



Gruppo Campari annonce le lancement d'une Offre Publique d'Achat amicale sur la Société des Produits Marnier-Lapostolle S.A., propriétaire de la marque Grand Marnier

La distribution mondiale des produits Grand Marnier est confiée en exclusivité à Gruppo Campari

L'acquisition de Grand Marnier s'inscrit parfaitement dans la stratégie de croissance externe de Gruppo Campari

FAITS MARQUANTS

- **Gruppo Campari a conclu un accord avec les actionnaires familiaux majoritaires de la société française cotée Société des Produits Marnier Lapostolle S.A. (« SPML ») en vue d'en acquérir le contrôle selon les modalités suivantes :**
 - **Acquisition immédiate d'actions représentant 17,19% en pleine propriété, 1,06% en nue-propriété et 1,54% en usufruit du capital de SPML par la cession de blocs détenus par certains actionnaires familiaux**
 - **Accord en vue de permettre l'acquisition à partir de 2021 du solde des actions détenues par les actionnaires familiaux, représentant 26,60% en pleine propriété et 2,24% en nue-propriété du capital de SPML, à travers des promesses d'achat et de vente**
 - **Dépôt d'une Offre Publique d'Achat amicale portant sur les actions en circulation de SPML et visant la prise de contrôle de la société**
 - **Dans l'hypothèse où à l'issue de l'Offre Publique d'Achat Gruppo Campari ne détiendrait pas au moins 50,01% du capital et des droits de vote de SPML, les actionnaires familiaux parties aux promesses d'achat et de vente se sont engagés à céder leurs actions et à renoncer à leurs droits de vote doubles dans les proportions nécessaires à l'obtention par Gruppo Campari d'un bloc contrôlant dans SPML**
- **Conformément aux termes de l'accord avec les actionnaires familiaux majoritaires, Gruppo Campari lancera une Offre Publique d'Achat :**
 - **Au prix de 8 050¹ € par action en numéraire (induisant une prime de 60,4%² sur le dernier cours de bourse), hors versement d'un éventuel complément de prix afférent à la cession de l'actif immobilier les Cèdres détenu par SPML à St. Jean Cap Ferrat (France)**
 - **Sans prendre en compte la cession de l'actif immobilier et le complément de prix associé, la valeur des capitaux propres induite pour 100% de SPML est de 684³ millions d'euros, et la valeur d'entreprise induite pour 100% de SPML est de 652 millions d'euros**

¹ Solde du coupon 2015 final attaché

² Basée sur le cours de bourse de SPML de 5 020 € au 11 mars 2016

³ Sur la base des 85 000 actions en circulation

- Dans l'hypothèse où Gruppo Campari viendrait à détenir plus 95% du capital social de SPML (en incluant les actions sous promesses d'achat et de vente) suite à la réussite de l'Offre Publique d'Achat, Gruppo Campari mettrait en œuvre le retrait obligatoire sur les actions non présentées à l'Offre Publique d'Achat ce qui entrainerait la radiation de SPML de la cote
- Enfin, simultanément à l'acquisition des participations initiales dans le capital de SPML, Gruppo Campari a conclu un accord d'exclusivité avec SPML pour la distribution mondiale des produits Grand Marnier
- SPML s'inscrit parfaitement dans la stratégie de croissance externe de Gruppo Campari :
 - SPML est une société française de spiritueux de renom, propriétaire de la marque de liqueur emblématique et haut de gamme Grand Marnier
 - Réputée pour son mélange séduisant de cognac et d'essence d'orange amère, Grand Marnier est une des marques les plus reconnues et appréciées au monde dans le domaine des spiritueux avec une histoire longue de 150 ans et une forte présence dans les points de distribution haut de gamme
 - Grand Marnier s'apprête à rejoindre le portefeuille de marques *Global Priorities*⁴ de Gruppo Campari, lui permettant de renforcer son positionnement haut de gamme, ainsi que de profiter encore davantage du regain d'intérêt pour les cocktails classiques, en particulier aux Etats Unis
- Le Groupe continue de capitaliser sur son savoir faire en terme de commercialisation à l'international et de développement des marques. Gruppo Campari atteint une taille critique sur ses marchés (particulièrement le marché stratégique des Etats Unis), et renforce sa présence sur les canaux de distribution haut de gamme et du *Travel Retail* mondial
- L'impact de la transaction est positif tant d'un point de vue financier qu'opérationnel. Grâce à Grand Manier, Gruppo Campari pourra :
 - Consolider une marque générant des marges élevées et des flux de trésorerie positifs
 - Ajouter une marque emblématique et haut de gamme à son portefeuille de marques *Global Priorities*, engendrant ainsi une plus grande diversité en termes de produit, de marque et de géographie (les Etats Unis seront à terme le plus large marché pour le chiffre d'affaires du Groupe)
 - Consolider sa position de principal pourvoyeur de liqueurs haut de gamme et de *bitters* dans le monde
 - Poursuivre sa stratégie d'acquisition de façon parfaitement cohérente et disciplinée afin de générer de la croissance
 - Financer la transaction avec sa trésorerie disponible

