



CAIRO COMMUNICATION

COMUNICATO DI RILANCIO

ai sensi dell'art. 44, commi 2 e 4, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99

OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA

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

Cairo Communication S.p.A.

avente a oggetto massime n. 521.864.957 azioni ordinarie di

RCS MediaGroup S.p.A.

- **RAPPORTO DI SCAMBIO INCREMENTATO A N. 0,18 AZIONI CAIRO COMMUNICATION PER CIASCUNA AZIONE RCS PORTATA IN ADESIONE ALL'OFFERTA**
- **CORRISPETTIVO INCREMENTATO DI UN IMPORTO IN DENARO PARI A EURO 0,25 PER CIASCUNA AZIONE RCS PORTATA IN ADESIONE ALL'OFFERTA**

Milano, 8 luglio 2016 - Con riferimento all'offerta pubblica di scambio volontaria (l'"**Offerta**") promossa da Cairo Communication S.p.A. ("**Cairo Communication**" o l'"**Offerente**") sulla totalità delle azioni ordinarie emesse da RCS MediaGroup S.p.A. ("**RCS**"), Cairo Communication comunica, ai sensi dell'art. 44, commi 2 e 4 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99 ("**Regolamento Emittenti**"), di effettuare un rilancio mediante incremento del corrispettivo offerto a

n. 0,18 azioni ordinarie Cairo Communication e un importo in denaro di Euro 0,25 per ciascuna azione ordinaria RCS portata in adesione all'Offerta.

La somma tra la componente in denaro di tale corrispettivo ("**Corrispettivo in Denaro**") e la componente in azioni del medesimo (il "**Corrispettivo in Azioni**" e, unitamente al Corrispettivo in Denaro, il "**Corrispettivo**") esprime, sulla base del prezzo ufficiale delle azioni Cairo Communication registrato il 7 aprile 2016, giorno precedente l'annuncio dell'Offerta (e, dunque, non influenzato dall'annuncio dell'Offerta e della successiva offerta concorrente), 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 1,0402 per ciascuna azione RCS apportata all'Offerta.** Il medesimo Corrispettivo esprime, sulla base del prezzo ufficiale delle azioni Cairo Communication registrato in data odierna, una valorizzazione pari a Euro 1,0242 per ciascuna azione RCS apportata all'Offerta.

La valorizzazione espressa dal Corrispettivo risulta superiore: (i) del 39,38% rispetto al corrispettivo di n. 0,17 azioni ordinarie Cairo Communication per ciascuna azione ordinaria

RCS portata in adesione all'Offerta di cui al rilancio effettuato dall'Offerente in data 1° luglio 2016; e (ii) del 97,46% rispetto al corrispettivo originario dell'Offerta, pari a n. 0,12 azioni ordinarie Cairo Communication per ciascuna azione ordinaria RCS portata in adesione all'Offerta.

Nella tabella che segue è riportato il confronto tra il Corrispettivo e (i) il prezzo ufficiale delle azioni RCS al giorno di borsa aperta antecedente la data di annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta (ossia, il 7 aprile 2016), nonché (ii) le medie ponderate dei prezzi ufficiali relative a 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti la data di annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta.

RIFERIMENTO	PREZZO DI MERCATO PER AZIONE RCS	CORRISPETTIVO OFFERTO VS. PREZZI DI MERCATO
Corrispettivo offerto (*)	1,0402	
Prezzo ufficiale al 7 aprile 2016	0,4156	150,3%
Media prezzi a 1 mese	0,4911	111,8%
Media prezzi a 3 mesi	0,5486	89,6%
Media prezzi a 6 mesi	0,5908	76,1%
Media prezzi a 1 anno	0,7557	37,6%

Fonte: Bloomberg, prezzi ufficiali

(*) Valorizzato sulla base del prezzo ufficiale (ex dividend) delle azioni Cairo Communication del 7 aprile 2016.

In caso di integrale adesione all'Offerta, Cairo Communication: (i) emetterà, a fronte delle azioni RCS portate all'Offerta, n. 93.935.692 nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale, da liberarsi mediante conferimento in natura, sottoposto all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria di Cairo Communication convocata per il 18 luglio 2016 (“**Aumento di Capitale**”); e (ii) sosterrà un esborso complessivo per il pagamento del Corrispettivo in Denaro pari a Euro 130.466.239,25.

