



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1597-384-2021	Data/Ora Ricezione 14 Dicembre 2021 18:34:18	Euronext Milan
---	--	----------------

Societa' : CERVED GROUP  
Identificativo : 155270  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : CERVEDN02 - Cecere  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 14 Dicembre 2021 18:34:18  
Data/Ora Inizio : 14 Dicembre 2021 18:34:19  
Diffusione presunta  
Oggetto : CERVED GROUP: Situazione patrimoniale  
Cerved Group al 30.6.2021

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



# Cerved Group S.p.A.

Relazione finanziaria semestrale  
al 30 giugno 2021

# INDICE

DATI SOCIETARI.....	3
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI.....	4
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE DI CERVED GROUP S.P.A. AL 30 GIUGNO 2021.....	5
PREMESSA.....	6
STRUTTURA DEL GRUPPO.....	7
PROFILO ORGANIZZATIVO DELLA SOCIETA'.....	8
RISULTATI DELLA SOCIETA' AL 30 GIUGNO 2021.....	8
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DELLA SOCIETA'.....	12
INDEBITAMENTO FINANZIARIO DELLA SOCIETA'.....	13
INFORMATIVA SUL FENOMENO COVID 19.....	14
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO.....	15
FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE.....	17
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO.....	19
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PREVISIONI SULL'ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DELLA SOCIETÀ.....	21
AZIONI PROPRIE.....	21
PERFORMANCE SHARE PLAN.....	21
RAPPORTI CON PARTI CORRELATE.....	24
INFORMAZIONE RELATIVA AL REGIME DI "OPT-OUT".....	24
INFORMAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO.....	24
BILANCIO SEPARATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021.....	26
CERVED GROUP S.P.A. ....	26
PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO.....	27
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA.....	28
RENDICONTO FINANZIARIO.....	29
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO.....	30
NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO SEPARATO SEMESTRALE ABBREVIATO.....	31

## DATI SOCIETARI

### Sede legale della capogruppo

Cerved Group S.p.A.  
Via Dell'Unione Europea 6A, 6B  
San Donato Milanese (MI)

### Dati legali della Capogruppo

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 50.521.142,00

Registro Imprese di Milano n. 08587760961

R.E.A. di Milano n. 2035639

C.F. e P. Iva 08587760961

Sito Istituzionale [company.cerved.com](http://company.cerved.com)

## COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione<sup>1</sup>

Regina Aurelio	Presidente Esecutivo
Mignanelli Andrea	Amministratore Delegato
Caselli Stefano	Amministratore Indipendente
Cavalli Giulia	Amministratore Indipendente
Ferrari Alessandra. I	Amministratore Indipendente
Finzi Elvina	Amministratore Indipendente
Purassanta Carlo	Amministratore
Toson Elena	Amministratore Indipendente
Zanardi Anna	Amministratore Indipendente
Peyrano Luca	Amministratore

### Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità <sup>2</sup>

Caselli Stefano	Presidente
Cavalli Giulia	
Toson Elena	
Zanardi Anna	

### Comitato per la Remunerazione e Nomine e Corporate Governance<sup>2</sup>

Zanardi Anna	Presidente
Cavalli Giulia	
Finzi Elvina	
Purassanta Carlo	

### Comitato Parti Correlate<sup>2</sup>

Cavalli Giulia	Presidente
Ferrari Alessandra. I	
Finzi Elvina	
Zanardi Anna	

### Collegio Sindacale<sup>3</sup>

Antonella Bientinesi	Presidente
Gilberto Comi	Sindaco Effettivo
Costanza Bonelli	Sindaco Effettivo
Paolo Baruffi	Sindaco Supplente
Antonio Mele	Sindaco Supplente

### Società di revisione

PricewaterhouseCoopers  
S.p.A.

### Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari<sup>2</sup>

Emanuele Antonio Bona

<sup>1</sup> Nominato dall'assemblea del 25 novembre 2021 in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

<sup>2</sup> Nominato Consiglio di Amministrazione del 25 novembre 2021 in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

<sup>3</sup> Nominato dall'assemblea del 20 maggio 2020 e in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE**  
**DI CERVED GROUP S.P.A. AL 30**  
**GIUGNO 2021**

## PREMESSA

Con riferimento al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021 (di seguito il “**30 giugno 2021**”), le informazioni numeriche e i commenti riportati nell’ambito della Relazione Finanziaria Semestrale hanno l’obiettivo di fornire una visione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società Cerved Group S.p.A. (Cerved Group o la Società), delle relative variazioni intercorse nel periodo di riferimento, nonché degli eventi significativi che si sono verificati influenzando il risultato del periodo. In particolare, la presente situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società è stata predisposta nell’ambito del progetto di fusione di Cerved Group S.p.A. in Castor BidCo S.p.A..

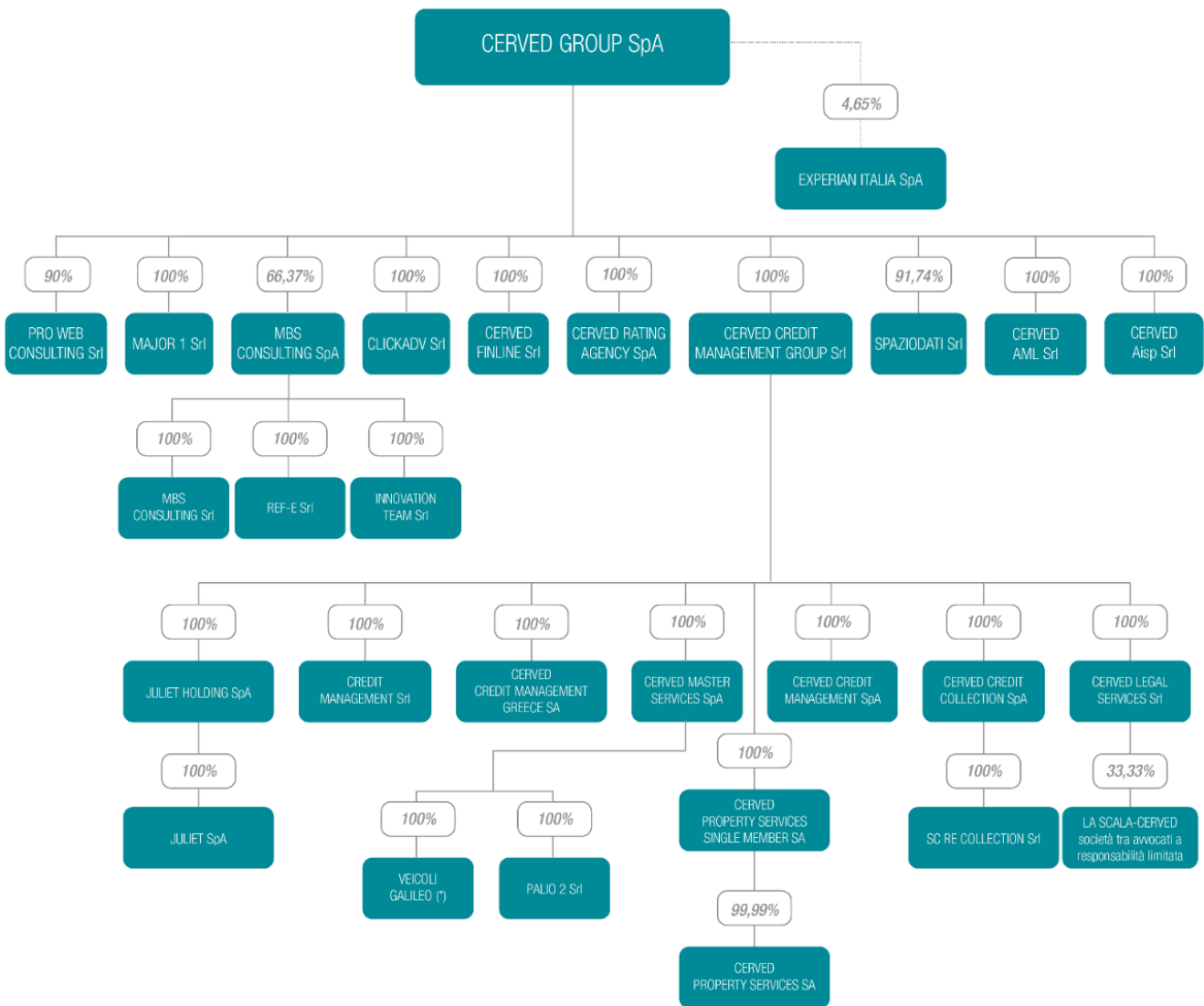
A tal proposito si evidenzia che il presente bilancio separato intermedio di Cerved Group S.p.A. si basa sulla situazione patrimoniale della Società utilizzata per la redazione della Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata di Cerved Group S.p.A. approvata dal Consiglio di Amministrazione del 29 luglio 2021 e tiene conto dell’impatto degli eventi successivi verificatisi tra la data di approvazione della Relazione Semestrale Consolidata del 20 luglio 2021 e la data odierna. Come meglio descritto nel proseguo, successivamente al 29 luglio 2021, nel corso del mese di settembre 2021 è giunta positivamente a compimento l’Offerta Pubblica di Acquisto che ha comportato:

- la maturazione delle *success fee* di alcuni advisor finanziari che hanno supportato la società, i cui costi erano condizionati al buon esito dell’operazione di “Offerta Pubblica di Acquisto” per circa Euro 8,5 milioni;
- la conseguente accelerazione dei piani di incentivazione, descritti nel paragrafo “Performance Share Plan”, determinatesi a seguito del cambio di controllo avvenuto a settembre 2021. L’impatto di tale accelerazione è stato pari a Euro 12.686 migliaia, di cui relativo a Cerved Group Euro 10.431 migliaia.

## STRUTTURA DEL GRUPPO

Cerved Group S.p.A. è capogruppo del Gruppo Cerved, il principale operatore italiano nell'offerta di servizi di valutazione e gestione del credito di banche, imprese e professionisti. Attraverso Cerved Credit Management Group S.r.l. e le sue società controllate, è uno dei primi *player* indipendenti nella gestione dei crediti deteriorati e, tramite Cerved Rating Agency, una delle prime agenzie di *rating* europee.

Il seguente grafico delinea la struttura del Gruppo Cerved al 30 giugno 2021:



\*Veicoli Galileo: Galileo SPV 10 S.r.l., Galileo SPV 20 S.r.l., Galileo SPV 30 S.r.l., Galileo SPV 40 S.r.l., Galileo SPV 50 S.r.l., Galileo SPV 60 S.r.l., Galileo SPV 70 S.r.l., Galileo SPV 80 S.r.l., Galileo SPV 90 S.r.l., Galileo SPV 100 S.r.l.



## PROFILO ORGANIZZATIVO DELLA SOCIETA'

Cerved Group S.p.A., attraverso le *Business Units (BU) Risk Intelligence e Marketing Intelligence*, offre la più completa gamma di prodotti e servizi di informazione per Istituzioni finanziarie, Imprese, Assicurazioni, Pubblica Amministrazione, Professionisti e Privati.

Alle *Business Unit* sopra indicate corrispondono i "settori operativi", in accordo alle disposizioni dell'IFRS 8 "Settori operativi", che prevedono la presentazione dell'informativa coerentemente con le modalità adottate dal *management* per l'assunzione delle decisioni operative e per l'analisi delle relative *performance*.

Sempre in accordo alle disposizioni dell'IFRS 8, i settori operativi sono a loro volta stati declinati in *Cash Generating Units (CGUs)*, che definiscono le "unità operative" che generano flussi di cassa indipendenti dai flussi finanziari apportati da altre attività o gruppi di attività.

## RISULTATI DELLA SOCIETA' AL 30 GIUGNO 2021

### Premessa

In aderenza alla Comunicazione Consob n° 0092543 del 3 dicembre 2015, nel seguito del presente paragrafo sono fornite le indicazioni relative alla composizione degli indicatori di performance utilizzati nel presente documento.

Tali indicatori, incluso l'EBITDA, non sono identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati come misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo della Società. Poiché la loro composizione non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

Le "Componenti non operative" includono oneri/(proventi) non ricorrenti, i costi di ristrutturazione e per operazioni straordinarie nonché le svalutazioni di attività materiali e immateriali risultati dai test di *impairment*.

L'EBITDA indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti, degli oneri/(proventi) non ricorrenti e delle componenti non operative. L'*Adjusted EBITDA* indica l'EBITDA al netto dei costi del personale per piani di incentivazione basati su azioni.

Nella seguente tabella si riporta un prospetto di conto economico di sintesi di Cerved Group S.p.A., al 30 giugno 2021 comparato con il semestre chiuso al 30 giugno 2020, dove i ricavi generati verso le controllate legati al riaddebito dei servizi centrali, sono esposti a riduzione dei costi sostenuti:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	%	30 giugno 2020	%	Variazione	Var. %
Ricavi	156.900	99,9%	142.086	99,8%	14.814	10,4%
Altri proventi	188	0,1%	243	0,2%	(56)	-22,9%
<b>Totale Ricavi e Proventi <sup>(1)</sup></b>	<b>157.087</b>	<b>100,0%</b>	<b>142.329</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.758</b>	<b>10,4%</b>
Consumo di materie prime e altri materiali	(166)	-0,1%	(179)	-0,1%	13	-7,4%
Costi per servizi <sup>(2)</sup>	(45.588)	-29,0%	(38.871)	-27,3%	(6.717)	17,3%
Costi del Personale <sup>(2)</sup>	(35.151)	-22,4%	(34.135)	-24,0%	(1.016)	3,0%
Altri costi operativi <sup>(2)</sup>	(1.344)	-0,9%	(1.078)	-0,8%	(266)	24,7%
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	(1.555)	-1,0%	(2.387)	-1,7%	832	-34,9%
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(83.804)</b>	<b>-53,3%</b>	<b>(76.649)</b>	<b>-53,9%</b>	<b>(7.154)</b>	<b>9,3%</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>73.284</b>	<b>46,7%</b>	<b>65.679</b>	<b>46,1%</b>	<b>7.604</b>	<b>11,6%</b>
Performance Share Plan	(1.915)	-1,2%	(262)	-0,2%	(1.653)	631,0%
<b>EBITDA <sup>(3)</sup></b>	<b>71.369</b>	<b>45,4%</b>	<b>65.418</b>	<b>46,0%</b>	<b>5.951</b>	<b>9,1%</b>
Ammortamenti materiali ed immateriali	(26.333)	-16,8%	(28.325)	-19,9%	1.992	-7,0%
<b>Risultato Operativo prima delle componenti non operative</b>	<b>45.035</b>	<b>28,7%</b>	<b>37.092</b>	<b>26,1%</b>	<b>7.943</b>	<b>21,4%</b>
Componenti non operative	(22.392)	-14,3%	(17.589)	-12,4%	(4.804)	27,3%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>22.643</b>	<b>14,4%</b>	<b>19.504</b>	<b>13,7%</b>	<b>3.139</b>	<b>16,1%</b>
Proventi finanziari	1.147	0,7%	1.177	0,8%	(29)	-2,5%
Oneri finanziari	(8.558)	-5,4%	(8.452)	-5,9%	(106)	1,3%
Proventi / (Oneri) Finanziari non ricorrenti	0	0,0%	(15.689)	-11,0%	15.689	-100,0%
Imposte	(4.934)	-3,1%	(4.472)	-3,1%	(462)	10,3%
Imposte non ricorrenti	59.800	38,1%	0	0,0%	59.800	#DIV/0!
<b>Risultato netto</b>	<b>70.098</b>	<b>44,6%</b>	<b>(7.932)</b>	<b>-5,6%</b>	<b>78.031</b>	<b>-983,7%</b>

(1) Il totale Ricavi e Proventi esclude i ricavi per i riaddebiti infragruppo per un totale di Euro 6.297 migliaia al 30 giugno 2021 ed Euro 5.755 migliaia al 30 settembre 2020 così come dettagliato alla nota (2).

(2) I costi per servizi sono esposti al netto dei riaddebiti infragruppo pari ad Euro 5.522 migliaia al 30 giugno 2021 ed Euro 5.030 migliaia al 30 giugno 2020; i costi del personale sono esposti al netto dei riaddebiti infragruppo pari ad Euro 109 migliaia al 30 giugno 2021 ed Euro 70 migliaia al 30 giugno 2020; gli altri costi operativi sono esposti al netto dei riaddebiti infragruppo per Euro 666 migliaia al 30 giugno 2021 ed Euro 655 migliaia al 30 giugno 2020.

(3) L'EBITDA indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti, degli oneri/(proventi) non operativi. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerato misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

Nella seguente tabella sono rappresentati i Ricavi ed *Adjusted EBITDA* dei segmenti di business:

(in migliaia di Euro)	Periodo dal 1 gennaio al 30 giugno 21			Periodo dal 1 gennaio al 30 giugno 20		
	Risk Intelligence	Marketing Intelligence	Totale	Risk Intelligence	Marketing Intelligence	Totale
Ricavi per segmento	140.853	16.235	<b>157.087</b>	130.827	11.503	<b>142.329</b>
<b>Totale Ricavi verso terzi</b>	<b>140.853</b>	<b>16.235</b>	<b>157.087</b>	<b>130.827</b>	<b>11.503</b>	<b>142.329</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>72.639</b>	<b>645</b>	<b>73.284</b>	<b>66.347</b>	<b>(667)</b>	<b>65.680</b>
<b>Adjusted EBITDA %</b>	<b>51,6%</b>	<b>4,0%</b>	<b>46,7%</b>	<b>50,7%</b>	<b>-5,8%</b>	<b>46,1%</b>
<i>Performance Share Plan</i>			(1.915)			(262)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti			(22.392)			(3.102)
Ammortamenti			(26.333)			(42.812)
<b>Risultato operativo</b>			<b>22.643</b>			<b>19.504</b>
Proventi finanziari			1.147			1.177
Oneri finanziari			(8.558)			(8.402)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti			-			(15.738)
<b>Risultato ante imposte</b>			<b>15.232</b>			<b>(3.460)</b>
Imposte			(4.934)			(4.472)
Imposte non ricorrenti			59.800			-
<b>Risultato netto</b>			<b>70.098</b>			<b>(7.932)</b>

Di seguito i commenti più puntuali per le *Business Unit* di riferimento.

#### **Ricavi Risk Intelligence**

I ricavi relativi alla *Business Unit Risk Intelligence* passano da Euro 130.827 migliaia nel 2020 a Euro 140.853 migliaia nel 2021, in aumento del 7,7% rispetto al periodo precedente:

- il canale *Corporate* ha registrato un incremento rispetto al primo semestre 2020 legato ai risultati positivi in ambito *Credit Risk*;
- anche il canale Finanziario ha registrato un incremento rispetto al 2020, grazie ai servizi di *Credit Risk* e ai servizi di supporto alle banche nell'erogazione di prestiti garantiti dal Fondo Centrale di Garanzia.

#### **Ricavi Marketing Intelligence**

I ricavi della *Business Unit Marketing Intelligence* passano da Euro 11.503 migliaia nel 2020 a Euro 16.235 migliaia nel 2021, in aumento (+41,1%) rispetto al periodo precedente, principalmente per l'effetto della crescita dei ricavi di *Sales Intelligence* e *Digital Marketing*.

#### **Andamento Adjusted EBITDA e costi operativi**

L'andamento dell'**Adjusted EBITDA** si è assestato al 46,7% dei ricavi, rispetto al 46,1% del periodo precedente, da Euro 65.680 migliaia nel 2020 a Euro 73.284 migliaia nel 2021. La ripresa della marginalità è sostanzialmente da attribuire ai risultati positivi di entrambe le *Business Unit Risk* e *Marketing Intelligence*.

I **costi operativi** passano da Euro 76.649 migliaia nel primo semestre 2020 a Euro 83.804 migliaia nel primo semestre 2021, in aumento di Euro 7.154 migliaia (+9,3%), come di seguito descritto:

- i costi per consumo materie prime ed altri costi diminuiscono di Euro 13 migliaia, da Euro 179 migliaia nel 2020 a Euro 166

migliaia nel 2021;

- i costi per servizi aumentano per Euro 6.717 migliaia, da Euro 38.871 migliaia nel 2020 a Euro 45.588 migliaia nel 2021 (+17,3%), principalmente per l'aumento dei costi legati ai partner commerciali, il Gruppo si è integrato verticalmente attraverso l'acquisto delle società Cerved Finline, Cerved AML e Spazio Dati sviluppando alcuni nuovi *business* sulle *service line* che hanno una minore marginalità rispetto alle attività *core* come la *business information*. Inoltre si rileva un aumento dei costi fissi legati ai canoni di noleggio software quali il nuovo gestionale per la direzione *Human Resources Workday*, e le licenze Microsoft Office 365;
- il costo del personale aumenta di Euro 1.016 migliaia, da Euro 34.135 migliaia nel 2020 a Euro 35.151 migliaia nel 2021 (+3,0%) del minore utilizzo di ferie rispetto all'esercizio precedente;
- gli altri costi operativi aumentano di Euro 266 migliaia, da Euro 1.078 migliaia nel 2020 a Euro 1.344 migliaia nel 2021, sostanzialmente per i costi legati alle spese auto di proprietà che nel 2021 sono passate in gestione a Cerved Group S.p.A. da Cerved Credit Management Group S.r.l., e il cui costo nell'esercizio 2020 era tra i costi per servizi;
- gli accantonamenti per rischi e svalutazione crediti diminuiscono di Euro 832 migliaia, da Euro 2.387 migliaia nel primo semestre 2020 a Euro 1.555 migliaia al 30 giugno 2021. Rispetto al periodo comparativo, in cui le previsioni di incasso dei crediti erano state significativamente impattate dagli effetti della pandemia COVID19, la gestione del primo semestre 2021 ha messo in evidenza una certa stabilità nell'andamento degli incassi che ha quindi permesso il contenimento degli accantonamenti successivi.

