



## Autogrill Group: ricavi al 31 agosto 2022 pari a €2,6 miliardi e free cash flow pari a €232m

### Performance al 31 agosto 2022<sup>1</sup>

- **Ricavi: €2.599,9m (€1.500,1m registrati nello stesso periodo del 2021), +63,6% a cambi costanti (+73,3% a cambi correnti<sup>2</sup>)**
  - **Performance like for like pari a +61,7%<sup>3</sup> nei primi otto mesi del 2022**, grazie al recupero del traffico aereo internazionale e alla resilienza del traffico domestico negli aeroporti statunitensi e sulle autostrade europee
  - I ricavi dei primi otto mesi del 2022 rappresentano circa l'87% di quanto riportato nello stesso periodo del 2019, al netto delle cessioni effettuate nel periodo e a cambi costanti. Si registra quindi un'ulteriore accelerazione rispetto ai ricavi dei primi sei mesi del 2022 che rappresentavano circa l'83% dello stesso periodo del 2019
- **EBIT underlying<sup>4</sup> pari a +€112m nel periodo (-€28m al 31 agosto 2021)**
  - Il miglioramento di +€140m rispetto allo stesso periodo del 2021 è il risultato di leva operativa, gestione puntuale dei prezzi e ottimizzazione del *mix* di prodotto.
- **Free cash flow<sup>5</sup> pari a +€232m (+€63m nello stesso periodo del 2021)**
  - **+€128m di free cash flow generato nei soli mesi di luglio e agosto 2022**
  - **Flusso monetario da attività operative<sup>6</sup> pari a +€308m (+€225m nei primi 8 mesi del 2021)**, ottenuto grazie alla migliore *performance* del *business* e alla solida gestione della cassa a tutti i livelli
  - Rimborso fiscale di +€90m negli Stati Uniti incassato ad aprile 2022
- **Posizione finanziaria netta** escluse le attività e le passività per beni in *leasing* pari a **€19m** al 31 agosto 2022 (**€131m** al 30 giugno 2022)
- **Guidance 2022 confermata, alla luce dei buoni risultati raggiunti nei primi otto mesi dell'anno e considerando la stagionalità del *business* in un contesto economico atteso in peggioramento per l'ultimo trimestre dell'anno:**
  - ricavi: circa €3,8 miliardi<sup>7</sup>
  - free cash flow: circa +€200m
- **Gli obiettivi al 2024 restano invariati**

<sup>1</sup> Dati non assoggettati a procedure di revisione

<sup>2</sup> A cambi costanti. Cambi medi €/€:

- Primi 8 mesi al 31 agosto 2022: 1,0733
- Primi 8 mesi al 31 agosto 2021: 1,1987

<sup>3</sup> La variazione nei ricavi *like for like* è calcolata rettificando i ricavi a cambi costanti dall'impatto di nuove aperture, chiusure, acquisizioni, cessioni e dall'effetto calendario. Per la metodologia di calcolo dettagliata, si rimanda alla sezione "Definizioni".

<sup>4</sup> *Underlying*: misura alternativa di *performance* determinata escludendo alcune voci di ricavo o costo al fine di migliorare l'interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo nel periodo. Per la metodologia di calcolo dettagliata, si rimanda alla sezione "Definizioni".

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

<sup>6</sup> Flusso monetario da attività operative = free cash flow escludendo tasse pagate, interessi netti versati, interessi impliciti sulle passività per beni in *leasing* e investimenti netti (*capex*) versati

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



Milano, 29 settembre 2022 – In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milano: AGL IM) ha esaminato e approvato i dati dei ricavi consolidati dei primi otto mesi al 31 agosto 2022.

## Ricavi consolidati al 31 agosto 2022

### Evoluzione dei ricavi per regione

€m	Agosto 2022 YTD	Agosto 2021 YTD	Effetto cambio	Crescita organica				Acquisizioni	Cessioni	Calendario di reporting <sup>8</sup>
				Like for Like		Aperture	Chiusure			
<b>Nord America</b> <sup>(1)</sup>	1.352,2	731,2	85,1	501,5	61,6%	37,1	(0,9)	-	(118,8)	117,2
<b>International</b>	271,2	90,8	0,7	163,6	180,1%	16,7	(0,7)	-	-	-
<b>Europa</b>	976,5	678,2	3,2	300,3	45,6%	17,1	(22,3)	-	-	-
Italia	625,9	479,8	-	156,3	34,1%	11,1	(21,4)	-	-	-
Altri Paesi europei	350,6	198,4	3,2	144,0	71,8%	6,0	(0,9)	-	-	-
<b>Totale Gruppo</b>	<b>2.599,9</b>	<b>1.500,1</b>	<b>89,0</b>	<b>965,4</b>	<b>61,7%</b>	<b>70,9</b>	<b>(23,9)</b>	-	<b>(118,8)</b>	<b>117,2</b>
<sup>(1)</sup> Nord America - \$m	1.451,3	876,4	(0,3)	538,2	61,6%	39,8	(1,0)	-	(127,6)	125,8

