



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0186-5-2022	Data/Ora Ricezione 15 Marzo 2022 20:03:01	Euronext Milan
---	---	----------------

Societa' : MEDIASET  
Identificativo : 158525  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : MEDIASETN01 - BIANCHI  
Tipologia : 2.2  
Data/Ora Ricezione : 15 Marzo 2022 20:03:01  
Data/Ora Inizio : 15 Marzo 2022 20:03:02  
Diffusione presunta  
Oggetto : ANNUNCIO INIZIALE DELL'OFFERTA  
PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO  
VOLONTARIA E COMUNICATO STAMPA

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

In conformità con le disposizioni dell'articolo 226 del Testo Unico sulla Finanza spagnolo (*Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores*), approvato con Regio Decreto Legislativo 4/2015 del 23 ottobre, e dei relativi regolamenti attuativi, MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. annuncia quanto segue

### INFORMAZIONE PRIVILEGIATA

In conformità a quanto disposto dall'articolo 16 del Regio Decreto 1066/2007, del 27 luglio, sulle norme relative alle offerte pubbliche di acquisto e/o scambio di titoli, si allega alla presente l'annuncio iniziale preliminare alla richiesta di autorizzazione alla promozione di un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria da parte di MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. avente a oggetto azioni emesse da Mediaset España Comunicación, S.A. e che sarà presentata dall'offerente alla *Comisión Nacional Del Mercado De Valores*. Il suddetto annuncio preventivo contiene le principali caratteristiche dell'offerta, che è soggetta all'autorizzazione della Commissione Nazionale del Mercato dei Valori.

Milano, 15 marzo 2022

**MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.**

Dott. Marco Giordani

*Chief Financial Officer*

*Questo documento contiene informazioni privilegiate ai sensi dell'articolo 7, comma 1, del Regolamento (UE) 596/2014 in materia di abusi di mercato*

*Questo documento è una traduzione di cortesia del documento originale in lingua spagnola a solo scopo informativo. In caso di discrepanza tra questa traduzione di cortesia e il documento originale redatto in lingua spagnola, prevarrà il documento originale in lingua spagnola.*

**ANNUNCIO INIZIALE DELL’OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO  
VOLONTARIA PROMOSSA DA MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. AVENTE A  
OGGETTO LE AZIONI DI MEDIASET ESPAÑA COMUNICACIÓN, S.A.**

*Il presente annuncio viene pubblicato in conformità al Regio Decreto 1066/2007, del 27 luglio, sulla regolamentazione delle offerte pubbliche di acquisto e/o scambio di titoli (il “**Regio Decreto 1066/2007**”) e contiene i termini principali dell’offerta, che è soggetta all’autorizzazione dell’autorità spagnola per i mercati finanziari (Comisión Nacional del Mercado de Valores o “**CNMV**”).*

*I termini e le condizioni dell’offerta descritti qui di seguito saranno inclusi nel documento d’offerta (il “**Documento d’Offerta**”) che sarà pubblicato una volta ottenuta la relativa autorizzazione.*

*Ai sensi dell’articolo 30.6 del Regio Decreto 1362/2007 del 19 ottobre, a partire dalla data del presente annuncio, gli azionisti di Mediaset España Comunicación, S.A. che acquisiscano titoli con diritto di voto dovranno notificare tale acquisizione alla CNMV se la percentuale dei diritti di voto da essi detenuti raggiunge o supera l’1%. Allo stesso modo, gli azionisti che già detengono il 3% dei diritti di voto saranno tenuti a notificare qualsiasi operazione che comporti una modifica di tale partecipazione.*

*Ai sensi del paragrafo 2.b) della quinta Norma della Circolare 1/2017 del 26 aprile della CNMV, a partire dalla data del presente annuncio, se la “Società Target” ha stipulato un accordo di market making, questo sarà sospeso.*

**1. Identificazione dell’Offerente**

L’Offerente è MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. (già Mediaset N.V.), una società per azioni (*naamloze vennootschap*) di diritto olandese, con sede legale ad Amsterdam (Paesi Bassi) (“**MFE**” o l’“**Offerente**”). L’Offerente è residente ai fini fiscali in Italia e il suo codice *legal entity identification* (LEI) è 213800DIFN7NR7B97A50.

L’attuale capitale sociale emesso da MFE ammonta a EUR 777.186.257,34 ed è suddiviso in un numero complessivo di 2.322.056.213 azioni, di cui 1.140.828.649 sono azioni ordinarie A (valore nominale pari a Euro 0,06 ciascuna e che attribuiscono 1 diritto di voto – codice “MFE A”) (le “**Azioni Ordinarie A**”) e 1.181.227.564 azioni ordinarie B (valore nominale pari a Euro 0,6 ciascuna e che attribuiscono 10 diritti di voto – codice “MFE B”) (le “**Azioni Ordinarie B**”) incluse 40.398.915 azioni proprie. Sia le Azioni Ordinarie A che le Azioni Ordinarie B attribuiscono gli stessi diritti patrimoniali e ogni distribuzione sulle Azioni verrà effettuata in maniera tale che su ogni Azione venga distribuito un eguale importo o valore. Tuttavia, il diritto di voto è proporzionale al valore nominale e, pertanto, ogni Azione Ordinaria A conferisce il diritto di esprimere 1 voto mentre ogni Azione Ordinaria B conferisce il diritto di esprimere 10 voti. Le azioni dell’Offerente sono nominative nonché dematerializzate e quotate su Euronext

Milano (mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) e non sono ammesse alle negoziazioni su nessun altro mercato regolamentato.

