


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

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



Press release

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

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

This announcement is not being made in and copies of it may not be released, published, distributed or sent, directly or indirectly, into the United States, the United Kingdom, Canada, Australia or Japan or in any other jurisdiction in which offers or sales would be prohibited by applicable law.

This announcement does not constitute an offer of securities for sale or a solicitation of an offer to purchase or subscribe securities of Autogrill S.p.A. in the United States or any other jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such offer or solicitation. The securities referred to herein may not be sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. Autogrill S.p.A. does not intend to register any of the securities in the United States or to conduct a public offering of the securities in the United States. Any public offering of securities to be made in the United States will be made by means of a prospectus that may be obtained from Autogrill S.p.A. and that will contain detailed information about the company and management, as well as financial statements. There is no intention to register any securities referred to herein in the United States or to make a public offering of such securities in the United States.

This communication does not constitute an offer of the Securities to the public in the United Kingdom. No prospectus has been or will be approved in the United Kingdom in respect of the Securities. In the United Kingdom, this communication is being distributed to and is directed only at “qualified investors” (as defined in Article 2(e) of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of English law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018) who are also (i) persons who are investment professionals within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the “Order”) or (ii) high net worth entities, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as “Relevant Persons”). Any investment activity to which this communication relates will only be available to and will only be engaged with, Relevant Persons. Any person who is not a Relevant Person should not act or rely on this document or any of its contents.

AUTOGRILL S.P.A.: THE BOARD OF DIRECTORS EXERCISES ITS MANDATE TO INCREASE THE SHARE CAPITAL AND DETERMINES THE TERMS AND CONDITIONS THEREOF

EXECUTED THE COMMITMENT OF THE MAJORITY SHAREHOLDER TO SUBSCRIBE ON A PRE-EMPTIVE BASIS THE ENTIRE RELEVANT STAKE

EXECUTED THE UNDERWRITING AGREEMENT FOR THE SUBSCRIPTION OF ALL UNSUNSCRIBED SHARES

Milan, June 8, 2021 - Today the Board of Directors of Autogrill S.p.A. (“**Autogrill**” or the “**Company**”) (Milan: AGL IM), leading provider of Food & Beverage services for travelers in terms of revenue, resolved to increase the share capital of the Company, exercising the mandate granted to it by the Shareholders’ Meeting of 25 February 2021, pursuant to Article 2443 of the Italian Civil Code, and determined the final terms thereof (the “**Capital Increase**”), as well as the timetable for the rights offering of the new shares (the “**Rights Offering**”).

The Capital Increase will be executed by issuing a maximum of 130,633,542 new ordinary shares of Autogrill (the “**Shares**”) with no par value and having the same characteristics and granting the same rights of Autogrill’s outstanding shares, to be offered on an pre-emptive right basis at a ratio of n. 13 Shares for each 25 Autogrill ordinary shares held, at a subscription price of Euro 4,59 per Share, of which Euro 0.59 shall be allocated to share capital and Euro 4.00 to share premium. The maximum countervalue of the Offering is therefore Euro 599,607,957.78.

The offer price of the Shares incorporates a discount of 27.90% with respect to the Theoretical Ex-Right Price (“**TERP**”) of the Shares, calculated in accordance with current methods, on the basis of the reference price of Autogrill’s shares as at June 8th, 2021.



Press release

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

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

With reference to the timetable of the Offer, it is expected that:

- the option rights for the subscription of the Shares (the “**Option Rights**”) may be exercised from 14 June 2021 to 29 June 2021 (included) (the “**Offer Period**”), subsequent to which the Option Rights will be forfeited; and
- the Rights are negotiable on the Mercato Telematico Azionario, organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. (“MTA”), from 14 June 2021 to 23 June 2021 (included).

Any Rights that are not exercised by the end of the Offer Period shall be offered on the MTA, pursuant to Article 2441, third paragraph, of the Italian Civil Code. The dates of the stock exchange sessions in which the Rights will be offered will be announced by means of a specific notice.

The launch of the Rights Offering is subject to the Italian National Commission for the Companies and the Market’s (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa*) authorization to publish the registration document, the information note and the summary note (together, the “**Prospectus**”). The Prospectus will be made available to the public in accordance with applicable laws and regulations and will be available at Autogrill’s registered office in Novara, via Luigi Giulietti 9 and at its secondary office in Rozzano (MI), Centro Direzionale Milanofiori, Palazzo Z, Strada 5, as well as on the Company’s website (www.autogrill.com).

