



FATO RELEVANTE

Basileia, 30 de março de 2015.

Nos termos do artigo 157, §4º da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, e do disposto na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada, a Dufry AG ("Dufry") comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral o quanto segue:

Dufry comprará World Duty Free

A Dufry anuncia que entrou em um acordo vinculante com Edizione S.r.l. ("Edizione") para comprar sua participação de 50,1% na World Duty Free S.p.A ("WDF"). Em seguida à conclusão da compra da participação detida pela Edizione, a Dufry irá fazer uma oferta obrigatória para os 49,9% das ações restantes da WDF em circulação. A combinação com a WDF irá fortalecer a posição global da Dufry no segmento de varejo de viagem. A Dufry espera gerar sinergias de até EUR 100 milhões¹. Em uma base pro forma combinada, uma vez completamente integrada e incluindo as sinergias planejadas, a Dufry teria gerado uma receita líquida de CHF 7,8 bilhões em 2014 e um EBITDA de mais de CHF 1 bilhão². É esperado que a transação agregue valor para os acionistas da Dufry, resultando em um aumento de dois dígitos no lucro por ação ajustado (caixa) a partir do segundo ano da conclusão da aquisição.

Racional estratégico

- A combinação com a WDF irá fortalecer ainda mais a posição global da Dufry na indústria de varejo de viagem e a entidade combinada estará presente em 67 países com uma participação de mercado de, aproximadamente, 24% no segmento de varejo aeroportuário no mundo.
- A transação irá fortalecer o portfolio da Dufry com concessões atrativas de longo prazo em diversos grandes aeroportos Europeus, incluindo a concessão recém-renovada no aeroporto de Heathrow em Londres, que conta com um grande número de consumidores de mercados emergentes e os aeroportos espanhóis, que complementam a forte presença da Dufry no Mediterrâneo; adicionalmente, a transação também fortalecerá as operações da Dufry na América do Norte, América Latina, Ásia e Oriente Médio.
- A Dufry acredita que a transação criará uma série de novas oportunidades de crescimento graças ao maior alcance da plataforma combinada.

¹ Baseado nas demonstrações financeiras de 2014, incluindo economias de custo de € 26 milhões anunciadas pela WDF em janeiro/15.

² EBITDA da Dufry 2014 pro forma considerando aquisições da Nuance e WDF, incluindo as sinergias esperadas

Destaques financeiros

- A Dufry acordou em adquirir a participação de 50,1% da Edizione na WDF por € 10,25 por ação, avaliando 100% do capital da WDF em € 2,6 bilhões (CHF 2,7 bilhões) e assumindo um Valor da Firma (*enterprise value*) de € 3,6 bilhões (CHF 3,8 bilhões); em seguida à conclusão da participação detida pela Edizione na WDF, a Dufry irá fazer uma oferta obrigatória para os 49,9% das ações restantes da WDF em circulação por € 10,25 por ação, em dinheiro.
- A Dufry acredita que a transação resultará na redução de custos e melhorias na margem bruta no total de aproximadamente € 100 milhões¹ ao ano que serão integralmente realizadas até o final do ano de 2017.
- É esperado que a transação crie valor para os acionistas da Dufry, resultando em um aumento de dois dígitos no lucro por ação ajustado (caixa) a partir do segundo ano após a aquisição.
- O financiamento da transação foi totalmente garantido por meio de um empréstimo ponte de € 3,6 bilhões (CHF 3,8 bilhões), dos quais pelo menos € 2,1 bilhões (CHF 2,2 bilhões) serão refinanciados por meio de aumento de capital e até € 1,5 bilhão (CHF 1,6 bilhão) por meio de instrumentos de dívida.
- A Dufry irá realizar uma Assembleia Geral (AG) para aprovar o aumento de capital, por meio de emissão de direitos para o mercado, objetivando captar pelo menos CHF 2,2 bilhões de um aumento do capital ordinário.
- A emissão de direitos é totalmente garantida por meio da subscrição por um consórcio de bancos e também por compromissos por parte dos investidores GIC (Fundo Soberano de Cingapura), Qatar Investment Authority ("QIA") e Temasek, todos os quais se comprometeram a investir até CHF 450 milhões cada um em capital na entidade combinada.
- Com relação ao aumento de capital, a Dufry espera manter seu perfil financeiro sólido com dívida líquida/EBITDA dos últimos 12 meses não excedendo 4,3x (pré-sinergias).

