

È VIETATA LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE, IN TUTTO O IN PARTE, IN O VERSO GLI STATI UNITI D'AMERICA, L'AUSTRALIA, IL CANADA, IL GIAPPONE O QUALSIASI ALTRO PAESE IN CUI TALE COMUNICAZIONE VIOLEREBBE LA NORMATIVA APPLICABILE (I "PAESI ESCLUSI")

\* \* \* \* \*

**OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO OBBLIGATORIA CON CORRISPETTIVO ALTERNATIVO  
IN DENARO PROMOSSA DA DUFRY AG SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE DI  
AUTOGRILL S.P.A.**

**Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato, ("TUF") e dell'art. 37 del regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, ("Regolamento Emittenti")**

**Basilea, Svizzera (3 febbraio 2023)** – Ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, Dufry AG ("**Dufry**" o l'"**Offerente**") con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**") annuncia che, in data odierna, si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di scambio obbligatoria con corrispettivo alternativo in denaro (l'"**Offerta**"), ai sensi degli articoli 102 e 106, commi *1-bis* e *2-bis*, del TUF.

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Autogrill S.p.A. ("**Autogrill**" o l'"**Emittente**"), società le cui azioni sono quotate sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), (a) dedotte le azioni ordinarie Autogrill detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e le azioni proprie di Autogrill e (b) incluse tutte le azioni proprie che Autogrill potrebbe assegnare ai beneficiari degli attuali piani di incentivazione azionari a lungo termine prima del completamento dell'Offerta (le "**Azioni Aggiuntive**").

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene direttamente 193.730.675 azioni ordinarie di Autogrill (rappresentative del 50,3% del capitale sociale dell'Emittente) (la "**Partecipazione di Maggioranza**") e Autogrill detiene 3.181.641 azioni proprie, pari allo 0,8% del proprio capitale sociale. La Partecipazione di Maggioranza, nonché le azioni proprie e le altre azioni Autogrill che saranno detenute, direttamente o indirettamente, da Dufry sono escluse dall'Offerta.

**LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.**

Pertanto, alla data della presente Comunicazione, l'Offerta ha ad oggetto un massimo di 188.121.226 azioni ordinarie di Autogrill (le azioni Autogrill oggetto di Offerta sono di seguito definite come le "Azioni"), rappresentative del 48,9% del capitale sociale di Autogrill. L'Offerta è finalizzata alla revoca della quotazione della azioni di Autogrill da Euronext Milan.

Si riassumono di seguito i presupposti giuridici, i termini, le condizioni e i principali elementi dell'Offerta. Per ogni ulteriore informazione e per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta si rinvia al documento di offerta (il "Documento di Offerta"), che sarà redatto sulla base del modello 2A dell'Allegato 2 del Regolamento Emittenti e messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa applicabile. Per completezza, si segnala altresì che ai sensi dell'art. 34-ter, comma 02, lettera b), del Regolamento Emittenti, entro la data di deposito del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF, l'Offerente depositerà presso la CONSOB anche il documento di esenzione (il "Documento di Esenzione"), ai fini dell'esenzione dall'obbligo di pubblicazione del prospetto informativo di cui all'art. 1, comma 4, lettera f), del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017.

## 1. I SOGGETTI DELL'OFFERTA

### 1.1. L'Offerente e la sua compagine azionaria

L'Offerente è Dufry AG, una società anonima di diritto svizzero iscritta nel Registro delle Imprese di Basilea (Svizzera) con il numero CHE-110.286.241, con sede legale in Brunngässlein 12, 4052 Basilea (Svizzera).

Dufry è stata costituita il 3 novembre 2003 e la sua durata è illimitata.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente, sottoscritto e versato, è pari a CHF 607.301.680, suddiviso in 121.460.336 azioni nominative interamente versate, ciascuna del valore nominale di CHF 5,00. Tutte le azioni emesse sono nominative e quotate su *SIX Swiss Exchange* – la borsa valori svizzera gestita da SIX Swiss Exchange AG, Zurigo (codice ISIN CH0023405456).

Alla data della presente Comunicazione, i seguenti soggetti detengono almeno il 3% del capitale sociale di Dufry sulla base delle informazioni fornite a Dufry dai suoi azionisti rilevanti in conformità allo *Swiss Federal Act on Financial Market Infrastructures and Market Conduct in Securities and Derivatives Trading* e pubblicate sul sito web di SIX Exchange Regulation AG (<https://www.ser-ag.com/de/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html#/>) alla data del 2 febbraio 2023, nonché delle ulteriori informazioni contenute nella presente Comunicazione:

Azionista diretto	Beneficiario effettivo / soggetto posto al vertice della catena di controllo	Partecipazione e diritti di voto (%) dell'azionista diretto	Partecipazione e diritti di voto (%) del beneficiario effettivo(*)
Schema Beta S.p.A.	Edizione S.p.A.	25,2%	27,5%
Al Louvre (Luxembourg) S.à.r.l.	Advent International Corporation	7,6%	7,6%
Taobao China Holding Limited (**)	Alibaba Group Holding Limited	4,0%	4,0%
Qatar Holding LLC (**)	Qatar Investment Authority	4,6%	4,6%

(\*) Ai sensi dell'art. 10, comma 2, del vigente statuto di Dufry, trova applicazione quanto segue "Fino al 30 giugno 2029, nessun azionista può esercitare, direttamente o indirettamente, diritti di voto in relazione alle proprie azioni (o per le quali ha deleghe) in misura superiore al 25,1% del capitale sociale iscritto al registro delle imprese. Le persone giuridiche, le associazioni o altri gruppi di soggetti o comproprietari legati tra loro da partecipazioni, diritti di voto o sottoposti alla medesima gestione, o comunque legati tra loro, nonché le persone fisiche o giuridiche che agiscono di concerto in coordinamento tra loro, saranno considerate come un soggetto unitario" (traduzione inglese di cortesia).

