



Il CdA approva i risultati consolidati al 30 giugno 2016

Autogrill: ricavi a 2.056,6m€ (+4,6%), EBITDA a 140,2m€ (+13%)

Risultati del primo semestre 2016

- Ricavi consolidati: 2.056,6m€ vs 1.966,6m€ del 1° semestre 2015, +4,6% (+5,4% a cambi costanti)
- EBITDA consolidato, escludendo la plusvalenza da cessione: 140,2m€ vs 124,1m€ del 1° semestre 2015, +13,0% (+13,8% a cambi costanti)
- Risultato netto: 16,8m€ vs -15,6m€ del 1° semestre 2015
- Generazione di cassa netta ante dividendo: 31,6m€ vs 5,5m€ del 1° semestre 2015
- Posizione finanziaria netta: 639,7m€ al 30 giugno 2016 vs 644,4m€ al 31 dicembre 2015

Outlook esercizio 2016

- Nelle prime 28 settimane¹ dell'anno le vendite hanno registrato² una crescita del 3,8% (+4,6% a cambi costanti) rispetto al periodo di confronto 2015.
- Il Gruppo conferma la guidance comunicata a maggio, aggiornata per gli effetti della cessione delle attività nelle stazioni ferroviarie francesi comunicata a giugno.

Milano, 29 luglio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milano: AGL IM), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2016.

Il primo semestre 2016 vede tutti i principali indicatori economico-finanziari in significativo miglioramento. I ricavi consolidati del Gruppo sono in aumento del 4,6% (+5,4% a cambi costanti) rispetto al primo semestre 2015. Ancora più marcato il miglioramento dell'EBITDA che, con una crescita del 13% (+13,8% a cambi costanti) al netto della plusvalenza per la cessione del business nelle stazioni francesi³, ha consentito un aumento della marginalità dal 6,3% al 6,8%.

Il miglioramento della redditività operativa e la plusvalenza conseguita con la cessione delle attività nelle stazioni francesi (pari a 14,9m€) hanno consentito di ottenere un risultato netto positivo per 16,8m€, a fronte di una perdita di 15,6m€ del primo semestre 2015.

La generazione di cassa netta ante dividendi è stata pari a 31,6m€ rispetto a 5,5m€ del primo semestre del 2015.

Nel semestre il Gruppo ha proseguito il rafforzamento del proprio portafoglio. In Nord America, dove Autogrill tramite la controllata HMSHost è leader di mercato, il semestre ha visto l'aggiudicazione di nuovi contratti e l'ampliamento della presenza negli aeroporti di Los Angeles e Las Vegas attraverso l'accordo raggiunto per l'acquisizione delle attività di ristorazione della società Concession Management Services, Inc. (CMS) in quegli scali. Nell'area International sono da segnalare l'aggiudicazione di ulteriori punti vendita nell'aeroporto internazionale di Pechino, l'ingresso in Qatar nel nuovo aeroporto internazionale di Doha e il rafforzamento della presenza nell'aeroporto di Abu Dhabi. In Europa il Gruppo ha perseguito il programma di razionalizzazione della propria presenza e

¹ Cambi medi: 2016: €/€ 1,1155 ; 2015: €/€ 1,1152.

² Il dato esclude in particolare le attività Business to Business (franchisee e wholesale retail). I ricavi dei punti vendita rappresentano circa il 98% dei ricavi totali del Gruppo.

³ Nel mese di giugno 2016 il Gruppo Autogrill ha ceduto le sue attività di ristorazione nelle stazioni ferroviarie in Francia, vendendo la partecipazione totalitaria in Autogrill Restauration Service s.a.s. al Gruppo Elixir per un corrispettivo di 27,5m€.



ridefinizione dell'offerta, attraverso la cessione delle attività del canale ferroviario in Francia e, in Italia, la prima apertura del concept *Bistrot* in autostrada, nell'area di servizio di Fiorenzuola d'Arda, e del nuovo *Eataly x Autogrill*, nell'area di servizio di Secchia Ovest (Modena).

Evoluzione prevedibile della gestione – Outlook 2016

Nelle prime 28 settimane⁴ dell'anno le vendite hanno registrato⁵ una crescita del 3,8% (+4,6% a cambi costanti) rispetto al periodo di confronto 2015.

