



Il CdA approva il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015

Autogrill: raddoppiano Utile e Generazione di Cassa Si rafforza la redditività in Nord America e in Europa

- Ricavi consolidati¹: € 4.369,2m +11,2% vs € 3.930,2m del 2014 (+2,0% a cambi costanti)
- Ebitda consolidato²: € 376,2m +19% vs € 316,2m del 2014 (+6,0% a cambi costanti)
- Risultato netto: € 64,2m vs € 25,1m del 2014 (+99,1% a cambi costanti)
- Generazione di Cassa Netta: € 101,5m vs € 51,8m del 2014
- Indebitamento finanziario: € 644,4m vs € 693,3m del 2014
- Proposto dividendo di €0,12 per azione, stacco cedola il 6 giugno 2016 e pagamento a partire dall'8 giugno 2016

Outlook 2016

Le vendite delle prime 8 settimane del 2016 sono risultate in aumento del 4,9% a cambi costanti³ rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (+6,5% a cambi correnti).

Milano, 10 marzo 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milano: AGL IM), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio dell'esercizio 2015.

L'anno 2015 ha visto una crescita elevata del traffico passeggeri negli aeroporti mondiali (+6,1%), la più alta dal 2010. Il Nord America e l'Europa hanno fatto registrare incrementi del traffico passeggeri rispettivamente del 5,6% e 5,0%⁴.

Nel canale autostradale, la crescita del traffico negli Stati Uniti è stata sostenuta (+4,3%)⁵. Anche in Italia il traffico segna nel 2015 una buona progressione (+3,2%)⁶, grazie ai primi segnali di ripresa dell'economia nazionale e alla riduzione del costo dei carburanti.

Nell'anno Autogrill ha dato un ulteriore importante impulso alla propria strategia di crescita nel canale aeroportuale, rafforzando ulteriormente la leadership negli Stati Uniti, ampliando la presenza in alcuni mercati europei, quali la Germania e la Gran Bretagna, entrando in nuovi mercati come la Norvegia, negli aeroporti di Oslo e Bergen (quest'ultimo aggiudicato nel 2016) e la Cina, negli aeroporti di Pechino e Sanya.

Nel canale aeroportuale le vendite sono aumentate del 20,2% (+5,3% a cambi costanti), sostenute

¹Le variazioni commentate sono a cambi correnti.

²Le variazioni commentate sono a cambi correnti.

³Cambi medi utilizzati per la conversione dei dati nella principale valuta diversa dall'euro: 2016 €/€ 1,0981; 2015: €/€ 1,1514. Le variazioni commentate sono a cambi costanti per meglio illustrare il reale andamento delle attività.

⁴Fonte: ACI - Airports Council International – Flash dicembre 2015

⁵Fonte: Stime del Gruppo su dati ufficiali

⁶Fonte: AISCAT, gennaio-settembre 2015.



principalmente dall'incremento dei ricavi negli aeroporti statunitensi, dalle nuove aperture e dall'ampliamento delle attività.

Nel canale autostradale i ricavi hanno registrato una crescita del 3,4% (-0,4% a cambi costanti) rispetto all'esercizio precedente, grazie all'ottima performance nelle autostrade statunitensi, che ha compensato le minori vendite in Italia a seguito del rinnovo selettivo durante la stagione di gare 2013/2014.

"Nel 2015 Autogrill ha raggiunto ottimi risultati. Abbiamo ulteriormente rafforzato il nostro portafoglio concessioni, aumentando la nostra presenza nel canale aeroportuale e nel ferroviario. In particolare abbiamo colto significative opportunità di crescita in Nord Europa e Asia, dove abbiamo aperto nell'anno oltre 100 nuovi locali. La redditività è risultata in aumento in tutte le nostre regioni di presenza: Nord America, Europa e International⁷", dichiara **Gianmario Tondato Da Ruos, Amministratore Delegato di Autogrill**. *"Sono risultati che ci fanno guardare con ottimismo al futuro, un futuro per il quale stiamo lavorando con determinazione, ampliando il nostro portafoglio contratti, sviluppando brand interni forti e innovativi – un esempio per tutti è Bistrot – apprezzati e competitivi in Italia ed esportati con successo nei mercati internazionali",* conclude **Tondato**.

Evoluzione prevedibile della gestione – Outlook 2016

Le vendite delle prime 8 settimane del 2016 sono risultate in aumento del 4,9% a cambi costanti⁸ rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (+6,5% a cambi correnti).

In **Nord America** i ricavi hanno registrato un incremento complessivo del 3,8%.

Ottima la performance dell'area **International**, con una crescita del 23%, anche grazie alle nuove aperture.

Prosegue in Europa il trend di ripresa, con ricavi in aumento sia in **Italia** (+2,4%) sia negli **Altri Paesi europei** (+3,9%).

Nel 2016 il Gruppo punterà ad aumentare fatturato e redditività in **Nord America**, facendo leva sulla buona dinamica del traffico, su iniziative commerciali specifiche e su programmi di efficiente gestione delle risorse.

Nell'area **International** il management si concentrerà sulla messa a regime dei molti contratti aggiudicati nel 2014 e 2015, oltre a perseguire ulteriori opportunità di sviluppo nei Paesi di presenza.

