



Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 31 dicembre 2021, inclusi la Dichiarazione Non Finanziaria consolidata 2021 e il bilancio in formato ESEF

Autogrill: ricavi per l'esercizio 2021 pari a €2,6 miliardi, free cash flow pari a €117 milioni

- **Ricavi pari a €2,6 miliardi**, in crescita del 32,8% a cambi costanti¹ (+30,9% a cambi correnti)
 - **Performance like for like² pari a +39,0% nel 2021**, in continuo miglioramento nel corso dell'anno
- EBIT *underlying*³ pari a -€7,0m nel 2021 (-€515,8m nel 2020)
 - **Miglioramento trainato dalle iniziative implementate nel corso dell'anno, inclusi un migliore mix di prodotto, una maggiore efficienza operativa e la rinegoziazione degli affitti**
- Risultato netto pari a -€37,8m nel 2021⁴ (-€479,9m nel 2020)
- **Free Cash Flow⁵ pari a €117,0m nel 2021 (-€500,9m nel 2020)**, escludendo l'impatto delle operazioni non ricorrenti in Nord America, dato ampiamente superiore alle previsioni iniziali grazie al continuo efficientamento dei costi, alla riduzione degli investimenti e al contributo positivo del capitale circolante netto
- Indebitamento finanziario netto escluse le attività e le passività per beni in *leasing* pari a €197,4m al 31 dicembre 2021 (€1.082,7m al 31 dicembre 2020)
- **Liquidità: cassa e linee di credito disponibili per circa €1 miliardo** a fine esercizio
- **Nuovi contratti vinti e rinnovi: circa €4,3 miliardi⁶** riferiti principalmente all'estensione di contratti esistenti
- **Aggiornamento sull'andamento dei ricavi:** crescita pari a circa il 100% a cambi costanti a fine febbraio 2022 da inizio anno rispetto allo stesso periodo del 2021; confrontati con i primi due mesi del 2019, i ricavi risultano in riduzione di circa il 30%⁷
- **Guidance 2022:**
 - alla luce dell'attuale situazione geopolitica e la conseguente incertezza economica, Autogrill si astiene momentaneamente dal fornire una guidance per il 2022

¹ A cambi costanti. Cambi medi €/€:

- 2021: 1,1827
- 2020: 1,1422

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

³ *Underlying*: misura alternativa di performance determinata escludendo alcune voci di ricavo o costo al fine di migliorare l'interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo nel periodo.

⁴ La variazione del risultato netto è dovuta principalmente alle seguenti voci: piani di *stock option* pari a -€3,1m (+€0,5m nel 2020), plusvalenze al netto di costi di negoziazione pari a €129,5m nel 2021 (€19,2m nel 2020), *make-whole* al netto dei derivati pari a -€17,7m nel 2021 (non presenti nel 2020), costi di efficientamento pari a -€0,7m nel 2021 (-€15,5m nel 2020) e un effetto fiscale pari a -€40,0m nel 2021 (+€1,6m nel 2020).

⁵ *Free Cash Flow* = il *Free Cash Flow* è il flusso di cassa dalle attività operative al netto degli investimenti in capitale fisso (*capex*) ed escludendo i flussi di cassa relativi a operazioni straordinarie (quali, ad esempio, acquisizioni, cessioni, aumenti di capitale, rifinanziamento del debito). Il *Free Cash Flow* è calcolato come segue: EBITDA +/- variazione capitale circolante netto +/- costi e ricavi non-cash già inclusi nell'EBITDA - MAG pagato +/- oneri e proventi finanziari (esclusi i costi sostenuti relativi al pagamento anticipato del debito) +/- imposte nette - investimenti (*capex*).

⁶ Valore complessivo dei contratti calcolato sommando i ricavi attesi di ogni contratto per l'intera durata dello stesso, convertito in Euro ai tassi di cambio correnti del 2021. Sono inclusi i contratti conclusi da partecipate consolidate con il metodo del patrimonio netto.

⁷ Dati gestionali. Il confronto esclude l'impatto della cessione del *business* autostradale in Nord America, delle attività in concessione in Spagna e della Repubblica Ceca.



- **Obiettivi 2024 invariati**
- **“Make It Happen”**: Autogrill sviluppa ulteriormente la propria strategia ESG e annuncia nuovi obiettivi:
 - Quadro strategico basato su 3 pilastri chiave:
 - *We nurture People*
 - *We offer sustainable Food Experiences*
 - *We care for the Planet*
 - Impegni chiari attraverso l'identificazione di 3 obiettivi principali, uno per ogni pilastro:
 - 40-50% di rappresentanza femminile nei ruoli di *leadership*⁸ entro la fine del 2030
 - Raggiungere il 98% di caffè sostenibile acquistato per i marchi di proprietà del Gruppo entro il 2025
 - Riduzione del 20-30% delle emissioni di gas serra derivanti dai consumi di elettricità nel canale autostradale entro la fine del 2030
- Autogrill si impegna costantemente a rivedere e sviluppare i propri approcci e obiettivi, nella consapevolezza che la sostenibilità rappresenta un percorso e non una meta finale

Milano, 10 marzo 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milan: AGL IM), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2021, inclusi la Dichiarazione Non Finanziaria consolidata 2021 e il bilancio in formato ESEF.

Gianmario Tondato Da Ruos, CEO del Gruppo, ha dichiarato: *“Il 2021 è stato un anno fondamentale nella nostra storia. Abbiamo notevolmente migliorato l'efficienza operativa e abbiamo dimostrato una capacità di generazione di cassa superiore alle stesse attese che avevamo a inizio anno. Grazie anche al rafforzamento della nostra struttura patrimoniale, realizzato attraverso l'aumento di capitale e la valorizzazione delle attività autostradali negli Stati Uniti, siamo oggi nelle migliori condizioni per crescere sfruttando tutte le occasioni che la ripresa dei mercati ci offrirà”*.

