



Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 30 giugno 2020

Autogrill: ricavi del primo semestre 2020 a €1,1 miliardi (-52% rispetto a 1H2019) e EBITDA *underlying* a €56m

- **Risultati del primo semestre 2020 che riflettono l'eccezionale impatto negativo derivante dalla pandemia tuttora in atto a livello globale, ma anche la forte resilienza del Gruppo nonché la qualità e diversificazione delle attività e l'impegno straordinario di tutti i dipendenti. Resta costante l'attenzione alla **realizzazione** del piano di mitigazione per contrastare gli effetti del COVID-19**
- **Risultati del primo semestre 2020 caratterizzati da un "drop through" del 24% a livello di EBITDA *underlying* con una riduzione dei ricavi del 52% anno su anno**
- **Ritirata la guidance 2021 presentata da Autogrill a giugno 2019 in occasione del "Capital Markets Day" a fronte dell'incertezza relativa all'impatto del COVID-19 sui risultati finanziari e operativi**

**

- **Nominata dal Consiglio di Amministrazione Maria Pierdicchi come Lead Independent Director**

**

- Ricavi pari a €1,1 miliardi, in calo del -51,7% a cambi correnti (-52,3% a cambi costanti¹)
 - **Performance *like-for-like* a -52,7% da inizio anno²**
 - **Ricavi in calo del 78% a cambi costanti nel mese di giugno 2020**
- EBITDA *underlying*³ pari a €55,5m nel primo semestre 2020 (€335,9m nel primo semestre 2019) ed EBIT *underlying*³ pari a -€297,0m nei primi 6 mesi del 2020 (€48,8m nello stesso periodo del 2019)
 - **Drop through⁴ del 24% a livello di EBITDA *underlying* e del 29% a livello di EBIT *underlying*, a conferma dell'efficacia delle iniziative di mitigazione implementate fino a oggi**
- Risultato netto pari a -€271,0m nel primo semestre 2020⁵ (€115,0m nel primo semestre 2019)
- **Liquidità: cassa e risorse disponibili per circa €500m**

¹ A cambi costanti. Cambi medi €/€:

- primo semestre 2020: 1,1020
- primo semestre 2019: 1,1298

² La variazione nei ricavi *like-for-like* è calcolata rettificando i ricavi a cambi costanti dall'impatto di nuove aperture, chiusure, acquisizioni, cessioni e dall'effetto calendario. Per la metodologia di calcolo dettagliata, si rimanda alla sezione "Definizioni".

³ *Underlying*: misura alternativa di *performance* determinata escludendo alcune voci di ricavo o costo al fine di migliorare l'interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo nel periodo. Per la metodologia di calcolo dettagliata, si rimanda alla sezione "Definizioni".

⁴ *Drop through* = l'ammontare della variazione (positiva o negativa) dei ricavi che si traduce in variazione (positiva o negativa) di EBITDA / EBIT

⁵ La variazione del risultato netto è dovuta principalmente alle seguenti voci: plusvalenze al netto di costi di negoziazione pari a €125,5m nel primo semestre 2019 (non presenti nel primo semestre 2020), plusvalenze da cessioni di attività canadesi valutate ad equity per €37,4m nel primo semestre 2019 (non presenti nel primo semestre 2020), costi di efficientamento pari a €5,0m nel primo semestre 2020 (non presenti nel primo semestre 2019), costi per acquisizioni pari a €0,8m nel primo semestre 2019 (non presenti nel primo semestre 2020) e un effetto fiscale positivo per €0,9m nel primo semestre 2020 (a fronte di un effetto fiscale pari a -€30,5m nel primo semestre 2019).

**Risultati del primo semestre 2020**

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|--|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Ricavi | 1.096,5 | 2.271,6 | -51,7% | -52,3% |
| EBITDA <i>underlying</i> ³ | 55,5 | 335,9 | -83,5% | -83,6% |
| <i>EBITDA margin underlying</i> ³ | 5,1% | 14,8% | | |
| EBITDA | 52,0 | 454,3 | -88,6% | -88,7% |
| EBIT <i>underlying</i> ³ | (297,0) | 48,8 | n.s. | n.s. |
| <i>EBIT margin underlying</i> ³ | n.s. | 2,1% | | |
| EBIT | (300,5) | 167,2 | n.s. | n.s. |
| Risultato netto <i>underlying</i> ³ | (268,4) | (10,2) | n.s. | n.s. |
| Risultato netto | (271,0) | 115,0 | n.s. | n.s. |

Andamento dei ricavi a luglio

- Performance influenzata dal **mix di canali, nonché dalle tempistiche della pandemia e dalle misure di lockdown nelle diverse aree geografiche**
- **Graduali miglioramenti a livello generale** nonostante il perdurare di un contesto globale complesso
- Chiuso il 50% dei punti vendita e **ricavi in calo di circa il 68%⁶ anno su anno** a cambi costanti nella settimana del 13-19 luglio
- Nord America:
 - **Canale aeroportuale: in leggero miglioramento; la performance rimane modesta** a causa del costante aumento dei casi di contagio nei focolai statunitensi
 - **Canale autostradale: in costante ripresa**
- International:
 - **Canale aeroportuale: in leggero miglioramento; la performance rimane debole** a causa dell'esposizione agli hub internazionali
 - **Canale ferroviario: fortemente impattato** dal consistente incremento delle dinamiche dello *smart working*
- Europa:
 - **Canale autostradale: segni incoraggianti di ripresa e crescita costante** a seguito del graduale allentarsi delle misure di *lockdown*
 - **Altri canali: la performance rimane debole con alcuni iniziali segni di ripresa**

⁶ Dati basati sul calendario solare e non finanziario.



Outlook

- **Le previsioni in merito all'evoluzione della crisi sanitaria**, la cui portata e dimensione non sono ancora definite, **rimangono incerte**
- Per la seconda parte del 2020 Autogrill si attende **uno scenario economico globale caratterizzato da un'incertezza marcata**, nell'ambito del quale i **ricavi del Gruppo risulteranno significativamente impattati dalla riduzione di traffico** generata dal COVID-19:
 - **Il traffico aeroportuale rimarrà significativamente al di sotto dei livelli 2019 per il resto del 2020. Si prevede una ripresa più rapida del traffico aereo del segmento domestico** rispetto al segmento internazionale
 - **Il traffico autostradale è risultato il più resiliente durante la pandemia e si prevede una ripresa più rapida rispetto al traffico aereo** alla luce di una maggiore propensione all'uso delle auto personali e della riluttanza a riprendere a utilizzare il trasporto pubblico
 - Il COVID-19 sta **avendo un grave impatto su altri canali quali le stazioni ferroviarie e i centri commerciali**
- **A oggi non è possibile fornire indicazioni precise sulla futura evoluzione dei ricavi e degli utili** dato il **perdurare della mancanza di visibilità, in particolare relativamente alla ripresa del traffico aereo**. Di conseguenza è **ritirata la *guidance* 2021**, presentata da **Autogrill** a giugno 2019 in occasione del "Capital Markets Day", a fronte dell'incertezza relativa all'impatto del COVID-19 sui risultati finanziari e operativi
- **Rimangono invariati i fondamentali e la strategia di lungo termine:**
 - crescita dei ricavi nei canali strategici per il Gruppo, espandendo al contempo la presenza in segmenti di mercato contigui;
 - miglioramento della redditività grazie ai nuovi concept, innovazione e azioni mirate su tutte le componenti del conto economico;
 - allocazione disciplinata del capitale che tenga conto delle priorità strategiche
- **Scenario di simulazione per l'intero 2020:**
 - **Ipotesi principali:**
 - ricavi per il secondo semestre 2020 in calo del 50%-55% anno su anno
 - cambio €/€ pari a 1,10.
 - **Impatti principali per l'intero 2020:**
 - *drop through* del calo dei ricavi a livello di EBITDA *underlying* pari a circa 25%
 - consumo di cassa⁷ pari a circa €150-200m nel secondo semestre 2020

