



in merito alle informazioni contenute o incluse mediante riferimento nel presente Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, ai sensi della normativa nazionale dello stato membro dello Spazio economico europeo applicabile, a sostenere i costi di traduzione del Prospetto e di ogni altro documento in esso incluso mediante riferimento prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile grava esclusivamente sulle persone che hanno predisposto la nota di sintesi, ivi inclusa ogni traduzione della stessa, ma soltanto se tale nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente ove letta congiuntamente con le altre parti del Prospetto o non fornisce, sempre se letta congiuntamente con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per assistere gli investitori nelle valutazioni circa l'opportunità di investire in Azioni Ordinarie A.

## 1.2 Informazioni fondamentali concernenti l'emittente

### (A) Chi è l'emittente dei titoli?

**Domicilio e Forma Giuridica.** La denominazione legale e commerciale della Società è MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. (già Mediaset N.V.). La Società è una società per azioni (*naamloze vennootschap*) di diritto olandese (LEI: 213800DIFN7NR7B97A50). La Società ha sede sociale (*statutaire zetel*) nei Paesi Bassi e gli uffici legali e amministrativi della stessa sono ubicati in Viale Europa 46, 20093 Cologno Monzese, Milano, Italia. Di conseguenza, la Società è residente a fini fiscali in Italia.

**Attività Principali.** Il Gruppo è un gruppo *media* multinazionale operante principalmente nel settore televisivo in Italia e in Spagna. In Italia, il Gruppo opera nel settore dei *media* integrati, che comprendono la creazione di contenuti, la televisione commerciale *Free-to-Air* ("FTA"), le radio, i servizi *Over-The-Top* ("OTT") e le attività di *digital publishing*. Il Gruppo realizza e distribuisce attraverso diverse piattaforme una vasta gamma di contenuti principalmente incentrati su: l'intrattenimento generalista, l'informazione, il cinema, le serie TV, i documentari, gli eventi sportivi e i programmi per i bambini. In Spagna, il Gruppo è una rinomata emittente televisiva commerciale e opera nella creazione di contenuti, nei servizi OTT e nelle attività di *digital publishing*.

**Maggiori Azionisti.** Alla data del Prospetto, i maggiori azionisti della Società sono Fininvest S.p.A., Simón Fiduciaria S.p.A. e Vivendi S.A.

**Consiglio di Amministrazione.** Alla data del Prospetto, gli amministratori della Società sono:

<b>Amministratori esecutivi</b>	Pier Silvio Berlusconi, Marco Giordani, Gina Nieri, Niccolò Querci e Stefano Sala.
<b>Amministratori non esecutivi</b>	Marina Berlusconi, Fedele Confalonieri, e Danilo Pellegrino.
<b>Amministratori non esecutivi indipendenti</b>	Marina Brogi, Stefania Bariatti, Costanza Esclapon de Villeneuve, Giulio Gallazzi, Alessandra Piccinino, Carlo Secchi e Raffaele Capiello.

**Revisore legale dei conti.** La società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ("Deloitte & Touche") ha effettuato la revisione contabile dei Bilanci (come di seguito definiti). A partire dal 23 settembre 2021, il revisore legale dei conti della Società è diventato Deloitte Accountants B.V. ("Deloitte"). I Bilanci Intermedi (come di seguito definiti) non sono stati rivisti o assoggettati a revisione legale da parte di alcun revisore legale dei conti.

