



AUTOGRILL S.P.A.

BILANCI AL 31 DICEMBRE 2000

Indice

BILANCIO DEL GRUPPO AUTOGRILL

STRUTTURA SEMPLIFICATA DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2000	6
RELAZIONE SULLA GESTIONE	7
Il profilo di Autogrill	8
Andamento della gestione del Gruppo	10
Situazione patrimoniale e finanziaria	11
Attività di Ricerca e Sviluppo	19
Altre comunicazioni	19
Azioni proprie	22
Fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio	22
Evoluzione prevedibile della gestione	23
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2000	
Stato Patrimoniale consolidato	26
Conto Economico consolidato	28
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2000	29
ALLEGATO	
• Elenco delle società incluse nel consolidamento e delle altre partecipazioni	56

BILANCIO DI AUTOGRILL S.P.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE	61
Andamento della gestione	61
Situazione patrimoniale e finanziaria	64
Attività di Ricerca e Sviluppo	70
Altre comunicazioni	70
Azioni proprie	75
Fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio	76
Evoluzione prevedibile della gestione	76
BILANCIO DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2000	
Stato Patrimoniale	80
Conto Economico	81
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2000	82
ALLEGATI	
• Bilancio al 31 dicembre 2000 in lire (prospetti)	111
• Prospetto riepilogativo dei dati essenziali delle società incluse nel consolidamento	116
• Prospetto riepilogativo dei dati essenziali delle società collegate	120
RELAZIONI DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	125
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	128

CARICHE SOCIALI

Prima dell'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2001

Consiglio di Amministrazione

(in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2000)

Presidente

GILBERTO BENETTON

Poteri di legge e di statuto e in particolare la rappresentanza legale della Società nonché la firma sociale.

Amministratore Delegato

LIVIO BUTTIGNOL

Poteri di ordinaria amministrazione, da esercitarsi con firma singola, con limitazioni per talune categorie di atti (come da delibera del 28/08/2000)

Consiglieri senza deleghe specifiche

ALESSANDRO BENETTON

GIORGIO BRUNETTI

ANTONIO BULGHERONI

MARCO DESIDERATO

SERGIO EREDE

GIANNI MION

Collegio Sindacale

Revisori Contabili

(in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2002)

Presidente

GIANLUCA PONZELLINI

Sindaci Effettivi

MARCO REBOA

ETTORE MARIA TOSI

Sindaci Supplenti

GIOVANNI PIETRO CUNIAL

GRAZIANO GIANMICHELE VISENTIN

Società di Revisione

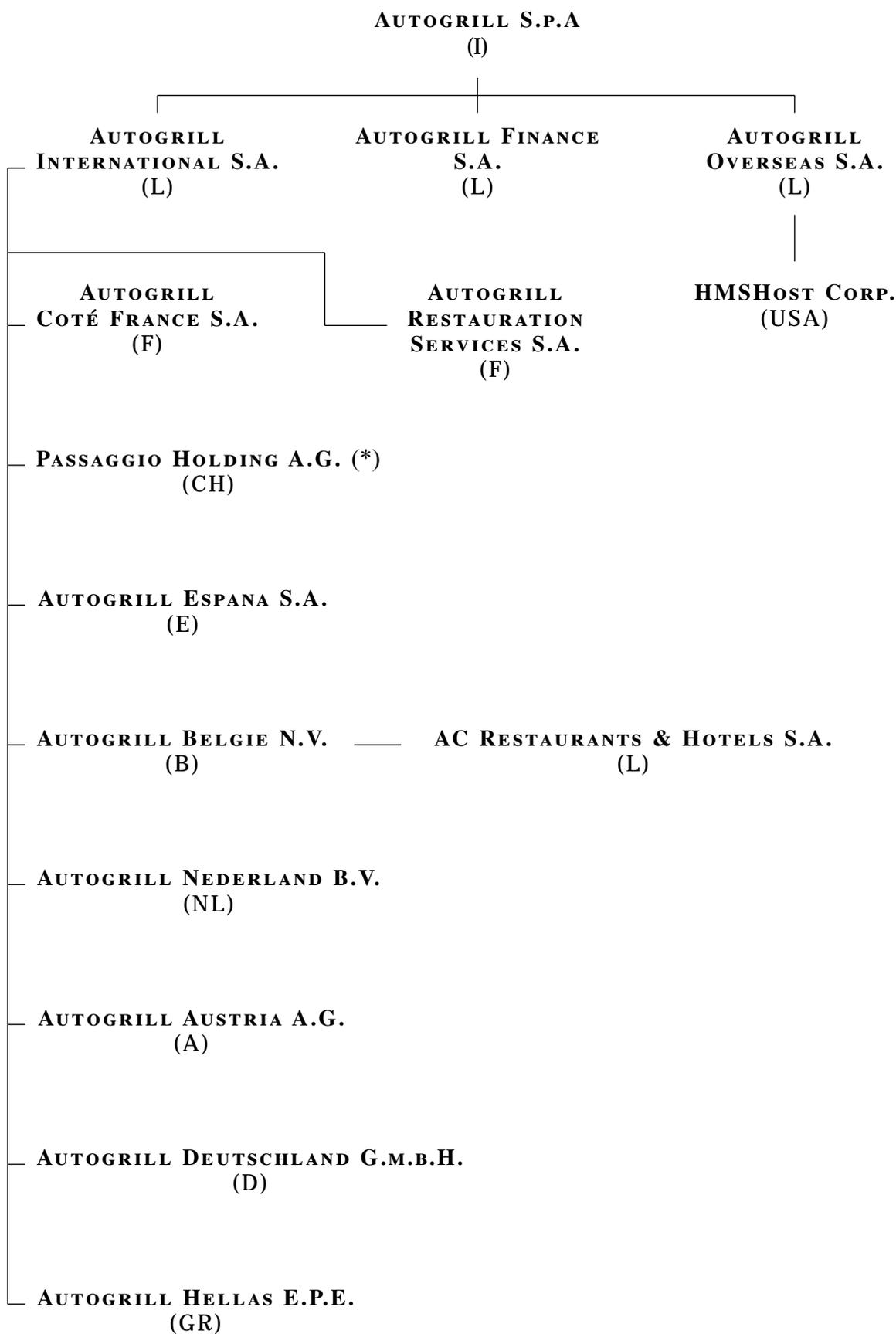
(in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2002)

ARTHUR ANDERSEN S.P.A.

BILANCIO DEL GRUPPO AUTOGRILL

AL 31 DICEMBRE 2000

STRUTTURA SEMPLIFICATA DEL GRUPPO
AL 31 DICEMBRE 2000



(*) non consolidata

RELAZIONE SULLA GESTIONE

I valori indicati nella Relazione sono espressi in milioni di euro (rappresentati col simbolo m€), ove non diversamente indicato.

Signori Azionisti,

nel corso del 2000 la società ha mirato, da un lato, a rafforzare le posizioni competitive attraverso lo sviluppo della quota di mercato e dell'attrattività dell'offerta nei Paesi ritenuti strategici, e dall'altro ha potenziato le azioni tese a perseguire l'efficienza.

Il primo effetto di queste attività è stato il miglioramento dei risultati di Gruppo (i ricavi sono saliti a 3.041,1 m€, con un incremento del 14,7% rispetto al precedente esercizio, l'EBITDA è stato di 372,9 m€, con un incremento del 21,1%).

Nel 2000 HMSHost è risultata fra gli operatori più premiati, nell'ambito della manifestazione "Excellence in Airports Concessions" organizzata dall'ACI (Airport Council International) a Los Angeles, per aver introdotto le formule più innovative nei settori Food & Beverage e Retail.

La ricerca dell'efficienza attraverso i progetti di razionalizzazione intrapresi ha portato nel contempo a un sensibile miglioramento della performance della società (EBITDA margin +23,8%, da 9,7% a 11,4%), che presenta comunque ancora ampi margini di intervento.

Lo studio dei fattori di successo dei principali marchi - Ciao, Spizzico, Burger King - ha evidenziato l'esistenza di ulteriori aree di recupero dell'efficienza e mostrato che la forza commerciale delle formule è tanto maggiore se giocata in chiave di multiofferta (food court) e di location.

In particolare sono state definite le modalità più efficaci sul piano organizzativo per lo sviluppo di Spizzico a livello europeo.

Modalità ed entità della crescita in America sono in fase di definizione, con un orizzonte che abbraccia attualmente, oltre agli USA, anche il Canada.

FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO

Da settembre Livio Buttignol è l'amministratore delegato di Autogrill S.p.A.. Nell'ultimo trimestre dell'anno si è concretizzata l'acquisizione del Gruppo svizzero Passaggio. Con questa operazione Autogrill ha ottenuto una posizione strategica e difendibile in un Paese chiave, sia per la collocazione geografica che per le caratteristiche del mercato: uno tra i più ricchi del mondo. Hanno quindi preso il via una serie di azioni e contatti tesi a migliorare ulteriormente la posizione di Autogrill sui mercati e nei Paesi di lingua tedesca. Sempre in Europa, nel 2000 sono state poste le basi per la costruzione di una forte immagine di catena europea tramite la graduale diffusione del marchio ombrello Autogrill nelle locations di tutti i Paesi.

Una nuova struttura organizzativa, studiata nella seconda metà del 2000 e varata nei primi mesi del 2001 in ambito europeo, decentra a livello di Paese un maggiore potere decisionale, soprattutto sul piano della qualità e dei risultati della gestione, oltre che dei progetti di sviluppo. Il più elevato coinvolgimento operativo dei Paesi favorisce tra l'altro una più veloce identificazione di un nucleo di formule da sviluppare a livello europeo.

Con la nuova organizzazione, sono stati potenziati il gruppo di management e il know how manageriale. Sono state create inoltre tre nuove direzioni Corporate: *Tecnica Europa*, *Acquisti Europa*, *Licensing in e out*. Particolare attenzione è stata data alla circolazione delle competenze specifiche dei vari canali tramite apposite piattaforme tecnologiche e di know how formate da risorse dei vari Paesi. Tali piattaforme assicurano la veloce circolazione del know how più avanzato.

In HMSHost è stata avviata una revisione organizzativa tesa a realizzare più elevati livelli di redditività accentrando le attività sensibili alla leva del volume (acquisti, investimenti ecc.).

Tutto ciò consentirà di elevare il livello di determinazione, qualità e sicurezza dell'impresa nel raggiungere i propri obiettivi a breve e medio termine.

IL PROFILO DI AUTOGRILL

Autogrill è il primo gruppo al mondo nei servizi di ristoro per chi viaggia e il terzo della ristorazione commerciale moderna.

La sua rete copre 4 continenti per un totale di 16 Paesi e circa **4.300 punti di vendita e ristoro** in 892 diversi siti (aree di servizio autostradali, aeroporti, stazioni ferroviarie, fiere, centri commerciali e vie commerciali). Spizzico, Ciao Ristorante, Starbucks, Burger King, Sbarro, Pizza Hut sono alcuni dei **marchi** della ristorazione, propri o in licenza, gestiti dalle aziende del Gruppo, che ha così a disposizione un portafoglio prodotti unico al mondo per varietà, ricchezza e redditività, che consentirà nel tempo di sviluppare a livello di gruppo un'offerta di grande competitività e impatto.

Con il marchio Spizzico, in particolare, Autogrill si prefigge di diventare leader in Europa nel settore pizza *quick-service*.

GLI ELEMENTI DISTINTIVI

Autogrill si distingue rispetto a tutti i competitors per il livello di servizio erogato, conseguito come risultante della capillarità della rete, della qualità e varietà dell'offerta e della capacità di innovazione.

La crescita perseguita negli ultimi anni, che ha portato il giro d'affari quasi a quadruplicare in un quinquennio, si traduce anche in una forte concentrazione sul territorio, cui consegue una struttura di costi potenzialmente molto competitiva, ulteriormente sostenuta dalle sinergie attuabili tra i diversi Paesi.

Altrettanto importanti sono le sinergie possibili a livello di formule e marchi da sperimentare e lanciare prima in Europa, quindi nel resto del mondo, con un mix appropriato per ciascuna location.

La posizione competitiva di Autogrill nei mercati in concessione assicura al Gruppo la capacità di partecipare alle gare per l'ottenimento o il rinnovo di contratti relativi alla gestione di servizi di ristoro con vantaggi di costo e con un mix di proposte inimitabile per qualità e varietà.

La creazione di valore per gli azionisti, conseguita grazie all'effetto congiunto della dimensione e della capacità di penetrazione nel mercato, ha contraddistinto anno dopo anno il Gruppo tra i migliori performers del ramo.

LA MISSIONE E I VALORI

Autogrill si propone di offrire **la miglior scelta di servizi di ristoro per le persone in movimento**. Nel perseguire la propria missione, ovvero attraverso **l'eccellenza nel servizio al cliente**, Autogrill crea valore per gli azionisti.

La centralità del cliente è il valore chiave che Autogrill trasmette ai propri collaboratori.

La qualità è intesa innanzitutto come espressione della cultura aziendale, e non può prescindere dall'organizzazione dei processi produttivi a monte. In questo senso, la stabilità delle partnership con i fornitori favorisce, con lo sviluppo delle competenze, la qualità, l'efficienza e il valore aggiunto complessivo.

Nel corso del 2000 Autogrill ha continuato il processo di rinnovamento del sistema di gestione della qualità aziendale, che si ispira ai più moderni standard internazionali. I prossimi passi prevedono l'implementazione del nuovo sistema qualità in quattro aree di business: customer satisfaction, igiene, manuali operativi e di prodotto, reclutamento e formazione delle risorse umane.

L'importanza delle persone. Il valore che il Gruppo riconosce alle risorse umane si traduce in politiche che hanno i propri capisaldi nella motivazione, nella formazione e nell'incentivazione basata su criteri meritocratici.

L'ATTIVITÀ NEI DIVERSI CANALI

LA RISTORAZIONE IN CONCESSIONE: AUTOGRILL E IL MERCATO DI RIFERIMENTO

Circa il 92% delle attività di Autogrill sono riconducibili alla ristorazione in regime di concessione: aeroporti, autostrade, stazioni ferroviarie e poli fieristici. Il settore produce un giro d'affari annuo stimato in circa 30 miliardi di €, con una crescita media del traffico superiore al 3% in termini reali.

In tutti i mercati di presenza, Autogrill ha una posizione competitiva molto forte rispetto a tutti i concorrenti.

Il valore generato per clienti e concedenti ha assicurato al Gruppo una percentuale di rinnovo dei contratti del 100% in Europa e dell'87% nel resto del mondo.

Strade e autostrade

Il 50% circa del fatturato Autogrill proviene dall'attività di ristorazione su strade e autostrade, attraverso rilevanti quote di mercato negli Stati Uniti (circa 45%) e in Europa, dove il Gruppo vanta quote di mercato comprese tra il 30% e il 75% in Italia, Francia, Spagna, Belgio, Olanda e Svizzera, mentre è minore la presenza in Austria, Germania e Grecia.

All'interno di 611 aree di servizio stradali e autostradali, il Gruppo gestisce vari concetti che spaziano dal coffee-shop al self service, dall'hamburger alla pizza fast-food.

Con la partecipazione a nuove gare di assegnazione di aree di ristoro, la rete di bar e ristoranti su strade e autostrade statunitensi ed europee è stata ulteriormente potenziata. Vengono al contempo stimulate – in rapporto al traffico – la generale propensione alla sosta e la spesa media per passeggero.

In tutta Europa, ma in Italia in particolare, le strategie di sviluppo prevedono il potenziamento della rete anche attraverso l'incremento dell'offerta e del servizio nelle singole locations e, laddove necessario, anche attraverso l'ampliamento e la ristrutturazione dei locali.

Il potenziale di crescita dei punti di ristoro autostradali, soprattutto italiani, è in molti casi elevato, e gli investimenti volti ad aumentare le superfici e a moltiplicare i servizi genereranno, in un prossimo futuro, un significativo aumento dei volumi.

Aeroporti

Il settore della ristorazione aeroportuale rappresenta un'altra importante direttrice di sviluppo nel 2000. Dopo i successi ottenuti a Bologna e ad Atene, tramite l'acquisizione di Passaggio Autogrill ha ottenuto un'importante presenza nell'aeroporto di Zurigo, dove gestisce i servizi di ristorazione in partnership con Gourmet Nova, società del gruppo SAir.

L'esperienza e le competenze sviluppate negli anni da HMSHost e condivise da Autogrill verranno utilizzate per concorrere alle gare per i servizi di ristorazione in altri importanti aeroporti europei.

Negli aeroporti, come nelle aree autostradali, prosegue anche lo sviluppo delle attività di retail Autogrill, orientate a fornire ai viaggiatori prodotti di necessità o utili per il viaggio: giornali, libri, tabacchi, oltre a souvenir, regali e specialità alimentari.

Stazioni ferroviarie

Dopo la Francia nel 1999, nel 2000 sono l'Italia e la Svizzera i Paesi a più rapida crescita dell'offerta Autogrill nelle stazioni ferroviarie. A Roma, Stazione Termini, operano con successo dal dicembre 1999 un ristorante Ciao e un coffee-shop ACafe, mentre all'inizio del 2000 sono stati aperti due ristoranti Spizzico e Burger King nella stazione di Milano Cadorna. La società presidia con attenzione ogni ulteriore possibilità di sviluppo in questo canale. Con Passaggio, ha aggiunto una significativa quota nel mercato svizzero.

LA RISTORAZIONE NON IN CONCESSIONE: IL FUTURO DEL QUICK SERVICE RESTAURANT

Circa l'8% del fatturato di Autogrill è legato alla ristorazione non in concessione nei centri commerciali e nei centri cittadini. Anche questo mercato è in forte espansione: secondo le più recenti ricerche, la penetrazione delle grandi catene di fast-food in Europa è in media intorno al 26% (percentuale che scende al 5% in Paesi come l'Italia), mentre negli Stati Uniti arriva all'82%: un divario che schiude importanti possibilità per lo sviluppo della ristorazione "a catena" nel vecchio continente.

Anche in Europa, infatti, aumenta il numero delle occasioni di consumo e dei pasti consumati fuori casa, mentre il tempo a disposizione diminuisce; aumenta la domanda di ristorazione a prezzi convenienti, e al tempo stesso cresce l'attenzione alla garanzia di qualità del cibo.

A questa gamma di bisogni sempre più critici, Autogrill risponde, a partire dall'Italia, puntando su rapidità del servizio, disponibilità e capillarità dell'offerta, competitività dei prezzi e livello qualitativo in linea con le esigenze della clientela, ma anche investendo sulla valorizzazione delle specificità a livello di Paese. Il Quick Service Restaurant, che conta oggi 175 ristoranti, è la formula di punta per lo sviluppo della ristorazione anche nei siti non in concessione. In Italia ha prodotto nell'esercizio un fatturato di circa 101,1 m€, con una crescita a parità del 14,1% rispetto all'anno precedente. Dopo il restyling del logo e del layout dei locali Spizzico, il prossimo obiettivo è lo sviluppo del marchio in Europa.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO

Nell'esercizio 2000 i ricavi hanno raggiunto l'importo di 3.041,1 m€, con un incremento del 14,7% rispetto al 1999. A tassi di cambio omogenei per i due periodi, la crescita è stata pari al 6%. Hanno influito in termini particolarmente positivi le vendite in Italia e nel Nord America. In entrambi i casi sono stati raccolti i benefici della dinamica sostenuta dei viaggiatori e della migliore penetrazione, conseguita con l'estensione di concetti e marchi attrattivi e con l'incremento del servizio nei momenti di maggiore affluenza. L'introduzione di Spizzico e di Burger King in Italia e di altri marchi di successo in Nord America ha guidato la crescita dell'attività di ristoro con tassi superiori a quelli del generale consumo di pasti fuori casa nei rispettivi mercati.

Il margine operativo lordo è aumentato del 15,4% raggiungendo un importo di 345,0 m€, con un'incidenza sulle vendite dell'11,3%.

L'EBITDA di Gruppo ha registrato un incremento del 21,1%, in particolare mediante l'accelerazione della profittabilità in Nord America, dove l'EBITDA di HMSHost è cresciuto del 23,8%, con un progresso di 1,7 punti percentuali dell'incidenza sulle vendite, per l'effetto combinato di crescenti volumi di attività e di razionalizzazione di tutti i fattori di costo.

Il risultato operativo e il risultato netto dell'esercizio sono stati rispettivamente pari a 101,9 e 14,9 m€, avendo consuntivato per l'intero periodo di 12 mesi gli ammortamenti e gli oneri finanziari relativi all'acquisizione di HMSHost.

Il Cash Flow consolidato è cresciuto del 26,4% a 258 m€ e ha superato in misura significativa le spese per investimenti, pari a 181,2 m€. L'incidenza del Cash Flow sul fatturato è risalita all'8,5% rispetto al 7,7% del 1999, primo anno di consolidamento di HMSHost. L'indebitamento finanziario netto di fine periodo, ivi compreso l'esborso in dicembre di 133,4 m€ per l'acquisto di Passaggio, è pari a 1.137,7 m€. Non tenendo conto della riferita acquisizione, nel periodo è stato generato un autofinanziamento netto di 60 m€.

HIGHLIGHTS

(importi in m€)

	1998	1998 pro-forma (*)	1999	2000
Vendite a catena	1.195,6	2.544,5	2.726,0	3.122,4
Ricavi netti	1.123,5	2.472,4	2.651,4	3.041,1
EBITDA (**)	163,9	282,7	308,0	372,9
% su Ricavi netti	14,6%	11,4%	11,6%	12,3%
EBIT (**)	86,4	149,0	129,9	129,8
% su Ricavi netti	7,7%	6,0%	4,9%	4,3%
Utile netto di Gruppo	33,8		25,9	14,9
% su Ricavi netti	3,0%		1,0%	0,5%
Cash Flow	111,4		204,0	258,0
% su Ricavi netti	9,9%		7,7%	8,5%
Investimenti tecnici	64,2		211,6	181,2
Capitale circolante netto	(188,7)		(236,1)	(274,9)
Capitale investito netto	316,9		1.305,6	1.394,9
Posizione finanziaria netta	(89,2)		(1.050,6)	(1.137,7)

(*) redatto includendo HMSHost per comparare le risultanze degli esercizi successivi a parità di perimetro di consolidamento

(**) Il dato del 1999 è stato ricalcolato per omogeneità con il 2000

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(importi in m€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni alla clientela	3.041,1	2.651,4	389,7
Altri ricavi e proventi	109,5	81,1	28,4
Valore della produzione	3.150,6	2.732,5	418,1
Costo primo della produzione	(1.827,3)	(1.570,8)	(256,5)
Valore Aggiunto	1.323,3	1.161,7	161,6
Costo del lavoro	(931,7)	(815,2)	(116,5)
Svalutazioni di attività correnti, accantonamenti per rischi e altri accantonamenti	(12,6)	(18,1)	5,5
Oneri diversi	(34,0)	(29,6)	(4,4)
Margine operativo lordo	345,0	298,8	46,2
Ammortamenti e svalutazioni degli avviamenti e delle differenze di consolidamento	(104,8)	(53,1)	(51,7)
Altri ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(138,3)	(124,9)	(13,4)
Risultato operativo	101,9	120,8	(18,9)
Oneri finanziari netti	(64,8)	(49,6)	(15,2)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(0,3)	(0,9)	0,6
Risultato prima delle componenti straordinarie e delle imposte	36,8	70,2	(33,4)
Proventi/(oneri) straordinari netti	4,8	(1,4)	6,2
Risultato prima delle imposte	41,6	68,8	(27,2)
IRAP	(12,4)	(11,1)	(1,3)
Altre	(9,3)	(25,2)	15,9
Imposte sul reddito dell'esercizio	(21,7)	(36,3)	14,6
Effetto del cambio dei principi contabili	-	8,4	(8,4)
Utile dell'esercizio	19,9	40,9	(21,0)
Risultato ante acquisizione HMSHost	-	11,8	11,8
Utile di competenza di terzi	5,0	3,2	1,8
Utile di competenza del Gruppo	14,9	25,9	(11,0)

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Dal profilo patrimoniale, sintetizzato nel seguente prospetto, si rilevano in particolare l'incremento di 89,3 m€ del capitale investito netto, l'aumento dei mezzi propri di 2,3 m€ e l'incremento dell'indebitamento finanziario netto per 87,1 m€.

L'apprezzamento del dollaro USA sull'euro rispetto al 31.12.1999 ha determinato un aumento del capitale investito e dell'indebitamento finanziario netto rispettivamente di 76,5 m€ e di 77,2 m€.

Il patrimonio netto del Gruppo risente solo marginalmente delle fluttuazioni del cambio dollaro/euro, data la sostanziale copertura delle attività nette denominate in dollari con finanziamenti nella medesima divisa o tramite specifiche operazioni di gestione del rischio di cambio.

All'incremento del capitale investito e dell'indebitamento ha concorso inoltre l'acquisizione di Passaggio Holding A.G. effettuata il 27/12/2000, ma con effetto economico dal 1/01/2001, e quindi inclusa nelle attività e nell'indebitamento ma non consolidata.

Passaggio Holding A.G., società con sede a Zurigo, è leader in Svizzera nel settore della ristorazione in aeroporti, stazioni ferroviarie e autostrade con un fatturato di 167 m€ nel 1999, un EBITDA di circa 13 m€ e 2.600 collaboratori. La rete di Passaggio comprende oltre 100 punti di vendita in 51 locations e la copertura geografica evidenzia una forte complementarità con il network di Autogrill. Altrettanto buona l'omogeneità dei canali, con un portafoglio di formule molto ben integrato e con quote di mercato dominanti.

Le attività di Passaggio, affiancate a quelle di Autogrill già esistenti in Austria e in Germania, rappresenteranno una solida piattaforma per lo sviluppo rapido del Gruppo nell'importante e promettente mercato dei Paesi di lingua tedesca.

La partecipazione è esposta al costo, pari a 133,4 m€, corrispondenti al prezzo di CHF 222 milioni pagato per le azioni, oltre ad oneri di acquisizione di circa 1,2 m€. Secondo le previsioni contrattuali, il prezzo di acquisto sarà integrato al buon esito di due specifici progetti di sviluppo avviati precedentemente alla vendita e potrà essere oggetto di regolazione secondo i valori accertati del patrimonio netto e della liquidità netta, oltre che in applicazione delle garanzie rilasciate.

Sempre in chiusura d'anno, con un investimento di 0,8 m€ si è perfezionato l'acquisto della quota maggioritaria di Aviogrill S.r.l., che ha avviato il 18 dicembre 3 unità di ristorazione all'interno dell'aeroporto di Bologna.

Con un investimento di 1 m€, nel mese di settembre si era inoltre proceduto all'acquisizione totalitaria di Autogrill Gare de Tours S.A., che esercita l'attività di ristorazione nell'omonima stazione ferroviaria, con ricavi annui di circa 1 m€.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO CONDENSATO

(importi in m€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
A) Immobilizzazioni			
Immobilizzazioni immateriali	1.209,5	1.224,9	(15,4)
Immobilizzazioni materiali	412,3	391,3	21,0
Immobilizzazioni finanziarie	160,7	27,9	132,8
	1.782,5	1.644,1	138,4
B) Capitale di esercizio			
Rimanenze di magazzino	82,4	91,3	(8,9)
Crediti commerciali	71,9	57,9	14,0
Altre attività	212,8	210,3	2,5
Debiti commerciali	(387,0)	(330,8)	(56,2)
Fondi per rischi e oneri	(74,3)	(76,1)	1,8
Altre passività correnti	(180,7)	(188,6)	7,9
	(274,9)	(236,0)	(38,9)
C) Capitale investito, dedotte le passività di esercizio	1.507,6	1.408,1	99,5
D) Trattamento di fine rapporto e altre passività non finanziarie a medio-lungo termine	(112,7)	(102,5)	(10,2)
E) Capitale investito netto	1.394,9	1.305,6	89,3
Finanziato da:			
F) Capitale proprio			
Patrimonio netto del Gruppo	240,6	239,3	1,3
Patrimonio netto di terzi	16,6	15,6	1,0
	257,2	254,9	2,3
G) Obbligazioni convertibili (1)	360,8	353,8	7,0
H) Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	643,6	805,8	(162,2)
I) Posizione finanziaria netta a breve			
Debiti finanziari a breve	332,1	119,6	212,5
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(198,8)	(228,5)	29,7
	133,3	(108,9)	242,2
Posizione finanziaria netta (G+H+I)	1.137,7	1.050,6	87,1
L) Totale, come in E)	1.394,9	1.305,6	89,3

(1) l'importo esposto comprende al valore maturato, pari alla differenza fra valore nominale e l'interesse implicito di competenza degli esercizi futuri

Il 15 maggio 2000, primo termine contrattuale per l'esercizio della *call option*, si è proceduto al rimborso anticipato delle obbligazioni decennali (*senior notes*) emesse nel maggio 1995 da una società del Gruppo HMSHost a condizioni onerose rispetto al merito di credito del Gruppo Autogrill. Il rimborso è stato finanziato a migliori condizioni con l'utilizzo di linee di credito *stand-by*, con opzione di durata triennale.

La copertura dei fabbisogni finanziari del gruppo statunitense, a fine esercizio, ha una durata media residua di oltre due anni.

Si è pertanto mantenuto un buon equilibrio finanziario, espresso dal rapporto tra Margine Operativo Lordo e oneri finanziari e dal rapporto tra debito netto e Margine Operativo Lordo.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(importi in m€)

	2000	1999
Posizione finanziaria netta a breve iniziale	109,0	(32,1)
Flusso monetario per attività di esercizio		
Utile del periodo (comprensivo della quota di terzi)	19,9	29,1
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	243,1	178,1
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	0,2	(0,1)
Accantonamenti per rischi, al netto degli utilizzi	(1,7)	42,1
Variazione del capitale di esercizio	31,3	(28,8)
Variazione netta del TFR e delle altre passività a medio-lungo termine	9,0	4,2
	301,8	224,6
Flusso monetario per attività di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni		
- immateriali	(83,2)	(108,8)
- materiali	(98,0)	(102,8)
- finanziarie	(139,2)	(4,1)
- acquisto di partecipazioni consolidate	(1,3)	(654,2)
Disinvestimento immobilizzazioni finanziarie	6,8	2,2
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	15,9	11,7
Altri movimenti	(0,0)	(1,0)
	(299,0)	(857,0)
Flusso monetario per attività di finanziamento		
Emissione di obbligazioni convertibili (1)	7,1	353,8
Accensione di nuovi finanziamenti	332,0	416,3
Rimborsi e trasferimento a breve delle quote a medio/lungo termine	(571,4)	(9,1)
Pagamento dividendi	(10,5)	(10,5)
Altri movimenti	(2,3)	8,8
	(245,1)	759,3
Flusso monetario dell'esercizio	(242,3)	126,9
Effetto della variazione dell'area di consolidamento	-	14,2
Posizione finanziaria netta a breve finale	(133,3)	109,0
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine finale	(1.004,4)	(1.159,6)
Indebitamento finanziario netto totale finale	(1.137,7)	(1.050,6)

(1) l'incremento 2000 si riferisce agli interessi impliciti maturati, trattandosi di un prestito zero coupon

Nell'esercizio è stata rilevante la generazione di cassa per attività di esercizio, che ha raggiunto i 301,8 m€. Quanto alle attività di investimento, sono stati destinati 128 m€ per potenziamento e sviluppo delle unità di vendita e oltre 135 m€ per le acquisizioni sopra commentate.

L'accensione di specifiche linee di credito ha fornito la copertura finanziaria del rimborso delle *senior notes* USD 9,50% e delle acquisizioni di nuove partecipazioni.

ANALISI DELLA REDDITIVITÀ

I ricavi del Gruppo, riassunti nella tavola di seguito riportata, hanno evidenziato nell'esercizio:

- un aumento del 7,4% dei ricavi da ristorazione, originato dall'incremento della penetrazione e del "traffico", oltre che dalle nuove unità; nelle unità di vendita comparabili si è registrato un +6,4%;
- una evoluzione più contenuta, nel complesso, delle attività retail; la performance complessiva del settore è stata negativamente influenzata dall'ulteriore calo delle vendite di biglietti della lotteria in Italia; nelle unità di vendita comparabili si è registrato un +2,5%;
- una crescita apprezzabile dei servizi alberghieri, prevalentemente concentrati nel Benelux, dove il target è costituito da clientela business.

(importi in m€)

	2000	1999	Variazione	Δ%	Δ% al netto eff. Cambio
Vendite al pubblico					
Ristorazione	2.301,7	1.964,2	337,5	17,2%	7,4%
Retail	688,4	640,6	47,8	7,5%	1,4%
Hotels	21,0	19,2	1,8	9,3%	9,4%
Totale vendite dirette al pubblico	3.011,1	2.624,0	387,1	14,8%	5,9%
Vendite a terzi e affiliati	30,0	27,4	2,6	9,6%	9,1%
Totale Generale	3.041,1	2.651,4	389,7	14,7%	6,0%

Il settore della Ristorazione Veloce (QSR) ha proseguito la crescita in Italia dove, sostenuto da significative azioni di marketing, con i marchi Spizzico e Burger King è cresciuto del 33,5% (fatturato a catena) a seguito delle aperture di nuovi ristoranti, sia diretti che in franchising, e delle maggiori vendite dei ristoranti esistenti. Nelle unità di vendita comparabili si è registrato un +14,1% dei ricavi.

Gli **Altri ricavi e proventi** si riferiscono principalmente a canoni e contributi ricevuti da affiliati e sublocatari, oppure a contributi da fornitori, ed evidenziano un incremento per l'espansione dei rapporti di affiliazione e dei relativi volumi di vendita.

I consumi di materie e servizi esterni, riassunti nella voce **Costo primo della produzione**, sono cresciuti, rispetto all'esercizio 1999, in misura complessivamente più che proporzionale all'aumento dei ricavi. Ciò è stato causato da uno spostamento del "mix prodotti" in favore della ristorazione.

Il **Costo del lavoro** ha raggiunto un importo di 931,7 m€, rispetto a 815,2 m€ del 1999.

Progressi di produttività ottenuti in base ai progetti di miglioramento dell'organizzazione del servizio fanno registrare un recupero di 0,1% punti percentuali di incidenza sui ricavi. L'incremento di produttività, a mix di prodotti omogeneo e al netto degli aumenti del costo unitario, è superiore alla percentuale sopra indicata.

Il numero medio degli occupati (rapportato ad equivalenti unità a tempo pieno - FTE) ha registrato la seguente dinamica, differenziata per area geografica.

	2000	1999 (1)	Variazione
Europa	11.930	11.491	439
HMSHost	25.138	24.559	579
Totale	37.068	36.050	1.018

(1) i dati riferiti al 1999 sono stati rideterminati applicando un nuovo criterio di determinazione dei FTE utilizzato per i dati 2000

Gli **ammortamenti** e le **svalutazioni** nell'esercizio sono ammontati complessivamente a 243,1 m€ (178,0 m€ nell'esercizio 1999).

L'importo sopra indicato comprende ammortamenti di *Goodwill* e avviamenti per 104,8 m€ (53,1 m€ nell'esercizio precedente). Nell'esercizio sono state altresì effettuate svalutazioni di crediti commerciali e accantonamenti per rischi e oneri per 4,9 e per 7,7 m€ rispettivamente (6,9 e 12,1 m€ nel 1999).

Gli **oneri diversi di gestione** ammontano a 34,0 m€ (29,6 m€ nel precedente esercizio). L'evoluzione della posizione finanziaria ha originato il sostenimento di **oneri finanziari netti** per 64,8 m€ (49,6 m€ nell'esercizio 1999).

Le **imposte sul reddito** comprendono l'imposta italiana sulle attività produttive (IRAP), pari a 12,4 m€ (11,1 m€ nell'esercizio 1999).

L'**utile di terzi** si riferisce alle quote detenute da terzi in alcune società francesi e in alcune controllate del gruppo HMSHost.

L'**utile netto** di pertinenza del Gruppo si attesta così sull'importo di 14,9 m€ (-11 m€ rispetto al 1999).

LA MATRICE GEOGRAFICA E SETTORIALE DELL'ATTIVITÀ

Le attività del Gruppo sono realizzate in circa 4.300 punti di ristoro, distribuiti in 892 siti così suddivisi:

	Autostrade	Aeroporti	Stazioni	Altri	Totale
Europa					
Italia	344	7	7	94	452
Altri Paesi europei	179	0	18	21	218
Passaggio (*)	7	1	4	39	51
TOTALE EUROPA	530	8	29	154	721
HMSHost	81	78	0	12	171
Totale	611	86	29	166	892

(*) non consolidata

La presenza nei mercati governati dai meccanismi di concessione è prevalente: oltre il 90% del volume d'affari è realizzato in ristoranti ubicati in aree o immobili in concessioni ottenute direttamente dai gestori delle infrastrutture o, in alcuni casi, da società petrolifere.

In particolare, negli USA. e in minor misura in Francia, alcune concessioni sono state acquisite in associazione con imprese o istituzioni locali, la cui quota di interessenza è rilevata nel bilancio consolidato come "Utile di competenza di terzi".

L'ANDAMENTO PER AREA GEOGRAFICA

La collocazione geografica delle attività rappresenta attualmente la principale chiave di lettura degli andamenti del Gruppo. Le responsabilità operative sono coerenti con tale ripartizione.

Ai fini dell'informativa sui segmenti di attività, quello della ripartizione geografica è pertanto il criterio primario di analisi per segmenti della gestione.

Anche allo scopo di agevolare la comparazione con i dati finanziari degli esercizi precedenti, le attività di HMSHost non sono state distinte per area geografica. Tali attività, peraltro, sono concentrate per il 95% circa nel Nordamerica, mentre le operazioni europee e quelle negli altri Paesi contribuiscono al consolidato HMSHost rispettivamente per il 4% e per l'1% circa.

(importi in m€)

	Europa		HMSHost		Non allocabili		Totale	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Ricavi di vendita	1.306,4	1.229,5	1.734,7	1.421,9			3.041,1	2.651,4
EBITDA (*)	182,1	174,4	197,2	138,2	(6,4)	(4,6)	372,9	308,0
% su ricavi	13,9%	14,2%	11,4%	9,7%			12,3%	11,6%
Investimenti tecnici	78,5	75,4	102,0	128,8	0,9	7,5	181,4	211,6
Ammortamenti e svalutazioni	57,3	59,7	81,0	62,8	104,8	55,5	243,1	178,0
Attività nette	521,4	485,9	385,2	451,1	1.551,5	1.412,4	2.458,0	2.349,4

(*) Il dato dell'anno 1999 è stato ricalcolato per omogeneità con il 2000

Le differenze geografiche negli indicatori di *performance* e nella intensità degli investimenti sono riconducibili a differenti modelli di organizzazione aziendale e a differenze nello stadio di sviluppo dei rispettivi portafogli contrattuali.

In tutti i canali di operatività si registrano progressi commerciali ed economici, come evidenziato nella tabella che segue.

(importi in m€)

	Europa		HMSHost		Totale		Δ%	Δ% al netto eff. Cambio
	2000	1999	2000	1999	2000	1999		
Autostrade	1.045,8	989,1	371,0	319,6	1.416,8	1.308,7	8,3%	4,4%
Aeroporti	28,0	24,2	1.303,4	1.067,7	1.331,4	1.091,9	21,9%	6,1%
Stazioni ferroviarie	57,3	51,9	-	-	57,3	51,9	10,5%	10,5%
Centro città, Centri commerciali e Fiere	147,0	140,2	60,3	34,7	207,2	174,8	18,5%	15,0%
Altri non allocati	28,3	24,1	-	-	28,3	24,1	17,6%	17,6%
Totale 2000	1.306,4	1.229,5	1.734,7	1.421,9	3.041,1	2.651,4	14,7%	6,0%

EUROPA

Il Gruppo opera in Italia, Francia, Spagna, Benelux, Austria, Germania, Grecia e, dal 1 gennaio 2001, in Svizzera. Le principali operazioni gestite riguardano la ristorazione nelle aree di servizio autostradali. In Francia il Gruppo è anche *leader* della ristorazione nelle stazioni ferroviarie. Le attività negli altri Paesi europei, escluse le operazioni gestite da HMSHost Corp. in Olanda e Polonia, sono riassunte nel prospetto di sintesi di seguito riportato.

