





# CONTENUTI

---

4	<b>Profilo</b>
5	<b>Struttura</b>
6	<b>Financials consolidati</b>
8	<b>Net Asset Value</b>

---

10	<b>Portafoglio investimenti</b>
	<u>Infrastrutture di trasporto</u>
11	Atlantia
	<u>Infrastrutture digitali</u>
12	Cellnex
	<u>Ristorazione</u>
13	Autogrill
	<u>Abbigliamento e Tessile</u>
14	Benetton
15	Olimpias
	<u>Immobiliare e Agricolo</u>
16	Edizione Property
17	Maccarese
18	Compañía De Tierras Sud Argentino e Ganadera Condor
19	<u>Financial Institutions</u> Assicurazioni Generali Mediobanca
20	<u>Altro non quotato</u> Verde Sport Benetton Rugby
21	Fondazione Benetton Studi Ricerche

---

22	<b>Criteri d'investimento</b>
22	<b>Consiglio di Amministrazione</b>
23	<b>Management</b>
24	<b>Storia</b>

---

# PROFILO

Costituita nel 1981, Edizione S.r.l. è una delle principali holding industriali europee, oggi giunta alla terza generazione, interamente controllata dalla famiglia Benetton.

Edizione persegue una politica di investimenti con una strategia di crescita internazionale.

La filosofia che guida e accompagna gli investimenti di Edizione si fonda sull'interazione virtuosa fra proprietà e management, in un'ottica di lungo periodo.

Edizione persegue i propri obiettivi, attenendosi a un insieme di principi e regole, racchiusi nel Codice Etico, che stabiliscono i valori e le linee guida di ogni comportamento e investimento.

Nel 2020 Edizione ha realizzato ricavi consolidati pari a 10,9 miliardi di euro, di cui il 57% al di fuori dell'Italia, con un EBIT pari a -1,2 miliardi di euro e un risultato netto di competenza del Gruppo di euro -320 milioni. Al 31 dicembre 2020 il Net Asset Value (NAV) del portafoglio di investimenti è pari a 10,8 miliardi di euro.

## La strategia

Edizione è un investitore attivo, che coniuga un approccio imprenditoriale a una forte disciplina finanziaria, sostenendo strategicamente e finanziariamente le proprie società per migliorarne il posizionamento competitivo e il rendimento. Edizione punta a far crescere il valore degli investimenti nel lungo periodo e a rinforzare la loro presenza nei rispettivi settori di appartenenza. Tale obiettivo può essere raggiunto anche tramite acquisizioni, sfruttando la rete di contatti e relazioni costruita nel corso degli anni dal gruppo.

## Il portafoglio di partecipazioni

I principali settori in cui Edizione è attiva sono: le infrastrutture di trasporto, attraverso la partecipazione in Atlantia (acquistata nel 2000), le infrastrutture digitali, con la partecipazione in Cellnex (acquistata nel 2018), la ristorazione tramite Autogrill (acquisita nel 1995) e la manifattura, con il marchio storico Benetton (fondata nel 1965).

Edizione è presente anche nel settore immobiliare (mediante la controllata Edizione Property), in quello agricolo e alberghiero.

Edizione detiene un portafoglio di azioni nel settore Financial, rappresentato dalle partecipazioni in Assicurazioni Generali e Mediobanca.

## Gli azionisti e il management

Edizione è detenuta in quote uguali dai quattro rami della famiglia Benetton tramite le seguenti società: Evoluzione, Proposta, Regia e Ricerca.

Il Consiglio di Amministrazione della società è composto da 7 membri: Enrico Laghi (Presidente), Alessandro Benetton, Christian Benetton, Franca Bertagnin Benetton, Ermanno Boffa, Claudio De Conto, Vittorio Pignatti-Morano Campori.

# STRUTTURA

EDIZIONE	100% <b>Sintonia</b>	▣ 30,25% <b>Atlantia</b> <sup>1</sup>	88,06% <b>Autostrade per l'Italia</b>	<b>Infrastrutture di trasporto</b>	
			100% <b>Autostrade dell'Atlantico</b>		
			50% + 1 azione <b>Abertis</b>		
			99,38% <b>Aeroporti di Roma</b>		
			52,69% <b>Azzurra Aeroporti</b>		64% <b>Aéroports de la Côte d'Azur</b>
			100% <b>Telepass</b>		
			▣ 23,86% <b>Hochtief</b>		
			▣ 15,49% <b>Getlink</b>		
		100% <b>ConnecT Due</b>	▣ 12,02% <b>Cellnex Telecom</b>		<b>Infrastrutture digitali</b>
		100% <b>Schematrentaquattro</b>	▣ 50,10% <b>Autogrill</b> <sup>2</sup>		<b>Ristorazione</b>
	100% <b>Benetton</b>	100% <b>Benetton Group</b>	<b>Abbigliamento e Tessile</b>		
		100% <b>Olimpias Group</b>			
	100% <b>Edizione Property</b>		<b>Immobiliare e Agricolo</b>		
	100% <b>Edizione Agricola</b>	100% <b>Maccarese</b>			
		100% <b>Compañía de Tierras Sud Argentino</b>			
		100% <b>Ganadera Condor</b>			
	100% <b>Schematrentatre</b>	▣ 3,98% <b>Assicurazioni Generali</b>	<b>Financial Institutions</b>		
		▣ 2,10% <b>Mediobanca</b>			

