



Comunicato stampa

Group Corporate Communication  
Centro Direzionale Milanofiori  
Palazzo Z, Strada 5  
20089 Rozzano (MI) – Italiatel. + 39 02 4826 3250  
e-mail: dir.com@autogrill.net  
www.autogrill.com

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AUTOGRILL S.P.A. HA APPROVATO IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO OBBLIGATORIA CON CORRISPETTIVO ALTERNATIVO IN DENARO PROMOSSA DA DUFRY AG.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto congruo il Corrispettivo in Azioni e il Corrispettivo Alternativo in Denaro

Milano, 4 Aprile 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (l'“**Emittente**”), riunitosi in data odierna, ha approvato il comunicato (il “**Comunicato dell'Emittente**”) redatto ai sensi dell'articolo 103, comma 3 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il “**Testo Unico della Finanza**”) e dell'articolo 39 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il “**Regolamento Emittenti**”) e contenente la valutazione motivata del Consiglio di Amministrazione (i) sull'offerta pubblica di scambio obbligatoria con corrispettivo alternativo in denaro promossa ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1 e 2-*bis* del Testo Unico della Finanza da Dufry AG (l'“**Offerente**”) sulla totalità delle azioni dell'Emittente con la sola esclusione delle azioni già detenute dall'offerente e delle azioni proprie della Società (l'“**Offerta**”) e (ii) sulla congruità del relativo corrispettivo, pari, per ciascuna azione Autogrill che sarà portata in adesione all'Offerta, a 0,1583 azioni ordinarie di Dufry AG di nuova emissione (il “**Corrispettivo in Azioni**”) o a Euro 6,33, nel caso in cui l'azionista Autogrill scelga di ricevere un importo in denaro ai sensi dell'art. 106, comma 2-*bis* del Testo Unico della Finanza (il “**Corrispettivo Alternativo in Denaro**”).

Ai fini delle proprie valutazioni, il Consiglio di Amministrazione ha, tra l'altro, preso visione e tenuto conto (i) del parere rilasciato in data 4 aprile 2023 dagli amministratori indipendenti ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti (il “**Parere degli Amministratori Indipendenti**”) a cui è stata allegata la *fairness opinion* rilasciata da Rothschild & Co. Italia S.p.A., in qualità di advisor finanziario nominato dagli stessi amministratori indipendenti ai fini delle loro valutazioni, nonché (ii) della *fairness opinion* rilasciata Lazard S.r.l., in qualità di advisor finanziario nominato dal Consiglio di Amministrazione (la “**Fairness Opinion**”).

All'esito della riunione, il Consiglio di Amministrazione, anche sulla base del contenuto della Fairness Opinion e del Parere degli Amministratori Indipendenti, all'unanimità dei votanti ha ritenuto, congrui da un punto di vista finanziario, il Corrispettivo in Azioni e il Corrispettivo Alternativo in Denaro.

Per i dettagli e le considerazioni formulate dal Consiglio di Amministrazione si rinvia al Comunicato dell'Emittente che sarà allegato al documento di offerta relativo all'Offerta, unitamente al Parere degli Amministratori Indipendenti e alla Fairness Opinion. Tutti tali documenti saranno pubblicati dall'Offerente nei termini e con le modalità previsti dalla legge.

\*\*\*



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 DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRECTAMENTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRO PAESE IN CUI CIÒ COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLA DISCIPLINA APPLICABILE*

*La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, un invito o una sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Autogrill in nessun paese in violazione della normativa ivi applicabile.*

*L'offerta pubblica di scambio obbligatoria (l'"**Offerta**") è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti i titolari di azioni Autogrill, come indicato nella comunicazione pubblicata da Dufry AG (l'"**Offerente**") ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo italiano 24 febbraio 1998, n. 58 (la "**Comunicazione**") e meglio descritto nel documento d'offerta (il "**Documento di Offerta**") e nel documento di esenzione (il "**Documento di Esenzione**") che saranno pubblicati ai sensi della normativa applicabile.*

*Prima dell'inizio del periodo di adesione all'Offerta, come richiesto dalla normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà il Documento di Offerta e il Documento di Esenzione che gli azionisti di Autogrill S.p.A. dovrebbero esaminare con attenzione. Il Documento di Offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.*