Con riguardo al **Performance Share Plan**, si è registrato un costo corrente pari ad Euro 1.915 migliaia, contro un costo di Euro 262 migliaia nel primo semestre 2020. Si rimanda al paragrafo *Performance Share Plan* per una esaustiva disamina dell'argomento.

Gli **ammortamenti** risultano in diminuzione rispetto al primo semestre 2020 da Euro 28.325 migliaia a Euro 26.333 migliaia nel 2021.

Le **componenti non operative e non ricorrenti**, pari ad oneri per Euro 22.392 migliaia al 30 giugno 2021, rispetto ad oneri di Euro 17.589 migliaia nel medesimo periodo del 2020, riguardano principalmente:

- per Euro 11.610 migliaia i costi accessori sostenuti per le operazioni straordinarie gestite nel corso del periodo di cui legate all'OPA Euro 11.015 migliaia;
- incentivi al personale correlati ai processi di integrazione delle società del Gruppo per Euro 285 migliaia;
- altri oneri di gestione per Euro 66 migliaia;
- il costo non ricorrente per Euro 10.431 migliaia relativo all'anticipazione del piano *Performance Share Plan* e l'adeguamento del relativo *Fair Value*;

I **proventi finanziari** diminuiscono di Euro 29 migliaia, da Euro 1.177 migliaia nel 2020 a Euro 1.147 migliaia nel 2021.

Gli **oneri finanziari**, risultano sostanzialmente in linea con in periodo precedente e risultano pari ad Euro 8.558 migliaia, rispetto ad Euro 8.452 migliaia del 2020

Le **imposte dell'esercizio ricorrenti** risultano in lieve diminuzione per Euro 462 migliaia, da Euro 4.472 migliaia al 30 giugno 2020 a Euro 4.934 migliaia al 30 giugno 2021.

Le **imposte dell'esercizio non ricorrenti** beneficiano per Euro 59.800 migliaia dell'impatto positivo relativo al riallineamento fiscale in accordo alla normativa prevista dalle "Misure urgenti per il sostegno e il rilancio dell'economia (c.d. Decreto Agosto, art. 100, c. 8-8bis del Decreto Legge 14 agosto 2020), come commentato nel Paragrafo "Fatti di rilievo del primo semestre".

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DELLA SOCIETA'

Si riporta di seguito lo schema riclassificato per "Fonti ed Impieghi" della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 30 giugno 2021, 31 dicembre 2020 e 30 giugno 2020:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020	Al 30 giugno 2020
<b>Impieghi</b>			
Capitale circolante netto	(25.467)	(9.406)	(10.503)
Attività non correnti	1.261.789	1.249.310	1.265.012
Passività non correnti	(10.281)	(76.395)	(78.867)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.226.040</b>	<b>1.163.509</b>	<b>1.175.642</b>
<b>Fonti</b>			
Patrimonio Netto	596.940	525.021	512.692
Indebitamento finanziario netto	629.100	638.488	662.950
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>1.226.040</b>	<b>1.163.509</b>	<b>1.175.642</b>

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione del "Capitale circolante netto" al 30 giugno 2021, 31 dicembre 2020 e 30 giugno 2020:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020	Al 30 giugno 2020
<b>Capitale Circolante Netto</b>			
Rimanenze	-	-	-
Crediti commerciali	104.471	126.995	102.041
Debiti commerciali	(38.445)	(44.149)	(35.937)
Debito per ricavi differiti, al netto costi commerciali	(57.652)	(69.679)	(61.314)
<b>Capitale circolante netto commerciale ( A )</b>	<b>8.375</b>	<b>13.167</b>	<b>4.789</b>
Altri crediti correnti	10.568	9.604	17.563
Crediti / (Debiti) tributari correnti netti	195	(2.054)	(3.093)
Altri debiti correnti al netto dei "Debiti per ricavi differiti"	(44.604)	(30.123)	(29.762)
<b>Altre voci del capitale circolante netto ( B )</b>	<b>(33.842)</b>	<b>(22.573)</b>	<b>(15.292)</b>
<b>Capitale circolante netto ( A + B )</b>	<b>(25.467)</b>	<b>(9.406)</b>	<b>(10.503)</b>

Al 30 giugno 2021 il capitale circolante netto è negativo e pari ad Euro 25.467 migliaia. Di seguito alcuni commenti relativi all'andamento delle voci del capitale circolante netto, con riferimento alla variazione rispetto ai dati patrimoniali al 31 dicembre 2020:

- i Crediti commerciali passano da Euro 126.995 migliaia al 31 dicembre 2020 a Euro 104.471 migliaia al 30 giugno 2021, in diminuzione di Euro 22.524 migliaia per effetto delle dinamiche di incasso del periodo;

- i Debiti commerciali passano da Euro 44.149 migliaia al 31 dicembre 2020 a Euro 38.445 migliaia al 30 giugno 2021, con un decremento di Euro 5.704 migliaia principalmente correlato alle dinamiche di pagamento del periodo;
- i Debiti per ricavi differiti, al netto dei relativi costi commerciali, che fanno riferimento ai servizi fatturati ma non ancora resi alla clientela, diminuiscono di Euro 12.027 migliaia, per effetto della dinamica di crescita dei consumi su servizi prepagati e fatturati nell'esercizio precedente;
- gli Altri Crediti correnti aumentano da Euro 9.604 migliaia al 31 dicembre 2020 a Euro 10.568 migliaia al 30 giugno 2021;
- gli Altri debiti correnti, esposti al netto dei Debiti per ricavi differiti, sono aumentati da Euro 30.123 migliaia al 31 dicembre 2020 a Euro 44.604 migliaia al 30 giugno 2021.

Le Attività non correnti ammontano a Euro 1.261.789 migliaia al 30 giugno 2021 e includono principalmente le attività immateriali e l'avviamento.

La Società nel periodo ha consuntivato investimenti netti in immobilizzazioni materiali ed immateriali per Euro 13.704 migliaia.

Le Passività non correnti, pari ad Euro 10.281 migliaia al 30 giugno 2021, risultano in diminuzione da Euro 76.395 migliaia al 31 dicembre 2020 per effetto del rilascio delle passività per imposte differite a seguito all'operazione di riallineamento fiscale per Euro 67.006 migliaia.

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO DELLA SOCIETÀ'

L'ESMA ha pubblicato, il 4 marzo 2021, gli Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 (c. d. "Regolamento sul Prospetto"). Con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021, la Consob ha precisato che i riferimenti contenuti in precedenti comunicazioni della Consob alle Raccomandazioni CESR sul prospetto s'intendono sostituiti con gli Orientamenti ESMA in esame, ivi inclusi i riferimenti presenti nella Comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 in materia di posizione finanziaria netta.

Pertanto, in base alle nuove previsioni, gli emittenti quotati dovranno presentare, nelle note illustrative dei bilanci annuali e delle semestrali, pubblicate a partire dal 5 maggio 2021, un nuovo prospetto in materia di indebitamento da redigere secondo le indicazioni contenute nei paragrafi 175 ss. dei suddetti Orientamenti ESMA. Al riguardo, si segnala che non si parla più di "Posizione finanziaria netta", ma di "Totale indebitamento finanziario".

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario della Società al 30 giugno 2021, 31 dicembre 2020 e 30 giugno 2020:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020	Al 30 giugno 2020
A. Disponibilità liquide	5	4	4
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	43.902	46.394	38.601
C. Altre attività finanziarie correnti	44.690	34.699	21.249
<b>D. Liquidità ( A+ B+ C )</b>	<b>88.596</b>	<b>81.098</b>	<b>59.855</b>
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(125.711)	(124.205)	(131.580)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.003	1.350	939
<b>G. Indebitamento finanziario corrente ( E + F )</b>	<b>(124.708)</b>	<b>(122.855)</b>	<b>(130.641)</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto ( G + D )</b>	<b>(36.112)</b>	<b>(41.757)</b>	<b>(70.786)</b>
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(556.928)	(555.669)	(554.397)
J. Strumenti di debito	(36.061)	(41.062)	(37.767)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente ( I + J + K )</b>	<b>(592.989)</b>	<b>(596.731)</b>	<b>(592.164)</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario ( H + L )</b>	<b>(629.100)</b>	<b>(638.488)</b>	<b>(662.950)</b>

Al 30 giugno 2021 l'indebitamento finanziario della Società si è attestato a Euro 629.100 migliaia, rispetto a Euro 638.488 migliaia al 31 dicembre 2020. Si segnala il rimborso a gennaio 2021 della linea *revolving* per Euro 10.000 migliaia.

## INFORMATIVA SUL FENOMENO COVID 19

Secondo quanto indicato nel Richiamo di attenzione Consob n. 6/20 del 9 aprile 2020 e nel Richiamo di attenzione Consob n. 1/21 del 16 febbraio 2021, con riferimento agli impatti della pandemia da COVID-19, si segnala che la forte riduzione dei contagi e dei decessi registrata negli ultimi mesi, favorita dal buon esito della campagna vaccinale, ha consentito la riapertura di molti settori colpiti duramente dalla pandemia e sta progressivamente avvicinando l'economia a una situazione di normalità.

Questo ha portato a rivedere al rialzo le attese sul rimbalzo dell'economia italiana. Rimangono tuttavia alcune incertezze, in primo luogo legate al potenziale impatto della variante delta, che nel Regno Unito sta colpendo le fasce più giovani della popolazione, non ancora vaccinate.

Per una ripresa duratura dell'economia italiana sarà decisiva una rapida ed efficace applicazione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), in grado di stimolare la crescita e la produttività.

Per quanto riguarda la Società, si rammenta che:

- (i) al 30 giugno 2021 non sono emersi indicatori di *impairment* rispetto a quelli che avevano portato alla predisposizione dell'*impairment* test sulla situazione economico finanziaria al 31 dicembre 2020;
- (ii) alla luce dei risultati generati al 30 giugno 2021, non si è ritenuto necessario eseguire un aggiornamento dell'*impairment* test.

## OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

In data 8 marzo 2021 Castor S.r.l. con socio unico (“Castor”), ha comunicato di aver assunto in pari data la decisione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Cerved Group S.p.A., ivi incluse le azioni proprie direttamente o indirettamente detenute, tempo per tempo, di Cerved Group S.p.A. (l’“Offerta”), 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”). Al fine di supportare il Consiglio di Amministrazione nello svolgimento delle attività di valutazione e analisi dell’Offerta e dei suoi termini, al fine del comunicato che Cerved Group S.p.A. è tenuta a pubblicare ai sensi dell’art. 103 TUF, la Società ha nominato UBS AG – London Branch e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. quali *advisor* finanziari e lo Studio Legale Bonelli Erede e lo Studio Legale Carbonetti quali *advisor* legali.

In data 25 marzo 2021 Castor ha comunicato di aver assunto in pari data la decisione di promuovere l’Offerta per il tramite di una società per azioni di nuova costituzione denominata Castor Bidco S.p.A. (l’“Offerente”). In tale contesto, è stata sottoscritta una *equity commitment letter* tra l’Offerente e Castor, ai sensi della quale quest’ultimo si è impegnato ad effettuare apporti a titolo di capitale e/o finanziamenti soci in favore dell’Offerente, destinati a far fronte alla copertura finanziaria dell’esborso massimo dell’Offerta. Castor e/o l’Offerente si sono riservati la possibilità di far fronte alla copertura di una porzione dell’esborso massimo dell’Offerta tramite un finanziamento bancario i cui termini e condizioni – se del caso – saranno resi noti al mercato.

Parimenti in data 25 marzo 2021, l’Offerente ha comunicato che l’Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha deliberato di non procedere all’avvio dell’istruttoria sull’operazione in questione, in quanto essa non dà luogo a costituzione o rafforzamento di posizione dominante, tale da eliminare o ridurre in modo sostanziale e durevole la concorrenza.

Infine, sempre in data 25 marzo 2021, l’Offerente ha comunicato (i) di aver depositato in pari data presso Consob, ai sensi dell’art. 102, comma 3 TUF, nonché dell’articolo 37-ter del Regolamento Emittenti, il documento di offerta, destinato alla pubblicazione, relativo all’Offerta promossa dall’Offerente, e (ii) di aver presentato, sempre in pari data, alle Autorità competenti, ai sensi dell’art. 102, comma 4 TUF e dell’art. 37-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti, le comunicazioni e le istanze per l’ottenimento delle autorizzazioni richieste dalla normativa applicabile in relazione all’Offerta.

In data 7 maggio 2021 Cerved Group S.p.A. ha comunicato che i Consiglieri Indipendenti della medesima hanno incaricato quali propri consulenti Morgan Stanley & Co. International Plc. per gli aspetti finanziari e lo Studio Freshfields Bruckhaus Deringer per gli aspetti legali dell’Offerta.

In data 12 maggio 2021, come reso noto dall’Offerente a mezzo di comunicato stampa diffuso in data 14 maggio 2021, la Presidenza del Consiglio dei Ministri della Repubblica Italiana ha approvato, ai sensi dell’art. 2 del decreto legge n. 21 del 15 marzo 2012, l’eventuale acquisto da parte dell’Offerente del controllo di Cerved Group S.p.A., in coerenza con il progetto industriale di quest’ultima, che dovrà assicurare: a) l’offerta dei servizi di *Risk intelligence* e *Marketing intelligence* non limitata al settore bancario / finanziario; b) lo sviluppo dell’attività di *rating* basata anche sulle valutazioni di sostenibilità ambientale e sociale; c) il rafforzamento dei servizi offerti nell’ambito della finanza agevolata e in particolare nell’agevolare l’erogazione tempestiva di credito alle imprese



colpite dalla crisi; d) adeguati livelli di investimento, anche in tecnologie, al fine di garantire la certezza, l'integrità e la sicurezza dei dati; e) l'espansione all'estero di alcune linee di servizio (ad esempio, *rating* e *sales intelligence*), privilegiando i Paesi dell'area Euro con maggiori interazioni con l'Italia.

Alla luce di quanto precede, l'Offerente ha comunicato nel medesimo contesto la rinuncia alla c.d. "Condizione *Golden Power*" di cui al paragrafo 7(iii) della comunicazione pubblicata in data 8 marzo 2021 ai sensi dell'art. 102, comma 1, del d.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti.

In data 1° giugno 2021, come reso noto dall'Offerente a mezzo di comunicato stampa diffuso in data 2 giugno 2021, Banca d'Italia ha rilasciato, ai sensi degli artt. 110 e 19 del decreto legislativo n. 385 del 1° settembre 1993, l'autorizzazione all'assunzione di un impegno irrevocabile all'acquisto indiretto di una partecipazione di controllo in Cerved Master Services S.p.A.

In data 6 luglio 2021, l'Offerente ha comunicato che Banca di Grecia ha rilasciato, in pari data, l'autorizzazione all'acquisizione di una partecipazione qualificata indiretta in Cerved Credit Management Greece S.A. pari al 100% del relativo capitale sociale.

In data 7 luglio 2021, come reso noto dall'Offerente a mezzo di comunicato stampa diffuso in data 8 luglio 2021, la Consob ha approvato il documento di offerta, il quale è stato depositato presso la Consob medesima ed è a disposizione del pubblico: (a) presso la sede legale dell'Offerente in Milano, Via Alessandro Manzoni 38; (b) presso l'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, Intesa Sanpaolo S.p.A., IMI Corporate & Investment Banking, in Milano, Largo Mattioli 3; (c) sul sito *internet* dell'Offerente (<https://castorgrowth.com/>); (d) sul sito *internet* di Cerved Group S.p.A. (<https://company.cerved.com/>); (e) presso la sede legale degli intermediari incaricati; e (f) sul sito *internet* del *global information agent*, Georgeson S.r.l. ([www.georgeson.com/it](http://www.georgeson.com/it)). Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 16 luglio 2021 e terminerà alle ore 17:30 (ora italiana) del 5 agosto 2021, estremi inclusi, salvo proroghe. Il corrispettivo relativo alle azioni di Cerved Group S.p.A. portate in adesione all'Offerta, pari a Euro 9,50 per ciascuna azione di Cerved Group S.p.A. portata in adesione (il "Corrispettivo"), sarà pagato il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione, ossia il (salvo proroghe del periodo di adesione) il 12 agosto 2021.

In data 15 luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. ha approvato all'unanimità il comunicato redatto ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del D.Lgs. 58/1998 (il "TUF") e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, relativo all'Offerta (il "Comunicato dell'Emittente"). In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto non congruo, da un punto di vista finanziario, il Corrispettivo dell'Offerta. Ai fini della suddetta valutazione di non congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto – tra l'altro – delle *fairness* opinion rilasciate dai propri *advisor* finanziari, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e UBS AG, London Branch, nonché da Morgan Stanley & Co. International Plc., *advisor* finanziario designato dagli amministratori indipendenti di Cerved Group S.p.A. per supportarli nelle proprie autonome valutazioni. Tale documentazione è disponibile sul sito *internet* di Cerved Group S.p.A. all'indirizzo <http://company.cerved.com>, sezione "Investor Relations & Sostenibilità (ESG)", area "Offerta pubblica di acquisto".

Si segnala che, nel corso della medesima adunanza, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non portare in adesione all'Offerta le complessive n. 1.515.609 azioni Cerved Group S.p.A. di titolarità di Cerved Group S.p.A. medesima, rappresentative dello 0,776% del relativo capitale sociale.

In data 26 agosto 2021 l'Offerente rende noto l'incremento del corrispettivo dell'Offerta da Euro 9,50 ad Euro 10,20 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta medesima, e di avere concordato con Borsa Italiana S.p.A. la proroga del Periodo di Adesione al giorno 9 settembre 2021.

In data 9 settembre 2021 l'Offerente rende noto che in pari data si è concluso il Periodo di Adesione e che sono state portate in adesione all'Offerta n. 154.072.594 Azioni Cerved, pari al 78,9% del capitale sociale di Cerved Group S.p.A. Alla luce dei risultati risulta avverata la Condizione Soglia, relativa al raggiungimento da parte dell'Offerente, all'esito dell'Offerta, di una partecipazione diretta e/o indiretta almeno pari al 66,67% del capitale sociale di Cerved Group S.p.A. che consente all'Offerente di disporre di diritti di voto sufficienti per approvare la delibera di fusione funzionale al *delisting*.

Sulla base dei risultati dell'Offerta, la soglia del 90% del capitale sociale di Cerved Group S.p.A. non è stata superata e pertanto il Corrispettivo dovuto ai titolari delle azioni ordinarie di Cerved Group S.p.A. portate in adesione all'Offerta è stato pari a Euro 10,20 per Azione, pagato agli aderenti all'Offerta in data 16 settembre 2021, a fronte del contestuale trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni a favore dell'Offerente.

Al fine di supportare il Consiglio di Amministrazione nello svolgimento delle attività di valutazione e analisi dell'Offerta e dei suoi termini, la Società ha nominato UBS AG – London Branch e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. quali *advisor* finanziari e lo Studio Legale Bonelli Erede e lo Studio Legale Carbonetti quali *advisor* legali, mentre i Consiglieri Indipendenti della medesima hanno incaricato quali propri consulenti Morgan Stanley & Co. International Plc. per gli aspetti finanziari e lo Studio Freshfields Bruckhaus Deringer per gli aspetti legali dell'Offerta.

A seguito del positivo completamento dell'Offerta Pubblica di Acquisto a settembre 2021, la società ha interamente rilevato al 30 giugno 2021 costi così suddivisi:

- Euro 8,5 milioni relativi a "*success fee*" riconosciute agli *advisors*;
- Euro 1,4 milioni per le *fairness opinion* rilasciate al Consiglio di Amministrazione per la valutazione della congruità dell'offerta;
- circa Euro 1,1 milione di compensi ulteriori per consulenze legali e assistenza in tutte le fasi istruttorie del processo di OPA.

## FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE

In data 20 gennaio 2021 il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. ha deliberato, con il parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, di aderire al Nuovo Codice di *Corporate Governance* delle Società Quotate promosso da Borsa Italiana.

