

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0145-56-2016	Data/Ora Ricezione 07 Luglio 2016 21:06:16	MTA
--	--	-----

Societa' : RCS MEDIAGROUP  
Identificativo : 76778  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN01 - FERRARA  
Tipologia : IROP 04  
Data/Ora Ricezione : 07 Luglio 2016 21:06:16  
Data/Ora Inizio : 07 Luglio 2016 21:21:17  
Diffusione presunta  
Oggetto : Comunicato dell'Emittente

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**AGGIORNAMENTO DEL COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI**

**RCS MEDIAGROUP S.P.A.**

*ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 39 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, relativo alla*

**OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA**

**PROMOSSA DA CAIRO COMMUNICATION S.P.A.**

*ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato*

## PREMESSA

In data 1 luglio 2016, Cairo Communication ha pubblicato un comunicato, redatto ai sensi dell'art. 44, commi 2 e 3, del Regolamento Emittenti, relativo all'OPS (il "**Secondo Comunicato di Rilancio**"), in cui ha reso nota la propria decisione di incrementare il corrispettivo offerto a n. 0,17 azioni ordinarie Cairo Communication per ciascuna Azione RCS portata in adesione all'OPS (il "**Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato**") e di eliminare:

- la condizione di efficacia dell'OPS di cui al Paragrafo A.1.1.(a), lettera (d), Sezione Avvertenze, del Documento di Offerta, relativa al "*mancato verificarsi entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento del Corrispettivo: (i) a livello nazionale e/o internazionale, di eventi o situazioni straordinari comportanti significativi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria di RCS e/o delle società del Gruppo RCS; o (ii) di fatti o situazioni relativi a RCS e/o alle società del Gruppo RCS, non noti al mercato alla Data del Documento di Offerta, comportanti mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sulla situazione patrimoniale, economica o finanziaria di RCS e/o delle società del Gruppo RCS*" (la "**Condizione MAC**"), nonché
- il punto (b)(ii) della Condizione Finanziaria di efficacia dell'OPS di cui al Paragrafo A.1.1.(a), lettera (b), Sezione Avvertenze, del Documento di Offerta, relativa all'assunzione dell'impegno da parte delle banche finanziatrici di RCS nei confronti di Cairo Communication a "*fino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2017: (1) non richiedere e/o esigere e/o presentare domande e/o esercitare azioni per, il pagamento e/o il rimborso di alcun importo dovuto da RCS in linea capitale ai sensi dei Finanziamenti, fatto salvo il rimborso anticipato parziale mediante utilizzo delle somme nette incassate quali corrispettivo della cessione di RCS Libri S.p.A.; (2) non dichiarare RCS decaduta dal beneficio del termine, non avvalersi del diritto di revoca o recesso, né richiedere la risoluzione dei Finanziamenti; (3) non presentare alcuna domanda volta a sottoporre RCS a procedure concorsuali; (4) confermare, mantenere in essere e operativa/o, ripristinare e/o non revocare ogni linea di credito, anticipazione e/o affidamento a breve e medio termine previste dai Finanziamenti*".

Il presente comunicato, redatto ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39, comma 4, secondo periodo, del Regolamento Emittenti, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di RCS in data 7 luglio 2016 (il "**Secondo Comunicato di Aggiornamento**"); tale documento deve essere letto quale integrazione del, e pertanto congiuntamente al, comunicato e relativo primo aggiornamento redatti ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, relativi all'OPS, approvati dal Consiglio di Amministrazione di RCS rispettivamente in data 10 giugno 2016 e in data 24 giugno 2016 (rispettivamente il "**Comunicato dell'Emittente**" e il "**Primo Comunicato di Aggiornamento**"), ai quali si fa rinvio per tutto quanto qui non diversamente indicato, inclusi i termini definiti con l'iniziale maiuscola.

Per una completa e integrale conoscenza dei presupposti, termini e condizioni dell'OPS come rappresentati da Cairo Communication occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta, al Supplemento al Documento di Offerta e al Secondo Comunicato di Rilancio. Pertanto, il Secondo Comunicato di Aggiornamento, così come il Primo Comunicato di Aggiornamento e il Comunicato dell'Emittente, non intendono in alcun modo sostituire il Documento di Offerta, il Supplemento al Documento di Offerta e il Secondo Comunicato di Rilancio e non costituiscono in alcun modo, né possono essere intesi come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'OPS e non sostituiscono il giudizio di ciascun azionista in relazione all'OPS.

