

SONY AND ZEE SIGN DEFINITIVE AGREEMENTS TO MERGE

Combined Company to Deliver Premium Content with a Robust Consumer Experience across Platforms

Synergies between SPNI & ZEEL to enhance the Combined Company's Content Creation Capabilities and Drive Digital Platform Growth

Sony Pictures Networks India Private Limited (SPNI) and Zee Entertainment Enterprises Ltd. (ZEEL) announced that they have signed definitive agreements to merge ZEEL with and into SPNI and combine their linear networks, digital assets, production operations and program libraries. The agreements follow the conclusion of an exclusive negotiation period during which ZEEL and SPNI conducted mutual due diligence. After closing, the new combined company will be publicly listed in India. The closing of the transaction is subject to certain customary closing conditions, including regulatory, shareholder, and third-party approvals.

Under the terms of the definitive agreements, SPNI will have cash balance of USD \$1.5 Bn (assuming an INR:USD exchange rate of 75:1) at closing, including through infusion by the current shareholders of SPNI and the promoters (founders) of ZEEL, to enable the combined company to drive sharper content creation across platforms, strengthen its footprint in the rapidly evolving digital ecosystem, bid for media rights in the fast-growing sports landscape and pursue other growth opportunities.

SPNI is an indirect subsidiary of Sony Pictures Entertainment Inc. (SPE). Under the transactions contemplated by a non-compete agreement, SPE, through a subsidiary, will pay a non-compete fee to certain promoters (founders) of ZEEL, which will be used by such promoters (founders) to infuse primary equity capital into SPNI,



सोनी और जी ने विलय के लिए निश्चित समझौते पर हस्ताक्षर किये

सभी प्लेटफॉर्म पर एक मजबूत उपभोक्ता अनुभव के साथ प्रीमियम सामग्री वितरित करने के लिए संयुक्त कंपनी एसपीएनआई और जेडईईएल के बीच तालमेल, कंपनी की सामग्री निर्माण क्षमताओं को बढ़ाने और डिजिटल प्लेटफॉर्म के विकास को बढ़ावा देने के लिए

सोनी पिक्चर्स नेटवर्क्स इंडिया प्राइवेट लिमिटेड (एसपीएनआई) और जी एंटरटेनमेंट एंटरप्राइजेज लिमिटेड (जेडईईएल) ने घोषणा की है कि उन्होंने जेडईईएल को एसपीएनआई में विलय करने और अपने लिनियर नेटवर्क, डिजिटल संपत्ति, उत्पादन संचालन और कार्यक्रम लाइब्रेरी को जोड़ने के लिए निश्चित समझौते पर हस्ताक्षर किये हैं। समझौते एक विशेष बातचीत अवधि के समापन का पालन करता है जिसके दौरान जेडईईएल व एसपीएनआई ने आपसी उचित परिश्रम किया। इसके पूरे होने के बाद नयी संयुक्त कंपनी को भारत में सार्वजनिक रूप से सूचीबद्ध किया जायेगा। लेन-देन का समापन कुछ प्रथागत समापन शर्तों के अधीन है,

जिसमें नियामक, शेयरधारक और तीसरा पक्ष अनुमोदन शामिल है।

निश्चित समझौतों की शर्तों के तहत, एसपीएनआई के पास एसपीएनआई के मौजूदा शेयरधारकों और जेडईईएल के प्रमोटर्स (संस्थापकों) द्वारा निवेश के माध्यम से संयुक्त कंपनी को ड्राइव करने में सक्षम बनाने के लिए 1.5 बिलियन अमेरिकी डॉलर (75.1 ₹ की एक आईएनआर यूएसडी विनिमय दर मानकर) का नकद शेष होगा, जो कि संयुक्त कंपनी को प्लेटफॉर्मों पर तेज सामग्री को बढ़ावा देने, तेजी से विकसित हो रहे डिजिटल पारिस्थितिकी तंत्र में अपने पदचिह्न को मजबूत करने, तेजी से बढ़ते खेल परिदृश्य में मीडिया अधिकारों के लिए बोली लगाने और अन्य विकास के अवसरों का पीछा करने में सक्षम बनायेगी।