Risultati 2021

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi Correnti	Cambi Costanti
Ricavi	2.596,8	1.983,7	30,9%	32,8%
EBITDA <i>underlying</i> ³	529,9	155,3	n.s.	n.s.
EBITDA margin <i>underlying</i> ³	20,4%	7,8%		
EBITDA	655,6	159,5	n.s.	n.s.
EBIT <i>underlying</i> ³	(7,0)	(515,8)	98,6%	98,6%
EBIT margin <i>underlying</i> ³	-0,3%	-26,0%		
EBIT	118,6	(511,6)	n.s.	n.s.
Risultato netto <i>underlying</i> ³	(105,8)	(485,7)	78,2%	77,8%
Risultato netto	(37,8)	(479,9)	92,1%	92,0%

⁸ Definizione di “ruoli di *leadership*” in fase di revisione



Aggiornamento sui ricavi a fine febbraio 2022⁷

Ricavi di Gruppo:

- ricavi in crescita del 100% circa a cambi costanti a fine febbraio 2022 da inizio anno rispetto allo stesso periodo del 2021; confrontati con i primi due mesi del 2019, i ricavi risultano in riduzione di circa il 30%
- performance rispetto al 2021 guidata principalmente dal Nord America, grazie alla resilienza del traffico aeroportuale domestico nonostante l'impatto della variante Omicron, e dall'Europa, che beneficia della solida performance del canale autostradale

Nord America:

- ricavi in crescita di oltre il 150% a cambi costanti a fine febbraio 2022 da inizio anno rispetto allo stesso periodo del 2021; confrontati con i primi due mesi del 2019, i ricavi risultano in riduzione di circa il 25%. La riduzione rispetto al 2019 è coerente con l'andamento del traffico aeroportuale della regione

International:

- ricavi in crescita di oltre il 120% a cambi costanti a fine febbraio 2022 da inizio anno rispetto allo stesso periodo del 2021; confrontati con i primi due mesi del 2019, i ricavi risultano in riduzione di circa il 50%. L'andamento rispetto al 2019 riflette la continua assenza di traffico internazionale

Europa:

- ricavi in crescita di circa il 50% a cambi costanti a fine febbraio 2022 da inizio anno rispetto allo stesso periodo del 2021; confrontati con i primi due mesi del 2019, i ricavi risultano in riduzione di circa il 25%, di cui -15% per le sole autostrade, a riprova della loro maggior resilienza alla pandemia

Priorità e guidance 2022

- Le priorità di Autogrill per il 2022 sono:
 - proteggere la salute e la sicurezza dei dipendenti e dei clienti
 - rafforzare il *core business* e la posizione di leadership
 - trarre il massimo vantaggio dalla ripresa
 - mantenere il focus sulla generazione di cassa
 - implementare con successo la strategia ESG
- Alla luce dell'attuale situazione geopolitica e la conseguente incertezza economica, Autogrill si astiene momentaneamente dal fornire una guidance per il 2022
- Nonostante l'irrilevante esposizione alla Russia, Autogrill sta monitorando attentamente gli sviluppi del conflitto in Ucraina e adatterà prontamente le proprie strategie di business e la valutazione dei rischi all'evolvere della situazione

Obiettivi 2024⁹ invariati

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

⁹ Cambio €/€\$: 1,22



“Make It Happen”: l’evoluzione della strategia ESG di Autogrill e gli obiettivi futuri

- Forte dell’impegno che il Gruppo ha da tempo dimostrato verso le tematiche relative ad ambiente, salute e sicurezza, inclusione e diversità, coinvolgimento delle comunità e *corporate governance*, nel 2021 Autogrill ha completato una rinnovata analisi di materialità per definire la propria strategia ESG e le relative priorità
- Grazie a questo processo sono stati individuati 15 temi di sviluppo sostenibile da integrare negli impegni del Gruppo in ambito ESG, dando priorità a 9 temi maggiormente rilevanti per il proprio business e per i propri stakeholder, inquadrandoli all’interno di 3 pilastri strategici:
 - **We nurture People**
 - Promuovere il **coinvolgimento** delle persone e **l’attrazione, la crescita e la retention dei talenti**
 - Favorire un ambiente inclusivo e orientato alla diversità diffondendo una cultura basata su **diversità, equità e inclusione**
 - Offrire ai viaggiatori **la migliore esperienza** possibile, ascoltando i loro bisogni e migliorando costantemente il servizio offerto dal Gruppo
 - *Obiettivo: raggiungere il 40-50% di rappresentanza femminile nei ruoli di leadership⁷ entro la fine del 2030*
 - **We offer sustainable Food Experiences**
 - Assicurare i più elevati standard di **qualità e sicurezza** in tutte le attività del Gruppo
 - **Aumentare la consapevolezza dei consumatori** sui valori nutrizionali del cibo e offrire la possibilità di **scelte alternative**, incluse opzioni *plant-based* e *healthy*
 - Assicurare una *supply chain* sostenibile ed etica e adottare pratiche responsabili nella selezione delle materie prime
 - *Obiettivo: raggiungere il 98% di caffè sostenibile acquistato per i marchi di proprietà del Gruppo entro il 2025*
 - **We care for the Planet**
 - **Ridurre l’utilizzo di plastica vergine** e aumentare la circolarità del business attraverso il riutilizzo dei materiali di scarto e delle attrezzature
 - **Ridurre le emissioni di gas serra** del Gruppo favorendo le fonti di energia rinnovabile e sviluppando concetti sostenibili per limitare l’impatto ambientale
 - Ridurre lo **spreco di cibo** in tutti i paesi
 - *Obiettivo: ridurre del 20-30% le emissioni di gas serra derivanti dal consumo elettrico nel canale autostradale entro la fine del 2030*
- Autogrill si impegna costantemente a rivedere e sviluppare i propri approcci e obiettivi, nella consapevolezza che la sostenibilità rappresenta un percorso e non una meta finale
- Condividere questo percorso in modo trasparente con gli stakeholder sarà una parte essenziale della responsabilità di Autogrill. A tal fine Autogrill si impegna anche a migliorare e rafforzare la



Comunicato stampa

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

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

comunicazione delle informazioni in ambito ESG, rendicontando e fornendo informazioni in modo trasparente e chiaro, affinché gli stakeholder possano comprendere i progressi e i risultati raggiunti



DETTAGLIO RISULTATI 2021

Ricavi consolidati: performance in miglioramento grazie a Nord America ed Europa

Ricavi per regione

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Effetto Cambio	Crescita organica				Acquisizioni	Cessioni	Calendario
				Like for Like		Aperture	Chiusure			
Nord America ^(*)	1.302,6	855,8	(26,6)	505,0	66,9%	43,0	(6,3)	-	(68,3)	-
International	190,9	230,0	(1,1)	(30,6)	-14,0%	2,5	(8,3)	-	-	(1,6)
Europa	1.103,3	897,9	(0,8)	237,1	27,8%	14,7	(16,5)	-	(25,5)	(3,4)
Italia	766,5	573,9	-	188,2	33,1%	9,3	(3,4)	-	-	(1,5)
Altri Paesi europei	336,9	324,0	(0,8)	48,9	17,3%	5,4	(13,1)	-	(25,5)	(1,9)
Totale Gruppo	2.596,8	1.983,7	(28,5)	711,3	39,0%	60,2	(31,2)	-	(93,8)	(5,0)
^(*) Nord America - m\$	1.540,6	977,5	3,1	597,3	66,9%	50,9	(7,5)	-	(80,8)	-