In data 7 marzo 2021 Cerved Group S.p.A. ha comunicato che nell'ambito delle valutazioni relative alla valorizzazione della divisione Credit Management, sono in corso trattative - senza vincolo di esclusiva - con fondi di *private equity*, per la cessione della controllata Cerved Credit Management Group S.r.l..

In data 25 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. ha approvato il Piano Industriale 2021-2023 e la relativa "*Guidance/Strategic Outlook*", descritto nel paragrafo "Piano industriale del Gruppo Cerved 2021-2023".

In data 27 aprile 2021 l'Assemblea di Cerved Group S.p.A. ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 e la proposta del Consiglio di Amministrazione di coprire la perdita risultante dal bilancio d'esercizio 2020, pari ad Euro 296.070, mediante l'utilizzo per pari importo delle riserve da utili portati a nuovo.

Infine l'Assemblea ha deliberato di conferire alla società E&Y S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti della Società per gli esercizi 2023-2031.

In data 18 maggio 2021 è stata rilevata un'ulteriore quota nella società Pro Web Consulting S.r.l., per Euro 3.332 migliaia, con ciò portando la quota di controllo da 80,00% a 90,00%.

In data 15 giugno 2021 è stata rilevata un'ulteriore quota nella società MBS Consulting S.p.A. per Euro 15.078 migliaia, con ciò portando la quota di controllo da 50,60% a 66,37%.

Nel mese di giugno 2021, la società Cerved Group ha deliberato di avvalersi della facoltà di riallineare le divergenze tra valori fiscali e contabili relativamente della c.d. *Customer Relationship* e dei marchi al maggior valore contabile iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2020 della Società, e pari rispettivamente ad Euro 224.265 migliaia ed Euro 15.928 migliaia, per il tramite del pagamento di un'imposta sostitutiva del 3% calcolata sull'importo oggetto di riallineamento (art. 110, commi 8 e 8-bis, del Decreto Legge n. 104 del 14 agosto 2020). Come conseguenza di tale operazione la Società ha provveduto al 30 giugno 2021:

- a) a rilevare il costo per l'imposta sostitutiva pari ad Euro 7.206 migliaia, il cui versamento della prima rata (pari a Euro 2.402 migliaia) è stato assolto in data 25 giugno 2021. La seconda e la terza rata verranno rispettivamente versate nel mese di giugno 2022 e 2023;
- b) riversare a conto economico le relative imposte differite passive, pari ad Euro 67.006 migliaia.

A seguito dell'opzione per il riallineamento – che troverà compiuta indicazione nella dichiarazione dei redditi, ai sensi della normativa vigente – la riserva sovrapprezzo azioni deve intendersi vincolata, per un importo pari ad Euro 233 milioni, quale riserva in sospensione d'imposta ai fini fiscali, cui si applica la disciplina dell'art. 13, comma 3 della L. 342/2000.

In data 21 giugno 2021 l'assemblea straordinaria dei soci di SIA S.p.A. ("SIA") ha deliberato la fusione di quest'ultima in NEXI S.p.A. ("NEXI"), società quotata sul MTA di Borsa Italiana. Nell'ambito della suddetta fusione, ancora soggetta a talune autorizzazioni standard, tra cui quella dell'autorità antitrust competente, è previsto un rapporto di cambio di 1,5761 azione NEXI per ciascuna azione SIA. Alla data del 30 giugno 2021, Cerved Group detiene 1.306.997 azioni SIA, iscritte in bilancio per un importo pari a Euro 4.991 migliaia.

In data 30 giugno 2021 è stata rinnovata, per un nuovo termine quinquennale, la partnership in essere tra Cerved ed Experian Italia S.p.A. finalizzata alla distribuzione in Italia da parte di Cerved dei servizi di *credit bureau* Experian per il settore bancario, assicurativo e delle *utilities*, unitamente ai relativi accordi ancillari. Gli accordi sottoscritti nel contesto del rinnovo della citata partnership includono termini e condizioni sostanzialmente in linea con quelli di cui agli accordi sottoscritti tra le parti nel 2016.

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 20 settembre 2021 Consiglio di Amministrazione, preso atto dell'esito dell'OPA volontaria promossa da Castor Bidco, ha accertato l'avvenuto avveramento delle condizioni previste dall'art. 10.2 del regolamento del piano di remunerazione denominato "Performance Share Plan 2022-2024" (il "Piano"), ai sensi del quale il cambio di controllo di Cerved ha determinato l'integrale accelerazione di tutti i diritti già assegnati.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto deliberato di attribuire ai beneficiari del Piano complessive n. 1.504.518 azioni ordinarie della Società, nonché, avvalendosi della facoltà prevista dal regolamento del Piano, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione, Nomine e Corporate Governance, sentito il parere del Comitato Parti Correlate e con l'astensione dei consiglieri interessati, di non sottoporre tali azioni a vincoli di inalienabilità.

Sempre in data 20 settembre 2021 su richiesta di Castor Bidco e allo scopo di agevolare il processo volto ad allineare la composizione dell'organo di gestione alla mutata composizione dell'azionariato, si sono dimessi con efficacia immediata i consiglieri Andrea Casalini, Mara Anna Rita Caverni, Umberto Carlo Maria Nicodano, Mario Francesco Pitto e Alessandra Stabilini.

Il Consiglio ha inoltre cooptato – sempre su richiesta di Castor Bidco - i consiglieri Giulia Cavalli, Alessandra Ferrari, Elvina Finzi, Luca Peyrano e Carlo Purassanta quali nuovi membri del consiglio di amministrazione. Si precisa che Giulia Cavalli, Alessandra Ferrari ed Elvina Finzi si sono qualificati come indipendenti ai sensi del combinato disposto degli art. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, TUF e del Codice di Corporate Governance approvato dal Comitato per la Corporate Governance nel gennaio 2020.

Alla luce delle suddette cooptazioni, il Consiglio ha altresì provveduto a rinnovare la composizione dei comitati endoconsiliari.

In data 5 ottobre 2021 il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. riunitosi per avviare gli approfondimenti sulla fusione per incorporazione di Cerved in Castor Bidco S.p.A. funzionale al delisting (la "Fusione"), ha deliberato a maggioranza di convocare l'Assemblea per l'approvazione del progetto di Fusione per il 11 febbraio 2022.

In data 13 ottobre 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di procedere alla revoca della convocazione dell'Assemblea degli azionisti, chiamata, in seduta straordinaria, il 2 novembre 2021 per deliberare sulla modifica del numero minimo dei componenti dell'organo consiliare, e in seduta ordinaria, a nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione, a seguito delle dimissioni rese dagli attuali amministratori in data 19 settembre 2021.

Il Consiglio di Amministrazione ha contestualmente deliberato di procedere ad una nuova convocazione dell'Assemblea, sempre in seduta straordinaria e ordinaria e sul medesimo ordine del giorno, per il prossimo 25 novembre, in unica convocazione.

Tali determinazioni sono dovute all'esigenza di preservare la piena operatività della Società e del gruppo, in relazione al completamento del procedimento amministrativo, già in corso, volto al trasferimento della licenza prevista dall'art. 134 del Testo Unico di Pubblica Sicurezza dall'attuale intestatario, Gianandrea De Bernardis, al consigliere di amministrazione Luca Peyrano.

Nel corso della seduta consiliare del 2 novembre 2021, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Gianandrea De Bernardis ha rinunciato ai poteri e deleghe di gestione conferitigli dall'Organo Amministrativo in data 19 aprile 2019, ad eccezione di quelli connessi alla titolarità ed alla gestione della licenza ex art. 134 del Testo Unico di Pubblica Sicurezza (che rimangono pertanto confermati in capo al Presidente Ing. De Bernardis nelle more del trasferimento della suddetta licenza). La rinuncia è stata motivata

con il proposito di agevolare il riassetto della *governance* societaria, contribuendo ad un ordinato passaggio di consegne, conseguente all'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Cerved Group S.p.A. da parte di Castor Bidco S.p.A..

In data 4 novembre 2021 il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ha rassegnato le dimissioni con decorrenza dal 10 gennaio 2022.

A seguito della richiesta presentata dai soci di minoranza Maven Investment Partners Ltd. e Berry Street Capital Management LLP (titolari rispettivamente di n. 4.074.531 azioni ordinarie e n. 1.615.100 azioni ordinarie, rappresentative complessivamente di una partecipazione pari al 2,91% del capitale sociale di Cerved Group), il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 8 novembre 2021, ha provveduto ad integrare l'Ordine del Giorno dell'Assemblea già convocata per il 25 novembre 2021, con inserimento del seguente punto all'ordine del giorno: *"Distribuzione agli Azionisti di un dividendo di Euro 0,50 (cinquanta centesimi) per ogni azione in circolazione. Il dividendo in questione potrà essere erogato come dividendo straordinario a valere sulle riserve disponibili e/o sull'utile risultante dall'ultimo bilancio approvato ovvero a valere sulle riserve disponibili e/o sull'utile risultante dalla approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, essendo in tal caso da riconoscersi e pagarsi a seguito dell'approvazione di quest'ultimo bilancio"*. Il Consiglio di Amministrazione ha reso noto, sempre in data 8 novembre 2021, di non condividere la proposta formulata dai soci di minoranza.

In data 18 novembre 2021 la Società ha ricevuto comunicazione dalla Prefettura di Milano circa l'intervenuto trasferimento della licenza prevista dall'art. 134 del Testo Unico di Pubblica Sicurezza per l'esercizio di attività di informatore commerciale dal Sig. Gianandrea De Bernardis al consigliere di amministrazione Sig. Luca Peyrano. Detto trasferimento avviene senza soluzione di continuità, preservando la piena operatività della Società e del Gruppo.

In data 25 novembre 2021 l'Assemblea straordinaria e ordinaria degli Azionisti di Cerved Group S.p.A. ha approvato di (i) modificare l'Articolo 13 dello Statuto mediante inserimento di una clausola del seguente tenore: "La Società è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 7 e non superiore a 13. L'Assemblea, prima di procedere alla loro nomina, ne determina il numero." e (ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per dare esecuzione a quanto deliberato.

Ha inoltre deliberato di determinare in 11 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione che rimarrà in carica sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 nominando i seguenti componenti: Peyrano Luca, Purassanta Carlo, Zanardi Anna, Finzi Elvina, Cavalli Giulia, Mignanelli Andrea, De Bernardis Gianandrea, Toson Elena, Caselli Stefano, Regina Aurelio, Ferrari Alessandra.

L'Assemblea ha infine deliberato di non approvare la distribuzione di un dividendo straordinario di € 0,50 (Euro cinquanta centesimi) per ogni azione ordinaria in circolazione proposta da parte dei soci di minoranza Maven Investment Partners Ltd. e Berry Street Capital Management LLP.

Nel corso della seduta del Consiglio di Amministrazione in data 25 novembre 2021 il consigliere il Sig. Gianandrea De Bernardis ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Consigliere con effetto immediato.

Sempre in tale data il Consiglio di Amministrazione ha nominato Emanuele Antonio Bona, *Chief Financial Officer* dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Società ai sensi e per gli effetti dell'art. 154-bis del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 20.4 dello statuto sociale.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PREVISIONI SULL'ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DELLA SOCIETÀ

Allo stato attuale e alla luce dei risultati conseguiti al 30 giugno 2021, si ritiene che l'andamento dell'anno in corso sarà in linea con gli obiettivi del Piano industriale 2021-2023.

### AZIONI PROPRIE

In data 12 maggio 2021, in seguito all'autorizzazione ottenuta da parte dell'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2021 e alla deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione nella stessa data, è stato avviato un programma di acquisto di azioni proprie, al fine di adempiere agli obblighi derivanti dai programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo della Società o di società controllate o collegate. Nello specifico, il programma è funzionale ad adempiere alle obbligazioni derivanti dal "Performance Share Plan 2022-2024" approvato dall'Assemblea in data 16 aprile 2019 e rivolto al management e agli amministratori della Società e del Gruppo Cerved e descritto nel seguito. Nel periodo dal 12 maggio al 30 giugno 2021 sono state acquistate n. 1.515.609 Azioni di Cerved Group S.p.A., numero massimo previsto dal programma, per un controvalore pari a Euro 14.825 migliaia. L'informativa completa sul programma di buyback è disponibile al pubblico presso <https://company.cerved.com/it/azioni-proprie>.

Alla data del 30 giugno 2021 la società detiene n° 1.515.609 azioni proprie per un controvalore di acquisto pari ad Euro 14.825 migliaia; si evidenzia peraltro che tali azioni sono state attribuite ai beneficiari del piano "Performance Share Plan" descritto successivamente nel mese di settembre, pertanto alla data odierna il numero di azioni proprie è pari a 11.091.

### PERFORMANCE SHARE PLAN

#### *i. Piano Performance Share Plan 2019-2021*

In data 16 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, ha approvato il Regolamento del Piano "Performance Share Plan 2019-2021" (il "Piano") riservato ad alcune figure chiave del Gruppo Cerved, individuate tra amministratori, *manager* e altre figure apicali.

Il Piano si articolava in tre Cicli (2016, 2017 e 2018), ciascuno avente durata triennale, e aveva per oggetto diritti di ricevere gratuitamente un numero massimo di 2.925.000 azioni pari al 1,5% del capitale della Società, attribuibili nei tre Cicli del Piano, salvo eventuali rettifiche deliberate dal Consiglio di Amministrazione, in forza dei poteri allo stesso attribuiti per l'attuazione del Piano.

Gli obiettivi di performance individuati nell'ambito del Piano erano:

- 70% "Obiettivo PBTA": la crescita, espressa in percentuale, dell'"Utile Ante Imposte *Adjusted*" per azione nel periodo triennale di riferimento, con la premessa che la crescita dell'"Utile Ante Imposte *Adjusted*": (i) è intesa come tasso di crescita composto annuo ed esclude dal calcolo gli effetti contabili derivanti dal Piano stesso; (ii) esclude gli effetti del contratto di rifinanziamento cosiddetto *Forward Start* dall'anno 2015. Inoltre, al fine di neutralizzare gli impatti Covid 19 il Comitato Remunerazione e Nomine e poi il CdA tenutosi in data 30 luglio 2020 hanno approvato una modifica del regolamento scontando del 17% la crescita calcolata sul valore PBTA 2017.
- 30% "Obiettivo TSR": il "*Total Shareholder Return*" della Società confrontato con quello delle società incluse, per ciascun Ciclo del Piano e per tutta la durata del relativo periodo di *performance*, nell'indice FTSE Mid Cap Index Italia, elaborato da Borsa Italiana S.p.A..

Il piano è giunto a maturazione al 31 dicembre 2020, pertanto non sono stati rilevati costi nel corso del primo semestre 2021.

Si riporta di seguito la situazione dei diritti in essere 30 giugno 2021:

	Diritti in essere al 31 dicembre 2020	Diritti assegnati	Diritti decaduti /revocati	Diritti esercitati	Diritti in essere al 30 giugno 2021
<b>Performance Shares 2019-2021 3° Ciclo 2018</b>	691.925			(691.925)	-
<b>Performance Shares 2019-2021 3° Ciclo aggiuntivo</b>	648.221			(648.221)	-
<b>Totale</b>	<b>1.340.146</b>	-	-	<b>(1.340.146)</b>	-

## ii. Piano Performance Share Plan 2022-2024

In data 19 giugno 2019 il Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, ha approvato il Regolamento del Piano "Performance Share Plan 2022-2024" (il "Piano") riservato ad alcune figure chiave del Gruppo Cerved, e individuate tra amministratori, *manager* e altre figure apicali.

Il Piano si articola in tre Cicli (2019, 2020 e 2021), ciascuno avente durata triennale, e ha per oggetto il diritto di ricevere gratuitamente un numero massimo di 4.881.874 azioni pari al 2,5% del capitale della Società, attribuibili nei tre Cicli del Piano, salvo eventuali rettifiche deliberate dal Consiglio di Amministrazione, in forza dei poteri allo stesso attribuiti per l'attuazione del Piano.

Gli obiettivi di performance individuati nell'ambito del Piano sono:

- 70% "Obiettivo PBTA": la crescita, espressa in percentuale, dell'Utile Ante Imposte *Adjusted* per Azione nel periodo 2019-2021, con la premessa che la crescita dell'Utile Ante Imposte *Adjusted* è intesa come tasso di crescita composto annuo ed esclude dal calcolo gli effetti contabili derivanti dal Piano stesso. Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo tenutosi in data 11 febbraio 2021, al fine di assicurare l'efficacia del Piano quale strumento di *retention*, ha infatti proposto e approvato una modifica del regolamento scontando del 17% la crescita calcolata sul valore PBTA 2018 e 2019;
- 15% "Obiettivo Mid Cap TSR": il *Total Shareholder Return* della Società confrontato con quello delle società incluse, per ciascun Ciclo del Piano e per tutta la durata del relativo Periodo di Performance, nell'indice FTSE Mid Cap Index Italia, elaborato da Borsa Italiana S.p.A.;

- 15% “Obiettivo Sector TSR”: lo scostamento percentuale del *Total Shareholder Return* della Società, per ciascun Ciclo del Piano e per tutta la durata del relativo Periodo di Performance, rispetto al *Total Shareholder Return* dell'indice FTSE Italia Industria della Borsa Italiana.

In data 15 aprile 2021, a seguito del lancio dell'Offerta e in applicazione di quanto previsto dall'art. 10.2 del regolamento del piano di remunerazione denominato “Performance Share Plan 2022-2024” (52) , con riferimento ai diritti che, alla data di tale lancio (i.e., 8 marzo 2021), risultavano già assegnati, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione, Nomine e Corporate Governance e sentito il parere del Comitato Parti Correlate, ha deliberato di procedere all'accelerazione parziale di tali diritti, sulla base del criterio pro-rata temporis. Pertanto, relativamente al 1° ciclo sono state attribuite, in data 3 maggio 2021, 1.303.380 azioni; relativamente al 2° ciclo sono state attribuite 751.717 azioni. La parte residua dei due cicli, pari rispettivamente a 367.620 diritti per Ciclo 2019 e 799.143 per il Ciclo 2020, ancorché non attribuita al 30 giugno 2021, è stata anch'essa oggetto di accelerazione in considerazione dell'evento successivo legato all'esito positivo dell'Offerta.

In data 4 maggio 2021 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione, Nomine e Corporate Governance, sentito il parere del Comitato Parti Correlate, ha deliberato l'assegnazione di parte del 3° ed ultimo ciclo del “Performance Share Plan 2022-2024”. Il numero totale dei diritti riservati al 3° ciclo (pari a n. 1.660.014 diritti) è stato ridotto dell'80% circa, portando il numero di diritti effettivamente assegnati a n. 339.980. Anche per quanto riguarda il 3° ciclo, ancorché non attribuito al 30 giugno 2021, è stato anch'esso oggetto di accelerazione in considerazione dell'evento successivo legato all'esito positivo dell'Offerta.

A tal proposito si evidenzia che il Regolamento del piano prevede che *in caso di cambio di controllo o revoca delle Azioni della Società dalla quotazione il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Remunerazione, Nomine e Corporate Governance, attribuirà le Azioni anticipatamente rispetto ai termini previsti dal Regolamento, definendo le modalità e i termini dell'Attribuzione delle Azioni, fermo restando che tale accelerazione dell'attribuzione delle Azioni non potrà avvenire per i Diritti assegnati successivamente al cambio di controllo. Per la nozione di “cambio di controllo” si fa riferimento, oltre che alla nozione di cui all'art. 93 TUF (“controllo solitario”), anche a quella di cui al Regolamento Consob recante disposizioni sulle operazioni con parti correlate adottato con delibera 17221 del 12 marzo 2010 (“controllo congiunto”).*

Si riporta di seguito la situazione dei diritti relativi ai primi due cicli in essere 30 giugno 2021:

	Diritti assegnati e in essere al 31 dicembre 2020	Diritti assegnati	Diritti decaduti /revocati	Diritti esercitati	Diritti in essere al 30 giugno 2021
<b>Performance Shares 2022-2024 1° Ciclo 2019</b>	1.661.000			(1.295.580)	365.420
<b>Performance Shares 2022-2024 1° Ciclo 2019 – integrazione</b>	10.000			(7.800)	2.200
<b>Performance Shares 2022-2024 2° Ciclo 2020</b>	1.550.860			(751.717)	799.143
<b>Performance Shares 2022-2024 3° Ciclo 2021</b>		339.980			339.980
<b>Totale</b>	<b>3.221.860</b>	<b>339.980</b>	<b>-</b>	<b>(2.055.097)</b>	<b>1.506.743</b>



In data 29 settembre 2021, per effetto del cambio di controllo conseguente all'acquisizione della maggioranza delle azioni della società da parte di Castor, a seguito dell'Offerta Pubblica di Acquisto, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione, Nomine e Corporate Governance e sentito il parere del Comitato Parti Correlate, ha deliberato di procedere all'assegnazione dei diritti residui relativi al 1° e 2° ciclo nonché quelle relative al 3° ciclo.