(\*\*) Escluso l'impatto della conversione in azioni dei diritti di conversione, in quanto Taobao China Holding Limited e Qatar Holding LLC detengono anche diritti di conversione convertibili, rispettivamente, nell'1,7% e nello 0,7% del capitale sociale emesso da Dufry.

Le predette percentuali sono calcolate sulla base di un capitale sociale pari a CHF 607.301.680 suddiviso in 121.460.336 azioni e potrebbero pertanto divergere dalle percentuali indicate nelle diverse comunicazioni effettuate in conformità con quanto previsto dal *Swiss Federal Act on Financial Market Infrastructures and Market Conduct in Securities and Derivatives Trading*.

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non vi è alcuna persona fisica o giuridica che eserciti il controllo sull'Offerente ai sensi della legge svizzera.

Come meglio descritto al successivo Paragrafo 2, l'Offerente, Edizione S.p.A. ("**Edizione**") e Schema Beta S.p.A. ("**Schema Beta**"), società interamente controllata da Edizione (congiuntamente, le "**Parti**"), sono parte di un *combination agreement* sottoscritto con Dufry (il "**Combination Agreement**"), volto a disciplinare una *business combination* strategica fra Dufry ed Autogrill (l' "**Integrazione**") che contiene alcune previsioni rilevanti ai fini dell'art. 122 del TUF, tra cui, *inter alia*:

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

- l'obbligo per Dufry di far sì che, in occasione dell'assemblea annuale degli azionisti di Dufry nel 2023, il suo consiglio di amministrazione proponga l'elezione di tre amministratori nominati da Schema Beta, fermo restando che Schema Beta avrà il diritto, a sua sola discrezione, di proporre la nomina di meno di tre amministratori;
- alcuni obblighi di cooperazione delle Parti nell'ambito dell'Offerta.

Inoltre, a partire dalla data odierna, Dufry, Edizione e Schema Beta, società interamente controllata da Edizione, hanno stipulato un *relationship agreement* a lungo termine (il "**Relationship Agreement**"), che sottolinea l'impegno di Schema Beta come azionista di riferimento strategico a lungo termine di Dufry in relazione all'Integrazione. In base al *Relationship Agreement*, Schema Beta, tra l'altro, (i) ha il diritto di proporre la nomina di tre membri su undici nel Consiglio di Amministrazione di Dufry (fermo restando che Schema Beta avrà il diritto, a sua sola discrezione, di proporre la nomina di meno di tre amministratori) e (ii) ha assunto un impegno di *lock-up* sulla propria partecipazione in Dufry per un periodo di due anni, fatte salve le eccezioni di prassi.

Per ulteriori dettagli sulle disposizioni applicabili del *Combination Agreement* e del *Relationship Agreement* rilevanti ai fini dell'art. 122 del TUF, si rinvia alle informazioni che saranno pubblicate sul sito internet dell'Emittente ([www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)) secondo i termini previsti dalla normativa applicabile.

## 1.2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Edizione e Schema Beta sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**") in relazione all'Offerta ai sensi dell'art. 101 *-bis*, comma 4 *-bis*, del TUF, poiché, alla data della presente Comunicazione, Edizione, Schema Beta e l'Offerente sono parti del *Combination Agreement* e del *Relationship Agreement*, i quali contengono talune disposizioni relative alla *governance* e/o alle azioni dell'Offerente e/o di Autogrill rilevanti ai fini dell'art. 122, commi 1 e 5, lettera b), del TUF.

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente, Edizione e Schema Beta non detengono più alcuna azione di Autogrill.

Fermo restando quanto sopra, l'Offerente sarà l'unico soggetto ad acquistare le Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta e a sostenere i costi derivanti dal pagamento del Corrispettivo.

## 1.3. L'Emittente

L'Emittente è Autogrill S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in via Luigi Giulietti 9, Novara (Italia), iscritta al Registro delle Imprese di Novara (Italia) con il numero 03091940266.

Autogrill è stata costituita il 9 gennaio 1995 e la sua durata è fissata fino al 31 dicembre 2050, salvo in caso di scioglimento anticipato o proroga del termine.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente, sottoscritto e versato, risultante dal Registro delle Imprese è pari a Euro 145.761.789,78, suddiviso in 385.033.542 azioni interamente liberate e prive di valore nominale. Tutte le azioni emesse sono quotate sul mercato regolamentato *Euronext Milan* organizzato e gestito da Borsa Italiana (codice ISIN IT0001137345).

Come sopra descritto, l'Offerente detiene 193.730.675 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentanti, alla data della presente Comunicazione, il 50,3% del capitale sociale di Autogrill. Pertanto, alla data della presente Comunicazione, l'Offerente controlla l'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1), del codice civile e dell'art. 93 del TUF.

Inoltre, Dufry ha comunicato ad Autogrill l'intenzione di esercitare, a partire dalla data odierna, direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del codice civile.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle comunicazioni trasmesse ai sensi dell'art. 120 del TUF e sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili sul sito internet di Autogrill, nessun soggetto diverso dall'Offerente detiene nel capitale sociale di Autogrill una partecipazione pari o superiore al 3%.

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente detiene 3.181.641 azioni proprie, pari al 0.8% del proprio capitale sociale.

Per i dettagli sulle disposizioni applicabili del *Combination Agreement* e del *Relationship Agreement* rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF, si rinvia alle informazioni che saranno pubblicate sul sito internet dell'Emittente ([www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)) secondo i termini e le modalità previste dalla normativa applicabile.

