



RELAZIONE SEMESTRALE 2000

INDICE

Highlights	4
<hr/>	
Relazione sulla gestione	6
<hr/>	
Il profilo di Autogrill	6
Andamento della gestione del gruppo	7
Attività di Ricerca e Sviluppo	17
Altre comunicazioni	17
Azioni proprie	19
Fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura del semestre	19
Evoluzione prevedibile della gestione	20
Bilancio consolidato infrannuale al 30 giugno 2000	21
<hr/>	
Stato Patrimoniale	22
Conto Economico	24
Note al bilancio consolidato infrannuale al 30 giugno 2000	25
<hr/>	
Allegati	
• <i>Elenco delle società incluse nel consolidamento e delle altre partecipazioni</i>	52
Bilancio infrannuale della Capogruppo al 30 giugno 2000	54
<hr/>	
Stato Patrimoniale	55
Conto Economico	57
Allegati	
• <i>Rendiconto finanziario</i>	59

AUTOGRILL S.p.A.

Cariche Sociali

Consiglio di Amministrazione (in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2000)

Gilberto BENETTON	<i>Presidente</i>	Poteri di legge e di statuto ed in particolare la rappresentanza legale della Società nonché la firma sociale.
Livio BUTTIGNOL	<i>Amministratore Delegato</i>	Poteri di ordinaria amministrazione, da esercitarsi con firma singola (come da delibera del 28/08/2000)
Alessandro BENETTON	<i>Consigliere</i>	Nessuna delega specifica
Giorgio BRUNETTI	<i>Consigliere</i>	Nessuna delega specifica
Antonio BULGHERONI	<i>Consigliere</i>	Nessuna delega specifica
Marco DESIDERATO	<i>Consigliere</i>	Nessuna delega specifica
Sergio EREDE	<i>Consigliere</i>	Nessuna delega specifica
Gianni MION	<i>Consigliere</i>	Nessuna delega specifica

Collegio Sindacale (in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2002)

Gianluca PONZELLINI	<i>Presidente</i>	Revisore Contabile
Marco REBOA	<i>Sindaco Effettivo</i>	Revisore Contabile
Ettore Maria TOSI	<i>Sindaco Effettivo</i>	Revisore Contabile
Giovanni Pietro CUNIAL	<i>Sindaco Supplente</i>	Revisore Contabile
Graziano Gianmichele VISENTIN	<i>Sindaco Supplente</i>	Revisore Contabile

Società di Revisione (in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2002)

Arthur Andersen S.p.A.

Highlights

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Esercizio 1999
(importi in milioni di euro)			
Vendite a catena ⁽¹⁾	1.369,2	1.201,7	2.726,0
Ricavi di vendita	1.330,0	1.163,2	2.651,4
EBITDA ⁽²⁾	142,2	118,0	312,0
% su ricavi	10,7%	10,1%	11,8%
EBITA ⁽³⁾	77,6	62,4	187,1
% su ricavi	5,8%	5,4%	7,1%
EBIT	30,4	16,3	133,9
% su ricavi	2,3%	1,4%	5,1%
Risultato prima delle imposte e dell'effetto di cambiamenti di principi contabili ⁽⁴⁾	(15,4)	(26,3)	68,9
% su ricavi	-1,2%	-2,3%	2,6%
Cash Flow ⁽⁵⁾	94,1	78,3	195,7
% su ricavi	7,1%	6,7%	7,4%
Investimenti tecnici	82,8	94,3	211,6
Capitale circolante netto	(171,1)		(224,7)
Capitale investito netto	1.377,7		1.305,6
Posizione finanziaria netta	(1.153,8)		(1.050,6)

⁽¹⁾ comprendono le vendite realizzate da tutti i locali operanti sotto le insegne del Gruppo, gestiti direttamente o da affiliati

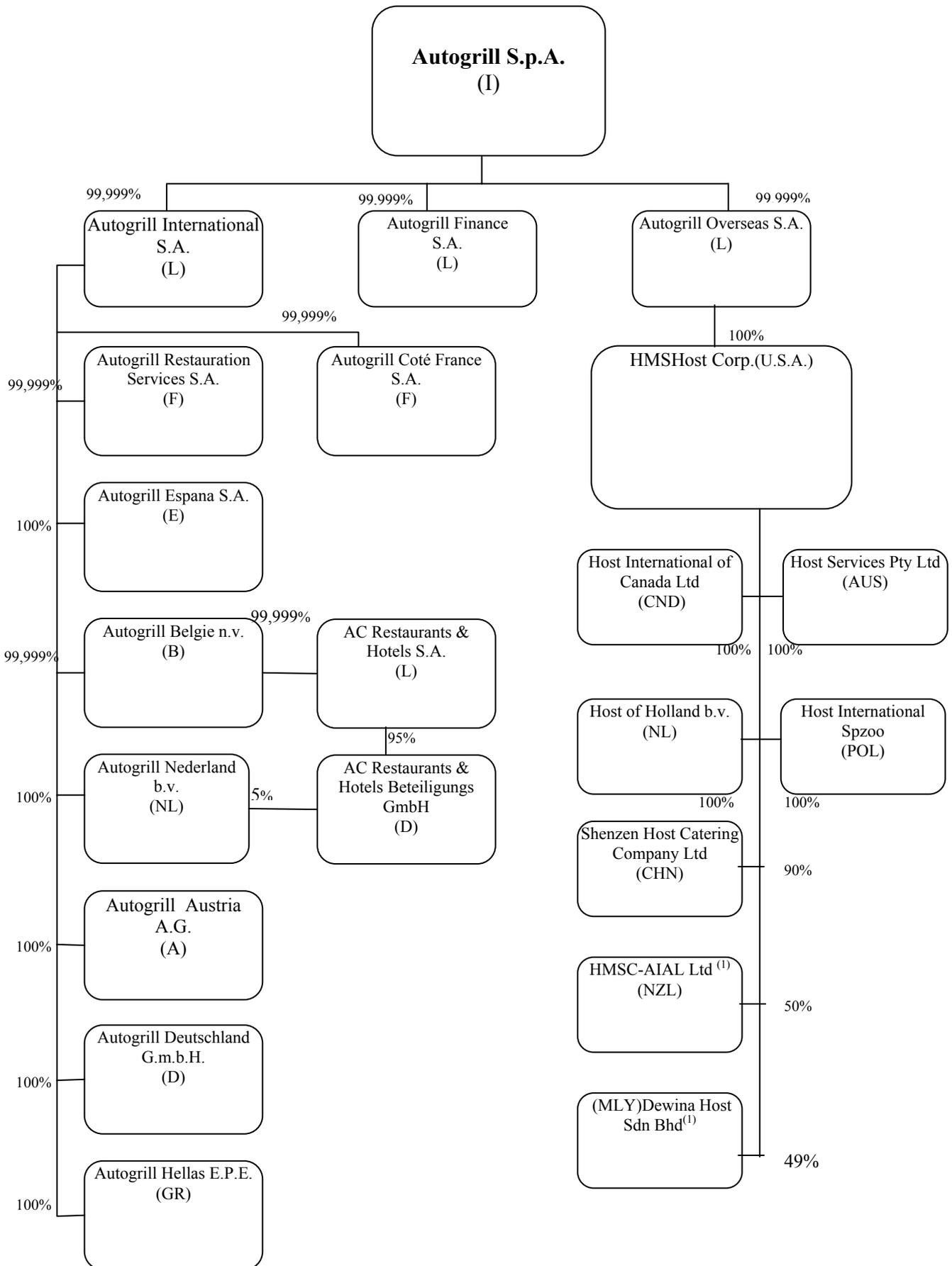
⁽²⁾ risultato ante ammortamenti, oneri/proventi non ricorrenti, oneri/proventi finanziari ed imposte sul reddito

⁽³⁾ risultato ante ammortamenti degli avviamenti e delle differenze di consolidamento, oneri / proventi non ricorrenti, oneri / proventi finanziari ed imposte sul reddito; il dato relativo al 1° semestre 1999 è al netto dell'ammortamento proforma (27 m€) dell'avviamento iscritto a seguito dell'acquisizione di HMSHost. Nel bilancio dell'esercizio 1999 tale onere ammontò a 21,4 m€, in quanto commisurato alla durata del possesso della partecipazione.

⁽⁴⁾ il dato relativo al 1° semestre 1999 proforma è al netto dell'ammortamento (v. nota 3) e degli oneri finanziari (17 m€) connessi all'acquisizione di HMSHost, imputati proforma nella stessa misura in cui hanno inciso sul risultato del 1° semestre 2000. In effetti, nel bilancio dell'esercizio 1999 gli interessi sull'acquisizione ammontarono a 7,2 m€, essendo maturati nei quattro mesi successivi all'acquisto della partecipazione.

⁽⁵⁾ il dato relativo al 1° semestre 1999 esclude l'effetto del cambiamento di principi contabili (8,4m€, frutto della valorizzazione delle imposte differite attive).

Struttura semplificata del gruppo al 30 giugno 2000



Relazione sulla gestione

Un breve profilo

Il Gruppo Autogrill è leader mondiale nella ristorazione destinata a persone in movimento e, col marchio proprietario Spizzico, è tra i principali operatori nella ristorazione a servizio veloce (*quick service restaurant*, o QSR) in Italia.

In 19 Paesi distribuiti su quattro continenti, gestisce oltre 3.700 unità di vendita ubicate in 84 aeroporti, 575 aree autostradali ed altre 215 location ad alta affluenza di persone.

Nelle unità autostradali e negli aeroporti sono realizzate anche significative attività di retail (food e non food).

L'attività svolta al servizio delle persone in viaggio è esercitata sulla base di una concessione da parte delle società di gestione di autostrade ed aeroporti.

I servizi di ristoro offerti comprendono una varietà di formule, disegnate per soddisfare le differenti esigenze dei clienti. Le diverse formule sono gestite con marchi propri od in licenza.

Il Gruppo persegue inoltre lo sviluppo dell'attività di ristorazione in altri canali, principalmente col prodotto Spizzico, con il quale viene offerto uno snack di pizza, in un ambiente e con modalità di servizio proprie dei più moderni prodotti di Quick Service Restaurant, e con marchi in licenza, come Burger King in Italia, oltre ad alcuni in fase di test.

La stagionalità del settore

I livelli di attività del Gruppo sono fortemente correlati alla mobilità delle persone. Se il trend di fondo evidenzia una costante crescita, la rilevazione infrannuale dei flussi ne mette in risalto la marcata stagionalità, in particolare per quelli turistici.

Segnatamente, il primo trimestre dell'anno costituisce il periodo di minore attività, il terzo è il periodo di attività più intensa, mentre il secondo ed il quarto si avvicinano ai valori medi annui. Pertanto, il primo semestre risulta storicamente inferiore del 15-20% rispetto al secondo.

Inoltre, la ripartizione dell'esercizio di HMSHost in periodi contabili di 4 settimane fa sì che il 1° semestre 2000 ne includa i risultati dal 1° gennaio al 16 giugno (mentre il 1° semestre 1999 era compreso fra il 2 gennaio ed il 18 giugno). Analogamente, le società attive sulle aree autostradali olandesi hanno chiuso il semestre al 14 giugno 2000 (al 16 giugno nel 1999).

Si sottolinea che la stagionalità del margine operativo è ancora più marcata di quella dei ricavi, sia per l'imputazione pro-rata temporis di oneri rilevanti, quali gli ammortamenti, sia per la maggiore efficienza nell'erogazione dei servizi alla clientela conseguibile nei momenti di picco.

Com'è tipico del settore, l'assicurazione di adeguati livelli di servizio alla clientela comporta infatti il sostenimento di un valore minimo di costi di esercizio, che può raggiungere incidenze elevate sui ricavi in periodi di bassa stagione.

A questo riguardo, il Gruppo è da tempo attivamente impegnato a ricorrere, laddove e nella misura in cui è possibile, a forme di flessibilità del lavoro.

Sotto il profilo patrimoniale, l'effetto della stagionalità dei dati reddituali si cumula con la concentrazione nel primo semestre dell'anno del pagamento di partite correnti (segnatamente, per canoni di concessione e competenze differite del personale), che contraggono temporaneamente la fonte di risorse finanziarie costituita dal capitale di esercizio.

Andamento della gestione del gruppo

La crescita dei volumi e dell'efficienza

Nel confrontare i risultati del semestre con quelli realizzati nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, si fa riferimento ai dati proforma, elaborati per includere anche nel 1° semestre 1999 le attività del gruppo HMSHost il cui acquisto, effettuato il 1° settembre 1999, ha più che raddoppiato le dimensioni del Gruppo, estendendole al mercato nordamericano.

Il confronto è pertanto influenzato dalla dinamica del cambio dollaro/euro. Laddove necessario per apprezzare l'andamento della gestione, si indicano anche le variazioni al netto dell'effetto cambi.

Con una crescita del 14,3% a 1.330 milioni di euro (il 6,9% a cambi costanti), i ricavi del 1° semestre 2000 evidenziano una dinamica superiore ai mercati di riferimento, particolarmente accentuata negli aeroporti statunitensi e sulle autostrade italiane.

I ricavi nei locali "comparabili" (per i quali, cioè, non si sono effettuati interventi strutturali) sono cresciuti del 13,1% (del 5,6% al netto dell'effetto cambi); negli aeroporti nordamericani, in particolare, l'aumento ha raggiunto il +21% (+9,7% a cambi invariati) rispetto al +4% degli imbarchi.

Le attività di ristorazione sulle autostrade italiane, dal canto loro, hanno conseguito una crescita del 7,2%, rispetto al +4,2% del traffico.

Le operazioni negli altri Paesi Europei sono complessivamente cresciute del 7,0%, evidenziando dinamiche differenziate secondo il diverso posizionamento nei singoli mercati e le iniziative assunte nel periodo: l'evoluzione dei ricavi ha fatto registrare così performance comprese fra il +18,2% delle attività spagnole (a 26,4 milioni di euro) ed il +1,3% delle attività tedesche (a 4,9 milioni di euro).

Il periodo successivo al 1° semestre conferma il favorevole trend dei ricavi del Gruppo, mantenendo una crescita ad agosto di oltre il 13,7% (il 6,5 % a cambi costanti).

Gli indici di redditività ordinaria evidenziano un sensibile progresso: +20,6% l'EBITDA a 142,2 milioni di euro, +24,3% l'EBITA a 77,6 milioni di euro e +86,9% l'EBIT a 30,4 milioni di euro, dopo aver assorbito ammortamenti di avviamenti e di differenze di consolidamento per 47,3 milioni di euro (46,1 milioni di euro nel semestre di confronto).

Nel semestre è stato avviato un piano commerciale per accelerare lo sviluppo della rete e delle vendite da attività QSR in Italia (Spizzico e Burger King), anche mediante l'aumento dell'investimento pubblicitario passato da 0,1 milioni di euro nel 1° semestre 1999 a 3 milioni.

Sono inoltre evidenti i frutti dell'ottimizzazione delle forme di finanziamento del debito HMSHost: gli oneri finanziari netti ammontano a 30,5 milioni di euro, con una contrazione di 5,6 milioni sul dato di confronto. Nel semestre sono stati sostenuti significativi oneri non ricorrenti, dai quali si attende un significativo ritorno nei prossimi esercizi, per realizzare progetti di razionalizzazione organizzativa delle attività operative e di supporto negli USA, in Spagna ed in Francia e per il varo di una nuova struttura organizzativa di Gruppo che mira ad assicurare una maggiore crescita e ad accelerare il conseguimento di vantaggi dall'integrazione delle attività nei diversi Paesi Europei.

Il risultato prima delle imposte e degli effetti dei cambiamenti di principi contabili migliora del 41,4% a -15,4 milioni di euro.

Il risultato netto di competenza del Gruppo è pari a -17,7 milioni di euro, in netto progresso rispetto ai -23,4 milioni del 1° semestre 1999 proforma, ante effetto applicazione del principio contabile n. 25 relativo alle imposte sul reddito.

Il Cash Flow consolidato cresce del 20,2% a 94,1 milioni di euro, mentre l'indebitamento finanziario netto si attesta a 1.153,8 milioni di euro. Se, per eliminare gli effetti della stagionalità, si

prende a riferimento il dato proforma al 30 giugno 1999, si rileva una riduzione del debito di oltre 27 milioni di euro, al netto degli effetti della variazione del tasso di cambio dollaro/euro.