▣ Società quotata

<sup>1</sup> Al 31 dicembre 2020 Atlantia detiene lo 0,84% di azioni proprie.

<sup>2</sup> Al 31 dicembre 2020 Autogrill detiene l'1,25% di azioni proprie.

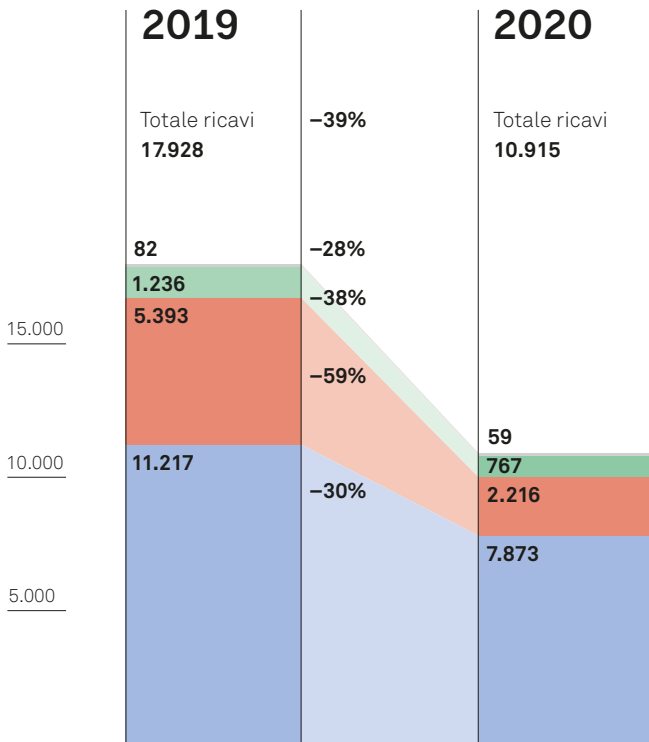
# FINANCIALS CONSOLIDATI

(in milioni di euro)	<b>2020</b>	<b>% sui ricavi</b>	<b>2019</b>	<b>% sui ricavi</b>
Ricavi	<b>10.915</b>		<b>17.928</b>	
Risultato Operativo	<b>(1.250)</b>	<b>(11,4%)</b>	<b>1.953</b>	<b>10,9%</b>
Risultato netto di Gruppo	<b>(320)</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>55</b>	<b>0,3 %</b>
Patrimonio Netto	<b>19.050</b>		<b>21.418</b>	
Indebitamento finanziario netto	<b>42.751</b>		<b>40.484</b>	
Cash Flow <sup>1</sup>	<b>3.598</b>		<b>6.709</b>	

<sup>1</sup> Risultato netto prima della quota di terzi, aumentato di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

## Ricavi per settore

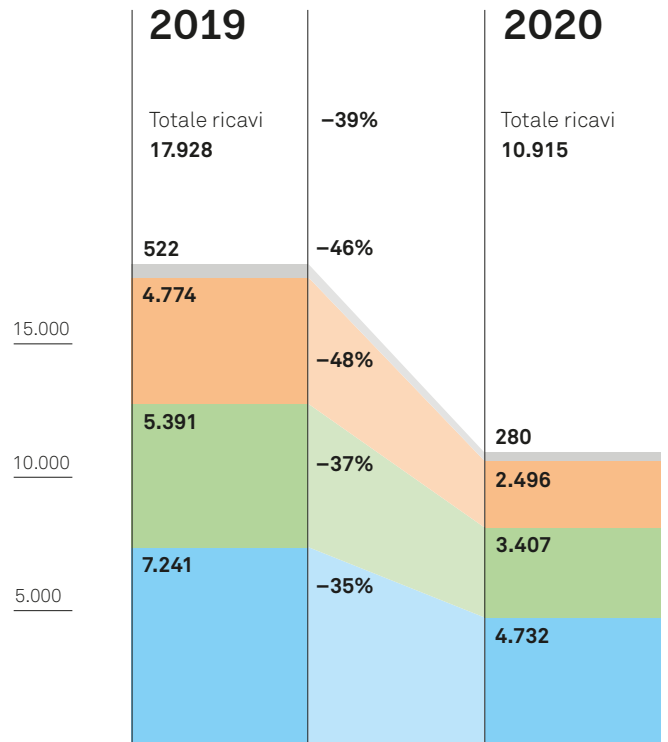
(in milioni di euro)