*La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e, pertanto, qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse.*

*Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese.*

*Nessuna copia della presente comunicazione o di qualsiasi altro documento relativo all'Offerta (ivi inclusi il Documento di Offerta e il Documento di Esenzione) sarà, né potrà essere, inviata per posta o altrimenti trasmessa o distribuita in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possa determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Autogrill in tale Paese o in altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (incluso in qualità di custode, fiduciario o trustee) è tenuto a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da tale Paese e non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.*

*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. Le informazioni contenute nella presente comunicazione 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.*



**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](mailto:dir.com@autogrill.net)  
[www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

*Copia parziale o integrale delle informazioni incluse nella presente comunicazione nonché copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta 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 strumento di comunicazione o commercio internazionale) nei Paesi Esclusi.*

*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.*

**Per ulteriori informazioni:**

Group Corporate Communication Department  
T: +39 02 4826 3250  
[dir.com@autogrill.net](mailto:dir.com@autogrill.net)

Lorenza Rivabene  
Group Strategy, Planning & Control Director  
[lorenza.rivabene@autogrill.net](mailto:lorenza.rivabene@autogrill.net)  
Emanuele Isella  
Group Investor Relations & Sustainability Reporting Manager  
T: +39 02 4826 3617  
[emanuele.isella@autogrill.net](mailto:emanuele.isella@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

## **THE BOARD OF DIRECTORS OF AUTOGRILL S.P.A. HAS APPROVED THE ISSUER'S STATEMENT IN RELATION TO THE MANDATORY PUBLIC EXCHANGE OFFER WITH ALTERNATIVE CASH CONSIDERATION PROMOTED BY DUFRY AG.**

The Board of Directors deemed the Consideration in Shares and the Alternative Consideration in Cash to be fair.

Milan, 4 April 2023 – The Board of Directors of Autogrill S.p.A. (the "**Issuer**"), which met today, approved the statement (the "**Issuer's Statement**") prepared pursuant to article 103, paragraph 3 of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, as subsequently amended (the "**Consolidated Law on Finance**") and article 39 of the Regulation adopted with Consob resolution no. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended (the "**Issuers Regulation**") and containing the reasoned assessment of the Board of Directors (i) on the mandatory public exchange offer with alternative cash consideration promoted pursuant to articles 102 and 106, paragraph 1 and 2-bis of the Consolidated Law on Finance by Dufry AG (the "**Offeror**") on all of the Issuer's shares with the only exception of the shares already owned by the Offeror and of the treasury shares of the Issuer (the "**Offer**") and (ii) on the adequacy of the related consideration, equal, for each Autogrill share which will be increased in acceptance of the Offer, to 0.1583 newly issued ordinary shares of Dufry AG (the "**Consideration in Shares**") or Euro 6.33, if the Autogrill shareholder chooses to receive an amount in cash pursuant to art. 106, paragraph 2-bis of the Consolidated Law on Finance (the "**Alternative Cash Consideration**").

For the purposes of its assessments, the Board of Directors has, inter alia, read and taken into account (i) the opinion issued on 4 April 2023 by the independent directors pursuant to article 39-bis of the Issuers' Regulation (the "**Opinion of the Independent Directors**") to which was attached the fairness opinion issued by Rothschild & Co. Italia S.p.A., as financial advisor appointed by the same independent directors for the purposes of their assessments, as well as (ii) the fairness opinion issued by Lazard S.r.l., as financial advisor appointed by the Board of Directors (the "**Fairness Opinion**").

At the end of the meeting, the Board of Directors, also on the basis of the content of the Fairness Opinion and the Opinion of the Independent Directors, unanimously of the voters, deemed the Consideration in Shares and the Alternative Consideration in Cash to be fair from a financial point of view.

For the details and considerations expressed by the Board of Directors, please refer to the Issuer's Statement which will be attached to the offer document relating to the Offer, together with the Opinion of the Independent Directors and the Fairness Opinion. All these documents will be published by the Offeror within the terms and in the manner prescribed by law.

