



Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 30 giugno 2022

## Autogrill: solidi risultati nel primo semestre 2022 e *guidance* 2022 rivista al rialzo

- **Ricavi pari a €1.761,1m**, in crescita del 78,0% a cambi costanti<sup>1</sup> (+87,7% a cambi correnti)
  - **Crescita *like for like*<sup>2</sup> dei ricavi pari a +77,4% nel primo semestre 2022** grazie al contributo di tutte le regioni e al forte slancio del traffico sia domestico che internazionale.
  - I ricavi del primo semestre 2022 rappresentano circa l'83% di quelli del primo semestre 2019, al netto delle cessioni effettuate nel periodo. Si registra quindi una accelerazione rispetto ai ricavi dei primi 4 mesi del 2022 che rappresentavano circa il 77%.
- EBIT *underlying*<sup>3</sup> pari a €22,5m nel primo semestre 2022 (-€88,8m nel primo semestre 2021)
  - **Miglioramento pari a circa €111m rispetto al primo semestre 2021**, grazie a un'efficace gestione dei prezzi, del *mix* di prodotto e dei costi nel contesto di una crescita sostenuta dei ricavi
- Risultato netto pari a -€37,4m nel primo semestre 2022 (-€148,3m nel primo semestre 2021)
- **Free Cash Flow<sup>4</sup> pari a €103,3m** nel primo semestre 2022 (-€55,9m nel primo semestre 2021)
  - **Flusso monetario da attività operative<sup>5</sup> 2,5 volte superiore al primo semestre 2021** (€129,5m nel primo semestre 2022; €50,5m nello stesso periodo del 2021) a conferma della solida *performance* del *business*
  - **Rimborso fiscale di €90,1m negli Stati Uniti incassato ad aprile 2022**
- **Posizione finanziaria netta** escluse le attività e le passività per beni in *leasing* pari a €131,0m al 30 giugno 2022 (€197,4m al 31 dicembre 2021)
- **Nuovi contratti vinti e rinnovi: circa €1,8 miliardi<sup>6</sup>**
- **Guidance 2022 rivista al rialzo alla luce dei solidi risultati raggiunti nella prima parte dell'anno:**
  - Ricavi: circa €3,8 miliardi<sup>7</sup> (rispetto a una *guidance* iniziale di circa €3,7 miliardi)

<sup>1</sup> A cambi costanti. Cambi medi €/€:

- primo semestre 2022: 1,0934
- primo semestre 2021: 1,2053

<sup>2</sup> 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".

<sup>3</sup> *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".

<sup>4</sup> *Free Cash Flow* = il *Free Cash Flow* è il flusso di cassa dalle attività operative al netto degli investimenti in capitale fisso (*capex*) ed escludendo i flussi di cassa relativi a operazioni straordinarie (quali, ad esempio, acquisizioni, cessioni, aumenti di capitale, rifinanziamento del debito). Il *Free Cash Flow* è calcolato come segue: EBITDA +/- variazione capitale circolante netto +/- costi e ricavi non-cash già inclusi nell'EBITDA – MAG pagato +/- oneri e proventi finanziari (esclusi i costi sostenuti relativi al pagamento anticipato del debito) +/- imposte nette - investimenti (*capex*).

<sup>5</sup> Flusso monetario da attività operative = *Free Cash Flow* escludendo tasse pagate, interessi netti versati, interessi impliciti sulle passività per beni in *leasing* e *capex* netto versato.

<sup>6</sup> Valore complessivo dei contratti calcolato sommando i ricavi attesi di ogni contratto per l'intera durata dello stesso, convertito in Euro ai tassi di cambio medi del primo semestre 2022. Sono inclusi i contratti conclusi da partecipate consolidate con il metodo del patrimonio netto.

<sup>7</sup> Ipotizzando un cambio €/€ pari a 1,10 per il 2022. Una variazione dello 0,01 nel cambio Euro/Dollaro statunitense genera un impatto annualizzato sui ricavi per il 2022 pari +/-€20m.



- *Free Cash Flow*: circa €200m (rispetto a una *guidance* iniziale con un range tra €160m e €180m)
- **Obiettivi 2024 invariati**

Milano, 29 luglio 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milan: AGL IM) ha esaminato e approvato in data odierna i dati dei ricavi consolidati al 30 giugno 2022.

“Pur in uno scenario ancora caratterizzato da forte incertezza, il Gruppo Autogrill ha mantenuto lo slancio dell’anno scorso anche nel primo semestre del 2022, a riprova della grande resilienza del suo modello di business” ha dichiarato Gianmario Tondato Da Ruos, CEO del Gruppo. “Grazie all’eccellente lavoro effettuato su tutte le leve commerciali a nostra disposizione, in un contesto di generale ripresa del traffico siamo stati in grado di registrare un’ottima performance in termini di ricavi, EBIT e generazione di cassa in tutte le regioni e canali, e in particolare per quanto riguarda il Nord America che ha visto nel semestre una crescita dell’80% dei ricavi e un EBIT underlying più che raddoppiato” ha concluso.

### **Risultati del primo semestre 2022**

| €m                                      | Primo semestre 2022 | Primo semestre 2021 | Variazione     |                |
|---|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
|   |                     |                     | Cambi Correnti | Cambi Costanti |
| Ricavi                                  | 1.761,1             | 938,3               | 87,7%          | 78,0%          |
| EBITDA underlying <sup>3</sup>          | 284,2               | 166,3               | 70,9%          | 57,1%          |
| EBITDA margin underlying <sup>3</sup>   | 16,1%               | 17,7%               |                |                |
| EBITDA                                  | 280,6               | 164,2               | 70,9%          | 57,0%          |
| EBIT underlying <sup>3</sup>            | 22,5                | (88,8)              | n.s.           | n.s.           |
| EBIT margin underlying <sup>3</sup>     | 1,3%                | -9,5%               |                |                |
| EBIT                                    | 18,9                | (90,9)              | n.s.           | n.s.           |
| Risultato netto underlying <sup>3</sup> | (34,5)              | (146,3)             | 76,4%          | 77,1%          |
| Risultato netto                         | (37,4)              | (148,3)             | 74,8%          | 75,5%          |

### **Priorità e *guidance* 2022**

- Nel trarre il massimo vantaggio dalla ripresa, le priorità di Autogrill per il 2022 sono:
  - rafforzare il *core business*
  - mantenere il *focus* sulla generazione di cassa
  - implementare con successo la strategia ESG
- La *guidance* 2022 è stata rivista al rialzo alla luce dei solidi risultati raggiunti nella prima metà dell’anno
- La *guidance* del Gruppo per l’esercizio 2022 è la seguente:
  - ricavi per l’esercizio pari a circa €3,8 miliardi<sup>7</sup> (rispetto a una *guidance* iniziale pari a circa €3,7 miliardi)
  - *Free Cash Flow*<sup>4</sup> per l’esercizio pari a circa €200m (rispetto a una *guidance* iniziale con un range tra €160m e €180m)



- La *guidance* relativa al *Free Cash Flow*<sup>4</sup> include il rimborso fiscale di +€90,1m negli Stati Uniti incassato ad aprile 2022
- la *guidance* non considera la diffusione di varianti di COVID-19 resistenti alle attuali terapie o un generale riacutizzarsi della pandemia. Non considera altresì un'eventuale *escalation* del conflitto in Ucraina e il conseguente impatto negativo sul traffico globale che ne deriverebbe.

