



Cerved Group S.p.A.

**AGGIORNAMENTO DEL COMUNICATO DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CERVED GROUP S.P.A.**

*ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come
successivamente modificato e integrato, e dell'art. 39 del Regolamento CONSOB adottato con delibera n.
11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, relativo alla*

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA
PROMOSSA DA CASTOR BIDCO S.P.A.**

*ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come
successivamente modificato e integrato*

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN CANADA, IN GIAPPONE E IN AUSTRALIA O IN QUALSIASI ALTRO PAESE IN CUI CIÒ COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLA DISCIPLINA APPLICABILE

Milano, 29 agosto 2021

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

1. PREMESSA

Con riferimento all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Castor Bidco S.p.A. (l'“**Offerente**” o “**Castor Bidco**”) sulle azioni ordinarie di Cerved Group S.p.A. (“**Cerved Group**”, la “**Società**” o l' “**Emittente**”), si ricorda che in data 8 luglio 2021, l'Offerente ha pubblicato il Documento di Offerta – approvato da CONSOB con delibera n. 21950 del 7 luglio 2021 – ai sensi degli artt. 102 del TUF e 38 del Regolamento Emittenti.

In data 15 luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group ha approvato all'unanimità il Comunicato dell'Emittente, il quale è stato pubblicato in medesima data.

In data 16 luglio 2021, alle ore 8:30 (ora italiana), ha avuto inizio il Periodo di Adesione, concordato dall'Offerente con Borsa Italiana ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti.

In data 30 luglio 2021, come da comunicato stampa diffuso ai sensi degli artt. 36 e 43 del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato di Modifica**”), l'Offerente ha comunicato al mercato: (i) la proroga del Periodo di Adesione fino alle ore 17:30 del 31 agosto 2021 (incluso) e la relativa modifica della Data di Pagamento, fissata per il 7 settembre 2021; e (ii) la modifica della Condizione Soglia Minima, con innalzamento della relativa soglia da una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 10% a una partecipazione almeno pari al 50% più 1 (una) Azione CG.

In data 5 agosto 2021, a fronte delle modifiche all'Offerta rese note dall'Offerente mediante il Comunicato di Modifica, il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group ha approvato all'unanimità e pubblicato un comunicato di aggiornamento del Comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis del TUF e dell'art. 39, comma 4, secondo periodo, del Regolamento Emittenti (il “**Primo Comunicato di Aggiornamento**”).

In data 26 agosto 2021, come da comunicato stampa diffuso ai sensi degli artt. 36 e 43 del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato di Rilancio**”), l'Offerente ha comunicato al mercato: (i) l'incremento del Corrispettivo da Euro 9,50 per Azione CG a **Euro 10,20 per Azione CG** (il “**Corrispettivo Incrementato**”), (ii) una ulteriore proroga del Periodo di Adesione, che terminerà alle ore 17:30 del 9 settembre 2021 (incluso), con Data di Pagamento, inizialmente prevista per il 7 settembre 2021, ora fissata al 16 settembre 2021; (iii) una nuova modifica alla Condizione della Soglia Minima, con innalzamento della relativa soglia dal 50% del capitale sociale più 1 (una) Azione CG all'**80% del capitale sociale**; e (iv) la rinuncia alla Condizione relativa ai Finanziamenti.

Il presente comunicato, redatto ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis del TUF e dell'art. 39, comma 4, secondo periodo, del Regolamento Emittenti (il “**Secondo Comunicato di Aggiornamento**”), è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione all'unanimità dei consiglieri presenti (assente solo il consigliere Mario Francesco Pitto), in data 29 agosto 2021.

Il presente Secondo Comunicato di Aggiornamento deve essere letto quale integrazione del, e pertanto congiuntamente al Comunicato dell'Emittente, pubblicato il 15 luglio 2021, e al Primo Comunicato di Aggiornamento, pubblicato il 5 agosto 2021, ai quali si fa rinvio per tutto quanto qui non diversamente indicato.

I termini con le iniziali in lettera maiuscola non diversamente definiti nel presente Secondo Comunicato di Aggiornamento hanno il medesimo significato loro ascritto nel Comunicato dell'Emittente e nel Primo Comunicato di Aggiornamento.