Ai fini e per gli effetti dell'articolo 5 del Testo Unico sulla Finanza spagnolo (*Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores*), approvato con Regio Decreto Legislativo 4/2015 del 23 ottobre (il "**Testo Unico sulla Finanza**") e della legge olandese, si dichiara che l'Offerente è controllato da Fininvest S.p.A., una società per azioni italiana, con sede legale in Largo del Nazareno 8, Roma (Italia) iscritta al Registro delle Imprese di Roma con numero 03202170589 ("**Fininvest**").

Si dichiara che Fininvest è controllata dal Dott. Silvio Berlusconi. Fininvest è titolare, direttamente, di una partecipazione in MFE rappresentativa del 49,33% del capitale economico di MFE e del 50,9% dei diritti di voto (escludendo le azioni proprie).

Il Documento d'Offerta descriverà in dettaglio la struttura azionaria e di controllo dell'Offerente.

La società *target* dell'Offerta è Mediaset España Comunicación, S.A. (la "**Società Target**" o "**MES**"), società controllata da MFE e appartenente al gruppo facente capo a Fininvest.

## **2. Decisione di promuovere l'Offerta**

La decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria su MES (l'"**Offerta**") è stata adottata dall'Offerente in conformità alle deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione di MFE (il "**CdA di MFE**"), in data 14 marzo 2022

Inoltre, ai sensi dell'articolo 14 del Regio Decreto 1066/2007, il CdA di MFE ha altresì adottato in tale sede la delibera di convocare l'assemblea straordinaria dell'Offerente, da tenersi in data e luogo che saranno indicati nel relativo avviso di convocazione, al fine di deliberare (i) la modifica dello statuto sociale di MFE per aumentare il capitale sociale di MFE; e (ii) la designazione del CdA di MFE quale organo sociale autorizzato a deliberare l'emissione delle nuove Azioni Ordinarie A necessarie per adempiere alla corresponsione del Corrispettivo in Natura (come di seguito definito).

Fatta eccezione per le delibere sopra indicate, l'Offerta non è soggetta ad alcuna delibera o autorizzazione societaria da parte dei soci o dell'organo amministrativo di nessun'altra società del gruppo cui l'Offerente appartiene.

## **3. Deposito dell'Offerta**

L'Offerente depositerà la domanda di autorizzazione dell'Offerta presso la CNMV, insieme al Documento di Offerta e al resto dei documenti che devono essere presentati ai sensi dell'articolo 17 del Regio Decreto 1066/2007, entro il mese successivo alla pubblicazione del presente annuncio. L'Offerente prevede che il deposito avrà luogo nella prima metà di tale periodo.

## **4. Tipo di offerta**

L'Offerta è un'offerta volontaria ai sensi dell'articolo 137 del Testo Unico sulla Finanza e dell'articolo 13 del Regio Decreto 1066/2007.

## 5. Quota detenuta dall'Offerente nella Società Target

Alla data del presente annuncio, l'Offerente è titolare direttamente di n. 174.402.718 azioni emesse da MES, rappresentative del 55,69% del capitale sociale emesso. La Società Target, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili alla data del presente annuncio<sup>1</sup>, è titolare di due azioni proprie.

Si dichiara che l'Offerente non sta agendo di concerto con nessun'altra entità o individuo con riferimento all'Offerta o alla Società Target.

Cinque dei dodici attuali amministratori o dirigenti della Società Target sono stati nominati dall'Offerente o da una delle società del suo gruppo, come amministratori di maggioranza, e in particolare i dott.ri Fedele Confalonieri, Marco Giordani, Gina Nieri, Niccoló Querci e Borja Prado Eulate. Nessuno di questi cinque amministratori di maggioranza possiede azioni MES. In aggiunta, ai sensi dell'articolo 6 del Regio Decreto 1066/2007, si precisa che i dott.ri Paolo Vasile, Massimo Musolino e Mario Rodríguez Valderas - amministratori esecutivi di MES, designati da MFE - sono titolari di azioni MES rappresentative, rispettivamente, dello 0,04%, dello 0,01% e dello 0,01% dei diritti di voto in MES, come indicato nella relazione annuale sul governano societario di MES per l'esercizio 2021<sup>2</sup>.

Secondo le regole di calcolo dell'articolo 5 del Regio Decreto 1066/2007, le azioni MES detenute dall'Offerente sommate alle azioni MES detenute dai predetti amministratori sono complessivamente rappresentative del 55,75% del capitale sociale di MES. Non vi sono ulteriori azioni MES i cui diritti di voto debbano essere ricondotti all'Offerente o al proprio azionista di controllo.

Le uniche operazioni di acquisizione effettuate da entità del gruppo dell'Offerente o da the altre entità appartenenti allo stesso gruppo cui appartiene l'Offerente (comprese, Fininvest nonché il suo controllante e MES) o da membri degli organi di gestione, controllo e supervisione dell'Offerente o delle entità del gruppo cui l'Offerente appartiene durante il periodo di dodici mesi precedente al presente annuncio è l'acquisizione da parte di MES di 145.780 azioni proprie sul mercato, rappresentative di circa lo 0,05% del capitale sociale. Il prezzo più alto pagato da MES in questo periodo è stato pari a Euro 5,54 per azione. Durante il periodo di riferimento di dodici mesi prima del presente annuncio, MES ha anche effettuato operazioni di trasferimento di azioni proprie e, in particolare, il 6 maggio 2021 il Consiglio di Amministrazione di MES ha deciso di ridurre il capitale sociale di MES annullando n. 14.269.072 azioni proprie, come reso pubblico mediante il comunicato stampa con informazioni privilegiate del 30 giugno 2021 depositato presso la CNMV con numero di registro 10.313. A seguito della predetta riduzione del capitale sociale di MES, la Società Target detiene attualmente due azioni proprie.