L'andamento dei primi 6 mesi dell'esercizio e delle prime settimane di luglio permette di confermare la guidance del Gruppo per il 2016, comunicata nel maggio scorso, unicamente aggiornata per riflettere gli effetti dalla cessione delle attività nelle stazioni ferroviarie francesi, perfezionata a giugno.

La cessione delle stazioni ferroviarie francesi comporta: minori ricavi per circa 35m€; un maggiore EBITDA per 11m€, frutto della plusvalenza conseguita in sede di cessione (pari a 14,9m€) ridotta dal margine previsto sulle vendite delle attività cedute, stimato in circa 4m€; nessun effetto significativo sull'incidenza degli investimenti del Gruppo rispetto alle vendite.

Non è ancora possibile determinare gli impatti sul 2016 derivanti dal consolidamento delle attività di CMS, tenuto conto che al momento il perfezionamento dell'acquisizione è ancora in corso.

Pertanto, per gli effetti sopra descritti, gli obiettivi per l'anno, determinati sulla base di un tasso di cambio €/€ di 1,10, sono così aggiornati: ricavi compresi in un range di 4.465-4.565m€; il range previsto per l'EBITDA aumenta a 411-426m€; investimenti nell'intorno di 5% dei ricavi dell'anno.

Dati economici consolidati⁶ del primo semestre 2016

Ricavi

Nel primo semestre 2016 i ricavi consolidati del Gruppo sono stati pari a 2.056,6m€, in crescita del 4,6% rispetto ai 1.966,6m€ dell'analogo periodo dell'esercizio precedente (+5,4% a cambi costanti). L'incremento del 4,6% (90m€) realizzato nel primo semestre è frutto di una crescita a parità di perimetro del 2,4%, di un saldo tra nuove aperture e chiusure positivo del 3,0% e di una riduzione dello 0,6% conseguente alle cessioni del ramo US Retail⁷ e delle attività nelle stazioni francesi. L'effetto di conversione in Euro delle vendite realizzate in valuta diversa (principalmente Dollari statunitensi) ha determinato un impatto negativo dello 0,8%, mentre la variazione di calendario (anno bisestile e reporting⁸) ha avuto un effetto positivo dello 0,6%.

Nel **canale aeroportuale**, le vendite del Gruppo sono cresciute del 7,3% (+8,4% a cambi costanti), sostenute dall'incremento dei ricavi negli aeroporti nordamericani e dalla forte crescita delle attività gestite da HMSHost International, che beneficiano anche delle nuove aperture avvenute nel corso del 2015 e 2016.

Le vendite nel **canale autostradale** registrano una crescita dello 0,6% (+1,1% a cambi costanti), con una

⁴ Cambi medi: 2016: €/€ 1,1155 ; 2015: €/€ 1,1152.

⁵ Il dato esclude in particolare le attività Business to Business (franchisee e wholesale retail). I ricavi dei punti vendita rappresentano circa il 98% dei ricavi totali del Gruppo.

⁶ Cambi medi del primo semestre: 2016 €/€ 1,1159; 2015 €/€ 1,1158.

⁷ Il 28 febbraio 2015 è stata completata la cessione al Gruppo World Duty Free degli ultimi quattro contratti relativi al ramo US Retail. Tali attività hanno generato ricavi per 7,4m\$ nel primo trimestre 2015

⁸ A partire da gennaio 2015 le attività operative del Regno Unito, Irlanda, e Svezia/Danimarca, precedentemente incluse negli "Altri Paesi Europei", sono state oggetto di cessione infragruppo e sono ora incluse nell'area International. Tale trasferimento, avvenuto per allineare la struttura societaria alla governance organizzativa di detti Paesi, gestiti dal management dell'area International, ha comportato l'adeguamento del calendario di reportistica di tali Società a quello di HMSHost.



crescita più accentuata in Nord America rispetto all'Europa.

Nel canale **stazioni ferroviarie** la crescita del 12,6% (+13,4% a cambi costanti) è riconducibile essenzialmente alle nuove aperture nelle stazioni olandesi.

Negli **altri canali** le vendite risultano in calo del 3,2% (-2,8% a cambi costanti) per effetto delle uscite da diversi punti vendita nei centri commerciali statunitensi.

EBITDA

Nel primo semestre 2016 il Gruppo ha riportato un EBITDA di 155,0m€, in crescita del 25% (+25,8% a cambi costanti) rispetto ai 124,1m€ del primo semestre 2015. L'EBITDA 2016 include 14,9m€ di plusvalenza derivante dalla cessione del business nelle stazioni francesi e oneri di riorganizzazione pari a 1,5m€ (rispetto a oneri di riorganizzazione per 7,5m€ nel primo semestre 2015).