**Obiettivi 2024<sup>8</sup> invariati**

- Ricavi: €4,5 miliardi
- EBIT *margin underlying*<sup>3</sup>: circa 6%, superiore di circa 140 punti base rispetto al 2019
- Incidenza degli investimenti sui ricavi: tra il 4,8% e il 5,4%
- *Free Cash Flow*<sup>4</sup>: tra €130m e €160m

**DETTAGLIO DEI RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2022**

**Ricavi consolidati: solida crescita dei ricavi in tutte le regioni e canali**

**Ricavi per regione**

| €m                                 | Primo semestre 2022 | Primo semestre 2021 | Effetto cambio | Crescita organica |              |             |               | Acquisizioni | Cessioni      | Calendario di reporting <sup>9</sup> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------------------|
|                                    |                     |                     |                | Like for Like     | Aperture     | Chiusure    |               |              |               |                                      |
| <b>Nord America</b> <sup>(*)</sup> | 951,3               | 479,0               | 48,9           | 400,4             | 77,2%        | 32,0        | (0,6)         | -            | (86,3)        | 77,9                                 |
| <b>International</b>               | 174,6               | 55,8                | 0,7            | 113,8             | 201,4%       | 4,4         | (0,1)         | -            | -             | -                                    |
| <b>Europa</b>                      | 635,3               | 403,4               | 1,7            | 233,7             | 59,9%        | 11,0        | (14,6)        | -            | -             | -                                    |
| Italia                             | 405,8               | 292,6               | -              | 120,8             | 43,4%        | 6,5         | (14,2)        | -            | -             | -                                    |
| Altri Paesi europei                | 229,4               | 110,7               | 1,7            | 112,9             | 100,7%       | 4,5         | 0,4           | -            | -             | -                                    |
| <b>Totale Gruppo</b>               | <b>1.761,1</b>      | <b>938,3</b>        | <b>51,3</b>    | <b>747,9</b>      | <b>77,4%</b> | <b>47,4</b> | <b>(15,3)</b> | -            | <b>(86,3)</b> | <b>77,9</b>                          |
| <sup>(*)</sup> Nord America - m\$  | 1.040,1             | 577,4               | (0,1)          | 437,8             | 77,2%        | 35,0        | (0,7)         | -            | (94,4)        | 85,2                                 |

| €m                   | Primo semestre 2022 | Primo semestre 2021 | Variazione     |                |
|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                      |                     |                     | Cambi Correnti | Cambi Costanti |
| <b>Nord America</b>  | 951,3               | 479,0               | 98,6%          | 80,2%          |
| <b>International</b> | 174,6               | 55,8                | 212,6%         | 208,7%         |
| <b>Europa</b>        | 635,3               | 403,4               | 57,5%          | 56,8%          |
| Italia               | 405,8               | 292,6               | 38,7%          | 38,7%          |
| Altri Paesi europei  | 229,4               | 110,7               | 107,2%         | 104,1%         |
| <b>Totale Gruppo</b> | <b>1.761,1</b>      | <b>938,3</b>        | <b>87,7%</b>   | <b>78,0%</b>   |

Ricavi consolidati pari a €1.761,1m nel primo semestre 2022, in aumento del 78,0% a cambi costanti (+87,7% a cambi correnti) rispetto al primo semestre 2021 (€938,3m)

<sup>8</sup> Cambio €/€\$: 1,22

<sup>9</sup> Variazione del calendario di *reporting* in Nord America. Per ulteriori dettagli si rimanda alla "Nota sul calendario di *reporting*"



- Escludendo le cessioni degli ultimi due anni, i ricavi dei primi sei mesi del 2022 sono ancora inferiori di circa il 17% a cambi costanti rispetto allo stesso periodo del 2019
- *Performance like for like* dei ricavi: +77,4%, con una costante ripresa in tutte le regioni e in tutti i canali
- Nuove aperture e chiusure: le nuove aperture negli aeroporti in Nord America (Salt Lake City, Charlotte, San Jose e Memphis) sono state in parte compensate dalla razionalizzazione della presenza del Gruppo in tutte le aree geografiche
- Cessioni: cessione del *business* autostradale in Nord America a luglio 2021 (-€86,3m)
- Calendario di *reporting*<sup>9</sup>: impatto positivo per €77,9m riconducibile alla variazione del calendario di *reporting* in Nord America rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio
- Effetto cambio: impatto positivo per €51,3m, dovuto principalmente alla svalutazione dell'Euro rispetto al Dollaro statunitense

### Ricavi per canale

| €m                   | Primo semestre 2022 | Primo semestre 2021 | FX          | Crescita organica |              |             | Acquisizioni  | Cessioni | Calendario di reporting <sup>9</sup> |             |
|----------------------|---------------------|---------------------|-------------|-------------------|--------------|-------------|---------------|----------|--------------------------------------|-------------|
|                      |                     |                     |             | Like for Like     | Aperture     | Chiusure    |               |          |                                      |             |
| <b>Aeroporti</b>     | 1.179,0             | 457,9               | 41,3        | 568,4             | 98,9%        | 35,9        | (1,7)         | -        | -                                    | 77,2        |
| <b>Autostrade</b>    | 458,2               | 429,2               | 9,1         | 110,0             | 32,4%        | 9,0         | (12,7)        | -        | (86,3)                               | -           |
| <b>Altri Canali</b>  | 123,9               | 51,2                | 0,9         | 69,6              | 134,2%       | 2,6         | (0,9)         | -        | -                                    | 0,7         |
| <b>Totale Gruppo</b> | <b>1.761,1</b>      | <b>938,3</b>        | <b>51,3</b> | <b>747,9</b>      | <b>77,4%</b> | <b>47,4</b> | <b>(15,3)</b> | -        | <b>(86,3)</b>                        | <b>77,9</b> |

| €m                   | Primo semestre 2022 | Secondo semestre 2021 | Variazione     |                |
|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------|----------------|
|                      |                     |                       | Cambi Correnti | Cambi Costanti |
| Aeroporti            | 1.179,0             | 457,9                 | 157,5%         | 136,2%         |
| Autostrade           | 458,2               | 429,2                 | 6,8%           | 4,5%           |
| Altri canali         | 123,9               | 51,2                  | 142,2%         | 138,1%         |
| <b>Totale Gruppo</b> | <b>1.761,1</b>      | <b>938,3</b>          | <b>87,7%</b>   | <b>78,0%</b>   |