In **Italia** Autogrill punta a realizzare una crescita delle vendite e dei margini, sfruttando al meglio i segnali di ripresa del traffico e dei consumi che si sono manifestati nel 2015.

Negli **Altri Paesi europei** la strategia del Gruppo è parimenti improntata a cogliere una possibile ripresa dei consumi, mantenendo nel contempo un approccio selettivo nella valutazione delle opportunità di investimento.

⁷ L'area include una serie di "location" internazionali in Nord Europa (Schiphol Airport ad Amsterdam, stazioni ferroviarie olandesi, Regno Unito, Irlanda, Svezia/Danimarca e Finlandia) e nel Resto del mondo (Emirati Arabi, Turchia, Russia, India, Indonesia, Malesia, Vietnam, Australia e Nuova Zelanda)

⁸ Cambi medi utilizzati per la conversione dei dati nella principale valuta diversa dall'euro: 2016 €/€ 1,0981; 2015: €/€ 1,1514. Le variazioni commentate sono a cambi costanti per meglio illustrare il reale andamento delle attività



Dati economici consolidati al 31 dicembre 2015

Ricavi

Nel 2015, i ricavi consolidati sono stati pari a € 4.369,2m, in aumento dell'11,2% (+2,0% a cambi costanti) rispetto ai € 3.930,2m dell'anno precedente.

Di seguito i dettagli delle vendite per canale:

	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione	
			2014	a cambi costanti
(m€)				
Aeroporti	2.347,2	1.952,9	20,2%	5,3%
Autostrade	1.678,0	1.622,4	3,4%	-0,4%
Stazioni ferroviarie	174,2	175,7	-0,8%	-2,9%
Altri	169,7	179,2	-5,3%	-10,1%
Totale Ricavi	4.369,2	3.930,2	11,2%	2,0%

Nel **canale aeroportuale** le vendite sono aumentate del 20,2% (+5,3% a cambi costanti), sostenute principalmente dall'incremento dei ricavi negli aeroporti statunitensi, dalle nuove aperture e dall'ampliamento delle attività in Nord Europa e Asia. Si ricorda che nel mese di febbraio 2015 il Gruppo ha ceduto a World Duty Free gli ultimi quattro contratti relativi al Ramo US Retail, che hanno generato nel 2015 vendite residuali per \$ 7,4m rispetto a \$ 59m generati nel 2014. Al netto di tale cambio di perimetro, i ricavi del Gruppo nel canale aeroportuale sono aumentati del 22,6% (+7,6% a cambi costanti).

Nel **canale autostradale** i ricavi registrano un crescita del 3,4% (-0,4% a cambi costanti) rispetto all'esercizio precedente, grazie all'ottima performance registrata sulle autostrade statunitensi che ha compensato le minori vendite, che derivano da rinnovi selettivi in Italia durante la stagione di gare 2013/2014. Al netto del differente perimetro delle attività italiane, i ricavi del canale autostradale risultano in aumento del 5,3% (+1,4% a cambi costanti).

Le vendite nel **canale stazioni ferroviarie** sono risultate in calo dello 0,8% (-2,9% a cambi costanti) rispetto all'esercizio precedente: le aperture effettuate in Spagna nel 2014 e la buona performance di Milano Centrale hanno in buona parte controbilanciato gli effetti delle chiusure temporanee di alcuni locali e l'uscita da alcuni contratti nelle stazioni francesi.

L'andamento degli **altri canali** (-5,3%; -10,1% a cambi costanti) riflette l'effetto delle chiusure.



Ebitda

L'EBITDA è stato pari a € 376,2m, in aumento del 19% rispetto a € 316,2m del periodo di confronto (+6% a cambi costanti). Il ramo US Retail ceduto aveva generato nel 2014 un Ebitda di \$ 5,7m. L'incidenza dell'Ebitda sui ricavi è stata pari all'8,6%, in aumento rispetto all'8% del 2014.

Il miglioramento della marginalità interessa tutte le aree geografiche di presenza del Gruppo ed è stato ottenuto in particolare grazie ad una minore incidenza del costo del venduto, derivante da un più favorevole mix di vendita e da una riduzione dei prezzi di acquisto di alcune categorie alimentari.

La dinamica delle vendite e i progetti di efficienza hanno consentito miglioramenti anche sul versante del costo del lavoro, che riduce la propria incidenza sulle vendite. Il 2015 include costi di riorganizzazione per € 11,7m (€ 11,8m nel 2014).

Ammortamenti e svalutazioni

Nel 2015 gli ammortamenti e le svalutazioni sono stati pari a € 224,3m, in aumento del 13,5% (+3,8% a cambi costanti) rispetto a € 197,6m dell'esercizio 2014. L'incremento della voce è attribuibile principalmente all'apprezzamento del dollaro, tenuto conto che la maggior parte degli investimenti è effettuata negli Stati Uniti.

L'incidenza degli ammortamenti e svalutazioni sui ricavi è rimasta sostanzialmente invariata nei due anni.

Nel 2015, le svalutazioni di immobilizzazioni immateriali e materiali sono state pari a € 12,7m rispetto a € 10,1m nel 2014.