## **2. MOTIVI GIURIDICI E RAGIONI DELL'OFFERTA**

### **2.1. Motivi giuridici che giustificano l'obbligo di lanciare l'Offerta**

L'obbligo dell'Offerente di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, in data odierna (il "**Closing**"), del trasferimento della Partecipazione di Maggioranza all'Offerente (il "**Trasferimento**"), attraverso il quale l'Offerente ha acquisito una partecipazione nel capitale sociale di Autogrill superiore alla soglia prevista dall'art. 106, comma *1-bis*, del TUF.

Il Trasferimento è stato completato in conformità alle disposizioni del *Combination Agreement*, come reso noto per la prima volta al mercato in data 11 luglio 2022.

In conformità con il *Combination Agreement*, le Parti hanno perfezionato il Trasferimento a fronte dell'emissione e della consegna a Schema Beta di *mandatory convertible notes* per un importo nominale complessivo di CHF 1.255.969.955,84, che sono state convertite alla data odierna in un totale di 30.663.329 azioni Dufry emesse a valere sul capitale sociale condizionato di Dufry deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Dufry del 31 agosto 2022 (il "**Capitale Sociale Condizionato**").

I termini del Trasferimento sono stati determinati sulla base del rapporto di cambio concordato di 0,158<sup>(1)</sup> azioni Dufry del valore nominale di CHF 5,00 ciascuna, per ogni azione Autogrill (il “**Rapporto di Cambio**”), considerando, come descritto più dettagliatamente di seguito: (i) una valutazione delle azioni Dufry (ex dividendo) pari a Euro 39,71 per ciascuna azione Dufry, corrispondente a CHF 40,96, e (ii) una valutazione della Partecipazione di Maggioranza pari a Euro 6,33 per ciascuna azione Autogrill (ex dividendo), corrispondente a CHF 6,53 (il “**Valore Monetario delle Azioni Autogrill**”).

Ai sensi del Combination Agreement, l’obbligo delle Parti di completare il Trasferimento era soggetto al verificarsi di talune condizioni sospensive – tutte soddisfatte alla data del *Closing* – tra cui:

- (i) l’approvazione da parte dell’assemblea straordinaria degli azionisti di Dufry, *inter alia*, del c.d. “Capitale Sociale Condizionato”, del c.d. “capitale sociale autorizzato” ai fini (tra l’altro) del pagamento del Corrispettivo in Azioni (come di seguito definito) dell’Offerta, di alcune modifiche allo Statuto e della nomina di due amministratori designati da Schema Beta. Tale assemblea degli azionisti si è tenuta in data 31 agosto 2022 e ha approvato tutte le proposte del Consiglio di Amministrazione di Dufry;
- (ii) l’ottenimento di tutte le autorizzazioni regolamentari richieste e lo scadere, il compimento o la decorrenza di qualsiasi termine applicabile in relazione a tali autorizzazioni regolamentari e all’autorizzazione *golden power*. Come comunicato al mercato da Dufry in data 6 gennaio 2023, tutte le predette autorizzazioni regolamentari, sono state ottenute.
- (iii) l’ottenimento dei consensi dei finanziatori richiesti ai sensi delle esistenti linee di credito *multicurrency* a termine e *revolving* di Dufry. Tutti i predetti consensi sono stati ottenuti prima del perfezionamento del Trasferimento.

Pertanto, dato che tutte le condizioni sospensive del *Combination Agreement* sono state soddisfatte, le Parti hanno perfezionato il Trasferimento al *Closing*.

Alla data della presente Comunicazione, Schema Beta detiene il 25,2% dell’intero capitale sociale dell’Offerente, mentre l’Offerente detiene il 50,3% del capitale sociale di Autogrill. Considerate le ulteriori azioni Dufry acquistate sul mercato da Edizione tra la data di sottoscrizione del *Combination Agreement* e il *Closing*, quest’ultima detiene, direttamente e indirettamente, una partecipazione pari a circa il 27,5% del capitale sociale di Dufry.

Conformemente a quanto previsto dal *Combination Agreement*, (i) come comunicato da Autogrill in data 23 gennaio 2023, con effetto dal e subordinatamente al perfezionamento del *Closing*, Gianmario Tondato da Ruos ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di

---

<sup>(1)</sup> Considerando i decimali dopo la terza cifra, l’esatto rapporto di cambio applicato ai sensi del *Combination Agreement* è 0,1582781301928567. Ai fini dell’Offerta, è stato applicato un numero quattordicimale e, di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato a 0,1583.

Amministratore Delegato di Autogrill e Alessandro Benetton, Franca Bertagnin Benetton, Massimo Fasanella d'Amore di Ruffano, Paolo Zannoni, e Simona Scarpaleggia hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di amministratori di Autogrill e (ii) in data 30 gennaio 2023, con effetto dal e subordinatamente al *Closing*, il consiglio di amministrazione di Autogrill ha sostituito tali amministratori dimissionari con i seguenti amministratori designati da Dufry: Bruno Chiomento, Francisco Javier Gavilan, Nicolas Giroto, Marella Moretti, Emanuela Trentin e Xavier Rossinyol. Bruno Chiomento, Francisco Javier Gavilan, Nicolas Giroto, Marella Moretti ed Emanuela Trentin sono in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge italiana e dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate su *Euronext Milan*.

Paolo Roverato è stato indicato da Dufry come il nuovo Amministratore Delegato di Autogrill, nell'ambito degli accordi raggiunti nel contesto dell'Integrazione. Bruno Chiomento è stato indicato da Dufry come il nuovo Presidente indipendente del Consiglio di Amministrazione di Autogrill e come membro del Comitato Risorse Umane, del Comitato Controllo e Rischi e Corporate Governance e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate. Dufry ha inoltre indicato Marella Moretti come la nuova candidata alla carica di Presidente del Comitato Risorse Umane e Xavier Rossinyol come il nuovo candidato alla carica di Presidente del Comitato Strategia e Sostenibilità. Come comunicato da Autogrill, la nomina di Paolo Roverato come nuovo Amministratore Delegato di Autogrill, al pari dell'elezione del nuovo Presidente e delle delibere sulla composizione dei nuovi Comitati, saranno sottoposti all'attenzione del Consiglio di Amministrazione nella prossima riunione dello stesso, che si prevede si terrà nei prossimi giorni.