Pertanto, alla data odierna non risultano in essere piani di incentivazione basati su azioni.

L'impatto a livello di Gruppo al 30 giugno 2021 dei suddetti piani, in considerazione delle accelerazioni, ammonta in totale a Euro 15,0 milioni, di cui costi rilevati nel bilancio della Società pari ad Euro 12,4 milioni.

Di seguito è riportato il dettaglio dei costi rilevati nel bilancio della Società:

- Euro 1,9 milioni di costo corrente del periodo;
- Euro 5,9 milioni per quanto concerne l'impatto derivante dall'anticipazione dei costi legati all'attribuzione deliberata dal Consiglio di Amministrazione il 15 aprile 2021;
- Euro 2,0 milioni per quanto riguarda la misurazione del *Fair Value* incrementale dei diritti attribuiti il 15 aprile 2021 a seguito della non misurazione delle condizioni di *performance*;
- Euro 2,5 milioni per quanto attiene l'impatto, rilevato *pro rata temporis* al 30 giugno 2021, derivante dall'accelerazione delle quote residue dei tre cicli non ancora attribuite.

## RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

In ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento in materia di operazioni con parti correlate adottato con Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche e integrazioni (delibera Consob n. 21624 del 10 dicembre 2020, in vigore dal 1 luglio 2021), Cerved Group S.p.A. in data 21 giugno 2021 ha approvato la nuova procedura che disciplina le Operazioni con Parti Correlate (la "Procedura Parti Correlate").

La procedura si pone l'obiettivo di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni compiute con parti correlate ed è pubblicata sul sito internet della Società, [company.cerved.com](http://company.cerved.com), nella sezione "Governance".

Per una dettagliata esposizione dei rapporti intrattenuti nel periodo di rinvia a quanto esposto nelle note illustrative della presente Relazione finanziaria semestrale.

## INFORMAZIONE RELATIVA AL REGIME DI "OPT-OUT"

In ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 70, comma 8 del Regolamento Emittenti si informa che la società ha aderito in data 2 aprile 2014, contestualmente alla presentazione della domanda di ammissione a quotazione delle Azioni sul MTA, al regime di "opt-out" di cui agli articoli 70, comma 8 e 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

## INFORMAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

La Società ha allineato il proprio sistema di governo societario alle disposizioni in materia previste dal D.Lgs. n. 58/1998 ("TUF") e dal codice di autodisciplina delle società quotate approvato dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana, ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria (il "**Codice di Autodisciplina**").

Per ulteriori informazioni sul governo societario della Società si rinvia alla sezione specifica del sito internet della Società [company.cerved.com/it/documenti](http://company.cerved.com/it/documenti).

**BILANCIO SEPARATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021**  
**CERVED GROUP S.P.A.**

## PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(In Euro)	note	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Ricavi	5.1	156.899.721	142.085.616
- di cui verso parti correlate	8	(3.098.522)	(2.493.520)
Altri proventi	5.2	6.485.094	5.998.743
- di cui verso parti correlate	8	6.297.577	5.755.486
<b>Totale Ricavi e Proventi</b>		<b>163.384.815</b>	<b>148.084.359</b>
Consumo di materie prime e altri materiali	5.3	(165.602)	(178.821)
Costi per servizi	5.4	(62.723.321)	(45.795.982)
- di cui non ricorrenti	5.9	(11.015.271)	-
- di cui verso parti correlate	8	(20.301.688)	(15.096.161)
Costi del personale	5.5	(47.891.445)	(35.628.758)
- di cui non ricorrenti	5.9	(10.431.193)	(1.161.375)
- di cui verso parti correlate	8	(2.064.729)	(2.920.328)
Altri costi operativi	5.6	(2.073.339)	(1.777.993)
- di cui verso parti correlate	8	(7.534)	(15.495)
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	5.7	(1.554.924)	(2.386.826)
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	5.8	(26.333.214)	(42.812.120)
- di cui non ricorrenti	5.9	-	(14.487.000)
<b>Risultato operativo</b>		<b>22.642.970</b>	<b>19.503.859</b>
Proventi finanziari	5.10	1.147.212	1.176.651
- di cui verso parti correlate		1.121.777	1.129.349
Oneri finanziari	5.11	(8.558.074)	(24.140.888)
- di cui non ricorrenti		0	(15.738.487)
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>15.232.108</b>	<b>(3.460.378)</b>
Imposte	5.12	54.866.347	(4.471.940)
- di cui non ricorrenti	5.9	59.800.252	-
<b>Risultato netto</b>		<b>70.098.455</b>	<b>(7.932.318)</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>		<b>1.630.957</b>	<b>4.786.692</b>
Poste che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico:			
- Utili/(perdite) attuariali per piani per dipendenti a benefici definiti		(216.249)	147.476
- Effetto fiscale		51.900	(35.394)
- Utili/(perdite) derivanti da val. partecipazioni al Fair Value con var. a OCI		(5.098)	(164.188)
- Effetto fiscale		1.224	39.405
Poste che possono essere riclassificate nell'utile/perdita di periodo:			
- Utili/(perdite) attuariali per piani per dipendenti a benefici definiti		(216.249)	147.476
- Effetto fiscale		51.900	(35.394)
- Utili/(perdite) derivanti da Hedge Accounting		2.367.343	6.314.992
- Effetto fiscale		(568.163)	(1.515.598)
<b>Risultato netto complessivo</b>		<b>71.729.412</b>	<b>(3.145.626)</b>

## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

In Euro	note	Al 30 giugno 2021	A 31 dicembre 2020
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Attività materiali	5.13	40.707.677	43.610.576
Attività immateriali	5.14	276.147.472	285.910.802
Avviamento	5.15	692.518.475	692.518.475
Partecipazioni	5.16	156.033.792	134.944.557
Altre attività finanziarie non correnti	5.17	93.025.430	92.325.386
- di cui verso parti correlate	8	85.250.000	85.250.000
Attività per imposte anticipate	5.30	3.355.997	-
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>1.261.788.843</b>	<b>1.249.309.796</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti commerciali	5.19	104.471.478	126.995.209
- di cui verso parti correlate	8	8.541.772	3.424.662
Crediti tributari	5.20	982.643	596.646
Altri crediti	5.21	52.340.356	40.687.080
- di cui verso parti correlate	8	51.048.773	38.760.055
Altre attività correnti	5.22	9.453.753	12.214.155
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.23	43.906.764	46.398.785
<b>Totale attività correnti</b>		<b>211.154.994</b>	<b>226.891.876</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>1.472.943.837</b>	<b>1.476.201.671</b>
Capitale sociale		50.521.142	50.521.142
Riserva legale		10.104.228	10.104.228
Riserva sovrapprezzo azioni		468.436.058	468.436.058
Altre riserve		(2.219.855)	(3.744.770)
Risultato netto		70.098.455	(296.070)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>5.24</b>	<b>596.940.028</b>	<b>525.020.589</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Finanziamenti non correnti	5.25	592.988.752	596.731.123
Benefici ai dipendenti	5.27	7.630.623	7.855.925
Fondo per rischi e oneri	5.28	2.016.462	3.442.123
Altre passività non correnti	5.29	634.406	2.127.050
Passività per imposte differite	5.30	-	62.969.800
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>603.270.243</b>	<b>673.126.022</b>
<b>Passività correnti</b>			
Finanziamenti correnti	5.25	124.708.195	122.854.807
- di cui verso parti correlate	8	117.461.088	99.449.116
Debiti commerciali	5.31	38.444.977	44.149.239
- di cui verso parti correlate	8	12.032.650	21.628.212
Debiti per imposte sul reddito correnti	5.32	19.484	2.054.331
Altri debiti tributari	5.33	16.348.793	3.343.680
Altri debiti	5.34	93.212.117	105.653.004
- di cui verso parti correlate	8	6.538.383	4.231.408
<b>Totale passività correnti</b>		<b>272.733.566</b>	<b>278.055.060</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>876.003.809</b>	<b>951.181.083</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>1.472.943.837</b>	<b>1.476.201.671</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

(In Euro)	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Risultato ante imposte	15.232.108	(3.460.371)
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	26.333.214	28.325.120
Accantonamenti rischi su crediti	1.236.431	2.145.608
Accantonamenti fondi rischi	318.492	241.218
Costo per piani di Performance Shares	12.347.173	261.966
Proventi e Oneri da partecipazioni	-	3.046.000
Plusvalenza cessione cespiti	(179.064)	(60.708)
Svalutazione avviamento	-	11.441.000
Oneri/ (proventi) finanziari netti	7.410.862	22.964.235
<b>Flusso di cassa relativo all'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>62.699.216</b>	<b>64.904.068</b>
Variazione del capitale circolante operativo	4.432.065	382.925
Variazione delle altre poste del capitale circolante	14.873.928	(1.828.730)
Variazione dei fondi	(2.196.472)	(1.170.670)
<b>Flusso di cassa relativo alle variazioni del capitale circolante</b>	<b>17.109.520</b>	<b>(2.616.475)</b>
Imposte pagate	(16.251.649)	(12.067.020)
<b>Flusso di cassa dell'attività caratteristica</b>	<b>63.557.087</b>	<b>50.220.573</b>
Investimenti in attività materiali	(935.150)	(894.909)
Investimenti in attività immateriali	(12.768.835)	(12.237.921)
Disinvestimenti di attività materiali e immateriali	216.064	122.708
Proventi finanziari	1.147.212	1.176.652
Finanziamenti concessi a società partecipate	(9.990.511)	(12.395.263)
Acquisto partecipazioni	(19.445.352)	(42.268.561)
Sottoscrizione polizza di investimento	(1.000.000)	-
Variazione delle altre attività finanziarie non correnti	(380.000)	-
<b>Flusso di cassa dell'attività di investimento</b>	<b>(43.156.572)</b>	<b>(66.497.294)</b>
Dividendi pagati	-	-
Variazione debiti finanziari a breve	9.472.449	(33.045.315)
Accensione finanziamento <i>Term Loan</i>	-	563.000.000
Rimborso finanziamento <i>Forward Start</i>	-	(548.000.000)
Oneri legati all'estinzione dei contratti di copertura IRS legati al finanziamento <i>Forward Start</i>	-	(6.492.000)
Utilizzo/(Rimborso) linea <i>Revolving</i>	(10.000.000)	30.000.000
Oneri legati all'accensione del nuovo finanziamento <i>Term Loan Facility</i>	-	(7.865.000)
Acquisto azioni proprie	(14.825.000)	-
Interessi pagati	(7.539.986)	(8.209.079)
<b>Flusso di cassa dell'attività di finanziamento</b>	<b>(22.892.537)</b>	<b>(10.611.393)</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>(2.492.021)</b>	<b>(26.888.113)</b>
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	46.398.785	65.493.415
Disponibilità liquide alla fine del periodo	43.906.764	38.605.302
<b>Differenza</b>	<b>(2.492.021)</b>	<b>(26.888.113)</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(In Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Risultato netto	Patrimonio netto totale
<b>Valori al 31 dicembre 2019</b>	<b>50.521.142</b>	<b>10.104.228</b>	<b>468.436.059</b>	<b>(55.004.976)</b>	<b>41.530.362</b>	<b>515.586.816</b>
Destinazione risultato				41.530.362	(41.530.362)	-
Performance Share Plan				251.041		251.041
<b>Totale transazioni con azionisti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.781.403</b>	<b>(41.530.362)</b>	<b>251.041</b>
Risultato netto					(7.932.318)	(7.932.318)
Altri movimenti a conto economico complessivo				4.786.700		4.786.700
<b>Risultato netto complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.786.700</b>	<b>(7.932.318)</b>	<b>(3.145.618)</b>
<b>Valori al 30 giugno 2020</b>	<b>50.521.142</b>	<b>10.104.228</b>	<b>468.436.059</b>	<b>(8.436.873)</b>	<b>(7.932.318)</b>	<b>512.692.239</b>

In migliaia di Euro	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Risultato netto	Patrimonio netto totale
<b>Valori al 31 dicembre 2020</b>	<b>50.521.142</b>	<b>10.104.228</b>	<b>468.436.058</b>	<b>(3.744.770)</b>	<b>(296.070)</b>	<b>525.020.589</b>
Destinazione risultato				(296.070)	296.070	-
Performance Share Plan				15.015.159		15.015.159
Acquisto azioni proprie				(14.825.132)		(14.825.132)
<b>Totale transazioni con azionisti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(106.043)</b>	<b>296.070</b>	<b>190.027</b>
Risultato netto					70.098.455	70.098.455
Altri movimenti a conto economico complessivo				1.630.957		1.630.957
<b>Risultato netto complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.630.957</b>	<b>70.098.455</b>	<b>71.729.412</b>
<b>Valori al 30 giugno 2021</b>	<b>50.521.142</b>	<b>10.104.228</b>	<b>468.436.058</b>	<b>(2.219.855)</b>	<b>70.098.455</b>	<b>596.940.028</b>

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO SEPARATO SEMESTRALE ABBREVIATO

### INFORMAZIONI GENERALI

Cerved Group S.p.A. (di seguito “Cerved Group o la “Società”) è una società costituita il 14 marzo 2014 e domiciliata in Italia, con sede legale in San Donato Milanese, Via Dell’Unione Europea 6/A-B e organizzata secondo l’ordinamento giuridico della Repubblica Italiana.

### CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE

#### 1.1 PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO

Il Bilancio Separato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021 è stato redatto in osservanza di quanto previsto dall’art. 154-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (Testo Unico della Finanza – TUF) e successive modifiche e integrazioni ed in applicazione dello IAS 34. Esso non comprende tutte le informazioni richieste dagli IFRS nella redazione del bilancio annuale e deve pertanto essere letto unitamente al bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2020, redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’*International Accounting Standards Board (“IASB”)* e omologati dall’Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti (“IAS”) e tutte le interpretazioni dell’*International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”)*, precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee (“SIC”)*.

In particolare si segnala che il prospetto di conto economico complessivo, il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono redatti in forma estesa e sono gli stessi adottati per il bilancio al 31 dicembre 2020. Le note illustrative riportate nel seguito, invece, sono presentate in forma sintetica e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale. In particolare si segnala che, come previsto dallo IAS 34, allo scopo di evitare la duplicazione di informazioni già pubblicate, le note di commento si riferiscono esclusivamente a quelle componenti di conto economico complessivo, situazione patrimoniale-finanziaria, movimentazioni di patrimonio netto ed rendiconto finanziario la cui composizione o la cui variazione, per importo, per natura o perché inusuale, sono essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

Il Bilancio Separato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021 è costituito dal prospetto di conto economico complessivo, dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dalle movimentazioni di patrimonio netto e dal rendiconto finanziario e dalle presenti note illustrative. Nella presentazione di tali prospetti sono riportati quali dati comparativi quelli previsti dallo IAS 34 (31 dicembre 2020 per la situazione patrimoniale-finanziaria, 30 giugno 2021 per il conto economico complessivo e per il rendiconto finanziario).

Il Bilancio Separato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021 è approvato dal Consiglio di Amministrazione della Cerved Group S.p.A. in data 30 novembre 2021.

Il presente documento è stato sottoposto a revisione contabile limitata volontaria da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A..



## 1.2 STIME E ASSUNZIONI

La redazione del Bilancio Separato Semestrale Abbreviato e delle relative Note esplicative in applicazione dello IAS 34 richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si fondano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali il prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, il conto economico complessivo ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulla quali si basano le stime.

Di seguito sono brevemente descritte le aree che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari.

### a) **Riduzione di valore delle attività**

In accordo con i principi contabili applicati dalla Società, le attività materiali, immateriali sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia realizzata una riduzione di valore, che va rilevata tramite una svalutazione, quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile tramite l'uso. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede, da parte degli amministratori, l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno della Società e sul mercato, nonché dall'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, la Società procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore delle attività materiali, immateriali e degli investimenti immobiliari, nonché le stime per la determinazione delle stesse dipendono da fattori che possono variare nel tempo, influenzando le valutazioni e le stime effettuate dagli amministratori.

### b) **Ammortamenti**

Il costo delle attività materiali e immateriali è ammortizzato a quote costanti lungo la vita utile stimata dei relativi cespiti. La vita utile economica di tali attività è determinata dagli amministratori nel momento in cui le stesse sono acquistate; essa è basata sull'esperienza storica per analoghe attività, condizioni di mercato e anticipazioni riguardanti eventi futuri che potrebbero avere impatto sulla vita utile dei cespiti, tra i quali variazioni nella tecnologia. Pertanto, l'effettiva vita economica potrebbe differire dalla vita utile stimata.

### c) **Fondo svalutazione crediti**

Il fondo svalutazione crediti riflette la valutazione delle perdite stimate per il portafoglio crediti della Società. Sono stati effettuati accantonamenti a fronte di perdite attese su crediti, stimati in base all'esperienza passata con riferimento a crediti con analoga rischiosità creditizia, a importi insoluti correnti e storici, nonché all'attento monitoraggio della qualità del portafoglio crediti e delle

condizioni correnti e previste dell'economia e dei mercati di riferimento. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nell'esercizio di competenza.

#### **d) Benefici ai dipendenti**

Il valore attuale dei fondi pensione dipende da un calcolo attuariale indipendente e dalle diverse assunzioni prese in esame. Eventuali cambiamenti nelle assunzioni e nel tasso di sconto utilizzato sono prontamente riflessi nel calcolo del valore attuale e potrebbero avere degli impatti significativi sui dati in bilancio. Le assunzioni utilizzate ai fini del calcolo attuariale sono esaminate annualmente. Il valore attuale è determinato scontando i futuri flussi di cassa a un tasso di interesse pari a quello di obbligazioni (*high-quality corporate*) emesse nella valuta in cui la passività sarà liquidata e che tenga conto della durata del relativo piano pensionistico. Per ulteriori informazioni si rimanda alle note 5.5 "Costi del personale" e 5.27 "Benefici ai dipendenti".

Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

#### **e) Strumenti derivati**

Gli strumenti derivati, posti in essere con finalità di copertura prevalentemente dei rischi connessi alla variabilità degli oneri finanziari, sono valutati come titoli detenuti per la negoziazione e valutati a *Fair Value* con contropartita nel conto economico e sono classificati nelle voci altre attività o passività correnti e non correnti. Il *Fair Value* degli strumenti finanziari derivati è determinato sulla base delle quotazioni di mercato ovvero, in loro assenza, è stimato con adeguate tecniche di valutazione che utilizzano variabili finanziarie aggiornate e utilizzate dagli operatori di mercato nonché, ove possibile, tenendo conto dei prezzi rilevati in transazioni recenti su strumenti finanziari simili. In presenza di obiettive evidenze di svalutazione i derivati attivi sono esposti al netto degli accantonamenti effettuati al relativo fondo svalutazione.

I derivati sono classificati come strumenti di copertura quando la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata. La soddisfazione dei requisiti definiti dallo IAS 39 ai fini dell'*hedge accounting* è verificata periodicamente. Le variazioni del *Fair Value* dei derivati che non soddisfano le condizioni per essere qualificati come di copertura sono rilevate a conto economico.

### **1.3 SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI**

I principi contabili utilizzati per la predisposizione dei dati quantitativi economico finanziari patrimoniali al 30 giugno 2021 sono gli *International Accounting Standards* (IAS), gli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) e i relativi documenti interpretativi, emessi dallo IASB ed omologati dall'Unione Europea, alla data di riferimento del presente documento.

I principi contabili e i criteri adottati per la redazione del Bilancio Semestrale sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

La redazione del presente Bilancio Separato Semestrale Abbreviato richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del 30 giugno 2021. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior

valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse si verificassero.

Di seguito sono indicati i principi contabili internazionali, le interpretazioni, le modifiche a esistenti principi contabili e interpretazioni, ovvero specifiche previsioni contenute nei principi e nelle interpretazioni approvati dallo IASB, con indicazione di quelli omologati o non omologati per l'adozione in Europa alla data di approvazione del presente documento:

<i>Descrizione</i>	<i>Omologato alla data del presente documento</i>	<i>Data di efficacia prevista dal principio</i>
<i>IFRS 17 Insurance Contracts</i>	<i>Sì</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023</i>
<i>Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current</i>	<i>No</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023</i>
<i>Amendments to IFRS 3 Business Combinations</i>	<i>Sì</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2022</i>
<i>Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment</i>	<i>Sì</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2022</i>
<i>Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets</i>	<i>Sì</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2021</i>
<i>Annual Improvements 2018-2020</i>	<i>Sì</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2022</i>
<i>Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies</i>	<i>No</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023</i>
<i>Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates</i>	<i>No</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023</i>
<i>Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction</i>	<i>No</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023</i>
<i>Amendments to IFRS 16 Leases: Covid-19- Related Rent Concessions beyond 30 June 2021</i>	<i>Sì</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 aprile 2021</i>

Si precisa che non sono stati applicati anticipatamente principi contabili e/o interpretazioni, non omologati e la cui applicazione risulterebbe obbligatoria per periodi che iniziano successivamente al 1 gennaio 2021.