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari netti per l'esercizio 2015 ammontano a € 37,9m, in calo rispetto a € 44,4m dell'anno precedente, grazie all'andamento favorevole dei tassi di interesse, che ha più che controbilanciato l'impatto derivante dalla rivalutazione del Dollaro statunitense, valuta nella quale sono denominati i prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo. Nell'esercizio 2015 sono inclusi, inoltre, € 1,3m di commissioni bancarie, non ancora totalmente ammortizzate, relative al finanziamento di € 500m estinto a marzo 2015.

Nell'esercizio 2015 il costo medio ponderato del debito è stato del 4,1% rispetto al 5,1% dell'anno precedente.



Imposte sul reddito

Le imposte ammontano a € 34,4m, rispetto a € 40,2m dell'anno precedente. La riduzione è dovuta principalmente allo stanziamento di imposte differite attive in Italia relative a perdite fiscali (€ 5m) e alla riduzione del carico fiscale legato all'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP), sempre in Italia.

Nell'anno 2015, in virtù della nuova normativa sulla deducibilità del costo del personale a tempo indeterminato in sede di calcolo dell'IRAP, tale imposta è risultata infatti in significativo calo: € 1,1m nel 2015 rispetto a € 6,8m nel 2014.

L'incidenza media delle imposte sul risultato ante imposte, calcolata escludendo dalle imposte sia l'IRAP sia il suo equivalente in Francia (CVAE) è stata del 28,5% nel 2015 rispetto al 41,6% dell'anno precedente.

Risultato netto di Gruppo

L'utile netto attribuibile ai soci della controllante è stato pari a € 64,2m nell'esercizio 2015 rispetto a € 25,1m dell'anno 2014 (+155,5%, +99,1% a cambi costanti).

Gli utili attribuibili a interessenze di pertinenza di terzi ammontano a € 14,4m (€ 11,9m nel 2014).

Dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2015

Investimenti netti

Gli investimenti netti del 2015, principalmente rivolti al canale aeroportuale, sono stati pari a € 211,6m rispetto a € 196,4m del 2014 (+7,7%, -0,8% a cambi costanti).

In **Nord America** gli investimenti hanno riguardato gli scali aeroportuali di Houston George Bush, Dallas/Ft. Worth, Chicago, Montreal, Honolulu, Charlotte, Atlanta, Los Angeles e Toronto, e le aree di servizio autostradali su Ontario Highway, Pennsylvania Turnpike, Garden State Parkway e New Jersey Turnpike.

Nell'area **International** gli investimenti sono stati effettuati principalmente in Olanda (aeroporto di Schiphol e stazione ferroviarie), Turchia, Gran Bretagna e Finlandia.

In **Italia**, i principali investimenti hanno interessato Milano ed in particolare "Il Mercato del Duomo", l'area di servizio di Fiorenzuola d'Arda e, in generale, le stazioni ferroviarie.

Negli **Altri Paesi europei**, gli investimenti hanno riguardato principalmente la Francia (aree di servizio autostradali di Chien Blanc-Lochères e Nemours-Darvault e stazione ferroviaria di Roissy), la Svizzera (aeroporto di Ginevra e area di servizio di Münsingen), la Germania (aeroporto di Francoforte) e il Belgio (aeroporto di Bruxelles).



Generazione di cassa netta

(m€)	Esercizio 2015	Esercizio 2014
EBITDA	376,2	316,2
Variazione capitale circolante netto	13,1	(35,3)
Altro	(4,9)	(4,5)
Flusso monetario da attività operative	384,4	276,5
Imposte pagate	(51,6)	(36,5)
Interessi netti pagati	(35,7)	(30,8)
Flusso monetario netto da attività operative	297,2	209,1
Investimenti netti pagati	(219,0)	(175,9)
Cessione Ramo US Retail	23,4	18,6
Generazione di cassa netta	101,5	51,8

Nel 2015 la generazione di cassa netta è stata pari a € 101,5m, in crescita rispetto a € 51,8m del 2014. L'incremento degli investimenti pagati risulta più che compensato dalla gestione operativa grazie all'aumento dell'Ebitda e al contributo del capitale circolante netto, che ha beneficiato della crescita dei ricavi.

L'incremento degli interessi netti pagati deriva da incassi non ricorrenti per circa \$ 7,6m nel 2014, legati alla chiusura anticipata di contratti derivati di copertura di rischio tasso di interesse sui prestiti obbligazionari statunitensi.

Le imposte pagate aumentano per la presenza, nel 2015, di esborsi connessi alla cessione del business US Retail (\$ 7,1m) nonché per i maggiori acconti di imposte versati negli Stati Uniti durante l'anno.

La generazione di cassa netta beneficia in entrambi i periodi a confronto, degli effetti derivanti dalla cessione al Gruppo World Duty Free delle attività di Travel Retail gestite negli aeroporti statunitensi ed in particolare di un incasso di \$ 25,5m (€ 23,4m) nel 2015, a seguito della cessione degli ultimi quattro contratti avvenuta a febbraio 2015. Nel 2014 gli incassi relativi alla cessione al Gruppo World Duty Free delle attività di Travel Retail erano stati pari a \$ 24,4m (€ 18,6m).