In aggiunta, durante il periodo di dodici mesi anteriori al presente annuncio, le uniche operazioni su azioni MES poste in essere dai predetti amministratori esecutivi di MES (*i.e.*, i dott.ri Paolo Vasile, Massimo Musolino e Mario Rodríguez Valderas) sono state le seguenti operazioni di acquisizione gratuita di azioni MES nel contesto dei rispettivi piani di incentivazione:

---

<sup>1</sup> Informazioni pubblicate sul sito web della CNMV.

<sup>2</sup> La relazione annuale sul governano societario di MES per l'esercizio 2021 è disponibile sul sito *internet* di CNMV e di MES.

- al dott. Paolo Vasile sono state assegnate, in data 20 aprile 2021, n. 35.660 azioni MES, rappresentative di circa lo 0,0114% del relativo capitale sociale, nel contesto del proprio piano di incentivazione;
- al dott. Massimo Musolino sono state assegnate, in data 20 aprile 2021, n. 5.184 azioni MES e, in data 20 maggio 2021, n. 2.218 azioni MES, complessivamente rappresentative di circa lo 0,0024% del relativo capitale sociale, nel contesto del proprio piano di incentivazione;
- al dott. Paolo Vasile sono state assegnate, in data 20 aprile 2021, n. 4.261 azioni MES, rappresentative di circa lo 0,0014% del relativo capitale sociale, nel contesto del proprio piano di incentivazione.

## **6. Informazioni riguardanti la Società Target**

La Società Target è Mediaset España Comunicación, S.A., commercialmente nota come Mediaset España, una società per azioni spagnola (*sociedad anónima*), con sede legale in Carretera de Fuencarral a Alcobendas 4, 28049 Madrid, iscritta presso il Registro delle Imprese di Madrid al volume 5.701, foglio173, pagina M-993306, e numero di identificazione fiscale (*N.I.F*) A-79075438. Il codice LEI di MES è 95980020140005021479.

L'attuale capitale sociale di MES è pari a Euro 156.583.072 suddiviso in n. 313.166.144 azioni, del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, tutte di una sola categoria, interamente sottoscritte e liberate.

Le azioni di MES sono dematerializzate e accentrate e il relativo registro è tenuto dalla *Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear)* e dalle sue entità partecipanti. Le azioni MES sono quotate sulla Borsa di Madrid, Barcellona, Bilbao e Valencia attraverso il Sistema di Gestione Automatizzato (*Sistema di Interconnessione Bursátil - Mercado Continuo*) e non sono ammesse alla negoziazione in nessun altro mercato regolamentato.

MES non ha emesso azioni senza diritto di voto o azioni di categoria speciale, né ha attualmente emesso alcun diritto di opzione, obbligazioni convertibili in azioni, titoli scambiabili con azioni, *warrant* o qualsiasi altro titolo o strumento finanziario simile, che possa dare diritto al titolare di sottoscrivere o acquistare, direttamente o indirettamente, azioni MES.

## **7. Titoli e mercati interessati dall'Offerta**

L'Offerta riguarda tutte le azioni emesse in cui è suddiviso il capitale sociale di MES, ossia n. 313.166.144 azioni ed escluse le azioni MES di titolarità dell'Offerente (ossia n. 174.402.718 azioni MES rappresentative del 55,69% del capitale sociale emesso), che saranno intrasferibili. Pertanto, tenendo conto dell'attuale numero di azioni MES in circolazione, l'Offerta ha ad oggetto complessivamente n. 138.763.426 azioni MES rappresentative del 44,31% del capitale sociale della Società Target. La Società Target non potrà accettare l'Offerta con riferimento alle due azioni proprie di cui è attualmente titolare, in quanto la sottoscrizione da parte di MES delle

Azioni Ordinarie A (come di seguito definite) di MEF offerte come parte del corrispettivo dell'Offerta sarebbe in contrasto con la Sezione 2:98d del Codice Civile Olandese.

I termini della presente Offerta, incluso a titolo esemplificativo e non esaustivo il corrispettivo offerto, sono gli stessi per tutte le azioni della Società Target.

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato spagnolo, che è l'unica giurisdizione in cui le azioni MES sono quotate. Fatto salvo quanto segue, all'Offerta possono aderire tutti gli azionisti di MES, indipendentemente dalla loro nazionalità o dal loro luogo di residenza, agli stessi termini.

Il presente annuncio e il suo contenuto non costituiscono l'Offerta in alcuna giurisdizione o territorio diverso dalla Spagna. Di conseguenza, il presente annuncio e il Documento d'Offerta, che sarà pubblicato a seguito dell'approvazione dell'Offerta da parte della CNMV, non devono essere pubblicati o distribuiti in, o consegnati in, qualsiasi giurisdizione o territorio in cui l'Offerta potrebbe essere considerata illegale o in cui potrebbe essere richiesto il deposito di informazioni aggiuntive. Le persone che ricevono il presente annuncio o il Documento d'Offerta non possono pubblicarli, distribuirli o diffonderli in tali giurisdizioni o territori.