एसपीएनआई, सोनी पिक्चर्स इंटरटेनमेंट इंक (एसपीआई) की अप्रत्यक्ष सहायक कंपनी है। एक गैर प्रतिस्पर्धी समझौते के तहत किये गये लेनदेन के तहत एसपीआई, एक सहायक कंपनी के माध्यम से, जेडईईएल के कुछ प्रमोटर्स (संस्थापकों) को एक गैर प्रतिस्पर्धी शुल्क का भुगतान करेगा, जिसका उपयोग ऐसे प्रमोटर्स (संस्थापकों) द्वारा एसपीएनआई में

MERGER

entitling the promoters (founders) of ZEEL to acquire shares of SPNI, which would eventually equal approximately 2.11% of the shares of the combined company on a post-closing basis. After the closing, SPE will indirectly hold a majority 50.86% of the combined company, the promoters (founders) of ZEEL will hold 3.99%, and the other ZEEL shareholders will hold a 45.15% stake.

Mr. Punit Goenka will lead the combined company as its Managing Director & CEO. The majority of the board of directors of the combined company will be nominated by the Sony Group and will include the current SPNI Managing Director and CEO, Mr. N.P. Singh. On closing, Mr. Singh will assume a broader executive position at SPE as Chairman, Sony Pictures India (a division of SPE) reporting to Mr. Ravi Ahuja, SPE's Chairman of Global Television Studios and SPE Corporate Development.

The combination of ZEEL and SPNI is expected to achieve business synergies and given their relative strengths in scripted, factual and sports programming, respective distribution footprints across India and iconic entertainment brands, the combined company should be well-positioned to meet the growing consumer demand for premium content across entertainment touchpoints and platforms. The seamless blend of rich expertise in content creation, deep consumer insights and success across entertainment genres is expected to drive the combined company's ability to accrue higher shareholder value. Under the stewardship of the Sony Group, a global leader in consumer technologies, gaming and entertainment, the combined company is expected to be able to better compete with the world's largest streaming players.

As part of the definitive agreements, the promoters (founders) of ZEEL have agreed to limit the equity that they may own in the combined company to 20% of its outstanding shares. This construct does not provide the promoters (founders) of ZEEL any pre-emptive or other rights to acquire equity of the combined company from the Sony Group, the combined company or any other party. Any shares purchased by the promoters (founders) of ZEEL, must be in compliance with all applicable laws including any pricing guidelines.



PUNIT GOENKA

प्राथमिक इक्विटी पूंजी डालने के लिए किया जायेगा, जो जेडईईएल के प्रवर्तकों (संस्थापकों) को एसपीएनआई के शेयरों का अधिग्रहण करने का अधिकार देता है, जो अंततः समापन के बाद के आधार पर संयुक्त कंपनी के शेयरों के लगभग 2.11% के बराबर होगा। इसके संपन्न होने के बाद एसपीई के पास परोक्ष रूप से संयुक्त कंपनी का बहुमत 50.86%, जेडईएल के प्रमोटर्स (संस्थापकों) के पास 3.99% और जेडईईएल के अन्य शेयरधारकों के पास 45.15% होगा।

श्री पुनीत गोयनका इसके प्रबंध निदेशक और सीईओ के रूप में कंपनी का नेतृत्व करेंगे। संयुक्त कंपनी के अधिकांश निदेशक मंडल सोनी समूह द्वारा नामित किये जायेंगे और इसमें एसपीएनआई के वर्तमान प्रबंध निदेशक और सीईओ श्री एन.पी.सिंह भी शामिल होंगे। संपन्न होने के बाद श्री सिंह, एसपीआई के अध्यक्ष, सोनी पिक्चर्स इंडिया (एसपीआई का एक प्रभाग) के रूप में एक व्यापक कार्यकारी पद ग्रहण करेंगे, जो एसपीआई के ग्लोबल टेलीविजन स्टूडियो और एसपीआई कॉरपोरेट डेवलपमेंट के अध्यक्ष श्री रवि अहुजा को रिपोर्ट करेंगे।