(importi in m€)

	Esercizio 2000								
	Italia	Francia	Spagna	Benelux	Austria	Germania	Grecia	Elisioni e non allocati	Totale netto
Ricavi	945,4	161,2	61,9	103,1	21,9	10,6	2,9	(0,6)	1.306,4
EBITDA	140,7	21,2	8,4	13,7	2,0	(0,3)	0,1	(3,7)	182,1
% su ricavi	14,9%	13,1%	13,6%	13,3%	9,2%	-2,5%	3,3%		13,9%
Investimenti	46,4	17,9	4,2	5,4	0,6	0,1	0,1	3,8	78,5
Ammortamenti	32,3	11,9	2,9	6,6	3,0	0,4	0,2		57,3
	Esercizio 1999								
	Italia	Francia	Spagna	Benelux	Austria	Germania	Grecia	Elisioni e non allocati	Totale netto
Ricavi	886,7	155,7	54,5	101,8	21,4	10,7	2,6	(3,9)	1.229,5
EBITDA	131,5	21,8	8,4	13,6	1,5	0,5	0,0	(2,9)	174,4
% su ricavi	14,8%	14,0%	15,4%	13,4%	7,0%	4,7%	0,0%		14,2%
Investimenti	42,7	20,9	4,1	7,1	0,5	0,1	0,1		75,4
Ammortamenti	35,2	12,8	2,7	5,5	2,8	0,4	0,3		59,7

Italia

Le operazioni sono condotte direttamente dalla Capogruppo, Autogrill S.p.A. Nel 2000, i ricavi da ristorazione di cibi e bevande sono cresciuti del 10% rispetto all'esercizio precedente, mentre è stata registrata una flessione dei ricavi da prodotti complementari, soprattutto a causa della diminuzione delle vendite dei biglietti di lotterie. Autogrill S.p.A. ha così contribuito ai ricavi consolidati per 944,8 m€ (+6,6% rispetto all'esercizio 1999).

La rete distributiva comprende 452 unità e l'analisi per canale evidenzia quanto segue.

Autostrada: la crescita delle vendite è pari al 5,1% (35,9 m€). È stata quasi totalmente generata dai locali esistenti (per 33 m€) grazie all'aumento della capacità di penetrazione sul traffico. A fronte di una crescita del traffico del 3,5%, le vendite principali (ristorazione e market) hanno avuto un incremento del 7%

(4,4% al netto dell'incremento dei prezzi di vendita). Tale performance è legata ad un duplice intervento sulla rete di vendita costituito da investimenti commerciali e da un potenziamento del personale presente nei periodi di picco.

Aeroporti: crescita dei ricavi da ristorazione del 18,3% (pari a 4,1 m€) a fronte di un incremento del traffico passeggeri medio in Italia dell'11,9%.

Stazioni ferroviarie: + 4,1 m€ per l'avviamento delle offerte Spizzico e Burger King nella stazione di Cadorna a Milano e grazie all'inserimento di un'offerta bar, Spizzico e Ciao in quella di Roma Termini.

La crescita delle vendite principali nei punti di vendita negli **altri canali** è stata del 9,3% in città e del 3,9% nei centri commerciali.

L'EBITDA ha raggiunto i 140,7 m€, con un'incidenza percentuale sui ricavi del 14,9%.

Gli **ammortamenti** ammontano nel totale a 32,4 m€ (35,2 m€ nell'esercizio 1999). Nell'esercizio sono state aggiornate le stime delle vite utili delle principali categorie di beni. Rispetto all'applicazione delle precedenti stime le quote di ammortamento imputate nell'anno sono ridotte di 7,8 m€.

Gli **investimenti tecnici** nell'esercizio 2000 sulla rete ammontano a 46,4 m€, 3,7 m€ in più rispetto al 1999. Per 8,4 m€ gli investimenti in ristrutturazioni hanno riguardato il canale autostradale. Le spese più cospicue si riferiscono all'ultimazione della ristrutturazione della location a ponte di Limena e del nuovo "Modello 3" di La Macchia Est, avviate nel 1999. Altri importanti interventi iniziati nel 2000 hanno interessato Roncobilaccio Ovest e Stura Ovest, quest'ultimo da portare a termine nel 2001.

Nelle **formule QSR** sono stati investiti 9,9 m€, +6,2 m€ rispetto al 1999. Gli interventi sono consistiti principalmente nella realizzazione di nuove locations, in particolare "*Dual brand*", cioè con le offerte Spizzico e Burger King. Tra queste si segnalano Roma Nazionale (Tritone), Bari Cavour e Serravalle Outlet. Si sono inoltre ultimati progetti iniziati nel 1999, come la location Venezia Campo S. Luca.

Francia

Le vendite sono cresciute nel complesso del 3,5%, risentendo di fattori negativi quali il prezzo del petrolio, le cattive condizioni climatiche in alcuni importanti periodi dell'anno, lo sciopero degli autotrasportatori con conseguente paralisi del traffico.

La redditività nell'esercizio ha avuto un andamento più contenuto anche perché nel periodo è stata attuata la riduzione dell'orario di lavoro legale a 35 ore settimanali.

Un progressivo assorbimento di tali effetti viene perseguito mediante specifici provvedimenti organizzativi e commerciali. È stato realizzato un programma di investimenti per estendere la rete e potenziare alcuni importanti siti, ottenendo il prolungamento della durata di importanti concessioni.

Spagna

È proseguito lo sviluppo della società spagnola, che ha chiuso il 2000 con una crescita delle vendite del 13,5% rispetto all'anno precedente. In particolare, i locali comparabili hanno realizzato un +7,4%; i non comparabili, che includono l'inserimento di un Ciao in Benicarlò (agosto 2000), segnano un +51,6%; infine, il contributo dei due nuovi locali Guarroman (dicembre 1999) e Castillejo (giugno 2000) è pari a circa 2,5 m€.

Le condizioni negoziate per l'estensione al 2019 della concessione delle 12 aree di servizio sulla principale tratta autostradale di presenza, la A7, è all'origine della lieve flessione della redditività corrente. Il lungo orizzonte temporale ottenuto consentirà un potenziamento dell'offerta e delle vendite.

Benelux

Le attività in Belgio, Olanda e Lussemburgo sono gestite con unicità di direzione e di marchi.

Nell'esercizio sono state interessate da andamenti differenziati: ad una crescita complessiva dei ricavi dell'1,3% a 103,1 m€ hanno concorso miglioramenti in Olanda e contrazioni in Belgio, a seguito anche dell'eliminazione di alcune unità poco redditizie. La redditività del periodo (espressa dall'EBITDA) è stata pari a 13,7 m€, rispetto ai 13,6 m€ dell'anno precedente.

Austria

Il 2000 ha registrato vendite in crescita del 2,3% a 21,9 m€. L'incremento è da ascrivere totalmente ai locali non comparabili: nel 1999 alcuni locali della Tauernautobahn erano stati penalizzati dalla temporanea chiusura del tunnel. Nell'ultima parte dell'anno si è dato inizio ad una serie di interventi sull'offerta che sortiranno i primi effetti nel corso del 2001. All'aumento del margine generato dalle maggiori vendite si è affiancato un miglioramento dell'efficienza, a favore soprattutto del costo lavoro (-1,2% di incidenza sui ricavi di vendita) e delle spese operative (-0,9%). Come per l'offerta, anche sul versante delle *operations* si è dato il via ad alcuni progetti tesi a migliorare progressivamente i risultati nel corso del 2001, in particolare attraverso l'applicazione di metodologie di programmazione del lavoro più efficienti e già collaudate negli altri Paesi.

HMSHost Corp.

Per facilità di lettura, i dati di seguito riportati sono espressi in milioni di dollari, rappresentati da m\$.

La gestione nell'esercizio 2000 è stata incentrata sul miglioramento della redditività e della rotazione del capitale investito, e inoltre sullo sviluppo delle attività.

Sotto quest'ultimo profilo, sono stati conseguiti importanti risultati:

- l'aggiudicazione di tre aree di ristoro situate all'interno dell'Aeroporto Internazionale di Atene: l'Area Internazionale, l'Area Nazionale & Schengen e l'Area Arrivi. Tra gli appalti concessi, quello assegnato a HMSHost, di durata quinquennale, conta il maggior numero di unità di ristorazione, per una superficie complessiva di 446 metri quadri.
- il rinnovo decennale del contratto per la gestione di una superficie di oltre 1.500 metri quadri all'Aeroporto Internazionale di Louisville. A fronte di un investimento di 1,8 m\$, la nuova location svilupperà un fatturato complessivo, nell'arco della durata della concessione, di circa 60 m\$, dei quali 25 m\$ aggiuntivi.
- l'aggiudicazione della gara per lo sviluppo e la gestione del business retail all'Aeroporto Internazionale di Salt Lake City. Con i suoi 20 milioni annui di viaggiatori (1999), destinati ad aumentare in occasione delle Olimpiadi Invernali che Salt Lake City ospiterà nel 2002, l'aeroporto si qualifica fra i primi 45 nel mondo. A fronte di un investimento di 1,2 m\$, il nuovo contratto svilupperà un fatturato complessivo, nell'arco dei sette anni di durata della concessione, di circa 45 m\$. Le attività di retail affiancheranno quelle di ristorazione, già vinte da HMSHost in una precedente gara per un contratto di uguale durata, che hanno generato ricavi per circa 28 m\$ nel 2000.
- l'aggiudicazione della gara per lo sviluppo e la gestione di quattro nuovi punti di ristoro all'Aeroporto Internazionale di Los Angeles. Coi suoi 65 milioni di viaggiatori (1999), l'aeroporto si qualifica fra i primi tre nel mondo. Le quattro formule di ristorazione previste dal nuovo contratto svilupperanno un fatturato complessivo, nell'arco dei sei anni di durata della concessione, di circa 27 m\$, di cui 4,3 m\$ il primo anno. I nuovi ristoranti si aggiungono agli oltre 20 già gestiti da HMSHost (fra i marchi presenti, Burger King, California Pizza Kitchen e Chili's too) che, su base annua, realizzano ricavi per oltre 45 m\$.
- il rinnovo di dieci anni per la gestione delle attività di retail presso l'Empire State Building di New York. Il prestigioso edificio attira ogni anno 3,7 milioni di visitatori, che genereranno, secondo una stima della Società, un fatturato complessivo di 125 m\$ nei dieci anni di concessione.
- la concessione di sette anni per la gestione di due importanti punti vendita nella Concourse A dello scalo di Denver (Colorado). L'offerta consisterà in un coffee-shop (Starbucks), e in un ristorante Sbarro's con pizza, pasta e altre specialità italiane. Denver è il decimo aeroporto nel mondo, il quarto negli USA, e totalizza oltre 38 milioni di passeggeri all'anno. Dei primi dieci aeroporti statunitensi, era l'unico in cui HMSHost fosse ancora assente. Il fatturato dei due punti vendita nel periodo ammonterà a oltre 12 m\$.
- l'apertura della "42nd Street Food Court" a New York. La nuova location si sviluppa su una superficie di 3.251 metri quadri all'interno del complesso Forest City Ratner, un centro commerciale e di intrattenimento nella centralissima Times Square.
- l'inaugurazione della nuova food court presso l'Aeroporto di Amsterdam, Schiphol.

Quanto ai risultati reddituali:

le vendite sono state pari a 1.601,9 m\$, con un incremento del 5,8% sull'anno precedente. A parità, la crescita è stata del 6,1%.

Analizzando l'andamento per canali:

Aeroporti: fatturato in crescita del 5,9% (+8,6% a parità) a 1.203,6 m\$, grazie all'ottima performance degli aeroporti comparabili del Nord America che incrementano del 10% a fronte di una crescita dei passeggeri del 2,6%.

Autostrade: fatturato totale pari a 342,6 m\$, +0,7% sul 1999. Migliorano le performance nonostante il forte incremento del prezzo dei prodotti petroliferi (mediamente +36%) che ha causato un forte ridimensionamento del traffico. Inoltre, le cattive condizioni meteorologiche nei periodi di alta stagionalità (giugno/luglio) hanno contribuito alla riduzione del traffico turistico (particolarmente sulla Garden State Parkway).

Centri commerciali: fatturato totale 55,7 m\$, + 50,9% sul 1999. La crescita di fatturato è conseguente alle aperture di Times Square e Mac Arthur Center e alla non comparabilità di Concord Mills e Jersey Garden (aperti nel corso del 1999). A parità, si registra un calo del 5,4%.

Il costo del venduto recupera 0,4 punti sulle vendite, assorbiti dalla crescita del costo del lavoro. La spinta inflazionistica sul costo del lavoro è stata compensata dall'aumento della produttività oraria (+7,4%).

L'EBITDA, pari a 182,1 m\$ (11,4% delle vendite, 9,7% nel 1999) cresce del 23,8% rispetto all'anno precedente.

Nel corso del 2000 sono stati effettuati **investimenti** per 95 m\$, in calo di 32,9 m\$ rispetto all'esercizio precedente. Il livello degli investimenti rispetto al fatturato (5,9%) rivela il maggior rigore nell'allocazione delle risorse, pur perdurando l'attuale fase ciclica nella quale sono in atto contemporaneamente rifacimenti di ristoranti per rinnovo dei contratti o concessioni, e progressive sostituzioni di offerte *unbranded* con unità di ristoro di marca. Circa il 93% della cifra investita è stato rivolto ad attività di sviluppo e di ristrutturazione, proseguendo nella politica di brandizzazione dell'offerta.

L'occupazione totale del gruppo che fa riferimento ad HMSHost Corp. ha raggiunto le 27 mila unità.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

In relazione alla natura dell'attività, il Gruppo investe nell'innovazione, nell'evoluzione del prodotto e nello sviluppo della qualità del servizio e dei sistemi operativi. Non svolge, invece, un'attività di ricerca tecnologica propriamente qualificabile come tale.

ALTRE COMUNICAZIONI

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Si riassumono le transazioni intercorse con le parti correlate, così come specificate dall'art. 2359 c.c. e dall'*International Accounting Standard* n. 24. I rapporti con le parti correlate sono funzionali all'attività del Gruppo e intrattenuti a condizioni di mercato.

RAPPORTI CON LE SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si rammenta che il controllo sul Gruppo è esercitato da Edizione Holding S.p.A., la quale detiene la maggioranza assoluta (57,09%) dei diritti di voto. Le restanti azioni sono in mano a investitori istituzionali – sia italiani sia esteri – e a numerosi risparmiatori e dipendenti del Gruppo.

Nel corso dell'esercizio, il rapporto con Edizione Holding S.p.A. è quasi esclusivamente consistito nel distacco di un suo dirigente, che ha ricoperto la carica di Amministratore Delegato di Autogrill S.p.A. oltre a rilevanti cariche nelle principali società controllate.

Le transazioni realizzate nel corso dell'esercizio e i saldi al 31 dicembre 2000 sono così riassumibili:

(importi in k€)

	Edizione Holding S.p.A.
Conto Economico	
Altri oneri di gestione	634,2
Stato Patrimoniale	
Debiti commerciali	22,7

PRINCIPALI RAPPORTI CON LE SOCIETÀ SOGGETTE A CONTROLLO COMUNE

(importi in k€)

	Benetton Group S.p.A.	Edizione Finance International S.A.	Edizione Property S.p.A.
Conto Economico:			
Vendite di prodotti	0,5		
Altri ricavi e proventi	196,3		
Acquisti	898,6		
Costi per prestazioni di servizi	169,4		
Costi per godimento beni di terzi	49,1		
Oneri finanziari		5.052,1	
Stato Patrimoniale:			
Crediti commerciali	1,0		123,9
Debiti commerciali	303,7		
Debiti finanziari		219.010,6	

I rapporti con società appartenenti al gruppo Edizione Holding S.p.A. sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto al precedente esercizio.

In particolare:

- Benetton Group S.p.A. ha fornito ad Autogrill S.p.A. divise per il personale di vendita. Inoltre, Autogrill S.p.A. ha fornito il servizio di ristoro al box del team che ha partecipato al motomondiale della classe 125 che a sua volta ha reclamizzato il marchio Spizzico.
- Edizione Finance International S.A. ha concesso finanziamenti a breve termine finalizzati alla temporanea copertura di fabbisogni finanziari del Gruppo.
- Edizione Property S.p.A. ha stipulato un contratto di locazione immobiliare relativo ad una unità di vendita in corso di approntamento. Il credito si riferisce al riaddebito di spese sostenute da Autogrill per conto di Edizione Property.

Nessuna relazione significativa è intercorsa con altri soggetti non indipendenti.

EURO E ANNO 2000

Le azioni intraprese per scongiurare la manifestazione di rischi teorici connessi al “millennium bug”, che si concentravano sulle procedure informatiche che supportano la maggior parte dei processi gestionali e amministrativo-contabili, hanno sortito l’esito atteso.

Gli interventi tuttora da ultimare in relazione all’introduzione dell’euro riguardano prevalentemente i registratori di cassa di alcuni locali italiani; l’onere complessivo per il Gruppo risulterà comunque inferiore a 1 miliardo di lire. Inoltre, per valutare gli impatti strategici e gestionali dell’introduzione dell’euro, è stato costituito un apposito comitato interfunzionale presso la Capogruppo, che ha poi coinvolto le società controllate. Sotto il profilo amministrativo, la prevalenza di operazioni attive in contanti ha indotto a differire di qualche tempo l’adozione dell’euro come moneta di conto per tutte le società del Gruppo.

I costi per la realizzazione della nuova piattaforma informatica sono capitalizzati e ammortizzati di norma su tre esercizi, mentre i costi per meri adeguamenti sono imputati al Conto Economico nell’esercizio di sostenimento.

CORPORATE GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta 23 gennaio 2001, ha preso atto della Relazione sulla Corporate Governance del Gruppo Autogrill che, depositata il 20 febbraio 2001 presso la società di gestione del mercato borsistico, Borsa Italiana S.p.A., illustra lo stato attuale del sistema di Corporate Governance della Società con riferimento al Codice di Autodisciplina delle Società Quotate redatto dal Comitato per la Corporate Governance delle Società quotate nel 1999.

Il sistema adottato dalla Società, così come espresso nella Relazione, risulta articolato come segue.

- Quanto al Consiglio di Amministrazione, rilevano le seguenti caratteristiche:

I. Centralità e unitarietà.

Al Consiglio di Amministrazione della Società fanno capo le funzioni e la responsabilità degli indirizzi strategici e organizzativi, nonché la verifica dell'esistenza dei controlli necessari per monitorare l'andamento della Società. All'Organo Amministrativo viene fornita informativa periodica sulle operazioni rilevanti concluse anche con parti correlate ed eventualmente poste in essere nell'esercizio dei poteri delegati.

II. Composizione Equilibrata e Compensi.

Del Consiglio di Amministrazione fanno parte Amministratori non esecutivi indipendenti capaci di avere un peso significativo nelle decisioni consiliari apportando le proprie competenze per alimentare la dialettica in funzione dell'assunzione di decisioni collegiali allineate con l'interesse sociale. Il compenso attribuito agli Amministratori da parte del Consiglio con parere favorevole dei sindaci è riportato nella Nota Integrativa al bilancio di esercizio. Quanto al compenso dell'Amministratore Delegato, esso è legato in parte ai risultati economici conseguiti dalla Società e al raggiungimento di altri obiettivi specifici individuati nell'interesse della Società. Il Consiglio di Amministrazione viene informato riguardo ai criteri e alle modalità relative all'individuazione di tale componente variabile del compenso dell'Amministratore Delegato.

- Quanto ai rapporti con gli Azionisti, considerato l'interesse della Società a instaurare e mantenere un dialogo continuativo con la generalità degli Azionisti e, in particolare, con gli investitori istituzionali, salva l'importanza attribuita all'Assemblea degli Azionisti, sono state costituite strutture aziendali dedicate, Relazioni Esterne e Investor Relations, dotate di risorse e professionalità adeguate, che svolgono la propria funzione in armonia con le scelte dei vertici aziendali.

- Quanto alla composizione del Collegio Sindacale, la Società, in ottemperanza alle norme di cui al D.lgs. n. 58/98, ha provveduto ad introdurre nel proprio Statuto delle disposizioni atte ad assicurare che un membro effettivo del collegio sindacale possa essere eletto dalla minoranza. Il Consiglio di Amministrazione ha accertato, ai sensi dell'articolo 3 del predetto Decreto, la sussistenza in capo ai membri del Collegio Sindacale in carica, dei requisiti di cui agli articoli 1 e 2 del Decreto n. 162 del 30 marzo 2000, emanato dal Ministero di Grazia e Giustizia di concerto con il Ministro del Tesoro. In particolare, i sindaci in carica risultano iscritti nel registro dei revisori contabili e sono esercenti la professione da almeno tre anni.

- Quanto al controllo interno, stante l'elemento qualificante di buona gestione da esso rappresentato, sono stati adottati una organizzazione societaria delle controllate e un sistema di *reporting* atti a conseguire anche in queste ultime, cui sono state inviate direttive sulle aree più rilevanti di controllo (e.g. procure, investimenti, riservatezza), un sistema di monitoraggio e controllo coerente con quello della Capogruppo. Peraltro, con decorrenza dal mese di Marzo 2001, la funzione di Internal Auditing risponde direttamente all'Amministratore Delegato.

PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI AMMINISTRATORI, DAI SINDACI E DAI DIRETTORI GENERALI

In applicazione al regolamento CONSOB n. 11971/1999, si illustrano nella seguente tabella le informazioni richieste, desunte dal libro dei Soci e dalle dichiarazioni rese dagli interessati.

Come altrove meglio precisato, la qualifica di Direttore Generale è attribuita a dirigenti con responsabilità divisionali e quindi non destinatari della prescrizione in esame.

Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni			
		Possedute al 31.12.1999	Acquistate	Vendute	Possedute al 31.12.2000
Livio Buttignol	Autogrill S.p.A.	-	34.250	-	34.250
	Autogrill International S.A.	-	1	-	1
	Autogrill Coté France S.A.	-	1	-	1
	Autogrill Restauration Services S.A.	-	1	-	1
Paolo Prota Giurleo (1)	Autogrill S.p.A.	180.000	-	180.000	-
	Autogrill International S.A.	1	-	1	-
	Autogrill Coté France S.A.	1	-	1	-
	Autogrill Restauration Services S.A.	1	-	1	-

(1) Cessato dalla carica il 26 agosto 2000.

Nessun altro amministratore, né alcun sindaco, risulta detenere o aver detenuto azioni della Capogruppo o di alcuna delle sue controllate.

AZIONI PROPRIE

Al 31 dicembre 2000, né la società Capogruppo, né le altre società incluse nell'area di consolidamento, possedevano azioni proprie o azioni delle società controllate, né hanno proceduto ad acquisti o ad alienazioni di tali azioni nel corso dell'esercizio.

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 30 Aprile 1999 autorizzò il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2357 c.c., e limitatamente ad un periodo di diciotto mesi dalla data dell'Assemblea, ad acquistare, ed eventualmente a vendere successivamente nel Mercato Telematico Azionario, azioni ordinarie Autogrill nel numero massimo di tremilioni ad un prezzo per azione, comprensivo degli oneri di acquisto, compreso fra un minimo di Lire 10.000 e un massimo di Lire 25.000.

Il Consiglio di Amministrazione, operate a tal fine le opportune valutazioni e verifiche, ha deciso di non avvalersi dell'autorizzazione accordata e la stessa ha cessato la sua validità con il 31 ottobre 2000 senza che sia stata effettuata alcuna operazione.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con il 1° gennaio 2001 è stato effettuato il trasferimento al Gruppo della gestione delle attività facenti capo a Passaggio Holding AG, società acquistata il 27 dicembre 2000.

Per tenere conto della nuova realtà operativa creatasi in Europa e degli obiettivi di ulteriore espansione e integrazione assunti dal management, è stato adeguatamente sviluppato l'assetto organizzativo.

La nuova organizzazione si qualifica per la coerenza fra la strategia di leadership perseguita e l'efficienza operativa insita soprattutto nella dimensione e nelle leve locali.

L'arricchimento del portafoglio prodotti e la continuità dello sviluppo del QSR sono stati garantiti rispettivamente dalla creazione di una unità licensing e da un allargamento della strategia di espansione di Spizzico nei Paesi europei, oltre che in Italia.

Circa le attività di crescita, sono stati perfezionati accordi per allungare nel tempo le concessioni esistenti sulla A7 in Spagna, nel Garden State Parkway e nell'aeroporto di Cincinnati negli USA.

Le estensioni citate permettono di realizzare programmi di potenziamento dell'offerta e di conseguire tassi di penetrazione di ulteriore rilievo.

Altre acquisizioni, aperture e gare di minore entità unitaria sono state condotte in Italia e in Francia.

Autogrill S.p.A. - in consorzio con Banca di Roma S.p.A., Gtech Corporation, Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato, Oberthur Gaming Technologies S.A.S., Soget 2000 S.r.l., e T.N.T. Tecnologistica S.p.A. – il 26 gennaio 2001 ha presentato domanda per l’assegnazione della concessione per la gestione delle lotterie in Italia. Nel 2000, il giro d’affari delle lotterie è stato superiore a 330 m€.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi due mesi del 2001 hanno evidenziato vendite in aumento e significativi miglioramenti nei risultati della gestione nei principali Paesi europei. Sul fronte dello sviluppo, si segnalano nuove aperture sul mercato svizzero e rinnovi di importanti contratti in Spagna.

Negli Stati Uniti, le attività negli aeroporti, che rappresentano il 75% delle vendite complessive, hanno evidenziato una crescita a parità superiore al 5%, con margini significativamente in aumento. Nel corso dei primi due mesi sono stati rinnovati due importanti contratti relativi l’uno alle attività di ristorazione nell’aeroporto di Cincinnati, l’altro alla gestione delle aree di servizio sulla Garden State Parkway nel New Jersey.

L’offerta di prodotti alternativi a quelli a base di carne consente al Gruppo di fronteggiare senza ripercussioni sulle vendite le criticità di mercato in corso in Europa.

Sul fronte dello sviluppo si segnalano principalmente attività di potenziamento e di ammodernamento della rete, nonché di estensione di contratti in scadenza nel periodo.

Con il suddetto rafforzamento viene anche perseguita una selezione del portafoglio locations e una focalizzazione sui canali e siti più coerenti con la strategia.

Disinvestimenti di minore rilevanza sono in corso o previsti in aree e canali *non core*.

L’integrazione e convergenza delle attività svizzere di Passaggio mira a completare in termini geografici il network Autogrill e a sfruttare delle possibili sinergie di competenza e di potere di acquisto.

Il Margine Operativo Lordo e il free Cash Flow, assunti come indicatori primari, confermano entrambi le tradizionali caratteristiche di Autogrill quale Gruppo capace di generare adeguato valore mediante la crescita delle vendite, il potenziamento del margine e la rotazione del capitale.

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2000

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in k€)

ATTIVO	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
A) Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	240	636	(396)
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	17.438	19.106	(1.668)
5) Avviamento	751.971	749.778	2.193
5 bis) Differenza di consolidamento	144.400	159.986	(15.586)
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	4.541	3.925	616
7) Altre:			
a) migliorie su beni di terzi	267.117	273.645	(6.528)
b) altre	23.791	17.809	5.982
Totale	1.209.498	1.224.885	(15.387)
II - Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	80.307	82.694	(2.387)
2) Impianti e macchinari	28.745	24.951	3.794
3) Attrezzature industriali e commerciali	143.216	134.938	8.278
3 bis) Beni gratuitamente devolvibili	90.965	82.276	8.689
4) Altri beni	9.556	7.724	1.832
5) Immobilizzazioni in corso	59.538	58.678	860
Totale	412.327	391.261	21.066
III - Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in :			
a) imprese controllate	134.137	-	134.137
b) imprese collegate	3.704	3.971	(267)
c) altre imprese	21	20	1
2) Crediti verso altri:			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	1.057	1.095	(38)
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	19.653	19.331	322
Altri titoli	2.163	3.504	(1.341)
Totale	160.735	27.919	132.816
Totale immobilizzazioni	1.782.560	1.644.065	138.495
C) Attivo Circolante			
I - Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	82.112	91.184	(9.072)
5) Acconti	281	150	131
Totale	82.393	91.334	(8.941)
II - Crediti			
1) Verso clienti	71.923	57.892	14.031
3) Verso collegate	2.023	1.987	36
5) Verso altri			
a) imposte anticipate			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	33.470	29.668	3.802
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	112.167	97.365	14.802
b) altri	48.147	58.434	(10.287)
Totale	267.730	245.346	22.384
III - Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni			
6) Altri titoli	17.528	30.872	(13.344)
7) Crediti finanziari	-	102.794	(102.794)
Totale	17.528	133.666	(116.138)
IV - Disponibilità Liquide			
1) Depositi bancari e postali	74.325	61.873	12.452
3) Denaro e valori in cassa	42.119	33.000	9.119
Totale	116.444	94.873	21.571
Totale attivo circolante	484.095	565.219	(81.124)
D) Ratei e Risconti			
a) Disaggio di emissione	110.192	117.287	(7.095)
b) altri ratei e risconti	81.759	22.763	58.996
Totale	191.951	140.050	51.901
TOTALE ATTIVO	2.458.606	2.349.334	109.272

PASSIVO	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
A) Patrimonio Netto			
I) Capitale Sociale	131.387	131.387	-
II) Riserva da Sovrapprezzo delle azioni	-	-	-
III) Riserve di Rivalutazione	14.519	14.519	-
IV) Riserva Legale	1.512	1.431	81
V) Riserva per Azioni Proprie in portafoglio	-	-	-
VI) Riserve Statutarie	-	-	-
VII) Altre Riserve	78.316	66.027	12.289
VIII) Utili portati a nuovo	-	-	-
IX) Utile di Esercizio	14.879	25.940	(11.061)
Patrimonio netto di competenza del Gruppo	240.613	239.304	1.309
Patrimonio netto di competenza di azionisti terzi	16.558	15.646	912
Totale patrimonio netto	257.171	254.950	2.222
B) Fondi per Rischi e Oneri			
1) Per trattamento quiescenza e obblighi simili	13.570	9.192	4.378
2) Per imposte	46.997	45.257	1.740
3) Altri	29.457	38.089	(8.632)
Totale	90.024	92.537	(2.513)
C) Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato	82.086	80.272	1.814
D) Debiti			
1) Obbligazioni	-	366.616	(366.616)
2) Obbligazioni convertibili	471.055	471.055	-
3) Debiti verso banche:			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	175.882	116.093	59.789
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	571.197	435.484	135.713
4) Debiti verso altri finanziatori			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	220.581	3.471	217.110
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	2.400	3.673	(1.273)
5) Acconti	118	76	42
6) Debiti verso fornitori	386.898	329.958	56.963
7) Debiti rappresentati da titoli di credito esigibili entro l'esercizio successivo	-	349	(349)
9) Debiti verso imprese collegate	-	19	(19)
10) Debiti verso imprese controllanti	23	400	(400)
11) Debiti tributari	24.250	19.721	4.529
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	15.494	17.131	(1.637)
13) Altri debiti:			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	102.301	100.813	1.488
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	14.818	23.376	(8.558)
Totale debiti	1.985.017	1.888.236	96.781
E) Ratei e Risconti	44.308	33.339	10.969
TOTALE PASSIVO	2.458.606	2.349.334	109.272

CONTI D'ORDINE	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Garanzie personali prestate	27.321	27.437	(116)
Garanzie reali prestate			
* Per obbligazioni diverse dai debiti	385	449	(64)
* Per debiti iscritti in bilancio	16.237	38.662	(22.425)
Impegni di acquisto e vendita	1.488.797	364.188	1.124.609
Altri impegni	725.021	227.046	497.975
TOTALE CONTI D'ORDINE	2.257.761	657.782	1.599.979

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	Variazione
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.041.130	2.651.402	389.728
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	(1.200)	1.200
5) Altri ricavi e proventi	109.456	82.278	27.178
Totale	3.150.586	2.732.480	418.106
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.059.670	943.863	115.807
7) Per servizi	297.872	244.091	53.781
8) Per godimento di beni di terzi	457.139	384.173	72.966
9) Per il personale:			
a) salari e stipendi	743.822	646.070	97.752
b) oneri sociali	124.967	116.006	8.961
c) trattamento di fine rapporto	14.602	13.179	1.423
d) indennità di quiescenza e simili	5.750	2.052	3.698
e) altri costi	42.603	38.019	4.584
10) Ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	172.059	112.244	59.815
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	70.213	62.987	7.226
c) svalutazione delle immobilizzazioni materiali	783	2.905	(2.122)
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	4.990	6.956	(1.966)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, suss. e di merci	12.609	(1.022)	13.631
12) Accantonamenti per rischi	2.977	4.973	(1.996)
13) Altri accantonamenti	4.632	6.147	(1.515)
14) Oneri diversi di gestione	34.042	29.056	4.986
Totale	3.048.730	2.611.701	437.029
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	101.856	120.779	(18.923)
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni	349	321	28
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	9	(9)
b) da titoli immobilizzati diversi da partecipazioni	373	475	(102)
c) da titoli dell'attivo circolante diversi da partecipazioni	3.090	6.787	(3.697)
d) proventi diversi dai precedenti	225.765	17.441	208.324
17) Interessi e altri oneri finanziari			
a) verso istituti di credito	(46.328)	(17.311)	(29.017)
c) verso terzi	(14.441)	(35.622)	21.181
d) altri	(233.620)	(21.750)	(211.870)
Totale	(64.812)	(49.650)	(15.162)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) Rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	53	(53)
19) Svalutazioni: c) di titoli iscritti nel circolante	(296)	(1.009)	713
Totale	(296)	(955)	659
E) Proventi e oneri straordinari			
20) Altri proventi	8.404	2.053	6.351
21) Altri oneri	(3.559)	(3.414)	(145)
Totale	4.845	(1.361)	6.206
Risultato prima delle imposte	41.593	68.812	(27.219)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(21.679)	(36.286)	14.607
Effetto netto del cambio di principi contabili	-	8.388	(8.388)
Utile dell'esercizio	19.914	40.914	(21.000)
Risultato HMShost ante acquisizione	-	11.857	(11.857)
Utile di competenza di terzi	5.035	3.116	1.919
Utile di competenza del gruppo	14.879	25.940	(11.061)

Nota Integrativa al Bilancio Consolidato

CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato è stato redatto secondo le disposizioni del D.lgs. n. 127/1991, capo III, di attuazione della VII Direttiva CEE.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e, in taluni casi, un'integrazione dei dati di bilancio. Contiene inoltre le informazioni richieste dall'art. 38 e da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991.

Inoltre, per omogeneità con il bilancio consolidato al 31 dicembre 2000, sono state apportate alcune riclassificazioni al bilancio al 31 dicembre 1999, precedentemente pubblicato senza intaccare la consistenza dei valori dal patrimonio netto al 31 dicembre 1999 e del risultato dell'esercizio chiuso alla medesima data.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2000 sono omogenei con quelli del bilancio consolidato dell'esercizio precedente, con l'eccezione rappresentata da rettifiche effettuate per le attività italiane ai criteri di stima contabile degli ammortamenti degli avviamenti corrisposti per l'acquisto di singoli ristoranti e di talune categorie di immobilizzazioni materiali. Dall'esercizio 2000 in particolare:

- Avviamenti: sono ammortizzati con l'aliquota del 10%, sulla base di una vita utile ridefinita in massimo 10 anni, a fronte della aliquota del 20% utilizzata in precedenti esercizi;
- Immobilizzazioni materiali: in considerazione del minor deperimento rilevato nei primi tre anni di esercizio di talune categorie di cespiti, si applicano aliquote di ammortamento costanti nel tempo, anziché procedere nel primo triennio ad un ammortamento accelerato tramite il raddoppio delle aliquote ordinarie, come invece effettuato sino all'esercizio 1999.

Gli effetti di tali cambiamenti di stima sono stati riflessi nelle rispettive voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico al 31 dicembre 2000 e determinano un miglioramento del risultato ante imposte di 0,9 e 6,9 m€ rispettivamente. In considerazione della chiara individuabilità dei succitati effetti, non si sono approntate situazioni di confronto pro-forma.

A partire dall'esercizio 2000, il bilancio è esposto in euro, tramite conversione dei saldi contabili, espressi in lire. I valori indicati nelle Note sono espressi in migliaia di euro (rappresentate col simbolo k€).

ATTIVITÀ DEL GRUPPO

Autogrill S.p.A. direttamente e tramite le Società controllate, opera su scala mondiale nel mercato della ristorazione e dei servizi per le persone in movimento, nonché nella ristorazione moderna a servizio rapido (*Quick Service Restaurant*) in luoghi caratterizzati da elevata affluenza di consumatori.

CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Ai sensi dell'articolo 26 del D.lgs. 127/1991, il bilancio consolidato include i bilanci al 31 dicembre 2000 di Autogrill S.p.A. e di tutte le società nelle quali la Capogruppo detiene la maggioranza dei diritti di voto, ovvero esercita un'influenza dominante. In quest'ultima tipologia rientrano: Soborest S.A., Sorebo S.A., Soberest S.A. controllate in virtù di una interessenza pari al 50% del capitale sociale e di un contratto che conferisce al Gruppo la gestione dell'attività.

Le società considerate ai fini del consolidamento sono elencate in allegato a pag. 56.

I bilanci delle società controllate sono stati opportunamente riclassificati per renderne la forma di presentazione aderente ai criteri seguiti dalla Capogruppo.

La riconciliazione tra il patrimonio netto e l'utile netto risultanti dal bilancio di Autogrill S.p.A. e i corrispondenti valori del bilancio consolidato di Gruppo è presentata nella nota a commento del patrimonio netto. Rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 1999, il perimetro di consolidamento include:

- La Manza S.r.l. (società che gestisce un coffee shop con insegna ACafe nella stazione ferroviaria Roma Termini);
- Autogrill Gare de Tours S.A. (che gestisce unità di ristoro nella stazione ferroviaria dell'omonima tratta francese).

In relazione alla modesta significatività delle nuove entità consolidate, non si sono approntate situazioni comparative pro-forma.

Non sono state incluse nel perimetro di consolidamento:

- Passaggio Holding AG e le sue controllate, in quanto – pur se la partecipazione è stata acquisita il 27 dicembre 2000 - sulla base delle previsioni contrattuali il risultato della gestione rimane di competenza del venditore sino al 31 dicembre 2000. Inoltre, come di seguito riferito, sono in corso le attività di verifica del bilancio di acquisizione ai sensi delle previsioni contrattuali pattuite con il venditore per poter definire le entità dei conguagli al prezzo di acquisto.
È inoltre in corso di perfezionamento la valutazione operativa delle singole attività svolte, al fine di una loro razionalizzazione per recupero di efficienza sulla base degli standard di gestione del Gruppo Autogrill.
- Aviogrill S.r.l., che gestisce tre punti vendita nell'Aeroporto di Bologna, attiva dal 18 dicembre 2000, in quanto non significativa.

Entrambe le sopramenzionate partecipazioni sono state iscritte pertanto al costo di acquisto maggiorato degli oneri accessori.

Le operazioni di acquisizione dell'esercizio sono state dettagliatamente descritte nella relazione sulla gestione, alla quale si rinvia.

Si precisa inoltre che nell'esercizio 1999, allo scopo di fornire un'adeguata rappresentazione delle dimensioni raggiunte dal Gruppo e di assicurare continuità con il bilancio del successivo esercizio e con le informazioni già fornite al pubblico in occasione dell'acquisizione di HMSHost Corp., tutte le società acquisite sono state consolidate a decorrere dall'inizio del 1999, includendo nel Conto Economico consolidato i costi e i ricavi dell'intero esercizio.

Per esporre il risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo, si è proceduto a stornare il risultato netto conseguito da HMSHost Corp. sino al momento dell'acquisizione, unitamente alle rilevazioni connesse ad essa, appostando la rettifica in una specifica voce.

I risultati conseguiti da Procace S.A. e dal gruppo facente capo ad Autogrill Restauration Services S.A. nel periodo intercorso fra il 1° gennaio 1999 e la data di acquisizione, non sono stati stornati in quanto trascurabili. Autogrill Overseas S.A. era stata costituita all'inizio del 1999 e non aveva ancora intrapreso alcuna attività. Essendo stata acquistata al valore nominale, è stata trattata come se fosse stata costituita dal Gruppo.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

I criteri di consolidamento più significativi adottati per la redazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

- a) assunzione dei bilanci delle società consolidate, secondo il metodo dell'integrazione globale ed eliminazione del valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo e dalle altre società consolidate.
Nell'esercizio in cui una società è inclusa per la prima volta nel bilancio consolidato, se l'eliminazione del valore della partecipazione determina una differenza positiva, questa è attribuita, ove applicabile, alle attività della stessa. L'eventuale ulteriore eccedenza è iscritta nell'attivo alla voce "Differenza di consolidamento".
Nell'ipotesi in cui emerga una differenza negativa, questa è iscritta nella posta del passivo "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri" se originata da previsioni di perdite d'esercizio future; altrimenti è classificata nel patrimonio netto alla voce "Riserva di consolidamento".
Le differenze di consolidamento sono ammortizzate in quote costanti lungo la vita utile, corrispondente alla durata media residua delle concessioni delle rispettive società;
- b) eliminazione delle partite di debito e di credito, dei costi e dei ricavi e di tutte le operazioni di ammonter significativo intercorse tra le società incluse nel consolidamento, ivi compresi i dividendi distribuiti nell'ambito del Gruppo.
Vengono, inoltre, eliminati gli utili non ancora realizzati, le plusvalenze e le minusvalenze derivanti da operazioni fra società del Gruppo;
- c) eliminazione degli effetti delle appostazioni effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie;
- d) conversione in euro dei bilanci delle controllate appartenenti a Paesi non aderenti all'UEM effettuata applicando alle attività e passività il cambio in vigore alla data di bilancio, e alle poste del Conto Economico il cambio medio del periodo. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione del patrimonio netto iniziale e del risultato dell'esercizio ai cambi di fine periodo, vengono imputate direttamente a patrimonio netto, alla voce "Altre riserve".

