



Edizione annuncia un accordo strategico di integrazione tra Autogrill e Dufry per la creazione di un gruppo globale nei servizi di ristorazione e *retail* per chi viaggia

- **Firmato un accordo tra Edizione e Dufry per una *strategic business combination* tra Autogrill e Dufry**
- **A completamento dell'operazione nascerà, attraverso l'unione di due dei principali operatori dei rispettivi settori, un player globale da oltre € 12 miliardi di ricavi⁽¹⁾ ed un EBITDA⁽²⁾ di circa € 1,3 miliardi (dati 2019 – pre-pandemia), con l'obiettivo di sviluppare una nuova offerta di prodotti e servizi e migliorare, innovandola, la *customer experience* di chi viaggia**
- **Per effetto dell'operazione è previsto al *closing* il lancio da parte di Dufry di un'offerta pubblica obbligatoria rivolta al mercato per lo scambio di azioni Autogrill in azioni Dufry o, in alternativa, per cassa**
- **Edizione, che controlla oggi il 50,3% di Autogrill, diventerà il maggior azionista del nuovo Gruppo, di cui deterrà al termine dell'operazione una quota indicativamente compresa tra circa il 25% e il 20% a seconda del livello di adesione all'OPA**
- **Alessandro Benetton entrerà nel Consiglio di Amministrazione del nuovo Gruppo in qualità di Presidente Onorario con il compito di promuovere e coordinare le relazioni istituzionali con i principali azionisti del nuovo Gruppo**
- **Gianmario Tondato da Ruos assumerà la carica di Presidente Esecutivo di tutte le attività nordamericane del nuovo Gruppo; Enrico Laghi e Paolo Roverato (rispettivamente Amministratore Delegato di Edizione e Presidente di Autogrill) entreranno nel CdA del nuovo Gruppo con la carica di Vicepresidenti**
- **Juan Carlos Torres e Xavier Rossinyol saranno rispettivamente Presidente Esecutivo e CEO del nuovo Gruppo**

Treviso, 11 luglio 2022 - Edizione S.p.A., azionista di maggioranza di Autogrill S.p.A., e Dufry AG annunciano la sottoscrizione di un accordo finalizzato alla creazione di un gruppo globale nel settore dei servizi di ristorazione e *retail* per chi viaggia, attraverso una *strategic business combination* tra Autogrill e Dufry.

⁽¹⁾ Pro-forma escludendo le attività dismesse da Autogrill (business autostradale in Nord America, Spagna e Repubblica Ceca). Tasso di cambio medio €/CHF utilizzato pari a 1.09.

⁽²⁾ EBITDA underlying pre-IFRS 16 (approssimato).



La combinazione industriale ha una rilevante valenza strategica. Dall'unione di Autogrill e Dufry nascerà un nuovo Gruppo con ricavi combinati di oltre € 12 miliardi ed un EBITDA di circa € 1,3 miliardi (dato 2019 – pre pandemia), avente il duplice obiettivo di:

- sviluppare una nuova offerta di prodotti e servizi per rispondere alle sfide di un settore in continua evoluzione;
- migliorare, innovandola, la *customer experience* di chi viaggia anche attraverso lo sviluppo tecnologico e digitale.

Il nuovo Gruppo manterrà una costante e migliorata attenzione alla qualità dei prodotti e dei servizi offerti, ai bisogni del consumatore e alla sostenibilità nel suo senso più ampio.

Si realizzerà così una piattaforma globale ampiamente diversificata con una forte presenza negli Stati Uniti e in Europa e una base significativa nei mercati asiatici ad elevato potenziale: questa piattaforma beneficerà di importanti opportunità di crescita e sinergie di costo.

Il nuovo Gruppo opererà in un mercato potenziale del valore di circa € 105 miliardi, più di quattro volte il mercato del solo *food & beverage* (pari a circa € 25 miliardi). In sintesi, un *player* globale e una piattaforma ideale per cogliere le nuove opportunità di crescita non solo nei settori attualmente già presidiati, ma anche in nuovi settori di *business*.