In particolare, il presente annuncio non deve essere divulgato o distribuito, né la presente Offerta deve essere effettuata, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, o attraverso l'uso del sistema postale o di qualsiasi altro mezzo commerciale o strumento statale o internazionale, o sulle borse valori statunitensi, né attraverso qualsiasi altro metodo o mezzo inviato o distribuito in, o verso, gli Stati Uniti d'America. Questo annuncio non è un'offerta di acquisto e/o scambio né costituisce un'offerta di acquisto e/o scambio o un'offerta di vendita o di offerta di azioni negli Stati Uniti d'America.

## **8. Corrispettivo dell'Offerta**

L'Offerta è strutturata come un'offerta di acquisto e scambio di azioni.

Il corrispettivo offerto dall'Offerente ai titolari delle azioni MES è pari a Euro 1,86 in denaro (il "**Corrispettivo in Denaro**") e n. 4,5 Azioni Ordinarie A (il "**Corrispettivo in Natura**") per ciascuna delle azioni MES oggetto dell'Offerta (il "**Corrispettivo per Azione**" e, complessivamente, il "**Corrispettivo dell'Offerta**" o il "**Rapporto di Scambio**").

Ai sensi dell'articolo 14 del Regio Decreto 1066/2007, applicando al Rapporto di Scambio il prezzo medio effettivo ponderato in base al volume delle Azioni Ordinarie A corrispondente al trimestre immediatamente precedente al presente annuncio preventivo, l'equivalente in denaro del Corrispettivo in Natura è pari a Euro 5,613 per ciascuna azione MES (il "**Corrispettivo Equivalente in Denaro**"). Il prezzo medio effettivo ponderato per il volume delle Azioni Ordinarie A è stato calcolato sulla base del prezzo medio effettivo ponderato in base al volume delle Azioni Ordinarie A nelle ultime 63 sessioni di negoziazione precedenti a questo annuncio preliminare, corrispondente al trimestre immediatamente precedente al presente annuncio preliminare, pari a Euro 0,834 per ciascuna Azione Ordinaria A.

Tenendo conto del Rapporto di Scambio stabilito per il corrispettivo offerto dall'Offerente, potrebbe accadere che le azioni MES vengano offerte da azionisti di MES che non detengono il minimo di n. 2 azioni MES – o un multiplo di 2 – necessario per realizzare lo scambio di azioni in conformità al Rapporto di Scambio. È espressamente previsto che, in tal caso, tali azionisti

avranno diritto a una compensazione equivalente in denaro. Tale compensazione equivalente sarà descritta nel Documento di Offerta.

MFE ha ottenuto un *financial commitment* per avere a disposizione le risorse finanziarie necessarie per far fronte al Corrispettivo in Denaro. Come indicato nella Sezione 2, il CdA di MFE ha deliberato di convocare, ai sensi dell'articolo 14 del Regio Decreto 1066/2007, un'assemblea straordinaria degli azionisti, da tenersi nel giorno e nel luogo indicati nel relativo avviso di convocazione, al fine di deliberare (i) la modifica dello statuto di MFE per aumentare il capitale sociale di MFE e (ii) la designazione del CdA di MFE quale organo sociale autorizzato a deliberare l'emissione delle nuove Azioni Ordinarie A necessarie per far fronte alla corresponsione del Corrispettivo in Natura.

MFE si impegna espressamente ai sensi dell'art. 14, comma 2, lett. c) del Regio Decreto 1066/2007 a richiedere l'ammissione a quotazione e alle negoziazioni delle nuove Azioni Ordinarie A su Euronext Milano entro un termine massimo di 3 mesi dalla pubblicazione dei risultati dell'Offerta.

Nel caso in cui l'Offerta sia accettata da tutti i soci di MFE destinatari dell'Offerta, l'Offerente sarà tenuto a emettere massime n. 624.435.408 Azioni Ordinarie A per un valore nominale pari a Euro 37.466.124,48 – rappresentative di circa il 4,7% dei diritti di voto *post* eventuale aumento di capitale considerando che non vi siano modifiche all'attuale numero di azioni proprie (circa il 4.6% dei diritti di voto nel caso in cui MFE disponga di tutte le azioni proprie in portafoglio) – e dovrà corrispondere un Corrispettivo in Denaro complessivo pari a Euro 258.099.968,64.

Per quanto a conoscenza di MFE, tenuto conto del fatto che le Azioni Ordinarie A da assegnarsi nell'ambito dell'Offerta sono ammesse a quotazione e alle negoziazioni su Euronext Milan, il Corrispettivo in Natura non includerà alcuna alternativa in denaro.

Dato che l'Offerta è un'offerta volontaria, non è necessario che il prezzo abbia la considerazione di "prezzo congruo" come definito nell'articolo 130 del Testo Unico sulla Finanza e all'articolo 9 del Regio Decreto 1066/2007. L'Offerente non metterà a disposizione dei soci di MFE destinatari dell'Offerta una perizia di stima delle azioni MES o di MFE a fine di valutare il Corrispettivo dell'Offerta. Allo stesso modo, si precisa che le operazioni di acquisizione di azioni MES effettuate nei 12 mesi precedenti il presente annuncio da parte dell'Offerente e di coloro che agiscono di concerto con esso non sono di importo significativo in termini relativi tale da consentire l'applicazione del prezzo più alto pagato o concordato come valido riferimento a questi fini. Tuttavia, il prezzo più alto pagato da MES per l'acquisto di azioni proprie nei 12 mesi precedenti al presente annuncio è pari a Euro 5,54, che è inferiore al Corrispettivo dell'Offerta per Azione.

