



Comunicato stampa

Direzione Generale
Comunicazione e Affari Istituzionali
Centro Direzionale Milanofiori
Palazzo Z, Strada 5
20089 Rozzano MI Italia

Tel. +39 02.4826.3250
Fax +39 02.4826.3614
www.autogrill.com

Il Gruppo diventa il primo operatore mondiale di retail aeroportuale Autogrill rileva da Altadis il restante 49.95% di Aldeasa e acquisisce con successo il 100% di World Duty Free Europe da BAA

- L'Enterprise Value delle due operazioni è di € 1.070 milioni, pari a un multiplo di 12,2 volte l'Ebitda 2007 proforma combinato, pre-sinergie
- Impegno sostenuto tramite ricorso a un nuovo finanziamento bancario
- L'integrazione di Aldeasa, WDF e Alpha Group permetterà al Gruppo di realizzare per il 2011 sinergie per circa € 40 milioni l'anno
- Le due acquisizioni saranno EPS Neutral nel 2008 e Accretive a partire dal 2009 (post componenti straordinarie ed escludendo l'ammortamento degli intangibile)

Milano, 10 marzo 2008 – Autogrill (Milano: AGL IM) acquisisce da Altadis S.A. il restante 49,95%¹ di Aldeasa S.A., portando al 99,90% la sua partecipazione nel capitale della società, e rileva il 100% di World Duty Free Europe Limited da BAA Limited.

Le due operazioni seguono l'acquisizione del primo 49,95% di Aldeasa nel 2005 e di Alpha Group Plc. nel 2007.

Queste transazioni rappresentano una tappa fondamentale del processo di trasformazione di Autogrill da primario operatore autostradale di ristorazione attivo in un unico Paese a fornitore globale di servizi per il viaggiatore (*"people on the move"*). Autogrill rafforza la propria presenza nel mercato in forte espansione del retail aeroportuale, mantenendo lo stesso focus operativo e strategico.

Aldeasa e WDF, insieme ad Alpha Group, diventano il primo operatore mondiale di retail aeroportuale, assicurandosi la più grande piattaforma europea, con margini di ulteriore sviluppo negli altri mercati in crescita.

Questa combinazione consentirà al Gruppo di ottimizzare i processi di acquisti e logistica, oltre a integrare e migliorare i servizi al consumatore.

L'Enterprise Value delle due acquisizioni è di € 1.070 milioni, pari a un multiplo di 12,2 volte l'Ebitda 2007 combinato proforma pre-sinergie.

L'integrazione di Aldeasa, WDF e Alpha Group permetterà al Gruppo di realizzare per il 2011 sinergie per circa € 40 milioni l'anno, che creeranno significativo valore per gli azionisti di Autogrill.

Le due acquisizioni saranno EPS Neutral nel 2008 e Accretive a partire dal 2009 (post componenti straordinarie ed escludendo l'ammortamento degli intangibile).

¹ Autogrill e Altadis detenevano ciascuna n.5.380.491 azioni ordinarie con diritto di voto di Aldeasa, pari rispettivamente al 49,95% del capitale della società spagnola. In assenza in Spagna di disposizioni sullo squeeze-out al momento dell'acquisizione, le rimanenti n.11.480 azioni ordinarie furono emesse alla fusione di Aldeasa con l'offerente Retail Airport Finance in contropartita delle residue azioni di Aldeasa in circolazione.



Comunicato stampa

Direzione Generale
Comunicazione e Affari Istituzionali
Centro Direzionale Milanofiori
Palazzo Z, Strada 5
20089 Rozzano MI Italia

Tel. +39 02.4826.3250
Fax +39 02.4826.3614
www.autogrill.com

L'impegno per le due transazioni sarà sostenuto tramite ricorso a un nuovo finanziamento bancario (mandato conferito a BNP Paribas, Intesa SanPaolo, Royal Bank of Scotland e Uncredit), ottimizzando così la struttura del capitale.

"Queste due operazioni rappresentano un'ulteriore importante tappa nello sviluppo del nostro Gruppo, iniziato con la privatizzazione – ha dichiarato **Gilberto Benetton**, Presidente di Autogrill. – Nel 1995 Autogrill era un operatore di ristorazione autostradale italiano con ricavi per circa € 800 milioni. Oggi il Gruppo è diventato un operatore mondiale di servizi al viaggiatore, presente in 42 Paesi con vendite per circa € 6 miliardi. Un risultato di cui siamo davvero molto orgogliosi."

"Con queste operazioni Autogrill diventa il primo operatore mondiale del mercato in forte crescita del retail aeroportuale – ha dichiarato **Gianmario Tondato Da Ruos**, Amministratore Delegato di Autogrill. – Siamo entusiasti di dare il benvenuto nel nostro Gruppo ai collaboratori di WDF. La fortissima piattaforma e l'eccellenza operativa di WDF nel settore retail consentiranno ad Autogrill di rafforzare i piani di sviluppo e di creare nuovo valore per gli azionisti. Nel contempo – ha concluso – sono estremamente contento di proseguire e rafforzare la collaborazione con i colleghi di Aldeasa, con cui abbiamo già costruito un lungo percorso e condiviso importanti risultati."

Acquisizione di Aldeasa

Autogrill, tramite Autogrill España S.A., ha siglato l'accordo per rilevare da Altadis il restante 49,95% di Aldeasa, portando al 99,90% la sua partecipazione nel capitale della società. In base ai termini dell'accordo Autogrill corrisponderà ad Altadis un prezzo di € 275 milioni cash. L'operazione è soggetta alle procedure della Commissione Europea per la Concorrenza.

