo MutuiOnline S.p.A.
Marco Pescarmona
Presidente del Consiglio di Amministrazione



Per Centro Istruttorie S.p.A.
Alessandro Fracassi
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Allegati, come nel testo

Allegato A
Relazione illustrativa predisposta ai sensi dell'art. 126-bis, comma 4, del D.lgs. n. 58/98, con riferimento alla richiesta di integrazione delle materie all'ordine del giorno

RELAZIONE ILLUSTRATIVA PREDISPOSTA DA GRUPPO MUTUIONLINE S.P.A. E CENTRO ISTRUTTORIE S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 126-BIS, COMMA 4, DEL D.LGS. N. 58/98, RELATIVA ALLA RICHIESTA DI INTEGRAZIONE DELLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI CERVED GROUP S.P.A. CONVOCATA IN SEDE ORDINARIA PER IL GIORNO 27 APRILE 2021

Signori Azionisti,

la presente relazione è redatta da Gruppo MutuiOnline S.p.A. e dalla controllata Centro Istruttorie S.p.A. ai sensi del quarto comma dell'art. 126-bis del D.lgs. n. 58/98, in qualità di azionisti di Cerved Group S.p.A. (la “**Società**” e, unitamente alle società direttamente e indirettamente controllate, il “**Gruppo**”), in relazione alla richiesta di integrazione delle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria della Società, convocata per il 27 aprile 2021, alle ore 11:00, con l'aggiunta del seguente argomento:

- “*Distribuzione agli Azionisti di un dividendo straordinario di € 0,50 (Euro cinquanta centesimi) per ogni azione in circolazione, a valere sulle riserve disponibili, anche in difetto di utile distribuibile; deliberazioni inerenti e conseguenti*”.

Tale richiesta si fonda, tra le altre, sulle motivazioni che si vanno ad esporre.

1. In primo luogo, lo stesso Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A., nella relazione del 25 marzo 2021 predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del D.lgs. n. 58/98, riconosce che la solidità della situazione patrimoniale e finanziaria della Società consente la distribuzione di parte delle riserve disponibili, nonostante la perdita d'esercizio di € 296.070, le cui cause sono riconducibili ad eventi straordinari, quali svalutazioni a seguito di test di *impairment* ed oneri finanziari relativi all'estinzione anticipata di un finanziamento ed all'accensione di uno nuovo (v. pagg. 2 e 3 della relazione citata).

A riprova di ciò, il progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2020, la relazione sulla gestione e l'ulteriore documentazione messa a disposizione da Cerved Group S.p.A. ai fini dell'Assemblea di cui sopra evidenziano quanto segue:

- a) il patrimonio netto, nonostante la perdita d'esercizio, ammonta ad € 525.020.589, all'interno del quale sono iscritte riserve distribuibili per oltre € 450.000.000;
 - b) la Società dispone di una *Revolving Credit Facility* quasi completamente inutilizzata la cui capacità di utilizzo al 31 dicembre 2020 risulta pari ad € 120 milioni, così come riportato a pagina 95 del fascicolo “Relazione e Bilanci al 31 dicembre 2020”.
2. Inoltre, le aspettative del *management* della Società, come riportate nella presentazione illustrata nell'Investor Day del 26 marzo 2021, sono a livello di Gruppo di un'importante e crescente redditività operativa (crescita organica dell'*Adjusted Ebitda* del 5-7% annuo) e di generazione di cassa (*cash conversion* del 75-80% a fine periodo) nel periodo 2021-23.
 3. Pertanto, considerati i positivi dati economici, finanziari e patrimoniali, le favorevoli prospettive future illustrate dal *management* e la presenza in bilancio di rilevanti riserve di utili disponibili, la distribuzione del dividendo proposto, che non potrà comunque eccedere l'importo di € 97.637.489,50 (pari a n. 195.274.979 azioni emesse per € 0,50 per azione), non pregiudicherà l'equilibrio finanziario societario, dato che Cerved Group S.p.A. dispone di risorse finanziarie adeguate, anche grazie all'importante capacità di autofinanziamento della Società e del Gruppo, per lo sviluppo dei propri obiettivi di gestione.
 4. In aggiunta, la distribuzione del dividendo di cui sopra non pare avere effetti negativi per Cerved Group S.p.A. e per i Soci in relazione all'offerta pubblica di acquisto volontaria comunicata in

data 8 marzo 2021 da Castor S.r.l. e lanciata sulla totalità delle azioni ordinarie emesse dalla Società, per le seguenti ragioni:

- a) la comunicazione diffusa dall'offerente (e riportata in estratto nella relazione del Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. del 25 marzo 2021) precisa che la distribuzione di dividendi (ordinari o straordinari) non è una condizione ostativa dell'offerta stessa, ma produce soltanto l'automatica riduzione del corrispettivo "*di un importo pari al dividendo per ogni Azione*" e, quindi, senza alcun pregiudizio per gli Azionisti;
 - b) ad ogni modo, l'entità del dividendo di cui si propone la distribuzione (come detto, non superiore ad € 97.637.489,50) non è tale, sulla base delle evidenze di cui al punto 1 che precede, da comportare alcuna "*significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio, della situazione economica e finanziaria e/o dell'attività dell'Emittente*", né appare "*incoerent[e] con l'Offerta e le motivazioni industriali e commerciali sottostanti*" (v. ancora la comunicazione in data 8 marzo 2021, riportata nella relazione del Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. del 25 marzo 2021).
5. Non appare dunque necessario, per la formulazione di una proposta di distribuzione di un dividendo straordinario a valere sulle riserve disponibili, attendere l'esito delle verifiche in corso sulla valutazione dell'offerta e, tanto meno, lo scenario che si verrà a definire ad esito dell'offerta stessa.
 6. A ciò si aggiunga che, per quanto consta alle scriventi, non sussistono limitazioni legali o statutarie di Cerved Group S.p.A. che vietino o condizionino la distribuzione agli Azionisti del dividendo nella misura qui proposta.
 7. Ancora, come ricorda lo stesso Organo Amministrativo di Cerved Group S.p.A. nella propria relazione ai sensi dell'art. 125-ter del D.lgs. n. 58/98, "*i valori di pay-out previsti dalla 'Guidance 2020-2023' esprimono l'intenzione di tornare a remunerare gli azionisti di Cerved*", con la conseguenza che la presente proposta di distribuzione di un dividendo straordinario appare pienamente coerente con tali condivise (e condivisibili) indicazioni programmatiche.
 8. D'altro canto, lo scorso esercizio il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. ha cautelativamente ritenuto, alla luce della situazione epidemiologica in essere, di non proporre all'Assemblea il pagamento di dividendi, nonostante vi fossero un risultato netto positivo e consistenti riserve. Il mantenimento di tale impostazione anche in relazione all'esercizio 2020 non solo collide con le evidenze contabili di cui al punto 1 che precede (rimanendo la modesta e occasionale perdita coperta dalle riserve disponibili), ma non appare neppure giustificabile in base ad un'esigenza di rafforzamento patrimoniale della Società ai fini di futuri investimenti, che, come detto, non sussiste. Anzi, l'eventuale futura cessione della divisione Credit Management, pianificata dall'attuale *management* della Società ma al momento sospesa in pendenza di OPA, potrebbe liberare ulteriori ingenti risorse finanziarie per lo sviluppo strategico della Società e del Gruppo.

Alla luce delle considerazioni che precedono, vi sono, ad avviso delle scriventi, ampie e valide ragioni perché l'Assemblea ordinaria di Cerved Group S.p.A. deliberi la distribuzione ai Soci di un dividendo straordinario di € 0,50 (Euro cinquanta centesimi) per ogni azione in circolazione (e, così, per un complessivo ammontare non superiore ad € 97.637.489,50, pari al prodotto del dividendo unitario proposto per il numero di azioni emesse), utilizzando le riserve disponibili ed anche in mancanza di un utile distribuibile.

Il pagamento di tale dividendo potrà avvenire in un'unica soluzione, con stacco della cedola in data 3 maggio 2021, record date 4 maggio 2021 e pagamento dal 5 maggio 2021.

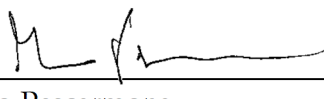
In conclusione, i soci Gruppo MutuiOnline S.p.A. e Centro Istruttorie S.p.A. formulano la seguente proposta di delibera, che si riservano eventualmente di precisare e modificare anche all'esito del dibattito assembleare sui temi all'ordine del giorno (compreso quello proposto) e dei chiarimenti che saranno ricevuti.

