



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 presente comunicazione non è stata divulgata e copie del presente documento non possono essere diffuse, pubblicate, distribuite o inoltrate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone o in qualsiasi altra giurisdizione in cui eventuali offerte o vendite sarebbero vietate dalla leggi vigenti.**

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 31 dicembre 2020, inclusa la Dichiarazione Non Finanziaria consolidata 2020

## **Autogrill: ricavi per l'esercizio 2020 pari a €2,0 miliardi (-60% rispetto al 2019) ed EBITDA *underlying* pari a €155,3m; nuovi target per gli esercizi 2021 e 2024**

- *EBITDA underlying pari a €155,3m nel 2020 (€849,5m nel 2019), con un drop through del 23% a fronte di una riduzione dei ricavi pari al 60% anno su anno*
- *EBIT underlying pari a -€515,8m nel 2020 (€228,2m nel 2019)*
- *Risultato netto pari a -€479,9m nel 2020 (€205,2m nel 2019)*
- *Liquidità pari a circa €0,6 miliardi al 31 dicembre 2020*
- **Guidance 2021:**
  - *ricavi pari a €2,4-€2,8 miliardi*
  - *FCF in un range tra circa -€120 e circa -€70m*
- **Obiettivi 2024:**
  - *ricavi pari a €4,7 miliardi (CAGR 2020-2024 in un range del 20%-25%)*
  - *EBIT margin underlying pari al 6,0% (crescita di 140 punti base rispetto al 2019)*
  - *Capex pari al 5,0%-5,6% dei ricavi*
  - *Free Cash Flow in un range tra €120m-€150m*
- *Covenant: modificate con successo le linee di credito e gli US Private Placement per estendere il periodo di sospensione dei covenant fino al 31 dicembre 2022, presupponendo un esito positivo del covenant test a livello di HMSHost Corp a settembre 2022*
- **Ricavi pari a €2,0 miliardi<sup>1</sup>**, in calo del 60,3% a cambi correnti (-59,8% a cambi costanti), principalmente a causa degli effetti della pandemia da COVID-19
  - **Performance like for like a -59,3% nel 2020<sup>2</sup>**
- *EBITDA underlying<sup>3</sup> pari a €155,3m nel 2020 (€849,5m nel 2019) e EBIT underlying<sup>3</sup> pari a -€515,8m nel periodo (€228,2m nel 2019)*

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

- Esercizio 2020: 1,1422
- Esercizio 2019: 1,1195

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



- **Drop through<sup>4</sup> del 23% a livello di EBITDA underlying e del 25% a livello di EBIT underlying**, a conferma dell'efficacia delle iniziative di mitigazione implementate sinora
- Risultato netto pari a -€479,9m nel 2020<sup>5</sup> (€205,2m nel 2019)
- **Liquidità: cassa e linee di credito disponibili** per circa **€0,6 miliardi** a fine esercizio
- **Nuovi contratti vinti e rinnovi: circa €5,3 miliardi<sup>6</sup>**, con gli aeroporti di Las Vegas e Amsterdam che costituiscono la quota più rilevante
- **Aggiornamento sui ricavi a fine febbraio 2021 e nella 1a settimana di marzo:**
  - Ricavi in calo del 65% circa a cambi costanti a fine febbraio 2021 rispetto allo stesso periodo del 2020
  - Prima settimana di marzo 2021: ricavi in calo del 56% a cambi costanti rispetto alla stessa settimana del 2020
- **Guidance 2021:**
  - **Ricavi per l'esercizio in un range tra €2,4 miliardi e €2,8 miliardi**
  - **Free Cash Flow<sup>7</sup> per l'esercizio in un range tra circa -€120m e circa -€70m**
- **Strategia e obiettivi a medio termine:**
  - La **strategia del Gruppo** per il futuro rimarrà molto chiara e focalizzata **su tre pilastri:**
    - **Sfruttare la fase di ripresa**
    - **Rafforzare il modello di business**
    - **Struttura del capitale flessibile**
  - **Obiettivi 2024:**
    - **Ricavi: €4,7 miliardi** (CAGR del 20%-25% a cambi costanti per il periodo 2020-2024)
    - **EBIT margin underlying: circa 6,0%**, superiore di circa 140 punti base rispetto al 2019
    - **Rapporto capex/ricavi: tra il 5,0% e il 5,6%**
    - **FCF<sup>7</sup>: tra €120m e €150m** (da 2 a 3 volte superiore al dato relativo al 2019<sup>8</sup>)
- **Struttura del capitale:**
  - Aumento di capitale: si prevede che, qualora le condizioni di mercato lo permettano, e subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti, l'aumento di capitale in opzione, per un importo massimo di €600m, possa essere completato entro il primo semestre 2021

<sup>3</sup> *Underlying*: misura alternativa di *performance* determinata escludendo alcune voci di ricavo o costo al fine di migliorare l'interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo nel periodo. Per la metodologia di calcolo dettagliata, si rimanda alla sezione "Definizioni".

<sup>4</sup> *Drop through* = l'ammontare della variazione EBITDA *underlying*/ EBIT *underlying* tra due determinati periodi divisa per l'ammontare delle variazioni dei ricavi tra gli stessi due periodi

<sup>5</sup> La variazione del risultato netto è dovuta principalmente alle seguenti voci: piani di *stock option* pari a +€0,5m (-€9,6m nel 2019), plusvalenze al netto di costi di negoziazione pari a €19,2m nel 2020 (€127,6m nel 2019), plusvalenze da cessioni attività canadesi valutate ad equity per €38,0m nel 2019 (non presenti nel 2020), costi di efficientamento pari a €15,5m nel 2020 (-€8,7m nel 2019), costi per acquisizioni pari a -€0,9m (non presenti nel 2020) e un effetto fiscale positivo per €1,6m nel 2020 (a fronte di un effetto fiscale con un impatto negativo di -€26,1m nel 2019)

<sup>6</sup> Valore complessivo dei contratti calcolato sommando i ricavi attesi di ogni contratto per l'intera durata dello stesso, convertito in Euro ai tassi di cambio correnti del 2020

<sup>7</sup> Flusso di cassa generato dalla società dopo aver sottratto gli investimenti dal flusso di cassa operativo. Il *Free Cash Flow* non include: acquisizioni, cessioni e dividendi (sia dividendi pagati agli azionisti che alle minorities).

<sup>8</sup> FCF escluso l'impatto delle acquisizioni/cessioni in Nord America (€57m nel 2019)



- Covenant: effettuata con successo la modifica alle linee di credito e agli US Private Placement per estendere il periodo di sospensione dei covenant fino al 31 dicembre 2022, presupponendo un esito positivo del *covenant test* a livello di HMSHost Corp a settembre 2022

Milano, 11 marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milano: AGL IM), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2020, inclusivi della Dichiarazione Non Finanziaria consolidata 2020.

Gianmario Tondato Da Ruos, CEO del Gruppo, ha dichiarato: “L’impegno straordinario intrapreso nel 2020, volto in particolare al miglioramento continuo della produttività e all’efficientamento dei costi, ha posto delle basi solide per il nostro business. I nostri obiettivi strategici rimangono invariati e riteniamo che la nostra crescita strutturale sarà supportata da robuste dinamiche di mercato: nel lungo termine puntiamo a sfruttare appieno tutto il potenziale di Autogrill e tornare a una crescita profittevole e sostenuta, con margini persino superiori al periodo pre-COVID-19”.

## **Risultati 2020**

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Ricavi	1.983,7	4.996,8	-60,3%	-59,8%
EBITDA <i>underlying</i> <sup>3</sup>	155,3	849,5	-81,7%	-81,5%
EBITDA <i>margin underlying</i> <sup>3</sup>	7,8%	17,0%		
EBITDA	159,5	960,6	-83,4%	-83,1%
EBIT <i>underlying</i> <sup>3</sup>	(515,8)	228,2	n.s.	n.s.
EBIT <i>margin underlying</i> <sup>3</sup>	-26,0%	4,6%		
EBIT	(511,6)	336,6	n.s.	n.s.
Risultato netto <i>underlying</i> <sup>3</sup>	(485,7)	85,0	n.s.	n.s.
Risultato netto	(479,9)	205,2	n.s.	n.s.

