

Castor S.r.l. con socio unico
Sede legale in Milano, Via Alessandro Manzoni n. 38
Capitale Sociale Euro 3.000,00
Codice fiscale e Partita IVA n. 11462440964
Registro Imprese di Milano
R.E.A. n. 26042

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 102, COMMA 1, DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, E DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, AVENTE A OGGETTO L'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PROMOSSA DA CASTOR S.R.L. SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI DI CERVED GROUP S.P.A. (LA "COMUNICAZIONE")

Milano, 8 marzo 2021

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il "TUF"), nonché dell'art. 37 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti"), Castor S.r.l., con socio unico (l'"Offerente"), comunica di aver assunto in data odierna la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'"Offerta") avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie (le "Azioni Cerved" o le "Azioni") di Cerved Group S.p.A. ("Cerved" o l'"Emittente"), ivi incluse le azioni proprie direttamente o indirettamente detenute, tempo per tempo, dall'Emittente.

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 9,50 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo").

Il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 34,9% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 5 marzo 2021; e (ii) un premio pari al 43,0% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei dodici mesi precedenti la data della presente Comunicazione (inclusa). Per ulteriori informazioni in merito alle percentuali di premio rispetto ai prezzi medi ponderati giornalieri delle Azioni si rinvia al Paragrafo 2.2 della presente Comunicazione.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Per ogni ulteriore informazione e per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto sulla base del modello 2A dell'Allegato 2 del Regolamento Emittenti e reso disponibile con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile (il "Documento di Offerta").

*** **

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

1.1. Offerente e soggetti controllanti

L'Offerente è Castor S.r.l., società di diritto italiano con socio unico, con sede legale in Milano, Via Alessandro Manzoni n. 38, codice fiscale e partita IVA n. 11462440964, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, con R.E.A. n. 26042.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente, sottoscritto e interamente versato, è pari a Euro 3.000,00.

Alla data della presente Comunicazione:

- (a) il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Castor Bidco Holdings Limited, società di diritto irlandese, costituita in forma di *private company limited by shares*, con sede legale in Minerva House, 4° piano, Simonscourt Road, Ballsbridge, Dublino 4, Irlanda (“**Bidco Parent**”);
- (b) il capitale sociale di Bidco Parent è interamente detenuto da FermION Investment Group Limited, società di diritto irlandese, costituita in forma di *private company limited by shares*, con sede legale in Minerva House, 4° piano, Simonscourt Road, Ballsbridge, Dublino 4, Irlanda (“**FermION**”);
- (c) il capitale sociale di FermION è detenuto (i) per l'85,75% da ION Capital Partners Limited, società di diritto irlandese, costituita in forma di *private company limited by shares*, con sede legale in Minerva House, 4° piano, Simonscourt Road, Ballsbridge, Dublino 4, Irlanda (“**ION Capital**”), (ii) per il 10% da GIC Private Limited, un fondo di investimento sovrano fondato dal governo di Singapore nel 1981 e (iii) per il 4,25% da alcuni investitori istituzionali;
- (d) a sua volta l'intero capitale sociale di ION Capital è indirettamente detenuto dal Sig. Andrea Pignataro, nato a Bologna il 10 giugno 1970, cittadino italiano (“**AP**”).

Alla luce della catena partecipativa di cui sopra, alla data della presente Comunicazione, l'Offerente è indirettamente controllato, ai sensi dell'art. 93 del TUF e dell'art. 2359 del Codice Civile, da AP.

1.2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

In virtù della catena partecipativa sopra descritta, BidCo Parent, FermION, ION Capital, AP, (nonché tutti gli altri soggetti che compongono la catena partecipativa dell'Offerente) si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b) del TUF, in quanto persone che esercitano, direttamente o indirettamente, il controllo sull'Offerente.