* * *

Si segnala che, per una compiuta e integrale conoscenza dei presupposti, termini e condizioni dell'Offerta, occorre fare riferimento al Documento di Offerta e al Comunicato di Rilancio pubblicati da Castor Bidco ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Si invitano gli Azionisti dell'Emittente a leggere attentamente il Comunicato dell'Emittente, il Primo Comunicato di Aggiornamento e il presente Secondo Comunicato di Aggiornamento, così da poter beneficiare di un patrimonio informativo comprensivo delle valutazioni del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta.

Si precisa, in ogni caso, che (i) la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo Azionista all'atto di adesione, tenuto conto di tutto quanto esposto nel Comunicato dell'Emittente, nel Primo Comunicato di Aggiornamento e nel presente Secondo Comunicato di Aggiornamento, dell'andamento delle Azioni CG e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta; e (ii) il Comunicato dell'Emittente, il Primo Comunicato di Aggiornamento e il presente Secondo Comunicato di Aggiornamento non costituiscono in alcun modo, né possono essere intesi come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta né sostituiscono il giudizio di ciascun Azionista in relazione all'Offerta medesima.

2. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN MERITO ALLE MODIFICHE DELL'OFFERTA

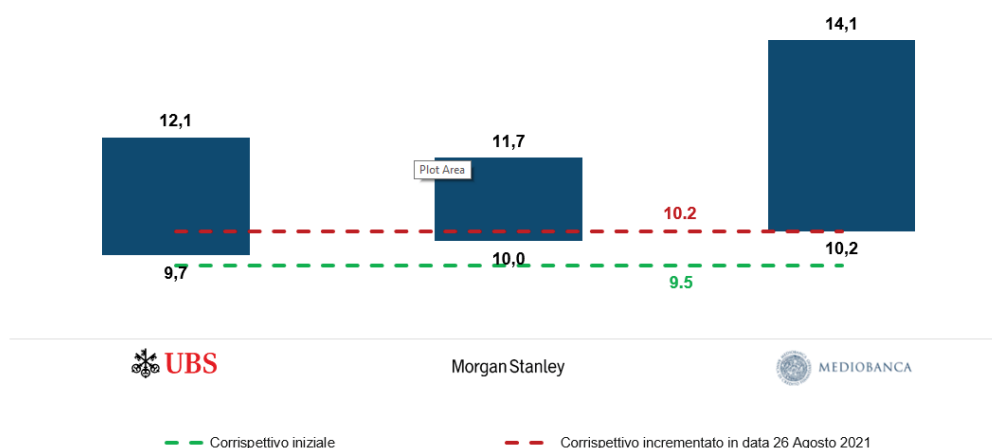
2.1. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito al Corrispettivo Incrementato

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che l'Offerente ha incrementato il corrispettivo dell'Offerta da Euro 9,50 a Euro 10,20 per ciascuna Azione CG portata in adesione all'Offerta medesima.

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che il Corrispettivo Incrementato si colloca nei *range* di congruità indicati nel Comunicato dell'Emittente, ancorché nella parte bassa di tali *range* (cfr. a fini illustrativi il grafico riassuntivo di tali *range* individuati dagli *Advisor* Finanziari nelle rispettive *fairness opinion* sulla base della metodologia DCF di seguito riportato, nonché il Paragrafo 4.1 del Comunicato dell'Emittente per una descrizione di dettaglio anche di altre metodologie valutative). A tale riguardo, si evidenzia che le valutazioni contenute nelle *fairness opinion* rilasciate dagli *Advisor* Finanziari in vista della pubblicazione del Comunicato dell'Emittente restano valide e confermate, non essendo intervenute variazioni significative degli elementi considerati dagli stessi.

RANGE DI VALUTAZIONE DEGLI ADVISOR FINANZIARI SULLA BASE DELLA METODOLOGIA DCF (CFR. PARAGRAFO 4.1 DEL COMUNICATO DELL'EMITTENTE PUBBLICATO IN DATA 15 LUGLIO 2021)

€ per azione



Restano ferme, anche rispetto al Corrispettivo Incrementato, le considerazioni formulate nei Paragrafi 2.3, 2.4 e 2.6 del Comunicato dell'Emittente, a cui si fa espresso rinvio.

