



Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 30 giugno 2019

Autogrill: ricavi per €2,3 miliardi (+4,3%) e risultato netto pari a €115m nel primo semestre 2019

- Ricavi in crescita del 4,3% a quota €2,3 miliardi¹
 - Solida crescita *like for like* dei ricavi del 3,0%, trainata dalla buona *performance* in Nord America e International²
 - Crescita molto sostenuta nel canale aeroportuale, con un incremento dei ricavi dell'8,0%¹ (+5,0% *like for like*)
- EBITDA *underlying*³ pari a €335,9m nel primo semestre 2019 (EBITDA *margin underlying*: 14,8%)
 - EBITDA *underlying*³ escluso l'impatto del principio contabile IFRS 16 ("rettificato"): €158,7m nel primo semestre 2019 ed EBITDA *margin underlying* pari a 7,0% (EBITDA *underlying* di €139,5m ed EBITDA *margin underlying* di 6,6% nel primo semestre 2018), trainati principalmente dalla forte crescita dei margini in Europa
- Risultato netto pari a €115,0m nel primo semestre 2019
 - Il risultato netto rettificato del periodo ammonta a €130,2m, includendo la plusvalenza netta derivante dalla cessione delle attività nel canale autostradale canadese e delle attività ceche⁴ (-€3,4m nel primo semestre 2018)
- Nel primo semestre 2019 nuovi contratti e rinnovi per €1,5 miliardi⁵ complessivi e acquisizione di Pacific Gateway, operatore con 51 punti vendita in 10 aeroporti statunitensi

Risultati del primo semestre 2019

€m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2019 rettificato	Primo Semestre 2018	Variazione*	
				Cambi correnti	Cambi costanti
Ricavi	2.271,6	2.271,6	2.105,8	7,9%	4,3%
EBITDA <i>underlying</i> ³	335,9	158,7	139,5	13,8%	8,4%
EBITDA <i>margin underlying</i> ³	14,8%	7,0%	6,6%		
EBITDA	454,3	277,1	126,9	118,4%	107,1%
Risultato netto <i>underlying</i> ³	(10,2)	4,9	7,0	-30,0%	-42,1%
Risultato netto	115,0	130,2	(3,4)	n.s.	n.s.

* Variazione tra "Primo Semestre 2019 rettificato" e "Primo Semestre 2018"

¹ A cambi costanti. Cambi medi €/€:

- primo semestre 2019: 1,1298
- primo semestre 2018: 1,2104

² La variazione nei ricavi *like for like* è calcolata rettificando i ricavi a cambi costanti dell'impatto delle nuove aperture, chiusure, acquisizioni e cessioni. Per il calcolo dettagliato si rinvia alla sezione "Definizioni".

³ *Underlying*: misura alternativa di *performance* determinata escludendo alcune voci di ricavo o costo al fine di migliorare l'interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo nel periodo. Per il calcolo dettagliato si rinvia alla sezione "Definizioni".

⁴ La variazione del risultato netto rettificato è dovuta principalmente alle seguenti voci registrate nel primo semestre 2019: plusvalenze da cessioni al netto di oneri accessori per €125,5m, plusvalenza da cessione delle attività canadesi valutate a equity per €37,4m e un effetto fiscale negativo di €30,5m (l'effetto fiscale era positivo per €2,2m nel primo semestre 2018).

⁵ Valore totale dei contratti calcolato sommando i ricavi attesi da ciascuno di essi per tutta la loro durata. Il dato include anche i contratti in capo alle partecipate del Gruppo consolidate con il metodo del patrimonio netto.



Outlook

Guidance 2019 rivista alla luce dell'impatto positivo superiore alle aspettative generato dalle cessioni sul risultato netto del primo semestre 2019:

- Ricavi a €5,0 miliardi (invariati)
- EBITDA *underlying*³ tra €450m e €470m (invariato)
- Utile per azione *reported* tra €0,90-€0,95 (*guidance* precedente: €0,88 – €0,93)
- Ipotesi principali:
 - escluso l'impatto del principio contabile IFRS 16
 - ipotesi di cambio €/€ a 1,15.

Milano, 1 agosto 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milano: AGL IM), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato i dati consolidati al 30 giugno 2019.

Gianmario Tondato Da Ruos, *Group CEO*, ha commentato: “Nel primo semestre 2019 i ricavi del Gruppo hanno proseguito il trend di crescita, con una solida performance like for like e importanti nuove aperture e acquisizioni. I margini hanno registrato un ulteriore miglioramento, con una crescita della redditività in Nord America ed Europa. Grazie all'effetto positivo della cessione di attività in Repubblica Ceca e di quelle a lunga scadenza in Canada, abbiamo aggiornato la stima dell'EPS reported per il 2019 in un range fra 90 e 95 centesimi di euro. Nel complesso, siamo soddisfatti di questi risultati e riteniamo di poter raggiungere gli obiettivi stabiliti”.