\*\*\*\*\*

## **1. Descrizione della riunione del Consiglio di Amministrazione di RCS del 7 luglio 2016**

### **1.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione di RCS**

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione di RCS del 7 luglio 2016, nella quale è stato approvato il Secondo Comunicato di Aggiornamento, hanno partecipato, di persona o in audio-conferenza, i seguenti consiglieri: l'Amministratore Delegato Laura Cioli e gli Amministratori Indipendenti Gerardo Braggiotti, Paolo Colonna, Dario Frigerio, Thomas Mockridge e Mario Notari.

Ha giustificato la propria assenza il Consigliere Teresa Cremisi.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione di RCS, Maurizio Costa, e il consigliere Stefano Simontacchi non hanno preso parte alla predetta riunione del Consiglio di Amministrazione di RCS per le ragioni indicate al Paragrafo 1.2 del Comunicato dell'Emittente. Pertanto, ai sensi dell'art. 12, secondo comma, dello statuto di RCS, la presidenza della riunione è stata assunta dall'amministratore più anziano di età presente.

Per il Collegio Sindacale erano presenti, di persona, il Presidente Lorenzo Caprio e i sindaci effettivi Enrico Maria Colombo e Gabriella Chersicla.

### **1.2 Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'OPS**

Con riferimento agli interessi propri o di terzi relativi all'OPS si rinvia a quanto già dichiarato nel Paragrafo 1.2 del Comunicato dell'Emittente, il cui contenuto deve qui intendersi integralmente richiamato.

### **1.3 Documentazione esaminata**

Il Consiglio di Amministrazione di RCS, ai fini dell'approvazione del Secondo Comunicato di Aggiornamento, in aggiunta ai documenti relativi all'OPS indicati nel Paragrafo 1.3 del Comunicato dell'Emittente e nel Paragrafo 1.3 del Primo Comunicato di Aggiornamento nonché al Comunicato dell'Emittente e al Primo Comunicato di Aggiornamento, ha esaminato la seguente documentazione:

- la relazione illustrativa datata 17 giugno 2016 e pubblicata in data 27 giugno 2016 del consiglio di amministrazione di Cairo Communication ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile, dell'art. 125-ter del TUF e degli artt. 70 e 72 del Regolamento Emittenti, sulle proposte di cui ai punti 1) e 2) all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria di Cairo Communication convocata per il giorno 18 luglio 2016;
- la relazione illustrativa datata 17 giugno 2016 e pubblicata in data 27 giugno 2016 del consiglio di amministrazione di Cairo Communication ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e dell'art. 72 del Regolamento Emittenti, sulle proposte di cui al punto 3) all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria di Cairo Communication convocata per il giorno 18 luglio 2016;
- il "*Parere sul valore attribuibile alla data di riferimento del 31 marzo 2016 a n. 521.864.957 azioni ordinarie di RCS MediaGroup S.p.A., oggetto di possibile conferimento nell'ambito dell'offerta pubblica di scambio volontaria promossa da Cairo Communication S.p.A. - Relazione ai sensi dell'art. 2343-ter del Codice Civile*" redatto in data 22 giugno 2016 dall'esperto indipendente di Cairo Communication, prof. Andrea Amaduzzi, e pubblicato in data 27 giugno 2016;
- il parere di congruità della società di revisione di Cairo Communication, KPMG S.p.A., redatto in data 27 giugno 2016 ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile e dell'art. 158, comma 1, del TUF, e pubblicato in data 27 giugno 2016;
- il comunicato pubblicato da Cairo Communication in data 24 giugno 2016 ai sensi dell'art. 44, comma 2, del Regolamento Emittenti "*inerente la costituzione delle ulteriori garanzie integrative richieste dalla Consob con delibera n. 19639 del 21 giugno 2016*";
- il Secondo Comunicato di Rilancio;

- l'ulteriore *addendum* alla *fairness opinion* del 9 giugno 2016 rilasciato dal Prof. Roberto Tasca in data 7 luglio 2016 (il “**Secondo Addendum alla Fairness Opinion**”);
- l'ulteriore aggiornamento del Parere degli Amministratori Indipendenti a seguito del Secondo Comunicato di Rilancio, approvato in data 7 luglio 2016 dagli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti (il “**Secondo Aggiornamento del Parere degli Amministratori Indipendenti**”).