⁷ Il consumo di cassa corrisponde al Flusso monetario netto (*Free Cash Flow* + acquisizioni, cessioni e dividendi). Il dato non include i proventi derivanti da nuova emissione di debito/uscite di cassa per il rimborso di debiti.



Comunicato stampa

Group Corporate Communication
Centro Direzionale Milanofiori
Palazzo Z, Strada 5
20089 Rozzano (MI) – Italia

tel. + 39 02 4826 3250
e-mail: dir.com@autogrill.net
www.autogrill.com

Piano di mitigazione COVID-19

- Autogrill ha **implementato una ampia serie di misure** per allineare le proprie *operations* e mitigare gli impatti della pandemia
- Il Gruppo ha adottato tutti i provvedimenti necessari per **proteggere la salute e la sicurezza dei dipendenti e dei clienti**, focalizzandosi sulla **rapida riduzione delle spese, sulla gestione pro-attiva della posizione finanziaria e sulla continuità delle singole attività**, ove possibile.



Milano, 30 luglio 2020 – In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milano: AGL IM) ha esaminato e approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2020.

Ricavi consolidati: performance trainata dal mix di canali e dalle dinamiche locali

Evoluzione dei ricavi per regione

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Effetto cambio | Crescita organica | | | Acquisizioni | Cessioni | Calendario |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|-------------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|------------|
| | | | | Like for Like | Aperture | Chiusure | | | |
| Nord America | 529,6 | 1.167,5 | 26,9 | (640,0) -57,3% | 45,1 | (46,8) | 7,7 | (30,6) | 0,0 |
| International | 170,7 | 301,0 | (3,0) | (123,4) -43,8% | 7,6 | (18,0) | 4,8 | 0,0 | 1,6 |
| Europa | 396,2 | 803,1 | 4,5 | (381,8) -49,2% | 1,9 | (32,0) | - | (3,0) | 3,5 |
| Italia | 239,5 | 474,4 | - | (227,1) -48,7% | (0,3) | (9,2) | - | - | 1,5 |
| Altri paesi europei | 156,7 | 328,6 | 4,5 | (154,7) -50,0% | 2,1 | (22,8) | - | (3,0) | 2,0 |
| Totale Gruppo | 1.096,5 | 2.271,6 | 28,4 | (1.145,0) -52,7% | 54,6 | (96,8) | 12,5 | (33,6) | 5,0 |
| ⁽¹⁾ Nord America - m\$ | 583,7 | 1.319,1 | (2,8) | (705,4) -57,3% | 49,7 | (51,6) | 8,5 | (33,8) | - |

Ricavi consolidati pari a €1.096,5m nel primo semestre 2020, in calo del -51,7% a cambi correnti (-52,3% a cambi costanti), rispetto a €2.271,6m dello stesso periodo del 2019

- Performance *like-for-like* dei ricavi: -52,7%
 - Ricavi in calo del 78% a cambi costanti a giugno 2020
 - 56% dei punti vendita totali chiusi al 30 giugno 2020
- Nuove aperture e chiusure: le nuove aperture negli aeroporti in Nord America (Denver, Fort Lauderdale, Las Vegas e Seattle) sono state più che compensate dalla razionalizzazione della presenza del Gruppo in Europa
- Acquisizioni e cessioni: le acquisizioni di Pacific Gateway in Nord America e il consolidamento delle joint venture in Qatar, Emirati Arabi Uniti e in Malesia sono state più che compensate dalle cessioni delle attività del canale autostradale canadese e delle attività in Repubblica Ceca
- Effetto cambio: impatto positivo per €28,4m, dovuto principalmente alla svalutazione dell'Euro rispetto al Dollaro statunitense
- Nord America: performance *like-for-like* a -57,3% da inizio anno
 - Ricavi in calo dell'88% a cambi costanti a giugno 2020
 - 69% dei punti vendita totali chiusi al 30 giugno 2020
- International: performance *like-for-like* a -43,8% da inizio anno
 - Ricavi in calo del 91% a cambi costanti a giugno 2020
 - 70% dei punti vendita totali chiusi al 30 giugno 2020
- Europa: performance *like-for-like* a -49,2% da inizio anno
 - Ricavi in calo del 59% a cambi costanti a giugno 2020
 - 25% dei punti vendita totali chiusi al 30 giugno 2020 (di cui: 18% in Italia e 35% in altri Paesi europei)



Ricavi per canale

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Effetto cambio | Crescita organica | | | Acquisizioni | Cessioni | Calendario |
|----------------------|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|------------|
| | | | | Like for Like | Aperture | Chiusure | | | |
| Aeroporti | 656,3 | 1.383,0 | 22,5 | (751,2) -55,8% | 48,1 | (60,6) | 12,5 | 0,0 | 2,0 |
| Autostrade | 354,9 | 697,2 | 5,3 | (295,3) -45,7% | 4,5 | (28,2) | - | (30,6) | 2,2 |
| Altri canali | 85,2 | 191,4 | 0,5 | (98,5) -54,2% | 1,9 | (8,1) | - | (3,0) | 0,9 |
| Totale Gruppo | 1.096,5 | 2.271,6 | 28,4 | (1.145,0) -52,7% | 54,6 | (96,8) | 12,5 | (33,6) | 5,0 |

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|----------------------|------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Aeroporti | 656,3 | 1.383,0 | -52,5% | -53,3% |
| Autostrade | 354,9 | 697,2 | -49,1% | -49,5% |
| Altri canali | 85,2 | 191,4 | -55,5% | -55,7% |
| Totale Ricavi | 1.096,5 | 2.271,6 | -51,7% | -52,3% |