Ricavi consolidati: forte crescita nel canale aeroportuale

Evoluzione dei ricavi per regione

€m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2018	Effetto cambio	Crescita organica				Acquisizioni	Cessioni
				Like for Like		Aperture	Chiusure		
Nord America (*)	1.167,5	1.034,2	68,6	47,4	4,8%	112,0	(107,6)	18,1	(5,2)
International	301,0	267,8	(0,2)	10,4	4,1%	38,8	(15,8)		
Europa	803,1	803,9	2,6	2,6	0,3%	21,7	(34,4)	7,1	(0,4)
Italia	474,4	481,8		(0,6)	-0,1%	11,2	(18,0)		
Altri paesi europei	328,6	322,0	2,6	3,2	1,0%	10,5	(16,5)	7,1	(0,4)
Totale Gruppo	2.271,6	2.105,8	71,0	60,4	3,0%	172,5	(157,8)	25,2	(5,6)
(*)Nord America - m\$	1.319,1	1.251,8	(5,8)	53,6	4,8%	126,6	(121,5)	20,4	(5,9)



- Ricavi consolidati pari a €2.272m nel primo semestre 2019, in aumento del 4,3% a cambi costanti (+7,9% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del 2018 (€2.106m)
- Performance *like for like* dei ricavi: crescita sostenuta del +3,0%, trainata da Nord America e International
- Nuove aperture e chiusure:
 - nuove aperture in Nord America (aeroporti di Dallas Fort Worth, New York LaGuardia, Charlotte, Orlando e Denver), Nord Europa (Olanda e Norvegia) e Asia (Vietnam, India e Cina)
 - le chiusure riflettono in particolare la razionalizzazione della presenza del Gruppo nell'Europa continentale
- Acquisizioni e cessioni: contributo netto positivo. L'acquisizione di Avila, Le CroBag e Pacific Gateway hanno più che compensato la cessione delle attività sul canale autostradale canadese e delle attività ceche
- Effetto cambio: impatto positivo per €71,0m, dovuto principalmente alla svalutazione dell'Euro rispetto al Dollaro statunitense

Ricavi per canale

€m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2018	Effetto cambio	Like for Like		Aperture	Chiusure	Acquisizioni	Cessioni
Aeroporti	1.383,0	1.221,7	59,2	58,7	5,0%	137,6	(112,3)	18,1	-
Autostrade	697,2	711,1	10,7	1,4	0,2%	15,9	(36,6)	-	(5,2)
Altri Canali	191,4	173,0	1,1	0,5	0,3%	19,0	(8,8)	7,1	(0,4)
Totale Gruppo	2.271,6	2.105,8	71,0	60,4	3,0%	172,5	(157,8)	25,2	(5,6)

€m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2018	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	1.383,0	1.221,7	13,2%	8,0%
Autostrade	697,2	711,1	-2,0%	-3,4%
Altri canali	191,4	173,0	10,6%	9,9%
Totale Ricavi	2.271,6	2.105,8	7,9%	4,3%

- Canale aeroportuale: ricavi in crescita dell'8,0% (13,2% a cambi correnti), con il contributo di tutte le regioni
 - crescita *like for like* dei ricavi: +5,0%, trainata soprattutto dal Nord America
 - contributo netto positivo di aperture e chiusure, in particolare in Nord America e International
 - aumento del perimetro a seguito dell'acquisizione di Avila e Pacific Gateway
- Canale autostradale: ricavi in calo del 3,4% (-2,0% a cambi correnti). La *performance* riflette una crescita del traffico più limitata in tutte le regioni



- crescita *like for like* dei ricavi: +0,2%
- riduzione del perimetro attribuibile alla cessione delle attività nel canale autostradale canadese e alla progressiva uscita dal business autostradale Tank & Rast in Germania
- Altri canali: ricavi in crescita del 9,9% (+10,6% a cambi correnti) per effetto delle nuove aperture nel canale ferroviario olandese e dell'acquisizione di Le CroBag
 - crescita *like for like* dei ricavi: +0,3%
 - riduzione del perimetro attribuibile alla cessione delle attività in Repubblica Ceca

EBITDA *underlying*³ trainato principalmente dalla crescita della redditività in Europa

- EBITDA *underlying*³ pari a €335,9m nel primo semestre 2019 (EBITDA *margin underlying*: 14,8%)
- EBITDA *underlying*³ rettificato pari a €158,7m nel primo semestre 2019, con un incremento dell'8,4% a cambi costanti (13,8% a cambi correnti) rispetto al primo semestre 2018
 - EBITDA *margin underlying* rettificato pari al 7,0%, in crescita rispetto al 6,6% del primo semestre 2018, trainato dall'aumento della redditività in Europa e Nord America
- EBITDA pari a €454,3m nel primo semestre 2019 (EBITDA *margin*: 20,0%)
- EBITDA rettificato pari a €277,1m nel primo semestre 2019 rispetto a €126,9m nel primo semestre 2018 (+107,1% a cambi costanti e +118,4% a cambi correnti), con un'incidenza del 12,2% sui ricavi (6,0% nel primo semestre 2018)
 - l'EBITDA rettificato comprende:
 - €6,3m di costi relativi ai piani di *stock option* (€2,7m nel primo semestre 2018)
 - €0,8m di costi sostenuti per le acquisizioni (€0,9m nel primo semestre 2018)
 - €125,5m plusvalenze da cessioni al netto dei costi accessori nel primo semestre 2019 (pari a zero nel primo semestre 2018)
 - €9,0m di costi per il "Patto Intergenerazionale" in Italia nel primo semestre 2018 (pari a zero nel primo semestre 2019)

EBITDA ed EBITDA *underlying*³

€m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2019 rettificato	Primo Semestre 2018	Variazione*	
				Cambi correnti	Cambi costanti
EBITDA <i>underlying</i> ³	335,9	158,7	139,5	13,8%	8,4%
EBITDA <i>margin underlying</i> ³	14,8%	7,0%	6,6%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(6,3)	(6,3)	(2,7)		
Patto intergenerazionale (Italia)	-	-	(9,0)		
Costi acquisizione	(0,8)	(0,8)	(0,9)		
Plusvalenze da cessioni al netto di oneri accessori	125,5	125,5	-		
EBITDA	454,3	277,1	126,9	118,4%	107,1%
EBITDA <i>margin</i>	20,0%	12,2%	6,0%		

