

da *Brevi trasporti* del 14 settembre 2024

Il gruppo danese DSV firma accordo per l'acquisizione di DB Schenker

Comunicato stampa DSV

DSV A/S ("DSV") ha firmato venerdì 13 settembre un accordo con Deutsche Bahn per l'acquisizione del 100% di Schenker AG ("Schenker") e delle sue affiliate in una transazione interamente in contanti. La transazione valuta Schenker 14,3 miliardi di euro (circa 107 miliardi di corone danesi) su base Enterprise Value.

L'acquisizione di Schenker è una transazione trasformativa per DSV, che crea un operatore leader a livello mondiale nel settore dei trasporti e della logistica. Insieme, DSV e Schenker avranno un fatturato combinato di 293 miliardi di corone danesi (sulla base dei dati finanziari proforma per l'intero anno 2023) e una forza lavoro comune di circa 147.000 dipendenti in oltre 90 Paesi. La combinazione delle due attività creerà economie di scala e fornirà un'offerta unica ai nostri clienti, con l'aggiunta di dipendenti altamente qualificati, una rete globale potenziata, soluzioni complete e prodotti e servizi digitalizzati. L'integrazione commerciale e operativa tra le tre divisioni di DSV e Schenker offrirà forti opportunità di sviluppo dell'attività combinata nei prossimi anni, che a sua volta contribuirà alla crescita, alla creazione di posti di lavoro e a forti ritorni finanziari.

Jens H. Lund, CEO di DSV: "Questo è un evento trasformativo nella storia di DSV e siamo molto entusiasti di unire le forze con Schenker. Con l'acquisizione uniamo due aziende forti, creando una potenza mondiale nel settore dei trasporti e della logistica che andrà a vantaggio dei nostri dipendenti, clienti e azionisti".

Richard Lutz, CEO di Deutsche Bahn: "La vendita di DB Schenker a DSV segna la più grande transazione nella storia di DB e fornisce alla nostra filiale logistica chiare prospettive di crescita. Per noi è stato importante trovare un partner forte per Schenker e una sede a lungo termine per i dipendenti dell'azienda".

Jochen Thewes, CEO di Schenker: "DB Schenker è uno dei team più forti e innovativi nel settore dei trasporti e della logistica, con oltre 150 anni di esperienza. Gli ultimi anni sono stati quelli di maggior successo nella storia della nostra azienda e abbiamo dimostrato che DB Schenker è pronta per il futuro. Siamo entusiasti delle prospettive future dell'azienda combinata. Insieme a DSV, il nostro obiettivo è trasformare il settore e costruire un leader di mercato veramente globale con radici europee comuni per il meglio dei nostri dipendenti e dei nostri clienti".



Panoramica della transazione

- Valore aziendale di 14,3 miliardi di euro (circa 107 miliardi di corone danesi) e valore azionario di 11 miliardi di euro (circa 82 miliardi di corone danesi).
- Al termine dell'operazione, DSV acquisirà il 100% di Schenker AG, comprese tutte le sue affiliate, in una transazione interamente in contanti.
- I multipli della transazione corrispondono a un EV/Revenue di 0,77x e a un EV/EBIT di 14,0x sulla base dei dati finanziari degli ultimi dodici mesi fino a giugno 2024.
- DSV prevede di finanziare la transazione nei prossimi 12 mesi attraverso una combinazione di finanziamento azionario di circa 4-5 miliardi di euro tramite un bookbuilding accelerato senza diritti di prelazione per gli azionisti esistenti e finanziamento del debito, dato che rimaniamo impegnati a mantenere i nostri attuali rating di credito.
- Per la transazione, DSV ha ottenuto finanziamenti impegnati da BNP Paribas, Danske Bank, HSBC e Nordea.
- La transazione è soggetta all'approvazione del Consiglio di vigilanza di Deutsche Bahn e del Ministero federale tedesco per il digitale e i trasporti (Bundesministerium für Digitales und Verkehr) nelle prossime settimane, oltre che alle consuete approvazioni normative. Il completamento della transazione è previsto per il secondo trimestre del 2025. DSV fornirà le informazioni consuete una volta soddisfatte le condizioni in sospeso. Fino alla chiusura della transazione, DSV e Schenker rimarranno due società distinte che svolgeranno le loro attività come di consueto.
- DSV ha assunto impegni sociali nei confronti dei dipendenti di Schenker in Germania, che saranno validi per due anni dopo il closing.
- L'attuale programma di riacquisto di azioni di DSV fino a 1,5 miliardi di corone danesi, avviato il 24 luglio 2024, sarà interrotto con effetto immediato.