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Nord America	1.302,6	855,8	52,2%	57,1%
International	190,9	230,0	-17,0%	-16,6%
Europa	1.103,3	897,9	22,9%	23,0%
Italia	766,5	573,9	33,6%	33,6%
Altri Paesi europei	336,9	324,0	4,0%	4,2%
Totale Gruppo	2.596,8	1.983,7	30,9%	32,8%

Ricavi consolidati pari a €2.596,8m nel 2021, in aumento del 32,8% a cambi costanti (+30,9% a cambi correnti) rispetto al 2020 (€1.983,7m)

- Performance ricavi *like for like*: +39,0%
 - 74% dei punti vendita totali aperti al 31 dicembre 2021
- Nuove aperture e chiusure: il contributo positivo delle nuove aperture negli aeroporti in Nord America (Salt Lake City e Las Vegas) è stato parzialmente attenuato dalla razionalizzazione della presenza del Gruppo in tutte le aree geografiche
- Cessioni: cessione del business autostradale statunitense a luglio 2021 (-€68,3m) e del business in concessione in Spagna alla fine del 2020 (-€25,5m)
- Calendario: impatto negativo per €5,0m in quanto il 2020 è stato un anno bisestile
- Effetto cambio: impatto negativo per €28,5m, dovuto principalmente alla svalutazione del Dollaro statunitense rispetto all'Euro
- Nord America: performance ricavi *like for like* pari a +66,9% nel 2021
 - 71% dei punti vendita totali aperti al 31 dicembre 2021
- International: performance ricavi *like for like* pari a -14,0% nel 2021
 - 57% dei punti vendita totali aperti al 31 dicembre 2021
- Europa: performance ricavi *like for like* pari a +27,8% nel 2021
 - 92% dei punti vendita totali aperti al 31 dicembre 2021 (Italia: 96%; altri Paesi europei: 87%)



Ricavi per canale

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Effetto Cambio	Crescita organica				Acquisizioni	Cessioni	Calendario
				Like for Like		Aperture	Chiusure			
Aeroporti	1.427,1	961,5	(22,9)	470,7	51,3%	38,2	(15,0)	-	(3,4)	(2,0)
Autostrade	1.002,3	867,7	(5,4)	220,4	28,9%	18,2	(13,4)	-	(83,0)	(2,2)
Altri canali	167,5	154,5	(0,1)	20,2	14,1%	3,8	(2,7)	-	(7,3)	(0,9)
Totale Gruppo	2.596,8	1.983,7	(28,5)	711,3	39,0%	60,2	(31,2)	-	(93,8)	(5,0)

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	1.427,1	961,5	48,4%	52,1%
Autostrade	1.002,3	867,7	15,5%	16,2%
Altri canali	167,5	154,5	8,4%	8,5%
Totale Gruppo	2.596,8	1.983,7	30,9%	32,8%

EBIT ed EBIT underlying³

- EBIT *underlying*³ pari a -€7,0m nel 2021, rispetto a -€515,8m nel 2020.
- Miglioramento principalmente riconducibile a:
 - migliore mix di prodotto
 - razionalizzazione delle operations e miglioramento della produttività del lavoro
 - adeguamento della struttura dei costi generali all'attuale livello di business
 - continua collaborazione con i landlord per la riduzione degli affitti
 - ammortamenti e svalutazioni per -€537,0m (-€671,1m nel 2020). La riduzione è principalmente attribuibile al calo degli ammortamenti dei diritti d'uso relativi alle estensioni dei contratti di concessione e alle rinegoziazioni nonché per le minori svalutazioni nette rispetto al 2020
- EBIT pari a €118,6m nel 2021 rispetto a -€511,6m nel 2020
 - EBIT impattato da:
 - -€3,1m di costi relativi ai piani di stock option (impatto positivo per +€0,5m nel 2020)
 - -€0,7m di costi di efficientamento (-€15,5m nel 2020)
 - +€129,5m di plusvalenze al netto di costi accessori (+€19,2m nel 2020)

**EBIT ed EBIT *underlying*³**

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
EBIT <i>underlying</i>³	(7,0)	(515,8)	98,6%	98,6%
EBIT margin <i>underlying</i>³	-0,3%	-26,0%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(3,1)	0,5		
Costi per progetti di efficientamento	(0,7)	(15,5)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	129,5	19,2		
EBIT	118,6	(511,6)	n.s.	n.s.
<i>EBIT margin</i>	4,6%	-25,8%		

Oneri finanziari netti

- Oneri finanziari netti pari a -€100,9m nel 2021, in calo rispetto a -€112,9m nel 2020 principalmente a seguito della riduzione degli interessi sulle passività per beni in leasing, in parte controbilanciati dall'impatto non ricorrente legato al rifinanziamento del debito del Gruppo
 - Costo medio del debito netto: incremento dal 4,1% nel 2020 al 6,0% nel 2021, principalmente dovuto ai costi legati all'estensione del periodo di "*covenant holiday*"
- Altri oneri e proventi, svalutazioni e rivalutazioni di attività finanziarie: +€1,8m nel 2021, rispetto a -€13,4m nel 2020

Imposte sul reddito

- Imposte sul reddito pari a -€40,0m nel 2021 rispetto a un contributo positivo pari a +€134,1m nel 2020
 - Le imposte relative al 2021 riferiscono principalmente alla plusvalenza sulla cessione del business autostradale statunitense (-€44,7m). L'ammontare relativo al 2020 includeva un provento netto della controllata HMSHost Corporation generato dal meccanismo di compensazione della perdita fiscale di periodo con gli imponibili degli anni pregressi ("*carry back*"), come consentito dall'ordinamento fiscale statunitense a seguito dell'impatto negativo del Covid, per circa \$119m e relativo agli ultimi 5 anni fiscali con decorrenza a partire dal 2015. Il dato include inoltre il recupero di benefici fiscali differiti aggiuntivi per \$17m ottenuti riportando la perdita fiscale alle successive annualità.