Drop through del 24% a livello di EBITDA underlying³

- EBITDA *underlying*³ a €55,5m nel primo semestre 2020 (€335,9m nel primo semestre 2019), con un calo dell'83,5% a cambi correnti (-83,6% a cambi costanti) rispetto al primo semestre 2019
 - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBITDA *underlying* di €280,4m, che si traduce in un *drop through* del 24%
 - L'impatto negativo indotto dalla pandemia è stato mitigato grazie alle iniziative sul costo del lavoro, sugli affitti e sulle spese generali e amministrative
- EBITDA pari a €52m nel primo semestre 2020 rispetto a €454,3m nel primo semestre 2019 (-88,6% a cambi correnti; -88,7% a cambi costanti)
 - EBITDA impattato da:
 - €1,5m di contributo positivo relativo ai piani di stock option (-€6,3m nel primo semestre 2019)
 - €5,0m di costi relativi a progetti di efficientamento (non presenti nel primo semestre 2019)
 - €0,8m di costi sostenuti per le acquisizioni nel primo semestre 2019 (non presenti nel primo semestre 2020)
 - €125,5m di plusvalenze al netto dei costi accessori nel primo semestre 2019 (non presenti nel primo semestre 2020)



EBITDA e EBITDA *underlying*³

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| EBITDA <i>underlying</i>³ | 55,5 | 335,9 | -83,5% | -83,6% |
| EBITDA margin <i>underlying</i>³ | 5,1% | 14,8% | | |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i> | 1,5 | (6,3) | | |
| Costo dei progetti di efficientamento | (5,0) | - | | |
| Costi acquisizione | - | (0,8) | | |
| Plusvalenze da cessioni al netto di oneri accessori | - | 125,5 | | |
| EBITDA | 52,0 | 454,3 | -88,6% | -88,7% |
| <i>EBITDA margin</i> | 4,7% | 20,0% | | |

Drop through del 29% a livello di EBIT *underlying*³

- EBIT *underlying*³ pari a -€297,0m nel primo semestre 2020, rispetto a €48,8m nel primo semestre 2019
 - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBIT *underlying* di €345,8m, che si traduce in un *drop through* del 29%
 - Ammortamenti pari a €352,5m, incluse svalutazioni pari a €36,1m, soprattutto negli Stati Uniti (€1,9m nel primo semestre 2019)
- EBIT pari a -€300,5m nel primo semestre 2020 rispetto a €167,2m nel primo semestre 2019

EBIT e EBIT *underlying*³

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| EBIT <i>underlying</i>³ | (297,0) | 48,8 | n.s. | n.s. |
| EBIT margin <i>underlying</i>³ | n.s. | 2,1% | | |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i> | 1,5 | (6,3) | | |
| Costo dei progetti di efficientamento | (5,0) | - | | |
| Costi acquisizione | - | (0,8) | | |
| Plusvalenze da cessioni al netto di oneri accessori | - | 125,5 | | |
| EBIT | (300,5) | 167,2 | n.s. | n.s. |
| <i>EBIT margin</i> | n.s. | 7,4% | | |

Oneri finanziari netti: costo medio del debito nel periodo pari al 3,0%

- Oneri finanziari netti pari a €56,5m nel primo semestre 2020, in aumento rispetto a €47,5m nel primo semestre 2019 a causa dell'aumento dell'indebitamento lordo medio
 - Costo medio del debito: riduzione dal 3,4% nel primo semestre 2019 al 3,0% nel primo semestre 2020
- Proventi da partecipazioni: -€0,2m nel primo semestre 2020, in riduzione rispetto a +€37,5m nel primo semestre 2019 (che aveva beneficiato di una parte della plusvalenza relativa alla cessione delle attività sul del canale autostradale canadese)

Imposte sul reddito: +€71,5m nel primo semestre 2020

- Imposte sul reddito pari a +€71,5m nel primo semestre 2020 rispetto a -€34,4m nel primo semestre 2019, a causa dell'utile ante imposte negativo nel primo semestre 2020

**Risultato netto: risultato netto *underlying*³ pari a -€268,4m nel primo semestre 2020**

- Risultato netto *underlying*³ pari a -€268,4 m (-€10,2m nel primo semestre 2019)
- Risultato netto pari -€271,0m (€115,0m nel primo semestre 2019)
 - Utili di terzi pari a -€14,7m (€7,8m nel primo semestre 2019)

Risultato netto e risultato netto *underlying*

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|--|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Risultato netto <i>underlying</i>³ (attribuibile ai soci della controllante) | (268,4) | (10,2) | n.s. | n.s. |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i> | 1,5 | (6,3) | | |
| Costo dei progetti di efficientamento | (5,0) | - | | |
| Costi acquisizione | - | (0,8) | | |
| Plusvalenze da cessioni al netto di oneri accessori | - | 125,5 | | |
| Plusvalenze da cessioni attività canadesi valutate ad equity | - | 37,4 | | |
| Effetto fiscale | 0,9 | (30,5) | | |
| Risultato netto (attribuibile ai soci della controllante) | (271,0) | 115,0 | n.s. | n.s. |

Posizione finanziaria netta: €1,0 miliardo a fine giugno 2020

- Posizione finanziaria netta totale, incluse le passività per leasing, pari a €3.294,9m al 30 giugno 2020 (€2.947,9m al 31 dicembre 2019)
- Posizione finanziaria netta pari a €1.000,1m rispetto a €558,6m al 31 dicembre 2019
- *Free Cash Flow* pari a -€397,2m nel primo semestre 2020, escluso l'esborso per imposte pari a €22,7m relative alla cessione delle attività del canale autostradale canadese. *Free Cash Flow* pari a -€103,8m nel primo semestre 2019. La riduzione è stata principalmente generata da:
 - il calo dell'EBITDA generato dall'impatto del COVID-19
 - un maggiore assorbimento di cassa del capitale circolante a causa della riduzione dei ricavi nel primo semestre 2020
 - parzialmente compensati dalla riduzione degli investimenti (-€92,5m nel primo semestre 2020 rispetto a -€161,9m nel primo semestre 2019). L'80% degli investimenti del primo semestre 2020 è stato sostenuto nel primo trimestre 2020
- Uscite di cassa per acquisizioni e cessioni pari a €1,9m (contributo positivo netto pari a €131,8m nel primo semestre 2019 attribuibile alle cessioni delle attività sul canale autostradale canadese e delle attività in Repubblica Ceca)
- Nessun pagamento di dividendi agli azionisti del Gruppo (€50,8m nel primo semestre 2019) e contributo per l'aumento di capitale da parte dei soci di minoranza, al netto dei dividendi pagati pari a €3,5m (€1,5m nel primo semestre 2019)⁸
- Flusso monetario netto pari a -€430,6m (-€21,4m nel primo semestre 2019)

⁸ La voce "Dividendi" include sia i dividendi pagati agli azionisti del Gruppo (non presente nel primo semestre 2020; -€50,8 nel primo semestre 2019) sia i dividendi pagati ai soci di minoranza, al netto degli aumenti di capitale (+€3,5m nel primo semestre 2020; +€1,5m nel primo semestre 2019).

