

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0145-21-2016	Data/Ora Ricezione 18 Maggio 2016 07:29:19	MTA
--	--	-----

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 74522

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN01 - FERRARA

Tipologia : IROS 18

Data/Ora Ricezione : 18 Maggio 2016 07:29:19

Data/Ora Inizio : 18 Maggio 2016 07:44:20

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato stampa RCS MediaGroup -
RCS MediaGroup Press release

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato stampa RCS MediaGroup

Milano, 18 maggio 2016 – Il presente comunicato e le informazioni quivi riportate vengono trasmessi su richiesta CONSOB ai sensi dell'articolo 114, comma 5, del D.Lgs. 58/1998.

Con comunicazioni del 28 aprile 2016 e 11 maggio 2016, Banca IMI S.p.A., quale banca agente ai sensi del contratto di finanziamento del 14 giugno 2013 (il “**Contratto di Finanziamento in Essere**”), ha informato la Società che in merito ai principali termini e condizioni relativi alla pratica di rimodulazione del Contratto di Finanziamento in Essere (i) due delle banche finanziatrici hanno deliberato favorevolmente e (ii) le rimanenti banche finanziatrici procederanno a sottoporre tale pratica di rimodulazione ai rispettivi organi deliberanti nel periodo ricompreso tra il 20 maggio 2016 ed il 7 giugno 2016.

In considerazione di quanto precede, la Società prevede che l'iter deliberativo delle banche finanziatrici relativo alla pratica di rimodulazione del Contratto di Finanziamento in Essere possa concludersi positivamente entro i termini sopra indicati.

Ad integrazione del comunicato stampa emesso dalla Società in data 11 maggio u.s., si rappresentano di seguito i principali termini e condizioni, condivisi tra la Società e le banche finanziatrici, del *Term Sheet* relativo alla rimodulazione del Contratto di Finanziamento in Essere.

1. Importo del Finanziamento	Valore complessivo fino ad un importo massimo di Euro 352 milioni (ripartito in una linea <i>term</i> di importo massimo fino a Euro 252 milioni e una linea <i>revolving</i> di importo massimo fino a Euro 100 milioni); al netto del rimborso integrale della linea di credito A di cui al Contratto di Finanziamento in Essere, per un importo complessivo pari a Euro 71.601.122,45, che interverrà contestualmente alla stipula dell'accordo modificativo del Contratto di Finanziamento in Essere, mediante utilizzo di parte dei proventi netti incassati dalla Società per effetto della vendita di RCS Libri S.p.A.
2. Scadenza Finale	Con riferimento ad entrambe le linee di credito, 31 dicembre 2019.
3. Rimborso	- <u>linea term</u> : oggetto di rimborso, nel corso del 2017, in conformità alle seguenti rate: (i) Euro 10.000.000 al 31 marzo 2017; (ii) Euro 10.000.000 al 30 giugno 2017; e (iii) Euro 15.000.000 al 31 dicembre 2017; a seguire, in 4 rate semestrali, come da seguente