### EBIT ed EBIT underlying<sup>3</sup>

- EBIT *underlying*<sup>3</sup> pari a €22,5m nel primo semestre 2022 rispetto a -€88,8m nel primo semestre 2021
- EBIT *underlying*<sup>3</sup> in miglioramento di circa €111m, principalmente trainato da:
  - leva operativa
  - migliore *mix* di prodotto e adeguata gestione dei prezzi
  - *focus* costante sulla produttività e contenimento dei costi
- EBIT pari a €18,9m nel primo semestre 2022 rispetto a -€90,9m nel primo semestre 2021
  - Ammortamenti e svalutazioni pari a €261,7m nel primo semestre 2022 (€255,1m nel primo semestre 2021), principalmente riconducibili all'aumento degli ammortamenti e delle svalutazioni del diritto d'uso



### EBIT ed EBIT *underlying*<sup>3</sup>

| €m  | Primo semestre<br>2022 | Primo semestre<br>2021 | Variazione        |                   |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|   |                        |                        | Cambi<br>Correnti | Cambi<br>Costanti |
| <b>EBIT Underlying<sup>3</sup></b>                                      | <b>22,5</b>            | <b>(88,8)</b>          | <b>n.s.</b>       | <b>n.s.</b>       |
| <i>EBIT margin underlying<sup>3</sup></i>                               | <i>1,3%</i>            | <i>-9,5%</i>           |                   |                   |
| Costo dei piani di incentivazione al <i>management</i> basati su azioni | (2,0)                  | (1,8)                  |                   |                   |
| Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni al netto di oneri accessori      | (1,7)                  | -                      |                   |                   |
| Costi per progetti di efficientamento                                   | -                      | (0,3)                  |                   |                   |
| <b>EBIT</b>   | <b>18,9</b>            | <b>(90,9)</b>          | <b>n.s.</b>       | <b>n.s.</b>       |
| <i>EBIT margin</i>  | <i>1,1%</i>            | <i>-9,7%</i>           |                   |                   |

### Oneri finanziari netti

- Oneri finanziari netti pari a €30,2m nel primo semestre 2022, in calo rispetto a €49,9m nel primo semestre 2021, principalmente in virtù della riduzione dell'indebitamento lordo (escluse le attività e le passività per beni in *leasing*) e del costo del debito
  - Costo medio del debito lordo: 3,1% nel primo semestre 2022, in calo rispetto al 3,3% del primo semestre 2021, grazie al miglioramento dei termini del rifinanziamento realizzato a dicembre 2021
  - Oneri finanziari netti su passività per beni in *leasing* pari a €19,9m nel primo semestre 2022 (€22,7m nel primo semestre 2021)
- Altri oneri e proventi, svalutazioni e rivalutazioni di attività finanziarie: -€0,6m nel primo semestre 2022 rispetto a +€0,7m nel primo semestre 2021

### Imposte sul reddito

- Imposte sul reddito pari a -€9,7m nel primo semestre 2022 rispetto a -€4,6m nel primo semestre 2021

### Risultato netto e risultato netto *underlying*<sup>3</sup>

- Risultato netto *underlying*<sup>3</sup> pari a -€34,5m nel primo semestre 2022 (-€146,3m nel primo semestre 2021)
- Risultato netto pari a -€37,4m nel primo semestre 2022 (-€148,3m nel primo semestre 2021)
  - Utili di terzi pari a +€15,7m nel primo semestre 2022 (+€3,4m nel primo semestre 2021)

### Risultato netto e risultato netto *underlying*<sup>3</sup>

| €m   | Primo semestre<br>2022 | Primo semestre<br>2021 | Variazione        |                   |
|--|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|  |                        |                        | Cambi<br>Correnti | Cambi<br>Costanti |
| <b>Risultato netto <i>underlying</i><sup>3</sup> (attribuibile ai soci della controllante)</b> | <b>(34,5)</b>          | <b>(146,3)</b>         | <b>76,4%</b>      | <b>77,1%</b>      |
| Costo dei piani di incentivazione al <i>management</i> basati su azioni                        | (2,0)                  | (1,8)                  |                   |                   |
| Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni al netto di oneri accessori                             | (1,7)                  | -                      |                   |                   |
| Costi per progetti di efficientamento  | -                      | (0,3)                  |                   |                   |
| Effetto fiscale  | 0,7                    | 0,2                    |                   |                   |
| <b>Risultato netto (attribuibile ai soci della controllante)</b>                               | <b>(37,4)</b>          | <b>(148,3)</b>         | <b>74,8%</b>      | <b>75,5%</b>      |

**Posizione finanziaria netta**

- Posizione finanziaria netta incluse le attività e le passività per beni in *leasing* pari a €1.733,2m al 30 giugno 2022 (€1.813,8m al 31 dicembre 2021)
- Posizione finanziaria netta escluse le attività e le passività per beni in *leasing* pari a €131,0m al 30 giugno 2022 rispetto a €197,4m al 31 dicembre 2021
- *Free Cash Flow*<sup>4</sup> pari a €103,3m nel primo semestre 2022 (-€55,9m nel primo semestre 2021). Il miglioramento è stato principalmente generato da:
  - flusso monetario da attività operative<sup>5</sup> pari a €129,5m nel primo semestre 2022 (€50,5m nel primo semestre 2021)
  - rimborso fiscale di €90,1m negli Stati Uniti
- Flusso monetario netto pari a +€78,1m (+€529,1m nel primo semestre 2021)
  - Uscite di cassa per acquisizioni e cessioni pari a -€5,9m (non presenti nel primo semestre 2021)
  - Pagamento di interessenze ai soci di minoranza al netto dell'aumento di capitale da parte di questi ultimi pari a -€18,3m (-€7,5m nel primo semestre 2021)
  - Spese relative all'aumento di capitale del 2021 pari a -€1,0m (Aumento di capitale, al netto di parte delle spese relative all'Offerta pari a +€592,6m nel primo semestre 2021)