**Cash Flow**

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 |
|--|------------------------|------------------------|
| EBITDA | 52,0 | 454,3 |
| Plusvalenze cessioni al netto oneri accessori | - | (125,5) |
| Variazione capitale circolante netto | (174,2) | (68,6) |
| Quota capitale netta dei canoni di locazione | (76,2) | (147,2) |
| Rilascio debito per leasing | (70,3) | - |
| FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVE | (268,6) | 113,0 |
| Imposte pagate | (18,3) | (9,0) |
| Interessi netti pagati | (11,3) | (11,8) |
| Interessi netti impliciti nei canoni di locazione | (29,1) | (34,1) |
| FLUSSO MONETARIO NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVE | (327,4) | 58,1 |
| Investimenti netti pagati | (92,5) | (161,9) |
| FLUSSO MONETARIO NETTO DOPO GLI INVESTIMENTI | (419,8) | (103,8) |
| Imposte pagate sulla cessione delle attività autostradali in Canada | 22,7 | - |
| FLUSSO MONETARIO NETTO escludendo l'impatto delle imposte pagate sulla cessione delle attività autostradali in Canada | (397,2) | (103,8) |
| Acquisizioni e cessioni | (1,9) | 131,8 |
| Imposte pagate sulla cessione delle attività autostradali in Canada | (22,7) | - |
| FLUSSO MONETARIO NETTO PRE DIVIDENDI | (421,7) | 27,9 |
| Pagamento dividendi ⁽⁹⁾ | 3,5 | (49,3) |
| Acquisto azioni proprie | (12,3) | - |
| FLUSSO MONETARIO NETTO | (430,6) | (21,4) |

COVID-19: piano di mitigazione

- Come già accennato, per rispondere alla crisi nei mesi scorsi Autogrill ha implementato una ampia serie di misure per adattare le proprie operation e mitigare gli impatti della pandemia
- Il Gruppo ha adottato tutte le misure necessarie per proteggere la salute e la sicurezza dei dipendenti e dei clienti, focalizzandosi sulla rapida riduzione delle spese, sulla gestione pro-attiva della posizione finanziaria e sulla continuità del business, ove possibile
- Le misure hanno riguardato principalmente le seguenti aree:
 - Costo del lavoro: è proseguita la riduzione delle ore di lavoro in linea con la contrazione del traffico, così come il ricorso agli ammortizzatori sociali messi a disposizione dai governi
 - Affitti:
 - raggiunti accordi con un numero significativo di concedenti a livello globale relativamente alla riduzione o al rinvio degli affitti e negoziazioni in corso per ulteriori agevolazioni
 - trattative in corso con la parte restante dei concedenti
 - Debito e liquidità:



- sin dall'inizio della crisi del COVID-19, Autogrill si è impegnata a preservare il livello di cassa e raggiungere il *break even* di cassa. Grazie a una serie d'importanti iniziative implementate a livello generale, il consumo di cassa è stato progressivamente ridotto nel corso del secondo trimestre 2020
- Autogrill S.p.A. ha raggiunto un accordo con le banche finanziatrici per la temporanea sospensione ("*covenant holiday*") della verifica dei parametri finanziari per un periodo di 15 mesi, che avrà inizio il 30 giugno 2020 (incluso) e potrà essere esteso fino al 31 dicembre 2021 al verificarsi di specifiche condizioni. Analoghi accordi sono stati sottoscritti dalla controllata statunitense HMSHost Corporation con le proprie banche finanziatrici, nonché con i sottoscrittori dei prestiti obbligazionari US Private Placement in essere
- Investimenti: revisione del piano di investimenti, con riduzione di tutte le spese al minimo necessario al corretto funzionamento delle *location*
- misure aggiuntive, tra cui la negoziazione di riduzioni temporanee o permanenti delle royalty sui marchi, tagli alle spese discrezionali, congelamento delle assunzioni e riduzione volontaria degli stipendi, nonché valutazione di tutte le opzioni di sostegno rese disponibili da parte dei governi per gestire il periodo di *lockdown*

La fase di riapertura

- Il Gruppo ha definito stringenti protocolli di salute e sicurezza e si sta impegnando per proteggere i dipendenti e i clienti nei punti vendita riaperti. Le misure adottate includono:
 - formazione del personale sui protocolli di sicurezza
 - maschere e altri dispositivi di protezione individuale (DPI) per i dipendenti
 - fornitura di gel igienizzante mani per clienti e dipendenti
 - protocolli potenziati di pulizia e sanificazione
 - revisione dei *layout* per promuovere il distanziamento sociale
 - modifiche alle modalità di interazione tra dipendenti e clienti per limitare i contatti
 - menù temporanei: menù ridotti concepiti specificatamente per facilitare il distanziamento sociale dei dipendenti e massimizzare la redditività durante le fasi di riapertura e riavvio delle attività
 - *roll-out* di soluzioni *contactless* basate su codice QR per ordine e pagamento dei menù, utilizzando anche software sviluppati internamente
 - *roll-out* di soluzioni *contactless* per l'auto-scannerizzazione e i pagamenti
- Autogrill proseguirà nell'approccio di graduale riapertura dei punti vendita valutando caso per caso e al verificarsi delle seguenti condizioni:
 - autorizzazione da parte dei governi locali alla riapertura dei punti vendita
 - il Gruppo ritiene di poter garantire la sicurezza dei dipendenti e dei clienti
 - il Gruppo ritiene di poter assicurare un buon livello di produttività del lavoro e uno *store cash flow* positivo

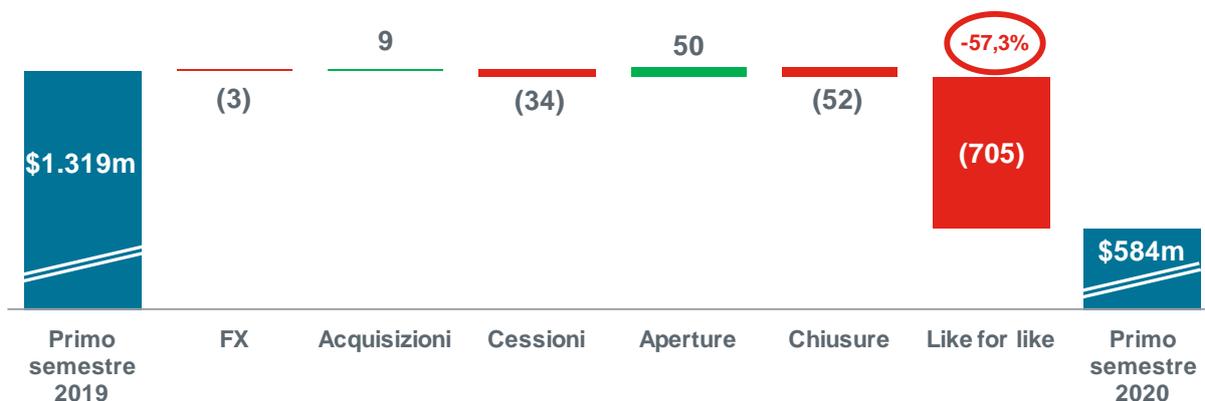


Ricavi ed EBITDA per area geografica

Nord America

- Ricavi pari a \$584m nel primo semestre 2020, in calo del 55,8% (-55,7% a cambi costanti) rispetto a \$1.319m nell'esercizio precedente

