

**PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE  
DI AVIOGRILL S.R.L. E NUOVA ESTRAL S.R.L. IN AUTOGRILL S.P.A.**  
a norma degli articoli 2501-ter e 2505 del codice civile

Gli organi amministrativi di Autogrill S.p.A. (di seguito, “**Autogrill**” o “**Società Incorporante**”), di Aviogrill S.r.l. (di seguito, “**Aviogrill**” o “**Società Incorporanda**”) e di Nuova Estral S.r.l. (di seguito, “**Nuova Estral**” o “**Società Incorporanda**”) hanno predisposto, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2501-ter e 2505 del codice civile, con riferimento alla prospettata fusione per incorporazione di Aviogrill e Nuova Estral in Autogrill (di seguito, la “**Fusione**”), il seguente progetto di fusione (di seguito, il “**Progetto di Fusione**”).

Trattandosi di una operazione di fusione per incorporazione di due società interamente possedute si fa presente quanto segue:

- ai sensi dell’art. 2505, comma 1, del codice civile, non è necessario predisporre le relazioni degli organi amministrativi delle società partecipanti alla Fusione, di cui all’art. 2501-quinquies del codice civile, né la relazione degli esperti prevista ai sensi dell’art. 2501-sexies del codice civile. Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill, peraltro, ha comunque ritenuto opportuno redigere la relazione di cui all’art. 2501-quinquies del codice civile al fine di fornire ai propri azionisti e, più in generale, al mercato, un’informativa quanto più possibile ampia e completa in merito alla Fusione;
- ai sensi dell’art. 2505, comma 2, del codice civile e del paragrafo 15 dello statuto sociale di Autogrill, allegato al presente Progetto di Fusione *sub lettera “A”*, il Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante è competente ad adottare le decisioni di fusione di cui all’art. 2502 del codice civile. A questo riguardo si fa presente che, ai sensi dell’art. 2505, comma 3, del codice civile, i soci di Autogrill, che siano titolari di azioni rappresentative di almeno il 5% (cinque per cento) del capitale sociale possono comunque chiedere che la decisione di approvazione della Fusione da parte di Autogrill sia assunta dall’assemblea straordinaria degli azionisti. Tale richiesta dovrà essere formulata ad Autogrill entro 8 (otto) giorni dal deposito del Progetto di Fusione presso il registro delle imprese. In tale ipotesi, il Consiglio di Amministrazione di Autogrill provvederebbe a convocare l’assemblea straordinaria senza indugio;
- gli statuti di Aviogrill e di Nuova Estral non prevedono che l’organo amministrativo sia competente, ai sensi dell’art. 2505, comma 2, del codice civile, ad adottare le decisioni di fusione di cui all’art. 2502 del codice civile e pertanto, ai sensi del medesimo articolo 2502 cod. civ., le assemblee di Aviogrill e di Nuova Estral sono l’unico organo competente a deliberare in merito alla Fusione.

## **1. Tipo, denominazione e sede delle società partecipanti alla Fusione**

### **A) Società incorporante**

Autogrill S.p.A., società per azioni, con sede legale in Novara, Via Luigi Giulietti n. 9, e sede secondaria in Rozzano (MI), Centro Direzionale Milanofiori, Strada 5, Palazzo Z, capitale sociale Euro 132.288.000,00 (centotrentadue milioni duecentottantotto mila/00), diviso in n. 254.400.000 (duecentocinquantaquattromila quattrocento) azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro

0,52 (zero virgola cinquantadue), interamente versato, iscritta al Registro delle Imprese di Novara con il numero di iscrizione e codice fiscale 03091940266;

### **B) Società incorporanda**

Aviogrill S.r.l., società a responsabilità limitata unipersonale, con sede legale in Bologna, Via del Triumvirato n. 84, capitale sociale Euro 10.000,00 (diecimila/00) interamente versato, iscritta al Registro delle Imprese di Bologna con il numero di iscrizione e codice fiscale 02112491200, soggetta all'attività di direzione e coordinamento del suo unico socio Autogrill S.p.A..

### **C) Società incorporanda**

Nuova Estral S.r.l., società a responsabilità limitata unipersonale, con sede legale in Novara, Via Luigi Giulietti n. 9, capitale sociale Euro 10.000,00 (diecimila/00) interamente versato, iscritta al Registro delle Imprese di Novara con il numero di iscrizione e codice fiscale 09187280152, soggetta all'attività di direzione e coordinamento del suo unico socio Autogrill S.p.A..

## **2. Statuto della Società Incorporante**

Lo statuto di Autogrill viene allegato al presente Progetto di Fusione quale parte integrante dello stesso, *sub* "A". Lo statuto della Società Incorporante non subirà alcuna modifica in dipendenza della Fusione.

Non sarà proposto, né deliberato, alcun aumento del capitale sociale di Autogrill al servizio del concambio in quanto Autogrill detiene l'intero capitale sociale di Aviogrill e di Nuova Estral e, pertanto, non saranno assegnate azioni di Autogrill in concambio delle quote delle Società Incorporande da essa detenute.

## **3. Modalità di esecuzione della Fusione**

- 3.1** In considerazione della circostanza che Autogrill detiene l'intero capitale sociale di Aviogrill e di Nuova Estral, non saranno assegnate azioni della Società Incorporante in concambio delle quote delle Società Incorporande da essa detenute, delle quali, pertanto, si procederà all'annullamento. Per le medesime ragioni, non è previsto alcun conguaglio in denaro.
- 3.2** Con riferimento alle previsioni di cui all'art. 2501-*ter*, comma 1, numeri 3, 4 e 5 del codice civile, si precisa che, non dovendosi procedere ad alcuna assegnazione di azioni di Autogrill in concambio delle quote di Aviogrill e di Nuova Estral, non sono riportate nel presente Progetto di Fusione le informazioni connesse al concambio di azioni e quote, quali il rapporto di cambio e l'eventuale conguaglio in denaro, le modalità di assegnazione delle azioni da attribuire in concambio e la data dalla quale tali azioni parteciperebbero agli utili della Società Incorporante.
- 3.3** Ai sensi dell'art 2501-*quater*, comma 1, del codice civile, Autogrill, Aviogrill e Nuova Estral utilizzeranno le situazioni patrimoniali al 30 giugno 2009 redatte in conformità alle disposizioni della citata norma.