**Cash Flow**

| €m   | Primo semestre<br>2022 | Primo semestre<br>2021 |
|--|------------------------|------------------------|
| EBITDA   | 280,6                  | 164,2                  |
| Plusvalenze da cessioni al netto degli oneri accessori   | 1,7                    | -                      |
| Variazione capitale circolante netto   | (8,2)                  | 5,5                    |
| Pagamento quota capitale dei canoni di locazione   | (111,5)                | (60,7)                 |
| Rinegoziazioni COVID-19 su debiti per leasing  | (30,4)                 | (59,2)                 |
| Altro  | (2,7)                  | 0,7                    |
| <b>FLUSSO MONETARIO (PER) DA ATTIVITA' OPERATIVE GESTIONALE <sup>(*)</sup></b>                                 | <b>129,5</b>           | <b>50,5</b>            |
| Imposte pagate <sup>(**)</sup>   | 88,2                   | 0,9                    |
| Oneri finanziari netti pagati  | (6,8)                  | (28,9)                 |
| Interessi impliciti nei canoni di locazione  | (16,7)                 | (13,7)                 |
| <b>FLUSSO MONETARIO NETTO (PER) DA ATTIVITA' OPERATIVE GESTIONALE <sup>(*)</sup></b>                           | <b>194,1</b>           | <b>8,9</b>             |
| Investimenti netti pagati  | (90,8)                 | (64,8)                 |
| <b>FREE CASH FLOW</b>  | <b>103,3</b>           | <b>(55,9)</b>          |
| Acquisizioni/Cessioni  | (5,9)                  | -                      |
| <b>FLUSSO MONETARIO NETTO PRE AUMENTO DI CAPITALE, RAPPORTI CON LE MINORITIES E ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE</b> | <b>97,4</b>            | <b>(55,9)</b>          |
| Liquidità generate (assorbita) dai rapporti con le minorities  | (18,3)                 | (7,5)                  |
| Aumento di capitale (al netto delle spese associate all'Offerta)   | (1,0)                  | 592,6                  |
| <b>FLUSSO MONETARIO NETTO</b>  | <b>78,1</b>            | <b>529,1</b>           |

<sup>(\*)</sup>Incluse il pagamento della quota capitale dei canoni di locazione e le rinegoziazioni COVID-19 su debiti per *leasing* che sono espresse nel flusso monetario da attività di finanziamento nello schema del rendiconto finanziario incluso nei prospetti contabili consolidati

<sup>(\*\*)</sup>Incluse il rimborso fiscale incassato per €90,1m dalla controllata HMSHost Corporation (generato dal meccanismo di "carry back").



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

**Portafoglio contratti: €1,8 miliardi<sup>6</sup> di nuovi contratti vinti e rinnovi**

- Nuovi contratti vinti e rinnovi per €1,8 miliardi<sup>6</sup>, con una durata media di circa 7 anni:
  - rinnovi: €0,9 miliardi, inclusi gli aeroporti di Miami e Arlanda
  - nuovi contratti vinti: €0,9 miliardi inclusi gli aeroporti di Roma Fiumicino, Salt Lake City e Bangalore

| €mld          | Contratti vinti e rinnovi |            |
|---------------|---------------------------|------------|
|               | Vincite                   | Rinnovi    |
| Nord America  | 0,2                       | 0,5        |
| International | 0,3                       | 0,1        |
| Europa        | 0,5                       | 0,3        |
| <b>Totale</b> | <b>0,9</b>                | <b>0,9</b> |

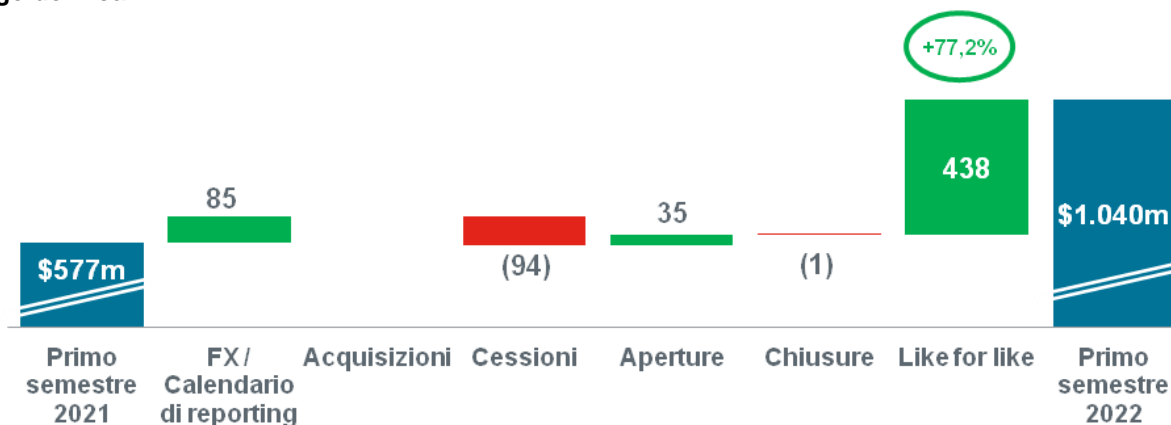


## Ricavi ed EBIT per area geografica

### Nord America

- Ricavi pari a \$1.040,1m nel primo semestre 2022, in aumento dell'80,2% a cambi costanti (+80,1% a cambi correnti) rispetto a \$577,4m nel primo semestre 2021
  - *Performance like for like* dei ricavi pari a +77,2%, trainata dalla continua *performance* in crescita del traffico *leisure* nazionale e dalla ripresa sia del traffico internazionale che del traffico *business* negli Stati Uniti
  - Cessione del *business* autostradale statunitense a luglio 2021
  - Effetto positivo per \$85,2m riconducibile alla variazione del calendario di *reporting*<sup>9</sup> rispetto all'esercizio precedente