### (B) Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'emittente?

Le informazioni finanziarie incluse nel Prospetto sono tratte dai bilanci consolidati della Società, sottoposti a revisione, per gli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2018, 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2020

(rispettivamente, il “**Bilancio 2018**”, il “**Bilancio 2019**”, e il “**Bilancio 2020**” e, congiuntamente considerati, i “**Bilanci**”) e dalle informazioni finanziarie periodiche aggiuntive consolidate della Società, non sottoposte a revisione, per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2021 (il “**Bilancio Intermedio 2021**”) e al 30 settembre 2020 (il “**Bilancio Intermedio 2020**”) (congiuntamente, i “**Bilanci Intermedi**”). I dati comparativi per il 2018 sono tratti dal Bilancio 2019. I Bilanci Intermedi sono stati pubblicati su base volontaria dalla Società al fine di garantire continuità e regolarità delle informazioni concernenti l’andamento economico-finanziario consolidato su base trimestrale e sono stati predisposti in conformità con i principi, i criteri di valutazione e di stima previsti dai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) nonché in continuità con i principi e i criteri di valutazione e di stima applicati nella predisposizione del Bilancio 2020 ai quali si rimanda. I Bilanci Intermedi non sono stati predisposti in conformità col Principio Contabile Internazionale IAS 34 – “*Bilancio Intermedio*”. I prospetti contabili contenuti nei Bilanci Intermedi sono presentanti in forma sintetica e riclassificata e non sono pertanto assimilabili a quelli contenuti nei Bilanci.

La relazione di revisione senza rilievi al Bilancio 2019 includeva un richiamo d’informativa relativo allo stato della Fusione (come di seguito definita) per porre l’attenzione sulle informazioni inserite in bilancio:

*“Richiamiamo l’attenzione sul paragrafo “Progetto di fusione transfrontaliera MFE-MEDIAFOREUROPE” contenuto nella nota 4 “Principali informazioni relative all’area di consolidamento”, che descrive il progetto di fusione transfrontaliera approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 7 giugno 2019. Tale progetto prevede l’incorporazione di Mediaset S.p.A. e Mediaset España Comunicación S.A. (società controllata da Mediaset S.p.A.) in Mediaset Investment N.V., società di diritto olandese interamente e direttamente controllata da Mediaset S.p.A., che assumerà la denominazione “MFE – MEDIAFOREUROPE N.V.”. Come riportato nelle note esplicative, gli effetti della delibera dell’assemblea dei soci di Mediaset España che ha approvato il progetto di fusione sono temporaneamente sospesi alla data di preparazione dei bilanci consolidati del Gruppo Mediaset, in considerazione dello stato di alcuni procedimenti legali relativi alla predetta fusione. La nostra opinione rimane immutata con riferimento a tale profilo.”*

La Società sottolinea che il sopracitato progetto di fusione transfrontaliera non è più perseguito e che i relativi procedimenti legali sono stati risolti. Pertanto, le circostanze riferite nel menzionato richiamo d’informativa non sono più rilevanti.

## **Bilanci**

### **Informazioni selezionate - Conto economico consolidato**

	<b>Esercizi chiusi al 31 dicembre</b>			<b>Novi mesi chiusi al 30 settembre<sup>1</sup></b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018<sup>2</sup></b>	<b>9M 2021 non sottoposte a revisione</b>	<b>9M 2020 non sottoposte a revisione</b>
	<b>(Euro/milioni)</b>				
Ricavi netti consolidati	2.636,8	2.925,7	3.401,5	1.992,7	1.722,8
Risultato Operativo (EBIT)	269,7	354,6	73,7	275,0	87,6
Risultato netto di Gruppo	139,3	190,3	468,2	273,8	10,5
Variazione dei ricavi su base annua	(9,9%)	(14,0%)	(4,2%)	15,7%	15,1%
Risultato Operativo (Margine %)	10,2%	12,1%	2,2%	13,8%	5,1%

Risultato netto di Gruppo (Margine %)	5,3%	6,5%	13,8%	13,74%	0,6%
Utile per azione					
- Base	0,12	0,17	0,41	-	-
- Diluito	0,12	0,17	0,41	-	-

<sup>1</sup> I Bilanci Intermedi sintetici e riclassificati non includono gli *utili per azioni*. Pertanto, tali dati non sono stati inclusi all'interno delle Informazioni selezionate - Conto economico consolidato.

