Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

CAIROCOMMUNICATION

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN QUALSIASI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

COMUNICATO AVENTE A OGGETTO L'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PARZIALE SU AZIONI PROPRIE PROMOSSA DA CAIRO COMMUNICATION S.P.A.

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("TUF") e dell'articolo 37 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti"), avente a oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa da Cairo Communication S.p.A. ("Cairo Communication", l'"Emittente", l'"Offerente" o la "Società") su azioni proprie

Milano, 20 febbraio 2025 – Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF e all'articolo 37 del Regolamento Emittenti, con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**") Cairo Communication rende noto la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF su massime n. 24.194.987 azioni proprie della Società prive di indicazione del valore nominale, quotate su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., rappresentative del 18,0% del capitale sociale della Società (rispettivamente, le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**" e l'"**Offerta**").

La Società pagherà un corrispettivo pari a Euro 2,900 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo incorpora un premio pari a:

(i) l'8,7% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 20 febbraio 2025 (*i.e.*, il giorno di borsa aperta in cui è stata diffusa la presente Comunicazione) (la "**Data di Riferimento**"); e

(ii) il 13,3%, 17,6%, 25,0% e 31,1% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati, rispettivamente, nel mese precedente la Data di Riferimento (inclusa) e nei precedenti 3 (tre) mesi, 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Per ulteriori informazioni sul Corrispettivo, si rinvia al successivo Paragrafo 3.2 della presente Comunicazione.

L'Offerta è rivolta indistintamente a tutti i titolari di azioni della Società (le "**Azioni**").

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni. In caso di adesioni all'Offerta per un quantitativo di Azioni complessivamente superiore al numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta, si farà luogo al riparto secondo il metodo proporzionale e pertanto, Cairo Communication acquisterà da tutti gli azionisti aderenti all'Offerta la medesima proporzione delle Azioni da questi ultimi apportate all'Offerta.

Si precisa sin d'ora che, come indicato nel successivo Paragrafo 3.3, l'efficacia dell'Offerta è soggetta all'avveramento o alla rinuncia di ciascuna delle seguenti condizioni sospensive (le "**Condizioni**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

dell'Offerta"):

(i) al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del periodo di adesione, di *(i)* eventi o situazioni straordinari a livello nazionale e/o internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato non già determinatisi alla data della presente Comunicazione e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di Cairo Communication, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato da Cairo Communication, ovvero, di *(ii)* atti, fatti, circostanze, eventi o situazioni non già determinatisi alla data della presente Comunicazione e tali da determinare un pregiudizio che incida sull'Offerta in modo rilevante, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di Cairo Communication, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato da Cairo Communication; e

(ii) all'approvazione da parte dell'assemblea ordinaria degli azionisti di Cairo Communication, che sarà convocata nei termini e secondo le modalità di legge e di statuto, dell'autorizzazione, ai sensi dell'articolo 2357 cod. civ., all'acquisto di un numero di Azioni non eccedente il quinto del capitale sociale, anche mediante l'Offerta, previa revoca, per la parte non eseguita, della precedente autorizzazione deliberata dall'assemblea degli azionisti in data 8 maggio 2024.

Il Documento di Offerta sarà depositato presso CONSOB nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

Di seguito si riportano gli elementi essenziali dell'Offerta e le finalità perseguite con la medesima.

*** * ***

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'Offerente ed Emittente

Poiché l'Offerta è promossa da Cairo Communication, società emittente le Azioni Oggetto dell'Offerta, vi è coincidenza tra Offerente ed Emittente.

Cairo Communication S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano (MI), via Angelo Rizzoli, n. 8, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi 07449170153, con capitale sociale pari a Euro 6.989.663,10, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 134.416.598 Azioni prive di valore nominale e aventi godimento regolare.

Secondo quanto risulta dall'ultima comunicazione *ex* articolo 85-*bis*, comma 4-*bis*, del Regolamento Emittenti, alla data della presente Comunicazione, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF e dell'articolo 13 dello statuto sociale di Cairo Communication, il numero di diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente è pari a 208.102.006.

Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan e, pertanto, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF (codice ISIN delle Azioni a voto unitario: IT0004329733; codice ISIN delle Azioni a voto maggiorato: IT0005222390; codice ISIN temporaneo per le Azioni per cui è stata richiesta l'iscrizione nell'elenco speciale: XXITV0000560).

Ai sensi dell'articolo 5 dello statuto sociale, la durata della Società è fissata al 30 settembre 2050 e potrà essere prorogata, o sciolta anticipatamente, con deliberazione dell'assemblea degli azionisti.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1.2 Soggetto controllante, soci e pattuizioni parasociali rilevanti

Alla data della presente Comunicazione, Urbano Roberto Cairo è titolare, direttamente e indirettamente attraverso U.T. Communication S.p.A., di n. 69.649.046 Azioni, rappresentative del 51,816% del capitale sociale della Società e del 66,935% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente per effetto della maggiorazione del voto e, pertanto, esercita il controllo sulla Società ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

Per quanto a conoscenza della Società, non vi sono accordi parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF aventi a oggetto le Azioni della Società.

1.3 Persone che agiscono di concerto con la Società in relazione all'Offerta

Sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ai sensi degli articoli 101-*bis*, comma 4-*bis*, del TUF e 44-*quater* del Regolamento Emittenti, Urbano Roberto Cairo e U.T. Communication S.p.A., in quanto soggetti che controllano, direttamente e indirettamente, la Società, nonché Roberto Ercole Maria Cairo (titolare di n. 104.800 Azioni), Laura Maria Cairo (titolare di n. 6.400 Azioni) e Isabella Cairo (titolare di n. 4.800 Azioni), ai sensi dell'articolo 44-*quater*, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti, in quanto fratello e sorelle di Urbano Roberto Cairo, controllante della Società.

A fini di chiarezza, la Società sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima.

1.4 Azioni proprie

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente detiene n. 779 Azioni, rappresentative dello 0,001% del capitale sociale.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, e seguenti del TUF, nonché delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

2.2 Motivazioni dell'Offerta

Con la promozione dell'Offerta, la Società intende acquisire Azioni proprie al fine di migliorare la propria struttura del capitale in termini di efficienza e flessibilità. La riduzione del numero di Azioni della Società in circolazione all'esito dell'Offerta determinerà infatti una riduzione del costo medio del capitale per la Società e, a parità di utile complessivo, un aumento dell'utile per Azione, mantenendo un'adeguata quota di flottante e una solida struttura del capitale.

L'Offerta consentirà altresì agli azionisti di beneficiare – in condizioni di parità di trattamento – di (i) una temporanea maggiore liquidità del proprio investimento, a un prezzo certo, e (ii) un premio rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Riferimento, nonché rispetto alle medie ponderate per i volumi nel mese precedente la Data di Riferimento (inclusa) e nei 3 (tre) mesi, 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Si rende noto che, in considerazione dell'Offerta, il consiglio di amministrazione della Società non sottoporrà all'approvazione dell'assemblea dei soci che sarà convocata per approvare, tra l'altro, il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, la distribuzione di alcun dividendo ordinario o la distribuzione di riserve.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Si rappresenta inoltre che Urbano Roberto Cairo e U.T. Communication S.p.A. hanno comunicato all'Offerente la propria intenzione di non aderire all'Offerta.

L'Offerta non è finalizzata a procedere all'annullamento delle Azioni proprie, fermo restando che l'assemblea straordinaria degli azionisti della Società potrà deliberare l'annullamento delle Azioni proprie che saranno nel portafoglio della Società.

