

DE GROEPEN TF1 EN M6 GAAN EXCLUSIEVE ONDERHANDELINGEN AAN MET HET OOG OP EEN FRANS REACTIE OP DE UITDAGINGEN VAN WERELDWIJDE PLATFORMS

17 mei 2021, Parijs, Boulogne-Billancourt, Neuilly-sur-Seine en Luxemburg

- **Fusieproject tussen TF1 en M6, met het oog op de oprichting van de Franse mediagroep met het meest gediversifieerde aanbod op het gebied van tv, radio, digitale inhoud, productie van inhoud en technologieën, ten voordele van alle doelgroepen en de Franse audiovisuele industrie.**
- **Versnelling van de ontwikkeling van een performant nationaal platform dat een inhaal- en streamingaanbod (op basis van MyTF1 en 6play) en een SVOD-aanbod combineert.**
- **Ondersteuning van de knowhow en complementariteit van de twee groepen, met een sterke toewijding aan creativiteit, diversiteit en pluralisme van meningen, waardoor de invloed van de Franse en Europese cultuur wordt verzekerd.**
- **Omzet van de gefuseerde entiteit: € 3,4 miljard (Pro Forma 2020); Gecombineerd huidig bedrijfsresultaat: € 461 miljoen ¹ (pro forma 2020).**
- **Waardecreatie voor alle aandeelhouders van de twee groepen dankzij jaarlijkse synergieën (EBITA-impact) geschat op € 250-350 miljoen op het einde van de eerste drie jaar na voltooiing van de transactie. De gefuseerde groep zou ernaar streven 90% van haar vrije kasstroom uit te keren in dividenden.**
- **Langetermijnondersteuning voor Bouygues en RTL Group, die respectievelijk 30% en 16% van de nieuwe groep zouden bezitten, na overname door Bouygues van RTL Group van 11% van de nieuwe groep voor een bedrag van € 641 miljoen. Bouygues zou de enige controlerende aandeelhouder zijn en zou handelen in een strategisch partnerschap met RTL Group als onderdeel van een gecoördineerde actie.**
- **Transactievoorwaarden: betaling van een uitzonderlijk dividend van € 1,50 per aandeel voor aandeelhouders van M6 ², algemene economische ruilverhouding van 2,10 TF1-aandelen voor 1 M6-aandeel.**
- **Fusie van de M6- en TF1-groepen die de meeste waarde creëert voor alle aandeelhouders.**
- **Unanieme goedkeuring van het project door de raden van bestuur van TF1, Bouygues en RTL Group en de Raad van Commissarissen van M6.**
- **Afronding van de beoogde transactie tegen eind 2022, na raadpleging van de personeelsvertegenwoordigende organen, het verkrijgen van regelgevende machtigingen (ADLC, CSA) en het houden van algemene aandeelhoudersvergaderingen.**

Parijs, Boulogne-Billancourt, Neuilly-sur-Seine en Luxemburg, 17 mei 2021

TF1, M6, Bouygues en RTL Group hebben vandaag aangekondigd dat ze memoranda van overeenstemming zijn aangegaan om exclusieve onderhandelingen aan te gaan om de activiteiten van TF1 en M6 samen te voegen en een grote Franse mediagroep oprichten. Deze nieuwe groep zou goed gepositioneerd zijn om het hoofd te bieden aan de uitdagingen die voortvloeien uit de versnelde concurrentie van wereldwijde digitale platforms die actief zijn op de Franse advertentiemarkt en in de productie van audiovisuele inhoud van hoge kwaliteit. De voorgestelde fusie werd unaniem

goedgekeurd door de raden van bestuur van Bouygues, RTL Group en TF1 en de Raad van Commissarissen van M6.

Gereguleerde informatie: openbaarmaking van voorwetenschap conform artikel 17 MAR

Een Franse mediagroep die klaar is om de nieuwe uitdagingen van de totale videomarkt aan te gaan.

TF1 en M6 zijn gepositioneerd in een groeiende totale videomarkt, waarvan de steeds rijker wordende, originele en exclusieve inhoud de groei van het publiek op lange termijn stimuleert.

Deze markt, waar lineaire televisie een krachtig medium blijft, met verenigende inhoud, ondergaat een grondige transformatie, met een sterke verschuiving van de consumptie naar VOD-inhoud.

Door de fusie van deze twee spelers, de knowhow van hun medewerkers en hun sterke merken, zou de nieuwe groep meer kunnen investeren en innovatie kunnen versnellen. Dit fusieproject is essentieel om de onafhankelijkheid van de Franse contentcreatie op lange termijn te garanderen en om gediversifieerde lokale content van hoge kwaliteit te blijven aanbieden, in het algemeen belang.