Milan, le 15 mars 2016 – Gruppo Campari a conclu un accord avec les actionnaires familiaux majoritaires de SPML en vue d'acquérir une participation majoritaire dans la société par le biais du dépôt d'un projet d'Offre Publique d'Achat, conformément à la réglementation française en vigueur. Le Groupe a simultanément signé un accord d'exclusivité avec SPML pour la distribution mondiale du portefeuille de spiritueux de Grand Marnier.

⁴ Incluant Campari, Aperol, SKYY, Wild Turkey ainsi que Jamaican Rums

STRUCTURE D'ACQUISITION

Acquisition de blocs

Gruppo Campari a conclu un accord avec certains des actionnaires familiaux majoritaires de SPML, société cotée en France, afin d'acquérir immédiatement des actions représentant 17,19% en pleine propriété, 1,06% en nue propriété et 1,54% en usufruit, du capital de SPML.

Promesses d'achat-vente et Pacte d'Actionnaires

Gruppo Campari a convenu de pouvoir acquérir, par le biais de promesses d'achat et de vente, à partir de 2021, les actions restant détenues par les actionnaires familiaux majoritaires et représentant 26,60% en pleine propriété et 2,24% en nue-propriété du capital de SPML.

Gruppo Campari et les actionnaires familiaux qui bénéficient des promesses d'achat et de vente ont également conclu un pacte d'actionnaires concernant la gouvernance de SPML qui expirera à l'exercice des options d'achat et de vente mentionnées ci-dessus.

Il est à noter que tout dividende à venir et versé par SPML sera déduit du prix des options d'achat et de vente.

Offre Publique d'Achat

Gruppo Campari a l'intention d'acquérir le contrôle exclusif de la société à travers une Offre Publique d'Achat.

Conformément aux termes de l'accord avec les actionnaires familiaux majoritaires, le Prix de l'Offre Publique d'Achat sera égal à **8 050 euros par action** en numéraire, induisant une prime de 60,4% sur le dernier cours de bourse⁵.

Le paiement d'un **complément de prix est conditionné à la cession de l'actif immobilier actuellement détenu par SPML à St. Jean Cap Ferrat (France).**

L'Offre Publique d'Achat sera ouverte après consultation du Comité Central d'Entreprise et obtention des autorisations des autorités de la concurrence aux Etats Unis.

Dans l'hypothèse où à l'issue de l'Offre Publique d'Achat Gruppo Campari ne détiendrait pas au moins 50,01% du capital et des droits de vote de SPML, **les actionnaires familiaux parties aux promesses d'achat et de vente se sont engagés à céder leurs actions et à renoncer à leurs droits de vote doubles dans les proportions nécessaires à l'obtention par Gruppo Campari d'un bloc contrôlant dans SPML**

Si la participation de Gruppo Campari dans SPML venait à dépasser 95% (incluant les actions sujettes aux accords d'options d'achat et de vente) suite au succès de l'Offre Publique d'Achat, Campari **mettrait en œuvre le retrait obligatoire pour les actions non apportées à l'Offre Publique d'Achat ce qui entrainerait la radiation de SPML de la cote.**

Sans prendre en compte la cession de l'actif immobilier et l'éventuel complément de prix associé, **la valeur des capitaux propres induite pour 100% de SPML est de 684 millions d'euros⁶, et la valeur d'entreprise induite pour 100% de SPML est de 652 millions d'euros⁷.** Il est à noter que si le produit net de la cession de l'actif immobilier est supérieur à 80 millions d'euros, **l'excédent net de tous frais et de fiscalité relatifs à la**

⁵ Le cours de bourse de SPML est de 5 020 euros au 11 mars 2016

⁶ Sur la base de 85 000 actions en circulation

⁷ Les éléments de passage de la valeur d'entreprise à la valeur des capitaux propres incluent une position de dette financière nette négative de -32,3 millions d'euros et des intérêts minoritaires de 0,6 millions d'euros au 31 décembre 2015, des engagements de retraite et médailles du travail nets d'actifs fiscaux associés de 18,0 millions d'euros au 31 décembre 2014, l'impact estimé sur la trésorerie du paiement par SPML de l'acompte sur dividende annoncé le 22 janvier 2016 pour 4,2 millions d'euros, et le produit de l'Offre Publique d'Achat pour les actions d'auto-contrôle de SPML pour 23,1 millions d'euros

cession sera redistribué aux actionnaires cédants par le biais d'un complément de prix (incluant les investisseurs apportant leurs actions à l'Offre Publique d'Achat).