## **4. Data di efficacia della fusione, e data a decorrere dalla quale le operazioni delle società partecipanti alla Fusione saranno imputate al bilancio della Società Incorporante**

- 4.1. La Fusione avrà effetto, ai sensi dell'articolo 2504-*bis*, comma 2, del codice civile, quando sarà stata eseguita l'ultima delle iscrizioni nel registro delle imprese dell'atto di fusione prescritte dall'articolo 2504 del codice civile.
- 4.2. A partire dalla data di efficacia della Fusione, Autogrill subentrerà in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo ad Aviogrill e a Nuova Estral.
- 4.3. Le operazioni di Aviogrill e di Nuova Estral saranno imputate al bilancio di Autogrill a decorrere dal primo giorno dell'esercizio sociale della stessa Società Incorporante nel corso del quale si verificheranno gli effetti della Fusione ai sensi dell'articolo 2504-*bis*, secondo comma, del codice civile.
- 4.4. Dalla medesima data indicata nel paragrafo 4.3 decorreranno gli effetti della Fusione ai fini delle imposte sui redditi.
5. **Trattamento eventualmente riservato a particolari categorie di soci e ai possessori di titoli diversi dalle azioni**

Non esistono particolari categorie di soci, né possessori di titoli diversi dalle azioni e non vi sono trattamenti riservati a particolari categorie di soci o a detentori di titoli diversi dalle azioni.

6. **Vantaggi particolari eventualmente proposti a favore dei soggetti cui compete l'amministrazione delle società partecipanti alla Fusione**

Non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione.

6 agosto 2009



Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
Dott. Gianmario Tondato Da Ruos



**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AUTOGRILL S.P.A. SUL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI AVIOGRILL S.R.L. E DI NUOVA ESTRAL S.R.L. IN AUTOGRILL S.P.A. REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2501-QUINQUIES DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 70, COMMA 2, DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO.**

Signori Azionisti,

la presente relazione, redatta dal Consiglio di Amministrazione della Vostra società ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* del codice civile e dell'art. 70, comma 2, del regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 contenente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**") e dell'allegato 3A del Regolamento Emittenti, che sottoponiamo alla Vostra attenzione, è volta ad illustrare e giustificare il progetto di fusione per incorporazione (di seguito, il "**Progetto di Fusione**") di Aviogrill S.r.l. (di seguito, "**Aviogrill**" o "**Società Incorporanda**") e di Nuova Estral S.r.l. (di seguito, "**Nuova Estral**" o "**Società Incorporanda**") in Autogrill S.p.A. (di seguito, "**Autogrill**" o "**Società Incorporante**") (di seguito, la "**Fusione**").

## **1. ILLUSTRAZIONE DELL'OPERAZIONE E MOTIVAZIONI DELLA STESSA**

### **1.1 Illustrazione dell'operazione**

Aviogrill e Nuova Estral sono due società interamente possedute da Autogrill, che sulle stesse esercita altresì attività di direzione e coordinamento.

Pertanto, la Fusione, descritta nel Progetto di Fusione predisposto congiuntamente dai rispettivi organi amministrativi di Autogrill, Aviogrill e Nuova Estral, può essere eseguita secondo la procedura semplificata prevista dall'articolo 2505, comma 1, del codice civile.

Poiché, come consentito da tale disposizione normativa, l'articolo 15 dello statuto di Autogrill attribuisce al Consiglio di Amministrazione la competenza a deliberare in merito ad operazioni di incorporazione di società interamente possedute, la decisione di fusione di cui all'art. 2502 del codice civile non sarà sottoposta al vaglio dell'Assemblea degli Azionisti di Autogrill. Al riguardo, si fa presente, peraltro, che a norma dell'articolo 2505, comma 3, del codice civile, i soci della Società Incorporante che siano titolari di azioni rappresentative di almeno il 5% (cinque per cento) del capitale sociale possono, con domanda indirizzata alla società entro 8 (otto) giorni dal deposito del progetto di fusione per l'iscrizione nel registro delle imprese, chiedere che la decisione di approvazione della Fusione da parte della Società Incorporante sia adottata mediante deliberazione assembleare, secondo le norme previste per la modificazione dell'atto costitutivo e dello statuto.

Si fa altresì presente che, per contro, gli statuti di Aviogrill e di Nuova Estral non prevedono che i rispettivi organi amministrativi siano competenti, ai sensi dell'art. 2505, comma 2 del codice civile, ad adottare le decisioni di fusione di cui all'art. 2502 del codice civile e, pertanto, ai sensi del medesimo articolo 2502 del codice civile, l'assemblea di ciascuna delle due Società Incorporande sarà chiamata a deliberare in merito alla Fusione.

Decorsi 30 (trenta) giorni dall'iscrizione del progetto di fusione presso il registro delle imprese e dalla diffusione, mediante deposito presso la sede sociale e secondo le modalità previste dalle

applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti, dei documenti indicati al citato articolo 2501-*septies* del codice civile, il Consiglio di Amministrazione di Autogrill e le assemblee di Aviogrill e di Nuova Estral delibereranno in ordine alla Fusione sulla base delle situazioni patrimoniali al 30 giugno 2009 delle stesse società partecipanti alla Fusione, predisposte in conformità all'articolo 2501-*quater*, comma 1, del codice civile.