Si segnala che l'incremento del Corrispettivo in Azioni di cui al presente comunicato determina una modifica della diluizione degli azionisti di Cairo Communication in caso di perfezionamento dell'Offerta, descritta nelle tabelle allegate al presente comunicato.

Il pagamento del Corrispettivo per le azioni RCS portate in adesione all'Offerta entro il termine del periodo di adesione avverrà il 22 luglio 2016, salvo proroghe. Si segnala che, ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti: (i) le adesioni già pervenute all'offerta concorrente promossa da International Media Holding S.p.A. sulla totalità delle azioni RCS sono revocabili; e (ii) qualora l'Offerta risulti prevalente, 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 nei cinque giorni di borsa aperta successivi alla pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta. In tal caso, il pagamento del Corrispettivo per le azioni RCS revocate dall'offerta concorrente promossa da International Media Holding S.p.A. e portate in adesione all'Offerta ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, avverrà il 4 agosto 2016, salvo proroghe.

AVVERAMENTO DELLA CONDIZIONE RELATIVA ALL'APPROVAZIONE DELL'AGCM E DELL'AGCOM DELL'ACQUISTO DEL CONTROLLO DI RCS DA PARTE DI CAIRO COMMUNICATION

Si segnala che, a seguito dell'approvazione incondizionata dell'acquisizione del controllo di RCS da parte di Cairo Communication rilasciata dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, ai sensi della Legge n. 287 del 10 ottobre 1990, e dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni, ai sensi del D. Lgs. n. 177 del 31 luglio 2005, si è avverata la condizione di efficacia dell'Offerta di cui all'Avvertenza A.1.1.a.(e), Sezione Avvertenze, del documento di offerta pubblicato in data 28 maggio 2016 (il "**Documento di Offerta**"). Si precisa che l'efficacia dell'Offerta rimane soggetta all'avveramento delle ulteriori condizioni di efficacia descritte nel Paragrafo A.1.1.a., Sezione Avvertenze, del Documento di Offerta, come modificate con comunicato stampa diffuso da Cairo Communication in data 1° luglio 2016. Cairo Communication comunicherà, nei termini e con le modalità descritti nel Documento di Offerta, l'avveramento, il mancato avveramento, ovvero la rinuncia alle ulteriori condizioni di efficacia dell'Offerta.

COSTITUZIONE DELLE GARANZIE INTEGRATIVE

Si precisa che, in data odierna, Cairo Communication ha trasmesso alla Consob, ai sensi degli artt. 37-*bis* e 44 del Regolamento Emittenti, la documentazione attestante la costituzione della garanzia di esatto adempimento dell'obbligo di pagamento del Corrispettivo in Denaro.

Per quanto attiene la garanzia integrativa di esatto adempimento dell'obbligo di pagamento del Corrispettivo in Azioni, si rammenta che, come comunicato in data 17 giugno 2016, al fine di garantire l'approvazione dell'Aumento di Capitale, 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, pubblicato in data 22 giugno 2016 in conformità all'art. 122 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, avente a oggetto l'impegno incondizionato e irrevocabile di questi ultimi, anche nell'interesse di Cairo Communication, a partecipare all'Assemblea Straordinaria convocata per il 18 luglio 2016 e a votare a favore del citato Aumento di Capitale.

Secondo quanto previsto dalla delibera Consob n. 19639 del 21 giugno 2016, l'Offerente ha altresì trasmesso in data odierna a tale autorità la documentazione attestante l'avvenuta integrazione delle ulteriori garanzie di esatto adempimento dell'Offerta richieste dalla Consob per tener conto dell'incremento del Corrispettivo in Azioni di cui al presente comunicato. Pertanto, con riferimento a quanto comunicato in data 24 giugno e 1° luglio 2016, si precisa che **nel solo caso in cui ricorrano congiuntamente le seguenti circostanze:**

- (i) l'Assemblea Straordinaria di Cairo Communication convocata per il 18 luglio 2016 non abbia approvato la proposta di Aumento di Capitale; e
- (ii) si siano realizzate (o siano state rinunciate secondo le modalità indicate nel documento di offerta) le condizioni di efficacia dell'Offerta,

L'Offerente corrisponderà, per ciascuna azione RCS portata in adesione all'Offerta, il Corrispettivo in Denaro e, in luogo del Corrispettivo in Azioni pari a n. 0,18 azioni Cairo Communication, n. 0,12 azioni Cairo Communication rivenienti dall'aumento di capitale

deliberato in data 12 maggio 2016 e un importo in denaro pari a Euro 0,2634. Si segnala che il sopra indicato importo di Euro 0,2634 (“**Equivalente in Denaro**”) corrisponde alla valorizzazione dell’incremento del Corrispettivo in Azioni rispetto al corrispettivo originariamente offerto, pari a n. 0,06 azioni Cairo Communication per ciascuna azione RCS portata in adesione all’Offerta, calcolata sulla base del prezzo ufficiale delle azioni Cairo Communication registrato il 7 aprile 2016, rettificato per tener conto del dividendo di Euro 0,20 per azione distribuito in data 11 maggio 2016.