<sup>2</sup> L'*utile netto di esercizio attribuibile ai soci della controllante* al 2018 è tratto dai dati comparati riesposti di cui al Bilancio 2019. La riesposizione è stata effettuata per riflettere retroattivamente in conformità col Principio Contabile Internazionale IFRS 3 l'impatto sul *risultato delle partecipazioni*, derivante dal procedimento di allocazione dell'avviamento in capo alle partecipate.

### Informazioni selezionate - Situazione patrimoniale consolidata

	Esercizi chiusi al 31 dicembre			Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2020	2019	2018 <sup>2</sup>	9M 2021 non sottoposte a revisione	9M 2020 non sottoposte a revisione
	(Euro/milioni)				
Totale attivo	5.956,4	5.747,3	5.249,1	-	-
Totale patrimonio netto	3.165,6	2.890,4	2.853,1	3.173,7	2.950,0
Totale passività	2.790,7	2.857,0	2.396,0	-	-

<sup>1</sup> I Bilanci Intermedi sintetici e riclassificati non includono i dati relativi a *totale attivo* e *totale passività*. Pertanto, tali dati non sono stati inclusi all'interno delle Informazioni selezionate - Situazione patrimoniale consolidata.

<sup>2</sup> I dati al 2018 relativi a *totale attivo* e al *totale patrimonio netto* sono tratti dai dati comparativi riesposti di cui al Bilancio 2019. La riesposizione è stata effettuata per riflettere retroattivamente in conformità col Principio Contabile Internazionale IFRS 3 l'impatto sul *risultato delle partecipazioni*, derivante dal procedimento di allocazione dell'avviamento in capo alle partecipate.

### Informazioni selezionate - Rendiconto finanziario consolidato

	Esercizi chiusi al 31 dicembre			Nove mesi chiusi al 30 settembre <sup>1</sup>	
	2020	2019	2018	9M 2021 non sottoposte a revisione	9M 2020 non sottoposte a revisione
	(Euro/milioni)				
Disponibilità liquide nette derivanti da attività operative	821,2	956,1	1.241,7	-	-
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate da attività di investimento	(520,2)	(1.263,3)	(738,6)	-	-
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate da attività di finanziamento	(98,2)	162,6	(286,0)	-	-

<sup>1</sup> I Bilanci Intermedi sintetici e riclassificati non includono dati relativi a *disponibilità nette generate da attività operative*, *disponibilità nette da attività di investimento* e *disponibilità nette da attività di finanziamento*. Pertanto, tali dati non sono stati inclusi all'interno delle Informazioni selezionate - Rendiconto finanziario consolidato.

### (C) Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

I fattori di rischio più rilevanti specifici dell’Emittente sono i seguenti.

- La contrazione del mercato pubblicitario italiano e spagnolo dovuta alla pandemia da COVID-19 potrebbe generare incertezze ed effetti negativi a lungo termine sul *business*, sui risultati e sulla situazione finanziaria della Società.
- Significative interruzioni, sospensioni o discontinuità nello svolgimento delle attività del Gruppo causate da problemi nelle infrastrutture di rete o nella copertura potrebbero avere effetti negativi sul *business*, sulla situazione finanziaria o sui risultati operativi del Gruppo.
- L’incapacità del Gruppo di far fronte all’incremento della concorrenza, conseguente ai cambiamenti tecnologici e alla conseguente frammentazione dell’*audience*, potrebbe avere effetti negativi sul suo *business* e sui suoi risultati operativi.
- L’incapacità del Gruppo di acquisire o produrre contenuti originali e/o esclusivi potrebbe avere effetti negativi sul *business*, sulla situazione finanziaria o sui risultati operativi del Gruppo medesimo.
- La perdita di dirigenti chiave, talenti creativi e/o risorse artistiche, o una diminuzione della loro popolarità, potrebbe incidere negativamente, in misura significativa, sul *business* del Gruppo.
- Il mancato rispetto delle disposizioni normative applicabili da parte della Società o del Gruppo potrebbe determinare effetti negativi sotto il profilo economico e reputazionale.
- Il Gruppo è esposto ai rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse.
- Il Gruppo è esposto ai rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio.