## **Aggiornamento sui ricavi a fine febbraio 2021 e alla 1<sup>a</sup> settimana di marzo**

Gruppo:

- Ricavi cumulati in calo del 65% circa a cambi costanti a fine febbraio 2021 rispetto allo stesso periodo del 2020
- Performance guidata dal mix di canali e dall’evoluzione della pandemia e dei conseguenti livelli di *lockdown* nelle diverse aree geografiche
- Graduale miglioramento a livello generale nonostante il perdurare di un contesto globale altamente sfidante
- Prima settimana di marzo 2021: ricavi in calo del 56% a cambi costanti rispetto alla stessa settimana del 2020



#### Nord America:

- Canale aeroportuale: il mercato domestico sta registrando una moderata ripresa negli Stati Uniti, a fronte di una costante debolezza del traffico a lungo raggio che continua a colpire i grandi hub aeroportuali. Si evidenzia, tuttavia, che il traffico passeggeri attraverso i punti di controllo della *Transportation Security Administration (TSA)* negli aeroporti continua a segnare numeri in miglioramento. In particolare, il 25 febbraio 2021 il traffico passeggeri ha superato la soglia del milione, livello che dall'inizio della pandemia si era visto solamente nei fine settimana o durante i periodi di vacanza. Le previsioni delle compagnie aeree relativamente alla capienza dei voli e alla domanda sono, pur con cauto ottimismo, in miglioramento
- Canale autostradale: il traffico dei veicoli privati continua a registrare livelli inferiori rispetto al periodo precedente alla prima metà di marzo 2020

#### International:

- Canale aeroportuale: la performance rimane debole a causa dell'esposizione agli hub internazionali
- Canale ferroviario: fortemente impattato dal consistente incremento delle politiche di *remote working*

#### Europa:

- Canale autostradale: alcuni segnali di ripresa a seguito del graduale allentarsi delle misure di *lockdown*
- Canale aeroportuale: dai dati preliminari emerge che gli aeroporti europei sono stati i più colpiti dalla crisi
- Altri canali: la performance rimane debole

#### **Guidance 2021:**

- La guidance si basa sulle seguenti ipotesi, che non sono controllabili da Autogrill:
  - Sebbene al momento l'evoluzione a breve termine del traffico resti estremamente incerta, è possibile prevedere i seguenti trend:
    - con l'avvio delle vaccinazioni si prevede una costante crescita del traffico entro l'estate 2021, con una ripresa più rapida nei mercati domestici
    - sebbene da un lato il traffico nel 2021 registrerà una performance superiore a quella del 2020, dall'altro continuerà a permanere una forte incertezza principalmente nel breve termine
  - Traffico aeroportuale:
    - nonostante tutte le geografie continueranno ad essere impattate dalla crisi, si prevede che quelle con i mercati domestici di maggiori dimensioni (come per esempio gli Stati Uniti) avranno una performance migliore
    - si prevede che il traffico in Nord America beneficerà di una più rapida ripresa del mercato domestico negli Stati Uniti
  - Traffico autostradale:
    - propensione a viaggiare utilizzando maggiormente il canale autostradale rispetto che altri canali
    - il segmento *leisure* è leggermente più colpito dalla restrizioni alla mobilità rispetto al segmento *business/commuters*, ma comunque in più rapida ripresa rispetto al traffico business impattato dal più diffuso ricorso al *remote working*



- Altri canali: si prevede che il traffico ferroviario subirà un impatto strutturale a causa dell'adozione del *remote working*
- Gli scenari relativi al traffico derivano dalla combinazione di numerose variabili, tra cui:
  - crescita del PIL, valutata tenendo conto di scenari macroeconomici elaborati da primarie istituzioni
  - disponibilità delle persone a viaggiare durante la fase di vaccinazione e la fase transitoria
  - livello di adozione del *remote working*
  - caratteristiche del traffico quali ad esempio: mix di canali per geografie, mix tra traffico internazionale/domestico, mix di passeggeri leisure/business nei canali, differenti livelli di resilienza/modalità di ripresa nei diversi canali e geografie
- Tasso di cambio €/\$: 1,21
- In termini di ipotesi relativamente ai fattori su cui Autogrill può influire, il Gruppo ipotizza:
  - uno scenario conservativo, con una crescita dei ricavi del Gruppo pari a +20%+25% rispetto al 2020
  - uno scenario base, con una crescita dei ricavi del Gruppo pari a +40%+45% rispetto al 2020
  - costante e forte focus sulla flessibilità a livello di conto economico e sulle misure per preservare la liquidità
    - Costo del lavoro: riduzione della forza lavoro e riduzione dei lavoratori temporanei
    - Affitti: negoziazioni continue con tutti i concedenti per la sospensione/riduzione dei minimi garantiti
    - Altri costi: sospensione di tutte le spese non essenziali
    - Investimenti: revisione continua della portata, delle dimensioni e dei costi di costruzione dei piani di investimento in essere.
    - Capitale circolante: miglioramento delle uscite di cassa concordando con i fornitori tempi di pagamento più lunghi e sconti
- Conseguentemente, la guidance del Gruppo per l'esercizio 2021 è la seguente:
  - ricavi per l'esercizio in un range tra €2,4 miliardi e €2,8 miliardi
  - Free Cash Flow per l'esercizio in un range tra circa -€120m e circa -€70m
- L'utilizzo di cassa mensile è previsto sulla base della stagionalità del business e dell'evoluzione della pandemia
- Il forte impegno a raggiungere l'obiettivo di Free Cash Flow si riflette nel piano di incentivazione riservato al management per il 2021



### **Strategia e obiettivi a medio termine**

- La strategia del Gruppo per il futuro rimane molto chiara e focalizzata su tre pilastri:
  - sfruttare la fase di ripresa, ottimizzando il portafoglio di concessioni del Gruppo, cogliendo le opportunità di questa fase di mercato e implementando nuove iniziative, come quelle legate all'innovazione digitale, all'analisi dati e a una maggiore centralità del cliente
  - rafforzare il modello di business del gruppo, focalizzandosi sulle location che generano cassa, spostandosi verso prodotti e offerte a maggior marginalità e sfruttando appieno i benefici dell'efficientamento strutturale dei costi ottenuto nel corso del 2020
  - flessibilizzare la struttura finanziaria del gruppo, per accelerare la crescita e sostenere la creazione di valore di lungo termine
- Gli obiettivi del gruppo per il 2024, basati su un cambio €/€ pari a 1,22, sono i seguenti:
  - crescita dei ricavi consolidati con CAGR del 20%-25% a cambi costanti per il periodo 2020-2024, raggiungendo un totale di circa €4,7 miliardi nel 2024. Tale livello di ricavi si ottiene:
    - partendo da una base di ricavi di €4,4 miliardi nel 2019 dopo chiusure, cessioni e rettifiche da conversione
    - ipotizzando un cambio euro/dollaro pari a 1,22 per l'esercizio
    - prevedendo che le attività di Autogrill genereranno una crescita *like for like* a doppia cifra e una continua espansione nel canale aeroportuale. Nel frattempo si prevede un'ulteriore razionalizzazione del canale autostradale e dei canali non strategici
  - EBIT *margin underlying* a circa 6,0%, superiore di circa 140 punti base rispetto al 2019
    - Il Gruppo sta implementando specifiche azioni per raggiungere una maggiore redditività strutturale, sulla base di quanto appreso dallo *stress test* del Covid, e con un focus specifico soprattutto sulla gestione dei costi semifissi, ovvero i canoni di concessione, il costo del lavoro e le spese generali e amministrative
    - L'aumento di 140 punti base dell'EBIT *margin underlying* è attribuibile a efficienze operative, una presenza razionalizzata e un migliore mix dei ricavi
  - Rapporto capex/ricavi tra il 5,0% e il 5,6% nel 2024
  - Conseguentemente, si prevede un Free Cash Flow<sup>7</sup> nel 2024 tra €120m e €150m (da 2 a 3 volte superiore al FCF<sup>8</sup> relativo al 2019)
  - Oltre a questi target, il Gruppo ha individuato ulteriori opportunità per incrementare la base di ricavi. Facendo leva sul duro lavoro realizzato negli ultimi anni e focalizzandosi sulla crescita sostenibile e sull'allocazione attiva del capitale, il Gruppo può accrescere ulteriormente la propria presenza nel segmento *convenience* negli Stati Uniti e nelle aree a forte crescita, in particolare l'area APAC e il Medio Oriente. Questo potrebbe portare a un potenziale ulteriore incremento dei ricavi fino a €200-250m entro il 2024.