## 2.2. Finalità dell'Offerta e piani futuri

Come descritto in precedenza, l'obbligo dell'Offerente di promuovere l'Offerta è sorto a seguito del perfezionamento della cessione della Partecipazione di Maggioranza a Dufry nell'ambito dell'Integrazione.

L'Offerta ha ad oggetto l'intero capitale sociale dell'Emittente, escluse le azioni proprie di Autogrill e le azioni ordinarie detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente. L'Offerente intende procedere alla revoca delle azioni ordinarie di Autogrill dalla quotazione su *Euronext Milan* (il "**Delisting**"), eventualmente anche attraverso la fusione di Autogrill in Dufry o in una società non quotata controllata da Dufry, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, non venga raggiunta la soglia necessaria per l'Obbligo di Acquisto e/o la Procedura Congiunta.

Dal punto di vista industriale, l'operazione è finalizzata a promuovere gli obiettivi di integrazione strategica di Dufry e Autogrill, con la prospettiva di creare un gruppo globale nei settori del *travel retail* e *travel-food & beverage (F&B)*, con un forte rationale strategico, come illustrato di seguito.

- **Miglioramento dell'esperienza di viaggio, comprensiva del settore *F&B* e dell'interazione digitale al servizio dei passeggeri:** la società risultante dall'Integrazione sarà in grado di fornire ai viaggiatori un'esperienza di viaggio ridefinita e olistica che rispecchi l'evoluzione delle tendenze dei consumatori. Integrare il portafoglio di Dufry con il *F&B* amplia l'offerta e permette di avere più punti di contatto con i viaggiatori. Inoltre, il gruppo risultante dall'Integrazione disporrà di maggiori risorse per far crescere le proprie competenze digitali, focalizzate sull'offerta di esperienze su misura per i passeggeri.
- **Portafoglio di servizi olistico per i *partner* nelle concessioni e i *brand*:** l'integrazione dei settori *Travel Retail*, *Convenience* e *F&B* consentirà alla società risultante dall'Integrazione di migliorare l'approccio commerciale e la generazione di ricavi per i *partner* nelle concessioni. Ciò include anche la possibilità di proporsi come *Master Concessionaire*/ *Terminal Manager*, garantendo il migliore approccio commerciale e una gestione efficiente ai concessionari.
- **Diversificazione del *business* ed espansione nel mercato statunitense, altamente attraente e resiliente:** la società risultante dall'Integrazione beneficerà di un rafforzamento del proprio *management team* e di un maggiore livello di diversificazione per area geografica, tipologia e canale di *business*, grazie al forte posizionamento di Autogrill nel mercato statunitense del *F&B*, altamente attraente e resiliente, nonché alla sua attuale esposizione al mercato *duty-paid* e all'approccio multicanale. Il gruppo risultante dall'Integrazione sarà presente in oltre 100 aeroporti negli Stati Uniti d'America, con una presenza condivisa in 17 dei 20 aeroporti più grandi del Paese.
- **Maggiori opportunità di sviluppo commerciale:** l'Integrazione amplierà le opportunità di crescita di Dufry in altri mercati internazionali di interesse, quali Asia-Pacífico, Medio Oriente, America Latina e Africa. Si prevede che il settore *F&B* sarà sostenuto da dinamiche future che possano favorire ulteriormente la crescita, come ad esempio la limitata offerta a bordo, la crescente propensione dei viaggiatori a consumare bevande e cibi prima dell'imbarco, l'aumento dell'interesse per il cibo regionale e la richiesta di nuove esperienze e *concept*.
- **Sostegno alla riduzione della leva finanziaria:** si prevede che la società risultante dall'Integrazione possa beneficiare di un bilancio notevolmente rafforzato e di una leva finanziaria più bassa rispetto a Dufry come entità autonoma.
- **Incremento di valore per gli azionisti:** in conseguenza di tutto quanto precede, si prevede che l'Integrazione possa creare valore sostenibile per gli azionisti. La conversione in *equity free cash flow* per le sinergie di costo che si intende conseguire con l'operazione è pari a circa il 65%. Inoltre, si prevede che l'Integrazione generi in prospettiva nuove opportunità reddituali attraverso la diversificazione e l'innovazione. La Società risultante dall'Integrazione continuerà a promuovere i propri impegni ESG e l'*engagement* di tutti gli *stakeholder*.

Dufry stima di generare sinergie di costi con un tasso di crescita annuo di circa CHF 85 milioni<sup>2</sup>.

In primo luogo, Dufry prevede di realizzare misure di ottimizzazione a livello di costo del venduto nei settori *F&B* e *convenience*, con particolare attenzione all'attività negli Stati Uniti d'America. In secondo luogo, Dufry prevede di ottimizzare i costi delle funzioni di supporto e di ridurre le spese operative legate al *business*. Si prevede che le sinergie saranno pienamente realizzate nei primi due anni successivi all'operazione. Un *team* dedicato si concentrerà sulla realizzazione di un approccio di “*zero-based budgeting*”.

L'integrazione comprenderà anche la definizione di un'identità aziendale e di una nuova denominazione per il gruppo integrato, che rappresenti il portafoglio potenziato, le offerte complementari e le preziose competenze di entrambe le società.