Conto Economico consolidato

(importi in milioni di euro)	1° semestre 2000	1° semestre 1999	Variazione	Esercizio 1999
Ricavi delle vendite e delle prestazioni alla clientela	1.330,0	1.163,2	166,8	2.651,4
Altri ricavi e proventi	42,4	34,0	8,4	81,1
Valore della produzione	1.372,4	1.197,1	175,2	2.732,5
Costo della produzione	(799,8)	(695,9)	(104,0)	(1.570,8)
Valore Aggiunto	572,5	501,3	71,3	1.161,7
Costo del lavoro	(423,4)	(370,6)	(52,8)	(815,2)
Svalutazioni di attività correnti, accantonamenti per rischi ed altri	(4,4)	(3,8)	(0,6)	(18,1)
Oneri diversi	(15,6)	(13,9)	(1,6)	(29,6)
Margine operativo lordo	129,2	112,9	16,3	298,8
Ammortamenti e svalutazioni degli avviamenti e delle differenze di	(47,3)	(46,1)	(1,2)	(53,1)
Altri ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(64,5)	(55,6)	(9,0)	(124,9)
Risultato operativo	17,4	11,2	6,2	120,8
Oneri finanziari netti	(30,5)	(36,1)	5,6	(49,6)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(0,4)	0,1	(0,5)	(0,9)
Risultato prima delle componenti straordinarie e delle imposte	(13,4)	(24,8)	11,3	70,3
Proventi/(oneri) straordinari netti	(1,9)	(1,5)	(0,4)	(1,4)
Risultato prima delle imposte e dell'effetto di cambiamenti dei principi contabili	(15,4)	(26,3)	10,9	68,9
Effetto netto di cambiamenti dei principi contabili	-	8,4	(8,4)	8,4
IRAP	(5,4)	(5,3)	(0,1)	(11,1)
Altre	5,3	9,6	(4,3)	(25,2)
Totale imposte sul reddito	(0,2)	4,3	(4,4)	(36,3)
Risultato del periodo	(15,5)	(13,6)	(1,9)	41,0
Risultato HMSHost ante acquisizione				11,8
Risultato di competenza di terzi	2,2	1,4	0,8	3,2
Risultato di competenza del Gruppo	(17,7)	(15,0)	(2,7)	26,0

Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Dal profilo patrimoniale, sintetizzato nel seguente prospetto, si rilevano nel semestre in particolare l'incremento di 72,1 milioni di euro del capitale investito netto, la contrazione dei mezzi propri di 31,1 milioni di euro e l'incremento dell'indebitamento finanziario netto per 103,2 milioni.

L'apprezzamento del dollaro USA sull'euro rispetto al 31.12.1999 ha determinato un aumento del capitale investito e dell'indebitamento finanziario, rispettivamente, di 49,1 e di 45,9 milioni di euro.

Il patrimonio netto del Gruppo risente solo marginalmente delle fluttuazioni del cambio dollaro/euro, data la sostanziale copertura delle attività nette denominate in dollari con finanziamenti nella medesima divisa, o tramite specifiche operazioni di copertura. La contrazione rilevata nel semestre è infatti essenzialmente connessa alla distribuzione di dividendi ed al risultato del periodo.

Il 15 maggio 2000, primo termine contrattuale per l'esercizio della *call option*, si è proceduto al rimborso anticipato delle obbligazioni decennali (*senior notes*) emesse nel maggio 1995 da una società del Gruppo HMSHost a condizioni onerose rispetto al merito di credito del Gruppo Autogrill.

Il rimborso è stato finanziato a migliori condizioni con l'utilizzo di linee di credito *stand-by*, con opzione di durata triennale.

Stato Patrimoniale consolidato

(importi in milioni di euro)

	30.06.2000	31.12.1999	Variazione	30.06.1999 proforma
A) Immobilizzazioni				
Immobilizzazioni immateriali	1.222,2	1.224,9	(2,7)	1.229,1
Immobilizzazioni materiali	411,3	391,3	20,1	381,0
Immobilizzazioni finanziarie	28,6	27,9	0,7	27,0
	1.662,1	1.644,1	18,0	1.637,1
B) Capitale di esercizio				
Rimanenze di magazzino	91,4	91,3	0,1	80,9
Crediti commerciali	69,4	57,9	11,5	58,9
Altre attività	223,2	210,3	12,9	170,3
Debiti commerciali	(310,5)	(330,8)	20,3	(251,6)
Fondi per rischi ed oneri	(78,1)	(76,1)	(2,0)	(60,7)
Altre passività correnti	(166,5)	(177,3)	10,8	(208,9)
	(171,1)	(224,7)	53,7	(211,2)
C) Capitale investito, dedotte le passività di esercizio	1.491,0	1.419,4	71,7	1.426,0
D) Trattamento di fine rapporto e altre passività non finanziarie a medio-lungo termine	(113,3)	(113,8)	0,5	(97,8)
E) Capitale investito netto	1.377,7	1.305,6	72,1	1.328,2
Finanziato da:				
F) Capitale proprio				
Patrimonio netto del Gruppo	207,9	239,3	(31,5)	227,2
Patrimonio netto di terzi	16,1	15,6	0,4	16,6
	223,9	255,0	(31,1)	243,8
G) Obbligazioni convertibili	357,8	353,8	4,1	350,3
H) Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	609,5	805,8	(196,3)	989,2
I) Posizione finanziaria netta a breve			-	
Debiti finanziari a breve	314,0	119,6	194,5	80,8
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(127,6)	(228,5)	101,0	(335,8)
	186,5	(109,0)	295,4	(255,1)
Posizione finanziaria netta (G+H+I)	1.153,8	1.050,6	103,2	1.084,4
L) Totale, come in E)	1.377,7	1.305,6	72,2	1.328,2

Rendiconto finanziario consolidato

(in milioni di euro)

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	esercizio 1999
Posizione finanziaria netta a breve iniziale	109,0	(32,1)	(32,1)
Flusso monetario da attività di esercizio			
Risultato del periodo (comprensivo della quota di terzi)	(15,5)	(15,3)	29,1
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	111,8	101,5	178,1
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(0,2)	0,4	(0,1)
Accantonamenti per rischi, al netto degli utilizzi	0,9	7,0	42,1
Variazione del capitale di esercizio	(59,6)	(66,2)	(28,8)
Variazione netta del TFR e delle altre passività a medio-lungo termine	2,0	(7,0)	4,2
Differenze cambio e altri movimenti	2,3	5,1	0,0
	41,7	25,4	224,6
Flusso monetario da attività di investimento			
Investimenti in immobilizzazioni			
- immateriali ⁽¹⁾	(36,8)	(35,8)	(108,8)
- materiali	(46,0)	(58,5)	(102,8)
- finanziarie	(2,6)	(0,6)	(4,1)
- acquisto di partecipazioni consolidate	0,0	(654,2)	(654,2)
Disinvestimento immobilizzazioni finanziarie	2,6	1,2	2,2
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	1,0	0,3	11,7
Differenze cambio e altri movimenti	(47,6)	(44,0)	(1,0)
	(129,4)	(791,6)	(857,1)
Flusso monetario da attività di finanziamento			
Emissione di obbligazioni convertibili (con capitalizzazione degli interessi)	4,1	350,3	353,8
Accensione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	125,1	653,7	416,3
Differenze cambio su finanziamenti	(366,7)	0,0	(9,1)
Differenze cambio su finanziamenti	45,2	42,7	0,0
Pagamento dividendi ad azionisti della Capogruppo	(10,5)	(10,5)	(10,5)
Differenze cambio e altri movimenti	(5,0)	3,0	8,9
	(207,8)	1.039,2	759,4
Flusso monetario del periodo	(295,4)	273,0	126,9
Effetto della variazione dell'area di consolidamento	0,0	14,2	14,2
Posizione finanziaria netta a breve finale	(186,5)	255,1	109,0
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine finale	(967,3)	(1.356,9)	(1.159,5)
Indebitamento finanziario netto totale finale	(1.153,8)	(1.101,8)	(1.050,6)

Nel 1° semestre 2000, tenuto conto della stagionalità delle attività e dei flussi finanziari correnti, le attività di esercizio hanno generato un positivo flusso di cassa, che ha raggiunto i 41,7 milioni di euro rispetto ai 25,4 del periodo di confronto.

Le attività di investimento hanno assorbito 82,8 milioni di euro. Per quasi il 70% sono stati destinati ad iniziative di potenziamento della rete di vendita, tramite realizzazione di nuove unità e rinnovi delle offerte in unità già in portafoglio.

In particolare, la crescita della rete di vendita è avvenuta tramite nuovi importanti contratti che nel Nordamerica hanno portato all'apertura di punti di vendita negli aeroporti di Calgary e Manchester e, fra i locali non destinati alle persone "on the move", nella multisala alla 42ª strada di New York. Nel semestre sono state, inoltre, aperte 98 nuove *units* principalmente negli aeroporti di Phoenix, Saint José, Los Angeles, Detroit, Indianapolis e New York, dove il gruppo era già presente con altre formule.

In Europa si sottolinea l'apertura di 3 nuovi locali in Francia (Varenes-Changis, Angres e Pont du Gard), 1 in Spagna, 11 ristoranti QSR in Italia, di cui 3 con la formula Dual Brand (Spizzico e Burger King nella stessa location). Dalla firma dell'accordo con la Burger King Corp. nel maggio 1999, sono state aperti 18 hamburger restaurant.

Per il restante 30% circa, gli investimenti hanno riguardato le ordinarie sostituzioni di beni obsoleti e le funzioni di supporto, segnatamente quella informatica.

Analisi dei ricavi

I **ricavi del Gruppo**, riassunti nella tavola di seguito riportata, hanno evidenziato nel semestre, al netto dell'effetto cambi:

- un +8% della ristorazione, dovuto alla aumentata penetrazione in un mercato potenziale (misurato dal "traffico") cresciuto a un tasso medio intorno al 4% nei principali contesti di attività (aeroporti statunitensi ed autostrade italiane);
- una buona crescita dei ricavi da attività accessorie (segnatamente, dagli hotel) e complementari (in particolare, dalla distribuzione di giornali e riviste e tabacchi);
- la continua marginalizzazione delle vendite di biglietti di lotterie, concentrata in Italia.

(in milioni di euro)	1° semestre 2000	1° semestre 1999 pro- forma	Variazione			1999
			assoluta	%	% al netto dell'effetto cambi	
Vendite al pubblico						
ristorazione	1.002,9	861,5	141,4	16,4%	8,0%	1.964,2
market	156,3	146,1	10,2	7,0%	1,6%	317,3
hotel	9,5	7,8	1,7	21,8%	21,8%	19,2
Totale "principali"	1.168,7	1.015,4	153,3	15,1%	7,2%	2.300,7
tabacchi, giornali e altri	138,7	122,5	16,2	13,2%	7,5%	290,0
lotterie	9,0	13,0	(4,0)	-30,8%	-30,4%	33,3
Totale "complementari"	147,7	135,5	12,2	9,0%	4,1%	323,3
Totale vendite dirette al pubblico	1.316,4	1.150,9	165,5	14,4%	6,9%	2.624,0
Vendite a terzi e affiliati	13,6	12,3	1,3	10,6%	10,6%	27,4
Totale Generale	1.330,0	1.163,2	166,8	14,3%	6,9%	2.651,4

La crescita del *Q.S.R.*, +38,7% in Italia sotto le insegne *Spizzico* e *Burger King*, è prevalentemente realizzata tramite nuovi *franchisee* ed è stata sostenuta da una attività pubblicitaria significativa rispetto alle dimensioni attuali del settore.

Gli **Altri ricavi e proventi** si riferiscono principalmente a canoni e contributi ricevuti da affiliati, sub-locatari e a contributi da fornitori ed evidenziano un incremento originato dall'espansione dei rapporti di affiliazione e dei relativi volumi di vendita.

Le maggiori risorse allocate sulle iniziative promo-pubblicitarie e di sviluppo organizzativo assunte nel semestre, comprese nella voce **costo della produzione**, hanno più che compensato gli effetti dell'ulteriore spostamento del "mix prodotti" in favore della ristorazione, caratterizzata da un margine lordo più elevato rispetto agli altri settori.

La dinamica del **costo del lavoro** evidenzia un aumento di efficienza, connesso anche ad un maggiore ricorso a rapporti di lavoro part-time, coi quali si adegua la disponibilità di risorse al profilo dell'attività, caratterizzato da picchi giornalieri, oltre che stagionali. In Italia tali contratti riguardano ora il 58% degli addetti totali, rispetto al 52% del periodo di confronto.

Il numero medio degli occupati (rapportato ad equivalenti unità a tempo pieno) ha registrato la seguente dinamica, differenziata per Paese:

	1° semestre 1999			1999
	1° semestre 2000	proforma	Variazione	
Europa	12.928	12.678	250	13.491
HMSHost ⁽¹⁾	24.506	24.315	191	24.559
Totale	37.434	36.993	441	38.050

⁽¹⁾ i dati riferiti al 1999 sono stati riformulati utilizzando un nuovo criterio di determinazione dei FTE

Gli **ammortamenti** e le **svalutazioni di immobilizzazioni** nel 1° semestre 2000 sono ammontati complessivamente a 111,5 milioni di euro (101,7 milioni di euro nel 1° semestre 1999).

L'importo sopra indicato è comprensivo di ammortamenti di avviamenti e differenze di consolidamento (*Goodwill*) per 47,3 milioni di euro (46,1 milioni di euro nel 1° semestre 1999).

Nel 1° semestre 2000 sono state altresì effettuate svalutazioni di crediti commerciali ed accantonamenti per rischi ed oneri per 4,4 milioni di euro (3,8 milioni nel 1° semestre 1999).

Gli **oneri diversi di gestione** ammontano a 15,6 milioni di euro (13,9 nel 1° semestre 1999) e comprendono prevalentemente imposte indirette, tasse locali e differenze negative di cassa.

Gli **oneri straordinari netti**, prevalentemente riferiti a regolazioni di stanziamenti di esercizi precedenti, sono pari a 1,9 milioni di euro, mentre erano 1,5 nel periodo di confronto.

Le **imposte sul reddito** comprendono un onere di 5,9 milioni di euro per imposte correnti, di cui 5,4 milioni di IRAP (invariata rispetto al 1° semestre 1999), ed un beneficio di 5,8 milioni di euro per imposte differite.

Nel semestre non sono intervenuti cambiamenti dei principi contabili, mentre nel periodo di confronto il Principio Contabile n. 25 (che recepiva lo IAS 12 revised) aveva prodotto un beneficio netto di 8,4 milioni di euro.

L'**utile di terzi** si riferisce alle quote detenute da terzi in alcune società francesi ed in alcune controllate del gruppo HMSHost.

La matrice geografica e settoriale dell'attività

Le attività del Gruppo sono realizzate in circa 3.700 punti di ristoro, ubicati in 874 siti così distribuiti:

	30.06.2000							31.12.99	var.	
	Autostrade	Viabilità Ordinaria	Aeroporti	Stazioni ferroviarie	Fiere	Centro Città	Centri Comm.	Totale		Totale
Europa	483	41	8	23	6	47	66	674	671	3
HMSHost	92	-	76	-	15	-	17	200	199	1
Totale	575	41	84	23	21	47	83	874	870	4
<i>di cui affiliati</i>	62	15		4		11	19	111	111	-

Le unità gestite da affiliati sono concentrate in Italia.

E' sempre prevalente la presenza nei mercati governati dai meccanismi di concessione: circa il 90% del volume d'affari è realizzato in ristoranti ubicati in aree o immobili in concessione ottenute direttamente dai gestori delle infrastrutture o, in alcuni casi, da società petrolifere.

In particolare, nell'estremo oriente e in minor misura in Francia, alcune concessioni sono state acquisite in partecipazione con imprese o istituzioni locali.

L'andamento per area geografica

La collocazione geografica delle attività rappresenta attualmente la principale chiave di lettura degli andamenti del Gruppo. Le responsabilità operative sono coerenti con tale ripartizione.

L'origine di tale assetto risiede, principalmente, nelle modalità con le quali il Gruppo ha allargato il proprio ambito operativo, ovvero tramite acquisizioni.

Anche allo scopo di agevolare la comparazione con i dati finanziari divulgati in precedenza, le attività di HMSHost non sono state distinte per area geografica. Tali attività, peraltro, sono concentrate per il 95% circa nel Nordamerica, mentre le operazioni europee e quelle negli altri Paesi contribuiscono al consolidato HMSHost rispettivamente per il 4% e per l'1% circa.

Informazioni sull'andamento dell'attività per area geografica

(in milioni di euro)	Europa		HMSHost		non allocabili (1)		totale Gruppo	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	599,8	557,9	730,2	605,3			1.330,0	1.163,2
<i>EBITDA</i>	71,4	68,8	73,7	53,0	(2,9)	(3,7)	142,2	118,0
<i>%su ricavi</i>	11,9%	12,3%	10,1%	8,7%			10,7%	10,1%
<i>EBITA (2)</i>	42,4	42,4	38,1	23,7	(2,9)	(3,7)	77,6	62,4
<i>%su ricavi</i>	7,1%	7,6%	5,2%	3,9%			5,8%	5,4%
Investimenti	29,2	29,4	53,5	56,8			82,7	86,2

(1) Si riferiscono ai costi Corporate (capogruppo e società di supporto: A. International, A. Finance, A. Overseas)

(2) EBITDA diminuito degli ammortamenti tecnici (i.e. comprende gli ammortamenti degli avviamenti e delle differenze di consolidamento)

Le differenze geografiche negli indicatori di *performance* e nella intensità degli investimenti sono riconducibili a differenti modelli e contesti operativi. In particolare, le attività in Italia, che sviluppano il 73% dei ricavi europei, beneficiano dalla prevalenza di unità multiofferta, che massimizzano l'efficienza operativa e la rotazione del capitale.