Resumo da transação

A Dufry anuncia que entrou em um acordo vinculante com Edizione para comprar sua participação de 50,1% na WDF por € 10,25 por ação em dinheiro, que corresponde a um valor total de € 1.307 milhões. Com a conclusão da compra da participação detida pela Edizione, a Dufry fará uma oferta obrigatória para os 49,9% das ações restantes da WDF em circulação no valor de € 10,25 por ação. O valor pago à Edizione e o valor da oferta obrigatória serão pagos totalmente em dinheiro. A transação com a Edizione permanece sujeita a aprovação do aumento do capital ordinário pelos acionistas da Dufry e também aprovações regulatórias.

A Dufry pretende financiar inicialmente a aquisição da WDF e o refinanciamento da dívida da WDF por meio de um empréstimo ponte totalmente garantido no valor de € 3,6 bilhões (CHF 3,8 bilhões), fornecido pelo BBVA, Goldman Sachs, ING, Santander, UBS e Unicredit, o qual se espera que seja refinanciado por meio de um aumento de capital de pelo menos € 2,1 bilhões (CHF 2,2 bilhões) e de instrumentos de dívida de longo prazo em um total de até € 1,5 bilhão (CHF 1,6 bilhão).

O aumento de capital deverá ser realizado na forma de emissão de direitos no valor de pelo menos CHF 2,2 bilhão a partir de aumento do capital ordinário, sujeito a aprovação na AG. A emissão de direitos foi totalmente garantida por meio da subscrição por um consórcio de bancos, bem como por compromissos por parte dos investidores GIC, QIA e Temasek. Estima-se que os termos definitivos

¹ Baseado nas demonstrações financeiras de 2014, incluindo economias de custo de € 26 milhões anunciadas pela WDF em janeiro/15.

da emissão de direitos serão determinados e comunicados imediatamente antes da AG, que será realizada no mais tardar em 15 de maio de 2015.

Os investidores GIC, QIA e Temasek firmaram compromissos de investir até CHF 450 milhões cada um em ações da Dufry por meio de um compromisso de compra de ações dos acionistas existentes que não tenham exercido seus direitos de preferência na emissão de direitos.

Acionistas representando aproximadamente 30% do capital votante da Dufry sinalizaram compromisso irrevogável de votar a favor do aumento de capital ordinário na AG.

Em seguida à conclusão da compra da participação da Edizione, que é esperada para ocorrer no 3º trimestre de 2015, a Dufry fará uma oferta obrigatória para todas as ações remanescentes da WDF, conforme a lei italiana, pelo mesmo preço por ação de € 10,25 que foi pago pela Dufry para a Edizione, em linha com os termos do contrato de compra de ações. O montante da oferta obrigatória será totalmente pago em dinheiro. A Dufry publicará em breve, após a conclusão do acordo de compra de ações, o prospecto da oferta com maiores detalhes relacionado à oferta obrigatória.

Excelente combinação estratégica com potencial de criação de valor significativo

Fortalecendo a posição global no segmento de varejo de viagem: A aquisição da WDF irá fortalecer a posição global da Dufry no mercado mundial de *duty free* e varejo de viagem. Com base na combinação pro forma e das vendas em 2014, a Dufry incluindo a WDF teria uma participação de mercado combinada pro forma de 24%. As vendas conjuntas pro forma de 2014 da entidade combinada seriam de CHF 7,8 bilhões com um EBITDA pro forma combinado de mais de CHF 1 bilhão¹.

Aprimorando áreas estratégicas e a exposição ao mercado emergente: a entidade combinada irá abranger um portfólio de concessões geograficamente diversificado com operações em 67 países e cerca de 400 localidades, promovendo um equilíbrio na exposição em mercados desenvolvidos e emergentes e que abrange todos os cinco continentes. As operações da WDF em Londres Heathrow possuem um dos mais diversificados mix de consumidores, e a combinação do conhecimento da Dufry e da WDF com passageiros de diferentes nacionalidades irá contribuir para uma proposta inigualável na indústria de varejo de viagem. Os negócios da WDF na Espanha e Itália são altamente complementares a presença existente da Dufry na região do Mediterrâneo, uma das áreas estratégicas de foco da Dufry. A aquisição da WDF também reforçará a posição da Dufry em outra área estratégica, nas Américas, adicionando operações nos Estados Unidos, Canadá, México, Brasil, Peru e Chile. Por último, mas não menos importante, a transação irá aprimorar substancialmente a terceira área principal de crescimento na Ásia e no Oriente Médio com localidades atrativas que irão contribuir para o crescimento futuro nessas regiões.