€m	Agosto 2022 YTD	Agosto 2021 YTD	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>Nord America</b>	1.352,2	731,2	84,9%	65,7%
<b>International</b>	271,2	90,8	198,8%	196,7%
<b>Europa</b>	976,5	678,2	44,0%	43,3%
Italia	625,9	479,8	30,4%	30,4%
Altri Paesi europei	350,6	198,4	76,7%	73,9%
<b>Totale Gruppo</b>	<b>2.599,9</b>	<b>1.500,1</b>	<b>73,3%</b>	<b>63,6%</b>

- Ricavi consolidati pari a €2.599,9m nei primi otto mesi del 2022, in crescita del 63,6% a cambi costanti (+73,3% a cambi correnti) rispetto a €1.500,1m registrati nello stesso periodo del 2021
- Escludendo le cessioni eseguite negli ultimi due anni, i ricavi nei primi otto mesi del 2022 sono pari a circa l'87% a cambi costanti rispetto a quanto riportato nello stesso periodo del 2019
- Performance *like for like* dei ricavi: +61,7%, con il contributo di tutte le regioni e di tutti i canali in cui il Gruppo opera
- Nuove aperture e chiusure: le nuove aperture negli aeroporti in Nord America (Memphis, Boston, Salt Lake City e San Jose) sono state in parte compensate dall'uscita dalle *location* non strategiche in tutte le aree geografiche
- Acquisizioni e cessioni: cessione del business autostradale negli Stati Uniti nel 2021 (-€118,8m)
- Calendario di *reporting*<sup>8</sup>: impatto positivo per +€117,2m riconducibile alla variazione del calendario di *reporting* in Nord America rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente

<sup>8</sup> Variazione del calendario di *reporting* in Nord America. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione "Definizioni"



- Effetto cambio: impatto positivo per +€89,0m, dovuto principalmente alla svalutazione dell'Euro rispetto al Dollaro statunitense

## Ricavi per canale

€m	Agosto 2022 YTD	Agosto 2021 YTD	Effetto cambio	Crescita organica				Acquisizioni	Cessioni	Calendario di reporting <sup>8</sup>
				Like for Like		Aperture	Chiusure			
<b>Aeroporti</b>	1.715,4	734,0	73,1	743,1	80,8%	53,2	(4,0)	-	-	116,0
<b>Autostrade</b>	707,4	680,0	14,4	135,6	24,3%	14,2	(18,0)	-	(118,8)	-
<b>Altri canali</b>	177,1	86,1	1,5	86,7	99,7%	3,5	(1,9)	-	-	1,1
<b>Totale Gruppo</b>	<b>2.599,9</b>	<b>1.500,1</b>	<b>89,0</b>	<b>965,4</b>	<b>61,7%</b>	<b>70,9</b>	<b>(23,9)</b>	-	<b>(118,8)</b>	<b>117,2</b>

€m	Agosto 2022 YTD	Agosto 2022 YTD	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	1.715,4	734,0	133,7%	112,6%
Autostrade	707,4	680,0	4,0%	1,9%
Altri canali	177,1	86,1	105,6%	102,1%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>2.599,9</b>	<b>1.500,1</b>	<b>73,3%</b>	<b>63,6%</b>



## Ricavi per area geografica

### Nord America

- Ricavi pari a \$1.451,3m al 31 agosto 2022, in aumento del 65,7% a cambi costanti (+65,6% a cambi correnti), rispetto a \$876,4m registrati nello stesso periodo del 2021
  - Performance *like for like* dei ricavi a +61,6%, supportata sia dalla ripresa del traffico internazionale e del traffico business negli Stati Uniti che dalle azioni commerciali implementate per favorire la crescita organica
  - Cessione del *business* autostradale statunitense a luglio 2021
  - Effetto positivo per +\$125,8m riconducibile alla variazione del calendario di *reporting*<sup>8</sup> rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente

### Bridge dei ricavi



### Ricavi per area geografica

\$m	Agosto 2022 YTD	Agosto 2021 YTD	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Stati Uniti	1.362,4	861,0	58,2%	58,2%
Canada	88,9	15,5	475,1%	488,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.451,3</b>	<b>876,4</b>	<b>65,6%</b>	<b>65,7%</b>

### Ricavi per canale

\$m	Agosto 2022 YTD	Agosto 2021 YTD	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	1.439,9	741,1	94,3%	94,4%
Autostrade	-	127,6	n.s.	n.s.
Altri canali	11,4	7,8	45,9%	45,9%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.451,3</b>	<b>876,4</b>	<b>65,6%</b>	<b>65,7%</b>



## International

- Ricavi pari a €271,2m al 31 agosto 2022, in aumento del 196,7% a cambi costanti (+198,8% a cambi correnti) rispetto a €90,8m registrati nello stesso periodo del 2021
  - Performance *like for like* dei ricavi pari a +180,1%, trainata dalla continua forte ripresa del traffico aereo internazionale a seguito della rimozione graduale delle restrizioni ai viaggi a livello globale