Per la semplificazione procedurale prevista dal citato articolo 2505, comma 1, del codice civile, non è obbligatoria la redazione della relazione degli esperti, *ex art.* 2501-*sexies* del codice civile, né la relazione dell'organo amministrativo, prevista *sub art.* 2501-*quinquies* del codice civile.

Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill ha comunque ritenuto opportuno redigere tale relazione al fine di fornire ai propri azionisti e, più in generale, al mercato, un'informativa quanto più possibile ampia e completa in merito alla Fusione. La presente relazione verrà messa a disposizione del pubblico, ai sensi degli articoli 2501-*septies* del codice civile e 70, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti, presso la sede legale e la sede secondaria di Autogrill nonché con le modalità previste dalle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti, unitamente al Progetto di Fusione e alle situazioni patrimoniali al 30 giugno 2009. Presso le predette sedi sociali saranno inoltre depositati i bilanci degli ultimi 3 (tre) esercizi delle società partecipanti alla Fusione, con le relazioni degli amministratori e della società di revisione. Parimenti, sarà messo a disposizione del pubblico il verbale delle decisioni di fusione adottate dai competenti organi sociali di Autogrill, Aviogrill e Nuova Estral, ai sensi e in conformità alle previsioni dell'art. 70, comma 5, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'art. 2503, comma 1, del codice civile, la Fusione potrà essere attuata dopo il decorso del termine di (60) sessanta giorni dall'ultima delle iscrizioni nel registro delle imprese, previste *ex* articolo 2502-*bis*, comma 1, del codice civile, delle decisioni dei competenti organi sociali in merito alla Fusione. Entro il suddetto termine, i creditori di Autogrill, di Aviogrill e di Nuova Estral anteriori all'iscrizione nel registro delle imprese del Progetto di Fusione, di cui all'art. 2501-*ter*, terzo comma, del codice civile, potranno fare opposizione a norma dell'articolo 2503 del codice civile.

La Fusione avrà effetto, ai sensi dell'articolo 2504-*bis*, comma 2, del codice civile, quando sarà stata eseguita l'ultima delle iscrizioni nel registro delle imprese dell'atto di fusione prescritte dall'articolo 2504, comma 2, del codice civile. E' intenzione delle società partecipanti alla Fusione che essa abbia efficacia entro la fine dell'esercizio 2009.

Lo statuto della Società Incorporante non subirà alcuna modifica in dipendenza della Fusione.

## **1.2 Motivazioni dell'operazione**

L'operazione di fusione si prefigge l'obiettivo di semplificare l'assetto societario delle attività del gruppo in Italia con conseguente riduzione delle spese generali.

## **2 INFORMAZIONI IN MERITO AL CONCAMBIO E ALLE MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DI AZIONI.**

Si precisa, in primo luogo, che in relazione alla Fusione che si propone di realizzare non ricorrono i presupposti per l'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-*bis* del codice civile in

quanto non è stato fatto ricorso all'indebitamento per acquisire il controllo di alcuna delle società partecipanti alla Fusione.

Poiché l'intero capitale sociale di Aviogrill e di Nuova Estral è detenuto da Autogrill, non si farà luogo alla determinazione di un rapporto di cambio, né ad alcun concambio di titoli, né vi sarà assegnazione di azioni della Società Incorporante in concambio di quote delle Società Incorporande, di cui si procederà all'annullamento.

Per tale motivo, quindi, il Progetto di Fusione, secondo il disposto dell'art. 2505, comma 1, del codice civile, non reca le indicazioni previste al riguardo dall'art. 2501-ter, primo comma, numeri 3), 4) e 5) del codice civile, né, per le medesime ragioni, si rende necessaria la relazione degli esperti sulla congruità del rapporto di cambio delle azioni o delle quote prevista all'art. 2501-sexies del codice civile.

### **3. DATA A DECORRERE DALLA QUALE LE OPERAZIONI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE SONO IMPUTATE, ANCHE AI FINI FISCALI, AL BILANCIO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE**

Le operazioni di Aviogrill e Nuova Estral saranno imputate al bilancio della controllante Autogrill, anche ai fini delle imposte sui redditi, con decorrenza dal primo giorno dell'esercizio sociale della stessa Società Incorporante nel corso del quale si verificheranno gli effetti della Fusione ai sensi dell'articolo 2504-bis, secondo comma, del codice civile.

### **4. RIFLESSI TRIBUTARI DELL'OPERAZIONE SULLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE**

Per quanto attiene ai riflessi tributari dell'operazione, si segnala che la fusione per incorporazione è un'operazione fiscalmente neutra, che non genera minusvalenze o plusvalenze fiscalmente rilevanti. Le attività e le passività delle Società Incorporande saranno acquisite nel Bilancio della Società Incorporante in regime di continuità fiscale, ai sensi dell'art. 172, commi 1 e 2 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi.

Si segnala inoltre che Autogrill e Nuova Estral hanno aderito per il triennio 2007-2009 al consolidato fiscale nazionale di Ragione S.a.p.a. di Gilberto Benetton & C. (che con effetto dal 1 gennaio 2009 ha modificato la propria forma giuridica e denominazione sociale in Edizione S.r.l.), ai sensi degli artt. 117 e ss. del citato Testo Unico, e che l'operazione non comporta l'interruzione del consolidato, od altra conseguenza sullo stesso.