I principali tassi di cambio applicati sono i seguenti:

	esercizio 2000		esercizio 1999	
	di fine periodo	medio	di fine periodo	medio
USD	0,9305	0,9234	1,0046	1,0643
Dracma Greca (migliaia)	2,9347	2,9709	3,0275	3,0275

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per le più importanti poste del bilancio sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali: le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e assoggettate ad ammortamento in base al loro periodo di utilità economica. L'ammortamento delle spese per migliorie apportate a immobili o aziende di terzi è stato calcolato per la durata minore tra quella di utilità delle spese sostenute e quella residua della locazione.

Le altre immobilizzazioni immateriali vengono ammortizzate, di regola, in un periodo di cinque anni, che corrisponde alla loro vita utile attesa. Per quanto riguarda i criteri di valutazione e di ammortamento dell'avviamento e delle concessioni, licenze e marchi, si rimanda a quanto indicato nel commento alla specifica voce. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, se ne eliminano gli effetti.

Immobilizzazioni materiali: le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione, salva l'applicazione di leggi in tema di rivalutazione monetaria, e ammortizzate secondo aliquote economico-tecniche rappresentative della vita utile stimata delle varie categorie di immobilizzazioni. Per i beni gratuitamente devolvibili, tali aliquote sono sostituite da quelle risultanti dal piano di ammortamento finanziario, se superiori. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, se ne eliminano gli effetti.

Locazioni finanziarie: sono rappresentate secondo il metodo finanziario, esponendo le immobilizzazioni materiali oggetto del contratto al loro valore contrattuale e un debito pari al residuo debito in linea capitale. La quota interessi di competenza dell'esercizio è imputata al Conto Economico fra gli interessi passivi. Il valore contrattuale è ammortizzato con i medesimi criteri applicati alle immobilizzazioni materiali di proprietà.

Partecipazioni: le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Le partecipazioni in altre imprese sono valutate con il metodo del costo, nella configurazione del LIFO (ultimo entrato – primo uscito) a scatti annuali. Questo è ridotto per perdite durevoli di valore e viene ripristinato qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze di magazzino: le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo di acquisto è determinato con il metodo FIFO (primo entrato-primo uscito). Le società statunitensi determinano il costo delle rimanenze di prodotti per la rivendita applicando il metodo del dettaglio, con il quale si approssima, data l'elevata rotazione del magazzino, il FIFO.

Crediti e Debiti: i crediti sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo. I debiti sono rilevati al loro valore nominale. I crediti e i debiti a breve termine in valuta diversa dall'euro sono espressi in euro al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite derivanti dalla conversione dei singoli crediti e debiti sono stati rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico, in ottemperanza a quanto previsto dal Principio Contabile n. 26.

Titoli: i titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore tra il costo e il valore di mercato, determinato sulla base della media aritmetica delle quotazioni giornaliere dell'ultimo mese. Il costo è calcolato con il metodo LIFO a scatti annuali, applicando agli incrementi dell'anno il costo medio dell'esercizio. Le eventuali svalutazioni effettuate per adeguare i titoli ai valori di mercato vengono ripristinate qualora in esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione.

Le obbligazioni e i titoli del debito pubblico che la società intende mantenere fino alla scadenza e i titoli depositati in garanzia sono classificati nelle immobilizzazioni finanziarie e valutati al costo di acquisto, rettificato della quota dello scarto di negoziazione di competenza dell'esercizio secondo la durata massima del prestito. Inoltre, il valore delle obbligazioni rimborsabili anticipatamente mediante estrazione è stato rettificato della possibile minusvalenza realizzabile in caso di rimborso anticipato.

Ratei e risconti: sono iscritte in tali voci quote di proventi e di costi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

In particolare, per quei contratti di concessione che prevedono canoni crescenti nel tempo, questi sono normalizzati lungo la vita del contratto mediante l'iscrizione di specifici ratei passivi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato: esprime il debito nei confronti dei dipendenti a fronte delle indennità maturate alla data di bilancio in conformità alle leggi vigenti e agli accordi contrattuali.

Fondi rischi e oneri: vengono stanziati fondi rischi allo scopo di coprire le passività potenziali a carico delle società del Gruppo, secondo stime realistiche delle passività emergenti dalla loro definizione. Tra i fondi per oneri, in particolare, sono costituiti specifici fondi riferiti agli oneri che, atteso il mantenimento della usuale cadenza e consistenza degli interventi manutentivi, si prevede di sostenere alla scadenza dei contratti vigenti per rispettare l'obbligo di restituzione dei beni gratuitamente devolvibili e di quelli compresi in aziende condotte in locazione, in conformità alle previsioni di legge e contrattuali.

Riconoscimento dei costi e dei ricavi: i ricavi per le vendite di merci e i costi di acquisto delle stesse sono rilevati al momento del passaggio di proprietà. I ricavi e i costi per prestazioni di servizi sono rilevati con riferimento alla loro effettuazione. Gli interessi attivi e passivi e gli altri ricavi e costi sono rilevati ed esposti secondo il principio della competenza temporale, con l'opportuna rilevazione dei relativi ratei e risconti.

Imposte sul reddito: sono iscritte da ciascuna società consolidata sulla base di una ragionevole previsione del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore. Viene applicato il principio contabile nazionale n. 25 in base al quale, rispettando il principio della prudenza, sono appostate le attività e le passività fiscali connesse a differenze temporanee tra i valori civilistici e quelli fiscali delle poste di bilancio nonché a perdite riportabili. Sono inoltre stanziati imposte differite conseguenti alle rettifiche di consolidamento. Tali stanziamenti sono effettuati tenendo conto dei regimi fiscali applicabili al verificarsi del momento impositivo, per quanto noti.

Strumenti finanziari derivati: Gli strumenti finanziari fuori bilancio, mediante i quali vengono gestiti i rischi derivanti da fluttuazioni nei cambi e nei tassi di interesse, vengono iscritti nei conti d'ordine al momento della stipula per l'importo nominale del contratto. Proventi e oneri relativi a tali contratti sono imputati a Conto Economico per competenza lungo la durata del contratto, con contropartita ratei e risconti dell'attivo o del passivo di stato patrimoniale.

Conti d'ordine: i principali criteri di contabilizzazione sono i seguenti:

- garanzie personali prestate: sono esposte in base alla consistenza dell'impegno assunto;
- garanzie reali prestate: se costituite da pegno su titoli obbligazionari o del debito pubblico o su azioni non quotate, sono esposte per il valore di libro; se costituite da pegno su azioni quotate, sono esposte per il valore di mercato; se costituite da immobili, sono esposte per l'ammontare della iscrizione ipotecaria;
- altri impegni: se relativi a beni di terzi in uso o in deposito, sono esposti per il valore attribuito dal proprietario, mentre se relativi a impegni per acquisti di immobilizzazioni sono iscritti al valore di acquisto.

Deroghe ai sensi dell'art. 2423 c.c., comma 4: si precisa che nel bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi della norma citata.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI POSTE DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2000 ammontano a 1.209.498 k€. Per le variazioni rilevate rispetto al 31 dicembre 1999 si rinvia al prospetto delle movimentazioni esposto in allegato.

Esso evidenzia, oltre all'ammonatare degli incrementi connessi alle iniziative descritte nella relazione e a quote di ammortamento imputate nell'esercizio (172.057 k€), l'effetto della variazione del rapporto di cambio (67.337 k€).

La voce è composta come segue:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Costi di impianto e ampliamento	240	636	(396)
Concessioni, licenze, marchi e similari	17.438	19.106	(1.668)
Avviamenti	751.971	749.778	2.193
Differenze di consolidamento	144.400	159.986	(15.586)
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.541	3.925	616
Altre			
migliorie su beni di terzi	267.117	273.645	(6.528)
altre	23.791	17.809	5.982
Totale	1.209.498	1.224.885	(15.387)

La voce "Avviamenti" si riferisce al valore residuo degli importi pagati a tale titolo per l'acquisizione di attività di ristorazione. Essa comprende l'avviamento commerciale, pari a originari 158.644 k€, al quale nell'esercizio 1997 è stato allocato il disavanzo emerso dalla fusione per incorporazione di Autogrill S.p.A. e di Finanziaria Autogrill S.p.A. nella Capogruppo, effettuata sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 31 dicembre 1996. Questo rappresenta, per la parte prevalente, l'avviamento connesso alle attività svolte in concessione sulle autostrade italiane ed è quindi ammortizzato sul periodo di 12 anni, corrispondente alla durata media residua delle concessioni al momento della fusione.

La predetta voce comprende, inoltre, l'avviamento rilevato da HMSHost Corp. al momento della fusione con Autogrill Acquisition Co. (701.112 k€). In relazione alle prospettive di sviluppo assunte al momento dell'acquisizione, esso è ammortizzato in 10 anni. La durata residua delle concessioni, pari a circa 8 anni, è stata ritenuta inadeguata a rappresentare la vita utile di tale attività immateriale.

A seguito dei puntuali accertamenti svolti nel periodo successivo all'acquisizione di HMSHost, avvenuta il 1° settembre 1999, nell'esercizio 2000 si è proceduto a una rettifica della situazione patrimoniale di acquisizione e al conseguente adeguamento del valore del disavanzo di fusione, già attribuito ad avviamento.

In particolare,

1. l'adeguamento del valore di libro a quello economico di talune immobilizzazioni ha generato la loro svalutazione per 33,9 m\$ (36,4 m€);
2. l'allineamento del valore di libro a quello di presumibile realizzo ha comportato rettifiche a poste del circolante per 7,9 m\$ (8,5 m€);
3. sono quindi stati prudenzialmente stimati gli effetti fiscali delle suddette rettifiche, appostando un'attività di 7,6 m\$ (8,2 m€).

La rettifica – previo accertamento della congruità del nuovo valore attribuito all'avviamento - è stata apportata nel bilancio dell'esercizio in corso, senza effettuare il "restatement" del bilancio 1999.

Per effetto della rettifica al valore dell'avviamento, gli ammortamenti del periodo sono aumentati di 1,9 m\$ (2,1 m€).

Si segnala infine che gli avviamenti corrisposti per l'acquisto di singole aziende italiane a decorrere dall'esercizio 2000 sono ammortizzati nel periodo di 10 anni sulla durata del contratto di locazione immobi-

liare, se minore, anziché di 5 come in precedenza. Se si fosse mantenuto il periodo di ammortamento dell'esercizio precedente sarebbero state imputate maggiori quote di ammortamento per 875 k€.

La voce "Differenze di consolidamento" accoglie per intero le differenze fra il prezzo pagato per l'acquisizione delle partecipazioni e il valore del rispettivo patrimonio netto contabile al momento dell'acquisto, non allocate a poste dell'attivo. Generalmente, il periodo di ammortamento corrisponde alla vita media ponderata delle concessioni presenti nella relativa società al momento dell'acquisto. Fa eccezione la differenza di consolidamento relativa ad Autogrill Nederland b.v., che viene prudenzialmente ammortizzata in un periodo di 30 anni, pur se la durata media delle concessioni assentite alle società controllate risulta superiore a 70 anni.

La voce è così composta:

(importi in k€)

	Periodo di ammortamento (anni)	Valore lordo	Ammortamento cumulato	Valore netto
Autogrill Espana S.A.	10	19.528	11.717	7.811
Autogrill Restauration Services S.A.	7	36.745	10.501	26.244
Autogrill Gare de Tours S.A.	10	924	46	878
Autogrill Cotè France S.A.	13	80.380	18.548	61.832
Autogrill Nederland b.v.	30	28.916	2.888	26.028
Autogrill Belgie n.v.	15	23.863	4.772	19.091
Autogrill Deutschland GmbH	9	3.125	1.042	2.083
Nuova Sidap Srl	5	574	345	230
Nuova Estral srl	5	509	305	203
Totale		194.564	50.164	144.400

Le migliorie su beni di terzi, comprese nella voce "Altre", si riferiscono agli oneri sostenuti per realizzare o per adeguare immobili e aziende condotti in locazione. In particolare, risultano così classificate le spese sostenute per realizzare i punti di vendita gestiti in ambito aeroportuale, sulle autostrade e nei centri commerciali americani, nonché molti punti di vendita europei.

Le "Immobilizzazioni in corso e acconti" si riferiscono anch'esse principalmente agli oneri relativi alle ristrutturazioni di immobili condotti in locazione.

I periodi di ammortamento utilizzati sono i seguenti:

Costi di impianto e ampliamento	5 anni
Concessioni, licenze, marchi	5 anni; 30 anni per i diritti di superficie, corrispondenti alla durata del diritto; durata della licenza per i costi delle autorizzazioni alla rivendita di generi di monopolio; 3 anni per licenze d'uso di software applicativo
Avviamento	12 anni per l'avviamento commerciale rilevato dalla Capogruppo e 10 per l'avviamento di HMSHost e, a partire dall'anno 2000, massimo 10 per l'avviamento relativo ai singoli locali
Differenze di consolidamento	Generalmente, durata residua delle concessioni all'acquisto della partecipazione
Altre:	
Migliorie su beni di terzi	Minore fra vita economico-tecnica e durata residua contratto
Software applicativo realizzato su commessa	3 anni
Altre	5 anni

Immobilizzazioni materiali

Al 31 dicembre 2000, la composizione della voce in oggetto è la seguente:

(importi in k€)

	31.12.2000			31.12.1999		
	Costo storico	Amm.to	Valore netto	Costo storico	Amm.to	Valore netto
Terreni e fabb. civili e industriali	117.828	37.521	80.307	120.065	37.371	82.694
Impianti e macchinari	80.517	51.772	28.745	73.101	48.150	24.951
Attrezzature ind. e commerciali	492.296	349.080	143.216	444.096	309.158	134.938
Beni gratuit. devolvibili	243.247	152.282	90.965	224.459	142.183	82.276
Altri beni	35.059	25.503	9.556	32.041	24.317	7.724
Immobilizzazioni in corso e acconti	59.538	-	59.538	58.678	-	58.678
Totale	1.028.485	616.158	412.327	952.440	561.179	391.261

I valori suesposti comprendono gli effetti delle rivalutazioni effettuate sulle attività italiane in base alla legge n. 72 del 13 marzo 1983 e alla n. 413 del 30 dicembre 1991, negli ammontari di seguito dettagliati.

(importi in k€)

	L. 72/83			L. 413/91		
	Rivalutazione	Amm.to	Valore netto	Rivalutazione	Amm.to	Valore netto
Terreni e fabbricati	151	-	151	316	-	316
Terreni e fabb. industriali	895	(594)	300	3.382	(2.257)	1.125
Impianti e macchinari	410	(410)	-	-	-	-
Attrezzature ind. e commerciali	1.189	(1.189)	-	-	-	-
Beni gratuit. devolvibili	3.266	(3.266)	-	12.030	(11.835)	195
Altri beni	78	(78)	-	-	-	-
Totale	5.987	(5.536)	451	15.727	(14.092)	1.636

Sui terreni e i fabbricati sono iscritte ipoteche per 16.237 k€ a garanzia di mutui.

La voce include, secondo la rappresentazione con il metodo finanziario, il valore contrattuale di un immobile strumentale detenuto in locazione finanziaria dalla Capogruppo. Se ne evidenziano di seguito i dati:

(importi in k€)

	31.12.2000			31.12.1999		
	Costo storico	Amm.to	Valore netto	Costo storico	Amm.to	Valore netto
Terreni e fabb. industriali	3.709	770	2.939	3.709	550	3.159
Impianti e macchinari	757	484	273	757	346	411
Totale	4.466	1.254	3.212	4.466	896	3.570

Per il commento agli incrementi del periodo si rinvia a quanto esposto nella relazione sulla gestione e per le movimentazioni della voce al prospetto esposto a pagina 40.

I decrementi si riferiscono a radiazioni di cespiti sostituiti per ordinaria obsolescenza o dismessi nell'ambito di progetti di rinnovo dell'offerta. L'adeguamento del rapporto di conversione di bilanci denominati in divise diverse dall'euro, prevalentemente in dollari USA, ha originato un incremento netto di 11.189 k€.

Le principali aliquote di ammortamento utilizzate dalle società del Gruppo sui beni di proprietà sono:

	Aliquota percentuale
Fabbricati industriali	3
Impianti e macchinari	10-30
Attrezzature industriali e commerciali	15-33,3
Mobili e arredi (1)	10-20
Automezzi (1)	25

(1) classificati fra gli "altri beni"

Le immobilizzazioni in corso si riferiscono principalmente a realizzazioni avviate negli USA (per complessivi 47.582 k€) dove si stanno realizzando nuove unità nei principali aeroporti statunitensi.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE NON CONSOLIDATE

La voce si riferisce alle società Passaggio Holding AG e Aviogrill S.r.l. acquistate durante l'esercizio ma non consolidate per le ragioni precedentemente illustrate.

Denominazione Sociale	Sede	Divisa	Capitale Sociale	Numero azioni/quote	Patrim. netto al 31.12.2000 (k€)	Utile/(perdita) (k€)	Quota di Possesso (%)	Valore di Carico (k€)
Passaggio Holding A.G. (1)	Zurigo CH	CHF	10.000	10.000	21.768	227	100	133.358
Aviogrill S.r.l.	Bologna	EURO	10	10	10	-0,03	51	779
Totale								134.137

(1) dati provvisori

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

La voce si riferisce alle partecipazioni di seguito elencate.

Denominazione Sociale	Sede	Divisa	Capitale Sociale (milioni)	Patrimonio Netto (k€)	Utile/(perdita) (k€)	Quota di Possesso (%)	Valore di Carico (k€)
Volcares SA – S.R.S.R.A S.A.	Chatelguyon (F) Saint Rambert d'Albon (F)	FRF	1,8	2.787	478	40,00	795
Isardrome S.A. –	Saint Rambert d'Albon (F)	FRF	0,2	809	41	4,5	304
Union Services– C.p.a.	Luxembourg (L)	EURO	0,051	27	(15)	50,00	27
Dewina Host – Sdn Bhd.	Kuala Lumpur (Malaysia)	MYR	250	(540)	(312)	49,00	56
HMSC – AIAL, Ltd	Auckland (New Zealand)	NZD	111,9	867	189	50,00	1056
Totale							3.704

(1) dati provvisori

La variazione rispetto all'esercizio precedente corrisponde essenzialmente alla quota del risultato dell'esercizio 2000 di competenza del gruppo, al netto delle distribuzioni di dividendi effettuate nello stesso periodo, accreditati al Conto Economico.

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Il dettaglio della voce in oggetto, il cui valore è rimasto invariato, è il seguente:

Denominazione Sociale	Sede	Divisa	Capitale Sociale (milioni)	Patrimonio Netto (k€)	Utile/(perdita) (k€)	Quota di Possesso (%)	Valore di Carico (k€)
Convivium 2000 S.C.p.A. (1)	Milano (I)	LIT	252	n.d.	n.d.	14,28	20
Aire Autoroutiere d'Orange - Piolenc SAEM (1)	Avignone (F)	FRF	6	749	2	6,00	0
ISTUD S.p.A.	Milano (I)	LIT	2.200	n.d.	n.d.	0,04	1
Totale							21

CREDITI VERSO ALTRI

Ammontano a 20.710 k€, con un incremento di 284 k€ rispetto all'esercizio precedente. Se ne evidenziano le principali componenti:

(importi in k€)

	31.12.2000		31.12.1999	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
Disponibilità fruttifere presso società petrolifere	-	4.166	-	4.065
Depositi cauzionali	488	6.256	404	5.467
Anticipazioni all'erario italiano	-	5.882	-	6.738
Altri Crediti	569	3.349	691	3.060
Sub Totali	1.057	19.653	1.095	19.331
Totale Crediti verso altri	20.710		20.426	

Le anticipazioni all'erario italiano sono rivalutate secondo i medesimi criteri applicati alle indennità di fine rapporto di lavoro subordinato accantonate dalla Capogruppo, a cui si riferiscono, e ne è iniziato il recupero nell'esercizio 2000. La quota recuperabile entro i dodici mesi non è però determinabile e non è stata pertanto enucleata dall'importo totale.

In relazione alla loro origine e alla prevedibile evoluzione dei rapporti ai quali afferiscono, le somme relative alla voce "Disponibilità fruttifere presso società petrolifere" saranno interamente incassate oltre il quinto esercizio prossimo; "depositi cauzionali" e "altri crediti" saranno incassati oltre il quinto esercizio rispettivamente per 2.389 k€ e 1.921 k€.

ALTRI TITOLI

Titoli di Stato e similari: ammontano a 2.163 k€, con un decremento di 1.341 k€ rispetto al 31 dicembre 1999. La voce si riferisce a titoli obbligazionari prevalentemente detenuti dalla Capogruppo, che si intende mantenere fino alla scadenza, ovvero vincolati a garanzia di finanziamenti e linee di credito concesse a società consolidate, nonché di finanziamenti e altre obbligazioni contrattuali della Capogruppo.

Le obbligazioni pagate sopra la pari, talune delle quali rimborsabili mediante estrazione a sorte, sono esposte al netto dell'importo di 90 k€ (143 k€ al 31 dicembre 1999), stanziato a copertura della minusvalenza attesa al momento del loro possibile rimborso anticipato.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI DELL'ESERCIZIO

(importi in k€)

Immobilizzazioni immateriali	31 dicembre 1999				Variazioni del valore lordo			
	Valore lordo	Amm.to	Valore netto	Variazione perimetro	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti
Costi di impianto e ampliamento	2.507	(1.871)	636	-	(4)	26	(3)	(140)
Concessioni, licenze marchi e similari	40.798	(21.692)	19.106	-	9	1.148	(60)	575
Avviamento	831.006	(81.228)	749.778	-	51.721	-	-	37.962
Differenze di consolidamento	193.599	(33.613)	159.986	-	-	924	-	41
Immobilizzazioni in corso	3.925	-	3.925	-	-	4.282	(1.443)	(2.223)
Altre	645.134	(353.680)	291.454	-	37.143	76.756	(45.025)	(8.363)
Totale	1.716.969	(492.084)	1.224.885	-	88.869	83.136	(46.531)	27.852

Immobilizzazioni materiali	31 dicembre 1999			Variazioni del valore lordo				
	Valore lordo	Fondo Amm.to	Valore netto	Variazione perimetro	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti
Terreni e fabbricati civili e industriali	119.292	(36.598)	82.694	-	44	1.282	(625)	(2.165)
Impianti e macchinari	72.863	(47.912)	24.951	2	-	7.578	(2.157)	2.231
Attrezzature industriali e commerciali	442.191	(307.253)	134.938	3	20.221	49.143	(28.862)	9.600
Beni gratuit. devolvibili	224.459	(142.183)	82.276	766	-	14.028	(3.145)	7.139
Altri beni	32.340	(24.616)	7.724	8	336	4.259	(492)	(1.392)
Immob in corso e anticipi	58.678	-	58.678	-	2.354	21.736	(16.491)	(6.739)
Totale	949.823	(558.562)	391.261	779	22.955	98.026	(51.772)	8.674

Immobilizzazioni finanziarie	31 dicembre 1999			Variazioni del valore lordo				
	Valore lordo	Amm.to	Valore netto	Variazione perimetro	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti
Partecipazioni in imprese controllate	0	-	0	-	-	134.137	-	-
Partecipazioni in imprese collegate	3.991	-	3.991	-	(100)	398	(566)	(19)
Partecipazioni in altre imprese	55	(55)	-	-	-	2	-	19
Altri titoli	3.504	-	3.504	-	-	-	(1.341)	-
Crediti verso altri	20.424	-	20.424	-	490	4.705	(4.909)	-
Totale	27.974	(55)	27.919	-	390	139.242	(6.816)	-

Variazioni dell'ammortamento						31 dicembre 2000			
Totali	Variazione perimetro	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Valore lordo	Amm.to	Valore netto
(121)	-	2	(407)	-	130	(275)	2.386	(2.146)	240
1.672	-	-	(3.196)	44	(188)	(3.340)	42.470	(25.032)	17.438
89.683	-	(1.144)	(89.081)	1.322	1.413	(87.490)	920.689	(168.718)	751.971
965	-	-	(16.545)	-	(6)	(16.551)	194.564	(50.164)	144.400
616	-	-	-	-	-	-	4.541	-	4.541
60.511	-	(20.390)	(62.828)	22.943	(782)	(61.057)	705.645	(414.737)	290.908
153.326	-	(21.532)	(172.057)	24.309	567	(168.713)	1.870.295	(660.797)	1.209.498

Variazioni dell'ammortamento						31 dicembre 2000			
Totali	Variazione perimetro	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Valore lordo	Amm.to	Valore netto
(1.464)	-	(41)	(3.099)	16	2.201	(923)	117.828	(37.521)	80.307
7.654	-	-	(6.169)	1.948	361	(3.860)	80.517	(51.772)	28.745
50.105	-	(11.477)	(46.812)	19.325	(2.863)	(41.827)	492.296	(349.080)	143.216
18.788	-	-	(11.847)	2.453	(705)	(10.099)	243.247	(152.282)	90.965
2.719	-	(248)	(3.069)	1.284	1.146	(887)	35.059	(25.503)	9.556
860	-	-	-	-	-	-	59.538	-	59.538
78.662	-	(11.766)	(70.996)	25.026	140	(57.596)	1.028.485	(616.158)	412.327

Rettifiche di valore						31 dicembre 2000			
Totali	Variazione perimetro	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
134.136							134.137	0	134.137
(287)	-	-	-	-	-	-	3.704	0	3.704
21	-	-	-	-	-	-	76	(55)	21
(1.341)	-	-	-	-	-	-	2.163	0	2.163
286	-	-	-	-	-	-	20.710	0	20.710
132.816	-	-	-	-	-	-	160.790	(55)	160.735

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

Ammontano a 82.393 k€ con una contrazione netta di 8.941 k€. La cifra comprende l'effetto della variazione del rapporto di cambio dollaro/euro, pari a +2.885 k€, risultante da una più elevata rotazione del magazzino.

La composizione delle rimanenze è la seguente:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Ristorazione e retail	76.866	89.377	(12.511)
Merci e articoli vari	5.246	1.807	3.439
Anticipi a fornitori	281	150	131
Totale	82.393	91.334	(8.941)

CREDITI

Crediti verso clienti: ammontano a 71.923 k€ con un incremento di 14.031 k€ rispetto alla fine del precedente esercizio, originato dal maggior numero di convenzioni per somministrazioni e di rapporti di affiliazione commerciale, a cui prevalentemente si riferiscono.

Sono iscritti al netto di svalutazioni per 7.722 k€ (12.844 k€ al 31 dicembre 1999).

L'importo a bilancio include anche crediti in contenzioso per 3.180 k€ (1.727 k€ al 31 dicembre 1999).

Crediti verso altri: al 31 dicembre 2000 la voce è così composta:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Imposte anticipate	145.637	127.033	18.604
Erario per acconti d'imposta	15.561	27.401	(11.840)
Fornitori	10.703	12.034	(1.331)
Erario e Pubblica Amministrazione	335	3.231	(2.896)
Personale	2.100	2.255	(155)
Altri debitori	19.448	13.513	5.935
Totale	193.784	185.467	8.317

Le imposte anticipate, per 128.293 k€ si riferiscono al gruppo HMSHost, nel quale sono generate prevalentemente in conseguenza del differente periodo di ammortamento fiscale delle migliorie su beni di terzi e di accantonamenti tassati per canoni di concessione.

L'evoluzione del rapporto di cambio dollaro/euro ha originato un incremento di 9.463 k€ dell'importo delle imposte anticipate.

Il rientro delle differenze temporanee che hanno generato le imposte prepagate risulta differito nel tempo. In particolare, la quota che rientrerà nel prossimo esercizio è valutata in circa 33 m€. L'attività fiscale esposta sarà recuperabile oltre il 5° esercizio prossimo per circa 80 m€. Peraltro, nel frattempo potrebbero originarsi, in particolare per le società statunitensi, ulteriori differenze deducibili nette.

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Rappresentano le forme di impiego delle eccedenze temporanee di liquidità del Gruppo, consistenti in titoli obbligazionari di emittenti caratterizzati da un elevato *rating* e da titoli del debito pubblico italiano.

Al 31 dicembre 2000 risultano composte come segue.

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Titoli detenuti dalla Capogruppo	12.223	28.363	(16.140)
Titoli detenuti da altre società	5.305	2.508	2.796
Subtotale	17.528	30.872	(13.344)
Crediti per operazioni di pronti contro termine realizzate dalla Capogruppo	-	102.794	(102.794)
Totale	17.528	133.666	(116.138)

L'utilizzo di parte delle disponibilità della Capogruppo per rifinanziare debiti della controllata statunitense ha originato la contrazione della voce.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Ammontano complessivamente a 116.444 k€, con un incremento di 21.571 k€ (18.429 k€ al netto dell'effetto cambi) rispetto al loro ammontare al 31 dicembre 1999.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a 191.951 k€, con un incremento di 51.901 k€ rispetto al 31 dicembre 1999, originato principalmente dalla valorizzazione delle operazioni di gestione del rischio di variazione dei tassi di interesse e di cambio.

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Ratei attivi:			
interessi su titoli	1.207	3.355	(2.149)
operazioni copertura rischio cambio e tasso	61.573	-	61.573
altri ratei attivi	352	302	50
Totale Ratei	63.132	3.658	59.475
Disaggi di emissione su prestiti	110.192	117.287	(7.095)
Altri risconti attivi:			
canoni di locazione finanziaria	1.207	989	218
canoni di locazione e concessione	11.178	12.399	(1.221)
altri	6.242	5.718	524
Totale altri risconti	18.627	19.106	(479)
Totale Ratei e Risconti	191.951	140.050	51.901

I "Disaggi di emissione" si riferiscono al prestito obbligazionario zero coupon convertibile emesso da Autogrill Finance S.A. a sconto sul valore nominale (c.d. "OID"). Sono ammortizzati lungo la durata del prestito, quindicennale, adeguando l'importo della voce in contropartita agli oneri finanziari.

I risconti di canoni di locazione e concessione sono originati dalla corresponsione anticipata di canoni, in parte di competenza di periodi successivi.

I ratei e risconti sopra esposti scadranno entro i prossimi dodici mesi, fatta eccezione per l'importo di 5.108 k€, riferito a canoni di locazione e leasing di competenza di esercizi successivi, ma non superiori al quinto, e di 102.948 k€, relativo al disaggio sul prestito obbligazionario convertibile (per 72.583 k€, di competenza di esercizi successivi al quinto).

COMMENTO ALLE PRINCIPALI POSTE DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale

Il capitale sociale di Autogrill S.p.A., interamente sottoscritto e versato, ammonta a 131.387 k€ ed è costituito da n. 254.400.000 azioni ordinarie del valore unitario nominale di 1.000 lire (ne è stata deliberata la conversione in 0,52 €).

Non sono intervenute variazioni rispetto al 31 dicembre 1999.

L'Assemblea degli azionisti tenutasi il 30 aprile 1999 ha deliberato l'aumento del capitale sociale mediante l'emissione di azioni ordinarie sino a massime n. 33.500.000 azioni al servizio del prestito obbligazionario convertibile di nominali 471.055.000 € emesso il 15 giugno 1999 dalla controllata Autogrill Finance S.A., che ha generato un incasso di 350.000.000 €, al netto degli interessi impliciti e al lordo delle spese di emissione.

In relazione alle condizioni alle quali è stata realizzata detta operazione, il numero massimo di azioni che potranno essere emesse al servizio della conversione del prestito ammonta a circa 24.475.000. Si rammenta che il diritto alla conversione è esercitabile dal portatore delle obbligazioni in qualunque momento della vita del prestito.

Le azioni componenti il capitale sociale sono trattate sul mercato telematico delle Borse Valori italiane dal 1° agosto 1997.

Riserve da rivalutazione: ammontano a 14.519 k€ e sono costituite dai saldi attivi di rivalutazione monetaria *ex L. 72/1983* (754 k€) ed *ex L. 413/1991* (13.765 k€).

Riserva legale: ammonta a 1.512 k€, con un incremento di 81 k€ rispetto al 31 dicembre 1999, in seguito alla destinazione di una quota di utile dell'esercizio 1999, deliberata nell'Assemblea del 28 aprile 2000.

Il prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato è riportato alla pagina 45.

Si espone invece, di seguito, il prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile di Autogrill S.p.A. e i corrispondenti valori consolidati al 31 dicembre 2000.

(importi in k€)

	utile netto	patrimonio netto
Bilancio di Autogrill S.p.A.	3.993	183.017
Eliminazione dell'effetto di poste di natura fiscale registrate dalla Capogruppo	4.231	23.264
Adeguamento dei criteri di valutazione della Capogruppo	27	(10)
Effetti dello storno di utili infragruppo su cessioni di immobilizzazioni	72	(1.863)
Effetto del consolidamento dei bilanci delle controllate, rettificati per uniformare i criteri di valutazione a quelli di gruppo ed eliminare gli effetti di trasferimenti di partecipazioni tra società del Gruppo	6.556	36.205
Bilancio consolidato di gruppo	14.879	240.613

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI AVVENUTE NELL'ESERCIZIO NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(importi in k€)

	Capitale sociale	Riserve di rivalutazione	Riserva Legale	Altre riserve e utili indivisi	Risultato del periodo	Totale
Saldi al 31.12.1998	131.387	14.519	576	44.578	33.831	224.890
Destinazione utile 1998	-	-	855	22.465	(33.831)	(10.511)
Incremento quota disponibile di contributi in conto capitale	-	-	-	76	-	76
Differenze di conversione e altri movimenti	-	-	-	(1.092)	-	(1.092)
Utile dell'esercizio 1999	-	-	-	-	25.940	25.940
Saldi al 31.12.1999	131.387	14.519	1.431	66.027	25.940	239.304
Destinazione utile 1999	-	-	81	15.348	(25.940)	(10.511)
Incremento quota disponibile di contributi in conto capitale	-	-	-	77	-	77
Differenze di conversione e altri movimenti	-	-	-	(3.136)	-	(3.136)
Risultato del periodo	-	-	-	-	14.879	14.879
Saldi al 31.12.2000	131.387	14.519	1.512	78.316	14.879	240.613

FONDI PER RISCHI E ONERI

La composizione al 31 dicembre 2000 e i movimenti intervenuti nell'esercizio sono così dettagliati nel prospetto seguente:

(importi in k€)

	Saldo al 31.12.1999	Altri movimenti	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 31.12.2000
Fondi per trattamenti di quiescenza e simili	9.192	1.863	5.750	(3.235)	13.570
Fondi per imposte	45.257	249	8.061	(6.570)	46.997
Altri fondi:					
Fondi per oneri di ripristino	16.423	(290)	4.456	(4.831)	15.757
Fondi per rischi su vertenze legali e altri	11.982	1.126	2.977	(6.967)	9.118
Fondo oscillazione cambi	3.919	-	-	(3.919)	0
Fondo contributi in conto capitale (quote indisponibili)	575	-	-	(100)	475
Per oneri diversi	5.189	196	176	(1.455)	4.106
Totale altri fondi	38.089	1.032	7.609	(17.272)	29.457
Totale	92.537	3.144	21.419	(27.076)	90.024

FONDI PER IMPOSTE

La voce comprende imposte differite iscritte principalmente a fronte di rettifiche di consolidamento (per 35.140 k€) e in relazione alla rivalutazione di immobili olandesi (per 8.143 k€).

Accoglie, inoltre, 2.267 k€ stanziati per accertamenti in corso sulle società statunitensi e una quota di 930 k€ prudenzialmente accantonata dalla Capogruppo a copertura di eventuali passività fiscali relative agli esercizi non ancora definiti con l'Amministrazione Finanziaria.

Fondi per oneri di ripristino: rappresentano la passività di prevedibile sostenimento per assicurare lo stato di conservazione contrattualmente pattuito dei beni devolvibili o in uso in virtù di locazioni.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La movimentazione della voce in oggetto è la seguente:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999
Consistenza iniziale	80.272	76.094
Incremento per accantonamento dell'esercizio	14.602	13.179
Decrementi per utilizzi e storni dell'esercizio	(13.280)	(8.775)
Altri movimenti	492	(226)
Consistenza finale	82.086	80.272

DEBITI

Ammontano complessivamente a 1.985.017 k€, con un incremento di 96.781 k€ rispetto al 31 dicembre 1999. Al netto dell'effetto cambio, l'incremento è di 71.788 k€. Se ne illustrano nel seguito le componenti.

Obbligazioni: il 15/05/2000 è stato rimborsato anticipatamente il prestito ("senior notes") emesso da Host International Inc. nel 1995 e scadente nel 2005. Il prestito, denominato in dollari USA, fruttava una cedola annua del 9,50% e è stato rimborsato dietro corresponsione di un premio del 3,56%.

L'impatto economico del rimborso è risultato pressoché nullo, in quanto il debito era stato valutato a mercato al momento dell'acquisizione della società.

Obbligazioni convertibili: ammontano a 471.055 k€ e rappresentano il valore nominale del prestito emesso da Autogrill Finance S.A. il 15 giugno 1999. Esso corrisponde all'importo da rimborsare alla scadenza, posta a 15 anni dall'emissione. Poiché il prestito è privo di cedola, al collocamento ha generato un incasso netto decurtato del rendimento implicito (c.d. "OID") stabilito nel 2% nominale annuo a capitalizzazione semestrale. La conversione può essere richiesta dai sottoscrittori in ogni tempo, fatta eccezione per alcuni periodi di sospensione tecnica. Il prestito è rimborsabile anticipatamente, su iniziativa dell'emittente, a decorrere dal 5° anniversario e, su iniziativa del portatore, al 5° e al 10° anniversario. In tali ipotesi è previsto il rimborso del valore maturato sino al momento dell'esercizio dell'opzione, in modo da assicurare un rendimento annuo pari al 2% originariamente pattuito. La quota degli interessi passivi di competenza di periodi successivi a quello consuntivato è oggetto di sconto, al 31 dicembre 2000, pari a 110.192 k€.

Debiti verso banche: ammontano a 747.079 k€, con un incremento di 195.502 k€ (175.953 k€ al netto dell'effetto cambi) rispetto al 31 dicembre 1999 e sono così composti:

(importi in k€)

	Saldo al 31.12.2000			Saldo al 31.12.1999		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
c/c bancari e finanziamenti a breve termine	15.283	-	15.283	23.519	-	23.519
Mutui con garanzia reale	1.215	17.550	18.765	1.159	18.766	19.925
Finanziamenti a medio/lungo termine senza garanzia reale	159.384	553.647	713.031	91.414	416.718	508.132
Totale	175.882	571.197	747.079	116.093	435.484	551.577

I mutui con garanzia reale sono relativi alle entità operanti in Olanda e Belgio. Le rate scadenti oltre il quinto esercizio ammontano a 11.075 k€.

La voce "finanziamenti a medio-lungo termine senza garanzia reale" si riferisce ai prestiti contratti per l'acquisto delle partecipazioni totalitarie in HMSHost e in Passaggio Holding. La loro durata media è di due anni e mezzo e l'importo non comprende debiti scadenti oltre il quinto esercizio successivo.

I debiti verso le banche e i debiti verso altri finanziatori (commentati nel successivo paragrafo) sono regolati a tassi variabili in funzione delle variazioni del mercato finanziario.

In applicazione della politica finanziaria del Gruppo mirante alla gestione dei rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di interesse, il Gruppo ha utilizzato strumenti finanziari acquisiti tramite contratti stipulati con

primarie controparti finanziarie. Per effetto dei contratti in essere e relativamente alla parte di indebitamento coperta, riguardante anche le controllate, il tasso medio di interesse dell'esercizio è stato di poco superiore al 6% e su tale livello si manterrà nel prossimo triennio a parità di condizioni di mercato. Per effetto dei citati contratti, il Gruppo è integralmente tutelato dall'eventuale rialzo dei tassi fino a che il LIBOR non superi il 7,5%, mentre oltre tale livello la copertura si ridurrebbe fino al 60% all'aumentare dei tassi. Per ulteriori informazioni sull'entità nozionale dei contratti in essere al 31 dicembre 2000 e sulla politica di gestione dei rischi finanziari del Gruppo, si rimanda a quanto descritto alla nota "Conti d'ordine".

Debiti verso altri finanziatori: ammontano a 222.981 k€ con un incremento di 215.837 k€ rispetto al 31 dicembre 1999. Per 219.011 k€ si riferiscono al finanziamento concesso da Edizione Finance S.A. a condizioni di mercato. Comprendono inoltre debiti relativi a locazioni finanziarie e al finanziamento – infruttifero – dell'acquisto di attrezzature informatiche da parte della Capogruppo. Per 2.400 k€ scadranno oltre i prossimi 12 mesi, ma entro il quinto anno.

Debiti verso fornitori: ammontano a 386.898 k€ e, rispetto al 31 dicembre 1999, segnalano un incremento di 56.940 k€, connesso ai maggiori volumi di attività.