Potencial atrativo de sinergias no nível do Grupo com impacto de aproximadamente € 100 milhões por ano²: A Dufry pretende integrar a WDF em sua organização e espera gerar sinergias anuais com impacto total de aproximadamente € 100 milhões¹ (antes de impostos), compreendendo tanto reduções de custos quanto melhorias no lucro bruto. Primeiramente, a Dufry espera realizar redução de custos com impacto de aproximadamente de € 50-60 milhões por ano (antes de impostos) através da integração das operações globais na entidade combinada, incluindo a combinação e o aperfeiçoamento das sedes globais e regionais, acelerando os planos de otimização

¹ EBITDA da Dufry 2014 pro forma considerando aquisições da Nuance e WDF, incluindo as sinergias esperadas

² Baseado nas demonstrações financeiras de 2014, incluindo economias de custo de € 26 milhões anunciadas pela WDF em janeiro/15.

funcional no Reino Unido e Espanha e dinamizando o novo modelo operacional. Em segundo lugar, a Dufry espera realizar melhorias no lucro bruto com impacto de aproximadamente € 40-50 milhões através do aprimoramento do poder de compra, otimização de preços e estratégias de promoção. A Dufry espera realizar todas as sinergias integralmente até o final de 2017. Os custos não recorrentes de reestruturação de aproximadamente € 50 milhões no total ocorrerão durante os dois primeiros anos após a conclusão da transação.

Aumentando valor para os acionistas: É esperado que a transação crie valor significativo para os acionistas como resultado das grandes sinergias. A Dufry espera que isto se traduza em um aumento de dois dígitos no lucro por ação ajustado (caixa) a partir do segundo ano após a aquisição.

Criando caminhos adicionais para o crescimento: A Dufry acredita que a aquisição da WDF também apresenta oportunidades adicionais de crescimento e sinergias de receita. Espera-se que a entidade combinada esteja melhor posicionada para garantir novos contratos e renovar acordos existentes. Juntas, a Dufry e a WDF, esperam se beneficiar da alavancagem das suas competências essenciais e comuns, tais como, escala nas operações de compras, *expertise* do mix de produtos e do consumidor e desenvolvimento de relações de longo prazo com operadores aeroportuários. As capacidades combinadas das operadoras de varejo aeroportuário e a rede de logística deverá apresentar uma posição diferenciada na competição por concessões e também fornecer uma base sólida para realizar renovações com êxito e firmar novos contratos em áreas estratégicas.

Iniciando uma nova era no varejo de viagem

Julian Diaz, CEO da Dufry, comentou: "A aquisição da WDF é uma transação única e altamente transformacional para a Dufry e também é um marco para indústria de varejo de viagem como um todo. A transação fortalece ainda mais nossa posição global e com uma participação de mercado de 24% no varejo aeroportuário, planejamos direcionar nosso negócio a novos níveis em termos de captação do fluxo de passageiros global, capacidade de execução e eficiência. Os negócios da WDF são altamente complementares a nossa presença atual e irá reforçar nossa posição de liderança no Mediterrâneo, Américas assim como no Oriente Médio e Ásia. Ao mesmo tempo, tendo acesso a um dos mais diversos fluxos de passageiros no mundo em Heathrow, combinando perfis atrativos de consumidores de mercados emergentes e desenvolvidos, que nos permitirá alavancar nosso conhecimento existente em todos os grupos de consumidores e desenvolver ainda mais nossa oferta em nível global.

Desta maneira, a transação irá transformar ainda mais a Dufry em um negócio global único com uma exposição balanceada em mercados desenvolvidos e emergentes. Esta aquisição é uma continuação da estratégia de diversificação geográfica global que comunicamos e executamos durante muitos anos, mais recentemente com a aquisição da Nuance no ano passado. Estamos preparando um plano de integração detalhado, focado na implementação de iniciativas operacionais previamente comunicadas pela WDF e criando valor adicional através da integração das plataformas existentes da WDF e da Dufry. Temos um histórico de integrações de sucesso e iremos trabalhar muito próximos com a colaboração das equipes locais. A Dufry tem grande respeito pelas conquistas da WDF e estamos ansiosos para trabalhar com nossos mais de 9.500 novos colegas em 20 países e através de mais de 100 localidades. Por fim, o que queremos alcançar é o desenvolvimento de uma companhia melhor para os nossos colaboradores, clientes, fornecedores e parceiros comerciais, além de criar ainda mais valor para os nossos acionistas."