\*\*\*



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 DOCUMENT SHALL NOT BE DISCLOSED, PUBLISHED OR DISTRIBUTED, WHOLLY OR PARTIALLY, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN THE UNITED STATES OF AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR ANY OTHER COUNTRY WHERE IT WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF APPLICABLE LAW.*

*This press release does not constitute and may not be interpreted as an offer, invitation or solicitation to buy or otherwise acquire, subscribe for, sell or otherwise dispose of any financial instruments, and no sale, issue or transfer of financial instruments of the Issuer will be made in any country in breach of the regulations applicable therein.*

*The mandatory public exchange offer (the “Offer”) is launched exclusively in Italy and is made on a non-discriminatory basis and on equal terms to all holders of Autogrill shares, as indicated in the notice published by Dufry AG (the “Offeror”) pursuant to article 102 of the Italian Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 (the “Notice”) and further described in the offer document (the “Offer Document”) and the exemption document (the “Exemption Document”) that will be published in accordance with the applicable regulation.*

*Prior to the beginning of the acceptance period for the Offer, the Offeror, as required by the applicable law, will publish the Offer Document and the Exemption Document, which the Autogrill’s shareholders are advised to carefully review. The Offer Document will contain a full description of the terms and conditions of the Offer, including the procedure for acceptance.*

*The publication or distribution of this press release in countries other than Italy may be subject to specific obligations or restrictions provided for by the relevant laws or regulations. Hence, any person subject to the laws of any country other than Italy shall bear sole responsibility for obtaining information on any restrictions under the applicable laws and regulations and for ensuring compliance therewith. Any failure to comply with these restrictions may constitute a breach of the applicable laws of the relevant country.*

*No copy of this notice or any other document issued in connection with the Offer (including the Offer Document and the Exemption Document) shall be, nor may be, sent by post or otherwise forwarded or distributed in any or from any country in which the local laws and regulations might give rise to civil, criminal or regulatory risks to the extent that information concerning the Offer is forwarded or made available to Autogrill’s shareholders in such country or in other countries where such conduct would constitute a breach of the laws of such country. In addition, any person receiving such documents (including as custodian, fiduciary or trustee) is required not to post or otherwise send or transmit them – either by post or by any other method or instrument of communication– to or from any such country. Any acceptances of the Offer resulting from solicitation carried out in breach of the above limitations will not be accepted.*

*The Offer has not been and will not be made in the United States, Canada, Japan, Australia and any other jurisdictions where making the Offer or tendering therein would not be in compliance with the securities or other laws or regulations of such jurisdiction or would require any registration, approval or filing with any regulatory authority (such jurisdictions, including the United States, Canada, Japan and Australia, the “Excluded Countries”), by using national or international instruments of communication or commerce of the Excluded Countries (including, by way of illustration, the postal network, fax, telex, e-mail, telephone and internet), through any structure of any of the Excluded Countries’ financial intermediaries or in any other way.*

*The information contained in this notice does not constitute and shall not be construed as an offer of financial instruments addressed to persons domiciled and/or resident in the Excluded Countries. No securities may be offered or sold in the Excluded Countries without specific authorization in accordance with the applicable provisions of the local law of the Excluded Countries or a waiver thereof.*

*Copies of this notice, or portions thereof, as well as copies of any documents relating to the Offer, are not and should not be sent, or in any way transmitted, or otherwise distributed, directly or indirectly, in the*



**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](mailto:dir.com@autogrill.net)  
[www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

*Excluded Countries. Any person receiving any such documents shall not distribute, send or dispatch them (whether by post or by any other mean or device of communication or international commerce) in the Excluded Countries.*

*Tendering in the Offer by parties residing in jurisdictions other than Italy may be subject to specific obligations or restrictions imposed by applicable legal or regulatory provisions of such jurisdictions. Recipients of the Offer are solely responsible for complying with such laws and, therefore, before tendering in the Offer, they are responsible for determining whether such laws exist and are applicable by relying on their own counsel or other advisors.*

**For further information:**

Group Corporate Communication Department  
T: +39 02 4826 3250  
[dir.com@autogrill.net](mailto:dir.com@autogrill.net)

Lorenza Rivabene  
Group Strategy, Planning & Control Director  
[lorenza.rivabene@autogrill.net](mailto:lorenza.rivabene@autogrill.net)  
Emanuele Isella  
Group Investor Relations & Sustainability Reporting Manager  
T: +39 02 4826 3617  
[emanuele.isella@autogrill.net](mailto:emanuele.isella@autogrill.net)