

Canje Voluntario

PARAMOUNT GLOBAL CLASS B (US92556H2067)

Datos Generales

Periodo de ejercicio:	Del 07/03/2025 al 03/04/2025.
Fecha esperada de entrega de los nuevos títulos:	Pendiente de anunciar.
Ratio de canje - OPCION 1 / CANJEAR POR ACCIONES CLASE B NEW PARAMOUNT:	01 título NEW PARAMOUNT GLOBAL CLASS B por cada 01 acción PARAMOUNT GLOBAL CLASS A mantenida.
Ratio de canje - OPCION 2 / EFECTIVO:	15,00 USD* en efectivo por cada 01 acción PARAMOUNT GLOBAL CLASS B mantenida.
Cotización del título PARAMOUNT GLOBAL CLASS B al 18/03/2025:	11,66 USD.
Comisiones / Retenciones del agente / broker:	Previsiblemente ninguna.
Fecha límite de contestación:	31 de marzo de 2025 antes de las 12:00 horas.

Restricciones y Aclaraciones

Según las condiciones de canje, los tenedores de los títulos PARAMOUNT GLOBAL CLASS B (ISIN CODE: US92556H2067) podrán optar por una de las dos opciones siguientes:

- OPCION 1 – CANJEAR POR NUEVAS ACCIONES CLASE B: si eligen esta opción, por cada 01 acción PARAMOUNT GLOBAL CLASS B (ISIN CODE: US92556H2067) recibirán 01 título NEW PARAMOUNT GLOBAL CLASS B (ISIN CODE: ZZ3421234560).

Tenga presente que debido a que el ISIN de las nuevas acciones NEW PARAMOUNT CLASS B no ha sido comunicado, hemos abierto un Código ISIN temporal ZZ3421234560 para poder alojar las posiciones de los clientes que acuden.

- OPCION 2 - EFECTIVO: si eligen esta opción, por cada 01 acción PARAMOUNT GLOBAL CLASS B (ISIN CODE: US92556H2067), recibirán 15,00 USD * en efectivo.

La cantidad máxima de contraprestación en efectivo que los titulares de la Clase B de Paramount tendrán derecho a percibir, está sujeta a prorrato en tanto que se supere el límite máximo de 4.300 millones de USD que Paramount está dispuesta a entrar bajo este concepto.

Recuerden que ante la falta de comunicación del código ISIN de las nuevas acciones NEW PARAMOUNT CLASS B hemos procedido a abrir un Código ISIN temporal ZZ3421234560, para poder alojar las posiciones de aquellos clientes que quieran acudir al canje, a la espera del anuncio del nuevo ISIN.

Las elecciones para recibir la contrapartida en efectivo de la Clase B de Paramount se prorratearán según sea necesario para garantizar que no se superen los límites máximos establecidos en el acuerdo de fusión. Las elecciones de la contraprestación en nuevas acciones NEW PARAMOUNT CLASS B no estarán sujeta a prorrateo.

Si desean realizar una petición de combinación de acciones y efectivo, deberán especificar por separado la proporción de acciones mantenidas con la que acuden a la Opción de Acciones de Clase B y la proporción de acciones mantenidas con la que acuden a la Opción de Efectivo, no siendo posible la combinación de ambas en una instrucción única.

Tenga presente que debido a que el ISIN de las nuevas acciones NEW PARAMOUNT CLASS B no ha sido comunicado, hemos abierto un Código ISIN temporal ZZ3421234560 para poder alojar las posiciones de los clientes que acuden.

Opciones

Dispone el derecho a elegir entre las siguientes opciones:

- OPCIÓN 1: Elección de acciones de clase B New Paramount
- OPCIÓN 2: Elección de efectivo

Por defecto, no se tomará acción alguna y en la fecha efectiva de la Fusión, recibirán la contraprestación establecida por la Compañía a su entera discreción (previsiblemente acciones).

Información Adicional

La fusión.

Según los términos del acuerdo, que ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Paramount, actuando por recomendación unánime del Comité Especial, y por National Amusements, Inc. («NAI»), propietario mayoritario de las acciones de Clase A de Paramount, Skydance se fusionará con Paramount en una transacción que valorará a New Paramount en un valor empresarial de aproximadamente 28.000 millones de dólares. Los inversores actuales de Skydance recibirán 317 millones de acciones de Clase B de nueva emisión en New Paramount, lo que valorará a Skydance en 4.750 millones de dólares, basándose en 15 dólares por acción de Clase B de Paramount.

Skydance IG, liderada por la familia Ellison y RedBird Capital Partners, invertirá hasta 6.000 millones de dólares para:

1. Ofrecer a los accionistas de la Clase A que no sean NAI la opción de recibir en la fusión 23 dólares en efectivo por acción o 1,5333 acciones de la Clase B de New Paramount;
2. Ofrecer a los accionistas de la Clase B que no sean NAI la opción de recibir en la fusión 15 dólares en efectivo por acción o una acción de la Clase B de New Paramount, sujeto a prorrateo si las elecciones de la Clase B superan los 4.300 millones de dólares en total (aproximadamente el 48 % del capital flotante no perteneciente a NAI a la fecha de este comunicado);
3. Utilizar el capital adicional para pagar la deuda y recapitalizar el balance de New Paramount para apoyar iniciativas estratégicas.

