



CAIRO COMMUNICATION

COMUNICATO

di rilancio ai sensi dell'art. 44, commi 2 e 3, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99 e di informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 relativo alla

OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

AVENTE PER OGGETTO AZIONI ORDINARIE DI

RCS MediaGroup S.p.A.

OFFERENTE

Cairo Communication S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 521.864.957 azioni ordinarie prive di valore nominale di **RCS MediaGroup S.p.A.**

Milano, 17 giugno 2016 - In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di Cairo Communication S.p.A. ("**Cairo Communication**" o l'"**Offerente**") ha assunto la decisione di: (i) effettuare un rilancio mediante incremento del corrispettivo offerto nell'ambito dell'offerta pubblica volontaria di scambio (l'"**Offerta**") promossa in data 28 aprile 2016 sulla totalità delle azioni ordinarie emesse da RCS MediaGroup S.p.A. ("**RCS**"); (ii) approvare il "Piano industriale 2017-2018 del Gruppo Cairo Communication"; (iii) approvare il "Progetto di integrazione 2017-2018 di RCS nel Gruppo Cairo Communication"; (iv) convocare l'Assemblea Straordinaria dei Soci per il giorno 18 luglio 2016 al fine di deliberare in merito a: (a) la proposta di aumento di capitale sociale, da liberarsi mediante conferimento in natura ai sensi dell'art. 2441, comma quarto cod. civ., finalizzato all'emissione delle azioni Cairo Communication da attribuire a fronte del conferimento di ciascuna azione RCS portata all'Offerta, secondo il rapporto di scambio previsto dal corrispettivo incrementato; (b) l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., della facoltà di aumentare in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale mediante emissione di nuove azioni con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ.; (c) la modifica dello statuto sociale di Cairo Communication al fine di introdurre il voto maggiorato ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**TUF**").

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre, a una successiva assemblea che sarà all'uopo convocata, la distribuzione di un dividendo straordinario, pari a complessivi Euro 20 milioni (Euro 0,256 per azione), nel caso in cui l'Offerta di Cairo Communication non dovesse risultare prevalente rispetto all'offerta concorrente.

Le sopra indicate decisioni sono descritte nel presente comunicato, che deve essere letto congiuntamente al documento di offerta pubblicato in data 28 maggio 2016 (il "**Documento di Offerta**"). Cairo Communication procederà, nei termini previsti dalla normativa applicabile, alla pubblicazione di un apposito supplemento al Documento di Offerta, che costituirà parte integrante del medesimo, nonché della scheda di adesione, modificata per effetto dell'incremento del corrispettivo. Si precisa che, l'eventuale sottoscrizione della scheda di

adesione nella versione precedente alla pubblicazione della nuova scheda di adesione sarà considerata una valida adesione anche alle nuove condizioni migliorative dell'Offerta, di cui al presente comunicato.

A. RILANCIO - INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO OFFERTO

Cairo Communication comunica, ai sensi dell'art. 44, commi 2 e 3, del regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 in data 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), di effettuare un rilancio mediante incremento del corrispettivo originariamente offerto a

n. 0,16 azioni ordinarie Cairo Communication per ciascuna azione ordinaria RCS portata in adesione all'Offerta.

Tale corrispettivo (il "**Corrispettivo**") risulta superiore del 33,3% rispetto al corrispettivo originariamente offerto, pari a n. 0,12 azioni ordinarie Cairo Communication per ciascuna azione ordinaria RCS portata in adesione all'Offerta.

Sulla base del prezzo ufficiale delle azioni RCS e di quello delle azioni Cairo Communication registrati il 7 aprile 2016, giorno precedente l'annuncio dell'Offerta (e, dunque, non influenzati dall'annuncio dell'Offerta e della successiva offerta concorrente), il Corrispettivo esprime una valorizzazione, rettificata per tener conto del pagamento del dividendo di Euro 0,20 per azione distribuito da Cairo Communication in data 11 maggio 2016, pari a Euro 0,702 per ciascuna azione RCS apportata all'Offerta. Il medesimo Corrispettivo esprime, sulla base del prezzo ufficiale delle azioni Cairo Communication e di quello delle azioni RCS registrati il 17 giugno 2016, una valorizzazione pari a Euro 0,672 per ciascuna azione RCS apportata all'Offerta.

In caso di integrale adesione all'Offerta, Cairo Communication emetterà n. 83.498.393 nuove azioni, a fronte delle azioni RCS portate all'Offerta.