Debiti tributari: ammontano a 24.250 k€ e sono così composti:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
imposte sul reddito dell'esercizio	1.491	553	939
ritenute	9.413	5.399	4.015
IVA e imposte indirette	8.297	9.554	(1.257)
altri debiti	5.048	4.216	833
Totale	24.250	19.721	4.528

L'incremento di 939 k€ nella voce "imposte sul reddito dell'esercizio" è connessa al calcolo del carico di imposta dell'esercizio in corso.

La componente principale della voce "IVA e imposte indirette" è costituita dal debito corrente per imposte indirette gravanti sulle attività statunitensi.

Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale sono così composti:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
INPS e altri enti italiani	11.196	12.599	(1.404)
Istituti di previdenza vari esteri	4.298	4.531	(233)
Totale	15.494	17.131	(1.637)

La diminuzione nei debiti verso gli enti italiani è ascrivibile al fatto che a fine esercizio nella Capogruppo non esistevano debiti verso l'INAIL in quanto la posizione verso l'ente al 31 dicembre 2000 presentava un saldo positivo, esposto alla voce crediti.

Altri debiti

Risultano così composti:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Debiti verso il personale	91.860	95.397	(3.537)
Altri:			
clienti per note di credito da emettere	1.626	1.655	(29)
debiti verso Telecom Italia per dotazione tessere	413	1.085	(671)
debiti per acquisto di aziende e partecipazioni	-	425	(425)
debiti diversi	23.220	25.628	(2.408)
Totale Altri	25.259	28.791	(3.532)
Totale	117.119	124.188	(7.069)

I debiti verso il personale, in particolare, comprendono l'importo di 2.059 k€ che sarà liquidato nel 2001 a taluni dipendenti delle società statunitensi in relazione alla chiusura dei precedenti piani di incentivazione legati agli andamenti azionari di HMSHost.

La voce residuale "diversi" accoglie la passività, pari a 9.488 k€, relativa ai piani di incentivazione del personale di Host Marriott Corporation, società che in origine controllava HMSHost e che con essa aveva realizzato uno specifico accordo, risolto al momento dell'acquisizione da parte di Autogrill. Tale passività sarà estinta gradualmente nel tempo, secondo la maturazione del diritto in capo ai dipendenti di Host Marriott Corporation. La posta include debiti con scadenza oltre l'esercizio successivo per 14.818 k€.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Risultano così composti:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Ratei passivi			
premi assicurazione	284	3.899	(3.616)
interessi passivi	5.001	5.552	(550)
canoni di locazione	14.046	18.025	(3.979)
altri	21.218	1.662	19.556
Totale ratei	40.549	29.138	11.410
Risconti passivi	3.759	4.201	(442)
Totale Risconti	3.759	4.201	(442)
Totale	44.308	33.339	10.969

I ratei per canoni di locazione rappresentano il frutto della normalizzazione dei canoni minimi garantiti relativi a talune concessioni americane, contrattualmente crescenti nel tempo.

La voce "altri" comprende l'importo di 16.008 k€ relativo alla rilevazione per competenza di operazioni di *foreign currency swap* da parte della controllata HMSHost.

La quota scadente oltre il prossimo esercizio ammonta a 15.755 k€ - di cui 619 k€ oltre il 5° esercizio - e si riferiscono per 13.706 k€ ai sopra menzionati canoni relativi alle concessioni americane.

CONTI D'ORDINE

La voce è composta come segue.

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Fidejussioni prestate a favore di terzi	27.321	27.437	(116)
Garanzie reali prestate per obbligazioni proprie diverse dai debiti	385	449	(65)
Garanzie reali prestate per debiti iscritti in bilancio	16.237	38.662	(22.425)
Impegni di acquisto e di vendita	1.488.797	364.188	1.124.608
Altri conti d'ordine	725.021	227.046	497.976
Totale	2.257.761	657.782	1.599.979

Gli impegni di vendita si riferiscono per 1.438.315 k€ ai contratti di vendita a termine di valuta per la copertura del rischio di cambio connesso al finanziamento con passività denominate in euro di attività denominate in dollari USA.

La voce "Altri conti d'ordine" si riferisce al valore nozionale dei contratti derivati aperti al 31 dicembre 2000 per la copertura del rischio di tasso (701.225 k€) al valore di beni di terzi in uso o in deposito presso le società del Gruppo (23.796 k€).

La politica finanziaria del Gruppo considera di particolare rilievo la gestione e il controllo dei rischi finanziari in quanto questi possono significativamente condizionare la redditività aziendale.

Il Gruppo ha adottato una serie di indirizzi riguardanti la gestione dei rischi legati agli andamenti dei tassi di cambio delle valute e alla variabilità dei tassi di interesse.

Nell'ambito di tale politica l'uso degli strumenti finanziari derivati è riservato alla gestione dei rischi di cambio e di tasso connessi con i flussi e le poste monetarie attive e passive. Gli strumenti finanziari cui si

è fatto riferimento rientrano principalmente nelle categorie contrattuali delle “Operazioni a termine su valuta”, “*Interest rate swaps*”, “*Forward rate agreement*”, “Opzioni su tassi” con eventuale combinazione di tali strumenti.

Il soprammenzionato valore nozionale delle operazioni in essere al 31 dicembre 2000 non costituisce misura dell’esposizione al rischio che è limitata ai soli flussi di interesse da incassare di volta in volta.

I contratti derivati sono stati stipulati con controparti scelte tra quelle finanziariamente più solide al fine di ridurre al minimo il rischio di inadempienza contrattuale.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI POSTE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi realizzati sono così ripartiti per settore di attività:

(importi in k€)

	2000	1999	Variazione
Ristorazione	2.301.712	1.964.205	337.507
Retail	688.331	640.613	47.718
Hotellerie	21.021	19.212	
Vendite a terzi e ad affiliati	30.066	27.372	2.694
Totale	3.041.130	2.651.402	389.727

Si rimanda alla relazione sulla gestione per i commenti sull’andamento delle vendite nel 2000 e per l’analisi del fatturato per area geografica.

Altri ricavi e proventi

Sono così composti:

(importi in k€)

	2000	1999	Variazione
Canoni di locazione d’azienda	37.171	30.133	7.038
Canoni di affiliazione	5.305	3.935	1.370
Recupero costi da terzi	7.764	8.521	(757)
Contributi promozionali da fornitori	13.960	11.683	2.277
Compensi distribuzione giornali	16.102	10.112	5.990
Plusvalenze da cessioni immobilizzazioni materiali	559	389	170
Altri proventi	28.594	17.505	11.089
Totale	109.456	82.278	27.178

Costi della produzione

Per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo, semilavorati

Ammontano a 1.059.670 k€ e la composizione è la seguente:

(importi in k€)

	2000	1999	Variazione
Ristorazione e retail	982.584	909.162	73.422
Materiali diversi	77.086	34.701	42.385
Totale	1.059.670	943.863	115.807

La dinamica della voce è coerente con quella dei ricavi. Il tasso di crescita è connesso all’evoluzione del *mix* di vendite, che fa aumentare la quota di ricavi di ristorazione mentre si contrae quella relativa ai “complementari”, caratterizzati da un minor margine lordo.

Per servizi e per godimento di beni di terzi

Sono così composti:

(importi in k€)

	2000	1999	Variazione
Costi per servizi			
Servomezzi	62.216	57.727	4.489
Costi di manutenzione	41.198	41.124	74
costi di deposito e di trasporto	14.711	11.646	3.065
Consulenze e prestazioni professionali	24.041	19.825	4.215
Servizi di pulizia e disinfestazione	25.197	18.935	6.262
Pubblicità e ricerche di mercato	21.720	18.488	3.232
Postali e telefoniche	11.988	10.409	1.579
Assicurazioni	12.861	9.362	3.499
Commissioni su incasso con carta di credito	11.287	5.636	5.652
Rimborsi spese a personale dipendente	20.756	15.006	5.750
Vigilanza	4.357	4.204	152
Formazione personale dipendente	3.883	2.514	1.369
Altre prestazioni e servizi	43.657	29.214	14.443
Totale servizi	297.872	244.091	53.781
Costi per affitti e concessioni	390.486	334.420	56.066
Noleggi e locazioni di beni mobili	22.855	17.380	5.475
Royalties per uso marchi	43.798	32.373	11.425
Godimento di beni di terzi	457.139	384.173	72.966
Totale	755.011	628.264	126.747

La voce “Consulenze e prestazioni professionali” si incrementa prevalentemente a causa dei maggiori costi sostenuti nell’anno per le acquisizioni effettuate e per la definizione della struttura organizzativa disegnata per raggiungere la piena integrazione delle attività internazionali. La posta accoglie inoltre i costi per il monitoraggio del livello di soddisfazione della clientela.

L’incremento nei costi pubblicitari è imputabile all’ampia campagna di comunicazione, radiofonica e televisiva, a sostegno dei programmi di crescita dei marchi Spizzico e Burger King.

La voce “manutenzioni”, al netto dell’effetto cambi si riduce del 7,7% rispetto al 1999 per effettivi risparmi ottenuti nel corso dell’anno e dovuti a una migliore organizzazione e pianificazione di tali attività.

Per il personale

(importi in k€)

	2000	1999	Variazione
Retribuzioni	743.822	646.070	97.752
Oneri sociali	124.967	116.006	8.961
TFR e simili	20.352	15.232	5.120
Altri costi	42.603	38.019	4.583
Totale	931.744	815.327	116.416

L’organico medio, espresso in personale equivalente a tempo pieno, nel 2000 ha raggiunto il livello e la composizione di seguito esposti, con separata indicazione dei dipendenti appartenenti a imprese incluse ai sensi dell’art.37 del D.L. n. 127/1991:

	2000	1999	Variazione
Dirigenti	34	31	3
Impiegati	1.747	1.776	(29)
Operai	6.235	5.422	813
Controllate estere (1)	29.052	28.821	231
Totale	37.068	36.050	1.018

(1) Per le società operanti nei Paesi esteri la ripartizione per categorie non ha rilievo contrattuale

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Sono complessivamente pari a 248.045 k€ (185.091 k€ nel 1999), e così composte:

(importi in k€)

	2000	1999	Variazione
Ammortamenti:			
Immobilizzazioni immateriali	172.059	112.244	59.814
Immobilizzazioni materiali	58.365	52.193	6.172
Immobilizzazioni materiali beni gratuitamente devolvibili	11.848	10.793	1.055
Svalutazione delle immobilizzazioni materiali	783	2.905	(2.122)
Svalutazione dei crediti (attivo circolante)	4.990	6.956	(1.965)
Totale	248.045	185.091	62.954

La voce immobilizzazioni immateriali evidenzia un incremento attribuibile all'ammortamento del Goodwill originato dall'ampliamento del perimetro di consolidamento che nell'esercizio precedente aveva riguardato però solo 4 mesi. Inoltre l'effetto cambi ha influito per 20.480 k€.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, escluse le quote riferite ad avviamenti e a differenze di consolidamento, sono relativi principalmente a migliorie su beni di terzi.

Come anticipato nel paragrafo "criteri di redazione del bilancio consolidato", per effetto di modifiche nei criteri di stima degli ammortamenti commerciali e della vita utile di talune categorie di immobilizzazioni, gli ammortamenti dell'esercizio 2000 risultano inferiori di 7,8 m€ rispetto a quelli dell'esercizio precedente calcolati con gli stessi criteri.

Gli ammortamenti dei beni gratuitamente devolvibili sono stati determinati secondo criteri economico-tecnici, commisurati quindi alla vita utile attesa di ciascun bene ovvero, qualora inferiore, alla durata residua della concessione.

ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ALTRI ACCANTONAMENTI

Il dettaglio degli accantonamenti effettuati nel periodo è di seguito esposto:

(importi in k€)

	2000	1999	Variazione
Per rischi su vertenze e altri	2.977	4.973	(1.996)
Altri accantonamenti:			
Per oneri di ripristino	4.456	4.387	69
Per oneri diversi	176	1.761	(1.585)
Totale altri accantonamenti	4.632	6.147	(1.516)
Totale	7.609	11.120	(3.512)

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Si incrementano di 4.986 k€ rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Sono così composti:

(importi in k€)

	2000	1999	Variazione
Imposte indirette e tasse di comp. dell'esercizio	20.134	18.855	1.279
Quote associative	203	740	(537)
Differenze di cassa	5.404	3.921	1.483
Perdite su alienazioni o realizzi	853	297	556
Altri oneri	7.447	5.243	2.205
Totale	34.042	29.056	4.986

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Le operazioni poste in essere per la gestione del rischio di cambio hanno determinato la regolazione di differenziali positivi e negativi di negoziazione.

A fronte di differenziali positivi iscritti tra le differenze cambio attive, sono stati registrati, per pressoché uguale ammontare, differenziali negativi iscritti tra le differenze cambio passive.

ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Ammontano a 229.228 k€ con un incremento di 204.516 k€ rispetto al 1999, e sono così composti:

(importi in k€)

	2000	1999	Variazione
Interessi e altri proventi da titoli:			
Interessi premi/proventi su titoli iscritti nelle immobilizzazioni	373	484	(111)
Interessi premi e proventi su titoli iscritti nell'attivo circolante	3.090	6.787	(3.697)
	3.463	7.271	(3.808)
Proventi diversi dai precedenti:			
interessi attivi bancari	1.426	1.738	(312)
differenze cambio attive	212.695	13.478	199.217
proventi finanziari su operazioni copertura rischio tasso	7.100	-	7.100
proventi finanziari su operazioni copertura rischio cambio	3.705	-	(3.705)
altri	839	2.225	(1.386)
	225.765	17.441	208.324
Totale	229.228	24.712	204.516

INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

Ammontano a 294.389 k€ e sono costituiti da:

(importi in k€)

	2000	1999	Variazione
Interessi su prestiti obbligazionari	12.331	35.622	(23.291)
Interessi su mutui e finanziamenti a medio-lungo termine	44.005	14.231	29.774
Interessi su c/c bancari e finanziamenti a breve termine	2.323	3.080	(757)
Altri	2.110	137	1.973
	60.769	53.070	7.699
Oneri diversi dai precedenti:			
differenze cambio passive	210.710	1.766	208.944
proventi finanziari su operazioni copertura rischio tasso	4.261	13.139	(8.878)
proventi finanziari su operazioni copertura rischio cambio	16.435	1.701	14.734
altri	2.214	5.007	(2.793)
	233.620	21.613	212.007
Totale	294.389	74.683	219.706

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

I proventi sono pari a 8.404 k€ (12.814 k€ nel 1999) e si riferiscono prevalentemente a eccedenze di accantonamenti di costi operati in esercizi precedenti (5.529 k€).

Gli oneri ammontano a 3.559 k€ (3.414 k€ nel 1999) e sono prevalentemente connessi al rinnovo del contratto di concessione su un'autostrada spagnola (2.075 k€). La rimanente parte è relativa a regolazioni di accantonamenti di costi effettuati in esercizi precedenti.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte raggiungono complessivamente il 52,1% del risultato ante imposte (52,7% nell'esercizio precedente).

L'importo della voce risulta composto da 19.537 k€ per imposte correnti e 2.142 k€ per imposte differite. L'IRAP, l'imposta italiana che ha una base imponibile sostanzialmente pari alla somma di risultato operativo e costo del lavoro, grava per 12.437 k€ (11.103 k€ nell'esercizio 1999), pari al 29,9% del risultato ante imposte consolidato (16,1% nel 1999).

UTILE DI COMPETENZA DI TERZI

L'importo di 5.035 k€ si riferisce ai terzi soci di alcune controllate statunitensi e francesi. Era ammontato a 3.116 k€ nel 1999.

COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI, AI SINDACI ED AI DIRETTORI GENERALI

Ai sensi dell'art.78 della Delibera CONSOB n. 11971/1999, si segnala quanto segue.

1. La qualifica di Direttore Generale è attribuita a dirigenti con responsabilità divisionali; non si ritiene, pertanto, che essi siano da annoverare fra i soggetti ai quali si riferisce il citato regolamento.
2. Non esiste comitato esecutivo.
3. Il Dr. Paolo Prota Giurleo, Amministratore Delegato fino ad agosto 2000, era dirigente di Edizione Holding S.p.A., società controllante. Autogrill S.p.A. rifondeva a Edizione Holding S.p.A. il costo sostenuto in relazione al rapporto di lavoro intercorrente fra questa e il Dr. Paolo Prota Giurleo: per l'esercizio 2000 è ammontato a 600,6 k€, comprensivo di retribuzione lorda e oneri sociali.
4. Agli amministratori non sono attribuite *stock-option*; ai membri della direzione e all'Amministratore Delegato viene riconosciuto annualmente un importo variabile correlato al raggiungimento di risultati prefigurati e all'incremento del valore della Società; l'importo variabile può maturare anche su base triennale rispetto al raggiungimento di prefissati obiettivi di lungo termine.
5. Non sono stati concessi benefici non monetari.

Si riassumono, qui di seguito, i compensi maturati nell'esercizio 2000:

Soggetto (cognome e nome)	Carica ricoperta	Durata	Emolumenti per la carica (in €)
Benetton Gilberto	Presidente C.d.A.	01.01/31.12.00	34.603
Buttignol Livio	Amministratore Delegato	28.08/31.12.00	183.772
Buttignol Livio	Consigliere	28.04/28.08.00	10.329
Prota Giurleo Paolo	Amministratore Delegato	01.01/28.08.00	23.499
Benetton Alessandro	Consigliere	01.01/31.12.00	33.570
Brunetti Giorgio	Consigliere	01.01/31.12.00	34.086
Bulgheroni Antonio	Consigliere	01.01/31.12.00	34.603
Desiderato Marco	Consigliere	01.01/31.12.00	35.119
Erede Sergio	Consigliere	01.01/31.12.00	34.603
Gamberale Vito Antonio	Consigliere	01.01/15.03.00	7.385
Mion Gianni	Consigliere	01.01/31.12.00	34.603
Totale amministratori			466.171
Ponzellini Gianluca	Presidente del Collegio Sindacale	01.01/31.12.00	29.749
Tosi Ettore Maria	Sindaco effettivo	01.01/31.12.00	25.722
Reboa Marco	Sindaco effettivo	01.01/31.12.00	22.336
Totale sindaci			77.807
Totale			543.978

ALLEGATO

ELENCO DELLE SOCIETÀ INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO E DELLE ALTRE PARTECIPAZIONI

SOCIETÀ CONSOLIDATE CON I METODI INTEGRALI

Denominazione	Sede	Stato	Valuta	Capitale sociale	%	Soci
Capogruppo						
Autogrill S.p.A.	Novara	Italia	Lit.	254.400.000.000	57,093%	Edizione Holding
Imprese controllate						
Aviogrill S.r.l.	Bologna	Italia	Euro	10.000	51,000%	Autogrill S.p.A.
ISIC SpA	Novara	Italia	Lit.	400.000.000	100,000%	Autogrill S.p.A.
Autogrill Overseas S.A.	Luxembourg	Lussemburgo	Euro	60.650.000	99,999%	Autogrill S.p.A.
Autogrill Finance S.A.	Luxembourg	Lussemburgo	Euro	250.000	99,996%	Autogrill S.p.A.
Nuova Estral Srl	Novara	Italia	Lit.	20.000.000	100,000%	Autogrill S.p.A.
Nuova Sidap Srl	Novara	Italia	Lit.	20.000.000	100,000%	Autogrill S.p.A.
Autogrill International S.A.	Lussemburgo	Lussemburgo	Luf.	42.300.000	99,999%	Autogrill S.p.A.
La Manza S.r.l.	Roma	Italia	Lit.	50.000.000	100,000%	Autogrill S.p.A.
Autogrill Austria AG	Gottesbrunn	Austria	Ats	100.000.000	100,000%	Autogrill International S.A.
Autorest Hungaria Kft	Budapest	Ungheria	Huf.	1.000.000	100,000%	Autogrill Austria AG
Autogrill Belgie N.V.	Herentals	Belgio	BEF	230.000.000	99,999% 0,001%	Autogrill International S.A. AC Restaurants & Hotels S.A.
Ac Restaurants & Hotels Beheer S.A.	Herentals	Belgio	BEF	16.819.814	99,999% 0,001%	Autogrill Belgie N.V. AC Restaurants & Hotels S.A.
Ac Arlux .S.A.	Arlon	Belgio	BEF	50.757.000	99,998% 0,002%	Autogrill Belgie N.V. AC Restaurants & Hotels S.A.
Ac Restaurants Chesnoy S.A.	Herentals	Belgio	BEF	2.501.000	100,000%	Autogrill Belgie N.V.
Ac Restaurants & Hotels S.A.	Luxembourg	Lussemburgo	Luf.	5.000.000	99,995% 0,005%	Autogrill Belgie N.V. Ac Beheer
Ac Restaurant & Hotels Beteiligungs GmbH	Niederzissen	Germania	DM	150.000	95,000% 5,000%	AC Restaurants & Hotels S.A. AC Holding N.V.
Ac Restaurant & Hotels Betriebs GmbH	Niederzissen	Germania	DM	50.000	100,000%	AC Restaurant & Hotels Beteiligungs GmbH
Autogrill Deutschland GmbH	Monaco	Germania	DM	400.000	100,000%	Autogrill International S.A.
Autogrill Espana S.A.	Madrid	Spagna	Ptas	300.000.000	100,000%	Autogrill International S.A.
Autogrill Hellas EpE	Avlona Attikis	Grecia	GRD	408.530.000	100,000%	Autogrill International S.A.
Autogrill Nederland bv	Breukelen	Paesi Bassi	NLG	14.040.000	100,000%	Autogrill International S.A.
Ac Ledeboer B.V.	Zaandam	Paesi Bassi	NLG	154.000	100,000%	Autogrill Nederland bv
AC Holding N.V.	Breukelen	Paesi Bassi	NLG	300.000	100,000%	Maison Ledeboer B.V.
The American Lunchroom Co. B.V.	Zaandam	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,000%	AC Holding N.V.
Ac Apeldoorn B.V.	Apeldoorn	Paesi Bassi	NLG	100.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Bodegraven B.V.	Bodegraven	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Heerlen B.V.	Heerlen	Paesi Bassi	NLG	51.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Hendrik Ido Ambacht B.V.	Hendrik Ido Ambacht	Paesi Bassi	NLG	35.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Holten B.V.	Holten	Paesi Bassi	NLG	75.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Leiderdorp B.V.	Leiderdorp	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Meerkerk B.V.	Meerkerk	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Nederweert B.V.	Wert	Paesi Bassi	NLG	75.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Nieuwegein B.V.	Nieuwegein	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Oosterhout B.V.	Oosterhout	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Restaurants & Hotels B.V.	Breukelen	Paesi Bassi	NLG	200.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Sevenum B.V.	Sevenum	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Vastgoed B.V.	Zaandam	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Vastgoed I B.V.	Zaandam	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Ac Veenendaal B.V.	Veenendaal	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.

Denominazione	Sede	Stato	Valuta	Capitale sociale	%	Soci
Ac Zevenaar B.V.	Zevenaar	Paesi Bassi	NLG	125.000	100,000%	The American Lunchroom Co. B.V.
Holding de Participation Autogrill S.a.s.	Marseille	Francia	FF	122.778.000	99,999% 0,001%	Autogrill International S.A. Autogrill SpA
Autogrill Coté France S.A.	Marseille	Francia	FF	203.738.880	99,999%	Holding de Participations Autogrill S.a.s.
Hotelimar S.A.	Marseille	Francia	FF	7.500.000	79,975%	Autogrill Coté France S.A.
Soberest S.A.	Marseille	Francia	FF	800.000	49,962%	Autogrill Coté France S.A.
SO.BO.REST S.A.	St. Savin	Francia	FF	3.500.000	49,991%	Autogrill Coté France S.A.
Socopal S.A.	Marseille	Francia	FF	1.350.000	65,708%	Autogrill Coté France S.A.
Sorebo S.A.	Marseille	Francia	FF	900.000	49,978%	Autogrill Coté France S.A.
S.P.C. S.A.	Perrogney les Fontaines	Francia	FF	800.000	50,250%	Autogrill Coté France S.A.
S.R.A.D. S.A.	Marseille	Francia	FF	3.100.000	49,993% 49,923%	Autogrill Coté France S.A. SRSRA
S.R.T.C. S.A.	Marseille	Francia	FF	9.000.000	69,978%	Autogrill Coté France S.A.
Autogrill Restauration Services S.A.	Marseille	Francia	FF	200.276.400	99,999%	Holding de Participations Autogrill S.a.s.
Autogrill Gare Chateauroux S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	50.000	100,000%	Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Lyon Part Dieu S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	200.000	100,000%	Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Lyon Perrache S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	2.314.000	100,000%	Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Toulon S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	50.000	100,000%	Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Des Alpes S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	50.000	100,000%	Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare du Paris Nord S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	200.000	100,000%	Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Paris Saint Lazare S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	8.265.200	100,000%	Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Paris Est S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	100.000	100,000%	Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Nevers S.n.c.	Marseille	Francia	FF	10.000	99,000% 1,000%	Autogrill Restauration Services S.A. Autogrill Gare Paris Est S.a.r.l.
Autogrill Gares Ile de France S.n.c.	Marseille	Francia	FF	10.000	99,000% 1,000%	Autogrill Restorations Services S.A. Autogrill Gare Paris Est S.a.r.l.
Autogrill Gare Lille S.n.c.	Marseille	Francia	FF	250.000	99,960% 0,040%	Autogrill Restauration Services S.A. Autogrill Gare Paris Est S.a.r.l.
Autogrill Gare de Tours S.A.	Marseille	Francia	FF	250.000	99,790% 0,040%	Autogrill Restorations Services S.A. Holding de Participations Autogrill S.a.s.
HMS Host Corp.	Bethesda	USA	USD	175.000.000	100,000%	Autogrill Overseas S.A.
HMSHost Tollroads, Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	HMSHost Corp.
Host International Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	HMSHost Corp.
Sunshine Parkway Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	50,000% 50,000%	HMSHost Corp. Gladieux Inc.
Cincinnati Terminal Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
Cleveland Airport Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
HMS-Airport Terminal Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
HMS-Airport Terminal Services (Christchurch branch) Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	HMS-Airport Terminal Services Inc.
HMS B&L Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
HMS Holdings Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
HMS Host Family Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	HMS Holdings Inc.
Gladieux Corporation	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	HMS Holdings Inc.
Host (Malaysia) Sdn Bhd	Kuala Lumpur	Malesia	MYR	100.000	100,000%	Host International Inc.
Host Gifts Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
Host International of Canada Ltd	Vancouver	Canada	CAD	4.600.000	100,000%	Host International Inc.
Host International of Kansas Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
Host International of Maryland Inc	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
HMS Host USA Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.

Denominazione	Sede	Stato	Valuta	Capitale sociale	%	Soci
Host International (Hellas) Ltd.	Pallini Attica	Greece	GRD	35.000.000	100,000%	Host International Inc.
Host International (Poland) Sp. zo. o.	Warsaw	Polonia	PLN	6.557.600	100,000%	HMS Host USA Inc.
Host of Holland B.V.	Haarlemmermeer	Paesi Bassi	NLG	200.000	100,000%	Host International Inc.
Horeca Exploitatie Maatschappij Schiphol B.V.	Schiphol	Paesi Bassi	NLG	100.000	100,000%	Host of Holland B.V.
Host Services (France) S.a.s.	Paris	Francia	FRF	250.000	100,000%	Host International Inc.
Host Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
Host Services of New York Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
Host Services Pty Ltd	North Cairns	Australia	AUD	12	100,000%	Host International Inc.
Las Vegas Terminal Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
Marriott Airport Concessions Pty Ltd	Tullamarine	Australia	AUD	999.998	100,000%	Host International Inc.
Michigan Host Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
Shenzen Host Catering Company Ltd	Shenzen	CHINA	CNY	2.500.000	90,000%	Host International Inc.
The Gift Collection Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.
Turnpike Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,000%	Host International Inc.

SOCIETÀ VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale (in valuta)	%	Soci
Convivium 2000 S.C.p.A.	Milano (I)	Lit	252.000.000	14,29%	Autogrill S.p.A.
Union Services S.a.r.l.	Luxembourg (L)	€	51.000	20,00%	Autogrill International S.A.
				20,00%	Autogrill Overseas S.A.
				10,00%	Autogrill Finance S.A.
S.R.S.R.A. S.A.	Saint Rambert d'Albon (F)	FRF	3.200.000	40,73%	Autogrill Coté France S.A.
Isardrome S.A.	Saint Rambert d'Albon (F)	FRF	200.000	81,00%	S.R.S.R.A. S.A.
				4,50%	Autogrill Coté France S.A.
Volcarest S.A.	Chatelguyon (F)	FRF	1.800.000	39,98%	Autogrill Coté France S.A.
Dewina Host Sdn Bhd	Kuala Lumpur (Malesia)	MYR	250.000	49,00%	Host International Inc.
HMSC-AIAL Ltd	Auckland (Nuova Zelanda)	NZD	111.900	50,00%	Host International Inc.

SOCIETÀ VALUTATE AL COSTO

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale (in valuta)	%	Soci
Passaggio Holding AG	Olten	CHF	10.000.000	100,00%	Autogrill International S.A.
Aviogrill S.r.l.	Bologna	Euro	10.000	51,000%	Autogrill S.p.A.

BILANCIO DI AUTOGRILL S.P.A.

CARICHE SOCIALI

Prima dell'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2001

Consiglio di Amministrazione

(in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2000)

Presidente

GILBERTO BENETTON

Poteri di legge e di statuto e in particolare la rappresentanza legale della Società nonché la firma sociale.

Amministratore Delegato

LIVIO BUTTIGNOL

Poteri di ordinaria amministrazione, da esercitarsi con firma singola, con limitazioni per talune categorie di atti (come da delibera del 28/08/2000)

Consiglieri senza deleghe specifiche

ALESSANDRO BENETTON

GIORGIO BRUNETTI

ANTONIO BULGHERONI

MARCO DESIDERATO

SERGIO EREDE

GIANNI MION

Collegio Sindacale

Revisori Contabili

(in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2002)

Presidente

GIANLUCA PONZELLINI

Sindaci Effettivi

MARCO REBOA

ETTORE MARIA TOSI

Sindaci Supplenti

GIOVANNI PIETRO CUNIAL

GRAZIANO GIANMICHELE VISENTIN

Società di Revisione

(in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2002)

ARTHUR ANDERSEN S.P.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Ove non diversamente indicato, gli importi esposti sono espressi in milioni di euro, rappresentati dal simbolo m€.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio si è chiuso con un volume di ricavi in crescita del 6,6% a 945,4 m€. Il margine operativo lordo è cresciuto del 5,8% a 128,1 m€. Il risultato netto di esercizio, pari a 4 m€, risulta più che raddoppiato rispetto agli 1,6 m€ dell'esercizio precedente.

Il Cash-Flow, calcolato sommando al risultato netto gli ammortamenti e le svalutazioni di immobilizzazioni, è cresciuto del 9,3% a 131,1 m€.

Le disponibilità finanziarie nette della società, dopo investimenti per 91,3 m€ nell'acquisto o nella capitalizzazione di partecipazioni e la distribuzione di dividendi per 10,5 m€, si sono ridotte di 13,2 m€ a 133,3 m€.

Il bilancio consolidato, redatto in conformità alle norme applicabili, evidenzia in modo compiuto la dimensione economico-operativa del Gruppo, che ha superato nell'esercizio 2000 i 3 miliardi di € di ricavi con un progresso del 14,7%, e la sua struttura patrimoniale, caratterizzata da un indebitamento di circa 1,1 miliardi di € connesso alle acquisizioni recentemente effettuate.

L'attività operativa della Società Capogruppo ha registrato progressi in volumi ed efficienza, in particolare nella ristorazione, che ha fatto registrare una crescita complessiva dei ricavi del 10%, superiore alla dinamica del mercato generale del consumo di pasti fuori casa.

Nel canale autostradale è cresciuta la capacità di penetrazione riportando un incremento complessivo dei ricavi del 5,1%, di cui il 4,4% per effetto volumi, rispetto a un incremento del traffico sulla rete pari al 3,5%.

Il settore del *Quick Service Restaurant* (Spizzico e Burger King), anche grazie alle risorse investite in comunicazione, ha continuato a registrare tassi di crescita elevati: +33,5% le vendite a catena - comprensive, cioè, degli affiliati - con un incremento medio del 14,1% delle vendite a parità di locali e prezzi.

Nell'esercizio 2000 è proseguito, sempre nell'ambito delle attività italiane, lo sviluppo della presenza nelle stazioni ferroviarie e negli aeroporti. Particolarmente significativo l'aumento dell'offerta nella stazione Termini di Roma, dove sono stati aperti un Ciao e, tramite una società acquisita nell'anno, un coffee shop col marchio ACafe. Con la neoacquisita Aviogrill S.r.l., in chiusura d'esercizio è stata avviata la gestione di tre unità di ristorazione all'interno dell'aeroporto G. Marconi di Bologna. Autogrill rafforza così la propria leadership nella ristorazione aeroportuale in Italia, canale nel quale gestisce altri 21 punti di ristoro in 5 diversi scali italiani (Milano Malpensa terminal 1 e 2, Milano Linate, Roma Fiumicino e Napoli Capodichino) per un fatturato annuo che a regime supererà i 75 m€.

Sotto il profilo internazionale, nell'esercizio 2000 ci si è focalizzati sulla integrazione del gruppo americano, acquistato il 1° settembre 1999. I ritorni sono stati positivi: HMSHost ha aumentato i ricavi del 5,8% a 1.601,9 m\$ (1.734,7 m€) ma ancor più la redditività caratteristica, con un EBITDA cresciuto del 23,8%, e ha iniziato a generare cassa, grazie a più razionali dimensionamenti e rotazioni degli investimenti. Nel contempo sono stati conseguiti importanti rinnovi e nuove concessioni, che consolidano la presenza sul mercato nordamericano.

Utilizzando il know how e la notorietà di HMSHost, il Gruppo si è inoltre aggiudicato la gara per la gestione di tre unità di ristoro nel nuovo aeroporto di Atene (GR), inaugurate nel primo semestre 2001.

Importanti rinnovi sono stati negoziati anche da altre controllate europee, ponendo le premesse per un potenziamento dell'offerta e, quindi, dei ricavi e della redditività futura.

In particolare, Autogrill Espana ha rinnovato sino al 2019 la concessione sulla principale tratta autostradale di presenza, la A7, mentre in Francia sono state estese le durate di molteplici concessioni autostradali.

In chiusura d'esercizio, con l'acquisizione di Passaggio Holding A.G., operante in Svizzera, si è completata la copertura della rete autostradale europea e si è inoltre aumentata significativamente la presenza nella regione di lingua tedesca, territorio nel quale si rafforzano le aspettative di ulteriore sviluppo.

Sul piano dell'organizzazione interna, nel 2000 è stata realizzata una nuova struttura che è andata peraltro evolvendo all'inizio del 2001, in coerenza con l'evoluzione delle dimensioni e della strategia del Gruppo. Con essa si intendono perseguire contemporaneamente gli obiettivi di sviluppo locale e di efficienza complessiva.

La rete operativa nazionale, composta da unità caratterizzate da una singola modalità ristorativa e unità multi-offerta, ha raggiunto la configurazione seguente:

	2000	1999
Locations gestite direttamente	344	339
Locations gestite da affiliati	108	111
Totale	452	450

Nell'esercizio sono state aperte 27 nuove unità di ristoro con le insegne Spizzico e Burger King, per un totale di 172 alla fine dell'esercizio.

Nel giugno 2000 Autogrill ha aperto alla Stazione Nord di Milano – frequentata da oltre 40 milioni di passeggeri all'anno – due nuovi ristoranti Spizzico e Burger King con una superficie complessiva di 500 metri quadri distribuiti su due piani, una capacità produttiva di oltre 1.500 pizze e 2.000 hamburger al giorno, lo snack bar per la colazione e il market per acquistare beni di prima necessità.

A fronte di un investimento di 1,7 m€, i nuovi locali svilupperanno un fatturato complessivo, nell'arco dei 12 anni di durata della concessione, di circa 70 m€.

Le risultanze reddituali dell'esercizio sono riassumibili come segue.

Conto Economico condensato

(importi in m€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni alla clientela	945,4	886,7	58,7
Altri ricavi e proventi	44,6	36,0	8,6
Valore della produzione	990,0	922,7	67,3
Costo primo della produzione	(619,0)	(575,5)	(43,4)
Valore aggiunto	371,0	347,2	23,9
Costo del lavoro	(228,3)	(213,3)	(15,0)
Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti	(5,6)	(6,0)	0,4
Oneri diversi	(9,0)	(6,8)	(2,2)
Margine operativo lordo	128,1	121,1	7,0
Ammortamenti e svalutazioni	(52,5)	(57,9)	5,4
Risultato Operativo	75,6	63,2	12,4
Proventi finanziari netti	16,2	6,5	9,7
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(73,1)	(62,2)	(10,9)
Risultato prima delle componenti straordinarie e delle imposte	18,7	7,5	11,2
Proventi e oneri straordinari	1,5	4,6	(3,1)
Risultato prima delle imposte	20,2	12,1	8,1
Imposte sul reddito dell'esercizio	(16,2)	(10,5)	(5,7)
Utile dell'esercizio	4,0	1,6	2,4
EBITDA⁽¹⁾	140,7	131,5	9,2

(1) Risultato ante ammortamenti, oneri/proventi non ricorrenti, oneri/proventi finanziari, imposte sul reddito e costi delle funzioni corporate.

La dinamica dei ricavi suddivisi per servizio offerto è evidenziata di seguito:

(importi in m€)

	Esercizio 2000			Esercizio 1999		
	diretti	affiliati	catena	diretti	affiliati	catena
<i>Vendite al pubblico</i>						
Ristorazione	550,5	64,2	614,7	500,7	55,5	556,2
Retail	366,1	37,6	403,7	358,6	37,6	396,2
Hotel e altri servizi	0,4	-	0,4	0,3	-	0,3
Totale vendite dirette al pubblico	917,0	101,8	1.018,8	859,6	93,1	952,7
<i>Vendite a terzi e affiliati</i>	28,4	(26,8)	1,6	27,1	(25,8)	1,3
Totale	945,4	75,0	1.020,4	886,7	67,3	954,0

La crescita dei ricavi è prevalentemente legata alla dinamica delle attività di ristorazione, che hanno fatto registrare un incremento complessivo del 10%. Oltre al riferito contributo del QSR, un'evoluzione particolarmente positiva è stata fatta registrare dalla formula "snack-bar" (+7%) e dai ristoranti self-service (+6,3%). Nell'ambito delle attività retail, le vendite di lotterie sono scese di 7,8 m€, condizionando così la performance complessiva del settore.

Autogrill S.p.A. ha così realizzato ricavi totali per 945,4 m€ (+6,6% rispetto all'esercizio 1999).

L'analisi per canale evidenzia quanto segue:

Autostrada: la crescita delle vendite è pari al 5,1% (35,9 m€). Essa è quasi totalmente generata dai locali esistenti (per 33 m€) grazie all'aumento della capacità di penetrazione sul traffico; a fronte dell'incremento del 7% delle vendite principali (4,4% al netto dell'incremento prezzi di vendita) il traffico in autostrada è cresciuto del 3,5% (*fonte Soc. Autostrade*). Tale performance è legata a un duplice intervento sulla rete di vendita, costituito da investimenti di tipo commerciale e da un potenziamento del personale presente nei periodi di picco.

Aeroporti: crescita dei settori "principali" +18,3% (pari a 4,1 m€) a fronte di un incremento di traffico passeggeri medio Italia dell'11,9% (*fonte Assaeroporti*).

Stazioni ferroviarie: +4,1 m€ per l'avviamento delle offerte Spizzico e Burger King nella stazione di Cadorna a Milano e l'inserimento di un'offerta bar, Spizzico e Ciao in quella di Roma Termini.

La crescita delle vendite "principali" nei punti di vendita negli **altri canali** è stata del 9,3% in città e del 3,9% nei centri commerciali.

Il **costo primo della produzione** comprende le spese sostenute per l'acquisto di beni e di servizi esterni. I costi per servizi risentono in particolare dell'incremento registrato nei costi di pubblicità (4 m€, +70% rispetto all'esercizio 1999) dovuto alla cospicua attività svolta a sostegno del marchio Spizzico per il quale sono state effettuate due campagne televisive. L'aumento negli altri costi per servizi è del 12,1% rispetto all'esercizio precedente, portando l'incidenza sulle vendite dal 6,5% al 6,8%. Tale andamento è dovuto essenzialmente all'incremento del costo dell'energia elettrica e ai costi sostenuti per sopperire alle carenze di mano d'opera di alcune zone del Paese.

Il **valore aggiunto** dell'esercizio, pari a 371 m€, evidenzia una crescita del 6,9% rispetto all'esercizio precedente.

Il **costo del lavoro** aumenta del 7,1% rispetto all'esercizio precedente. L'incidenza sui ricavi è pressoché invariata nonostante il mix di questi si sia ulteriormente spostato verso offerte a più alto margine lordo e assorbimento di manodopera. Ciò grazie a un ulteriore miglioramento nell'impiego di personale rispetto all'afflusso della clientela. Il costo unitario medio è diminuito del 3,5% essenzialmente per effetto della variazione del mix di livelli professionali e della riduzione di oneri sociali, che hanno più che compensato la ordinaria crescita retributiva.