De façon à assurer la meilleure transition managériale possible, **François de Gasperis et Stéphane Marnier Lapostolle conserveront leur fonction respective de Président du Directoire et de membre du Directoire** jusqu'à l'exercice des options d'achat ou de vente.

ACCORD DE DISTRIBUTION

Simultanément à l'acquisition des participations initiales dans SPML, Gruppo Campari a conclu avec SPML un **accord d'exclusivité pour la distribution mondiale du portefeuille de spiritueux Grand Marnier**.

L'accord de distribution sera effectif à partir du 1^{er} juillet 2016 pour une **durée de 5 ans et demi, jusqu'à son expiration le 31 décembre 2021**. L'accord initial pourra être renouvelé par périodes de 5 années consécutives après 2021.

APERÇU DE LA SOCIÉTÉ DES PRODUITS MARNIER LAPOSTOLLE

SPML est une entreprise française, spécialisée dans la production et la vente de liqueurs haut de gamme. Fondée en 1827, la société a rapidement gagné en réputation grâce à ses eaux-de-vie de grande qualité. En 1880, le descendant du fondateur Louis-Alexandre Marnier Lapostolle a l'idée de sublimer la richesse organoleptique du cognac en l'associant à l'orange, un fruit rare et précieux à cette époque. Depuis, le Grand Marnier est obtenu à partir de mélanges des meilleurs cognacs et essences d'oranges sauvages tropicales, combiné avec d'autres ingrédients, puis **vieilli en fûts de chêne**, selon une **recette secrète qui demeure inchangée depuis sa création**. Grand Marnier est aujourd'hui **l'une des marques de spiritueux les plus reconnues et appréciées**, reposant sur une histoire de plus de 150 ans. En tant qu'ingrédient clé de nombreux cocktails classiques, Grand Marnier jouit d'un **positionnement haut de gamme** et se distingue comme une **liqueur indispensable dans les bars à cocktails** par sa qualité exceptionnelle et sa reconnaissance internationale.

Le siège social de la société se situe à Paris. SPML est coté sur Euronext (Paris) avec une **capitalisation boursière de 427 millions d'euros au 11 mars 2016**.

Son principal site d'embouteillage et d'emballage est situé en Normandie (France).

Au cours de l'année fiscale s'achevant le 31 décembre 2015, SPML a réalisé un **chiffre d'affaires consolidé de 151,7⁸ millions d'euros, dont 129,5 millions issus de la vente de produits, et un EBITDA consolidé de 30,8 millions d'euros**. Il est à noter que **l'EBITDA de SPML ne reflète pas les profits réalisés au niveau de la distribution**.

Le portefeuille de spiritueux Grand Marnier constitue le cœur de métier de SPML, représentant environ 85% de ses ventes de produits en 2015. Les marques Grand Marnier comprennent **Grand Marnier Cordon Rouge**, Cherry Marnier, Louis Alexandre, Cuvée du Centenaire, Cuvée du Cent Cinquantenaire et Quintessence.

SPML génère approximativement 92% de ses ventes de produits hors de France. Ses principaux marchés sont les Etats Unis, qui comptent pour 60% environ, l'Allemagne, le Canada et la France. Les marques de SPML sont actuellement distribuées dans plus de 150 pays via des distributeurs tiers.

⁸ Source: SPML – Communiqué financier sur les comptes annuels 2015, publié le 15 mars 2016

STATISTIQUES DE LA TRANSACTION

Hors impacts liés à la cession de l'actif immobilier et au complément de prix associé, le multiple induit sur la base d'une **valeur d'entreprise pour 100% de SPML de 652 millions d'euros** et d'un **EBITDA pro-forma hors éléments exceptionnels de 47,4 millions d'euros pour l'année fiscale 2015**, incluant l'impact en année pleine de l'accord mondial de distribution, et excluant toutes synergies éventuelles, **serait de 13,7x**.

La transaction devrait avoir un effet relatif immédiat sur le Bénéfice par Action pro-forma en année pleine.