Si rappresenta sin da ora che l'Offerta non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca delle Azioni dalla quotazione e, in considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF o ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, né i presupposti per l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha a oggetto massime n. 24.194.987 Azioni rappresentative del 18,0% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni. Pertanto, in caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta:

(i) qualora, al termine del periodo di adesione all'Offerta, il numero di Azioni complessivamente portate in adesione sia pari o inferiore al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta, la Società procederà ad acquistare tutte le Azioni portate in adesione;

(ii) qualora, al termine del periodo di adesione all'Offerta, il numero di Azioni complessivamente portate in adesione sia superiore al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta, la Società procederà ad acquistare dagli azionisti aderenti all'Offerta la medesima proporzione di Azioni portate in adesione, applicando al numero di Azioni portate in adesione da ciascun azionista un coefficiente di riparto pari al rapporto tra: (i) il numero di Azioni Oggetto dell'Offerta; e (ii) il numero complessivo di Azioni portate in adesione all'Offerta, arrotondato per difetto (il "**Riparto**").

Si precisa che l'eventuale applicazione del Riparto non consentirà agli azionisti che abbiano aderito all'Offerta di revocare la propria adesione alla medesima. Inoltre, le eventuali Azioni risultanti in eccedenza a esito del Riparto saranno rimesse a disposizione degli aderenti all'Offerta secondo i termini e le modalità che saranno definiti nel Documento di Offerta.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili alla Società e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

3.2 Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

3.2.1 Corrispettivo unitario

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a Euro 2,900 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato sul presupposto che l'assemblea ordinaria dell'Emittente non approvi e dia corso a distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili o da riserve. A tal proposito, si rende noto che, in considerazione dell'Offerta, il consiglio di amministrazione della Società

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

non sottoporrà all'approvazione dell'assemblea dei soci che sarà convocata per approvare, tra l'altro, il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, la distribuzione di alcun dividendo ordinario o la distribuzione di riserve.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà invece a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora un premio pari all'8,7% rispetto al prezzo ufficiale per Azione registrato alla Data di Riferimento, pari a Euro 2,668.

La tabella che segue confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

Riferimento temporale	***Media aritmetica ponderata (in Euro)***	***Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in Euro)***	***Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)***
1 mese prima della Data di Riferimento	Euro 2,561	Euro 0,339	13,3%
3 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 2,467	Euro 0,433	17,6%
6 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 2,319	Euro 0,581	25,0%
12 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 2,212	Euro 0,688	31,1%

(*) Fonte: elaborazione su dati Borsa Italiana.

3.2.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 2,900 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta e del numero massimo delle Azioni Oggetto dell'Offerta, sarà pari a Euro 70.165.462,30 (l'"**Esborso Massimo**").

L'Esborso Massimo è inferiore all'ammontare delle riserve disponibili della Società, che al 31 dicembre 2023 ammontavano a Euro 234,3 milioni, in ottemperanza a quanto previsto dal primo comma dell'articolo 2357 del codice civile, che stabilisce che l'acquisto di azioni proprie possa avvenire nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3.2.3 Garanzia di esatto adempimento

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo mediante ricorso a mezzi propri e indebitamento; a tal riguardo, in data odierna, l'Offerente ha ricevuto una lettera di impegno da UniCredit S.p.A. in qualità di banca finanziatrice, *Underwriter*, *Global Coordinator*, *Mandated Lead Arranger* e *Bookrunner*.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

3.3 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento o alla rinuncia di ciascuna delle seguenti Condizioni dell'Offerta:

(i) al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del periodo di adesione, di *(i)* eventi o situazioni straordinari a livello nazionale e/o internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato non già determinatisi alla data della presente Comunicazione e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di Cairo Communication, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato da Cairo Communication, ovvero, di *(ii)* atti, fatti, circostanze, eventi o situazioni non già determinatisi alla data della presente Comunicazione e tali da determinare un pregiudizio che incida sull'Offerta in modo rilevante, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di Cairo Communication, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato da Cairo Communication; e

(ii) all'approvazione da parte dell'assemblea ordinaria degli azionisti di Cairo Communication, che sarà convocata nei termini e secondo le modalità di legge e di statuto, dell'autorizzazione, ai sensi dell'articolo 2357 cod. civ., all'acquisto di un numero di Azioni non eccedente il quinto del capitale sociale, anche mediante l'Offerta, previa revoca, per la parte non eseguita, della precedente autorizzazione deliberata dall'assemblea degli azionisti in data 8 maggio 2024.