Fermo restando il fatto che i dati relativi al premio descritto di seguito possono cambiare, a partire dalla data del presente annuncio, per effetto di qualsiasi eventuale modifica nei prezzi di negoziazione delle azioni MFE e delle azioni MES, il Corrispettivo Equivalente in Denaro alla data odierna incorpora un premio di circa:

Senza pregiudizio per le modifiche che i seguenti dati potranno subire dalla data dal presente annuncio, il Corrispettivo dell'Offerta per Azione include un premio di circa:

- (i) 12,1% rispetto al prezzo di chiusura delle azioni MES del giorno 11 marzo 2022 (pari a Euro 5,005);
- (ii) 25,2% rispetto al prezzo medio ponderato effettivo in base al volume delle azioni MES per il mese antecedente al giorno 11 marzo 2022 (pari a Euro 4,485); e
- (iii) 30,1% rispetto al prezzo medio ponderato effettivo in base al volume delle azioni MES per i tre mesi antecedenti al giorno 11 marzo 2022 (pari a Euro 4,316).

MFE non ha preso in considerazione, come riferimento, il prezzo di borsa delle azioni MES né delle azioni MFE del 14 marzo 2022 in ragione della sospensione della negoziazione delle azioni MES avvenuta lo stesso giorno alle ore 9.42, mediante l'avviso contenente informazioni privilegiate pubblicato lo stesso giorno dalla CNMV con numero di registro 1.357, cui ha fatto seguito l'avviso contenente informazioni privilegiate pubblicato da MFE lo stesso giorno con il numero di registro 1.361. Per questo motivo, è stato preso in considerazione come data di riferimento per il calcolo del premio il giorno 11 marzo 2022, ultimo giorno di negoziazione delle azioni MES prima della sospensione della negoziazione delle azioni MES sulla Borsa di Madrid, Barcellona, Bilbao e Valencia.

## **9. Condizioni dell'Offerta**

In conformità alle disposizioni dell'articolo 13 del Regio Decreto 1066/2007, l'efficacia dell'Offerta è soggetta alle seguenti condizioni (le "**Condizioni dell'Offerta**"):

- (i) L'Offerta sia irrevocabilmente accettata da tanti azionisti che detengono azioni MES rappresentative in aggregato, di più del 90% dei diritti di voto cui l'Offerta è effettivamente indirizzata, ossia il 39,88% dei diritti di voto, al netto di quelli già detenuti dall'Offerente.

L'avveramento della presente condizione, ove applicabile, comporterà anche l'avveramento dei requisiti per lo *squeeze-out* e, pertanto, determinerà il *delisting* delle azioni MES. Ai sensi dell'articolo 33.3 del Regio Decreto 1066/2007, se la condizione di adesioni minime non sarà soddisfatta, l'Offerta sarà inefficace. In tal caso, si applicheranno le disposizioni dell'articolo 39 del Regio Decreto 1066/2007 e l'Offerente non sarà autorizzato ad acquistare azioni MES né a promuovere un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle azioni MES fino a quando non sia trascorso un periodo di sei mesi dalla data di pubblicazione dei risultati dell'Offerta.

Il Regio Decreto 1066/2007 attribuisce all'Offerente il diritto di rinunciare la presente Condizione dell'Offerta. Nel caso in cui la presente Condizione dell'Offerta sia rinunciata, le azioni MES resteranno quotate. L'Offerente ritiene attualmente che potrà rinunciare alla presente Condizione dell'Offerta solo se, alla data di tale rinuncia, l'Offerente avrà ragione di ritenere che anche qualora MFE raggiunga una percentuale inferiore nel capitale sociale di MES, il perfezionamento dell'Offerta non consentirà all'Offerente di conseguire gli obiettivi industriali sottesi all'operazione e le sinergie sulla base delle quali la sua valutazione si basa.

Nel caso in cui l'Offerente rinuncia alla presente Condizione dell'Offerta, l'Offerente non prevede di promuovere un'offerta pubblica volta al *delisting* né effettuerà qualsiasi altra operazione attraverso la quale gli azionisti di MES diventino azionisti di MFE. Nel caso in

cui in futuro l'Offerente decidesse di promuovere il *delisting* delle azioni MES, il corrispettivo dovrà essere stabilito in interamente in denaro e dovrà essere giustificato per mezzo di una perizia di stima secondo i criteri di cui all'articolo 10 del Regio Decreto 1066/2007.

- (ii) L'approvazione da parte dell'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Offerente (a) della modifica del proprio statuto relativa all'aumento del capitale sociale della Società fino a massimi Euro 817.076.316,72, suddiviso in n. 1.805.662.972 Azioni Ordinarie A, col valore nominale di Euro 0,06 ciascuna, e n. 1.181.227.564 Azioni Ordinarie B, col valore nominale di Euro 0.60 ciascuna, e (b) la designazione del CdA di MFE quale organo sociale autorizzato a deliberare l'emissione di un numero di nuove Azioni Ordinarie A necessario per adempiere alla corresponsione del Corrispettivo in Natura.

Qualora l'assemblea degli azionisti dell'Offerente non approvi l'emissione delle azioni necessarie a far fronte al corrispettivo offerto o non assuma le delibere necessarie per effettuare tale emissione, l'Offerta sarà inefficace.