L'Offerente segnala che, come specificato al successivo Paragrafo H, in data odierna: (i) è stato pubblicato l'avviso di convocazione dell'Assemblea Straordinaria di Cairo Communication chiamata a deliberare sulla proposta di aumento di capitale sociale, da liberarsi mediante conferimento in natura ai sensi dell'art. 2441, comma quarto cod. civ., finalizzato all'emissione delle azioni Cairo Communication da attribuire a fronte del conferimento di ciascuna azione RCS portata all'Offerta, secondo il rapporto di scambio previsto dal Corrispettivo; e (ii) il dott. Urbano Cairo, U.T. Communications S.p.A. e UT Belgium Holding S.A. che, congiuntamente, detengono una partecipazione pari al 72,98% del capitale di Cairo Communication, hanno sottoscritto un accordo parasociale, che sarà pubblicato in conformità all'art. 122 del TUF, avente a oggetto l'impegno incondizionato e irrevocabile di questi ultimi, anche nell'interesse di Cairo Communication, a partecipare a detta assemblea straordinaria e a votare a favore del citato aumento di capitale, a garanzia dell'approvazione del medesimo. I suddetti azionisti hanno, altresì, sin d'ora conferito al notaio dott. Andrea De Costa, con facoltà di sostituzione, deleghe e istruzioni vincolanti a votare a favore del citato aumento di capitale nell'Assemblea Straordinaria del 18 luglio 2016, in conformità agli obblighi assunti.

Copia del suddetto avviso di convocazione, dell'accordo parasociale, delle deleghe e delle istruzioni di voto conferite al notaio dott. Andrea De Costa è stata depositata presso Consob in data odierna, ai sensi dell'art. 44, comma 2 del Regolamento Emittenti.

B. PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA

Ai sensi dell'art. 44, comma 5, del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione all'Offerta è allineato al periodo di adesione all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria concorrente promossa in data 16 maggio 2016 da International Media Holding S.p.A. sulla totalità delle azioni ordinarie di RCS.

Pertanto, il termine del periodo di adesione all'Offerta, inizialmente stabilito per l'8 luglio 2016, è esteso alle ore 17:30 del 15 luglio 2016.

Si segnala che qualora l'Offerta di Cairo Communication risulti prevalente, ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, gli azionisti RCS che avranno portato le proprie azioni in adesione all'offerta concorrente promossa da International Media Holding S.p.A. potranno revocare tali adesioni e aderire all'Offerta entro cinque giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione dei risultati delle offerte.

C. PIANO INDUSTRIALE 2017-2018 DEL GRUPPO CAIRO COMMUNICATION

Il Consiglio di Amministrazione di Cairo Communication rende noto di aver approvato il "Piano industriale 2017-2018 del Gruppo Cairo Communication", che definisce le direttrici strategiche dello sviluppo delle attività del Gruppo Cairo Communication, su base *stand alone*, per il periodo 2017-2018. Tale piano è stato predisposto da Cairo Communication con il supporto del consulente strategico Bain & Company Italy Inc.

I *target* strategici di tale piano industriale prevedono:

- ricavi per circa Euro 263 milioni nel 2017 e per circa Euro 289 milioni nel 2018;
- EBITDA di circa Euro 33 milioni nel 2017 e circa Euro 46 milioni nel 2018.

Gli investimenti previsti sono pari a circa Euro 40-45 milioni nel biennio 2017-2018.

Per maggiori informazioni sui *target* strategici di tale piano e sulle assunzioni poste a base dei medesimi, si rinvia alla presentazione allegata e disponibile sul sito *internet* www.cairocommunication.it.

KPMG S.p.A., società incaricata della revisione legale dei conti di Cairo Communication, ha rilasciato in data odierna un'apposita relazione sui dati previsionali del Gruppo Cairo Communication che saranno inclusi nel supplemento al Documento D'Offerta, in conformità a quanto previsto dall'art. 13.2 dell'Allegato I del Regolamento della Commissione Europea n. 809 del 29 aprile 2004. Tale relazione sarà inclusa nel supplemento al Documento d'Offerta.

D. PROGETTO DI INTEGRAZIONE 2017-2018 DI RCS NEL GRUPPO CAIRO COMMUNICATION E FUSIONE

Il Consiglio di Amministrazione di Cairo Communication rende noto di aver approvato il Progetto di integrazione 2017-2018 di RCS nel Gruppo Cairo Communication (il "**Progetto di Integrazione**"), finalizzato al perseguimento dei programmi dell'Offerente secondo le linee guida illustrate nel Paragrafo G.2.2. del Documento di Offerta.

Il Progetto di Integrazione, predisposto da Cairo Communication con il supporto del consulente strategico Bain & Company Italy Inc., delinea le direttrici strategiche per il periodo 2017-2018 del Gruppo Cairo Communication, assumendo il perfezionamento dell'Offerta, con il conseguente acquisto del controllo di RCS e l'inclusione del Gruppo RCS nel perimetro di consolidamento del Gruppo Cairo Communication.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, precisato che, nel presupposto della soddisfacente verifica della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo RCS, Cairo Communication intende completare il progetto di rilancio di RCS con la fusione per incorporazione di quest'ultima in Cairo Communication, da realizzarsi nei 12-24 mesi successivi al perfezionamento dell'Offerta.

Pertanto, il Progetto di Integrazione è stato predisposto considerando il "Piano industriale 2017-2018 del Gruppo Cairo Communication" e le azioni che il Gruppo Cairo Communication intende adottare per il raggiungimento della massima efficienza e la realizzazione del potenziale di crescita dei ricavi del Gruppo RCS, nonché le sinergie derivanti dall'integrazione dei due gruppi, a oggi prevedibili sulla base delle informazioni a disposizione del Gruppo Cairo Communication.