- Infrastrutture di trasporto
- Ristorazione
- Abbigliamento e Tessile
- Altro

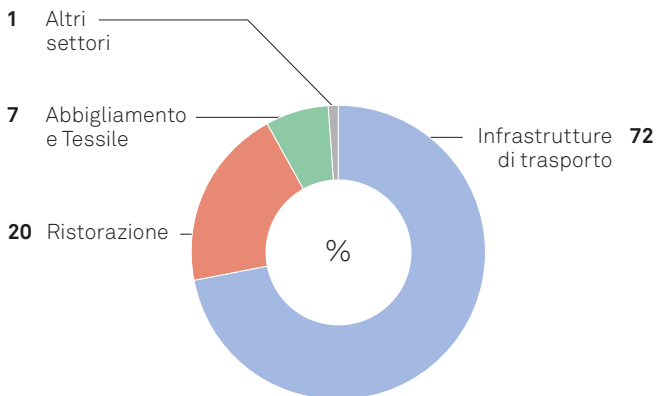
## Ricavi per geografia

(in milioni di euro)

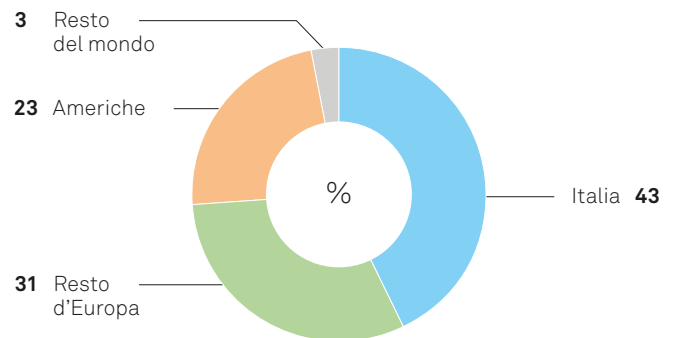


- Italia
- Resto d'Europa
- Americhe
- Resto del mondo

## Ricavi 2020 per settore



## Ricavi 2020 per geografia



# NET ASSET VALUE

(in milioni di euro — 31.12.2020)	Valore	% su GAV
Atlantia	3.748	35,3%
Cellnex	2.944	27,7%
Autogrill	702	6,6%
Assicurazioni Generali	899	8,5%
Mediobanca	140	1,3%
Investimenti quotati <sup>1</sup>	<b>8.433</b>	<b>79,4%</b>
Immobiliare e Agricolo	1.759	16,6%
Abbigliamento e Tessile	387	3,6%
Altro	43	0,4%
Investimenti non quotati	<b>2.189</b>	<b>20,6%</b>
<b>Gross Asset Value</b>	<b>10.622</b>	<b>100,0%</b>
Cassa netta	205	
<b>Net Asset Value</b>	<b>10.827</b>	

<sup>1</sup> Media aritmetica dei prezzi di chiusura dei 20 giorni di borsa precedenti la data di riferimento





# PORTAFOGLIO INVESTIMENTI



# ATLANTIA

L'ingresso nel 1999 di Edizione in Atlantia costituisce una tappa fondamentale per la globalizzazione del gruppo, in un percorso di diversificazione e partnership internazionali che l'hanno portata ad essere leader mondiale nelle infrastrutture di trasporto e nei sistemi di pagamento per la mobilità. Innovazione, sostenibilità e accessibilità sono le direttrici che guidano lo sviluppo futuro e la creazione di valore per tutti gli stakeholders.

Infrastrutture di trasporto

[www.atlantia.it](http://www.atlantia.it)