Al termine dell'operazione il Gruppo assumerà una nuova denominazione, tesa a rafforzare la nuova identità nata dalla combinazione dei due *leader* di settore.

I termini dell'accordo

L'intesa firmata da Edizione e Dufry definisce struttura e meccanismi dell'operazione, che si configura come un trasferimento in Dufry della quota di maggioranza detenuta in Autogrill da Edizione attraverso la propria controllata Schema Beta S.p.A., pari al 50,3% del capitale azionario in cambio di azioni Dufry di nuova emissione. Ciò porterà Edizione a detenere nr. 30.663.329 azioni Dufry di nuova emissione, pari al 25,248% del capitale di Dufry, corrispondenti ad un concambio di 0,158⁽³⁾ azioni Dufry per ogni azione Autogrill.

L'esecuzione dell'operazione è soggetta, come di prassi, al verificarsi di alcune condizioni sospensive, consistenti in: (i) autorizzazione delle competenti autorità in materia *antitrust* e *golden power*; (ii) adozione, da parte dell'assemblea di Dufry, delle relative delibere attuative; (iii) concessione da parte delle banche del *bridge financing* relativo all'OPA; (iv) il mancato verificarsi di *material adverse events*.

A seguito del trasferimento del pacchetto di controllo, Dufry promuoverà un'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria sulle rimanenti azioni Autogrill, offrendo agli azionisti la possibilità di scambiare azioni Autogrill con azioni Dufry (quotate in Svizzera⁽⁴⁾ presso il SIX Swiss Exchange) al medesimo rapporto di cambio riconosciuto all'azionista di maggioranza o,

⁽³⁾ Il concambio pattuito è stato determinato prendendo come riferimento il VWAP a 3 mesi delle azioni Autogrill e delle azioni Dufry antecedente al 14 aprile 2022 (prezzo *undisturbed* prima delle anticipazioni di stampa che hanno alterato l'andamento dei titoli).

⁽⁴⁾ Non è possibile, per le società aventi sede legale in Svizzera, la doppia quotazione in un paese dell'Unione Europea.

EDIZIONE



in alternativa, di ricevere un equivalente controvalore in contanti (*cash alternative*) definito pari ad € 6,33 per azione.

In funzione dell'adesione degli azionisti di minoranza di Autogrill all'offerta pubblica e della loro scelta di ricevere azioni Dufry (in luogo della *cash alternative*), la partecipazione di Edizione potrà attestarsi in un *range* compreso fra il 25,2% e circa il 20% del capitale di Dufry.

A fronte di tali variazioni della compagine azionaria e per valorizzare al meglio l'unione dei due gruppi anche dal punto di vista manageriale, l'intesa firmata definisce anche alcuni aspetti relativi alla *governance* di Dufry.

Struttura e governance post operazione

Successivamente al *closing* dell'operazione, saranno nominati tre componenti del CdA di Dufry su designazione di Edizione:

- il Presidente Onorario nella persona di Alessandro Benetton (Presidente di Edizione) con il compito, in coordinamento con il Presidente, di promuovere e coordinare le relazioni istituzionali con i principali azionisti del nuovo Gruppo;
- due Vicepresidenti, con ruolo di supporto al CEO in relazione alle scelte strategiche e all'integrazione dei due gruppi, nelle figure di Enrico Laghi e Paolo Roverato (rispettivamente Amministratore Delegato di Edizione e Presidente di Autogrill).

Tutti i comitati consiliari potranno vedere la partecipazione di un consigliere nominato da Edizione.

È inoltre prevista la costituzione di uno *Strategy and Integration Committee* (composto da 4 amministratori, fra cui i 2 vicepresidenti nominati su designazione di Edizione) con funzioni consultive in merito al processo di integrazione dei due gruppi nonché su materie di rilevanza strategica e di carattere straordinario.