### **5. PREVISIONI SULLA COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO NONCHÉ SULL'ASSETTO DI CONTROLLO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE A SEGUITO DELLA FUSIONE**

La Fusione non comporta alcuna modificazione nella composizione dell'azionariato e nell'assetto di controllo della Società Incorporante.

**6. EFFETTI DELLA FUSIONE SUI PATTI PARASOCIALI, RILEVANTI AI SENSI DELL'ART. 122 DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA, AVENTI AD OGGETTO LE AZIONI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE, OVE TALI EFFETTI SIANO COMUNICATI DAGLI ADERENTI AI PATTI MEDESIMI.**

Non risulta l'esistenza di patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria) aventi ad oggetto le azioni delle società partecipanti alla Fusione.

**7. VALUTAZIONI DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO SULL'EVENTUALE RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO QUALORA L'OPERAZIONE DI FUSIONE COMPORTI L'ESCLUSIONE DALLA QUOTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2437-*QUINQUIES* DEL CODICE CIVILE**

La Fusione non comporterà l'esclusione dalla quotazione delle azioni di Autogrill e pertanto non sussistono i presupposti per l'esercizio del diritto di recesso di cui all'art. 2437-*quinquies* del codice civile.

6 agosto 2009



Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
Dott. Gianmario Tondato Da Ruos



Aviogrill S.r.l.

# Progetto di fusione per incorporazione di Aviogrill S.r.l. in Autogrill S.p.A.

**AVIOGRILL S.r.l.**  
**(Società Unipersonale)**

**Situazione patrimoniale  
al 30 giugno 2009  
ex art. 2501-quater cod. civ.**

Sede legale: 40132 Bologna, Via del Triumvirato n. 84 - Capitale: Euro 10.000 interamente versato  
Codice fiscale, Partita IVA e numero d'iscrizione al Registro Imprese di Bologna: 02112491200  
Numero d'iscrizione al R.E.A della C.C.I.A.A. di Bologna: 413891

\*\*\*

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Autogrill S.p.A.  
Codice fiscale - Registro Imprese di Novara: 03091940266  
CCIAA di Novara: 188902 REA

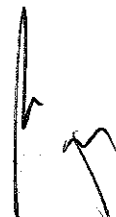




Aviogrill S.r.l.

## INDICE

	<b>pagina</b>
<b>Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione</b>	<b>3</b>
<b>Bilancio dell'esercizio</b>	
• Stato Patrimoniale	12/13
• Conto Economico	14
• Nota Integrativa	15



Aviogrill S.r.l.

## RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

(Redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile)

La Società opera all'interno dell'Aeroporto Marconi di Bologna e gestisce in subconcessione servizi di somministrazione, ristorazione e retail per i passeggeri e gli operatori dell'aeroporto in 9 punti vendita.

I punti vendita sono 1 ristorante free flow, 1 pizzeria fast food, 4 snack bar, 2 edicole-tabacchi aperte all'inizio del 2007 ed 1 Acafé aperto a luglio del 2008.

Inoltre, la Società gestisce il servizio di somministrazione e catering nel bar della Marconi Business Lounge.

Le risultanze dell'esercizio sono così riassumibili:

### Conto economico riclassificato

(in k€)	I semestre		I semestre		Variazione
	2009	% Incid.	2008	% Incid.	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.585	100%	4.569	100%	16
Ricavi altri	31	1%	31	1%	0
<b>Totale ricavi</b>	<b>4.616</b>	<b>101%</b>	<b>4.600</b>	<b>101%</b>	<b>16</b>
Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	2.074	45%	2.197	48%	(123)
<b>Primo margine</b>	<b>2.542</b>	<b>55%</b>	<b>2.403</b>	<b>53%</b>	<b>139</b>
Costo del personale	988	22%	1.040	23%	(52)
Altri costi operativi	324	7%	309	7%	15
Costi per affitti, concessioni e royalties	852	19%	672	15%	180
Accantonamento per rischi	52	0,01	8	0,00	44
<b>EBITDA</b>	<b>326</b>	<b>7%</b>	<b>374</b>	<b>8%</b>	<b>(48)</b>
Ammortamenti	65	1%	47	1%	18
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>261</b>	<b>6%</b>	<b>327</b>	<b>7%</b>	<b>(66)</b>
Proventi finanziari netti	0	0%	8	0%	(8)
<b>Utile ante imposte</b>	<b>261</b>	<b>6%</b>	<b>335</b>	<b>7%</b>	<b>(74)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	114	2%	145	3%	(31)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>147</b>	<b>3%</b>	<b>190</b>	<b>4%</b>	<b>(43)</b>

Si precisa che:

La voce "Costo delle materie prime, sussidiarie e merci" è data dalla voce B6) al netto della voce B11) variazione delle rimanenze.

La voce "Costo del personale" è formata dalle voci B9) a), b) e c) dello schema di conto economico esposto nella nota integrativa.

La voce "Altri costi operativi" è data dalle voci B7) costi per servizi e B14) oneri diversi di gestione.

La voce "Ammortamenti" è formata dalla somma delle voci B10) a) e b).

La voce "Imposte sul reddito di esercizio" è data dalle voci 22 a e 22 b.

Il primo semestre 2009 si chiude con un utile netto pari a 147 k€, con una riduzione del 23% rispetto all'esercizio precedente prevalentemente a causa del minor numero di passeggeri transitati nell'aeroporto e da maggiori spese operative.

I ricavi totali sono stati pari ad 4.616 k€, con un incremento pari al 0,35% rispetto all'anno precedente contenuto dall'apertura del nuovo punto vendita Acafé. Il dato a parità di locali registra una riduzione, a

Aviogrill S.r.l.

causa anche di una sfavorevole evoluzione del mix destinazioni, che ha comportato una riduzione più marcata del flusso di passeggeri in transito presso i punti vendita della Società, a vantaggio dei punti vendita gestiti da altri operatori.