Anche a seguito del *Delisting* di Autogrill, Dufry non esclude di valutare in futuro l'opportunità di realizzare eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o riorganizzazioni societarie e di *business* che saranno ritenute opportune, in linea con gli obiettivi e le logiche dell'Integrazione, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo di Dufry, anche al fine di garantire l'integrazione delle attività dell'Offerente e dell'Emittente.

### **3. PRINCIPALI CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **3.1. Categorie e quantità delle Azioni oggetto dell'Offerta**

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerta ha ad oggetto un massimo di 188.121.226 Azioni, pari al 48,9% del capitale sociale dell'Emittente. Sono escluse dall'Offerta la Partecipazione di Maggioranza, le azioni proprie e ogni altra azione Autogrill che sarà detenuta da Dufry (come di seguito descritto).

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), ivi inclusa l'eventuale Riapertura (come di seguito definita) e/o proroga dello stesso, e/o l'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto (come di seguito definito), l'Offerente si riserva il diritto di acquistare, far acquistare o acquisire in altro modo azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nella misura in cui ciò sia consentito dalle leggi e dai regolamenti applicabili. Eventuali acquisiti o accordi finalizzati all'acquisto effettuati al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

---

<sup>2</sup> A livello di CORE EBITDA, comprendendo sia le riduzioni dei costi che i miglioramenti dell'utile lordo ed escludendo i costi di transazione *una tantum* (stimati in circa 100 milioni di CHF) e i costi di integrazione *una tantum* (stimati in circa 100 milioni di CHF). Le sinergie di 85 milioni di franchi svizzeri sono state calcolate *ante* imposte e interessenze di minoranza, che rappresentano circa il 35%. Si prevede che saranno pienamente realizzate nei due anni successivi all'operazione.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene 193.730.675 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 50,3% del capitale sociale dell'Emittente. Inoltre, alla medesima data, sulla base delle informazioni a disposizione dell'Offerente, Autogrill non ha emesso in circolazione strumenti di debito convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritti di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie degli azionisti di Autogrill, né altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, il diritto di acquisire azioni Autogrill o anche solo il diritto di voto, anche limitato, relativo ad azioni Autogrill, ad eccezione di quelle relative ai piani di incentivazione a lungo termine in essere, che saranno soddisfatti mediante azioni proprie di Autogrill.

Pertanto, il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in funzione degli acquisti effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta e dell'assegnazione da parte dell'Emittente di Azioni Aggiuntive prima del completamento dell'Offerta.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

### 3.2. Corrispettivo per azione e valore totale dell'Offerta

Il corrispettivo per Azione offerto dall'Offerente agli azionisti di Autogrill nell'ambito dell'Offerta (il "**Corrispettivo**") è identico al corrispettivo che l'Offerente riconoscerà a Schema Beta al *Closing* del Trasferimento sulla base del Rapporto di Cambio stabilito ai sensi del *Combination Agreement* (3).

Poiché l'Offerta è un'offerta obbligatoria promossa a seguito del Trasferimento, il Corrispettivo fissato dall'Offerente è conforme all'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore al prezzo più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente per l'acquisto di azioni Autogrill nei dodici mesi precedenti la data della presente Comunicazione.

Inoltre, poiché le azioni Dufry offerte come corrispettivo sono ammesse alle negoziazioni sul *SIX Swiss Exchange*, che non è un mercato regolamentato dell'Unione Europea, ai sensi dell'art. 106, comma 2-bis, del TUF, gli azionisti di Autogrill che aderiscono all'Offerta potranno optare, in alternativa al corrispettivo rappresentato dalle azioni Dufry, per un corrispettivo in denaro.

Pertanto, il Corrispettivo offerto da Dufry agli azionisti di Autogrill per ciascuna azione Autogrill sarà costituito da azioni Dufry o da un importo in denaro, la cui scelta è a discrezione di ciascun azionista Autogrill aderente all'Offerta, e cioè:

- a. 0,1583 azioni Dufry, nel caso in cui l'azionista Autogrill aderente all'Offerta scelga di ricevere azioni Dufry (il "**Corrispettivo in Azioni**"), oppure

---

(3) Si veda la precedente nota 1 per maggiori informazioni.

- b. Euro 6,33, nel caso in cui l'azionista Autogrill aderente all'Offerta scelga di ricevere un importo in denaro (il "**Corrispettivo Alternativo in Denaro**").

Il *data-point* per la determinazione del Rapporto di Cambio è stato individuato con riferimento ai prezzi medi di chiusura ponderati per i volumi a 3 mesi delle azioni Autogrill e delle azioni Dufry, ossia i prezzi di chiusura giornalieri ponderati per i volumi giornalieri scambiati come forniti ogni giorno di negoziazione da Borsa Italiana e dal *SIX Swiss Exchange* rispettivamente per le azioni Autogrill e per le azioni Dufry (il "**VWAP**").

In particolare, il *VWAP* preso in considerazione per la determinazione del Rapporto di Cambio si riferisce al periodo di 3 mesi precedente il 14 aprile 2022 (la "**Data di Riferimento**")<sup>(4)</sup>. Il suddetto *VWAP* a 3 mesi è pari a:

- Euro 6,33, corrispondenti a CHF 6,53, per ogni azione Autogrill ed
- Euro 39,71, corrispondenti a CHF 40,96, per ogni azione Dufry.

Il rapporto di cambio implicito risultante dal rapporto tra il *VWAP* a 3 mesi delle azioni Autogrill e quello delle azioni Dufry è pari a circa 0,159x. Di conseguenza, il *VWAP* a 3 mesi (precedente la Data di Riferimento) delle azioni Autogrill rappresenta il Valore Monetario delle azioni Autogrill (6,33 Euro per azione).