**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

## **Struttura del capitale**

- Aumento di capitale:
  - 21 gennaio: il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione una delega quinquennale ad aumentare il capitale sociale per un importo massimo complessivo di €600m, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, da offrire in prelazione ai soggetti aventi diritto di opzione. La delibera relativa alla delega è stata approvata all'unanimità
    - In riferimento al comunicato stampa diffuso da Autogrill il 21 gennaio, Edizione S.r.l., che detiene il 100% di Schematrentaquattro S.p.A., che a sua volta controlla il 50,1% di Autogrill S.p.A., ha espresso apprezzamento per la delibera adottata da Autogrill S.p.A., specificando che le relative "motivazioni strategiche appaiono pienamente condivisibili e, conseguentemente, intende dotare la propria controllata Schematrentaquattro S.p.A. delle necessarie risorse finanziarie"
  - 25 febbraio: l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Autogrill S.p.A., riunita in unica convocazione, ha approvato detta proposta
  - Allo stato si prevede che, qualora le condizioni di mercato lo consentano, e subordinatamente al ricevimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti, l'aumento di capitale in opzione possa essere completato entro il primo semestre 2021
- Covenant:
  - Autogrill S.p.A.: esteso ulteriormente il periodo di "covenant holiday", (ovvero il periodo di temporanea sospensione della verifica dei parametri finanziari dei covenant previsti negli Accordi Bilaterali) per un ulteriore anno fino al 31 dicembre 2022 e ottenuto un periodo di "covenant holiday" fino al 31 dicembre 2022 relativo al prestito garantito da SACE
  - HMSHost: esteso ulteriormente il periodo di "covenant holiday" fino a fine settembre 2022, ulteriormente estendibile al 31 dicembre 2022 laddove vengano soddisfatte specifiche condizioni



## DETTAGLIO RISULTATI 2020

### Ricavi consolidati: performance determinata dal mix di canali e dalle dinamiche locali

#### Evoluzione dei ricavi per regione

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Effetto cambio	Crescita Organica			Acquisizioni	Cessioni	Calendario	
				Like for Like	Aperture	Chiusure				
<b>Nord America (*)</b>	855,8	2.635,6	(54,5)	(1.634,9)	-67,0%	43,5	(61,3)	7,4	(30,2)	(49,9)
<b>International</b>	230,0	647,1	(14,9)	(381,0)	-63,9%	6,2	(37,2)	8,1	-	1,6
<b>Europa</b>	897,9	1.714,1	5,9	(777,7)	-46,5%	4,8	(49,7)	-	(3,0)	3,5
Italia	573,9	1.021,7	-	(432,3)	-43,0%	0,0	(17,1)	-	-	1,5
Altri paesi europei	324,0	692,4	5,9	(345,4)	-52,0%	4,8	(32,5)	-	(3,0)	2,0
<b>Totale Gruppo</b>	<b>1.983,7</b>	<b>4.996,8</b>	<b>(63,3)</b>	<b>(2.793,4)</b>	<b>-59,3%</b>	<b>54,5</b>	<b>(148,2)</b>	<b>15,5</b>	<b>(33,2)</b>	<b>(44,9)</b>
<sup>(1)</sup> Nord America - m\$	977,5	2.950,6	(2,4)	(1.867,3)	-67,0%	49,7	(70,0)	8,5	(34,5)	(57,0)

Ricavi consolidati pari a €1.983,7m nel 2020, in calo del 60,3% a cambi correnti (59,8% a cambi costanti) rispetto al 2019 (€4.996,8m)

- Performance *like for like* dei ricavi: -59,3%
- Nuove aperture e chiusure: la razionalizzazione della presenza del Gruppo in Europa è stata parzialmente compensata dalle nuove aperture negli aeroporti in Nord America (Denver, Fort Lauderdale, Las Vegas e Seattle)
- Acquisizioni e cessioni: le cessioni delle attività nel canale autostradale canadese e delle attività in Repubblica Ceca (entrambe avvenute nel 2019) sono state parzialmente compensate dal contributo positivo dell'acquisizione di Pacific Gateway in Nord America nel 2019 e dal consolidamento delle *joint venture* in Qatar, Emirati Arabi Uniti e Malesia nel 2020<sup>9</sup>
- Calendario: impatto negativo per €44,9m in quanto l'esercizio 2019 aveva beneficiato della 53<sup>a</sup> settimana in Nord America, in parte bilanciato dal fatto che il 2020 è stato bisestile
- Effetto cambio: impatto negativo per €63,3m, dovuto principalmente alla svalutazione del Dollaro statunitense rispetto all'Euro
- Nord America: performance *like for like* a -67,0% nel 2020
- International: performance *like for like* a -63,9% nel 2020
- Europa: performance *like for like* a -46,5% nel 2020

<sup>9</sup> Acquisizioni: acquisizione di Pacific Gateway alla fine di maggio 2019 in Nord America (€7,4m), consolidamento delle joint venture in Qatar, Emirati Arabi Uniti e Malesia con efficacia a partire da gennaio 2020 nell'International (€8,1m); Cessioni: in Nord America, le attività del canale autostradale canadese (€30,2m), e a livello europeo le attività in Repubblica Ceca (€3,0m) entrambe avvenute alla fine di maggio 2019



## Ricavi per canale

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Effetto cambio	Crescita Organica			Acquisizioni	Cessioni	Calendario
				Like for Like	Aperture	Chiusure			
Aeroporti	961,5	3.080,8	(59,0)	(1.986,1) -68,8%	45,2	(93,8)	15,5	-	(41,2)
Autostrade	867,7	1.521,6	(4,8)	(585,1) -40,5%	8,0	(37,7)	-	(30,2)	(4,1)
Altri canali	154,5	394,3	0,4	(222,2) -59,2%	1,3	(16,7)	-	(3,0)	0,4
<b>Totale Gruppo</b>	<b>1.983,7</b>	<b>4.996,8</b>	<b>(63,3)</b>	<b>(2.793,4) -59,3%</b>	<b>54,5</b>	<b>(148,2)</b>	<b>15,5</b>	<b>(33,2)</b>	<b>(44,9)</b>

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	961,5	3.080,8	-68,8%	-68,2%
Autostrade	867,7	1.521,6	-43,0%	-42,8%
Altri canali	154,5	394,3	-60,8%	-60,8%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.983,7</b>	<b>4.996,8</b>	<b>-60,3%</b>	<b>-59,8%</b>

### **“Drop through” del 23% a livello di EBITDA underlying<sup>3</sup>**

- EBITDA *underlying*<sup>3</sup> a €155,3m nel 2020 (€849,5m nel 2019), con un calo dell'81,7% a cambi correnti (-81,5% a cambi costanti) rispetto al 2019
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBITDA *underlying* di €694,2m, che si traduce in un *drop through* del 23%
  - L'eccezionale impatto negativo indotto dalla pandemia è stato mitigato grazie alle iniziative sul costo del lavoro, sugli affitti e sulle spese generali e amministrative
- EBITDA pari a €159,5m nel 2020 rispetto a €960,6m nel 2019 (-83,4% a cambi correnti; -83,1% a cambi costanti)
  - EBITDA impattato da:
    - €0,5m di contributo positivo relativo ai piani di *stock option* (-€9,6m nel 2019)
    - -€15,5m di costi relativi a oneri di efficientamento (-€5,9m nel 2019)
    - -€0,9m di costi sostenuti per le acquisizioni nel 2019 (non presenti nel 2020)
    - €19,2m di plusvalenze al netto dei costi accessori nel 2020 (€127,6m nel 2019)



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

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBITDA <i>underlying</i><sup>3</sup></b>	<b>155,3</b>	<b>849,5</b>	<b>-81,7%</b>	<b>-81,5%</b>
<b>EBITDA margin <i>underlying</i><sup>3</sup></b>	<b>7,8%</b>	<b>17,0%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,5	(9,6)		
Costi per progetti di efficientamento	(15,5)	(5,9)		
Costi per acquisizioni	-	(0,9)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	19,2	127,6		
<b>EBITDA</b>	<b>159,5</b>	<b>960,6</b>	<b>-83,4%</b>	<b>-83,1%</b>
<i>EBITDA margin</i>	8,0%	19,2%		

### Drop through del 25% a livello di EBIT *underlying*<sup>3</sup>

- EBIT *underlying*<sup>3</sup> pari a -€515,8m nel 2020, rispetto a €228,2m nel 2019
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBIT *underlying* di €744,0m, che si traduce in un *drop through* del 25%
  - Ammortamenti e svalutazioni per €671,1m (€621,2m nel 2019), incluse svalutazioni pari a €61,7m (svalutazioni pari a €11,7m in 2019), soprattutto negli Stati Uniti
- EBIT pari a -€511,6m nel 2020 rispetto a €336,6m nel 2019

