



Il presente comunicato non è stato divulgato e copie del presente documento non possono essere diffuse, pubblicate, distribuite o inoltrate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone o in qualsiasi altra giurisdizione in cui eventuali offerte o vendite sarebbero vietate dalle leggi vigenti.

Il presente comunicato non costituisce un'offerta di vendita di titoli o una sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari di Autogrill S.p.A. negli Stati Uniti o in qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a qualsiasi soggetto verso il quale tale offerta o sollecitazione risulti illecita. Gli strumenti finanziari ivi indicati non possono essere venduti negli Stati Uniti salvo che siano registrati o in presenza dell'esenzione alla registrazione ai sensi del United States Securities Act del 1933 e successive modifiche. Autogrill S.p.A. non intende registrare alcun strumento finanziario negli Stati Uniti o effettuare un'offerta pubblica di tali strumenti finanziari negli Stati Uniti. Qualsiasi offerta pubblica di strumenti finanziari eventualmente effettuata negli Stati Uniti avverrà in presenza di un prospetto, che sarà disponibile presso Autogrill S.p.A. e conterrà informazioni dettagliate sulla società, sul Management e sui dati relativi al bilancio. Autogrill S.p.A. non intende registrare alcun strumento finanziario di cui al presente documento negli Stati Uniti o di effettuare un'offerta pubblica di tali strumenti finanziari negli Stati Uniti.

La presente comunicazione non costituisce un'offerta pubblica di Strumenti Finanziari nel Regno Unito. Nel Regno Unito non è stato e non sarà approvato alcun prospetto relativo a tali Strumenti Finanziari. Nel Regno Unito, la presente comunicazione è accessibile e si rivolge esclusivamente a "investitori qualificati" (come definiti nell'art. 2(e) del Regolamento (UE) 2017/1129, essendo parte integrante delle leggi inglesi in virtù dell'European Union (Withdrawal) Act 2018) i quali sono, tra gli altri, (i) soggetti riconosciuti come investitori professionali ai sensi dell'art. 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (l'"Order") o (ii) entità con patrimonio netto elevato e altre persone ai quali la comunicazione può essere legalmente trasmessa, in ottemperanza all'art. 49(2)(a-d) dell'Order (tutti i suddetti soggetti sono collettivamente definiti "Soggetti Rilevanti"). Qualsiasi attività di investimento di cui alla presente comunicazione sarà disponibile e interesserà esclusivamente i Soggetti Rilevanti. Qualsiasi soggetto che non sia un Soggetto Rilevante non dovrà agire sulla base di o fare affidamento sul presente documento o qualsiasi dei suoi contenuti.

AUTOGRILL S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ESERCITA LA DELEGA AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE E NE FISSA I TERMINI E LE CONDIZIONI

FIRMATO L'IMPEGNO DI SOTTOSCRIZIONE DELL'AZIONISTA DI MAGGIORANZA PER TUTTE LE AZIONI SPETTANTI IN OPZIONE

FIRMATO IL CONTRATTO DI GARANZIA PER LA SOTTOSCRIZIONE DI TUTTE LE AZIONI INOPTATE

Milano, 8 giugno 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. ("Autogrill" o la "Società") (Milano: AGL IM), leader mondiale nei servizi di ristorazione per chi viaggia in termini di ricavi, in data odierna ha deliberato di aumentare il capitale sociale in esercizio della delega conferita, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, dall'Assemblea dei Soci del 25 febbraio 2021, fissandone le condizioni (l'"Aumento di Capitale"), nonché il calendario dell'offerta in opzione delle nuove azioni (l'"Offerta in Opzione").

In esecuzione dell'Aumento di Capitale saranno emesse massime n.130.633.542 nuove azioni ordinarie Autogrill (le "Azioni"), prive di valore nominale espresso, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Autogrill già in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società nel rapporto di n. 13 Azioni ogni n. 25 azioni ordinarie Autogrill possedute, al prezzo di sottoscrizione di Euro 4,59 per ciascuna Azione, da imputarsi per un importo pari a Euro 0,59 a capitale sociale e per un importo pari a Euro 4,00 a sovrapprezzo. Il controvalore massimo dell'Offerta in Opzione è, pertanto, pari a massimi Euro 599.607.957,78.