Posizione finanziaria netta

L'indebitamento finanziario al 31 Dicembre 2015 è risultato pari a € 644,4m rispetto ai € 693,3m del 31 dicembre 2014. Il contributo fornito dalla generazione di cassa ha permesso di finanziare completamente gli investimenti realizzati nell'esercizio e di assorbire l'effetto negativo derivante dalla conversione in Euro del debito finanziario denominato in Dollari statunitensi.

Nell'esercizio 2015 il costo medio ponderato del debito è stato del 4,1% rispetto al 5,1% dell'anno precedente.



I contratti di finanziamento e i prestiti obbligazionari del Gruppo prevedono il mantenimento entro valori prestabiliti di alcuni indicatori economico-finanziari. Al 31 dicembre 2015 tutti i parametri risultano ampiamente rispettati.

Dati economici per area geografica

HMSHost - Nord America⁹

	Esercizio		Variazione	
	2015	2014	2014	a cambi costanti
(m\$)				
Aeroporti	1.978,9	1.904,6	3,9%	5,5%
Autostrade	455,6	445,5	2,3%	5,5%
Altri	34,9	45,9	-23,9%	-23,9%
Ricavi al netto Ramo US Retail ceduto	2.469,4	2.396,0	3,1%	4,9%
Ramo US Retail ceduto	7,4	59,0	-87,4%	-87,4%
Totale Ricavi	2.476,8	2.454,9	0,9%	2,7%
EBITDA	281,9	268,9	4,9%	6,5%
% sui ricavi	11,4%	11,0%		

Nel 2015 il Nord America ha generato **ricavi di vendita** per \$ 2.469,4m, in aumento del 4,9%¹⁰ (+3,1% a cambi correnti) rispetto a \$ 2.396m del 2014, al netto della variazione di perimetro dovuta alla cessione degli ultimi quattro contratti relativi al Ramo US Retail.

Le vendite nel canale **Aeroporti** sono cresciute complessivamente del 5,5% (+3,9% a cambi correnti). La crescita riflette il forte incremento dell'attività negli aeroporti statunitensi¹¹, nei quali le vendite su base comparabile¹² hanno registrato un incremento del 6,7%, rispetto ad un traffico cresciuto del 5,1%¹³. In aumento sia il numero di transazioni sia lo scontrino medio, grazie all'inserimento di concetti con offerte più ricche. Le vendite negli aeroporti canadesi sono diminuite (-2,3% a cambi costanti; -15,3% a cambi correnti), a causa del contesto economico non favorevole del Paese e, nella prima parte dell'anno, per lavori di ristrutturazione di alcuni locali.

La crescita dei ricavi nel canale **Autostrade** è stata pari al 5,5% (+2,3% a cambi correnti) grazie alle performance negli Stati Uniti (+5,1% su base comparabile) e alle nuove aperture sulla Ontario Highway in Canada.

In Nord America l'**EBITDA** è risultato pari a \$ 281,9m, in aumento del 6,5% (+4,9% a cambi correnti) rispetto ai \$ 268,9m del 2014. L'incidenza del margine sui ricavi passa all'11,4% rispetto all'11% dell'esercizio precedente, soprattutto per effetto della riduzione del costo del venduto, ottenuta grazie ad

⁹ L'area include le attività gestite negli Stati Uniti ed in Canada.

¹⁰ La variazione viene fornita sia a cambi costanti sia a cambi correnti per tener conto dell'impatto dovuto all'apprezzamento del Dollaro americano nei confronti del Dollaro canadese. La svalutazione del Dollaro canadese nei confronti del Dollaro americano è quantificabile in circa \$ 42m di vendite.

¹¹ Rappresentano circa il 90% dei ricavi del canale

¹² A parità di punti vendita e di offerta

¹³ Fonte: United States Dept. Of Transportation, gennaio-novembre 2015



un più favorevole mix di vendite nonché a migliori prezzi di acquisto su alcune categorie di prodotti. Il risultato dell'anno include costi di ristrutturazione per \$ 5,4m (\$ 7,5m nel 2014).

HMSHost - International¹⁴

	Esercizio		Variazione	
	2015	2014	2014	a cambi costanti
(m€)				
Nord Europa	244,6	205,7	18,9%	17,1%
Resto del mondo	102,4	72,6	41,1%	35,0%
Totale Ricavi	347,0	278,2	24,7%	21,9%
EBITDA	42,4	35,2	20,6%	18,1%
% sui ricavi	12,2%	12,6%		

Nel 2015 l'area International ha generato ricavi pari a € 347m, in crescita del 21,9% (+24,7% a cambi correnti) rispetto ai € 278,2m del precedente esercizio.

Nel **Nord Europa** i ricavi di vendita sono cresciuti complessivamente del 17,1% (18,9% a cambi correnti) grazie alle ottime performance dell'aeroporto di Schiphol in Olanda, all'ampliamento delle attività in Gran Bretagna, nonché all'ingresso in Finlandia, nell'aeroporto di Helsinki, che in quest'anno di avvio ha registrato ricavi per € 10,6m.