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

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBIT <i>underlying</i><sup>3</sup></b>	<b>(515,8)</b>	<b>228,2</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin <i>underlying</i><sup>3</sup></b>	<b>-26,0%</b>	<b>4,6%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,5	(9,6)		
Costi per progetti di efficientamento	(15,5)	(8,7)		
Costi per acquisizioni	-	(0,9)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	19,2	127,6		
<b>EBIT</b>	<b>(511,6)</b>	<b>336,6</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<i>EBIT margin</i>	-25,8%	6,7%		

### Oneri finanziari netti: costo medio del debito nel periodo pari a 4,1%

- Oneri finanziari netti pari a €112,9m nel 2020 in crescita rispetto a €99,0m nel 2019, a causa dell'aumento dell'indebitamento lordo medio nel periodo e dei costi aggiuntivi legati al periodo di "*covenant holiday*"
  - Costo medio del debito: incremento dal 3,4% nel 2019 al 4,1% nel 2020
- Altri proventi e oneri, svalutazioni e rivalutazioni di immobilizzazioni finanziarie: -€13,4m nel 2020 rispetto a +€36,4m nel 2019 (che aveva beneficiato di una parte della plusvalenza relativa alla cessione delle attività sul canale autostradale canadese)

### Imposte sul reddito: +€134,1m nel 2020

- Imposte sul reddito pari a +€134,1m nel 2020 rispetto a -€47,7m nel 2019
  - L'ammontare per l'esercizio 2020 include un provento di \$119m per il rimborso fiscale ottenuto dalla controllata HMSHost, generato dal meccanismo di compensazione della perdita fiscale relativa alle *federal tax* per l'esercizio 2020, causata dall'impatto della pandemia da COVID-19, con gli imponibili degli anni pregressi a partire dal 2015 ("*carry back*"), in conformità alla norma recentemente introdotta dall'ordinamento fiscale degli Stati Uniti. Sarà inoltre possibile portare a



nuovo le perdite operative nette ai fini dell'imposizione fiscale statale (*state tax*), recuperando ulteriori \$17m di agevolazioni che rappresentano un beneficio fiscale differito addizionale

**Risultato netto: risultato netto *underlying*<sup>3</sup> pari a -€485,7m nel 2020**

- Risultato netto *underlying*<sup>3</sup> a -€485,7m (€85,0m nel 2019)
- Risultato netto pari a -€479,9m (€205,2m nel 2019)
  - Utili di terzi a -€24,0m (+€21,1m nel 2019)

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

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>Risultato netto <i>underlying</i><sup>3</sup> (attribuibile ai soci della controllante)</b>	<b>(485,7)</b>	<b>85,0</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,5	(9,6)		
Costi per progetti di efficientamento	(15,5)	(8,7)		
Costi per acquisizioni	-	(0,9)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	19,2	127,6		
Plusvalenze su cessioni attività canadesi valutate ad equity	-	38,0		
Effetto fiscale	1,6	(26,1)		
<b>Risultato netto (attribuibile ai soci della controllante)</b>	<b>(479,9)</b>	<b>205,2</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>

**Posizione finanziaria netta escluse le passività finanziarie da leasing al netto delle relative attività finanziarie: €1,1 miliardi a fine dicembre 2020**

- Posizione finanziaria netta, incluse le passività per *leasing*, pari a €2.973,6m al 31 dicembre 2020 (€2.947,9m al 31 dicembre 2019)
- Posizione finanziaria netta escluse le passività finanziarie da leasing al netto delle relative attività finanziarie pari a €1.082,7m rispetto a €558,6m al 31 dicembre 2019
- *Free Cash Flow* pari a -€500,9m nel 2020 escluso l'esborso per imposte pari a €19,8m relative alla cessione delle attività del canale autostradale canadese (€57,4m in 2019 escluso l'impatto delle acquisizioni/cessioni in Nord America). La riduzione è stata principalmente generata da:
  - il calo dell'EBITDA dovuto all'impatto della pandemia da COVID-19
  - un maggiore assorbimento di cassa del capitale circolante a causa della riduzione dei ricavi nel 2020
  - parzialmente compensata dalla riduzione degli investimenti (-€182,0m nel 2020 rispetto a -€332,7m nel 2019)
- Uscite di cassa per acquisizioni e cessioni pari a €3,3m (contributo positivo netto pari a €135,5m nel 2019 attribuibile principalmente alle cessioni delle attività sul canale autostradale canadese e delle attività in Repubblica Ceca)
- Nessun pagamento di dividendi agli azionisti del Gruppo (-€50,8m nel 2019) e contributo per l'aumento di capitale da parte dei soci di minoranza, al netto dei dividendi corrisposti agli stessi pari a +€1,4m (+€7,3m nel 2019)
- Uscite di cassa per l'acquisto di azioni proprie pari a €12,3m (non presenti nel 2019)
- Flusso monetario netto pari a -€534,8m (-€131,2m nel 2019)



**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 2020	Esercizio 2019
EBITDA	159,5	960,6
Plusvalenze cessioni al netto degli oneri accessori	(19,2)	(127,6)
Variazione capitale circolante netto	(127,1)	(9,7)
Pagamento quota capitale dei canoni di locazione	(102,9)	(325,0)
Rinegoziazioni COVID-19 su debiti per leasing	(182,6)	-
Altro	(6,2)	(2,2)
<b>FLUSSO MONETARIO (PER) DA ATTIVITA' OPERATIVE GESTIONALE (*)</b>	<b>(278,6)</b>	<b>496,1</b>
Imposte pagate	(2,0)	(27,0)
Interessi netti pagati	(31,5)	(24,7)
Interessi impliciti nei canoni di locazione	(26,6)	(72,4)
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO (PER) DA ATTIVITA' OPERATIVE GESTIONALE (*)</b>	<b>(338,7)</b>	<b>372,0</b>
Investimenti netti pagati	(182,0)	(332,7)
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO DOPO GLI INVESTIMENTI</b>	<b>(520,7)</b>	<b>39,3</b>
Imposte pagate sulla plusvalenza dalla cessione delle attività autostradali in Canada	19,8	10,3
Investimenti effettuati in seguito all'impegno assunto nell'ambito dell'operazione di acquisto di Pacific Gateway Concessions	-	7,8
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO escludendo l'effetto delle acquisizioni/cessioni in Nord America</b>	<b>(500,9)</b>	<b>57,4</b>
Acquisizioni e cessioni	(3,3)	135,5
Imposte pagate sulla plusvalenza dalla cessione delle attività autostradali in Canada	(19,8)	(10,3)
Investimenti effettuati in seguito all'impegno assunto nell'ambito dell'operazione di acquisto di Pacific Gateway Concessions	-	(7,8)
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO PRE DIVIDENDI E DELL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE</b>	<b>(523,9)</b>	<b>174,7</b>
Pagamento dividendi <sup>(10)</sup>	1,4	(43,5)
Acquisto azioni proprie	(12,3)	-
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO</b>	<b>(534,8)</b>	<b>131,2</b>

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

<sup>10</sup> I dividendi includono dividendi corrisposti agli azionisti del Gruppo (non presenti nel 2020; -€50,8m nel 2019), contributi in conto capitale da parte di soci di minoranza al netto dei dividendi corrisposti agli stessi (+€1,4m nel 2020; +€7,3m nel 2019)



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: €5,3 miliardi<sup>6</sup> di nuovi contratti vinti e rinnovi**

- Nuovi contratti vinti e rinnovi per circa €5,3 miliardi, con una durata media di circa 6 anni:
  - rinnovi: circa €5,1 miliardi
  - nuovi contratti vinti: circa €0,2 miliardi
- Rinnovi di importanti contratti tra cui quelli relativi agli aeroporti di Las Vegas e Amsterdam che costituiscono la quota più rilevante
- I rinnovi hanno beneficiato anche delle misure adottate dal management durante la pandemia per estendere la durata dei contratti chiave
- poche scarsità di gare per l'assegnazione/estensione di contratti nel periodo a causa della pandemia

€bn	Contratti vinti e rinnovati	
	Vincite	Rinnovi
Nord America	0,2	2,8
International	0	1,8
Europa	0,05	0,6
<b>Totale</b>	<b>0,2</b>	<b>5,1</b>