*Il prezzo di offerta delle Azioni incorpora uno sconto del 27,90% rispetto al prezzo teorico *ex diritto* (c.d. *Theoretical Ex-Right Price* – "TERP") delle Azioni, calcolato secondo le metodologie correnti, sulla base del prezzo di riferimento di Borsa Italiana S.p.A. delle azioni Autogrill all'8 giugno 2021.*



Con riferimento al calendario dell’Offerta in Opzione, è previsto che:

- i diritti di opzione per la sottoscrizione delle Azioni (i “**Diritti di Opzione**”) siano esercitabili, a pena di decadenza, dal 14 giugno 2021 al 29 giugno 2021 (estremi inclusi) (il “**Periodo di Offerta**”); e
- i Diritti di Opzione siano negoziabili sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**MTA**”), dal 14 giugno 2021 al 23 giugno 2021 (estremi inclusi).

I Diritti di Opzione non esercitati entro la fine del Periodo di Offerta saranno offerti sul MTA, ai sensi dell’art. 2441, terzo comma, del codice civile. Le date delle sedute di borsa in cui saranno offerti i Diritti di Opzione verranno comunicate tramite apposito avviso.

L’avvio dell’Offerta in Opzione è subordinato al rilascio dell’autorizzazione alla pubblicazione del documento di registrazione, della nota informativa e della nota di sintesi (congiuntamente, il “**Prospetto**”) da parte della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa. Il Prospetto sarà messo a disposizione del pubblico in conformità alle applicabili disposizioni normative e regolamentari e sarà disponibile presso la sede legale di Autogrill, in Novara, via Luigi Giulietti 9 e presso la sede secondaria in Rozzano (MI), Centro Direzionale Milanofiori, Palazzo Z, Strada 5, nonché sul sito *internet* della Società (www.autogrill.com).

Si segnala inoltre che, in data odierna, Schematrentaquattro S.p.A., l’azionista di maggioranza di Autogrill, si è impegnato irrevocabilmente a sottoscrivere e liberare tutte le Azioni a esso spettanti in opzione, ai sensi dell’art. 2441, comma 1, del codice civile, in ragione delle azioni dallo stesso detenute alla data odierna, pari al 50,10% del capitale sociale di Autogrill a conferma della fiducia nelle prospettive di crescita del Gruppo.

Si rende infine noto che, sempre in data odierna, l’Emittente ha sottoscritto con Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities, Sociedad de Valores S.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., UniCredit Bank AG, Milan Branch (in qualità di *Joint Global Coordinators*), BofA Securities Europe SA (in qualità di *Co-Global Coordinator* e, unitamente ai *Joint Global Coordinators*, in qualità di *Joint Bookrunners*) e Banca Akros S.p.A., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Coöperatieve Rabobank U.A. e Société Générale (in qualità di *Co-Lead Managers* e, unitamente ai *Joint Bookrunners*, collettivamente i “**Garanti**”) un contratto di *underwriting*, ai sensi del quale i Garanti hanno assunto, secondo i termini e le condizioni ivi previsti, l’impegno di sottoscrivere e liberare, disgiuntamente e senza alcun vincolo di solidarietà tra loro, le Azioni rimaste eventualmente inopiate al termine dell’offerta sul MTA, fino a concorrenza dell’importo massimo di Euro 295.399.855,53, pari alla differenza tra il controvalore massimo complessivo dell’Aumento di Capitale e il controvalore delle Azioni oggetto dell’impegno di sottoscrizione dell’azionista Schematrentaquattro S.p.A..