La Società potrà rinunciare, in tutto o in parte, all'avveramento delle Condizioni dell'Offerta di cui ai precedenti punti (i) e (ii) dandone comunicazione con le modalità e nei termini previsti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti.

3.4 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**"), che sarà compreso tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta, sarà reso noto nel Documento di Offerta.

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato il quinto giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

3.5 Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

d'America, Canada, Giappone e Australia, congiuntamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente è titolare direttamente di n. 779 di Azioni, rappresentative dello 0,001% del capitale sociale della Società. Le persone che agiscono di concerto sono titolari delle partecipazioni indicate ai precedenti Paragrafi 1.2 e 1.3.

Né l'Offerente né, per quanto noto allo stesso, le persone che agiscono di concerto detengono altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

Oltre alle Condizioni dell'Offerta di cui al precedente Paragrafo 3.3, la promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE all'indirizzo *www.emarkestorage.com* e sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo *www.cairocommunication.it*.

7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito da BonelliErede, in qualità di *advisor* legale, da UniCredit S.p.A., in qualità di *lead advisor* finanziario, e da Equita SIM S.p.A., in qualità di *advisor* finanziario e intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta.

*** * ***

La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Cairo Communication S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento di offerta. Il documento di offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di paesi diversi dall'Italia.

Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

disponibili ad azionisti di Cairo Communication S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

CAIROCOMMUNICATION

THIS COMMUNICATION MUST NOT BE DISCLOSED, PUBLISHED OR DISTRIBUTED IN ANY COUNTRY WHERE ITS DISCLOSURE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS IN THAT JURISDICTION

VOLUNTARY PARTIAL PUBLIC TENDER OFFER PROMOTED BY CAIRO COMMUNICATION S.P.A. OVER TREASURY SHARES

Communication pursuant to Article 102, paragraph 1, of Legislative Decree 24 February 1998, no. 58, as subsequently amended and supplemented (the "CFA") and Article 37 of the Regulation adopted by CONSOB by way of Resolution no. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended and supplemented (the "Issuers' Regulation"), concerning the voluntary partial public tender offer promoted by Cairo Communication S.p.A. ("Cairo Communication", the "Issuer", the "Offeror" or the "Company") over treasury shares

Milan, 20 February 2025 – Pursuant to and for the purposes of Article 102, paragraph 1, of the CFA and Article 37 of the Issuers' Regulation, by way of this communication (the "**Communication**"), Cairo Communication hereby announces its decision to promote a voluntary partial public tender offer, in accordance with the terms of Articles 102 *et seq.* of the CFA, over a maximum of no. 24,194,987 shares of the Company with no indication of par value, listed on Euronext Milan, Euronext STAR Milan segment, market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., equal to 18.0% of the share capital of the Company (the "**Offer Shares**" and the "**Offer**", respectively).

For each Offer Share tendered to the Offer, the Company will pay a consideration equal to Euro 2.900 (the "**Consideration**"). The Consideration includes a premium equal to:

(i) 8.7% on the official price of the Shares as of 20 February 2025 (*i.e.*, the trading day on which this Communication was published) (the "**Reference Date**"); and

(ii) 13.3%, 17.6%, 25.0% and 31.1% on the weighted arithmetical average of the official prices of the Shares recorded, respectively, in the month prior to the Reference Date and in the previous 3 (three), 6 (six) and 12 (twelve) months before the Reference Date (included).

For further information on the Consideration, please refer to Paragraph 3.2 of this Communication.

The Offer is addressed indiscriminately to all holders of shares of the Company (the "**Shares**").

The Offer is not conditional on reaching a minimum number of acceptances. In case of acceptances to the Offer for a total number of Shares exceeding the maximum number of Offer Shares, an allotment will be made according to the proportional method and, therefore, Cairo Communication will purchase from all the shareholders accepting the Offer the same percentage of the Shares contributed by them to the Offer.