Resta inteso che, come comunicato in data 24 giugno e 1° luglio 2016, in ragione degli impegni assunti dal dott. Urbano Cairo, U.T. Communications S.p.A. e UT Belgium Holding S.A. al fine di garantire l’approvazione dell’Aumento di Capitale e considerato che il diritto degli azionisti oblati a pretendere il pagamento dell’Equivalente in Denaro sorgerà solo qualora l’Aumento di Capitale non sia approvato dall’Assemblea Straordinaria del 18 luglio 2016, in caso di avveramento delle (o rinuncia alle) condizioni di efficacia dell’Offerta (come modificate in data 1 luglio 2016), alla data di pagamento del corrispettivo, il Corrispettivo in Azioni sarà integralmente pagato in azioni Cairo Communication, in misura pari a n. 0,18 azioni Cairo Communication per ciascuna azione RCS portata all’Offerta.

* * *

Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al Documento di Offerta, al relativo supplemento pubblicato in data 22 giugno 2016 e al comunicato del 1° luglio 2016. 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 e rispetto al quale sarà richiesto a Consob il rilascio del giudizio di equivalenza delle informazioni ivi contenute a quelle previste dal Regolamento n. 809/2004/CE. In tale supplemento saranno descritti, tra l’altro, gli effetti dell’incremento del Corrispettivo sui Prospetti Consolidati Pro-Forma predisposti per rappresentare i principali effetti dell’Offerta di cui al paragrafo B.1.15 del Documento di Offerta pubblicato in data 28 maggio 2016, così come integrato dal supplemento pubblicato in data 22 giugno 2016. Cairo Communication provvederà altresì a pubblicare la 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 alle nuove condizioni migliorative dell’Offerta, di cui al presente comunicato.

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

**DILUIZIONE DEGLI AZIONISTI CAIRO COMMUNICATION IN CASO DI
PERFEZIONAMENTO DELL'OFFERTA**

Le azioni Cairo Communication rivenienti dall'Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta saranno emesse senza diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, in quanto offerte in scambio agli azionisti RCS che porteranno le azioni RCS in adesione all'Offerta. La percentuale di diluizione degli attuali azionisti Cairo Communication dipenderà dall'esito dell'Offerta, in quanto il numero di azioni Cairo Communication da emettere a servizio dell'Offerta dipenderà dal numero di adesioni all'Offerta.

In caso di adesione all'Offerta da parte del 50% degli azionisti RCS, Cairo Communication emetterà complessive n. 46.967.846 Azioni Cairo Communication da assegnare in scambio agli Aderenti e la diluizione degli attuali azionisti di Cairo Communication nel capitale sociale dell'Offerente sarà pari al 37,48%.

La tabella che segue riporta le partecipazioni che saranno detenute dagli azionisti che, secondo quanto noto all'Offerente alla data del Documento di Offerta, sono titolari di partecipazioni nel capitale sociale di Cairo Communication pari o superiore al 5%, assumendo che: (i) siano apportate all'Offerta un numero di Azioni RCS rappresentative del 50% del capitale sociale; (ii) successivamente alla data del Documento di Offerta, non intervengano mutamenti dell'entità delle partecipazioni rilevanti in Cairo Communication; e (iii) U.T. Communications S.p.A., titolare alla data del Documento di Offerta di una partecipazione rappresentativa del 4,72% del capitale sociale di RCS, non apporti all'Offerta alcuna delle azioni RCS detenute.

