

Das Angebot von PPF auf einen Blick

Attraktives Barangebot zum Erwerb einer Beteiligung von 29,99 %

PPF

WIESO AKTIONÄRE DAS ANGEBOT ANNEHMEN SOLLTEN



Durch die Annahme des PPF-Angebots **können Aktionäre ihren Beteiligungswert unverzüglich realisieren**. PPF stellt **ca. 300 Mio. € zusätzliches Eigenkapital** bereit, um seine Minderheitsposition auf bis zu 29,99% zu erhöhen



Ein **überzeugendes Barangebot von EUR 7,00 pro Aktie mit sehr attraktiver Prämie** für ein Angebot ohne Kontrollerwerb ist eine **Alternative zum gemischten Tausch- und Barangebot von MFE**

Sehr attraktive Prämie nach allen relevanten Bewertungsmaßstäben:



- 17% auf den Xetra-Schlusskurs am 9. Mai 2025
- 21% auf den impliziten MFE-Angebotspreis am 9. Mai 2025⁽¹⁾
- 22% auf den volumengewichteten Drei-Monats-Durchschnittskurs vor Bekanntgabe des MFE-Angebots am 26. März 2025⁽²⁾
- 8% auf den Median der von Analysten prognostizierten Kursziele für die ProSiebenSat.1 Aktie für das kommende Jahr



Eine **unverzügliche und sichere Möglichkeit für Free-Float-Aktionäre, ihren Beteiligungswert zu realisieren, ohne das Risiko des laufenden, aber langwierigen Transformationsprozesses bei ProSiebenSat.1 zu tragen**



Es wird erwartet, dass die **regulatorischen Freigaben während der Annahmefrist erhalten werden, was zu einer raschen Auszahlung des Angebotspreises führen wird**



Der **Vorstand von ProSiebenSat.1 begrüßt das Angebot und unterstützt** das gesteigerte Engagement von PPF als langfristig orientierter Großaktionär, der den Vorstand und die **Durchführung seiner Strategie unterstützt**



12. Mai 2025

Ankündigung des
Teilerwerbsangebots



Anfang Juni 2025

Veröffentlichung der
Angebotsunterlage /
Beginn der Annahmefrist



Lesen Sie das
Angebot [hier](#) durch,
sobald es verfügbar ist



Wenden Sie sich an Ihre
Depotbank, um das Angebot
anzunehmen. Bitte beachten
Sie die [häufig gestellten Fragen](#)
[für Aktionäre](#)



Anfang Juli 2025

Ende der Annahmefrist



Mitte Juli 2025

Abwicklung des Angebots
*Kurz nach Ende der
Annahmefrist (wenn alle
Bedingungen erfüllt sind)*

Quelle: Unternehmensinformation.

(1) Bloomberg am 9. Mai 2025.

(2) Berechnet unter Berücksichtigung der Barkomponente von 4,48 EUR je Aktie + 0,4 MFE A-Aktienkurs von 3,25 EUR am 9. Mai.

DIE WICHTIGSTEN GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT

- PPF ist **seit mehr als zwei Jahren** ein **strategischer Investor** bei ProSiebenSat.1 und derzeit **mit einem Anteil von knapp 15% der zweitgrößte Aktionär** des Unternehmens
- Trotz der strukturellen Herausforderungen für ProSiebenSat.1 **glaubt PPF, dass das Management von ProSiebenSat.1 die richtige Strategie verfolgt**, auch wenn die Umsetzung der Transformation mehr Dringlichkeit erfordert
- PPF will **mit dem Angebot seine Beteiligung auf bis zu 29,99%** ausbauen und ist bereit, **zusätzliches Eigenkapital in Höhe von ca. 300 Mio. € bereitzustellen**
- Bei einem erfolgreichen Angebot, das dazu führt, dass PPF bis zu 29,99% der Anteile hält, wird PPF eine **entsprechende Vertretung im Aufsichtsrat anstreben**, um ProSiebenSat.1 **mit seiner Erfahrung und Expertise**, insbesondere bei der Neuausrichtung linearer TV-Geschäftsmodelle, aktiver zu unterstützen
- PPF ist der Ansicht, dass eine **aktivere Rolle im Aufsichtsrat** erforderlich ist, um mehr Verantwortung zu übernehmen und die **erfolgreiche Transformation von ProSiebenSat.1 sicherzustellen**
- Durch die Unterstützung des Angebots von PPF können Aktionäre ihren **Beteiligungswert unverzüglich realisieren und dazu beitragen, eine ausgewogenere Aktionärsstruktur zu etablieren**