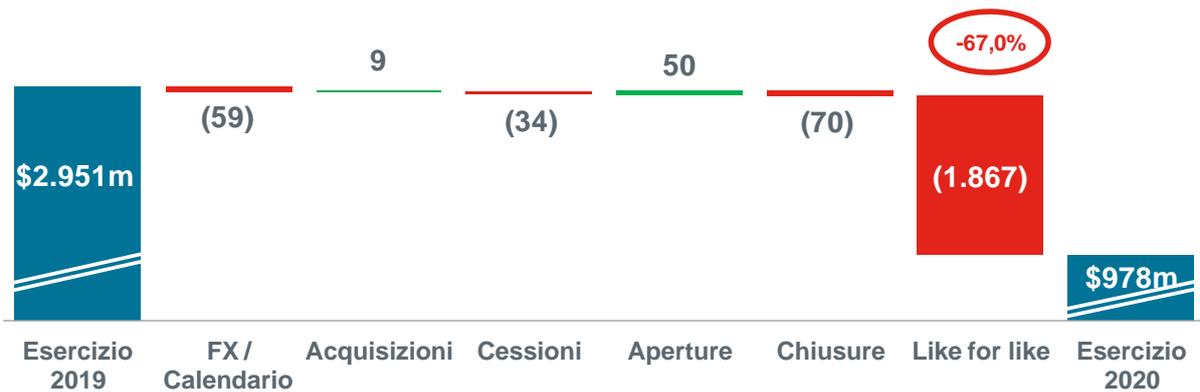


## Ricavi ed EBITDA per area geografica

### Nord America

- Ricavi pari a \$978m nel 2020, in calo del 66,9% (-66,8% a cambi costanti) rispetto a \$2.951m nell'esercizio precedente
  - Performance *like for like* dei ricavi a -67,0%
  - 49% dei punti vendita totali momentaneamente chiusi al 31 dicembre 2020
  - Perimetro: contributo positivo di Pacific Gateway, da giugno 2019, più che compensato dalla cessione delle attività del canale autostradale canadese

### Bridge dei ricavi



### Ricavi per geografia

\$m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Stati Uniti	932,2	2.719,1	-65,7%	-65,7%
Canada	45,3	231,4	-80,4%	-80,2%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>977,5</b>	<b>2.950,6</b>	<b>-66,9%</b>	<b>-66,8%</b>

### Ricavi per canale

\$m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	803,5	2.527,1	-68,2%	-68,2%
Autostrade	166,6	401,8	-58,5%	-58,5%
Altri canali	7,4	21,7	-66,0%	-66,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>977,5</b>	<b>2.950,6</b>	<b>-66,9%</b>	<b>-66,8%</b>



- **EBITDA underlying<sup>3</sup>** pari a \$95,0m nel 2020 rispetto a \$526,9m nel 2019, in calo dell'81,9% a cambi correnti e costanti
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBITDA *underlying* di \$431,9m, che si traduce in un *drop through* del 22%
- **EBITDA** pari a \$92,5m nel 2020, in calo dell'85,8% a cambi correnti e costanti rispetto a \$651,1m nel 2019
  - L'EBITDA 2019 aveva beneficiato di plusvalenze pari a \$133,9m derivanti dalla cessione delle attività sul canale autostradale canadese

### EBITDA ed EBITDA *underlying*

\$m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBITDA underlying<sup>3</sup></b>	<b>95,0</b>	<b>526,9</b>	<b>-81,9%</b>	<b>-81,9%</b>
<b>EBITDA margin underlying<sup>3</sup></b>	<b>9,7%</b>	<b>17,9%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,1	(3,2)		
Costi per progetti di efficientamento	(2,6)	(5,4)		
Costi per acquisizioni	-	(1,0)		
Plusvalenze su cessione autostrade canadesi	-	133,9		
<b>EBITDA</b>	<b>92,5</b>	<b>651,1</b>	<b>-85,8%</b>	<b>-85,8%</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>9,5%</b>	<b>22,1%</b>		

- **EBIT underlying<sup>3</sup>** pari a -\$295,1m nel 2020, rispetto a \$190,5m nel 2019
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBIT *underlying* di \$485,6m, che si traduce in un *drop through* del 25%
- **EBIT** pari a -\$297,6m nel 2020 rispetto a \$314,8m nel 2019
  - L'EBIT 2019 aveva beneficiato di plusvalenze pari a \$133,9m derivanti dalla cessione delle attività sul canale autostradale canadese

### EBIT ed EBIT *underlying*

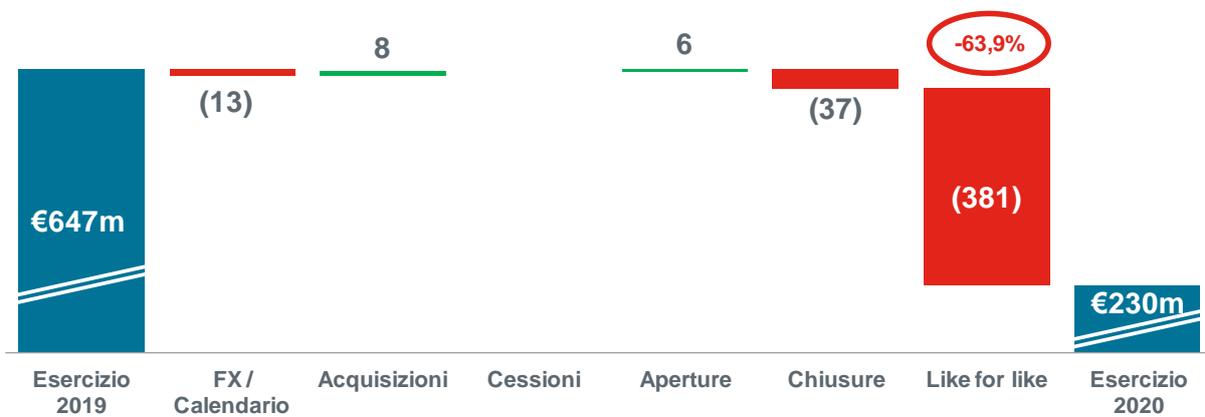
\$m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBIT underlying<sup>3</sup></b>	<b>(295,1)</b>	<b>190,5</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin underlying<sup>3</sup></b>	<b>-30,2%</b>	<b>6,5%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,1	(3,2)		
Costi per progetti di efficientamento	(2,6)	(5,4)		
Costi per acquisizioni	-	(1,0)		
Plusvalenze su cessione autostrade canadesi	-	133,9		
<b>EBIT</b>	<b>(297,6)</b>	<b>314,8</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin</b>	<b>-30,4%</b>	<b>10,7%</b>		



**International**

- Ricavi pari a €230m nel 2020, in calo del 64,5% (-63,6% a cambi costanti) rispetto a €647m nell'esercizio precedente
  - Performance *like for like* dei ricavi a -63,9%
  - 46% dei punti vendita totali momentaneamente chiusi al 31 dicembre 2020

**Brigde dei ricavi**



**Ricavi per geografia**

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Nord Europa	150,5	449,4	-66,5%	-66,2%
Resto del mondo	79,5	197,7	-59,8%	-57,4%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>230,0</b>	<b>647,1</b>	<b>-64,5%</b>	<b>-63,6%</b>

**Ricavi per canale**

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	187,0	549,3	-66,0%	-65,0%
Altri canali	43,0	97,8	-56,1%	-55,9%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>230,0</b>	<b>647,1</b>	<b>-64,5%</b>	<b>-63,6%</b>



- **EBITDA *underlying***<sup>3</sup> pari a €14,8m nel 2020 rispetto a €109,8m nel 2019, in calo dell'86,5% a cambi correnti (-86,1% a cambi costanti)
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBITDA *underlying* di €95,0m, che si traduce in un *drop through* del 23%
- **EBITDA** pari a €10,6m nel 2020, in calo del 90,2% a cambi correnti (-89,9% a cambi costanti) rispetto a €107,6m nel 2019

### EBITDA ed EBITDA *underlying*

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBITDA <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>14,8</b>	<b>109,8</b>	<b>-86,5%</b>	<b>-86,1%</b>
<b>EBITDA margin <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>6,4%</b>	<b>17,0%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,0	(1,3)		
Costi per progetti di efficientamento	(4,3)	(0,9)		
<b>EBITDA</b>	<b>10,6</b>	<b>107,6</b>	<b>-90,2%</b>	<b>-89,9%</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>4,6%</b>	<b>16,6%</b>		