**2000** anno di acquisto

**24** paesi

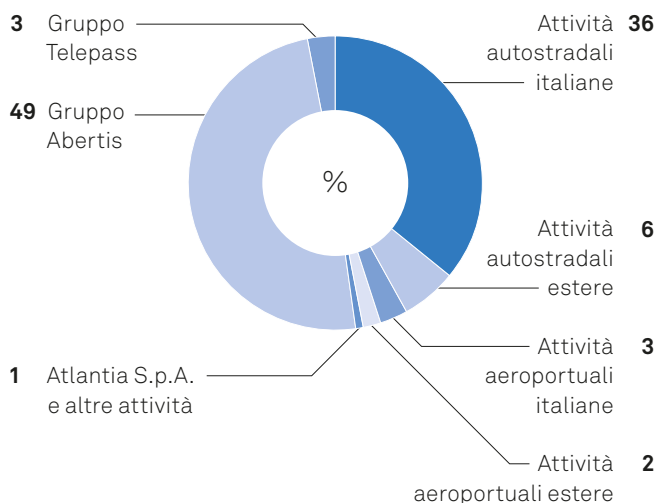
**30,25 %** quota posseduta

**13.000** km di autostrade

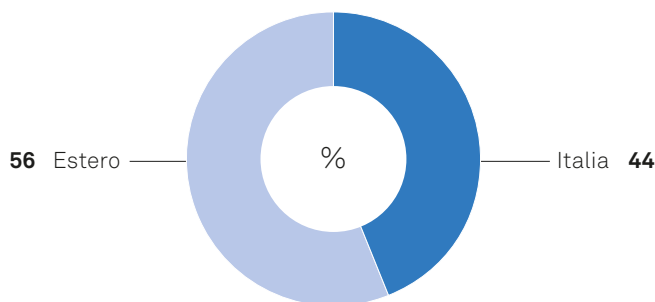
**8,3** mld eur ricavi 2020

**5** scali aeroportuali

## Ricavi 2020 per canale



## Ricavi 2020 per geografia





# CELLNEX TELECOM

Nel 2018 Edizione decide di investire in Cellnex, l'operatore leader di infrastrutture per telecomunicazioni wireless e per la radiodiffusione in Europa. Un investimento che, in linea con i valori del Gruppo, trae origine dalla fiducia nei macro trend mondiali e in grado di assicurare interessanti prospettive a livello internazionale.

[www.cellnextelecom.com](http://www.cellnextelecom.com)

Infrastrutture digitali

**2018** anno di acquisto

**128.000+** siti

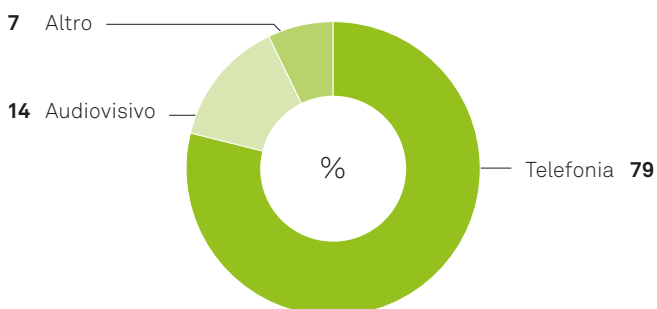
**12,02%** quota posseduta

**11** paesi

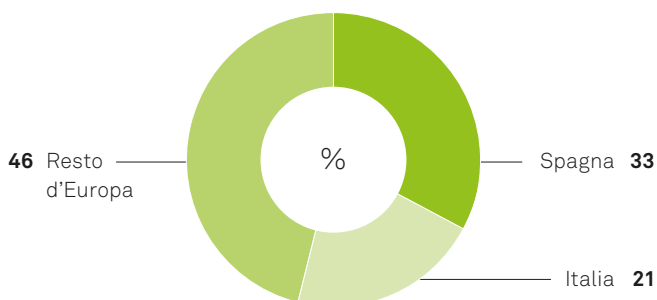
**1,6** mld eur ricavi 2020

**2.000+** dipendenti

## Ricavi 2020 per canale



## Ricavi 2020 per geografia





# AUTOGRILL

Autogrill è il primo operatore al mondo nei servizi di ristorazione per chi viaggia. È grazie ad Autogrill che Edizione ha avviato il primo grande processo di internazionalizzazione nel 1999, seguendo la sua originale filosofia: agire come azionista di maggioranza attivo per creare valore e costruire una storia di successo.