“L'Assemblea dei Soci di Cerved Group S.p.A., riunita in sede ordinaria, preso atto della relazione illustrativa predisposta dai soci Gruppo MutuiOnline S.p.A. e Centro Istruttorie S.p.A., nonché delle osservazioni del Consiglio di Amministrazione, dopo ampia discussione,

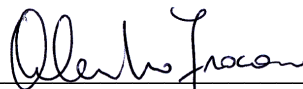
delibera

- 1) di approvare la distribuzione di un dividendo straordinario di € 0,50 (Euro cinquanta centesimi) per ogni azione ordinaria in circolazione, attraverso l'utilizzo delle riserve disponibili, pur in mancanza di un utile distribuibile;*
- 2) di stabilire che il pagamento del dividendo avvenga con stacco della cedola in data 3 maggio 2021, record date 4 maggio 2021 e pagamento dal 5 maggio 2021;*
- 3) di dare mandato al Presidente ed all'Amministratore Delegato, in via tra di loro disgiunta e con facoltà di subdelega, di provvedere al compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o comunque connesse all'attuazione della delibera di cui ai precedenti punti 1) e 2)”.*

Milano, il 6 aprile 2021.



Marco Pescarmona
Presidente del Consiglio di Amministrazione di
Gruppo MutuiOnline S.p.A.



Alessandro Fracassi
Presidente del Consiglio di Amministrazione di
Centro Istruttorie S.p.A.

Allegato B
Certificazioni attestanti la titolarità delle azioni di Cerved Group S.p.A.
da parte di Gruppo MutuiOnline S.p.A. e Centro Istruttorie S.p.A.



COMUNICAZIONE EX Artt. 43,44 e 45
del Provvedimento Unico Post Trading

1. Intermediario che effettua la comunicazione

ABI	3032	CAB
denominazione	CREDITO EMILIANO SPA	

2. Intermediario partecipante se diverso dal precedente, o Intermediario cedente in caso di trasferimento tra intermediari

ABI	63032
denominazione	

3. data della richiesta

02/04/2021

4. data di invio della comunicazione

02/04/2021

5. n.ro progressivo annuo

16

6. n.ro progressivo della
comunicazione che si intende
rettificare/revocare

7. causale

8. nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

9. Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione GRUPPO MUTUIONLINE S.P.A

nome

codice fiscale 05072190969

comune di nascita provincia di nascita

data di nascita nazionalita' ITALIANA

indirizzo VIA FELICE CASATI 1 A

citta' MILANO (MI) Stato ITALIA

10. strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0005010423

denominazione CERVED GROUP

11. quantita' strumenti finanziari oggetto di comunicazione

3.492.000

12. vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura

beneficiario vincolo

13. data di riferimento

02/04/2021

14. termine di efficacia

06/04/2021

15. diritto esercitabile

ODG

16. note

INTEGRAZIONE DELL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA (ART. 126-BIS TUF)

L'intermediario

CREDITO EMILIANO S.p.A.
Amministrazione Strumenti Finanziari

17. Sezione riservata all'Emittente per richieste voto maggiorato

Data della rilevazione nell'Elenco

Causale della rilevazione Iscrizione Maggiorazione Cancellazione

Motivazione della cancellazione o del rifiuto di iscrizione

L'emittente



COMUNICAZIONE EX Artt. 43,44 e 45
del Provvedimento Unico Post Trading

1. Intermediario che effettua la comunicazione

ABI	3032	CAB
denominazione	CREDITO EMILIANO SPA	

2. Intermediario partecipante se diverso dal precedente, o Intermediario cedente in caso di trasferimento tra intermediari

ABI	63032
denominazione	

3. data della richiesta

06/04/2021

4. data di invio della comunicazione

06/04/2021

5. n.ro progressivo annuo

18

6. n.ro progressivo della
comunicazione che si intende
rettificare/revocare

7. causale

8. nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

9. Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione **CENTRO ISTRUTTORIE SPA**

nome

codice fiscale **02680570922**

comune di nascita provincia di nascita

data di nascita nazionalita' **ITALIANA**

indirizzo **VIA FELICE CASATI 1 A**

citta' **MILANO (MI)** Stato **ITALIA**

10. strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN **IT0005010423**

denominazione **CERVED GROUP**

11. quantita' strumenti finanziari oggetto di comunicazione

3.002.321

12. vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura

beneficiario vincolo

13. data di riferimento

06/04/2021

14. termine di efficacia

06/04/2021

15. diritto esercitabile

ODG

16. note

INTEGRAZIONE DELL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA (ART. 126-BIS TUF)

L'intermediario

CREDITO EMILIANO S.p.A.
Amministrazione Strumenti Finanziari

17. Sezione riservata all'Emittente per richieste voto maggiorato

Data della rilevazione nell'Elenco

Causale della rilevazione

Iscrizione

Maggiorazione

Cancellazione

Motivazione della cancellazione o del rifiuto di iscrizione

L'emittente