



Autogrill: ricavi al 31 agosto 2021 di €1,5 miliardi, +9,3% a cambi costanti; rivista al rialzo la guidance sul free cash flow per l'anno

Risultati dei primi otto mesi al 31 agosto 2021¹

- **Ricavi** pari a €1.500,1m (€1.414,1m nello stesso periodo del 2020), +9,3% a cambi costanti² (+6,1% a cambi correnti)
 - Performance *like for like* a +11,5% nei primi otto mesi del 2021 con il 71% dei punti vendita aperti al 31 agosto 2021
 - Ricavi nel mese di agosto 2021 in crescita del 58,9% a cambi costanti rispetto ad agosto 2020
 - Miglioramento dell'andamento del traffico negli aeroporti statunitensi e nel canale autostradale in tutte le geografie grazie al progredire della campagna vaccinale
- **EBIT underlying pari a -€28,0m nel periodo (-€332,2m al 31 agosto 2020)**
 - Miglioramento guidato dalle misure adottate per mitigare l'impatto del COVID-19, inclusi un miglior mix di prodotto e elevati livelli di efficienza operativa
- **Free Cash Flow: +€63,2m**, con una generazione di cassa positiva da maggio 2021 e in progressivo miglioramento nella stagione estiva
- **Posizione finanziaria netta** escluse le attività e passività per beni in *leasing*: €139,7m al 31 agosto 2021 (€567,2m al 30 giugno 2021), grazie alla cessione del business autostradale statunitense a luglio e trainata dalla generazione di cassa nella stagione estiva
- **Liquidità:** cassa e linee di credito disponibili per circa €1,6 miliardi al 31 agosto 2021 (€1,3 miliardi al 30 giugno 2021)

Ricavi al 19 settembre 2021¹

- Trend di miglioramento confermato anche nella prima metà del mese in corso, con ricavi consolidati al 19 settembre in crescita del 25% circa a cambi costanti da inizio anno rispetto allo stesso periodo del 2020, e un aumento anno su anno di circa il 90% a cambi costanti nella settimana conclusasi il 19 settembre

¹ Dati non assoggettati a procedure di revisione

² Cambi medi €/€:

- Agosto 2021: 1,1987
- Agosto 2020: 1,1180



Guidance 2021 e 2024

- **Guidance 2021 migliorata alla luce della performance positiva realizzata durante la stagione estiva:**
 - FCF per l'esercizio rivisto al rialzo in un range tra circa -€15m e circa +€30m rispetto alla precedente guidance tra circa -€65m e circa -€15m
 - La revisione della guidance per l'esercizio si basa sull'assunzione che l'attuale livello di traffico si mantenga sostanzialmente invariato per la parte rimanente dell'anno
 - Si ricorda che l'indicatore FCF è calcolato prima dei proventi netti dalla cessione del business autostradale statunitense³
- **Obiettivi 2024 invariati**

Milano, 30 settembre 2021 – In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milano: AGL IM) ha esaminato e approvato i dati dei ricavi consolidati dei primi otto mesi al 31 agosto 2021.

Ricavi consolidati dei primi otto mesi al 31 agosto 2021

Evoluzione dei ricavi per regione

€m	Agosto 2021 YTD	Agosto 2020 YTD	Effetto cambio	Crescita Organica			Acquisizioni	Cessioni	Calendario	
				Like for Like	Aperture	Chiusure				
Nord America (*)	731,2	607,7	(38,1)	141,7	25,6%	35,1	(6,2)	-	(9,0)	-
International	90,8	185,7	(2,5)	(82,4)	-47,7%	0,7	(9,1)	-	-	(1,6)
Europa	678,2	620,7	(1,3)	90,5	15,7%	9,2	(17,9)	-	(19,5)	(3,4)
Italia	479,8	385,3	-	97,4	25,9%	6,2	(7,6)	-	-	(1,5)
Altri paesi europei	198,4	235,4	(1,3)	(6,9)	-3,4%	3,0	(10,3)	-	(19,5)	(1,9)
Totale Gruppo	1.500,1	1.414,1	(41,9)	149,9	11,5%	45,0	(33,2)	-	(28,5)	(5,0)
⁽¹⁾ Nord America - m\$	876,4	679,4	3,3	169,9	25,6%	42,0	(7,5)	-	(10,8)	-