* Variazione tra "Primo Semestre 2019 rettificato" e "Primo Semestre 2018"



EBIT: EBIT *underlying*³ rettificato a €36,9m nel primo semestre 2019

- EBIT *underlying*³ pari a €48,8m nel primo semestre 2019
 - Ammortamenti e svalutazioni pari a €287,1m
- EBIT *underlying*³ rettificato pari a €36,9m nel primo semestre 2019, in riduzione dell'8,2% rispetto ai €36,9m dell'esercizio precedente (variazione pari a 0% a cambi correnti)
 - Ammortamenti e svalutazioni a €121,8m, in crescita del 14,7% (+18,7% a cambi correnti) rispetto a €102,6m nel primo semestre 2018, per effetto dei maggiori investimenti sostenuti nel corso degli ultimi anni
- EBIT pari a €167,2m nel primo semestre 2019
- EBIT rettificato a €155,2m nel primo semestre 2019 rispetto a €24,2m nel primo semestre 2018, per effetto delle plusvalenze derivanti dalla cessione delle attività nel canale autostradale canadese e delle attività ceche

Oneri finanziari netti: costo medio del debito nel periodo pari a 3,4%

- Oneri finanziari netti pari a €47,5m nel primo semestre 2019
- Gli oneri finanziari netti rettificati si attestano a €13,6m nel primo semestre 2019, in aumento rispetto a €12,7m nel primo semestre 2018, a causa del lieve incremento del costo medio del debito
 - costo medio del debito: incremento da 3,1% nel primo semestre 2018 a 3,4% nel primo semestre 2019
- Proventi da partecipazioni: €37,5m nel primo semestre 2019 (€0,2m nel primo semestre 2018), includendo parte della plusvalenza relativa alla cessione delle attività nel canale autostradale canadese

Imposte sul reddito rettificate: €40,0m nel primo semestre 2019 (€9,0m nel primo semestre 2018)

- Imposte sul reddito pari a €34,4m nel primo semestre 2019
- Le imposte sul reddito rettificate si attestano a €40,0m nel primo semestre 2019 rispetto a €9,0m nel primo semestre 2018, principalmente per effetto della cessione delle attività sul canale autostradale canadese

Risultato netto: risultato netto *underlying*³ rettificato a €4,9m nel primo semestre 2019

- Risultato netto *underlying*³ pari a -€10,2m nel primo semestre 2019
- Risultato netto *underlying*³ rettificato pari a €4,9m nel primo semestre 2019 rispetto a €7,0m nel primo semestre 2018
- Risultato netto pari a €115,0m nel primo semestre 2019
 - utili di terzi a €7,8m
- Risultato netto rettificato pari a €130,2m nel primo semestre 2019 rispetto a -€3,4m nel primo semestre 2018, per effetto delle plusvalenze derivanti dalla cessione delle attività nel canale autostradale canadese e delle attività ceche
 - utili di terzi a €9,0m (€6,1m nel primo semestre 2018)



Risultato netto e risultato netto underlying

€m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2019 rettificato	Primo Semestre 2018	Variazione*	
				Cambi correnti	Cambi costanti
Risultato netto underlying³ (attribuibile ai soci della controllante)	(10,2)	4,9	7,0	-30,0%	-42,1%
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(6,3)	(6,3)	(2,7)		
Patto intergenerazionale (Italia)	-	-	(9,0)		
Costi acquisizione	(0,8)	(0,8)	(0,9)		
Plusvalenze da cessioni al netto di oneri accessori	125,5	125,5	-		
Plusvalenze da cessioni attività canadesi valutate ad equity	37,4	37,4	-		
Effetto fiscale	(30,5)	(30,5)	2,2		
Risultato netto (attribuibile ai soci della controllante)	115,0	130,2	(3,4)	n.s.	n.s.

* Variazione tra "Primo Semestre 2019 rettificato" e "Primo Semestre 2018"

Posizione finanziaria netta rettificata: €699,5m al 30 giugno 2019

- Posizione finanziaria netta pari a €3.176,8m al 30 giugno 2019
- Posizione finanziaria netta rettificata pari a €699,5m al 30 giugno 2019 rispetto a €671,1m al 31 Dicembre 2018
- *Free Cash Flow* di -€103,8m nel primo semestre 2019 (-€64,6m nel primo semestre 2018), principalmente per effetto di:
 - assorbimento del capitale circolante che riflette l'uscita di cassa relativa al "Patto Intergenerazionale", consuntivata nel 2018, e crescita dei crediti trainata dall'espansione delle attività in Nord America, destinata in parte a riassorbirsi nel secondo semestre dell'anno
 - elevato livello di investimenti, in linea con le aspettative
- €131,7m per il contributo positivo generato dalle acquisizioni e cessioni (-€59m nel primo semestre 2018) principalmente relative alla cessione delle attività nel canale autostradale canadese e delle attività ceche, solamente in parte controbilanciate dall'uscita di cassa per l'acquisizione di Pacific Gateway
- Pagamento di dividendi, al netto di aumenti di capitale, per €49,3m (€53,1m nel primo semestre 2018)⁶
- Flusso monetario netto a -€21,4m nel primo semestre 2019: forte miglioramento rispetto a -€176,6m nel primo semestre 2018, prevalentemente riconducibile ai proventi delle cessioni finalizzate nel primo semestre 2019