CONTEXTE DE LA TRANSACTION

Bob Kunze-Concewitz, Directeur Général de Gruppo Campari, a commenté : « Nous sommes ravis de consolider cette alliance entre certains actionnaires familiaux de SPML et Gruppo Campari. Grand Marnier est une icône française, riche d'une histoire de 150 ans pour laquelle nous avons un profond respect. Cette acquisition est en parfaite adéquation avec notre stratégie de croissance externe, en termes de profil de marque, de schéma de distribution et de performance financière. Avec Grand Marnier, nous ajoutons une marque emblématique et unique à notre portefeuille de marques Global Priorities, pour enrichir notre gamme de produits, et nous consolidons davantage notre position comme principal pourvoyeur de liqueurs haut de gamme et de bitters dans le monde. En termes de commercialisation, Grand Marnier représente une opportunité unique de continuer à capitaliser sur nos capacités de distribution internationale, en adéquation parfaite avec les besoins des activités acquises. Par ailleurs, nous continuons à capitaliser sur notre grand savoir-faire marketing et notre expérience pour revitaliser des marques et réaliser leur fort potentiel. Par son exceptionnelle qualité et sa reconnaissance internationale, Grand Marnier améliore notre positionnement dans le circuit de distribution haut de gamme sur tous les marchés, pour le bénéfice de tout le portefeuille du Groupe, ainsi que dans le milieu du Travel Retail. En particulier, en tant qu'ingrédient clé dans de nombreux cocktails classiques et comme marque haut de gamme indispensable aux bars à cocktails, Grand Marnier nous renforce dans notre volonté de profiter du regain d'intérêt pour les cocktails classiques, particulièrement aux Etats Unis. Une tendance mondiale s'y est en effet déclenchée, avec des mixologues et des consommateurs aisés développant un intérêt croissant pour les alcools raffinés et la « consommation hors domicile ». Grand Marnier sera au centre du dispositif stratégique renforcé de Gruppo Campari RTM, en tant que marque-clé du portefeuille Global Priorities sur chaque marché. En réalisant l'acquisition de Grand Marnier, nous poursuivons un schéma d'acquisition très discipliné et cohérent du point de vue financier, dans la mesure où nous consolidons des marques générant des marges élevées et des flux de trésorerie positifs, avec un impact immédiatement relatif sur les opérations existantes. »

Bank of America Merrill Lynch et Philippe Villin ont agi comme conseils financiers de Gruppo Campari dans cette transaction. CACIB a agi comme conseil financier associé. Brandford Griffith&Associés et Pedersoli&Associati ont agi comme conseils juridiques.

DECLARATIONS PROSPECTIVES

Certaines informations et indications contenues dans le présent communiqué de presse, ne portant pas sur des faits historiques, constituent des déclarations prospectives quand bien même elles ne seraient pas définies ou identifiées comme telles. Ces déclarations prospectives incluent notamment des déclarations relatives à l'acquisition envisagée de Société des Produits Marnier Lapostolle par Gruppo Campari, le calendrier anticipé de l'obtention des autorisations relatives à l'opération, le calendrier indicatif de réalisation des opérations et d'ouverture de l'offre publique obligatoire, les hypothèses de croissance à long terme de Gruppo Campari après réalisation de l'opération et toutes autres indications relatives aux attentes, objectifs, prévisions ou perspectives futurs des équipes de direction de SPML ou de Gruppo Campari. Ces déclarations prospectives sont liées à des événements futurs, non passés, et ne constituent pas des garanties quant à la performance future. Elles sont fondées sur des projections actuelles relatives à des événements futurs et portent, par nature, sur des sujets étant, à différent degrés, incertains et soumis à un certain nombre de risques et d'incertitudes inhérents. Elles sont relatives à des événements et sont fonctions d'événements qui peuvent survenir ou non dans le futur et, en tant que telles, aucune certitude ne peut être fondée sur ces déclarations prospectives. Les résultats réalisés peuvent différer substantiellement de ceux indiqués dans ces déclarations du fait d'une multitude de facteurs incluant notamment un changement d'environnement économique et financier général, un changement des conditions de marché et du niveau de la demande et des performances financières avec lesquels nos sociétés sont en relation, des changements dans l'environnement réglementaire (en Italie ou à l'étranger), la capacité des parties à obtenir les autorisations nécessaires sur la base des termes et du calendrier envisagé, la possibilité que certaines conditions relatives à la réalisation de l'opération ne soient pas réunies, la possibilité d'offres concurrentes et de nombreux autres facteurs, la plupart étant hors de contrôle de Gruppo Campari. Gruppo Campari ne saurait être tenu responsable d'aucune inexactitude liée à ces déclarations prospectives ou en lien avec l'utilisation qui pourrait en être faite par tout tiers. Les déclarations prospectives contenues dans ce communiqué de presse ne sont valables qu'à la date de ce communiqué et ni le groupe Campari ni la Société des Produits Marnier Lapostolle ne s'obligent à les mettre à jour en vue de refléter des événements ou circonstances à venir, des changements dans les prévisions ou la survenance d'événements imprévus. Le présent communiqué ne constitue pas une offre et ne saurait être considéré comme constituant une quelconque forme de démarchage aux fins d'achat ou de vente de titres financiers au regard du droit d'un quelconque pays ou Etat.