Evoluzione dei ricavi



- Performance *like-for-like* dei ricavi pari a -57,3%
- Ricavi in calo dell'88% a cambi costanti a giugno 2020
- 69% dei punti vendita totali chiuso al 30 giugno 2020
- Perimetro: contributo positivo di Pacific Gateway, da giugno 2019, più che compensato dalla cessione delle attività del canale autostradale canadese

Ricavi per geografia

| \$m | Primo | Primo | Variazione | |
|----------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | Semestre 2020 | Semestre 2019 | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Stati Uniti | 547,3 | 1.194,7 | -54,2% | -54,2% |
| Canada | 36,4 | 124,3 | -70,7% | -70,1% |
| Totale Ricavi | 583,7 | 1.319,1 | -55,8% | -55,7% |

Ricavi per canale

| \$m | Primo | Primo | Variazione | |
|----------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | Semestre 2020 | Semestre 2019 | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Aeroporti | 514,3 | 1.132,1 | -54,6% | -54,5% |
| Autostrade | 66,2 | 178,3 | -62,9% | -62,7% |
| Altri canali | 3,1 | 8,7 | -63,7% | -63,7% |
| Totale Ricavi | 583,7 | 1.319,1 | -55,8% | -55,7% |



- **EBITDA *underlying***³ pari a \$24,7m nel primo semestre 2020 rispetto a \$214,1m nel primo semestre 2019, con un calo dell'88,4% a cambi correnti (-88,3% a cambi costanti)
 - La riduzione dei ricavi ha generato una corrispondente riduzione dell'EBITDA *underlying* di \$189,4m, pari a un *drop through* del 26%
- **EBITDA** pari a \$24,0m nel primo semestre 2020 con una riduzione del 93,0% a cambi correnti (-92,9% a cambi costanti) rispetto a \$344,1m nel medesimo periodo dell'esercizio precedente
 - L'EBITDA del primo semestre 2019 aveva beneficiato di una plusvalenza pari a \$132,8m derivante dalla cessione delle attività del canale autostradale canadese

EBITDA e EBITDA *underlying*

| \$m | | | Variazione | |
|--|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Cambi correnti | Cambi costanti |
| EBITDA <i>underlying</i> ³ | 24,7 | 214,1 | -88,4% | -88,3% |
| EBITDA <i>underlying</i> ³ <i>margin</i> | 4,2% | 16,2% | | |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i> | 0,5 | (1,8) | | |
| Costo dei progetti di efficientamento | (1,2) | - | | |
| Costi acquisizione | - | (0,9) | | |
| Plusvalenze da cessione autostrade canadesi | - | 132,8 | | |
| EBITDA | 24,0 | 344,1 | -93,0% | -92,9% |
| <i>EBITDA margin</i> | <i>4,1%</i> | <i>26,1%</i> | | |

- **EBIT *underlying***³ pari a -\$174m nel primo semestre 2020 rispetto a \$65,7m nel primo semestre 2019.
 - La riduzione dei ricavi ha generato una corrispondente riduzione dell'EBIT *underlying* di \$239,7m, pari a un *drop through* del 33%
- **EBIT** pari a -\$174,7m nel primo semestre 2020 rispetto a \$195,7m nel primo semestre 2019
 - L'EBIT del primo semestre 2019 aveva beneficiato di una plusvalenza pari a \$132,8m derivante dalla cessione delle attività del canale autostradale canadese

EBIT and EBIT *underlying*

| \$m | | | Variazione | |
|--|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Cambi correnti | Cambi costanti |
| EBIT <i>underlying</i> ³ | (174,0) | 65,7 | n.s. | n.s. |
| EBIT <i>underlying</i> ³ <i>margin</i> | n.s. | 5,0% | | |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i> | 0,5 | (1,8) | | |
| Costo dei progetti di efficientamento | (1,2) | - | | |
| Spese per le acquisizioni | - | (0,9) | | |
| Plusvalenze da cessione autostrade canadesi | - | 132,8 | | |
| EBIT | (174,7) | 195,7 | n.s. | n.s. |
| <i>EBIT margin</i> | <i>n.s.</i> | <i>14,8%</i> | | |



International

- Ricavi pari a €171m nel primo semestre 2020, in calo del 43,3% (-42,7% a cambi costanti) rispetto a €301m nell'esercizio precedente

Evoluzione dei ricavi



- Performance *like-for-like* a -43,8%
- Ricavi in calo del 91% a cambi costanti a giugno 2020
- 70% dei punti vendita totali risulta chiuso al 30 giugno 2020

Ricavi per geografia

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Nord Europa | 108,0 | 209,8 | -48,6% | -48,1% |
| Resto del mondo | 62,7 | 91,2 | -31,3% | -30,4% |
| Totale Ricavi | 170,7 | 301,0 | -43,3% | -42,7% |

Ricavi per canale

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Aeroporti | 143,5 | 254,0 | -43,5% | -42,9% |
| Altri canali | 27,1 | 47,0 | -42,2% | -42,2% |
| Totale Ricavi | 170,7 | 301,0 | -43,3% | -42,7% |

- **EBITDA underlying³** pari a €16,7m nel primo semestre 2020 rispetto a €42,2m nel primo semestre 2019, in calo del 60,5% (-60,3% a cambi costanti)



- La riduzione dei ricavi ha generato una corrispondente riduzione dell'EBITDA *underlying* di €25,6m, pari a un *drop through* del 20%
- **EBITDA** a €12,8m nel primo semestre 2020, in calo del 69,0% (-68,8% a cambi costanti) rispetto a €41,4m nel primo semestre 2019

EBITDA e EBITDA *underlying*

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|--|------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| EBITDA <i>underlying</i>³ | 16,7 | 42,2 | -60,5% | -60,3% |
| EBITDA <i>underlying</i>³ margin | 9,8% | 14,0% | | |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i> | 0,2 | (0,8) | | |
| Costo dei progetti di efficientan | (4,0) | - | | |
| EBITDA | 12,8 | 41,4 | -69,0% | -68,8% |
| <i>EBITDA margin</i> | 7,5% | 13,8% | | |

- **EBIT *underlying*³** pari a -€30,3m nel primo semestre 2020 rispetto a €4,7m nel primo semestre 2019
 - La riduzione dei ricavi ha generato una corrispondente riduzione dell'EBIT *underlying* di €35,0m, pari a un *drop through* del 27%
- **EBIT** pari a -€34,2m nel primo semestre 2020 rispetto a €3,9m nel primo semestre 2019

