



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, 5 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; e (ii) la modifica della Condizione Soglia Minima.

Nello specifico, l'Offerente ha comunicato di aver concordato con Borsa Italiana la proroga del Periodo di Adesione per ulteriori 18 Giorni di Borsa Aperta. Conseguentemente: (i) il Periodo di Adesione, la cui conclusione era originariamente prevista alle ore 17:30 del 5 agosto 2021, terminerà alle ore 17:30 del giorno 31 agosto 2021, incluso; e (ii) la Data di Pagamento, originariamente prevista per il 12 agosto 2021, è fissata per il 7 settembre 2021.

Con riferimento alla modifica della Condizione Soglia Minima, l'Offerente ha innalzato la soglia di cui alla Condizione di Efficacia dell'Offerta in oggetto da una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 10% a una partecipazione almeno pari al 50% più 1 (una) Azione CG.

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 “**Comunicato di Aggiornamento**”), è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione all'unanimità in data 5 agosto 2021.

Il presente Comunicato di Aggiornamento deve essere letto quale integrazione de, e pertanto congiuntamente a, il Comunicato dell'Emittente pubblicato il 15 luglio 2021, al quale si fa rinvio per tutto quanto qui non diversamente indicato.

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

* * *

Si segnala che, per una compiuta e integrale conoscenza dei presupposti, termini e condizioni dell'Offerta, occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta pubblicato e messo a disposizione 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 e il presente 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 e nel presente Comunicato di Aggiornamento, dell'andamento delle Azioni CG e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta; e (ii) il Comunicato dell'Emittente e il presente 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 alla modifica della Condizione Soglia Minima

Come indicato nel Paragrafo 3.2 del Comunicato dell'Emittente, l'Offerente, pur subordinando l'efficacia dell'Offerta al raggiungimento di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 90%, si era riservato “[...] *la facoltà insindacabile di rinunciare, in qualsiasi momento [...], alla Condizione Soglia e di acquistare un quantitativo inferiore di Azioni, purché l'Offerente venga a detenere [...] una partecipazione diretta e/o indiretta superiore al 10% del capitale sociale dell'Emittente*” (cfr. Paragrafo A.1 del Documento di Offerta).

L'Offerente aveva altresì dichiarato la propria volontà, in caso di avveramento della Condizione Soglia Minima e di rinuncia alla Condizione Soglia, di assumere “*ad esito dell'Offerta, la posizione di azionista di minoranza nell'Emittente*”, con l'effetto di includere “*la partecipazione dallo stesso detenuta [...] tra gli investimenti di natura finanziaria*” [n.d.r.: enfasi aggiunta] (cfr. Paragrafo G.2.2 del Documento di Offerta).

Con il Comunicato di Modifica, Castor Bidco ha reso noto che “*tenuto conto dell'attuale composizione dell'azionariato dell'Emittente, ritiene che una partecipazione di minoranza non sia funzionale alla realizzazione dei programmi dell'Offerente e, pertanto, comunica la modifica della Condizione Soglia Minima da una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 10% a una partecipazione almeno pari al 50% più 1 (una) Azione*” [n.d.r.: enfasi aggiunta].

Il Consiglio di Amministrazione prende atto del fatto che l'Offerente, rispetto al Documento di Offerta pubblicato in data 8 luglio 2021, ha modificato la propria posizione ripristinando la impostazione originaria dell'operazione, come annunciata al mercato con il Comunicato sull'Offerta.

A tale riguardo, il Consiglio di Amministrazione evidenzia che – rispetto alla data di pubblicazione del Documento di Offerta (8 luglio 2021) – non risultano intervenute variazioni significative nell'azionariato, di talché la motivazione addotta dall'Offerente a giustificazione della modifica resa nota nel Comunicato di Modifica appare di difficile interpretazione in quanto non risulta essere adeguatamente supportata da elementi oggettivi noti.

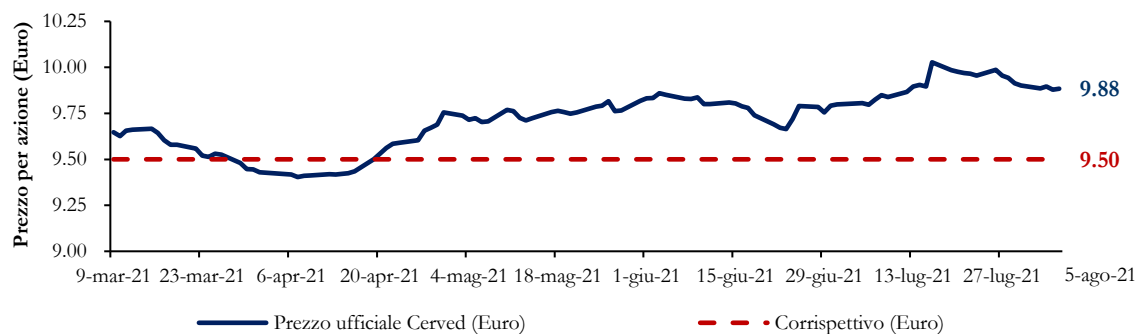
Restano ferme in ogni caso le considerazioni svolte dal Consiglio di Amministrazione nel Paragrafo 3.1 del Comunicato dell'Emittente.

Si ricorda per completezza che, con riferimento ai programmi dell'Offerente la cui realizzazione sarebbe preclusa dalla titolarità di una partecipazione di minoranza (cfr. Comunicato di Modifica), nel Documento di Offerta, Castor Bidco ha dichiarato di voler dare continuità all'attuale progetto industriale di Cerved Group elaborato dal *management team* dell'Emittente, supportandolo nell'esecuzione del Piano Industriale in tutti i possibili scenari in caso di avveramento o rinuncia alla Condizione Soglia. A tale riguardo, si richiamano le valutazioni espresse dal Consiglio di Amministrazione nel Paragrafo 2.1 del Comunicato dell'Emittente.

2.2. Aggiornamento sull'andamento del titolo Cerved Group

A integrazione e per aggiornamento di quanto indicato nel Comunicato dell'Emittente al Paragrafo 2.5, si rappresenta l'andamento del titolo Cerved Group dal giorno successivo all'annuncio dell'Offerta e come lo stesso si confronti con il Corrispettivo proposto dall'Offerente.

Evoluzione del prezzo ufficiale del titolo Cerved Group dal giorno successivo all'annuncio dell'Offerta (Euro)



Il grafico che precede evidenzia che il titolo Cerved Group, dall'8 luglio 2021, continua a trattare sull'MTA a premio rispetto al Corrispettivo. Al 5 agosto 2021 il prezzo ufficiale del titolo Cerved Group si attestava a Euro 9,88.