- Ricavi consolidati pari a €1.500,1m nel periodo al 31 agosto 2021, in crescita del 9,3% a cambi costanti (+6,1% a cambi correnti) rispetto a €1.414,1m nello stesso periodo del 2020
- Performance *like for like* dei ricavi: +11,5%
 - 71% dei punti vendita totali aperti al 31 agosto 2021
- Ricavi in crescita del 58,9% a cambi costanti nel mese di agosto 2021, grazie al continuo avanzamento dei programmi vaccinali e alla ripresa del traffico

³ I KPI underlying escludono qualsiasi plusvalenza da cessione



- Nuove aperture e chiusure: il contributo positivo delle nuove aperture negli aeroporti in Nord America (Salt Lake City e Las Vegas) è stato parzialmente attenuato dalla razionalizzazione della presenza del Gruppo in tutte le aree geografiche
- Acquisizioni e cessioni: cessione del business autostradale statunitense (-€9,0m) e del business in concessione in Spagna (-€19,5m)
- Calendario: impatto negativo per €5,0m in quanto il 2020 è stato un anno bisestile
- Effetto cambio: impatto negativo per €41,9m, dovuto principalmente alla svalutazione del Dollaro statunitense rispetto all'Euro
- Nord America: performance *like for like* pari a +25,6% da inizio anno
 - 64% dei punti vendita totali aperti al 31 agosto 2021
 - Ricavi in crescita del 166,4% a cambi costanti nel mese di agosto 2021 rispetto ad agosto 2020
- International: performance *like for like* pari a -47,7% da inizio anno
 - 57% dei punti vendita totali aperti al 31 agosto 2021
 - Ricavi in crescita dell'87,5% a cambi costanti nel mese di agosto 2021 rispetto ad agosto 2020
- Europa: performance *like for like* pari a +15,7% da inizio anno
 - 92% dei punti vendita totali aperti al 31 agosto 2021, di cui: 96% in Italia e 87% in altri paesi europei
 - Ricavi in crescita del 17,3% a cambi costanti nel mese di agosto 2021 rispetto ad agosto 2020

Ricavi per canale

€m	Agosto 2021 YTD	Agosto 2020 YTD	Effetto cambio	Crescita Organica						
				Like for Like		Aperture	Chiusure	Acquisizioni	Cessioni	Calendario
Aeroporti	734,0	729,7	(35,7)	28,6	4,2%	30,6	(14,4)	-	(3,0)	(2,0)
Autostrade	680,0	574,5	(6,5)	137,0	25,8%	12,8	(16,2)	-	(19,5)	(2,2)
Altri canali	86,1	109,9	0,3	(15,8)	-15,7%	1,6	(2,6)	-	(6,1)	(0,9)
Totale Gruppo	1.500,1	1.414,1	(41,9)	149,9	11,5%	45,0	(33,2)	-	(28,5)	(5,0)

€m	Agosto 2021 YTD	Agosto 2020 YTD	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	734,0	729,7	0,6%	5,7%
Autostrade	680,0	574,5	18,4%	19,7%
Altri canali	86,1	109,9	-21,6%	-21,3%
Totale Ricavi	1.500,1	1.414,1	6,1%	9,3%