Ristorazione

[www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

**1995**

anno di acquisto

**30**

paesi

**50,10** %

quota posseduta

**3.800+**

punti vendita

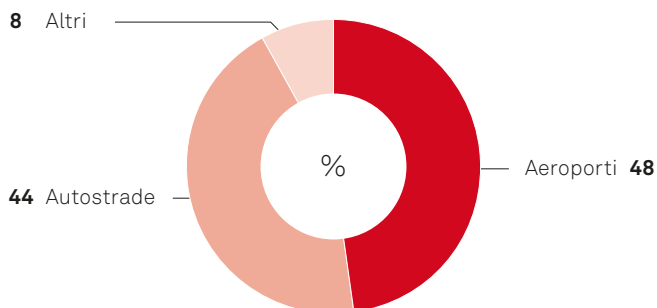
**2** mld eur

ricavi 2020

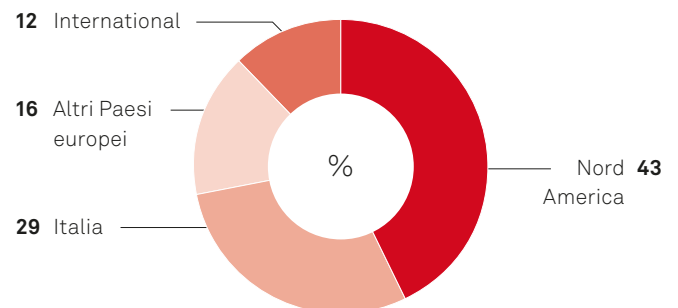
**950**

location

## Ricavi 2020 per canale



## Ricavi 2020 per geografia





# BENETTON GROUP

Con il marchio BENETTON inizia la storia della famiglia Benetton negli anni '50. Celebrato a livello internazionale, è stato per decenni sinonimo del successo *made in Italy*, rappresentando i valori di sostenibilità, tradizione, innovazione e internazionalità. Visione globale e significativa capacità imprenditoriale, sono i pilastri da cui è partita la costruzione della storia di successo della famiglia Benetton.

Abbigliamento

[www.benettongroup.com](http://www.benettongroup.com)

**1955** anno di fondazione

**6.400+** dipendenti

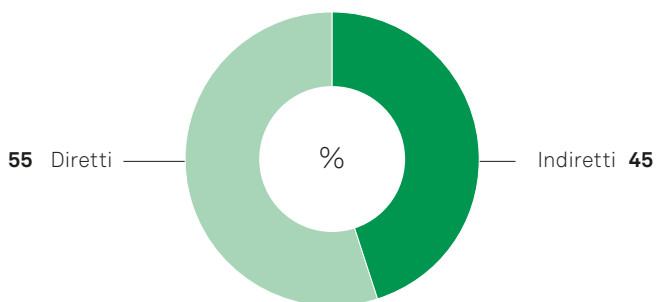
**100** % quota posseduta

**4.000+** negozi

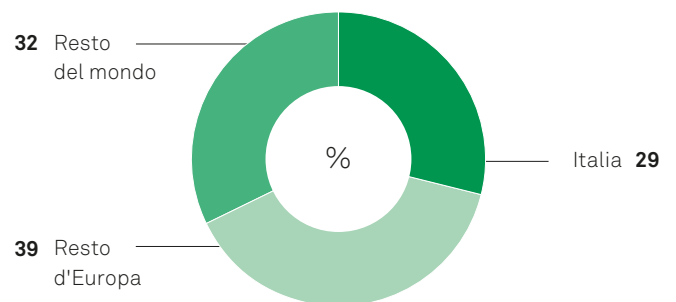
**707** mln eur ricavi 2020

**81** paesi

## Ricavi 2020 per canale



## Ricavi 2020 per geografia





# OLIMPIAS GROUP

Creata dall'unione di diverse realtà industriali, Olimpias rappresenta un'importante realtà nel panorama tessile. Con i due principali rami di attività, tessile e abbigliamento, Olimpias coerentemente alla filosofia del Gruppo, coniuga il radicamento nel territorio italiano a un respiro internazionale.

Tessile

[www.olimpias.com](http://www.olimpias.com)

**100** %

quota posseduta

**8**

stabilimenti

**175** mln eur

ricavi 2020

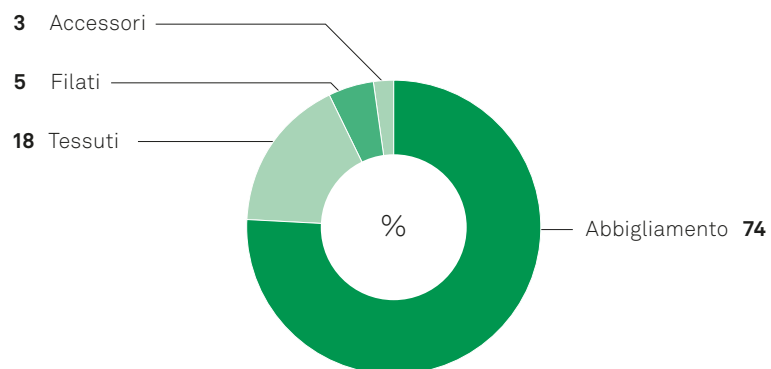
**5**

paesi

**2.400+**

dipendenti

## Ricavi 2020 per canale





## EDIZIONE PROPERTY

Frutto del complessivo disegno di riordino e razionalizzazione del ramo d'attività immobiliare facente capo alla holding, Edizione Property possiede oggi un patrimonio di immobili di prestigio nel quale spiccano gioielli come il Fondaco dei Tedeschi a Venezia e l'immobile a Place de l'Opéra a Parigi. Con un deciso obiettivo di crescita, attraverso ulteriori acquisizioni sulle più importanti piazze internazionali, Edizione conferma la strategia di diversificazione ed espansione sui mercati globali.