Gli organici medi, espressi in unità a tempo pieno equivalenti, sono risultati pari a 8.016 unità (+10,9% rispetto all'esercizio 1999) ed è sempre più marcata la quota di rapporti part-time, che al 31 dicembre 2000 riguardavano 5.613 dipendenti, cioè il 53,5% del totale a libro matricola, rispetto al 51,6% di un anno prima.

L'EBITDA, corrispondente al margine operativo lordo esclusi gli oneri e i proventi non ricorrenti e i costi delle funzioni corporate, raggiunge così 140,7 m€, con un'incidenza percentuale sui ricavi pari al 14,9%.

Gli **ammortamenti** e le **svlutazioni** ammontano nel totale a 52,5 m€ (57,9 m€ nell'esercizio 1999), con una riduzione di 2,8 m€ delle quote di ammortamento imputate esclusivamente in applicazione di norme fiscali (5,9 m€, rispetto agli 8,7 m€ dell'esercizio 1999), riferite ad avviamenti e a migliorie apportate a immobili condotti in locazione. Nell'esercizio, come meglio descritto nella Nota Integrativa, sono state peraltro riallineate le vite utili delle principali categorie di beni, con la conseguente riduzione di 7,8 m€ delle quote di ammortamento imputate nell'anno.

Il **risultato operativo** ha raggiunto l'importo di 75,6 m€ (+19,6% rispetto all'esercizio precedente).

Il rialzo dei tassi di mercato monetario e il progredito accentramento della gestione della tesoreria per il Gruppo ha portato a conseguire **proventi finanziari netti** per 16,2 m€ (+9,7 m€ rispetto all'esercizio 1999).

L'imputazione di **rettifiche di valore di attività finanziarie** negative per 73,1 m€ è derivata principalmente dalla valutazione delle partecipazioni secondo il metodo del patrimonio netto, mentre nel precedente esercizio lo stesso dato ammontava a 62,2 m€.

L'adozione del FIFO come metodo di valutazione delle rimanenze – in coerenza con i criteri gestionali e con la prassi delle altre società del Gruppo - ha comportato la rivalutazione delle rimanenze al 31 dicembre 1999 per 1,7 m€, appostate fra i proventi straordinari. Le componenti straordinarie di reddito espongono così un saldo positivo di 1,5 m€.

Il risultato prima delle imposte è pari a 20,2 m€ (+66,9%), mentre l'utile netto ammonta a 4,0 m€ (+2,4 m€), dopo essere stato inciso per 12,3 m€ dall'IRAP.

Quanto all'IRPEG, l'imponibile è significativamente ridotto per la presenza di proventi finanziari assoggettati al tributo in misura ridotta mentre l'aliquota risente degli effetti della DIT, attestandosi al 27%. L'imposta corrente ammonta a 2,8 m€. Le differenze temporanee fra risultato fiscale e risultato di bilancio, in primis rappresentate da ammortamenti anticipati, determinano l'iscrizione di un ulteriore onere netto per IRPEG pari a 1,1 m€.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Lo Stato patrimoniale condensato evidenzia:

- l'incremento netto di 15 m€ delle immobilizzazioni, originato dall'incremento netto delle immobilizzazioni finanziarie, segnatamente delle partecipazioni in società controllate, di 17,1 m€;
- una contrazione del capitale di esercizio di 6,5 m€, originato da una maggiore rotazione del magazzino e da una fisiologica crescita delle passività correnti nette;
- una flessione di 5,7 m€ dei mezzi propri, connessa alla distribuzione di dividendi per 10,5 m€;
- una riduzione delle disponibilità finanziarie nette di 13,2 m€.

Stato Patrimoniale condensato al 31 Dicembre 2000

(importi in m€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
A) Immobilizzazioni			
Immobilizzazioni immateriali	125,2	139,7	(14,4)
Immobilizzazioni materiali	82,6	70,1	12,5
Immobilizzazioni finanziarie	54,2	37,1	17,1
	262,0	246,9	15,1
B) Capitale di esercizio			
Rimanenze di magazzino	33,2	36,9	(3,7)
Crediti commerciali	38,8	32,4	6,4
Altre attività	62,7	33,9	28,8
Debiti commerciali	(202,2)	(168,2)	(34,0)
Fondi per rischi e oneri	(8,5)	(8,5)	-
Altre passività correnti	(47,3)	(43,4)	(3,9)
	(123,4)	(116,9)	(6,5)
C) Capitale investito, dedotto le passività di esercizio	138,6	130,0	8,6
D) Trattamento di fine rapporto e altre passività non finanziarie a medio/lungo termine	(88,9)	(87,8)	(1,1)
E) Capitale investito netto	49,7	42,2	7,5
finanziato da			
F) Capitale proprio	183,0	188,7	(5,7)
G) Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	-	3,7	(3,7)
H) Disponibilità monetarie nette			
Debiti finanziari a breve	356,7	7,6	349,1
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(490,0)	(157,8)	(332,2)
	(133,3)	(150,2)	16,9
(G+H) Disponibilità finanziarie nette	(133,3)	(146,5)	13,2
I) Totale, come in E)	49,7	42,2	7,5

Per una migliore comprensione delle dinamiche patrimoniali rilevate nell'esercizio, si espone di seguito il Rendiconto Finanziario:

Rendiconto Finanziario

(importi in m€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999
Disponibilità monetarie nette iniziali	150,2	154,4
Flusso monetario da attività di esercizio		
Utile del periodo	4,0	1,6
Ammortamenti	50,8	56,2
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(0,4)	(0,4)
Svalutazioni di immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	72,8	62,2
Accantonamenti per rischi, al netto degli utilizzi	0,0	1,2
Variazione del capitale di esercizio	6,5	(4,1)
Variazione netta del TFR e di altre passività a m/l termine	1,1	4,9
	134,8	121,6
Flusso monetario da attività di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni		
- immateriali	(22,4)	(22,0)
- materiali	(28,8)	(24,3)
- finanziarie	(91,3)	(71,2)
Disinvestimento immobilizzazioni finanziarie	1,7	0,8
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	2,7	1,0
Altri movimenti	0,6	0,6
	(137,5)	(115,0)
Flusso monetario da attività di finanziamento		
Rimborsi e trasferimento a breve delle quote a medio/lungo termine	(3,7)	(0,3)
Pagamento di dividendi	(10,5)	(10,5)
	(14,2)	(10,7)
Flusso monetario dell'esercizio	(16,9)	(4,1)
Disponibilità monetarie nette finali	133,3	150,2
Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine finale	-	(3,7)
Disponibilità finanziarie nette finali	133,3	146,6

Le attività di esercizio hanno prodotto un flusso monetario pari al 13,6% del valore della produzione (13,2% nell'esercizio precedente).

Gli investimenti finanziari hanno riguardato l'acquisizione dell'intero capitale di La Manza S.r.l. (0,3 m€), che ha avviato un coffee shop sotto l'insegna ACafe nella stazione Termini di Roma, e della quota di controllo (51%) di Aviogrill S.r.l. (0,8 m€), che ha aperto tre unità di ristorazione nell'aeroporto G. Marconi di Bologna.

L'investimento maggiore è consistito nell'aumento del capitale di Autogrill Overseas e di Autogrill International. La prima ha così parzialmente finanziato un aumento di capitale della controllata HMSHost, la seconda ha parzialmente coperto l'esborso connesso all'acquisizione di Passaggio Holding.

Gli altri investimenti fanno invece riferimento alle attività operative italiane. In particolare, 9,9 m€ sono stati investiti nella ristorazione QSR (+6,2 m€) e 40,9 m€ sul resto della rete di vendita. I primi sono stati prevalentemente destinati allo sviluppo della rete di locali stand-alone, in particolare per la realizzazione delle locations "Dual brand", cioè con le offerte Spizzico e Burger King. Tra queste segnaliamo Roma Nazionale (Tritone) (spesa globale di 2,5 m€), Bari Cavour (spesa 0,9 m€) e Serravalle Outlet (spesa 1 m€); si sono inoltre ultimati progetti iniziati nel 1999 come la location Venezia Campo S. Luca per 1 m€.

Nella location Orefici è stato realizzato un Burger King in sostituzione del Ciao.

Oltre alle 27 nuove unità di QSR, i principali investimenti di sviluppo hanno riguardato:

- in ambito autostradale, la realizzazione del nuovo locale di La Macchia Est (sulla Roma-Napoli), la ristrutturazione totale del ponte di Limena (sulla Milano-Venezia) e interventi rilevanti sui locali di Roncobilaccio Ovest (sulla Bologna-Firenze) e Stura Ovest (sull'Alessandria-Voltri);
- fuori autostrada, la ristrutturazione totale della Rotonda di Saronno (in prossimità di un importante snodo viario a Saronno).

Personale e organizzazione

Al 31 dicembre 2000 la Società occupava 10.488 addetti (9.645 al 31 dicembre 1999), 5.613 dei quali a tempo parziale (4.978 al 31 dicembre 1999). Di essi, 10.047 erano attivi presso la rete di vendita (+778 unità), 441 erano impiegati presso le unità di servizio centrali e "corporate" (+42 unità).

Principali società controllate

Autogrill Overseas S.A.

La società lussemburghese coordina le attività extraeuropee del Gruppo, tramite HMSHost Corp., acquistata indirettamente il 1° settembre 1999 con un investimento di 536 m\$. Per effetto degli oneri finanziari connessi all'acquisizione e della valutazione a patrimonio netto della controllata, registra nell'esercizio una flessione di patrimonio netto pari a 55,3 m€.

HMSHost Corp.

È leader mondiale nella ristorazione in ambito aeroportuale, con competenze distintive nella gestione di formule multiofferta.

Le vendite sono state pari a 1.601,9 m\$, con un incremento del 5,8% sull'anno precedente. A parità la crescita totale è stata del 6,1% così suddivisa: aeroporti +8,6%, autostrade +0,7%, centri commerciali -5,4%.

Aeroporti: fatturato totale pari a 1.203,6 m\$, con una crescita complessiva del 5,9%, grazie all'ottima performance dei *comparable* del Nord America che incrementano del 9,4%, a fronte di una crescita dei passeggeri del 2,6% (numero scontrini +3,6%, scontrino medio +6%, delta prezzi circa 1,5%).

Autostrade: fatturato totale pari a 342,6 m\$, +0,7% sul 1999. Migliorano le performance rispetto al 1999 nonostante il forte incremento del prezzo dei prodotti petroliferi (mediamente +36%) che ha causato un forte ridimensionamento del traffico. Inoltre le cattive condizioni meteorologiche nei periodi di alta stagionalità (giugno/luglio) hanno contribuito alla riduzione del traffico turistico (particolarmente sulla Garden State Parkway).

Centri commerciali: fatturato totale 55,7 m\$, +50,9% sul 1999, ma 5,4% a parità di punti vendita. La crescita di fatturato è conseguente alle aperture di Times Square e Mac Arthur Center e alla non comparabilità di Concord Mills e Jersey Garden (aperti nel corso del 1999).

Il costo del venduto recupera 0,4 punti sulle vendite, assorbiti dalla crescita del costo del lavoro. La spinta inflazionistica sul costo del lavoro è stata compensata dall'aumento della produttività oraria (+7,4%). L'EBITDA, pari a 182,1 milioni di dollari (11,4% delle vendite, - 9,7% nel 1999), cresce del 23,8% rispetto all'anno precedente.

Il principale driver di questa performance è il contenimento dei costi del personale indiretto a seguito del processo di riorganizzazione aziendale e di accentramento progressivo delle attività amministrative.

Nel corso del 2000 sono stati effettuati investimenti per un ammontare pari a 95 m\$, con un decremento di 32,9 m\$ rispetto all'esercizio precedente. Il livello degli investimenti rispetto al fatturato, che caratterizza l'attuale fase ciclica nella quale sono in atto contemporaneamente rifacimenti di ristoranti per rinnovo dei contratti ed evoluzione dell'offerta verso prodotti a marchio, rivela il maggior rigore nell'allocazione delle risorse. Circa il 93% della cifra investita è stata rivolta ad attività di sviluppo e di ristrutturazione, secondo i programmi di brandizzazione dell'offerta.

L'occupazione media nel 2000 del gruppo che fa riferimento a HMSHost Corp. ha raggiunto le 27 mila unità.

Il bilancio dell'esercizio 2000, per effetto degli oneri finanziari connessi al finanziamento dell'acquisizio-

ne (circa 32 m\$) e dell'ammortamento del disavanzo di fusione (allocato ad avviamento) pari a 67,4 m\$, consuntiva una perdita di 43 m\$, rispetto alla perdita di 23,5 m\$ registrata nei quattro mesi del 1999 successivi all'acquisizione.

La gestione nell'esercizio 2000 è stata incentrata sul miglioramento della redditività, della rotazione del capitale investito e sullo sviluppo delle attività.

Sotto quest'ultimo profilo, sono stati conseguiti importanti risultati:

- il rinnovo decennale del contratto per la gestione di una superficie di oltre 1.500 metri quadri all'Aeroporto Internazionale di Louisville. A fronte di un investimento di 1,8 m\$, la nuova location svilupperà un fatturato complessivo, nell'arco della durata della concessione, di circa 60 milioni di dollari, 25 dei quali aggiuntivi.
- la vittoria della gara per lo sviluppo e la gestione del business retail all'Aeroporto Internazionale di Salt Lake City. Con i suoi 20 milioni annui di viaggiatori (1999), destinati ad aumentare in occasione delle Olimpiadi Invernali che Salt Lake City ospiterà nel 2002, l'aeroporto si qualifica fra i primi 45 nel mondo. A fronte di un investimento di 1,2 milioni di dollari, il nuovo contratto svilupperà un fatturato complessivo, nell'arco dei sette anni di durata della concessione, di circa 45 milioni di dollari. Le attività di retail affiancheranno quelle di ristorazione, già vinte da HMSHost in una precedente gara per un contratto di uguale durata, che hanno generato ricavi per circa 28 milioni di dollari nel 2000.
- l'aggiudicazione della gara per lo sviluppo e la gestione di quattro nuovi punti di ristoro all'Aeroporto Internazionale di Los Angeles. Coi suoi 65 milioni di viaggiatori(1999), l'aeroporto si qualifica fra i primi tre nel mondo. Le quattro formule di ristorazione previste dal nuovo contratto svilupperanno un fatturato complessivo, nell'arco dei sei anni di durata della concessione, di circa 27 m\$, di cui 4,3 m\$ il primo anno. I nuovi ristoranti si aggiungono agli oltre venti già gestiti da HMSHost (fra i marchi presenti, Burger King, California Pizza Kitchen e Chili's too), che, su base annua, realizzano ricavi per oltre 45 m\$.
- il rinnovo di dieci anni per la gestione delle attività di retail presso l'Empire State Building di New York. Il prestigioso edificio attira ogni anno 3,7 milioni di visitatori, che genereranno, secondo una stima della Società, un fatturato complessivo di 125 m\$ nei dieci anni di concessione.
- la concessione di sette anni per la gestione di due importanti punti vendita nella Concourse A dello scalo di Denver (Colorado). L'offerta consisterà in un coffee-shop (Starbucks), e in un ristorante Sbarro's con pizza, pasta e altre specialità italiane. Denver è il decimo aeroporto nel mondo, il quarto negli USA e totalizza oltre 38 milioni di passeggeri all'anno. Dei primi dieci aeroporti statunitensi, era l'unico in cui HMSHost fosse ancora assente. Il fatturato dei due punti vendita nel periodo ammonterà a oltre 12 milioni di dollari.
- l'apertura della "42nd Street Food Court" a New York. La nuova location si sviluppa su una superficie di 3.251,5 metri quadri all'interno del complesso Forest City Ratner, un centro commerciale e di intrattenimento nella centralissima Times Square.
- l'inaugurazione della nuova food court presso l'Aeroporto di Amsterdam, Schiphol.
- l'aggiudicazione di tre aree di ristoro situate all'interno dell'Aeroporto Internazionale di Atene: l'Area Internazionale, l'Area Nazionale & Schengen e l'Area Arrivi. Tra gli appalti concessi, quello assegnato a HMSHost, di durata quinquennale, conta il maggior numero di unità di ristorazione, per una superficie complessiva di 445,92 metri quadri.

EUROPA

Autogrill opera tramite società controllate in Francia, Spagna, Benelux, Austria, Germania e Grecia. Anche in Italia sono state acquisite nell'esercizio due partecipazioni in società operanti nel mercato della ristorazione commerciale. Dal 2001, tramite l'acquisizione di Passaggio, l'area di attività comprenderà anche la Svizzera. Le principali operazioni gestite riguardano la ristorazione nelle aree di servizio autostradali. In Francia il Gruppo è anche *leader* della ristorazione nelle stazioni ferroviarie.

Le attività negli altri Paesi Europei, escluse le operazioni gestite da HMSHost Corp. in Olanda e Polonia, sono riassumibili come da prospetto di sintesi di seguito riportato, che integra, per completezza di esposizione, le attività direttamente svolte dalla Capogruppo:

(importi in m€)

Esercizio 2000									
	Italia	Francia	Spagna	Benelux	Austria	Germania	Grecia	Elisioni e non allocati	Totale netto
Ricavi	945,4	161,2	61,9	103,1	21,9	10,6	2,9	(0,6)	1.306,4
EBITDA	140,7	21,2	8,4	13,7	2,0	(0,3)	0,1	(3,7)	182,1
% su ricavi	14,9%	13,1%	13,6%	13,3%	9,2%	-2,5%	3,3%		13,9%
Investimenti	46,4	17,9	4,2	5,4	0,6	0,1	0,1	3,8	78,5
Ammortamenti	32,3	11,9	2,9	6,6	3,0	0,4	0,2		57,3

Esercizio 1999									
	Italia	Francia	Spagna	Benelux	Austria	Germania	Grecia	Elisioni e non allocati	Totale netto
Ricavi	886,7	155,7	54,5	101,8	21,4	10,7	2,6	(3,9)	1.229,5
EBITDA	131,5	21,8	8,4	13,6	1,5	0,5	0,0	(2,9)	174,4
% su ricavi	14,8%	14,0%	15,4%	13,4%	7,0%	4,7%	0,0%		14,2%
Investimenti	42,7	20,9	4,1	7,1	0,5	0,1	0,1		75,4
Ammortamenti	35,2	12,8	2,7	5,5	2,8	0,4	0,3		59,7

AUTOGRILL INTERNATIONAL S.A.

Svolge un ruolo di coordinamento strategico e finanziario delle partecipazioni operanti nell'Area Europea. Per la visione dell'insieme delle partecipazioni detenute si rinvia alla rappresentazione sintetica di pagina 6 e allo specifico allegato.

Si riferiscono di seguito gli andamenti delle principali controllate nell'esercizio 2000, dopo aver riferito che il bilancio di Autogrill International S.A., per effetto del metodo adottato per la valutazione delle proprie partecipazioni e per gli oneri finanziari sostenuti, evidenzia una flessione del patrimonio netto di 20,8 m€.

HOLDING DE PARTICIPATIONS AUTOGRILL S.A.S.

È la società capofila delle operazioni in Francia, basate su un polo facente capo a Autogrill Coté France S.A., nel settore autostradale e un polo riferito a Autogrill Restauration Services S.A. nelle stazioni ferroviarie. I ricavi di vendita consolidati sono ammontati a 161,2 m€, +3,5% rispetto all'esercizio 1999.

L'EBITDA del gruppo francese è stato pari a 21,2 m€ (13,1% dei ricavi), in lieve flessione (-2,8%) rispetto all'esercizio precedente, in relazione alla introduzione dell'orario di lavoro legale a 35 ore settimanali.

Gli investimenti dell'esercizio sono stati pari a 17,9 m€ rispetto ai 20,9 m€ dell'esercizio precedente.

L'occupazione media nel 2000 è stata pari a 2.712 unità (3.052 nel 1999), con una diminuzione ascrivibile alla riorganizzazione delle attività nelle stazioni ferroviarie.

La Capogruppo francese ha contabilizzato nell'esercizio 2000 una perdita di 6,5 m€, rispetto ai 2,7 m€ dell'esercizio precedente. Autogrill Coté France S.A. e Autogrill Restauration Service S.A. hanno registrato rispettivamente un utile di 3,3 m€ (4,8 m€ nel 1999) e una perdita di 0,2 m€ (invariata).

AUTOGRILL ESPAÑA S.A.

Prosegue lo sviluppo della società spagnola, che chiude il 2000 con una crescita delle vendite del +13,5% rispetto all'anno precedente. In particolare, i locali comparabili hanno realizzato un +7,4%; i non-comparabili, che includono l'inserimento del nuovo Ciao in Benicarlò (agosto 2000), segnano un +51,6%; infine, il contributo dei due nuovi locali Guarroman (dicembre 1999) e Castillejo (giugno 2000) è pari a circa 2,5 m€. Sul fronte dei costi, il confronto con il 1999 evidenzia un incremento dell'incidenza percentuale delle royalties (10,3% vs 9,6%) principalmente dovuto al rinnovo del contratto di concessione sulla A7. Sono state allo-

cate maggiori risorse a manutenzioni e pulizia che, unitamente a un incremento dei costi dei servomezzi, hanno portato a un peggioramento nelle spese operative (da 7,5% a 8,6% sulle vendite).

L'EBITDA dell'esercizio si mantiene costante rispetto all'anno precedente, a 8,4 m€.

Per contro, l'estensione al 2019 della concessione delle 12 aree di servizio sulla A7 consentirà un potenziamento dell'offerta e delle vendite.

L'esercizio 2000 ha consuntivato un utile netto di 1,8 m€ (1,7 m€ nel 1999).

L'occupazione media nel 2000 è stata pari a 1.004 unità (1.003 nel 1999).

Gli investimenti dell'esercizio sono stati pari a 4,2 m€ rispetto ai 4,1 dell'esercizio precedente.

AUTOGRILL NEDERLAND B.V.

È la Società capofila in Olanda, che opera tramite AC Holding n.v. e le sue controllate, avendo ceduto a inizio anno ad Autogrill Belgie n.v. le operazioni in Belgio, Lussemburgo e Germania precedentemente controllate.

I ricavi consolidati in Olanda sono ammontati a 57,6 m€ con un incremento del 4,1% rispetto al 1999.

L'EBITDA consolidato è stato pari a 8,8 m€ (15,3% dei ricavi).

Gli investimenti dell'esercizio sulla rete sono stati complessivamente pari a 3,5 m€.

L'occupazione media dell'esercizio è stata pari a 807 unità, (756 nel 1999).

Autogrill Nederland b.v. ha chiuso l'esercizio 2000 con una perdita di 1,6 m€ (-1,2 m€ nel 1999).

AUTOGRILL BELGIE B.V.

È la capofila operativa in Belgio e Lussemburgo, con un punto di vendita anche in Germania. I ricavi consolidati hanno raggiunto i 45,5 m€, pressoché invariati rispetto l'esercizio precedente.

L'EBITDA consolidato dei due canali è stato pari a 4,9 m€ (10,7% dei ricavi).

Gli investimenti dell'esercizio sulla rete sono stati complessivamente pari a 1,9 m€, destinati prevalentemente al mantenimento dell'efficienza della rete operativa.

Si è inoltre conclusa una razionalizzazione organizzativa per rendere maggiormente sinergiche le strutture di servizio in Belgio e Olanda.

L'occupazione media dell'esercizio è stata pari a 663 unità.

Autogrill Belgie n.v. ha chiuso l'esercizio 2000 con una perdita di 0,8 m€ (0,4 m€ nel 1999).

AUTOGRILL AUSTRIA A.G.

Nel corso dell'esercizio, le 14 aree di ristoro hanno prodotto ricavi per 21,9 m€.

L'EBITDA è stato pari a 2 m€ (il 9,2% dei ricavi).

L'esercizio chiude con una perdita di 1,5 m€, invariata rispetto al 1999.

L'occupazione media nel 1999 è stata pari a 366 unità (416 nel 1999).

La controllata Autorest Hungaria K.f.t. è stata posta in liquidazione.

AUTOGRILL DEUTSCHLAND G.M.B.H.

La società è titolare di sette ristoranti sulle autostrade tedesche, tre dei quali affiancati da un albergo.

I ricavi prodotti da Autogrill Deutschland sono ammontati a 10,6 m€.

Gli investimenti dell'esercizio sono stati limitati in attesa di poter convenire un nuovo e più ampio assetto di sviluppo.

L'occupazione media della società tedesca nel 2000 è stata pari a 183 unità.

Nell'esercizio ha consuntivato una perdita di 0,8 m€, rispetto al sostanziale pareggio del 1999.

AUTOGRILL HELLAS E.P.E.

La Società, operando in un'unica area di servizio autostradale greca, ha realizzato un fatturato pari a 2,9 m€, facendo registrare un notevole ulteriore incremento dei volumi di attività (+14,2%), connesso alla progressiva penetrazione dell'offerta presso la clientela.

L'esercizio si è chiuso con una perdita di 0,1 m€, in netto progresso rispetto alla perdita di 0,4 m€ del 1999.

L'occupazione media nel 2000 è stata pari a 46 unità (36 nel 1999).

AUTOGRILL FINANCE S.A.

Costituita nel primo semestre del 1999 per concentrare le attività di provvista di mezzi finanziari a supporto dello sviluppo del Gruppo, nel mese di giugno 1999 ha raccolto 350 m€ tramite l'emissione di un prestito obbligazionario quindicennale senza cedola e con un rendimento implicito del 2% annuo, convertibile in azioni Autogrill S.p.A.. Il prestito è rimborsabile anticipatamente al 5° e al 10° anniversario su istanza del portatore e a partire dal 5° anniversario su istanza dell'emittente.

Dopo aver impiegato tali fondi per rifinanziare le precedenti acquisizioni europee del Gruppo, Autogrill

Finance S.A. è intervenuta a supporto dell'acquisizione di HMSHost Corp. In relazione al costo della provvista, ha conseguito un utile netto dell'esercizio pari a 8,6 m€, in rilevante progresso rispetto all'utile di 0,8 m€ registrato nel 1999.

Per sviluppare ulteriormente le attività di servizio a beneficio delle consociate del Gruppo, nel corso dell'esercizio 2000 ha istituito una succursale in Belgio.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

In relazione alla natura dell'attività, Autogrill S.p.A. investe nell'innovazione e nell'evoluzione del prodotto, nello sviluppo della qualità del servizio e dei sistemi operativi. Non svolge invece un'attività di ricerca tecnologica propriamente qualificabile come tale.

ALTRE COMUNICAZIONI

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Si riassumono di seguito le transazioni intercorse nell'esercizio con le parti correlate, così come specificate dall'art. 2359 c.c. e dall'International Accounting Standard n. 24.

Tutti i rapporti con le parti correlate sono funzionali all'attività del Gruppo e intrattenuti a condizioni di mercato.

RAPPORTI CON LE SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si rammenta che il controllo sul Gruppo è esercitato da Edizione Holding S.p.A. la quale detiene la maggioranza assoluta dei diritti di voto.

Le transazioni realizzate nel corso dell'esercizio e i saldi al 31 dicembre 2000 sono così riassunti:

(importi in k€)

	Edizione Holding S.p.A.
Conto Economico	
Altri oneri di gestione	634
Stato Patrimoniale	
Debiti commerciali	23

Nel corso dell'esercizio il rapporto con Edizione Holding S.p.A. è quasi esclusivamente consistito nel distacco di un suo dirigente, che ha ricoperto la carica di Amministratore Delegato di Autogrill S.p.A.

PRINCIPALI RAPPORTI CON LE SOCIETÀ SOGGETTE A CONTROLLO COMUNE

(importi in k€)

	Benetton Group S.p.A.	Edizione Finance Internatinal S.A.	Edizione Property S.p.A.
Conto Economico:			
Vendite di prodotti	0,5		
Altri ricavi e proventi	196,3		
Acquisti	898,6		
Costi per prestazioni di servizi	169,4		
Costi per godimento beni di terzi	49,1		
Proventi finanziari			
Oneri finanziari		3.145,7	
Stato Patrimoniale:			
Crediti commerciali	1,0		123,9
Debiti commerciali	303,7		
Crediti finanziari			
Debiti finanziari		78.431,9	

I rapporti con società appartenenti al gruppo Edizione Holding S.p.A. sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto al precedente esercizio. In particolare:

- Benetton Group S.p.A. ha fornito ad Autogrill S.p.A. divise per il personale di vendita. Inoltre, Autogrill S.p.A. ha fornito il servizio di ristoro al box del team che ha partecipato al motomondiale della classe 125 che a sua volta ha reclamizzato il marchio Spizzico.
- Edizione Finance International S.A. ha concesso finanziamenti a breve termine finalizzati alla temporanea copertura di fabbisogni finanziari del Gruppo.
- Edizione Property S.p.A. ha stipulato un contratto di locazione immobiliare relativo a una unità di vendita in corso di approntamento. Il credito di riferimento si riferisce al riaddebito di spese sostenute da Autogrill per conto di Edizione Property.

PRINCIPALI RAPPORTI CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE

Sono riepilogati nella tabella alla pagina seguente:

(importi in k€)

	HMSShost Corp.	Autogrill Overseas S.A.	Autogrill Belgie S.A.	AC Holding N.V.	Autogrill España S.A.	H.P.A. S.A.S.
Conto Economico:						
Vendite prodotti per la vendita e la ristorazione	-	-	-	-	439	-
Altri proventi e recuperi d'esercizio	125	-	631	646	626	98
Proventi finanziari	17.964	3.378	-	-	-	-
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-
Costi per servizi	-	-	-	-	-	12
Costi per godimento beni di terzi	-	-	-	-	-	-
Stato Patrimoniale:						
Crediti commerciali	125	-	618	646	664	99
Crediti finanziari	446.345	-	-	-	-	-
Debiti commerciali	-	-	-	-	1	12
Debiti finanziari	-	-	-	-	-	-
Fidejussioni e garanzie personali prestate	191.089	272.268	7	-	3.065	926

Autogrill Deutschland G.m.b.H.	Autogrill Austria A.G.	Autogrill Hellas E.p.E.	Autogrill International S.A.	I.S.I.C. S.p.A.	Nuova Sidap S.r.l.	Nuova Estral S.r.l.	La Manza S.r.l.
-	8	23	-	-	-	-	145
3	53	-	-	1	2	2	83
-	-	-	-	-	-	-	4
-	-	-	-	5	1	1	1
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	109	99	-
7	52	23	-	-	11	7	69
-	-	-	-	-	-	-	257
-	-	-	-	-	-	-	1
-	-	-	-	135	37	30	-
-	20	-	3.870	-	-	-	-

Gli importi di natura commerciale più significativi si riferiscono a cessioni di prodotti per l'attività di ristorazione e di vendita al pubblico a favore di Autogrill España S.A.

Nell'interesse delle controllate, sono stati inoltre assunti impegni fidejussori o personali a fronte di finanziamenti bancari contratti, riassunti di seguito:

(importi in k€)

	Autogrill Overseas S.A.	Autogrill Finance S.A.	Autogrill Austria A.G.	Holding de Participations Autogrill S.A.S.	Autogrill Coté France S.A.	Autogrill Hellas E.p.E.	Autogrill Belgie
Debiti finanziari	483.418	353.498	15.987	36.861	15.466	1.735	2.541

Nessuna relazione significativa è intercorsa con altri soggetti non indipendenti.

EURO E ANNO 2000

Le azioni intraprese per scongiurare la manifestazione di rischi teorici connessi al "millennium bug", che si concentravano sulle procedure informatiche che supportano la maggior parte dei processi gestionali e amministrativo-contabili, hanno sortito l'esito atteso. Esse peraltro incorporavano fra i propri obiettivi alcuni adeguamenti richiesti dall'introduzione dell'euro. Gli interventi tuttora da ultimare in relazione all'introduzione dell'euro riguardano prevalentemente i registratori di cassa di alcuni locali o interventi che comporteranno un costo complessivo trascurabile.

Sotto il profilo amministrativo-contabile, invece, la prevalenza di operazioni attive in contanti ha indotto a differire l'adozione dell'euro come moneta di conto in prossimità dell'avvio della circolazione della nuova divisa. I costi per la realizzazione della nuova piattaforma informatica sono capitalizzati e ammortizzati di norma su tre esercizi; i costi per meri adeguamenti sono invece imputati al Conto Economico nell'esercizio di sostenimento.

PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI AMMINISTRATORI, DAI SINDACI E DAI DIRETTORI GENERALI

In applicazione dell'art.79 della Delibera CONSOB n.11971/1999, si illustrano nella seguente tabella le informazioni richieste, desunte dal libro dei Soci e dalle dichiarazioni rese dagli interessati.

Come altrove meglio precisato, la qualifica di Direttore Generale è attribuita a dirigenti con responsabilità divisionali e quindi non destinatari della prescrizione in esame.

Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni			
		Possedute al 31.12.1999	Acquistate	Vendute	Possedute al 31.12.2000
Livio Buttignol	Autogrill S.p.A.	-	34.250	-	34.250
	Autogrill International S.A.	-	1	-	1
	Autogrill Coté France S.A.	-	1	-	1
	Autogrill Restauration Services S.A.	-	1	-	1
Paolo Prota Giurleo (1)	Autogrill S.p.A.	180.000	-	180.000	-
	Autogrill International S.A.	1	-	1	-
	Autogrill Coté France S.A.	1	-	1	-
	Autogrill Restauration Services S.A.	1	-	1	-

(1) Cessato dalla carica il 26 agosto 2000.

Nessun altro Amministratore, né alcun Sindaco, risulta detenere o aver detenuto azioni della Capogruppo o di alcuna delle sue controllate.

CORPORATE GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta 23 gennaio 2001 ha preso atto della Relazione sulla Corporate Governance del Gruppo Autogrill che, depositata il 20 febbraio 2001 presso la società di gestione del mercato borsistico, Borsa Italiana S.p.A., illustra lo stato attuale del sistema di Corporate Governance della Società con riferimento al Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, redatto nel 1999 dal Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate.

Il sistema adottato dalla Società, come espresso nella Relazione, risulta articolato come segue.

- Quanto al Consiglio di Amministrazione, rilevano le seguenti caratteristiche:

I. Centralità e unitarietà.

Al Consiglio di Amministrazione della Società fanno capo le funzioni e la responsabilità degli indirizzi strategici e organizzativi, nonché la verifica dell'esistenza dei controlli necessari per monitorare l'andamento della Società. All'Organo Amministrativo viene fornita informativa periodica sulle operazioni rilevanti concluse anche con parti correlate ed eventualmente poste in essere nell'esercizio dei poteri delegati.

II. Composizione Equilibrata e Compensi.

Del Consiglio di Amministrazione fanno parte Amministratori non esecutivi indipendenti capaci di avere un peso significativo nelle decisioni consiliari apportando le proprie competenze per alimentare la dialettica in funzione dell'assunzione di decisioni collegiali allineate con l'interesse sociale. Il compenso attribuito agli Amministratori da parte del Consiglio con parere favorevole dei sindaci è riportato nella nota integrativa al bilancio di esercizio. Quanto al compenso dell'Amministratore Delegato, esso è legato in parte ai risultati economici conseguiti dalla Società e al raggiungimento di altri obiettivi specifici individuati nell'interesse della Società. Il Consiglio di Amministrazione viene informato riguardo ai criteri e alle modalità relative all'individuazione di tale componente variabile del compenso dell'Amministratore Delegato.

- Quanto ai rapporti con gli Azionisti, considerato l'interesse della Società a instaurare e mantenere un dialogo continuativo con la generalità degli Azionisti e, in particolare, con gli investitori istituzionali, salva l'importanza attribuita all'Assemblea degli azionisti, sono state costituite strutture aziendali dedicate, Relazioni Esterne e Investor Relations che, dotate di risorse e professionalità adeguate, svolgono la propria funzione in armonia con le scelte dei vertici aziendali.

- Quanto alla composizione del Collegio Sindacale, la Società, in ottemperanza alle norme di cui al D.lgs. n. 58/98, ha provveduto a introdurre nel proprio Statuto delle disposizioni atte ad assicurare che un membro effettivo del collegio sindacale possa essere eletto dalla minoranza. Il Consiglio di Amministrazione ha accertato ai sensi dell'articolo 3 del predetto Decreto la sussistenza, in capo ai membri del Collegio Sindacale in carica, dei requisiti di cui agli articoli 1 e 2 del Decreto n. 162 del 30 marzo 2000 emanato dal Ministero di Grazia e Giustizia di concerto con il Ministro del Tesoro. In particolare i sindaci in carica risultano iscritti nel registro dei revisori contabili e sono esercenti la professione da almeno tre anni.

- Quanto al controllo interno, stante l'elemento qualificante di buona gestione da esso rappresentato, è stata adottata una organizzazione societaria delle controllate e un sistema di reporting atti a conseguire anche in queste ultime, cui sono state inviate direttive sulle aree più rilevanti di controllo (e.g. procure, investimenti, riservatezza), un sistema di monitoraggio e controllo coerente con quelle della Capogruppo. Peraltro, con decorrenza dal mese di Marzo 2001, la funzione di Internal Auditing risponde direttamente all'Amministratore Delegato.

AZIONI PROPRIE

Al 31 dicembre 2000, la Società non possedeva azioni proprie o azioni della Società controllante, né ha proceduto ad acquisti o ad alienazioni di tali azioni nel corso dell'esercizio.

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 30 Aprile 1999 autorizzò il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2357 del c.c., limitatamente a un periodo di diciotto mesi dalla data dell'Assemblea, ad

acquistare e, eventualmente, a vendere successivamente nel Mercato Telematico Azionario azioni ordinarie Autogrill nel numero massimo di tremilioni a un prezzo per azione, comprensivo degli oneri di acquisto, compreso fra un minimo di Lire 10.000 e un massimo di Lire 25.000.

Il Consiglio di Amministrazione, operate a tal fine le opportune valutazioni e verifiche, ha deciso di non avvalersi dell'autorizzazione accordata e la stessa ha cessato la sua validità con il 31 Ottobre 2000 senza che sia stata effettuata alcuna operazione.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con il 1° gennaio 2001 è stato effettuato il trasferimento al Gruppo della gestione delle attività facenti capo a Passaggio Holding AG, acquistata il 27 dicembre 2000.

Per tenere conto della nuova realtà operativa creatasi in Europa e degli obiettivi di ulteriore espansione e integrazione assunti dal management, è stato ulteriormente sviluppato l'assetto organizzativo.

La nuova organizzazione si qualifica per la coerenza fra la strategia di leadership perseguita e l'efficienza operativa risiedente soprattutto nella dimensione e nelle leve locali.

L'arricchimento del portafoglio prodotti e la continuità dello sviluppo del QSR è stato garantito rispettivamente dalla creazione di una unità licensing e di un allargamento della missione di estendere Spizzico nei Paesi europei, oltre che in Italia.

Circa le attività di crescita, sono stati realizzati accordi per estendere nel tempo le concessioni esistenti sulla A7 in Spagna, nel Garden State Parkway e nell'aeroporto di Cincinnati negli USA.

Le estensioni citate permettono di realizzare programmi di potenziamento dell'offerta e di conseguire tassi di penetrazione di ulteriore rilievo.

Ulteriori acquisizioni, aperture e gare di minore entità unitaria sono state condotte in Italia e in Francia.

Autogrill S.p.A. - in consorzio con Banca di Roma S.p.A., Gtech Corporation, Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato, Oberthur Gaming Technologies S.A.S., Soget 2000 Srl, e T.N.T. Tecnologistica S.p.A. - il 26 gennaio 2001 ha presentato domanda per l'assegnazione della concessione per la gestione delle lotterie in Italia. Nel 2000, il giro d'affari delle lotterie è stato pari a oltre 330 m€.

Ai sensi del D.lgs. 213/1998, con delibera consiliare del 27 marzo 2001, il capitale sociale è stato convertito in euro. Pertanto, ciascuna azione ha un valore nominale di 0,52 € e il capitale sociale ammonta a 132.288.000 €. Conformemente alle disposizioni contenute nel citato decreto, per realizzare tale conversione sono state utilizzate riserve per 901.364,87 €.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi due mesi del 2001 hanno evidenziato vendite in aumento e significativi miglioramenti nei risultati della gestione nei principali Paesi europei. Sul fronte dello sviluppo, si segnalano nuove aperture sul mercato svizzero e rinnovi di importanti contratti in Spagna.

Negli Stati Uniti, le attività negli aeroporti, che rappresentano il 75% delle vendite complessive, hanno evidenziato una crescita a parità di perimetro superiore al 5%, con margini significativamente in aumento. Nel corso dei primi due mesi sono stati rinnovati due importanti contratti relativi, l'uno alle attività di ristorazione nell'aeroporto di Cincinnati, l'altro alla gestione delle aree di servizio sulla Garden State Parkway nel New Jersey.

L'offerta di prodotti alternativi a quelli a base di carne bovina ha consentito di mantenere una elevata frequenza di consumatori e una spesa media in linea in tutte le attività, riportando flessioni unicamente nella linea hamburger.

La disponibilità di location multiofferta ha consentito il recupero dei consumi, in modo da non riportare criticità nelle vendite complessive.