Le attività europee, peraltro, hanno una stagionalità più marcata rispetto alle nordamericane, che le porta a registrare nel secondo semestre maggiori miglioramenti delle performance.

In termini comparativi, tutte le Aree di operatività registrano progressi commerciali ed economici. L'EBITDA margin cresce di ben 1,4 punti percentuali nelle attività facenti capo ad HMSHost, mentre nell'area europea flette di 0,4 prevalentemente a seguito delle maggiori iniziative pubblicitarie a supporto dello sviluppo delle attività di QSR.

Europa

Attività italiane

Nel semestre, i ricavi da attività di ristorazione sono cresciuti del 10,9 % rispetto al periodo di confronto, mentre è stata registrata una leggera flessione dei ricavi da prodotti complementari soprattutto a causa della diminuzione della vendita dei biglietti delle lotterie. Nel mercato italiano il Gruppo ha così realizzato ricavi totali per 437,7 milioni di euro (+7,6% rispetto al 1° semestre 1999).

La rete distributiva, comprensiva dei punti di vendita condotti da affiliati, conta 452 unità, 10 in più rispetto alla chiusura del 1° semestre 1999. La formula Spizzico è presente in 149 locali (+15 unità).

Rispetto al 1° semestre 1999, le vendite 'a catena' sono cresciute del +7,0% a 473,7 milioni di euro.

Il **costo del lavoro** è aumentato del 5,9% mentre gli organici medi, espressi in unità a tempo pieno equivalenti, sono cresciuti del +6,7% a 7.422 unità. La riduzione del costo medio unitario è connessa all'evoluzione del mix dei livelli professionali ed al progressivo abbassamento dell'età media dei collaboratori.

L'incidenza degli investimenti a supporto dello sviluppo delle attività di QSR ha contenuto nel 6,1% la crescita dell'EBITDA, pari a 57,6 milioni di euro.

Gli **ammortamenti** ammontano nel totale a 28,7 milioni di euro (24,9 milioni di euro nel 1° semestre 1999).

Altri Paesi Europei

Escludendo le attività comprese nel gruppo HMSHost (operanti nell'aeroporto di Amsterdam-Schiphol e in alcuni centri commerciali polacchi), il Gruppo opera in Francia, Olanda, Spagna, Belgio, Austria, Germania e Grecia prevalentemente nel canale costituito dalle aree di servizio autostradali. In Francia il Gruppo è anche *leader* della ristorazione nelle stazioni ferroviarie.

I risultati del semestre sono riassumibili nel prospetto di seguito riportato:

(importi in milioni di euro)	Francia	Spagna	Belgio	Olanda	Austria	Germania	Grecia	Totale
Ricavi consolidati	73,1	26,4	21,3	25,3	10,0	4,9	1,4	162,4
EBITDA	7,2	1,6	1,3	3,0	0,6	(0,2)	-	13,5
Investimenti	7,3	1,9	1,0	1,3	0,4	0,1	-	12,0
Ammortamenti	11,8	1,4	2,2	1,9	1,5	0,2	0,1	19,2

Nell'area in esame sono quindi realizzati il 12,2% dei Ricavi consolidati e il 9,6% dell'EBITDA consolidato. L'EBITDA margin in questa area particolarmente esposta alla stagionalità è risultato pari all'8,3% dei ricavi.

Le attività spagnole, sulle quali il Gruppo ha focalizzato nel semestre le iniziative di revisione delle offerte e dei loro modelli di erogazione, hanno fatto registrare un incremento vendite del 18,2%.

Sono in via di soluzione i problemi strutturali delle attività autostradali in Austria e Germania e nei centri commerciali in Belgio e Lussemburgo.

HMSHost Corp.

E' *leader mondiale* nella ristorazione in ambito aeroportuale e *leader statunitense* nella ristorazione nelle aree di servizio sulle autostrade a pagamento, con particolari competenze nella combinazione di prodotti e marchi per massimizzare le vendite per passeggero, per ristorazione e attività di retail.

Nel 1° semestre 2000 HMSHost ha consuntivato ricavi per 701,3 milioni di dollari (pari a 730,2 milioni di euro), con un incremento del 6,4% rispetto al 1° semestre 1999. I ricavi sono stati generati per il 72% dalle attività negli aeroporti nord americani, per il 20% dalle attività sulle autostrade statunitensi, per il 3% dalle operazioni nei centri commerciali statunitensi e per il 5% dalle attività negli altri Paesi (negli aeroporti in Olanda, Australia, Nuova Zelanda, Malesia e Cina e nei centri commerciali in Polonia).

Le nuove *locations* hanno contribuito alla crescita per il 2,4% e l'evoluzione di quelle già precedentemente attive, al netto dell'effetto cambi, è differenziata per canale:

- +9,7% negli aeroporti nordamericani, mentre la crescita dei passeggeri è stata mediamente del 4,2%.
- +0,2% nelle autostrade,
- -1,9% nei centri commerciali e nelle altre locations.

L'aumento della penetrazione nel canale aeroportuale è stato sostenuto da specifiche azioni commerciali e dalla progressiva sostituzione di offerte a marchio proprio con *concept* "brandizzati" (che sono cresciuti del 18,9%, al netto dell'effetto cambi).

Lo scontrino medio del mercato aeroportuale è cresciuto del 7,3% nel *food & beverage*, a fronte di un aumento medio dei prezzi di circa il 2%.

L'analisi della redditività ordinaria, al netto cioè dei costi non ricorrenti, evidenzia un EBITDA che migliora, a cambi costanti, del 22,7% a 70,7 milioni di dollari (dall'8,7% al 10,1% dei ricavi) rispetto al 1° semestre 1999.

La crescita delle vendite a parità e dello scontrino medio hanno permesso di sfruttare le economie di scala a livello di punto di vendita, in particolar modo riducendo l'incidenza dei canoni e delle spese di gestione.

Una particolare attenzione è stata posta inoltre sul recupero di efficienza tramite il contenimento dei consumi di materie prime e delle spese operative.

Nel corso del 1° semestre 2000 sono stati effettuati investimenti per un ammontare pari a 50,9 milioni di dollari, -6,8 milioni di dollari rispetto al 1° semestre 1999. Circa il 74% della cifra investita è stata destinata ad attività di sviluppo e di rinnovo della rete di vendita, il 7% è andato alle ordinarie sostituzioni di beni strumentali obsoleti ed il 19% ad investimenti in Information&Communication Technology. L'incidenza degli investimenti sul fatturato caratterizza l'attuale fase ciclica nella quale si realizzano contemporaneamente gli ammodernamenti di ristoranti esistenti connessi alla ritenzione delle concessioni in scadenza, la progressiva sostituzione di offerte "brandizzate" ad offerte generiche e la realizzazione di nuove unità.

L'analisi per canale

La seconda chiave di lettura dei risultati reddituali è fornita dal canale, a cui corrispondono distinti bisogni della clientela e contesti operativi. Se ne dettano i ricavi:

(importi in milioni di euro)	Europa		HMS Host		Totale Gruppo		Variaz. % cambi storici	Variaz. % al netto effetto cambio
	2000	1999	2000	1999	2000	1999		
Autostrade e viabilità ordinaria	484,0	456,9	146,3	126,4	630,3	583,3	8,1%	5,0%
Aeroporti	12,9	10,3	560,8	468,3	573,7	478,7	19,9%	6,0%
Stazioni ferroviarie	27,2	25,7			27,2	25,7	5,8%	5,8%
Centro città, centri commerciali e fiere	70,6	66,3	23,2	10,6	93,8	76,9	22,0%	19,8%
Altri non allocati	5,0	1,4			5,0	1,4		
Totale	599,8	557,9	730,2	605,3	1.330,0	1.163,2	14,3%	6,9%

Si evidenzia, quindi, la diversa rilevanza della presenza nei canali fra le due macroaree.

Attività di Ricerca e Sviluppo

In relazione alla natura dell'attività, il Gruppo investe nell'innovazione, nell'evoluzione del prodotto e nello sviluppo della qualità del servizio dei sistemi operativi. Non svolge, invece, un'attività di ricerca tecnologica propriamente qualificabile come tale.

Altre comunicazioni

Rapporti con parti correlate

Si riassumono le transazioni intercorse con le parti correlate, così come specificate dall'art. 2359 cod. civ.- e dall'*International Accounting Standard* n. 24.

I rapporti con le parti correlate sono funzionali all'attività del Gruppo ed intrattenuti a condizioni di mercato.

Rapporti con le società controllanti

Si rammenta che il controllo sul Gruppo è esercitato da Edizione Holding S.p.A., la quale detiene la maggioranza assoluta (57,09%) dei diritti di voto. Le restanti azioni sono in mano a investitori istituzionali – sia italiani sia esteri – e a numerosi risparmiatori e dipendenti del Gruppo.

Nel corso del 1° semestre 2000, il rapporto con Edizione Holding S.p.A. è quasi esclusivamente consistito nel distacco di un suo dirigente, che ha ricoperto la carica di amministratore delegato di Autogrill S.p.A. oltre a rilevanti cariche nelle principali società controllate.

Le transazioni realizzate nel corso del 1° semestre 2000 e i saldi al 30 giugno 2000 sono così riassumibili:

(importi in migliaia di euro)	Edizione Holding S.p.A.
Conto Economico	
Costi per servizi	421
Stato Patrimoniale	
Debiti commerciali	411

Principali rapporti con le società soggette a controllo comune

(importi in migliaia di euro)	Autostrade S.p.A.	Edizione Finance S.A.	Benetton Group S.p.A.	SME Servizi S.p.A.
Conto Economico:				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6			
Altri proventi	149			
Oneri finanziari		1.228		
Acquisti			455	
Costi per prestazioni di servizi	170		4	279
Costi per godimento beni di terzi	8.878		6	
Stato Patrimoniale:				
Debiti commerciali	459		376	118
Debiti finanziari		175.691		
Crediti commerciali	537			

I rapporti con le società appartenenti al gruppo Edizione Holding S.p.A. sono così riassumibili:

- Autostrade S.p.A., recentemente entrato nel Gruppo Edizione Holding, rappresenta per Autogrill il principale concedente le attività di ristorazione sulla rete autostradale italiana. In relazione a tale preesistente rapporto, l'Antitrust italiano ha sancito che Autogrill possa mantenere un numero di punti di vendita sulla rete gestita da Autostrade S.p.A. in quota non superiore all'attuale 72%.
- SME Servizi S.p.A. svolge per la Capogruppo il servizio di amministrazione titoli e il servizio di verifica della soddisfazione della clientela;
- Benetton Group S.p.A. ha fornito ad Autogrill S.p.A. divise per il personale di vendita.
- Edizione Finance S.A. ha concesso finanziamenti a breve a favore di Autogrill S.p.A.

Nessuna relazione significativa è intercorsa con altri soggetti non indipendenti.

Euro e Anno 2000

Ai sensi della comunicazione CONSOB DAC/98079574 del 9 ottobre 1998, già nelle relazioni precedenti si ricorda che risultava con l'eccezione delle cosiddette *utilities* (energia elettrica, gas, linee telefoniche) il gruppo non fosse esposto a significativi rischi di natura esterna connessi al problema anno 2000 (noto anche come *millennium bug*).

I rischi teorici si concentravano sulle procedure informatiche che supportano la maggior parte dei processi gestionali ed amministrativo-contabili.

Gli interventi realizzati hanno consentito di evitare significativi impatti del "*millennium bug*".

Peraltro, come precedentemente riferito, la Capogruppo ha avviato nel 1997 un programma di evoluzione dei propri sistemi che fra i propri obiettivi incorporava anche la soluzione del "problema anno 2000" e gli adeguamenti richiesti dall'introduzione dell'euro.

Gli interventi tuttora da ultimare in relazione all'introduzione dell'euro riguardano prevalentemente i registratori di cassa di alcuni locali italiani; l'onere complessivo per il Gruppo risulterà comunque inferiore a 1 miliardo di lire.

Inoltre, per valutare gli impatti strategici e gestionali dell'introduzione dell'euro, alla fine del 1997 è stato costituito un apposito comitato interfunzionale presso la Capogruppo, che ha poi coinvolto le società controllate.

Sotto il profilo amministrativo, la prevalenza di operazioni attive in contanti ha indotto a differire di qualche tempo l'adozione dell'euro come moneta di conto per tutte le società del Gruppo.

I costi per la realizzazione della nuova piattaforma informatica sono capitalizzati ed ammortizzati di norma su tre esercizi, mentre i costi per meri adeguamenti sono imputati al conto economico nell'esercizio di sostenimento.

Corporate Governance

Nel corso del semestre è stata avviata l'evoluzione dell'organizzazione della Società e del Gruppo: costituendo una struttura organizzativa "Europa", responsabile dei risultati economici complessivi dell'area, alla quale rispondono i Country Managers, responsabili dell'attività nei singoli Paesi.

A questa si affiancano l'organizzazione di HMSHost e la struttura Corporate, con responsabilità dell'amministrazione e della finanza di Gruppo e con funzioni di supporto e controllo.

L'obiettivo dell'evoluzione organizzativa consiste nello sviluppare appieno il potenziale economico e il valore di una visione globale, favorendo comportamenti coerenti mirati alla riconoscibilità dell'offerta del Gruppo, a livello di marchi e di standard qualitativi del servizio, ovunque nel mondo.

Circa la relazione delle società con il mercato e le responsabilità di organizzazione, informativa e controllo, il Consiglio di Amministrazione ha preso in considerazione il modello di Corporate Governance raccomandato dal Comitato per il Consiglio di Borsa e ha verificato in primo luogo la sussistenza dei requisiti minimi di riservatezza, trasparenza e controllo interni propri di una società con azioni negoziate sul mercato e nello stesso tempo ha assunto l'intento di realizzare nel corso del 2000 le soluzioni organizzative e i principi di comportamento meglio idonei ad incrementare efficacia e trasparenza.

Azioni proprie

Al 30 giugno 2000, né la società capogruppo, né le altre società incluse nell'area di consolidamento, possedevano azioni proprie od azioni delle società controllate, né hanno proceduto ad acquisti o ad alienazioni di tali azioni nel corso del 1° semestre 2000.

Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 giugno 2000

Sono state realizzate importanti iniziative di sviluppo. In particolare, la controllata HMSHost Corporation ha vinto la gara per la realizzazione e la gestione di quattro nuovi punti di ristoro all'aeroporto internazionale di Los Angeles. Con i suoi 65 milioni di viaggiatori nel 1999, l'aeroporto si qualifica fra i primi tre nel mondo. Il Gruppo vi è già presente con oltre venti unità (fra i marchi presenti, Burger King, California Pizza Kitchen e Chili's too) che, su base annua, realizzano ricavi per oltre 45 milioni di dollari.

Le nuove quattro formule di ristorazione svilupperanno un fatturato aggiuntivo di circa 27 milioni di dollari nell'arco dei sei anni di durata della concessione, di cui 4,3 milioni di dollari il primo anno.

HMSHost ha inoltre vinto un'ulteriore gara aggiudicandosi il rinnovo di dieci anni per la gestione delle attività di retail presso l'Empire State Building di New York, che attira ogni anno 3,7 milioni di visitatori. Nei dieci anni di concessione si attendono ricavi complessivi per 125 milioni di dollari.

Il contratto, di grande soddisfazione per il Gruppo, ne riconferma la competitività anche nel retail, settore complementare a quello tradizionale del food and beverage.

In Italia, Autogrill ha concluso una partnership con Aeroporto G. Marconi di Bologna Spa per la gestione delle attività di ristorazione dello scalo "Guglielmo Marconi". Sarà costituita una nuova società di cui Autogrill deterrà una quota del 51%. Con 3,3 milioni di passeggeri in transito nel '99 (+15% rispetto al '98), l'aeroporto di Bologna si colloca al sesto posto in Italia.

Il 28 agosto 2000 è stato nominato Amministratore Delegato della Capogruppo il dr. Livio Buttignol, che ha sostituito il dr. Paolo Prota Giurleo, dimissionario.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'analisi dei risultati del primo semestre va tenuta in considerazione la marcata stagionalità dei flussi di traffico passeggeri, che raggiungono il minimo nel primo trimestre ed il massimo nel terzo trimestre dell'anno. Poiché le attività del Gruppo consistono prevalentemente nella ristorazione a favore di persone in viaggio, i ricavi evidenziano un analogo andamento.