I *target* strategici del progetto d'integrazione 2017-2018 prevedono:

- ricavi per circa Euro 1.273 milioni nel 2017 e per circa Euro 1.340 milioni nel 2018;
- EBITDA di circa Euro 172 milioni nel 2017 e circa Euro 215 milioni nel 2018.

Per maggiori informazioni sui *target* strategici previsti dal progetto d'integrazione e sulle assunzioni poste a base dei medesimi, si rinvia alla presentazione allegata e disponibile sul sito *internet* www.cairocommunication.it.

KPMG S.p.A., società incaricata della revisione legale dei conti di Cairo Communication, ha rilasciato in data odierna un'apposita relazione sui dati previsionali del Gruppo Cairo Communication quale risultante in caso di positivo esito dell'Offerta, che saranno inclusi nel supplemento al Documento di Offerta, in conformità a quanto previsto dall'art. 13.2 dell'Allegato I del Regolamento della Commissione Europea n. 809 del 29 aprile 2004. Tale relazione sarà inclusa nel supplemento al Documento d'Offerta.

E. INTRODUZIONE DEL VOTO MAGGIORATO

Il Consiglio di Amministrazione di Cairo Communication ha deliberato di proporre all'Assemblea Straordinaria dei Soci convocata per il giorno 18 luglio 2016 di modificare lo statuto sociale al fine di introdurre la maggiorazione del diritto di voto, ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF. Tale norma consente alle società quotate di prevedere in statuto che sia attribuito voto maggiorato (fino a un massimo di due voti) per ciascuna azione appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo non inferiore a 24 mesi.

L'opportunità di tale modifica è, ad avviso del Consiglio di Amministrazione, coerente con le trasformazioni che sta attraversando il settore dell'editoria e della pubblicità e con le scelte strategiche operate da Cairo Communication per meglio affrontare tali tendenze, ivi incluso la promozione dell'Offerta e la prospettata fusione per incorporazione di RCS in Cairo Communication. In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che sia

importante favorire un approccio all'investimento di lungo periodo, dotando gli azionisti che intendono far parte in modo stabile della compagine sociale di un maggior peso nelle decisioni che saranno assunte dalla Società.

F. DELEGA ALL'AUMENTO DI CAPITALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea straordinaria dei soci del 18 luglio 2016 di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., il capitale sociale per un importo massimo di Euro 70 milioni (comprensivi di sovrapprezzo) mediante emissione di un numero di azioni ordinarie non eccedente il 10% del numero di azioni della Cairo Communication.

Le azioni rivenienti da tale aumento di capitale potranno essere offerte in sottoscrizione in denaro a soci o a terzi, inclusi investitori istituzionali o partner strategici, e/o a servizio dell'emissione di strumenti finanziari (ivi incluse, a titolo esemplificativo, obbligazioni *equity-linked*) che diano diritto alla sottoscrizione di azioni di Cairo Communication e/o prevedano o consentano la conversione in azioni di Cairo Communication.

La proposta di delega ha lo scopo di dotare il Consiglio di Amministrazione di strumenti idonei a consentire di rafforzare patrimonialmente Cairo Communication anche per far fronte alle necessità finanziarie che potrebbero derivare dall'acquisto del controllo di RCS. In ragione di tale obiettivo, la proposta di delibera prevede che il Consiglio di Amministrazione possa esercitare la delega entro il termine di un anno dalla data della delibera assembleare e che gli aumenti di capitale che potranno essere deliberati in esercizio della delega possano essere eseguiti solo qualora l'Offerta abbia prevalso, ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti. Allo stato, il Consiglio di Amministrazione non ha assunto determinazioni in merito alla tempistica dell'eventuale esercizio della delega.

G. PROPOSTA DI DIVIDENDO STRAORDINARIO

Il Consiglio di Amministrazione rende noto che, qualora l'Offerta di Cairo Communication non dovesse risultare prevalente rispetto all'offerta concorrente, il medesimo proporrà all'Assemblea dei Soci, che sarà all'uopo convocata successivamente alla chiusura del periodo d'offerta, la distribuzione di un dividendo straordinario per complessivi Euro 20 milioni (Euro 0,256 per azione).

H. CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA PER IL 18 LUGLIO 2016

Cairo Communication rende noto che, in data odierna, è stato pubblicato sul sito internet di Cairo Communication, www.cairocommunication.it, l'avviso di convocazione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti che si terrà il giorno 18 luglio 2016, in unica convocazione. L'avviso di convocazione è, altresì, messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO disponibile all'indirizzo www.1info.it, nonché con le ulteriori modalità previste dalla normativa applicabile.

Le relazioni illustrative sulle materie all'ordine del giorno, redatte ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e degli artt. 70, 72 e 84-ter del Regolamento Emittenti, nonché l'ulteriore documentazione

prevista dalla legge, saranno messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

* * *

Il presente comunicato è consultabile anche sul sito di Cairo Communication www.cairocommunication.it.