Risultato netto

- Risultato netto *underlying*³ pari a -€105,8m nel 2021 (-€485,7m nel 2020)
- Risultato netto pari a -€37,8m nel 2021 (-€479,9m nel 2020)
 - Utili di terzi pari a +€17,3m nel 2021 (-€24,0m nel 2020)

**Risultato netto e risultato netto *underlying*³**

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Risultato netto <i>underlying</i>³(attribuibile ai soci della controllante)	(105,8)	(485,7)	78,2%	77,8%
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(3,1)	0,5		
Costi per progetti di efficientamento	(0,7)	(15,5)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	129,5	19,2		
Make-whole al netto dei derivati	(17,7)	-		
Effetto fiscale	(40,0)	1,6		
Risultato netto (attribuibile ai soci della controllante)	(37,8)	(479,9)	92,1%	92,0%

Posizione finanziaria netta

- Posizione finanziaria netta, incluse le attività e le passività per beni in *leasing*, pari a €1.813,8m al 31 dicembre 2021 (€2.973,6m al 31 dicembre 2020)
- Posizione finanziaria netta escluse le attività e le passività per beni in *leasing* pari a €197,4m rispetto a €1.082,7m al 31 dicembre 2020
- *Free Cash Flow*⁵ pari a €117,0m nel 2021 escludendo l'impatto delle operazioni non ricorrenti in Nord America (rispetto a -€500,9m nel 2020 escludendo l'impatto delle operazioni non ricorrenti in Nord America). Il miglioramento è stato principalmente generato da:
 - miglioramento dell'EBITDA
 - contributo positivo del capitale circolante pari a +€119,5m (assorbimento pari a €127,1m nel 2020)
 - ulteriore riduzione degli investimenti (-€142,1m nel 2021 rispetto a -€182,0m nel 2020)
- Incasso netto da acquisizioni e cessioni pari a €322,7m (uscite di cassa pari a €3,3m nel 2020)
- Pagamento di interessenze ai soci di minoranza al netto dell'aumento di capitale da parte degli stessi pari a -€22,7m (+€1,4m nel 2020)
- Aumento di capitale, al netto delle spese pagate relative all'Offerta, pari a +€579,4m nel 2021
- Uscite di cassa per l'acquisto di azioni proprie pari a €12,3m nel 2020 (non presenti nel 2021)
- Flusso monetario netto pari a +€895,1m (-€534,8m nel 2020)



Comunicato stampa

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

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

Cash Flow

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020
EBITDA	655,6	159,5
Plusvalenze da cessioni al netto degli oneri accessori	(129,5)	(19,2)
Variazione capitale circolante netto	119,5	(127,1)
Pagamento quota capitale dei canoni di locazione	(153,3)	(102,9)
Rinegoziazioni COVID-19 su debiti per leasing	(174,7)	(182,6)
Altro	(3,6)	(6,2)
FLUSSO MONETARIO (PER) DA ATTIVITA' OPERATIVE GESTIONALE (*)	314,0	(278,6)
Imposte pagate	(51,4)	(2,0)
Oneri finanziari netti pagati	(72,9)	(31,5)
Interessi impliciti nei canoni di locazione	(32,0)	(26,6)
FLUSSO MONETARIO NETTO (PER) DA ATTIVITA' OPERATIVE GESTIONALE (*)	157,7	(338,7)
Investimenti netti pagati	(142,1)	(182,0)
FLUSSO MONETARIO NETTO DOPO GLI INVESTIMENTI	15,6	(520,7)
Impatto delle operazioni non ricorrenti in Nord America	101,4	19,8
FLUSSO MONETARIO NETTO escludendo l'impatto delle operazioni non ricorrenti in Nord America	117,0	(500,9)
Acquisizioni e cessioni	322,7	(3,3)
Impatto delle operazioni non ricorrenti in Nord America	(101,4)	(19,8)
FLUSSO MONETARIO NETTO PRE AUMENTO DI CAPITALE, RAPPORTI CON LE MINORITIES E ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	338,3	(523,9)
Liquidità generata (assorbita) dai rapporti con le minorities	(22,7)	1,4
Aumento di capitale (al netto delle spese associate all'Offerta)	579,4	-
Acquisto azioni proprie	-	(12,3)
FLUSSO MONETARIO NETTO	895,1	(534,8)

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



Comunicato stampa

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

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

Portafoglio contratti: €4,3 miliardi⁶ di nuovi contratti vinti e rinnovi

- Nuovi contratti vinti e rinnovi per circa €4,3 miliardi, con una durata media di circa 3 anni:
 - rinnovi: circa €3,7 miliardi
 - nuovi contratti vinti: circa €0,5 miliardi
- I rinnovi beneficiano anche dell'estensione di due anni dei contratti della rete autostradale italiana a seguito delle misure adottate dal Governo per contrastare gli impatti della pandemia
- Ridotta attività di *tendering* nel 2021 a causa delle incertezze legate alla pandemia

Contratti vinti e rinnovati

€mld	Vincite	Rinnovi
Nord America	0,2	1,9
International	0,3	0,2
Europa	0,0	1,6
Totale	0,5	3,7

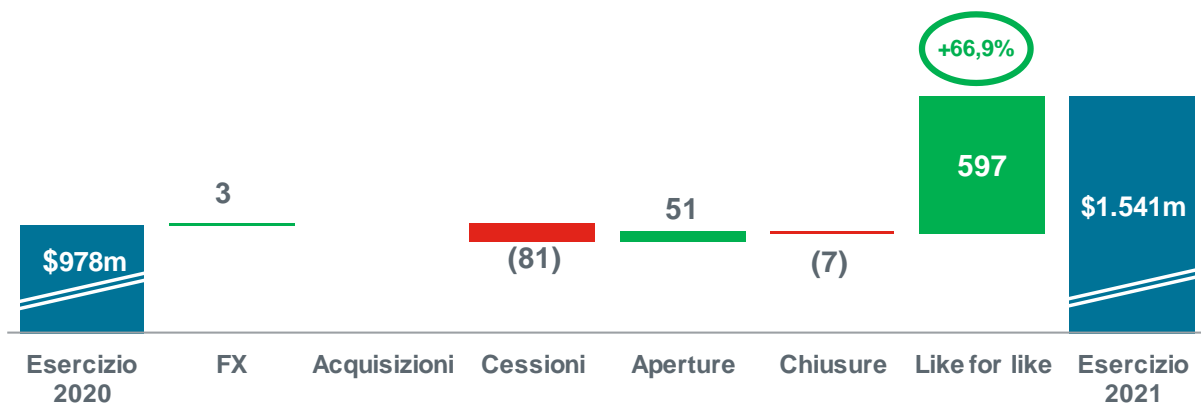


Ricavi ed EBITDA per area geografica

Nord America

- Ricavi pari a \$1.540,6m nel 2021, in aumento del 57,1% a cambi costanti (+57,6% a cambi correnti) rispetto a \$977,5m nel 2020
 - Performance *like for like* dei ricavi pari a +66,9%
 - 71% dei punti vendita aperti al 31 dicembre 2021
 - Cessione del *business* autostradale statunitense a luglio 2021

Bridge dei ricavi



Ricavi per area geografica

\$m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Stati Uniti	1.489,8	932,2	59,8%	59,8%
Canada	50,8	45,3	12,1%	4,8%
Totale Ricavi	1.540,6	977,5	57,6%	57,1%