	<p>piano di ammortamento:</p> <p>(A) Euro 25.000.000 al 30 giugno 2018;</p> <p>(B) Euro 25.000.000 al 31 dicembre 2018; e</p> <p>(C) Euro 25.000.000 al 30 giugno 2019;</p> <p>(D) il residuo alla Scadenza Finale.</p> <p>- <i>linea revolving</i>: ciascun utilizzo dovrà essere rimborsato alla scadenza del relativo periodo di utilizzo prescelto e in ogni caso entro la Scadenza Finale.</p>																					
<p>4. Tasso di Interesse</p>	<p>Tasso variabile pari alla somma di:</p> <p>(i) relativamente alla linea <i>term</i>: Euribor 3m dalla data di stipula sino alla Scadenza Finale + Margine (cfr. paragrafo successivo);</p> <p>(ii) relativamente alla linea <i>revolving</i>: Euribor 1m, 3m o 6m per durata pari a quella del relativo Periodo di Interessi + Margine (cfr. paragrafo successivo),</p> <p>fermo restando che, laddove l'Euribor fosse inferiore a zero, lo stesso si intenderà pari a zero.</p>																					
<p>5. Margine</p>	<p>- linea <i>term</i>: inizialmente pari a 422.5 bps p.a. restando inteso che il margine applicabile sarà modificato come di seguito specificato.</p> <p>- linea <i>revolving</i>: inizialmente pari al margine applicabile alla linea <i>term</i> diminuito di 25 bps p.a. (i.e. 397.5 bps p.a.) restando inteso che il margine applicabile sarà modificato come di seguito specificato.</p> <p>In caso di rispetto dei <i>covenants</i> finanziari alla data di rilevazione del 31 dicembre 2016, il margine delle linee di credito sarà modificato secondo quanto illustrato nella seguente tabella:</p> <table border="1" data-bbox="810 1630 1442 1939"> <thead> <tr> <th>Leverage</th> <th>Linea <i>term</i></th> <th>Linea <i>revolving</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>>4.00x</td> <td>422.5</td> <td>397.5</td> </tr> <tr> <td><=4.00x</td> <td>397.5</td> <td>372.5</td> </tr> <tr> <td><=3.75x</td> <td>372.5</td> <td>347.5</td> </tr> <tr> <td><=3.25x</td> <td>332.5</td> <td>307.5</td> </tr> <tr> <td><=2.75x</td> <td>292.5</td> <td>267.5</td> </tr> <tr> <td><=2.25x</td> <td>252.5</td> <td>227.5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il rapporto Posizione Finanziaria Netta/EBITDA ai fini della determinazione del Margine sarà calcolato, su base annuale, basandosi sui dati contenuti nel bilancio consolidato certificato del Gruppo RCS al 31 dicembre di ciascun anno.</p>	Leverage	Linea <i>term</i>	Linea <i>revolving</i>	>4.00x	422.5	397.5	<=4.00x	397.5	372.5	<=3.75x	372.5	347.5	<=3.25x	332.5	307.5	<=2.75x	292.5	267.5	<=2.25x	252.5	227.5
Leverage	Linea <i>term</i>	Linea <i>revolving</i>																				
>4.00x	422.5	397.5																				
<=4.00x	397.5	372.5																				
<=3.75x	372.5	347.5																				
<=3.25x	332.5	307.5																				
<=2.75x	292.5	267.5																				
<=2.25x	252.5	227.5																				

<p>6. Garanzie</p>	<p>All'atto della stipula dell'accordo modificativo del Contratto di Finanziamento in Essere, il Finanziamento, analogamente al finanziamento attualmente in essere, sarà assistito da pegno sul conto corrente (il "Conto Ricavi") sul quale saranno obbligatoriamente e direttamente accreditati i proventi derivanti da eventuali atti di disposizione consentiti e le altre somme destinate a rimborso obbligatorio.</p>
<p>7. Covenants finanziari</p>	<p>Con decorrenza a partire dal 31 dicembre 2016 (incluso) e per l'intera durata del Finanziamento dovranno essere rispettati i seguenti <i>covenants</i> finanziari con rilevazione annuale (fatta salva la PFN che sarà verificata anche su base semestrale):</p> <p>(I) PFN (i.e. Posizione Finanziaria Netta):</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) nel 2016: Euro 430 milioni; ovvero Euro 410 milioni (in caso di avvenuta vendita di <i>asset non core</i>), (b) nel 2017: Euro 410 milioni; ovvero Euro 385 milioni (in caso di avvenuta vendita di <i>asset non core</i>), (c) nel 2018: Euro 340 milioni; ovvero Euro 315 milioni (in caso di avvenuta vendita di <i>asset non core</i>); <p>con riferimento alla PFN di cui ai punti (b) e (c) che precedono, la Società rappresenta che una delle banche finanziatrici - il cui iter deliberativo è in corso di completamento - ha richiesto di prevedere unicamente la soglia più bassa.</p> <p>La PFN annuale di cui ai punti (a), (b) e (c) che precedono si intenderà aumentata di un <i>headroom</i> pari a Euro 25 milioni a ciascuna data di rilevazione semestrale immediatamente successiva.</p> <p>(II) Leverage Ratio (i.e. Rapporto Posizione Finanziaria Netta / EBITDA):</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) nel 2016: <i>headroom</i> pari al 10% rispetto agli obiettivi di cui al Piano Industriale 2016 – 2018 del Gruppo RCS (così come comunicato al mercato, il "Piano Industriale 2016 – 2018") (i.e.: 4.40x); (b) nel 2017: <i>headroom</i> pari al 15% rispetto agli obiettivi di cui al Piano Industriale 2016 – 2018 (i.e.: 3.45x);