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO	% DEL CAPITALE SOCIALE
Urbano Cairo	U.T. Communications S.p.A.	28,06%
	Urbano Cairo	7,74%
	UT Belgium Holding S.A.	9,82%
Totale azionisti rilevanti		45,62%
Mercato		54,38%
Totale		100,00%

La tabella che segue riporta le partecipazioni che saranno detenute dagli azionisti che, secondo quanto noto all'Offerente alla data del Documento di Offerta, sono titolari di partecipazioni nel capitale sociale di Cairo Communication pari o superiore al 5%, assumendo che: (i) siano apportate all'Offerta un numero di azioni RCS rappresentative del

50% del capitale sociale, comprensive delle azioni di cui al successivo punto (iii); (ii) successivamente alla data del Documento di Offerta, non intervengano mutamenti dell'entità delle partecipazioni rilevanti in Cairo Communication; e (iii) U.T. Communications S.p.A., titolare alla data del Documento di Offerta di una partecipazione rappresentativa del 4,72% del capitale sociale di RCS, apporti all'Offerta la totalità delle azioni RCS detenute.

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO	% DEL CAPITALE SOCIALE
Urbano Cairo	UT Communications S.p.A.	31,60%
	Urbano Cairo	7,74%
	UT Belgium Holding S.A.	9,82%
Totale azionisti rilevanti		49,16%
Mercato		50,84%
Totale		100,00%

La tabella che segue riporta le partecipazioni detenute dagli azionisti che, secondo quanto noto all'Offerente alla data del Documento di Offerta, sono titolari di partecipazioni nel capitale sociale di Cairo Communication pari o superiore al 5%, assumendo che: (i) che nel corso del periodo di adesione siano apportate all'Offerta un numero di azioni RCS rappresentative del 35% del capitale sociale; (ii) successivamente alla data del Documento di Offerta, non intervengano mutamenti dell'entità delle partecipazioni rilevanti in Cairo Communication; e (iii) U.T. Communications S.p.A., titolare alla data del Documento di Offerta di una partecipazione rappresentativa del 4,724% del capitale sociale di RCS, non apporti all'Offerta alcuna delle azioni RCS detenute.

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO	% DEL CAPITALE SOCIALE
Urbano Cairo	UT Communications S.p.A.	31,61%
	Urbano Cairo	8,73%
	UT Belgium Holding S.A.	11,07%
Totale azionisti rilevanti		51,40%
Mercato		48,60%
Totale		100,00%

La tabella che segue riporta le partecipazioni detenute dagli azionisti che, secondo quanto noto all'Offerente alla data del Documento di Offerta, sono titolari di partecipazioni nel capitale sociale di Cairo Communication pari o superiore al 5% assumendo che: (i) che nel corso del periodo di adesione siano apportate all'Offerta un numero di azioni RCS rappresentative del 35% del capitale sociale, comprensive delle azioni di cui al successivo punto (iii); (ii) successivamente alla data del Documento di Offerta, non intervengano mutamenti dell'entità delle partecipazioni rilevanti in Cairo Communication; e (iii) U.T. Communications S.p.A., titolare alla data del Documento di Offerta di una partecipazione rappresentativa del 4,724% del capitale sociale di RCS, apporti all'Offerta la totalità delle azioni RCS detenute.

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO	% DEL CAPITALE SOCIALE
Urbano Cairo	UT Communications S.p.A.	35,60%
	Urbano Cairo	8,73%
	UT Belgium Holding S.A.	11,07%
Totale azionisti rilevanti		55,39%
Mercato		44,61%
Totale		100,00%

In caso di adesione all'Offerta da parte del 100% degli azionisti RCS, Cairo Communication emetterà complessive n. 93.935.692 Azioni Cairo Communication da assegnare in scambio agli Aderenti e la diluizione degli attuali azionisti di Cairo Communication nel capitale sociale dell'Offerente sarà pari al 54,53%.

La tabella che segue riporta le partecipazioni che saranno detenute dagli azionisti che, secondo quanto noto all'Offerente alla data del Documento di Offerta, sono titolari di partecipazioni nel capitale sociale di Cairo Communication pari o superiore al 5%, assumendo che: (i) siano apportate all'Offerta un numero di azioni RCS rappresentative del 100% del capitale sociale (comprese, quindi, anche la totalità delle Azioni RCS detenute da U.T. Communications S.p.A.); e (ii) successivamente alla data del Documento di Offerta, non intervengano mutamenti dell'entità delle partecipazioni rilevanti in Cairo Communication.

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO	% DEL CAPITALE SOCIALE
Urbano Cairo	UT Communications S.p.A.	22,98%
	Urbano Cairo	5,63%
	UT Belgium Holding S.A.	7,14%

Totale azionisti rilevanti		35,76%
Mercato		64,24%
Totale		100,00%