### 1.3 Informazioni fondamentali sui titoli

#### (A) Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

Alla data del presente Prospetto, risultano emesse e in circolazione n. 1,181,227,564 azioni ordinarie, ciascuna con un valore nominale di EUR 0,52. Tutte le predette azioni ordinarie sono state interamente liberate ed emesse in conformità con il diritto olandese.

La Società intende creare un gruppo media paneuropeo attivo nel settore dell’intrattenimento e dei contenuti, sia con modalità lineare che con modalità non lineare, partendo dalla propria posizione di forza nei propri mercati di riferimento. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che questo obiettivo strategico di lungo termine sia essenziale per lo sviluppo futuro della Società.

L’introduzione di una struttura societaria a doppia categoria di azioni, con azioni con diritto di voto potenziato (le “Azioni Ordinarie B”) e con diritto di voto non potenziato (le “Azioni Ordinarie A”) (la “Struttura a Doppia Categoria di Azioni”), risponde all’esigenza di creare, e fornire alla Società, un nuovo strumento quotato da poter utilizzare, come corrispettivo, in eventuali operazioni nell’ambito del processo di consolidamento paneuropeo. La Struttura a Doppia Categoria di Azioni fornirà una maggiore flessibilità per il finanziamento di eventuali nuove operazioni di M&A, garantendo alla Società un più ampio novero di opzioni (ad es., operazioni con corrispettivo in denaro e/o in titoli), così da incrementare le capacità della Società di perseguire opportunità di crescita per linee esterne attraverso, *inter alia*, fusioni e acquisizioni e/o *partnerships* strategiche. Alla data del presente Prospetto, non sono stati analizzati specifici progetti.

A titolo esemplificativo, la Società potrebbe finanziare l’acquisizione di una società *target* offrendo, quale corrispettivo ai venditori, un corrispettivo misto costituito in parte in denaro e in parte in Azioni Ordinarie A e/o Azioni Ordinarie B (c.d. accordi con corrispettivo in denaro e titoli - “*cash and stock deals*”). Altro esempio possibile è quello della fusione da attuarsi mediante il concambio delle azioni emesse dalla società

*target* con Azioni Ordinarie A e/o Azioni Ordinarie B (c.d., accordi con corrispettivi in titoli - “*stock deals*”).

La Società sottolinea che le Azioni Ordinarie A e le Azioni Ordinarie B attribuiranno ai loro titolari gli stessi diritti patrimoniali nel capitale della Società e che ogni tipo di distribuzione verrà effettuata *pari passu*. Tutte le Azioni godranno dei medesimi utili per azione (*earning per share* – EPS) e dividendi per azione (*dividend per share* – DPS). Pertanto, la decisione di emettere Azioni Ordinarie A o Azioni Ordinarie B avrà lo stesso impatto economico per la Società e per gli azionisti della società *target* in termini di valore per gli azionisti. Di conseguenza, la Società potrà valutare se emettere Azioni Ordinarie A o Azioni Ordinarie B sulla base delle caratteristiche della potenziale società *target*. Giova tuttavia precisare che, come sempre accade, l’emissione di nuove Azioni avrà effetti diluitivi sui diritti di voto di tutti gli azionisti che non riceveranno le Azioni di nuova emissione. Per maggiori informazioni si prega di fare riferimento a “*Risk Factors – Risks Relating to the Shares and the Dual Class Share Structure – The Company may in the future issue Shares (Ordinary Shares A and/or Ordinary Shares B) to raise capital, which may dilute investors’ shareholdings in the Company.*”