Nel 2001 proseguono le iniziative di potenziamento in tutti i canali e la ricerca di nuovi siti in aeroporti, stazioni e fuori concessione, in particolare per il prodotto Spizzico.

Sono peraltro in corso di valutazione ulteriori razionalizzazioni del portafoglio offerte delle società acquisite, che prevedono l'espulsione di formule marginali.

Una nuova struttura varata all'inizio del 2001 decentra a livello di Paese un maggiore potere decisionale sul piano della qualità della gestione e dei progetti di sviluppo. Il più elevato coinvolgimento operativo dei Paesi dovrebbe consentire una più veloce identificazione di un nucleo di concepts da sviluppare a livello europeo, a partire da quello più diffuso e dotato di maggiore potenziale: Spizzico.

Oltre alla nuova organizzazione, è stato potenziato il know how manageriale con la ricerca e successiva assunzione di 12 dirigenti e direttori di eccellente qualità, sono state reintegrate le posizioni rimaste scoperte per dimissioni, che nello stesso periodo sono state 6. Ciò consentirà di elevare il livello di determinazione, qualità e sicurezza dell'impresa nel raggiungere i propri obiettivi.

BILANCIO DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2000

STATO PATRIMONIALE

(importi in €)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
ATTIVO			
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni			
I) Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi di impianto e di ampliamento	32.114,43	328.142	(296.028)
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.998.276,00	3.498.953,97	(500.677,98)
5 Avviamento	85.602.511,95	97.909.577,57	(12.307.065,63)
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	4.540.608,79	3.549.206,96	991.401,82
7 Altre	32.056.325,59	34.374.028,26	(2.317.702,66)
Totale	125.229.836,76	139.659.909,09	(14.430.072,35)
II) Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati	16.352.598,66	16.338.469,46	14.129,21
2 Impianti e macchinari	5.023.431,66	4.248.977,10	774.454,56
3 Attrezzature industriali e commerciali	25.981.409,99	21.561.820,68	4.419.589,32
3 bis Beni gratuitamente devolvibili	23.904.276,31	18.889.308,85	5.014.967,46
4 Altri beni	3.921.668,24	2.904.385,72	1.017.282,52
5 Immobilizzazioni in corso	7.433.381,19	6.199.072,73	1.234.308,46
Totale	82.616.766,07	70.142.034,54	12.474.731,53
III) Immobilizzazioni Finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	39.592.004,44	20.740.500,81	18.851.503,63
b) altre imprese	21.194,10	19.108,91	2.085,19
2 Altri crediti:			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	2.042,75	6.201,90	(4.159,15)
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	12.570.870,16	12.978.636,46	(407.766,30)
3 Altri titoli	1.969.426,43	3.310.656,67	(1.341.230,24)
Totale	54.155.537,88	37.055.104,74	17.100.433,13
Totale immobilizzazioni	262.002.140,71	246.857.048,37	15.145.092,32
C) Attivo Circolante			
I - Rimanenze			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	33.154.280,19	36.898.751,06	(3.744.470,86)
Totale	33.154.280,19	36.898.751,06	(3.744.470,86)
II - Crediti			
1 Verso clienti	36.304.958,31	32.388.525,94	3.916.432,37
2 Verso controllate	448.201.530,54	276.317,04	447.925.213,50
5 Verso altri			0,00
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	12.850.321,73	18.653.881,29	(5.803.559,56)
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	4.158.425,84	5.291.344,76	(1.132.918,91)
Totale	501.515.236,42	56.610.069,03	444.905.167,40
III. Attività fin. che non costituiscono immobilizzazioni			
6 Altri titoli	12.223.206,67	28.363.458,75	(16.140.252,08)
7 Crediti finanziari	-	102.794.394,43	(102.794.394,43)
Totale	12.223.206,67	131.157.853,18	(118.934.646,51)
IV - Disponibilità liquide			
1 Depositi bancari e postali	1.464.855,29	2.369.142,10	(904.286,81)
3 Denaro e valori in cassa	30.626.721,74	24.227.674,12	6.399.047,62
Totale	32.091.577,02	26.596.816,22	5.494.760,81
Totale attivo circolante	578.984.300,30	251.263.489,49	327.720.810,81
D) Ratei e risconti	45.715.323,87	9.722.257,34	35.993.066,53
TOTALE ATTIVO	886.701.764,88	507.842.795,20	378.858.969,68

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
PASSIVO			
A) Patrimonio Netto			
I - Capitale Sociale	131.386.635,13	131.386.635,13	-
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-	-
III - Riserve da rivalutazione	14.518.942,02	14.518.942,02	-
IV - Riserva legale	1.512.111,44	1.431.091,62	81.019,81
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-
VI - Riserve statutarie	-	-	-
VII - Altre riserve	31.606.306,84	39.856.134,83	(8.249.827,99)
VIII - Utili portati a nuovo	-	-	-
IX - Utile dell'esercizio	3.992.821,38	1.620.396,26	2.372.425,12
Totale patrimonio netto	183.016.816,81	188.813.199,86	(5.796.383,06)
B) Fondi per rischi e oneri			
2 Per imposte	929.622,42	929.622,42	-
3 Altri	22.081.817,71	21.375.085,68	706.732,03
Totale	23.011.440,13	22.304.708,10	706.732,03
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			
	74.447.003,59	73.927.386,03	519.617,55
D) Debiti			
3 Debiti verso banche			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	12.055.901,50	4.136.955,82	7.918.945,68
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	261.741.337,41	-	261.741.337,41
4 Debiti verso altri finanziatori			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	80.061.344,38	3.438.671,13	76.622.673,25
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	2.932.405,46	3.672.231,09	(739.825,63)
6 Debiti verso fornitori			
	202.191.391,84	167.507.422,36	34.683.969,48
8 Debiti verso imprese controllate			
	209.651,06	210.851,21	(1.200,14)
9 Debiti verso imprese collegate			
	-	16.397,51	(16.397,51)
10 Debiti verso imprese controllanti			
	-	400.078,50	(400.078,50)
11 Debiti tributari			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	9.198.172,68	7.165.688,80	2.032.483,88
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	165.565,75	331.131,51	(165.565,75)
12 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
	11.188.938,89	12.599.707,12	(1.410.768,22)
13 Altri debiti:			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	22.761.786,27	20.423.970,16	2.337.816,12
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	413.165,52	1.084.559,49	(671.393,97)
Totale	602.919.660,76	220.987.664,68	381.931.996,09
E) Ratei e Risconti			
	3.306.843,59	1.809.836,52	1.497.007,06
TOTALE PASSIVO	886.701.764,88	507.842.795,20	378.858.969,68

CONTI D'ORDINE

Garanzie personali prestate	857.933.582,29	936.679.231,98	(78.745.649,69)
Garanzie reali prestate			
* Per obbligazioni altrui	-	25.822,84	(25.822,84)
* Per obbligazioni diverse dai debiti	384.760,39	449.317,50	(64.557,11)
* Per debiti iscritti in bilancio	-	7.455.571,80	(7.455.571,80)
Impegni di acquisto e vendita	391.667.519,11	5.940.047,94	385.727.471,17
Altri conti d'ordine	388.796.148,95	226.682.884,78	162.113.264,16
Totale conti d'ordine	1.638.782.010,74	1.177.232.876,85	461.549.133,89

CONTO ECONOMICO

(importi in €)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	Variazione
A) Valore della produzione			
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	945.369.473,66	886.706.268,98	58.663.204,68
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	(1.199.724,70)	1.199.724,70
5 Altri ricavi e proventi			
* contributi in conto esercizio	331.086,98	13.772,12	317.314,86
* altri	44.325.421,39	37.227.852,52	7.097.568,88
Totale	990.025.982,03	922.748.168,92	67.277.813,11
B) Costi della produzione			
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	454.667.627,50	439.624.471,36	15.043.156,14
7 Per servizi	67.857.426,38	56.977.592,88	10.879.833,50
8 Per godimento di beni di terzi	90.952.444,65	82.231.483,01	8.720.961,64
9 Per il personale:			
a) salari e stipendi	162.115.403,65	149.344.353,80	12.771.049,84
b) oneri sociali	51.053.683,53	48.234.055,37	2.819.628,16
c) trattamento di fine rapporto	12.847.589,91	13.179.476,59	(331.886,68)
e) altri costi	2.294.209,09	2.505.707,99	(211.498,89)
10 Ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	35.310.724,68	36.630.781,54	(1.320.056,86)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	15.527.213,25	19.565.599,97	(4.038.386,72)
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	1.710.505,20	1.770.148,51	(59.643,31)
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, suss.e di merci	5.466.719,31	(3.306.867,24)	8.773.586,56
12 Accantonamenti per rischi	1.165.628,08	2.207.059,26	(1.041.431,18)
13 Altri accantonamenti	4.456.265,55	3.780.861,61	675.403,94
14 Oneri diversi di gestione	9.036.619,94	6.808.950,22	2.227.669,71
Totale	914.462.060,72	859.553.674,88	54.908.385,84
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	75.563.921,31	63.194.494,04	12.369.427,27
C) Proventi e oneri finanziari			
15 Proventi da partecipazione			
* da partecipazioni verso società controllate	4.644.201,42	-	4.644.201,42
16 Altri proventi finanziari:			
b) da titoli immobilizzati diversi da partecipazioni	362.066,28	474.612,31	(112.546,02)
c) da titoli dell'attivo circolante diversi da partecipazioni	2.624.878,63	6.643.100,50	(4.018.221,87)
d) diversi dai precedenti:			
* da imprese controllate	21.342.365,42	5,94	21.342.359,48
* da altri	111.857.581,69	1.001.857,82	110.855.723,87
17 Interessi e altri oneri finanziari:			
* verso società controllate	(6.638,37)	(3.352,17)	(3.286,20)
* verso altri	(124.603.706,22)	(1.624.969,07)	(122.978.737,16)
Totale	16.220.748,85	6.491.255,33	9.729.493,52
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18 Rivalutazioni di partecipazioni	3.979.125,00	810.483,89	3.168.641,11
19 Svalutazioni			
a) di partecipazioni	(76.820.151,01)	(62.612.195,27)	(14.207.955,75)
b) di immobilizzazioni finanziarie diverse da partecipazioni	(296.034,02)	(446.264,51)	150.230,50
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	-
Totale	(73.137.060,03)	(62.247.975,89)	(10.889.084,14)
E) Proventi e oneri straordinari			
20 Proventi			
* cambiamento del principio contabile sulle imposte sul reddito	-	4.344.435,44	(4.344.435,44)
* altri proventi straordinari	1.722.248,45	1.113.692,41	608.556,03
21 Oneri	(193.138,87)	(811.547,71)	618.408,84
Totale	1.529.109,58	4.646.580,14	(3.117.470,56)
Risultato prima delle imposte	20.176.719,71	12.084.353,63	8.092.366,08
22 Imposte sul reddito dell'esercizio	(16.183.898,33)	(10.463.957,37)	(5.719.940,96)
UTILE DELL'ESERCIZIO	3.992.821,38	1.620.396,26	2.372.425,12

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELLA SOCIETÀ

ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

Autogrill S.p.A. direttamente e tramite le società controllate opera su scala mondiale nel mercato della ristorazione moderna. I settori di attività riguardano in particolare la ristorazione destinata alle persone in movimento, alle quali vengono offerti anche servizi accessori, e la ristorazione moderna a servizio rapido (Quick Service Restaurant) in luoghi caratterizzati da elevata affluenza di consumatori.

CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio è stato redatto secondo la normativa vigente ed è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis c.c.), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2425 e 2425 bis c.c.) e dalla presente Nota Integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c., dalle altre disposizioni del c.c. in materia di bilancio e dalle altre leggi rilevanti. Inoltre, vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie per fornire una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

A partire dall'esercizio 2000, il bilancio è esposto in euro, tramite conversione dei saldi contabili, espressi in lire.

I valori indicati nella presente Nota Integrativa sono espressi in migliaia di euro, rappresentate dal simbolo k€.

In allegato sono esposti i prospetti di bilancio in Lire.

CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Sono stati adottati in osservanza dell'art. 2426 del c.c. tenendo conto, ove necessario, anche dei principi contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e di quelli emanati dall'International Accounting Standards Committee (IASC).

Non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del c.c.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2000 sono omogenei con quelli utilizzati nella redazione del bilancio dell'esercizio precedente salvo che per la valutazione delle rimanenze di magazzino che è stata allineata ai criteri gestionali, nonché ai criteri seguiti da tutte le altre Società del Gruppo e che viene effettuata con il metodo FIFO (primo entrato – primo uscito) al posto del metodo LIFO seguito in precedenza.

L'effetto del cambiamento è consistito in un miglioramento netto del risultato ante imposte di complessivi 1,7 m€, di cui 1,8 m€ imputati fra i proventi straordinari in quanto riferiti al maggior valore delle rimanenze all'inizio dell'esercizio.

Si segnala inoltre che sono state effettuate rettifiche ai criteri di stima contabile degli ammortamenti degli avviamenti corrisposti per l'acquisto di singoli ristoranti e di talune categorie di immobilizzazioni materiali. Dall'esercizio 2000 in particolare:

- *Avviamenti*: sono ammortizzati con l'aliquota del 10%, sulla base di una vita utile ridefinita in massimo 10 anni, a fronte della aliquota del 20% utilizzata in precedenti esercizi;
- *Immobilizzazioni materiali*: in considerazione del minor deperimento rilevato nei primi tre anni di esercizio di talune categorie di cespiti, si applicano aliquote di ammortamento costanti nel tempo, anziché procedere nel primo triennio a un ammortamento accelerato tramite il raddoppio delle aliquote ordinarie, come invece effettuato sino all'esercizio 1999.

Tali cambiamenti di stima determinano un miglioramento del risultato ante imposte, rispettivamente, di 0,9 e 6,9 m€, come descritto nelle note di commento alle specifiche voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico al 31 dicembre 2000.

Infine, diversamente da quanto effettuato nei precedenti esercizi, non ci si è avvalsi della facoltà di deroga ex art. 2426 secondo comma del c.c., nella determinazione dell'*ammortamento dell'avviamento commerciale*, al quale fu imputato il disavanzo di fusione. Esso è stato, pertanto, calcolato sulla base della vita utile, pari a 12 anni, dell'avviamento commerciale e non sono state imputate ulteriori quote di ammortamento esclusivamente per conseguire benefici fiscali (pari a 2,6 m€ nell'esercizio 1999).

In considerazione della chiara individuabilità dei succitati effetti, non si sono approntate situazioni di confronto pro-forma.

I criteri applicati per le più importanti poste del bilancio sono i seguenti:

- *Immobilizzazioni immateriali*: sono iscritte al costo di acquisto o di produzione inclusivo degli oneri accessori. Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se negli esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione verrebbe ripristinato il valore originario.

Vengono di seguito indicati i periodi di ammortamento adottati per le varie voci delle immobilizzazioni immateriali:

Costi di impianto e ampliamento	5 anni
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5 anni, salvo: - 3 anni per licenze d'uso di software applicativo - durata della licenza per i costi delle autorizzazioni alla rivendita di generi di monopolio
Avviamento	Massimo 10 anni, a partire dall'esercizio 2000, per gli avviamenti pagati sull'acquisto dei singoli ristoranti. A partire dall'esercizio 2000, 12 anni per l'avviamento al quale fu imputato il disavanzo da fusione, salvo deroghe ex art. 2426 secondo comma avvenute in esercizi precedenti come di seguito evidenziato.
Altre:	
Migliorie su beni di terzi	Minore fra durata economico-tecnica e durata residua del contratto, salvo deroghe ex art. 2426 secondo comma, come di seguito evidenziato.
Software applicativo su commessa	3 anni
Altri oneri da ammortizzare	5 anni

Come anticipato, nell'esercizio 2000 e nei precedenti, in conformità alla disposizione contenuta nell'art. 2426, secondo comma del c.c., sono state effettuate le seguenti rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme tributarie:

- l'ammortamento dell'avviamento, calcolato nella misura del 20% nell'esercizio 1997 e del 10% dal 1998.
- l'ammortamento delle spese di ampliamento e ristrutturazione di immobili condotti in locazione, sostenute negli esercizi 1998 e 1999, calcolato sul minor periodo di tre anni, come concesso dall'art.14 del collegato alla legge finanziaria 1998.

Gli effetti di queste rettifiche di valore sono evidenziati nell'apposito commento alle rettifiche e accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

- *Immobilizzazioni materiali*: sono iscritte al costo di acquisto o di formazione, in taluni casi incrementato, in esercizi precedenti, in base all'applicazione di leggi in tema di rivalutazione monetaria, e ammortizzato secondo le seguenti aliquote economico-tecniche rappresentative della vita utile stimata delle varie categorie dei cespiti.

	Aliquota percentuale
Fabbricati industriali	3
Impianti e macchinari	10-30
Attrezzature industriali e commerciali	15-33,3
Mobili ed arredi	10-20
Automezzi	25

Le suddette aliquote sono ridotte alla metà nel primo anno di entrata in funzione della immobilizzazione.

Per i beni gratuitamente devolvibili dette aliquote sono sostituite da quelle risultanti dal piano di ammortamento finanziario, se superiori.

- *Partecipazioni*: le partecipazioni nelle principali società controllate sono valutate con il metodo del patrimonio netto.
Le partecipazioni minoritarie e quelle in società controllate inattive o di modesto valore, sono valutate con il metodo del costo, nella configurazione del LIFO a scatti annuali. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore; se negli esercizi successivi vengono meno le motivazioni della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.
- *Rimanenze di magazzino*: le rimanenze sono valutate al minore tra il costo e il valore di mercato. Come anticipato, dall'esercizio 2000 il costo è calcolato con il metodo FIFO.
- *Crediti e Debiti*: i crediti sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo. I debiti sono rilevati al loro valore nominale. I crediti e i debiti a breve termine in valuta diversa dall'euro sono espressi in euro al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite derivanti dalla conversione dei singoli crediti e debiti sono stati rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico, in ottemperanza a quanto previsto dal Principio Contabile n. 26.
- *Titoli*: i titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore tra il costo e il valore di mercato, determinato sulla base della media aritmetica delle quotazioni giornaliere dell'ultimo mese. Il costo è calcolato con il metodo LIFO a scatti annuali, applicando agli incrementi dell'anno il costo medio dell'esercizio. Le obbligazioni e i titoli del debito pubblico che la Società intende mantenere fino alla scadenza e i titoli depositati in garanzia sono classificati nelle immobilizzazioni finanziarie e valutati al costo di acquisto rettificato della quota dello scarto di negoziazione di competenza dell'esercizio secondo la durata del prestito.
Inoltre, il valore delle obbligazioni rimborsabili anticipatamente mediante estrazione è stato rettificato della quota, stabilita pro-rata temporis, della possibile minusvalenza realizzabile in caso di rimborso anticipato.
- *Ratei e Risconti*: sono iscritte in tali voci quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.
- *Trattamento di fine rapporto*: esprime il debito nei confronti dei dipendenti a fronte delle indennità maturate alla data di bilancio in conformità alle leggi vigenti e agli accordi contrattuali.
- *Fondi per rischi e oneri*: vengono stanziati fondi rischi allo scopo di coprire le passività potenziali a carico della Società, secondo stime realistiche degli oneri emergenti dalla loro definizione. In particolare, con riferimento ai beni gratuitamente devolvibili e a quelli compresi in aziende condotte in locazione, sono costituiti specifici fondi riferiti agli oneri che si prevede di sostenere alle scadenze contrattuali per rispettare l'obbligo di conservazione, atteso il mantenimento della usuale cadenza e consistenza degli interventi di manutenzione.
- *Riconoscimento dei costi e dei ricavi*: i ricavi per le vendite di merci e i costi di acquisto delle stesse sono rilevati al momento del passaggio di proprietà. I ricavi e i costi per prestazioni di servizi sono rilevati con riferimento alla loro effettuazione. Gli interessi attivi e passivi e gli altri ricavi e costi sono rilevati ed esposti secondo il principio della competenza temporale, con l'opportuna rilevazione dei relativi ratei e risconti.
- *Imposte sul reddito*: sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore.
A decorrere dall'esercizio 1999, è applicato il principio contabile nazionale n. 25 in base al quale, rispettando il principio della prudenza, sono appostate anche le attività fiscali connesse a differenze temporanee tra i valori civilistici e quelli fiscali delle poste di bilancio. In precedenza si esponevano, alimentando il fondo imposte, solo le eventuali passività fiscali differite nette. L'ammontare delle imposte prepagate riferite alla situazione iniziale, è stato imputato quale sopravvenienza attiva nel Conto Economico dell'esercizio 1999.

- *Strumenti finanziari derivati*: Gli strumenti finanziari fuori bilancio, mediante i quali vengono gestiti i rischi derivanti da fluttuazioni nei cambi e nei tassi di interesse, vengono iscritti nei conti d'ordine al momento della stipula per l'importo nominale del contratto. Proventi e oneri relativi a tali contratti sono imputati a Conto Economico per competenza lungo la durata del contratto, con contropartita ratei e risconti dell'attivo o del passivo di stato patrimoniale.
- *Conti d'ordine*: i principali criteri di contabilizzazione sono i seguenti:
 - Garanzie personali prestate: sono esposte in base alla consistenza dell'impegno assunto; in particolare, la garanzia prestata a favore dei portatori delle obbligazioni convertibili in azioni ordinarie Autogrill S.p.A. emesse a sconto sul valore nominale ("OID") da Autogrill Finance S.A. è esposta per l'ammontare corrispondente all'importo maturato alla data di chiusura del bilancio;
 - Garanzie reali prestate: se costituite da pegno su titoli obbligazionari o del debito pubblico o su azioni non quotate, sono esposte per il valore di libro; se costituite da pegno su azioni quotate, sono esposte per il valore di mercato; se costituite da immobili, sono esposte per l'ammontare della iscrizione ipotecaria;
 - Impegni di acquisto e di locazione finanziaria: gli impegni per acquisti di immobilizzazioni sono al valore di acquisto, quelli per locazione finanziaria corrispondono al totale degli esborsi pattuiti;
 - Altri impegni: se relativi a beni di terzi in uso o in deposito, sono esposti per il valore attribuito dal proprietario.

ATTIVO PATRIMONIALE

B. IMMOBILIZZAZIONI

B.I. Immobilizzazioni Immateriali

Ammontano complessivamente a 125.230 k€ e si riducono rispetto all'esercizio precedente di 14.430 k€. La loro composizione risulta la seguente:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Costi di impianto e di ampliamento	32	328	(296)
Concessioni, licenze, marchi e similari	2.998	3.499	(501)
Avviamento	85.603	97.910	(12.307)
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.541	3.549	991
Altre:			
- migliorie su beni di terzi	28.405	30.155	(1.750)
- altre	3.651	4.219	(568)
Totale	125.230	139.660	(14.430)

La voce "Costi di impianto e di ampliamento" si riferisce al valore residuo dell'imposta di registro corrisposta sul capitale sociale.

La voce "Avviamento" si riferisce, oltre al valore residuo degli importi pagati a tale titolo per il subentro nella conduzione di attività commerciali, in modo preponderante a quello del disavanzo da annullamento emerso dalla fusione per incorporazione di Autogrill S.p.A. e di Finanziaria Autogrill S.p.A. in Schemaventidue S.p.A. sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 31 dicembre 1996.

La quota di ammortamento di quest'ultima posta nell'esercizio 2000 è stata determinata sui 12 anni di vita utile, corrispondente alla durata media residua delle concessioni al momento della fusione. Nell'esercizio 1997 e nel biennio 1998-1999 fu determinata sulla minor durata rispettivamente di 5 e di 10 anni, ai sensi dell'art. 2426 secondo comma del c.c..

Nel caso in cui nell'esercizio 2000 l'ammortamento fosse stato calcolato come nell'esercizio precedente, si sarebbe addebitato il Conto Economico di un'ulteriore quota di 2.644 k€.

Le "Altre immobilizzazioni immateriali" si riferiscono principalmente a migliorie apportate a locali di terzi condotti in locazione e non si riferiscono alle tipologie previste dall'art. 2426, primo comma, punto 5 del c.c..

Gli incrementi del periodo, pari a 22.383 k€, sono prevalentemente riferiti a migliorie su beni di terzi, connesse alla ristrutturazione di immobili condotti in locazione e alle migliorie apportate alle aziende locate (in particolare alla catena di locali affittata da Agip), classificate alla voce "Altre". Si rammenta che per le spese sostenute negli esercizi 1998 e 1999 sono state imputate quote di ammortamento ai sensi dell'art. 2426, secondo comma, del c.c., per complessive 14.498 k€.

Il decremento netto rispetto al 31 dicembre 1999 si è originato per effetto dei movimenti riassunti nel prospetto riportato a pag. 92, ed è principalmente riconducibile ad ammortamenti dell'esercizio e decrementi per ristrutturazione di locali condotti in locazione.

B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Al 31 dicembre 2000, la posta ammonta a 82.617 k€ e la composizione è la seguente:

(importi in k€)

	31.12.2000			31.12.1999		
	Costo storico	Fondo amm.to	Valore netto	Costo storico	Fondo amm.to	Valore netto
Terreni e fabbricati civili	2.042	-	2.042	2.042	-	2.042
Terreni e fabb. industriali	27.151	(12.840)	14.311	26.432	(12.136)	14.297
Impianti e macchinari	25.077	(20.053)	5.023	23.271	(19.022)	4.249
Attrezzature ind. e commerciali	139.331	(113.350)	25.981	129.334	(107.773)	21.562
Beni gratuit. devolvibili	120.130	(96.226)	23.904	111.584	(92.695)	18.889
Altri beni	18.699	(14.777)	3.922	17.355	(14.450)	2.904
Immobilizzazioni in corso e anticipi	7.433	-	7.433	6.199	-	6.199
Totale	339.863	(257.246)	82.617	316.217	(246.075)	70.142

I valori sopra esposti comprendono gli effetti delle rivalutazioni effettuate ai sensi della legge n. 72 del 13 marzo 1983 e della legge n. 413 del 30 dicembre 1991, negli ammontari di seguito dettagliati:

(importi in k€)

	L. 72/83			L. 413/91		
	Rivalutazione	Fondo amm.to	Valore netto	Rivalutazione	Fondo amm.to	Valore netto
Terreni e fabbricati	151	-	151	316	-	316
Terreni e fabb. industriali	895	(594)	300	3.382	(2.257)	1.125
Impianti e macchinari	410	(410)	-	-	-	-
Attrezzature ind. e commerciali	1.189	(1.189)	-	-	-	-
Beni gratuit. devolvibili	3.266	(3.266)	-	12.030	(11.835)	195
Altri beni	78	(78)	0	-	-	-
Totale	5.987	(5.536)	451	15.727	(14.092)	1.636

Gli anticipi per immobilizzazioni comprendono gli acconti, pari a 3.512 k€ su un prezzo complessivo di circa 5.681 k€, corrisposti nel 1992 ad Agip Petroli S.p.A. per l'acquisto di due locali sul Grande Raccordo Anulare di Roma, gestiti sin dalla loro realizzazione dalla Società. La compravendita è stata sospesa per la sopravvenuta dichiarazione di illegittimità della delibera della Conferenza dei Servizi, che aveva consentito l'esproprio dei terreni sui quali furono edificati i locali. Dall'impatto è sinora derivata l'impossibilità di ammortizzare i cespiti utilizzati. Il corrispondente onere è accantonato nel "Fondo rischi gestioni autostradali".

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono riassunti nel prospetto riportato a pag. 92.

Si rinvia a quanto esposto nella relazione sulla gestione per il commento sugli incrementi del 2000, pari a 28.774 k€, mentre i decrementi, per un valore netto di 575 k€, sono relativi a cessioni per usuali sostituzioni o connesse a interventi di ristrutturazione dei locali.

Le immobilizzazioni in corso si incrementano di 1.234 k€ rispetto al precedente esercizio pressoché totalmente imputabili ai lavori effettuati per l'approntamento della nuova sede; i lavori sono terminati nei primi giorni dell'anno 2001.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Ammontano complessivamente a 54.155 k€, con un incremento di 17.100 k€ rispetto al 31 dicembre 1999, determinato dagli eventi che esponiamo di seguito con riferimento alle singole voci, i cui effetti sono riassunti nel prospetto delle movimentazioni riportato a pag. 92.

B.III.1. Partecipazioni

B.III.1.a. In imprese controllate

Ammontano a 39.592 k€ e si incrementano di 18.852 k€ rispetto all'esercizio precedente e sono costituite come dal seguente dettaglio:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale Sociale (Mln)	Numero azioni/quote (migliaia)	Patrimonio Netto al 31.12.2000	Utile/ (perdita) 2000 (1)	% Possesso	Valore bilancio
Autogrill Overseas S.A.	Luxembourg	Euro	60,650	17.040	5.353	(55.313)	99,99	5.353
Autogrill International S.A.	Luxembourg	Euro	42,300	8.460	26.945	(20.802)	99,99	26.945
Autogrill Finance S.A.	Luxembourg	Euro	0,250	25	4.986	8.582	99,99	4.986
Nuova Sidap S.r.l.	Novara	Lire	20,000	-	30	5	100,00	598
Nuova Estral S.r.l.	Novara	Lire	20,000	-	18	4	100,00	541
Isic S.p.A.	Novara	Lire	400,000	400	171	(10)	100,00	171
Holding de Participations								
Autogrill S.A. (2)	Marsiglia	Frfr	122,778	122.778	8.008	(6.532)	0,01	-
La Manza S.r.l.(3)	Roma	Lire	50,000	1	(27)	(50)	100,00	218
Aviogrill S.r.l.	Bologna	Euro	0,010	10	10	(0,03)	51,00	779
Totale								39.592

(1) Flessione di patrimonio netto per le società che valutano le partecipazioni con metodo del patrimonio netto

(2) partecipazione controllata indirettamente tramite Autogrill International S.A.

(3) le quote detenute da Autogrill S.p.A sono 51.000 pari al 51% del capitale sociale

L'incremento è derivato dalla somma algebrica dei movimenti di seguito elencati.

1. Ricapitalizzazione di Autogrill Overseas S.A. per 50 m€ ; successiva svalutazione diretta della partecipazione per 55.313 k€, di cui 55.664 k€ con impatto sul Conto Economico effettuata in applicazione del metodo di valutazione patrimonio netto, e 351 inserite a riserva di conversione.
2. Ricapitalizzazione di Autogrill International S.A. per 40 m€ ; successiva svalutazione diretta della partecipazione per 20.802 k€, di cui 21.096 k€ con impatto nel Conto Economico, anche per l'azzeramento della riserva da conversione precedentemente inserita, effettuata in applicazione del metodo di valutazione a patrimonio netto in 294 k€.
3. Maggior valutazione di Autogrill Finance S.A. per 3.979 k€ effettuata in applicazione del metodo di valutazione a patrimonio netto imputabile al risultato d'esercizio pari a 8.582 k€ al netto della distribuzione di dividendi pari a 4.603 k€ accreditati al Conto Economico.
4. Svalutazione di 10 k€ di ISIC S.p.A., corrispondente alla perdita del periodo.
5. Acquisizione per 250 k€ della società La Manza S.r.l., titolare di contratto di affitto per la gestione dell'attività di ristorazione all'interno della Stazione Termini di Roma; successiva capitalizzazione per 18 k€ e svalutazione di 50 k€, corrispondente alla perdita del periodo.
6. Acquisizione per 779 k€ del 51% delle quote della società Aviogrill S.r.l., titolare di contratto di sub concessione per la gestione dell'attività di ristorazione all'interno dell'Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna; successiva svalutazione di 0,03 k€, corrispondente alla quota della perdita del periodo di competenza della società.

In riferimento ai punti 1 e 2, la concreta applicazione del criterio di valutazione a patrimonio netto ha comportato l'imputazione a Conto Economico di un onere complessivo pari a 76.820 k€, che corrisponde alle flessioni dei patrimoni netti contabili delle partecipate, così come risultanti dai relativi bilanci d'esercizio regolarmente approvati.

La flessione del patrimonio netto è stata depurata dagli effetti delle variazioni dei rapporti di conversione dei bilanci denominati in divise diverse dall'euro, autonomamente contabilizzate nella specifica riserva di patrimonio netto.

Secondo le regole tributarie di valutazione delle partecipazioni non negoziate in mercati regolamentati, l'importo imputato al Conto Economico corrisponde sostanzialmente alla svalutazione deducibile dall'imponibile fiscale dell'esercizio.

L'eccedenza del valore di carico rispetto alla corrispondente quota del patrimonio netto di Nuova Sidap S.r.l., Nuova Estral S.r.l., La Manza S.r.l. e Aviogrill S.r.l. trova una giustificazione economica nelle capacità reddituali delle società.

B.III.1.d. In altre imprese

Ammontano a 21 k€ di cui 20 k€ relativi alla Convivium 2000 S.c.p.A., società consortile costituita per la fornitura di servizi di ristorazione ai partecipanti alle celebrazioni relative al Giubileo 2000.

B.III.2. Altri crediti

Ammontano a 12.573 k€, con un decremento netto di 412 k€ rispetto al 31 dicembre 1999 e sono riassumibili come segue:

(importi in k€)

	31.12.2000			31.12.1999			Variazione
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	
Anticipazioni fruttifere effettuate							
per conto di società petrolifere	-	4.166	4.166	-	3.921	3.921	245
Depositi cauzionali	-	2.347	2.347	-	2.084	2.084	263
Anticipazioni fruttifere all'Erario	-	5.882	5.882	-	6.738	6.738	(856)
Altri Crediti	2	175	177	6	235	241	(64)
Totale	2	12.571	12.573	6	12.979	12.985	(412)

Gli importi relativi alle voci "Anticipazioni fruttifere effettuate per conto di società petrolifere" e "Depositi Cauzionali" saranno prevedibilmente recuperati oltre il quinto esercizio prossimo.

L'anticipazione all'Erario effettuata ai sensi della L. 662/96 è rivalutata con i medesimi parametri utilizzati per il T.F.R. e nell'esercizio 2000 ne è iniziato il recupero.

La quota recuperabile entro i dodici mesi non è però determinabile e non è stata pertanto enucleata dall'importo totale.

A.III. 3. ALTRI TITOLI IMMOBILIZZATI

La voce, composta esclusivamente da titoli a reddito fisso o similari, ammonta a 1.969 k€, con un decremento di 1.341 k€ rispetto al 31 dicembre 1999. Tali titoli sono riferiti per 1.564 k€ a obbligazioni rimborsabili mediante estrazione che la Società intende mantenere fino alla scadenza, e per 405 k€ a titoli costituiti in pegno a garanzia di obbligazioni a lungo termine contratte dalla società.

Il valore delle obbligazioni rimborsabili mediante estrazione a sorte è stato rettificato di un importo pari alla possibile minusvalenza conseguibile in caso di estrazione anticipata rispetto alla scadenza finale del prestito. Tale rettifica ammonta a 90 k€ (142 k€ al 31 dicembre 1999). La sua contrazione di 52 k€ è relativa ai titoli rimborsati nel corso del 2000.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI DELL'ESERCIZIO

(importi in k€)

Immobilizzazioni immateriali	31 dicembre 1999			Variazioni del valore lordo		
	Valore lordo	Amm.ti	Valore netto	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti
Costi di impianto e ampliamento	1.489	(1.161)	328	-	-	-
Concessioni, licenze, marchi e similari	20.414	(16.915)	3.499	604	(3)	40
Avviamento	174.443	(76.533)	97.910	1.353	-	447
Altre	110.159	(75.785)	34.374	16.145	(1.561)	1.769
Immob. in corso e anticipi	3.549	-	3.549	4.282	(1.232)	(2.058)
Totale	310.054	(170.394)	139.660	22.384	(2.796)	198

Immobilizzazioni materiali	31 dicembre 1999			Variazioni del valore lordo		
	Valore lordo	Amm.ti	Valore netto	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti
Terreni e fabbricati civili	2.042	-	2.042	-	-	-
Terreni e fabb. industriali	26.432	(12.136)	14.297	642	-	77
Impianti e macch.	23.271	(19.022)	4.249	1.860	(307)	254
Attrezzature ind. e commerciali	129.334	(107.773)	21.562	12.444	(2.887)	439
Beni gratuit. devolvibili	111.584	(92.695)	18.889	8.018	(667)	1.195
Altri beni	17.355	(14.450)	2.904	2.107	(814)	51
Immob. in corso e anticipi	6.199	-	6.199	3.702	(255)	(2.213)
Totale	316.217	(246.075)	70.142	28.774	(4.930)	(198)

Immobilizzazioni finanziarie	31 dicembre 1999			Variazioni del valore lordo		
	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti
Partecipazioni in imprese controllate	130.621	(109.881)	20.740	91.047	-	-
Partecipazioni in altre imprese	19	-	19	2	-	-
Altri titoli	3.453	(142)	3.311	-	(1.097)	-
Crediti verso altri	12.985	-	12.985	245	(657)	-
Totale	147.078	(110.023)	37.055	91.294	(1.754)	-

Variazioni degli Amm.ti				31 dicembre 2000			
Totali	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Valore lordo	Amm.ti	Valore netto
-	(296)	-	-	(296)	1.489	(1.457)	32
641	(1.143)	1	-	(1.142)	21.055	(18.057)	2.998
1.800	(14.107)	-	-	(14.107)	176.243	(90.640)	85.603
16.353	(19.765)	1.094	-	(18.671)	126.512	(94.456)	32.056
992	-	-	-	-	4.541	-	4.541
19.786	(35.311)	1.095	-	(34.216)	329.840	(204.610)	125.230

Variazioni degli Amm.ti				31 dicembre 2000			
Totali	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Valore lordo	Amm.ti	Valore netto
-	-	-	-	-	2.042	-	2.042
719	(705)	-	-	(705)	27.151	(12.840)	14.311
1.806	(1.310)	278	-	(1.032)	25.077	(20.053)	5.024
9.997	(8.330)	2.752	-	(5.577)	139.331	(113.350)	25.981
8.546	(4.107)	575	-	(3.531)	120.130	(96.226)	23.904
1.344	(1.076)	749	-	(327)	18.699	(14.777)	3.922
1.234	-	-	-	-	7.433	-	7.433
23.646	(15.527)	4.355	-	(11.172)	339.863	(257.246)	82.617

Rettifiche di valore				31 dicembre 2000			
Totali	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
91.047	(76.820)	3.979	645	(72.841)	221.077	(182.722)	39.592
2	-	-	-	-	21	-	21
(1.097)	(296)	-	52	(244)	2.356	(386)	1.970
(412)	-	-	-	-	12.573	-	12.573
89.540	(77.116)	3.979	697	(73.085)	236.619	(182.463)	54.156

C. ATTIVO CIRCOLANTE

C.I. RIMANENZE

Ammontano a 33.154 k€ con una variazione rispetto al 31 dicembre 1999 di 3.744 k€ e risultano così composte:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Scorte:			
di prodotti per somministrazione e vendita	24.535	26.859	(2.324)
di generi di monopolio e giornali	6.375	6.542	(167)
di biglietti delle lotterie nazionali	1.327	2.231	(904)
di merci e articoli vari	918	1.268	(350)
Totale Rimanenze	33.154	36.899	(3.744)

Come descritto nel paragrafo “Criteri di valutazione e principi di redazione del bilancio”, il metodo di valutazione delle rimanenze, a partire dall’esercizio 2000 è il FIFO.

Qualora le giacenze di prodotti per la ristorazione e la vendita di merci varie fossero state valutate con il metodo LIFO, come nei precedenti esercizi, il loro valore sarebbe stato inferiore di 1.722 k€.

L’effettiva riduzione delle giacenze di magazzino al 31 dicembre 2000, pertanto pari a 5.466 k€, è frutto di azioni intraprese sulla supply chain volte a elevare la rotazione delle scorte; il saldo al 31 dicembre 1999 risentiva inoltre di politiche di approvvigionamento volte a ridurre il rischio di mancata evasione degli ordini per la possibile manifestazione del “millennium bug” ovviamente di natura non ripetitiva.

C.II. CREDITI

Ammontano a 501.515 k€ si incrementano di 444.905 k€ rispetto al 31 dicembre 1999 e sono così composti.

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
C.II.1. Crediti verso Clienti	36.305	32.389	3.916
C.II.2. Crediti verso imprese Controllate	448.202	276	447.925
C.II.5. Crediti verso altri	17.009	23.945	(6.936)
C.II. Totale Crediti	501.515	56.610	444.905

C.II.1. Crediti verso clienti

La posta ammonta a 36.305 k€, con un incremento di 3.916 k€ rispetto al 31 dicembre 1999. La ripartizione della voce è la seguente:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Crediti verso terzi	38.566	34.134	4.433
Crediti in contenzioso	2.720	1.721	999
Fondo svalutazione crediti	(4.982)	(3.466)	(1.515)
C.II.1 Totale Crediti verso clienti	36.305	32.389	3.916

La crescita di 4.433 k€ della voce dei crediti commerciali verso terzi è principalmente connessa all’incremento dei rapporti di affiliazione e al maggior numero di convenzioni con imprese per la somministrazione di pasti ai loro dipendenti, che rappresentano le principali fonti di vendite a credito effettuate dalla Società.

