



Cerved Group S.p.A

Sede legale in San Donato Milanese, Via dell'Unione Europea n. 6A/6B
capitale sociale euro 50.450.000,00 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 e unico** argomento all'ordine del giorno di parte straordinaria dell'Assemblea
convocata in sede ordinaria e straordinaria per il 20 maggio 2020, in unica convocazione

ARGOMENTO N. 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO IN SEDE STRAORDINARIA

PROPOSTA DI DELEGA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE - PREVIA REVOCA DELLA PRECEDENTE AUTORIZZAZIONE DELIBERATA DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 9 APRILE 2018 - PER UN PERIODO DI 30 MESI DALLA DATA DELLA DELIBERAZIONE, DELLA FACOLTÀ DI AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO E IN VIA SCINDIBILE ED ANCHE IN PIÙ TRANCHES, PER UN IMPORTO MASSIMO DI NOMINALI EURO 5.052.114,20 ((CINQUEMILIONICINQUANTADUEMILACENTOQUATTORDICI//20)), CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE, AI SENSI E NEL RISPETTO DELL'ART. 2441, COMMA 4, SECONDO PERIODO, DEL CODICE CIVILE; CONSEGUENTE MODIFICA DELL'ARTICOLO 5 DELLO STATUTO SOCIALE VIGENTE; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società per illustrare le ragioni che giustificano la proposta di conferire al Consiglio medesimo, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile (la "Delega").

Si precisa che con deliberazione assunta il 9 aprile 2018, l'Assemblea di Cerved Group S.p.A. (la "Società") aveva attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale, anche in più *tranches*, per un importo massimo di nominali Euro 5.045.000 (cinquemilioniquarantacinquemila), con emissione di un numero di nuove azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, non superiore al 10% (dieci per cento) del numero di azioni complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'assemblea degli azionisti del 14 dicembre 2015. La predetta delega aveva durata di 30 mesi dalla data della suddetta delibera (*i.e.* 9 aprile 2018) e, pertanto, andrà a scadere il 9 ottobre 2020.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno che sia conferita analoga delega anche oltre il termine sopra indicato, continuando a sussistere i presupposti e le ragioni in base alle quali venne richiesta dal Consiglio di Amministrazione e deliberata dall'Assemblea degli Azionisti del 14 dicembre 2015 e, successivamente, in data 9 aprile 2018. Viene quindi proposto ai signori Azionisti di deliberare una nuova delega al Consiglio di Amministrazione, nei termini illustrati nella presente relazione, previa revoca della deliberazione assembleare assunta il 9 aprile 2018.

1. Oggetto della Delega

L'Articolo 5.1, ultima parte, dello Statuto Sociale vigente della Società prevede che "Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da un'apposita relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale".

Ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà agli amministratori di aumentare in una o più volte il capitale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data di deliberazione ai sensi del comma 4 dell'art. 2441 del Codice Civile può essere attribuita anche mediante modificazione dello statuto (tramite, cioè, apposita delibera dell'Assemblea Straordinaria).

Per le motivazioni e gli obiettivi meglio descritti nel seguito della presente Relazione, la Delega che Vi proponiamo di conferire al Consiglio di Amministrazione ha ad oggetto appunto l'aumento del capitale sociale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile. In particolare, posto che le azioni Cerved Group

S.p.A. sono prive di valore nominale, essa comprende la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, mediante emissione, anche in più *tranches*, di un numero di azioni ordinarie in ogni caso non superiore al 10% del numero complessivo di azioni Cerved Group S.p.A. in circolazione alla data di eventuale esercizio della Delega, con esclusione del diritto di opzione e con facoltà di determinare l'eventuale sovrapprezzo, il tutto da esercitarsi entro il periodo di 30 mesi dalla data della delibera assembleare di conferimento della Delega stessa. Le azioni di nuova emissione potranno essere offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o qualificati, italiani ed esteri o a *partner* strategici e/o industriali della Società, nell'ambito di operazioni straordinarie.

2. Motivazioni della Delega e criteri per il suo esercizio

La Società intende continuare a perseguire la propria strategia di crescita in maniera sostenibile sia nelle principali aree di *business* che in settori di attività contigui. Tale crescita potrà avvenire sia in termini organici che per linee esterne, anche tramite acquisizioni.