La contraprestación de la fusión representa una prima del 48 % sobre el precio de las acciones de Clase B a 1 de julio de 2024, y una prima del 28 % sobre las acciones de Clase A en la misma fecha. Además, al seguir siendo propietarios de acciones de la nueva empresa combinada, los accionistas de Paramount de Clase B tendrán la oportunidad de participar en el potencial de creación de valor a largo plazo de la nueva empresa.

NAI y sus propietarios han firmado un acuerdo definitivo para vender NAI a Skydance IG por 2.400 millones de dólares sin efectivo ni deuda. Una vez completada la transacción, solo Skydance IG tendrá acciones de Clase A.

Tras el cierre de la transacción y la inversión de capital de crecimiento, y suponiendo la participación total en la elección de efectivo por parte de los accionistas de Clase B, los accionistas de Clase B poseerán aproximadamente el 30 % del capital social en circulación de New Paramount y Skydance IG poseerá aproximadamente el 70 % del capital social en circulación de New Paramount.

Detalles de la fusión.

Conforme a la fusión, los titulares pueden elegir recibir Nuevas Acciones comunes Clase B de Paramount (efectivo en lugar de fracciones) o efectivo, según los términos y condiciones.

Ningún titular tendrá derecho a dividendos, derechos de voto o cualquier otro derecho con respecto a cualquier acción fraccional de nuevas acciones ordinarias de Paramount que de otro modo hubiera podido emitirse como parte de la contrapartida a pagar en relación con la nueva fusión de Paramount.

El depositario no facilita una elección mixta especificada por el titular. Los titulares que deseen recibir una combinación específica de efectivo y acciones deben indicar una cantidad específica de efectivo y una cantidad específica de acciones.

El 7 de julio de 2024, Paramount celebró un acuerdo de transacción (que puede ser modificado de vez en cuando, el acuerdo de transacción) con Skydance, New Pluto Global, INC., una sociedad de Delaware y una filial directa y de propiedad total de Paramount (New Paramount), Pluto Meger Sub, inc., una sociedad de Delaware y una filial directa y de propiedad total de New Paramount (Paramount Meger Sub), Pluto Meger Sub II, inc., una sociedad de Delaware y una filial directa y de propiedad total de New Paramount (Paramount Meger Sub II), Sparrow Merger Sub, LLC, una sociedad de responsabilidad limitada de California y una filial directa y de propiedad total de New Paramount (Skydance Merger Sub y, juntas con Paramount Meger Sub y Paramount Meger Sub II, las Subs de fusión) y los titulares de Upstream (tal y como se define en el acuerdo de transacción) firmantes del mismo (exclusivamente con respecto a ciertas secciones del acuerdo de transacción según se especifica en el mismo). En relación con el acuerdo de transacción, Paramount formó New Paramount y, como filiales directas de New Paramount, las filiales de fusión.

Conforme a los términos y condiciones del acuerdo de transacción, (a) el día inmediatamente anterior a la fecha de cierre, Paramount Meger Sub se fusionará con y en Paramount (la fusión de Paramount previa al cierre), con Paramount sobreviviendo a la fusión, (b) en la fecha de cierre, Paramount Meger Sub II se fusionará con y en New Paramount (la nueva fusión de Paramount), con New Paramount sobreviviendo a la fusión, (c) en la fecha de cierre, tras la nueva fusión de Paramount, los titulares de Upstream transferirán todas las participaciones emitidas y pendientes en determinadas entidades a New Paramount a cambio de una asignación de la contrapartida de la fusión de Skydance (la contribución y el intercambio de Upstream) y (d) en la fecha de cierre, después de la contribución e intercambio de Upstream, Skydance Merger Sub se fusionará con y en Skydance (la fusión de Skydance y, junto con la fusión previa de Paramount y la fusión de New Paramount, las fusiones), con Skydance sobreviviendo a la fusión (entidad Skydance sobreviviente).

La empresa se refiere a las transacciones contempladas en el acuerdo de transacción (distintas de la transacción NAI, pero incluyendo la transacción PIPE).

Como resultado de las transacciones, Paramount y Skydance se convertirán en filiales de propiedad total de New Paramount, que pasará a llamarse Paramount Skydance Corporation inmediatamente después de la finalización de las fusiones.

La cantidad máxima de contraprestación en efectivo que los titulares de acciones comunes Clase B de Paramount tendrán derecho a recibir de conformidad con la fusión de New Paramount es de aproximadamente 4,3 mil millones en total, y un máximo de 285.889.212 acciones de Paramount Clase B comunes tendrán derecho a recibir la contrapartida en efectivo de la Clase B.