Inoltre, FSI SGR S.p.A. (“**FSI**”), società con sede legale in Milano, Via San Marco 21/A, in qualità di società di gestione del fondo di investimento alternativo riservato “FSI I”, si considera persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a) del TUF in quanto parte di un *term sheet* sottoscritto in data 7 marzo 2021 con FermION (il “**Term Sheet**”), avente ad oggetto (i) l'impegno di FSI a sottoscrivere, a fronte del versamento di un importo pari a Euro 150 milioni, uno strumento finanziario emesso da Bidco Parent, riscattabile o convertibile in azioni di categoria speciale di Bidco Parent (lo “**Strumento Finanziario**”) che sarà emesso entro la Data di Pagamento (come di seguito definita), nonché (ii) taluni principi guida relativi, tra l'altro, alla *governance* di Bidco Parent. Con particolare riguardo allo Strumento Finanziario, il Term Sheet prevede, tra l'altro, che (x) abbia durata fino ad un massimo di 5 anni; (y) possa essere convertito in azioni di categoria speciale riscattabili di Bidco Parent, rappresentative di una quota del capitale sociale di Bidco Parent proporzionale all'ammontare dell'investimento complessivo effettuato da FSI, entro 12 mesi dall'eventuale *Delisting* (come di seguito definito); (z) nel caso di mancata conversione, sia riscattabile da entrambe le parti.

Per maggiori informazioni in merito al predetto Term Sheet si rinvia alle relative informazioni che saranno pubblicate nei termini e con le modalità prescritte dall'articolo 122 del TUF e dall'articolo 130 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente sarà il solo soggetto a promuovere l'Offerta e a rendersi acquirente delle Azioni apportate alla stessa, nonché ad assumere gli oneri finanziari derivanti dal pagamento del Corrispettivo (come di seguito definito).

1.3. Emittente

L'Emittente è Cerved Group S.p.A., una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Via dell'Unione Europea n. 6A-6B, 20097, San Donato Milanese (MI), codice fiscale e partita IVA n. 08587760961, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, con REA n. MI-2035639.

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base di informazioni pubbliche, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 50.521.142,00, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in 195.274.979 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Sempre alla data della presente Comunicazione, e sempre per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base di informazioni pubbliche, l'Emittente detiene direttamente 2.993.169 Azioni Cerved, pari all'1,53% del capitale sociale dell'Emittente (le "Azioni Proprie").

Le Azioni dell'Emittente sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") con codice ISIN IT0005010423 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis del TUF.

La tabella che segue riporta i soggetti, diversi dall'Emittente, che, alla data della presente Comunicazione – sulla base delle comunicazioni trasmesse ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF, e alla Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I, del Regolamento Emittenti, così come pubblicate sul sito *internet* di CONSOB – detengono una quota del capitale sociale o dei diritti di voto dell'Emittente superiore al 3%¹.

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	% sul capitale sociale dell'Emittente
Kayne Anderson Rudnick Investment Management LLC	Kayne Anderson Rudnick Investment Management LLC	3,064%
Broggian Giancarlo	Servizi CGN S.r.l.	3,006%
Wellington Management Group LLP	Wellington Management International Ltd Wellington Management Company LLP	5,077%
Gruppo Mutuonline S.p.A.	Centro Istruttorie S.p.A.	3,015%

¹ Si precisa che in ragione dell'attuale pandemia Covid-19, la CONSOB, con delibera n. 21326 del 9 aprile 2020 ha ridotto la soglia delle partecipazioni rilevanti negli emittenti con azionariato diffuso (ivi incluso l'Emittente, come specificato nella Sezione A dell'allegato alla delibera CONSOB di cui sopra) dal 3% all'1% del capitale sociale. La durata di tale provvedimento è attualmente fissata fino al 13 aprile 2021 (ai sensi della delibera CONSOB n. 21672 del 13 gennaio 2020). Per le informazioni relative ai soggetti che – sulla base delle comunicazioni trasmesse ai sensi del predetto provvedimento CONSOB – detengono una quota del capitale sociale o dei diritti di voto dell'Emittente compresa tra l'1% e il 3% si rinvia alle informazioni disponibili sul sito *internet* della CONSOB www.consob.it.

Gruppo Mutuonline S.p.A.		
	MFS Heritage Trust Company	
	MFS International Singapore PTE Ltd	
	MFS International Australia PTY Ltd	
Massachusetts Financial Services Company	MFS International (UK) Limited	4,182%
	MFS Investment Management KK	
	MFS Investment Management Canada Limited	
	MFS Institutional Advisor Inc.	
	Massachusetts Financial Services Company	

Si precisa che le percentuali sopra riportate, tratte dal sito www.consob.it e derivanti dalle comunicazioni rese dagli azionisti ai sensi dell'art. 120 del TUF, potrebbero non risultare aggiornate e/o in linea con i dati elaborati e resi pubblici da altre fonti (incluso il sito dell'Emittente), qualora successive variazioni della partecipazione non avessero comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

2. TERMINI PRINCIPALI DELL'OFFERTA

2.1. Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha a oggetto 195.274.979 Azioni Cerved, rappresentanti la totalità delle Azioni Cerved emesse alla data della presente Comunicazione, ivi incluse le Azioni Proprie.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe ridursi a seguito di eventuali acquisti di Azioni Cerved compiuti dall'Offerente, o dalle persone che agiscono di concerto col medesimo, prima dell'inizio del Periodo di Adesione (come di seguito definito), ovvero durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, in conformità alla normativa applicabile. Tali eventuali acquisti saranno tempestivamente resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni oggetto dell'Offerta.