Escludendo la plusvalenza sopra citata, l'EBITDA del primo semestre 2016 sarebbe stato pari a 140,2m€, in incremento del 13,0% (+13,8% a cambi costanti) rispetto all'anno precedente, con un'incidenza del margine sui ricavi passata dal 6,3% del primo semestre 2015 al 6,8%. Tale risultato è stato conseguito grazie ad una minore incidenza del costo del venduto e all'incremento dei ricavi che permette di sfruttare la leva operativa del business.

Risultato operativo (EBIT)

Il risultato operativo è stato di 60,4m€, in aumento del 180,3% rispetto ai 21,6m€ dello stesso periodo del 2015. Nel primo semestre 2016 gli ammortamenti e svalutazioni ammontano a 94,6m€, in calo rispetto ai 102,5m€ del periodo di confronto (-7,7%; -6,9% a cambi costanti).

La riduzione degli ammortamenti riflette l'evoluzione del portafoglio contratti del Gruppo. In particolare, a fine 2015 i contratti di svirati punti vendita, soprattutto in Italia, sono giunti alla loro naturale scadenza e i corrispondenti investimenti sono stati quindi completamente ammortizzati. Le proroghe ottenute in pendenza del processo di rinnovo fanno sì che tali punti vendita, pur continuando a contribuire ai risultati del Gruppo, non generino ulteriori ammortamenti. Infine, il primo semestre 2016 include svalutazioni per 1,2m€ (2,3m€ nel primo semestre 2015).

Oneri finanziari

Nel primo semestre 2016 gli oneri finanziari netti ammontano a 15,8m€, in calo rispetto a 19,1m€ del primo semestre 2015 (-17,6%; -17,5% a cambi costanti), per effetto del più basso livello di indebitamento e di un minore costo medio del debito, passato dal 4,3% del primo semestre 2015 al 3,8% del primo semestre 2016. Il primo semestre 2015 includeva commissioni residue per 1,3m€ in relazione al finanziamento (Revolving Credit Facilities) di Autogrill S.p.A. per originari 700m€, il cui costo era ammortizzato sulla durata del contratto, prevista fino a luglio 2016 ed invece estinto in via anticipata a marzo 2015.

Imposte sul reddito

Le imposte ammontano a 22,2m€, rispetto a 13,8m€ del primo semestre 2015, con un aumento legato all'incremento del risultato ante imposte⁹.

⁹ Si ricorda che la voce "imposte sul reddito" include anche l'imposta applicata al Risultato Operativo in Italia e Francia, IRAP e CVAE, pari rispettivamente a 0,3m€ e 0,8m€ (0,2m€ e 0,9m€ nel primo semestre 2015).



Risultato netto di Gruppo

Il primo semestre 2016 si chiude con un utile netto attribuibile ai soci della controllante pari a 16,8m€ rispetto alla perdita di 15,6m€ dello stesso periodo dell'anno precedente. Il risultato di periodo è il frutto del miglioramento della redditività operativa in tutte le aree di attività ed è incrementato dalla plusvalenza di 14,9m€ realizzata con la cessione del business nelle stazioni in Francia. Gli utili di terzi¹⁰ sono pari a 6m€ (4,8m€ nel medesimo periodo del 2015).

Dati patrimoniali e finanziari consolidati¹¹ al 30 giugno 2016

Investimenti netti

Gli investimenti netti sono stati pari a 85,5m€ rispetto ai 79,8m€ del primo semestre 2015. I principali interventi del 2016 hanno riguardato il Nord America (gli aeroporti di Los Angeles, Montreal, Tampa, Calgary e Houston), gli scali di Amsterdam-Schiphol e Ginevra e le aree di servizio di Fiorenzuola d'Arda e Secchia in Italia e Blois-Villerbon in Francia.

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2016 risulta pari a 639,7m€, in diminuzione di 4,7m€ rispetto ai 644,4m€ del 31 dicembre 2015.

Generazione di cassa netta

La generazione di cassa netta prima del dividendo è stata pari a 31,6m€ rispetto a 5,5m€ del primo semestre del 2015.