⁶ La riga "Dividendi" include sia i dividendi pagati agli azionisti del Gruppo (€51m nel primo semestre 2019 e primo semestre 2019 rettificato, €48m nel primo semestre 2018), sia i dividendi pagati ai soci di minoranza, al netto degli aumenti di capitale (-€2m nel primo semestre 2019 e primo semestre 2019 rettificato, €5m nel primo semestre 2018)



€m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2019 rettificato	Primo Semestre 2018
EBITDA	454,3	277,1	126,9
Plusvalenze cessioni al netto oneri accessori	(125,5)	(125,5)	-
Variazione capitale circolante netto	(65,9)	(68,3)	(33,2)
Quota capitale netta dei canoni di locazione	(147,2)	-	-
Altri movimenti	(2,8)	(4,4)	(4,1)
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVE	113,0	78,9	89,6
Imposte pagate	(9,0)	(9,0)	(13,0)
Interessi netti pagati	(11,8)	(11,8)	(10,8)
Interessi netti impliciti nei canoni di locazione	(34,1)	-	-
FLUSSO MONETARIO NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVE	58,1	58,1	65,8
Investimenti netti pagati	(161,9)	(161,9)	(130,3)
FLUSSO MONETARIO NETTO DOPO GLI INVESTIMENTI	(103,8)	(103,8)	(64,6)
Acquisizioni e Cessioni	131,7	131,7	(59,0)
FLUSSO MONETARIO NETTO PRE DIVIDENDI	27,9	27,9	(123,6)
Pagamento dividendi	(49,3)	(49,3)	(53,1)
FLUSSO MONETARIO NETTO	(21,4)	(21,4)	(176,6)

Portafoglio contratti: €1,5 miliardi⁵ di contratti vinti e rinnovi in 11 Paesi del mondo

- Nuovi contratti vinti e rinnovi per un totale di circa €1,5 miliardi⁵:
 - nuovi contratti vinti: €0,5 miliardi
 - rinnovi di contratto: €1,0 miliardi
- Rinnovi di contratti esistenti, tra cui quelli relativi agli aeroporti di Salt Lake City, Indianapolis e Zurigo
- Nuovi contratti in nuove *location*, tra cui gli aeroporti di Langkawi (Malesia) e Shanghai Pudong (Cina)
- Nuovi contratti in *location* in cui il Gruppo è già presente, come gli aeroporti di Philadelphia, Manchester, San Francisco, Baltimora, Stavanger e Boston

**Contratti vinti e rinnovati
per area Geografica**

€m	Vincite	Rinnovi
Nord America	202	533
International	238	72
Europa	19	397
Totale	459	1.002



Comunicato stampa

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

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

Outlook

Guidance 2019 rivista alla luce dell'impatto positivo superiore alle aspettative generato dalle cessioni sul risultato netto del primo semestre 2019:

- Ricavi a €5,0 miliardi (invariati)
- EBITDA *underlying*³ tra €450m e €470m (invariato)
- EPS *reported* tra €0,90-€0,95 (*guidance* precedente: €0,88 – €0,93)
- Ipotesi principali:
 - dati precedenti all'applicazione dell'IFRS 16
 - ipotesi di cambio €/€ a 1,15

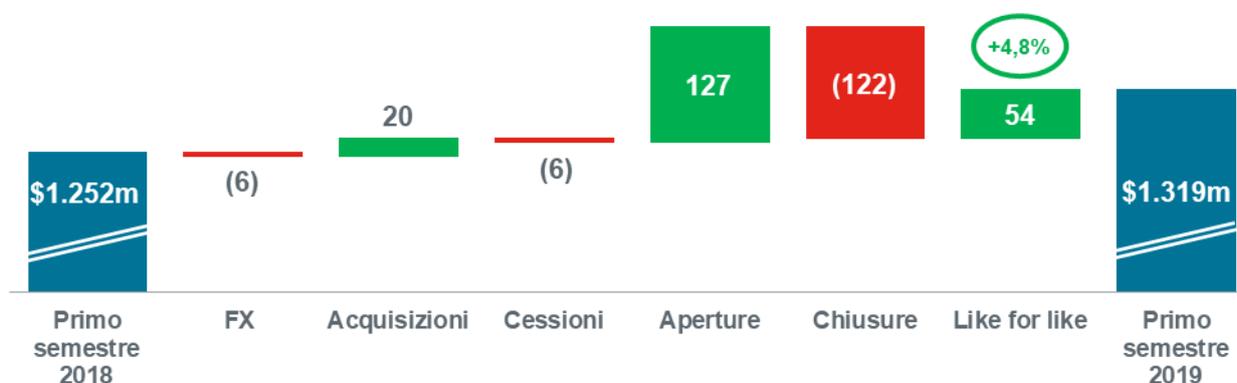


Ricavi ed EBITDA per area geografica

Nord America

- Ricavi pari a \$1.319m nel primo semestre 2019, in aumento del 5,8% (+5,4% a cambi correnti) rispetto ai \$1.252m registrati nell'esercizio precedente

Evoluzione dei ricavi



- Performance sostenuta dalla solida crescita *like for like* (+4,8%), con un marcato incremento nel canale aeroportuale (+5,6%)
- Impatto positivo per \$20m riconducibile all'acquisizione di Avila, con efficacia a partire da settembre 2018, e di Pacific Gateway, con efficacia a decorrere da giugno 2019
- Nuove aperture nette, tra cui quelle presso gli aeroporti di Dallas Fort Worth, New York LaGuardia, Charlotte, Orlando e Denver