## 2. GESTIONE DEI RISCHI

### 2.1 Fattori di rischio finanziario

Le attività della Società sono esposte ai seguenti rischi: (i) rischio di mercato (definito come rischio di cambio e di tasso d'interesse), (ii) rischio di credito (sia in relazione ai normali rapporti commerciali con clienti sia alle attività di finanziamento) e (iii) rischio di liquidità (con riferimento alla disponibilità di risorse finanziarie ed all'accesso al mercato del credito e degli strumenti finanziari in generale).

Obiettivo della Società è il mantenimento nel tempo di una gestione bilanciata della propria esposizione finanziaria, atta a garantire una struttura del passivo in equilibrio con la composizione dell'attivo di bilancio e in grado di assicurare la necessaria flessibilità operativa attraverso l'utilizzo della liquidità generata dalle attività operative correnti e il ricorso a finanziamenti bancari.

La capacità di generare liquidità dalla gestione caratteristica, unitamente alla capacità di indebitamento, consentono alla Società di soddisfare in maniera adeguata le proprie necessità operative, di finanziamento del capitale circolante operativo e di investimento, nonché il rispetto dei propri obblighi finanziari.

La politica finanziaria della Società e la gestione dei relativi rischi finanziari sono guidate e monitorate a livello centrale. In particolare, la funzione di finanza centrale ha il compito di valutare e approvare i fabbisogni finanziari previsionali, ne monitora l'andamento e pone in essere, ove necessario, le opportune azioni correttive. Inoltre, la funzione di finanza centrale partecipa alla formulazione delle politiche finanziarie e di tesoreria della Società attraverso la ricerca dell'ottimizzazione della gestione dei flussi finanziari e monetari e dei rischi. Tale attività viene svolta in cooperazione con il management delle divisioni in quanto le decisioni sono prese in stretta relazione con le esigenze operative della Società così come approvate e riviste dal Consiglio di Amministrazione.

Gli strumenti di finanziamento maggiormente utilizzati dalla Società sono rappresentati da:

- finanziamenti a medio-lungo termine, per coprire gli investimenti nell'attivo immobilizzato;
- finanziamenti a breve termine e utilizzo di linee di credito di conto corrente per finanziare il capitale circolante.

La seguente sezione fornisce indicazioni qualitative e quantitative di riferimento sull'incidenza di tali rischi sulla Società.

#### Rischio di mercato

#### Rischio di cambio

L'esposizione al rischio di variazioni dei tassi di cambio deriva dallo svolgimento di attività in valute diverse dall'Euro. La Società conduce la propria attività principalmente in Italia, e comunque gran parte del fatturato o degli acquisti di servizi verso Paesi esteri sono realizzati con Paesi aderenti all'UE, e pertanto non risulta esposto al rischio di oscillazione dei tassi di cambio delle valute estere nei confronti dell'Euro.

## Rischio tasso di interesse

La Società utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di debito e impiega le liquidità disponibili in depositi bancari. Variazioni nei livelli dei tassi d'interesse di mercato influenzano il costo e il rendimento delle varie forme di finanziamento e di impiego incidendo pertanto sul livello degli oneri e dei proventi finanziari della Società.

La Società, è esposta alle fluttuazioni del tasso d'interesse per quanto concerne la misura degli oneri finanziari relativi all'indebitamento, valuta regolarmente la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse e la gestisce anche attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati su tassi di interesse e in particolare di *Interest Rate Swap* (IRS) con esclusiva finalità di copertura.

Il tasso di interesse cui la Società è maggiormente esposta è l'Euribor.

Il dettaglio degli strumenti finanziari in essere alle date di riferimento è riportato alla nota 5.25 "Finanziamenti correnti e non correnti".

## Rischio di credito

### Rischio di credito finanziario

Il rischio di credito finanziario è rappresentato dall'incapacità della controparte ad adempiere alle proprie obbligazioni. Al 30 giugno 2021 la liquidità della Società è investita in depositi bancari intrattenuti con primari istituti di credito.

### Rischio di credito commerciale

Il rischio di credito commerciale deriva essenzialmente dai crediti verso clienti. Per mitigare il rischio di credito correlato alle controparti commerciali la Società ha posto in essere delle procedure interne che prevedono una verifica preliminare della solvibilità di un cliente prima di accettare il contratto attraverso un'analisi del rating basata sui dati Cerved.

Esiste inoltre una procedura di recupero e gestione dei crediti commerciali, che prevede l'invio di solleciti scritti in caso di ritardo di pagamenti e gradualmente interventi più mirati (invio lettere di sollecito, solleciti telefonici, invio di minaccia di azione legale, azione legale).

Infine, i crediti commerciali presenti in bilancio sono analizzati singolarmente e per le posizioni per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale, si procede a svalutazione. L'ammontare delle svalutazioni tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso. A fronte di crediti che non sono oggetto di svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e di dati statistici. Si veda la nota 5.19 per maggiori dettagli circa il fondo svalutazione crediti.

## Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizione economiche, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività della Società. I due principali fattori che influenzano la liquidità della Società sono:

- le risorse finanziarie generate o assorbite dalle attività operative e di investimento;
- le caratteristiche di scadenza del debito finanziario.

I fabbisogni di liquidità della Società sono monitorati dalla funzione di tesoreria centrale nell'ottica di garantire un efficace reperimento delle risorse finanziarie e un adeguato investimento e rendimento della liquidità.

Il *management* ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno alla Società di soddisfare i propri fabbisogni derivanti da attività di investimento, gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro scadenza contrattuale, anche alla luce degli impatti negativi portati dall'emergenza sanitaria COVID-19.

La Società al 30 giugno 2021 dispone della facoltà di utilizzare Euro 150 milioni relativi alla linea *Revolving Credit Facility*, che alla data del 30 giugno 2021 non risultano utilizzati.

Per quanto concerne l'esposizione connessa ai debiti commerciali, non sussiste una significativa concentrazione dei fornitori.

### 3.2 Gestione del capitale

L'obiettivo della Società è la creazione di valore per gli Azionisti. Particolare attenzione viene posta al livello di indebitamento in rapporto a patrimonio netto e all'EBITDA, perseguendo obiettivi di redditività e generazione di cassa operativa.

### 3.3 Stima del *Fair Value*

Il *Fair Value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo è basato sui prezzi di mercato alla data di bilancio. Il *Fair Value* degli strumenti che non sono quotati in un mercato attivo è determinato utilizzando tecniche di valutazione basate su una serie di metodi e assunzioni legati alle condizioni di mercato alla data di bilancio.

Di seguito si riporta la classificazione dei *Fair Value* degli strumenti finanziari sulla base dei seguenti livelli gerarchici:

Livello 1: *Fair Value* determinati con riferimento a prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per strumenti finanziari identici;

Livello 2: *Fair Value* determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi;

Livello 3: *Fair Value* determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili di mercato non osservabili.

Le attività e passività valutate al *Fair Value*, esposte nel presente bilancio semestrale, sono relative agli strumenti derivati, classificati nel livello 2 ed esposti nella voce Finanziamenti correnti e non correnti, e principalmente dalla partecipazione detenuta in SIA S.p.A., classificata nel livello 3, come riepilogato nella tabella sottostante:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021			Totale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	
Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> con variazione a OCI	49		4.991	<b>5.040</b>
<b>Totale</b>	<b>49</b>	-	<b>4.991</b>	<b>5.040</b>
Strumenti derivati		(5.176)		<b>(5.176)</b>
<b>Totale</b>	-	<b>(5.176)</b>	-	<b>(5.176)</b>

## 4. INFORMATIVA DI SETTORE

Il Consiglio di Amministrazione ha individuato i seguenti settori operativi all'interno dei quali confluiscono tutti i servizi e prodotti forniti alla clientela:

- Risk Management;
- Marketing Intelligence;

I risultati dei settori operativi sono misurati attraverso l'analisi dell'andamento *dell'Adjusted EBITDA*, definito come utile del periodo prima degli ammortamenti, proventi e costi non ricorrenti, oneri e proventi finanziari, utili o perdite da partecipazioni ed imposte.

In particolare, l'*Adjusted EBITDA* fornisce una buona indicazione della performance in quanto non influenzata dalla normativa fiscale e dalle politiche di ammortamento.

Le seguenti tabelle riportano i ricavi e l'*Adjusted EBITDA* dei settori operativi in cui opera Cerved Group S.p.A. nei periodi considerati:

(in migliaia di Euro)	Periodo dal 1 gennaio al 30 giugno 2021			Periodo dal 1 gennaio al 30 giugno 2020		
	Risk Intelligence	Marketing Intelligence	Totale	Risk Intelligence	Marketing Intelligence	Totale
Ricavi per segmento	140.853	16.235	<b>157.087</b>	130.827	11.503	<b>142.329</b>
<b>Totale Ricavi verso terzi</b>	<b>140.853</b>	<b>16.235</b>	<b>157.087</b>	<b>130.827</b>	<b>11.503</b>	<b>142.329</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>72.639</b>	<b>645</b>	<b>73.284</b>	<b>66.347</b>	<b>(667)</b>	<b>65.680</b>
<b>Adjusted EBITDA %</b>	51,6%	4,0%	46,7%	50,7%	-5,8%	46,1%
<i>Performance Share Plan</i>			(1.915)			(262)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti			(22.392)			(3.102)
Ammortamenti			(26.333)			(42.812)
<b>Risultato operativo</b>			<b>22.643</b>			<b>19.504</b>
Proventi finanziari			1.147			1.177
Oneri finanziari			(8.558)			(8.402)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti			0			(15.738)
<b>Risultato ante imposte</b>			<b>15.232</b>			<b>(3.460)</b>
Imposte			(4.934)			(4.472)
Imposte non ricorrenti			59.800			0
<b>Risultato netto</b>			<b>70.098</b>			<b>(7.932)</b>

## 5. NOTE AL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO E ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

### 5.1 Ricavi

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Ricavi":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Ricavi Italia	154.790	139.559
Ricavi estero	2.110	2.527
<b>Totale Ricavi</b>	<b>156.900</b>	<b>142.086</b>

I ricavi della Società sono conseguiti principalmente in Italia, si rimanda alla nota 4 per l'analisi per settore di attività.

### 5.2 Altri proventi

Gli "Altri proventi" per il periodo al 30 giugno 2021 ammontano a Euro 6.485 migliaia e sono così composti:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Proventi diversi	151	135
Rimborsi assicurativi	36	108
Proventi verso parti correlate	6.298	5.755
<b>Totale</b>	<b>6.485</b>	<b>5.999</b>

I proventi verso parti correlate riguardano l'addebito da parte di Cerved Group S.p.A. verso le altre società del Gruppo di costi sostenuti dalla controllante relativamente all'affitto della sede di San Donato e altre sedi operative, l'esternalizzazione dei servizi amministrativi, legali, societari e di tutte le funzioni centrali, la mensa aziendale, e alcuni canoni di manutenzione del software.

### 5.3 Consumo di materie prime e altri materiali

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Consumo di materie prime e altri materiali":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Materiali di consumo	14	29
Carburante	152	149
<b>Totale</b>	<b>166</b>	<b>179</b>

La voce "Materiali di consumo" e "Carburante" riguardano principalmente i costi per le auto di proprietà e utilizzate dal personale dipendente.



## 5.4 Costi per servizi

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Costi per servizi":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Costi servizi informativi	31.521	25.624
Costo agenti e convenzioni commerciali	9.291	9.025
Consulenze fiscali, amministrative e legali	1.022	1.034
Spese pubblicità e <i>marketing</i>	578	623
Manutenzioni e consulenze tecniche	3.927	3.389
Utenze	762	750
Spese viaggi e trasferte	181	426
Altre consulenze e costi per servizi	3.831	3.030
Costi per operazioni straordinarie	596	1.895
Costi non ricorrenti -OPA	11.015	-
<b>Totale</b>	<b>62.723</b>	<b>45.796</b>

Relativamente all'andamento dei costi per servizi rispetto all'esercizio precedente si evidenziano alcuni commenti:

- il costo per servizi informativi, risultano in aumento principalmente per l'aumento dei costi legati ai partner commerciali. La Società si è integrata verticalmente attraverso l'acquisto delle società Cerved Finline, Cerved AML e Spazio Dati sviluppando alcuni nuovi *business* sulle *service line* che hanno una minore marginalità rispetto alle attività *core* come la *business information*;
- il costo agenti e convenzioni commerciali, pari ad Euro 9.291 migliaia al 30 giugno 2021, e in lieve aumento rispetto al periodo precedente (+3,0%), risulta in linea con le dinamiche di sviluppo dei ricavi generati dalla rete commerciale territoriale e dagli accordi con alcuni partner commerciali;
- le consulenze fiscali, amministrative e legali, pari ad Euro 1.022 migliaia, sono sostanzialmente in linea con il periodo precedente e riguardano prevalentemente costi per consulenze legali e notarili, consulenze amministrative e del personale, oltre alla revisione legale dei conti;
- la voce "Costi per operazioni straordinarie" include costi relativi a servizi resi per le attività di *Due Diligence* e consulenze per operazioni straordinarie pari ad Euro 596 migliaia.

Al 30 giugno 2021 la voce "Costi non ricorrenti" fa riferimento per Euro 11.015 migliaia ai costi maturati verso consulenti legali e *advisor* finanziari inerenti l'OPA in corso e descritta nella Relazione della Gestione.

## 5.5 Costi del personale

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Costi del personale":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Salari e stipendi	24.575	22.548
Oneri sociali	8.288	8.432
Trattamento di fine rapporto	1.591	2.152
Altri costi personale	102	119
<i>Performance Share Plan</i>	12.347	262
Costi per ristrutturazioni	285	1.161
<b>Totale costi del personale dipendente</b>	<b>47.186</b>	<b>34.674</b>
Compensi amministratori e contributi	706	954
<b>Totale compensi</b>	<b>706</b>	<b>954</b>
<b>Totale</b>	<b>47.891</b>	<b>35.629</b>

La voce "Costi del personale", complessivamente pari ad Euro 47.891 migliaia al 30 giugno 2021, risulta in aumento di Euro 12.263 migliaia, essenzialmente per l'effetto della rilevazione del costo del *Performance Share Plan* per Euro 12.347 migliaia, di cui Euro 10.431 migliaia per l'impatto derivante dalla accelerazione del piano di remunerazione.

Si evidenzia inoltre la presenza di costi del personale per ristrutturazioni pari ad Euro 285 migliaia al 30 giugno 2021 sono relativi ad incentivi all'esodo pagati ad alcuni dipendenti.

Per il dettaglio della voce "Trattamento di fine rapporto" si rimanda a quanto evidenziato nella nota 5.27.

La tabella seguente rappresenta il numero medio dei dipendenti della Società, ripartito per categorie:

Numero medio dei dipendenti	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
<i>(in unità)</i>		
Dirigenti	56	54
Quadri	283	263
Impiegati	769	761
<b>Totale</b>	<b>1.108</b>	<b>1.078</b>

## 5.6 Altri costi operativi

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altri costi operativi":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Affitti	805	794
Noleggi e spese auto di proprietà	267	17
Altri oneri	250	278
Spese pulizia	203	308
Spese mensa e <i>tickets</i>	549	380
<b>Totale</b>	<b>2.073</b>	<b>1.778</b>

Con riguardo alla voce "noleggi e spese auto di proprietà", pari ad Euro 267 migliaia al 30 giugno 2021, si segnala che nel 2020 l'attività di noleggio auto era gestita attraverso la società Cerved Credit Management Group S.r.l., i cui costi, classificati nel costo per servizi, risultavano pari ad Euro 788 migliaia al 30 giugno 2020.

La voce "spese mensa e *ticket*" risulta in aumento rispetto al periodo precedente a seguito dell'incremento del costo dei *ticket* mensa riconosciuti ai dipendenti in *smart working*.

## 5.7 Svalutazione crediti e altri accantonamenti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Svalutazione crediti e altri accantonamenti":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Svalutazione crediti commerciali	856	2.146
Svalutazione crediti finanziari	380	-
Altri accantonamenti rischi al netto dei rilasci	318	241
<b>Totale</b>	<b>1.555</b>	<b>2.387</b>

Per maggiori dettagli in merito alla movimentazione dei fondi rischi e oneri si rimanda all'analisi riportata all'interno della Nota 5.29.

## 5.8 Ammortamenti e svalutazioni di attività materiali ed immateriali

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Ammortamenti di attività materiali ed immateriali":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Ammortamento di attività immateriali	22.532	24.554
Ammortamento di attività materiali	3.801	3.771
Svalutazione immobilizzazioni -non ricorrente	-	14.487
<b>Totale</b>	<b>26.333</b>	<b>42.812</b>

## 5.9 Proventi e costi non ricorrenti

In conformità a quanto previsto nella Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si riepilogano nella tabella sottostante i proventi e costi non ricorrenti per il periodo al 30 giugno 2021:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Costi per servizi non ricorrenti	(11.015)	-
<i>Performance Share Plan</i>	(10.431)	-
Svalutazione immobilizzazioni	-	(14.487)
Oneri finanziari	-	(15.793)
Imposte non ricorrenti	59.800	-
<b>Totale</b>	<b>38.354</b>	<b>(30.271)</b>

Le **componenti non ricorrenti**, pari ad un provento per Euro 38.354 migliaia, rispetto ad un costo di Euro 30.271 migliaia nel 2020, riguardano principalmente:

- la voce "Costi per servizi non ricorrenti" per Euro 11.015 migliaia fa riferimento ai costi maturati relativi ai consulenti legali e *advisor* finanziari inerenti l'OPA;
- il costo non ricorrente per Euro 10.431 migliaia relativo all'anticipazione del piano *Performance Share Plan* e l'adeguamento del relativo *Fair Value*;
- imposte dell'esercizio non ricorrenti per Euro 59.800 migliaia e relative all'impatto del riallineamento fiscale in accordo alla normativa prevista dalle "Misure urgenti per il sostegno e il rilancio dell'economia (c.d. Decreto Agosto, art. 100, c. 8-8bis del Decreto Legge 14 agosto 2020) e descritto nella Relazione della Gestione.

Al 30 giugno 2020 le componenti non ricorrenti accoglievano gli oneri finanziari sostenuti ai fini dell'estinzione anticipata del finanziamento *Forward Start* e della sottoscrizione del nuovo finanziamento *Term Loan*, nonché gli oneri legati all'estinzione e alla rinegoziazione dei contratti derivati di copertura e la svalutazione dell'avviamento della CCGU Marketing Intelligence a seguito di test di *impairment*.

## 5.10 Proventi finanziari

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Proventi finanziari":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Interessi attivi bancari	6	23
Altri interessi attivi	1.139	1.147
Differenze attive di cambio	2	6
<b>Totale</b>	<b>1.147</b>	<b>1.177</b>

Gli "Altri interessi attivi" pari ad Euro 1.139 migliaia si riferiscono per Euro 1.122 migliaia ad interessi su finanziamenti concessi a società controllate e cash pooling.

### 5.11 Oneri finanziari

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Oneri finanziari":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Interessi passivi sul finanziamento	5.690	5.253
Componente finanziaria Benefici ai dipendenti	12	25
Commissioni e altri interessi	616	1.458
Costo ammortizzato - finanziamento	1.243	1.109
Oneri finanziari per derivati	998	559
Oneri finanziari non ricorrenti	-	15.738
<b>Totale</b>	<b>8.558</b>	<b>24.141</b>

Gli "Interessi passivi sul finanziamento" si riferiscono agli interessi maturati sul finanziamento Forward Start, fino al rimborso anticipato avvenuto il 12 maggio 2020, e a quelli maturati sul nuovo finanziamento *Term Loan*.

La voce "Commissioni e altri interessi" include principalmente "Commitment" e "Agency fees" legati al contratto revolving.

La voce "Oneri finanziari per derivati" include gli oneri correlati agli strumenti derivati IRS sottoscritti dalla Società per un valore nominale di Euro 545 milioni, a copertura dal rischio tassi del contratto di "Finanziamento Term Loan Facility A", e con un tasso di interesse fisso dello 0,08% con floor a -2%. I contratti IRS hanno decorrenza a far data dal 1 luglio 2020 con una durata di 5 anni.

Per gli oneri finanziari non ricorrenti si rimanda a quanto descritto alla nota 5.9 "Proventi e costi non ricorrenti".

### 5.12 Imposte

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Imposte":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Imposte correnti IRAP	1.588	1.970
Imposte correnti IRES	3.472	6.042
Sopravvenienze (attive) e passive fiscali	(291)	23
Imposte anticipate e differite	165	(3.564)
Imposte non ricorrenti	(59.800)	-
<b>Totale</b>	<b>(54.866)</b>	<b>4.472</b>

Le imposte correnti sono state determinate sulla base delle aliquote fiscali vigenti.