Le vendite ad agosto, che hanno quindi risentito dei flussi di traffico connessi al periodo estivo, hanno confermato un andamento positivo dei ricavi (+6,5% rispetto ai primi otto mesi dell'esercizio precedente, al netto dell'effetto cambi).

La redditività operativa dovrebbe inoltre evidenziare il conseguimento dei pianificati miglioramenti dell'efficienza nell'impiego dei principali fattori di produzione.

Peraltro, nell'esercizio 2000 saranno rilevati appieno gli oneri finanziari generati dall'acquisizione di HMSHost e l'ammortamento del relativo goodwill, che avevano gravato sull'esercizio precedente solo per i quattro mesi trascorsi dall'acquisizione, oltre agli effetti di talune razionalizzazioni del portafoglio di attività gestite.

Situazione economico-patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2000

Stato Patrimoniale Consolidato			
(importi in migliaia di euro)			
ATTIVO	30.06.2000	31.12.1999	30.06.1999 pro-forma
A) Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	424	636	824
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.311	19.106	28.363
5) Avviamento	743.730	749.778	775.107
5 bis) Differenza di consolidamento	151.744	159.986	168.086
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.081	3.925	834
7) Altre:			
a) migliorie su beni di terzi	283.162	273.645	237.269
b) altre	21.724	17.809	18.631
Totale	1.222.177	1.224.885	1.229.113
II - Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	81.363	82.694	81.477
2) Impianti e macchinari	24.249	24.951	29.461
3) Attrezzature industriali e commerciali	143.383	134.938	111.372
3 bis) Beni gratuitamente devolvibili	83.100	82.276	74.172
4) Altri beni	7.342	7.724	7.355
5) Immobilizzazioni in corso	71.896	58.678	77.143
Totale	411.333	391.261	380.981
III - Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in :			
a) imprese controllate	269	-	0
b) imprese collegate	3.663	3.971	4.469
c) altre imprese	21	20	1
2) Crediti:			
d) verso altri			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	1.305	1.095	1.912
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	20.648	19.331	16.726
Altri titoli	2.693	3.504	3.936
Totale	28.599	27.919	27.043
Totale immobilizzazioni	1.662.108	1.644.065	1.637.137
C) Attivo Circolante			
I - Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	91.158	91.184	80.692
5) Acconti	214	150	183
Totale	91.372	91.334	80.875
II - Crediti			
1) Verso clienti	69.393	57.892	55.902
3) Verso collegate	2.053	1.987	2.983
5) Verso altri			
a) imposte differite			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	32.036	29.668	-
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	108.290	97.365	113.191
b) altri	61.340	58.434	33.446
Totale	273.111	245.346	205.521
III - Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni			
6) Altri titoli	14.473	30.872	37.105
7) Crediti finanziari	18.667	102.795	108.571
Totale	33.141	133.666	145.676
IV - Disponibilità Liquide			
1) Depositi bancari e postali	38.630	61.873	161.352
3) Denaro e valori in cassa	34.648	33.000	28.792
Totale	73.278	94.873	190.145
Totale attivo circolante	470.901	565.219	622.216
D) Ratei e Risconti			
a) Disaggio di emissione	113.207	117.287	120.785
b) altri ratei e risconti	40.681	22.763	23.682
Totale	153.888	140.050	144.467
TOTALE ATTIVO	2.286.898	2.349.334	2.403.821

PASSIVO	30.06.2000	31.12.1999	30.06.1999 pro-forma
A) Patrimonio Netto			
I) Capitale Sociale	131.387	131.387	131.387
II) Riserva da Sovrapprezzo delle azioni	-	-	-
III) Riserve di Rivalutazione	14.633	14.633	14.633
IV) Riserva Legale	1.512	1.431	1.431
V) Riserva per Azioni Proprie in portafoglio	-	-	-
VI) Riserve Statutarie	-	-	-
VII) Altre Riserve	78.033	65.913	94.669
VIII) Utili portati a nuovo	-	-	-
IX) Utile del periodo	(17.707)	25.941	(14.962)
Patrimonio netto di competenza del Gruppo	207.858	239.304	227.157
Patrimonio netto di competenza di azionisti terzi	16.061	15.646	16.598
Totale patrimonio netto	223.919	254.950	243.756
B) Fondi per Rischi ed Oneri			
1) Per trattamento quiescenza e obblighi simili	12.140	9.192	6.631
2) Per imposte	50.623	45.257	35.423
3) Altri	32.180	38.089	32.253
Totale	94.944	92.537	74.307
C) Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato	82.290	80.272	75.894
D) Debiti			
1) Obbligazioni	0	366.616	410.092
2) Obbligazioni convertibili	471.055	471.055	471.055
3) Debiti verso banche:			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	135.332	116.093	75.967
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	606.212	435.484	577.921
4) Debiti verso altri finanziatori			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	178.264	3.471	4.792
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	3.274	3.673	1.213
5) acconti	116	76	325
6) Debiti verso fornitori	310.322	329.958	250.205
7) Debiti rappresentati da titoli di credito esigibili entro l'esercizio successivo	-	349	648
9) Debiti verso imprese collegate	46	19	-
10) Debiti verso imprese controllanti	411	400	444
11) Debiti tributari	28.297	19.721	33.272
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	17.892	17.131	17.371
13) Altri debiti:			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	88.102	100.812	120.875
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	14.161	23.376	8.340
Totale debiti	1.853.484	1.888.235	1.972.519
E) Ratei e Risconti	32.262	33.339	37.345
TOTALE PASSIVO	2.286.898	2.349.334	2.403.821
CONTI D'ORDINE	30.06.2000	31.12.1999	30.06.1999
Garanzia personali prestate	26.984	27.437	25.559
Garanzie reali prestate			
* Per obbligazioni diverse dai debiti	449	449	491
* Per debiti iscritti in bilancio	46.116	38.662	7.456
Impegni di acquisto	429.050	364.188	7.805
Altri impegni	737.287	227.046	22.538
TOTALE CONTI D'ORDINE	1.239.886	657.782	63.848

Conto economico consolidato				
<i>(importi in migliaia di euro)</i>				
	1° semestre 2000	1° semestre 1999 pro-forma	<i>Variazion e</i>	Esercizio 1999
A) Valore della produzione				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.329.976	1.163.153	166.823	2.651.402
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	(1.200)	1.200	(1.200)
5) Altri ricavi e proventi	42.407	35.194	7.213	82.278
Totale	1.372.383	1.197.147	175.236	2.732.480
B) Costi della produzione				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	465.901	410.705	55.195	943.863
7) Per servizi	134.206	109.902	24.304	244.091
8) Per godimento di beni di terzi	197.393	171.787	25.606	384.173
9) Per il personale:				
a) salari e stipendi	333.317	290.669	42.648	646.070
b) oneri sociali	61.284	55.813	5.471	116.006
c) trattamento di fine rapporto	7.307	6.051	1.256	13.179
d) indennità di quiescenza e simili	1.739	364	1.375	2.052
e) altri costi	19.757	17.734	2.024	38.019
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	77.364	70.985	6.378	112.244
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	34.472	27.951	6.521	62.987
c) svalutazione delle immobilizzazioni immateriali		2.536	(2.536)	2.905
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	1.155	1.273	(118)	6.956
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, suss. e di merci	2.337	3.492	(1.155)	(1.022)
12) Accantonamenti per rischi	1.331	1.330	0	4.973
13) Altri accantonamenti	1.872	1.412	460	6.147
14) Oneri diversi di gestione	15.587	13.950	1.637	29.056
Totale	1.355.021	1.185.953	169.067	2.611.701
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	17.362	11.194	6.169	120.779
C) Proventi ed oneri finanziari				
15) Proventi da partecipazioni	74	106	(32)	321
16) Altri proventi finanziari:				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	34	0	34	9
b) da titoli immobilizzati diversi da partecipazioni	199	286	(87)	475
c) da titoli dell'attivo circolante diversi da partecipazioni	1.915	2.910	(995)	6.787
d) proventi diversi dai precedenti	33.999	1.644	32.355	17.441
17) Interessi ed altri oneri finanziari				
a) verso istituti di credito	(19.139)	(19.652)	513	(17.311)
b) verso controllate	(0)	(28)	28	-
c) verso terzi	(10.808)	(16.876)	6.068	(35.622)
d) altri	(36.731)	(4.491)	(32.240)	(21.750)
Totale	(30.457)	(36.101)	5.644	(49.650)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie				
18) Rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	115	(115)	53
19) Svalutazioni:				
c) di titoli iscritti nel circolante	(352)	-	(352)	(1.009)
Totale	(352)	115	(466)	(955)
E) Proventi ed oneri straordinari				
20) Altri proventi	318	601	(283)	2.053
21) Altri oneri	(2.245)	(2.106)	(139)	(3.414)
Totale	(1.926)	(1.505)	(421)	(1.361)
Risultato prima delle imposte	(15.373)	(26.298)	10.925	68.812
Imposte sul reddito dell'esercizio	(157)	4.304	(4.461)	(36.286)
Effetto netto del cambio di principi contabili	-	8.388	(8.388)	8.388
Utile dell'esercizio	(15.530)	(13.606)	(1.924)	40.914
Risultato HMSHost ante acquisizione	-	-	-	11.857
Utile di competenza di terzi	2.177	1.357	820	3.116
Utile di competenza del gruppo	(17.707)	(14.962)	(2.744)	25.940

Note al bilancio consolidato

Criteri di redazione

I prospetti contabili sono stati redatti secondo le disposizioni del D.Lgs. n. 127/1991, capo III, di attuazione della VII Direttiva CEE, tenuto conto delle prescrizioni contenute nel Regolamento CONSOB in materia di relazione semestrale.

Le note hanno la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed, in taluni casi, un'integrazione dei dati di bilancio e contengono le informazioni richieste dall'art. 38 e da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991.

Inoltre, per omogeneità con la situazione al 30 giugno 2000, sono state apportate alcune riclassificazioni al bilancio al 31 dicembre 1999 precedentemente pubblicato.

I criteri di valutazione adottati per la redazione della situazione al 30 giugno 2000 sono omogenei con quelli adottati per la redazione della situazione di confronto.

I valori indicati nelle Note sono espressi in migliaia di euro (rappresentate col simbolo €).

Attività del Gruppo

Autogrill S.p.A. (società capogruppo), direttamente e tramite le Società controllate, opera in Italia e in altri Paesi nel mercato della ristorazione e dei servizi per chi viaggia, nonché nella ristorazione moderna a servizio rapido (*Q.S.R.*).

Contenuto e forma del bilancio consolidato

Ai sensi dell'articolo 26 del D.Lgs. 127/1991, il bilancio consolidato include i bilanci al 30 giugno 2000 di Autogrill S.p.A. e di tutte le società nelle quali la capogruppo detiene direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto, o sulle quali esercita sulle stesse un'influenza dominante. In quest'ultima tipologia rientrano: Soborest S.A., Sorebo S.A., Soberest S.A. controllate in virtù di una interessenza pari al 50% del capitale sociale e di un contratto che conferisce al Gruppo la gestione dell'attività.

Le società considerate ai fini del consolidamento sono elencate in allegato a pag. 62.

I bilanci delle società controllate sono stati opportunamente riclassificati per renderne la forma di presentazione aderente ai criteri seguiti dalla capogruppo.

Rispetto al Bilancio Consolidato infrannuale al 30 giugno 1999, il perimetro di consolidamento include il gruppo facente capo a HMSHost Corp. (già Host Marriott Services Corp.), acquisito il 1° settembre 1999, nonché la sua controllante diretta, Autogrill Overseas S.A.

Data la rilevanza della variazione intervenuta nella situazione consolidata, ai sensi dell'art. 34 del D.Lgs. 127/1991, per consentire un confronto omogeneo dei dati contabili riferiti al 30 giugno 2000 con quelli riferiti al 30 giugno 1999, la situazione semestrale consolidata precedentemente pubblicata è stata integrata coi dati contabili delle società acquisite.

In particolare, sono state imputate quote di ammortamento dell'avviamento e oneri finanziari connessi all'acquisizione in misura pari a quella rilevata nel 1° semestre 2000. Il carico fiscale sul risultato ante imposte semestrale proforma così determinato è stato stabilito applicando l'incidenza effettivamente rilevata per l'intero esercizio 1999. L'impatto patrimoniale di tali imputazioni proforma è stato considerato nella elaborazione del rendiconto finanziario del semestre di confronto, ma eliminato dai saldi finali per non alterare il valore del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 1999.

Criteri di consolidamento

I criteri di consolidamento più significativi adottati per la redazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

- a) assunzione delle attività e delle passività delle società consolidate, secondo il metodo dell'integrazione globale ed eliminazione del valore contabile delle partecipazioni detenute dalla capogruppo e dalle altre società consolidate;
- b) nell'esercizio in cui una società è inclusa per la prima volta nel bilancio consolidato, se l'eliminazione del valore della partecipazione di cui al punto a) precedente determina una differenza positiva, questa è attribuita, ove applicabile, alle attività della stessa. L'eventuale eccedenza è iscritta nell'attivo alla voce "Differenza di consolidamento".

Nell'ipotesi in cui emerga una differenza negativa, questa è iscritta nella posta del passivo "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri", se originata da previsioni di perdite d'esercizio future; altrimenti è classificata nel patrimonio netto alla voce "Riserva di consolidamento".

Le differenze di consolidamento sono ammortizzate in quote costanti lungo la vita utile, corrispondente alla durata media residua delle concessioni delle rispettive società.

- c) eliminazione delle partite di debito e di credito, dei costi e dei ricavi e di tutte le operazioni di ammontare significativo intercorse tra le società incluse nel consolidamento, ivi inclusi i dividendi distribuiti nell'ambito del Gruppo.

Vengono, inoltre, eliminati gli utili non ancora realizzati, le plusvalenze e le minusvalenze derivanti da operazioni fra società del Gruppo.

- d) eliminazione degli effetti delle appostazioni effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.
- e) la conversione in euro dei bilanci delle controllate appartenenti a Paesi non aderenti all'UEM viene effettuata applicando alle attività e passività il cambio in vigore alla data di bilancio ed alle poste del conto economico il cambio medio del periodo. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione del patrimonio netto iniziale e del risultato del 1° semestre 2000 ai cambi di fine periodo, sono state imputate direttamente a patrimonio netto, alla voce "Altre riserve".

I principali tassi di cambio applicati sono i seguenti:

	1° semestre 2000		esercizio 1999		1° semestre 1999	
	di fine periodo	medio	di fine periodo	medio	di fine periodo	medio
USD	0,9556	0,960	1,005	1,064	1,033	1,089
Dracma Greca (x 000)	2,935	2,935	3,027	3,027	3,027	3,027

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per le più importanti poste del bilancio sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali: le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed assoggettate ad ammortamento in base al loro periodo di utilità economica. L'ammortamento delle spese per migliorie apportate ad immobili od aziende di terzi è stato calcolato per la durata minore tra quella di utilità delle spese sostenute e quella residua della locazione. Le altre immobilizzazioni immateriali vengono ammortizzate, di regola, in un periodo di cinque anni, che corrisponde alla loro vita utile attesa. Per quanto riguarda i criteri di valutazione e di ammortamento dell'avviamento e delle concessioni, licenze e marchi, si rimanda a quanto indicato nel commento alla specifica voce.

Immobilizzazioni materiali: le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione, salva l'applicazione di leggi in tema di rivalutazione monetaria, ed ammortizzate secondo aliquote economico-tecniche rappresentative della vita utile stimata delle varie categorie dei cespiti. Per i beni gratuitamente devolvibili, tali aliquote sono sostituite da quelle risultanti dal piano di ammortamento finanziario, se superiori.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione (materiale o immateriale) viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, se ne eliminano gli effetti.

Locazioni finanziarie: sono rappresentate secondo il metodo finanziario, esponendo le immobilizzazioni materiali oggetto del contratto al loro valore contrattuale ed un debito pari al residuo debito in linea capitale. La quota interessi di competenza è imputata al conto economico fra gli interessi passivi. Il costo dell'immobilizzazione è ammortizzato con i medesimi criteri applicati ai cespiti di proprietà.

Partecipazioni: le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Le partecipazioni in altre imprese sono valutate con il metodo del costo. Questo è ridotto per perdite durevoli di valore e viene ripristinato qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze di magazzino: le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo di acquisto è determinato con il metodo FIFO.

Le controllate statunitensi determinano il costo delle rimanenze di prodotti per la rivendita applicando il metodo del dettaglio, con il quale si approssima, data l'elevata rotazione del magazzino, il FIFO.

Debiti e Crediti: i debiti a breve sono iscritti al loro valore nominale, i crediti sono iscritti secondo il valore di presumibile realizzo.

I crediti ed i debiti denominati in altra divisa sono convertiti in euro al cambio di fine periodo.