## Bridge dei ricavi



## Ricavi per area geografica

€m	Agosto 2022 YTD	Agosto 2021 YTD	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Nord Europa	189,7	55,4	242,6%	241,2%
Resto del mondo	81,5	35,4	130,2%	127,7%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>271,2</b>	<b>90,8</b>	<b>198,8%</b>	<b>196,7%</b>

## Ricavi per canale

€m	Agosto 2022 YTD	Agosto 2021 YTD	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	228,7	72,3	216,1%	214,0%
Altri canali	42,5	18,4	130,6%	129,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>271,2</b>	<b>90,8</b>	<b>198,8%</b>	<b>196,7%</b>



## Europa

- Ricavi pari a €976,5m al 31 agosto 2022, in aumento del 43,3% a cambi costanti (+44,0% a cambi correnti) rispetto a €678,2m registrati nello stesso periodo dell'anno precedente
  - Performance *like for like* dei ricavi pari a +45,6%, con ricavi in Italia nei mesi di luglio e agosto 2022 superiori a quanto registrato nello stesso periodo del 2019

## Bridge dei ricavi



## Ricavi per area geografica

€m	Agosto 2022 YTD	Agosto 2021 YTD	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Italia	625,9	479,8	30,4%	30,4%
Altri Paesi europei	350,6	198,4	76,7%	73,9%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>976,5</b>	<b>678,2</b>	<b>44,0%</b>	<b>43,3%</b>

## Ricavi per canale

€m	Agosto 2022 YTD	Agosto 2021 YTD	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Autostrade	707,4	573,6	23,3%	22,9%
Aeroporti	145,1	43,4	234,2%	229,3%
Altri canali	123,9	61,2	102,6%	100,7%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>976,5</b>	<b>678,2</b>	<b>44,0%</b>	<b>43,3%</b>



**Comunicato stampa**

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

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

\*\*\*

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

\*\*\*

#### **Disclaimer**

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

*Il presente comunicato fornisce dati non-IFRS che escludono determinate componenti alla luce della loro stessa natura e dell'impatto che hanno sull'analisi della performance e dell'andamento del business underlying. Si ritiene che fornire tali informazioni migliori la comprensione dei risultati da parte degli investitori e permetta a quest'ultimi di comprendere come il Management valuti la performance. Tali unità di misura sono utilizzate internamente per scopi di pianificazione e previsione e per valutare la performance insieme ad altri parametri. Tale informativa deve essere considerata come complementare e non sostituisce le informazioni redatte secondo gli IFRS, né deve essere considerata come prevalente.*



## 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.

### Like for like growth of revenue

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.

### Calendario di reporting:

Si segnala che dal 1° gennaio 2022 HMSHost Corporation e le sue controllate nordamericane hanno optato per le chiusure con cadenza mensile in linea con il reporting di Gruppo in sostituzione della prassi precedentemente in vigore tipica dei paesi anglosassoni che prevede la chiusura dell’esercizio il venerdì più prossimo al 31 dicembre (suddividendo lo stesso in 13 periodi di 4 settimane ciascuno, a loro volta raggruppati in “trimestri” di 12 settimane, ad eccezione dell’ultimo trimestre che è di 16). Di conseguenza, le situazioni contabili incluse nel presente comunicato stampa sui dati al 31 agosto 2022 sono riferite al periodo 1° gennaio 2022 – 31 agosto 2022, mentre quelle di confronto sono relative al periodo 2 gennaio 2021 – 13 agosto 2021. L’effetto degli 20 giorni aggiuntivi rispetto al periodo comparativo risulta pari a € 117,2 milioni (\$ 125,8 milioni) al 31 agosto 2022. Tale cambiamento non determinerà effetti significativi sulla rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2022 e del risultato dell’esercizio 2022, dove le situazioni contabili incluse nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 saranno riferite al periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2022, mentre quelle di confronto saranno relative al periodo 2 gennaio – 31 dicembre 2021.

### Risultato operative (EBIT):

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

### EBIT underlying

*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.

### Free Cash Flow

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

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

### Flusso monetario da attività operative

Flusso monetario da attività operative = Free Cash Flow escludendo tasse pagate, interessi netti versati, interessi impliciti sulle passività per beni in leasing e investimenti netti (capex) versati

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



**Comunicato stampa**

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

tel. + 39 02 4826 3250  
e-mail: [dir.com@autogrill.net](mailto:dir.com@autogrill.net)  
[www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

**Per ulteriori informazioni:**

Group Corporate Communication Department

T: +39 02 4826 3250

[dir.com@autogrill.net](mailto:dir.com@autogrill.net)

Lorenza Rivabene

Group Strategy, Planning & Control Director

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

Emanuele Isella

Group Investor Relations & Sustainability Reporting Manager

T: +39 02 4826 3617

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