

GRUPPO ESSELUNGA: ACQUISIZIONE DA PARTE DELLE AZIONISTE DI MAGGIORANZA DEL 30% DI SUPERMARKETS ITALIANI E DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI COMPRAVENDITA

21 marzo 2020 17:33

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, JAPAN OR ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT

Gruppo Esselunga -

Acquisizione da parte delle Azioniste di Maggioranza del 30% di Supermarkets

Italiani e determinazione del prezzo di compravendita

Esselunga S.p.A. ("**Esselunga**") è stata informata dalle Signore Giuliana Albera Caprotti e Marina Sylvia Caprotti, detentrici del 70% di Supermarkets Italiani S.p.A. (le "**Azioniste di Maggioranza**"), degli sviluppi relativi all'acquisto del 30% del capitale sociale di Supermarkets Italiani S.p.A., detenuto da Giuseppe Caprotti e Violetta Caprotti (la "**Partecipazione di Minoranza**" e l'"**Acquisizione**").

In data 11 gennaio 2019, le Azioniste di Maggioranza hanno comunicato di aver esercitato il diritto di acquisto della Partecipazione di Minoranza. Nel corso dell'ultimo anno, le Azioniste di Maggioranza e gli azionisti di minoranza hanno partecipato ad un procedimento di arbitraggio per la determinazione del prezzo della Partecipazione di Minoranza. Esselunga è stata informata del fatto che in data 20 marzo 2020 il procedimento di arbitraggio ha determinato – a maggioranza – che il prezzo complessivo di acquisto della Partecipazione di Minoranza è pari a Euro 1.830 milioni (il "**Prezzo di Acquisto**"). Il *closing* dell'operazione di Acquisizione è previsto per il 27 aprile 2020.

Le Azioniste di Maggioranza hanno comunicato a Esselunga che il Prezzo di Acquisto sarà corrisposto mediante una combinazione di (i) apporto di capitale da parte delle Azioniste di Maggioranza per un ammontare pari a Euro 535 milioni e (ii) debito bancario derivante da linee di credito messe a disposizione da un *pool* composto da principali istituti di credito italiani e internazionali per un ammontare pari a Euro 1.312 milioni. In particolare,

- l'apporto di capitale da parte delle Azioniste di Maggioranza consisterà in: (i) Euro 100 milioni in denaro che saranno conferiti dalle Azioniste di Maggioranza, anche per pagare i costi finanziari; e (ii) Euro 435 milioni in denaro che deriveranno dalla cessione a un investitore finanziario di una partecipazione pari al 32,5% del capitale di La Villata S.p.A. (rispettivamente, le "**Azioni La Villata**" e "**La Villata**"), detenuta dalle Azioniste di Maggioranza (il restante 67,5% di La Villata è detenuta direttamente da Esselunga); e
- il debito bancario deriverà dall'utilizzo delle linee di credito come segue: (i) utilizzo dell'*acquisition facility* con scadenza a sette anni, per un importo pari a Euro 762 milioni (l'"**Acquisition Facility**") e (ii) utilizzo della linea "*bridge*" con una scadenza massima di 15 mesi, per un importo pari a Euro 550 milioni (la "**Bridge Facility**" e, congiuntamente all'*Acquisition Facility*, i "**Finanziamenti**").

Le Azioniste di Maggioranza hanno comunicato a Esselunga che, mediante un'operazione di fusione ai sensi della normativa vigente (la "**Fusione**"), Esselunga si fonderà con le sue controllanti e, di conseguenza, si farà carico degli obblighi previsti dai Finanziamenti. Esselunga rimborserà la linea *bridge* a seguito della Fusione (che si prevede avvenga entro 12 mesi dal *closing* dell'Acquisizione). Inoltre, saranno rimborsati 300 milioni di euro dell'indebitamento gravante sulle entità incorporate.

Al 31 dicembre 2019, Esselunga riportava (i) disponibilità liquide e mezzi equivalenti per un ammontare pari a Euro 1.139 milioni e (ii) una posizione finanziaria netta *adjusted* negativa di Euro 150 milioni. Tenendo conto delle diverse operazioni collegate all'Acquisizione sopra descritte, l'indebitamento finanziario netto consolidato *pro-forma* di Esselunga al 31 dicembre 2019 sarebbe pari a: (i) disponibilità liquide e mezzi equivalenti per un ammontare pari a Euro 306 milioni e (ii) una posizione finanziaria netta *adjusted* negativa di Euro 1.736 milioni.

