



Cerved Information Solutions S.p.A

Sede legale in Milano, Via San Vigilio n. 1

capitale sociale euro 50.450.000,00 i.v.

Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA: 08587760961

REA MI- 2035639

Sito *internet* istituzionale:<http://company.cerved.com>

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Cerved Information Solutions S.p.A.
sul secondo argomento all'ordine del giorno di parte straordinaria
dell'Assemblea convocata in sede ordinaria e straordinaria
per il 14 dicembre 2015, in unica convocazione

ARGOMENTO N. 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO DI PARTE STRAORDINARIA

PROPOSTA DI DELEGA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE, PER UN PERIODO DI CINQUE ANNI DALLA DATA DELLA DELIBERAZIONE, DELLA FACOLTÀ DI AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE, IN VIA GRATUITA E SCINDIBILE ED ANCHE IN PIÙ TRANCHES, AI SENSI DELL'ART. 2349 DEL CODICE CIVILE, PER UN IMPORTO DI MASSIMI EURO 756.750,00 DA IMPUTARSI PER INTERO A CAPITALE, DA ASSEGNARE AI BENEFICIARI DEL PIANO DI INCENTIVAZIONE 2019-2021 AVENTE AD OGGETTO AZIONI ORDINARIE DI CERVED INFORMATION SOLUTIONS S.P.A. DENOMINATO "PERFORMANCE SHARE PLAN 2019-2021"; CONSEGUENTE MODIFICA DELL'ARTICOLO 5 DELLO STATUTO SOCIALE VIGENTE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2015 ha deliberato, tra l'altro, di sottoporre all'esame e all'approvazione, quale primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea, l'approvazione di un piano di incentivazione e fidelizzazione denominato "Performance Share Plan 2019 – 2021" (il "**Piano**") riservato al *management* e agli amministratori di Cerved Information Solutions S.p.A. ("**CIS**" o la "**Società**"), e delle società da questa controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF (le "**Società Controllate**" e con la Società il "**Gruppo**") descritto nella apposita relazione illustrativa e nel documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-*bis* del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), messi a disposizione degli Azionisti per l'esame del precitato primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea. Nella relazione e nel documento informativo, cui si rimanda per maggiore informativa sul Piano, sono stati riportati i criteri per l'individuazione dei soggetti destinatari e le caratteristiche del Piano e sono state illustrate, in dettaglio, le ragioni che sono alla base della sua adozione. Il Piano prevede l'assegnazione a titolo gratuito di azioni ordinarie della Società ai beneficiari. Tali azioni è previsto che derivino da un aumento di capitale da eseguirsi mediante utilizzo, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, di utili o di riserve da utili, ovvero da azioni proprie detenute dalla Società. Il diritto di ricevere azioni sorgerà in capo ai soggetti destinatari del Piano, *inter alia*, al raggiungimento di obiettivi di carattere economico-finanziario per tutti e tre i cicli dal 2016 al 2020.

Al fine di assicurare una sufficiente provvista di azioni, qualora siano raggiunti gli obiettivi massimi di carattere economico-finanziario e le altre condizioni di esercizio che saranno previsti dal Piano, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre alla Vostra attenzione la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare gratuitamente il capitale sociale per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, in via gratuita e scindibile ed anche in più *tranches*, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, per un importo di massimi Euro 756.750,00 da imputarsi per intero a capitale, mediante l'emissione di massime n. 2.925.000 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale di CIS.

La delega sarà esercitata in una o più volte entro cinque anni dalla data della deliberazione proposta, nel rispetto delle condizioni di esercizio di cui al Piano, entro il termine ultimo del 14

dicembre 2020, mediante emissione di massime n. 2.925.000 azioni ordinarie di CIS, prive del valore nominale, da riservare ad alcune figure chiave del Gruppo.

L'aumento del capitale sociale a servizio del Piano, in caso di integrale esecuzione dello stesso, determinerà per gli azionisti della Società una diluizione massima pari a 1,5% del capitale sociale, per tutti i tre cicli del Piano, comportando un livello medio di diluizione annua del 0,25%.

Per completezza si precisa che laddove non venissero attribuiti o esercitati tutti i Diritti nel rispetto e nei termini del Piano e di conseguenza non tutte le azioni venissero emesse – il capitale sociale sarà aumentato sempre a titolo gratuito mediante imputazione di utili e/o riserve di utili – per l'importo corrispondente ai Diritti effettivamente esercitati e quindi alle azioni effettivamente emesse.

1. Motivazioni e destinazione dell'aumento di capitale

La Società, in coerenza con le prassi diffuse anche in ambito internazionale e in conformità alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate in materia di remunerazione, ritiene che il Piano costituisca uno strumento capace di coinvolgere le risorse che occupano posizioni chiave nel Gruppo nel perseguimento degli obiettivi strategici, nonché di allineare gli interessi del management, dei dipendenti e degli azionisti in un'ottica di medio-lungo termine.