### Immobiliare

**100** % quota posseduta

**233.000** mq lordi

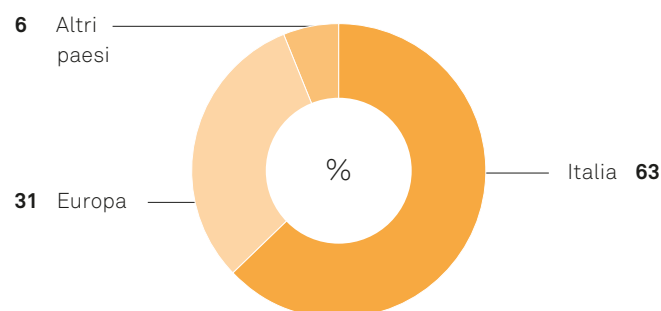
**39** mln eur ricavi 2020

**13** paesi

**102** immobili

**2+** mld eur valore del patrimonio immobiliare

### Ricavi 2020 per geografia







# MACCARESE

Acquisita nel 1998, l'azienda di Maccarese è l'investimento in Italia di Edizione nel settore agricolo, nel segno di una diversificazione basata sui principi della sostenibilità a lungo termine. Edizione, con l'Azienda Agricola Maccarese – tra le più grandi aziende agricole in Italia – testimonia la propria filosofia di investimento in società solide in un settore con un forte radicamento nella cultura identitaria del nostro Paese.

Agricolo

[www.maccaresepa.com](http://www.maccaresepa.com)

**1998** anno di acquisizione

**3.000+** ha terreni

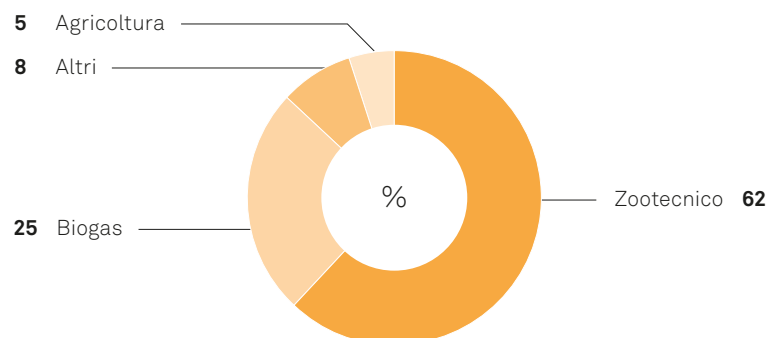
**100** % quota posseduta

**3.500+** capi di bestiame

**13,5** mln eur ricavi 2020

**17,6** mln litri di latte

## Ricavi 2020 per canale





# COMPAÑIA DE TIERRAS SUD ARGENTINO E GANADERA CONDOR

Agricolo

Nel 1991 Edizione acquista Compañia de Tierras Sud Argentino S.A., azienda leader nell'allevamento di bestiame e nella produzione di lana. Edizione ribadisce in tal modo la volontà di promuovere lo sviluppo sostenibile in termini economici, sociali e ambientali.

**1991**

anno  
di acquisizione

**938.000** ha terreni

**100** %

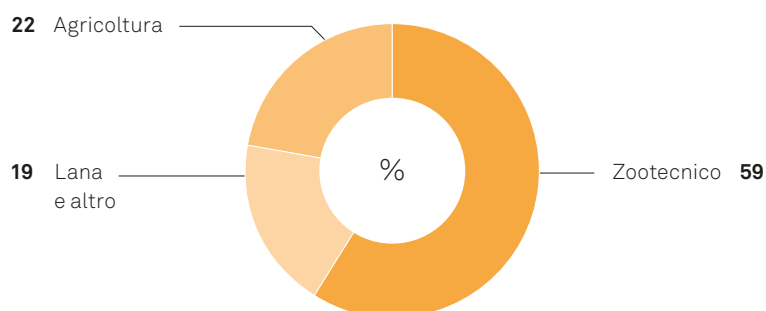
quota  
posseduta

**255.000+** capi di bestiame

**13,6** mln eur

ricavi 2020

## Ricavi 2020 per canale





Financial Institutions

In un'ottica di bilanciamento del proprio portafoglio, Edizione persegue i propri investimenti anche nel settore bancario e assicurativo, confermando la caratteristica di azionista a lungo termine in istituzioni leader nel panorama finanziario.