Ricavi per canale

\$m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	1.398,8	803,5	74,1%	73,4%
Autostrade	127,6	166,6	-23,4%	-23,4%
Altri canali	14,2	7,4	93,4%	93,4%
Totale Ricavi	1.540,6	977,5	57,6%	57,1%



Comunicato stampa

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

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

- **EBIT *underlying*³** pari a +\$99,6m nel 2021, rispetto a -\$295,1m nel 2020
 - EBIT *underlying* in crescita di \$394,7m rispetto al 2020 per effetto del miglioramento della produttività, della rinegoziazione degli affitti e della riduzione delle spese operative
- **EBIT** pari a +\$251,5m nel 2021 rispetto a -\$297,6m nel 2020
 - L'EBIT 2021 ha beneficiato della plusvalenza al netto dei costi di negoziazione pari a \$153,1m derivante dalla cessione del *business* autostradale statunitense

EBIT ed EBIT *underlying*³

\$m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
EBIT <i>underlying</i>³	99,6	(295,1)	n.s.	n.s.
EBIT margin <i>underlying</i>³	6,5%	-30,2%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(1,1)	0,1		
Costi per progetti di efficientamento	(0,2)	(2,6)		
Plusvalenza al netto dei costi di negoziazione relativa alla cessione delle attività autostradali statunitensi	153,1	-		
EBIT	251,5	(297,6)	n.s.	n.s.
EBIT margin	16,3%	-30,4%		



International

- Ricavi pari a €190,9m nel 2021, in calo del 16,6% a cambi costanti (-17,0% a cambi correnti) rispetto a €230,0m nel 2020
 - Performance *like for like* dei ricavi pari a -14,0%, impattata negativamente dalla persistente debolezza del traffico aereo internazionale
 - 57% dei punti vendita totali aperti al 31 dicembre 2021

Bridge dei ricavi



Ricavi per area geografica

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Nord Europa	130,0	150,5	-13,6%	-14,7%
Resto del mondo	60,9	79,5	-23,3%	-20,4%
Totale Ricavi	190,9	230,0	-17,0%	-16,6%

Ricavi per canale

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	152,8	187,0	-18,3%	-17,7%
Altri canali	38,1	43,0	-11,2%	-11,6%
Totale Ricavi	190,9	230,0	-17,0%	-16,6%



Comunicato stampa

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

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

- **EBIT *underlying*³** pari a -€41,4m nel 2021 rispetto a -€76,1m nel 2020
 - EBIT *underlying* in miglioramento di €34,7m rispetto al 2020, supportato dalle misure volte alla razionalizzazione dei costi
- **EBIT** pari a -€41,6m nel 2021 rispetto a -€80,4m nel 2020

EBIT ed EBIT *underlying*³

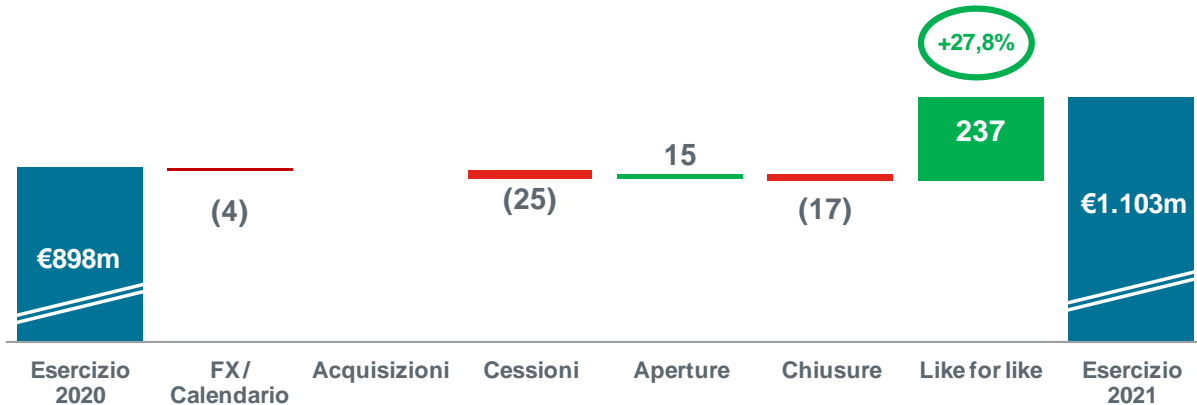
€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
EBIT <i>underlying</i>³	(41,4)	(76,1)	45,6%	44,3%
EBIT margin <i>underlying</i>³	-21,7%	-33,1%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(0,2)	-		
Costi per progetti di efficientamento	-	(4,3)		
EBIT	(41,6)	(80,4)	48,3%	47,1%
<i>EBIT margin</i>	-21,8%	-35,0%		



Europa

- Ricavi pari a €1.103,3m nel 2021, in aumento del 23,0% a cambi costanti (+22,9% a cambi correnti) rispetto a €897,9m nel 2020
 - Performance *like for like* dei ricavi pari a +27,8%, trainata dalla ripresa del traffico sul canale autostradale a partire dalla stagione estiva e dal miglioramento del tasso di penetrazione del traffico
 - 92% dei punti vendita totali aperti al 31 dicembre 2021 (di cui: 96% in Italia e 87% in altri Paesi europei)
 - Cessione del business in concessione in Spagna alla fine del 2020

Bridge dei ricavi



Ricavi per area geografica

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Italia	766,5	573,9	33,6%	33,6%
Altri Paesi europei	336,9	324,0	4,0%	4,2%
Totale Ricavi	1.103,3	897,9	22,9%	23,0%

Ricavi per canale

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Autostrade	894,4	721,8	23,9%	24,0%
Aeroporti	91,6	70,9	29,2%	29,5%
Altri canali	117,3	105,2	11,6%	11,7%
Totale Ricavi	1.103,3	897,9	22,9%	23,0%



- **EBIT *underlying*³** pari a -€23,9m nel 2021 rispetto a -€160,5m nel 2020
 - EBIT *underlying* in crescita di €136,6m rispetto al 2020, trainato dalla crescita *like for like* dei ricavi e dal miglioramento dell'efficienza sul costo del lavoro
- **EBIT** pari a -€24,9m nel 2021 rispetto a -€148,7m nel 2020
 - L'EBIT 2020 aveva beneficiato di plusvalenze pari a €19,2m derivanti dalla cessione delle attività in Spagna