It should be noted that, as indicated in Paragraph 3.3 below, the effectiveness of the Offer is subject to the fulfilment or waiver of each of the following conditions precedent (the "**Offer Conditions**"):

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(i) the non-occurrence, within the first trading day following the end of the acceptance period, of *(i)* extraordinary events or situations at a national and/or international level involving serious changes in the political, financial, economic, currency or market situation not already determined as of the date of this Communication and which have a substantially detrimental effect on the Offer, on the business conditions and/or on the equity, economic and/or financial conditions of Cairo Communication, as resulting from the most recent accounting document approved by Cairo Communication, or, *(ii)* acts, facts, circumstances, events or situations not already determined as of the date of this Communication and such as to determine a material detrimental effect on the Offer, on the business conditions and/or on the equity, economic or financial conditions of Cairo Communication, as resulting from the most recent accounting document approved by Cairo Communication; and

(ii) the approval by the ordinary shareholders' meeting of Cairo Communication, which will be convened in accordance with the terms and conditions provided by law and by the articles of association, of the authorisation, pursuant to article 2357 of the Italian Civil Code, to purchase a number of Shares not exceeding one fifth of the share capital, also through the Offer, after revocation, for the part not executed, of the previous authorisation resolved upon by the shareholders' meeting on 8 May 2024.

The Offer Document will be submitted to CONSOB within the terms and in the manners provided by the applicable laws.

The essential elements of the Offer and its purposes are set out below.

*** * ***

1. PARTIES TAKING PART TO THE OFFER

1.1 The Offeror and Issuer

As the Offer is being promoted by Cairo Communication, which is the issuer of the Offer Shares, the Offeror and the Issuer are the same entity.

Cairo Communication S.p.A. is a joint-stock company (*società per azioni*) incorporated under the laws of Italy, with registered office in Milan (MI), Via Angelo Rizzoli, no. 8, tax code and registration number at the Companies' Register of Milan, Monza, Brianza, Lodi no. 07449170153, with share capital equal to Euro 6,989,663.10, fully subscribed and paid-in, divided into no. 134,416,598 Shares with no par value and regular dividend rights.

According to the latest communication pursuant to Article 85-*bis*, paragraph 4-*bis*, of the Issuers' Regulation, as of the date of this Communication, as a result of the increase in voting rights pursuant to Article 127-*quinquies* of the CFA and Article 13 of the articles of association of Cairo Communication, the number of voting rights exercisable at the Issuer's shareholders' meetings is equal to 208,102,006.

The Shares are admitted to trading on Euronext Milan, Euronext STAR Milan segment, and, therefore, subject to the dematerialisation regime pursuant to article 83-*bis* of the CFA (ISIN code of the Shares with single vote: IT0004329733; ISIN code of the Shares with increased vote: IT0005222390; temporary ISIN code for the Shares for which registration in the special list has been requested: XXITV0000560).

Pursuant to Article 5 of the articles of association, the duration of the Company is set to 30 September 2050 and may be extended, or terminated early, by resolution of the shareholders' meeting.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1.2 Controlling entity, shareholders and relevant shareholders' agreements

As of the date of this Communication, Urbano Roberto Cairo holds, directly and indirectly through U.T. Communication S.p.A., no. 69,649,046 Shares, equal to 51.816% of the Company's share capital and 66.935% of the voting rights exercisable in the shareholders' meetings of the Issuer as a result of the voting rights increase and, therefore, he exercises control over the Company pursuant to Article 93 of the CFA.

The Company is not aware of any shareholders' agreements for the purposes of Article 122 of the CFA concerning the Shares of the Company.

1.3 Persons acting in concert with the Company in connection with the Offer

Pursuant to and for the purposes of Articles 101-*bis*, paragraph 4-*bis*, of the CFA and 44-*quater* of the Issuers' Regulation, the persons acting in concert with the Offeror are Urbano Roberto Cairo and U.T. Communication S.p.A., as they control, directly and indirectly, the Company, as well as Roberto Ercole Maria Cairo (holder of no. 104,800 Shares), Laura Maria Cairo (holder of no. 6,400 Shares) and Isabella Cairo (holder of no. 4,800 Shares), pursuant to Article 44-*quater*, paragraph 1, lett. a) of the Issuers' Regulation, as they are the brother and the sisters of Urbano Roberto Cairo, who controls the Company.