## 2. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione di RCS sull'OPS e sulla congruità del Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato

### 2.1. Sintesi del Secondo *Addendum* alla *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente

In data 7 luglio 2016, l'Esperto Indipendente ha rilasciato il Secondo *Addendum* alla *Fairness Opinion*, allegato *sub* “A” al Secondo Comunicato di Aggiornamento.

In tale documento l'Esperto Indipendente, richiamando le valutazioni precedentemente espresse nella *fairness opinion* del 9 giugno 2016 e nell'*Addendum* alla *Fairness Opinion*, ha identificato un intervallo di congruità compreso tra 0,19 e 0,23 e ha concluso che tale intervallo comporta una definizione di non congruità per il Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato offerto da Cairo Communication.

### 2.2. Sintesi delle analisi e considerazioni di Citi

Per le considerazioni valutative di Citi sul concambio si rimanda alla *fairness opinion* dalla stessa rilasciata in data 9 giugno 2016, allegata al Comunicato dell'Emittente, e a quanto indicato al Paragrafo 3.4 del Primo Comunicato di Aggiornamento.

### 2.3. Sintesi delle analisi e considerazioni di UniCredit

Per le considerazioni valutative di UniCredit sul concambio si rimanda alla *fairness opinion* dalla stessa rilasciata in data 9 giugno 2016, allegata al Comunicato dell'Emittente, e a quanto indicato al Paragrafo 3.5 del Primo Comunicato di Aggiornamento.

### 2.4. Garanzie integrative ed Equivalente in Denaro

Con riferimento a quanto indicato nel Secondo Comunicato di Rilancio (cfr. Sezione C “*Costituzione delle Garanzie Integrative*”), secondo cui:

- Cairo Communication, nel caso in cui ricorrano congiuntamente le seguenti circostanze:
  - l'assemblea straordinaria di Cairo Communication convocata per il 18 luglio 2016 non abbia approvato la proposta di Nuovo Aumento di Capitale a servizio dell'OPS; e
  - si siano realizzate (o siano state rinunciate secondo le modalità indicate nel Documento di Offerta) le condizioni di efficacia dell'OPS,

corrisponderà, per ciascuna Azione RCS portata in adesione all'OPS, in luogo del Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato pari a n. 0,17 azioni Cairo Communication, n. 0,12 azioni Cairo Communication rivenienti dall'Aumento di Capitale deliberato dall'assemblea straordinaria di Cairo Communication in data 12 maggio 2016 a servizio dell'OPS e un importo in denaro pari a Euro 0,22 (l'“**Equivalente in Denaro**”);

- l'Equivalente in Denaro corrisponde alla valorizzazione dell'incremento del corrispettivo dell'OPS rispetto al corrispettivo dell'OPS originariamente offerto, pari a n. 0,05 azioni Cairo Communication per ciascuna Azione RCS portata in adesione all'OPS, calcolata sulla base del

prezzo ufficiale delle azioni Cairo Communication registrato il 7 aprile 2016, rettificato per tenere conto del dividendo di Euro 0,20 per azione distribuito in data 11 maggio 2016,

il Consiglio di Amministrazione di RCS, fermo restando che la corresponsione dell'Equivalente in Denaro appare remota alla luce dell'accordo parasociale sottoscritto in data 17 giugno 2016 dal dott. Urbano Cairo, UT Communications S.p.A. e UT Belgium Holding S.A., che complessivamente detengono il 72,98% del capitale sociale di Cairo Communication, osserva quanto segue:

- ove una parte del corrispettivo dell'OPS fosse corrisposta in denaro, l'OPS si trasformerebbe di fatto in una offerta pubblica di acquisto e scambio;
- le garanzie integrative indicate da Cairo Communication non appaiono idonee a garantire l'esatto adempimento dell'obbligo di corrispondere il Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato in favore degli oblati che dovessero aderire all'OPS.