Een ambitieus industrieel project

De gefuseerde groep zou een ambitieus industrieel project nastreven dat gericht is op vijf hoofdprioriteiten:

- **Versterk het aanbod van Franse kwaliteitsinhoud** dankzij een portfolio van sterke merken en ambitieuze investeringsniveaus.
- **De onafhankelijkheid, betrouwbaarheid en kwaliteit van informatie** op televisie, radio en digitaal **blijven garanderen**, met respect voor het pluralisme en met behoud van de identiteit van de antennes.
- **Doorgaan met het ontwikkelen van een productiecentrum voor lokale en internationale inhoud** in alle mediasegmenten, met de ambitie om meer Franse inhoud te exporteren.
- **Versnel de ontwikkeling van een krachtig nationaal platform** dat een inhaal- en streamingaanbod (op basis van MyTF1 en 6play) en een SVOD-aanbod combineert.
- **Ontwikkel geavanceerde technologieën op het gebied van streaming** (met name op basis van de activa van TF1 en het Bedrock-platform, gezamenlijk eigendom van RTL Group) **en in geadresseerde advertenties**, om aan de behoeften van kijkers en klanten te voldoen.

Gilles Pélisson, voorzitter en CEO van TF1, verklaarde: " *Het fusieproject tussen TF1 en M6 is een geweldige kans om een grote Franse speler op het gebied van totale video te creëren die onafhankelijkheid, kwaliteit van de inhoud en pluralisme en gedeelde waarden voor een lange tijd zal garanderen. door onze twee groepen. Het zal een aanwinst zijn om de Franse cultuur beter te promoten. TF1 gaat nu een nieuwe fase in zijn ontwikkeling in die aansluit op de strategische visie die de afgelopen 5 jaar is ontwikkeld.* "

Nicolas de Tavernost, voorzitter van de raad van bestuur van M6, verklaarde: " *Consolidatie is een noodzaak, zodat het Franse publiek en de hele industrie een overheersende rol blijven spelen in het licht van de verscherpte internationale concurrentie die een snelle versnelling doormaakt. De combinatie van de knowhow van de twee groepen zal een ambitieuze Franse reactie mogelijk maken. Bovendien is dit fusieproject het enige dat waarde kan creëren voor alle aandeelhouders van M6.* "

Olivier Roussat, CEO van Bouygues, verklaarde: " *De audiovisuele markt groeit op lange termijn. In deze context is Bouygues verheugd om bij te dragen tot de oprichting van een grote Franse*

mediagroep die kan concurreren met de GAFAN. We zijn verheugd met deze belangrijke ontwikkeling en dit partnerschap, dat het engagement van Bouygues in de media sinds 1987 bevestigt. Als enige controleaandeelhouder van deze nieuwe groep zullen we haar volledig blijven steunen."

Thomas Rabe, CEO van RTL Group, zei: " Het fusieproject TF1 en M6 zou een belangrijke stap zijn in de uitvoering van onze strategie om nationale mediakampioenen te creëren via onze Europese aanwezigheid. Het laat zien hoe consolidatie binnen een land aanzienlijke waarde creëert. Als strategische investeerder zullen we langdurige industriële partners van Bouygues zijn . »

Sterke waardecreatie voor alle aandeelhouders

De omzet van de gefuseerde groep zou € 3,4 miljard bedragen (Pro Forma 2020) met een gecombineerd huidig bedrijfsresultaat van € 461 miljoen (Pro Forma 2020). De aandeelhouders van M6 en TF1 zouden profiteren van een aanzienlijke waardecreatie.

Het potentieel voor synergieën (EBITA-impact) wordt geschat op 250-350 M € per jaar aan het einde van de eerste 3 jaar van activiteit na de afronding van de transactie.

De financiële strategie van de nieuwe groep zou aandeelhouders een aantrekkelijke vergoeding bieden, gekoppeld aan aanzienlijke investeringen in inhoud en technologie. Het dividendbeleid zou erop gericht zijn 90% van de vrije kasstroom uit te keren.

Voorwaarden van de transactie

De transactie zou worden uitgevoerd op basis van een algemene economische ruilverhouding van 2,10 TF1-aandelen voor elk M6-aandeel (na uitkering van een buitengewoon dividend van € 1,50 per aandeel aan aandeelhouders van M6, en uitkering van gewone dividenden van € 1,00 per M6-aandeel en € 0,45 per TF1-aandeel in 2022 ³):

- Filialisation des activités de M6 (« M6 Services ») autres que celles liées à l'autorisation d'émettre de la chaine M6 accordée par le CSA au sein d'une nouvelle entité.
- Maintien des activités liées à l'autorisation d'émettre de la chaine M6 au sein de l'entité juridique actuelle qui resterait cotée, serait renommée « M6 Edition » et bénéficierait de prestations de services de la part de « M6 Services ».
- Distribution par M6 à ses actionnaires :
 - Des titres « M6 Services »
 - D'un dividende extraordinaire de 1,50 € par action
- Fusion de « M6 Services » dans TF1 sur la base d'une parité de fusion reflétant le ratio d'échange économique global de 2,10, ajusté de la valeur des actions de « M6 Edition » conservées par les actionnaires de M6.
- Apport des 48,3% de « M6 Edition » détenus par RTL Group à la nouvelle entité fusionnée, le solde étant détenu par le flottant de M6, conformément à la réglementation française des médias.
- Acquisition par Bouygues de 11% de l'entité fusionnée auprès de RTL Group, pour un montant de 641 M€ (sur la base d'un prix des actions de 26,30 €, après paiement des dividendes ordinaire et extraordinaire de 1,00 € et 1,50 € respectivement).