### Bridge dei ricavi



### Ricavi per area geografica

| \$m                  | Primo semestre 2022 | Primo semestre 2021 | Variazione     |                |
|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                      |                     |                     | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Stati Uniti          | 981,5               | 570,4               | 72,1%          | 72,1%          |
| Canada               | 58,6                | 7,0                 | 742,8%         | 759,8%         |
| <b>Totale Ricavi</b> | <b>1.040,1</b>      | <b>577,4</b>        | <b>80,1%</b>   | <b>80,2%</b>   |

### Ricavi per canale

| \$m                  | Primo semestre 2022 | Primo semestre 2021 | Variazione     |                |
|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                      |                     |                     | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Aeroporti            | 1.032,2             | 477,5               | 116,2%         | 116,2%         |
| Autostrade           | -                   | 94,4                | n.s.           | n.s.           |
| Altri canali         | 7,9                 | 5,5                 | 44,3%          | 44,3%          |
| <b>Totale Ricavi</b> | <b>1.040,1</b>      | <b>577,4</b>        | <b>80,1%</b>   | <b>80,2%</b>   |





- **EBIT *underlying*<sup>3</sup>** pari a \$76,9m nel primo semestre 2022, rispetto a \$32,3m nel primo semestre 2021
  - EBIT *underlying* più che raddoppiato rispetto al primo semestre 2021, grazie alla leva operativa e al rigido contenimento delle poste del conto economico
- **EBIT** pari a \$74,6m nel primo semestre 2022 rispetto a \$31,7m nel primo semestre 2021

**EBIT ed EBIT *underlying*<sup>3</sup>**

| \$m   | Primo semestre<br>2022 | Primo semestre<br>2021 | Variazione        |                   |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|   |                        |                        | Cambi<br>Correnti | Cambi<br>Costanti |
| <b>EBIT <i>underlying</i><sup>3</sup></b>                             | <b>76,9</b>            | <b>32,3</b>            | <b>138,4%</b>     | <b>138,6%</b>     |
| <b>EBIT margin <i>underlying</i><sup>3</sup></b>                      | <b>7,4%</b>            | <b>5,6%</b>            |                   |                   |
| Costo dei piani di <i>Stock Option</i>                                | (0,5)                  | (0,5)                  |                   |                   |
| Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni al netto degli oneri accessori | (1,8)                  | -                      |                   |                   |
| Costi per progetti di efficientamento                                 | -                      | (0,1)                  |                   |                   |
| <b>EBIT</b>   | <b>74,6</b>            | <b>31,7</b>            | <b>135,6%</b>     | <b>135,8%</b>     |
| <i>EBIT margin</i>  | 7,2%                   | 5,5%                   |                   |                   |



**International**

- Ricavi pari a €174,6m nel primo semestre 2022, in aumento del 208,7% a cambi costanti (+212,6% a cambi correnti) rispetto a €55,8m nel primo semestre 2021
  - Performance *like for like* dei ricavi pari a +201,4% grazie alla costante ripresa sia in Nord Europa sia in Estremo Oriente e Medio Oriente

**Bridge dei ricavi**



**Ricavi per area geografica**

| €m                   | Primo semestre 2022 | Primo semestre 2021 | Variazione     |                |
|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                      |                     |                     | Cambi Correnti | Cambi Costanti |
| Nord Europa          | 121,4               | 29,1                | 316,8%         | 315,1%         |
| Resto del Mondo      | 53,1                | 26,7                | 99,0%          | 94,7%          |
| <b>Totale Ricavi</b> | <b>174,6</b>        | <b>55,8</b>         | <b>212,6%</b>  | <b>208,7%</b>  |

**Ricavi per canale**

| €m                   | Primo semestre 2022 | Primo semestre 2021 | Variazione     |                |
|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                      |                     |                     | Cambi Correnti | Cambi Costanti |
| Aeroporti            | 145,5               | 45,3                | 221,2%         | 216,8%         |
| Altri canali         | 29,1                | 10,6                | 175,7%         | 173,7%         |
| <b>Totale Ricavi</b> | <b>174,6</b>        | <b>55,8</b>         | <b>212,6%</b>  | <b>208,7%</b>  |



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

- **EBIT *underlying*<sup>3</sup>** pari a -€0,5m nel primo semestre 2022 rispetto a -€23,5m nel primo semestre 2021
  - Il miglioramento dell'EBIT *underlying* rispetto al primo semestre 2021 è stato trainato dalla forte ripresa dei ricavi e dal costante *focus* sull'efficientamento dei costi
- **EBIT** pari a -€0,6m nel primo semestre 2022 rispetto a -€23,7m nel primo semestre 2021

### EBIT ed EBIT *underlying*<sup>3</sup>

| €m   | Primo semestre<br>2022 | Primo semestre<br>2021 | Variazione        |                   |
|--|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|  |                        |                        | Cambi<br>Correnti | Cambi<br>Costanti |
| <b>EBIT <i>underlying</i><sup>3</sup></b>                                  | <b>(0,5)</b>           | <b>(23,5)</b>          | <b>98,0%</b>      | <b>98,2%</b>      |
| <b>EBIT margin <i>underlying</i><sup>3</sup></b>                           | <b>-0,3%</b>           | <b>-42,1%</b>          |                   |                   |
| Costo dei piani di incentivazione al<br><i>management</i> basati su azioni | (0,2)                  | (0,2)                  |                   |                   |
| <b>EBIT</b>  | <b>(0,6)</b>           | <b>(23,7)</b>          | <b>97,3%</b>      | <b>97,6%</b>      |
| <i>EBIT margin</i>   | -0,4%                  | -42,4%                 |                   |                   |



**Europa**

- Ricavi pari a €635,3m nel primo semestre 2022, in aumento del 56,8% a cambi costanti (+57,5% a cambi correnti) rispetto a €403,4m nel primo semestre 2021
  - *Performance like for like* a +59,9%, trainata dalla costante resilienza del canale autostradale e dalla forte ripresa del traffico aeroportuale

**Bridge dei ricavi**



**Ricavi per area geografica**

| €m                   | Primo semestre 2022 | Primo semestre 2021 | Variazione     |                |
|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                      |                     |                     | Cambi Correnti | Cambi Costanti |
| Italia               | 405,8               | 292,6               | 38,7%          | 38,7%          |
| Altri Paesi europei  | 229,4               | 110,7               | 107,2%         | 104,1%         |
| <b>Totale Ricavi</b> | <b>635,3</b>        | <b>403,4</b>        | <b>57,5%</b>   | <b>56,8%</b>   |