Titoli: i titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato, determinato sulla base della media aritmetica delle quotazioni giornaliere dell'ultimo mese. Il costo è calcolato con il metodo LIFO a scatti annuali. Le eventuali svalutazioni effettuate per adeguare i titoli ai valori di mercato vengono ripristinate qualora in esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione.

Le obbligazioni ed i titoli del debito pubblico che la società intende mantenere fino alla scadenza ed i titoli depositati in garanzia sono classificati nelle immobilizzazioni finanziarie e valutati al costo di acquisto rettificato della quota dello scarto di negoziazione di competenza secondo la durata massima del prestito. Inoltre, il valore delle obbligazioni rimborsabili anticipatamente mediante estrazione è stato rettificato della possibile minusvalenza realizzabile in caso di rimborso anticipato. Vengono altresì applicate le disposizioni dell'art. 8 del D.L. 27 febbraio 1994 n. 719.

Ratei e risconti: sono iscritte in tali voci quote di proventi e di costi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

In particolare, per quei contratti di concessione che prevedono canoni crescenti nel tempo, questi sono normalizzati lungo la vita del contratto, in applicazione dello I.A.S. n. 17, mediante l'iscrizione di specifici ratei passivi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato: esprime il debito nei confronti dei dipendenti a fronte delle indennità maturate alla data di bilancio in conformità alle leggi vigenti ed agli accordi contrattuali.

Fondi rischi ed oneri: nel passivo dello stato patrimoniale vengono stanziati fondi rischi allo scopo di coprire le passività potenziali a carico delle società del Gruppo, secondo stime realistiche delle passività emergenti dalla loro definizione. Tra i fondi per oneri, in particolare, sono costituiti specifici fondi riferiti agli oneri che, atteso il mantenimento della usuale cadenza e consistenza degli interventi manutentivi, si prevede di sostenere alla scadenza dei contratti vigenti per rispettare l'obbligo di restituzione dei beni gratuitamente devolvibili e di quelli compresi in aziende condotte in locazione, in conformità alle prescrizioni di legge e contrattuali.

Riconoscimento dei costi e dei ricavi: i ricavi per le vendite di merci ed i costi di acquisto delle stesse sono rilevati al momento del passaggio di proprietà. I ricavi ed i costi per prestazioni di servizi sono rilevati con riferimento alla loro effettuazione. Gli interessi attivi e passivi e gli altri ricavi e costi sono rilevati ed esposti secondo il principio della competenza temporale, con l'opportuna rilevazione dei relativi ratei e risconti.

Imposte sul reddito: sono iscritte da ciascuna società consolidata sulla base di una ragionevole previsione del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore. Viene applicato il principio contabile nazionale n. 25 (che ha recepito lo I.A.S. n. 12) in base al quale, rispettando il principio della prudenza, sono appostate anche le attività fiscali connesse a differenze temporanee tra i valori civilistici e quelli fiscali delle poste di bilancio. Sono inoltre stanziati imposte differite conseguenti alle rettifiche di consolidamento. Tali stanziamenti sono effettuati tenendo conto dei regimi fiscali applicabili al verificarsi del momento impositivo, per quanto noti.

Contratti su derivati: i contratti derivati di copertura sono valutati coerentemente con le attività e le passività coperte e i relativi flussi finanziari sono imputati a conto economico per competenza lungo la durata del contratto, con contropartita ratei e risconti dell'attivo o del passivo di stato patrimoniale. I contratti derivati non di copertura sono valutati raffrontando il valore del contratto al momento della stipulazione e il valore di mercato dello stesso alla fine del periodo. Se da detto raffronto emergono minusvalenze, le stesse sono imputate a conto economico; viceversa, le eventuali plusvalenze non sono imputate poiché non realizzate ma, se di importo significativo, riportate in nota integrativa.

Conti d'ordine: i principali criteri di contabilizzazione sono i seguenti:

- garanzie personali prestate: sono esposte in base alla consistenza dell'impegno assunto;
- garanzie reali prestate: se costituite da pegno su titoli obbligazionari o del debito pubblico o su azioni non quotate, sono esposte per il valore di libro; se costituite da pegno su azioni quotate,

sono esposte per il valore di mercato; se costituite da immobili, sono esposte per l'ammontare della iscrizione ipotecaria;

- altri impegni: se relativi a beni di terzi in uso od in deposito, sono esposti per il valore attribuito dal proprietario.

Deroghe ai sensi dell'art. 2423 cod. civ., comma 4: si precisa che nel bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi della norma citata.

Commento alle principali poste dell'attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali al 30 giugno 2000 ammontano a 1.222.177 €. Per le variazioni rilevate rispetto al 31 dicembre 1999 si rinvia al prospetto delle movimentazioni esposto di seguito. La voce é composta come segue:

	30.06.2000	31.12.1999	Variazione
Costi di impianto e ampliamento	424	636	(212)
Concessioni, licenze, marchi e similari	18.311	19.106	(795)
Avviamenti	743.730	749.778	(6.048)
Differenze di consolidamento	151.744	159.986	(8.242)
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.081	3.925	(844)
Altre			
migliorie su beni di terzi	283.162	273.645	9.517
altre	21.724	17.809	3.915
Totale	1.222.176	1.224.885	(2.709)

La voce “Avviamenti” si riferisce al valore residuo degli importi pagati a tale titolo per l’acquisizione di attività di ristorazione. Essa comprende l’avviamento commerciale, pari a originarie 158.644 €, al quale nell’esercizio 1997 è stato allocato il disavanzo emerso dalla fusione per incorporazione di Autogrill S.p.A. e di Finanziaria Autogrill S.p.A. nella capogruppo, effettuata sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 31 dicembre 1996. Questo rappresenta, per la parte prevalente, l’avviamento connesso alle attività svolte in concessione sulle autostrade italiane ed è quindi ammortizzato sul periodo di 12 anni, corrispondente alla durata media residua delle concessioni al momento della fusione.

La predetta voce comprende, inoltre, l’avviamento rilevato da HMSHost Corp. al momento della fusione con Autogrill Acquisition Co. (682.695€) . In relazione alle prospettive di sviluppo assunte al momento dell’acquisizione, esso è ammortizzato in 10 anni. La durata residua delle concessioni, pari a circa 8 anni, è stata ritenuta inadeguata a rappresentare la vita utile di tale attività immateriale.

La voce "Differenze di consolidamento" accoglie per intero le differenze fra il prezzo pagato per l’acquisizione delle partecipazioni ed il valore del rispettivo patrimonio netto contabile al momento dell’acquisto, attribuite ad avviamento. Generalmente, il periodo di ammortamento corrisponde alla vita media ponderata delle concessioni presenti nella relativa società al momento dell’acquisto.

Fa eccezione la differenza di consolidamento relativa alle società rilevate da Autogrill Nederland b.v., che viene ammortizzata prudenzialmente in un periodo di 30 anni, mentre la vita media delle concessioni ad esse assentite risultava superiore a 70 anni.

La voce è così composta:

	Periodo di ammortamento (anni)	Valore lordo	Ammorta- mento cumulato	Svalutazioni	Valore netto
Autogrill Espana S.A.	10	19.528	10.740		8.788
Autogrill Restauration Services S.A.	7	36.709	7.866		28.844
Autogrill Cotè France S.A.	13	80.380	15.459		64.921
Autogrill Nederland b.v.	30	28.916	2.410		26.506
Autogrill Belgie n.v.	15	23.863	3.976		19.887
Autogrill Deutschland GmbH	9	3.125	868		2.257
Nuova Sidap Srl	5	574	287		287
Nuov Estral srl	5	509	254		254
Totale		193.604	41.860	-	151.744

Le migliorie su beni di terzi, comprese nella voce “Altre”, si riferiscono agli oneri sostenuti per realizzare o per adeguare immobili ed aziende condotti in locazione. In particolare, risultano così classificate le spese sostenute per realizzare i punti di vendita gestiti in ambito aeroportuale, sulle autostrade e nei centri commerciali americani, nonché molti punti di vendita europei.

Le “Immobilizzazioni in corso ed acconti” si riferiscono anch’esse principalmente agli oneri relativi alle ristrutturazioni di immobili condotti in locazione.

I periodi di ammortamento utilizzati sono i seguenti:

Costi di impianto ed ampliamento	5 anni
Concessioni, licenze, marchi	5 anni; 30 anni per i diritti di superficie, corrispondenti alla durata del diritto; durata della licenza per i costi delle autorizzazioni alla rivendita di generi di monopolio; 3 anni per licenze d’uso di software applicativo
Avviamento	5 anni, 12 anni per l’avviamento commerciale rilevato dalla capogruppo e 10 per l’avviamento di HMSHost
Differenze di consolidamento	Generalmente, durata residua delle concessioni all’acquisto della partecipazione
Costi di ricerca e sviluppo	5 anni
Altre:	
Migliorie su beni di terzi	Minore fra vita economico-tecnica e durata residua contratto
Software applicativo realizzato su commessa	3 anni
Altre	5 anni

Immobilizzazioni materiali

Al 30 giugno 2000, la composizione della voce in oggetto é la seguente:

	30.06.2000			31.12.1999		
	Costo storico	Fondo amm.to	valore netto	Costo storico	Fondo amm.to	valore netto
Terreni e fabbr. civili e industriali	119.242	37.879	81.363	120.065	37.371	82.694
Impianti e macchinari	73.235	48.986	24.249	73.101	48.150	24.951
Attrezzature ind. e commerciali	475.240	331.857	143.383	444.096	309.158	134.938
Beni gratuit. devolvibili	229.586	146.486	83.100	224.459	142.183	82.276
Altri beni	33.194	25.852	7.342	32.041	24.317	7.724
Immobilizzazioni in corso e acconti	71.896	0	71.896	58.678	-	58.678
Totale	1.002.393	591.060	411.333	952.440	561.179	391.261

I valori suesposti comprendono gli effetti delle rivalutazioni effettuate sulle attività italiane ai sensi della Legge n. 72 del 13 marzo 1983 e della Legge n. 413 del 30 dicembre 1991, negli ammontari di seguito dettagliati:

	L. 72/83			L. 413/91		
	rivalutazione	fondo amm.to	valore netto	rivalutazione	fondo amm.to	valore netto
Terreni e fabbricati	151	-	151	316	-	316
Terreni e fabbr. industriali	895	(576)	318	3.382	(2.205)	1.177
Impianti e macchinari	410	(410)	-	-	-	-
Attrezzature ind. e commerciali	1.194	(1.194)	-	-	-	-
Beni gratuit. devolvibili	3.277	(3.277)	-	12.064	(11.861)	203
Altri beni	79	(79)	-	-	-	-
Totale	6.004	(5.535)	469	15.761	(14.066)	1.696

Sui terreni e i fabbricati sono iscritte ipoteche per 38.660 € a garanzia di mutui. Inoltre, sui beni mobili utilizzati presso un'unità italiana è annotato privilegio in favore della banca mutuante.

La voce include, secondo la rappresentazione con il metodo finanziario, il valore contrattuale di un immobile strumentale detenuto in locazione finanziaria dalla capogruppo. Se ne evidenziano di seguito i dati:

	30.06.2000			31.12.1999		
	Costo storico	Fondo amm.to	Valore netto	Costo storico	Fondo amm.to	Valore netto
Terreni e fabbr. industriali	3.709	660	3.049	3.709	550	3.159
Impianti e macchinari	757	415	341	757	346	411
Totale	4.466	1.075	3.391	4.466	896	3.570

Per il commento agli incrementi e decrementi del periodo si rinvia a quanto esposto nella relazione sulla gestione e, per le movimentazioni della voce, al prospetto esposto a pagina 45.

Le principali aliquote di ammortamento utilizzate dalle società del Gruppo sui beni di proprietà sono:

	Aliquota percentuale
Fabbricati industriali	3
Impianti e macchinari	10-30
Attrezzature industriali e commerciali	15-33,3
Mobili ed arredi (1)	10-20
Automezzi (1)	25

(1) classificati fra gli 'altri beni'

Le immobilizzazioni in corso si riferiscono principalmente ai cantieri aperti negli USA (per complessive 54.778€) prevalentemente nei principali aeroporti statunitensi.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni in imprese controllate non consolidate

La voce si riferisce ad una società, acquistata nel semestre, titolare di un esercizio all'interno della stazione ferroviaria Roma Termini, non ancora attivo.

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale Sociale (euro/000)	Numero azioni/quote (000)	Patrimonio Netto al 30.06.2000 (euro/000)	Utile (Perdita) 1° semestre 2000 (euro/000)	% Posseduta	Valore bilancio (euro/000)
La Manza S.r.l.	Roma	Lire	26	26	6	(18)	52	269

Partecipazioni in imprese collegate

La voce si riferisce alle partecipazioni di seguito elencate:

Denominazione Sociale	Sede	divisa	Capitale Sociale (milioni)	Patrimonio Netto (euro/000)	Utile/ (perdita) (euro/000)	Quota di Possesso (%)	Valore di Carico (euro/000)
Volcarest SA –	Chatelguyon (F)	FRF	1,8	2.418	88	40,00	622
S.R.S.R.A S.A.	Saint Rambert d'Albon (F)	FRF	3,2	4.205	130	40,73	1.607
Isardrome S.A. –	Saint Rambert d'Albon (F)	FRF	2,0	807	8	37,49	302
Union Services C.p.a. –	Luxembourg (L)	LIT	100	42	0	50,00	26
Dewina Host Sdn Bhd. –	Kuala Lumpur (Malaysia)	MYR	250	(561)	(251)	49,00	1
HMSC – AIAL, Ltd	Auckland, (New Zealand)	NZD	11,9	986	92	50,00	1.105
Totale							3.663

Partecipazioni in altre imprese

Il dettaglio della voce in oggetto é il seguente:

Denominazione Sociale In€	Sede	Divisa	Capitale Sociale (euro/000)	Patrimoni o netto (euro/000)	Utile/ (perdita) (euro/000)	Quota di Possesso (%)	Valore di carico (euro/000)
Convivium 2000 S.C.p.A. (1)	Milano (I)	LIT	130	n.d.	n.d.	14,28	19,0
Istud S.p.A. (1)	Milano (I)	LIT	1.136	1.010	(128)	0,04	0,5
Aire Autoroutiere d'Orange - Piolenc SAEM (1)	Avignone (F)	FRF	3.099	2.597	79	6,00	-
Totale							19,5

(1) Non sono disponibili i dati al 30 giugno 2000. I saldi si riferiscono al 31 dicembre 1999

Crediti verso altri

Ammontano a 21.953€. Se ne evidenziano le principali componenti:

	30.06.2000		31.12.1999	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
Disponibilità fruttifere presso società petrolifere	-	4.045	-	4.065
Depositi cauzionali	417	6.000	404	5.467
Anticipazioni all'erario italiano	-	6.335	-	6.738
Altri Crediti	888	4.268	691	3.060
Sub Totali	1.305	20.648	1.095	19.331
Totale Crediti verso altri	21.953		20.425	

Le anticipazioni all'erario italiano sono rivalutate secondo i medesimi criteri applicati alle indennità di fine rapporto di lavoro subordinato accantonate dalla Capogruppo e ne è iniziato il recupero nel semestre.

In relazione alla loro origine ed alla prevedibile evoluzione dei rapporti ai quali afferiscono, le somme relative alla voce "Disponibilità fruttifere presso società petrolifere" saranno interamente incassate oltre il quinto esercizio prossimo; "depositi cauzionali" e "altri crediti" saranno incassati oltre il quinto esercizio rispettivamente per 2.334 e 1.860€.

Altri titoli

Titoli di Stato e similari: ammontano a 2.693€, con un decremento di 811 € rispetto al 31 dicembre 1999. La voce si riferisce a titoli obbligazionari prevalentemente detenuti dalla capogruppo che si intende mantenere fino alla scadenza, ovvero vincolati a garanzia di finanziamenti e linee di credito concesse a società consolidate, nonché di finanziamenti ed altre obbligazioni contrattuali della capogruppo.

Le obbligazioni pagate sopra la pari, talune delle quali rimborsabili mediante estrazione a sorte, sono esposte al netto dell'importo di 109€ (143€ al 31 dicembre 1999), stanziato a copertura della minusvalenza attesa al momento del loro possibile rimborso anticipato.