FÜHRENDE EUROPÄISCHE UNTERNEHMENSGRUPPE MIT UMFANGREICHER MEDIENEXPERTISE UND ERFOLGSBILANZ BEI DER NEUAUSRICHTUNG LINEARER TV-GESCHÄFTSMODELLE

ÜBER PPF

PPF

- PPF ist eine **familiengeführte** und **diversifizierte internationale Unternehmensgruppe**
- Die Gruppe ist in **25 Ländern** in Europa, Asien, Nordamerika und Südafrika in **verschiedenen Sektoren** tätig, **darunter Medien**, Telekommunikation, Finanzdienstleistungen, Immobilien und E-Commerce
- PPF hat das Ziel, **langfristiges und nachhaltiges Wachstum** bei jedem Unternehmen zu erzielen, in das es investiert. Dafür nutzt PPF sein **konzernweites Branchen-Know-how und übertragbare Expertise**
- PPF glaubt an **Mut, Kreativität und langfristiges Denken**. Die Teams hinter dem Erfolg von PPF teilen eine **gemeinsame Vision und ein hohes Maß an Engagement, Loyalität und Professionalität**, um **echte Wirkung und Veränderung** zu erzielen
- **Medien** sind seit vielen Jahren ein **relevanter Kernsektor** für PPF. PPF kann eine **langjährige Erfolgsbilanz bei der Neuausrichtung von TV-Unternehmen vorweisen**, wie die **Investition in CME** zeigt, einen führenden Produzenten und Sender von Inhalten in Mittel- und Osteuropa (*siehe auch nächste Folie*)

**Fakten &
Zahlen⁽¹⁾**

**AuM⁽²⁾:
42 Mrd. €**

**Eigenkapital:
12+ Mrd. €**

**Nettogewinn:
3,2 Mrd. €**

**Länder:
25**

**Mitarbeiter:
45.000**

Quelle: Unternehmensinformation.

(1) Stand zum 31/12/24.