- **EBIT *underlying***<sup>3</sup> pari a -€76,1m nel 2020, rispetto a €31,4m nel 2019
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBIT *underlying* di €107,5m, che si traduce in un *drop through* del 26%
- **EBIT** pari a -€80,4m nel 2020 rispetto a €26,4m nel 2019

### EBIT ed EBIT *underlying*

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBIT <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>(76,1)</b>	<b>31,4</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>-33,1%</b>	<b>4,8%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,0	(1,3)		
Costi per progetti di efficientamento	(4,3)	(3,7)		
<b>EBIT</b>	<b>(80,4)</b>	<b>26,4</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin</b>	<b>-35,0%</b>	<b>4,1%</b>		



**Europa**

- Ricavi pari a €898m nel 2020, in calo del 47,6% a cambi correnti (-47,8% a cambi costanti) rispetto a €1.714m nell'esercizio precedente
  - Performance *like for like* a -46,5%
  - 25% dei punti vendita totali momentaneamente chiusi al 31 dicembre 2020 (di cui 21% in Italia e 36% in altri Paesi europei)

**Brigde dei ricavi**



**Ricavi per geografia**

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Italia	573,9	1.021,7	-43,8%	-43,8%
Altri Paesi europei	324,0	692,4	-53,2%	-53,6%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>897,9</b>	<b>1.714,1</b>	<b>-47,6%</b>	<b>-47,8%</b>

**Ricavi per canale**

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Autostrade	721,8	1.162,7	-37,9%	-38,1%
Aeroporti	70,9	274,1	-74,1%	-74,3%
Altri canali	105,2	277,2	-62,1%	-62,2%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>897,9</b>	<b>1.714,1</b>	<b>-47,6%</b>	<b>-47,8%</b>



- **EBITDA *underlying***<sup>3</sup> pari a €76,0m nel 2020 rispetto a €294,1m nel 2019, in calo del 74,1% a cambi correnti (-74,3% a cambi costanti)
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBITDA *underlying* di €218,1m, che si traduce in un *drop through* del 27%, principalmente riconducibile alle rinegoziazioni degli affitti nel Resto dell'Europa non contabilizzabili come componenti positive una tantum nel 2020
- **EBITDA** pari a €87,9m nel 2020, in calo del 70,8% a cambi correnti (-70,9% a cambi costanti) rispetto a €301,2m nel 2019
  - L'EBITDA 2020 ha beneficiato di plusvalenze pari a €19,2m per la cessione delle attività in Spagna (plusvalenze pari a €8,0m derivanti dalla cessione delle attività in Repubblica Ceca nel 2019)

#### EBITDA ed EBITDA *underlying*

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBITDA <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>76,0</b>	<b>294,1</b>	<b>-74,1%</b>	<b>-74,3%</b>
<b>EBITDA margin <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>8,5%</b>	<b>17,2%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,2	(0,7)		
Costi per progetti di efficientamento	(7,5)	(0,2)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	19,2	8,0		
<b>EBITDA</b>	<b>87,9</b>	<b>301,2</b>	<b>-70,8%</b>	<b>-70,9%</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>9,8%</b>	<b>17,6%</b>		

- **EBIT *underlying***<sup>3</sup> pari a -€160,5m nel 2020, rispetto a €53,6m nel 2019
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBIT *underlying* di €214,1m, che si traduce in un *drop through* del 26%
- **EBIT** pari a -€148,7m nel 2020 rispetto a €60,6m nel 2019
  - L'EBIT 2020 ha beneficiato di plusvalenze pari a €19,2m per la cessione delle attività in Spagna (plusvalenze pari a €8,0m derivanti dalla cessione delle attività in Repubblica Ceca nel 2019)

#### EBIT ed EBIT *underlying*

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBIT <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>(160,5)</b>	<b>53,6</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>-17,9%</b>	<b>3,1%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,2	(0,7)		
Costi per progetti di efficientamento	(7,5)	(0,2)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	19,2	8,0		
<b>EBIT</b>	<b>(148,7)</b>	<b>60,6</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin</b>	<b>-16,6%</b>	<b>3,5%</b>		

**Costi corporate****EBITDA ed EBITDA underlying**

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBITDA underlying<sup>3</sup></b>	<b>(18,8)</b>	<b>(25,1)</b>	<b>25,1%</b>	<b>25,1%</b>
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,2	(4,8)		
Costi per progetti di efficientamento	(1,4)	-		
<b>EBITDA</b>	<b>(19,9)</b>	<b>(29,8)</b>	<b>33,2%</b>	<b>33,2%</b>

**EBIT ed EBIT underlying**

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBIT underlying<sup>3</sup></b>	<b>(20,8)</b>	<b>(26,9)</b>	<b>22,6%</b>	<b>22,6%</b>
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,2	(4,8)		
Costi per progetti di efficientamento	(1,4)	-		
<b>EBIT</b>	<b>(22,0)</b>	<b>(31,7)</b>	<b>30,5%</b>	<b>30,5%</b>

**Dividendi**

- 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 portare a nuovo la perdita dell'esercizio di Autogrill S.p.A., pari a €38.287.850

**Corporate Governance**

- Il Consiglio di Amministrazione ha verificato che Ernesto Albanese, Rosalba Casiraghi, Francesco Umile Chiappetta, Laura Cioli, Barbara Cominelli, Massimo Di Fasanella d'Amore Di Ruffano, Maria Pierdicchi e Simona Scarpaleggia sono in possesso dei requisiti di indipendenza e, di conseguenza, che otto dei tredici 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: Marco Rigotti (Presidente), Antonella Carù e Massimo Catullo



## Comunicato stampa

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

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

\*\*\*

I risultati dell'esercizio 2020 saranno illustrati nel corso di una *conference call* con la comunità finanziaria che si terrà domani, venerdì 12 marzo 2021, a partire dalle ore 10:30 (CET). La presentazione sarà disponibile nella sezione "Investor Relations" del sito [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com).

Numeri di telefono da contattare:

- dall'Italia: 800 91 42 43
- da UK: (0) 2 030598171
- dagli USA: 855 8205363
- da altri Paesi: +39 0267688
- digitare pin \*0

\*\*\*

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 non costituisce un'offerta di vendita di titoli o una sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere titoli di Autogrill S.p.A. negli Stati Uniti o in qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a qualsiasi soggetto verso il quale tale offerta o sollecitazione risulti illecita. I titoli ivi indicati non possono essere venduti negli Stati Uniti salvo che siano registrati o in presenza dell'esenzione alla registrazione ai sensi del United States Securities Act del 1933 e successive modifiche. Autogrill S.p.A. non intende registrare alcun titolo negli Stati Uniti o effettuare un'offerta pubblica di tali titoli negli Stati Uniti. Qualsiasi offerta pubblica di titoli eventualmente effettuata negli Stati Uniti avverrà in presenza di un prospetto, che sarà disponibile presso Autogrill S.p.A. e conterrà informazioni dettagliate sulla società, sul Management e sui dati relativi al bilancio.*

*La presente comunicazione non costituisce un'offerta pubblica di Titoli nel Regno Unito. Nel Regno Unito non è stato e non sarà approvato alcun prospetto relativo a tali Titoli. Nel Regno Unito, la presente comunicazione è accessibile e si rivolge esclusivamente a "investitori qualificati" (come definiti nell'art. 2(e) del Regolamento (UE) 2017/1129, essendo parte integrante delle leggi inglesi in virtù dell'European Union (Withdrawal) Act 2018) i quali sono, tra gli altri, (i) soggetti riconosciuti come investitori professionali ai sensi dell'art. 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("l'Order") o (ii) entità con patrimonio netto elevato e altre persone ai quali il comunicato può essere legalmente trasmesso, in ottemperanza all'art. 49(2)(a-d) dell'Order (tutti i suddetti soggetti sono collettivamente definiti "Soggetti Rilevanti"). Qualsiasi attività di investimento di cui alla presente comunicazione sarà disponibile e interesserà esclusivamente i Soggetti Rilevanti. Qualsiasi soggetto che non sia un Soggetto Rilevante non dovrà agire sulla base di o fare affidamento sul presente comunicato o qualsiasi dei suoi contenuti.*

*Il presente comunicato contiene "forward-looking statement". Nel presente comunicato stampa qualsiasi dichiarazione che non contenga dati storici è da considerarsi un "forward-looking statement". I "forward-looking statement" esprimono le attuali aspettative e previsioni del Gruppo relativamente alla situazione finanziaria, i risultati operativi, i piani, gli obiettivi e la performance e il business futuri. I risultati attuali possono differire sostanzialmente dai dati previsionali per diverse ragioni, molte delle quali al di fuori del controllo dell'azienda 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 (ad. es. dollaro USA) nei confronti dell'euro; 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.*

\*\*\*



**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)

## Definizioni

### RICAVI:

"Ricavi" non include i ricavi da vendita di carburanti che sono esclusi nella visione gestionale, coerentemente con la modalità adottata dalla Direzione nell'analisi dei dati del Gruppo. Le incidenze percentuali sono espresse con riferimento a questa grandezza.