**Ricavi per canale**

| €m                   | Primo semestre 2022 | Primo semestre 2021 | Variazione     |                |
|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                      |                     |                     | Cambi Correnti | Cambi Costanti |
| Autostrade           | 458,2               | 350,9               | 30,6%          | 30,2%          |
| Aeroporti            | 89,5                | 16,5                | 443,9%         | 436,0%         |
| Altri canali         | 87,6                | 36,0                | 143,0%         | 140,7%         |
| <b>Totale Ricavi</b> | <b>635,3</b>        | <b>403,4</b>        | <b>57,5%</b>   | <b>56,8%</b>   |



- **EBIT *underlying*<sup>3</sup>** pari a -€34,9m nel primo semestre 2022, rispetto a -€79,8m nel primo semestre 2021
  - EBIT *underlying* in aumento di circa €45m rispetto al primo semestre 2021, sostenuto dalla crescita *like for like* dei ricavi e dal costante *focus* sul contenimento dei costi
- **EBIT** pari a -€35,4m nel primo semestre 2022 rispetto a -€80,4m nel primo semestre 2021

**EBIT ed EBIT *underlying*<sup>3</sup>**

| €m  | Primo semestre<br>2022 | Primo semestre<br>2021 | Variazione        |                   |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|   |                        |                        | Cambi<br>Correnti | Cambi<br>Costanti |
| <b>EBIT <i>underlying</i><sup>3</sup></b>                               | <b>(34,9)</b>          | <b>(79,8)</b>          | <b>56,3%</b>      | <b>56,4%</b>      |
| <i>Underlying</i> <sup>3</sup> EBIT margin                              | -5,5%                  | -19,8%                 |                   |                   |
| Costo dei piani di incentivazione al <i>management</i> basati su azioni | (0,4)                  | (0,2)                  |                   |                   |
| Costi per progetti di efficientamento                                   | -                      | (0,3)                  |                   |                   |
| <b>EBIT</b>   | <b>(35,4)</b>          | <b>(80,4)</b>          | <b>56,0%</b>      | <b>56,2%</b>      |
| EBIT margin   | -5,6%                  | -19,9%                 |                   |                   |

**Costi corporate**

**EBIT ed EBIT *underlying*<sup>3</sup>**

| €m  | Primo semestre<br>2022 | Primo semestre<br>2021 | Variazione        |                   |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|   |                        |                        | Cambi<br>Correnti | Cambi<br>Costanti |
| <b>EBIT <i>underlying</i><sup>3</sup></b>                               | <b>(12,5)</b>          | <b>(12,3)</b>          | <b>-1,8%</b>      | <b>-1,8%</b>      |
| Costo dei piani di incentivazione al <i>management</i> basati su azioni | (0,8)                  | (0,9)                  |                   |                   |
| <b>EBIT</b>   | <b>(13,3)</b>          | <b>(13,2)</b>          | <b>-1,2%</b>      | <b>-1,2%</b>      |



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

\*\*\*

I risultati del primo semestre 2022 saranno illustrati nel corso di una *conference call* con la comunità finanziaria che si terrà oggi, venerdì 29 luglio 2022, a partire dalle ore 16:00 (CEST). La presentazione sarà disponibile nella sezione “Investor Relations” del sito [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com).

Per partecipare registrarsi utilizzando il seguente link:

- [Conference Call risultati del primo semestre 2022](#)
- Seguirà una e-mail di conferma contenente il link di accesso e la possibilità di salvare l’evento nel proprio calendario.

\*\*\*

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.*

\*\*\*

#### **Nota sul calendario di reporting**

*Si segnala che dal 1° gennaio 2022 HMSHost Corporation e le sue controllate nordamericane hanno optato per le chiusure con cadenza mensile in linea con il reporting di Gruppo in sostituzione della prassi precedentemente in vigore tipica dei paesi anglosassoni che prevede la chiusura dell’esercizio il venerdì più prossimo al 31 dicembre (suddividendo lo stesso in 13 periodi di 4 settimane ciascuno, a loro volta raggruppati in “trimestri” di 12 settimane, ad eccezione dell’ultimo trimestre che è di 16). Di conseguenza, le situazioni contabili incluse nel presente comunicato stampa sui dati al 30 giugno 2022 sono riferite al periodo dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022, mentre i dati di raffronto riferiscono al periodo dal 2 gennaio 2021 al 18 giugno 2021. L’effetto dei 14 giorni aggiuntivi rispetto al periodo comparativo risulta pari a €77,9 milioni (\$85,2 milioni) al 30 giugno 2022. Tale cambiamento non determinerà effetti significativi sulla rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2022 e del risultato dell’esercizio 2022, dove le situazioni contabili incluse nel bilancio consolidato 2022 saranno riferite al periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2022, mentre quelle di confronto saranno relative al periodo 2 gennaio – 31 dicembre 2021. L’impatto sull’EBITDA derivante dal cambiamento di calendario sarà parimenti non significativo in termini assoluti.*



## Definizioni

### RICAVI:

La voce “ricavi” non include i ricavi dalla vendita di carburante, i quali sono esclusi dall’approccio manageriale, in linea con la metodologia applicata dal Management per l’analisi dei dati del Gruppo. I rapporti percentuali si riferiscono a tali dati.

### 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/Utile per azione

*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 sopra specificate.

### 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

Free Cash Flow = il free cash flow è il flusso di cassa dalle attività operative al netto degli investimenti in capitale fisso (*capex*) ed escludendo i flussi di cassa relativi a operazioni straordinarie (quali, ad esempio, acquisizioni, cessioni, aumenti di capitale, rifinanziamento del debito). Il Free Cash Flow è calcolato come segue EBITDA +/- variazione capitale circolante netto +/- costi e ricavi non-cash già inclusi nell’EBITDA – MAG pagato +/- oneri e proventi finanziari (esclusi i costi sostenuti relativi al pagamento anticipato del debito) +/- imposte nette - investimenti (*capex*).

Il *Free Cash Flow* esclude acquisizioni, cessioni e relativi costi e spese, costi non ricorrenti relativi al pagamento anticipato dei debiti, nonché i dividendi pagati agli azionisti del gruppo e ai soci di minoranza delle controllate, e altri movimenti del patrimonio netto.

### Flusso monetario da attività operativa

*Free Cash Flow* escludendo tasse pagate, interessi netti versati, interessi impliciti sulle passività per beni in *leasing* e *capex* netto versato

### Net Cash Flow

Flusso di cassa generato dalla società dopo aver sottratto acquisizioni, cessioni e dividendi (sia dividendi pagati agli azionisti che alle *minorities*) e altri movimenti del patrimonio netto dal *Free Cash Flow*.