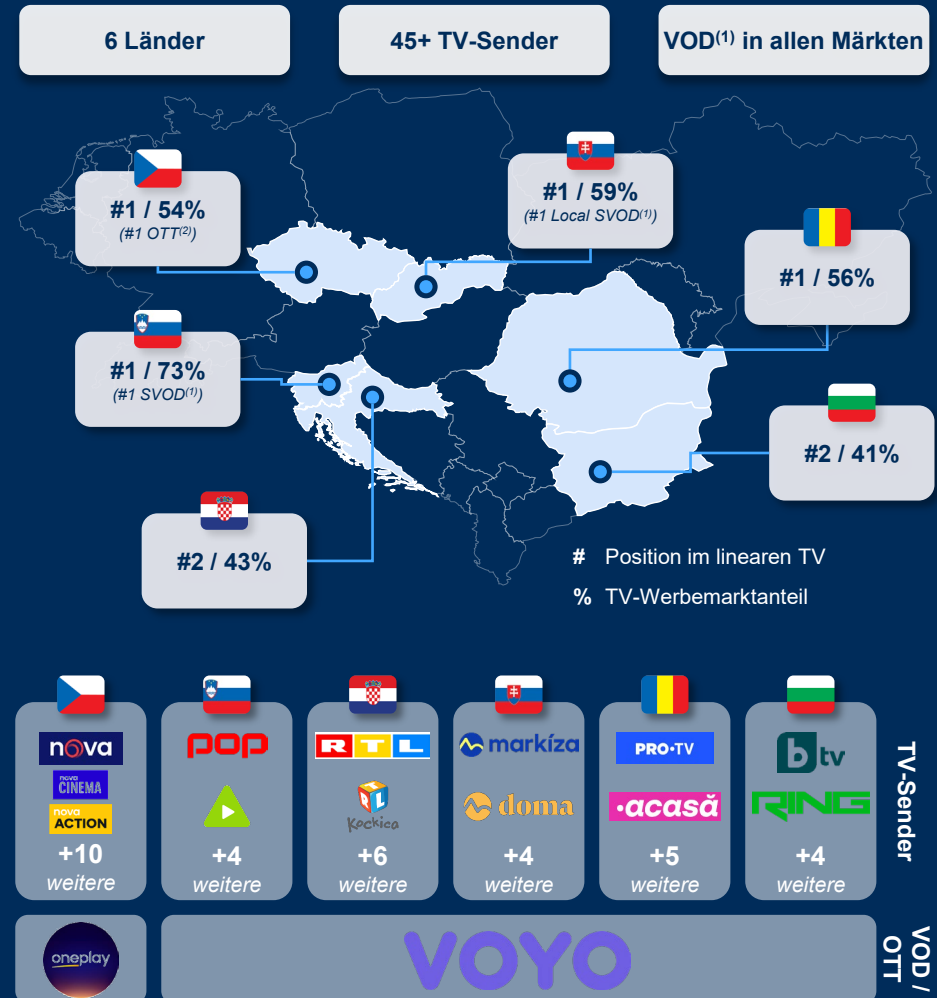
(2) Assets under Management.

CME – DAS FÜHRENDE MEDIEN- UND ENTERTAINMENT-UNTERNEHMEN VON PPF IN MITTEL- UND OSTEUROPA

ÜBER CME

- CME, 100-prozentige Tochter der PPF Group, betreibt führende **TV-Sender** in sechs mittel- und osteuropäischen Ländern. Sie senden auf **46 Kanälen** und erreichen **49 Millionen Zuschauer**. Außerdem gehören zum Unternehmen starke VOD-Plattformen in allen diesen Regionen, und es ist führend bei der **digitalen Transformation**
- CME's Strategie ist es, den **besten lokalen Content** zu produzieren, der **sowohl linear als auch auf digitalen Streaming-Portalen verbreitet** wird
- Das Unternehmen **investiert stark** in eigene Produktionen, Inhalte und Vertriebsplattformen, **um seine marktführende Position zu festigen**
- Seit der **Übernahme von CME durch PPF** hat sich das Unternehmen von einem rein linearen Sender zu einem **vollwertigen digitalen Medienkonzern** entwickelt, der einen **Umsatz von fast 1 Mrd. €** und eine **EBIT-Marge von 30%** erzielt

GEOGRAFIEN & MARKTPositionIERUNG



Quelle: Unternehmensinformation.

(1) (S)VOD = (Subscription-)Video-on-Demand.

(2) OTT = Over-the-top, "Streaming TV".