L’incremento della voce dei crediti in contenzioso per 999 k€ è imputabile per 819 k€ a un singolo contenzioso nato nel 2000 e relativo a un rapporto di affiliazione commerciale.

L'incremento del fondo svalutazione crediti è relativo ad accantonamenti dell'esercizio per 1.711 k€ a fronte delle nuove situazioni di contenzioso al netto di utilizzi per perdite per inesigibilità manifestatasi nel corso dell'esercizio per 196 k€.

I crediti esposti scadranno per l'intero ammontare entro i prossimi 12 mesi.

C.II.2. Crediti verso controllate

Ammontano a 448.202 k€. L'incremento dei crediti verso imprese controllate è prevalentemente relativo alla erogazione di finanziamenti, fruttiferi di interessi a condizioni di mercato, nei confronti della controllata HMSHost Corp.. Il saldo comprende finanziamenti per 33.255 milioni di Yen e per 125 milioni di USD.

C.II.5. Altri crediti

Ammontano a 17.009 k€ con un decremento di 6.936 k€ rispetto al 31 dicembre 1999.

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
verso Fornitori	8.454	9.039	(584)
verso l'Erario, Enti previdenziali e Amm. Pubbliche	565	5.580	(5.015)
imposte prepagate	4.158	5.291	(1.133)
verso il personale	1.598	1.674	(76)
diversi	2.232	2.362	(129)
Totale	17.009	23.945	(6.936)

La voce "crediti verso Fornitori" comprende prevalentemente canoni di locazione e acconti corrisposti anticipatamente rispetto alla maturazione e note credito da ricevere per resi.

La voce "crediti verso l'Erario, Enti Previdenziali e Amministrazioni Pubbliche" diminuisce per effetto della classificazione degli acconti di imposte correnti versati nell'esercizio a riduzione del debito tributario relativo iscritto nella voce del passivo patrimoniale D.11 "Debiti tributari"; al 31 dicembre 1999 la voce includeva, per 4.983 k€, l'eccedenza dell'ammontare degli acconti rispetto al debito tributario correlato.

La voce "imposte prepagate" costituisce l'attività fiscale esposta in applicazione del principio contabile nazionale n. 25. Nella determinazione del credito si è tenuto conto delle variazioni di aliquota fiscale introdotte con la legge Finanziaria 2000.

Con l'eccezione di quest'ultima attività, i crediti con scadenza oltre i 12 mesi sono stati classificati fra le immobilizzazioni finanziarie.

C.III. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Ammontano a 12.223 k€ e si riducono di 118.935 k€ rispetto al 31 dicembre 1999. Tale riduzione è da porsi in correlazione al differente impiego della liquidità anche riconducibile alla attività di erogazione dei finanziamenti alle società controllate e all'attività di investimento in immobilizzazioni.

C.III.6. Altri titoli

Sono relativi a titoli di Stato o garantiti dallo Stato, a titoli emessi da Enti Sovranazionali e da altri Enti. Ammontano a 12.223 k€ e, rispetto al 31 dicembre 1999, si decrementano di 16.140 k€.

I titoli minusvalenti rispetto alle quotazioni medie di dicembre sono stati allineati a queste ultime, con una svalutazione di 296 k€.

Il valore di mercato degli altri titoli risulta superiore per 636 k€ rispetto ai valori iscritti in bilancio.

C.III.7. Crediti finanziari non immobilizzati

Si azzerano totalmente rispetto ai 102.794 k€ del 31 dicembre 1999; tali crediti finanziari erano relativi a operazioni di pronti contro termine su titoli per impieghi delle temporanee eccedenze di liquidità della Società, che a scadenza sono stati regolarmente incassati e non più impiegati in tali forme di investimento a seguito delle sopravvenute esigenze di liquidità precedentemente commentate.

C.IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Ammontano a 32.092 k€ e aumentano di 5.495 k€ rispetto al 31 dicembre 1999, la suddivisione è la seguente:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
C.IV.1. Depositi bancari e postali	1.465	2.369	(904)
C.IV.3. Denaro e valori in cassa	30.627	24.228	6.399
C.IV. Disponibilità liquide	32.092	26.597	5.495

La posta C.IV.3 “Denaro e valori in cassa” è costituita per 22.119 k€ (13.630 k€ nell’esercizio precedente) da incassi di fine esercizio ritirati presso i punti vendita ma non ancora accreditati in banca. L’importo di questa voce può subire variazioni anche significative fra le varie rilevazioni, secondo la cadenza dei ritiri degli incassi, effettuati da vettori specializzati.

L’importo residuo della voce C.IV.3 pari a 8.507 k€ è relativo a valori presso i punti vendita e i magazzini centrali (10.597 k€ nell’esercizio precedente) e la riduzione rispetto al 31 dicembre 1999 è imputabile per 1.136 k€ circa, alla minore giacenza di carte telefoniche presso i magazzini centrali.

D. RATEI E RISCOINTI ATTIVI

Ammontano a 45.715 k€, rispetto all’importo di 9.722 k€ al 31 dicembre 1999, e risultano così composti:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Ratei attivi	41.148	3.355	37.793
Risconti attivi:			
canoni di locazione e concessione	817	1.694	(877)
canoni di locazione finanziaria	3.649	4.387	(738)
diversi	102	287	(185)
Totale Risconti	4.567	6.367	(1.800)
Totale Ratei e Risconti	45.715	9.722	35.993

L’incremento di 37.793 k€ dei ratei attivi è prevalentemente relativo ai ratei interessi e differenze cambio maturate sulle operazioni di gestione del rischio di variazione dei tassi di interesse e dei cambi, aperte al 31 dicembre 2000, scadute nell’esercizio successivo e afferenti i crediti e debiti finanziari in USD e Yen.

La voce “canoni di locazione finanziaria” che ammonta a 3.649 k€ comprende 2.915 k€ riferiti ai canoni di competenza degli esercizi 2002-2005.

La voce “canoni di locazione e concessione” pari a 817 k€ comprende quote scadenti negli esercizi 2002-2022 per 547 k€ (di cui 387 k€ scaduti oltre il quinto esercizio).

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

A. PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2000 ammonta a 183.017 k€ e si riduce di 5.796 k€ rispetto al precedente esercizio. Le variazioni relative agli ultimi due esercizi sono riportate nella tabella a pag. 98.

A seguito della delibera dell’Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2000, sono stati distribuiti dividendi per complessive 10.511 k€, corrispondenti a circa 0,04 € per azione.

A.I. Capitale e Sociale

Il Capitale Sociale interamente sottoscritto e versato, al 31 dicembre 2000 risulta costituito da 254.400.000 azioni ordinarie da nominali L. 1.000 cadauna e risulta invariato rispetto al 31 dicembre 1999.

L'Assemblea degli azionisti tenutasi il 30 aprile 1999 ha deliberato l'aumento del capitale sociale mediante l'emissione di azioni ordinarie sino a massime n. 33.500.000 al servizio del prestito obbligazionario convertibile di nominali 471.055.000 € emesso nello scorso giugno dalla controllata Autogrill Finance S.A., che ha generato un incasso di 350.000.000 €, al netto degli interessi impliciti e al lordo delle spese di emissione. In relazione alle condizioni alle quali è stata realizzata detta operazione, il numero massimo di azioni che potranno essere emesse al servizio della conversione del prestito ammonta a circa 24.475.000. Si rammenta che il diritto alla conversione è esercitabile dal portatore delle obbligazioni in qualunque momento della vita del prestito. Le azioni componenti il capitale sociale sono trattate sul mercato telematico delle Borse valori italiane dall'1 agosto 1997.

A.III. Riserve da rivalutazione

Ammontano a 14.519 k€ e sono costituite dai saldi attivi di rivalutazione monetaria ex L. 72/1983 (753 k€) ed ex L. 413/1991 (13.766 k€). La posta resta invariata rispetto al 31 dicembre 1999.

A.IV. Riserva legale

Ammonta a 1.512 k€, con un incremento di 81 k€ rispetto al 31 dicembre 1999, in seguito alla destinazione del risultato dell'esercizio 1999 deliberata nell'Assemblea del 28 aprile 2000.

A.VII. Altre riserve

Sono pari a 31.606 k€ e sono composte nel seguente modo.

Riserva da avanzo da concambio: corrisponde al valore residuo dell'avanzo da concambio relativo alla fusione per incorporazione di Finanziaria Autogrill S.p.A., dopo aver proceduto alla ricostituzione delle riserve in sospensione d'imposta; ammonta a 29.110 k€, con un decremento di 2.893 k€ rispetto al 31 dicembre 1999, in seguito alla destinazione del risultato dell'esercizio 1999 deliberata nell'Assemblea del 28 aprile 2000. Una quota di 766 k€ è stata riclassificata alla riserva da valutazione di partecipazioni a patrimonio netto.

Fondo plusvalenze reinvestite: tale riserva ammontava a 270 k€ al 31 dicembre 1999; è stata totalmente utilizzata come da delibera dell'Assemblea del 28 aprile 2000.

Contributi in conto capitale – quote disponibili: derivano anch'essi dall'incorporazione di Autogrill S.p.A. e ammontano a 1.379 k€, con un incremento di 77 k€ rispetto al 31 dicembre 1999 conseguente al trasferimento dalle quote indisponibili dell'importo correlato all'ammortamento effettuato nell'esercizio dei cespiti per il cui acquisto fu erogato il contributo in argomento. Sono riferiti principalmente al contributo erogato per la realizzazione dell'opificio di Anagni, per il quale nel 1998 è stato effettuato l'accertamento definitivo di spesa da parte della Commissione nominata dal Ministero competente. L'emissione del decreto definitivo di concessione è tuttora pendente in conseguenza dell'avvio di più puntuali accertamenti sulla qualificazione dell'iniziativa e, quindi, sulla ammissibilità ai benefici di legge.

Riserva straordinaria: si è azzerata nell'esercizio in conseguenza delle deliberazioni dell'Assemblea del 28 aprile 2000; ammontava a 6.584 k€ al 31 dicembre 1999.

Riserva da valutazione di partecipazioni a patrimonio netto: pari a 766 k€, è appostata in applicazione del metodo adottato per la valutazione delle partecipazioni nelle società estere controllate.

Riserva da conversione di partecipazioni valutate a patrimonio netto: pari ammonta a 351 k€; rispetto all'importo di -294 k€ a fine esercizio 1999, si movimenta per effetto delle variazioni dei rapporti di cambio fra l'euro e le diverse divise di denominazione dei bilanci delle società indirettamente controllate.

Rettifiche di valore effettuate in applicazione di norme tributarie

(art. 2426 c.c. secondo comma)

Come anticipato al paragrafo "Criteri di valutazione e principi di redazione del bilancio", secondo quanto consentito dalla normativa, sono state apportate alle immobilizzazioni immateriali rettifiche di valore in applicazione di norme tributarie. Ciò ha comportato l'esposizione nel presente bilancio, al netto dell'ef-

fetto fiscale, di un minor patrimonio netto di 22.498 k€ e di un minor utile di periodo di 3.465 k€, come evidenziato dal prospetto riportato.

Dette rettifiche di valore sono state eliminate nel bilancio consolidato rilevando il correlato stanziamento per imposte differite, prudenzialmente calcolato in base alla massima incidenza fiscale vigente.

Credito d'imposta sulla distribuzione di utili e riserve

Si dettaglia la composizione dei cosiddetti "basket", in k€; così come risultante dall'ultima dichiarazione dei redditi, presentata nel 2000.

Credito d'imposta pieno (basket A)	19.363 k€
Credito d'imposta limitato (basket B)	2.515 k€

Risultavano, pertanto, distribuibili con credito d'imposta pieno utili e riserve sino a 32.970.345€.

Effetto delle rettifiche di valore operate ai sensi dell'art. 2426, secondo comma c.c.

(importi in k€)

	al 31.12.99			esercizio 2000			al 31.12.2000			
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto	Valore netto ante variaz. aliquota	Effetto cambiam. aliquota futura	Valore netto post variaz. aliquota	
Maggiori quote di ammortamento dell'avviamento commerciale (ex disav. da fusione)	23.797	9.816	13.981	-	41,25%	-	-	13.981	476	14.457
Maggiori quote di ammortamento di migliorie su immobili locati	8.600	3.548	5.052	5.898	41,25%	2.433	3.465	8.517	290	8.807
Totale	32.397	13.364	19.033	5.898		2.433	3.465	22.498	766	23.264

Prospetto delle variazioni avvenute nei conti di Patrimonio Netto

(importi in k€)

Descrizione	Capitale Sociale	Riserve di		Altre Ris/Utili		Utile		Totale
		Rivalutazione	Riserva Legale	Indivisi	dell'esercizio			
Saldi al 31 dicembre 1998	131.387	14.519	576	34.042	17.104	197.627		
Destinazione utile 1998	-	-	855	5.738	(17.104)	(10.511)		
Incremento quota disponibile di contributi in conto capitale	-	-	-	77	-	77		
Risultato dell'esercizio 1999	-	-	-	-	1.620	1.620		
Saldi al 31 dicembre 1999	131.387	14.519	1.431	39.856	1.620	188.813		
Destinazione utile 1999	-	-	81	(8.972)	(1.620)	(10.511)		
Incremento quota disponibile di contributi in conto capitale	-	-	-	77	-	77		
Variazione delle differenze di conversione relative alla valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto	-	-	-	645	-	645		
Risultato dell'esercizio 2000	-	-	-	-	3.993	3.993		
Saldi al 31 dicembre 2000	131.387	14.519	1.512	31.606	3.993	183.017		

B. FONDI PER RISCHI E ONERI

La composizione al 31 dicembre 2000 e i movimenti intervenuti nell'esercizio sono così dettagliati:

(importi in k€)

	Saldo al 31.12.1999	Altri Movimenti	Accanto- namenti	Utilizzi	Saldo al 31.12.2000
B.2. Fondi per imposte	930	-	-	-	930
B.3. Altri Fondi:					
per oneri:					
di ripristino beni gratuitamente devolvibili	10.055	-	3.939	(3.380)	10.615
di ripristino beni di terzi in locazione	3.752	-	517	-	4.269
di gestione autostradale/urbana	2.455	-	-	(28)	2.427
altri minori	134	-	132	(103)	162
contributi in conto capitale - quote indisponibili	512	(74)	-	-	438
per rischi su vertenze legali	4.468	-	1.034	(1.330)	4.172
Totale Altri Fondi	21.375	(74)	5.622	(4.841)	22.082
Totale Fondi per Rischi e Oneri	22.305	(74)	5.622	(4.841)	23.011

La voce B.2. "Fondi per imposte" è riferita ad accantonamenti prudenziali operati a copertura di eventuali passività che potrebbero sorgere in relazione agli esercizi fiscali ancora passibili di accertamento, di seguito elencati:

Società	anno di costituzione	Esercizi
Autogrill S.p.A. (già Schemaventidue S.p.A.)	1995	1995 e successivi
Finanziaria Autogrill S.p.A. (incorporata nel 1997)	1996	1996 e 1997
Autogrill S.p.A. (incorporata nel 1997)	1977	dal 1995 al 1997

La posta "Fondo oneri di ripristino beni gratuitamente devolvibili" accoglie, pro-rata temporis, gli oneri di prevedibile sostenimento alla devoluzione, in relazione all'obbligo di consegna dei beni realizzati in regime di concessione nelle condizioni contrattualmente pattuite.

La posta "Fondo oneri di ripristino dei beni di terzi in locazione" si riferisce ai beni compresi nelle aziende locate, per i quali grava sul conduttore l'impegno di provvedere anche alla loro sostituzione. Gli accantonamenti periodici sono calcolati applicando al valore di libro dei beni, così come comunicatoci dai locatori, le medesime aliquote di ammortamento applicate ai beni di proprietà.

La posta "Fondo per oneri gestioni autostradale/urbana" accoglie prevalentemente le quote di ammortamento figurative di due locali autostradali, già in uso ma per i quali non è stato ancora perfezionato il trasferimento della proprietà.

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La posta ammonta a 74.447 k€ e si incrementa di 520 k€ rispetto all'esercizio precedente. La movimentazione della voce in oggetto è stata la seguente:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Consistenza iniziale	73.927	69.749	4.178
Accantonamento dell'esercizio	12.848	13.179	(332)
Utilizzi e storni dell'esercizio	(11.597)	(8.775)	(2.822)
Quota fondo pensioni/Previdenza integrativa	(731)	(726)	(6)
Da aziende acquisite nell'esercizio	-	499	(499)
Consistenza finale	74.447	73.927	520

Il numero del personale a libro matricola al 31 dicembre 2000 ha raggiunto il livello e la composizione di seguito esposti, con un rilevante incremento dei rapporti part-time:

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Dirigenti	36	32	4
Impiegati	1.845	1.935	(90)
Operai	8.607	7.678	929
Totale	10.488	9.645	843
di cui part-time	5.613	4.697	916

D. DEBITI

Ammontano complessivamente a 602.920 k€, con un incremento di 381.857 k€ rispetto al 31 dicembre 1999. La loro ripartizione è la seguente:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
D.3. Debiti verso banche	273.797	4.137	269.660
D.4. Debiti verso altri finanziatori	82.994	7.111	75.883
D.6. Debiti verso fornitori	202.191	167.507	34.684
D.8. Debiti verso imprese controllate	210	211	(1)
D.9. Debiti verso imprese collegate	-	16	(16)
D.10. Debiti verso imprese controllanti	-	400	(400)
D.11. Debiti tributari	9.364	7.497	1.867
D.12. Debiti verso ist. di prev. sociale	11.189	12.600	(1.411)
D.13. Altri debiti	23.175	21.509	1.666
D. Totale Debiti	602.920	220.988	381.932

D.3. DEBITI VERSO BANCHE

La posta ammonta a 273.797 k€, con un incremento di 269.660 k€ rispetto al 31 dicembre 1999 ed è composta per 261.741 k€ da finanziamenti denominati in USD. Tali finanziamenti aventi una durata residua media di circa tre anni, sono stati contratti a fronte delle esigenze di liquidità prevalentemente generatesi con la erogazione alla controllata HMSHost Corp. di finanziamenti denominati in USD e Yen commentati alla voce "Crediti verso controllate".

L'importo residuo è relativo ai saldi al 31 dicembre 2000 dei conti correnti bancari.

I debiti verso le banche e i debiti verso altri finanziatori (commentati nel successivo paragrafo) sono regolati a tassi variabili in funzione delle variazioni del mercato finanziario.

In applicazione della politica finanziaria del Gruppo mirante alla gestione dei rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di interesse, il Gruppo ha utilizzato strumenti finanziari derivati acquisiti tramite contratti stipulati con primarie controparti finanziarie.

Per effetto dei contratti in essere e relativamente alla parte di indebitamento coperta, il tasso medio di interesse dell'esercizio è stato di poco superiore al 6% e su tale livello si manterrà nel prossimo esercizio triennio a parità di condizioni di mercato.

Per effetto dei citati contratti, il Gruppo è tutelato dall'eventuale rialzo dei tassi integralmente sino a che il LIBOR non raggiunga il 7,5%, mentre oltre tale livello, la copertura si ridurrebbe fino al 60% all'aumentare dei tassi.

Per ulteriori informazioni sull'entità nozionale dei contratti in essere al 31 dicembre 2000 e sulla politica di gestione dei rischi finanziari del Gruppo, si rimanda a quanto descritto alla notanei commenti ai "Conti d'ordine".

D.4. DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

La posta ammonta a 82.994 k€ e si riferisce per 78.000 k€ a un finanziamento a breve termine erogato nell'esercizio 2000 a condizioni di mercato da Edizione Finance S.A., nonché per 3.665 k€ a canoni di locazione finanziaria relativi a un immobile strumentale, fatturati anticipatamente di cui 2.932 k€ scadranno oltre l'esercizio successivo.

La voce accoglie, inoltre, l'importo residuo, pari a 1.328 k€, di finanziamenti non onerosi concessi per l'acquisto di attrezzature informatiche e scadenti entro il prossimo esercizio.

D.6. DEBITI VERSO FORNITORI

La voce pari a 202.191 k€ presenta un incremento di 34.684 k€ rispetto al 31 dicembre 1999, di cui 21.990 k€ relativi a incremento nei debiti verso fornitori terzi per l'acquisto di beni connessi con la gestione caratteristica della società e per 6.685 k€ relativi a incrementi nei debiti verso fornitori per canoni di concessione e locazione e relative spese accessorie incrementandosi a seguito della maggiore incidenza degli oneri relativi collegati all'incremento delle vendite. Tali debiti sono scadenti entro 12 mesi.

D.8. DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

La posta ammonta a 210 k€ e resta sostanzialmente invariata rispetto all'esercizio precedente. È relativa per 196 k€ al saldo passivo dei conti correnti impropri detenuti dalla società con le società controllate ISIC S.p.A., Nuova Estral S.r.l., Nuova Sidap S.r.l., regolati a tassi di mercato.

Tali debiti sono scadenti entro 12 mesi.

D.II. DEBITI TRIBUTARI

La voce pari a 9.364 k€ si incrementa di 1.867 k€ rispetto al 31 dicembre 1999 ed è composta come segue:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
IRPEF dipendenti e lavoro autonomo	6.200	5.398	801
Debiti per IVA	280	892	(613)
Imposta sostitutiva su plusvalenze	331	497	(166)
Imposte dirette dell'esercizio	1.502	250	1.251
Esattorie	848	388	460
Varie	204	70	133
Totale	9.364	7.497	1.867

L'incremento della voce rispetto al precedente esercizio è da attribuirsi al debito relativo alle imposte correnti dell'esercizio, che nell'esercizio precedente erano neutralizzate da acconti di imposta che ne compensavano quasi integralmente l'ammontare.

Tutti i debiti tributari scadono entro l'esercizio, con l'eccezione dell'imposta sostitutiva su plusvalenze reattivate in esercizi precedenti di 166 k€.

D.I2. DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

La voce ammonta a 11.189 k€, con un decremento di 1.411 k€ rispetto all'esercizio precedente. Il debito è relativo per 7.457 k€ a debiti INPS, mentre non esistono debiti verso l'INAIL in quanto la posizione verso tale ente al 31 dicembre 2000 presenta un saldo positivo esposto tra i crediti nella voce C.II.5. "Crediti verso altri".

Gli stanziamenti per oneri previdenziali sui debiti verso il personale esposti nella voce D.13. "Altri debiti" ammontano invece a 3.518 k€ rispetto a 2.865 k€ del 31 dicembre 1999.

Tali debiti sono interamente relativi a partite correnti, che scadranno entro l'esercizio.

D.13. ALTRI DEBITI

Ammontano a 23.175 k€ e si incrementano di 1.666 k€ rispetto al 31 dicembre 1999. Sono così costituiti:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Debiti connessi alla gestione del personale:			
competenze da liquidare	16.691	13.887	2.804
debiti diversi	424	101	323
Totale	17.115	13.987	3.127
Altri:			
Altri debiti verso clienti	1.824	1.786	38
debiti per fondo di dotazione schede telefoniche	413	1.085	(671)
debiti per acquisto di partecipazioni e aziende	-	425	(425)
Amministratori e Sindaci	388	250	138
anticipi contributi per formazione personale	-	194	(194)
depositi cauzionali da terzi	121	178	(57)
debiti diversi	3.314	3.605	(291)
Totale	6.060	7.521	(1.461)
Totale	23.175	21.509	1.666

La posta include debiti scadenti oltre i prossimi 12 mesi per 413 k€, consistenti nel fondo di dotazione delle schede telefoniche.

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

La posta ammonta complessivamente a 3.307 k€ (1.810 k€ al 31 dicembre 1999) ed è composta come segue:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Ratei passivi	1.747	5	1.741
Risconti passivi:			
di canoni di locazione e oneri accessori	1.543	1.693	(150)
Altri	17	111	(94)
Totale	3.307	1.810	1.497

I ratei passivi si riferiscono per 1.593 k€ a ratei su interessi passivi su finanziamenti e alla quota di differenza cambio passiva maturata sulle operazioni di gestione dei rischi di variazione dei cambi in corso al 31 dicembre 2000. Per 682 k€ tali ratei e risconti si estingueranno oltre i prossimi 12 mesi.

CONTI D'ORDINE

Gli impegni al 31 dicembre 2000 ammontano a 1.638.782 k€ rispetto a 1.177.233 k€ del 31 dicembre 1999 e sono composti come segue:

(importi in k€)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
Fidejussioni e garanzie personali a favore di terzi	25.738	27.173	(1.435)
Fidejussioni e garanzie personali a favore di controllate	832.196	909.506	(77.311)
Garanzie reali prestate per obbligazioni di controllate	-	26	(26)
Garanzie reali prestate per obbligazioni proprie diverse dai debiti	385	449	(65)
Garanzie reali prestate per debiti iscritti in bilancio	-	7.456	(7.456)
Impegni di acquisto e vendita	391.667	5.940	385.727
Altri conti d'ordine	388.796	226.683	162.113
Totale	1.638.782	1.177.233	461.549

Le fidejussioni a favore di terzi rappresentano prevalentemente i rischi di regresso sulle garanzie bancarie rilasciate nell'interesse della società a favore di controparti commerciali, secondo le consuetudini del mercato. Le fidejussioni a favore di controllate sono state rilasciate agli istituti di credito che hanno fornito facilitazioni creditizie alle società neocostituite o di recente acquisizione nonché ai portatori delle obbligazioni, convertibili in azioni Autogrill S.p.A., emesse nell'esercizio 1999 da Autogrill Finance S.A. Le garanzie reali prestate per debiti iscritti in bilancio si azzerano in quanto relative all'ipoteca, di cui si è ricevuta nell'anno cancellazione, originariamente rilasciata per il mutuo ricevuto ed estinto nel 1999.

La voce "Impegni di acquisto e vendita" include 387.897 k€ relativo al valore nozionale di contratti di copertura del rischio di cambio su finanziamenti concessi alle controllate.

La voce "Altri conti d'ordine" si riferisce:

- per 365.000 k€ al valore nozionale di contratti di copertura del rischio di tasso su finanziamenti contratti con il sistema bancario.
- per 24.456 k€ al valore dei beni di terzi in uso alla Società; in particolare, a beni patrimoniali componenti aziende condotte in affitto (20.021 k€) e a tessere autostradali in conto vendita presso i locali della Società (2.218 k€).

La politica finanziaria del Gruppo considera di particolare rilievo la gestione e il controllo dei rischi finanziari in quanto questi possono significativamente condizionare la redditività aziendale. Il Gruppo ha adottato una serie di indirizzi riguardanti la gestione dei rischi legati agli andamenti dei tassi di cambio delle valute e alla variabilità dei tassi di interesse. Nell'ambito di tale politica l'uso degli strumenti finanziari derivati è riservato alla gestione dei rischi di cambio e di tasso connessi con i flussi e le poste monetarie attive e passive. Gli strumenti finanziari cui si è fatto riferimento rientrano principalmente nelle categorie contrattuali delle "operazioni a termine su valuta", "Interest rate swaps", "Forward rate agreement", "Opzioni su tassi" con eventuale combinazione di tali strumenti.

Il soprannominato valore nozionale delle operazioni in essere al 31 dicembre 2000 non costituisce misura dell'esposizione al rischio che è limitata ai soli flussi di interesse da incassare di volta in volta.

I contratti derivati sono stati stipulati con controparti scelte tra quelle finanziariamente più solide al fine di ridurre al minimo il rischio di inadempienza contrattuale.

CONTO ECONOMICO

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La tipologia dei ricavi è di seguito dettagliata:

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	Variazione
Somministrazioni di cibi e bevande	549.969	499.339	50.630
Vendita di prodotti alla clientela	183.662	174.551	9.111
Vendita generi di monopolio, lotterie e giornali	182.372	184.870	(2.498)
Prestazioni diverse alla clientela	997	1.371	(374)
Prestazioni e vendite a consumatori	916.999	860.131	56.868
Vendita di prodotti ad affiliati	26.756	25.106	1.650
Vendita di prodotti a controllate e collegate	750	552	198
Vendita di materiali diversi	865	918	(53)
Totale	945.369	886.706	58.663

Si rimanda alla relazione sulla gestione per i commenti sull'andamento delle vendite che, con l'esclusione delle cessioni alle società controllate, sono state realizzate pressoché esclusivamente in Italia.

A.5. Altri ricavi e proventi

Sono così composti:

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	Variazione
Contributi in conto esercizio	331	14	317
Contributi promozionali da fornitori	13.957	11.471	2.486
Recupero costi da terzi e da affiliati	9.667	8.521	1.146
Proventi da locazione d'azienda	6.907	6.650	258
Canoni e proventi da affiliazioni commerciali	5.252	3.934	1.318
Proventi per la distribuzione di schede telefoniche	2.704	2.082	622
Altri	5.838	4.570	1.268
Totale	44.657	37.242	7.415

La voce residuale "Altri" contiene, quale componente principale, le differenze positive di cassa per 1.638 k€ e le sopravvenienze e insussistenze attive per 2.825 k€ relative a rettifiche di stanziamenti e scritture di esercizi precedenti. Fra queste, la principale componente si riferisce alla insussistenza di debiti previdenziali per sopravvenuti accordi di settore che ne hanno reso non dovuta l'originaria obbligazione.

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

B.6. PER ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO, DI SEMILAVORATI, PRODOTTI FINITI E MERCI

Ammontano a 454.668 k€ e la composizione è la seguente:

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	Variazione
Prodotti e materie prime per la somministrazione e la vendita	257.968	244.504	13.463
Generi di monopolio, giornali e lotterie nazionali	163.421	165.563	(2.142)
Materiali diversi	12.451	11.528	923
Servomezzi	20.828	18.029	2.799
Totale	454.668	439.624	15.043

L'incremento di 2.799 k€ dei costi per servomezzi è imputabile per 2.118 k€ all'incremento di costo connesso all'energia elettrica derivante da un significativo aumento tariffario nell'esercizio 2000.

B.7. COSTI PER SERVIZI

Ammontano a 67.857 k€ e sono così composti:

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	Variazione
Deposito e trasporto	12.464	10.536	1.929
Servizi di pulizia e disinfestazione	11.289	10.522	768
Manutenzioni	7.490	8.615	(1.124)
Consulenze e prestazioni professionali	11.908	7.759	4.149
Iniziative promo-pubblicitarie	7.594	4.329	3.264
Spese viaggio personale dipendente	4.741	4.163	578
Vigilanza	2.332	2.607	(275)
Postali e telefoniche	1.947	2.029	(82)
Assicurazioni	700	563	137
Prestazioni rese da personale di terzi	2.725	451	2.274
Diverse	4.667	5.405	(738)
Totale Servizi	67.857	56.978	10.880

La voce “Deposito e trasporto” ha subito un incremento riconducibile all’incremento delle vendite.

La voce “Manutenzioni” si riduce di 1.124 k€ rispetto all’anno precedente per effettivi risparmi ottenuti nel corso dell’anno dovuti a una migliore organizzazione e pianificazione degli interventi.

La voce “Consulenze e prestazioni professionali” si incrementa per 4.149 k€ come di seguito dettagliato:

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	Variazione
Consulenze legali e notarili	386	878	(492)
Consulenze amministrative	708	373	335
Consulenze organizzative	730	76	654
Consulenze commerciali	4.544	1.363	3.181
Consulenze per ricerche di mercato	1.938	1.303	636
Consulenze tecniche	1.140	1.267	(127)
Consulenze per proc. elaboraz. dati	1.005	961	44
Consulenze diverse	1.457	1.540	(82)
Totale Servizi	11.908	7.759	4.149

La voce si incrementa per l’accelerazione impressa alle consulenze di sviluppo dell’attività e dell’organizzazione.

L’incremento nei costi per iniziative promo-pubblicitarie pari a 3.264 k€ è imputabile alla campagna di comunicazione, radiofonica e televisiva, a sostegno dei programmi di crescita dei marchi Spizzico e Burger King. Il fatturato a catena relativo ai due marchi è cresciuto rispetto all’anno scorso del 31,9%.

La voce “prestazioni rese da personale di terzi” si riferisce alla terziarizzazione avvenuta a partire dall’esercizio 2000 delle attività relative ai servizi generali e alla gestione del pay-roll dei dipendenti.

B.7. COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

La posta ammonta a 90.952 k€ con un incremento di 8.721 k€ ed è suddivisa come segue:

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	variazione
Locazioni di immobili e aziende e spese accessorie	45.505	41.273	4.232
Concessioni	42.671	39.486	3.185
Licenze d’uso marchi	297	179	118
Altre	2.479	1.294	1.185
Totale Costi per godimento beni di terzi	90.952	82.231	8.721

I costi per il godimento di beni di terzi crescono in relazione ai maggiori ricavi, ai quali sono usualmente correlati i canoni di locazione e di concessione riferiti alle attività commerciali e l’incidenza sui ricavi aumenta in conseguenza del peso crescente della presenza in canali caratterizzati da differenti strutture di canoni e investimenti.

L’incremento della voce “Altre” per 1.185 k€ è soprattutto imputabile all’incremento dei costi di locazione di automezzi e mezzi di trasporto, di macchine elettrocontabili e di locazione di strutture provvisorie.

B.9. COSTI PER IL PERSONALE

La voce ammonta a 228.311 k€, con un incremento complessivo del 7,1% rispetto all’esercizio precedente, determinato dai maggiori organici medi (+10,9%).

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	variazione
Retribuzioni	162.115	149.344	12.771
Oneri sociali	51.054	48.234	2.820
Trattamento fine rapporto e simili	12.848	13.179	(332)
Altri costi	2.294	2.506	(212)
Totale	228.311	213.264	15.047

Gli “Altri costi” accolgono prevalentemente gli oneri per la risoluzione anticipata di rapporti di lavoro, connessa all’evoluzione organizzativa della Società. La dinamica dell’organico medio, espresso in numero medio di persone a tempo pieno equivalenti, riassunta nella seguente tabella evidenzia le linee evolutive dell’assetto organizzativo.

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	variazione
Dirigenti	34	31	3
Impiegati	1.747	1.776	(29)
Operai	6.235	5.422	813
Totale	8.016	7.229	787

B.10. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce ammonta a 52.548 k€ e si decrementa di 5.418 k€ rispetto all’esercizio precedente. La sua composizione è la seguente:

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	variazione
Ammortamenti			
delle immobilizzazioni immateriali	35.311	36.631	(1.320)
delle immobilizzazioni materiali	15.527	19.566	(4.038)
Totale ammortamenti	50.838	56.196	(5.358)
Svalutazione dei crediti dell’attivo circolante	1.711	1.770	(60)
Totale	52.548	57.967	(5.418)

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali comprendono la quota, pari a 13.220 k€, relativa all’avviamento rilevato a seguito dell’incorporazione di Finanziaria Autogrill S.p.A. Tale ammortamento, calcolato sui 12 anni di vita utile, risulta inferiore di 2.644 k€ rispetto all’esercizio precedente in quanto non ci si è avvalsi della facoltà ex art 2426 c.c., in virtù della quale l’ammortamento era stato computato sulla minor durata di 10 anni.

L’ammortamento degli avviamenti pagati per singoli ristoranti, pari a 886 k€, è stato determinato sulla vita utile ridefinita in 10 anni o sulla minore durata del contratto di locazione immobiliare relativo. Qualora, come negli esercizi precedenti, fosse stato utilizzato un periodo di ammortamento pari a 5 anni, l’ammortamento sarebbe stato superiore di 875 k€.

La quota di ammortamento relativa alle migliorie su beni di terzi effettuate negli esercizi 1998 e 1999 è stata calcolata sul minor periodo di tre anni previsto dall’art. 14 del collegato alla finanziaria 1998. La quota imputata esclusivamente in applicazione di norme tributarie, come consentito dall’art. 2426 del c.c., ammonta a 5.898 k€.

Gli ammortamenti dei beni gratuitamente devolvibili sono stati determinati secondo criteri economico-tecnici, commisurati quindi alla vita utile attesa di ciascun bene ovvero, qualora inferiore, alla durata residua della concessione.

B.12. ACCANTONAMENTO PER RISCHI

La voce ammonta a 1.166 k€ e si incrementa di 1.041 k€ rispetto all’esercizio precedente. La voce è relativa per 1.034 k€ dall’accantonamento per vertenze verso terzi e dipendenti (2.207 k€ al 31 dicembre 1999).

B.13. ALTRI ACCANTONAMENTI

La voce pari a 4.456 k€ si incrementa di 675 k€ rispetto all’esercizio precedente ed è relativa per 3.939 k€ all’accantonamento al fondo oneri ripristino beni gratuitamente devolvibili (3.237 k€ nell’esercizio 1999) e per 517 k€ all’accantonamento al fondo oneri di ripristino dei beni compresi in aziende in affitto (544 k€ nell’esercizio 1999).

B.14. ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La voce ammonta a 9.037 k€ (6.809 k€ nell'esercizio 1999) e risulta così composta:

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	variazione
Imposte indirette e tasse di competenza dell'esercizio	2.478	2.180	297
Minusvalenze e sopravvenienze passive	1.446	20	1.426
Differenze negative di cassa	2.605	2.509	96
Altri oneri	2.507	2.099	409
Totale	9.037	6.809	2.228

L'incremento nella voce "Imposte e tasse indirette" di 297 k€ è esclusivamente imputabile all'aumento delle tariffe dell'imposta sui rifiuti.

La voce "Minusvalenze e sopravvenienze passive" si incrementa di 1.426 k€ riferibili per 215 k€ a minusvalenze su dismissioni cespiti e per 302 k€ alla rettifica del calcolo del debito per imposte correnti 1999.

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Si è riferito sulla relazione della progressiva centralizzazione della gestione della tesoreria e dei rischi finanziari del Gruppo. Da ciò è dipesa la maggiore incidenza economica delle componenti finanziarie come di seguito dettagliata.

C.15. PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Ammontano a 4.644 k€ (pari a zero nell'esercizio precedente) e sono relativi a dividendi distribuiti da società controllate.

Per 728 k€ sono relativi al dividendo per l'esercizio 1999 e per 3.875 k€ all'acconto sul dividendo dell'esercizio 2000 di Autogrill Finance S.A.

I residui 41 k€ si riferiscono al dividendo dell'esercizio 1999 distribuito dalla Nuova Estral S.r.l.

C.16. ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Ammontano a 136.187 k€, con un incremento di 128.067 k€ rispetto all'esercizio precedente, e sono così composti:

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	variazione
Interessi e altri proventi da titoli:			
- interessi premi e proventi su titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie	362	475	(113)
- interessi premi e proventi su titoli iscritti nell'attivo circolante	2.625	6.643	(4.018)
Differenze cambio operazioni di copertura	101.133	1	101.131
Proventi finanziari da operazioni di copertura	9.692	27	9.665
Interessi attivi su finanziamenti verso società controllate	21.342	-	21.342
Interessi e commissioni da altri e proventi vari	1.033	973	59
Totale	136.187	8.120	128.067

Come si evidenzia dal prospetto di dettaglio, l'incremento della voce rispetto all'anno scorso è dovuto alle differenze cambio attive relative a operazioni di copertura cambi su crediti e debiti in valuta che è compensata dalla corrispondente voce iscritta in C.17. Oneri finanziari.

Altro incremento è connesso ai proventi per interessi su finanziamenti erogati a controllate come meglio precedentemente descritto.

C.17. ONERI FINANZIARI

Ammontano a 124.610 k€, evidenziando un incremento di 122.982 k€ rispetto all'esercizio 1999. Il dettaglio della voce è il seguente:

(importi in k€)

	Esercizio 2000	Esercizio 1999	variazione
Interessi passivi su finanziamenti	16.106	11	16.095
Oneri finanziari da operazioni di copertura	6.341	5	6.336
Differenze cambio operazioni di copertura	101.393	1.301	100.091
Interessi e commissioni da altri e oneri vari	771	311	460
Totale	124.610	1.628	122.982

D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

La componente principale, riferita agli effetti della valutazione a patrimonio netto delle partecipate, è stata commentata nella nota alla relativa voce dell'attivo.

E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

I proventi pari a 1.722 k€ sono relativi alla variazione del principio di valutazione delle giacenze di magazzino come descritto nella voce C.I. "Rimanenze".

Gli oneri ammontano a 193 k€ e sono relativi alla prudenziale previsione di storno, in base alla norma antielusiva introdotta dal collegato fiscale alla finanziaria dell'anno 2000, dell'agevolazione "Visco", di cui si era usufruito nel precedente esercizio. Se non prevarrà la tutela contro la retroattività delle norme fiscali sancite dallo statuto del contribuente, se ne effettuerà il versamento in sede di liquidazione delle imposte dell'esercizio 2000.

22. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito del periodo, calcolate sulla stima del reddito imponibile, sono pari a 16.184 k€, relative per 15.051 k€ a imposte correnti e per 1.133 k€ alla movimentazione dell'anno delle imposte differite, imputate in applicazione del principio contabile n. 25.

L'IRAP, che ha una diversa base imponibile, incide per 12.312 k€.