Nel caso di integrale sottoscrizione e liberazione dell’Aumento di Capitale, i proventi, determinati al netto delle spese, saranno pari a circa Euro 578 milioni. Per maggiori informazioni sull’utilizzo dei proventi dell’Aumento di Capitale si rinvia al Prospetto che sarà pubblicato prima dell’inizio dell’Offerta in Opzione.

* * * *

In data odierna, nel contesto delle delibere propedeutiche all’Aumento di Capitale, il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì approvato l’integrazione di indicatori di performance (KPIs) addizionali ai target per gli esercizi 2021 e 2024, di seguito complessivamente riportati:

**Guidance 2021¹**

Ricavi (in miliardi di Euro)	tra 2,3 e 2,7
Underlying² EBIT³ Margin⁴	tra ~ -13,0% e ~ -6,0%
Risultato netto underlying⁵ (in milioni di Euro)	tra ~ -300 e ~ -200
Capex/Ricavi	non superiore a 6,0%
Free Cash Flow⁶ (in milioni di Euro)	tra ~ -120 e ~ -70

Si evidenzia che il tasso di cambio medio Euro/USD per l'anno 2021 è stato stimato pari a 1,21⁷.

Target 2024

Ricavi (in miliardi di Euro)	4,5
Underlying⁸ EBIT⁹ Margin¹⁰	6,0%
Capex/Ricavi	tra 4,8% e 5,4%
Free Cash Flow⁶ (in milioni di Euro)	tra 130 e 160

Il Gruppo si attende entro il 2024 un miglioramento del risultato netto consolidato *underlying*. In particolare il Gruppo prevede per il 2021 un risultato netto consolidato *underlying* negativo tra Euro ~-300 milioni ed Euro ~-200 milioni e un'inversione di segno di tale grandezza (da negativo a positivo) entro il 2024.

Si evidenzia che il tasso di cambio medio Euro/USD è stato stimato pari a 1,22¹¹ per l'anno 2024.

¹ I valori più conservativi corrispondono alle ipotesi più prudenti in relazione alle Assunzioni Generali e alle Assunzioni Ipotetiche prese in considerazione dall'Emittente.

² *Underlying*: misura alternativa di *performance* determinata escludendo alcune voci di ricavo o costo al fine di migliorare l'interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo nell'esercizio. In particolare sono esclusi i costi per i piani di incentivazione azionaria, i costi sostenuti per acquisizioni, nel caso in cui si concludano positivamente, le plusvalenze da cessioni al netto dei costi di negoziazione, i costi di efficientamento e, nel caso del risultato netto, l'effetto fiscale delle voci sopra specificate.

³ EBIT = risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari.

⁴ *Underlying EBIT margin* = *Underlying EBIT* / Ricavi.

⁵ Risultato netto attribuibile ai soci di Autogrill escludendo talune voci di natura non ricorrente.

⁶ Flusso di cassa generato dalla società dopo aver sottratto gli investimenti dal flusso di cassa operativo. Il Free Cash Flow non include: acquisizioni, cessioni e dividendi (sia dividendi pagati agli azionisti che alle minorities).

⁷ Fonte: Bloomberg, FactSet, EIU, Oxford Economics.

⁸ *Underlying*: misura alternativa di *performance* determinata escludendo alcune voci di ricavo o costo al fine di migliorare l'interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo nell'esercizio. In particolare sono esclusi i costi per i piani di incentivazione azionaria, i costi sostenuti per acquisizioni, nel caso in cui si concludano positivamente, le plusvalenze da cessioni al netto dei costi di negoziazione, i costi di efficientamento e l'effetto fiscale delle voci sopra specificate.

⁹ EBIT = risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari.

¹⁰ *Underlying EBIT margin* = *Underlying EBIT* / Ricavi.

¹¹ Fonte: Bloomberg, FactSet, EIU, Oxford Economics.



I dati previsionali riflettono l’impatto della cessione delle attività autostradali statunitensi ma non includono i proventi dell’Aumento di Capitale.