Pertanto, la proposta di delega di aumento del capitale sociale sottoposta alla Vostra approvazione è finalizzata a creare parte della provvista di azioni necessarie a servizio del Piano, ai sensi dell'art. 114-*bis* del D.Lgs. n. 58/1998 (il “**TUF**”) da attuarsi mediante assegnazione gratuita di azioni ordinarie CIS ai sensi dell'art. 2349 del codice civile nonché mediante assegnazione gratuita di azioni proprie. In proposito si ricorda che (i) la proposta di adozione del Piano e (ii) la proposta di introduzione nello Statuto Sociale vigente della Società della facoltà di assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai dipendenti mediante emissione di azioni a loro riservate, ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del codice civile, sono illustrate da apposite relazioni redatte ai sensi di legge, e sottoposte all'esame e all'approvazione dell'Assemblea della Società rispettivamente quali primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria e primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria.

Il Piano è riservato a circa 70 soggetti che svolgono un ruolo dirigenziale nel Gruppo ivi compreso l'Amministratore Delegato, i dirigenti con responsabilità strategiche, ed altri *manager*, non ancora individuati nominalmente, che appartengono alle diverse unità operative nel Gruppo (i “**Beneficiari**”).

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita a ciascuno dei Beneficiari di diritti a ricevere azioni ordinarie di CIS (i “**Diritti**”) in funzione del raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*. Tali obiettivi di *performance* riflettono le variabili più importanti legate alla creazione di valore del Gruppo.

Le assegnazioni gratuite di tali Diritti verranno effettuate nel triennio 2016-2018: 2016 (1° Ciclo), 2017 (2° Ciclo) e 2018 (3° Ciclo).

L'effettiva attribuzione delle azioni per ciascuno dei tre Cicli previsti verrà effettuata in base al conseguimento di specifici obiettivi di *performance* e alla sussistenza di determinate condizioni di esercizio.

I Beneficiari saranno pertanto singolarmente individuati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine¹ e in base alle indicazioni dell'Amministratore Delegato.

Per maggiori dettagli sulla proposta di adozione del Piano e sulla proposta di introduzione nello Statuto sociale della Società della facoltà di assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai dipendenti mediante emissione di azioni a loro riservate, ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del codice civile, si rinvia rispettivamente: (i) alla relazione illustrativa redatta ai sensi degli artt. 114-*bis* TUF e 84-*ter* del Regolamento Emittenti e al relativo documento informativo, (ii) alla relazione illustrativa redatta ai sensi degli artt. 125-*ter* del TUF e 72 del Regolamento Emittenti, a disposizione del pubblico nei termini di legge e consultabili sul sito internet della Società <http://company.cerved.com> nella sezione *Governance*, unitamente alla presente relazione.

2. Caratteristiche dell'aumento di capitale riservato ai beneficiari del Piano

Per l'esecuzione dell'aumento di capitale a servizio del Piano si propone quindi di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, in via scindibile ed anche in più *tranches*, attingendo dagli utili o da riserve di utili da destinare a tale fine, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, per un importo di massimi Euro 756.750,00 da imputarsi per intero a capitale, mediante emissione di massime n. 2.925.000 nuove azioni ordinarie CIS prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da assegnare gratuitamente ai Beneficiari del Piano che siano dipendenti della Società o delle Società controllate.

Il Piano si articola in tre Cicli (2016, 2017 e 2018), ciascuno avente durata triennale; ciascun Ciclo prevede:

- l'Assegnazione ai Beneficiari di un certo numero di Diritti, condizionati al raggiungimento di predefiniti Obiettivi di *performance*;
- la definizione, in fase di Assegnazione, degli Obiettivi di *performance*;
- l'Attribuzione delle Azioni subordinatamente alla verifica delle Condizioni di Esercizio;
- la Consegna delle Azioni ai Beneficiari.

Il numero delle azioni da attribuire ai Beneficiari, per ciascuno dei tre Cicli del Piano, sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione. Il capitale sociale di CIS, sottoscritto e versato, è attualmente pari a Euro 50.450.000,00, suddiviso in n. 195.000.000 di azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale.

Si ricorda che a norma dell'art. 2443 del codice civile e dell'art. 5 dello Statuto Sociale come si propone pure di modificare nell'ambito della trattazione del primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria dell'Assemblea, l'Assemblea può attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale, anche a titolo gratuito ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 anni dalla data della deliberazione.

¹ In data 12 novembre 2015 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di istituire un Comitato Nomine e di accorparne le funzioni a quelle svolte dal Comitato Remunerazione, che dalla medesima data è quindi denominato "Comitato Remunerazione e Nomine". Il presente presente documento, per semplicità, fa riferimento al "Comitato Remunerazione e Nomine" anche in relazione alle attività svolte dal Comitato Remunerazione prima del 12 novembre 2015.