Al *closing* dell'operazione, Gianmario Tondato da Ruos assumerà la carica di Presidente Esecutivo di tutte le attività nordamericane del nuovo Gruppo.

Al *closing* dell'operazione, Paolo Roverato assumerà la carica di Amministratore Delegato di Autogrill S.p.A.

L'accordo prevede altresì che, al fine di arricchire il nuovo Gruppo delle competenze maturate negli anni dal gruppo Autogrill, alcuni dei suoi *manager* andranno, al completamento dell'operazione, a ricoprire ruoli chiave all'interno del nuovo Gruppo.

Juan Carlos Torres viene confermato Presidente Esecutivo del nuovo Gruppo e Xavier Rossinyol viene confermato Chief Executive Officer del nuovo Gruppo sulla base di una scelta condivisa in considerazione delle sue competenze e dell'ampia esperienza maturata nei settori *food & beverage* e *retail*.

Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A., riunitosi ieri sera, ha valutato favorevolmente l'impostazione industriale dell'operazione, condividendone il rationale strategico alla base, con particolare riguardo all'obiettivo della crescita e dello sviluppo del Gruppo in termini di espansione della presenza su più segmenti di mercato e geografie.

EDIZIONE



Dichiarazioni

Alessandro Benetton, Presidente di Edizione, ha commentato: *“Questo accordo permette la prosecuzione del percorso di crescita e di sviluppo di Autogrill, un asset che per Edizione rimarrà di natura strategica. L’unione tra Autogrill e Dufry permetterà la creazione del campione mondiale del settore, con una posizione di leadership in diverse geografie e su diversi servizi, favorita anche da importanti sinergie all’interno del nuovo Gruppo. In questa nuova realtà, Autogrill sarà protagonista, portando in dote i suoi valori e la sua cultura aziendale, in particolare sui temi dello sviluppo sostenibile e dell’innovazione. In Dufry e negli attuali vertici della società abbiamo da subito riconosciuto una visione e valori comuni, uniti ad una cultura manageriale e a competenze di altissimo livello riconosciute da tutto il settore”.*

Gianmario Tondato da Ruos, Amministratore Delegato di Autogrill, ha aggiunto: *“Si apre un nuovo ciclo che ci consentirà di accedere a un’intera gamma di opzioni incentrate sulle esigenze dei viaggiatori di tutto il mondo. La combinazione dei due gruppi permetterà di realizzare una serie di innovazioni in termini di offerta, che si tradurranno in esperienze di viaggio più piacevoli nei diversi canali e aree geografiche. Rappresenta un’eccezionale opportunità di creazione di valore per i nostri stakeholder”.*

Juan Carlos Torres, Presidente Esecutivo di Dufry, ha commentato: *“In qualità di leader del settore del travel retail, Dufry si impegna da anni per essere all’avanguardia nei servizi e nei prodotti offerti ai viaggiatori, agli aeroporti e ai brand. Ora, Dufry si impegna a definire l’esperienza di viaggio in un modo che crei valore per tutti gli stakeholders.*

La combinazione dei due gruppi creerà un nuovo leader nell’esperienza di viaggio e ci consentirà di aumentare in modo significativo la nostra presenza nei mercati chiave, come gli Stati Uniti, e nel settore del Travel F&B. Inoltre, questa operazione rafforzerà il nostro stato patrimoniale, ridurrà la nostra leva finanziaria e creerà significative sinergie

A nome mio e del Consiglio di Amministrazione, ringraziamo i management team di Autogrill, Dufry ed Edizione per il duro lavoro e gli sforzi fatti per realizzare questa strategic combination”.