Per supportare tale strategia di crescita, tesa anche alla creazione di un sempre maggior valore per i propri Azionisti, si ritiene opportuno che la Società sia dotata della facoltà di procurarsi con maggiore rapidità e flessibilità rispetto ai tempi e modalità proprie delle deliberazioni assembleari, i mezzi finanziari necessari a cogliere sollecitamente le opportunità presenti sul mercato riducendo, tra l'altro, il rischio di oscillazione dei corsi di borsa tra il momento dell'annuncio e quello del perfezionamento dell'operazione, che intercorrerebbe ove la stessa fosse decisa dall'organo assembleare.

La Delega consentirebbe, anche nel rispetto delle *guidelines* della Società in merito agli obiettivi di indebitamento e di distribuzione di dividendi agli Azionisti, di poter disporre di uno strumento ulteriore per reperire le risorse finanziarie necessarie per il perseguimento degli obiettivi strategici qualora il ricorso al solo indebitamento non dovesse risultare in linea con gli obiettivi di *leverage* o con la politica di distribuzione dei dividendi.

3. Criteri di determinazione del prezzo di emissione

Le nuove azioni che avranno godimento regolare, saranno offerte al prezzo che verrà di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione, ivi incluso l'eventuale sovrapprezzo.

Al riguardo, si ricorda che l'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, anche alla luce di quanto dispone l'art. 2436, comma 3, del Codice Civile, stabilisce - quale condizione per avvalersi dell'esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del numero delle azioni prive di valore nominale complessivamente in circolazione - che il prezzo di emissione debba corrispondere al valore di mercato di tali azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da parte di un revisore legale o di una società di revisione legale.

4. Durata della Delega e tempi di esercizio

Si propone di stabilire che la durata della Delega sia pari al termine di 30 mesi a decorrere dalla data della delibera assembleare che si propone di adottare, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte. Vale a dire che, ove approvata dall'Assemblea, la Delega dovrà, in ogni caso, essere esercitata entro il termine ultimo del 27 ottobre 2022, trascorso il quale la stessa verrà automaticamente meno.

Fermo quanto precede, le tempistiche di esercizio della Delega, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, nonché i termini e le condizioni delle eventuali emissioni dipenderanno dalle concrete opportunità che si presenteranno e verranno prontamente comunicati al mercato ai sensi di legge e di regolamento non appena saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione.

Nell'esercizio della Delega, il Consiglio di Amministrazione della Società valuterà, ove occorrendo, se conferire un mandato a una o più primarie istituzioni finanziarie per la costituzione di un consorzio di garanzia in relazione

all'operazione oggetto della presente Relazione, anche eventualmente per singole *tranches* dell'aumento di capitale. Dell'eventuale esistenza di un consorzio di garanzia verrà data tempestiva e adeguata informativa al mercato.

5. Ammontare della Delega

L'aumento complessivo di capitale eventualmente deliberato in esercizio della Delega non potrà essere superiore all'importo di nominali Euro 5.052.114,20 e non potrà contemplare l'emissione di un numero di azioni ordinarie superiore al 10% del numero di azioni della Società complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della Delega, ferma la facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire l'eventuale ulteriore sovrapprezzo.

6. Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale

In conseguenza della proposta di delibera che si sottopone alla Vostra approvazione, sarà necessario integrare l'Articolo 5 dello Statuto Sociale vigente tramite inserimento di una clausola relativa alla deliberazione assembleare di attribuzione della Delega in questione.

Si segnala che la proposta modifica statutaria non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'articolo 2437 del codice civile.

Si riporta di seguito il testo vigente (alla data della presente Relazione) dell'Articolo 5 dello Statuto Sociale della Società raffrontato con il testo nella versione che il Consiglio di Amministrazione vi propone di adottare (tramite inserimento di un nuovo apposito ultimo paragrafo al secondo comma dello stesso, in sostituzione di quello vigente):

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
Articolo 5	Articolo 5
<p>5.1 Il capitale sociale è di euro 50.521.142,00 rappresentato da n. 195.274.979 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da un'apposita relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale.</p> <p>5.2 L'assemblea potrà attribuire al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale.</p> <p>Agli Amministratori è data facoltà per trenta mesi dal <u>2 aprile 2018</u> di aumentare a pagamento il capitale sociale per un importo massimo di nominali Euro 5.045.000 mediante emissione di un numero di nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, non superiore al 10% del numero di azioni complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega da riservare in sottoscrizione ad investitori professionali italiani ed esteri o a <i>partner</i> strategici della Società nell'ambito di operazioni di acquisizione, con esclusione del diritto di</p>	<p style="text-align: center;">Invariato</p> <p>5.2 L'assemblea potrà attribuire al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale.</p> <p>Agli Amministratori è data facoltà per 30 mesi dal <u>27 aprile 2020</u> di aumentare a pagamento il capitale sociale per un importo massimo di nominali Euro 5.052.114,20 mediante emissione di un numero di nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, non superiore al 10% del numero di azioni complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega da riservare in sottoscrizione ad investitori professionali italiani ed esteri o a <i>partner</i> strategici della Società</p>