L'effetto della variazione dell'aliquota ordinaria IRPEG per gli esercizi 2001 e seguenti, prevista dalla legge Finanziaria 2000, ha determinato una riduzione di 241 k€ del credito per imposte differite.

Si presenta di seguito la riconciliazione sintetica tra l'onere fiscale IRPEG da bilancio e l'onere fiscale IRPEG teorico.

(importi in k€)

	Aliquota	Imponibile	IRPEG
Risultato prima delle imposte e onere fiscale teorico	37%	20.177	7.465
Differenze temporanee generate nell'esercizio			
Spese di rappresentanza, omaggi		41	
Variazione di valore di partecipazioni valutate a patrimonio netto		58	
Accantonamento per rischi su vertenze		1.033	
Accantonamento per perdite su crediti		1.492	
Ammortamenti		(5.505)	
Altre		605	(2.276)
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti			
Plusvalenze		315	
Omaggi e spese di rappresentanza		(71)	
Utilizzo fondi rischi e oneri		(1.327)	
Ammortamenti		(646)	
Altre		(156)	(1.885)
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi			
Spese di rappresentanza, omaggi, erogazioni liberali, contributi da associazioni, spese per telefoni cellulari, autovetture di servizio		389	
Imposta comunale sugli immobili		671	
Costi fuori competenza e altri oneri indeducibili		1.251	
Dividendi da partecipazioni controllate		(4.644)	
Quota non soggetta incremento di valore di partecipazioni valutate a patrimonio netto		(3.158)	
Altri proventi esenti		(28)	(5.519)
Imponibile e imposte correnti ante agevolazione DIT	37%	10.496	3.884
Effetto agevolazione DIT			(1.049)
Imposte correnti del periodo	27%		2.835
Imposte differite generate nell'esercizio			908
Rigiro imposte differite pregresse			707
Effetto variazione di aliquota e modifiche stime			(577)
Imposte sul reddito (IRPEG) di bilancio			3.872

Compensi agli Amministratori, ai Sindaci e ai Direttori Generali

- Ai sensi dell'art. 78 della Delibera CONSOB n. 11971/1999, si segnala che:
- La qualifica di Direttore Generale è attribuita a dirigenti con responsabilità divisionali; non si ritiene, pertanto, che essi siano da annoverare fra i soggetti ai quali si riferisce il citato regolamento;
- Non esiste Comitato Esecutivo;
- Il Dr. Paolo Prota Giurleo, che ha ricoperto la carica di Amministratore Delegato sino al 26 agosto 2000, era dirigente di Edizione Holding S.p.A., società controllante. Autogrill S.p.A. rifondeva a Edizione Holding S.p.A. il costo sostenuto in relazione al rapporto di lavoro intercorrente fra questa e il Dr. Paolo Prota Giurleo. Per l'esercizio 2000, tale costo è ammontato a 600,6 k€, comprensivo di retribuzione lorda e oneri sociali;
- Agli amministratori non sono attribuite stock-option; ai membri della direzione e all'Amministratore Delegato viene riconosciuto annualmente un importo variabile correlato al raggiungimento di risultati prefigurati e all'incremento del valore della Società; l'importo variabile può maturare anche su base triennale rispetto al raggiungimento di prefissati obiettivi di lungo termine.
- Non sono stati concessi benefici non monetari.

Si riassumono i compensi maturati nell'esercizio 2000.

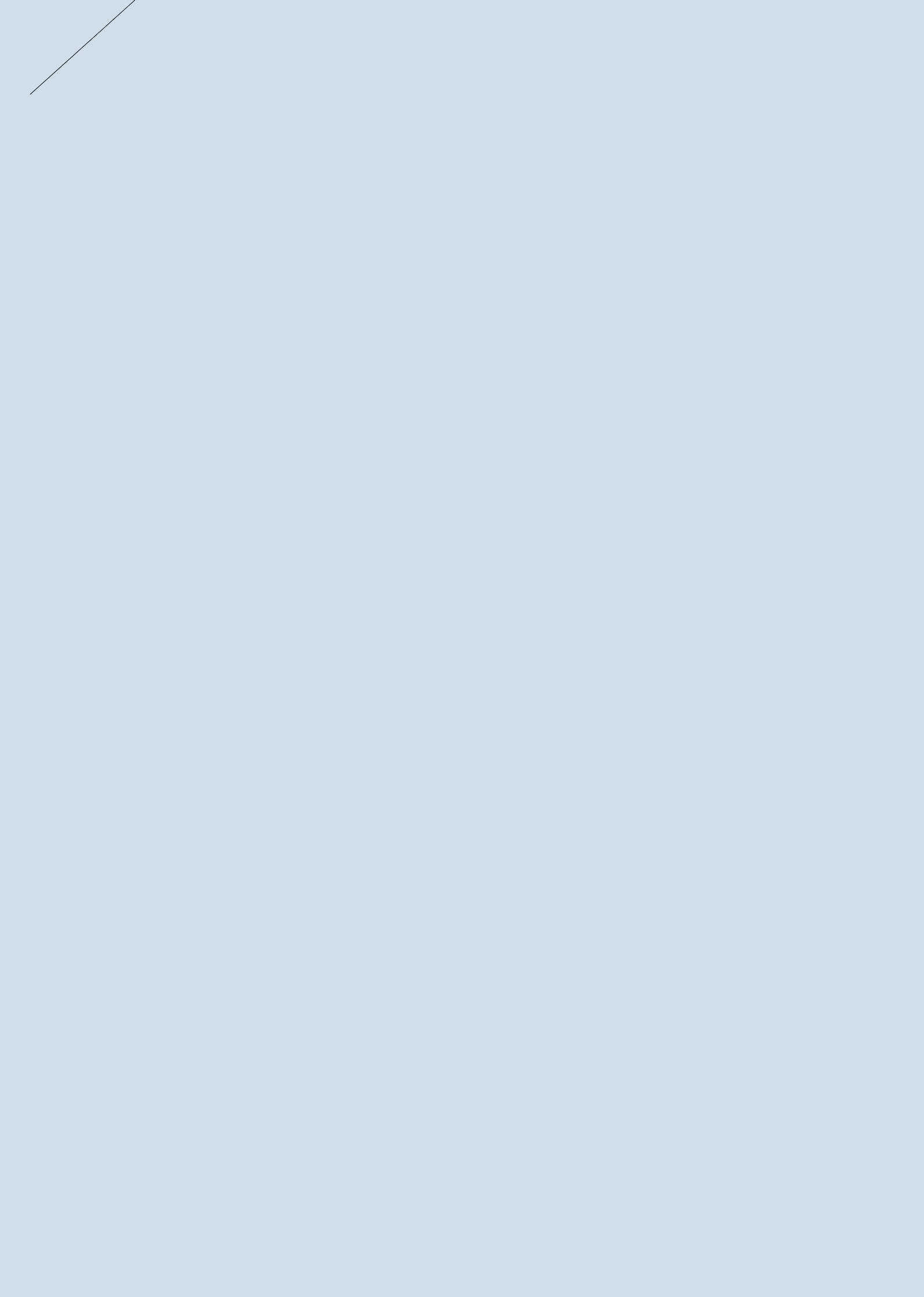
Soggetto (cognome e nome)	Carica ricoperta	Durata	Emolumenti per la carica
Benetton Gilberto	Presidente C.d.A.	01.01/31.12.00	34.603
Buttignol Livio	Amministratore Delegato	28.08/31.12.00	183.772
Buttignol Livio	Consigliere	28.04/28.08.00	10.329
Prota Giurleo Paolo	Amministratore Delegato	01.01/28.08.00	23.499
Benetton Alessandro	Consigliere	01.01/31.12.00	33.570
Brunetti Giorgio	Consigliere	01.01/31.12.00	34.086
Bulgheroni Antonio	Consigliere	01.01/31.12.00	34.603
Desiderato Marco	Consigliere	01.01/31.12.00	35.119
Erede Sergio	Consigliere	01.01/31.12.00	34.603
Gamberale Vito Antonio	Consigliere	01.01/15.03.00	7.385
Mion Gianni	Consigliere	01.01/31.12.00	34.603
Totale amministratori			466.171
Ponzellini Gianluca	Presidente del Collegio Sindacale	01.01/31.12.00	29.749
Tosi Ettore Maria	Sindaco effettivo	01.01/31.12.00	25.722
Reboa Marco	Sindaco effettivo	01.01/31.12.00	22.336
Totale sindaci			77.807
			543.978

ALLEGATI

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2000
IN LIRE (PROSPETTI)**

**ELENCO DELLE SOCIETÀ INCLUSE
NEL CONSOLIDAMENTO**

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO
DEI DATI ESSENZIALI
DELLE SOCIETÀ COLLEGATE**



CONTO ECONOMICO

(importi in lire)

	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
A) Valore della produzione			
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.830.490.550.760	1.716.902.747.441	113.587.803.319
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	(2.322.990.945)	2.322.990.945
5 Altri ricavi e proventi			
* contributi in conto esercizio	641.073.788	26.666.545	614.407.243
* altri	85.825.983.680	72.083.173.993	13.742.809.687
Totale	1.916.957.608.228	1.786.689.597.034	130.268.011.194
B) Costi della produzione			
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	880.359.287.107	851.231.675.161	29.127.611.946
7 Per servizi	131.390.298.977	110.324.003.763	21.066.295.214
8 Per godimento di beni di terzi	176.108.490.005	159.222.353.610	16.886.136.395
9 Per il personale:			
a) salari e stipendi	313.899.192.617	289.170.991.942	24.728.200.675
b) oneri sociali	98.853.715.803	93.394.154.385	5.459.561.418
c) trattamento di fine rapporto	24.876.402.911	25.519.025.139	(642.622.228)
e) altri costi	4.442.208.244	4.851.727.203	(409.518.959)
10 Ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	68.371.096.877	70.927.083.380	(2.555.986.503)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	30.064.877.204	37.884.284.256	(7.819.407.052)
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	3.311.999.902	3.427.485.452	(115.485.550)
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, suss.e di merci	10.585.044.600	(6.402.987.839)	16.988.032.439
12 Accantonamenti per rischi	2.256.970.679	4.273.462.639	(2.016.491.960)
13 Altri accantonamenti	8.628.533.300	7.320.768.912	1.307.764.388
14 Oneri diversi di gestione	17.497.336.082	13.183.966.048	4.313.370.034
Totale	1.770.645.454.308	1.664.327.994.051	106.317.460.257
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	146.312.153.920	122.361.602.983	23.950.550.937
C) Proventi e oneri finanziari			
15 Proventi da partecipazione			
da partecipazioni verso società controllate	8.992.427.886		8.992.427.886
16 Altri proventi finanziari:			
b) da titoli immobilizzati diversi da partecipazioni	701.058.081	918.977.569	(217.919.488)
c) da titoli dell'attivo circolante diversi da partecipazioni	5.082.473.739	12.862.836.205	(7.780.362.466)
d) diversi dai precedenti:			
* da imprese controllate	41.324.581.901	11.509	41.324.570.392
* da altri	216.586.479.698	1.939.867.238	214.646.612.460
17 Interessi e altri oneri finanziari:			
* verso società controllate	(12.853.681)	(6.490.711)	(6.362.970)
* verso altri	(241.266.418.251)	(3.146.378.857)	(238.120.039.394)
Totale	31.407.749.373	12.568.822.953	18.838.926.420
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18 Rivalutazioni di partecipazioni	7.704.660.360	1.569.315.647	6.135.344.713
19 Svalutazioni			
a) di partecipazioni	(148.744.553.800)	(121.234.115.329)	(27.510.438.471)
b) di immobilizzazioni finanziarie diverse da partecipazioni	(573.201.784)	(864.088.588)	290.886.804
Totale	(141.613.095.224)	(120.528.888.270)	(21.084.206.954)
E) Proventi e oneri straordinari			
20 Proventi			
* cambiamento del principio contabile sulle imposte sul reddito	0	8.412.000.000	(8.412.000.000)
* altri proventi straordinari	3.334.738.000	2.156.409.211	1.178.328.789
21 Oneri	(373.969.000)	(1.571.375.482)	1.197.406.482
Totale	2.960.769.000	8.997.033.729	(6.036.264.729)
Risultato prima delle imposte	39.067.577.069	23.398.571.395	15.669.005.674
22 Imposte sul reddito dell'esercizio	(31.336.396.817)	(20.261.046.732)	(11.075.350.085)
UTILE DELL'ESERCIZIO	7.731.180.252	3.137.524.663	4.593.655.589

STATO PATRIMONIALE

(importi in lire)

ATTIVO	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni			
I) Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi di impianto e di ampliamento	62.182.200	635.372.139	(573.189.939)
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5.805.471.861	6.774.919.604	(969.447.743)
5 Avviamento	165.749.575.805	189.579.377.771	(23.829.801.966)
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	8.791.844.573	6.872.222.970	1.919.621.603
7 Altre	62.069.701.555	66.557.399.691	(4.487.698.136)
Totale	242.478.775.994	270.419.292.175	(27.940.516.181)
II) Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati	31.663.046.217	31.635.688.255	27.357.962
2 Impianti e macchinari	9.726.720.015	8.227.166.881	1.499.553.134
3 Attrezzature industriali e commerciali	50.307.024.730	41.749.506.526	8.557.518.204
3 bis Beni gratuitamente devolvibili	46.285.133.099	36.574.802.049	9.710.331.050
4 Altri beni	7.593.408.566	5.623.674.939	1.969.733.627
5 Immobilizzazioni in corso	14.393.033.003	12.003.078.563	2.389.954.440
Totale	159.968.365.630	135.813.917.213	24.154.448.417
III) Immobilizzazioni Finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	76.660.810.431	40.159.209.495	36.501.600.936
b) altre imprese	41.037.500	37.000.001	4.037.499
2 Altri crediti:			0
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	3.955.319	12.008.559	(8.053.240)
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	24.340.598.758	25.130.144.417	(789.545.659)
3 Altri titoli	3.813.341.314	6.410.325.188	(2.596.983.874)
Totale	104.859.743.322	71.748.687.660	33.111.055.662
Totale immobilizzazioni	507.306.884.946	477.981.897.048	29.324.987.898
C) Attivo Circolante			
I - Rimanenze			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	64.195.638.106	71.445.944.706	(7.250.306.600)
Totale	64.195.638.106	71.445.944.706	(7.250.306.600)
II - Crediti			
1 Verso clienti	70.296.201.634	62.712.931.127	7.583.270.507
2 Verso controllate	867.839.177.535	535.024.396	867.304.153.139
5 Verso altri			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	24.881.692.455	36.118.950.724	(11.237.258.269)
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	8.051.835.208	10.245.472.112	(2.193.636.904)
Totale	971.068.906.832	109.612.378.359	861.456.528.473
III. Attività fin. che non costituiscono imm.zioni			
6 Altri titoli	23.667.428.370	54.919.314.267	(31.251.885.897)
7 Crediti finanziari	0	199.037.702.099	(199.037.702.099)
Totale	23.667.428.370	253.957.016.366	(230.289.587.996)
IV - Disponibilità liquide			
1 Depositi bancari e postali	2.836.355.360	4.587.298.783	(1.750.943.423)
3 Denaro e valori in cassa	59.301.602.508	46.911.318.575	12.390.283.933
Totale	62.137.957.868	51.498.617.358	10.639.340.510
Totale attivo circolante	1.121.069.931.176	486.513.956.789	634.555.974.387
D) Ratei e risconti	88.517.210.155	18.824.915.221	69.692.294.934

PASSIVO	31.12.2000	31.12.1999	Variazione
A) Patrimonio Netto			
I - Capitale Sociale	254.400.000.000	254.400.000.000	-
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni		-	-
III - Riserve da rivalutazione	28.112.591.874	28.112.591.874	-
IV - Riserva legale 2.927.856.010	2.770.979.780	156.876.230	
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-
VI - Riserve statutarie	-	-	-
VII - Altre riserve	61.198.343.743	77.172.238.183	- 15.973.894.440
VIII - Utili portati a nuovo	-	-	
IX - Utile dell'esercizio	7.731.180.252	3.137.524.663	4.593.655.589
Totale patrimonio netto	354.369.971.879	365.593.334.500	- 11.223.362.621
B) Fondi per rischi e oneri			
2 Per imposte	1.800.000.000	1.800.000.000	-
3 Altri	42.756.361.179	41.387.937.150	1.368.424.029
Totale	44.556.361.179	43.187.937.150	1.368.424.029
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	144.149.499.640	143.143.379.757	1.006.119.883
D) Debiti			
3 Debiti verso banche			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	23.343.480.401	8.010.263.441	15.333.216.960
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	506.801.899.387	-	506.801.899.387
4 Debiti verso altri finanziatori			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	155.020.379.274	6.658.195.747	148.362.183.527
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	5.677.928.720	7.110.430.900	- 1.432.502.180
6 Debiti verso fornitori	391.497.126.276	324.339.596.692	67.157.529.584
8 Debiti verso imprese controllate	405.941.061	408.264.864	- 2.323.803
9 Debiti verso imprese collegate	-	31.750.000	- 31.750.000
10 Debiti verso imprese controllanti	-	774.660.000	- 774.660.000
11 Debiti tributari			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	17.810.145.810	13.874.708.247	3.935.437.563
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	320.580.000	641.160.000	- 320.580.000
12 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	21.664.806.713	24.396.434.897	- 2.731.628.184
13 Altri debiti:			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	44.072.963.906	39.546.320.695	4.526.643.211
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	800.000.000	2.100.000.000	- 1.300.000.000
Totale	1.167.415.251.548	427.891.785.483	739.523.466.065
E) Ratei e Risconti	6.402.942.031	3.504.332.168	2.898.609.863
TOTALE PASSIVO	1.716.894.026.277	983.320.769.058	733.573.257.219

CONTI D'ORDINE

Garanzie personali prestate	1.661.191.057.383	1.813.663.896.513	- 152.472.839.130
Garanzie reali prestate			
* Per obbligazioni altrui	-	50.000.000	- 50.000.000
* Per obbligazioni diverse dai debiti	745.000.000	870.000.000	- 125.000.000
* Per debiti iscritti in bilancio	-	14.436.000.000	- 14.436.000.000
Impegni di acquisto e vendita	758.374.067.231,00	11.501.536.624,00	746.872.530.607,00
Altri conti d'ordine	752.814.319.321,00	438.919.269.321,00	313.895.050.000,00
Totale conti d'ordine	3.173.124.443.935	2.279.440.702.458	893.683.741.477

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI
DELLE SOCIETÀ INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO (*)**

Denominazione	Sede	Stato	Valuta	Capitale sociale
Imprese controllate				
Aviogrill S.r.l.	Bologna	Italia	Euro	10.000
ISIC SpA	Novara	Italia	Lit.	400.000.000
Autogrill Overseas S.A.	Luxembourg	Lussemburgo	Euro	60.650.000
Autogrill Finance S.A.	Luxembourg	Lussemburgo	Euro	250.000
Nuova Estral Srl	Novara	Italia	Lit.	20.000.000
Nuova Sidap Srl	Novara	Italia	Lit.	20.000.000
Autogrill International SA	Lussemburgo	Lussemburgo	Euro	42.300.000
La Manza S.r.l.	Roma	Italia	Lit.	50.000.000
Autogrill Austria AG	Linz	Austria	Ats	100.000.000
Autorest Hungaria Kft	Budapest	Ungheria	Huf.	1.000.000
Autogrill Belgie N.V.	Herentals	Belgio	Bef	230.000.000
Ac Restaurants & Hotels Beheer S.A.	Herentals	Belgio	Luf.	16.819.814
Ac Arlux .S.A.	Arlon	Belgio	Luf.	50.757.000
Ac Restaurants & Hotels S.A.	Luxembourg	Lussemburgo	Luf.	5.000.000
Passaggio Holding AG (1)	Olten	Svizzera	CHF	10.000.000
Ac Restaurant & Hotels Beteiligungs GmbH	Niederzissen	Germania	DM	150.000
Ac Restaurant & Hotels Betriebs GmbH	Niederzissen	Germania	DM	50.000
Autogrill Deutschland GmbH	Monaco	Germania	DM	400.000
Autogrill Espana SA	Madrid	Spagna	Ptas	300.000.000
Autogrill Hellas EpE	Avlona Attikis	Grecia	GRD	408.530.000
Autogrill Nederland bv	Breukelen	Paesi Bassi	NLG	14.040.000
Ac Ledeboer B.V.	Zaandam	Paesi Bassi	NLG	154.000
AC Holding N.V.	Breukelen	Paesi Bassi	NLG	300.000
The American Lunchroom Co. B.V.	Breukelen	Paesi Bassi	NLG	40.000
Ac Apeldoorn B.V.	Apeldoorn	Paesi Bassi	NLG	100.000
Ac Bodegraven B.V.	Bodegraven	Paesi Bassi	NLG	40.000
Ac Heerlen B.V.	Heerlen	Paesi Bassi	NLG	51.000
Ac Hendrik Ido Ambacht B.V.	Hendrik Ido Ambacht	Paesi Bassi	NLG	35.000
Ac Holten B.V.	Holten	Paesi Bassi	NLG	75.000
Ac Leiderdorp B.V.	Leiderdorp	Paesi Bassi	NLG	40.000
Ac Meerkerk B.V.	Meerkerk	Paesi Bassi	NLG	40.000
Ac Nederweert B.V.	Nederweert	Paesi Bassi	NLG	75.000
Ac Nieuwegein B.V.	Nieuwegein	Paesi Bassi	NLG	40.000
Ac Oosterhout B.V.	Oosterhout	Paesi Bassi	NLG	40.000
Ac Restaurants & Hotels B.V.	Breukelen	Paesi Bassi	NLG	200.000
Ac Sevenum B.V.	Sevenum	Paesi Bassi	NLG	40.000
Ac Vastgoed B.V.	Breukelen	Paesi Bassi	NLG	40.000
Ac Vastgoed I B.V.	Breukelen	Paesi Bassi	NLG	40.000
Ac Veenendaal B.V.	Veenendaal	Paesi Bassi	NLG	40.000
Ac Zevenaar B.V.	Zevenaar	Paesi Bassi	NLG	125.000
Holding de Participation Autogrill Sas	Marseille	Francia	FF	122.778.000
Autogrill Côté France S.A.	Marseille	Francia	FF	203.738.880
Hotelimar S.A.	Marseille	Francia	FF	7.500.000
Soberest S.A.	Marseille	Francia	FF	1.800.000
SO.BO.REST S.A.	St. Savin	Francia	FF	3.500.000
Socopal S.A.	Marseille	Francia	FF	1.350.000

Patrimonio netto	Utile/(perdita) dell'esercizio	Quota posseduta al 31.12.2000		Valore di carico (in €)
		diretta	indiretta	
9.941,3	(58,75)	51,00%		778.810,00
331.698.626	(19.128.174)	100,00%		171.308,04
5.352.659,66	(55.313.050)	99,99%		5.352.659,66
4.986.344	8.582.244	99,99%		4.986.344,00
34.854.965	6.854.965	100,00%		540.988,60
58.189.340	9.634.811	100,00%		598.340,99
27.208.966	(23.856.871)	99,99%		26.945.133,86
52.163.558	(97.086.850)		100,00%	218.376,80
67.013.807	(20.175.992)	100,00%		7.390.384,00
(10.184.000)	(2.652.000)	100,00%		33,22
259.718.674	(33.589.589)	0,01%	99,99%	(3.169.146,00)
(64.773.258)	(75.047.646)		100,00%	2.479.583,00
39.850.021	7.868.640		100,00%	656.918,00
3.319.470	(12.455.023)		100,00%	123.928,00
39.185.000	354.000	100,00%		133.607.772,00
294.052	66.921		100,00%	72.590,00
(72.934)	(134.869)		100,00%	25.565,00
(1.600.444)	(1.460.912)	100,00%		(817.827,00)
2.942.253.000	292.102.000		100,00%	18.990.830,00
113.175.466	(46.831.324)		100,00%	343.092,00
7.426.503	(3.530.343)		100,00%	(12.401.203,00)
35.900.639	(1.705.672)		100,00%	16.291.000,00
56.163.753	(815.373)		100,00%	25.486.000,00
29.975.196	(11.019)		100,00%	13.602.000,00
868.262	52.889		100,00%	394.000,00
40.000	-		100,00%	18.000,00
2.529.859	(357.001)		100,00%	1.148.000,00
1.939.265	17.630		100,00%	880.000,00
2.595.970	372.427		100,00%	1.178.000,00
40.000	-		100,00%	18.000,00
40.000	-		100,00%	18.000,00
1.075.410	1.000.484		100,00%	488.000,00
(277.668)	44.074		100,00%	(126.000,00)
40.000	-		100,00%	18.000,00
6.683.853	4.682.884		100,00%	3.033.000,00
40.000	-		100,00%	18.000,00
434.130	(11.019)		100,00%	197.000,00
(1.758.561)	(24.241)		100,00%	(798.000,00)
(427.520)	193.926		100,00%	(194.000,00)
5.703.201	(2.204)		100,00%	2.588.000,00
52.534.627	(42.846.831)	0,01%	99,99%	(34.763.335,00)
278.002.234	21.638.638	100,00%		114.752.743,90
5.525.104	443.887		80,00%	914.344,51
9.799.700	1.568.434		49,99%	518.384,15
7.200.145	648.968		50,00%	266.768,29
1.594.422	219.061		65,70%	141.080,64

Denominazione	Sede	Stato	Valuta	Capitale sociale
Sorebo S.A.	Marseille	Francia	FF	900.000
S.P.C. S.A.	Perrogney les Fontaines	Francia	FF	800.000
S.R.A.D. S.A.	Marseille	Francia	FF	7.100.000
S.R.T.C. S.A.	Marseille	Francia	FF	9.000.000
Autogrill Restauration Services S.A.	Marseille	Francia	FF	200.276.400
Autogrill Gare Chateauroux S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	50.000
Autogrill Gare Lyon Part Dieu S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	200.000
Autogrill Gare Lyon Perrache S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	2.314.000
Autogrill Gare Toulon S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	50.000
Autogrill Gare Des Alpes S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	50.000
Autogrill Gare du Paris Nord S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	200.000
Autogrill Gare Paris Saint Lazare S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	8.265.200
Autogrill Gare Paris Est S.a.r.l.	Marseille	Francia	FF	100.000
Autogrill Gare Nevers S.n.c.	Marseille	Francia	FF	10.000
Autogrill Gares Ile de France S.n.c.	Marseille	Francia	FF	10.000
Autogrill Gare Lille S.n.c.	Marseille	Francia	FF	250.000
Autogrill Gare de Tours S.A.	Marseille	Francia	FF	250.000
HMS Host Corp.	Bethesda	USA	USD	175.000.000
HMSHost Tollroads, Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Host International Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Sunshine Parkway Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Cincinnati Terminal Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Cleveland Airport Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
HMS-Airport Terminal Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
HMS B&L Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
HMS Holdings Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
HMS Host Family Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Gladieux Corporation	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Host (Malaysia) Sdn Bhd	Kuala Lumpur	Malesia	MYR	100.000
Host Gifts Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Host International of Canada Ltd	Vancouver	Canada	CAD	4.600.000
Host International of Kansas Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Host International of Maryland Inc	Bethesda	USA	USD	125.000.000
HMS Host USA Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Host International (Poland) Sp zo o	Warsaw	Polonia	PLN	6.557.600
Host of Holland B.V.	Haarlemmermeer	Paesi Bassi	NLG	200.000
Horeca Exploitatie Maatschappij Schiphol B.V.	Schiphol	Paesi Bassi	NLG	100.000
Host Services (France) S.a.s.	Paris	Francia	FRF	250.000
Host Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Host Services of New York Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Host Services Pty Ltd	North Cairns	Australia	AUD	12
Las Vegas Terminal Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Marriott Airport Concessions Pty Ltd	Tullamarine	Australia	AUD	999.998
Michigan Host Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Shenzen Host Catering Company Ltd	Shenzen	CHINA	CNY	2.500.000
The Gift Collection Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000
Turnpike Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000

(*) Art. 2429 c.c. 4° comma

(1) dati provvisori

Patrimonio netto	Utile/(perdita) dell'esercizio	Quota posseduta al 31.12.2000		Valore di carico (in €)
		diretta	indiretta	
3.519.750	1.248.219		50,00%	68.597,56
11.728.483	1.634.862		50,25%	127.027,74
13.765.130	966.750		70,37%	3.375.000,00
12.487.065	1.770.047		70,00%	960.365,85
189.636.410	(1.223.165)	100,00%		39.850.914,63
(1.147.115)	(278.842)		100,00%	7.621,95
990.878	(163.426)		100,00%	5.792.682,93
1.238.950	163.155		100,00%	180.547,71
(840.781)	(268.132)		100,00%	457.317,07
2.041.170	583.864		100,00%	2.134.146,34
2.585.105	(240.217)		100,00%	7.774.390,24
(1.774.616)	(3.054.368)		100,00%	0,15
1.206.644	(366.021)		100,00%	6.859.756,10
(424.598)	(434.598)		100,00%	914.649,39
1.161.238	1.151.238		100,00%	2.591.478,66
847.492	561.007		100,00%	762.195,12
1.242.344	61.410		100,00%	1.089.447,41
114.722.377	(33.755.666)	100,00%		123.291.109,08
30.834.548	(8.797.476)	100,00%		33.137.612,51
(248.718.418)	(62.289.045)	100,00%		(267.295.452,40)
(294.757)	-	100,00%		(316.772,39)
35.304	7.463	100,00%		37.941,45
(312)	-	100,00%		(335,30)
(134.408)	(76.007)	100,00%		(144.447,09)
(1.734.538)	(444.307)	100,00%		(1.864.092,96)
336.931.555	-	100,00%		362.097.318,65
52.195.968	20.552.655	100,00%		56.094.537,76
(36.215.975)	609.024	100,00%		(38.920.981,99)
(938.486)	(405.044)	100,00%		(265.453,82)
(821.970)	-	100,00%		(883.364,14)
(1.646.916)	667.935	100,00%		(1.179.316,86)
(1.912)	-	100,00%		(2.055,02)
(1.832)	-	100,00%		(1.968,83)
(44.099.732)	(29.751.642)	100,00%		(47.393.586,05)
(4.251.001)	(7.733.147)	100,00%		(1.104.213,56)
7.362.147	(875.309)	100,00%		3.340.796,39
13.012.143	775.253	100,00%		5.904.653,34
682.860	106.562	100,00%		104.094,56
(1.202.293)	(271.269)	100,00%		(1.292.093,65)
5.385.984	4.032.688	100,00%		5.788.269,03
(2.539.554)	(595.126)	100,00%		(1.514.343,75)
(1.240.026)	51.676	100,00%		(1.332.644,84)
1.497.770	32.082	100,00%		893.124,65
382.102.626	60.354.849	100,00%		410.642.263,76
-	(7.334.492)	90,00%		-
1.104.190	338.419	100,00%		1.186.663,71
214.740	-	100,00%		230.778,73

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO
DEI DATI ESSENZIALI DELLE SOCIETÀ COLLEGATE (*)**

Denominazione	Sede	Stato	Valuta	Capitale sociale (in Valuta)
Union Services S.a.r.l.(1)	Luxembourg	Lusemburgo	Lit	98.749.770
S.R.S.R.A. S.A.	Saint Rambert d'Albon	Francia	FRF	3.200.000
Isardrome S.A.	Saint Rambert d'Albon	Francia	FRF	200.000
Volcarest S.A.	Chatelguyon	Francia	FRF	1.800.000
Dewina Host Sdn Bhd	Kuala Lumpur	Malesia	MYR	250.000
HMSC-AIAL Ltd	Auckland	Nuova Zelanda	NZD	111900

(1) dati provvisori

(*) Art. 2429 codice civile 3° comma

Patrimonio netto dell'esercizio	Utile/(perdita) dell'esercizio	Quota posseduta		Valore di carico (in €)
		diretta	indiretta	
52.363.653	(29.652.852)		50,00%	27.043,00
27.334.747	2.200.000		40,73%	3.039.634,15
5.310.758	270.000		37,49%	192.682,93
18.285.413	3.141.248		39,98%	109.756,10
(3.014.893)	(1.102.327)		49,00%	(852.772,18)
2.231.273	399.832		50,00%	1.056.474,48



RELAZIONI DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE





ARTHUR ANDERSEN

**Relazione della società di revisione sul
bilancio consolidato ai sensi dell'articolo
156 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58**

Arthur Andersen SpA

Via della Moscova 3
20121 Milano

Agli Azionisti
della Autogrill S.p.A.:

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Autogrill S.p.A. e sue controllate chiuso al 31 dicembre 2000. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli Amministratori della Autogrill S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 marzo 2000.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Autogrill S.p.A. e sue controllate al 31 dicembre 2000 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata e il risultato economico consolidato della Società e delle sue controllate.

Per una migliore comprensione del bilancio consolidato, si richiama l'attenzione su quanto descritto nella nota integrativa circa il cambiamento dei criteri di stima per il calcolo degli ammortamenti degli avviamenti corrisposti per l'acquisto di singoli ristoranti e di talune categorie di immobilizzazioni materiali. L'adozione dei nuovi criteri ha comportato l'iscrizione di minori ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali rispettivamente per Euro 0,9 milioni ed Euro 6,9 milioni rispetto ai criteri precedentemente adottati, con conseguente incremento di complessivi Euro 4,6 milioni dell'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000.

Milano. 29 marzo 2001

Arthur Andersen SpA


Eugenio Colucci – Socio

Sede Legale
Via della Moscova 3 20121 Milano

Reg Imp 297992 Tribunale di Milano
R.E.A. 960046
Cod. Fisc. 02466670581
Partita IVA 09869140153
Capitale Sociale Lire 3.000.000.000 i.v.

Bari Bologna Brescia Firenze
Genova Milano Napoli Padova
Roma Torino Treviso Verona

**Relazione della società di revisione sul
bilancio d'esercizio ai sensi dell'articolo
156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58**

Arthur Andersen SpA

Via della Moscova 3
20121 Milano

Agli Azionisti della
Autogrill S.p.A.:

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Autogrill S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2000. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio compete agli Amministratori della Autogrill S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 marzo 2000.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2000 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni più ampiamente descritte in nota integrativa:

- a) Nell'esercizio in esame, la Società ha modificato il criterio di valutazione delle rimanenze di magazzino, passando dalla configurazione di costo LIFO, adottata in precedenza, a quella FIFO (primo entrato - primo uscito). Per effetto di tale modifica, l'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000 è stato, prima dell'effetto fiscale e dell'effetto cumulativo pregresso, di circa Euro 0,1 milioni inferiore a quello che sarebbe risultato continuando a seguire il criterio precedente; l'effetto cumulativo pregresso del cambiamento, calcolato sulle rimanenze di magazzino al 31 dicembre 1999, pari ad Euro 1,8 milioni, è stato accreditato al conto economico alla voce "Proventi straordinari". Conseguentemente l'effetto positivo complessivo sul risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000 e sul patrimonio netto alla stessa data è stato di Euro 1,7 milioni (Euro 1,0 milioni al netto del relativo effetto fiscale).



- b) Nell'esercizio in esame sono stati cambiati i criteri di stima per il calcolo degli ammortamenti degli avviamenti corrisposti per l'acquisto di singoli ristoranti e di talune categorie di immobilizzazioni materiali. L'adozione dei nuovi criteri ha comportato l'iscrizione di minori ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali rispettivamente per Euro 0,9 milioni ed Euro 6,9 milioni rispetto ai criteri precedentemente adottati, con un incremento complessivo dell'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000 di Euro 4,6 milioni al netto del relativo effetto fiscale.

- c) Nell'esercizio in esame e in esercizi precedenti, la Società ha iscritto in bilancio rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Tali impostazioni contabili, consentite dalla normativa in materia di bilancio, hanno prodotto complessivamente un incremento degli ammortamenti dell'esercizio ed una riduzione del valore delle immobilizzazioni immateriali rispettivamente di Euro 5,9 milioni e di Euro 38,3 milioni ed una conseguente diminuzione del risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000 e del patrimonio netto alla stessa data rispettivamente di Euro 3,5 milioni ed Euro 23,3 milioni, al netto dell'effetto fiscale calcolato tenendo conto delle modifiche dell'aliquota IRPEG introdotte dalla Legge n. 388/2000.

Milano, 29 marzo 2001

Arthur Andersen SpA



Eugenio Colucci – Socio

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio concluso il 31/12/2000 abbiamo svolto la nostra attività nel rispetto delle previsioni contenute nel decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 rivolto alle società con azioni quotate nei mercati regolamentati. Abbiamo, pertanto, vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno, nonché sull'adeguatezza delle comunicazioni rese dalla società e dalle sue controllate al pubblico.

Secondo tali finalità diamo, anzitutto, conto di aver partecipato alle otto riunioni del Consiglio di Amministrazione, durante le quali abbiamo ottenuto dagli Amministratori le informazioni sull'attività da Loro svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate da Autogrill S.p.A. e dalle principali società controllate, anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 150, 1° comma del richiamato decreto legislativo.

Inoltre, nel corso delle riunioni collegiali tenute durante il 2000, per un totale di 5, abbiamo:

- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'evoluzione del processo organizzativo del Gruppo che, come descritto nella relazione sulla gestione a corredo del bilancio 2000, ha perseguito lo sviluppo delle proprie attività rafforzando il presidio presso il gruppo HMSHost Corp, acquistata nel settembre 1999, sia in termini di azione direzionale sia in termini di instaurazione di procedure di governo e controllo;
- attivato incontri con i principali esponenti delle varie funzioni aziendali per assicurarci che le iniziative in corso fossero intese, oltre che al perseguimento dei prioritari obiettivi di natura aziendale, anche al rafforzamento del sistema di controllo interno;
- vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo - contabile, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dai Revisori della Arthur Andersen S.p.A., che ci hanno comunicato nel corso dell'esercizio, senza evidenziare alcun fatto censurabile, l'esito dei controlli trimestrali sulla regolare tenuta della contabilità sociale.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi meritevoli di segnalazione alla Consob o menzione a questa Assemblea.

Abbiamo, inoltre, verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione del bilancio d'impresa e del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2000, nonché delle relazioni sulla gestione che li accompagnano, tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla Società di revisione. In particolare, abbiamo constatato che nei bilanci è stata fornita adeguata informativa, circa:

- il cambiamento di criterio di valutazione delle rimanenze di magazzino, valutate con il metodo Fifo anziché con il metodo Lifo, che ha comportato un positivo effetto sul risultato dell'esercizio di Euro 1,7 milioni prima delle imposte;
- la modifica delle stime finalizzate al calcolo dell'ammortamento di alcuni "avviamenti" corrisposti e di talune categorie di immobilizzazioni materiali, che ha comportato un complessivo beneficio al risultato di periodo di Euro 7,8 milioni prima delle imposte;
- l'impostazione contabile, adottata nel bilancio della capogruppo, intesa ad iscrivere maggiori ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Tale impostazione contabile ha procurato un effetto sul risultato d'esercizio al 31.12.2000 in diminuzione di Euro 5,9 milioni prima del calcolo delle competenti imposte differite.

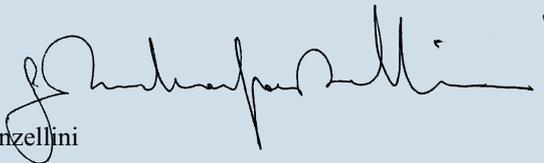
Abbiamo inoltre rilevato che gli Amministratori nella relazione sulla gestione hanno adeguatamente riferito circa le operazioni infragruppo e con altri parti correlate. Siamo, infine, stati informati dai Revisori di Arthur Andersen S.p.A. che il lavoro di revisione da Loro svolto sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato di Autogrill S.p.A. al 31.12.2000 ha consentito l'espressione di un giudizio positivo su entrambi i documenti.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31/12/2000 sottopostoVi dal Consiglio di Amministrazione accompagnato dalla relativa Relazione sulla Gestione ed alla proposta di distribuzione del dividendo formulata dal Consiglio medesimo.

Ai sensi della comunicazione Consob n. 97001574 del 1997 diamo atto, inoltre, che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 1999 i Revisori della Arthur Andersen S.p.A. hanno effettuato, oltre le attività di revisione contabile Loro affidate dall'assemblea dei soci, un lavoro di analisi sul sistema di controllo interno ricavandone un compenso di Lire 42 milioni.

Milano, 9 aprile 2001

Il Collegio Sindacale



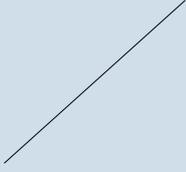
Gianluca Ponzellini

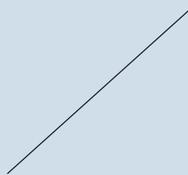


Marco Reboa



Ettore Maria Tosi





AUTOGRILL S.P.A.

Sede legale: via L. Giulietti 9, 28100 Novara

Sede direzionale: Centro Direzionale Milanofiori
Palazzo Z, Strada 5, 20089 Rozzano (MI)

Capitale sociale: 132.288.000 € (interamente versato)
Registro Imprese di Novara n. 21054/1997, Iscrizione REA 188902
Codice Fiscale 03091940266, Partita IVA 01630730032

Stampa: Milano, Aprile 2001