Vi saranno due categorie di Azioni, Azioni con diritto di voto non potenziato (*i.e.*, le Azioni Ordinarie A) e Azioni con diritto di voto potenziato (*i.e.*, le Azioni Ordinarie B e, congiuntamente alle Azioni Ordinarie A, le “**Azioni**”). Le principali caratteristiche della proposta Struttura a Doppia Categoria di Azioni sono le seguenti:

	Azioni Ordinarie A	Azioni Ordinarie B
Denominazione	Denominate e negoziate in Euro	Denominate e negoziate in Euro
Valore nominale	Euro 0,06	Euro 0,60
Diritti di voto	1 voto per azione	10 voti per azione
Diritti patrimoniali	Le Azioni Ordinarie A e le Azioni Ordinarie B attribuiranno gli stessi diritti patrimoniali e ogni distribuzione sulle Azioni verrà effettuata in maniera tale che su ogni Azione venga distribuito un eguale importo o valore.	Le Azioni Ordinarie A e le Azioni Ordinarie B attribuiranno gli stessi diritti patrimoniali e ogni distribuzione sulle Azioni verrà effettuata in maniera tale che su ogni Azione venga distribuito un eguale importo o valore.
Protezione degli azionisti di minoranza	Le Azioni Ordinarie a e le Azioni Ordinarie B garantiranno ai soci di minoranza di ciascuna categoria la medesima protezione ed eguali diritti ( <i>i.e.</i> , diritto di prelazione, diritto di recesso e medesimo trattamento in caso di offerta pubblica di acquisto obbligatoria)	Le Azioni Ordinarie a e le Azioni Ordinarie B garantiranno ai soci di minoranza di ciascuna categoria la medesima protezione ed eguali diritti ( <i>i.e.</i> , diritto di prelazione, diritto di recesso e medesimo trattamento in caso di offerta pubblica di acquisto obbligatoria)
Quotazione	Quotate su Euronext Milan	Quotate su Euronext Milan
ISIN	NL 0015000MZ1	NL 0015000N09

Ogni Azione della Società emessa alla data di esecuzione della Seconda Modifica dello Statuto (come di seguito definita) verrà convertita in un'Azione Ordinaria B. La differenza tra il valore nominale delle Azioni esistenti e delle Azioni Ordinarie B verrà liberata mediante utilizzo delle riserve disponibili della Società. I titolari di Azioni (diversi della Società) alla Record Date, che verrà individuata dal Consiglio di Amministrazione una volta che la Seconda Modifica dello Statuto (come di seguito definita) sarà efficace, verrà assegnata un'Azione Ordinaria A per ogni Azione Ordinaria B posseduta. Le Azioni proprie non danno diritto all'assegnazione di Azioni Ordinarie A. Tale emissione azionaria non verrà effettuata a fronte di un corrispettivo e il valore nominale delle azioni verrà liberato mediante l'utilizzo delle riserve disponibili della Società.

Ci si attende che l'emissione di Azioni Ordinarie A diventi efficace prima del 1 gennaio 2022, previo completamento di tutte le formalità. Coloro che, alla Record Date, hanno diritto ad acquistare Azioni secondo piani di *stock option/grant* già in essere, avranno diritto ad acquistare Azioni Ordinarie A e Azioni Ordinarie B (o le sole Azioni Ordinarie A, qualora la Società modifichi, a tal fine, i piani di *stock option/grant* già in essere) al momento di esercizio del proprio diritto ad acquistare Azioni. Il nuovo capitale sociale deliberato ammonterà ad Euro 779.610.192,24 e sarà diviso in n. 1.181.227.564 Azioni Ordinarie A e 1.181.227.564 Azioni Ordinarie B.

In data 25 novembre 2021, l'assemblea straordinaria della Società ha deliberato l'introduzione della Struttura a Doppia Categoria di Azioni e ha conseguentemente modificato il proprio statuto (la "**Seconda Modifica dello Statuto**") e lo statuto così modificato il "**Nuovo Statuto**"). L'esecuzione della Seconda Modifica dello Statuto è subordinata all'avveramento delle seguenti condizioni sospensive: (i) che le Azioni Ordinarie A siano ammesse alla quotazione e alla negoziazione su Euronext Milan, e (ii) che siano rilasciate le autorizzazioni richieste dalle autorità competenti.