### **3. Secondo Aggiornamento del Parere degli Amministratori Indipendenti**

Tenuto conto che, per le ragioni illustrate nei Paragrafi 1.2 e 4 del Comunicato dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione di RCS ha deliberato di sottoporre anche l'OPS alla disciplina dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, prima dell'approvazione del Secondo Comunicato di Aggiornamento, gli Amministratori Indipendenti, riunitisi in data 7 luglio 2016, hanno reso, anche sulla base del Secondo *Addendum alla Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente, il Secondo Aggiornamento del Parere degli Amministratori Indipendenti, contenente le valutazioni sull'OPS e sulla congruità del Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato, le cui conclusioni sono di seguito riportate:

*«Alla luce di quanto precede gli Amministratori Indipendenti, all'unanimità,*

- a. esaminati (i) i contenuti del Secondo Comunicato di Rilancio e della ulteriore documentazione relativa all'OPS e (ii) il Secondo Addendum alla Fairness Opinion;*
- b. tenuto conto delle conclusioni del Secondo Addendum alla Fairness Opinion in base al quale l'intervallo di congruità individuato dall'Esperto Indipendente, compreso tra 0,19 e 0,23, comporta una definizione di non congruità per il Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato offerto da Cairo Communication;*
- c. rilevato che, in ragione del rapporto di scambio previsto nel Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato, il numero massimo di azioni Cairo Communication che verrebbero emesse in caso di eventuale esito positivo dell'OPS sarebbe superiore a quello delle azioni Cairo Communication attualmente in circolazione e pari a circa quattro volte l'attuale flottante, rendendo così difficile una previsione sul prezzo di mercato delle medesime azioni successivamente alla chiusura dell'OPS;*
- d. rilevato positivamente che Cairo Communication ha rinunciato alla Condizione MAC nonché alla condizione relativa alla rinegoziazione dell'indebitamento di RCS;*
- e. valutato che il Secondo Aggiornamento del Parere viene reso ai sensi e per gli effetti dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti e, dunque, ai fini del rilascio, da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, del successivo Secondo Comunicato di Aggiornamento ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39, comma 4, secondo periodo, del Regolamento Emittenti;*

*ritengono che il Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato, seppur migliorativo rispetto a quello precedentemente offerto, non sia congruo per i possessori delle azioni RCS oggetto dell'OPS».*

Per ulteriori informazioni si rinvia al Secondo Aggiornamento del Parere degli Amministratori Indipendenti (qui allegato *sub "B"*).

#### **4. Conclusioni del Consiglio di Amministrazione di RCS**

Il Consiglio di Amministrazione di RCS, all'unanimità,

- tenuto conto (i) dei contenuti del Secondo Comunicato di Rilancio e dell'ulteriore documentazione relativa all'OPS; (ii) del Secondo *Addendum* alla *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente; (iii) delle analisi e delle considerazioni di Citi e di UniCredit e (iv) del Secondo Aggiornamento del Parere degli Amministratori Indipendenti;
- preso atto positivamente che Cairo Communication ha rinunciato alla Condizione MAC e al punto (ii) della Condizione Finanziaria, eliminando pertanto, sotto tali profili, un elemento di incertezza in merito all'efficacia dell'OPS;
- tenuto conto delle conclusioni del Secondo *Addendum* alla *Fairness Opinion* in base al quale l'intervallo di congruità individuato dall'Esperto Indipendente, compreso tra 0,19 e 0,23, comporta una definizione di non congruità per il Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato offerto da Cairo Communication;
- rilevato che, in ragione del rapporto di scambio previsto nel Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato, il numero massimo di azioni Cairo Communication che verrebbero emesse in caso di eventuale esito positivo dell'OPS sarebbe superiore a quello delle azioni Cairo Communication attualmente in circolazione e pari a circa quattro volte l'attuale flottante, rendendo così difficile una previsione sul prezzo di mercato delle medesime azioni successivamente alla chiusura dell'OPS;
- pur rilevato che il Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato risulta migliorativo per i possessori di Azioni RCS rispetto al Corrispettivo dell'OPS Incrementato;

valuta non congruo il Secondo Corrispettivo dell'OPS Incrementato per tutti i possessori di Azioni RCS.

Il Consiglio di Amministrazione di RCS precisa, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'OPS dovrà essere valutata dal singolo azionista all'atto di adesione, tenuto anche conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento dei titoli RCS e Cairo Communication, delle dichiarazioni di Cairo Communication e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta, nel Comunicato di Rilancio, nel Supplemento al Documento di Offerta e nel Secondo Comunicato di Rilancio.

\* \* \* \* \*

Il Secondo Comunicato di Aggiornamento, unitamente al suo allegato, è pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it).

**Allegati**

- A. Secondo *Addendum* alla *Fairness Opinion* del 7 luglio 2016;
- B. Secondo Aggiornamento del Parere degli Amministratori Indipendenti del 7 luglio 2016.

Fine Comunicato n.0145-56

Numero di Pagine: 9