A beneficio dei titolari del prestito obbligazionario denominato "€500,000,000 0.875% Notes due 2023" (ISIN: XS1706921951) e del prestito obbligazionario denominato "€500,000,000 1.875% Notes due 2027" (ISIN: XS1706922256) (congiuntamente, le "**Notes**"), Esselunga ha predisposto delle informazioni finanziarie consolidate *pro-forma* non sottoposte a revisione contabile per riflettere le varie operazioni relative all'Acquisizione, riportando alcune voci della situazione economica, patrimoniale e finanziaria consolidata *pro-forma* non sottoposta a revisione contabile per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (le "**Informazioni Pro-Forma**"). Le Informazioni Pro-Forma sono riportate nell'Allegato 1 al presente comunicato stampa.

In relazione all'operazione di cessione delle Azioni La Villata, le azioni acquistate dall'investitore finanziario avranno diritto ad un dividendo annuo cumulativo da pagarsi in via preferenziale e ad alcuni diritti di *governance* usuali per un investitore finanziario. A partire dal quinto anniversario dalla data dell'Acquisizione e fino al 31 dicembre 2027, Esselunga potrà esercitare un'opzione *call* per l'acquisto delle Azioni La Villata.

Commentando l'acquisizione, Giuliana Albera Caprotti e Marina Sylvia Caprotti hanno dichiarato: "Siamo orgogliose di poter continuare il nostro impegno personale per lo sviluppo e il successo di Esselunga e abbiamo grande fiducia nel team dirigenziale e in tutte le persone che lavorano nel Gruppo".

Sami Kahale, CEO di Esselunga, ha commentato: "Siamo molto soddisfatti di apprendere che le nostre azioniste di maggioranza abbiano apportato capitali propri in misura così significativa per il futuro di Esselunga. Grazie a questa decisione proseguiamo con determinazione l'esecuzione del nostro piano industriale di cinque anni che è iniziato nel modo migliore. In questo difficilissimo periodo di emergenza siamo interamente concentrati nel servire la nostra comunità".

Limite di Pioltello, 21 marzo 2020

Per ulteriori informazioni:

Francesca Cirillo

Investor Relations Esselunga,

tel. (+39) 02 9293 7037

email: investor.relations@esselunga.it

ESSELUNGA è una delle principali catene italiane del settore della grande distribuzione che opera attraverso una rete di 159 superstore e supermarket in Lombardia, Toscana, Emilia Romagna, Piemonte, Veneto, Liguria e Lazio. Esselunga, fondata nel 1957 con l'apertura a Milano del primo supermercato in Italia, conta oggi più di 23.000 dipendenti e un fatturato di oltre 8 miliardi di euro.

This press release includes forward-looking statements. The forward-looking statements are prepared by and based on unaudited management estimates. The independent auditors of Esselunga have not audited, reviewed, compiled or performed any procedures with respect to the forward-looking statements, and accordingly, the independent auditors of Esselunga do not express an opinion or provide any form of assurance with respect thereto for the purpose of this press release.

The forward-looking statements are based on a number of assumptions that are subject to inherent uncertainties and subject to change. In addition, while Esselunga believes the forward-looking statements to be reasonable, it cannot provide any assurance with respect to such statements and variations from the estimates could be material. As such, investors should not place undue reliance on the forward-looking statements and such forward-looking statements should not be regarded as an indication that such statements will be an accurate prediction of future events. By their nature, forward-looking statements involve known and unknown risks, significant uncertainties and other factors because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. Forward-looking statements are not guarantees of future performance and are based on numerous assumptions (which may prove inaccurate) and actual results of operations, including financial condition, liquidity and the development of the industry in which Esselunga operates, may differ materially from (and be more negative than) those made in, or suggested by, the forward-looking statements. In addition, even if results of operations, including financial condition and liquidity and the development of the industry in which Esselunga operates, are consistent with the forward-looking statements, those results or developments may not be indicative of results or developments in subsequent periods. The forward-looking statements speak only at the date on which the statements were made and do not take into account any circumstances or events occurring after the date they were prepared. Esselunga undertakes no obligation to update or revise any forward-looking statements, whether because of new information, future events or developments or otherwise.