Nel **Resto del mondo** l'aumento dei ricavi (+41,1%; +35% a cambi costanti) è legato all'ampliamento del perimetro di attività in Vietnam, Turchia ed Emirati Arabi e all'ottima performance negli aeroporti indiani di presenza (Bangalore e Hyderabad).

L'**EBITDA** dell'area è risultato pari a € 42,4m, in aumento del 18,1% (+20,6% a cambi correnti) rispetto a € 35,2m del 2014. Il risultato dell'anno sconta la fase di avvio delle nuove attività in Indonesia, Cina e nelle stazioni olandesi, che hanno comportato una riduzione dell'incidenza del margine sui ricavi, pari al 12,2% rispetto al 12,6% dell'esercizio precedente.

¹⁴ L'area include una serie di "location" internazionali in Nord Europa (Schiphol Airport ad Amsterdam, stazioni ferroviarie olandesi, Regno Unito, Irlanda, Svezia/Danimarca e Finlandia) e nel Resto del mondo (Emirati Arabi, Turchia, Russia, India, Indonesia, Malesia, Vietnam, Australia e Nuova Zelanda)



Italia

	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione
(m€)			
Autostrade	824,6	852,9	-3,3%
Aeroporti	77,6	79,1	-1,8%
Stazioni ferroviarie	36,7	35,1	4,7%
Altri	118,4	124,7	-5,1%
Totale Ricavi	1.057,4	1.091,7	-3,1%
EBITDA	65,1	61,9	5,3%
% sui ricavi	6,2%	5,7%	

In Italia i ricavi sono stati pari a € 1.057,4m, in calo del 3,1% rispetto a € 1.091,7m dell'esercizio precedente.

I ricavi nel canale **Autostrade** sono risultati pari a € 824,6m, in calo del 3,3% rispetto a € 852,9m dell'esercizio 2014. Il calo è esclusivamente dovuto al ridotto perimetro di attività gestite a seguito della partecipazione selettiva alla stagione di gare autostradali 2013/2014 (che ha comportato l'uscita da diverse aree di servizio e minori ricavi per circa € 29m rispetto al precedente esercizio). A fronte di un aumento del traffico dello 3,2%¹⁵, le vendite a parità di perimetro sono risultate in crescita dello 0,9% rispetto all'anno precedente. Nel dettaglio, le vendite di ristorazione e market risultano rispettivamente in aumento dell'1,9% e del 2,6%, mentre le vendite di prodotti complementari (tabacchi e lotterie) sono risultate in calo dell'1,4%.

Le vendite nel canale **Aeroporti**, pari a € 77,6m (€ 79,1m nel 2014), hanno registrato un calo dell'1,8% per effetto principalmente dell'uscita dall'aeroporto di Napoli Capodichino. Escludendo le chiusure avvenute nel periodo, i ricavi sono in crescita del 2,8%.

Le vendite nel canale **Stazioni ferroviarie** aumentano del 4,7% rispetto al 2014, beneficiando dell'ottima performance di Milano Centrale.

Le vendite del canale **Altri**, che includono locali in città, centri commerciali e fiere, registrano un calo del 5,1% rispetto al 2014, a seguito della chiusura di alcuni punti di vendita non profittevoli.

L'**EBITDA** in Italia è stato pari a € 65,1m, in aumento del 5,3% rispetto all'anno precedente, con un'incidenza sui ricavi del 6,2% rispetto al 5,7% del precedente esercizio. L'incremento di redditività riflette i risultati del progetto di revisione del sistema di produzione e della catena logistica e la chiusura di punti di vendita non profittevoli, che hanno permesso di assorbire l'impatto degli aumenti degli affitti nei locali rinnovati in autostrada. Gli oneri di riorganizzazione del periodo ammontano a € 4,7m rispetto ai € 4,2m del 2014.

¹⁵ Fonte: AISCAT, gennaio-settembre 2015



Altri Paesi europei

	Esercizio		Variazione	
	2015	2014	2014	a cambi costanti
(m€)				
Autostrade	425,0	416,4	2,1%	0,1%
Aeroporti	147,7	131,6	12,3%	8,1%
Stazioni ferroviarie	122,1	126,3	-3,3%	-5,0%
Altri (*)	37,6	38,1	-1,4%	-7,9%
Totale Ricavi	732,4	712,3	2,8%	0,3%
(*) Città e centri commerciali				
EBITDA	49,2	46,7	5,3%	1,4%
% sui ricavi	6,7%	6,6%		

Negli Altri Paesi europei i ricavi sono stati pari a € 732,4m, in aumento dello 0,3% (+2,8% a cambi correnti) rispetto a € 712,3m del 2014.

Le vendite nel canale **Autostrade** sono state pari a € 425m, in linea con l'esercizio precedente (+2,1% a cambi correnti) rispetto a € 416,4m del 2014: le buona performance in Germania e Spagna hanno controbilanciato le minori vendite in Svizzera, negativamente influenzate dall'apprezzamento del Franco svizzero nei confronti dell'Euro nei locali autostradali siti presso il confine con la Germania.