Ricavi per geografia

\$m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2018	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Stati Uniti	1.194,7	1.119,7	6,7%	6,7%
Canada	124,3	132,0	-5,8%	-1,7%
Totale Ricavi	1.319,1	1.251,8	5,4%	5,8%

Ricavi per canale

\$m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2018	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	1.132,1	1.052,4	7,6%	8,0%
Autostrade	178,3	190,5	-6,4%	-5,6%
Altri canali	8,7	8,8	-1,3%	-1,3%
Totale Ricavi	1.319,1	1.251,8	5,4%	5,8%



- **EBITDA underlying³** pari a \$214,1m nel primo semestre 2019
- **EBITDA underlying³ rettificato** pari a \$127,5m nel primo semestre 2019 rispetto a \$118,3m nel primo semestre 2018, in aumento dell'8,1% (+7,8% a cambi correnti)
 - EBITDA *margin underlying³* rettificato in crescita dal 9,4% del primo semestre 2018 al 9,7% del primo semestre 2019, anche grazie al nuovo contratto sottoscritto con American Airlines per operare in qualità di fornitore esclusivo di servizi *Food&Beverage* presso le sue *lounge* aeroportuali
- **EBITDA** a \$344,1m nel primo semestre 2019
- **EBITDA rettificato** a \$257,5m nel primo semestre 2019, in crescita del 119,4% (+118,9% a cambi correnti) rispetto a \$117,6m nel primo semestre 2018, principalmente per effetto della plusvalenza derivante dalla cessione delle attività nel canale autostradale canadese

EBITDA ed EBITDA *underlying*

\$m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2019 rettificato	Primo Semestre 2018	Variazione*	
				Cambi correnti	Cambi costanti
EBITDA <i>underlying</i>³	214,1	127,5	118,3	7,8%	8,1%
EBITDA <i>underlying</i>³ margin	16,2%	9,7%	9,4%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(1,8)	(1,8)	(0,6)		
Costi acquisizione	(0,9)	(0,9)	-		
Plusvalenze da cessione autostrade canadesi	132,8	132,8	-		
EBITDA	344,1	257,5	117,6	118,9%	119,4%
<i>EBITDA margin</i>	26,1%	19,5%	9,4%		

* Variazione tra "Primo Semestre 2019 rettificato" e "Primo Semestre 2018"



International

- Ricavi pari a €301m nel primo semestre 2019, in aumento del 12,5% (+12,4% a cambi correnti) rispetto ai €268m registrati nell'esercizio precedente

Evoluzione dei ricavi



- Buona crescita *like for like* dei ricavi (+4,1%), trainati dal canale aeroportuale
- Significativo il contributo delle nuove aperture, specialmente negli aeroporti in Norvegia (Oslo, Stavanger e Bodo), India (Nuova Delhi), Vietnam (Cam Ranh), Cina (Pechino) e nelle stazioni ferroviarie olandesi

Ricavi per geografia

€m	Primo	Primo	Variazione	
	Semestre 2019	Semestre 2018	Cambi correnti	Cambi costanti
Nord Europa	209,8	188,2	11,5%	11,8%
Resto del mondo	91,2	79,6	14,6%	14,2%
Totale Ricavi	301,0	267,8	12,4%	12,5%

Ricavi per canale

€m	Primo	Primo	Variazione	
	Semestre 2019	Semestre 2018	Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	254,0	235,7	7,8%	7,9%
Altri canali	47,0	32,0	46,7%	46,2%
Totale Ricavi	301,0	267,8	12,4%	12,5%

- EBITDA underlying³** pari a €42,2m nel primo semestre 2019
- EBITDA underlying³ rettificato** pari a €21,4m nel primo semestre 2019 rispetto a €23,8m nel primo semestre 2018, in calo del 10,1% (-10,2% a cambi correnti)



- EBITDA *margin underlying*³ rettificato in calo dall'8,9% del primo semestre 2018 al 7,1% del primo semestre 2019, per effetto dei costi sostenuti per l'avvio di nuove iniziative commerciali
- EBITDA a €41,4m nel primo semestre 2019
- EBITDA rettificato a €20,6m nel primo semestre 2019, in calo dell'11,6% (-11,8% a cambi correnti) rispetto a €23,3m nel primo semestre 2018

EBITDA ed EBITDA *underlying*

€m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2019 rettificato	Primo Semestre 2018	Variazione*	
				Cambi correnti	Cambi costanti
EBITDA <i>underlying</i> ³	42,2	21,4	23,8	-10,2%	-10,1%
EBITDA <i>underlying</i> ³ margin	14,0%	7,1%	8,9%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(0,8)	(0,8)	(0,5)		
EBITDA	41,4	20,6	23,3	-11,8%	-11,6%
EBITDA margin	13,8%	6,8%	8,7%		

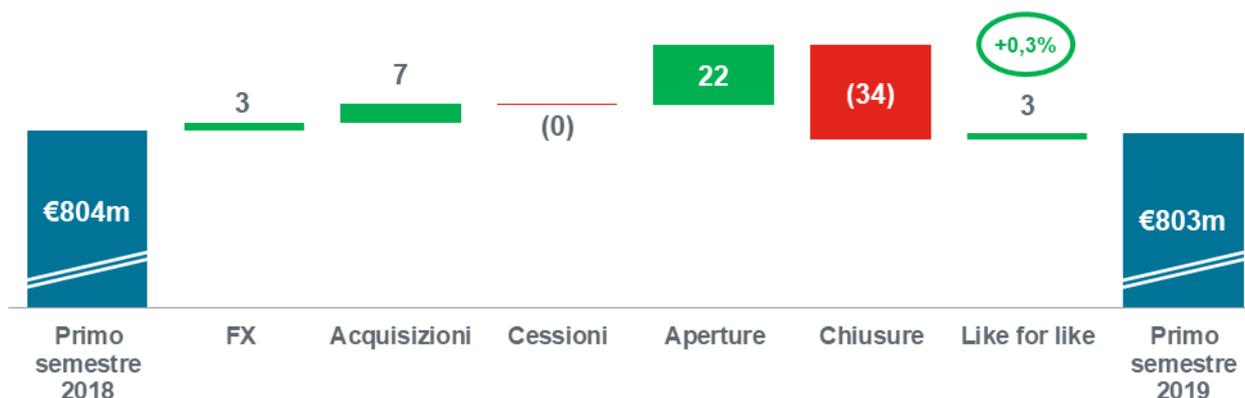
* Variazione tra "Primo Semestre 2019 rettificato" e "Primo Semestre 2018"