EBIT ed EBIT *underlying*³

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
EBIT <i>underlying</i>³	(23,9)	(160,5)	85,1%	85,1%
EBIT margin <i>underlying</i>³	-2,2%	-17,9%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(0,5)	0,2		
Costi per progetti di efficientamento	(0,5)	(7,5)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	-	19,2		
EBIT	(24,9)	(148,7)	83,2%	83,2%
<i>EBIT margin</i>	-2,3%	-16,6%		

Costi corporate

EBIT ed EBIT *underlying*³

€m	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
EBIT <i>underlying</i>³	(26,0)	(20,8)	-24,6%	-24,6%
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(1,6)	0,2		
Costi per progetti di efficientamento	-	(1,4)		
EBIT	(27,5)	(22,0)	-25,2%	-25,2%

Proposta di destinazione del risultato

- Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di non distribuire dividendi
- Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti la proposta di coprire con le riserve disponibili la perdita dell'esercizio di Autogrill S.p.A. pari a € 28.250.440

Corporate Governance

- In seguito alle dimissioni della consigliera Laura Cioli, effettive dallo scorso 28 febbraio, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare in sua sostituzione Ernesto Albanese quale nuovo



componente del Comitato Strategie e Sostenibilità e Simona Scarpaleggia quale nuovo componente del Comitato Controllo Rischi e Corporate Governance e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

- Il Consiglio di Amministrazione ha verificato che Ernesto Albanese, Rosalba Casiraghi, Francesco Umile Chiappetta, Barbara Cominelli, Maria Pierdicchi, Simona Scarpaleggia sono in possesso dei requisiti di indipendenza e, di conseguenza, che sette dei dodici Amministratori attualmente in carica sono indipendenti
- Il Collegio Sindacale ha riportato al Consiglio di Amministrazione di aver verificato il requisito di indipendenza dei suoi membri: Francesca Michela Maurelli (Presidente), Antonella Carù e Massimo Catullo

Proposta di autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì deliberato di proporre all'assemblea degli Azionisti la proposta di autorizzazione per l'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, dell'art. 132 del TUF e dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti.

La proposta prevede di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 18 (diciotto) mesi a decorrere dalla data della relativa deliberazione assembleare, all'acquisto, in una o più volte e in qualsiasi momento, di azioni ordinarie della Società in un numero massimo complessivamente non superiore a n. 19.251.677. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è richiesta invece senza alcun limite di tempo.

L'autorizzazione è proposta per le seguenti finalità:

- a) consentire la conversione di strumenti di debito in azioni;
- b) facilitare l'esecuzione di piani di incentivazione (e quindi adempiere agli obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni) relativi ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione della Società o di una società controllata o collegata;
- c) stabilizzare i prezzi delle azioni durante periodi di offerta;
- d) fornire liquidità al mercato;
- e) costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria;
- f) ottimizzare la struttura del capitale.

Ai sensi dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, gli acquisti potranno essere effettuati:

- per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;
- sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;
- con le modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse dalla CONSOB ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (il "**Regolamento MAR**");
e
- alle condizioni indicate dall'art. 5 del Regolamento MAR.

Gli acquisti di azioni proprie dovranno intervenire, se riferiti al perseguimento della finalità indicata alla lettera d) che precede, a un corrispettivo comprensivo degli oneri di acquisto non inferiore nel minimo di oltre il 20% e non superiore nel massimo di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni Autogrill registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente a quella in cui viene effettuato l'acquisto; ovvero, se riferiti al perseguimento delle altre finalità sopra indicate, ad un corrispettivo comprensivo degli oneri di acquisto non inferiore nel minimo di oltre il 20% e non superiore nel massimo di oltre il 20% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie Autogrill registrati da Borsa Italiana S.p.A. negli ultimi dieci giorni di negoziazione prima della data di acquisto o di fissazione del prezzo.



Comunicato stampa

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

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

La proposta sottoposta all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti prevede di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a stabilire i criteri di determinazione di volta in volta del corrispettivo per gli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo e/o delle modalità, termini e condizioni di impiego di tutte le azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione in questione e al migliore interesse della Società.

La proposta di autorizzazione prevede inoltre che, prima dell'effettivo avvio di un programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione della proposta autorizzazione, il Consiglio di Amministrazione della Società potrà decidere, di volta in volta e anche in ragione delle finalità perseguite, se sottoporre il singolo programma di acquisto di azioni proprie agli ulteriori requisiti stabiliti dall'art. 5 del Regolamento MAR e dal Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 per beneficiare delle c.d. *safe harbour* ivi previste (ove applicabili), nonché dalle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse al fine di beneficiare delle specifiche esenzioni ivi previste (ove applicabili).

Alla data odierna, la Società possiede n. 3.181.641 azioni proprie, pari a circa il 0,8263% del capitale sociale.

Per ogni ulteriore dettaglio si rinvia alla relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione che sarà messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge.

I risultati dell'esercizio 2021 saranno illustrati nel corso di una *conference call* con la comunità finanziaria che si terrà oggi, giovedì 10 marzo 2022, a partire dalle ore 16:00 (CET). La presentazione sarà disponibile nella sezione "Investor Relations" del sito www.autogrill.com.

Per partecipare registrarsi utilizzando il seguente link:

- [Conference Call risultati dell'esercizio 2021](#)
- Seguirà una e-mail di conferma contenente il link di accesso e la possibilità di salvare l'evento nel proprio calendario.

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

Disclaimer

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



Comunicato stampa

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

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

macroeconomiche generali; fattori geopolitici ed evoluzioni del quadro normativo nei Paesi in cui il Gruppo opera; altri cambiamenti nelle condizioni di business.



Comunicato stampa

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

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

Definizioni

RICAVI:

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

EBITDA

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

Risultato Operativo (EBIT)

Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari.

EBITDA underlying/EBIT/Risultato netto/Utile per azione

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

Crescita like for like dei ricavi

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

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

Free Cash Flow

Free Cash Flow = il *Free Cash Flow* è il flusso di cassa dalle attività operative al netto degli investimenti in capitale fisso (capex) ed escludendo i flussi di cassa relativi a operazioni straordinarie (quali, ad esempio, acquisizioni, cessioni, aumenti di capitale, rifinanziamento del debito).

Il *Free Cash Flow* è calcolato come segue: EBITDA +/- variazione capitale circolante netto +/- costi e ricavi non-cash già inclusi nell'EBITDA – MAG pagato +/- oneri e proventi finanziari (esclusi i costi sostenuti relativi al pagamento anticipato del debito) +/- imposte nette - investimenti (capex). Il *Free Cash Flow* esclude acquisizioni, cessioni e relativi costi e spese, costi non ricorrenti relativi al pagamento anticipato dei debiti, nonché i dividendi pagati agli azionisti del gruppo e ai soci di minoranza delle controllate, e altri movimenti del patrimonio netto.