EBIT e EBIT *underlying*

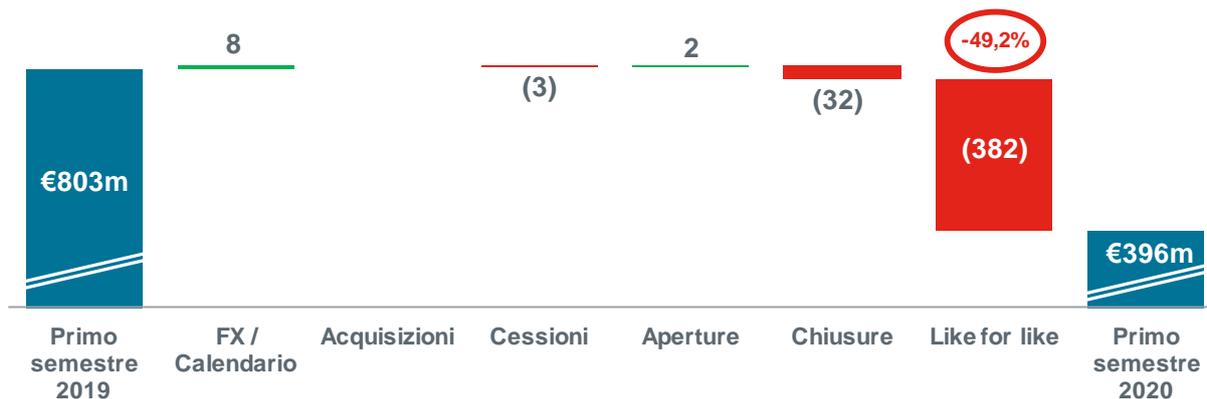
| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|--|------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| EBIT <i>underlying</i>³ | (30,3) | 4,7 | n.s. | n.s. |
| EBIT <i>underlying</i>³ margin | n.s. | 1,6% | | |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i> | 0,2 | (0,8) | | |
| Costo dei progetti di efficientamento | (4,0) | - | | |
| EBIT | (34,2) | 3,9 | n.s. | n.s. |
| <i>EBIT margin</i> | n.s. | 1,3% | | |



Europa

- Ricavi pari a €396m nel primo semestre 2020, in calo del 50,7% (-50,9% a cambi costanti) rispetto a €803m nell'esercizio precedente

Evoluzione dei ricavi



- Performance *like-for-like* pari a -49,2%
- Ricavi in calo del 59% a cambi costanti a giugno 2020
- 25% dei punti vendita totali chiuso al 30 giugno 2020

Ricavi per geografia

| €m | Primo | Primo | Variazione | |
|----------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | Semestre 2020 | Semestre 2019 | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Italia | 239,5 | 474,4 | -49,5% | -49,5% |
| Altri Paesi europei | 156,7 | 328,6 | -52,3% | -53,0% |
| Totale Ricavi | 396,2 | 803,1 | -50,7% | -50,9% |

Ricavi per canale

| €m | Primo | Primo | Variazione | |
|----------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | Semestre 2020 | Semestre 2019 | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Autostrade | 294,9 | 539,4 | -45,3% | -45,5% |
| Aeroporti | 46,1 | 126,9 | -63,7% | -64,2% |
| Altri canali | 55,2 | 136,7 | -59,6% | -59,8% |
| Totale Ricavi | 396,2 | 803,1 | -50,7% | -50,9% |

- **EBITDA underlying³** pari a €26,2m nel primo semestre 2020 rispetto a €116,6m nel primo semestre 2019, in calo del 77,5% (-77,7% a cambi costanti)



- La riduzione dei ricavi ha generato una corrispondente riduzione dell'EBITDA *underlying* di €90,4m, pari a un *drop through* del 22%
- **EBITDA** a €26,4m nel primo semestre 2020, in calo del 78,7% (-78,8% a cambi costanti) rispetto a €123,9m nel primo semestre 2019
 - L'EBITDA del primo semestre 2019 aveva beneficiato di una plusvalenza di €7,9m derivante dalla cessione delle attività in Repubblica Ceca

EBITDA e EBITDA *underlying*

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|--|------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| EBITDA <i>underlying</i>³ | 26,2 | 116,6 | -77,5% | -77,7% |
| EBITDA <i>underlying</i>³ margin | 6,6% | 14,5% | | |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i> | 0,2 | (0,8) | | |
| Plusvalenza da cessione attività Repubblica Ceca | - | 7,9 | | |
| EBITDA | 26,4 | 123,9 | -78,7% | -78,8% |
| EBITDA margin | 6,7% | 15,4% | | |

- **EBIT *underlying*³** pari a -€97,9m nel primo semestre 2020 rispetto a -€0,8m nel primo semestre 2019
 - La riduzione dei ricavi ha generato una corrispondente riduzione dell'EBIT *underlying* di €97,1m, pari a un *drop through* del 24%
- **EBIT** pari a -€97,7m nel primo semestre 2020 rispetto a €6,4m nel primo semestre 2019
 - L'EBIT del primo semestre 2019 aveva beneficiato di una plusvalenza di €7,9m derivanti dalla cessione delle attività in Repubblica Ceca

EBIT e EBIT *underlying*

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|--|------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| EBIT <i>underlying</i>³ | (97,9) | (0,8) | n.s. | n.s. |
| EBIT <i>underlying</i>³ margin | n.s. | n.s. | | |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i> | 0,2 | (0,8) | | |
| Plusvalenza da cessione attività Repubblica Ceca | - | 7,9 | | |
| EBIT | (97,7) | 6,4 | n.s. | n.s. |
| EBIT margin | n.s. | 0,8% | | |



Comunicato stampa

Group Corporate Communication
Centro Direzionale Milanofiori
Palazzo Z, Strada 5
20089 Rozzano (MI) – Italia

tel. + 39 02 4826 3250
e-mail: dir.com@autogrill.net
www.autogrill.com

Costi Corporate

EBITDA e EBITDA *underlying*

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|---|------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| EBITDA <i>underlying</i>³ | (9,8) | (12,4) | 21,3% | 21,3% |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i> | 0,7 | (3,1) | | |
| EBITDA | (9,1) | (15,6) | 41,6% | 41,6% |

EBIT e EBIT *underlying*

| €m | Primo Semestre 2020 | Primo Semestre 2019 | Variazione | |
|---|------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| EBIT <i>underlying</i>³ | (10,8) | (13,3) | 18,7% | 18,7% |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i> | 0,7 | (3,1) | | |
| EBIT | (10,1) | (16,4) | 38,4% | 38,4% |



Comunicato stampa

Group Corporate Communication
Centro Direzionale Milanofiori
Palazzo Z, Strada 5
20089 Rozzano (MI) – Italia

tel. + 39 02 4826 3250
e-mail: dir.com@autogrill.net
www.autogrill.com

Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill riunitosi oggi ha inoltre nominato Maria Pierdicchi *Lead Independent Director*. In data 21 Maggio 2020 il Consiglio ne aveva accertato la sussistenza dei requisiti di indipendenza.