Al riguardo, si precisa che l'azionista di controllo è titolare di una partecipazione rappresentativa del 49,33% del capitale sociale di MFE e del 50,92% dei diritti di voto, al netto delle azioni proprie rappresentative del 3,12% del capitale sociale di MFE. Il voto favorevole di Fininvest nell'assemblea di MFE sarà sufficiente per l'avveramento della presente Condizione dell'Offerta.

MFE dichiara che gli amministratori designati da Fininvest hanno votato a favore della promozione dell'Offerta ai presenti termini.

## **10. Notifiche e autorizzazioni antitrust richiesti**

### **10.1 Notifiche *antitrust***

L'Offerta non è soggetta alle procedure di notifica davanti alla Commissione Europea né alla Commissione Nazionale Spagnola per la Concorrenza e i Mercati (*Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia*) stabilite rispettivamente dal Regolamento (CE) n. 139/2004 del Consiglio, del 20 gennaio 2004, sul controllo delle concentrazioni tra imprese e dalla Legge spagnola sulla concorrenza 15/2007, del 3 luglio. Allo stesso modo, l'operazione non richiede notifica né autorizzazione in nessun'altra giurisdizione e, pertanto, non deve essere notificata a nessuna autorità di vigilanza sulla concorrenza.

### **10.2 Autorizzazione degli investimenti stranieri**

La potenziale acquisizione delle azioni oggetto della presente Offerta non è un'operazione soggetta all'autorizzazione degli investimenti diretti esteri ai sensi delle disposizioni della Legge 19/2003, del 4 luglio, sul quadro giuridico dei movimenti di capitale e delle operazioni economiche transfrontaliere e nella disposizione transitoria del Regio Decreto Legge 24/2020, del 17 novembre, sulle questioni urgenti di sostegno alla solvibilità delle imprese e del settore energetico e in materia fiscale, poiché MFE possiede già più del 50% del capitale sociale della Società Target e ha il controllo esclusivo di MES secondo i criteri stabiliti nell'articolo 7.2 della Legge 15/2007, del 3 luglio 2007, sulla Difesa della Concorrenza.

### 10.3 Altre autorizzazioni governative

L'Offerente ritiene di non avere alcun obbligo di notificare alcuna autorità spagnola o straniera, né di ottenere l'autorizzazione di alcuna altra autorità amministrativa spagnola o straniera diversa dalla CNMV al fine di promuovere l'Offerta e perfezionare la stessa.

Fermo restando quanto sopra, ai sensi dell'articolo 19 del Real Decreto 847/2015, del 28 settembre, che disciplina il Registro dei Fornitori di Servizi di Comunicazione Audiovisiva (*Real Decreto 847/2015, de 28 de septiembre, por el que se regula el Registro Estatal de Prestadores de Servicios de Comunicación Audiovisual y el procedimiento de comunicación previa de inicio de actividad*), una volta avvenuto il regolamento dell'Offerta l'Offerente dovrà notificare al Registro dei Fornitori di Servizi di Comunicazione Audiovisiva (*Registro Estatal de Prestadores de Servicios de Comunicación Audiovisual*) la nuova partecipazione detenuta dall'Offerente nella Società Target.

### 11. Accordi relativi all'Offerta

Né MFE né Fininvest né il proprio azionista di controllo hanno sottoscritto alcun accordo con alcun altro azionista di MFE, con altri azionisti di MES, con il Consiglio di Amministrazione di MES o con alcuno dei suoi membri in relazione a MES o all'Offerta. Nessuno specifico beneficio è stato riconosciuto agli azionisti di MES o ai componenti del Consiglio di Amministrazione di MES.

### 12. Intenzioni riguardo alla quotazione

In ragione della condizione di efficacia dell'Offerta di cui alla Sezione 9(i) *supra*, il conseguimento dei requisiti previsti dall'articolo 136 del Testo Unico sulla Finanza e dall'articolo 47 del Regio Decreto 1066/2007 legittimerà MFE ad esercitare il diritto di *squeeze-out* sulle rimanenti azioni MES allo stesso Corrispettivo per Azione dell'Offerta (che include il Corrispettivo in Natura). MFE eserciterà tale diritto.

L'esecuzione dell'operazione risultante dall'esercizio del suddetto diritto di *squeeze-out* comporterà, ai sensi degli articoli 47 e 48 del Regio Decreto 1066/2007 e dei relativi regolamenti, il *delisting* delle azioni della Società Target dalla Borsa di Madrid, Barcellona, Bilbao e Valencia. Il *delisting* sarà efficace a partire dalla data in cui avverrà il regolamento dello *squeeze-out*.

Nel caso in cui l'Offerente rinuncia alla presente Condizione dell'Offerta, l'Offerente non prevede di promuovere un'offerta pubblica volta al *delisting* né effettuerà qualsiasi altra operazione attraverso la quale gli azionisti di MES diventino azionisti di MFE. Nel caso in cui in futuro l'Offerente decidesse di promuovere il *delisting* delle azioni MES, il corrispettivo dovrà essere stabilito interamente in denaro e dovrà essere giustificato per mezzo di una perizia di stima secondo i criteri di cui all'articolo 10 del Regio Decreto 1066/2007.