Las elecciones para recibir la contrapartida en efectivo de la Clase B de Paramount se prorratearán según sea necesario para garantizar que no se superen estos límites.

En relación con la nueva fusión de Paramount, los accionistas de Paramount (distintos de los accionistas especificados, con respecto a las acciones ordinarias de Clase B de Paramount, y los accionistas de NAI especificados, con respecto a las acciones ordinarias de Clase A de Paramount) tienen derecho a elegir la forma de contraprestación recibida por sus acciones ordinarias de Paramount mantenidas inmediatamente antes del cierre previo de la fusión de Paramount.

Los accionistas de Paramount (distintos de los accionistas especificados, con respecto a las acciones ordinarias de Clase B de Paramount, y los accionistas especificados de NAI, con respecto a las acciones ordinarias de Clase A de Paramount) pueden elegir recibir, de conformidad con los procedimientos de elección y sujeto al mecanismo de prorrateo establecido en el acuerdo de transacción, (a) con respecto a cada acción común de Clase A de Paramount en poder de dicho accionista (i) una cantidad en efectivo, sin intereses (la contrapartida en efectivo de Clase A) o (ii) acciones comunes de Clase B de New Paramount (la contrapartida en acciones de Clase A) y (b) con respecto a cada acción de acciones comunes de Clase B de Paramount en poder de dicho accionista (i) una cantidad en efectivo, sin intereses (la contrapartida en efectivo de Clase B) o (ii) acciones ordinarias de Clase B de New Paramount (la contrapartida en acciones de Clase B).

Se avisa a los titulares de que las elecciones realizadas con respecto a las acciones de Clase A de Paramount no estarán sujetas a prorrateo. Las elecciones realizadas para recibir la contrapartida en acciones NEW PARAMOUNT CLASS B no estarán sujetas a prorrateo.

Las elecciones realizadas para recibir la contrapartida en efectivo de las acciones de Clase B de Paramount estarán sujetas a prorrateo de acuerdo con los términos del acuerdo de transacción.

Las acciones ordinarias de Clase A de Paramount se cotizan actualmente en el mercado de valores Nasdaq (Nasdaq) bajo el símbolo PARAA, y las acciones ordinarias de Clase B de Paramount se cotizan actualmente en Nasdaq bajo el símbolo PARA.

El 1 de julio de 2024, que fue el último día de negociación antes de que se renovara la especulación del mercado con respecto a las transacciones, el precio de cierre de las acciones ordinarias de Clase A de Paramount fue de 17,92 USD por acción, y el precio de cierre de las acciones ordinarias de Clase B de Paramount fue de 10,14 USD por acción.

Una vez completadas las transacciones, se espera que las nuevas acciones comunes Clase B de New Paramount se coticen y se negocien en el Nasdaq bajo el símbolo PARA. Las nuevas acciones comunes Clase A de New Paramount no se cotizarán en una bolsa de valores.

Las obligaciones respectivas de cada parte de efectuar el cierre estarán sujetas a la satisfacción (o renuncia por parte de Skydance o Paramount, en su nombre y en nombre de New Paramount y cada subsidiaria de fusión, en cada caso, en la medida permitida por la ley aplicable), en o antes de la hora de efecto de la fusión de Skydance, de las siguientes condiciones: Paramount y Skydance no están obligadas a completar las transacciones a menos que se cumplan o renuncien a varias condiciones.

Estas condiciones para el cierre incluyen, entre otras: (a) la adopción del Acuerdo de Transacción y las transacciones por Paramount (que se satisfizo con la entrega del consentimiento por escrito (b) la ausencia de ciertas restricciones legales que prohibirían la consumación de las fusiones o que impondrían un efecto adverso material en New Paramount y sus filiales, tomados en su conjunto tras dar efecto a las fusiones (c) la recepción de ciertas aprobaciones regulatorias (d) la eficacia de la declaración de registro en el formulario S-4, del cual forma parte esta declaración informativa (e) la aprobación para la cotización en Nasdaq de las acciones de New Paramount Clase B que se emitirán en relación con las transacciones (f) la recepción de una opinión de Simpson Thacher y Bartlett LLP u otro asesor fiscal razonablemente aceptable para Paramount en el sentido de que las fusiones, la transacción PIPE y la aportación e intercambio de Upstream, tomados en su conjunto, deberían calificar como un intercambio descrito en la sección 351 del código (g) la consumación de cada una de las transacciones de NAI y de la transacción de PIPE inmediatamente antes o sustancialmente simultáneas al cierre y (h) la ausencia, desde la fecha del acuerdo de transacción, de cualquier efecto, evento, cambio, acontecimiento, suceso, desarrollo, condición o circunstancia que haya tenido o se espere razonablemente que tenga un efecto adverso significativo en el negocio, la situación financiera o los resultados de las operaciones de Paramount o Skydance.