Il flusso monetario netto da attività operative risulta in miglioramento rispetto al primo semestre 2015 grazie ad un flusso da attività operative stabile ed una riduzione degli interessi netti pagati. Il maggiore assorbimento di capitale circolante netto è legato ad una diversa cadenza durante il semestre del pagamento di canoni di affitto relativi ad alcuni contratti di concessione in Europa e ad una differente calendarizzazione dei pagamenti ad alcuni fornitori negli Stati Uniti. La forte riduzione degli interessi pagati nel periodo origina sia dalla riduzione del debito sia dai pagamenti non ricorrenti sostenuti nel 1° semestre 2015 in relazione al rifinanziamento del debito di Autogrill S.p.A. e per la scadenza degli Interest Rate Swaps a tasso fisso sul debito in euro del Gruppo.

Si segnala che il primo semestre 2016 include l'incasso derivante dalla cessione del business nelle stazioni francesi (27,5m€). Il primo semestre 2015 beneficiava, per 25,5m\$ (23,4m€), della cessione al Gruppo World Duty Free, avvenuta a febbraio 2015, degli ultimi quattro contratti relativi alle attività di Travel Retail gestite negli Stati Uniti.

A maggio il Gruppo ha pagato un dividendo agli Azionisti pari a 30,5m€ (nessun dividendo pagato nel 2015), che ha ridotto la generazione netta di cassa del 1° semestre 2016 a 1,1m€.

¹⁰ Le interessenze di pertinenza di terzi (utili di terzi) si riferiscono principalmente a quote di minoranza di società statunitensi che, in base alla normativa locale, sono detenute da soggetti qualificati come "soggetti svantaggiati" (definiti "Accredited Disadvantage Business Enterprise" o "ADBE"), così come previsto per l'esercizio di attività in concessione.

¹¹ Cambio corrente al 30 giugno 2016 €//\$ 1,1102; cambio corrente al 31 dicembre 2015 €//\$ 1,0887.



Dati economici per area geografica del primo semestre 2016

HMSHost-Nord America¹²

Nei primi sei mesi dell'anno i **ricavi** generati da HMSHost in Nord America sono stati pari a 1.145,3m\$, in crescita del 5,0% a cambi costanti rispetto a 1.099,7m\$ del primo semestre 2015¹³ (+4,1% a cambi correnti).

L'incremento del 4,1% (+45,6m\$) realizzato nel primo semestre è frutto di una crescita a parità di perimetro del 3,1% e di un saldo tra nuove aperture e chiusure positivo del 2,6%. La cessione del ramo US Retail e la conversione in Dollari statunitensi delle vendite realizzate in Canada determinano effetti negativi, rispettivamente pari allo 0,7% e allo 0,9%.

Le vendite nel **canale aeroportuale**, al netto del ramo US Retail, sono aumentate del 6,4% (+5.7% a cambi correnti): sia negli Stati Uniti sia in Canada, una buona crescita dello scontrino medio è stata rafforzata dall'ampliamento delle attività in alcuni aeroporti di presenza (p.e. Houston e Toronto).

I ricavi nelle **autostrade** nord americane sono cresciuti del 4,0% (+2,3% a cambi correnti) grazie a un incremento dello scontrino medio e ad alcune nuove aperture. La performance non è stata omogenea nel periodo, soprattutto negli Stati Uniti, dove i risultati dei mesi primaverili sono stati penalizzati dal maltempo che ha interessato le regioni dove è presente il Gruppo.

Le vendite negli **altri canali** registrano un calo del 14,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, per effetto della scelta del Gruppo di uscire, a naturale scadenza, da alcuni contratti nei centri commerciali.

In Nord America l'**EBITDA** è stato pari a 120,8m\$, in aumento del 5,6% rispetto ai 114,8m\$ del primo semestre 2015 (+5,2% a cambi correnti), con una marginalità sui ricavi del 10,5% rispetto al 10,4% del primo semestre 2015. Il leggero incremento dell'EBITDA rispetto al primo semestre 2015 riflette il miglioramento del costo del venduto che ha compensato l'aumento del costo del lavoro. Il miglioramento del costo del venduto rispecchia sia un calo dei prezzi delle materie prime sia le iniziative di efficienza avviate negli esercizi precedenti. L'aumento del costo del lavoro, fenomeno che ha interessato l'intero settore della ristorazione, ha comportato incrementi del costo medio orario e degli oneri indiretti i cui effetti sono stati mitigati attraverso attività che hanno permesso di aumentare le vendite per addetto. Il risultato include costi di riorganizzazione per 0,6m\$ (4,3m\$ nel primo semestre 2015).