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni dell'esercizio

(importi in migliaia di euro)

Immobilizzazioni immateriali	31 dicembre 1999		Variazioni del valore lordo						Variazioni dell'ammortamento						30 giugno 2000		
	Valore lordo	Amm.to	Valore netto	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Variazione perimetro	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Valore lordo	Amm.to	Valore netto
Costi di impianto ed ampliamento	2.507	(1.871)	636	(4)	2	-	(141)	(143)	-	2	(204)	-	132	(70)	2.364	(1.940)	424
Concessioni, licenze, marchi e similari	40.798	(21.692)	19.106	(22)	471	(2)	563	1.010	-	-	(1.528)	-	(277)	(1.805)	41.808	(23.496)	18.312
Avviamento	830.994	(81.228)	749.766	33.444	-	-	408	33.852	-	(1.255)	(39.041)	-	407	(39.889)	864.847	(121.116)	743.731
Differenze di consolidamento	193.605	(33.613)	159.992	-	-	-	-	-	-	-	(8.249)	-	-	(8.249)	193.605	(41.861)	151.744
Immobilizzazioni in corso	3.925	-	3.925	-	1.857	(526)	(2.176)	(845)	-	-	-	-	-	-	3.081	-	3.081
Altre	645.133	(353.680)	291.453	24.203	34.337	(1.651)	(8.251)	48.638	-	(13.604)	(28.341)	1.409	5.330	(35.206)	693.771	(388.885)	304.886
Totale	1.716.962	(492.084)	1.224.878	57.621	36.667	(2.179)	(9.597)	82.512	-	(14.857)	(77.363)	1.409	5.592	(85.219)	1.799.476	(577.298)	1.222.178

Immobilizzazioni materiali	31 dicembre 1999		Variazioni del valore lordo						Variazioni dell'ammortamento						30 giugno 2000		
	Valore lordo	Fondo Amm.to	Valore netto	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Variazione perimetro	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Valore lordo	Amm.to	Valore netto
Terreni e fabbricati civili e industriali	119.294	(36.598)	82.696	28	571	(2)	(648)	(51)	-	(26)	(1.940)	-	686	(1.280)	119.242	(37.879)	81.363
Impianti e macchinari	72.863	(47.912)	24.951	-	2.009	(1.534)	(104)	371	-	-	(2.975)	1.429	472	(1.074)	73.235	(48.986)	24.249
Attrezzature ind. e commerciali	442.190	(307.253)	134.937	13.852	21.361	(10.754)	8.591	33.050	-	(8.396)	(22.275)	9.344	(3.278)	(24.605)	475.240	(331.857)	143.383
Beni gratuit. devolvibili	224.459	(142.183)	82.276	-	4.373	(1.777)	2.530	5.126	-	-	(5.722)	1.420	(1)	(4.303)	229.586	(146.486)	83.100
Altri beni	32.341	(24.616)	7.725	217	2.429	(764)	(1.030)	852	-	(167)	(1.552)	692	(207)	(1.234)	33.194	(25.852)	7.342
Immob in corso e anticipi	58.678	-	58.678	2.217	15.209	(1.054)	(3.155)	13.217	-	-	-	-	-	-	71.896	-	71.896
Totale	949.825	(558.562)	391.263	16.314	45.952	(15.885)	6.184	52.565	-	(8.589)	(34.464)	12.885	(2.328)	(32.496)	1.002.393	(591.060)	411.333

Immobilizzazioni finanziarie	31 dicembre 1999		Variazioni del valore lordo						Rettifiche di valore						30 giugno 2000		
	Valore lordo	Amm.to	Valore netto	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Variazione perimetro	Differenze Cambi	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Totali	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
Partecipazioni in imprese controllate	2	-	2	-	269	-	269	269	-	-	-	-	-	-	271	0	271
Partecipazioni in imprese collegate	3.993	-	3.993	71	74	(457)	(19)	(331)	-	-	-	-	-	-	3.663	-	3.663
Partecipazioni in altre imprese	55	(55)	-	-	2	-	19	21	-	-	-	-	-	-	76	(55)	21
Altri titoli	3.504	-	3.504	-	-	(811)	-	(811)	-	-	-	-	-	-	2.693	-	2.693
Crediti verso altri	20.435	-	20.435	317	2.548	(1.346)	-	1.519	-	-	-	-	-	-	21.953	-	21.953
Crediti verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	27.989	(55)	27.932	388	2.893	(2.614)	-	667	-	-	-	-	-	-	28.656	(55)	28.601

Gli altri movimenti si riferiscono pressoché totalmente a riclassifiche sulle attività delle società di recente consolidamento.

Attivo circolante

Rimanenze

Ammontano a 91.372€, pressoché invariate rispetto al dato di confronto. La loro composizione è la seguente:

	30.06.2000	31.12.1999	Variazione
Prodotti per somministrazione e vendita	72.966	69.290	3.676
Generi di monopolio, biglietti lotterie e giornali	11.779	20.087	(8.308)
Merci e articoli vari	6.413	1.807	4.606
Anticipi a fornitori	214	150	64
Totale	91.372	91.334	38

Crediti

Crediti verso clienti: ammontano a 69.393€, con un incremento di 11.501€ rispetto alla fine del precedente esercizio. Sono iscritti al netto di svalutazioni per 13.284€ (12.844€ al 31 dicembre 1999).

I crediti sono originati dalle convenzioni per somministrazioni e dai rapporti di affiliazione commerciale.

L'importo a bilancio include anche crediti in contenzioso per 10.344€ (1.727€ al 31 dicembre 1999).

Crediti verso altri: al 30 giugno 2000 la voce è così composta:

	30.06.2000	31.12.1999	Variazione
Imposte prepagate	140.326	127.033	13.292
Erario per acconti d'imposta	30.911	27.401	3.510
Fornitori	11.382	12.034	(652)
Erario e Pubblica Amministrazione	1.307	3.231	(1.924)
Personale	1.750	2.255	(505)
Altri debitori	20.603	13.514	7.090
Totale	206.278	185.468	20.810

Il rientro delle differenze temporanee che hanno generato le imposte prepagate sarà diluito nel tempo. In particolare, la quota che rientrerà nel prossimo esercizio è valutata in circa 32.000 € .

Le imposte prepagate si riferiscono per 115.983€ al gruppo HMSHost, nel quale sono generate prevalentemente in conseguenza del differente periodo di ammortamento fiscale delle migliorie su beni di terzi e di accantonamenti tassati per canoni di concessione. Ai sensi della normativa vigente, saranno recuperabili oltre il 5° esercizio prossimo per circa 64.000€. Peraltro, nel frattempo potrebbero originarsi ulteriori differenze deducibili nette. Le imposte differite attive, iscritte in applicazione del principio contabile n. 25, sono principalmente riferite a differenze temporanee di cui si ritiene probabile il recupero attraverso i futuri redditi imponibili delle singole società.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Costituiscono le forme di impiego delle eccedenze temporanee di liquidità del Gruppo, consistenti in titoli obbligazionari di emittenti caratterizzati da un elevato *rating* e da titoli del debito pubblico italiano, nonché da crediti per operazioni di pronti contro termine su titoli obbligazionari realizzati con primarie controparti bancarie.

Al 30 giugno 2000 risultano così composte:

	30.06.2000	31.12.1999	Variazione
Titoli detenuti dalla Capogruppo	12.167	28.363	(16.196)
Titoli detenuti da altre società	2.306	2.508	(203)
Subtotale	14.473	30.872	(16.399)
Crediti per operazioni di pronti contro termine realizzate dalla Capogruppo	18.667	102.795	(84.127)
Totale	33.141	133.666	(100.526)

La contrazione si deve mettere in relazione all'utilizzo di parte delle disponibilità della capogruppo per rifinanziare debiti della controllata statunitense

Disponibilità liquide

Ammontano complessivamente a 73.278€, con un decremento di 21.595€ rispetto al loro ammontare al 31 dicembre 1999.

Ratei e Risconti attivi

Ammontano a 153.888€, con un incremento di 13.838€ rispetto al 31 dicembre 1999.

	30.06.2000	31.12.1999	Variazione
Ratei attivi:			
interessi su titoli	3.381	3.355	26
risk hedges	15.734	-	15.734
altri ratei attivi	324	302	22
Totale Ratei	19.440	3.658	15.782
Disaggi di emissione su prestiti	113.207	117.287	(4.080)
Altri risconti attivi:			
canoni di locazione finanziaria	1.143	989	154
canoni di locazione e concessione	9.660	12.399	(2.739)
altri	10.438	5.718	4.720
Totale altri risconti	21.242	19.106	2.136
Totale Ratei e Risconti	153.888	140.050	13.838

I "Disaggi di emissione" si riferiscono al prestito obbligazionario *zero coupon* convertibile emesso da Autogrill Finance S.A. a sconto sul valore nominale (c.d. "OID"). Sono ammortizzati lungo la durata del prestito, quindicennale, adeguando l'importo della voce in contropartita agli oneri finanziari.

I risconti di canoni di locazione e concessione sono originati dalla corresponsione anticipata di canoni, in parte di competenza di periodi successivi.

Commento alle principali poste del passivo

Patrimonio Netto

Capitale sociale

Il capitale sociale di Autogrill S.p.A., interamente sottoscritto e versato, ammonta a 131.387 migliaia di euro ed è costituito da n. 254.400.000 azioni ordinarie del valore unitario nominale di 1.000 lire (ne è stata deliberata la conversione in 0,52 euro).

Non sono intervenute variazioni rispetto al 31 dicembre 1999.

L'Assemblea degli azionisti tenutasi il 30 aprile 1999 ha deliberato l'aumento del capitale sociale mediante l'emissione di azioni ordinarie sino a massime n. 33.500.000 azioni al servizio del prestito obbligazionario convertibile di nominali 471.055.000 euro emesso il 15 giugno 1999 dalla controllata Autogrill Finance S.A., che ha generato un incasso di 350.000.000 di euro, al netto degli interessi impliciti ed al lordo delle spese di emissione.

In relazione alle condizioni alle quali è stata realizzata detta operazione, il numero massimo di azioni che potranno essere emesse al servizio della conversione del prestito ammonta a circa 24.475.000 azioni. Si rammenta che il diritto alla conversione è esercitabile dal portatore delle obbligazioni in qualunque momento della vita del prestito.

Riserve da rivalutazione: ammontano a lire 14.633€ e sono costituite dai saldi attivi di rivalutazione monetaria *ex* L. 72/1983 (754€) ed *ex* L. 413/1991 (13.765€).

Riserva legale: ammonta a 1.512€, con un incremento di 81.000 euro rispetto al 31 dicembre 1999, in seguito alla destinazione di una quota di utile dell'esercizio 1999, deliberata nell'Assemblea del 28 aprile 2000.

Altre riserve: sono pari a 78.033€ e includono la *riserva da avanzo da concambio* per lire 29.876€, corrispondente a quanto residuo dell'avanzo da concambio relativo alla fusione per incorporazione di Finanziaria Autogrill S.p.A., dopo aver proceduto alla ricostituzione delle riserve in sospensione d'imposta.

Le azioni componenti il capitale sociale sono trattate sul mercato telematico delle Borse Valori italiane dal 1° agosto 1997.

Il prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato è riportato alla pagina seguente.

	Capitale sociale	Riserve di rivalutazione	Riserva Legale	Altre riserve e utili indivisi	Risultato del periodo	Totale
Saldi al 31.12.1998	131.387	14.633	576	44.464	33.831	224.890
Destinazione utile 1998	-	-	855	22.465	(33.831)	(10.511)
Incremento quota disponibile di contributi in conto capitale	-	-	-	76	-	76
Differenze di conversione e altri movimenti	-	-	-	(1.092)	-	(1.092)
Utile dell'esercizio 1999	-	-	-	-	25.941	25.941
Saldi al 31.12.1999	131.387	14.633	1.431	65.913	25.941	239.304
Destinazione utile 1999	-	-	81	15.349	(25.941)	(10.511)
Incremento quota disponibile di contributi in conto capitale	-	-	-	38	-	38
Differenze di conversione e altri movimenti	-	-	-	(3.267)	-	(3.267)
Risultato del periodo	-	-	-	-	(17.707)	(17.707)
Saldi al 30.06.2000	131.387	14.633	1.512	78.033	(17.707)	207.858

Fondi per rischi ed oneri

	Saldo al 31.12.1999	Altri movimenti	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 30.06.2000
Fondi per trattamenti di quiescenza e simili	9.192	2.460	1.739	(1.251)	12.140
Fondi per imposte	45.257	171	5.958	(763)	50.623
Altri fondi:					
Fondi per oneri di ripristino	16.423	(0)	1.650	(1.152)	16.921
Fondi per rischi su vertenze legali ed altri	11.982	827	1.331	(2.857)	11.283
Fondo oscillazione cambi	3.919	-	-	(3.919)	0
Fondo contributi in conto capitale (quote indisponibili)	575	(0)	-	(50)	525
Per oneri diversi	5.189	(612)	222	(1.348)	3.451
Totale altri fondi	38.089	215	3.202	(9.325)	32.180
Totale	92.537	2.847	10.898	(11.339)	94.943

La composizione al 30 giugno 2000 ed i movimenti intervenuti nell'esercizio relativamente ai fondi per rischi ed oneri sono dettagliati nel prospetto seguente. Gli importi esposti nella colonna "Altri movimenti" si riferiscono principalmente a riclassifiche effettuate da società di recente consolidamento:

Fondi per imposte

Comprende imposte differite iscritte per 39.354€ a fronte di rettifiche di consolidamento e per 7.588€ in relazione alla rivalutazione di immobili olandesi. Accoglie, inoltre, 2.292€ stanziati per accertamenti in corso sulle società statunitensi ed una quota di 930€ prudenzialmente accantonata dalla capogruppo a copertura di eventuali passività fiscali relative agli esercizi non ancora definiti con l'Amministrazione Finanziaria.

Fondi per oneri di ripristino: rappresentano la passività di prevedibile sostenimento per assicurare lo stato di conservazione contrattualmente pattuito dei beni devolvibili o in uso in virtù di locazioni.

Trattamento di Fine Rapporto

La movimentazione della voce in oggetto é stata la seguente:

	30.06.2000	31.12.1999
Consistenza iniziale	80.272	76.094
Incremento per accantonamento dell'esercizio	7.307	13.179
Decrementi per utilizzi e storni dell'esercizio	(5.619)	(8.775)
Altri movimenti	330	(226)
Consistenza finale	82.290	80.272

Debiti

Ammontano complessivamente a 1.853.484€ (1.888.235€ al 31 dicembre 1999). Se ne illustrano nel seguito le componenti.

Obbligazioni: nel semestre è stato rimborsato anticipatamente il prestito (“*senior notes*”) emesso da Host International Inc. nel 1995 e scadente nel 2005. Il prestito, denominato in dollari USA, fruttava una cedola annua del 9,50% ed è stato rimborsato dietro corresponsione di un premio del 3,56%.

Obbligazioni convertibili: ammontano a 471.055€ e rappresentano il valore nominale del prestito emesso da Autogrill Finance S.A. il 15 giugno 1999. Esso corrisponde all’importo da rimborsare alla scadenza, posta a 15 anni dall’emissione. Poiché il prestito è privo di cedola, al collocamento ha generato un ricavo decurtato del rendimento implicito (c.d. “OID”) stabilito nel 2% nominale annuo a capitalizzazione semestrale.

La conversione può essere richiesta dai sottoscrittori in ogni tempo, fatta eccezione per alcuni periodi di sospensione tecnica.

Il prestito è rimborsabile anticipatamente, su iniziativa dell’emittente, a decorrere dal 5° anniversario e, su iniziativa del portatore, al 5° e al 10° anniversario. In tali ipotesi sarebbe rimborsato il valore maturato sino al momento dell’esercizio dell’opzione, in modo da assicurare un rendimento annuo pari al 2% originariamente pattuito.

La quota degli interessi passivi di competenza di periodi successivi a quello consuntivato è oggetto di risconto, al 30 giugno 2000, pari a lire 113.207€.

Debiti verso banche: ammontano a 741.544 €, con un incremento di 189.966€ rispetto al 31 dicembre 1999 connesso al riferito rimborso anticipato delle “*senior notes*” e sono così composti:

	Saldo al 30.06.2000			Saldo al 31.12.1999		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
- c/c bancario e finanziamenti a breve termine	31.511	-	31.511	23.519	-	23.519
- Mutui con garanzia reale	1.219	18.122	19.341	1.159	18.766	19.925
- Finanziamenti a medio/lungo termine senza garanzia reale	102.602	588.090	690.692	91.414	416.718	508.132
Totale	135.332	606.212	741.544	116.093	435.484	551.576

I mutui con garanzia reale sono relativi alle entità operanti in Olanda e Belgio. Le rate scadenti oltre il quinto esercizio ammontano a lire 11.378€.

La voce “finanziamenti a medio-lungo termine senza garanzia reale” si riferisce ai prestiti contratti per l’acquisto della partecipazione totalitaria in HMSHost. La loro durata media è triennale e l’importo non comprende debiti scadenti oltre il quinto esercizio successivo.

Debiti verso altri finanziatori: ammontano a 181.538 € con un incremento di 174.394€ rispetto al 31 dicembre.

Per 175.000€ si riferiscono al finanziamento concesso da Edizione Finance S.A a condizioni di mercato .

Comprendono inoltre debiti relativi a locazioni finanziarie ed al finanziamento – infruttifero – dell’acquisto di attrezzature informatiche da parte della capogruppo.

Per 3.274€ scadranno oltre i prossimi 12 mesi, entro il quinto anno.