Net Cash Flow

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

Contratti vinti e rinnovati

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



Comunicato stampa

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

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

Per ulteriori informazioni:

Simona Gelpi

Head of Group Corporate Communication

T: +39 02 4826 3209

simona.gelpi@autogrill.net

Lorenza Rivabene

Strategy, Planning and Control Director

lorenza.rivabene@autogrill.net

Emanuele Isella

Group Investor Relations & Sustainability Reporting Manager

T: +39 02 4826 3617

emanuele.isella@autogrill.net



Conto Economico consolidato sintetico - Esercizio 2021

	Esercizio 2021		Esercizio 2020		Variazione	
		<i>Incidenza sui Ricavi</i>		<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>a cambi correnti</i>	<i>a cambi costanti</i>
(€m)						
Ricavi	2.596,8	100,0%	1.983,7	100,0%	30,9%	32,8%
Altri proventi operativi	192,9	7,4%	126,1	6,4%	53,0%	55,0%
Totale ricavi e proventi	2.789,7	107,4%	2.109,8	106,4%	32,2%	34,1%
Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	(900,1)	-34,7%	(716,0)	-36,1%	25,7%	27,1%
Costo del personale	(820,1)	-31,6%	(773,2)	-39,0%	6,1%	7,8%
Costo per affitti, concessioni e <i>royalties</i> su utilizzo di marchi	(152,0)	-5,9%	(64,3)	-3,2%	n.s.	n.s.
Altri costi operativi	(391,5)	-15,1%	(416,0)	-21,0%	-5,9%	-4,4%
Plusvalenze da cessione attività operative ¹	129,5	5,0%	19,2	1,0%	n.s.	n.s.
EBITDA	655,6	25,2%	159,5	8,0%	n.s.	n.s.
Ammortamenti e svalutazioni	(537,0)	-20,7%	(671,1)	-33,8%	-20,0%	-18,4%
Risultato operativo (EBIT)	118,6	4,6%	(511,6)	-25,8%	n.s.	n.s.
Proventi (oneri) finanziari	(100,9)	-3,9%	(112,9)	-5,7%	-10,6%	-8,4%
Proventi (oneri) su partecipazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	1,8	0,1%	(13,4)	-0,7%	n.s.	n.s.
Risultato ante imposte	19,5	0,7%	(638,0)	-32,2%	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito	(40,0)	-1,5%	134,1	6,8%	n.s.	n.s.
Risultato netto attribuibile a:	(20,5)	-0,8%	(503,9)	-25,4%	95,9%	95,9%
- soci della controllante	(37,8)	-1,5%	(479,9)	-24,2%	92,1%	92,0%
- interessenze di pertinenza di terzi	17,3	0,7%	(24,0)	-1,2%	n.s.	n.s.
Risultato per azione (in €)						
- base	-0,1192		-1,9049			
- diluito	-0,1192		-1,9049			

¹ La voce "Plusvalenze da cessione attività operative" è esposta al netto degli oneri accessori che sono pari a €4,1m nell'esercizio 2021 e a €0,4m nell'esercizio 2020.



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata - 31 dicembre 2021

(€m)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	
			a cambi correnti	a cambi costanti
Attività immateriali	909,9	925,2	(15,3)	(64,0)
Immobili, impianti e macchinari	778,2	967,9	(189,8)	(238,8)
Diritto d'uso per beni in <i>leasing</i>	1.487,5	1.748,8	(261,3)	(345,4)
Immobilizzazioni finanziarie	23,9	31,3	(7,4)	(9,5)
A) Capitale immobilizzato	3.199,4	3.673,2	(473,8)	(657,7)
Rimanenze	116,5	97,4	19,1	17,1
Crediti commerciali	45,8	36,7	9,1	9,4
Altri crediti	187,2	141,9	45,3	41,4
Debiti commerciali	(357,6)	(292,1)	(65,5)	(55,6)
Altri debiti	(401,0)	(294,8)	(106,3)	(94,7)
B) Capitale di esercizio	(409,2)	(310,8)	(98,4)	(82,3)
C) Capitale investito (A+B)	2.790,2	3.362,4	(572,2)	(740,0)
D) Altre attività e passività non correnti non finanziarie	(2,3)	10,9	(13,2)	(15,2)
E) Capitale investito netto escluse le attività e passività operative possedute per la vendita (A+B+D)	2.787,9	3.373,3	(585,4)	(755,2)
F) Attività e passività operative possedute per la vendita	-	-	-	-
G) Capitale investito netto (E+F)	2.787,9	3.373,3	(585,4)	(755,2)
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	923,2	339,8	583,3	554,2
Patrimonio netto attribuibile ad interessenze di pertinenza di terzi	51,0	59,9	(8,9)	(13,7)
H) Patrimonio netto	974,2	399,7	574,5	540,4
Debiti finanziari a medio-lungo termine	1.928,3	3.028,5	(1.100,1)	(1.218,3)
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(67,9)	(68,7)	0,9	5,9
I) Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	1.860,5	2.959,7	(1.099,3)	(1.212,3)
Debiti finanziari a breve termine	348,8	690,6	(341,8)	(376,6)
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(395,5)	(676,7)	281,2	293,3
L) Indebitamento finanziario netto a breve termine	(46,7)	13,9	(60,6)	(83,3)
M) Attività e passività finanziarie possedute per la vendita	-	-	-	-
N) Indebitamento finanziario netto (I+L+M)	1.813,8	2.973,6	(1.159,8)	(1.295,6)
Passività al netto delle attività per beni in <i>leasing</i>	(1.616,4)	(1.890,9)	274,5	367,2
Indebitamento finanziario netto escluse le attività e le passività per beni in <i>leasing</i>	197,4	1.082,7	(885,4)	(928,4)
O) Totale (H+N), come in G)	2.787,9	3.373,3	(585,4)	(755,2)