जेडईईएल व एसपीएनआई के संयोजन से व्यावसायिक तालमेल हासिल करने की उम्मीद है और स्क्रिप्टेड, तथ्यात्मक और खेल प्रोग्रामिंग, भारत भर में संबंधित वितरण पदचिन्हों और प्रतिष्ठित मनोरंजन ब्रांडों में उनकी सापेक्ष ताकत को देखते हुए, संयुक्त कंपनी को मनोरंजन टचप्वाइंट और प्लेटफॉर्म पर प्रीमियम सामग्री की बढ़ती उपभोक्ता मांग को पूरा करने के लिए अच्छी स्थिति में होना चाहिए। सामग्री निर्माण में समृद्ध विशेषज्ञता, गहरी उपभोक्ता अंतर्दृष्टि और मनोरंजन शैलियों में सफलता के सहज मिश्रण से संयुक्त कंपनी की उच्च शेयरधारक मूल्य अर्जित करने की क्षमता बढ़ने की उम्मीद है। सोनी ग्रुप के नेतृत्व में उपभोक्ता तकनीकियों, गेमिंग और मनोरंजन में वैश्विक नेता, संयुक्त कंपनी दुनिया के सबसे बड़े स्ट्रीमिंग खिलाड़ियों के साथ बेहतर प्रतिस्पर्धा करने में सक्षम होने की उम्मीद है।

निश्चित समझौते के हिस्से के रूप में जेडईईएल प्रमोटर्स (संस्थापकों) ने उस इक्विटी को सीमित करने पर सहमति व्यक्त की है जो उनके पास संयुक्त कंपनी में उसके बकाया शेयरों के 20% तक हो सकती है। यह निर्माण जेडईईएल के प्रमोटर्स (संस्थापकों) को सोनी ग्रुप, संयुक्त कंपनी या किसी अन्य पार्टी से संयुक्त कंपनी की इक्विटी हासिल करने के लिए कोई पूर्व खाली या अन्य अधिकार प्रदान नहीं करता है। जेडईईएल के प्रमोटर्स (संस्थापकों) द्वारा खरीदे गये किसी भी शेयर को किसी भी मूल्य निर्धारण दिशा-निर्देशों सहित सभी लागू कानूनों के अनुपालन में होना चाहिए।

Commenting on this development, Mr. Punit Goenka, MD & CEO, ZEE Entertainment Enterprises Ltd. said, "It is a significant milestone for all of us, as two leading media & entertainment companies join hands to drive the next era of entertainment filled with immense opportunities. The combined company will create a comprehensive entertainment business, enabling us to serve our consumers with wider content choices across platforms. I am immensely grateful to the teams at ZEEL, SPE and SPNI for their efforts, that swiftly led us to this point within the stipulated timelines. This merger presents a significant opportunity to jointly take the businesses to the next level and drive substantial growth in the global arena. I look forward to working with the guidance of the esteemed members of the combined company's board to unlock the potential of this merger, and I wish N.P. Singh all the best in his new role at SPE. His contribution to the Indian media & entertainment industry has been invaluable. I am most certain that our collective wisdom, rich experience and expertise will lead to a more value accretive and exciting company for our shareholders and employees, and a more engaging one for our customers and partners."

"Today marks an important step in our efforts to bring together some of the strongest leadership teams, content creators, and film libraries in the media business to create extraordinary entertainment and value for Indian consumers," said Mr. Ravi Ahuja, SPE's Chairman of Global Television Studios and SPE Corporate Development. "I want to thank Punit and his team at ZEEL and the small army of people at SPE and SPNI who have worked so hard to get us to this point.

I especially want to thank N.P. Singh, who presented us with the idea to explore this merger well over a year ago. N.P. has done extraordinary work building SPNI to what it is today, and we look forward to continuing our work with him in his new role after closing."

MD & CEO, SPNI, Mr. N.P. Singh, added, "This merger will create a company that's best in class and will redefine the contours of the media and entertainment industry. As a representative of SPE on the Board of the new merged company, it will be my endeavour to provide strategic