Né il Corrispettivo in Azioni, né il Corrispettivo Alternativo in Denaro saranno soggetti ad alcun aggiustamento, assumendo che non saranno pagati dividendi ordinari o straordinari né saranno effettuate distribuzioni da parte di Dufry o Autogrill. Inoltre, il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta sulle transazioni finanziarie, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulle plusvalenze, rimarrà a carico degli azionisti di Autogrill aderenti all'Offerta.

Gli azionisti di Autogrill che aderiscono all'Offerta potranno scegliere di ricevere il Corrispettivo Alternativo in Denaro in luogo del Corrispettivo in Azioni solo al momento dell'adesione all'Offerta e solo con riferimento a tutte (e, quindi, non solo a una parte) le Azioni portate in adesione, fermo restando che, in caso di mancata scelta espressa da parte degli azionisti aderenti, sarà corrisposto il Corrispettivo in Azioni. Il Corrispettivo dell'Offerta sarà corrisposto secondo i termini e le condizioni indicati nel Documento di Offerta.

A fini illustrativi, la seguente tabella mostra un confronto tra il Corrispettivo in Azioni e il Corrispettivo Alternativo in Denaro e (i) il prezzo di chiusura delle azioni Autogrill alla fine dell'ultima giornata di negoziazione precedente la Data di Riferimento, e (ii) la media

---

<sup>(4)</sup> L'ultima data di negoziazione prima del comunicato stampa di Autogrill del 19 aprile 2022, a commento delle indiscrezioni di stampa relative a una potenziale integrazione tra Autogrill e Dufry.

ponderata per i volumi dei prezzi di chiusura a un mese, tre mesi, sei mesi e un anno prima della Data di Riferimento.

Data/periodo di riferimento	Prezzo/ VWAP delle azioni Autogrill	Premio implicito (sconto) del Corrispettivo in Azioni (%)	Premio (sconto) del Corrispettivo in Denaro (%) (*)
14 aprile 2022	6,52	(3,0)%	(2,9)%
VWAP a 1 mese	6,05	4,5%	4,6%
VWAP a 3 mesi	6,33	(0,1)%	-
VWAP a 6 mesi	6,36	(0,6) %	(0,4)%
VWAP a 1 anno	6,35	(0,5) %	(0,4)%

(\*) Calcolato sulla base del prezzo di chiusura dell'azione Dufry di CHF 40,6 (EUR 39,9, convertito al tasso di cambio spot CHF/EUR) al 14 aprile 2022 e applicando un rapporto di cambio pari a 0,1583. Valore monetario risultante per azione Autogrill implicito nel corrispettivo azionario pari a Euro 6,32.

Se tutte le Azioni (escluse le Azioni Aggiuntive) oggetto dell'Offerta saranno portate in adesione:

- nel caso in cui tutti gli azionisti Autogrill aderenti all'Offerta optino per il Corrispettivo in Azioni, 29.779.591 azioni Dufry saranno assegnate, in aggregato, agli azionisti Autogrill (diversi dall'Offerente), rappresentative di circa il 20% del capitale sociale dell'Offerente a seguito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale a Servizio dell'Offerta (come di seguito definito);
- qualora tutti gli azionisti di Autogrill aderenti optino per il Corrispettivo Alternativo in Denaro, agli azionisti di Autogrill (diversi dall'Offerente) saranno corrisposti complessivamente Euro 1.191 milioni,

I suddetti importi saranno incrementati per includere il Corrispettivo dovuto a fronte di ciascuna Azione Aggiuntiva prima del completamento dell'Offerta.

Le azioni dell'Offerente offerte come Corrispettivo – che avranno gli stessi diritti delle azioni esistenti dell'Offerente e saranno quotate e negoziate sul *SIX Swiss Exchange* – saranno emesse in virtù di una delibera del consiglio di amministrazione di Dufry in esecuzione di un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione degli attuali azionisti di Dufry (l'“**Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta**”), sulla base del c.d. “capitale autorizzato” ai sensi dell'art. 3-ter, comma 1, dello statuto di Dufry, come modificato dalla delibera dell'assemblea straordinaria di Dufry del 31 agosto 2022.

Il Corrispettivo Alternativo in Denaro sarà finanziato attraverso l'utilizzo di fondi propri dell'Offerente e/o attraverso indebitamento bancario. Dufry prevede di rifinanziare il

potenziale indebitamento contratto per il pagamento del Corrispettivo Alternativo in Denaro con strumenti di capitale e/o di debito. Per ulteriori dettagli, si rimanda al Documento di Offerta che sarà reso disponibile con le modalità e i termini previsti dalla normativa applicabile.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti, di essersi messo nelle condizioni di poter far fronte integralmente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo (ivi incluso l'eventuale incremento dello stesso derivante dall'assegnazione di Azioni Aggiuntive) e che consegnerà alla CONSOB, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, adeguate garanzie di esatto adempimento ai sensi dell'art. 37-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti.

### **3.3. Periodo di Adesione all'Offerta**

Ai sensi dell'art. 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione all'Offerta sarà concordato con Borsa Italiana nei termini previsti dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile (il "**Periodo di Adesione**").

Si segnala che l'Offerta – trattandosi di un'offerta promossa da un soggetto che detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF – è anche soggetta alla eventuale riapertura dei termini del Periodo di Adesione nei casi previsti dall'art. 40-bis del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura**"). Il Periodo di Adesione avrà inizio a seguito dell'approvazione del Documento di Offerta e del Documento di Esenzione da parte della CONSOB e della loro pubblicazione ai sensi di legge.

I termini e le condizioni di adesione all'Offerta e le date del Periodo di Adesione saranno descritti nel Documento di Offerta.