Europa

- Ricavi pari a €803m nel primo semestre 2019, in calo dello 0,4% (-0,1% a cambi correnti) rispetto a €804m registrati nell'esercizio precedente

Evoluzione dei ricavi



- Performance *like for like* pari a +0,3%
 - performance *like for like* positiva nel canale aeroportuale, principalmente in Italia e Germania
 - nel canale autostradale, andamento positivo in Svizzera e Spagna, controbilanciato da una performance negativa in Francia. L'Italia ha riportato una performance stabile anno su anno
- Saldo netto tra aperture e chiusure negativo in Italia⁷, così come nel Resto dell'Europa, per effetto della continua razionalizzazione della presenza nella regione
- L'acquisizione di Le CroBag, con efficacia a partire da marzo 2018, ha avuto un impatto positivo per €7m. Tale effetto ha più che compensato l'impatto negativo associato alla cessione delle attività in Repubblica Ceca

Ricavi per geografia

€m	Primo	Primo	Variazione	
	Semestre 2019	Semestre 2018	Cambi correnti	Cambi costanti
Italia	474,4	481,8	-1,5%	-1,5%
Altri Paesi europei	328,6	322,0	2,0%	1,2%
Totale Ricavi	803,1	803,9	-0,1%	-0,4%

Ricavi per canale

€m	Primo	Primo	Variazione	
	Semestre 2019	Semestre 2018	Cambi correnti	Cambi costanti
Autostrade	539,4	553,7	-2,6%	-2,8%
Aeroporti	126,9	116,5	9,0%	8,1%
Altri canali	136,7	133,7	2,3%	1,9%
Totale Ricavi	803,1	803,9	-0,1%	-0,4%

⁷Incluse un impatto negativo di €3,0m relativo a chiusure straordinarie temporanee in Italia



- **EBITDA underlying³** pari a €116,6m nel primo semestre 2019
- **EBITDA underlying³ rettificato** pari a €36,9m nel primo semestre 2019 rispetto a €28,8m nel primo semestre 2018, in crescita del 27,2% (+28,3% a cambi correnti)
 - EBITDA *margin underlying³* rettificato in aumento di 100 punti base a 4,6%, con miglioramenti in Italia (principalmente riconducibili al miglioramento in termini di mix prodotti e produttività) e nel Resto dell'Europa (soprattutto grazie alla *performance* nel canale aeroportuale e al contributo per l'intero semestre di Le CroBag)
- **EBITDA** a €123,9m nel primo semestre 2019
- **EBITDA rettificato** a €44,2m nel primo semestre 2019, in crescita del 137,2% (140,4% a cambi correnti) rispetto a €18,4m nel primo semestre 2018
 - nel primo semestre 2019 l'EBITDA riflette l'impatto positivo della plusvalenza pari a €7,9m relativa alla cessione delle attività nella Repubblica Ceca

EBITDA ed EBITDA underlying

€m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2019 rettificato	Primo Semestre 2018	Variazione*	
				Cambi correnti	Cambi costanti
EBITDA underlying³	116,6	36,9	28,8	28,3%	27,2%
EBITDA underlying³ margin	14,5%	4,6%	3,6%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(0,7)	(0,7)	(0,5)		
Patto intergenerazionale (Italia)	-	-	(9,0)		
Costi acquisizione	-	-	(0,9)		
Plusvalenza da cessione attività Repubblica Ceca	7,9	7,9	-		
EBITDA	123,9	44,2	18,4	140,4%	137,2%
EBITDA margin	15,4%	5,5%	2,3%		

* Variazione tra "Primo Semestre 2019 rettificato" e "Primo Semestre 2018"

Costi Corporate

€m	Primo Semestre 2019	Primo Semestre 2019 rettificato	Primo Semestre 2018	Variazione*	
				Cambi correnti	Cambi costanti
Costi Corporate underlying³	(12,4)	(12,4)	(10,8)	-15,3%	-15,3%
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(3,1)	(3,1)	(1,2)		
Costi Corporate	(15,6)	(15,6)	(12,0)	-29,8%	-29,8%

* Variazione tra "Primo Semestre 2019 rettificato" e "Primo Semestre 2018"



Comunicato stampa

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

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

I risultati del primo semestre 2019 saranno illustrati nel corso di una *conference call* con la comunità finanziaria che si terrà oggi, giovedì 1° agosto 2019, a partire dalle ore 16:00 (CEST). La presentazione, unitamente a un video messaggio di Gianmario Tondato Da Ruos, *Group CEO*, e Camillo Rossotto, *Corporate General Manager & Group CFO*, sarà disponibile nella sezione *Investor Relations* del sito www.autogrill.com.

