vinetur

Sazerac offre 5,55 € per azione per Berentzen per ottenere il controllo del produttore tedesco di bevande

Se i titolari aderiranno per oltre il 50% più una azione, Sazerac intende avviare il delisting da Francoforte

lunedì 21 settembre 2026



Sazerac prevede di acquistare Berentzen-Gruppe tramite un'offerta pubblica volontaria in contanti da 5,55 € per azione, una mossa che darebbe alla società statunitense degli spirits il controllo del produttore tedesco di bevande e aprirebbe la strada al delisting dalla Borsa di Francoforte se un numero sufficiente di azionisti aderisse all'offerta.

Le società hanno comunicato lunedì di aver firmato un accordo su una combinazione societaria in base al quale Sazerac offrirebbe denaro contante per tutte le azioni Berentzen in circolazione. Berentzen è quotata sul mercato regolamentato della Borsa di Francoforte nel segmento General Standard. La società ha sede a Haselünne, in Germania, e opera negli spirits oltre che nelle bevande analcoliche e nei sistemi per succhi.

Il prezzo dell'offerta rappresenta un premio del 68% rispetto al prezzo medio ponderato per i volumi su Xetra, non influenzato, nei tre mesi precedenti il 16 settembre, secondo la nota di Berentzen. Rispetto al prezzo di chiusura di venerdì di Berentzen, pari a 4,53 €, l'offerta aggiunge 1,02 € per azione, ovvero circa il 22,5%. Il premio più contenuto rispetto all'ultima chiusura indica che il titolo era già salito in vista dell'annuncio ufficiale.

L'offerta di Sazerac è subordinata a una soglia minima di adesione di oltre metà del capitale sociale di Berentzen, definita come 50% più una azione. Se la soglia sarà raggiunta e l'offerta sarà completata, Sazerac ha detto di voler chiedere il delisting di Berentzen. Il consiglio di amministrazione di Berentzen ha affermato di sostenere il piano, nel rispetto dei propri obblighi di legge.

Il consiglio di amministrazione e il consiglio di sorveglianza di Berentzen hanno sostenuto la transazione proposta. La società ha affermato che entrambi gli organi sostengono la prevista combinazione e che il management ritiene l'offerta interessante per gli azionisti. Una dichiarazione congiunta formale dei due consigli è attesa dopo la pubblicazione del documento finale dell'offerta.

Il closing dell'operazione è atteso nel quarto trimestre del 2026. I termini dettagliati dell'offerta devono ancora essere definiti in un documento d'offerta formale, che sarà sottoposto all'attenzione dell'autorità di vigilanza finanziaria tedesca, BaFin, per la revisione. Dopo il via libera di BaFin al documento, questo dovrà essere pubblicato su un sito web creato per l'offerta. Berentzen ha dichiarato che non sono richieste ulteriori autorizzazioni regolamentari per l'acquisizione.

Nessuna delle due società ha reso noto il valore complessivo della proposta acquisizione. Questo lascia aperto il valore complessivo del capitale proprio implicito nell'offerta, anche se il prezzo per azione è ora pubblico. L'assenza di un importo complessivo dell'operazione conta anche perché Berentzen non è soltanto un produttore di spirits. La sua attività comprende altre attività nel comparto delle bevande, comprese le bevande analcoliche e i sistemi per succhi, quindi l'eventuale valutazione coprirebbe più del solo portafoglio alcolico.

Per Sazerac, l'accordo fornirebbe una piattaforma industriale e commerciale diretta in Europa. La società statunitense ha affermato che le attività esistenti di Berentzen l'aiuterebbero a produrre e distribuire sia i marchi Berentzen sia i marchi propri di Sazerac in Europa e oltre, con maggiore rapidità e flessibilità. Sazerac ha anche detto di prevedere di mantenere operative le attuali sedi di Berentzen e di aumentare gli investimenti in esse, senza però quantificare tali impegni.

Sazerac ha descritto la combinazione proposta come una mossa di crescita di lungo termine e non come un'operazione di ristrutturazione. Nella nota, il Chief Executive e President Jake Wenz ha affermato che la società vede valore nella lunga storia di Berentzen nel mercato tedesco e vuole continuare a sviluppare quella posizione. Ha aggiunto che Sazerac si aspetta che i propri marchi in futuro siano prodotti e distribuiti dal team tedesco.

Il management di Berentzen ha presentato l'operazione come un modo per accelerare la propria strategia in un momento in cui i mercati europei restano difficili. La società ha affermato che crescita, innovazione, forza commerciale ed espansione internazionale sono centrali nei suoi piani, e che la scala e le risorse finanziarie di Sazerac potrebbero aiutarla ad avanzare più rapidamente in questi ambiti. Il management ha anche detto che il prezzo offerto di 5,55 € si colloca a un livello che le azioni Berentzen non avevano raggiunto da oltre due anni.

L'annuncio segna uno dei più significativi deal transfrontalieri del settore beverage che coinvolgono quest'anno una media impresa tedesca quotata. Se gli azionisti aderiranno a sufficienza e il documento dell'offerta sarà approvato nei tempi previsti, Sazerac otterrà il controllo di un'azienda con marchi tedeschi affermati, asset produttivi in Europa e una presenza nel beverage più ampia dei soli spirits. Fino a quando i materiali

completi dell'offerta non saranno depositati e pubblicati, gli investitori non hanno ancora a disposizione i termini legali e finanziari completi dell'acquisizione.