Xavier Rossinyol, CEO di Dufry, ha aggiunto: *“Sono molto soddisfatto di questo importante traguardo che ridefinirà i confini del nostro settore. Sono stato profondamente colpito dal know-how, dalle capacità e soprattutto dalla passione dei team di Dufry ed Autogrill. Grazie alla loro dedizione e motivazione, uniti, riusciremo a rivoluzionare la customer experience dei viaggiatori. Ringrazio Edizione ed in particolare il suo Presidente, Alessandro Benetton, per la sua capacità di visione, per la fiducia e per il suo supporto nella strategia e nell’impegno a lungo termine volto al futuro del nuovo Gruppo”.*

Gli advisor

Advisor finanziari dell’operazione sono BofA Securities per Edizione, Citigroup Global Markets Europe AG, Intesa Sanpaolo (Divisione IMI Corporate & Investment Banking) e Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. per Autogrill, UBS e Credit Suisse per Dufry.

Advisor legali dell’operazione sono BonelliErede e Lenz & Staehelin per Edizione, Gianni & Origoni, Cleary Gottlieb Steen & Hamilton e Meyer & Brown per Autogrill, Homburger, Chiomenti e Davis Polk & Wardwell per Dufry.

EDIZIONE



EDIZIONE



Per ulteriori informazioni:

Edizione S.p.A.

Federico Steiner
+39 335 4242 78
f.steiner@barabino.it

Ferdinando de Bellis
+ 39 339 1872 266
f.debellis@barabino.it

Fabrizio Grassi
+39 392 7392 125
f.grassi@barabino.it

Federico Sartor
+39 335 298292
federico.sartor@wabicom.com

Autogrill S.p.A.

Simona Gelpi
Head of Group Corporate Communication
+39 02 4826 3209
simona.gelpi@autogrill.net

Lorenza Rivabene
Group Strategy, Planning & Control Director
lorenza.rivabene@autogrill.net

Emanuele Isella
Group Investor Relations & Sustainability Reporting Manager
+39 02 4826 3617
emanuele.isella@autogrill.net

EDIZIONE



Edizione S.p.A.

Costituita nel 1981, Edizione S.p.A. è una delle principali holding industriali europee, oggi giunta alla seconda generazione, interamente controllata dalla famiglia Benetton.

Presieduto da Alessandro Benetton, il Consiglio si compone dell'Amministratore Delegato Enrico Laghi, di tre consiglieri diretta espressione della famiglia Benetton quali Carlo Bertagnin Benetton, Christian Benetton ed Ermanno Boffa e quattro consiglieri indipendenti Irene Boni, Francesca Cornelli, Claudio De Conto, Vittorio Pignatti Morano Campori, il cui spettro di competenze distintive abbraccia i settori del management, della finanza e M&A, così come i temi di governance, educazione ed innovazione tecnologica.

La politica di investimento di Edizione si dispiega a livello internazionale ispirandosi al principio della crescita sostenibile, con un approccio sempre attento ai criteri ESG. La filosofia che guida e accompagna gli investimenti di Edizione si fonda sull'interazione virtuosa fra proprietà e management, in un'ottica di lungo periodo. Edizione persegue i propri obiettivi, attenendosi a un insieme di principi e regole, racchiusi nel Codice Etico, che stabiliscono i valori e le linee guida di ogni comportamento e investimento.

Al 31 dicembre 2021 il Net Asset Value (NAV) del portafoglio di investimenti è pari a circa € 12 miliardi.

I principali settori in cui Edizione è attiva sono: le infrastrutture di trasporto, attraverso la partecipazione in Atlantia, la ristorazione tramite Autogrill e il tessile abbigliamento, con il marchio storico Benetton (fondata nel 1965). Edizione è inoltre presente anche nel settore delle infrastrutture digitali, con la partecipazione in Cellnex Telecom, nel settore immobiliare (mediante la controllata Edizione Property), in quello agricolo e alberghiero e detiene un portafoglio di azioni nel settore Financial, rappresentato dalle partecipazioni in Assicurazioni Generali e Mediobanca.

www.edizione.com