La società ha deciso di avvalersi della facoltà concessa ai soggetti che adottano i principi contabili internazionali, unitamente alla facoltà per i soggetti *OIC-adopter*, di riallineare le divergenze tra valori fiscali e contabili relativamente a determinati beni materiali e immateriali, nell'ambito delle "Misure urgenti per il sostegno e il rilancio dell'economia" promulgate dal Governo a supporto dell'attività imprenditoriale depressa dallo stato emergenziale sanitario in essere ormai dallo scorso marzo 2020.

La società ha quindi proceduto, ai sensi dell'art. 110, co. 8 e 8-bis del Decreto Legge 14 agosto 2020 n. 104:

- a riallineare il valore fiscale della c.d. *Customer Relationship* e dei Marchi al loro maggior valore contabile iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2020 della Società, pari rispettivamente ad Euro 224.238 migliaia ed Euro 15.927 migliaia, per il tramite del pagamento di un'imposta sostitutiva del 3% calcolata sull'importo oggetto di riallineamento;
- a rilevare il costo per l'imposta sostitutiva pari ad Euro 7.206 migliaia, il cui versamento della prima rata è stato assolto in data 25 giugno 2021 (pari ad Euro 2.402 migliaia). La seconda e la terza rata verranno rispettivamente versate, nel mese di giugno 2022 e 2023;
- a rilasciare le relative imposte differite passive, pari ad Euro 67.006 migliaia;

A seguito dell'opzione per il riallineamento – che troverà compiuta indicazione nella dichiarazione dei redditi, ai sensi della normativa vigente – la riserva sovrapprezzo azioni deve intendersi vincolata, per un importo pari ad Euro 232.988 migliaia, quale riserva in sospensione d'imposta ai fini fiscali, cui si applica la disciplina dell'art. 13, comma 3 della L. 342/2000.

Sul punto, si ricorda che le attività cui si è proceduto ad applicare tale normativa sono emersi nel bilancio di Cerved Group S.p.A. a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione, effettuata nel 2018, di Cerved Group S.p.A. e Consit Italia S.p.A. in Cerved Information Solutions S.p.A. (la quale, a seguito della fusione, ha assunto la denominazione di Cerved Group S.p.A.) e derivano dalla relazione di *Purchase Price Allocation* elaborata in occasione della fusione, effettuata nel 2013, tra Cerved Holding S.p.A. e l'allora Cerved Group S.p.A. in Cerved Technologies S.p.A. (la quale, a seguito della fusione, aveva assunto la denominazione di Cerved Group S.p.A.).

Si segnala che la bozza di "Disegno di Legge di Bilancio per l'anno 2022" recentemente varata dal Governo (28 ottobre 2021) ha proposto una significativa revisione di tale norma, che potrebbe comportare la rettifica dell'agevolazione in parola allungandone la fruibilità su un arco temporale di 50 anni, in luogo dei 10-18 anni previsti in precedenza. La società si riserva di valutare l'impatto di tale eventuale cambiamento normativo una volta disponibile la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale della Legge di Bilancio, prevista per fine anno.

Si rammenta infine che al 30 giugno 2021, così come nell'esercizio 2020, le imposte correnti non scontano alcun beneficio relativo al regime opzionale di tassazione agevolata c.d. "Patent Box" (art. 1, commi da 37 a 45, della Legge 23 dicembre 2014, n. 190, dall'art. 5 del D.L. del 24 gennaio 2015, n. 3), in considerazione del fatto che l'accordo con l'agenzia delle entrate per l'applicazione dello stesso sulla base dei nuovi criteri per il quinquennio 2020-2024 non è ancora stato definito e concordato.

### 5.13 Attività materiali

Al 30 giugno 2021, le "Attività materiali" sono pari a Euro 40.707 migliaia.

(In migliaia di Euro)	Terreni e fabbricati	Diritti d'Uso (IFRS 16)	Macchine elettroniche	Mobili e arredi	Altri beni	Totale
<b>Valori al 31 dicembre 2019</b>	<b>6.529</b>	<b>30.496</b>	<b>2.054</b>	<b>1.315</b>	<b>6.307</b>	<b>46.701</b>
Investimenti	-	-	558	33	304	895
Disinvestimenti - costo storico					(310)	(310)
Disinvestimenti - fondo ammortamento					248	248
Disinvestimenti - netti	-	-	-	-	(62)	(62)
Ammortamenti	(304)	(1.393)	(626)	(129)	(1.318)	(3.771)
<b>Valori al 30 giugno 2020</b>	<b>6.225</b>	<b>29.103</b>	<b>1.986</b>	<b>1.218</b>	<b>5.231</b>	<b>43.763</b>
<i>Di cui:</i>						
- Costo storico	16.053	41.545	22.876	3.676	21.159	105.309
- Fondo ammortamento	(9.828)	(12.442)	(20.890)	(2.457)	(15.927)	(61.546)

(In migliaia di Euro)	Terreni e fabbricati	Diritti d'Uso (IFRS 16)	Macchine elettroniche	Mobili e arredi	Altri beni	Totale
<b>Valori al 31 dicembre 2020</b>	<b>3.963</b>	<b>31.040</b>	<b>1.370</b>	<b>1.353</b>	<b>5.884</b>	<b>43.610</b>
Investimenti	-	-	1	14	920	935
Disinvestimenti - costo storico					(645)	(645)
Disinvestimenti - fondo ammortamento					608	608
Disinvestimenti - netti	-	-	-	-	(37)	(37)
Ammortamenti	(83)	(1.605)	(489)	(158)	(1.465)	(3.801)
<b>Valori al 30 giugno 2021</b>	<b>3.880</b>	<b>29.435</b>	<b>881</b>	<b>1.208</b>	<b>5.302</b>	<b>40.707</b>
<i>Di cui:</i>						
- Costo storico	6.883	44.894	22.450	3.979	22.691	100.897
- Fondo ammortamento	(3.003)	(15.459)	(21.568)	(2.769)	(17.390)	(60.190)

Gli investimenti del periodo ammontano complessivamente a Euro 935 migliaia e si riferiscono principalmente:

- (i) per Euro 69 migliaia alla sostituzione di hardware finalizzata ad incrementare l'efficienza della struttura operativa;
- (ii) per Euro 845 migliaia alla sostituzione dell'autoparco aziendale.

La categoria Diritti d'Uso accoglie il valore attualizzato dei flussi finanziari futuri legati ai contratti di affitto delle sedi sociali, commerciali e operative della Società.

Nel corso del semestre non sono stati rilevati indicatori di *impairment*, né variazioni significative in merito alla valutazione circa la recuperabilità del valore iscritto in bilancio per le attività materiali.

## 5.14 Attività immateriali

Al 30 giugno 2021 le "Attività immateriali" sono pari a Euro 276.147 migliaia.

(In migliaia di Euro)	Software	Marchi e diritti simili	Customer Relationship	Database Info economiche	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
<b>Valori al 31 dicembre 2019</b>	<b>23.051</b>	<b>18.399</b>	<b>246.324</b>	<b>17.987</b>	<b>2.271</b>	<b>308.032</b>
Investimenti	6.613	10		5.548	67	12.239
Disinvestimenti - costo storico					(10)	(10)
Disinvestimenti - fondo ammortamento						-
Disinvestimenti - netti	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	(5.296)	(1.237)	(11.043)	(6.228)	(750)	(24.554)
<b>Valori al 30 giugno 2020</b>	<b>24.368</b>	<b>17.172</b>	<b>235.281</b>	<b>17.307</b>	<b>1.588</b>	<b>295.716</b>
<i>Di cui:</i>						
- Costo storico	146.811	35.311	397.230	315.010	61.612	955.976
- Fondo ammortamento	(122.443)	(18.139)	(161.949)	(297.703)	(60.034)	(660.268)

(In migliaia di Euro)	Software	Marchi e diritti simili	Customer Relationship	Database Info economiche	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
<b>Valori al 31 dicembre 2020</b>	<b>27.180</b>	<b>15.928</b>	<b>224.265</b>	<b>17.526</b>	<b>1.011</b>	<b>285.910</b>
Investimenti	6.790			5.967	12	12.769
Disinvestimenti - costo storico						-
Disinvestimenti - fondo ammortamento						-
Disinvestimenti - netti	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	(4.316)	(1.236)	(11.029)	(5.463)	(488)	(22.532)
<b>Valori al 30 giugno 2021</b>	<b>29.654</b>	<b>14.692</b>	<b>213.236</b>	<b>18.030</b>	<b>535</b>	<b>276.147</b>
<i>Di cui:</i>						
- Costo storico	160.466	35.301	397.230	327.317	61.714	982.028
- Fondo ammortamento	(130.812)	(20.609)	(183.994)	(309.287)	(61.180)	(705.882)

Gli investimenti ammontano complessivamente a Euro 12.769 migliaia e si riferiscono principalmente ai progetti realizzati nel corso del periodo relativi allo sviluppo dei nuovi prodotti e software (Euro 6.790 migliaia) e all'investimento in *database* di informazioni economiche (Euro 5.967 migliaia).



### 5.15 Avviamento

Al 30 giugno 2021 l'avviamento Cerved risulta ripartito così tra i settori operativi/CGU:

(in migliaia di Euro)	Anno	Al 31 dicembre 2020	Incrementi / Decrementi	Al 30 giugno 2021
<b>Risk Intelligence</b>		<b>607.426</b>	-	<b>607.426</b>
Avviamento Cerved Data Services (CDS)	2013	707		707
Avviamento Gruppo CERVED	2013	601.085		601.085
Avviamento RLValue	2014	1.170		1.170
Avviamento Fox	2016	4.240		4.240
Avviamento Bauciweb	2018	224		224
<b>Marketing Intelligence</b>		<b>27.919</b>		<b>27.919</b>
Avviamento Gruppo CERVED	2013	27.919		27.919
<b>Credit Management</b>		<b>57.174</b>		<b>57.174</b>
Avviamento Credit Management	2013	57.174		57.174
<b>Totale</b>		<b>692.519</b>	-	<b>692.519</b>

Al 30 giugno 2021 non sono emersi ulteriori indicatori di *Impairment* rispetto a quelli che avevano portato alla predisposizione dell'*Impairment Test* sulla situazione economico finanziaria al 31 dicembre 2020.

### 5.16 Partecipazioni

La movimentazione delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto è la seguente:

Società controllate (In migliaia di Euro)	Valore in bilancio 31/12/2020	Incrementi	Svalutazioni	Fusione Gruppo Hawk	Performance Share Plan	Valore in bilancio 30/06/2021
Credit Cerved Management Group S.r.l.	54.081				2.030	56.111
Cerved Rating Agency S.p.A.	899				368	1.267
Clickadv S.r.l.	6.594					6.594
Major 1 S.r.l.	3.938					3.938
Spazio Dati S.r.l.	9.319				178	9.497
Pro Web Consulting S.r.l.	8.346	3.332			24	11.702
Cerved Finline S.r.l.	1.126				69	1.195
MBS Consulting S.p.A.	43.946	15.078				59.024
Hawk AML S.r.l.	3.170			(3.170)		-
Cerved AML S.r.l. (ex White List Warranty S.r.l.)	289			3.272		3.561
Hawk BV S.r.l.	101			(101)		-
Cerved Aisp S.r.l.	-	10				10
<b>Totale partecipazioni in società controllate</b>	<b>131.809</b>	<b>18.420</b>	-	-	<b>2.669</b>	<b>152.898</b>

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

Società controllate <sup>(1)</sup> (In migliaia di Euro)	Sede Legale	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ (Perdita)	% possesso	Valore in bilancio 31/12/2020	Valore in bilancio 30/06/2021
Credit Cerved Management Group S.r.l.	San Donato M.se	56	96.713	(1.832)	100,00%	54.081	56.111
Cerved Rating Agency S.p.A.	San Donato M.se	150	4.702	157	100,00%	899	1.267
Clickadv S.r.l.	San Donato M.se	10	6.594	(2.090)	100,00%	6.594	6.594
Major 1 S.r.l.	Novara	11	1.271	286	100,00%	3.938	3.938
Spazio Dati S.r.l.	Trento	22	9.604	4.127	91,74%	9.319	9.497
Pro Web Consulting S.r.l.	San Donato M.se	100	4.830	1.742	80,00%	8.346	11.702
Cerved Finline S.r.l.	Torino	10	2.950	2.574	100,00%	1.126	1.195
MBS Consulting S.p.A.	Milano	162	24.225	7.957	50,60%	43.946	59.024
Hawk AML S.r.l.	Roma	52	942	(49)	100,00%	3.170	-
Cerved AML S.r.l. (ex White List Warranty S.r.l.)	Roma	10	209	68	100,00%	289	3.561
Hawk BV S.r.l.	Roma	39	102	26	65,00%	101	-
Cerved Aisp S.r.l.		10			100,00%	-	10
<b>Totale partecipazioni in società controllate</b>						<b>131.809</b>	<b>152.898</b>

Nota 1: dati relativi ai bilanci al 31 dicembre 2020

Società collegate <sup>(2)</sup> (In migliaia di Euro)	Sede Legale	Capitale sociale	Patrimoni o netto	Utile/ (Perdita)	% possesso	Valore in bilancio 31/12/2020	Valore in bilancio 30/06/2021
Experian Italia S.p.A.	Roma	1.980	8.712	2.563	4,65%	3.135	3.135
<b>Totale partecipazioni in società collegate</b>						<b>3.135</b>	<b>3.135</b>
<b>Totale partecipazioni</b>						<b>134.944</b>	<b>156.033</b>

Nota 2: dati relativi al bilancio al 31 marzo 2021

I valori riportati si riferiscono ai bilanci d'esercizio predisposti in accordo con i principi contabili di riferimento delle singole società.

Gli incrementi del periodo fanno riferimento:

- all'acquisto delle quote ulteriori nelle società MBS Consulting S.p.A. ("MBS"), e Pro Web Consulting S.r.l., descritti nel paragrafo "Fatti di rilievo del gruppo" della relazione sulla gestione;
- in data 1 giugno 2021 è stata finalizzata la fusione per incorporazione della controllata Hawk BV S.r.l. e Hawk AML S.r.l. nella controllata White List Warranty S.r.l. che ha cambiato nome in Cerved AML S.r.l. con l'obiettivo di accentrare in un'unica società le attività e i servizi legati ai servizi di antiriciclaggio;
- in data 17 febbraio 2021 è stata costituita la società Cerved Aisp S.r.l. per offrire il servizio di *provider* di informazione sui conti (c.d. AIS), a seguito dell'ottenimento dell'autorizzazione da parte di Banca d'Italia, che consentirà l'ampliamento e una maggiore sinergia del portafoglio di servizi e prodotti offerti dal gruppo Cerved nell'ambito della nuova Direttiva Europea sui Servizi di Pagamento (c.d. PSD2).

Nel corso dell'esercizio il valore di carico delle controllate si è incrementato per complessivi Euro 2.669 migliaia per effetto della rilevazione dei piani di incentivazione basati su azioni assegnati dalla Capogruppo Cerved Group ai dipendenti delle controllate. Per ulteriori dettagli in merito ai piani di *performance shares* si rimanda alla successiva Nota 7.

### 5.17 Altre attività finanziarie non correnti

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Crediti finanziari verso controllate	85.250	85.250
Altre partecipazioni	5.040	5.045
Altri titoli immobilizzati	2.493	1.786
Depositi cauzionali e altri	242	244
<b>Totale</b>	<b>93.025</b>	<b>92.325</b>

Le Altre attività finanziarie non correnti includono: (i) tre finanziamenti fruttiferi concessi alla società controllata Cerved Credit Management Group S.r.l. per complessivi Euro 85.250 migliaia (tasso Euribor 6 mesi + spread 2,85%) con scadenza 2022 (per Euro 17 milioni), 2023 (per Euro 25 milioni, per questo finanziamento lo spread è 1,88%) e 2024 (Euro 43 milioni); (ii) per Euro 1.493 migliaia ad una polizza relativa alla capitalizzazione del Fondo TFR stipulata con Assicurazioni Generali ed Unipol; (iii) una polizza di capitalizzazione per Euro 1.000 migliaia (iv) il valore delle partecipazioni in altre imprese riepilogate sotto per Euro 5.040 migliaia; (v) la restante parte è relativa a depositi cauzionali.

Altre partecipazioni <sup>(1)</sup> (In migliaia di Euro)	Sede Legale	Capitale sociale	Patrimonio netto	% possesso	Valore in bilancio 30/06/2021
SIA-SBB	Milano	22.275	375.874	0,76%	4.991
Class Editori S.p.A.	Milano	43.101	17.171	0,29%	49
<b>Totale partecipazioni in altre società</b>					<b>5.040</b>

Nota 1: dati relativi ai bilanci al 31 dicembre 2020

I valori riportati si riferiscono ai bilanci d'esercizio predisposti in accordo ai principi contabili di riferimento delle singole società.

### 5.19 Crediti commerciali

I "Crediti commerciali" ammontano complessivamente a Euro 104.471 migliaia, al netto del relativo Fondo svalutazione crediti, come di seguito dettagliato:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Crediti commerciali	106.097	134.262
Fondo svalutazione crediti	(10.167)	(10.691)
Crediti verso parti correlate	8.542	3.425
<b>Totale</b>	<b>104.472</b>	<b>126.995</b>

Non vi sono crediti di durata residua superiore a cinque anni né crediti denominati in valuta diversa dall'Euro.

Nella seguente tabella è riportata la movimentazione del Fondo svalutazione crediti:

(In migliaia di Euro)	Fondo svalutazione crediti
<b>Al 31 dicembre 2020</b>	<b>(10.692)</b>
Accantonamenti	(856)
Utilizzi	1.380
<b>Al 30 giugno 2021</b>	<b>(10.167)</b>

L'accantonamento al Fondo svalutazione crediti esprime il valore di presumibile realizzo dei crediti ritenuti ancora incassabili alla data del 30 giugno 2021. Gli utilizzi del periodo sono a fronte di situazioni creditorie per le quali gli elementi di certezza e di precisione, ovvero la presenza di procedure concorsuali in essere hanno determinato lo stralcio della posizione stessa.

## 5.20 Crediti tributari

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altri crediti":

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Crediti vs Erario per IRAP	214	-
Altri crediti tributari	768	597
<b>Totale</b>	<b>983</b>	<b>597</b>

Gli "Altri crediti tributari" si riferiscono principalmente:

- (i) per Euro 670 migliaia di crediti per ritenute in forza del contratto di agenzia che verranno recuperate al momento della dichiarazione;
- (ii) per Euro 12 migliaia al credito IRES relativo alla deducibilità dell'IRAP dall'IRES, pagata sul costo del personale negli esercizi antecedenti al 2012, in accordo con quanto previsto dall'art. 4 del D.L. 16/2012.

## 5.21 Altri crediti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altri crediti":

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Acconti verso agenti	580	858
Crediti v/dipendenti	223	267
Crediti verso ex controllanti per rimborsi tributari	203	203
Altri crediti	441	599
Altri crediti verso parti correlate	50.895	38.760
<b>Totale</b>	<b>52.340</b>	<b>40.687</b>

Gli "Altri crediti verso parti correlate" si riferiscono principalmente:

- per Euro 44.690 migliaia ai crediti derivanti dal cash pooling in essere con le altre società controllate; il contratto tra la Società, che opera come tesoriere, e la controllate, prevede una remunerazione per Cerved Group S.p.A. pari alla media dell'Euribor a un mese aumentato di 50 punti base (con un limite minimo pari allo 0,10%) per i crediti e pari alla media dell'Euribor a un mese diminuito di 25 punti base (con un limite minimo dello 0,10%) per le posizioni debitorie;
- per Euro 926 migliaia crediti per interessi attivi maturati sui finanziamenti in essere verso società controllate così come descritto alla nota 5.17 Altre attività finanziarie non correnti;
- per Euro 1.786 migliaia per crediti IRES nei confronti delle società controllate e relativi al contratto di consolidato fiscale di Gruppo;
- per Euro 740 migliaia per crediti IVA nei confronti delle Società controllate e relativo al regime di Liquidazione IVA di Gruppo.

## 5.22 Altre attività correnti

La voce risulta così composta:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Costi commerciali anticipati	7.305	9.195
Altri risconti attivi commerciali	2.149	3.019
<b>Totale</b>	<b>9.454</b>	<b>12.214</b>

Le "Altre attività correnti" sono costituite principalmente dal risconto sulle provvigioni degli agenti. I costi inerenti all'acquisizione di nuovi contratti di vendita per servizi non ancora erogati sono sospesi e rilasciati a conto economico sulla base dell'andamento dei consumi.

## 5.23 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" include prevalentemente rapporti di conto corrente ordinario con primari istituti di credito.