Ciò nonostante, le vendite medie per passeggero sono sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente.

Il costo delle materie prime si decrementa di 123 k€ e l'incidenza passa dal 48% dell'anno precedente al 45% del 2009. Tale diminuzione è dovuta alla diversa composizione dei diversi settori merceologici (c.d. "effetto mix"), che sono caratterizzati da incidenze di costo diverse.

Relativamente all'attività di somministrazione e retail, la politica di approvvigionamento ha consentito di contenere le pressioni inflattive delle materie prime.

Il costo del personale diminuisce di 52 k€ (-5% rispetto all'esercizio 2008) per effetto di una migliore gestione dell'organico in parte compensato dai maggiori costi sostenuti per l'apertura di un nuovo punto vendita.

Il carico fiscale si riduce proporzionalmente alla riduzione dell'utile ante imposte.



Aviogrill S.r.l.

**Stato patrimoniale riclassificato**

k€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
<b>A) Immobilizzazioni</b>			
Immobilizzazioni immateriali	346	308	38
Immobilizzazioni materiali	382	240	142
Immobilizzazioni finanziarie	2	2	-
	<b>730</b>	<b>550</b>	<b>180</b>
<b>B) Capitale di esercizio</b>			
Rimanenze di magazzino	254	292	(38)
Crediti commerciali	479	483	(4)
Altre attività	203	280	(77)
Debiti commerciali	(1.515)	(670)	(845)
Altre passività correnti	(238)	(246)	8
	<b>(817)</b>	<b>139</b>	<b>(956)</b>
<b>C) Capitale investito, dedotto le passività di es</b>	<b>(87)</b>	<b>689</b>	<b>(776)</b>
<b>D) Trattamento di fine rapporto e altre passività non finanziarie a medio-lungo termine</b>	<b>(242)</b>	<b>(194)</b>	<b>(48)</b>
<b>E) Capitale investito netto</b>	<b>(329)</b>	<b>495</b>	<b>(824)</b>
finanziato da			
<b>F) Capitale proprio</b>	<b>213</b>	<b>705</b>	<b>(492)</b>
<b>H) Disponibilità monetarie nette</b>			
Debiti finanziari a breve	(89)	(211)	122
Cassa e altre disponibilità liquide	631	421	210
	<b>542</b>	<b>210</b>	<b>332</b>
<b>Disponibilità finanziarie nette (G+H)</b>	<b>542</b>	<b>210</b>	<b>332</b>
<b>I) Totale, come in E)</b>	<b>(329)</b>	<b>495</b>	<b>(824)</b>

Si precisa che:

La voce "Altre attività" è data dalla voce C II 4-bis), 4) ter, 5) e D ratei e risconti attivi.

La voce "Debiti commerciali" è data dalla voce D7) più i debiti commerciali verso società controllanti pari a 394 KEuro.

La voce "Altre passività correnti" è data dalla voce B2), B3), D12), D13), D14) e E).

La voce "Debiti finanziari a breve" è data dalla voce debiti finanziari correnti verso la controllante Autogrill S.p.A.

L'incremento della voce "debiti commerciali" è attribuibile all'allungamento dei termini di pagamento con i fornitori. Le dinamiche delle disponibilità finanziarie nette sono riepilogate nel rendiconto finanziario e commentate nella sezione successiva della presente relazione.

Aviogrill S.r.l.

**Rendiconto finanziario**

(in k€)	1° semestre 2009	Esercizio 2008
<b>Disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>421,2</b>	<b>265,8</b>
Utile dell'esercizio	262,1	639,6
Ammortamenti	65,3	105,7
Variazione del capitale d'esercizio	841,0	(175,0)
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	48,0	(33,3)
<b>Flusso monetario da attività operativa</b>	<b>1.216,4</b>	<b>537,0</b>
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	(245,3)	(202,0)
Altri movimenti	-	-
<b>Flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>(245,3)</b>	<b>(202,0)</b>
Distribuzione dividendi	(639,6)	(781,6)
Rimborso di finanziamenti a breve termine al netto delle accensioni	(121,7)	602,0
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento</b>	<b>(761,3)</b>	<b>(179,6)</b>
<b>Flusso monetario del periodo</b>	<b>209,8</b>	<b>155,4</b>
	-	-
<b>Disponibilità liquide nette finali</b>	<b>631,0</b>	<b>421,2</b>
<b>Saldo finale disponibilità liquide iniziali</b>	<b>631,0</b>	<b>421,2</b>
<b>Saldo iniziale disponibilità liquide</b>	<b>421,2</b>	<b>265,8</b>

Il flusso monetario dell'attività operativa raggiunge i K€ 841. L'incremento nel semestre è attribuibile alle azioni poste in essere volte all'efficienza nella gestione del capitale circolante.

Aviogrill S.r.l.

## **Altre informazioni**

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 e numero 1 C.C., segnaliamo che non è stata effettuata attività di ricerca e sviluppo.

### **Azioni proprie o di società controllanti**

Alla data di chiusura dell'esercizio, la Società non possedeva né quote proprie né azioni di società controllanti, né direttamente, né per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

Nell'esercizio in esame non sono intervenuti acquisti e/o alienazioni di quote proprie o di azioni di società controllanti, né direttamente, né per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

### **Documento Programmatico sulla Sicurezza**

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003, relativo al codice in materia di protezione dei dati personali, gli Amministratori danno atto che la Società si sta adoperando per la compliance delle misure in materia di protezione dei dati personale. In particolare si specifica che il Documento Programmatico sulla Sicurezza è stato formalizzato recependo gli indirizzi espressi dalla società controllante Autogrill S.p.A..