Esselunga is providing certain non-GAAP information that excludes certain items because of the nature of these items and the impact they have on the analysis of underlying business performance and trends. Esselunga believes that providing this information enhances investors' understanding of the

company's results and permits investors to understand how management assesses performance. Esselunga uses these measures internally for planning and forecasting purposes and to measure the performance of the company along with other metrics. This information should be considered in addition to, but not as a substitute for or superior to, information prepared in accordance with GAAP.

The distribution of this press release, directly or indirectly, in or into the United States, Canada, Australia or Japan is prohibited. This press release (and the information contained herein) does not contain or constitute an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase securities, in the United States, Canada, Australia or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful (the “ **Other Countries** ”). The securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “ **Securities Act** ”), or pursuant to the corresponding regulations in force in the Other Countries and may not be offered or sold in the United States unless the securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Esselunga does not intend to register any portion of the offering 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 would be made by means of a prospectus that would be obtained from Esselunga and would contain detailed information about the bank and management, as well as financial statements.

This communication is being distributed only to and is directed only at (a) persons outside the United Kingdom, (b) persons who have professional experience in matters relating to investments, i.e., investment professionals within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended (the “ **Order** ”), and (c) high net worth companies, unincorporated associations and other bodies to whom it may otherwise lawfully be communicated in accordance with Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as “relevant persons”). The securities are available only to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such securities will be available only to or will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this communication or any of its contents.

Allegato 1

Informazioni finanziarie consolidate pro forma

Nel presente documento vengono presentate talune informazioni finanziarie consolidate pro forma al 31 dicembre 2019 e per l'esercizio chiuso alla medesima data di Esselunga S.p.A. (di seguito “**Esselunga**” e, unitamente alle sue controllate, il “**Gruppo**”): le “**Informazioni Finanziarie Consolidate Pro Forma**”.

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro Forma sono state predisposte per riflettere retroattivamente gli effetti delle seguenti operazioni (di seguito, congiuntamente, le “**Operazioni**”).

- L'Acquisizione, al Prezzo di Acquisto di Euro 1.830 milioni.
- L'apporto di capitale in denaro da parte delle Azioniste di Maggioranza di Euro 100 milioni e l'apporto di capitale in denaro di Euro 435 milioni derivante dalla cessione a un investitore finanziario delle Azioni La Villata da parte delle Azioniste di Maggioranza.
- L'erogazione dei Finanziamenti costituiti da (i) Euro 762 milioni della *Acquisition Facility* e (ii) Euro 550 milioni della *Bridge Facility*. Si è assunto che i costi di emissione connessi ai Finanziamenti siano pari rispettivamente a Euro 1 milione e Euro 8 milioni.
- Il rimborso di Euro 300 milioni di indebitamento attualmente in essere in capo alle società coinvolte nella Fusione.
- La Fusione e, successivamente alla Fusione, il rimborso della *Bridge Facility*.

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro Forma sono state redatte, ai soli fini illustrativi, per rappresentare, secondo i principi contabili coerenti con i dati storici del Gruppo, i principali effetti derivanti dalle Operazioni sullo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2019 e sul conto economico consolidato per l'esercizio chiuso a tale data del Gruppo come se le stesse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2019 con riferimento agli effetti patrimoniali e il 1° gennaio 2019 per quanto si riferisce ai soli effetti economici.

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro Forma illustrano una situazione ipotetica, conseguentemente non sono rappresentativi della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo né dei relativi risultati economici né di situazioni prospettiche.

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro Forma rappresentano una simulazione, ai soli fini illustrativi, dei principali impatti derivanti dall'Operazione. In particolare, poiché le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro Forma sono costruite per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive utilizzando regole comunemente accettate e assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro forma. Pertanto, si precisa che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle Informazioni Finanziarie Consolidate Pro Forma.