L'aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del codice civile dovrà avvenire mediante utilizzo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio volta a volta approvato. Per tale ragione, e tenuto conto che l'assegnazione gratuita delle azioni ai beneficiari avverrà in tre soluzioni per ciascuno dei tre cicli, si ritiene che lo strumento tecnicamente più efficace a tal fine sia l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale a servizio del Piano.

Al Consiglio di Amministrazione sarà altresì attribuita la facoltà di individuare a tempo debito e di volta in volta gli utili e/o le riserve di utili da destinare allo scopo, con mandato a provvedere alle opportune appostazioni contabili conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili.

3. Caratteristiche delle azioni di nuova emissione

La Società metterà gratuitamente a disposizione del beneficiario le azioni ordinarie di nuova emissione secondo quanto previsto nel Piano. Le azioni ordinarie della Società assegnate al Beneficiario avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società alla data dell'emissione e saranno pertanto munite delle cedole in corso a detta data.

4. Modifiche 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 al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale ai sensi dell' art. 2349 del codice civile.

Si segnala che la proposta modifica statutaria in questione 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 dell'Articolo 5 dello Statuto Sociale di CIS raffrontato con il testo nella versione che il Consiglio di Amministrazione vi propone di adottare (tramite inserimento di un nuovo apposito ultimo paragrafo al terzo comma dello stesso oggetto di proposta modifica nell'ambito della trattazione del primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria dell'Assemblea):

Testo post deliberazione di cui al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria dell'Assemblea (1)	Testo proposto
Articolo 5	Articolo 5
<p>5.1 Il capitale sociale è di euro 50.450.000, rappresentato da n. 195.000.000 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>5.3 È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'art. 2349 del codice civile.</p>	<p style="text-align: center;">Invariato</p> <p style="text-align: center;">Invariato</p> <p>5.3 È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'art. 2349 del codice civile.</p> <p>Agli Amministratori è data facoltà per cinque anni dal 14 dicembre 2015 di aumentare il capitale sociale a servizio dell'attuazione del piano di incentivazione e fidelizzazione denominato "Performance Share Plan 2019 – 2021", per un importo massimo di Euro 756.750,00 (da imputare interamente a capitale) mediante emissione di massime n. 2.925.000 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, mediante assegnazione di corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio volta a volta approvato ai sensi dell'art. 2349 codice civile, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano medesimo.</p>
<p>5.4 Le azioni sono nominative e liberamente trasferibili; ogni azione dà diritto ad un voto. Il</p>	Invariato

<p>regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.</p> <p>5.5 La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto.</p> <p><i>(¹) Si segnala che il testo dell'Articolo 5 dello Statuto sociale riportato nella presente colonna recepisce la proposta di modifica dello statuto sociale relativa all'introduzione della facoltà di attribuire l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai sensi dell'art. 2349 del codice civile di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria.</i></p>	<p>Invariato</p>
--	------------------

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

“L'Assemblea di Cerved Information Solutions S.p.A., riunitasi in sede straordinaria, esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi contenute, nonché viste le proposte di adozione del Piano denominato “Performance Share Plan 2019 – 2021” e di introduzione nello Statuto Sociale della Società della facoltà di assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai dipendenti mediante emissione di azioni a loro riservate, ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del codice civile di cui al primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria e al secondo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria,

delibera

1. di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., per il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale anche in più tranches, a servizio dell'attuazione del piano denominato “Performance Share Plan 2019 – 2021” per un importo massimo di Euro 756.750,00 (da imputare interamente a capitale) con emissione di massime n. 2.925.000 nuove azioni ordinarie Cerved Information Solutions S.p.A. prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, mediante assegnazione di corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio volta a volta approvato ai sensi dell'art. 2349 c.c., nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano “Performance Share Plan 2019 – 2021” medesimo;

2. di modificare l'Articolo 5 (cinque) dello Statuto Sociale mediante introduzione di un nuovo ultimo paragrafo al terzo comma (quale modificato nell'ambito della trattazione del primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria dell'Assemblea) del seguente tenore: “Agli Amministratori è data facoltà per cinque anni dal 14 dicembre 2015 di aumentare il capitale sociale a servizio dell'attuazione del Piano “Performance Share Plan 2019 – 2021” per un importo massimo di Euro 756.750,00 (da imputare interamente a capitale) con emissione di massime n. 2.925.000 nuove azioni ordinarie Cerved Information Solutions S.p.A. prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, mediante assegnazione di corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio volta a volta approvato ai sensi dell'art. 2349 c.c., nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano medesimo;

3. 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.”

*** ***** ***

Milano, 12 Novembre 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Fabio Cerchiai)