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Depositi bancari e postali	43.902	46.394
Disponibilità liquide	5	4
<b>Totale</b>	<b>43.907</b>	<b>46.399</b>

Per un'analisi complessiva della situazione finanziaria e dei principali impieghi di cassa nel periodo si rimanda al prospetto di rendiconto finanziario.

## 5.24 Patrimonio netto

Alla data del presente Bilancio il capitale sociale è pari a Euro 50.521 migliaia, interamente versato e sottoscritto, ed è costituito da n. 195.274.979 azioni ordinarie prive del valore nominale.

Al 30 giugno 2021 la Società ha in portafoglio n° 1.515.609 azioni proprie per un controvalore di acquisto pari ad Euro 14.825 migliaia classificate nella voce "Altre riserve".

Di seguito la movimentazione delle riserve di patrimonio netto:

In migliaia di Euro	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Risultato netto	Patrimonio netto totale
<b>Valori al 31 dicembre 2020</b>	<b>50.521.142</b>	<b>10.104.228</b>	<b>468.436.058</b>	<b>(3.744.770)</b>	<b>(296.070)</b>	<b>525.020.589</b>
Destinazione risultato				(296.070)	296.070	-
Performance Share Plan				15.015.159		15.015.159
Acquisto azioni proprie				(14.825.132)		(14.825.132)
<b>Totale transazioni con azionisti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(106.043)</b>	<b>296.070</b>	<b>190.027</b>
Risultato netto					70.098.455	70.098.455
Altri movimenti a conto economico complessivo				1.630.957		1.630.957
<b>Risultato netto complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.630.957</b>	<b>70.098.455</b>	<b>71.729.412</b>
<b>Valori al 30 giugno 2021</b>	<b>50.521.142</b>	<b>10.104.228</b>	<b>468.436.058</b>	<b>(2.219.855)</b>	<b>70.098.455</b>	<b>596.940.028</b>

A seguito dell'opzione per il riallineamento – che troverà compiuta indicazione nella dichiarazione dei redditi, ai sensi della normativa vigente, e con l'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2021 – la riserva sovrapprezzo azioni deve intendersi vincolata, per un importo pari ad Euro 232.988 migliaia quale riserva in sospensione d'imposta ai fini fiscali, cui si applica la disciplina dell'art. 13, comma 3 della L. 342/2000.

Alla data del 30 giugno 2021 non sono stati corrisposti dividendi agli Azionisti della Società.

## 5.25 Finanziamenti correnti e non correnti

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci "Finanziamenti correnti" e "Finanziamenti non correnti":

(In migliaia di Euro)					Al 30 giugno 2021		Al 31 dicembre 2020	
Finanziamenti correnti e non correnti	Importo originario	Accensione	Scadenza	Tasso applicato	di cui quota corrente		di cui quota corrente	
<i>Term Loan Facility A</i>	545.000	2020	2025	<i>Euribor +2,00%</i>	545.000	-	545.000	-
<i>Term Loan Facility B</i>	18.000	2020	2025	<i>Euribor +2,00%</i>	18.000	-	18.000	-
Debito per oneri finanziari					1.522	1.522	1.254	1.254
Linea <i>revolving</i>					-	-	10.002	10.002
Debito finanziario IFRS 16					36.684	3.470	38.352	3.401
<i>Fair Value IRS</i>					5.176	2.330	8.383	2.272
Altri finanziamenti minori					119.912	119.912	108.435	108.435
Adeguamento Costo Ammortizzato					(8.597)	(2.525)	(9.840)	(2.509)
<b>Totale</b>					<b>717.697</b>	<b>124.708</b>	<b>719.586</b>	<b>122.855</b>

### *Term loan facilities*

In data 24 aprile 2020, finalizzato il 12 maggio 2020, Cerved Group ha sottoscritto (con un pool di banche composto da Banca IMI S.p.A., BNP Paribas - Italian Branch, Banco BPM S.p.A., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank - Milan Branch, Crédit Agricole Italia S.p.A., Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., UBI Banca S.p.A., e UniCredit S.p.A.) un contratto di finanziamento composto da un *Term Loan A* pari a Euro 545 milioni, dalla *Term Loan B* pari ad Euro 18 milioni e da una *Revolving Credit Facility* pari a Euro 150 milioni con *final maturity* a 5 anni.

Gli spread potranno subire delle riduzioni nel tempo in funzione delle variazioni del rapporto di indebitamento netto/EBITDA (*Leverage Ratio*), rilevato su base consolidata, come di seguito riportato:

Leverage Ratio	Facility A	Facility B	Revolving Facility
> 4	3,50	3,50	3,50
tra 3,5 – 4	3,00	3,00	3,00
tra 3 – 3,5	2,50	2,50	2,50
tra 2,5 – 3,0	2,25	2,25	2,25
tra 2 – 2,5	2,00	2,00	2,00
tra 1,5 – 2	1,85	1,85	1,85
tra 1 - 1,5	1,70	1,70	1,70
= 0 < 1	1,55	1,55	1,55

### *Debiti finanziari IFRS 16*

I "debiti finanziari IFRS 16", pari a Euro 36.684 migliaia, include la contabilizzazione degli effetti derivanti dall'applicazione del suddetto principio per effetto dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri legati al pagamento dei canoni di locazioni delle sedi legali, operative e commerciali del Gruppo.

### **Altri debiti finanziari correnti**

Gli "Altri debiti finanziari", pari a Euro 119.912 migliaia, includono principalmente:

- debiti per *cash pooling* nei confronti delle società controllate per Euro 117.461 migliaia;
- debiti verso factoring per Euro 2.232 migliaia.

### **Strumenti derivati**

I contratti di "*Interest Rate Swap*" (IRS) del valore nominale di Euro 486 milioni, sono stati sottoscritti a giugno 2020 a copertura dal rischio tassi del contratto di "Finanziamento *Term Loan Facility A*". Per effetto della sottoscrizione di tali contratti di copertura, il Gruppo ha ottenuto la riduzione del *floor* sugli interessi che è passato da 0 a -2%.

Al 30 giugno 2021 il *Fair Value* degli strumenti derivati risulta pari ad Euro 5.176 migliaia.

### **5.26 Indebitamento finanziario**

L'ESMA ha pubblicato, il 4 marzo 2021, gli Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 (c. d. "Regolamento sul Prospetto"). Con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021, la Consob ha precisato che i riferimenti contenuti in precedenti comunicazioni della Consob alle Raccomandazioni CESR sul prospetto s'intendono sostituiti con gli Orientamenti ESMA in esame, ivi inclusi i riferimenti presenti nella Comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 in materia di posizione finanziaria netta.

Pertanto, in base alle nuove previsioni, gli emittenti quotati dovranno presentare, nelle note illustrative dei bilanci annuali e delle semestrali, pubblicate a partire dal 5 maggio 2021, un nuovo prospetto in materia di indebitamento da redigere secondo le indicazioni contenute nei paragrafi 175 ss. dei suddetti Orientamenti ESMA. Al riguardo, si segnala che non si parla più di "Posizione finanziaria netta", ma di "Totale indebitamento finanziario".

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario della Società al 30 giugno 2021, 31 dicembre 2020 e 30 giugno 2020:



(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020	Al 30 giugno 2020
A. Disponibilità liquide	5	4	4
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	43.902	46.394	38.601
C. Altre attività finanziarie correnti	44.690	34.699	21.249
<b>D. Liquidità ( A+ B+ C )</b>	<b>88.596</b>	<b>81.098</b>	<b>59.855</b>
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(125.711)	(124.205)	(131.580)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.003	1.350	939
<b>G. Indebitamento finanziario corrente ( E + F )</b>	<b>(124.708)</b>	<b>(122.855)</b>	<b>(130.641)</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto ( G + D )</b>	<b>(36.112)</b>	<b>(41.757)</b>	<b>(70.786)</b>
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(556.928)	(555.669)	(554.397)
J. Strumenti di debito	(36.061)	(41.062)	(37.767)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti			
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente ( I + J + K )</b>	<b>(592.989)</b>	<b>(596.731)</b>	<b>(592.164)</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario ( H + L )</b>	<b>(629.100)</b>	<b>(638.488)</b>	<b>(662.950)</b>

## 5.27 Benefici ai Dipendenti

Al 30 giugno 2021 la voce "Benefici ai Dipendenti", include il fondo relativo al trattamento di fine rapporto (TFR) per Euro 7.631 migliaia.

Si riporta di seguito la movimentazione della voce "Benefici ai Dipendenti" per il periodo al 30 giugno 2021:

(In migliaia di Euro)	Benefici ai dipendenti
<b>Al 31 dicembre 2020</b>	<b>7.855</b>
Costo corrente	287
Oneri finanziari	12
Perdite/(utili) attuariali	164
Contributi versati - Benefici pagati	(687)
<b>Al 30 giugno 2021</b>	<b>7.631</b>

Di seguito si riporta il dettaglio delle assunzioni economiche e demografiche utilizzate ai fini delle valutazioni attuariali:

Tasso di attualizzazione / sconto	0,70%
Tasso d'inflazione	1,00%
Tasso di crescita salariale	2,50%
Tasso di mortalità atteso	RG48 da Ragioneria Generale Stato
Tasso di invalidità atteso	Modello INPS proiezioni 2010
Dimissioni / Anticipazioni attese (annue)	5,00%/3,00%

### 5.28 Fondo per rischi ed oneri

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Fondo per rischi ed oneri" al 30 giugno 2021:

(in migliaia di Euro)	Valori al 31 dicembre 2020	Accantonamento al netto dei rilasci	Utilizzo	Valori al 30 giugno 2021
Fondo rischi e oneri	2.019	-	(1.193)	826
Fondo indennità clientela e meritocratica agenti	1.423	318	(551)	1.190
<b>Totale</b>	<b>3.442</b>	<b>318</b>	<b>(1.744)</b>	<b>2.016</b>

La voce Fondo Indennità clientela e meritocratica, che presenta al 30 giugno 2021 un saldo di Euro 1.190 migliaia, è stimato sulla base della normativa che disciplina il rapporto di agenzia, ed è ritenuto congruo per fronteggiare eventuali passività che si dovessero manifestare in futuro.

Il Fondo per rischi e oneri, pari a Euro 826 migliaia, è principalmente relativo a contenziosi di natura fiscale, a contenziosi con alcuni dipendenti e agenti ed a contenziosi con fornitori. Nel corso del periodo è stato utilizzato per un importo pari ad Euro 1.193 migliaia per il pagamento di un conguaglio contributivo ed altri contenziosi.

### 5.29 Altre passività non correnti

La voce in oggetto si riferisce al debito non corrente relativo al *Earn Out* attribuito agli ex soci di Cerved AML s.r.l. (ex gruppo Hawk) al verificarsi di determinate condizioni per Euro 634 migliaia. Il valore complessivo della passività è stato stimato pari ad Euro 2.144 migliaia; la quota a breve è classificata nella voce Altri Debiti.

### 5.30 Passività per imposte differite

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Passività per imposte differite" al 30 giugno 2021:

(in migliaia di Euro)	Valori al 31 dicembre 2020	Accantonamenti / rilasci a conto economico	Accantonamenti / rilasci a conto economico complessivo	Valori al 30 giugno 2021
<b>Imposte anticipate</b>				
Fondo svalutazione crediti	2.402	(380)		2.022
Fondo rischi e oneri	529	36		565
Fondo agenti e beneficiari dipendenti	741		52	793
Hedge Accounting	610		(568)	42
Altri	278	179		457
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>4.560</b>	<b>(165)</b>	<b>(516)</b>	<b>3.879</b>
<b>Imposte differite passive</b>				
Customer Relationship	(62.587)	62.562		-
Marchi	(4.419)	4.444		-
Immobili	-			-
Altre partecipazioni - Valorizzazione al <i>Fair Value</i>	(524)		1	(523)
<b>Totale passività per imposte differite</b>	<b>(67.530)</b>	<b>67.006</b>	<b>1</b>	<b>(523)</b>
<b>Totale imposte anticipate/ differite nette</b>	<b>(62.970)</b>	<b>66.841</b>	<b>(515)</b>	<b>3.356</b>

### 5.31 Debiti commerciali

Di seguito si riporta il dettaglio della voce “Debiti commerciali” al 30 giugno 2021:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Debiti verso fornitori terzi	26.412	22.521
Debiti verso parti correlate	12.033	21.628
<b>Totale</b>	<b>38.445</b>	<b>44.149</b>

Ogni società non ha debiti in valuta diversa da quella funzionale; non vi sono altresì debiti commerciali assistiti da garanzie reali sui beni delle società né con durata residua superiore a cinque anni.

### 5.32 Debiti per imposte sul reddito correnti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce “Debiti per imposte sul reddito correnti”:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Debiti per imposte sul reddito (IRES)	19	1.152
Debiti per imposte sul reddito (IRAP)	-	902
<b>Totale</b>	<b>19</b>	<b>2.054</b>

L'erario debiti per IRES riguarda il debito emerso in sede di consolidato fiscale di Gruppo, che vede Cerved Group S.p.A. operare in qualità di consolidante con alcune controllate del Gruppo.

Il contratto prevede il riconoscimento del beneficio fiscale all'entità che apporta al gruppo perdite fiscali utilizzate nell'ambito del consolidato ovvero alla società che apportano interessi passivi deducibili nell'ambito del ROL del Gruppo.

### 5.33 Altri debiti tributari

Di seguito si riporta il dettaglio della voce “Altri debiti tributari”:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Debiti per IVA	4.305	802
Debiti per ritenute	6.670	1.972
Debiti per imposta sostitutiva	4.804	-
Altri debiti minori	570	570
<b>Totale</b>	<b>16.349</b>	<b>3.344</b>

La voce “Debiti per IVA” comprende la compensazione delle singole posizioni delle società controllate a seguito dell'adesione al regime di Liquidazione IVA di Gruppo.

La voce “Debiti per imposta sostitutiva” riguarda la quota residua dell'imposta sostitutiva relativa al riallineamento fiscale (art.110, commi 8 e 8-bis, del Decreto Legge n.104 del 14 agosto 2020). Come conseguenza di tale operazione la Società ha provveduto al

30 giugno 2021 a rilevare il costo per l'imposta sostitutiva pari ad Euro 7.206 migliaia, il cui versamento della prima rata (apri ad Euro 2.402 migliaia) è stata assolto in data 25 giugno 2021. La quota residua, relativa alla seconda e terza rata che verranno rispettivamente versate nel mese di giugno 2022 e 2023 è iscritta tra gli Altri debiti tributari.

### 5.34 Altri debiti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altri debiti":

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Debiti verso istituti previdenziali	6.420	6.680
Debiti verso il personale	9.910	10.848
Debiti per ricavi differiti	64.957	78.874
Debiti diversi	5.263	4.802
Ratei	125	218
Altri debiti verso parti correlate	6.538	4.231
<b>Totale</b>	<b>93.212</b>	<b>105.653</b>

La voce "Altri debiti" al 30 giugno 2021 è composta principalmente da debiti per ricavi differiti pari a Euro 64.957 migliaia, debiti verso dipendenti per Euro 9.910 migliaia e da debiti verso istituti previdenziali per Euro 6.420 migliaia.

La voce altri debiti verso parti correlate si riferisce principalmente a: (i) per Euro 762 migliaia ai debiti per emolumenti verso il Consiglio di Amministrazione, direttori generali e dirigenti con responsabilità strategiche, (ii) per Euro 3.227 migliaia al debito verso le controllate per il contratto di consolidato fiscale (iii) per Euro 196 migliaia al debito verso le controllate per l'adesione al regime della Liquidazione IVA di Gruppo

## 6. ALTRE INFORMAZIONI

### Impegni

Al 30 giugno 2021 la Società ha assunto impegni, non riflessi in bilancio, per complessivi Euro 5.094 migliaia che riguardano principalmente fidejussioni riconosciute:

- (i) da Unicredit per Euro 2.148 migliaia a favore del locatore della sede di San Donato;
- (ii) da Generali per Euro 1.000 migliaia a favore del fornitore Infocamere;
- (iii) da Unicredit per Euro 640 migliaia a favore di Banca d'Italia.

## 7. DESCRIZIONE DEI PIANI DI INCENTIVAZIONE (IFRS 2)

### i. Piano Performance Share Plan 2019-2021

In data 16 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, ha approvato il Regolamento del Piano "Performance Share Plan 2019-2021" (il "Piano") riservato ad alcune figure chiave del Gruppo, individuate tra amministratori, *manager* e altre figure apicali.

Il Piano si articolava in tre Cicli (2016, 2017 e 2018), ciascuno avente durata triennale, e aveva per oggetto diritti di ricevere gratuitamente un numero massimo di 2.925.000 azioni pari al 1,5% del capitale della Società, attribuibili nei tre Cicli del Piano, salvo eventuali rettifiche deliberate dal Consiglio di Amministrazione, in forza dei poteri allo stesso attribuiti per l'attuazione del Piano.

Gli obiettivi di performance individuati nell'ambito del Piano erano:

- 70% "Obiettivo PBTA": la crescita, espressa in percentuale, dell'"Utile Ante Imposte *Adjusted*" per azione nel periodo triennale di riferimento, con la premessa che la crescita dell'"Utile Ante Imposte *Adjusted*": (i) è intesa come tasso di crescita composto annuo ed esclude dal calcolo gli effetti contabili derivanti dal Piano stesso; (ii) esclude gli effetti del contratto di rifinanziamento cosiddetto *Forward Start* dall'anno 2015. Inoltre, al fine di neutralizzare gli impatti Covid 19 il Comitato Remunerazione e Nomine e poi il CdA tenutosi in data 30 luglio 2020 hanno approvato una modifica del regolamento scontando del 17% la crescita calcolata sul valore PBTA 2017.
- 30% "Obiettivo TSR": il "*Total Shareholder Return*" della Società confrontato con quello delle società incluse, per ciascun Ciclo del Piano e per tutta la durata del relativo periodo di *performance*, nell'indice FTSE Mid Cap Index Italia, elaborato da Borsa Italiana S.p.A..

Il piano è giunto a maturazione al 31 dicembre 2020, pertanto non sono stati rilevati costi nel corso del primo semestre 2021.

Si riporta di seguito la situazione dei diritti in essere 30 giugno 2021:

	Diritti in essere al 31 dicembre 2020	Diritti assegnati	Diritti decaduti /revocati	Diritti esercitati	Diritti in essere al 30 giugno 2021
<b>Performance Shares 2019-2021 3° Ciclo 2018</b>	485.731			(485.731)	-
<b>Performance Shares 2019-2021 3° Ciclo aggiuntivo</b>	530.176			(530.176)	-
<b>Totale</b>	<b>1.015.907</b>	-	-	<b>(1.015.907)</b>	-

### ii. Piano Performance Share Plan 2022-2024

In data 19 giugno 2019 il Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, ha approvato il Regolamento del Piano "Performance Share Plan 2022-2024" (il "Piano") riservato ad alcune figure chiave del Gruppo, e individuate tra amministratori, *manager* e altre figure apicali.

Il Piano si articola in tre Cicli (2019, 2020 e 2021), ciascuno avente durata triennale, e ha per oggetto il diritto di ricevere

gratuitamente un numero massimo di 4.881.874 azioni pari al 2,5% del capitale della Società, attribuibili nei tre Cicli del Piano, salvo eventuali rettifiche deliberate dal Consiglio di Amministrazione, in forza dei poteri allo stesso attribuiti per l'attuazione del Piano.

Gli obiettivi di performance individuati nell'ambito del Piano sono:

- 70% "Obiettivo PBTA": la crescita, espressa in percentuale, dell'Utile Ante Imposte *Adjusted* per Azione nel periodo 2019-2021, con la premessa che la crescita dell'Utile Ante Imposte *Adjusted* è intesa come tasso di crescita composto annuo ed esclude dal calcolo gli effetti contabili derivanti dal Piano stesso. Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo tenutosi in data 11 febbraio 2021, al fine di assicurare l'efficacia del Piano quale strumento di *retention*, ha infatti proposto e approvato una modifica del regolamento scontando del 17% la crescita calcolata sul valore PBTA 2018 e 2019;
- 15% "Obiettivo Mid Cap TSR": il *Total Shareholder Return* della Società confrontato con quello delle società incluse, per ciascun Ciclo del Piano e per tutta la durata del relativo Periodo di Performance, nell'indice FTSE Mid Cap Index Italia, elaborato da Borsa Italiana S.p.A.;
- 15% "Obiettivo Sector TSR": lo scostamento percentuale del *Total Shareholder Return* della Società, per ciascun Ciclo del Piano e per tutta la durata del relativo Periodo di Performance, rispetto al *Total Shareholder Return* dell'indice FTSE Italia Industria della Borsa Italiana.