### **3.4. Applicazione dell'art. 39-bis (parere degli amministratori indipendenti)**

Poiché la Partecipazione di Maggioranza detenuta dall'Offerente supera la soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applica l'art. 39-bis (Parere degli amministratori indipendenti) del Regolamento Emittenti. Pertanto, prima dell'approvazione del comunicato da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, gli amministratori indipendenti che non siano parti correlate dell'Offerente (gli "**Amministratori Indipendenti**") predisporranno un parere motivato contenente le proprie valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo.

### **3.5. Data di pagamento**

La consegna del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta avverrà nei termini indicati nel Documento di Offerta, fatte salve eventuali proroghe o altre modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o regolamento.

In caso di riapertura del Periodo di Adesione, la consegna del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione durante la riapertura avverrà nei termini indicati dal Documento di Offerta.

### **3.6. Condizioni per l'efficacia dell'Offerta**

L'Offerta, in quanto offerta pubblica di scambio obbligatoria ai sensi dell'art. 106, comma 7-*bis*, del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

### **3.7. Revoca delle azioni Autogrill dalla quotazione su *Euronext Milan* e possibili scenari**

Il Delisting è uno degli obiettivi dell'Offerta alla luce delle intenzioni dell'Offerente e dei piani futuri relativi all'Emittente e all'entità risultante a seguito dell'Integrazione, anche in considerazione del fatto che le azioni di Dufry sono quotate sul *SIX Swiss Exchange*, che non è un mercato regolamentato dell'Unione Europea.

Alla luce di quanto sopra, i possibili scenari successivi all'Offerta, comprese eventuali proroghe o riaperture, sono descritti di seguito.

#### *3.7.1. Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF*

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, ivi incluse eventuali proroghe o riaperture del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare la regolare negoziazione delle azioni ordinarie dell'Emittente.

Si precisa che ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 108, comma 2, del TUF, le azioni proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Sussistendo i presupposti, l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'**"Obbligo di Acquisto"**) riconoscendo agli stessi un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, commi 3 e 5, del TUF, ossia a un corrispettivo pari al Corrispettivo dell'Offerta. L'Offerente comunicherà nei termini di legge l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana (il "**Regolamento di Borsa**"), qualora ricorressero i presupposti per l'Obbligo di Acquisto, le azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a partire dal giorno di borsa aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato al successivo Paragrafo 3.7.2. In

tal caso, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto (fermo restando quanto indicato nel successivo Paragrafo 3.7.2), rimarranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con la conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

### *3.7.2. Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF*

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale proroga o riapertura del Periodo di Adesione, o dell'eventuale Obbligo di Acquisto, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile o di acquisti effettuati ai sensi dell'Obbligo di Acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (lo "*Squeeze Out*").

Lo *Squeeze Out* sarà esercitato dall'Offerente non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura per l'adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (a seconda dei casi). L'Offerente, esercitando lo *Squeeze Out*, adempirà anche all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta, dando pertanto corso ad un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Si precisa che ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 108, comma 1, e dall'art. 111 del TUF, le azioni proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 108, commi 3 e 5, del TUF, come richiamato dall'art. 111 del TUF, lo *Squeeze Out* sarà esercitato dall'Offerente mediante il pagamento di un prezzo per Azione identico al Corrispettivo offerto nell'Offerta. L'Offerente comunicherà nei termini di legge l'eventuale sussistenza dei requisiti per la Procedura Congiunta.

Si segnala che, a seguito del verificarsi delle condizioni per lo *Squeeze Out*, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalla quotazione e/o il *Delisting* delle Azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio dello *Squeeze Out*.

### *3.7.3. Possibile scarsità di flottante e delisting attraverso una fusione*

Si precisa che, a seguito del completamento dell'Offerta, qualora non si verificano le condizioni per l'Obbligo di Acquisto o per la Procedura Congiunta:

- (i) potrebbe comunque verificarsi una scarsità di flottante tale da non garantire il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni Autogrill. In tal caso, l'Offerente non intende

porre in essere alcuna misura volta a ripristinare le condizioni di flottante minimo per assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni Autogrill e Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle azioni dell'Emittente dalla quotazione e/o il *Delisting* ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa; e

- (ii) L'Offerente potrà proporre all'assemblea degli azionisti di Autogrill la fusione di quest'ultima nell'Offerente o in una società non quotata controllata dall'Offerente; gli azionisti dell'Emittente che non avessero votato a favore della delibera di approvazione della fusione avrebbero il diritto di recedere ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del codice civile, al verificarsi delle relative condizioni. In caso di esercizio del diritto di recesso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, con riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei 6 (sei) mesi precedenti la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad approvare la fusione. Fermo restando quanto sopra, qualora l'Offerente raggiunga la soglia del 66,67% del capitale sociale con diritto di voto di Autogrill al termine dell'Offerta, la fusione per incorporazione potrà essere approvata anche con il solo voto favorevole dell'Offerente. In ogni caso, si segnala che, alla data della presente Comunicazione, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società eventualmente coinvolte in merito all'eventuale fusione, né alle modalità di realizzazione della stessa.

