

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Redatto ai sensi dell'articolo 5 e in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato

Delibera approvata dal Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. avente ad oggetto un versamento in conto capitale in favore della controllata Mondadori Media S.p.A.

22 Dicembre 2020

Documento Informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (Via Bianca di Savoia 12, Milano), sul sito internet di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (www.mondadori.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info Sdir Storage (<https://www.1info.it/PORTALE1INFO>).

INDICE

Premessa

1. Avvertenze

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione con parte correlata

2. Informazioni relative all'Operazione.

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è posta in essere, della natura della correlazione.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per AME dell'Operazione.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.

2.6. Eventuale incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di AME e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione.

2.7. Interessi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti di AME.

2.8. Iter di approvazione dell'Operazione.

2.9. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, del Regolamento Consob OPC, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima che ad AME, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento informativo**”) è stato predisposto da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (di seguito, “**AME**” ovvero la “**Società**”) ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 5 del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato (il “**Regolamento Consob OPC**”), ed in conformità all’articolo 11.2 della Procedura Operazioni con Parti Correlate della Società (la “**Procedura OPC**”).

Il presente Documento Informativo è stato redatto al fine di fornire informazioni in merito ad un’operazione di versamento in conto capitale approvata il 22 Dicembre 2020 dal Consiglio di Amministrazione di AME, in favore di Mondadori Media S.p.A. (di seguito, per brevità, l’“**Operazione**”).

L’Operazione si configura come operazione con parte correlata della Società, in ragione del rapporto di controllo esercitato da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. su Mondadori Media S.p.A. Nello specifico, alla data del presente Documento Informativo, la Società detiene il 100% del capitale sociale di Mondadori Media S.p.A.

L’Operazione è qualificabile come “operazione di maggiore rilevanza” ai sensi dell’art. 3 della Procedura OPC, in quanto, l’indice di rilevanza del controvalore dell’Operazione, ossia il rapporto tra il controvalore dell’Operazione e il valore della capitalizzazione tratto dal Resoconto di Intermedio di Gestione della Società al 30 settembre 2020, risulta superiore alla soglia del 5%.

Il presente Documento Informativo è disponibile presso la sede legale della Società (Via Bianca di Savoia 12, Milano), sul sito internet (www.mondadori.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info Sdir Storage (<https://www.1info.it/PORTALE1INFO>).

1. AVVERTENZE

1.1 Rischi Connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione con parte correlata

L'Operazione, oggetto del presente Documento Informativo, non presenta rischi connessi a potenziali conflitti di interessi delle parti coinvolte, né a rischi diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni di versamento in conto capitale.

2. Informazioni Relative all'Operazione

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.

L'Operazione prevede un versamento, entro il 31 dicembre 2020, in conto capitale da parte di AME in favore della sua controllata Mondadori Media S.p.A. pari a € 25 milioni, finalizzato ad aumentare le riserve al Patrimonio Netto di quest'ultima. Tale patrimonializzazione consentirebbe a Mondadori Media S.p.A., qualora intendesse fruire di tale facoltà, di poter beneficiare dell'agevolazione fiscale di cui art. 110 del D.L. n. 104/2020, ovvero di coprire eventuali perdite dell'esercizio finanziario 2020.

Per quanto attiene il predetto beneficio fiscale, infatti, l'art. 110 del Decreto Legge sopra citato ha reintrodotto la possibilità per le società che redigono il bilancio di esercizio secondo i principi contabili IAS/IFRS, di riallineare le divergenze tra valori fiscali e contabili relativi ai beni immateriali, applicando un'imposta sostitutiva dell'IRES e dell'IRAP pari al 3%, destinando una riserva di patrimonio (così come risultante dal bilancio approvato al 31 dicembre 2020) per un importo pari alle divergenze riallineate al netto dell'imposta sostitutiva del 3%.

Mondadori Media S.p.A., in ragione delle differenze consistenti tra il valore civilistico e quello fiscale di alcune sue testate giornalistiche, pari a circa € 55 milioni, è nella condizione di poter beneficiare delle suddette agevolazioni fiscali e il versamento in conto capitale consentirebbe, quindi, a Mondadori Media S.p.A. di disporre di una riserva sufficiente al riallineamento di cui all'art. 110 D.L. n. 104/2020.

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è posta in essere, della natura della correlazione.

Mondadori Media S.p.A., come specificato in premessa, si configura come parte correlata di AME ai sensi dell'articolo 1.1. della Procedura OPC, in quanto la Società controlla direttamente Mondadori Media S.p.A., detenendo il 100% del suo capitale sociale.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per AME dell'Operazione.

L'esecuzione dell'Operazione è finalizzata ad aumentare le riserve a Patrimonio Netto di Mondadori Media S.p.A., quale società del Gruppo Mondadori, per future utilizzazioni, consistenti nella copertura di eventuali perdite di esercizio, ovvero nel riallineamento di cui all'art. 110 D.L. n. 104/2020 al fine di trarre un beneficio fiscale.