L'attuazione della Struttura a Doppia Categoria di Azioni, ivi inclusa l'emissione di Azioni Ordinarie A e di Azioni Ordinarie B, è soggetta alle disposizioni normative applicabili.

La Società può essere sciolta con una delibera a tal fine approvata dall'assemblea generale degli azionisti a maggioranza assoluta dei voti espressi senza che sia richiesto alcun *quorum* costitutivo. In caso di presentazione di una proposta di scioglimento della Società all'assemblea generale, ciò deve essere specificato nell'avviso di convocazione dell'assemblea generale. Nell'ipotesi di scioglimento, la Società verrà liquidata in conformità con il diritto olandese e con lo statuto della Società e la liquidazione verrà gestita dai membri del Consiglio di Amministrazione, sempreché l'assemblea generale non nomini altri liquidatori. Nel corso della liquidazione, le disposizioni dello statuto della Società rimarranno in vigore per quanto possibile. Il patrimonio che residua a seguito del pagamento dei debiti della Società liquidata deve essere assegnato agli azionisti in proporzione al numero di Azioni possedute da ciascuno.

#### **(B) Limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni**

Non sono previste restrizioni nel Nuovo Statuto, né ai sensi diritto olandese, che limitino il diritto degli azionisti di trasferire le Azioni. Il trasferimento delle Azioni a persone che si trovano o sono residenti in, o cittadini di, o che abbiano un indirizzo registrato in, un ordinamento diverso dai Paesi Bassi potrebbe essere soggetto a una regolamentazione specifica in applicazione delle leggi applicabili di tale ordinamento.

**(C) Dove saranno negoziati i titoli?**

Prima della Quotazione, non vi è stato alcun mercato pubblico per le Azioni Ordinarie A. Ci si attende che tutte le azioni Ordinarie A emesse (e di nuova emissione) e in circolazione verranno quotate e negoziate su Euronext Milan sotto la denominazione “MFEA”.

Ci si attende che la negoziazione delle Azioni Ordinarie A su Euronext Milan inizi il 13 dicembre 2021 (la “Primo Giorno di Negoziazione”) alle 9:00 antimeridiane CET.

**(D) Ai titoli è connessa una garanzia?**

Non applicabile.

**(E) Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?**

I principali fattori di rischio specifici dei titoli sono i seguenti:

- La Società potrebbe in futuro emettere Azioni aggiuntive (Azioni Ordinarie A e/o Azioni Ordinarie B) per incrementare il proprio capitale, il che potrebbe avere effetti diluitivi sulla partecipazione degli investitori nella Società.
- Il pagamento di ogni futuro dividendo dipenderà dalla disponibilità di utili distribuibili sufficienti.

**1.4 Informazioni fondamentali sull’offerta di titoli al pubblico e/o sull’ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato**

**(A) A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?**

Non applicabile. Nessun titolo è offerto per la sottoscrizione o vendita ai sensi del presente Prospetto.

**(B) Chi è l’offerente e/o il soggetto che richiede l’ammissione alla negoziazione?**

La denominazione legale e il nome commerciale della persona giuridica che richiede l’ammissione alla negoziazione è MFE-MEDIA FOREUROPE N.V. (già Medias et N.V.). La Società è una società per azioni (*naamloze vennootschap*) di diritto olandese. Ha sede statutaria (*statutaire zetel*) nei Paesi Bassi e i propri uffici legali e amministrativi sono ubicati in Viale Europa 46, 20093 Cologno Monzese, Milano, Italia.

**(C) Perché è redatto il presente Prospetto?**

La Società ha redatto il Prospetto per l’emissione e assegnazione delle Azioni Ordinarie A e per la Quotazione.