I risultati del primo semestre 2020 saranno illustrati nel corso di una *conference call* con la comunità finanziaria che si terrà oggi, giovedì 30 luglio 2020, a partire dalle ore 16:00 (CEST). La presentazione sarà disponibile nella sezione “Investor Relations” del sito www.autogrill.com.

Numeri di telefono da contattare:

- dall'Italia: 800 91 42 43
- da UK: (0) 2 030598171
- dagli USA: 855 8205363
- da altri Paesi: +39 0267688
- digitare pin *0

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Camillo Rossotto, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Disclaimer

Il presente comunicato stampa contiene elementi previsionali e stime che riflettono le attuali opinioni del management (“forward-looking statements”) specie per quanto riguarda performance gestionali future, realizzazione di investimenti, andamento dei flussi di cassa ed evoluzione della struttura finanziaria. I forward-looking statements hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri, incluse le incertezze inerenti alla durata e all'entità della pandemia di COVID-19. I risultati effettivi potranno differire anche in misura significativa rispetto a quelli annunciati, in relazione a una pluralità di fattori tra cui, a titolo esemplificativo: andamento della mobilità delle persone nei Paesi e canali in cui il Gruppo opera; risultati delle procedure di rinnovo di contratti di concessione in corso o di procedure per l'affidamento di nuove concessioni; evoluzione della concorrenza; andamento dei tassi di cambio delle principali divise nei confronti dell'euro, in particolare del dollaro USA; andamento dei tassi di interesse; evoluzione futura della domanda; evoluzione del prezzo del petrolio e delle materie prime alimentari; condizioni macroeconomiche generali; fattori geopolitici ed evoluzioni del quadro normativo nei Paesi in cui il Gruppo opera; altri cambiamenti nelle condizioni di business.



Comunicato stampa

Group Corporate Communication
Centro Direzionale Milanofiori
Palazzo Z, Strada 5
20089 Rozzano (MI) – Italia

tel. + 39 02 4826 3250
e-mail: dir.com@autogrill.net
www.autogrill.com

Definizioni

EBITDA

Risultato prima degli oneri finanziari, degli ammortamenti e delle imposte.

Risultato Operativo (EBIT)

Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari.

EBITDA underlying/EBIT/Risultato netto/EPS

Underlying: misura alternativa di performance determinata escludendo alcune voci di ricavo o costo al fine di migliorare l'interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo nell'esercizio. In particolare sono esclusi i costi per i piani di incentivazione azionaria, i costi sostenuti per acquisizioni, nel caso in cui si concludano positivamente, le plusvalenze da cessioni al netto dei costi di negoziazione, i costi di efficientamento e l'effetto fiscale delle voci soprariportate.

Crescita like-for-like dei ricavi

La crescita *like-for-like* dei ricavi è calcolata rettificando la crescita organica dei ricavi per le nuove aperture e chiusure e delle variazioni di calendario.

Crescita *like-for-like* percentuale = variazione *like-for-like*/ricavi anno precedente rettificati per eliminare i) i ricavi dei punti vendita non più in portafoglio nell'anno in corso (chiusure e cessioni), ii) l'effetto cambio e iii) l'effetto calendario.

Free cash flow

Flusso di cassa generato dalla società dopo aver sottratto gli investimenti dal flusso di cassa operativo. Free cash flow non include le seguenti voci: acquisizioni, cessioni, dividendi (sia dividendi pagati agli azionisti che alle minorities)

Contatti vinti e rinnovati

I ricavi complessivi per area sono calcolati come somma delle vendite totali di ciascun contratto incluso nel *cluster*. I ricavi totali di ciascun contratto sono calcolati sommando i ricavi stimati per l'intera durata del contratto. La durata media è calcolata come la media ponderata dei ricavi totali per la durata di ogni singolo contratto. "Contratti vinti" si riferisce a nuovi spazi di vendita non precedentemente gestiti dal Gruppo. "Rinnovi" fa riferimento all'estensione di contratti esistenti. Contratti misti che prevedono nuovi spazi ed estensioni sono considerati come contratti vinti o rinnovi a seconda della prevalenza di una delle componenti in termini di ricavi attesi. Sono inclusi i contratti conclusi da partecipate consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Per ulteriori informazioni:

Simona Gelpi
Head of Group Corporate Communication

T: +39 02 4826 3209
simona.gelpi@autogrill.net

Lorenza Rivabene
Group Corporate Development, M&A & Investor Relations
Director

T: +39 02 4826 3525
lorenza.rivabene@autogrill.net



Conto Economico consolidato sintetico - Giugno 2020

| | 1° Semestre 2020 | | 1° Semestre 2019 | | Variazione | |
|--|------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | <i>Incidenza sui Ricavi</i> | | <i>Incidenza sui Ricavi</i> | <i>a cambi correnti</i> | <i>a cambi costanti</i> |
| (m€) | | | | | | |
| Ricavi | 1.096,5 | 100,0% | 2.271,6 | 100,0% | -51,7% | -52,3% |
| Altri proventi operativi | 62,0 | 5,7% | 92,2 | 4,1% | -32,8% | -31,4% |
| Totale ricavi e proventi | 1.158,5 | 105,7% | 2.363,9 | 104,1% | -51,0% | -51,5% |
| Costo delle materie prime, sussidiarie e merci | (373,5) | 34,1% | (696,1) | 30,6% | -46,3% | -46,9% |
| Costo del personale | (449,6) | 41,0% | (782,3) | 34,4% | -42,5% | -43,3% |
| Costo per affitti, concessioni e royalty su utilizzo di marchi | (56,3) | 5,1% | (263,2) | 11,6% | -78,6% | -78,8% |
| Altri costi operativi | (227,1) | 20,7% | (293,4) | 12,9% | -22,6% | -23,6% |
| Plusvalenze da cessione attività operative (*) | - | 0,0% | 125,5 | 5,5% | n.s. | n.s. |
| EBITDA | 52,0 | 4,7% | 454,3 | 20,0% | -88,6% | -88,7% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (352,5) | 32,1% | (287,1) | 12,6% | 22,8% | 21,4% |
| Risultato operativo (EBIT) | (300,5) | -27,4% | 167,2 | 7,4% | n.s. | n.s. |
| Proventi (Oneri) finanziari | (56,5) | 5,2% | (47,5) | 2,1% | 19,0% | 16,7% |
| Proventi (Oneri) su partecipazioni | (0,2) | 0,0% | 37,5 | 1,7% | n.s. | n.s. |
| Risultato ante imposte | (357,2) | -32,6% | 157,2 | 6,9% | n.s. | n.s. |
| Imposte sul reddito | 71,5 | 6,5% | (34,4) | 1,5% | n.s. | n.s. |
| Risultato netto attribuibile a: | (285,7) | -26,1% | 122,8 | 5,4% | n.s. | n.s. |
| - soci della controllante | (271,0) | -24,7% | 115,0 | 5,1% | n.s. | n.s. |
| - interessenze di pertinenza di terzi | (14,7) | -1,3% | 7,8 | 0,3% | n.s. | n.s. |