HMSHost-International¹⁴

Nel primo semestre 2016 l'area International ha generato ricavi pari a 195,7m€, in crescita del 37,6% (+33,3% a cambi correnti) rispetto ai 146,7m€ del precedente esercizio.

L'incremento del 33,3% (+49m€) realizzato nel primo semestre è frutto di una crescita a parità di perimetro del 10,8% e di un saldo tra nuove aperture e chiusure positivo del 21%; la variazione del

¹² Il 28 febbraio 2015 è stata completata la cessione al Gruppo World Duty Free degli ultimi quattro contratti relativi al ramo US Retail. Tali attività hanno generato ricavi per 7,4m\$ nel primo semestre 2015.

¹³ Le vendite dell'area includono ricavi realizzati in diversi aeroporti canadesi, tra cui Toronto, Montreal e Vancouver e nelle autostrade dell'Ontario. La variazione a cambi correnti (1° semestre 2016: \$/CAD 1,3308; 1° semestre 2015: \$/CAD 1,2348) risente dell'impatto dovuto all'apprezzamento del dollaro statunitense nei confronti del dollaro canadese (-8,9m\$).

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



calendario (anno bisestile e reporting¹⁵) ha un impatto positivo del 5,8%, mentre l'effetto di conversione in Euro delle vendite realizzate in valute diverse ha determinato un impatto negativo del 4,3%.

Nel **Nord Europa** l'aumento dei ricavi è pari al 42,6% (+41,1% a cambi correnti) da attribuirsi all'ottima performance dell'aeroporto di Amsterdam-Schiphol, sostenuta dall'incremento del traffico passeggeri, all'ampliamento delle attività nel Regno Unito e in Finlandia, nonché all'ingresso nel canale stazioni ferroviarie in Olanda.

Nel **Resto del mondo** la crescita dei ricavi del 26,2% (+16,9% a cambi correnti) è legata alla forte crescita delle attività in Vietnam e negli aeroporti indiani di Bangalore e Hyderabad e all'avvio delle attività in Cina (aeroporto di Pechino).

L'**EBITDA** dell'area è risultato pari a 18,4m€, in aumento del 31,8% (+30% a cambi correnti) rispetto a 14,1m€ del primo semestre 2015, grazie all'ottima performance dell'aeroporto di Amsterdam-Schiphol e delle attività in India e Vietnam. L'incidenza del margine sui ricavi è pari al 9,4% rispetto al 9,6% del semestre dell'anno precedente: i benefici derivanti dalla graduale entrata a regime dei locali aperti nel corso del 2015 hanno permesso di compensare in buona parte l'effetto delle più recenti aperture.

Italia

Nel primo semestre 2016, i ricavi complessivi in Italia sono stati pari a 488,4m€, in leggera flessione rispetto ai 489,4m€ del primo semestre 2015.

La variazione negativa dello 0,2% (1m€) registrata nel primo semestre è il risultato di una crescita a parità di perimetro dello 0,1%, di un saldo negativo tra nuove aperture e chiusure dello 0,8% e di una differenza di calendario (anno bisestile) positiva dello 0,5%.

In Italia i ricavi in **autostrada** sono stati pari a 379,3m€, in calo dello 0,2% rispetto a 380,2m€ del primo semestre 2015 per effetto di alcune chiusure. L'andamento delle vendite nel semestre riflette una prima parte dell'anno che ha beneficiato del giorno in più a febbraio e della Pasqua anticipata (impatto complessivo che il Gruppo stima in circa 6m€), mentre nella seconda metà del semestre il maltempo che ha caratterizzato alcune importanti festività ha penalizzato le vendite di ristorazione, soprattutto quelle di beverage. A parità di perimetro le vendite sono risultate in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Nel dettaglio, le vendite di ristorazione risultano stabili mentre le vendite del market sono in crescita dello 0,9%. Nel periodo i ricavi dei prodotti complementari (tabacchi e lotterie) registrano una flessione dello 0,7%.

Le vendite negli **aeroporti** sono state pari a 34,1m€, in flessione rispetto al periodo di confronto (35,6m€) per effetto di alcune chiusure nell'aeroporto di Bologna.

Le vendite nelle **stazioni ferroviarie** sono state pari a 18,2€, in aumento del 2,5% rispetto al primo semestre 2015 grazie alla buona performance del Bistrot di Milano Centrale.