## ASSICURAZIONI GENERALI

**3,98** %

quota  
posseduta

## MEDIOBANCA

**2,10** %

quota  
posseduta



## VERDE SPORT

Altro non quotato

[www.ghirada.it](http://www.ghirada.it)

Dal 1988, Verde Sport promuove lo sport come mezzo di trasmissione di valori positivi e di uno stile di vita sano e collettivo. Verde Sport gestisce la Ghirada, costruita dalla Famiglia Benetton nel 1982 alle porte di Treviso, aperta sempre e a tutti: 22 ettari di spazio dedicato allo sport, in un contesto sano e ideale per i giovani e le famiglie.



## BENETTON RUGBY

Altro non quotato

[www.benettonrugby.it](http://www.benettonrugby.it)

Seguendo la filosofia della valorizzazione delle eccellenze del territorio, il gruppo Benetton acquisisce la squadra di Rugby di Treviso nel 1979, supportandola nella corsa verso la leadership nazionale e trasformando il team locale nella società più vincente della storia recente del rugby italiano. Il richiamo ai valori dello sport è testimoniato dall'attenzione dedicata alle squadre giovanili e alla costituzione della squadra femminile Red Panthers, vincitrice di 19 campionati italiani consecutivi.

**100** % quota posseduta

**22** ha La Ghirada Città dello Sport

**1.200** persone ogni giorno a La Ghirada

**7.000** bambini coinvolti in progetti sportivi

**15** Scudetti Seniores

**4** Coppe Italia

**2** Supercoppe Italiane

**1** Rainbow Cup



## FONDAZIONE BENETTON

La Fondazione Benetton Studi Ricerche, nata nel 1987 per iniziativa dei fratelli Benetton e presieduta da allora da Luciano Benetton, svolge attività di ricerca nel vasto mondo del paesaggio e dello studio dei luoghi, in quello della storia e della civiltà del gioco e nel campo dei beni culturali, avvalendosi della collaborazione di comitati scientifici composti da esperti attivi sul piano internazionale.

In tutti i suoi settori organizza seminari e convegni per studiosi e addetti ai lavori, ma sempre aperti anche a un pubblico più ampio di persone curiose e interessate ad accrescere le proprie conoscenze, nonché altri eventi culturali a carattere maggiormente divulgativo e progetti espositivi. Le attività di studio vengono inoltre valorizzate e trasmesse attraverso la pubblicazione di collane, riviste e monografie a cura dell'area editoriale. Alla scuola la Fondazione dedica un'attenzione particolare.

[www.fbsr.it](http://www.fbsr.it)

# CRITERI D'INVESTIMENTO

---

**Edizione persegue investimenti di lungo periodo, seguendo i macro trend dello sviluppo dell'umanità, grazie a un equilibrato bilanciamento fra l'approccio imprenditoriale e una solida disciplina finanziaria.**

---

Edizione privilegia acquisizioni di aziende solide, con una marcata presenza internazionale in settori con forte trend di crescita, guidate da un management in grado di assicurare buone performance, sostenibilità e punti di forza unici e distintivi.

# CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE<sup>1</sup>

---

**Enrico Laghi<sup>2</sup>**  
Presidente

**Alessandro Benetton**  
Amministratore

**Christian Benetton**  
Amministratore

**Franca Bertagnin Benetton**  
Amministratore

**Ermanno Boffa**  
Amministratore

**Claudio De Conto**  
Amministratore

**Vittorio Pignatti-Morano Campori**  
Amministratore

**Giovanni Ciserani<sup>3</sup>**  
Amministratore

**Gianni Mion<sup>4</sup>**  
Amministratore

**Carlo Bertazzo<sup>5</sup>**  
Amministratore

**Giovanni Costa<sup>5</sup>**  
Amministratore

---

<sup>1</sup> Nominato in data 21 luglio 2020.

<sup>2</sup> Nominato in data 30 novembre 2020.

<sup>3</sup> Dimesso dalla carica di Amministratore in data 7 ottobre 2020.

<sup>4</sup> Dimesso dalla carica di Presidente in data 30 novembre 2020.

<sup>5</sup> Amministratore fino al 21 luglio 2020.

In scadenza con approvazione bilancio al 31.12.2022

# MANAGEMENT

## TEAM DI INVESTIMENTO



**Christian Coco**  
Direttore  
Investimenti



**Paolo Roverato**  
Direttore  
Investimenti



**Mattia Brentari**  
Manager  
Investimenti



**Mattia Balagion**  
Manager  
Investimenti

## AMMINISTRAZIONE, FINANZA E CONTROLLO



**Sandro Saccardi**  
Direttore  
Amministrazione,  
Finanza e Controllo

## TESORERIA E FINANZA



**Massimo Fava**  
Responsabile  
Area Finanza

## AMMINISTRAZIONE, FISCO E LEGALE



**Andrea Pezzangora**  
Responsabile  
Affari Legali e Societari



**Valentina Martinelli**  
Responsabile  
Amministrazione,  
Bilancio e Compliance



**Anna Manfrin**  
Responsabile  
Amministrativo



**Federica Seno**  
Assistente  
al Bilancio Consolidato

# STORIA

## Nasce Benetton

La famiglia Benetton inizia la produzione e vendita di capi di maglieria.