For the sake of clarity, only the Company will acquire the Offer Shares that will be tendered to the Offer.

1.4 Treasury shares

As of the date of this Communication, the Issuer holds no. 779 Shares, equal to 0.001% of the share capital.

2. LEGAL REQUIREMENTS OF AND REASONS FOR THE OFFER

2.1 Legal requirements of the Offer

The Offer is a voluntary partial public tender offer promoted pursuant to and for the purposes of Article 102, paragraph 1, *et seq.* of the CFA, as well as the relevant implementing provisions contained in the Issuers' Regulation.

2.2 Reasons for the Offer

With the promotion of the Offer, the Company intends to acquire treasury Shares in order to improve its capital structure in terms of efficiency and flexibility. The reduction in the number of outstanding Shares of the Company upon completion of the Offer will result in a reduction of the average cost of capital for the Company and, assuming an equal overall profit, an increase in profit per Share, maintaining an adequate free float and a solid capital structure.

The Offer will also allow the shareholders to benefit – under equal treatment conditions – from (i) a temporary increased liquidity of their investment, at a fixed price, and (ii) a premium with respect to the official price of the Shares as of the Reference Date, as well as with respect to the volume-weighted averages in the month prior to the Reference Date and in the previous 3 (three), 6 (six) and 12 (twelve) months before the Reference Date (included).

It is hereby announced that, in light of the Offer, the Company's board of directors will not submit for approval to the shareholders' meeting, which will be convened to approve, *inter alia*, the financial statements for the year ending 31 December 2024, the distribution of any ordinary dividends or the distribution of reserves.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

It is also noted that Urbano Roberto Cairo and U.T. Communication S.p.A. have informed the Offeror of their intention not to accept the Offer.

The Offer is not aimed at the cancellation of treasury Shares, it being understood that the extraordinary shareholders' meeting of the Company may resolve to cancel the treasury Shares that will be in the Company's portfolio.

It should be noted that the Offer is not aimed at, nor will it result in, the delisting of the Shares and, in light of the nature of the Offer, the conditions for the obligation to purchase pursuant to Article 108, paragraph 2, of the CFA or pursuant to Article 108, paragraph 1, of the CFA, are not met, nor are there any requirements for the exercise of the squeeze-out right pursuant to Article 111 of the CFA.

3. ESSENTIAL ELEMENTS OF THE OFFER

3.1 Categories and quantity of Offer Shares

The Offer is promoted exclusively in Italy over a maximum of no. 24,194,987 Shares, equal to 18.0% of the share capital of the Issuer.

The Offer is addressed, indistinctively and with equal conditions, to all the holders of Shares.

The Offer is not conditional on reaching a minimum number of acceptances. Therefore, in case the Offer Conditions are fulfilled:

(i) if, at the end of the acceptance period of the Offer, the total number of Shares tendered is equal to or less than the number of Offer Shares, the Company will proceed to purchase all the Shares tendered;

(ii) if, at the end of the acceptance period of the Offer, the total number of Shares tendered is higher than the number of Offer Shares, the Company will proceed to purchase from the shareholders accepting the Offer the same proportion of Shares tendered, applying to the number of Shares tendered by each shareholder an allotment coefficient equal to the ratio between: (i) the number of Offer Shares; and (ii) the total number of Shares tendered to the Offer, rounded down (the "**Allotment**").

It should be noted that the possible application of the Allotment will not allow the shareholders accepting the Offer to withdraw their acceptance of the Offer. In addition, any Shares resulting in surplus as a result of the Allotment will be made available to the shareholders accepting the Offer in accordance with the terms and manners that will be set out in the Offer Document.

The Shares tendered to the Offer shall be freely transferable to the Company and free from encumbrances of any kind and nature, whether *in rem*, obligatory or personal.

3.2 Consideration and overall consideration of the Offer

3.2.1 One-off Consideration

The Offeror will pay to each tendering party the Consideration, equal to Euro 2.900, for each Offer Share tendered to the Offer.