It should also be noted that today Schematrentaquattro S.p.A., Autogrill’s majority shareholder, assumed an irrevocable commitment to subscribe and release all of the Shares due to it on a pre-emptive basis, pursuant to Article 2441(1) of the Italian Civil Code, on the shares held by Schematrentaquattro S.p.A. as of today, equal to 50.1% of Autogrill’s share capital, confirming confidence in the Group’s growth prospects.

Finally, it should be noted that today the Issuer entered into an underwriting agreement with 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 (as Joint Global Coordinators) and BofA Securities Europe SA (as Co-Global Coordinator and, together with the Joint Global Coordinators, as Joint Bookrunners) and Banca Akros S.p.A., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Coöperatieve Rabobank U.A. and Société Générale (as Co-Lead Managers and, together with the Joint Bookrunners, the “**Underwriters**”), pursuant to which the Underwriters assumed, under the terms and conditions set out therein the commitment to subscribe, severally and not jointly, any unsubscribed Shares at the end of the offer on the MTA, up to a maximum amount of Euro 295,399,855.53, equal to the difference between the maximum total value of the Capital Increase and the value of the Shares subject to the subscription commitment of the shareholder Schematrentaquattro S.p.A.

Should the Capital Increase be fully subscribed and paid up, the proceeds, net of expenses, will amount to approximately Euro 578 million. For further information on the use of the proceeds of the Capital Increase, please refer to the Prospectus which will be published prior to the commencement of the Offer.



Today, in the context of the resolutions taken prior to the Capital Increase, the Board of Directors of the Company approved also the inclusion of additional KPIs for the years 2021 and 2024, the overall targets are as follows:

| | <u>FY2021 guidance¹</u> |
|---|------------------------------------|
| Revenues (in billions of Euro) | between 2.3 and 2.7 |
| Underlying² EBIT³ Margin⁴ | between ~ -13.0% and -6.0% |
| Underlying⁵ net result (in millions of Euro) | between ~ -300 and ~ -200 |
| Capex / revenue | Not above 6.0% |
| Free cash flow⁶ (in millions of Euro)..... | Between ~ - 120 and ~ - 70 |

The average Euro/US Dollar exchange rate for 2021 has been estimated at €/\$ 1.21⁷.

| | <u>FY2024 targets</u> |
|--|-----------------------|
| Revenues (in billions of Euro)..... | 4.5 |
| Underlying⁸ EBIT⁹ Margin¹⁰ | 6.0% |
| Capex / revenue | 4.8% - 5.4% |
| Free cash flow⁶ (in millions of Euro)..... | 130 - 160 |

The average Euro/US Dollar exchange rate has been assumed to be 1.22¹¹ in 2024.

¹ The most conservative values correspond to the most conservative assumptions in relation to the general assumptions and hypothetical assumptions taken into account by the issuer.

² Underlying: alternative performance measure determined by excluding certain revenue or cost items in order to improve the interpretation of the Group's normalized profitability for the year. In particular, costs for share incentive plans, costs incurred for acquisitions, in the event of a positive outcome, capital gains from disposals net of trading costs, efficiency improvement costs and, in the case of the net result, the tax effect of the items specified above are excluded.

³ EBIT = earnings before interests and taxes.

⁴ Underlying EBIT margin = Underlying EBIT / Revenues.

⁵ Net profit attributable to Autogrill's shareholders excluding certain non-recurring items.

⁶ Cash generated by the company after deducting capital expenditures from its operating cash flow. Free cash flow does not include the following items: acquisitions, disposals and dividends (both dividends paid to Group shareholders and dividends paid to minority partners)

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

⁸ Underlying: alternative performance measure determined by excluding certain revenue or cost items in order to improve the interpretation of the Group's normalized profitability for the year. In particular, costs for share incentive plans, costs incurred for acquisitions, in the event of a positive outcome, capital gains from disposals net of trading costs, efficiency improvement costs and, in the case of the net result, the tax effect of the items specified above are excluded.

⁹ EBIT = earnings before interests and taxes.

¹⁰ Underlying EBIT margin = Underlying EBIT / Revenues.

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



Press release

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

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

The Group expects an improvement in the consolidated underlying net result by 2024. Specifically, the Group anticipates the consolidated underlying net result to be negative between ~€-300m and ~€-200m in 2021 and to turn into positive territory by 2024.

The forecast data reflect the impacts from the sale of the US motorway business, but do not include the proceeds of the Capital Increase.

The forecast data have been prepared on the basis of the corporate and business strategies that the Group intends to implement to counter the negative economic and financial impacts caused by the Covid-19 pandemic and to develop in the most strategic and attractive market segments and geographic areas.