Debiti verso fornitori: ammontano a 310.322€ e, rispetto al 31 dicembre 1999, segnalano un decremento di 19.636€ .

Debiti verso controllanti: ammontano a 411€ (400€ al 31 dicembre 1999) e sono riferiti al residuo debito verso Edizione Holding S.p.A.

Debiti tributari : ammontano a 28.297€ e sono così composti:

	30.06.2000	31.12.1999	Variazione
imposte sul reddito dell'esercizio	904	553	351
ritenute IRPEF	7.756	5.399	2.358
IVA e altre imposte indirette	12.115	9.554	2.561
altri debiti	7.522	4.216	3.306
Totale	28.297	19.721	8.576

La componente principale della variazione nella voce “IVA e imposte indirette” è costituita dal debito corrente per imposte indirette gravanti sulle attività statunitensi e dal debito IVA della capogruppo

Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale sono interamente correnti e così composti:

	30.6.2000	31.12.1999	Variazione
INPS e altri enti italiani	13.484	12.599	884
Istituti di previdenza vari esteri	4.408	4.531	(123)
Totale	17.892	17.131	761

Altri debiti:

Risultano così composti:

	30.6.2000	31.12.1999	Variazione
Debiti verso il personale	80.016	95.397	(15.381)
Altri:			
clienti per note di credito da emettere	467	1.655	(1.188)
debiti verso Telecom Italia per dotazione tessere	749	1.084	(335)
debiti per acquisto di aziende e partecipazioni	-	425	(425)
debiti diversi	21.031	25.627	(4.596)
Totale Altri	22.247	28.791	(6.544)
Totale	102.263	124.188	(21.925)

Tale voce si riduce nel semestre per la liquidazione di competenze maturate nell'esercizio precedente.

Include debiti con scadenza oltre l'esercizio successivo per 14.161€.

I debiti verso il personale, in particolare, comprendono l'importo di 5.650€ che sarà liquidato nel 2000 e nel 2001 a taluni dipendenti delle società statunitensi in relazione alla chiusura dei precedenti piani di incentivazione legati agli andamenti azionari di HMSHost.

La voce residuale “diversi” accoglie la passività, pari a 9.239€, relativa ai piani di incentivazione del personale di Host Marriott Corporation, società che in origine controllava HMSHost e che con essa aveva realizzato uno specifico accordo, risolto al momento dell'acquisizione da parte di

Autogrill. Tale passività sarà estinta gradualmente nel tempo, secondo la maturazione del diritto in capo ai dipendenti di Host Marriott Corporation.

Ratei e Risconti Passivi

Risultano così composti:

	30.06.2000	31.12.1999	Variazione
Ratei passivi			
premi assicurazione	4.303	3.899	403
interessi passivi	3.282	5.552	(2.270)
canoni di locazione	17.911	18.025	(115)
altri	2.525	1.662	863
Totale ratei	28.020	29.138	(1.119)
Risconti passivi	4.242	4.201	41
Totale Risconti	4.242	4.201	41
Totale	32.262	33.339	(1.078)

I ratei per canoni di locazione rappresentano il frutto della normalizzazione dei canoni minimi garantiti relativi a talune concessioni americane, contrattualmente crescenti nel tempo.

Conti d'ordine

La voce è così composta:

	30.06.2000	31.12.1999	Variazione
Fidejussioni prestate a favore di terzi	26.984	27.437	(452)
Garanzie reali prestate per obbligazioni proprie diverse dai debiti	449	449	-
Garanzie reali prestate per debiti iscritti in bilancio	46.116	38.662	7.454
Impegni di acquisto e di vendita	429.050	364.188	64.861
Altri conti d'ordine	737.287	227.046	510.241
Totale	1.239.886	657.782	582.104

Le fidejussioni a favore di terzi rappresentano prevalentemente i rischi di regresso sulle garanzie bancarie rilasciate nell'interesse della Società a favore di controparti commerciali, secondo le consuetudini del mercato.

Gli impegni di acquisto e di vendita si riferiscono prevalentemente ai contratti di vendita a termine di valuta stipulati per la copertura del rischio di cambio connesso al finanziamento con passività denominate in euro di attività denominate in dollari USA.

La voce "Altri conti d'ordine" si riferisce per 22.287 € al valore di beni di terzi in uso o in deposito presso le società del Gruppo. Per 715.000 € rappresenta il valore nozionale dei contratti derivati aperti al 30 giugno 2000 per la copertura del rischio di tasso su finanziamenti.

Nella tabella che segue sono riportati i dati salienti:

Dati in euro migliaia	Valore nozionale dei contratti scambiati	Valore di mercato dei derivati	Valore di mercato delle attività/passività sottostante
Contratti su tassi	715.000	197	715.000

I contratti derivati sono stati stipulati con controparti scelte tra quelle finanziariamente più solide al fine di ridurre al minimo il rischio di inadempienza contrattuale.

Commento alle principali poste del Conto Economico consolidato

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi realizzati sono così ripartiti per settore di attività:

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Variazione	1999
Ristorazione e vendita di prodotti alla clientela	1.168.655	1.014.549	154.107	2.189.101
Vendita di generi di monopolio, lotterie e giornali	147.788	135.479	12.309	302.001
Vendita di prodotti ad affiliati e di materiali diversi	13.533	13.125	408	160.300
Totale	1.329.976	1.163.153	166.823	2.651.402

Si rimanda alla relazione sulla gestione per i commenti sull'andamento delle vendite nel 1° semestre 2000 e per l'analisi del fatturato per segmento.

Altri ricavi e proventi

Sono così composti:

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Variazione	1999
Proventi di locazione d'azienda	16.191	13.085	3.106	30.133
Canoni di affiliazione	2.910	1.686	1.224	3.935
Recupero costi da terzi	3.951	4.436	(485)	8.521
Contributi promozionali da fornitori	5.674	3.854	1.820	11.683
Compensi distribuzione giornali	5.518	4.134	1.384	10.112
Plusvalenze da cessioni immobilizzazioni materiali	208	257	(49)	389
Altri proventi	7.955	7.742	213	17.505
Totale	42.407	35.194	7.213	82.278

Continua la crescita dei proventi generati dai rapporti di affiliazione e sub/locazione d'azienda, concentrati in Italia e negli USA.

Costi della produzione

Per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo, semilavorati

Ammontano a 465.901€ e la composizione è la seguente:

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Variazione	1999
Prodotti e materie prime per la ristorazione e la vendita	338.534	301.026	37.508	688.495
Generi di monopolio, lotterie e giornali	97.773	94.795	2.978	220.667
Materiali diversi	29.594	14.884	14.710	34.701
Totale	465.901	410.705	55.196	943.863

La dinamica della voce è coerente con quella dei ricavi.

Per servizi e per godimento di beni di terzi

Sono così composti:

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Variazione	1999
Costi per servizi				
Servomezzi	27.390	26.757	633	57.727
Costi di manutenzione	21.854	18.295	3.559	41.125
costi di deposito e di trasporto	6.411	7.799	(1.388)	11.646
Consulenze e prestazioni professionali	12.503	8.920	3.583	19.825
Servizi di pulizia e disinfestazione	10.918	8.577	2.341	18.935
Pubblicità e ricerche di mercato	10.236	7.810	2.426	18.488
Postali e telefoniche	5.242	5.035	207	10.409
Assicurazioni	5.442	5.417	25	9.362
Commissioni su incasso con carta di credito	3.118	2.015	1.103	5.636
Rimborsi spese a personale dipendente	8.331	6.579	1.752	15.006
Vigilanza	1.963	2.031	(68)	4.204
Formazione personale dipendente	1.381	916	465	2.514
Altre prestazioni e servizi	19.417	9.751	9.666	29.214
Totale servizi	134.206	109.902	24.304	244.091
Costi per affitti e concessioni	168.677	150.774	17.903	334.420
Noleggi e locazioni di beni mobili	10.533	7.207	3.326	17.380
Royalties per uso marchi	18.183	13.806	4.377	32.373
Godimento di beni di terzi	197.393	171.787	25.606	384.173
Totale	331.599	281.689	49.910	628.265

Per il personale

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Variazione	1999
Retribuzioni	333.317	290.669	42.648	646.070
Oneri sociali	61.284	55.813	5.471	116.006
TFR e simili	9.046	6.415	2.631	15.232
Altri costi	19.757	17.734	2.023	38.019
Totale	423.404	370.631	52.773	815.327

L'organico medio, espresso in personale equivalente a tempo pieno, nel 1° semestre 2000 ha raggiunto il livello e la composizione di seguito esposti:

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Variazione	1999 (2)
Dirigenti	32	29	3	31
Impiegati	1.749	1.802	(53)	1.776
Operai	5.641	5.127	514	5.422
Controllate estere (1)	30.012	30.035	(23)	30.821
Totale	37.434	36.993	441	38.050

(1) Per le società operanti nei Paesi esteri la ripartizione per categorie non ha rilievo contrattuale

(2) I dati riferiti al 1999 sono stati riformulati utilizzando un nuovo criterio di determinazione dei FTE.

Ammortamenti e svalutazioni

Sono complessivamente pari a 112.990 migliaia di euro (102.745€ nel 1° semestre 1999), e così composte:

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Variazione	1999
Ammortamenti:				
Immobilizzazioni immateriali	77.363	70.985	6.378	112.244
Immobilizzazioni materiali	28.750	23.466	5.284	52.193
Immobilizzazioni materiali beni gratuitamente devolvibili	5.722	4.485	1.237	10.793
Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali		2.536	(2.536)	2.905
Svalutazione dei crediti (attivo circolante)	1.155	1.273	(118)	6.956
Totale	112.990	102.745	10.245	185.091

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, quale voce principale dopo le quote riferite ad avviamenti ed a differenze di consolidamento pari a 47.290€, sono relativi a miglorie su beni di terzi.

Gli ammortamenti dei beni gratuitamente devolvibili sono stati determinati secondo criteri economico-tecnici, commisurati, quindi, alla vita utile attesa di ciascun bene ovvero, qualora inferiore, alla durata residua della concessione.

Accantonamenti per Rischi ed altri Accantonamenti

Il dettaglio degli accantonamenti effettuati nel periodo è di seguito esposto:

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Variazione	1999
Per rischi su vertenze ed altri	1.331	1.330	1	4.973
Altri accantonamenti:				
Per oneri di ripristino	1.650	1.395	255	4.387
Per oneri diversi	222	17	205	1.761
Totale altri accantonamenti	1.872	1.412	460	6.147
Totale	3.203	2.742	461	11.120

Oneri diversi di gestione

Si incrementano di 1.637 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Sono così composti:

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Variazione	1999
Imposte indirette e tasse di competenza dell'esercizio	9.067	8.051	1.016	18.855
Quote associative	125	740	(615)	740
Differenze versamenti cassa	2.212	2.124	88	3.921
Perdite su alienazioni o realizzi	10	634	(624)	297
Altri oneri	4.173	2.401	1.772	5.243
Totale	15.587	13.950	1.637	29.056

Proventi e Oneri Finanziari

Altri proventi finanziari

Ammontano a 36.147€ con un incremento di 31.307€ rispetto al 1° semestre 1999. Sono così composti:

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Variazione	1999
Interessi ed altri proventi da titoli:				
interessi premi/proventi su titoli iscritti nelle immobilizzazioni	233	286	(53)	484
interessi premi e proventi su titoli iscritti nell'attivo circolante	1.915	2.910	(995)	6.787
	2.148	3.196	(1.048)	7.271
Proventi diversi dai precedenti:				
interessi attivi bancari	467	-	467	1.738
interessi su crediti v/collegate			-	1.623
differenze cambio attive	30.015	-	30.015	13.478
da operazioni di copertura rischio tasso	3.199	-	3.199	-
altri	318	1.644	(1.326)	601
	33.999	1.644	32.355	17.441
Totale	36.147	4.840	31.307	24.712

Interessi e altri oneri finanziari

Ammontano a 66.678 € e sono costituiti da:

	1° semestre 2000	1° semestre 1999 proforma	Variazione	1999
Interessi su prestiti obbligazionari	10.808	16.876	(6.068)	35.622
Interessi su mutui e finanziamenti a medio-lungo termine	19.017	19.332	(315)	14.231
Interessi su c/c bancari e finanziamenti a breve termine	122	320	(198)	3.080
Altri	167	2.249	(2.082)	137
	30.114	38.776	(8.662)	53.070
Oneri diversi dai precedenti:				
differenze cambio negative	30.687	403	30.284	1.766
operazioni di copertura rischi di cambio	4.526	4	4.522	13.139
penali su estinzione anticipata di mutui	174		174	1.701
altri	1.177	1.863	(685)	5.008
	36.564	2.270	34.294	21.613
Totale	66.678	41.046	25.632	74.682

Le modalità di gestione del rischio di cambio hanno portato alla distinta contabilizzazione di oneri e proventi che, su tali operazioni, si equivalgono.

Proventi ed oneri straordinari

I proventi sono pari a 318€ (601€ nel 1° semestre 1999) e si riferiscono prevalentemente ad eccedenze di accantonamenti di costi operati in esercizi precedenti.

Gli oneri ammontano a 2.245€ (2.106€ nel 1° semestre 1999) e si riferiscono per 773 a regolazioni di accantonamenti di costi effettuati in esercizi precedenti e a 233 ad ammanchi, furti e falsificazioni

Imposte sul reddito

L'importo della voce risulta dalla somma di un onere di 5.949€ per imposte correnti ed un beneficio di 5.792€ per imposte differite.

Comprendono IRAP, l'imposta italiana che ha una base imponibile sostanzialmente pari alla somma di risultato operativo e costo del lavoro, per 5.432€ (5.327€ nel 1° semestre 1999), pari al 35,3% del risultato ante imposte consolidato

Utile di competenza di terzi

L'importo di 2.177€ si riferisce ai terzi soci di alcune controllate statunitensi e francesi.