इस विकास पर टिप्पणी करते हुए जी एंटरटेनमेंट एंटरप्राइजेज लिमिटेड के एमडी और सीईओ श्री पुनीत गोयनका ने कहा 'यह हम सभी के लिए एक महत्वपूर्ण मील का पत्थर है, क्योंकि दो प्रमुख मीडिया और मनोरंजन कंपनियां मनोरंजन के अपार अवसर को देखते अगले युग को चलाने के लिए आपस में हाथ मिला रही हैं। संयुक्त कंपनी एक व्यापक मनोरंजन व्यवसाय तैयार करेगी जिससे हम अपने उपभोक्ताओं को विभिन्न प्लेटफॉर्मों पर व्यापक सामग्री विकल्पों के साथ सेवा प्रदान कर सकेंगे। मैं जेडईईएल, एसपीई और एसपीएनआई की टीमों को उनके प्रयासों के लिए बहुत आभारी हूँ जिन्होंने हमें निर्धारित समयसीमा के भीतर तेजी से इस मुकाम तक पहुंचाया। यह विलय व्यवसायों को संयुक्त रूप से अगले स्तर पर ले जाने और वैश्विक क्षेत्र में पर्याप्त विकास को बढ़ावा देने का एक महत्वपूर्ण अवसर प्रस्तुत करता है। मैं इस विलय की क्षमता को उजागर करने के लिए संयुक्त कंपनी के बोर्ड के सम्मानित सदस्यों के मार्गदर्शन के साथ काम करने के लिए उत्सुक हूँ और श्री एन.पी.सिंह को एसपीआई में अपनी नयी भूमिका के लिए शुभकामनायें देना चाहता हूँ। भारतीय मीडिया और मनोरंजन उद्योग में उनका योगदान अमूल्य रहा है। मूझे पूरा यकीन है कि हमारे सामूहिक ज्ञान, समृद्ध अनुभव और विशेषज्ञता से हमारे शेयरधारकों और कर्मचारियों के लिए अधिक मूल्य बढ़ाने वाली और रोमांचक कंपनी बन जायेगी और हमारे ग्राहकों व भागीदारों के लिए एक अधिक आकर्षक कंपनी बन जायेगी।

एसपीआई के ग्लोबल टेलीविजन स्टूडियो और एसपीई कॉर्पोरेट डेवलपमेंट के अध्यक्ष श्री रवि अहूजा ने कहा 'भारतीय उपभोक्ताओं के लिए असाधारण मनोरंजन और मूल्य बनाने के लिए मीडिया व्यवसाय में कुछ सबसे मजबूत नेतृत्व टीमों, सामग्री निर्माताओं और फिल्म लाइब्रेरी को एक साथ लाने के हमारे प्रयासों में यह एक महत्वपूर्ण कदम है। मैं जेडईईएल में पुनीत और उनकी टीम और एसपीई व एसपीएनआई में लोगों की छोटी सेना को धन्यवाद देना चाहता हूँ जिन्होंने हमें इस मुकाम पर पहुंचाने में इतनी मेहनत की है।

मैं विशेष रूप से एन.पी.सिंह को धन्यवाद देना चाहता हूँ, जिन्होंने हमें एक साल पहले इस विलय का पता लगाने का विचार प्रस्तुत किया था। एन.पी. ने एसपीएनआई के निर्माण के लिए असाधारण काम किया है जो हमें आज देखने को मिलता है और हम समापन के बाद उनकी नयी भूमिका में उनके साथ अपना काम जारी रखने की आशा करते हैं। एसपीएनआई के एमडी और सीईओ श्री एन.पी.सिंह ने आगे बताया कि 'इस विलय से एक ऐसी कंपनी बनेगी जो अपनी श्रेणी में

सर्वश्रेष्ठ होगी और मीडिया व मनोरंजन उद्योग की रूपरेखा को फिर से परिभाषित करेगी। नयी विलय की गयी कंपनी के बोर्ड में एसपीई के



N.P. SINGH

MERGER

guidance and support to the company's operating team in achieving our vision. I am also excited at the opportunity of being appointed, Chairman, Sony Pictures India, to oversee SPE's investments and craft a wider footprint for Sony in India."

SPE was advised on this transaction by Morgan Stanley, KPMG Corporate Finance, and Shardul Amarchand Mangaldas & Co. ZEEL was advised by KPMG, JP Morgan, Trilegal and Boston Consulting Group.

ABOUT SONY PICTURES NETWORKS INDIA (SPNI):

Sony Pictures Networks India is an indirect wholly owned subsidiary of Sony Group Corporation, Japan. SPNI has several channels including Sony Entertainment Television (SET and SET HD), one of India's leading Hindi general entertainment television channels; SonyLIV - the digital entertainment VOD platform; and Studio NEXT the independent production venture for original content and IPs for TV and digital media. SPNI reaches out to over 700 million viewers in India and is available in 167 countries.