Nello specifico, il beneficio fiscale massimo (IRES e IRAP) del riallineamento del valore delle testate giornalistiche di Mondadori Media S.p.A. ammonterebbe a circa € 13-14 milioni (valore calcolato sulla base dei futuri redditi fiscali prodotti dalla società medesima) e si estenderebbe su un orizzonte temporale di diciotto (18) anni, così come previsto dall' art. 110 del D.L. n. 104/2020.

L'organo amministrativo della Società ha condotto un'analisi sulla convenienza, a livello di Gruppo, e sulla fattibilità dell'Operazione, volta ad aumentare le riserve a Patrimonio Netto di Mondadori Media S.p.A. In particolare, l'impatto economico positivo del beneficio fiscale, ottenuto da Mondadori Media S.p.A. con il riallineamento, si tradurrebbe non solo in una componente economica positiva sul bilancio consolidato del Gruppo Mondadori, ma anche in un vantaggio indiretto per la Capogruppo dovuto all'impatto positivo a conto economico della valutazione della partecipazione. In generale, il rafforzamento patrimoniale della controllata rappresenta indirettamente un vantaggio a favore di Ame attraverso la riduzione dell'indebitamento finanziario della controllata.

L'esecuzione dell'Operazione, inoltre, non avrebbe nessun effetto sugli indicatori di consolidato di Gruppo Mondadori (Posizione Finanziaria Netta e Generazione di Cassa).

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili.

Il valore dell'Operazione è stato definito tenendo conto del Patrimonio Netto di Mondadori Media S.p.A. al 30 settembre 2020, ed è stata valutata in linea con le operazioni di capitalizzazione effettuate dal Gruppo Mondadori.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.

L'Operazione rientra tra le "operazioni di maggiore rilevanza" in quanto l'importo dell'Operazione comporta il superamento della soglia del 5% dell'indice di rilevanza del controvalore di cui all'art. 3 della Procedura OPC, determinato dal rapporto tra il controvalore dell'Operazione e il valore della capitalizzazione di AME tratto dal Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020.

| | |
|--|---------------------|
| Controvalore dell'Operazione | € 25 milioni (A) |
| Capitalizzazione di AME al 30 settembre 2020 | 295,971 milioni (B) |
| (A) / (B) | 8,45% |

Sotto il profilo delle conseguenze economiche, patrimoniali e finanziarie che verranno a prodursi per effetto dell'Operazione, come già illustrato al punto 2.3., l'esecuzione dell'Operazione consentirà a Mondadori Media S.p.A., quale società del Gruppo Mondadori, di coprire eventuali perdite, ovvero di trarre un beneficio fiscale pari a circa € 13-14 milioni, nell'arco di un orizzonte temporale di diciotto (18) anni, qualora intendesse aderire al beneficio fiscale descritto.

2.6. Eventuale incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di AME e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione.

Non sono previste variazioni nei compensi degli amministratori di AME e/o delle società da questa controllate in conseguenza diretta dell'Operazione.

2.7. Interessi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti di AME.

L'Operazione non coinvolge in qualità di parti correlate i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e/o dirigenti di AME.

2.8. Iter di approvazione dell'Operazione.

Il Presidio Operativo per la Valutazione delle Operazione con Parti Correlate di AME (il "**Presidio**"), costituito dal Dott. Paolo De Benetti, Direttore Controllo Interno, dal Dott. Francesco Corengia, Direttore Amministrativo, e dall'Avv. Ugo di Stefano, Responsabile Direzione Affari Legali e Societari di AME, si è riunito, con la partecipazione del Dott. Riccardo Cesati, della Direzione Centrale Risorse Umane e Organizzazione di Gruppo, in data 14 dicembre 2020 per valutare, ai sensi dell'art. 6 della Procedura OPC, l'Operazione, sulla base di informazioni preliminari e della documentazione ricevuta dalle competenti strutture aziendali, relative alle modalità, ai termini e alle condizioni dell'Operazione, nonché alle motivazioni economiche, alla convenienza e agli effetti economici, patrimoniali e finanziaria dell'Operazione medesima.

Il Presidio ha valutato l'Operazione, come operazione con parti correlate esente dall'applicazione della Procedure OPC (ex art. 5 della procedura medesima) in quanto trattasi di operazione con società controllata da AME in assenza di ulteriori interessi significativi di altre parti correlate di AME.

Il Presidio ha, inoltre, valutato l'Operazione come "operazione di maggiore rilevanza, ai sensi dell'art. 3 della Procedura OPC, e, come tale, soggetta agli oneri informativi di cui all'art. 11.2 della Procedura OPC.

In data 22 dicembre 2020 il Consiglio di Amministrazione di AME, preso anche atto della valutazione del Presidio, con l'astensione del Dott. Ernesto Mauri e del Dott.

Alessandro Franzosi, solo in ragione del loro ruolo di amministratori anche in Mondadori Media S.p.A, e con il voto favorevole dei restanti Consiglieri, ha approvato l'Operazione, conferendo mandato per il compimento di tutti gli atti necessari per l'esecuzione dell'Operazione.

2.9. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, del Regolamento Consob OPC, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima che ad AME, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.

La fattispecie di cui al presente paragrafo non è applicabile all'Operazione.