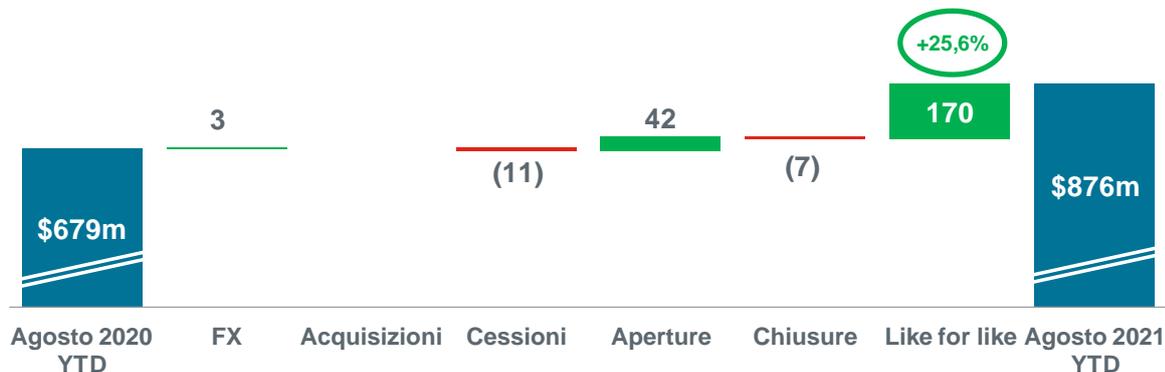


Ricavi per area geografica

Nord America

- Ricavi pari a \$876,4m nel periodo al 31 agosto 2021, in aumento del 28,4% a cambi costanti (+29,0% a cambi correnti) rispetto a \$679,4m nello stesso periodo del 2020
 - Performance *like for like* dei ricavi a +25,6%
 - 64% dei punti vendita aperti al 31 agosto 2021
 - Ricavi in crescita del 166,4% a cambi costanti nel mese di agosto 2021 rispetto ad agosto 2020
 - Cessione del business autostradale statunitense a luglio 2021

Evoluzione dei ricavi



Ricavi per geografia

\$m	Agosto 2021 YTD	Agosto 2020 YTD	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Stati Uniti	861,0	641,1	34,3%	34,3%
Canada	15,5	38,3	-59,6%	-62,9%
Totale Ricavi	876,4	679,4	29,0%	28,4%

Ricavi per canale

\$m	Agosto 2021 YTD	Agosto 2020 YTD	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	741,1	579,2	27,9%	27,2%
Autostrade	127,6	96,6	32,1%	32,1%
Altri canali	7,8	3,6	118,0%	118,0%
Totale Ricavi	876,4	679,4	29,0%	28,4%



International

- Ricavi pari a €90,8m nel periodo al 31 agosto 2021, in calo del 50,5% a cambi costanti (-51,1% a cambi correnti) rispetto a €185,7m nello stesso periodo del 2020
 - Performance *like for like* dei ricavi a -47,7%, impattata negativamente dalla persistente debolezza del traffico aereo internazionale
 - 57% dei punti vendita totali aperti al 31 agosto 2021
 - Ricavi in crescita dell'87,5% a cambi costanti nel mese di agosto 2021 rispetto ad agosto 2020

Evoluzione dei ricavi



Ricavi per geografia

€m	Agosto 2021	Agosto 2020	Variazione	
	YTD	YTD	Cambi correnti	Cambi costanti
Nord Europa	55,4	119,5	-53,7%	-54,2%
Resto del mondo	35,4	66,2	-46,5%	-43,2%
Totale Ricavi	90,8	185,7	-51,1%	-50,5%

Ricavi per canale

€m	Agosto 2021	Agosto 2020	Variazione	
	YTD	YTD	Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	72,3	154,1	-53,0%	-52,3%
Altri canali	18,4	31,7	-41,8%	-41,9%
Totale Ricavi	90,8	185,7	-51,1%	-50,5%



Europa

- Ricavi pari a €678,2m al 31 agosto 2021 da inizio anno, in crescita del 9,5% a cambi costanti (+9,3% a cambi correnti) rispetto a €620,7m nello stesso periodo del 2020
 - Performance *like for like* a +15,7%, trainata dalla ripresa del traffico sul canale autostradale, in particolare nella stagione estiva
 - Trend dei ricavi nel periodo estivo sul canale autostradale italiano più robusto rispetto all'andamento del traffico
 - Alcuni aeroporti hanno beneficiato della ripresa del traffico interno europeo nel periodo estivo
 - 92% dei punti vendita totali aperti al 31 agosto 2021 (di cui: 96% in Italia e 87% in altri paesi europei)
 - Ricavi in crescita del 17,3% a cambi costanti nel mese di agosto 2021 rispetto ad agosto 2020
 - Cessione del business in concessione in Spagna alla fine del 2020