Allegato

Elenco delle società incluse nel consolidamento e delle altre partecipazioni

Elenco delle Società incluse nel Consolidamento e delle altre Partecipazioni

Imprese Consolidate con il Metodo Integrale

Denominazione	Note – 1° semestre 2000	Sede	Stato	Valuta	Capitale sociale (in valuta)	% Soci
Capogruppo						
Autogrill SpA		Novara	Italia	Lit.	254.400.000.000	57,09% Edizione Holding S.p.A.
Imprese controllate						
ISIC SpA		Novara	Italia	Lit.	400.000.000	100,00% Autogrill SpA
Nuova Estral Srl		Novara	Italia	Lit.	20.000.000	100,00% Autogrill SpA
Nuova Sidap Srl		Novara	Italia	Lit.	20.000.000	100,00% Autogrill SpA
Autogrill Finance SA		Lussemburgo	Lussemburgo	Eur	250.000	99,99% Autogrill SpA
Autogrill International SA		Lussemburgo	Lussemburgo	LUF	1.700.000.000	99,99% Autogrill SpA
Autogrill Overseas SA		Lussemburgo	Lussemburgo	Eur	35.200.000	99,99% Autogrill SpA
Autogrill Austria AG		Gottlesbrunn	Austria	Ats	100.000.000	100,00% Autogrill International SA
Autorest Hungaria Kft		Budapest	Ungheria	HUF	1.000.000	100,00% Autogrill Austria A.G.
Autogrill Belgie N.V.		Herentals	Belgio	BEF	230.000.000	100,00% Autogrill International SA
AC Restaurants & Hotels Beheer S.A.		Herentals	Belgio	BEF	16.819.814	99,999% Autogrill Belgie N.V. 0,001% AC Restaurants & Hotels S.A.
AC Arlux .S.A.		Arlon	Belgio	BEF	50.757.000	99,998% Autogrill Belgie N.V. 0,002% AC Restaurants & Hotels S.A.
AC Restaurants Chesnoy S.A.		Herentals	Belgio	BEF	2.501.000	99,99% Autogrill Belgie N.V. 0,01% AC Restaurants & Hotels S.A.
AC Restaurants & Hotels S.A.		Luxembourg	Lussemburgo	LUF	5.000.000	99,995% Autogrill Belgie N.V. 0,005% AC Restaurants & Hotels Beheer S.A.
AC Restaurant & Hotels Beteiligungs GmbH		Niederzissen	Germania	DEM	150.000	95,00% AC Restaurants & Hotels S.A. 5,00% AC Holding N.V.
AC Restaurant & Hotels Betriebs GmbH		Niederzissen	Germania	DEM	50.000	100,00% AC Restaurant & Hotels Beteiligungs GmbH
Autogrill Deutschland GmbH		Monaco	Germania	DEM	400.000	100,00% Autogrill International SA
Autogrill Espana SA		Madrid	Spagna	Ptas	300.000.000	100,00% Autogrill International SA
Autogrill Hellas EpE		Avlona Attikis	Grecia	GRD	408.530.000	100,00% Autogrill International SA
Autogrill Nederland bv		Breukelen	Paesi Bassi	NLG	14.040.000	100,00% Autogrill International SA
Maison Ledebor B.V.		Zaandam	Paesi Bassi	NLG	154.000	100,00% Autogrill Nederland bv
AC Holding N.V.		Breukelen	Paesi Bassi	NLG	300.000	100,00% Maison Ledebor B.V.
The American Lunchroom Co. B.V.		Zaandam	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,00% AC Holding N.V.
AC Apeldoorn B.V.		Apeldoorn	Paesi Bassi	NLG	100.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Bodegraven B.V.		Bodegraven	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Heerlen B.V.		Heerlen	Paesi Bassi	NLG	51.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Hendrik Ido Ambacht B.V.		Hendrik Ido Ambacht	Paesi Bassi	NLG	35.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Holten B.V.		Holten	Paesi Bassi	NLG	75.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Leiderdorp B.V.		Leiderdorp	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Meerkerk B.V.		Meerkerk	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Nederweert B.V.		Wert	Paesi Bassi	NLG	75.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Nieuwegein B.V.		Nieuwegein	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Oosterhout B.V.		Oosterhout	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Restaurants & Hotels B.V.		Breukelen	Paesi Bassi	NLG	200.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Sevenum B.V.		Sevenum	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Vastgoed B.V.		Zaandam	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Vastgoed I B.V.		Zaandam	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Veenendaal B.V.		Veenendaal	Paesi Bassi	NLG	40.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
AC Zevenaar B.V.		Zevenaar	Paesi Bassi	NLG	125.000	100,00% The American Lunchroom Co. B.V.
Holding de Participations Autogrill Sas		Marseille	Francia	FRF	122.778.000	99,999% Autogrill International SA 0,001% Autogrill SpA
Autogrill Coté France S.A.		Marseille	Francia	FRF	203.738.880	99,99% Holding de Participations Autogrill Sas
Hotelimar S.A.		Marseille	Francia	FRF	7.500.000	79,98% Autogrill Coté France S.A.
Soberest S.A.		Marseille	Francia	FRF	800.000	49,96% Autogrill Coté France S.A.
SO.BO.REST S.A.		St. Savin	Francia	FRF	3.500.000	49,99% Autogrill Coté France S.A.
Socopal S.A.		Marseille	Francia	FRF	1.350.000	65,71% Autogrill Coté France S.A.
Sorebo S.A.		Marseille	Francia	FRF	900.000	49,98% Autogrill Coté France S.A.
S.P.C. S.A.		Perrogney les Fontaines	Francia	FRF	800.000	50,25% Autogrill Coté France S.A.
S.R.A.D. S.A.		Marseille	Francia	FRF	3.100.000	49,99% Autogrill Coté France S.A. 49,92% SRSRA
S.R.T.C. S.A.		Marseille	Francia	FRF	9.000.000	69,98% Autogrill Coté France S.A.
Autogrill Restauration Services S.A.		Marseille	Francia	FRF	200.276.400	99,99% Holding de Participations Autogrill Sas
Autogrill Gare Chateauroux S.a.r.l.		Marseille	Francia	FRF	50.000	100,00% Autogrill Restauration Services S.A.

Denominazione	Sede	Stato	Valuta	(in valuta)	% Soci
Autogrill Gare Lyon Part Dieu S.a.r.l.	Marseille	Francia	FRF	200.000	100,00% Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Lyon Perrache S.a.r.l.	Marseille	Francia	FRF	2.314.000	100,00% Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Toulon S.a.r.l.	Marseille	Francia	FRF	50.000	100,00% Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Des Alpes S.a.r.l.	Marseille	Francia	FRF	50.000	100,00% Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare du Paris Nord S.a.r.l.	Marseille	Francia	FRF	200.000	100,00% Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Paris Saint Lazare S.a.r.l.	Marseille	Francia	FRF	8.265.200	100,00% Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Paris Est S.a.r.l.	Marseille	Francia	FRF	100.000	100,00% Autogrill Restauration Services S.A.
Autogrill Gare Nevers S.n.c.	Marseille	Francia	FRF	10.000	99,00% Autogrill Restauration Services S.A. 1,00% Autogrill Gare Paris Est S.a.r.l.
Autogrill Gares Ile de France S.n.c.	Marseille	Francia	FRF	10.000	99,00% Autogrill Restauration Services S.A. 1,00% Autogrill Gare Paris Est S.a.r.l.
Autogrill Gare Lille S.n.c.	Marseille	Francia	FRF	250.000	99,96% Autogrill Restauration Services S.A. 0,04% Autogrill Gare Paris Est S.a.r.l.
HMSHost Corp.	Bethesda	USA	USD	175.000.000	100,00% Autogrill Overseas S.A.
HMS Host Tollroads Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% HMSHost Corp.
Host International Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% HMSHost Corp.
Sunshine Parkway Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	50,00% HMSHost Corp. 50,00% Gladieux Inc.
Cincinnati Terminal Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
Cleveland Airport Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
HMS-Airport Terminal Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
HMS-Airport Terminal Services (Christchurch branch) Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% HMS-Airport Terminal Services Inc.
HMS B&L Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
HMS Holdings Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
HMS Host Family Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% HMS Holdings Inc.
Gladieux Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% HMS Holdings Inc.
Host (Malaysia) Sdn Bhd	Kuala Lumpur	Malesia	MYR	100.000	100,00% Host International Inc.
Host Gifts Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
Host International of Canada Ltd	Vancouver	Canada	CAD	4.600.000	100,00% Host International Inc.
Host International of Kansas Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
Host International of Maryland Inc	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
HMS Host USA Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
Host International (Poland) Sp zo o	Warsaw	Polonia	PLN	6.557.600	100,00% Host International Inc.
Host of Holland B.V.	Haarlemmermeer	Paesi Bassi	NLG	200.000	100,00% Host International Inc.
Horeca Exploitatie Maatschappij Schiphol B.V.	Schiphol	Paesi Bassi	NLG	100.000	100,00% Host of Holland B.V.
Host Services (France) S.a.s.	Paris	Francia	FRF	250.000	100,00% Host International Inc.
Host Services Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
Host Services of New York Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
Host Services Pty Ltd	North Cairns	Australia	AUD	12	100,00% Host International Inc.
Las Vegas Terminal Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
Marriott Airport Concessions Pty Ltd	Tullamarine	Australia	AUD	999.998	100,00% Host International Inc.
Michigan Host Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
Shenzen Host Catering Company Ltd	Shenzen	CHN	USD	2.500.000	90,00% Host International Inc.
The Gift Collection Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.
Turnpike Restaurants Inc.	Bethesda	USA	USD	125.000.000	100,00% Host International Inc.

Società valutate con il Metodo del Patrimonio Netto

Denominazione sociale	Sede	Valuta	Capitale sociale (in valuta)	%	Soci
Convivium 2000 S.C.p.A.	Milano	Lit	252.000.000	14,29%	Autogrill S.p.A.
Union Services S.a.r.l.	Luxembourg	Lit	100.000.000	20,00%	Autogrill International S.A. 20,00% Autogrill Overseas S.A. 10,00% Autogrill Finance S.A.
S.R.S.R.A. S.A.	Saint Rambert d'Albon (F)	FRF	3.200.000	40,73%	Autogrill Coté France S.A.
Isardrome S.A.	Saint Rambert d'Albon (F)	FRF	2.000.000	81,00%	S.R.S.R.A. S.A. 4,50% Autogrill Coté France S.A.
Volcares S.A.	Chatelguyon (F)	FRF	1.800.000	39,98%	Autogrill Coté France S.A.
Dewina Host Sdn Bhd	Kuala Lumpur (Malesia)	MYR	250.000	49,00%	Host International Inc.
HMSC-AIAL Ltd	Auckland (Nuova Zelanda)	NZD	111.900	50,00%	Host International Inc.

Bilancio infrannuale della Capogruppo al 30 giugno 2000

Autogrill S.p.A.**Stato Patrimoniale**

(importi in migliaia di euro)

	30.06.2000	31.12.1999	30.06.1999
ATTIVO			
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni			
D) Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi di impianto e di ampliamento	180	328	477
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.152	3.499	3.197
5 Avviamento	89.633	97.909	106.548
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	2.870	3.549	804
7 Altre	31.823	34.374	33.531
Totale	127.659	139.660	144.557
II) Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati	16.362	16.339	16.190
2 Impianti e macchinari	4.155	4.249	4.293
3 Attrezzature industriali e commerciali	20.299	21.562	21.478
3 bis Beni gratuitamente devolvibili	21.606	18.889	17.210
4 Altri beni	2.831	2.905	1.033
5 Immobilizzazioni in corso	5.573	6.199	4.273
Totale	70.827	70.142	64.478
III) Immobilizzazioni Finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	(23.667)	20.740	26.430
b) altre imprese	21	19	1
2 Altri crediti:	-	-	-
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	4	6	422
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	12.894	12.979	11.769
3 Altri titoli	2.500	3.311	3.722
Totale	(8.248)	37.055	42.343
Totale immobilizzazioni	190.238	246.857	251.378
C) Attivo Circolante			
I - Rimanenze			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	36.155	36.899	30.035
3 Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
5 Acconti	15	-	179
Totale	36.170	36.899	30.214
II - Crediti			
1 Verso clienti	34.008	32.389	28.845
2 Verso controllate	567.970	276	396
3 Verso collegate	-	-	-
5 Verso altri	28.088	23.945	18.595
Totale	630.067	56.610	47.836
III. Attività finanziarie che non costituiscono			
6 Altri titoli	12.168	28.363	36.483
7 Crediti finanziari	18.667	102.795	107.698
Totale	30.835	131.158	144.180
IV - Disponibilità liquide			
1 Depositi bancari e postali	2.306	2.369	3.643
3 Denaro e valori in cassa	24.433	24.228	21.445
Totale	26.740	26.597	25.088
Totale attivo circolante	723.812	251.264	247.318
D) Ratei e risconti	10.589	9.722	9.406
TOTALE ATTIVO	924.638	507.843	508.102

Autogrill S.p.A.			
Stato patrimoniale			
(importi in migliaia di euro)			
PASSIVO	30.06.2000	31.12.1999	30.06.1999
A) Patrimonio Netto			
I - Capitale Sociale	131.387	131.387	131.387
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-	-
III - Riserve di rivalutazione	14.519	14.519	14.519
IV - Riserva legale	1.512	1.431	1.431
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-
VI - Riserve statutarie	-	-	-
VII - Altre riserve	30.922	39.856	39.818
VIII - Utili portati a nuovo	-	-	-
IX - Utile dell'esercizio	(15.982)	1.620	4.347
Totale patrimonio netto	162.358	188.813	191.501
B) Fondi per rischi ed oneri			
2 Per imposte	930	930	930
3 Altri	21.195	21.375	19.965
Totale	22.124	22.305	20.895
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			
	74.996	73.927	70.015
D) Debiti			
3 Debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo	292.917	4.137	19.185
4 Debiti verso altri finanziatori	-	-	-
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	177.927	3.439	2.903
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	3.306	3.673	2.848
6 Debiti verso fornitori	146.346	167.508	125.513
8 Debiti verso imprese controllate	229	211	26.571
9 Debiti verso imprese collegate	18	17	-
10 Debiti verso imprese controllanti	411	400	444
11 Debiti tributari	8.126	7.497	8.392
12 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	13.484	12.600	12.965
13 Altri debiti:			
* parte esigibile entro l'esercizio successivo	17.095	20.424	21.945
* parte esigibile oltre l'esercizio successivo	413	1.085	1.530
Totale	660.273	220.988	222.298
E) Ratei e Risconti	4.886	1.810	3.394
TOTALE PASSIVO	924.638	507.843	508.102
CONTI D'ORDINE			
Garanzie personali prestate	862.123	936.679	431.574
Garanzie reali prestate			
* Per obbligazioni altrui	26	26	41
* Per obbligazioni diverse dai debiti	449	449	449
* Per debiti iscritti in bilancio	7.456	7.456	7.456
Impegni di acquisto	-	5.940	7.805
Altri impegni	263.697	226.683	22.267
Totale conti d'ordine	1.133.750	1.177.233	469.592

Autogrill S.p.A.

Conto economico

(importi in migliaia di euro)

	1° semestre 2000	1° semestre 1999	Variazione	Esercizio 1999
A) Valore della produzione				
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	437.699	406.800	30.899	886.706
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	(1.200)	1.200	(1.200)
5 Altri ricavi e proventi	19.193	14.908	4.285	37.242
Totale	456.891	420.508	36.383	922.748
B) Costi della produzione				
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	212.611	193.381	19.230	439.625
7 Per servizi	33.590	25.083	8.508	56.978
8 Per godimento di beni di terzi	42.144	38.633	3.512	82.231
9 Per il personale:				
a) salari e stipendi	78.230	73.360	4.870	149.344
b) oneri sociali	25.386	24.055	1.331	48.234
c) trattamento di fine rapporto	6.523	6.051	472	13.179
e) altri costi	650	1.090	(440)	2.506
10 Ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	18.679	16.197	2.483	36.631
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.234	8.653	582	19.565
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	820	77	743	1.770
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, suss.e di merci	744	3.557	(2.813)	(3.307)
12 Accantonamenti per rischi	-	622	(622)	2.207
13 Altri accantonamenti	1.744	1.395	349	3.781
14 Oneri diversi di gestione	3.820	3.693	127	6.809
Totale	434.177	395.847	38.329	859.554
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	22.715	24.661	(1.946)	63.195
C) Proventi ed oneri finanziari				
15 Proventi da partecipazioni	26	-	26	-
16 Altri proventi finanziari:				
b) da titoli immobilizzati diversi da partecipazioni	198	286	(87)	475
c) da titoli dell'attivo circolante diversi da partecipazioni	1.513	2.910	(1.397)	6.643
d) diversi dai precedenti:	40.573	301	40.272	1.002
17 Interessi e altri oneri finanziari:	(37.186)	(586)	(36.600)	(1.628)
Totale	5.124	2.910	2.214	6.491
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie				
18 Rivalutazioni di partecipazioni	-	-	-	810
19 Svalutazioni				
a) di partecipazioni	(44.676)	(20.966)	(23.710)	(62.612)
b) di immobilizzazioni finanziarie diverse da partecipazioni	(352)	-	(352)	(446)
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	-	-
Totale	(45.028)	(20.966)	(24.062)	(62.248)
E) Proventi ed oneri straordinari				
20 Proventi				
* cambiamento principio contabile imposte sul reddito	-	-	-	4.344
* altri proventi straordinari	266	4.622	(4.356)	1.113
21 Oneri	(1.564)	(454)	(1.110)	(811)
Totale	(1.298)	4.168	(5.466)	4.647
Risultato prima delle imposte	(18.486)	10.774	(29.260)	12.085
22 Imposte sul reddito del periodo	2.504	(6.427)	8.931	(10.464)
UTILE DELL'ESERCIZIO	(15.982)	4.347	(20.329)	1.621

Allegato

Rendiconto finanziario della Capogruppo

Rendiconto finanziario

(in milioni di euro)	1° semestre 2000	1° semestre 1999	esercizio 1999
Posizione finanziaria netta a breve iniziale	150,2	154,4	154,4
Flusso monetario da attività di esercizio			
Risultato del periodo	(16,0)	4,3	1,6
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	27,9	24,8	56,2
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(0,1)	(0,3)	(0,4)
Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie, al netto delle rivalutazioni	44,7	21,0	62,2
Accantonamenti per rischi, al netto degli utilizzi	(0,7)	0,1	1,2
Variazione del capitale di esercizio	(27,0)	(25,4)	(4,1)
Variazione netta del TFR e delle altre passività a medio-lungo termine	1,7	0,7	4,9
Altri movimenti	0,0	0,0	0,0
	30,5	25,2	121,6
Flusso monetario da attività di investimento			
Investimenti in immobilizzazioni			
- immateriali	(7,2)	(6,2)	(21,9)
- materiali	(10,3)	(7,6)	(24,3)
- finanziarie	(0,8)	(7,9)	(71,2)
Disinvestimento immobilizzazioni finanziarie	1,4	1,0	1,0
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	1,0	0,4	0,8
Finanziamento intercompany	(567,2)		
Altri movimenti	0,0	0,1	0,6
	(583,1)	(20,2)	(115,0)
Flusso monetario da attività di finanziamento			
Accensione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	283,5	0,0	0,0
Rimborsi e trasferimento a breve delle quote a medio/lungo termine	(0,4)	(1,6)	(0,3)
Pagamento di dividendi	(10,5)	(10,5)	(10,5)
Altri movimenti	0,0	(0,1)	0,0
	272,6	(12,1)	(10,7)
Flusso monetario del periodo	(280,1)	(7,2)	(4,1)
Posizione finanziaria netta a breve finale	(129,8)	147,2	150,2
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	280,4	(2,8)	(3,7)
Indebitamento finanziario netto totale finale	150,6	144,3	146,6