Il risultato delle vendite negli **altri canali** che includono locali in città, centri commerciali e fiere, è in aumento dell'1,7% rispetto al primo semestre 2015.

L'**EBITDA** in Italia è stato pari a 18,5m€, in crescita rispetto ai 14m€ registrati nel primo semestre dell'anno precedente, grazie agli effetti positivi delle diverse attività che negli esercizi precedenti sono state implementate per il recupero della profittabilità, nonché all'incremento della produttività del lavoro. L'incidenza sui ricavi passa dal 2,9% al 3,8%.

¹⁵ A partire da gennaio 2015 le attività operative del Regno Unito, Irlanda, e Svezia/Danimarca, precedentemente incluse negli "Altri Paesi Europei", sono state oggetto di cessione infragruppo e sono ora incluse nell'area International. Tale trasferimento, avvenuto per allineare la struttura societaria alla governance organizzativa di detti Paesi, che dipendono dal management dell'area International, ha comportato l'adeguamento del calendario di reportistica di tali Società a quello di HMSHost.



Si segnala che l'EBITDA del primo semestre 2016 include costi di riorganizzazione per 0,6m€, rispetto a 2,9m€ del 2015.

Altri Paesi europei¹⁶

Negli Altri Paesi europei i ricavi sono stati pari a 346,2m€ rispetto ai 344,9m€ del primo semestre 2015, con una crescita dell' 1,2% (+0,4% a cambi correnti).

L'incremento dello 0,4% (+1,3m€) realizzato nel primo semestre è frutto di un andamento stabile a parità di perimetro, di un saldo positivo delle nuove aperture e chiusure del 2,3% mentre la cessione delle attività nelle stazioni francesi ha determinato un effetto negativo dell'1,6%. La differenza di calendario (anno bisestile) genera un effetto positivo dello 0,5%, mentre la conversione in Euro delle vendite realizzate in valute diverse (principalmente franco svizzero) determina un impatto negativo dello 0,8%.

Il generale buon andamento delle attività, in particolare sulle autostrade, e l'apertura di nuovi locali nell'aeroporto di Ginevra hanno permesso di bilanciare la variazione di perimetro derivante dall'uscita dalle stazioni francesi avvenuta all'inizio di giugno 2016 e le conseguenze degli attacchi terroristici in Belgio.

Nel canale **autostradale** i ricavi sono stati pari a 195,7m€, con una crescita pari all' 1,3% (+0,6% a cambi correnti) rispetto ai 194,4m€ del primo semestre 2015, con buone performance in Francia, Germania e Spagna che hanno bilanciato gli effetti di alcune chiusure in Belgio.

Il canale **aeroportuale**, con ricavi in aumento dell'11,6% (+10,4% a cambi correnti), beneficia dell'apertura di nuovi punti vendita nell'aeroporto di Ginevra, che ha permesso di bilanciare ampiamente la contrazione registrata in Belgio per effetto della temporanea chiusura di punti vendita a seguito degli attacchi terroristici del 22 marzo scorso.

Il calo dei ricavi nel canale **stazioni ferroviarie** (-9,1%; -9,5% a cambi correnti) riflette in prevalenza la variazione di perimetro legata alla cessione delle attività operative nelle stazioni francesi, avvenuta a inizio giugno 2016. A parità di perimetro i ricavi diminuiscono dello 0,2% (-0,6% a cambi correnti).

Nel primo semestre 2016 gli Altri Paesi europei hanno riportato un EBITDA di 26,5m€, in crescita rispetto ai 9,3m€ del primo semestre 2015: la variazione di 17,2m€ include la plusvalenza di 14,9m€ derivante dalla cessione del business nelle stazioni francesi.

Escludendo l'impatto di tale plusvalenza, l'EBITDA del primo semestre 2016 è pari a 11,6m€, con un incremento del 27,4% (+24,9% a cambi correnti) frutto di una minore incidenza del costo del venduto e del miglioramento della produttività del lavoro. L'incidenza dell'EBITDA sulle vendite, escludendo la plusvalenza, è stata pari al 3,4% rispetto al 2,7% del primo semestre 2015.

Gli oneri di riorganizzazione hanno interessato il primo semestre 2016 per 0,4m€ e lo stesso periodo del 2015 per 0,7m€.