La seguente tabella confronta i principali dati patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2019 con i corrispondenti valori pro forma:

	Al 31 Dicembre 2019		
	Valori storici	Valori Pro Forma	Note
Attività non-correnti	4.972	4.936	(1)
Attività correnti	2.158	1.324	(2)
Attività destinate alla vendita	17	17	
TOTALE ATTIVITÀ	7.147	6.277	
Patrimonio netto	3.318	1.704	(3)
Passività non correnti	1.880	2.624	(4)
Passività correnti	1.949	1.949	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	7.147	6.277	

(1) La diminuzione di Euro 36 milioni delle Attività non-correnti pro forma rispetto al corrispondente valore di bilancio è principalmente riconducibile agli effetti della Fusione.

(2) La diminuzione di Euro 834 milioni delle Attività correnti rispetto al corrispondente valore di bilancio è principalmente riconducibile: per Euro 833 milioni alla diminuzione della voce Cassa e altre disponibilità liquide per effetto del pagamento di una quota del Prezzo di Acquisto pari a Euro 1.076 milioni, del rimborso di Euro 300 milioni di indebitamento attualmente in capo a società coinvolte nella Fusione e del pagamento di dividendi per Euro 15 milioni (corrispondenti al minimo garantito agli acquirenti delle Azioni di La Villata per l'esercizio 2020), parzialmente compensati dagli effetti della Fusione (incluso l'apporto di capitale da parte delle Azioniste di Maggioranza per Euro 100 milioni) e della liquidità riveniente dalla cessione delle Azioni di La Villata pari a Euro 435 milioni, (contribuita dalle Azioniste di Maggioranza).

(3) La diminuzione di Euro 1.614 milioni del Patrimonio netto rispetto al corrispondente valore di bilancio è principalmente riconducibile: all'Acquisizione, al Prezzo di Acquisto di Euro 1.830 milioni, al pagamento del citato dividendo di Euro 15 milioni e agli effetti della Fusione.

(4) L'incremento di Euro 744 milioni delle Passività non correnti rispetto al corrispondente valore di bilancio è riconducibile: per Euro 754 milioni all'accensione dell'Acquisition Facility per un valore nominale di Euro 762 milioni, al netto dei relativi costi di emissione stimati in Euro 8 milioni e, per la parte rimanente, agli effetti della Fusione. La liquidità riveniente dall'utilizzo dell'Acquisition Facility è utilizzata per il pagamento di una quota del Prezzo di Acquisto e dei costi di transazione legati all'Acquisizione.

La seguente tabella confronta la posizione finanziaria netta e la posizione finanziaria netta Adjusted pro forma del Gruppo al 31 dicembre 2019 con i corrispondenti valori pro forma:

	Al 31 Dicembre 2019	
	Valori storici	Valori Pro Forma
Cassa e altre disponibilità liquide	1.139	306
Fidaty Oro	61	61
CASSA E ALTRE DISPONIBILTA' LIQUIDE Adjusted	1.200	367
Debiti finanziari non correnti	(1.650)	(2.404)
Debiti finanziari correnti	(59)	(59)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(509)	(2.096)
Passività connesse all'adozione dell'IFRS 16	360	360
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA Adjusted	(150)	(1.736)

La seguente tabella confronta talune grandezze economiche del Gruppo al 31 dicembre 2019 con i corrispondenti valori pro forma:

	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019		Note
	Valori storici	Valori Pro Forma	
Vendite Totali	8.142	8.142	
EBITDA <i>Adjusted</i>	676	675	
Risultato Operativo <i>Adjusted</i>	370	369	
Risultato Netto <i>Adjusted</i>	251	243	(1)
<i>Risultato Netto Adjusted attribuibile al Gruppo</i>	<i>238</i>	<i>230</i>	
<i>Risultato Netto Adjusted attribuibile alle minoranze</i>	<i>13</i>	<i>13</i>	

(1) La riduzione di Euro 8 milioni del Risultato Netto Adjusted Pro Forma rispetto al corrispondente valore storico è riconducibile per Euro 7 milioni a oneri finanziari relativi ai Finanziamenti al netto dei relativi effetti fiscali, e, per la restante parte a costi legati alle Operazioni, che in parte, come si vede, hanno un minimo impatto anche sul Risultato Operativo Adjusted ed EBITDA Adjusted.

Si precisa che i dati economici pro forma non riflettono gli oneri finanziari relativi all'utilizzo della Bridge Facility in quanto, ai fini dell'esercizio pro forma sui dati economici del Gruppo, il rimborso di tale linea di finanziamento è stato assunto in data 1° gennaio 2019.