PRESENTATION AUX ANALYSTES

A 11:00 (CET) aujourd'hui, 15 mars 2016, la direction de Campari tiendra une conférence téléphonique afin de présenter la transaction. Pour participer, veuillez vous joindre grâce à l'un des numéros suivants :

- **Italy : 02 8020911**
- **GB : +44 1 212818004**
- **USA : +1 718 7058796**

La présentation support pourra être téléchargée avant la conférence téléphonique depuis la page des Relations Investisseurs du site internet de Gruppo Campari, à <http://www.camparigroup.com/en/investors>.

Un enregistrement de la conférence téléphonique sera disponible à partir d'aujourd'hui, 15 mars, jusqu'au mardi 22 mars 2016. Afin d'y accéder, veuillez appeler l'un des numéros suivants:

- **Italy : 02 72495**
- **GB : +44 1212 818005**
- **USA : +1 718 7058797**

(code d'accès : **707#**).

CONTACTS

Relation Investisseurs

Chiara Garavini

Tel. +39 02 6225 330

Email: chiara.garavini@campari.com

Francesco Davico Bonino

Tel. +39 02 6225 689

Email: francesco.davicobonino@campari.com

Jing He Tel. +39 02 6225 832 Email: jing.he@campari.com
Elena Tiozzo Tel. +39 02 6225 290 Email: elena.tiozzo@campari.com

Communication Groupe

Enrico Bocedi Tel.: +39 02 6225 680 Email: enrico.bocedi@campari.com

Media français

Clément Léonarduzzi Tel.: +33 1 47054392 Email: cl@ellafactory.fr
Mob.: +33 6 79274731

<http://www.camparigroup.com/en/investor>

<http://www.camparigroup.com/en>

<http://www.youtube.com/campariofficial>

<https://twitter.com/gruppocampari>

A PROPOS DE GRUPPO CAMPARI

Davide Campari-Milano S.p.A., ainsi que ses filiales (« Gruppo Campari »), est un acteur majeur dans le secteur global des boissons, avec une présence dans **plus de 190 pays** dans le monde ainsi que des positions dominantes en Europe et en Amérique. Le Groupe a été fondé en 1860, et il représente aujourd'hui le 6^e plus grand acteur de l'industrie des spiritueux haut de gamme. Le portefeuille du Groupe comprend plus de 50 marques comprenant des spiritueux, le cœur de métier, des vins et des boissons non alcoolisées. Les marques reconnues internationalement incluent **Aperol**, **Appleton Estate**, **Campari**, **SKYY** et **Wild Turkey**. Avec un siège social situé à Sesto San Giovanni en Italie, Campari détient dans le monde 16 sites de production and 2 établissements vinicoles, avec son propre réseau de distribution dans 19 pays. Le Groupe emploie environ 4 000 personnes. Les actions de la maison-mère Davide Campari-Milano S.p.A. (Reuters CPRI.MI - Bloomberg CPR IM), sont cotées sur la place boursière italienne depuis 2001. Pour plus d'information : <http://www.camparigroup.com>
Profitez de nos marques de façon responsable.

DISPONIBILITE DU PROJET DE NOTE D'INFORMATION

Des copies du projet de Note d'Information relative à l'Offre Publique d'Achat pourront être obtenues, sans frais, sur le site internet de l'*Autorité des Marchés Financiers* (www.amf-france.org), au siège social de Davide Campari Milano S.p.A. à via Franco Sacchetti 20, 20099 Sesto San Giovanni, Milan (Italie), sur son site internet (<http://www.camparigroup.com/en/investor>) ainsi qu'à la succursale française de Bank of America Merrill Lynch International Limited située au 112 avenue Kléber, 75773 Paris Cedex 16, France. L'Offre Publique d'Achat et le projet de Note d'Information restent conditionnés à l'approbation de l'*Autorité des Marchés Financiers*.