### **Informazione sugli assetti proprietari**

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Autogrill S.p.A. ai sensi dell'articolo 2497 bis del Codice Civile.

Le operazioni realizzate con Autogrill S.p.A. non sono né atipiche né inusuali, rientrando invece nell'ordinario corso degli affari della Società. In Nota Integrativa sono esposti i dati patrimoniali ed economici dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato di Autogrill S.p.A..

Si ricorda che la Società Aeroportuale G. Marconi di Bologna (S.A.B. S.p.A.) ha trasferito, con atto del 31 dicembre 2008 iscritto nel registro delle imprese il 23 gennaio 2009, alla società Autogrill S.p.A., già titolare del 51%, il restante 49% del capitale sociale di Aviogrill S.r.l., rappresentato da n. 4.900 quote di partecipazione del valore nominale di 1 Euro ciascuna. Aviogrill S.r.l. risulta quindi attualmente posseduta dall'unico socio Autogrill S.p.A..



Aviogrill S.r.l.

**Rapporti con Autogrill S.p.A.**

Le transazioni con Autogrill S.p.A. sono evidenziate nella tabella seguente. Tali rapporti sono funzionali all'attività della Società e intrattenuti a normali condizioni di mercato e riguardano principalmente attività di finanziamento e approvvigionamento.

(in k€)	Autogrill S.p.A.
<b>Conto economico:</b>	
Vendite di prodotti	
Altri ricavi e recuperi dell'esercizio	6
Proventi finanziari	
Oneri finanziari	1
Acquisto di beni	1.498
Costi per servizi	196
Costi per godimento beni di terzi	
<b>Stato patrimoniale:</b>	
Debiti commerciali	874
Debiti finanziari	153
Crediti commerciali	1
Crediti finanziari	23

**Fatti rilevanti successivi alla chiusura del semestre**

Non si rilevano fatti rilevanti successivi alla chiusura del semestre.

**Sedi secondarie**


Ai sensi dell'art. 2428 C.C. si segnala che la Società non ha sedi secondarie.



Aviogrill S.r.l.

## **BILANCIO DI ESERCIZIO**

- Stato Patrimoniale 12/13
- Conto Economico 14





Aviogrill S.r.l.

**Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVO</b>				
<b>(in €)</b>		<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Variazione</b>
<b>A)</b>	<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-	-
<b>B)</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I -</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>			
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	29.138	38.850	(9.712)
7)	Altre	316.443	269.085	47.358
	<b>Totale</b>	<b>345.581</b>	<b>307.935</b>	<b>37.646</b>
<b>II -</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>			
2)	Impianti e macchinario	221	264	(43)
3)	Attrezzature industriali e commerciali	370.043	236.198	133.845
4)	Altri beni	1.613	2.050	(437)
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	10.354	1.180	9.174
	<b>Totale</b>	<b>382.231</b>	<b>239.692</b>	<b>142.539</b>
<b>III -</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>			
2)	Altri crediti		-	-
d)	verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo	2.085	2.085	-
	<b>Totale</b>	<b>2.085</b>	<b>2.085</b>	<b>-</b>
	<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>729.897</b>	<b>549.712</b>	<b>180.185</b>
<b>C)</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I -</b>	<b>RIMANENZE</b>			
4)	Prodotti finiti e merci	254.093	292.117	(38.024)
	<b>Totale</b>	<b>254.093</b>	<b>292.117</b>	<b>(38.024)</b>
<b>II -</b>	<b>CREDITI</b>			
1)	Crediti verso clienti, esigibili entro l'esercizio successivo	454.861	482.801	(27.940)
4)	Crediti verso controllanti, esigibili entro l'esercizio successivo	23.678	-	23.678
4-bis)	Crediti tributari, esigibili entro l'esercizio successivo	124.725	240.567	(115.842)
4-ter)	Imposte anticipate, esigibili oltre l'esercizio successivo	34.074	19.735	14.339
5)	Crediti verso altri, esigibili entro l'esercizio successivo	24.999	7.490	17.509
	<b>Totale</b>	<b>662.337</b>	<b>750.593</b>	<b>(88.256)</b>
<b>IV -</b>	<b>DISPONIBILITA LIQUIDE</b>			
1)	Depositi bancari e postali	587.043	333.017	254.026
3)	Denaro e valori in cassa	43.728	88.213	(44.485)
	<b>Totale</b>	<b>630.771</b>	<b>421.230</b>	<b>209.541</b>
	<b>Totale attivo circolante</b>	<b>1.547.201</b>	<b>1.463.940</b>	<b>83.261</b>
<b>D)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>19.028</b>	<b>12.316</b>	<b>6.712</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>2.296.126</b>	<b>2.025.968</b>	<b>270.158</b>

Aviogrill S.r.l.

<b>PASSIVO</b>				
<b>(in €)</b>		<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Variazione</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
I -	Capitale sociale	10.000	10.000	-
IV -	Riserva legale	2.092	2.092	-
VII -	Altre riserve	-	-	-
	- riserva straordinaria	53.056	53.056	-
VIII -	Utili/(Perdite) portati a nuovo	-	-	-
IX -	Utile dell'esercizio	147.386	639.643	(492.257)
	<b>Totale</b>	<b>212.534</b>	<b>704.791</b>	<b>(492.257)</b>
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
2)	per imposte, anche differite	14.030	15.379	(1.349)
3)	Altri	54.000	2.000	52.000
	<b>Totale</b>	<b>68.030</b>	<b>17.379</b>	<b>50.651</b>
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>173.825</b>	<b>176.425</b>	<b>(2.600)</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>			
7)	Debiti verso fornitori, esigibili entro l'esercizio successivo	576.410	276.188	300.222
11)	Debiti verso controllanti, esigibili entro l'esercizio successivo	1.027.284	604.655	422.629
12)	Debiti tributari, esigibili entro l'esercizio successivo	51.334	42.429	8.905
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, esigibili entro l'esercizio successivo	94.986	94.415	571
14)	Altri debiti, esigibili entro l'esercizio successivo	91.070	108.449	(17.379)
	<b>Totale</b>	<b>1.841.084</b>	<b>1.126.136</b>	<b>714.948</b>
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>653</b>	<b>1.237</b>	<b>(584)</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>2.296.126</b>	<b>2.025.968</b>	<b>270.158</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
Altri:				
	Beni di terzi in concessione e comodato	587.062	587.062	-
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		<b>587.062</b>	<b>587.062</b>	<b>-</b>

Aviogrill S.r.l.