I ricavi nel canale **Aeroporti** sono cresciuti dell'8,1% (+12,3% a cambi correnti), grazie all'ottima performance registrata negli aeroporti di Atene e Bruxelles, e all'apertura di nuovi punti di vendita nell'aeroporto di Düsseldorf in Germania (che ha generato ricavi addizionali rispetto al 2014 pari a € 2,5m).

L'andamento dei ricavi nel canale **Stazioni ferroviarie** (-5%; -3,3% a cambi correnti) riflette la chiusura di alcuni locali in Francia, in parte compensata dalle nuove aperture nelle stazioni di Madrid (Atocha e Chamartin).

L'**EBITDA** negli Altri Paesi europei è stato pari a € 49,2m, in aumento dell'1,4% rispetto all'anno precedente (+5,3% a cambi correnti). L'incidenza sui ricavi è pari al 6,7% rispetto al 6,6% del precedente esercizio. Il risultato include oneri di riorganizzazione pari a € 1,9m (€ 1,2m nel 2014).



Dati economici sulla Capogruppo

Per quanto riguarda i risultati di bilancio della Capogruppo Autogrill S.p.A. relativi all'esercizio 2015 si rimanda alle tabelle allegate.

Proposta di destinazione del risultato

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile netto di esercizio pari a 59.347.103, come segue:

- I. Euro 30.528.000 a dividendi, cioè euro 0,12 per azione, stacco cedola 6 giugno 2016, record date 7 giugno e pagamento a partire dall'8 giugno 2016
- II. Euro 28.819.103 a utili portati a nuovo.

Ai sensi del principio 3.P.2 del Codice di Autodisciplina delle società quotate e dell'art. 3.2 del Codice di Autodisciplina di Autogrill S.p.A. – il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a valutare, con riferimento ai consiglieri attualmente in carica, il possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi del criterio applicativo 3.C.1, oltre che dei requisiti di indipendenza stabiliti dal combinato disposto degli articoli 147-ter, comma 4, e 148 comma 3, del D.Lgs. 58/1998, in capo ai Consiglieri Tommaso Barracco, Carolyn Dittmeier, Massimo Fasanella d'Amore di Ruffano, Giorgina Gallo, Stefano Orlando, Neriman Ulsever, Ernesto Albanese e Francesco Umile Chiappetta per un totale di 8 consiglieri indipendenti dei 13 attualmente in carica.

L'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione risulta pertanto conforme anche al criterio applicativo 3.C.3 del Codice di Autodisciplina ove si richiede che, nelle società appartenenti all'indice FTSE-Mib, almeno un terzo del Consiglio di Amministrazione, sia composto da amministratori indipendenti.

Il Collegio Sindacale ha comunicato al Consiglio di Amministrazione di aver verificato la sussistenza dei criteri di indipendenza in capo ai propri componenti.

I risultati dell'esercizio 2015 saranno illustrati dal top management nel corso di un incontro con la comunità finanziaria, che si terrà oggi a partire dalle ore 15.30. La presentazione sarà disponibile, a partire dalle ore 15.00, nella sezione "Investitori" del sito www.autogrill.com. Sarà inoltre possibile seguire l'evento in live web cast sul sito internet del Gruppo oppure in conference call ai seguenti numeri di telefono:

- dall'Italia 800 40 80 88
- dall'estero +39 06 33 48 68 68
- enter pin * 0



Press release

Group Media Relations
Centro Direzionale Milanofiori
Palazzo Z, Strada 5

tel + 39 02.4826.3250
e-mail dir.com@autogrill.net
www.autogrill.com

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alberto De Vecchi, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art.154 bis del decreto legislativo 58/1998, 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 ed incertezza perché dipendono dal

verificarsi di eventi futuri. 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 e della sterlina inglese; andamento dei tassi di interesse delle suddette divise; 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.

I livelli di attività del Gruppo sono correlati ai flussi di mobilità delle persone. Il primo e il terzo trimestre costituiscono in genere, rispettivamente, il periodo di minore e maggiore attività dell'anno. Nel primo e nel quarto trimestre si concentrano i maggiori programmi d'investimento, che invece devono normalmente essere sospesi nel periodo estivo. Pertanto i risultati operativi e le variazioni dell'indebitamento finanziario trimestrali non possono essere confrontati con gli altri trimestri dell'esercizio né possono essere utilizzati per derivarne una previsione puntuale dei risultati per l'intero esercizio.

Per ulteriori informazioni:

Simona Gelpi

Group Media Relations Manager

T: +39 .02 48263209

simona.gelpi@autogrill.net

Elisabetta Cugnasca

Head of Investor relations

T: +39 02 4826 3246

elisabetta.cugnasca@autogrill.net



Conto Economico consolidato sintetico - Esercizio 2015

(m€)	Esercizio		Esercizio		Variazione	
	2015	Incidenza sui Ricavi	2014	Incidenza sui Ricavi	2014	a cambi costanti
Ricavi	4.369,2	100,0%	3.930,2	100,0%	11,2%	2,0%
Altri proventi operativi	124,8	2,9%	130,5	3,3%	-4,4%	-5,7%
Totale ricavi e proventi	4.494,0	102,9%	4.060,8	103,3%	10,7%	1,8%
Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	(1.384,9)	31,7%	(1.304,1)	33,2%	6,2%	-0,9%
Costo del personale	(1.436,4)	32,9%	(1.296,6)	33,0%	10,8%	1,4%
Costo per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi	(755,0)	17,3%	(668,5)	17,0%	12,9%	3,3%
Altri costi operativi	(541,5)	12,4%	(475,4)	12,1%	13,9%	5,4%
EBITDA	376,2	8,6%	316,2	8,0%	19,0%	6,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(224,3)	5,1%	(197,6)	5,0%	13,5%	3,8%
Risultato operativo (EBIT)	151,9	3,5%	118,6	3,0%	28,1%	9,4%
Proventi (Oneri) finanziari	(37,9)	0,9%	(44,4)	1,1%	-14,6%	-22,8%
Proventi (Oneri) su partecipazioni	(1,0)	0,0%	3,0	0,1%	n.s.	n.s.
Risultato ante imposte	113,0	2,6%	77,2	2,0%	46,3%	21,2%
Imposte sul reddito	(34,4)	0,8%	(40,2)	1,0%	-14,4%	-26,7%
Risultato netto attribuibile a:	78,5	1,8%	37,0	0,9%	112,4%	69,9%
- soci della controllante	64,2	1,5%	25,1	0,6%	155,5%	99,1%
- interessenze di pertinenza di terzi	14,4	0,3%	11,9	0,3%	21,2%	2,8%



Stato patrimoniale consolidato sintetico al 31 dicembre 2015

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione	
			2014	a cambi costanti
(m€)				
Attività immateriali	921,3	868,3	53,1	(10,1)
Immobili, impianti e macchinari	876,0	834,9	41,1	(7,1)
Immobilizzazioni finanziarie	17,3	22,8	(5,6)	(5,8)
A) Capitale immobilizzato	1.814,6	1.726,0	88,6	(23,0)
Rimanenze	136,4	123,5	12,9	9,7
Crediti commerciali	48,3	42,5	5,8	5,7
Altri crediti	148,8	151,3	(2,5)	(7,5)
Debiti commerciali	(398,8)	(377,1)	(21,7)	(11,4)
Altri debiti	(352,2)	(335,0)	(17,2)	0,9
B) Capitale di esercizio	(417,4)	(394,7)	(22,7)	(2,6)
Capitale investito (A+B)	1.397,2	1.331,3	65,8	(25,6)
C) Altre attività e passività non correnti non finanziarie	(152,7)	(147,3)	(5,4)	3,9
D) Capitale investito netto (A+B+C)	1.244,4	1.184,0	60,4	(21,6)
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	559,6	458,5	101,0	64,3
Patrimonio netto attribuibile ad interessenze di pertinenza di terzi	40,4	32,1	8,3	8,2
E) Patrimonio netto	600,0	490,7	109,3	72,5
Debiti finanziari a medio-lungo termine	743,4	752,7	(9,3)	(60,0)
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(4,7)	(4,9)	0,2	0,7
F) Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	738,6	747,8	(9,2)	(59,3)
Debiti finanziari a breve termine	97,3	150,0	(52,7)	(61,0)
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(191,5)	(204,5)	13,0	26,1
G) Posizione finanziaria netta a breve termine	(94,2)	(54,5)	(39,7)	(34,8)
Posizione finanziaria netta (F+G)	644,4	693,3	(48,9)	(94,1)
H) Totale (E+F+G), come in D)	1.244,4	1.184,0	60,4	(21,6)



Rendiconto finanziario consolidato - Esercizio 2015

(m€)	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali	142,8	129,6
Risultato ante imposte e oneri finanziari netti dell'esercizio	150,9	121,6
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	224,3	197,6
Rettifiche di valore e (plusvalenze)/minusvalenze su realizzo di attività finanziarie	1,0	(3,0)
(Plusvalenze) / minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(4,8)	(3,4)
Altre componenti non monetarie	(0,1)	(1,1)
Variazione del capitale di esercizio	11,2	(4,4)
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	1,9	(30,8)
Flusso monetario da attività operativa	384,4	276,5
Imposte (pagate) rimborsate	(51,6)	(36,5)
Interessi netti pagati	(35,7)	(30,8)
Flusso monetario netto da attività operativa	297,2	209,1
Investimenti in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(227,3)	(179,5)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	8,3	3,6
Acquisto di partecipazioni consolidate	(0,8)	(1,3)
Cessione Ramo US Retail	23,4	18,6
Variazione netta delle attività finanziarie non correnti	3,2	0,0
Flusso monetario da attività di investimento	(193,3)	(158,7)
Accensione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	275,0	-
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	(336,1)	(42,4)
Rimborsi di finanziamenti a breve termine al netto delle accensioni	(68,7)	12,2
Esercizio stock option	2,1	0,5
Altri movimenti ⁽¹⁾	(11,5)	(14,0)
Flusso monetario da attività di finanziamento	(139,2)	(43,7)
Flusso monetario del periodo	(35,3)	6,7
Differenze cambio su disponibilità liquide nette	1,3	6,5
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali	108,8	142,8
Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette		
(m€)		
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2015 e al 1° gennaio 2014	142,8	129,6
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	183,2	171,5
Scoperti di conto corrente	(40,4)	(41,9)
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014	108,8	142,8
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	161,8	183,2
Scoperti di conto corrente	(53,0)	(40,4)