2.2. Corrispettivo dell'Offerta e controvalore complessivo dell'Offerta

Qualora si verificassero le (o l'Offerente rinunciassero alle) Condizioni di Efficacia (come *infra* definite) e l'Offerta quindi si perfezionasse, l'Offerente riconoscerà il Corrispettivo pari a Euro 9,50 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta sulle transazioni finanziarie italiana, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo 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.

Il prezzo ufficiale per Azione Cerved alla chiusura del 5 marzo 2021 era pari a Euro 7,04². Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 34,9% rispetto al prezzo ufficiale al 5 marzo 2021.

Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto alla media, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali delle Azioni Cerved nei periodi di seguito indicati:

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato ³ (Euro)	Differenza tra Corrispettivo e il prezzo medio ponderato (Euro)	Premio dell'Offerta
5 marzo 2021	7,04	2,46	34,9%
1 mese prima dell'annuncio	7,15	2,35	32,8%
3 mesi prima dell'annuncio	7,25	2,25	31,1%
6 mesi prima dell'annuncio	6,88	2,62	38,1%
12 mesi prima dell'annuncio	6,64	2,86	43,0%

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, nel caso in cui fossero portate in adesione tutte le 195.274.979 Azioni oggetto dell'Offerta, incluse le Azioni Proprie, e calcolato sulla base del Corrispettivo, sarebbe pari a Euro 1.855.112.301 (l'“**Esborso Massimo**”).

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, di essere in condizione di poter far fronte pienamente al pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo.

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo mediante l'utilizzo di fondi propri, facendo ricorso ai proventi rinvenienti dagli apporti a titolo di capitale e/o finanziamenti soci, che saranno messi a disposizione da FermION e FSI ai sensi di *equity commitment letters* sottoscritte tra l'Offerente, FermION e FSI in data odierna.

L'Offerente si riserva la possibilità di far fronte alla copertura di una porzione dell'Esborso Massimo tramite un finanziamento bancario i cui termini e condizioni – se del caso – saranno resi noti al mercato.

² Fonte: Borsa Italiana.

³ Media giornaliera ponderata dei prezzi ufficiali. Fonte: Factset.

Per maggiori informazioni circa le modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta.

2.3. Periodo di Adesione all'Offerta

L'Offerente presenterà alla Consob il Documento d'Offerta entro il termine di 20 giorni di calendario dalla data della presente Comunicazione, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF. Entro il medesimo termine, l'Offerente presenterà alle autorità competenti le comunicazioni e le istanze volte a ottenere le Autorizzazioni (di cui alla Sezione 9). Il Documento d'Offerta sarà pubblicato successivamente alla sua approvazione da parte della Consob, a seguito dell'ottenimento delle Autorizzazioni ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") verrà concordato dall'Offerente con Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 40, comma 2, lettera b) del Regolamento Emittenti, e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta, salvo proroga.

Il Periodo di Adesione avrà inizio a seguito dell'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB e della sua pubblicazione.

I termini e le condizioni di adesione all'Offerta saranno descritti nel Documento di Offerta.

Si precisa che l'Offerta, essendo promossa da un soggetto diverso da quelli indicati nell'art. 39-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, non sarà soggetta alla riapertura dei termini di adesione di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti.

2.4. Data di Pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, insieme al trasferimento all'Offerente della titolarità di dette Azioni, avverrà in contanti il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come individuato nel Documento di Offerta, fatte salve eventuali proroghe o altre modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento (la "**Data di Pagamento**").

2.5. Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile e, in particolare, dei limiti e delle modalità previsti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Adesione e apportare altre modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

Nel caso di modifiche apportate all'Offerta, la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire prima di tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione della modifica.

3. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'Offerta è subordinata alle Condizioni di Efficacia di cui alla Sezione 7 e alle Autorizzazioni di cui alla Sezione 9.

4. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'Offerta ha ad oggetto 195.274.979 Azioni Cerved, rappresentanti la totalità delle Azioni Cerved emesse alla data della presente Comunicazione, ivi incluse le Azioni Proprie.

Qualora ad esito dell'Offerta siano raggiunte le necessarie soglie di partecipazione azionaria, l'Offerente intende procedere alla revoca delle Azioni Cerved dalla quotazione sul MTA (il "**Delisting**"), come illustrato alla Sezione 5 che segue.

Qualora il *Delisting* non fosse raggiunto al termine dell'Offerta e l'Offerente rinunciasse alla Condizione Soglia (come in seguito definita), l'Offerente, tenuto conto, tra l'altro, della partecipazione finale raggiunta nell'Emittente a esito dell'Offerta, si riserva di conseguire l'obiettivo del *Delisting* mediante la fusione di Cerved nell'Offerente o in altra società non quotata facente parte del gruppo riconducibile ad AP (il "**Gruppo ION**"), con conseguente *Delisting* dell'Emittente.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente si propone di sostenere l'attuale piano industriale di Cerved. Al riguardo, il Gruppo ION è pronto a contribuire alla crescita dell'Emittente facendo leva sull'esperienza che vanta nei settori dei *software*, dell'analisi di dati e allo scopo di raggiungere taluni degli obiettivi di crescita previsti dalla strategia di Cerved resa nota al pubblico.

A tal fine, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria (ulteriori rispetto alla possibile fusione di Cerved nell'Offerente o in altra società sopra menzionata) e di *business* che si ritenessero opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Emittente.

Si segnala, in ogni caso, che, alla data della presente Comunicazione, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti dell'Offerente o delle società appartenenti al gruppo dell'Offerente.

Inoltre, l'Offerente – attraverso l'Offerta – intende riconoscere agli azionisti di Cerved l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato alla precedente Sezione 2.2, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 34,9% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 5 marzo 2021; e (ii) un premio pari al 43,0% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei dodici mesi precedenti la data della presente Comunicazione (inclusa). Per ulteriori informazioni in merito alle percentuali di premio rispetto ai prezzi medi ponderati giornalieri delle Azioni si rinvia alla Sezione 2.2 della presente Comunicazione.

5. REVOCA DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE DALLA QUOTAZIONE E SCENARI RISULTANTI DALL'OFFERTA

5.1. Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa un'eventuale proroga del Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere, direttamente e/o indirettamente, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente o dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile entro la fine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato), una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Cerved.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie (se non già portate in adesione all'Offerta) saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempierà altresì all'obbligo di acquistare le restanti Azioni Cerved dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**”), riconoscendo agli stessi un corrispettivo per Azione Cerved determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, commi 3 o 4, del TUF e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'articolo 50, comma 5, del Regolamento Emittenti.

L'Offerente indicherà nel comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, il quale sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato sui Risultati dell'Offerta**”), l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. In tal caso, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà indicazioni circa (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni sia in valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting* delle Azioni.

A norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana vigente alla data della presente Comunicazione (il “**Regolamento di Borsa**”), qualora ne ricorressero i presupposti, le Azioni Cerved saranno revocate dalla quotazione sul MTA a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato nella successiva Sezione 5.2. In tal caso, i titolari delle Azioni Cerved che non avessero aderito all'Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni Cerved in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF rimarranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

5.2. Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere, direttamente e/o indirettamente, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente o dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile entro la fine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) nonché durante e/o a seguito della procedura finalizzata all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni Cerved ai sensi dell'art. 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”), riconoscendo ai titolari di dette Azioni Cerved un corrispettivo determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, commi 3 o 4, del TUF. L'Offerente comunicherà nei termini di legge l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dagli artt. 108, comma 1, e 111 del TUF, le Azioni Proprie (se non già portate in adesione all'Offerta) saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dell'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta, dando pertanto corso a un'unica procedura.