### 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.

*Drop through* = l'ammontare della variazione EBITDA *underlying*/ EBIT *underlying* tra due determinati periodi divisa per l'ammontare delle variazioni dei ricavi tra gli stessi due periodi

### 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

Flusso di cassa generato dalla società dopo aver sottratto gli investimenti dal flusso di cassa operativo. *Free Cash Flow* non include: acquisizioni, cessioni e dividendi (sia dividendi pagati agli azionisti che alle minorities).

### 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.

## Per ulteriori informazioni:

Simona Gelpi  
Head of Group Corporate Communication

T: +39 02 4826 3209  
[simona.gelpi@autogrill.net](mailto:simona.gelpi@autogrill.net)

Lorenza Rivabene  
Group Corporate Development, M&A & Investor Relations  
Director

T: +39 02 4826 3525  
[lorenza.rivabene@autogrill.net](mailto:lorenza.rivabene@autogrill.net)



## Conto Economico consolidato sintetico - Esercizio 2020

	Esercizio 2020		Esercizio 2019		Variazione	
		<i>Incidenza sui Ricavi</i>		<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>a cambi correnti</i>	<i>a cambi costanti</i>
(m€)						
Ricavi	1.983,7	100,0%	4.996,8	100,0%	-60,3%	-59,8%
Altri proventi operativi	126,1	6,4%	230,9	4,6%	-45,4%	-44,7%
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>2.109,8</b>	<b>106,4%</b>	<b>5.227,7</b>	<b>104,6%</b>	<b>-59,6%</b>	<b>-59,1%</b>
Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	(716,0)	-36,1%	(1.534,8)	-30,7%	-53,3%	-52,8%
Costo del personale	(773,2)	-39,0%	(1.673,8)	-33,5%	-53,8%	-53,2%
Costo per affitti, concessioni e royalty su utilizzo di marchi	(64,3)	-3,2%	(578,4)	-11,6%	-88,9%	-88,7%
Altri costi operativi	(416,0)	-21,0%	(607,8)	-12,2%	-31,6%	-30,7%
Plusvalenze da cessione attività operative <sup>1</sup>	19,2	1,0%	127,6	2,6%	-84,9%	-84,7%
<b>EBITDA</b>	<b>159,5</b>	<b>8,0%</b>	<b>960,6</b>	<b>19,2%</b>	<b>-83,4%</b>	<b>-83,1%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(671,1)	-33,8%	(624,0)	-12,5%	7,5%	8,9%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(511,6)</b>	<b>-25,8%</b>	<b>336,6</b>	<b>6,7%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(112,9)	-5,7%	(99,0)	-2,0%	14,1%	15,8%
Proventi (Oneri) su partecipazioni, rivalutazione (svalutazione) di attività finanziarie	(13,4)	-0,7%	36,4	0,7%	n.s.	n.s.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(638,0)</b>	<b>-32,2%</b>	<b>273,9</b>	<b>5,5%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	134,1	6,8%	(47,7)	-1,0%	n.s.	n.s.
<b>Risultato netto attribuibile a:</b>	<b>(503,9)</b>	<b>-25,4%</b>	<b>226,3</b>	<b>4,5%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
- soci della controllante	(479,9)	-24,2%	205,2	4,1%	n.s.	n.s.
- interessenze di pertinenza di terzi	(24,0)	-1,2%	21,1	0,4%	n.s.	n.s.
<b>Risultato per azione (in €)</b>						
- base	-1,9049		0,8071			
- diluito	-1,8944		0,8008			

<sup>1</sup> La voce "Plusvalenze da cessione attività operative" è esposta al netto degli oneri accessori che sono pari a €0,4m nell'esercizio 2020 e a di €1,2m nell'esercizio 2019.



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata - 31 Dicembre 2020

(m€)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione	
			a cambi correnti	a cambi costanti
Attività immateriali	925,2	985,8	(60,6)	(15,7)
Immobili, impianti e macchinari	967,9	1.090,9	(123,0)	(64,2)
Diritti d'uso per beni in <i>leasing</i>	1.748,8	2.359,0	(610,2)	(501,7)
Immobilizzazioni finanziarie	31,3	38,0	(6,7)	(4,2)
<b>A) Capitale immobilizzato</b>	<b>3.673,2</b>	<b>4.473,6</b>	<b>(800,4)</b>	<b>(585,8)</b>
Rimanenze	97,4	133,7	(36,3)	(32,3)
Crediti commerciali	36,7	55,4	(18,7)	(17,0)
Altri crediti	141,9	125,1	16,8	17,2
Debiti commerciali	(292,1)	(397,2)	105,1	90,6
Altri debiti	(294,8)	(391,5)	96,7	78,2
<b>B) Capitale di esercizio</b>	<b>(310,8)</b>	<b>(474,5)</b>	<b>163,7</b>	<b>136,6</b>
<b>Capitale investito (A+B)</b>	<b>3.362,4</b>	<b>3.999,2</b>	<b>(636,8)</b>	<b>(449,1)</b>
<b>C) Altre attività e passività non correnti non finanziarie</b>	<b>10,9</b>	<b>(115,3)</b>	<b>126,2</b>	<b>119,4</b>
<b>D) Capitale investito netto (A+B+C)</b>	<b>3.373,3</b>	<b>3.883,8</b>	<b>(510,5)</b>	<b>(329,8)</b>
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	339,8	858,3	(518,5)	(464,7)
Patrimonio netto attribuibile ad interessenze di pertinenza di terzi	59,9	77,6	(17,7)	(11,2)
<b>E) Patrimonio netto</b>	<b>399,7</b>	<b>935,9</b>	<b>(536,2)</b>	<b>(475,9)</b>
Debiti finanziari a medio-lungo termine	3.028,5	2.924,6	103,9	237,8
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(68,7)	(73,6)	4,9	0,1
<b>F) Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine</b>	<b>2.959,7</b>	<b>2.851,0</b>	<b>108,7</b>	<b>237,9</b>
Debiti finanziari a breve termine	690,6	462,0	228,6	248,2
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(676,7)	(365,1)	(311,6)	(339,9)
<b>G) Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>13,9</b>	<b>96,9</b>	<b>(83,0)</b>	<b>(91,7)</b>
<b>Posizione finanziaria netta (F+G)</b>	<b>2.973,6</b>	<b>2.947,9</b>	<b>25,7</b>	<b>146,2</b>
<b>Passività finanziarie al netto delle attività finanziarie per beni in <i>leasing</i></b>	<b>(1.890,9)</b>	<b>(2.389,3)</b>	<b>498,4</b>	<b>390,2</b>
<b>Posizione finanziaria netta escluse le attività e le passività finanziarie per beni in <i>leasing</i></b>	<b>1.082,7</b>	<b>558,6</b>	<b>524,1</b>	<b>536,3</b>
<b>H) Totale (E+F+G), come in D)</b>	<b>3.373,3</b>	<b>3.883,8</b>	<b>(510,5)</b>	<b>(329,8)</b>