Numeri di telefono da contattare:

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

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

Disclaimer

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



Comunicato stampa

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

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

Definizioni

1° semestre 2019 rettificato e 30/06/2019 rettificato

Il Gruppo Autogrill ha applicato il principio contabile IFRS16 a partire dal 1° gennaio 2019. Al fine di consentire una migliore comprensione dell'andamento della gestione e per una maggiore comparabilità dei dati, si è ritenuto opportuno rettificare i valori al 30 giugno 2019, determinati in applicazione del citato nuovo principio, per renderli coerenti con i criteri di redazione dei dati comparativi che non ne prevedevano l'applicazione (i criteri di redazione dei dati comparativi sono illustrati nel bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018 e nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018, cui si fa rinvio). A partire dall'esercizio 2020 non sarà più necessario rappresentare i dati storici rettificati per stornare gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS16, in quanto gli stessi saranno immediatamente comparabili con quelli dell'esercizio in corso.

EBITDA

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

Risultato Operativo (EBIT)

Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari.

EBITDA/EBIT/Risultato netto *underlying*/EPS

Underlying: misura alternativa di *performance* determinata escludendo alcune voci di ricavo o costo al fine di migliorare l'interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo nell'esercizio. In particolare sono esclusi i costi per i piani di incentivazione azionaria, i costi sostenuti per acquisizioni nel caso in cui si concludano positivamente, le plusvalenze da cessioni al netto dei costi di negoziazione e i costi legati al "patto intergenerazionale" in Italia (per l'esercizio 2018).

Crescita *like-for-like* dei ricavi

La crescita *like-for-like* dei ricavi è calcolata rettificando la crescita organica dei ricavi per le nuove aperture e chiusure e delle variazioni di calendario.

Crescita *like-for-like* percentuale = variazione *like-for-like*/ricavi anno precedente rettificati per eliminare i) i ricavi dei punti vendita non più in portafoglio nell'anno in corso (chiusure e cessioni), ii) l'effetto cambio e iii) l'effetto calendario.

Contatti vinti e rinnovati

I ricavi complessivi per area sono calcolati come somma delle vendite totali di ciascun contratto incluso nel *cluster*. I ricavi totali di ciascun contratto sono calcolati sommando i ricavi stimati per l'intera durata del contratto. La durata media è calcolata come la media ponderata dei ricavi totali per la durata di ogni singolo contratto. "Contratti vinti" si riferisce a nuovi spazi di vendita non precedentemente gestiti dal Gruppo. "Rinnovi" fa riferimento all'estensione di contratti esistenti. Contratti misti che prevedono nuovi spazi ed estensioni sono considerati come contratti vinti o rinnovi a seconda della prevalenza di una delle componenti in termini di ricavi attesi. Sono inclusi i contratti conclusi da partecipate consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Per ulteriori informazioni:

Simona Gelpi
Head of Group Corporate Communication

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

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

T: +39 02 4826 3525
lorenza.rivabene@autogrill.net



Comunicato stampa

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

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

Conto Economico consolidato sintetico - Giugno 2019

	1° semestre 2019		1° semestre 2019 rettificato		1° semestre 2018		Variazione verso 2018	
		<i>Incidenza sui Ricavi</i>		<i>Incidenza sui Ricavi</i>		<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>a cambi correnti</i>	<i>a cambi costanti</i>
(m€)								
Ricavi	2.271,6	100,0%	2.271,6	100,0%	2.105,8	100,0%	7,9%	4,3%
Altri proventi operativi	92,2	4,1%	81,0	3,6%	56,5	2,7%	43,4%	43,0%
Totale ricavi e proventi	2.363,9	104,1%	2.352,6	103,6%	2.162,3	102,7%	8,8%	5,3%
Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	(696,1)	30,6%	(696,1)	30,6%	(656,4)	31,2%	6,1%	3,2%
Costo del personale	(782,3)	34,4%	(782,3)	34,4%	(729,2)	34,6%	7,3%	3,7%
Costo per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi	(263,2)	11,6%	(429,7)	18,9%	(391,4)	18,6%	9,8%	6,3%
Altri costi operativi	(293,4)	12,9%	(292,9)	12,9%	(258,4)	12,3%	13,3%	9,9%
Plusvalenze da cessione attività operative (*)	125,5	5,5%	125,5	5,5%	-	-	-	-
EBITDA	454,3	20,0%	277,1	12,2%	126,9	6,0%	118,4%	107,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(287,1)	12,6%	(121,8)	5,4%	(102,6)	4,9%	18,7%	14,7%
Risultato operativo (EBIT)	167,2	7,4%	155,2	6,8%	24,2	1,2%	540,8%	464,2%
Proventi (Oneri) finanziari	(47,5)	2,1%	(13,6)	0,6%	(12,7)	0,6%	7,0%	1,2%
Proventi (Oneri) su partecipazioni	37,5	1,7%	37,5	1,7%	0,2	0,0%	n.s.	n.s.
Risultato ante imposte	157,2	6,9%	179,2	7,9%	11,7	0,6%	1430,0%	1153,4%
Imposte sul reddito	(34,4)	1,5%	(40,0)	1,8%	(9,0)	0,4%	342,8%	311,1%
Risultato netto attribuibile a:	122,8	5,4%	139,2	6,1%	2,7	0,1%	5096,4%	2948,6%
- soci della controllante	115,0	5,1%	130,2	5,7%	(3,4)	0,2%	n.s.	n.s.
- interessenze di pertinenza di terzi	7,8	0,3%	9,0	0,4%	6,1	0,3%	47,5%	38,1%
Risultato per azione (in centesimi di €)								
- base	45,3		51,2		(1,3)			
- diluito	45,3		51,2		(1,3)			