### **3.8. Mercati sui quali è promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia in quanto le azioni di Autogrill sono quotate solo su *Euronext Milan* ed è rivolta, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti di Autogrill.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa negli Stati Uniti, in Canada, Giappone, Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui la promozione di tale Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, i "**Paesi Esclusi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere l'effettuazione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

Copia parziale o integrale della presente Comunicazione, del Documento di Offerta, o di parti di esso, nonché copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta, incluso il Documento di Esenzione, non è e non dovrà essere inviata, o in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, nei Paesi Esclusi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (per posta o con qualsiasi altro mezzo o

**LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.**

strumento di comunicazione o commercio internazionale) nei Paesi Esclusi. La presente Comunicazione, il Documento di Offerta, nonché ogni altro documento relativo all'Offerta, ivi incluso il Documento di Esenzione, non costituiscono e non dovranno essere interpretati come un'offerta di strumenti finanziari rivolta a persone domiciliate e/o residenti nei Paesi Esclusi. Nessun titolo può essere offerto o venduto nei Paesi Esclusi in assenza di specifica autorizzazione ai sensi delle applicabili disposizioni di legge locali dei Paesi Esclusi o di una deroga alla stessa.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È responsabilità esclusiva dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità rivolgendosi ai propri consulenti legali e altri *advisor*. L'Offerente non assume alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

#### **4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO**

Alla data della presente Comunicazione, l'unica partecipazione nell'Emittente detenuta dall'Offerente è la Partecipazione di Maggioranza, pari a 193.730.675 azioni ordinarie dell'Emittente, corrispondenti al 50,3% del capitale sociale dell'Emittente. Per quanto a conoscenza dell'Offerente, Edizione e Schema Beta (che sono considerate Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, del TUF) non possiedono Azioni di Autogrill. L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente non detengono strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

Per completezza di informazione, si precisa che, alla data della presente Comunicazione, l'Emittente detiene 3.181.641 azioni proprie, pari al 0,8% del proprio capitale sociale.

#### **5. NOTIFICHE O RICHIESTE DI AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE**

L'Offerta non è soggetta a nessun obbligo di comunicazione né all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Ai sensi del *Combination Agreement*, il perfezionamento del Trasferimento era condizionato, tra l'altro, all'ottenimento delle autorizzazioni da parte delle competenti autorità garanti della concorrenza, che sono state tutte ottenute prima del *Closing*. Per ulteriori informazioni, si rimanda al precedente paragrafo 2.1.

#### **6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI STAMPA E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

I comunicati stampa e i documenti relativi all'Offerta (incluso il Documento di Offerta e il Documento di Esenzione, una volta pubblicati) saranno resi disponibili sul sito internet

**LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.**

dell'Emittente all'indirizzo [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com), sul sito internet dell'Offerente [www.dufry.com](http://www.dufry.com) e sul sito internet dedicato all'Offerta [www.opa-autogrill.com](http://www.opa-autogrill.com).

## 7. GLOBAL INFORMATION AGENT

Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Via XXIV Maggio, 43, 00187, Roma (Italia), è stata nominata dall'Offerente quale *Global Information Agent* per l'Offerta, con l'incarico di fornire informazioni relative alla medesima a tutti gli azionisti dell'Emittente. Il sito web del *Global Information Agent* è [www.morrowsodali.com](http://www.morrowsodali.com).

## 8. CONSULENTI

In relazione all'Offerta, UBS, Credit Suisse e UniCredit agiscono come consulenti finanziari di Dufry.

UniCredit, attraverso UniCredit Bank AG, filiale di Milano, agisce anche come intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

Homburger AG, Chiomenti e Davis Polk & Wardwell LLP sono i consulenti legali di Dufry.

\* \* \* \* \*

*L'Offerta è lanciata esclusivamente in Italia e sarà effettuata indistintamente e a parità di condizioni per tutti i possessori di Azioni.*

*L'Offerta non è stata e non sarà promossa negli Stati Uniti d'America (compresi i suoi territori e possedimenti, qualsiasi Stato degli Stati Uniti d'America e il Distretto di Columbia) (gli "Stati Uniti"), in Canada, in Giappone, in Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui la promozione di tale Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, i "Paesi Esclusi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state intraprese né saranno intraprese azioni volte a permettere l'effettuazione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.*

*Copia parziale o integrale della Comunicazione, del Documento di Offerta, nonché copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta, incluso il Documento di Esenzione, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, nei Paesi Esclusi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) nei Paesi Esclusi. La presente Comunicazione, il Documento di Offerta, nonché ogni altro documento relativo all'Offerta, ivi incluso il Documento di Esenzione, non costituiscono e non dovranno essere interpretati come un'offerta di strumenti finanziari rivolta a persone domiciliate e/o residenti nei Paesi Esclusi. Nessun titolo può essere offerto o venduto nei Paesi Esclusi in assenza di una specifica autorizzazione ai sensi delle applicabili disposizioni di legge locali dei Paesi Esclusi o di una rinuncia alla stessa.*

*Il presente documento non costituisce un'offerta per vendere o una sollecitazione di offerte di acquisto o di sottoscrizione di azioni. Il presente documento non è un prospetto ai sensi del Swiss Financial Services Act e non è un prospetto ai sensi di qualsiasi altra legge applicabile.*

**LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.**

*Il presente documento può contenere alcune dichiarazioni previsionali relative a Dufry e alla sua attività. Tali dichiarazioni comportano alcuni rischi, incertezze e altri fattori che potrebbero far sì che i risultati effettivi, le condizioni finanziarie, le prestazioni o i risultati di Dufry siano sensibilmente diversi da quelli espressi o impliciti in tali dichiarazioni. I lettori non devono quindi fare eccessivo affidamento su queste dichiarazioni, in particolare non in relazione a qualsiasi contratto o decisione di investimento. Dufry declina qualsiasi obbligo di aggiornare tali dichiarazioni previsionali.*

*Il presente documento e le informazioni in esso contenute non sono destinati alla distribuzione negli Stati Uniti. Questa Comunicazione non costituisce, né fa parte di alcuna offerta di vendita o scambio, né di alcuna sollecitazione di offerta per acquistare strumenti finanziari negli Stati Uniti. I titoli di Dufry AG non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti in assenza di registrazione o di un'esenzione applicabile da, o in una transazione non soggetta a, i requisiti di registrazione del Securities Act. Non vi è intenzione di registrare gli strumenti finanziari qui menzionati negli Stati Uniti o di effettuare un'offerta pubblica di tali strumenti finanziari negli Stati Uniti.*