Comunicato stampa

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

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

## Rendiconto Finanziario Consolidato - Esercizio 2020

(m€)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>243,8</b>	<b>166,3</b>
Risultato ante imposte e oneri finanziari netti dell'esercizio	(525,1)	372,9
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	671,1	624,0
Proventi (oneri) su partecipazioni	0,2	(36,4)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	13,2	-
Plusvalenze da realizzo di partecipazioni	(19,6)	(128,8)
Plusvalenze da realizzo di altre immobilizzazioni	(0,1)	(4,4)
Altre poste non monetarie	(5,7)	3,5
Variazione del capitale di esercizio	(136,6)	2,1
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	9,5	(11,8)
<b>Flusso monetario (per) da attività operativa</b>	<b>7,0</b>	<b>821,1</b>
Imposte pagate	(2,0)	(27,1)
Interessi netti pagati	(31,5)	(24,7)
Interessi impliciti nei canoni di locazione	(26,6)	(72,4)
<b>Flusso monetario netto (per) da attività operativa</b>	<b>(53,2)</b>	<b>697,0</b>
Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(183,9)	(343,6)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	2,0	10,9
Liquidità assorbita da acquisto di partecipazioni	(1,9)	(41,1)
Liquidità generata da cessioni di partecipazioni	(1,4)	173,6
Variazione netta delle attività finanziarie non correnti	0,8	(9,0)
<b>Flusso monetario per attività di investimento</b>	<b>(184,5)</b>	<b>(209,2)</b>
Rimborsi di obbligazioni	(21,9)	-
Utilizzo di linee di credito disponibili a medio-lungo termine	737,1	-
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	-	(22,0)
Accensione di finanziamenti a breve termine al netto dei rimborsi	135,5	(20,7)
Quota capitale dei canoni di locazione rimborsata nel periodo	(102,9)	(325,0)
Rinegoziazione COVID-19 su debiti per <i>leasing</i>	(182,6)	-
Pagamento di dividendi	-	(50,8)
Acquisto azioni proprie	(12,3)	-
Altri movimenti	7,5	6,9
<b>Flusso monetario (per) da attività di finanziamento</b>	<b>560,4</b>	<b>(411,6)</b>
<b>Flusso monetario dell'esercizio</b>	<b>322,7</b>	<b>76,2</b>
Differenze cambio su disponibilità liquide nette	(11,1)	1,3
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>555,4</b>	<b>243,8</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](mailto:dir.com@autogrill.net)  
[www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

**Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette**

(m€)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2020 e al 1° gennaio 2019</b>	<b>243,8</b>	<b>166,3</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	284,1	214,7
Scoperti di conto corrente	(40,3)	(48,4)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019</b>	<b>555,4</b>	<b>243,8</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	613,5	284,1
Scoperti di conto corrente	(58,2)	(40,3)



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 2020

(m€)	Esercizio 2020		Esercizio 2019		Variazione
		<i>Incidenza sui Ricavi</i>		<i>Incidenza sui Ricavi</i>	
Ricavi	3,4	100,0%	14,9	100,0%	-77,2%
Altri proventi operativi	2,7	79,4%	4,1	27,5%	-34,1%
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>6,1</b>	<b>179,4%</b>	<b>19,0</b>	<b>127,5%</b>	<b>-67,9%</b>
Costo del personale	(9,6)	-282,4%	(17,9)	-120,1%	-46,4%
Costo per affitti, concessioni e royalty su utilizzo di marchi	(0,1)	-2,9%	(0,2)	-1,3%	-50,0%
Altri costi operativi	(13,2)	-388,2%	(14,7)	-98,7%	-10,2%
<b>EBITDA</b>	<b>(16,8)</b>	<b>-494,1%</b>	<b>(13,8)</b>	<b>-92,6%</b>	<b>-21,7%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(2,1)	-61,8%	(2,4)	-16,1%	12,5%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(18,9)</b>	<b>-555,9%</b>	<b>(16,2)</b>	<b>-108,7%</b>	<b>-16,7%</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(13,8)	-405,9%	29,1	195,3%	n.s.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(32,7)</b>	<b>-961,8%</b>	<b>12,9</b>	<b>86,6%</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(5,5)	-161,8%	22,6	151,7%	n.s.
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(38,2)</b>	<b>-1123,5%</b>	<b>35,4</b>	<b>237,6%</b>	<b>n.s.</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

## Autogrill S.p.A. Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata - 31 Dicembre 2020

(m€)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Attività immateriali	1,7	2,4	(0,7)
Immobili, impianti e macchinari	5,1	5,6	(0,5)
Diritti d'uso per beni in <i>leasing</i>	4,2	4,3	(0,1)
Immobilizzazioni finanziarie	714,8	714,4	0,4
<b>A) Capitale immobilizzato</b>	<b>725,8</b>	<b>726,7</b>	<b>(0,9)</b>
Crediti commerciali	0,7	0,6	0,1
Altri crediti	35,9	75,8	(39,9)
Debiti commerciali	(3,3)	(2,8)	(0,5)
Altri debiti	(13,4)	(14,1)	0,7
<b>B) Capitale di esercizio</b>	<b>19,9</b>	<b>59,5</b>	<b>(39,6)</b>
<b>Capitale investito (A+B)</b>	<b>745,7</b>	<b>786,2</b>	<b>(40,5)</b>
<b>C) Altre attività e passività non correnti non finanziarie</b>	<b>16,7</b>	<b>21,6</b>	<b>(4,9)</b>
<b>D) Capitale investito netto (A+B+C)</b>	<b>762,4</b>	<b>807,8</b>	<b>(45,4)</b>
<b>E) Patrimonio netto</b>	<b>407,5</b>	<b>457,4</b>	<b>(49,9)</b>
Debiti finanziari a medio-lungo termine	916,1	399,1	517,0
Passività finanziarie per beni in <i>leasing</i> a medio-lungo termine	14,4	15,0	(0,6)
Attività finanziarie per beni in <i>leasing</i> a medio-lungo termine	(10,0)	(10,6)	0,6
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(555,5)	(72,6)	(482,9)
<b>F) Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine</b>	<b>365,0</b>	<b>330,9</b>	<b>34,1</b>
Passività finanziarie per beni in <i>leasing</i> a breve termine	1,6	1,5	0,1
Debiti finanziari a breve termine	92,1	19,4	72,7
Attività finanziarie per beni in <i>leasing</i> a breve termine	(1,4)	(1,0)	(0,4)
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(102,4)	(0,4)	(102,0)
<b>G) Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(10,1)</b>	<b>19,5</b>	<b>(29,6)</b>
<b>Posizione finanziaria netta (F+G)</b>	<b>354,9</b>	<b>350,4</b>	<b>4,5</b>
Passività finanziarie al netto delle attività finanziarie per beni in <i>leasing</i>	(4,6)	(4,9)	0,3
<b>Posizione finanziaria netta escluse le attività e le passività finanziarie per beni in <i>leasing</i></b>	<b>350,3</b>	<b>345,5</b>	<b>4,8</b>
<b>H) Totale (E+F+G), come in D)</b>	<b>762,4</b>	<b>807,8</b>	<b>(45,4)</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

## Autogrill S.p.A. Rendiconto Finanziario - Esercizio 2020

(m€)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	(3,1)	(4,0)
Risultato ante imposte e oneri finanziari netti dell'esercizio	(18,9)	(16,2)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	2,1	2,4
Plusvalenze da realizzo di altre immobilizzazioni	1	(2,2)
Altre poste non monetarie	0,2	1,4
Variazione del capitale di esercizio	0,6	(1,8)
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	0,3	(1,3)
<b>Flusso monetario (per) da attività operativa</b>	<b>(15,7)</b>	<b>(17,6)</b>
Imposte pagate	6,9	0,2
Interessi netti pagati	(5,0)	(1,6)
Interessi impliciti nei canoni di locazione	(0,3)	(0,1)
<b>Flusso monetario netto (per) da attività operativa</b>	<b>(14,1)</b>	<b>(19,2)</b>
Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(1,0)	(2,9)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	0,5	13,0
Dividendi incassati	31,4	30,6
<b>Flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>30,9</b>	<b>40,8</b>
Variazione netta dei finanziamenti a/da società del gruppo	(489,9)	12,4
Accensione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	521,6	22,7
Rimborsi di finanziamenti a breve termine al netto delle accensioni	60,0	(5,0)
Pagamento di dividendi	-	(50,8)
Quota capitale dei canoni di locazione rimborsata nel periodo	(0,6)	-
Acquisto azioni proprie	(12,3)	-
Altri movimenti	3,2	-
<b>Flusso monetario (per) da attività di finanziamento</b>	<b>82,0</b>	<b>(20,8)</b>
<b>Flusso monetario dell'esercizio</b>	<b>98,8</b>	<b>0,8</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>95,6</b>	<b>(3,1)</b>

### Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette

(m€)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2020 e al 1° gennaio 2019</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(4,0)</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	0,4	0,3
Scoperti di conto corrente	(3,6)	(4,3)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019</b>	<b>95,6</b>	<b>(3,1)</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	95,6	0,4
Scoperti di conto corrente	-	(3,6)