<p>opzione, ai sensi e nel rispetto dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, nel rispetto della procedura e delle condizioni ivi previste e con facoltà del Consiglio stesso di stabilire di volta in volta, sempre nel rispetto di quanto prescritto dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, il prezzo di emissione delle nuove azioni.</p>	<p>nell'ambito di operazioni straordinarie, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, nel rispetto della procedura e delle condizioni ivi previste e con facoltà del Consiglio stesso di stabilire di volta in volta, sempre nel rispetto di quanto prescritto dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, il prezzo di emissione delle nuove azioni (ivi inclusa la relativa imputazione a capitale e a sovrapprezzo).</p>
---	---

7. Effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione, effetti sul valore unitario delle azioni e diluizione

In sede di esecuzione della Delega, il Consiglio di Amministrazione darà adeguata informativa al mercato in merito agli effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione di volta in volta interessata, nonché agli effetti sul valore unitario delle azioni e alla diluizione derivante dall'operazione.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente **proposta di deliberazione**:

“L'Assemblea di Cerved Group S.p.A., riunitasi in sede straordinaria, esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi contenute,

delibera

- 1) *di revocare la delega ad aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea degli Azionisti in data 9 aprile 2018;*
- 2) *di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., per il periodo di 30 mesi dalla data della presente deliberazione, la facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale, anche in più tranches, per un importo massimo di nominali Euro 5.052.114,20 (cinquemilionicinquantaduemilacentoquattordici/ / 20), con emissione di un numero di nuove azioni ordinarie Cerved Group S.p.A. prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, non superiore al 10% (dieci per cento) del numero di azioni complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega, da riservare in sottoscrizione ad investitori istituzionali e/ o qualificati, italiani ed esteri o a partner strategici e/ o industriali della Società nell'ambito di operazioni straordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi e nel rispetto dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c., nel rispetto della procedura e delle condizioni ivi previste e con facoltà pertanto del Consiglio stesso di stabilire di volta in volta, sempre nel rispetto di quanto prescritto dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c., il prezzo di emissione delle nuove azioni (stabilendo la porzione da imputare a capitale e la porzione eventualmente da imputare a sovrapprezzo);*
- 3) *di modificare l'Articolo 5 (cinque) dello Statuto Sociale mediante introduzione di un nuovo ultimo paragrafo al secondo comma, in sostituzione di quello in vigore, del seguente tenore:*

“Agli Amministratori è data facoltà per 30 mesi dal 20 maggio 2020 di aumentare a pagamento il capitale sociale per un importo massimo di nominali Euro 5.052.114,20 mediante emissione di un numero di nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, non superiore al 10% del numero di azioni complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega da riservare in sottoscrizione ad investitori professionali italiani ed esteri o a partner strategici della Società nell'ambito di operazioni straordinarie, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, nel rispetto della procedura e delle

condizioni ivi previste e con facoltà del Consiglio stesso di stabilire di volta in volta, sempre nel rispetto di quanto prescritto dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, il prezzo di emissione delle nuove azioni (ivi inclusa la relativa imputazione a capitale e a sovrapprezzo).”.

- 4) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso ai legali rappresentanti pro tempore, anche disgiuntamente tra loro, ogni potere per apportare di volta in volta all'art. 5 (cinque) dello Statuto sociale le variazioni conseguenti alle deliberazioni, all'esecuzione ed al perfezionamento dell'aumento di capitale delegato, a tal fine provvedendo a tutti gli adempimenti ed alle pubblicità previste dall'ordinamento, nonché per adempiere ad ogni formalità necessaria affinché le adottate deliberazioni siano iscritte nel competente Registro delle Imprese, e per introdurre nelle presenti deliberazioni le eventuali modificazioni, variazioni o aggiunte che risultassero necessarie o comunque richieste dalle autorità competenti, nonché ogni potere per espletare gli adempimenti normativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni.*

*** ***** ***

San Donato Milanese 24 marzo 2020

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Gianandrea De Bernardis)