Costi strutture centrali europee e Costi corporate

I costi delle strutture centrali europee sono ammontati a 4,6m€, in linea con il primo semestre del 2015.

I costi Corporate sono risultati pari a 11,9m€, sostanzialmente in linea con i 11,7m€ del medesimo periodo dell'anno precedente.

¹⁶ All'inizio di giugno 2016 il Gruppo ha ceduto le attività operative nelle stazioni francesi realizzando una plusvalenza di 14,9m€, inclusi nelle rappresentazioni contabili che seguono. Si segnala, in particolare, che il contributo di tali attività ha interessato 5 mesi del primo semestre 2016 contro i 6 mesi dello stesso periodo dell'anno precedente.



Press release

Group Media Relations
Centro Direzionale Milanofiori
Palazzo Z, Strada 5

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

I risultati al 30 giugno 2016 saranno illustrati nel corso di una conference call con la comunità finanziaria che si terrà oggi a partire dalle ore 16:00. La presentazione sarà disponibile nella sezione Investor Relations del sito www.autogrill.com a partire dalle ore 15:30. Numeri di telefono da contattare:

- dall'Italia 800 91 42 43
- da UK: (0) 2030598171
- da USA 8558205363
- enter pin * 0

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alberto De Vecchi, 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 ed incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri. I risultati effettivi potranno differire anche in misura significativa rispetto a quelli annunciati, in relazione a una pluralità di fattori tra cui, a titolo esemplificativo: andamento della mobilità delle persone nei Paesi e canali in cui il Gruppo opera; risultati delle procedure di rinnovo di contratti di concessione in corso o di procedure per l'affidamento di nuove concessioni; evoluzione della concorrenza; andamento dei tassi di cambio delle principali divise nei confronti dell'euro, in particolare del dollaro USA e della sterlina inglese; andamento dei tassi di interesse delle suddette divise; evoluzione futura della domanda; evoluzione del prezzo del petrolio e delle materie prime alimentari; condizioni macroeconomiche generali; fattori geopolitici ed evoluzioni del quadro normativo nei Paesi in cui il Gruppo opera; altri cambiamenti nelle condizioni di business.

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

Per ulteriori informazioni:

Simona Gelpi
Group Media Relations Manager
T: +39 .02 48263209
simona.gelpi@autogrill.net

Elisabetta Cugnasca
Head of Investor Relations
T: +39 02 4826 3246
elisabetta.cugnasca@autogrill.net



Comunicato stampa

Group Corporate Communications
 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 del 1° semestre 2016

(m€)	Primo Semestre 2016	Incidenza sui Ricavi	Primo Semestre 2015	Incidenza sui Ricavi	Variazione	
					2015	a cambi costanti
Ricavi	2.056,6	100,0%	1.966,6	100,0%	4,6%	5,4%
Altri proventi operativi	54,1	2,6%	59,1	3,0%	-8,5%	-8,2%
Totale ricavi e proventi	2.110,7	102,6%	2.025,8	103,0%	4,2%	5,0%
Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	(644,9)	31,4%	(631,5)	32,1%	2,1%	2,9%
Costo del personale	(701,2)	34,1%	(673,8)	34,3%	4,1%	4,9%
Costo per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi	(364,3)	17,7%	(342,6)	17,4%	6,4%	7,2%
Altri costi operativi	(260,1)	12,6%	(253,9)	12,9%	2,4%	3,2%
Plusvalenza da cessione attività operativa	14,9	0,7%	-	0,0%	-	-
EBITDA	155,0	7,5%	124,1	6,3%	25,0%	25,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(94,6)	4,6%	(102,5)	5,2%	-7,7%	-6,9%
Risultato operativo (EBIT)	60,4	2,9%	21,6	1,1%	180,3%	179,3%
Proventi (Oneri) finanziari	(15,8)	0,8%	(19,1)	1,0%	-17,6%	-17,5%
Proventi (Oneri) su partecipazioni	0,4	0,0%	0,6	0,0%	-35,8%	-35,8%
Risultato ante imposte	45,0	2,2%	3,0	0,2%	1388,7%	1346,0%
Imposte sul reddito	(22,2)	1,1%	(13,8)	0,7%	60,2%	60,3%
Risultato netto attribuibile a:	22,9	1,1%	(10,8)	0,5%	n.s.	n.s.
- soci della controllante	16,8	0,8%	(15,6)	0,8%	n.s.	n.s.
- interessenze di pertinenza di terzi	6,0	0,3%	4,8	0,2%	25,1%	25,2%