Sobre a Dufry

Dufry AG (SIX: DUFN; BM&FBOVESPA: DAGB33) é a líder global em varejo de viagem, com mais de 1.650 lojas *duty-free* e *duty-paid* em aeroportos, navios de cruzeiro, portos, estações de trem e áreas turísticas localizadas no centro das cidades. A Dufry emprega cerca de 20.000 colaboradores. A companhia, com matriz na Basileia, Suíça, atua em mais de 60 países ao redor do mundo.

Sobre a WDF

WDF, controladora do Grupo World Duty Free, é uma das líderes globais em varejo de viagem, operando principalmente em aeroportos e com um largo alcance geográfico. Possui operações em 20 países por meio de 105 localidades com mais de 500 lojas, desde sua área central na Europa Ocidental, nas Américas, Oriente Médio e Ásia. Em 2014, a WDF reportou vendas de € 2.440 milhões e EBITDA de € 261 milhões. WDF opera algumas das mais atraentes lojas em aeroportos no mundo, com foco no cliente e programas de marketing inovadores, incluindo diversos canais digitais e promoções interativas nas lojas.

Consultores Financeiros

Credit Suisse, Goldman Sachs e UBS atuaram como consultores financeiros da Dufry nesta transação.

Informações Jurídicas

Este comunicado de imprensa não constitui uma oferta de venda ou a solicitação de uma oferta de compra de qualquer valor mobiliário nos Estados Unidos. Quaisquer valores mobiliários não foram e não serão registrados sob o U.S. Securities Act of 1933, conforme alterado e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos sem registro ou isenção das exigências de registro.

As informações contidas neste comunicado de imprensa podem envolver projeções, expectativas, crenças, planos, intenções ou estratégias para o futuro. Essas declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas. Todas as declarações prospectivas incluídas nessa apresentação são baseadas nas informações disponibilizadas para a Dufry AG na data deste comunicado de imprensa, e não nos responsabilizamos por atualizar tais declarações prospectivas. Fatores que poderiam afetar as declarações prospectivas da Dufry AG incluem, dentre outros: a capacidade de concretizar de forma bem-sucedida a aquisição e obter as sinergias esperadas, tendências do PIB mundial, concorrência nos mercados onde a Companhia opera, mudanças desfavoráveis no tráfego de passageiros aéreos, mudanças desfavoráveis nas políticas de tributação de mercadorias e restrições na venda de duty-free em países onde a Dufry AG opera.

Este documento não constitui um prospecto, nos termos do artigo 652A ou do artigo 1156, respectivamente, do Código Suíço das Obrigações ou um prospecto de listagem nos termos dos artigos 27 e segs. das regras de listagem da SIX Swiss Exchange.

Para maiores informações, por favor, entre em contato com:

Renzo Radice
Diretor Global de R.I. e Comunicação Corporativa
Telefone: +41 61 266 44 19
renzo.radice@dufry.com

Sara Lizi
Relações com Investidores
Telefone: +55 21 2157 9901
sara.lizi@br.dufry.com

Lubna Haj Issa
Relações com a Imprensa
Telefone: +41 61 266 44 46
lubna.haj-issa@dufry.com

Rafael Duarte
Relações com Investidores
Telefone: +41 61 266 45 77
rafael.duarte@dufry.com

Mario Rolla
Relações com a Imprensa
Telefone: +55 21 2157 9611
mario.rolla@br.dufry.com

Grupo Dufry – Líder global em varejo de viagem

A Dufry AG (SIX: DUFN; BM&FBOVESPA: DAGB33) é a líder global em varejo de viagem, com mais de 1.650 lojas *duty-free* e *duty-paid* em aeroportos, navios de cruzeiro, portos, estações de trem e áreas turísticas localizadas no centro das cidades.

A Dufry emprega cerca de 20.000 colaboradores. A companhia, com matriz na Basileia, Suíça, atua em 60 países ao redor do mundo.



**SOS CHILDREN'S
VILLAGES**

Responsabilidade Social

A Dufry se preocupa com as crianças e apoia projetos sociais do SOS Kinderdorf no Brasil, no Camboja, no México, no Marrocos e na Costa do Marfim. A organização SOS Children's Villages é uma organização independente, não política e não comercial, que atende crianças órfãs e carentes no mundo todo.