### Contratti 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.

Alcuni dati possono essere stati arrotondati al milione/miliardo più vicino. Le variazioni e i *ratio* sono stati calcolati utilizzando i dati in migliaia e non le cifre arrotondate mostrate nel testo.



**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](mailto:dir.com@autogrill.net)  
[www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

**Per ulteriori informazioni:**

Simona Gelpi

Head of Group Corporate Communication

T: +39 02 4826 3209

[simona.gelpi@autogrill.net](mailto:simona.gelpi@autogrill.net)

Lorenza Rivabene

Strategy, Planning and Control Director

[lorenza.rivabene@autogrill.net](mailto:lorenza.rivabene@autogrill.net)

Emanuele Isella

Group Investor Relations & Sustainability Reporting Manager

T: +39 02 4826 3617

[emanuele.isella@autogrill.net](mailto:emanuele.isella@autogrill.net)





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

## Conto economico consolidato sintetico – Primo semestre 2022

|  | Primo Semestre 2022 |                             | Primo Semestre 2021 |                             | Variazione              |                         |
|--|---------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  |                     | <i>Incidenza sui Ricavi</i> |                     | <i>Incidenza sui Ricavi</i> | <i>a cambi correnti</i> | <i>a cambi costanti</i> |
| (€m)   |                     |                             |                     |                             |                         |                         |
| Ricavi   | 1.761,1             | 100,0%                      | 938,3               | 100,0%                      | 87,7%                   | 78,0%                   |
| Altri proventi operativi   | 111,1               | 6,3%                        | 65,5                | 7,0%                        | 69,7%                   | 64,7%                   |
| <b>Totale ricavi e proventi</b>  | <b>1.872,3</b>      | <b>106,3%</b>               | <b>1.003,8</b>      | <b>107,0%</b>               | <b>86,5%</b>            | <b>77,1%</b>            |
| Costo delle materie prime, sussidiarie e merci                                     | (571,6)             | -32,5%                      | (346,0)             | -36,9%                      | 65,2%                   | 59,0%                   |
| Costo del personale  | (595,6)             | -33,8%                      | (300,3)             | -32,0%                      | 98,4%                   | 87,6%                   |
| Costo per affitti, concessioni e <i>royalties</i> su utilizzo di marchi            | (174,7)             | -9,9%                       | (30,7)              | -3,3%                       | n.s.                    | n.s.                    |
| Altri costi operativi  | (248,0)             | -14,1%                      | (162,6)             | -17,3%                      | 52,5%                   | 46,0%                   |
| Plusvalenze (minusvalenze) da cessione attività operative                          | (1,7)               | -0,1%                       | -                   | 0,0%                        | -                       | -                       |
| <b>EBITDA</b>  | <b>280,6</b>        | <b>15,9%</b>                | <b>164,2</b>        | <b>17,5%</b>                | <b>70,9%</b>            | <b>57,0%</b>            |
| Ammortamenti e svalutazioni  | (261,7)             | -14,9%                      | (255,1)             | -27,2%                      | 2,6%                    | -3,2%                   |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>  | <b>18,9</b>         | <b>1,1%</b>                 | <b>(90,9)</b>       | <b>-9,7%</b>                | <b>n.s.</b>             | <b>n.s.</b>             |
| Proventi (oneri) finanziari  | (30,2)              | -1,7%                       | (49,9)              | -5,3%                       | -39,4%                  | -43,0%                  |
| Proventi (oneri) su partecipazioni, e rettifiche di valore di attività finanziarie | (0,6)               | -0,0%                       | 0,7                 | 0,1%                        | n.s.                    | n.s.                    |
| <b>Risultato ante imposte</b>  | <b>(12,0)</b>       | <b>-0,7%</b>                | <b>(140,2)</b>      | <b>-14,9%</b>               | <b>91,5%</b>            | <b>91,7%</b>            |
| Imposte sul reddito  | (9,7)               | -0,6%                       | (4,6)               | -0,5%                       | n.s.                    | 93,0%                   |
| <b>Risultato netto attribuibile a:</b>   | <b>(21,7)</b>       | <b>-1,2%</b>                | <b>(144,8)</b>      | <b>-15,4%</b>               | <b>85,0%</b>            | <b>85,4%</b>            |
| - soci della controllante  | (37,4)              | -2,1%                       | (148,3)             | -15,8%                      | 74,8%                   | 75,5%                   |
| - interessenze di pertinenza di terzi  | 15,7                | 0,9%                        | 3,4                 | 0,4%                        | n.s.                    | n.s.                    |
| <b>Risultato per azione (in €)</b>   |                     |                             |                     |                             |                         |                         |
| - base   | -0,0978             |                             | -0,5885             |                             |                         |                         |
| - diluito  | -0,0978             |                             | -0,5885             |                             |                         |                         |