Situazione patrimoniale - finanziaria riclassificata al 30 giugno 2016

	30/06/2016	31/12/2015	Variazione	
			2015	a cambi costanti
Attività immateriali	894,9	921,3	(26,4)	(17,6)
Immobili, impianti e macchinari	859,4	876,0	(16,6)	(9,9)
Immobilizzazioni finanziarie	17,2	17,3	(0,1)	(0,3)
A) Capitale immobilizzato	1.771,5	1.814,6	(43,1)	(27,8)
Rimanenze	111,7	136,4	(24,7)	(24,4)
Crediti commerciali	51,2	48,3	2,9	2,9
Altri crediti	135,4	148,8	(13,5)	(14,1)
Debiti commerciali	(348,8)	(389,9)	41,1	40,4
Altri debiti	(340,5)	(361,1)	20,6	17,6
B) Capitale di esercizio	(390,9)	(417,4)	26,5	22,4
Capitale investito (A+B)	1.380,6	1.397,2	(16,6)	(5,4)
C) Altre attività e passività non correnti non finanziarie	(155,7)	(152,7)	(3,0)	(4,4)
D) Capitale investito netto (A+B+C)	1.224,8	1.244,4	(19,6)	(9,8)
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	544,2	559,6	(15,4)	(12,9)
Patrimonio netto attribuibile ad interessenze di pertinenza di terz	40,9	40,4	0,5	0,7
E) Patrimonio netto	585,1	600,0	(14,9)	(12,2)
Debiti finanziari a medio-lungo termine	552,8	743,4	(190,6)	(181,7)
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(10,4)	(4,7)	(5,7)	(5,7)
F) Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	542,4	738,6	(196,3)	(187,4)
Debiti finanziari a breve termine	260,7	97,3	163,4	163,9
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(163,3)	(191,5)	28,1	25,8
G) Posizione finanziaria netta a breve termine	97,4	(94,2)	191,5	189,8
Posizione finanziaria netta (F+G)	639,7	644,4	(4,7)	2,4
H) Totale (E+F+G), come in D)	1.224,8	1.244,4	(19,6)	(9,8)



Rendiconto finanziario consolidato - 1° semestre 2016

(m€)	1° semestre 2016	1° semestre 2015
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali	108,8	142,8
Risultato ante imposte e oneri finanziari netti del periodo	60,8	22,2
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	94,6	102,5
Rettifiche di valore e (plusvalenze)/minusvalenze su realizzo di attività finanziarie	(0,4)	(0,6)
(Plusvalenze) / minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(0,1)	(0,7)
Plusvalenza da cessione attività operative	(14,9)	-
Variazione del capitale di esercizio	(28,8)	(8,8)
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	3,2	(0,5)
Flusso monetario da attività operativa	114,5	114,0
Imposte pagate	(0,2)	(1,9)
Interessi netti pagati	(13,1)	(20,2)
Flusso monetario netto da attività operativa	101,1	92,0
Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(99,1)	(113,0)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	2,0	3,2
Acquisto di partecipazioni consolidate	-	(0,4)
Cessione Ramo stazioni francesi	27,5	-
Cessione Ramo US Retail	-	23,4
Variazione netta delle attività finanziarie non correnti	0,5	0,5
Flusso monetario da attività di investimento	(69,0)	(86,4)
Accensione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	-	319,4
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	(22,9)	(335,8)
Rimborsi di finanziamenti a breve termine al netto delle accensioni	(19,5)	(31,5)
Pagamento di dividendi	(30,5)	-
Esercizio stock option	-	2,1
Altri movimenti ⁽¹⁾	(1,6)	(12,1)
Flusso monetario da attività di finanziamento	(74,4)	(57,9)
Flusso monetario del periodo	(42,3)	(52,3)
Differenze cambio su disponibilità liquide nette	(1,1)	2,7
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali	65,4	93,3
Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette		
(m€)		
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2016 e al 1° gennaio 2015	108,8	142,8
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	161,8	183,2
Scoperti di conto corrente	(53,0)	(40,4)
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 30 giugno 2016 e al 30 giugno 2015	65,4	93,3
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	132,6	130,1
Scoperti di conto corrente	(67,2)	(36,8)

⁽¹⁾ Include anche la distribuzione di dividendi ai soci di minoranza delle società consolidate