2.2. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla modifica della Condizione Soglia Minima

Il Consiglio di Amministrazione prende atto della nuova modifica alla Condizione Soglia Minima, la quale è stata innalzata da una partecipazione almeno pari al 50% più 1 (una) Azione CG (cfr.

Comunicato di Modifica) a una partecipazione pari all'80% del capitale sociale di Cerved Group nel Comunicato di Rilancio.

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che, secondo quanto dichiarato dall'Offerente nel Comunicato di Rilancio, una partecipazione pari all'80% del capitale sociale di Cerved Group *“consente all'Offerente di disporre di diritti di voto sufficienti per approvare le delibere di competenza dell'assemblea ordinaria dell'Emittente ivi inclusa la delibera sulla Fusione nonché di contenere l'effetto diluitivo di detta Fusione per l'Offerente, limitando il peso partecipativo di eventuali azionisti minoritari”*.

Al riguardo il Consiglio di Amministrazione richiama le considerazioni espresse nel Comunicato dell'Emittente al Paragrafo 3.1. in merito alla possibile Fusione successiva all'eventuale successo dell'Offerta, rilevando che anche la titolarità di una partecipazione pari all'80% del capitale sociale di Cerved Group non appare di per sé sufficiente ad assicurare all'Offerente la realizzazione della suddetta Fusione.

2.3. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla rinuncia della Condizione relativa ai Finanziamenti

Il Consiglio di Amministrazione prende atto della rinuncia da parte dell'Offerente della Condizione relativa ai Finanziamenti e, in assenza di informazioni sulle ragioni di tale rinuncia, assume che l'Offerente abbia la ragionevole aspettativa di ottenere dalle banche finanziatrici i necessari *waiver* o, in mancanza del rilascio di tali *waiver*, disponga di risorse finanziarie sufficienti per far sì che Cerved Group rimborsi o rifinanzi i finanziamenti.

3. RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CHE HA APPROVATO IL SECONDO COMUNICATO DI AGGIORNAMENTO

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 29 agosto 2021, nella quale sono state esaminate le modifiche all'Offerta rese note dall'Offerente nel Comunicato di Rilancio ed è stato approvato il Secondo Comunicato di Aggiornamento – redatto ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis del TUF e dell'art. 39, comma 4, secondo periodo, del Regolamento Emittenti – hanno partecipato, di persona o in audio-conferenza, i membri del Consiglio di Amministrazione con la sola assenza del consigliere Mario Francesco Pitto, nonché il Collegio Sindacale dell'Emittente, nelle persone del presidente, Antonella Bientinesi, e del sindaco effettivo Costanza Bonelli.

All'inizio della discussione del punto all'ordine del giorno relativo all'esame delle modifiche all'Offerta rese note dall'Offerente nel Comunicato di Rilancio e all'approvazione del Secondo Comunicato di Aggiornamento, nessun membro del Consiglio di Amministrazione ha dichiarato di essere portatore di un interesse, proprio o di terzi, in relazione all'Offerta, anche ai sensi dell'art. 2391 cod. civ. e dell'art. 39, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti, fatta eccezione per quanto di seguito indicato:

- (i) il Presidente Esecutivo, dott. Gianandrea De Bernardis, ha dichiarato di essere titolare, in proprio, di n. 237.286 Azioni CG (rappresentative dello 0,122% del capitale sociale di Cerved Group);
- (ii) l'Amministratore Delegato, dott. Andrea Mignanelli, ha dichiarato di essere titolare, in proprio, di n. 285.386 Azioni CG (rappresentative dello 0,146% del capitale sociale di Cerved Group);
- (iii) il Consigliere Esecutivo, avv. Sabrina delle Curti, ha dichiarato di essere titolare, in proprio, di n. 75.791 Azioni CG (rappresentative dello 0,039% del capitale sociale di Cerved Group).

A esito dell'adunanza consiliare del 29 agosto 2021, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il presente Secondo Comunicato di Aggiornamento all'unanimità dei presenti, assente solo il consigliere Mario Francesco Pitto.