ABOUT ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LTD (ZEEL):

Zee Entertainment Enterprises Ltd. is a media & entertainment powerhouse offering entertainment content to diverse audiences. With a presence in over 190+ countries and a reach of more than 1.3 billion people around the globe, ZEEL is among the largest global content companies across genres, languages, and platforms. ZEEL is present across broadcasting, movies, music, digital, live entertainment, and theatre businesses, both within India and overseas with more than 260,000 hours of television content and the world's largest Hindi film library with rights to more than 4,800 movie titles across various languages. ZEEL has also produced several movies for theatrical release and is the fastest growing music label in India. ■

प्रतिनिधि के रूप में मेरा यह प्रयास होगा कि हम अपने विजन को प्राप्त करने के लिए कंपनी की ऑपरेटिंग टीम का रणनीतिक मार्गदर्शन और सहायता प्रदान करें। मैं सोनी पिक्चर्स इंडिया के अध्यक्ष के रूप में नियुक्त होने के अवसर पर भी उत्साहित हूँ ताकि एसपीई के निवेश की निगरानी की जा सके और भारत में सोनी के लिए एक व्यापक पदचिह्न तैयार किया जा सके।

इस लेनदेन पर एसपीई को मॉर्गन स्टेनली, केपीएमजी कॉरपोरेट फाइनेंस और शार्दुल अमरचंद मंगलदास एंड कंपनी द्वारा सलाह दी गयी थी। जेडईईएल को केपीएमजी, जेपी मॉर्गन, ट्राइगल और बोस्टन कंसल्टिंग ग्रुप द्वारा सलाह दी गयी थी।

सोनी पिक्चर्स नेटवर्क इंडिया (एसपीएनआई) के बारे में

सोनी पिक्चर्स नेटवर्क इंडिया, सोनी ग्रुप कॉरपोरेशन, जापान की एक अप्रत्यक्ष पूर्ण स्वामित्व वाली सहायक कंपनी है। एसपीएनआई में सोनी एंटरटेनमेंट टेलीविजन (एसईटी और एसईटी एचडी) सहित कई चैनल हैं, जो भारत के प्रमुख हिंदी सामान्य मनोरंजन चैनलों में से एक हैं: सोनीलिव; डिजिटल मनोरंजन वीओडी प्लेटफॉर्म, और स्टूडियो नेक्स्ट टीवी और डिजिटल मीडिया के लिए मूल सामग्री और आईपी के लिए स्वतंत्र उत्पादन उद्यम है। एसपीएनआई भारत में 700 मिलियन से अधिक दर्शकों तक पहुंचता है और 167 देशों में उपलब्ध है।

जी एंटरटेनमेंट एंटरप्राइजेज लिमिटेड (जेडईईएल) के बारे में

जी एंटरटेनमेंट एंटरप्राइजेज लिमिटेड एक मीडिया और मनोरंजन पावरहाउस है जो विविध दर्शकों को मनोरंजन सामग्री प्रदान करता है। 190 से अधिक देशों में उपस्थिति और दुनियाभर में 1.3 बिलियन से अधिक लोगों की पहुंच के साथ जेडईईएल, शैलियों, भाषाओं और प्लेटफॉर्मों में सबसे बड़ी वैश्विक सामग्री कंपनियों में से एक है। जेडईईएल, भारत और विदेशों में प्रसारण, फिल्मों, संगीत, डिजिटल, लाइव मनोरंजन और थियेटर व्यवसायों में 260,000 घंटे से अधिक की टेलीविजन सामग्री के साथ मौजूद है और दुनिया की सबसे बड़ी हिंदी फिल्म लाइब्रेरी में विभिन्न भाषाओं में 4800 से अधिक मूवी टाइटल के अधिकार के साथ मौजूद है। जेडईईएल ने थियेटर में रिलीज के लिए कई फिल्मों का निर्माण भी किया है और यह भारत में सबसे तेजी से बढ़ने वाला म्यूजिक लेवल है। ■

INDIA'S MOST RESPECTED TRADE MAGAZINE FOR
THE CABLE TV, BROADBAND, IPTV & SATELLITE INDUSTRY



MAGAZINE

... You Know What You are doing
But Nobody Else Does

ADVERTISE NOW!

Contact:

Mob.: +91-7021850198

Tel.: +91-22-6216 5313

Email: scat.sales@nm-india.com