## Nasce Edizione

Viene costituita la holding di Gruppo, Ragione di G. Benetton e C. s.n.c. l'attuale Edizione S.r.l

## Nasce la Fondazione Benetton Studi Ricerche

Per iniziativa dei fratelli Benetton e presieduta da Luciano Benetton, una realtà che pone al centro dei suoi obiettivi scientifici gli studi e le ricerche su territorio e paesaggio.

## Nasce 21 Investimenti

Nasce 21 Investimenti, con lo scopo di acquisire partecipazioni in piccole e medie imprese ad alto potenziale di crescita.

## Quotazione di Autogrill

Edizione quota in borsa la società Autogrill.

## Edizione vende il gruppo GS e acquista Autostrade

Edizione esce dal settore della grande distribuzione con la cessione dell'intera partecipazione detenuta nel gruppo GS. Nello stesso anno, Edizione acquista una quota del 30% di Autostrade.

## OPA su Autostrade

Edizione lancia un'Offerta Pubblica d'Acquisto sulle azioni Autostrade, incrementando la quota detenuta.

## Acquisto Mediobanca

Edizione entra nel capitale di Mediobanca con una quota di circa il 2%.

## OPA su Benetton

Edizione lancia un'Offerta Pubblica di Acquisto sulla totalità delle azioni Benetton non ancora detenute.

## Rifocalizzazione di Benetton Group

Il gruppo Benetton viene scisso in tre soggetti giuridici distinti: Benetton (settore retail), Olimpicas (settore manifatturiero) ed Edizione Property (settore immobiliare).

## Nuova sede di Edizione

A inizio 2017 Edizione si trasferisce nella nuova sede di Piazza del Duomo 19 a Treviso.

## Incremento quota in Assicurazioni Generali

Edizione incrementa la partecipazione detenuta in Assicurazioni Generali.

1955

1965

## Nasce il Gruppo Benetton

Viene inaugurata la prima fabbrica Maglierie Benetton.

1981

1986

## Benetton viene quotata in borsa

Il gruppo Benetton viene quotato alla borsa di Milano. Le risorse generate da tale collocamento costituiscono il propellente per la successiva crescita e diversificazione del Gruppo Edizione.

1987

1991

## Edizione acquista Compañia de Tierras Sud Argentino S.A

Edizione acquista Compañia de Tierras Sud Argentino S.A., società argentina operante nel settore agricolo e nell'allevamento di capi di bestiame.

1992

1995

## Edizione acquista GS e Autogrill

Edizione, Leonardo Finanziaria e Movenpick Holding, acquistano dall'IRI il 28% del capitale della SME (gruppo GS e Autogrill).

1996

1998

## Acquisto di Maccarese ed entrata in Pirelli

Edizione acquista da Iritecna la società Maccarese, alla quale fa capo l'azienda agricola omonima. Nello stesso anno Edizione entra con una partecipazione di minoranza nel capitale di Pirelli & C.

2000

2001

## Edizione entra in Telecom Italia

Edizione co-investe con Pirelli nella società di telecomunicazioni Telecom Italia.

2003

2005

## Entrata in Aeroporti di Roma e Assicurazioni Generali

Edizione entra nel capitale di Investimenti Infrastrutture S.p.A., società che detiene una partecipazione rilevante in Gemina S.p.A. (controllante di Aeroporti di Roma). Viene inoltre acquistata una quota di minoranza in Assicurazioni Generali.

2007

2009

## Edizione esce da Telecom Italia

Nel 2009 Edizione esce completamente dall'investimento in Telecom Italia.

2012

2013

## Quotazione World Duty Free

Edizione scinde il business travel retail di Autogrill, creando il nuovo gruppo quotato World Duty Free.

2014

2015

## Vendita di World Duty Free

Viene venduta l'intera partecipazione detenuta in World Duty Free.

2017

2018

## Acquisto Cellnex

Edizione investe nella società spagnola Cellnex, operatore di infrastrutture per telecomunicazioni wireless e per la radiodiffusione.

2019

2021

## Vendita autostrade italiane

La partecipata Atlantia firma un accordo, con il consorzio formato da Cassa Depositi e Prestiti, Blackstone e Macquarie, per la cessione dell'intera quota detenuta in Autostrade per l'Italia.