**13. Altre Informazioni**

A parere dell'Offerente, alla data del presente annuncio, non vi sono informazioni aggiuntive che possano essere necessarie per un'adeguata comprensione dell'Offerta, oltre alle informazioni contenute nel presente annuncio preventivo o nel comunicato stampa allegato.

\*\*\*

**In allegato al presente annuncio si allega il comunicato stampa**

Milano, 15 marzo 2022

**MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.**

Dott. Marco Giordani

*Chief Financial Officer*



## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA L'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO (OPAS) SULLE AZIONI DI MEDIASET ESPAÑA COMUNICACIÓN S.A.

#### PIER SILVIO BERLUSCONI: «UNA GRANDE OPPORTUNITA' PER TUTTI GLI AZIONISTI E PER L'INDUSTRIA EUROPEA DEI MEDIA»

Nella riunione del 14 marzo 2022, il Consiglio di amministrazione di MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. ha approvato il lancio di un'offerta pubblica di acquisto e scambio sulle azioni di Mediaset España Comunicación SA ("L'Offerta").

#### **ELEMENTI CHIAVE DELL'OFFERTA**

- Prezzo dell'Offerta: EUR 5,613 per azione, di cui:
  - componente azionaria: 4,5 azioni ordinarie categoria A MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. corrispondente a EUR 3,753 per ogni azione Mediaset España Comunicación SA (9 azioni ordinarie categoria A MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. ogni 2 azioni Mediaset España Comunicación SA)
  - componente cash: EUR 1,860 per ogni azione Mediaset España Comunicación SA
- L'Offerta si rivolge a complessive 138.763.426 azioni ordinarie corrispondenti al 44,31% del capitale sociale di Mediaset Espana Comunicación SA
- MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. emetterà fino a 624.435.408 azioni ordinarie categoria A
- L'Offerta è subordinata a
  - una soglia minima di accettazione del 90% delle azioni oggetto di Offerta, corrispondenti a circa il 95,6% del capitale totale di Mediaset España Comunicación SA
  - l'approvazione da parte dell'Assemblea degli azionisti di MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.

#### **Dal punto di vista finanziario, l'Operazione fornirà:**

- accrescimento dell'EPS a partire dal 1° anno sia per gli attuali azionisti MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. che per gli azionisti di Mediaset España Comunicación SA che aderiranno all'Offerta
- gli azionisti di Mediaset España Comunicación SA riceveranno:
  - un premio del 30,1% rispetto al prezzo medio ponderato per volume degli ultimi tre mesi
  - un premio del 25,2% rispetto al prezzo medio ponderato per volume dell'ultimo mese
  - un premio del 12,1% rispetto all'ultimo prezzo di chiusura
  - un premio implicito del 59% rispetto al valore di mercato del core business tv di Mediaset España Comunicación SA (senza considerare la quota ProSiebenSat.1 Media SE e la cassa presente in Mediaset España Comunicación SA al 31/12/2021)
  - una componente in contanti dell'offerta più che proporzionale rispetto alla cassa di Mediaset España Comunicación SA pro-quota al 31 dicembre 2021
  - la possibilità di accedere al titolo MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. che è più liquido, ha una "equity story" più attrattiva e una più solida politica dei dividendi.
- gli azionisti di Mediaset España Comunicación SA avranno l'opportunità di accedere insieme agli azionisti MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.
  - alle sinergie stimate per complessivi 55 mln di euro in 4 anni (corrispondenti a un "net present value" di circa 340 mln di euro)

*Questo comunicato stampa contiene informazioni privilegiate ai sensi dell'articolo 7, comma 1, del Regolamento (UE) 596/2014 in materia di abusi di mercato*

- alla creazione di valore derivante dal potenziale re-rating del gruppo MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. rispetto agli attuali multipli di Mediaset España Comunicación S.A.

**Note**

\* Basato sul multiplo del settore "Blended Forward EV/EBIT" (Fonte: Bloomberg, 11 marzo)

Con questa operazione MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. diventa immediatamente più internazionale e più europea e gli azionisti di Mediaset España Comunicación S.A. potranno scambiare le loro azioni con quelle di una nuova realtà votata allo sviluppo internazionale sia televisivo sia tecnologico.

L'Offerta è infatti un importante passo avanti nel percorso per la costituzione di un gruppo paneuropeo dei media e dell'intrattenimento, un percorso che proprio lunedì 14 marzo ha già visto la determinazione di MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. di superare la soglia del 25,0% dei diritti di voto di ProSiebenSat.1 Media SE. E al termine dell'operazione annunciata oggi sulle azioni di Mediaset España Comunicación S.A, MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. assumerà una maggiore scala per espandere ulteriormente la propria presenza geografica in tutta Europa. Questa apertura totale allo sviluppo internazionale vedrà l'azionista Fininvest diluire la propria partecipazione circa al 47,1% del capitale economico di MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. e circa al 48,5% dei diritti di voto.

L'Offerta ha inoltre un forte background industriale in quanto rafforza le capacità di investimento. Le maggiori risorse finanziarie garantiranno la capacità di produrre più contenuti locali di alta qualità e sviluppare nuova tecnologia digitale. Questi vantaggi operativi uniti alla possibilità di generare nuove sinergie ed efficienze, creeranno nuove opportunità sia in termini di distribuzione dei contenuti (in streaming su tutti i device) sia in termini di opportunità commerciali per raggiungere nuovi ricavi (dalla pubblicità targettizzate a tutte le nuove possibilità dell'ADTech), opportunità cruciali per lo sviluppo in un mercato che tra Spagna e Italia raggiunge oltre 100 milioni di telespettatori.