(*) al netto degli oneri accessori



Comunicato stampa

Group Corporate Communication
 Centro Direzionale Milanofiori
 Palazzo Z, Strada 5
 20089 Rozzano (MI) – Italia

tel. + 39 02 4826 3250
 e-mail: dir.com@autogrill.net
 www.autogrill.com

Stato Patrimoniale consolidato sintetico - 30 Giugno 2020

| (m€) | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variazione | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | a cambi correnti | a cambi costanti |
| Attività immateriali | 986,1 | 985,8 | 0,3 | (2,6) |
| Immobili, impianti e macchinari | 1.101,1 | 1.090,9 | 10,1 | 10,3 |
| Diritti d'uso | 2.179,5 | 2.359,0 | (179,4) | (176,0) |
| Immobilizzazioni finanziarie | 37,2 | 38,0 | (0,7) | (0,8) |
| A) Capitale immobilizzato | 4.303,9 | 4.473,6 | (169,8) | (169,2) |
| Rimanenze | 108,6 | 133,7 | (25,2) | (25,2) |
| Crediti commerciali | 31,5 | 55,4 | (23,9) | (23,3) |
| Altri crediti | 181,0 | 125,1 | 56,0 | 56,8 |
| Debiti commerciali | (297,8) | (397,2) | 99,3 | 99,2 |
| Altri debiti | (324,5) | (391,5) | 67,0 | 66,9 |
| B) Capitale di esercizio | (301,2) | (474,5) | 173,2 | 174,4 |
| Capitale investito (A+B) | 4.002,7 | 3.999,2 | 3,5 | 5,2 |
| C) Altre attività e passività non correnti non finanziarie | (60,7) | (115,3) | 54,6 | 55,3 |
| D) Capitale investito netto (A+B+C) | 3.942,0 | 3.883,8 | 58,1 | 60,5 |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante | 576,9 | 858,3 | (281,4) | (276,3) |
| Patrimonio netto attribuibile ad interessenze di pertinenza di terzi | 70,1 | 77,6 | (7,5) | (8,0) |
| E) Patrimonio netto | 647,1 | 935,9 | (288,9) | (284,2) |
| Debiti finanziari a medio-lungo termine | 3.225,4 | 2.924,6 | 300,8 | 300,4 |
| Crediti finanziari a medio-lungo termine | (74,3) | (73,6) | (0,7) | (0,3) |
| F) Posizione Finanziaria Netta Complessiva a medio-lungo termine | 3.151,1 | 2.851,0 | 300,1 | 300,0 |
| Debiti finanziari a breve termine | 682,3 | 462,0 | 220,3 | 220,7 |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve termine | (538,6) | (365,1) | (173,5) | (176,0) |
| G) Posizione Finanziaria Netta Complessiva a breve termine | 143,7 | 96,9 | 46,8 | 44,7 |
| Posizione Finanziaria Netta Complessiva (F+G) | 3.294,9 | 2.947,9 | 346,9 | 344,7 |
| Passività finanziarie nette per beni in leasing | (2.294,8) | (2.389,3) | 94,6 | 94,6 |
| Posizione Finanziaria Netta | 1.000,1 | 558,6 | 441,5 | 439,3 |
| H) Totale (E+F+G), come in D) | 3.942,0 | 3.883,8 | 58,1 | 60,5 |



Rendiconto Finanziario consolidato - 30 Giugno 2020

| (m€) | 1° semestre 2020 | 1° semestre 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali | 243,8 | 166,3 |
| Risultato ante imposte e oneri finanziari netti del periodo | (300,7) | 204,7 |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni | 352,5 | 287,1 |
| Proventi (oneri) su partecipazioni | 0,2 | (37,5) |
| Plusvalenze da realizzo cessione Autogrill Czech S.r.o. | - | (7,9) |
| Plusvalenze da realizzo cessione attività sulle autostrade in Canada | - | (118,9) |
| Plusvalenze da realizzo di altre immobilizzazioni | - | (2,9) |
| Altre poste non monetarie | (0,6) | 1,4 |
| Variazione del capitale di esercizio | (173,6) | (61,5) |
| Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie | 0,1 | (4,3) |
| Flusso monetario da (per) attività operativa | (122,2) | 260,2 |
| Imposte pagate | (18,3) | (9,0) |
| Interessi netti pagati | (11,3) | (11,8) |
| Interessi impliciti nei canoni di locazione | (29,1) | (34,1) |
| Flusso monetario netto da (per) attività operativa | (180,9) | 205,3 |
| Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali | (93,3) | (166,3) |
| Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute | 0,8 | 4,5 |
| Liquidità assorbita da acquisto di partecipazioni minori | - | (0,2) |
| Liquidità assorbita da acquisizione LeCroBag GmbH | - | (5,9) |
| Liquidità generata da cessione Autogrill Czech S.r.o. | - | 7,0 |
| Liquidità generata da cessione attività sulle autostrade in Canada | - | 162,8 |
| Liquidità generata (assorbita) da acquisizione Pacific Gateway Concessions LLC | 0,2 | (32,1) |
| Liquidità assorbita da acquisizione Autogrill Middle East, LLC e HMSHost Catering Malaysia SDN. BHD. | (2,1) | - |
| Variazione netta delle attività finanziarie non correnti | (0,7) | (2,5) |
| Flusso monetario per attività di investimento | (95,0) | (32,8) |
| Utilizzo di linee di credito disponibili a medio-lungo termine | 438,1 | - |
| Accensione di finanziamenti a breve termine al netto dei rimborsi | 194,0 | 35,9 |
| Pagamento quota capitale dei canoni di locazione | (76,2) | (147,2) |
| Rinegoziazione COVID-19 su debiti per <i>leasing</i> | (70,3) | - |
| Pagamento di dividendi | - | (50,8) |
| Acquisto azioni proprie | (12,3) | - |
| Altri movimenti (*) | 5,7 | 1,5 |
| Flusso monetario da (per) attività di finanziamento | 479,1 | (62,6) |
| Flusso monetario dell'esercizio | 203,1 | 109,9 |
| Differenze cambio su disponibilità liquide nette | (0,1) | (1,1) |
| Cassa e altre disponibilità liquide nette finali | 446,8 | 275,0 |

(*) include anche la distribuzione di dividendi ai soci di minoranza delle società consolidate, al netto degli aumenti di capitale

Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette

| (m€) | 1° semestre 2020 | 1° semestre 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2020 e al 1° gennaio 2019 | 284,1 | 166,3 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 284,1 | 214,7 |
| Scoperti di conto corrente | (40,3) | (48,4) |
| Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 30 giugno 2020 e al 30 giugno 2019 | 446,8 | 275,0 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 468,4 | 327,3 |
| Scoperti di conto corrente | (21,5) | (52,2) |