CME – TRANSFORMATION VON EINEM REIN LINEAREN SENDER ZU EINER DIGITALEN MEDIENGRUPPE

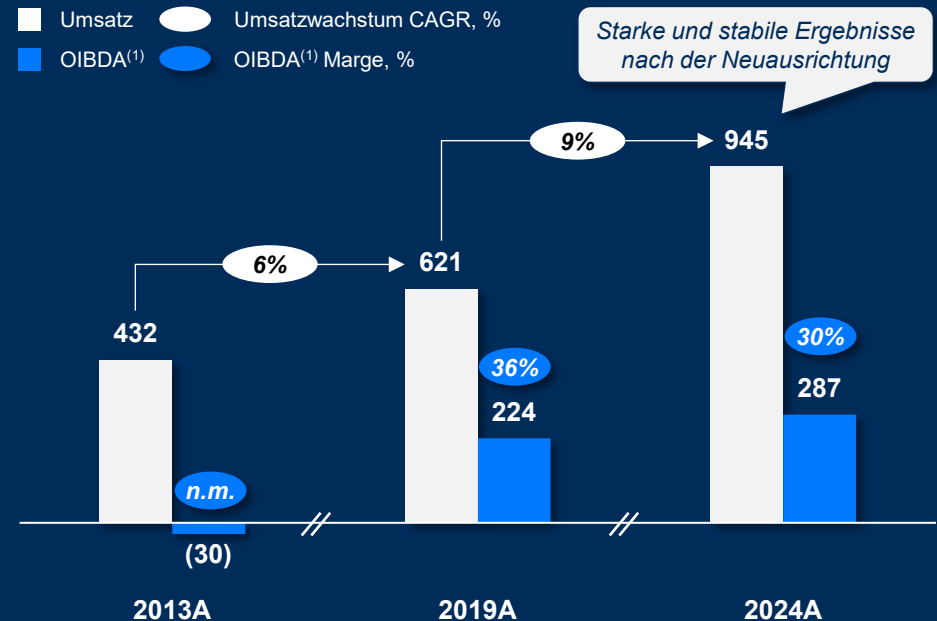
TRANSFORMATIONSERFOLGE

- **Umsatzperformance:** Effektive **Senderpositionierung**, verbesserte **Programmplanung**, Fokus auf hochwertige **lokale Inhalte**, ein effizienter Werbungsverkauf sowie Ausrichtung auf Video-on-Demand (VOD) haben zu einem Umsatzwachstum von über 100% geführt (2013-24A)
- **Steigerung der Profitabilität:** Gezielte Investitionen in den richtigen Content, **Optimierung der nicht auf Content bezogenen Kostenstruktur** und ein **effizientes Management** haben die operative Profitabilität wiederhergestellt
- **Digitale Transformation:** Aufbau des VOD-Angebots "VOYO" mit einem Abonnentenwachstum von ~60% (2019-24A). Fusion von VOYO mit O2 TV im März 2025 in Tschechien schafft "Oneplay", das innerhalb von nur fünf Wochen nach Launch zum größten Premium-Video-on-Demand-Dienst im Vergleich zu lokalen und internationalen VOD-/Pay-TV-Anbietern wurde

VOD Abonnentenwachstum (in Tausend)



LANGFRISTIGE FINANZIELLE PERFORMANCE (EUR Mio.)



Quelle: Unternehmensinformation.

(1) Operatives Ergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen, bereinigt um die Auswirkung von Oneplay bei der Vorbereitungs- und Übergangsphase (2023–2025).

DISCLAIMER

Wichtiger Hinweis

Diese Präsentation stellt weder ein Angebot zum Kauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf von Aktien von ProSiebenSat.1 dar. Das Angebot selbst sowie dessen Bestimmungen und Bedingungen und weitere das Angebot betreffende Regelungen werden erst nach Gestattung der Veröffentlichung der Angebotsunterlage durch die BaFin in der Angebotsunterlage mitgeteilt. Investoren und Inhabern von Aktien von ProSiebenSat.1 wird dringend empfohlen, die Angebotsunterlage sowie alle sonstigen im Zusammenhang mit dem Angebot stehenden Unterlagen sorgfältig zu lesen, sobald diese bekannt gemacht worden sind, da sie wichtige Informationen enthalten werden.

Das Angebot wird ausschließlich dem Recht der Bundesrepublik Deutschland und bestimmter anwendbarer Bestimmungen der Wertpapiergesetze der Vereinigten Staaten von Amerika unterliegen. Jeder Vertrag, der durch Annahme des Angebots zustande kommt, unterliegt ausschließlich dem Recht der Bundesrepublik Deutschland und ist in Übereinstimmung mit diesem auszulegen.