Comunicato stampa

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

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

Rendiconto Finanziario Consolidato - Esercizio 2021

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali	555,4	243,8
Risultato ante imposte e oneri finanziari netti dell'esercizio	120,4	(525,1)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	537,0	671,1
Proventi (oneri) su partecipazioni	(0,1)	0,2
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1,6)	13,2
Plusvalenze da realizzo di partecipazioni	(133,6)	(19,6)
Plusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(0,8)	(0,1)
Altre poste non monetarie	1,3	(5,7)
Variazione del capitale di esercizio	120,1	(136,6)
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	(0,6)	9,5
Flusso monetario da attività operativa	642,0	7,0
Imposte pagate	(51,4)	(2,0)
Oneri finanziari netti pagati	(72,9)	(31,5)
Interessi netti impliciti nei canoni di locazione	(32,0)	(26,6)
Flusso monetario netto da attività operativa	485,7	(53,2)
Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(150,4)	(183,9)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	8,3	2,0
Liquidità assorbita da acquisto di partecipazioni	-	(1,9)
Liquidità generata da cessioni di partecipazioni	322,7	(1,4)
Variazione netta delle attività finanziarie non correnti	(0,1)	0,8
Flusso monetario da attività di investimento	180,5	(184,5)
Rimborsi di obbligazioni	(274,8)	(21,9)
Utilizzo di linee di credito disponibili a medio-lungo termine	493,2	737,1
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	(1.221,4)	-
Accensione di finanziamenti a breve termine al netto dei rimborsi	(144,8)	135,5
Quota capitale dei canoni di locazione rimborsata nel periodo	(153,3)	(102,9)
Rinegoziazione COVID-19 su debiti per <i>leasing</i>	(174,7)	(182,6)
Acquisto azioni proprie	-	(12,3)
Aumento di capitale al netto dei costi dell'Offerta	579,4	-
Altri movimenti	(24,5)	7,5
Flusso monetario da attività di finanziamento	(920,9)	560,4
Flusso monetario dell'esercizio	(254,7)	322,7
Differenze cambio su disponibilità liquide nette	9,7	(11,1)
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali	310,4	555,4



Comunicato stampa

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

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

Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2021 e al 1° gennaio 2020	555,4	243,8
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	613,5	284,1
Scoperti di conto corrente	(58,2)	(40,3)
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020	310,4	555,4
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	343,2	613,5
Scoperti di conto corrente	(32,8)	(58,2)



Comunicato stampa

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

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

Autogrill S.p.A.

Conto Economico consolidato sintetico – Esercizio 2021

(m€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Ricavi	5,8	3,4	2,4
Altri proventi operativi	1,8	2,7	(0,9)
Totale ricavi e proventi	7,6	6,1	1,5
Costo del personale	(13,1)	(9,6)	(3,5)
Costo per affitti, concessioni e <i>royalty</i> su utilizzo di marchi	(0,1)	(0,1)	-
Altri costi operativi	(14,1)	(13,2)	(0,9)
EBITDA	(19,7)	(16,8)	(2,9)
Ammortamenti e svalutazioni	(1,9)	(2,1)	0,2
Risultato operativo (EBIT)	(21,6)	(18,9)	(2,7)
Proventi (oneri) finanziari	(4,6)	(13,8)	9,2
Risultato ante imposte	(26,2)	(32,7)	6,5
Imposte sul reddito	(2,1)	(5,5)	3,4
Risultato dell'esercizio	(28,3)	(38,2)	9,9



Comunicato stampa

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

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

Autogrill S.p.A.

Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata - 31 dicembre 2021

(m€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Attività immateriali	1,0	1,7	(0,7)
Immobili, impianti e macchinari	4,6	5,1	(0,5)
Diritto d'uso per beni in <i>leasing</i>	3,7	4,2	(0,5)
Immobilizzazioni finanziarie	815,8	714,8	101,0
A) Capitale immobilizzato	825,1	725,8	99,3
Crediti commerciali	0,7	0,7	-
Altri crediti	22,9	35,9	(13,0)
Debiti commerciali	(2,9)	(3,3)	0,4
Altri debiti	(15,2)	(13,4)	(1,8)
B) Capitale di esercizio	5,5	19,9	(14,4)
Capitale investito (A+B)	830,6	745,7	84,9
C) Altre attività e passività non correnti non finanziarie	15,7	16,7	(1,0)
D) Capitale investito netto (A+B+C)	846,3	762,4	83,9
E) Patrimonio netto	961,7	407,5	554,2
Debiti finanziari a medio-lungo termine	196,5	916,1	(719,6)
Passività per beni in <i>leasing</i> a medio-lungo termine	11,8	14,4	(2,6)
Attività per beni in <i>leasing</i> a medio-lungo termine	(8,1)	(10,0)	1,9
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(219,0)	(555,5)	336,5
F) Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(18,8)	365,0	(383,8)
Passività per beni in <i>leasing</i> a breve termine	1,6	1,6	-
Debiti finanziari a breve termine	0,3	92,1	(91,8)
Attività per beni in <i>leasing</i> a breve termine	(1,0)	(1,4)	0,4
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(97,5)	(102,4)	4,9
G) Indebitamento finanziario netto a breve termine	(96,6)	(10,1)	(86,5)
Indebitamento finanziario netto (F+G)	(115,5)	354,9	(470,4)
Passività al netto delle attività per beni in <i>leasing</i>	(4,3)	(4,6)	0,3
Indebitamento finanziario netto escluse le attività e le passività per beni in <i>leasing</i>	(119,8)	350,3	(470,1)
H) Totale (E+F+G), come in D)	846,3	762,4	83,9



Comunicato stampa

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

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

Autogrill S.p.A.

Rendiconto Finanziario - Esercizio 2021

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali	95,6	(3,1)
Risultato operativo	(21,6)	(18,9)
Ammortamenti	1,9	2,1
Altre variazioni non monetarie	1,6	0,2
Variazione del capitale di esercizio	12,2	0,6
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	(0,1)	0,3
Flusso monetario da attività operativa	(6,1)	(15,7)
Imposte rimborsate	0,7	6,9
Oneri finanziari netti pagati	(7,7)	(5,1)
Interessi impliciti nei canoni di locazione	(0,1)	(0,3)
Flusso monetario netto da attività operativa	(13,2)	(14,1)
Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(0,2)	(1,0)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	0,8	0,5
Dividendi incassati	-	31,4
Variazione netta delle attività finanziarie non correnti	-	-
Variazione netta delle partecipazioni	(99,4)	-
Flusso monetario da attività di investimento	(98,8)	30,9
Variazione netta dei finanziamenti a/da società del Gruppo	343,4	(489,9)
Accensione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	194,1	521,6
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	(925,0)	-
Rimborsi di finanziamenti a breve termine al netto delle accensioni	(75,0)	60,0
Aumento di capitale sociale al netto dei costi dell'Offerta	579,4	-
Quota capitale incassata (pagata) dei canoni di locazione	(0,6)	(0,6)
Acquisto di azioni proprie	-	(12,3)
Altri movimenti	(2,7)	3,2
Flusso monetario da attività di finanziamento	113,6	82,0
Flusso monetario dell'esercizio	1,6	98,8
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali	97,2	95,6

Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2021 e al 1° gennaio 2020	95,6	(3,1)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	95,6	0,4
Scoperti di conto corrente	-	(3,6)
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020	97,2	95,6
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	97,2	95,6
Scoperti di conto corrente	-	-