The Consideration has been determined on the assumption that the Issuer's ordinary shareholders' meeting will not approve and distribute ordinary or extraordinary dividends from profits or reserves. In this regard, it is hereby announced that, in light of the Offer, the Company's board of directors will not submit for

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

approval to the shareholders' meeting, which will be convened to approve, *inter alia*, the financial statements for the year ending 31 December 2024, the distribution of any ordinary dividend or the distribution of reserves.

The Consideration is deemed net of stamp duty, where applicable, and of any fees, commissions and expenses, which will be paid by the Offeror. The substitute tax on capital gains, where applicable, shall be paid by the tendering parties to the Offer.

The Consideration includes a premium equal to 8.7% on the official price per Share recorded on the Reference Date, equal to Euro 2.668.

The following table compares the Consideration with the volume-weighted arithmetical average of the official prices of the Shares recorded in each of the previous 1 (one), 3 (three), 6 (six) e 12 (twelve) months before the Reference Date (included).

Time reference	*Weighted average (in Euro)*	*Difference between the Consideration and the weighted average (in Euro)*	*Difference between the Consideration and the arithmetical weighted average (in % with respect to the arithmetical weighted average)*
1 month before the Reference Date	Euro 2.561	Euro 0.339	13.3%
3 months before the Reference Date	Euro 2.467	Euro 0.433	17.6%
6 months before the Reference Date	Euro 2.319	Euro 0.581	25.0%
12 months before the Reference Date	Euro 2.212	Euro 0.688	31.1%

(*) Source: elaboration on data of Borsa Italiana.

3.2.2 *Overall consideration of the Offer*

In case of full acceptance of the Offer by all the holders of the Offer Shares, the maximum overall consideration of the Offer, calculated on the basis of the Consideration equal to Euro 2.900 for each Offer Share and the maximum number of Offer Shares, will be equal to Euro 70,165,462.30 (the "**Maximum Disbursement**").

The Maximum Disbursement is less than the amount of the Company's available reserves, which amounted to Euro 234.3 million as of 31 December 2023, in compliance with the first paragraph of Article 2357 of the Italian Civil Code, which provides that the purchase of treasury shares may take place within the limits of the distributable profits and available reserves resulting from the last duly approved financial statements.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3.2.3 Guarantee of exact fulfilment

The Offeror will meet the financial commitments necessary for the payment of the Consideration through its own means and through debt; in this respect, on the date hereof, the Offeror received a commitment letter from UniCredit S.p.A. as financing bank, Underwriter, Global Coordinator, Mandated Lead Arranger and Bookrunner.

The Offeror declares, pursuant to Article 37-*bis* of the Issuers' Regulation, that it has put itself in a position to be able to fully meet the payment commitments of the Consideration.

3.3 Conditions for the Offer to be effective

The effectiveness of the Offer is subject to the fulfilment or waiver of each of the following Offer Conditions:

(i) to the non-occurrence, within the first trading day following the end of the acceptance period, of *(i)* extraordinary events or situations at a national and/or international level involving serious changes in the political, financial, economic, currency or market situation not already determined as of the date of this Communication and which have a substantially detrimental effect on the Offer, on the business conditions and/or on the equity, economic and/or financial conditions of Cairo Communication, as resulting from the most recent accounting document approved by Cairo Communication, or, *(ii)* acts, facts, circumstances, events or situations not already determined as of the date of this Communication and such as to determine a material detrimental effect on the Offer, on business conditions and/or on the equity, economic or financial conditions of Cairo Communication, as resulting from the most recent accounting document approved by Cairo Communication; and

(ii) to the approval by the ordinary shareholders' meeting of Cairo Communication, which will be convened in accordance with the terms and conditions provided by law and by the articles of association, of the authorisation, pursuant to article 2357 of the Italian Civil Code, to purchase a number of Shares not exceeding one fifth of the share capital, also through the Offer, after revocation, for the part not executed, of the previous authorisation resolved upon by the shareholders' meeting on 8 May 2024.