⁽¹⁾ Include anche la distribuzione di dividendi ai soci di minoranza delle società consolidate, al netto degli aumenti di capitale



Autogrill S.p.A. Conto Economico sintetico - Esercizio 2015

(m€)	Esercizio		Esercizio		Variazione
	2015	<i>Incidenza sui Ricavi</i>	2014	<i>Incidenza sui Ricavi</i>	
Ricavi	986,3	100,0%	1.027,9	100,0%	-4,0%
Altri proventi operativi	66,0	6,7%	66,6	6,5%	-0,9%
Totale ricavi e proventi	1.052,3	106,7%	1.094,5	106,5%	-3,9%
Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	(475,7)	48,2%	(493,0)	48,0%	-3,5%
Costo del personale	(270,6)	27,4%	(284,6)	27,7%	-4,9%
Costo per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi	(161,2)	16,3%	(168,8)	16,4%	-4,5%
Altri costi operativi	(118,8)	12,0%	(120,3)	11,7%	-1,2%
EBITDA	26,0	2,6%	27,8	2,7%	-6,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(54,4)	5,5%	(50,0)	4,9%	8,8%
Risultato operativo (EBIT)	(28,4)	2,9%	(22,2)	2,2%	27,9%
Proventi (Oneri) finanziari	82,7	8,4%	64,8	6,3%	27,6%
Proventi (Oneri) su partecipazioni	-	0,0%	(28,3)	2,8%	-100,0%
Risultato ante imposte	54,3	5,5%	14,3	1,4%	279,7%
Imposte sul reddito	5,0	0,5%	4,7	0,5%	6,4%
Risultato dell'esercizio	59,3	6,0%	19,0	1,8%	212,1%



Autogrill S.p.A. Stato patrimoniale sintetico al 31 dicembre 2015

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
<i>(m€)</i>			
Attività immateriali	118,6	120,6	(2,0)
Immobili, impianti e macchinari	157,4	172,0	(14,6)
Immobilizzazioni finanziarie	566,0	572,5	(6,5)
A) Capitale immobilizzato	842,0	865,1	(23,1)
Rimanenze	65,3	56,9	8,4
Crediti commerciali	27,0	25,7	1,3
Altri crediti	136,2	68,4	67,8
Debiti commerciali	(170,9)	(182,3)	11,4
Altri debiti	(73,8)	(81,6)	7,8
B) Capitale di esercizio	(16,2)	(112,9)	96,7
Capitale investito (A+B)	825,8	752,2	73,6
C) Altre attività e passività non correnti non finanziarie	(64,4)	(67,8)	3,4
D) Attività destinate alla vendita	-	12,3	(12,3)
E) Capitale investito netto (A+B+C+D)	761,4	696,7	64,7
F) Patrimonio netto	475,7	391,9	83,8
Debiti finanziari a medio-lungo termine	277,8	307,0	(29,2)
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(52,7)	(62,1)	9,4
G) Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	225,1	244,9	(19,8)
Debiti finanziari a breve termine	88,8	97,1	(8,3)
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(28,2)	(37,2)	9,0
H) Posizione finanziaria netta a breve termine	60,6	59,9	0,7
Posizione finanziaria netta (G+H)	285,7	304,8	(19,1)
I) Totale (F+G+H), come in E)	761,4	696,7	64,7



Autogrill S.p.A.

Rendiconto finanziario - Esercizio 2015

(m€)	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali	16,8	12,1
Risultato ante imposte e oneri finanziari netti dell'esercizio	(28,4)	(22,2)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	54,4	50,0
(Plusvalenze) / minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(2,4)	(2,7)
Variazione del capitale di esercizio	(6,5)	(22,8)
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	3,7	(17,4)
Flusso monetario da attività operativa	20,7	(15,1)
Imposte (pagate) rimborsate	0,8	(9,0)
Interessi netti pagati	(10,1)	(12,6)
Flusso monetario netto da attività operativa	11,4	(36,6)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(41,5)	(39,0)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	6,6	3,7
Variazione netta delle partecipazioni in società controllate	30,9	(5,1)
Incasso dividendi da partecipazioni	6,7	81,6
Variazione netta delle attività finanziarie non correnti	5,8	1,7
Flusso monetario da attività di investimento	8,4	42,9
Variazione netta dei finanziamenti a/da società controllate	18,2	5,9
Accensione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	277,4	-
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	(308,6)	(32,3)
Rimborsi di finanziamenti a breve termine al netto delle accensioni	(20,0)	25,0
Esercizio stock option	2,1	0,5
Altri movimenti	(6,0)	(0,6)
Flusso monetario da attività di finanziamento	(36,9)	(1,6)
Flusso monetario del periodo	(17,1)	4,7
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali	(0,4)	16,8
Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette		
(m€)		
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2015 e al 1° gennaio 2014	16,8	12,1
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	24,1	25,6
Scoperti di conto corrente	(7,3)	(13,6)
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014	(0,4)	16,8
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	22,5	24,1
Scoperti di conto corrente	(22,9)	(7,3)