Strategy and mid-term ambitions

The Group strategy going forward will remain very clear and focused on:

- building on recovery, optimizing Autogrill's concession portfolio by allocating the capital based on the growth potential and cash generation of the various locations where the Group is active, seizing the opportunities the market currently offers and implementing new initiatives, including digital innovation, data analytics and increased focus on customer base;
- strengthening the Group's business model, focusing on cash generative locations, shifting towards higher margin products and propositions and fully leveraging the benefits of the structural improvements to the cost base achieved in 2020; and
- optimizing and making Autogrill's capital structure and cash generation dynamics more flexible, to accelerate growth and support long-term value creation.

This announcement has been prepared on the basis that any offer of securities in any Member State of the European Economic Area ("EEA") which has implemented the Regulation No. 2017/1129 (the "Prospectus Regulation"), will be made on the basis of a prospectus approved by the competent authority and published in accordance with the Prospectus Regulation and/or pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation from the requirement to publish a prospectus for offers of securities. Any public offering will be conducted in Italy pursuant to a prospectus, duly authorized by Consob in accordance with applicable regulations.

This document is not a prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation. A prospectus prepared pursuant to the Prospectus Regulation will be published in the future. Investors should not subscribe for any securities referred to in this document except on the basis of the information contained in the prospectus.

Solely for the purposes of the product governance requirements contained within: (a) EU Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments, as amended ("MiFID II"); (b) Articles 9 and 10 of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 supplementing MiFID II; and (c) local implementing measures (together, the "MiFID II Product Governance Requirements"), and disclaiming all and any liability, whether arising in tort, contract or otherwise, which any "manufacturer" (for the purposes of the MiFID II Product Governance Requirements) may otherwise have with respect thereto, the pre-emptive subscription rights (the "Rights") and the new ordinary shares (the "New Shares") have been subject to a product approval process, which has determined that such Rights and New Shares are: (i) compatible with an end target market of retail investors and investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties, each as defined in MiFID II; and (ii) eligible for distribution



Press release

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

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

through all distribution channels as are permitted by MiFID II (the “Target Market Assessment”). Notwithstanding the Target Market Assessment, distributors should note that: the price of the Rights and the New Shares (as defined in the offering materials) may decline and investors could lose all or part of their investment; the Rights and the New Shares offer no guaranteed income and no capital protection; and an investment in the Rights and the New Shares is compatible only with investors who do not need a guaranteed income or capital protection, who (either alone or in conjunction with an appropriate financial or other adviser) are capable of evaluating the merits and risks of such an investment and who have sufficient resources to be able to bear any losses that may result therefrom. The Target Market Assessment is without prejudice to the requirements of any contractual, legal or regulatory selling restrictions in relation to the Rights Offering. Furthermore, it is noted that, notwithstanding the Target Market Assessment, the Underwriters will only procure investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties. For the avoidance of doubt, the Target Market Assessment does not constitute: (a) an assessment of suitability or appropriateness for the purposes of MiFID II; or (b) a recommendation to any investor or group of investors to invest in, or purchase, or take any other action whatsoever with respect to the Rights and the New Shares. Each distributor is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Rights and the New Shares and determining appropriate distribution channels.

The Underwriters are each acting exclusively for Autogrill S.p.A. in the transaction referred to in this announcement and for no-one else in connection with any transaction mentioned in this announcement and will not regard any other person (whether or not a recipient of this announcement) as a client in relation to any such transaction and will not be responsible to any other person for providing the protections afforded to their respective clients, or for advising any such person on the contents of this announcement or in connection with any transaction referred to in this announcement. The contents of this announcement have not been verified by the Underwriters.

This communication contains forward-looking statements. All statements other than statements of historical fact included in this communication are forward-looking statements. Forward-looking statements give the Group’s current expectations and projections relating to its financial condition, results of operations, plans, objectives, future performance and business. Actual results may materially differ from the forecast figures for a number of reasons, many of which are beyond our control, including, by way of example: traffic trends in the countries and business channels where the Group operates; the outcome of procedures for the renewal of existing concession contracts and for the award of new concessions; changes in the competitive scenario; exchange rates between the main currencies (e.g., the U.S. Dollar) and the euro; interest rate movements; future developments in demand; changing oil and other raw material (food) prices; general global economic conditions; geopolitical factors and new legislation in the countries where the Group operates and other changes in business conditions.

For further information:

Simona Gelpi
Group Corporate Communication Manager

T: +39.02.4826 3209

simona.gelpi@autogrill.net

Lorenza Rivabene
Head of Group Corporate Development & Investor
Relations

T: +39.02.4826 3525

lorenza.rivabene@autogrill.net