La suddetta procedura congiunta sarà posta in essere dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura finalizzata all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nei termini che saranno comunicati ai sensi di legge.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione della quotazione e/o il *Delisting* delle Azioni Cerved, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

6. MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come i "**Paesi Esclusi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere la promozione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È responsabilità esclusiva dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti legali e altri *advisor*. L'Offerente non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

7. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

Oltre alla necessaria autorizzazione da parte di CONSOB alla pubblicazione del Documento di Offerta, ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF, e alle Autorizzazioni che l'Offerente deve ottenere prima dell'autorizzazione di CONSOB alla pubblicazione del Documento di Offerta (si veda la Sezione 9.1), l'Offerta è condizionata al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell'Offerente secondo quanto *infra* previsto) di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (dandosi atto che le stesse sono nel seguito indicate secondo una sequenza che non è tassativa), che potranno essere ulteriormente dettagliate nel Documento di Offerta (le "**Condizioni di Efficacia**"):

- (i) che l'Offerente venga a detenere, all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni alla stessa e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) – una partecipazione diretta e/o indiretta superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, computando nella partecipazione dell'Offerente le Azioni che fossero eventualmente acquistate dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (la "**Condizione Soglia**").

- (ii) che entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, l'operazione proposta dall'Offerente, che risulterà nell'acquisto da parte dell'Offerente del controllo esclusivo di diritto dell'Emittente, sia stata incondizionatamente approvata dall'Autorità *antitrust* italiana e da ogni altra autorità *antitrust* che sia competente a valutare gli eventuali effetti concentrativi o limitativi della concorrenza derivanti dall'acquisto del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente ovvero siano scaduti i termini (come eventualmente prorogati) fissati per l'assunzione di una decisione da parte di tali autorità senza che sia stata avviata un'istruttoria approfondita sull'operazione proposta dall'Offerente (la "**Condizione Antitrust**");
- (iii) che, ove necessario, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, (i) la Presidenza del Consiglio dei Ministri (la "**PCM**") abbia autorizzato, senza rilievi e/o l'apposizione di condizioni e/o raccomandazioni, l'operazione proposta dall'Offerente, che risulterà nell'acquisto da parte dell'Offerente del controllo esclusivo di diritto dell'Emittente (l'**"Operazione"**), o (ii) non sia intervenuta alcuna comunicazione da parte della PCM inerente all'esercizio di veti e/o rilievi e/o l'apposizione di condizioni e/o raccomandazioni, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al decreto-legge n. 21 del 15 marzo 2012 e al decreto-legge n. 105 del 21 settembre 2019 (come successivamente convertiti e di tempo in tempo modificati) (la "**Condizione Golden Power**");
- (iv) che tra la data della presente Comunicazione e la Data di Pagamento, gli organi sociali dell'Emittente (e/o di una sua 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, fermo in ogni caso quanto previsto dalla Condizione di Efficacia di cui al successivo punto (v); quanto precede deve intendersi riferito, a mero titolo esemplificativo, ad aumenti di capitale (anche ove realizzati in esecuzione delle deleghe conferite al consiglio di amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile), riduzioni di capitale, distribuzioni di riserve, dividendi straordinari, acquisti o atti dispositivi di azioni proprie, fusioni, scissioni, trasformazioni, modifiche statutarie in genere, cessioni, acquisizioni o trasferimenti, anche a titolo temporaneo, di *asset*, di partecipazioni (o di relativi diritti patrimoniali o partecipativi), di aziende o rami d'azienda, emissioni obbligazionarie o assunzioni di debito;
- (v) che in ogni caso, tra la data della presente Comunicazione e la Data di Pagamento, l'Emittente e/o le sue società direttamente o indirettamente controllate e/o società collegate non deliberino e comunque non compiano, né si impegnino a compiere, atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta ai sensi dell'art. 104 del TUF, ancorché i medesimi siano stati autorizzati dall'assemblea ordinaria o straordinaria dell'Emittente o siano decisi e posti in essere autonomamente dall'assemblea ordinaria o straordinaria e/o dagli organi di gestione delle società controllate e/o collegate dell'Emittente;
- (vi) che entro la Data di Pagamento, (i) non si siano verificati circostanze o eventi straordinari che comportino o possano comportare gravi mutamenti della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato, a livello nazionale e/o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e/o dell'Offerente; e (ii) non siano emersi fatti o situazioni relativi all'Emittente, non noti al mercato e/o all'Offerente alla data della presente

Comunicazione, che abbiano l'effetto di modificare in modo pregiudizievole l'attività dell'Emittente e/o la sua situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale (e/o delle sue società controllate e/o collegate). Resta inteso che la presente Condizione di Efficacia comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verifichino in conseguenza di, o in connessione con, la diffusione della pandemia COVID-19 (che, sebbene sia un fenomeno noto e di pubblico dominio alla data della presente Comunicazione, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e delle sue società controllate e/o collegate, come, a titolo meramente esemplificativo, qualsivoglia crisi, il blocco temporaneo e/o definitivo e/o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui opera l'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo Cerved);