The Company may waive, in whole or in part, the Offer Conditions referred to in points (i) and (ii) above, by giving notice thereof in the manner and within the deadlines set forth in Article 43 of the Issuers' Regulation.

3.4 Duration of the Offer

The acceptance period for the Offer (the "**Acceptance Period**"), which will last between a minimum of 15 (fifteen) and a maximum of 40 (forty) trading days, will be disclosed in the Offer Document.

The Consideration will be paid on the fifth trading day following the end of the Acceptance Period, subject to extension in compliance with the provisions of the applicable laws and regulations.

3.5 Markets where the Offer is promoted

The Offer is promoted exclusively in Italy.

The Offer has not been and will not be promoted or distributed in the United States of America, Canada, Japan and Australia, nor in any other country in which such Offer is not permitted without due authorisation by the competent authorities or other fulfilments by the Offeror (such countries, including

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

the United States of America, Canada, Japan and Australia, jointly, the "**Other Countries**"), nor using national or international communication or trade tools of the Other Countries (including, by way of example, the postal network, fax, e-mail, telephone and internet), nor by way of any structure of any of the financial intermediaries of the Other Countries, nor in any other manner.

4. SHAREHOLDINGS HELD BY THE OFFEROR AND BY PERSONS ACTING IN CONCERT

As of the date of this Communication, the Offeror directly holds no. 779 Shares, equal to 0.001% of the share capital of the Company. The persons acting in concert hold the shareholdings set forth in Paragraphs 1.2 and 1.3 above.

Neither the Offeror neither, to the Offeror's knowledge, the persons acting in concert hold any other financial instruments issued by the Issuer or having the same as underlying.

5. COMMUNICATIONS AND AUTHORISATIONS FOR THE OFFER

Apart from the Offer Conditions set forth in Paragraph 3.3 above, the promotion of the Offer is not subject to authorisation.

6. PUBLICATION OF PRESS RELEASES AND DOCUMENTS ON THE OFFER

The Offer Document, the press releases and all the documents relating to the Offer will be available, among others, on the authorised storage mechanism eMarket STORAGE at *www.emarkestorage.com* and on the Issuer's website at *www.cairocommunication.it*.

7. ADVISORS

The Offeror is being advised by BonelliErede, as legal advisor, by UniCredit S.p.A. as lead financial advisor and by Equita SIM S.p.A., as financial advisor and intermediary in charge of coordinating the collection of acceptances of the Offer.

*** * ***

This press release does not represent, nor does it intend to represent an offer, invitation, or solicitation to buy or otherwise acquire, subscribe, sell, or otherwise dispose of financial instruments, and no sale, issue, or transfer of financial instruments of Cairo Communication S.p.A. will be made in any country in breach of the regulations applicable therein. The Offer will be launched through the publication of the offer document. The offer document will contain the full description of the terms and conditions of the Offer, including the terms and conditions of acceptance.

The publication or dissemination of this press release in countries other than Italy may be subject to restrictions under the applicable law and, therefore, any person subject to the laws of any country other than Italy should independently obtain information about any restrictions under the applicable laws and regulations and ensure that they comply with them. Any failure to comply with such restrictions may constitute a violation of the applicable laws of the relevant country. To the fullest extent permitted by the applicable laws and regulations, the persons involved in the Offer shall be held harmless from any liability or detrimental consequence that may arise out of the breach of the above restrictions by such relevant persons. This press release has been prepared in accordance with the laws of Italy and the information contained herein may be different from that which would have been disclosed if the notice had been prepared in accordance with the laws of countries other than Italy.

No copy of this press release or of any other documents relating to the Offer shall be, nor may be, sent by post or otherwise forwarded or distributed in any or from any countries in which the provisions of local laws might give rise to civil, criminal or regulatory risks to the extent that information concerning the Offer is transmitted or made available to shareholders of Cairo Communication S.p.A. in such country or any other countries where such conducts would constitute a violation of the laws of such country and any person receiving such documents (including as custodian or trustee) is required not to distribute, forward

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

or send them to, or from, any such country.