Motivazione strategica e finanziaria

Le acquisizioni sono parte integrante della strategia di crescita di DSV, che vanta una lunga esperienza nell'integrazione di aziende acquisite. La combinazione con Schenker rappresenta un'opportunità unica per creare e sviluppare un fornitore di servizi logistici leader a livello mondiale, in grado di offrire soluzioni distinte ai nostri clienti in un settore molto dinamico e competitivo.

DSV e Schenker sono un'ottima accoppiata basata sulle similitudini dei modelli di business, dei servizi e delle strategie, che si tradurrà in diversi vantaggi, tra cui:

- Forti relazioni con i clienti e competenze verticali nel settore.
- Sinergie commerciali e ulteriori opportunità di cross-selling, oltre a una rete e a un'offerta di servizi più forti.
- Sinergie operative derivanti dal consolidamento delle operazioni, delle strutture amministrative e logistiche e dell'infrastruttura informatica.
- Forte attenzione alla sostenibilità.

La rete globale potenziata andrà a vantaggio dei clienti e degli altri partner commerciali di DSV e favorirà una crescita organica sostenibile e sinergie operative. DSV prevede di investire 1 miliardo di euro nei prossimi cinque anni in Germania, il che contribuirà a garantire una crescita a lungo termine e la creazione di posti di lavoro. Nell'ambito della divisione Air & Sea, l'aggiunta della rete globale di Schenker creerà una rete combinata che gestirà circa 4,3 milioni di container (TEU) e circa 2,4 milioni di tonnellate di trasporto aereo all'anno. Per la divisione Road, l'acquisizione creerà una rete combinata basata sulla forte posizione di Schenker in Europa, soprattutto in Germania, che si aggiungerà alle significative sinergie commerciali e operative. Per quanto riguarda la divisione Solutions, Schenker fornisce a DSV un'ulteriore capacità di stoccaggio di circa 8,5 milioni di metri quadrati, portando la capacità totale a circa 17,5 milioni di metri quadrati in oltre 60 Paesi, ampliando in modo significativo l'offerta ai clienti.

Si prevede che la transazione avrà un effetto accrescitivo sull'EPS (diluito e rettificato) nel secondo anno successivo alla chiusura della transazione e DSV aspira a portare il margine operativo dell'entità combinata a un minimo dei livelli attuali di DSV nelle rispettive aree di business nel terzo anno successivo alla chiusura della transazione.

Dopo la chiusura della transazione, saranno resi noti ulteriori dettagli sull'impatto dell'acquisizione, comprese le stime e i tempi delle sinergie e dei costi di integrazione. Non si prevede che la transazione abbia un impatto sui risultati di DSV nel 2024 e pertanto la guidance stand-alone di DSV per il 2024 rimane invariata. Anche gli obiettivi finanziari stand-alone a lungo termine di DSV per il 2026 rimangono invariati fino alla chiusura della transazione.

Comunicato stampa DSV - 14 settembre 2024

Iscriviti alla [newsletter quotidiana gratuita di FERROVIE.IT](#) per ricevere tutte le mattine le ultime notizie.

Unisciti al nostro [canale WhatsApp](#) per aggiornamenti in tempo reale.

Ferrovie.it è dal 1997 il web magazine italiano dedicato alle ferrovie reali ed al modellismo ferroviario. E' vietata la riproduzione, anche parziale, di ogni contenuto del sito senza preventiva autorizzazione scritta della redazione. [Informativa sui cookie](#).

(C) Ferrovie.it - Roma - P.I. 08587411003