I dati previsionali sono stati elaborati sulla base delle strategie *corporate* e di *business* che il Gruppo intende attuare per contrastare gli impatti negativi economici e finanziari causati dalla pandemia da Covid-19 nonché svilupparsi nei segmenti di mercato e nelle aree geografiche più strategiche e attrattive.

Strategia e obiettivi a medio termine

Nei prossimi anni Autogrill intende rafforzare ulteriormente la propria *leadership* globale, facendo leva su una strategia chiara e mirata a:

- sfruttare la fase di ripresa, ottimizzando il portafoglio di concessioni del Gruppo attraverso l’allocazione del capitale a seconda del potenziale di crescita e di generazione di cassa delle diverse location in cui il Gruppo opera, cogliendo le opportunità di questa fase di mercato e implementando nuove iniziative, come quelle legate all’innovazione digitale, all’analisi dati e a una maggiore centralità del cliente;
- rafforzare il modello di business del Gruppo, focalizzandosi sulle location che generano cassa, spostandosi verso prodotti e offerte a maggior marginalità e sfruttando a pieno i benefici dell’efficientamento strutturale dei costi realizzato nel corso del 2020; e
- garantire la flessibilità e ottimizzare la struttura finanziaria del Gruppo e le dinamiche di generazione di cassa, per accelerare la crescita e sostenere la creazione di valore di lungo termine.

Il presente comunicato è stato predisposto sul presupposto che qualsiasi offerta di strumenti finanziari in qualsiasi Stato membro dello Spazio Economico Europeo (“SEE”) che abbia implementato il Regolamento n. 2017/1129 (il “Regolamento Prospetti”) sarà effettuata sulla base di un prospetto approvato dall’autorità competente e pubblicato in conformità a quanto previsto dal Regolamento Prospetti e/o ai sensi di un’esenzione dal requisito di pubblicazione di un prospetto per offerte di strumenti finanziari previsti dal Regolamento Prospetti. Qualunque offerta pubblica sarà condotta in Italia sulla base di un prospetto, approvato da Consob in conformità alla regolamentazione applicabile.

Il presente documento non costituisce un prospetto ai fini del Regolamento Prospetti. Un prospetto preparato ai sensi del Regolamento Prospetti sarà pubblicato in futuro. Gli investitori non dovrebbero sottoscrivere alcuno strumento finanziario di cui al presente comunicato se non sulla base delle informazioni contenute nel prospetto.

Unicamente ai fini degli obblighi di governance dei prodotti previsti: (a) nella Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari, come successivamente modificata (“MiFID II”); (b) agli articoli 9 e 10 della Direttiva Delegata della Commissione (UE) 2017/593 che integrano la MiFID II; e (c) dalle misure di recepimento nazionali (congiuntamente gli “Obblighi di Governance dei Prodotti MiFID II”), e declinando qualsiasi responsabilità che possa emergere a titolo contrattuale, extracontrattuale o ad altro titolo nei confronti di qualsiasi “produttore” (ai sensi degli Obblighi di Governance dei Prodotti MiFID II) in relazione a tali obblighi, i diritti di opzione (i “Diritti di Opzione”) e le nuove azioni ordinarie (le “Nuove Azioni”) sono stati oggetto di un processo di approvazione del prodotto, che ha identificato i Diritti di Opzione e le Nuove Azioni quali: (i) compatibili con un mercato di riferimento finale di investitori al dettaglio e di investitori che posseggono i requisiti dei “clienti professionali” e delle “controparti qualificate” così come rispettivamente definiti ai sensi della MiFID II; e (ii) riservate per la distribuzione attraverso tutti i canali di distribuzione come consentiti dalla MiFID II (la “Valutazione del Mercato di Riferimento”). Nonostante la Valutazione del Mercato di Riferimento, i distributori dovrebbero tenere in considerazione che: il prezzo dei Diritti di Opzione e delle Nuove Azioni (come definiti nei materiali relativi all’offerta) potrebbe diminuire e gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento; i Diritti di Opzione e le Nuove Azioni non garantiscono alcun rendimento o alcuna protezione del capitale investito; e un investimento nei Diritti di Opzione e nelle Nuove Azioni è compatibile solamente con investitori che