In data 15 aprile 2021, a seguito del lancio dell'Offerta e in applicazione di quanto previsto dall'art. 10.2 del regolamento del piano di remunerazione denominato "Performance Share Plan 2022-2024" (52), con riferimento ai diritti che, alla data di tale lancio (i.e., 8 marzo 2021), risultavano già assegnati, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione, Nomine e *Corporate Governance* e sentito il parere del Comitato Parti Correlate, ha deliberato di procedere all'accelerazione parziale di tali diritti, sulla base del criterio pro-rata temporis. Pertanto, a livello di Gruppo, relativamente al 1° ciclo sono state attribuite, in data 3 maggio 2021, 1.303.380 azioni; relativamente al 2° ciclo sono state attribuite 751.717 azioni. La parte residua dei due cicli, pari rispettivamente a 367.620 diritti per Ciclo 2019 e 799.143 per il Ciclo 2020, ancorché non attribuita al 30 giugno 2021, è stata anch'essa oggetto di accelerazione a settembre 2021 in considerazione dell'evento legato all'esito positivo dell'Offerta.

In data 4 maggio 2021 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione, Nomine e *Corporate Governance*, sentito il parere del Comitato Parti Correlate, ha deliberato l'assegnazione di parte del 3° ed ultimo ciclo del "Performance Share Plan 2022-2024". Il numero totale dei diritti riservati al 3° ciclo (pari a n. 1.660.014 diritti) è stato ridotto dell'80% circa, portando il numero di diritti effettivamente assegnati a n. 339.980. Anche per quanto riguarda il 3° ciclo, ancorché non attribuito al 30 giugno 2021, è stato anch'esso oggetto di accelerazione a settembre 2021 in considerazione dell'evento legato all'esito positivo dell'Offerta.

A tal proposito si evidenzia che il Regolamento del piano prevede che *in caso di cambio di controllo o revoca delle Azioni della Società dalla quotazione il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Remunerazione, Nomine e Corporate Governance, attribuirà le Azioni anticipatamente rispetto ai termini previsti dal Regolamento, definendo le modalità e i termini dell'Attribuzione delle Azioni, fermo restando che tale accelerazione dell'attribuzione delle Azioni non potrà avvenire per i Diritti assegnati successivamente al cambio di controllo. Per la nozione di "cambio di controllo" si fa riferimento, oltre che alla nozione di cui all'art. 93 TUF ("controllo solitario"), anche a quella di cui al Regolamento Consob recante disposizioni sulle operazioni con parti correlate adottato con delibera 17221 del 12 marzo 2010 ("controllo congiunto").*

Si riporta di seguito la situazione dei diritti relativi ai primi tre cicli in essere 30 giugno 2021 assegnati ai beneficiari in organico alla Società:

	Diritti assegnati e in essere al 31 dicembre 2020	Diritti assegnati	Diritti decaduti /revocati	Diritti esercitati	Diritti in essere al 30 giugno 2021
<b>Performance Shares 2022-2024 1° Ciclo 2019</b>	1.366.000			(1.065.480)	300.520
<b>Performance Shares 2022-2024 2° Ciclo 2020</b>	1.281.380			(621.069)	660.311
<b>Performance Shares 2022-2024 3° Ciclo 2021</b>		281.545			281.545
<b>Totale</b>	<b>2.647.380</b>	<b>281.545</b>	<b>-</b>	<b>(1.686.549)</b>	<b>1.242.376</b>

Come riportato sopra, tutti i diritti in essere al 30 giugno 2021 sono stati successivamente attribuiti il 20 settembre 2021.

Il costo di competenza maturato al 30 giugno 2021 dei suddetti piani, in considerazione delle accelerazioni, ammonta in totale a Euro 12,3 milioni.

Di seguito è riportato il dettaglio del costo maturato:

- Euro 1,9 milioni di costo corrente del periodo;
- Euro 5,9 milioni per quanto concerne l'impatto derivante dall'anticipazione dei costi legati all'attribuzione deliberata dal Consiglio di Amministrazione il 15 aprile 2021;
- Euro 2,0 milioni per quanto riguarda la misurazione del *Fair Value* incrementale dei diritti attribuiti il 15 aprile 2021 a seguito della non misurazione delle condizioni di *performance*;
- Euro 2,5 milioni per quanto attiene l'impatto, rilevato al 30 giugno 2021 *pro rata temporis*, derivante dall'accorciamento del periodo di *vesting* al 20 settembre 2021 delle quote residue dei tre cicli non ancora attribuiti, rispetto al periodo di *vesting* triennale dei piani.

## 8. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nel prospetto seguente vengono riepilogati i rapporti verso parti correlate:

Società (in migliaia di Euro)	Crediti verso parti correlate al 31 dicembre 2020				Totale
	Crediti Commerciali	Altri crediti	Altri crediti finanziari	Tesoreria accentrata /crediti finanziari a breve termine	
<b>Società controllate</b>					
Cerved Rating Agency S.p.A.	1.133				1.133
ClickAdv S.r.l.	37				37
Major 1 S.r.l.	192	461			653
Pro Web Consulting S.r.l.	102	427		1.723	2.251
Spazio Dati S.r.l.	483	813			1.296
Cerved Credit Management Group S.r.l.	32	903	85.250	13.897	100.082
Cerved Credit Collection S.p.A.	690	3.420		8.175	12.286
Cerved Credit Management S.p.A.	44	33			77
Cerved Legal Services S.r.l.	13	371		2.084	2.468
Cerved Master Services S.p.A.	18	94			112
Juliet Holding S.p.A.	18	2		2.951	2.971
Credit Management S.r.l.	18				18
Juliet S.p.A.	23				23
Cerved Finline S.r.l.	285	21		3.370	3.676
MBS S.p.A.	6				6
Cerved Property Sevices S.A. (Grecia)	8				8
Cerved Property Sevices S.A. (Romania)	5				5
Re Collection S.r.l.	18				18
Innovation team S.r.l.	5				5
Cerved Credit Management Greece S.A.	2				2
<b>Totale società controllate</b>	<b>3.132</b>	<b>6.547</b>	<b>85.250</b>	<b>32.199</b>	<b>127.128</b>
<b>Altre parti correlate</b>					
Consiglio di amministrazione, dirigenti con responsabilità strategiche ed altre parti correlate					
Experian Italia S.p.A.	80	14			94
La Scala-Cerved società tra avvocati a r.l.	212				212
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>293</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>306</b>
<b>Totale crediti verso Parti Correlate</b>	<b>3.425</b>	<b>6.561</b>	<b>85.250</b>	<b>32.199</b>	<b>127.434</b>



Società (In migliaia di Euro)	Crediti verso parti correlate al 30 giugno 2021				Totale
	Crediti Commerciali	Altri crediti	Altri crediti finanziari	Tesoreria accentrata	
<b>Società controllate</b>					
Cerved Rating Agency S.p.A.	1.592	0			1.592
ClickAdv S.r.l.	131	59			190
Spazio Dati S.r.l.	1.362	1.983			3.344
Major 1 S.r.l.	172	427			599
Pro Web Consulting S.r.l.	179	132			311
Cerved FinLine S.r.l.	536	678			1.214
MBS Consulting SpA	49				49
MBS Consulting S.r.l.	0				0
Innovation Team S.r.l.	10				10
Cerved AML Srl u.s.	0	32		477	510
Cerved Aisp S.r.l. u.s.	44				44
Cerved Credit Management Group S.r.l.	363	892	85.250	24.180	110.686
Cerved Credit Collection S.p.A.	1.950	152		12.173	14.275
SC Re Collection S.r.l.	19				19
Cerved Credit Management S.p.A.	512	175			687
CCM Greece	4				4
Cerved Legal Services S.r.l.	211	282		3.242	3.735
Cerved Master Services S.p.A.	69	11			80
Credit Management S.r.l.	85	1.381			1.466
Juliet Holding S.p.A.	52			4.617	4.669
Juliet S.p.A.	419				419
Cerved Property Services S.A. - CPS Greece	16				16
Cerved Property Services S.A. - CPS Romania	8				8
<b>Totale società controllate</b>	<b>7.785</b>	<b>6.205</b>	<b>85.250</b>	<b>44.690</b>	<b>143.930</b>
<b>Altre parti correlate</b>					
Consiglio di amministrazione, dirigenti con responsabilità strategiche ed altre parti correlate					
Experian Italia S.p.A.	516	154			1.286
La Scala-Cerved società tra avvocati a r.l.	241				241
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>757</b>	<b>154</b>			<b>1.527</b>
<b>Totale crediti verso Parti Correlate</b>	<b>8.542</b>	<b>6.359</b>	<b>85.250</b>	<b>44.690</b>	<b>145.456</b>

Società (in migliaia di Euro)	Debiti verso parti correlate al 31 dicembre 2020			
	Debiti Commerciali	Altri debiti	Debiti finanziari a breve termine	Totale
<b>Società controllate</b>				
Cerved Rating Agency S.p.A.	(4.178)	(254)	(477)	(4.909)
ClickAdv S.r.l.	(400)	(445)	(4.528)	(5.374)
Major 1 S.r.l.	(502)		(1.484)	(1.986)
Pro Web Consulting S.r.l.	(1.952)			(1.952)
Spazio Dati S.r.l.	(1.109)		(9.342)	(10.451)
Cerved Credit Management Group S.r.l.	(130)	(683)	(1)	(814)
Cerved Credit Collection S.p.A.	(2.242)	(311)		(2.553)
SC Re Collection S.r.l.	(21)			(21)
Cerved Credit Management S.p.A.	(37)	(547)	(5.972)	(6.482)
Cerved Legal Services S.r.l.	(3)			(3)
Credit Management S.r.l.		(887)	(2.709)	(3.596)
Juliet S.p.A.			(53.479)	(53.479)
Cerved Finline S.r.l.	(8.499)			(8.499)
MBS S.p.A.	(589)	10	(17.142)	(17.720)
MBS S.r.l.			(2.439)	(2.439)
Innovation Teams S.r.l.		5	(1.876)	(1.890)
Hawk AML S.r.l.	(1.090)			(1.090)
<b>Totale società controllate</b>	<b>(20.688)</b>	<b>(3.125)</b>	<b>(99.449)</b>	<b>(122.206)</b>
<b>Altre parti correlate</b>				
Consiglio di amministrazione, dirigenti con responsabilità strategiche ed altre parti correlate		(1.107)		(1.107)
Experian Italia S.p.A.	(941)			(941)
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>(941)</b>	<b>(1.107)</b>	<b>0</b>	<b>(2.047)</b>
<b>Totale debiti verso Parti Correlate</b>	<b>(21.628)</b>	<b>(4.231)</b>	<b>(99.449)</b>	<b>(124.253)</b>

Società (migliaia di euro)	Debiti verso parti correlate al 30 giugno 2021			
	Debiti Commerciali	Altri debiti	Debiti finanziari a breve termine	Totale
<b>Società controllate</b>				
Cerved Ratin Agency S.p.A.	(770)	(222)	(4.899)	(5.891)
ClickAdv S.r.l.	(414)	(72)	(5.860)	(6.347)
Spazio Dati S.r.l.		(286)	(15.289)	(15.576)
Major 1 S.r.l.	(3)	(27)	(2.038)	(2.068)
Pro Web Consulting S.r.l.	(1.312)	(241)	(586)	(2.138)
Cerved FinLine S.r.l.	(2.636)		(4.280)	(6.916)
MBS Consulting SpA	(531)	(26)	(10.833)	(11.389)
MBS Consulting S.r.l.	(0)		(4.092)	(4.092)
Innovation Team S.r.l.	(16)		(3.270)	(3.285)
Cerved AML Srl u.s.	(393)			(393)
Cerved Credit Management Group S.r.l.	(1)	(428)		(429)
Cerved Credit Collection S.p.A.	(4.663)	(1.356)		(6.018)
SC Re Collection S.r.l.	(83)			(83)
Cerved Credit Management S.p.A.	(92)	(3.115)	495	(2.713)
Cerved Legal Services S.r.l.	(1)	(2)		(3)
Credit Management S,r,l,			(5.278)	(5.278)
Juliet S.p.A.			(61.532)	(61.532)
<b>Totale società controllate</b>	<b>(10.914)</b>	<b>(5.776)</b>	<b>(117.461)</b>	<b>(134.151)</b>
<b>Altre parti correlate</b>				
Consiglio di amministrazione, dirigenti con responsabilità strategiche ed altre parti correlate		(762)		(762)
Experian Italia S.p.A.	(905)			(905)
La Scala-Cerved società tra avvocati a r.l.	(214)			(214)
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>(1.119)</b>	<b>(762)</b>		<b>(1.881)</b>
<b>Totale debiti verso Parti Correlate</b>	<b>(12.033)</b>	<b>(6.538)</b>	<b>(117.461)</b>	<b>(136.032)</b>

I crediti e debiti commerciali sono relativi a ordinari rapporti di natura commerciale avvenuti nell'esercizio.

I rapporti intrattenuti con le società controllate hanno riguardato:

- la fornitura di servizi accentrati sulla capogruppo per attività di natura amministrativa, centrale acquisti, gestione del personale, gestione infrastruttura tecnologica;
- provvigioni per l'attività commerciale svolta;
- attività svolta dai dipendenti in distacco;
- l'addebito per i costi di sublocazione dei locali e relativi oneri accessori;
- la fornitura di servizi informativi;
- applicazione del contratto di consolidato fiscale;
- rapporti derivanti dal consolidamento della Liquidazione IVA di gruppo;

I crediti di natura finanziaria riguardano:

- contratti di finanziamento a lungo termine: (i) per Euro 17 milioni al finanziamento concesso alla Cerved Credit Management Group S.r.l. in data 29 marzo 2017 (scadenza: 29 marzo 2022) al tasso del 2,85% maggiorato dell'Euribor (media 6 mesi). (ii) per Euro 25 milioni al finanziamento concesso alla Cerved Credit Management Group S.r.l. in data 7 maggio 2018, al fine di finanziare l'acquisizione di Juliet S.p.A. (scadenza 30 giugno 2023) al tasso del 1,88% maggiorato dell'Euribor (media 6 mesi); (iii) per Euro 43,25 milioni al finanziamento concesso alla Cerved Credit Management Group S.r.l. in data 20 dicembre 2019 (scadenza: 20 dicembre 2024) al tasso del 2,85% maggiorato dell'Euribor (media 6 mesi);
- rapporti di cash pooling in essere con le altre società controllate che vedono la Società operare come tesoriere del gruppo; il contratto prevede una remunerazione per Cerved Group S.p.A. pari alla media dell'Euribor a un mese aumentato di 50 punti base (con un limite minimo pari allo 0,10%) per i crediti e pari alla media dell'Euribor a un mese diminuito di 25 punti base (con un limite minimo dello 0,10%) per le posizioni debitorie.

Gli altri crediti e gli altri debiti sono relativi agli effetti derivanti dal consolidato fiscale di Gruppo.

## RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE

RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE AL 30 giugno 2021					
Società (In migliaia di Euro)	Ricavi	Proventi finanziari	Costi del personale	Costi per servizi	Altri costi operativi
<b>Società controllate</b>					
Cerved Rating Agency S.p.A.	1.598			(2.285)	
ClickAdv S.r.l.	173			(744)	
Spazio Dati S.r.l.	97			(5.243)	
Major 1 S.r.l.	77			(957)	
Pro Web Consulting S.r.l.	100		(1)	(1.490)	
Cerved FinLine S.r.l.	521			(5.079)	
MBS Consulting SpA	83			(1.319)	
MBS Consulting S.r.l.	0				
Innovation Team S.r.l.	19			(25)	
Cerved AML Srl u.s.	0			(1.215)	
Cerved Aisp S.r.l. u.s.	44				
Cerved Credit Management Group S.r.l.	418	1.088		(9)	
Cerved Credit Collection S.p.A.	(2.143)	34	(48)	(223)	
SC Re Collection S.r.l.	1			(63)	
Cerved Credit Management S.p.A.	694		(2)	(104)	(7)
CCM Greece	2				
Cerved Legal Services S.r.l.	404			(2)	
Cerved Master Services S.p.A.	48				
Credit Management S.r.l.	68				
Juliet Holding S.p.A.	34				
Juliet S.p.A.	417				
Cerved Property Services S.A. - CPS Greece	8				
Cerved Property Services S.A. - CPS Romania	3				
<b>Totale società controllate</b>	<b>2.665</b>	<b>1.122</b>	<b>(51)</b>	<b>(18.758)</b>	<b>(7)</b>
<b>Altre parti correlate</b>					
Consiglio di amministrazione, dirigenti con responsabilità strategiche ed altre parti correlate			(2.013)		
Experian Italia S.p.A.	504			(1.544)	
La Scala-Cerved società tra avvocati a r.l.	30				
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>534</b>		<b>(2.013)</b>	<b>(1.544)</b>	<b>(7)</b>
<b>Totale verso Parti Correlate</b>	<b>3.199</b>	<b>1.122</b>	<b>(2.065)</b>	<b>(20.302)</b>	<b>(7)</b>

Società (In migliaia di Euro)	RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE AL 30 giugno 2020				
	Ricavi	Proventi finanziari	Costi del personale	Costi per servizi	Altri costi operativi
<b>Società controllate</b>					
Cerved Rating Agency S.p.A.	1.435			(2.532)	
ClickAdv S.r.l.	127			(367)	
Spazio Dati S.r.l.	78			(4.266)	
Major 1 S.r.l.	70			(631)	(9)
Pro Web Consulting S.r.l.	115		(12)	(569)	
Cerved FinLine S.r.l.	401			(4.120)	
MBS Consulting SpA	9			(313)	
Innovation Team S.r.l.	24				
Cerved Credit Management Group S.r.l.	408	1.094		(854)	
Cerved Credit Collection S.p.A.	(1.658)	36	(23)	(109)	
SC Re Collection S.r.l.				(70)	
Cerved Credit Management S.p.A.	665			(69)	(6)
Cerved Legal Services S.r.l.	427			(3)	
Cerved Master Services S.p.A.	43				
Credit Management S.r.l.	68				(1)
Juliet Holding S.p.A.	34				
Juliet S.p.A.	369				
Cerved Property Services S.A. - CPS Greece	15				
Cerved Property Services S.A. - CPS Romania	8				
<b>Totale società controllate</b>	<b>2.639</b>	<b>1.129</b>	<b>(35)</b>	<b>(13.903)</b>	<b>(16)</b>
<b>Altre parti correlate</b>					
Consiglio di amministrazione, dirigenti con responsabilità strategiche ed altre parti correlate			(2.886)		
Experian Italia S.p.A.	524			(1.192)	
La Scala-Cerved società tra avvocati a r.l.	99				
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>623</b>		<b>(2.886)</b>	<b>(1.192)</b>	
<b>Totale verso Parti Correlate</b>	<b>3.262</b>	<b>1.129</b>	<b>(2.920)</b>	<b>(15.096)</b>	<b>(16)</b>

Società (In migliaia di Euro)	Crediti verso parti correlate al 30 giugno 2021		
	Flusso di cassa dell'attività caratteristica	Flusso di cassa dell'attività di investimento	Flusso di cassa dell'attività di finanziamento
<b>Società controllate</b>			
Cerved Rating Agency S.p.A.	(4.586)		4.422
ClickAdv S.r.l.	(1.083)		1.332
Spazio Dati S.r.l.	(8.018)		5.947
Major 1 S.r.l.	(1.298)		554
Pro Web Consulting S.r.l.	(1.573)		2.309
Cerved FinLine S.r.l.	(11.329)		7.650
MBS Consulting SpA	(1.301)		(6.309)
MBS Consulting S.r.l.	0		1.653
Innovation Team S.r.l.	10		1.394
Cerved AML Srl u.s.	(1.944)		(477)
Cerved Aisp S.r.l. u.s.	0		0
Cerved Credit Management Group S.r.l.	(295)		(9.196)
Cerved Credit Collection S.p.A.	3.060		(3.964)
SC Re Collection S.r.l.	(1)		0
Cerved Credit Management S.p.A.	2.607		(6.467)
CCM Greece	0		0
Cerved Legal Services S.r.l.	291		(1.158)
Cerved Master Services S.p.A.	80		0
Credit Management S.r.l.	(2.267)		2.569
Juliet Holding S.p.A.	2		(1.666)
Juliet S.p.A.	21		8.053
Cerved Property Services S.A. - CPS Greece	0		0
Cerved Property Services S.A. - CPS Romania	0		0
<b>Totale società controllate</b>	<b>(27.624)</b>	<b>-</b>	<b>6.646</b>
<b>Altre parti correlate</b>			
Consiglio di amministrazione, dirigenti con responsabilità strategiche ed altre parti correlate	-		-
Experian Italia S.p.A.	(688)		-
La Scala-Cerved società tra avvocati a r.l.	1		-
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>(687)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale crediti verso Parti Correlate</b>	<b>(28.311)</b>	<b>-</b>	<b>6.646</b>

San Donato Milanese

30 novembre 2021



Il Rappresentante Legale

Fine Comunicato n.1597-384

Numero di Pagine: 71