Les actionnaires de M6 recevraient ainsi, pour chacune de leur action :

- i. Un dividende ordinaire de 1,00 € par action
- ii. Un dividende extraordinaire de 1,50 € par action
- iii. 1 action de « M6 Edition »

iv. Un nombre d'actions de l'entité fusionnée reflétant le ratio d'échange économique global de 2,10, ajusté de la valeur des actions conservées de « M6 Edition »

A l'issue de cette transaction, Bouygues détiendrait environ 30% de l'entité fusionnée dont il serait l'actionnaire de contrôle exclusif, au sein d'un concert avec RTL Group, second actionnaire avec 16%. Le flottant détiendrait 54% du nouveau groupe, dont environ 29% pour le flottant actuel de M6 et environ 25% pour le flottant actuel de TF1.

Gouvernance et management

Le Conseil d'administration du groupe fusionné serait composé de 12 membres dont 4 administrateurs désignés par Bouygues, 2 administrateurs désignés par RTL Group, 3 administrateurs indépendants, 2 administrateurs représentant les salariés et 1 administrateur représentant les salariés actionnaires.

Au jour de la réalisation de l'opération, la direction du groupe fusionné comprendra des membres des équipes de direction actuelles de M6 et de TF1. Nicolas de Tavernost sera proposé comme Président Directeur Général du nouvel ensemble fusionné. Gilles Pélisson sera nommé Directeur Général Adjoint du groupe Bouygues en charge des médias et du développement.

Une nouvelle dénomination sociale reflétant la richesse des activités du nouveau groupe fusionné serait déterminée. Ce dernier aurait son siège social en France et serait coté sur Euronext Paris.

Un pacte d'actionnaires serait conclu entre Bouygues et RTL Group et ferait l'objet de déclarations usuelles auprès de l'Autorité des marchés financiers en temps utiles. Il serait également prévu d'introduire au sein du nouveau groupe fusionné des droits de vote doubles pour les actionnaires inscrits au nominatif.

Le pacte prévoira une représentation des parties au sein des instances de gouvernance, une obligation de concertation entre les parties et des droits de protection d'actionnaires minoritaires au bénéfice de RTL Group assurant la prédominance de Bouygues.

Le pacte prévoira par ailleurs un certain nombre de restrictions usuelles s'agissant des transferts de titres ainsi qu'un droit de première offre au bénéfice de Bouygues sur 5% du capital de l'entité combinée exerçable lors de la première cession de titres par RTL Group.

Conditions et calendrier

Les procédures d'information et de consultation des instances représentatives du personnel des sociétés concernées seront engagées conformément à la législation en vigueur.

L'opération reste sous réserve de l'approbation des actionnaires de M6 et de TF1 réunis en assemblées générales extraordinaires auxquelles seraient notamment soumis les rapports des commissaires à la fusion et aux apports nommés pour les besoins de l'opération.

La réalisation de l'opération est soumise aux conditions suspensives habituelles en la matière, en particulier l'autorisation de l'Autorité de la Concurrence (ADLC) et celle du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel (CSA). L'opération donnerait par ailleurs lieu à une demande de dérogations au dépôt obligatoire d'un projet d'offre publique (notamment sur le fondement des dispositions de l'article 234-9, 4° du règlement général - cumul d'un apport ou d'une fusion soumis à l'assemblée générale des actionnaires et conclusion entre les actionnaires des sociétés concernées d'un accord constitutif d'une action de concert) auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), étant précisé que l'article 39 V de la loi de 1986 relative à la liberté de communication prévoit que le franchissement d'un seuil d'offre

publique obligatoire n'entraîne l'obligation de déposer un projet d'offre publique qu'à hauteur de la quotité de capital ou de droits de vote lui permettant d'atteindre la limite de 49% du capital et des droits de vote.

La réalisation définitive de l'opération serait prévue d'ici la fin de l'année 2022.

¹Correspondant à la somme des Résultats Opérationnels Courants publiés par les 2 groupes

²Voir détail de la transaction en page 3

³Dividendes au titre de l'exercice 2021, sous réserve de l'approbation de leur conseil de surveillance et conseil d'administration et de leurs assemblées générales d'actionnaires

LES GROUPES TF1 ET M6 ENTRENT EN NEGOCIATIONS EXCLUSIVES EN VUE D'APPORTER UNE REPOSE FRANÇAISE AUX DEFIS DES PLATEFORMES MONDIALES

[\(pdf, 0.37 Mb\)](#)

For further information please contact:



COMMUNICATIONS & INVESTOR RELATIONS

Oliver Fahlbusch

Executive Vice President

Communications & Investor Relations

RTL Group

T.: +352 / 24 86 5200