Evoluzione dei ricavi



Ricavi per geografia

€m	Agosto 2021	Agosto 2020	Variazione	
	YTD	YTD	Cambi correnti	Cambi costanti
Italia	479,8	385,3	24,5%	24,5%
Altri Paesi europei	198,4	235,4	-15,7%	-15,2%
Totale Ricavi	678,2	620,7	9,3%	9,5%

Ricavi per canale

€m	Agosto 2021	Agosto 2020	Variazione	
	YTD	YTD	Cambi correnti	Cambi costanti
Autostrade	573,6	488,1	17,5%	17,7%
Aeroporti	43,4	57,5	-24,5%	-24,1%
Altri canali	61,2	75,0	-18,4%	-18,2%
Totale Ricavi	678,2	620,7	9,3%	9,5%

**Guidance 2021 rivista al rialzo**

- La guidance 2021 è rivista al rialzo alla luce della performance positiva realizzata durante la stagione estiva, e si basa sull'assunzione che l'attuale livello di traffico si mantenga sostanzialmente invariato per la parte rimanente dell'anno, e viene aggiornata come segue:

	Guidance 2021 (Marzo 2021)	Guidance 2021 rivista (Luglio 2021)	Guidance 2021 rivista (Settembre 2021)
Ricavi (in miliardi di Euro)	Compreso tra 2,3 e 2,7	Compreso tra 2,3 e 2,6	Compreso tra 2,3 e 2,6
EBIT margin underlying	Compreso tra ~ -13,0% e ~ -6,0%	Compreso tra ~ -5,0% e ~ -2,0%	Compreso tra ~ -4,0% e ~ -2,0%
Risultato netto underlying (in milioni di Euro)	Compreso tra ~ -300 e ~ -200	Compreso tra ~ -220 e ~ -160	Compreso tra ~ -200 e ~ -160
Capex / ricavi	Non superiore al 6,0%	Non superiore al 6,0%	Non superiore al 6,0%
Free Cash Flow (in milioni di Euro)	Compreso tra ~ - 120 e ~ - 70	Compreso tra ~ - 65 e ~ - 15	Compreso tra ~ - 15 e ~ + 30

- Si ricorda che l'indicatore FCF è calcolato prima dei proventi netti dalla cessione del business autostradale statunitense³
- Cambio €/€: 1,21

Obiettivi 2024 invariati

- Ricavi: €4,5 miliardi
- EBIT *margin underlying*: circa 6%, superiore di circa 140 punti base rispetto al 2019
- Incidenza degli investimenti sui ricavi: tra il 4,8% e il 5,4%
- FCF: tra €130m e €160m
- Cambio €/€: 1,22



Comunicato stampa

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

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

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

Disclaimer

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

RICAVI:

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

Risultato Operativo (EBIT)

Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari.

EBIT underlying

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

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

FCF = EBITDA +/- variazione capitale circolante netto +/- costi e ricavi non-cash già inclusi nell'EBITDA – MAG pagato +/- oneri e proventi finanziari +/- imposte nette pagate - investimenti (capex).

Il Free Cash Flow esclude acquisizioni, cessioni e relativi costi nonché i dividendi pagati agli azionisti del gruppo e ai soci di minoranza delle controllate, e altri movimenti del patrimonio netto.

Per ulteriori informazioni:

Simona Gelpi
Head of Group Corporate Communication

T: +39 02 4826 3209
simona.gelpi@autogrill.net

Lorenza Rivabene
Group Corporate Development, M&A & Investor Relations Director
T: +39 02 4826 3525
lorenza.rivabene@autogrill.net