	<p>(c) nel 2018: <i>headroom</i> pari al 15% rispetto agli obiettivi di cui al Piano Industriale 2016 – 2018 (i.e.: 2.30x).</p> <p>(III) MINIMUM EQUITY: <i>headroom</i> di massimi Euro 10 milioni sul valore di Euro 105,2 milioni di cui al bilancio consolidato al 31.12.2015.</p> <p>A fronte dello sfioramento di alcun Covenant Finanziario, sarà ammesso un <i>equity cure</i> secondo termini, condizioni e limitazioni sostanzialmente in linea con il Contratto di Finanziamento in Essere.</p>
--	---

Il *Term Sheet* non prevede impegni e/o vincoli di alcun genere riguardanti l'esercizio della delega, deliberata in data 16 dicembre 2015, al consiglio di amministrazione della Società, della facoltà di aumentare, in via scindibile, il capitale sociale della stessa fino ad un importo massimo di Euro 200 milioni con scadenza 30 giugno 2017. Non sono altresì previsti obblighi di dismissione di beni da parte della Società.

All'esito del positivo completamento dell'iter deliberativo da parte dei competenti organi delle banche finanziatrici e della stessa Società, il perfezionamento della rimodulazione del Contratto di Finanziamento in Essere avrà luogo a seguito della condivisione tra le parti del testo di accordo modificativo del Contratto di Finanziamento in Essere e del soddisfacimento delle condizioni alla stipula ed all'efficacia dello stesso accordo modificativo, usuali per tale tipologia di operazioni.

Il *Term Sheet* prevede inoltre che, all'esito del perfezionamento dell'accordo modificativo del Contratto di Finanziamento in Essere, la Società avrà a disposizione linee bilaterali da parte delle banche finanziatrici per un ammontare complessivo di Euro 85 milioni circa, senza pregiudizio per la facoltà della Società di richiederne l'incremento, anche successivamente alla definizione dell'accordo modificativo del Contratto di Finanziamento in Essere, fino al livello di valore delle linee bilaterali al 30 giugno 2015.

Per ulteriori informazioni:

RCS MediaGroup – Corporate Communications

Maria Verdiana Tardi - +39 02 2584 5412 - +39 347 7017627 - verdiana.tardi@rcs.it

RCS MediaGroup - Investor Relations

Federica De Medici - +39 02 2584 5508 - +39 335 230278 - federica.demedici@rcs.it

www.rcsmediagroup.it



RCS MediaGroup Press release

Milan, 17 May 2016 – This press release and the information set forth herein are published at CONSOB’s request pursuant to article 114, paragraph 5, of Legislative Decree 58/1998.

Through notifications dated 28 April 2016 and 11 May 2016, Banca IMI S.p.A., as agent bank under the loan agreement dated 14 June 2013 (the “**Existing Loan Agreement**”), informed the Company that with regard to the main terms and conditions related to the process of amending the Existing Loan Agreement (i) two of the lending banks have passed favorable resolutions and (ii) the remaining lending banks will proceed to submit such amendment process to their respective decision-making bodies over the period from 20 May 2016 through 7 June 2016.