- (vii) il rilascio delle Autorizzazioni (come di seguito definite), senza prescrizioni, condizioni o limitazioni (la "**Condizione relativa alle Autorizzazioni**"); e
- (viii) la circostanza che, tra la data della presente Comunicazione e la Data di Pagamento, non si siano verificati fatti, eventi o circostanze che impediscano all'Offerente di dare corso all'Offerta in conformità alle autorizzazioni ricevute in merito alla stessa e alle previsioni in esse contenute;
- (ix) che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, le banche finanziatrici dell'Emittente e/o delle società dalla stessa controllate assumano nei confronti dell'Offerente l'impegno a rinunciare incondizionatamente a qualsivoglia facoltà di richiedere, ai sensi dei contratti di finanziamento in essere con l'Emittente e/o con le società dalla stessa controllate alla Data di Pagamento, il rimborso anticipato dei rispettivi finanziamenti in essere, in ragione del cambio di controllo dell'Emittente derivante dal perfezionamento dell'Offerta e/o del *Delisting*.

L'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, una o più delle Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento e a sua sola discrezione (e, per quanto riguarda la Condizione *Antitrust*, la Condizione *Golden Power* e la Condizione relativa alle Autorizzazioni, nei limiti consentiti dalla legge).

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia ovvero, nel caso in cui queste ultime non si siano verificate, dell'eventuale rinuncia alle stesse, dandone comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

8. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non detiene Azioni Cerved.

Alla data della presente Comunicazione, non vi è alcuna persona che agisce di concerto con l'Offerente che detenga Azioni Cerved.

Né l'Offerente né le persone che agiscono di concerto con l'Offerente detengono strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

9. AUTORIZZAZIONI

9.1. Autorizzazioni di settore

L'Offerente, entro la data di presentazione a CONSOB del Documento di Offerta, presenterà alle autorità regolamentari competenti le seguenti istanze per l'ottenimento delle autorizzazioni di settore richieste in relazione all'Offerta (le "**Autorizzazioni**"):

- (i) l'istanza alla Banca d'Italia per le autorizzazioni preventive all'acquisizione indiretta di una partecipazione di controllo in Cerved Master Services S.p.A., ai sensi degli articoli 110 e 19 del decreto legislativo n. 385 del 1° settembre 1993; e
- (ii) l'istanza alla Banca di Grecia per le autorizzazioni preventive all'acquisizione indiretta di una partecipazione di controllo in Cerved Master Services S.p.A.; e
- (iii) le altre istanze alle autorità competenti per l'ottenimento delle autorizzazioni necessarie in relazione all'Offerta, ivi comprese quelle eventualmente richieste dalle competenti autorità straniere.

Ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF, l'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB potrà avvenire solo a seguito dell'ottenimento di ciascuna autorizzazione indicata ai punti (i), (ii) e (iii) che precedono.

9.2. Altre autorizzazioni

Inoltre, tenuto conto che l'Offerta è subordinata, tra l'altro, alla Condizione Antitrust e alla Condizione *Golden Power*, l'Offerente richiederà tali autorizzazioni alle autorità competenti.

10. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta (incluso il Documento di Offerta, una volta pubblicato) saranno disponibili per la consultazione, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente company.cerved.com o su altro sito *internet* che verrà comunicato tempestivamente al pubblico.

11. CONSULENTI

In relazione all'Offerta, l'Offerente è assistito da Credit Suisse Securities, Sociedad De Valores, S.A., Italian Branch, Goldman Sachs Bank Europe SE, Succursale Italiana, e IMI - CIB Intesa Sanpaolo, in qualità di consulenti finanziari e da Chiomenti e Cleary Gottlieb in qualità di consulenti legali.

* * *

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN ALTRI PAESI ESCLUSI, COME DI SEGUITO DEFINITI)

L'Offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria di cui alla presente Comunicazione sarà promossa da Castor S.r.l., con socio unico, sulla totalità delle azioni ordinarie di Cerved Group S.p.A.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un Documento di Offerta che gli azionisti di Cerved Group S.p.A. sono chiamati ad esaminare con attenzione.

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e sarà rivolta, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni di azioni Cerved Group S.p.A. L'Offerta sarà promossa in Italia in quanto le azioni di Cerved Group S.p.A. sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana e la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta a U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente i "Paesi Esclusi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo.

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, nei Paesi Esclusi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio nei Paesi Esclusi).

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.