Nell'esercizio 2007 Aldeasa ha riportato ricavi per € 830,2 milioni, +14,7% rispetto ai € 723,6 milioni del 2006. Tenuto conto dell'indebitamento finanziario netto di Aldeasa al 31 dicembre 2007, pari a € 158,9 milioni, l'Enterprise Value della quota di Aldeasa detenuta da Altadis è di € 354,5 milioni, per un multiplo di 9,2 volte l'Ebitda consuntivo 2007² di Aldeasa.

Acquisizione di WDF

Autogrill ha raggiunto un accordo con BAA per l'acquisto del 100% di World Duty Free Europe Limited all'Enterprise Value di £ 543,5 milioni, per un multiplo di 14,5 volte l'Ebitda consuntivo 2007³ di WDF. L'integrazione di WDF permetterà al Gruppo di liberare per il 2011 sinergie sostenibili per € 40 milioni che su base NPV⁴ portano il multiplo normalizzato dell'acquisizione a 9 volte.

Con la transazione, WDF è subentrata in un nuovo accordo di concessione con BAA della durata di 12 anni.

Nel 2007 WDF ha generato ricavi lordi per £ 445 milioni, ricavi netti per £ 420,5 milioni e un Ebitda di £ 37,4 milioni.

² Dati preliminari 2007.

³ Dati preliminari 2007.

⁴ Sinergie 2011 scontate a un tasso del 7,4% (mediana dei WACC riportati nelle ricerche più recenti).

Nota: il prezzo dell'acquisizione è riferito al 31 dicembre 2007. Non sono previsti aggiustamenti salvo gli interessi che matureranno dal 31 dicembre 2007 al closing.



Comunicato stampa

Direzione Generale
Comunicazione e Affari Istituzionali
Centro Direzionale Milanofiori
Palazzo Z, Strada 5
20089 Rozzano MI Italia

Tel. +39 02.4826.3250
Fax +39 02.4826.3614
www.autogrill.com

L'operazione è soggetta alle procedure della Commissione Europea per la Concorrenza.

UBS è l'advisor finanziario del Gruppo Autogrill.

Profilo di Autogrill

Con un fatturato di oltre € 4,8 miliardi nel 2007² e circa 70.000 dipendenti, il Gruppo Autogrill è presente in 42 Paesi, dove gestisce più di 5.200 punti vendita in oltre 1.100 location, per un totale di 890 milioni di clienti l'anno. Gli aeroporti (50%), le autostrade (37%) e le stazioni ferroviarie (2%) sono i principali canali di attività, con presenze significative anche nei centri commerciali, nelle fiere e nei musei, nelle città (5% complessivo). Con un portafoglio di 350 marchi a diffusione internazionale, nazionale e locale, gestiti direttamente o in licenza, Autogrill opera nei settori della ristorazione e del retail. Autogrill, quotata alla Borsa di Milano dal 1997, è controllata da Edizione Holding S.p.A. (finanziaria della famiglia Benetton) tramite Schematrentaquattro S.r.l. con il 58,7% del capitale sociale.

www.autogrill.com

Profilo di Aldeasa

Aldeasa è uno dei principali operatori mondiali e il primo in Spagna nel settore del travel retail & duty-free aeroportuale. Presente in 16 Paesi tra Europa, Medio Oriente, Asia, Nord e Sud America e Nord Africa, con 3.000 dipendenti, gestisce oltre 273 punti vendita in 44 aeroporti e 50 musei e spazi culturali. Negozi che vendono dai profumi ai sigari, dai souvenir ai principali marchi del lusso.

www.aldeasa.es

Profilo di World Duty Free Europe

World Duty Free è il primo operatore del Regno Unito nel settore del travel retail. Gestisce attività presso sette dei più importanti aeroporti UK, incluso Heathrow che, con 63 milioni di passeggeri, è il terzo hub internazionale più trafficato al mondo. La società è attiva in tutte le tradizionali tipologie del duty free/duty paid, con le marche più prestigiose a livello internazionale. Oggi WDF gestisce 58 store, distribuiti su una superficie complessiva di circa 15 mila metri quadri per oltre 13 mila articoli venduti, con circa 1.900 dipendenti e un totale di 62 milioni di clienti. WDF opera nel settore duty free e tax free, caratterizzato da elevati margini e da una tra le migliori clientele degli aeroporti di tutto il mondo. La società beneficia inoltre di forti flussi di passeggeri extra-UE, che garantiscono margini più elevati rispetto ai flussi intra-UE. WDF si è focalizzata sul settore beauty, un comparto in crescita che ha ampiamente compensato il calo delle vendite nel settore tabacchi degli ultimi anni. Alla fine di marzo la società lancerà la nuova immagine per l'attesa apertura del Terminal 5 dell'aeroporto di Heathrow e gli esperti del settore ritengono che sarà WDF a dettare i nuovi standard industriali.

www.worlddutyfree.com

Nella mattinata di oggi, 10 marzo 2008, è prevista una conference call con la comunità finanziaria, che si terrà a partire dalle ore 9:00. La presentazione sarà disponibile nella sezione Investor Relations del sito www.autogrill.com a partire dalle ore 8:30. Numeri di tel da contattare:

- dall'Italia 800 866 001
- dall'estero +39 06 33168
- enter pin *0

Per ulteriori informazioni:

Patrizia Rutigliano

Direttore Comunicazione

T: +39 02 4826 3224

patrizia.rutigliano@autogrill.net

Rosalba Benedetto

Ufficio Stampa

T: +39 02 4826 3209

rosalba.benedetto@autogrill.net

Elisabetta Cugnasca

Investor Relations Manager

T: +39 02 4826 3246

elisabetta.cugnasca@autogrill.net