E' inoltre importante sottolineare come le attività operative di Mediaset España Comunicación S.A. anche dopo l'operazione rimarranno in Spagna, così come tutti i posti di lavoro e la produzione di contenuti locali. Resterà in Spagna anche la sede fiscale, assicurando che le tasse continueranno a essere pagate interamente nel Paese.

Rilevante infine la tutela del pluralismo e della diversità culturale. MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. manterrà come priorità le varie identità in tutti i Paesi in cui opera, con il relativo obbligo in termini di pluralismo informativo, trasparenza e totale indipendenza dell'informazione, produzione di contenuti originali e occupazione.

#### **I VANTAGGI DELL'OPERAZIONE IN SINTESI**

• **ALLINEAMENTO DEGLI AZIONISTI**

MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. e Mediaset España Comunicación S.A. pur facendo parte dello stesso Gruppo, operano attualmente per lo più indipendentemente l'una dall'altra e non hanno iniziative comuni. L'operazione allineerà gli interessi degli azionisti delle due società, promuovendo di conseguenza una maggiore cooperazione tra le due attività.

• **ACCESSO ALLE SINERGIE E CREAZIONE DI VALORE**

L'operazione consentirà il raggiungimento, in quattro anni dal completamento, di sinergie di ricavi e di costi per almeno 55 milioni di euro su base annua. Inoltre, sono state individuate numerose iniziative sinergiche al core business e nuove opportunità di joint business non incluse nei valori sopra indicati.

• **UNA NUOVA EQUITY STORY PER GLI AZIONISTI DI MEDIASET ESPAÑA S.A.**

Con questa operazione gli azionisti di Mediaset España Comunicación S.A. accedono all'equity story di MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. e quindi all'opportunità unica per partecipare a un chiaro percorso di evoluzione dell'industria dei media paneuropea.

• **STRUTTURA DEL CAPITALE PIÙ SOLIDA E PIÙ EFFICIENTE**

La combinazione di una struttura del capitale sostenibile e con un forte profilo di generazione di flussi di cassa forniscono a MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. la potenza di fuoco necessaria per perseguire un ulteriore consolidamento nel sistema dei broadcaster europei. Il nuovo Gruppo avrà un accesso più efficiente al capitale per finanziare la crescita e gli investimenti.

• **UNA CHIARA E SOSTENIBILE POLITICA DEI DIVIDENDI**

Questo comunicato stampa contiene informazioni privilegiate ai sensi dell'articolo 7, comma 1, del Regolamento (UE) 596/2014 in materia di abusi di mercato

Il miglioramento del profilo dei flussi di cassa e una più efficiente struttura del capitale consentiranno una maggiore capacità e sostenibilità della politica di remunerazione degli azionisti attraverso distribuzione dei dividendi.

**Pier Silvio Berlusconi, CEO di MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.:**

«L'idea di rafforzare le aree geografiche in cui MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. è già leader, l'Italia e la Spagna, è sempre stata alla base della creazione della holding televisiva paneuropea. E con questa operazione creeremo nuove opportunità di crescita per tutti gli azionisti e in particolare per gli azionisti di Mediaset España Comunicación.

Infatti, dopo una lunga interruzione dovuta alle note divergenze con il socio Vivendi, oggi proponiamo di partire con la prima razionalizzazione industriale ed economico-finanziaria del nuovo gruppo. Un'operazione che aumenterà le risorse e le dimensioni per il nostro sviluppo con l'obiettivo di ottenere un'ulteriore crescita internazionale.

Nello stesso tempo, infatti, MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. continua a investire anche nella tv tedesca ProSiebenSat.1 Media SE confermando la propria visione di rafforzamento dell'industria europea dei media.

Abbiamo sempre creduto nello sviluppo europeo da un punto di vista industriale, sviluppo importante anche per la difesa dei posti di lavoro oltre che delle radici culturali dei singoli Paesi europei.

E in un momento come questo, ogni attività che rafforza il progetto Europeo e la sua identità nel processo di globalizzazione in atto è una buona notizia per il nostro futuro».

Amsterdam - Madrid - Cologno Monzese, 15 marzo 2022

**Direzione Comunicazione e Immagine**

Tel. +39 022514.9301

e-mail: [press@mfediaforeurope.eu](mailto:press@mfediaforeurope.eu)

<http://www.mfediaforeurope.com>

**Investor Relations Department**

Tel. +39 022514.8200

e-mail: [investor.relations@mfediaforeurope.eu](mailto:investor.relations@mfediaforeurope.eu)

<http://www.mfediaforeurope.com>

*Questo comunicato stampa contiene informazioni privilegiate ai sensi dell'articolo 7, comma 1, del Regolamento (UE) 596/2014 in materia di abusi di mercato*

---

***MFE-MEDIAFOREUROPE*** è una holding internazionale di partecipazioni, polo d'aggregazione dei principali broadcaster europei.

***MFE-MEDIAFOREUROPE*** ha sede legale ad Amsterdam, nei Paesi Bassi, controlla Mediaset SpA e Mediaset España Comunicación (che hanno sede fiscale nei rispettivi Paesi di attività) ed è primo azionista del broadcaster tedesco ProSiebenSat1.

***MFE-MEDIAFOREUROPE*** è quotata alla Borsa di Milano (Ticker: MFEA, MFEB).

---

Fine Comunicato n.0186-5

Numero di Pagine: 18