In consideration of the foregoing, the Company envisages that the decision-making process of the lending banks concerning the process of amending the Existing Loan Agreement may be successfully concluded within the timeframe indicated above.

As a supplement to the press release issued by the Company on 11 May 2016, set forth below are the main terms and conditions agreed between the Company and the lending banks, of the Term Sheet concerning the amendments to the Existing Loan Agreement.

8. Amount of the Loan	The total amount, up to a maximum amount of Euro 352 million (comprised of a term credit line for a maximum amount of up to Euro 252 million and a revolving credit line for a maximum amount of up to Euro 100 million); on a net basis after deduting the full repayment of credit line A referred to in the Existing Loan Agreement, for a total amount of Euro 71,601,122.45, which will take place contemporaneously upon the execution of the agreement amending the Existing Loan Agreement as a result of the sale of RCS Libri S.p.A.
9. Final Maturity	With reference to both credit lines, 31 December 2019.
10. Repayment	- <u>term credit line</u> : such credit line shall be repaid, over the course of 2017, through the following installments: (i) Euro 10,000,000 on 31 March 2017; (ii) Euro 10,000,000 on 30 June 2017; and (iii) Euro 15,000,000 on 31 December 2017; thereafter, in 4 half yearly installments, in accordance

	<p>with the following amortization plan:</p> <p>(E) Euro 25,000,000 on 30 June 2018;</p> <p>(F) Euro 25,000,000 on 31 December 2018; and</p> <p>(G) Euro 25,000,000 on 30 June 2019;</p> <p>(H) The balance on the Final Maturity.</p> <p>- <u>revolving credit line</u>: each drawdown will be repaid at the end of the relevant preselected drawdown period and, in any case, by the Final Maturity.</p>																					
<p>11. Interest Rate</p>	<p>Floating rate equal to the sum of:</p> <p>(i) with regard to the term credit line: Euribor 3m from the date of execution until the Final Maturity + Spread (see following paragraph);</p> <p>(ii) with regard to the revolving credit line: Euribor 1m, 3m or 6m for a term equal to that of the relevant Interest Period + Spread (see following paragraph),</p> <p>provided, however, that if Euribor were lower than zero, it would be deemed equal to zero.</p>																					
<p>12. Spread</p>	<p>- term credit line: initially equal to 422.5 bps p.a., it being agreed that the applicable spread will be amended as specified below.</p> <p>- revolving credit line: initially equal to the spread applicable to the term credit line less 25 bps p.a. (i.e. 397.5 bps p.a.), it being agreed that the applicable spread will be amended as specified below.</p> <p>In the event that the financial covenants are honored on the valuation date of 31 December 2016, the spread on the credit lines will be amended as illustrated in the following table:</p> <table border="1" data-bbox="810 1554 1442 1899"> <thead> <tr> <th>Leverage</th> <th>Term credit line</th> <th>Revolving credit line</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>>4.00x</td> <td>422.5</td> <td>397.5</td> </tr> <tr> <td><=4.00x</td> <td>397.5</td> <td>372.5</td> </tr> <tr> <td><=3.75x</td> <td>372.5</td> <td>347.5</td> </tr> <tr> <td><=3.25x</td> <td>332.5</td> <td>307.5</td> </tr> <tr> <td><=2.75x</td> <td>292.5</td> <td>267.5</td> </tr> <tr> <td><=2.25x</td> <td>252.5</td> <td>227.5</td> </tr> </tbody> </table> <p>The Net Financial Position/EBITDA ratio for purposes of the determination of the Spread will be calculated, on an annual basis, with reference to the data set forth in the certified consolidated financial statements of the RCS Group as of 31 December of each year.</p>	Leverage	Term credit line	Revolving credit line	>4.00x	422.5	397.5	<=4.00x	397.5	372.5	<=3.75x	372.5	347.5	<=3.25x	332.5	307.5	<=2.75x	292.5	267.5	<=2.25x	252.5	227.5
Leverage	Term credit line	Revolving credit line																				
>4.00x	422.5	397.5																				
<=4.00x	397.5	372.5																				
<=3.75x	372.5	347.5																				
<=3.25x	332.5	307.5																				
<=2.75x	292.5	267.5																				
<=2.25x	252.5	227.5																				