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata al 30 giugno 2022

| (€m)  | 30.06.2022       | 31.12.2021       | Variazione       |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   |                  |                  | a cambi correnti | a cambi costanti |
| Attività immateriali  | 949,6            | 909,9            | 39,7             | (8,0)            |
| Immobili, impianti e macchinari   | 794,5            | 778,2            | 16,3             | (16,4)           |
| Diritto d'uso per beni in <i>leasing</i>  | 1.451,6          | 1.487,5          | (35,8)           | (93,8)           |
| Immobilizzazioni finanziarie  | 28,6             | 23,9             | 4,7              | 3,4              |
| <b>A) Capitale immobilizzato</b>  | <b>3.224,2</b>   | <b>3.199,4</b>   | <b>24,8</b>      | <b>(114,9)</b>   |
| Rimanenze   | 140,9            | 116,5            | 24,4             | 22,1             |
| Crediti commerciali   | 58,3             | 45,8             | 12,6             | 11,0             |
| Altri crediti   | 146,3            | 187,2            | (40,9)           | (49,1)           |
| Debiti commerciali  | (396,0)          | (357,6)          | (38,4)           | (28,5)           |
| Altri debiti  | (414,7)          | (401,0)          | (13,7)           | 1,2              |
| <b>B) Capitale di esercizio</b>   | <b>(465,2)</b>   | <b>(409,2)</b>   | <b>(56,1)</b>    | <b>(43,3)</b>    |
| <b>C) Capitale investito (A+B)</b>  | <b>2.759,0</b>   | <b>2.790,2</b>   | <b>(31,3)</b>    | <b>(158,2)</b>   |
| <b>D) Altre attività e passività non correnti non finanziarie</b>   | <b>(42,1)</b>    | <b>(2,3)</b>     | <b>(39,8)</b>    | <b>(39,3)</b>    |
| <b>E) Capitale investito netto escluse le attività e passività operative possedute per la vendita (A+B+D)</b> | <b>2.716,8</b>   | <b>2.787,9</b>   | <b>(71,1)</b>    | <b>(197,5)</b>   |
| <b>F) Attività e passività operative possedute per la vendita</b>   | -                | -                | -                | -                |
| <b>G) Capitale investito netto (E+F)</b>  | <b>2.716,8</b>   | <b>2.787,9</b>   | <b>(71,1)</b>    | <b>(197,5)</b>   |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante  | 931,6            | 923,2            | 8,5              | (33,1)           |
| Patrimonio netto attribuibile ad interessenze di pertinenza di terzi  | 52,0             | 51,0             | 1,0              | (3,2)            |
| <b>H) Patrimonio netto</b>  | <b>983,7</b>     | <b>974,2</b>     | <b>9,5</b>       | <b>(36,3)</b>    |
| Debiti finanziari a medio-lungo termine   | 1.921,9          | 1.928,3          | (6,5)            | (90,0)           |
| Crediti finanziari a medio-lungo termine  | (73,0)           | (67,9)           | (5,2)            | 0,1              |
| <b>I) Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>   | <b>1.848,8</b>   | <b>1.860,5</b>   | <b>(11,6)</b>    | <b>(89,9)</b>    |
| Debiti finanziari a breve termine   | 392,9            | 348,8            | 44,1             | 28,7             |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve termine  | (508,6)          | (395,5)          | (113,1)          | (100,0)          |
| <b>L) Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>   | <b>(115,7)</b>   | <b>(46,7)</b>    | <b>(69,0)</b>    | <b>(71,3)</b>    |
| <b>M) Attività e passività finanziarie possedute per la vendita</b>   | -                | -                | -                | -                |
| <b>N) Indebitamento finanziario netto (I+L+M)</b>   | <b>1.733,2</b>   | <b>1.813,8</b>   | <b>(80,6)</b>    | <b>(161,2)</b>   |
| <b>Passività al netto delle attività per beni in <i>leasing</i></b>   | <b>(1.602,1)</b> | <b>(1.616,4)</b> | <b>14,3</b>      | <b>78,7</b>      |
| <b>Indebitamento finanziario netto escluse le attività e le passività per beni in <i>leasing</i></b>          | <b>131,0</b>     | <b>197,4</b>     | <b>(66,3)</b>    | <b>(82,4)</b>    |
| <b>O) Totale (H+N), come in G)</b>  | <b>2.716,8</b>   | <b>2.787,9</b>   | <b>(71,1)</b>    | <b>(197,5)</b>   |



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

## Rendiconto finanziario consolidato – Primo semestre 2022

| (m€)  | Primo Semestre<br>2022 | Primo Semestre<br>2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali</b>   | <b>310,4</b>           | <b>555,4</b>           |
| Risultato ante imposte e oneri finanziari netti del periodo                                       | 18,3                   | (90,2)                 |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni                  | 261,7                  | 255,1                  |
| Proventi (oneri) su partecipazioni  | (0,1)                  | -                      |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie  | 0,7                    | (0,7)                  |
| Plusvalenze (minusvalenze) da realizzo di partecipazioni  | 1,7                    | -                      |
| Plusvalenze da realizzo di immobilizzazioni   | (3,0)                  | (0,5)                  |
| Altre poste non monetarie   | 0,3                    | 1,1                    |
| Variazione del capitale di esercizio  | (8,7)                  | (1,0)                  |
| Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie                          | 0,5                    | 6,5                    |
| <b>Flusso monetario da (per) attività operativa</b>   | <b>271,3</b>           | <b>170,4</b>           |
| Imposte pagate  | 88,2                   | 0,9                    |
| Oneri finanziari netti pagati   | (6,8)                  | (28,9)                 |
| Interessi netti impliciti nei canoni di locazione   | (16,7)                 | (13,7)                 |
| <b>Flusso monetario netto da (per) attività operativa</b>   | <b>336,0</b>           | <b>128,7</b>           |
| Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali                  | (94,6)                 | (69,0)                 |
| Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute  | 3,7                    | 4,3                    |
| Liquidità assorbita da acquisto di partecipazioni   | (3,8)                  | -                      |
| Liquidità assorbita da cessioni di partecipazioni   | (2,1)                  | -                      |
| Variazione netta delle attività finanziarie non correnti  | 0,7                    | 0,4                    |
| <b>Flusso monetario da (per) attività di investimento</b>   | <b>(96,1)</b>          | <b>(64,3)</b>          |
| Utilizzo di linee di credito disponibili a medio-lungo termine                                    | -                      | 2,4                    |
| Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine   | (4,5)                  | (256,0)                |
| Accensione di finanziamenti a breve termine al netto dei rimborsi                                 | (0,6)                  | 99,6                   |
| Quota capitale dei canoni di locazione rimborsata nel periodo                                     | (111,5)                | (60,7)                 |
| Rinegoziazione COVID-19 su debiti per <i>leasing</i>  | (30,4)                 | (59,2)                 |
| Aumento di capitale al netto dei costi dell'Offerta   | (1,0)                  | 592,6                  |
| Altri movimenti   | (17,9)                 | (8,3)                  |
| <b>Flusso monetario da (per) attività di finanziamento</b>  | <b>(166,0)</b>         | <b>310,3</b>           |
| <b>Flusso monetario del periodo</b>   | <b>74,0</b>            | <b>374,7</b>           |
| Differenze cambio su disponibilità liquide nette  | 13,8                   | 1,7                    |
| Disponibilità liquide incluse nelle attività possedute per la vendita                             | -                      | (2,3)                  |
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali</b>   | <b>398,2</b>           | <b>929,5</b>           |
| <b>Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette</b>                                  |                        |                        |
| (m€)  | Primo Semestre<br>2022 | Primo Semestre<br>2021 |
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2022 e al 1° gennaio 2021</b> | <b>310,4</b>           | <b>555,4</b>           |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti   | 343,2                  | 613,5                  |
| Scoperti di conto corrente  | (32,8)                 | (58,2)                 |
| <b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021</b>     | <b>398,2</b>           | <b>929,5</b>           |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti   | 447,8                  | 981,9                  |
| Scoperti di conto corrente  | (49,6)                 | (52,4)                 |