Comunicato stampa

Group Corporate Communication
Centro Direzionale Milanofiori
Palazzo Z, Strada 5
20089 Rozzano (MI) – Italia

tel. + 39 02 4826 3250
e-mail: dir.com@autogrill.net
www.autogrill.com

non necessitano di una garanzia di rendimento o una protezione del capitale investito che (sia da soli o con il supporto di un consulente finanziario o di altro genere) siano capaci di valutare il merito e i rischi connessi a tale investimento e che abbiano risorse sufficienti per sopportare qualsiasi eventuale perdita ne possa derivare. La Valutazione del Mercato di Riferimento non pregiudica qualsiasi restrizione, contrattuale, legale o regolamentare prevista in relazione all'Offerta. Inoltre, si precisa che, fatta salva la Valutazione del Mercato di Riferimento, i Garanti si rivolgeranno esclusivamente ad investitori che soddisfano i criteri dei clienti professionali e delle controparti qualificate. In particolare, la Valutazione del Mercato di Riferimento non costituisce: (a) una valutazione dell'adeguatezza o idoneità ai fini MiFID II; o (b) una raccomandazione rivolta a qualsivoglia investitore o gruppo di investitori di investire o acquistare, o intraprendere qualsivoglia operazione riguardo ai Diritti di Opzione e alle Nuove Azioni. Ogni distributore è responsabile di operare la propria valutazione del mercato di riferimento in relazione ai Diritti di Opzione e alle Nuove Azioni e determinarne i canali di distribuzione appropriati.

I Garanti agiscono ciascuno esclusivamente per Autogrill S.p.A. nell'ambito dell'operazione di cui al presente comunicato e per nessun altro in relazione a qualsiasi operazione di cui al presente comunicato e non considereranno nessun altro (destinatario o meno del presente comunicato) come cliente in relazione a qualsiasi operazione di questo tipo e non saranno responsabili nei confronti di nessun altro per la fornitura delle protezioni offerte ai rispettivi clienti, o per la consulenza a tali persone sul contenuto del presente comunicato o in relazione a qualsiasi operazione di cui al presente comunicato. Il contenuto di questo comunicato non è stato verificato dai Garanti.

Il presente comunicato contiene "forward-looking statement". Nel presente comunicato stampa qualsiasi dichiarazione che non contenga dati storici è da considerarsi un "forward-looking statement". I "forward-looking statement" esprimono le attuali aspettative e previsioni del Gruppo relativamente alla situazione finanziaria, i risultati operativi, i piani, gli obiettivi e la performance e il business futuri. I risultati attuali possono differire sostanzialmente dai dati previsionali per diverse ragioni, molte delle quali al di fuori del controllo dell'azienda tra cui, a titolo esemplificativo: andamento della mobilità delle persone nei Paesi e canali in cui il Gruppo opera; risultati delle procedure di rinnovo di contratti di concessione in corso o di procedure per l'affidamento di nuove concessioni; evoluzione della concorrenza; andamento dei tassi di cambio delle principali divise (ad. es. dollaro USA) nei confronti dell'euro; andamento dei tassi di interesse; evoluzione futura della domanda; evoluzione del prezzo del petrolio e delle materie prime alimentari; condizioni macroeconomiche generali; fattori geopolitici ed evoluzioni del quadro normativo nei Paesi in cui il Gruppo opera; altri cambiamenti nelle condizioni di business.

Per ulteriori informazioni:

Simona Gelpi
Head of Group Corporate Communication

T: +39 02 4826 3209
simona.gelpi@autogrill.net

Lorenza Rivabene
Group Corporate Development, M&A and Investor Relations
Director
T: +39 02 4826 3525
lorenza.rivabene@autogrill.net