<p>13. Guarantees</p>	<p>Upon the execution of the agreement amending the Existing Loan Agreement, the Loan, like the loan currently in place, will be secured by a pledge over the bank account (the “Revenues Account”) to which the proceeds deriving from any permitted deeds of disposal and other sums to be applied toward mandatory repayment will be credited.</p>
<p>14. Financial covenants</p>	<p>Starting on (and including) 31 December 2016 and for the entire term of the Loan, the following financial covenants will have to be honored on an annual basis (with the exception of the NFP which will also be verified on a half yearly basis):</p> <p>(IV) NFP (i.e. Net Financial Position):</p> <ul style="list-style-type: none"> (d) in 2016: Euro 430 million; or Euro 410 million (in the event of completed sale of non-core asset) (e) in 2017: Euro 410 million; or Euro 385 million (in the event of completed sale of non-core asset), (f) in 2018: Euro 340 million; or Euro 315 million (in the event of completed sale of non-core asset); <p>with reference to the NFP referred to in points (b) and (c) above, the Company states that one of the lending banks – whose decision-making process is in the process of being completed – has requested to provide for solely the lowest threshold.</p> <p>The annual PFN referred to in points (a), (b) and (c) above shall be deemed increased by headroom of Euro 25 million on each immediately following half yearly valuation date.</p> <p>(V) Leverage Ratio (i.e. Net Financial Position/ EBITDA):</p> <ul style="list-style-type: none"> (d) in 2016: headroom of 10% with respect to the objectives set forth in the Business Plan 2016 – 2018 of the RCS Group (as announced to the market, the “Business Plan 2016-2018”) (i.e.: 4.40x); (e) in 2017: headroom of 15% with respect to the objectives set forth in the Business Plan 2016 – 2018 (i.e.: 3.45x); (f) in 2018: headroom of 15% with respect to



	<p>the objectives set forth in the Business Plan 2016 – 2018 (i.e.: 2.30x).</p> <p>(VI) MINIMUM EQUITY: headroom of up to Euro 10 million on the value of Euro 105.2 million set forth in the consolidated financial statements as of 31.12.2015.</p> <p>In the event that any Financial Covenant is exceeded, an equity cure will be permitted at the terms, conditions and limitations substantially in line with the Existing Loan Agreement.</p>
--	--

The Term Sheet does not provide for any commitments and/or restrictions concerning the exercise by the Company's Board of Directors of the delegation of powers – resolved upon on 16 December 2015 - to call for a divisible share capital increase for cash of up to a maximum amount of Euro 200 million until 30 June 2017. Furthermore, no obligations on the part of the Company to divest assets are envisaged. Upon the successful conclusion of the decision-making process by the competent bodies of the lending banks and the Company, the perfection of the amendments to the Existing Loan Agreement will take place once the parties reach an agreement on text of the agreement amending the Existing Loan Agreement and satisfaction of the conditions for the execution and effectiveness of the same amendment agreement, as are standard in this type of transaction.

The Term Sheet further provides that, upon the perfection of the agreement amending the Existing Loan Agreement, the Company will have available bilateral credit lines granted by the lending banks totaling approximately Euro 85 million, without prejudice to the Company's right to request an increase in the same, even after the finalization of the agreement amending the Existing Loan Agreement, up to the level of the value of the bilateral credit lines as of 30 June 2015.

For further information:

RCS MediaGroup – Corporate Communications

Maria Verdiana Tardi - +39 02 2584 5412 - +39 347 7017627 - verdiana.tardi@rcs.it

RCS MediaGroup - Investor Relations

Federica De Medici - +39 02 2584 5508 - +39 335 230278 - federica.demedici@rcs.it

www.rcsmediagroup.it

Fine Comunicato n.0145-21

Numero di Pagine: 10