(*) al netto degli oneri accessori



Stato patrimoniale consolidato sintetico - 30 giugno 2019

(m€)	30/06/2019	30/06/2019 rettificato	31/12/2018	Variazione verso 2018	
				a cambi correnti	a cambi costanti
Attività immateriali	979,0	979,0	960,9	18,1	13,1
Immobili, impianti e macchinari	1.034,1	1.035,9	982,7	53,2	49,3
Diritti d'uso	2.461,7	-	-	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	31,3	31,3	29,4	1,9	1,9
A) Capitale immobilizzato	4.506,1	2.046,2	1.972,9	73,3	64,3
Rimanenze	130,6	130,6	121,6	9,0	8,7
Crediti commerciali	68,5	68,3	48,0	20,4	20,7
Altri crediti	148,4	154,3	166,6	(12,3)	(12,2)
Debiti commerciali	(354,2)	(359,0)	(376,5)	17,4	18,5
Altri debiti	(388,0)	(381,9)	(390,4)	8,5	9,6
B) Capitale di esercizio	(394,7)	(387,7)	(430,7)	43,0	45,3
Capitale investito (A+B)	4.111,4	1.658,5	1.542,2	116,3	109,6
C) Altre attività e passività non correnti non finanziarie	(120,3)	(128,4)	(130,1)	1,8	2,6
D) Capitale investito netto da attività operative continuative (A+B+C)	3.991,2	1.530,1	1.412,1	118,0	112,2
Attività detenute per la vendita	1,8	1,8	-	1,8	1,8
E) Attività operative cessate	1,8	1,8	-	1,8	1,8
F) Capitale investito netto (A+B+C+E)	3.992,9	1.531,9	1.412,1	119,8	114,0
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	751,6	766,7	685,9	80,8	79,1
Patrimonio netto attribuibile ad interessenze di pertinenza di terzi	64,5	65,7	55,2	10,5	10,3
G) Patrimonio netto	816,1	832,4	741,0	91,4	89,4
Debiti finanziari a medio-lungo termine	3.097,3	962,6	860,4	102,2	97,7
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(42,9)	(9,7)	(15,5)	5,8	5,9
H) Posizione Finanziaria Netta Complessiva a medio-lungo termine	3.054,5	952,9	844,9	108,0	103,7
Debiti finanziari a breve termine	532,2	142,0	77,3	64,8	64,9
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(409,9)	(395,5)	(251,1)	(144,3)	(144,0)
I) Posizione Finanziaria Netta Complessiva a breve termine	122,3	(253,4)	(173,9)	(79,6)	(79,1)
Posizione Finanziaria Netta Complessiva (H+I)	3.176,8	699,5	671,1	28,4	24,6
Passività Finanziarie Nette per beni in leasing	(2.477,3)	-	-	-	-
Posizione Finanziaria Netta	699,5	699,5	671,1	28,4	24,6
L) Totale (G+H+I), come in F)	3.992,9	1.531,9	1.412,1	119,8	114,0



Rendiconto finanziario 30 Giugno 2019

(m€)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali	166,3	141,7
Risultato ante imposte e oneri finanziari netti del periodo	204,7	24,4
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	287,1	102,6
Rettifiche di valore e plusvalenze su realizzo di attività finanziarie	(37,5)	(0,2)
Plusvalenze da realizzo cessione Repubblica Ceca	(7,9)	-
Plusvalenze da realizzo cessione attività autostradali in Canada	(118,9)	-
Plusvalenze da realizzo di altre immobilizzazioni	(2,9)	(4,3)
Altre poste non monetarie	1,4	0,2
Variazione del capitale di esercizio	(61,5)	(25,6)
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	(4,3)	(7,6)
Flusso monetario da attività operativa	260,2	89,6
Imposte pagate	(9,0)	(13,0)
Interessi netti pagati	(11,8)	(10,8)
Interessi impliciti nei canoni di locazione	(34,1)	-
Flusso monetario netto da attività operativa	205,3	65,8
Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(166,3)	(138,5)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	4,5	8,2
Acquisto di partecipazioni minori	(0,2)	(0,2)
Acquisizione LeCroBag	(5,9)	(59,0)
Cessione Repubblica Ceca	7,0	-
Cessione attività autostradali in Canada	162,8	-
Acquisizione Gruppo Pacific Gateway Concessions	(32,1)	-
Variazione netta delle attività finanziarie non correnti	(2,5)	(3,1)
Flusso monetario da attività di investimento	(32,8)	(192,7)
Utilizzo di linee di credito disponibili a medio-lungo termine	98,0	65,6
Accensione di finanziamenti a medio-lungo termine	-	229,1
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	-	(160,1)
Accensione di finanziamenti a breve termine al netto dei rimborsi	35,9	16,6
Quota capitale dei canoni di locazione	(147,2)	-
Pagamento di dividendi	(50,8)	(48,3)
Altri movimenti (*)	1,5	(3,1)
Flusso monetario da attività di finanziamento	(62,6)	99,7
Flusso monetario dell'esercizio	109,9	(27,2)
Differenze cambio su disponibilità liquide nette	(1,1)	1,8
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali	275,0	116,3

Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette

(m€)		
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2019 e al 1° gennaio 2018	166,3	141,7
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	214,7	169,6
Scoperti di conto corrente	(48,4)	(27,9)
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 30 giugno 2019 e al 30 giugno 2018	275,0	116,3
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	327,3	170,9
Scoperti di conto corrente	(52,2)	(54,6)

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