**Conto economico**

(in €)	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
<b>A) Valore della produzione</b>			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.580.113	4.575.814	4.299
5) altri ricavi e proventi	36.279	24.205	12.074
<b>Totale</b>	<b>4.616.392</b>	<b>4.600.019</b>	<b>16.373</b>
<b>B) Costi della produzione</b>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.037.454	2.208.813	(171.359)
7) per servizi	281.778	273.055	8.723
8) per godimento di beni di terzi	852.383	672.249	180.134
9) per il personale	-	-	-
a) salari e stipendi	711.385	757.662	(46.277)
b) oneri sociali	219.641	232.625	(12.984)
c) trattamento di fine rapporto	56.481	49.636	6.845
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	29.064	25.838	3.226
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	36.199	21.564	14.635
d) accantonamento al fondo svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	-	-	-
11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	36.970	(11.638)	48.608
12) accantonamenti per rischi	52.000	7.524	44.476
14) oneri diversi di gestione	42.277	35.430	6.847
<b>Totale</b>	<b>4.355.632</b>	<b>4.272.758</b>	<b>82.874</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>260.760</b>	<b>327.261</b>	<b>(66.501)</b>
<b>C) Proventi ed oneri finanziari</b>			
16) altri proventi finanziari	-	-	-
d) proventi diversi dai precedenti:	-	-	-
* da imprese controllanti	-	-	-
* da altri	1.004	8.285	(7.281)
17) interessi ed altri oneri finanziari verso terzi:	-	-	-
* da imprese controllanti	-	-	-
* da altri	(722)	(774)	52
<b>Totale</b>	<b>282</b>	<b>7.511</b>	<b>(7.229)</b>
<b>D) Rettifiche di valore delle attività finanziarie</b>	-	-	-
<b>E) Proventi ed oneri straordinari</b>	-	-	-
<b>Risultato prima delle imposte (A+B+C+D+E)</b>	<b>261.042</b>	<b>334.772</b>	<b>(73.730)</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a) Imposte correnti	129.344	144.647	(15.303)
b) Imposte differite	(15.688)	-	(15.688)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>147.386</b>	<b>190.125</b>	<b>(42.739)</b>

Aviogrill S.r.l.

## Nota Integrativa alla situazione patrimoniale al 30 giugno 2009

### PRINCIPI CONTABILI, CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

La situazione patrimoniale è stata redatta secondo la normativa vigente in forma ordinaria ed è costituita dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa.

La situazione patrimoniale è conforme alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio, interpretate ed integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), e dai documenti emessi direttamente dall'OIC.

Vengono fornite inoltre le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società, anche se non richiesto da specifiche disposizioni di legge. In particolare, al fine di offrire una migliore informativa i prospetti di bilancio e la Nota Integrativa sono stati integrati dal Rendiconto Finanziario, che analizza flussi di liquidità dell'esercizio e che è stato allegato alla relazione sulla gestione alla quale si rinvia.

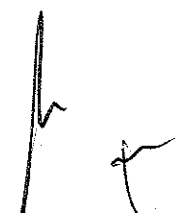
I criteri di valutazione adottati sono conformi ai dettami dell'art. 2426 del Codice Civile ed ai principi contabili di riferimento. I criteri di valutazione adottati per la redazione della situazione patrimoniale al 30 giugno 2009 sono omogenei a quelli utilizzati nella redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi oltre che ai criteri generali di prudenza e competenza economica e nella prospettiva della continuazione dell'attività, anche tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo. Tale criterio, unitamente al principio della prevalenza della sostanza sulla forma, consente la rappresentazione delle operazioni secondo la loro effettiva realtà economica.

In ottemperanza al principio di competenza economica, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi momenti finanziari (incassi e pagamenti).

Sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura del semestre e si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del semestre, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

Gli elementi eterogenei compresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.



Aviogrill S.r.l.

Si rimanda a quanto descritto nella Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione per quanto riguarda la natura dell'attività svolta, i rapporti con controparti correlate, l'andamento della gestione, gli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione.

Il bilancio è redatto in unità di Euro.

I criteri di valutazione applicati per le più importanti poste del bilancio sono quelli di seguito sinteticamente esposti.

### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Sono iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale laddove richiesto dalla legge, al costo di acquisto o di produzione inclusivo degli oneri accessori e ammortizzate in quote costanti in funzione della vita utile residua.

Le immobilizzazioni immateriali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio come di seguito illustrato:

- concessioni e licenze: minore tra la durata economico-tecnica e la durata residua del contratto di locazione cui eventualmente si riferiscono.
- altre immobilizzazioni: il periodo di ammortamento corrisponde al minore tra la vita utile residua del bene e la durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammontare già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione è corrispondentemente svalutata. Il valore originario viene ripristinato qualora, nei bilanci successivi, vengano meno i motivi della rettifica effettuata.

### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi gli oneri accessori di diretta imputazione e ammortizzate secondo le seguenti aliquote di ammortamento, ritenute rappresentative della vita utile residua delle categorie delle immobilizzazioni:

Attrezzature commerciali	aliquota 25%
Mobili e arredi	aliquota 10%
Macchine elettroniche d'ufficio	aliquota 20%
Hardware	aliquota 33,33%
Misuratori fiscali	aliquota 20%

Aviogrill S.r.l.

Per i beni entrati in funzione nel corso dell'esercizio, le aliquote di ammortamento sono determinate pro-rata temporis sulla base del mese in cui il bene è disponibile per l'uso.

Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. La svalutazione non viene mantenuta in esercizi successivi qualora vengano meno i presupposti della rettifica effettuata.

#### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al valore nominale, eventualmente rettificato per tener conto del presumibile valore di realizzo attraverso l'iscrizione di uno specifico fondo di svalutazione.

#### **RIMANENZE**

Le rimanenze di prodotti finiti e le merci sono iscritte al minore tra il costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Il criterio utilizzato per la valorizzazione delle rimanenze è quello del FIFO.

#### **CREDITI E DEBITI**

I crediti sono iscritti al valore nominale, eventualmente rettificato per tenere conto del presumibile valore di realizzo attraverso l'iscrizione di uno specifico fondo di svalutazione.

I debiti sono rilevati al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

#### **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

I depositi bancari e postali sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del presumibile valore di realizzo. Le giacenze di cassa sono valutate al valore nominale.

#### **RATEI E RISCONTI**

I ratei e risconti costituiscono quote di costi o proventi comuni a due o più esercizi la cui entità varia in ragione del tempo e sono iscritti a bilancio secondo la loro effettiva competenza economica.

Aviogrill S.r.l.

## **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

I fondi per rischi ed oneri sono stati accantonati in misura da coprire le perdite ed i debiti determinabili in quanto a natura e certezza o probabilità dell'evento, ma non definiti in merito al loro ammontare o alla data di sopravvenienza.

Gli accantonamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi e delle informazioni a disposizione alla data di redazione di bilancio.

## **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è calcolato in base alle normative di legge ed alle pattuizioni contrattuali e rappresenta quanto a tale titolo è maturato a carico della Società a favore del personale dipendente, al netto di quanto già corrisposto a titolo di anticipazione e dell'imposta sostitutiva e tenuto conto degli effetti della riforma introdotta dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 286.

## **COSTI E RICAVI**

I ricavi di vendita ed i costi di acquisto, al netto dei resi, degli sconti, abbuoni, premi ed imposte direttamente connesse, sono iscritti al momento del passaggio di proprietà dei beni o con l'avvenuta esecuzione delle prestazioni per i servizi. Gli interessi attivi e passivi e gli altri ricavi e costi sono rilevati ed esposti secondo il principio della competenza economica, con l'opportuna rilevazione dei relativi ratei e risconti.

## **IMPOSTE SUL REDDITO**

Le imposte correnti sono state determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della normativa fiscale vigente; il debito relativo è esposto al netto di acconti, ritenute subite e crediti d'imposta nella voce "Debiti tributari"; l'eventuale posizione creditoria netta è iscritta tra i "Crediti tributari" dell'attivo circolante.

Le imposte anticipate e differite sono determinate in base alle differenze temporanee esistenti tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali. Le imposte anticipate sono rilevate qualora vi sia la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili si riverseranno, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze temporanee medesime. Le imposte anticipate connesse a perdite fiscali riportabili sono rilevate in presenza della ragionevole certezza circa l'esistenza di imponibili fiscali futuri che permettano l'utilizzo delle perdite stesse.

Aviogrill S.r.l.

## **CONTI D'ORDINE**

E' riportato il valore nominale degli impegni e garanzie prestate a favore di terzi.

## **DIREZIONE E COORDINAMENTO**

La Società, ai sensi dell'articolo 2497 bis del Codice Civile, è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della società controllante Autogrill S.p.A..

Si riportano qui di seguito i dati patrimoniali ed economici sintetici dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato di Autogrill S.p.A.:





Aviogrill S.r.l.

**Stato patrimoniale**

k€	31.12.2008
I Cassa ed altre disponibilità liquide	52.233
II Altre attività finanziarie	365.845
III Crediti tributari	1.121
III Altri crediti	46.931
IV Crediti commerciali	24.980
V Magazzino	51.480
<b>Totale attività correnti</b>	<b>542.590</b>
VI Immobili, impianti e macchinari	223.083
VII Avviamento	76.919
VIII Altre attività immateriali	50.526
IX Partecipazioni	616.896
X Altre attività finanziarie	1.250.255
XI Altri crediti	18.118
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>2.235.797</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.778.387</b>
XII Debiti commerciali	281.911
XIII Altri debiti	94.546
XIV Debiti bancari	23.159
XV Altre passività finanziarie	94.704
<b>Totale passività correnti</b>	<b>494.320</b>
XVI Finanziamenti al netto della quota corrente	1.629.562
XVII Imposte differite	7.146
XVIII TFR ed altri fondi relativi al personale	75.630
XIX Accantonamenti rischi ed oneri	18.579
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>1.730.917</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.225.237</b>
XX <b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>553.150</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.778.387</b>

Aviogrill S.r.l.

**Conto economico**

	k€	Esercizio 2008
XXI	Ricavi	1.350.870
XXI	Altri proventi operativi	68.632
	<b>Totale ricavi ed altri proventi operativi</b>	<b>1.419.502</b>
XXII	Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	681.068
XXIII	Costo del personale	300.076
XXIV	Costi per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi	140.265
XXV	Altri costi operativi	155.377
XXVI	Ammortamenti	47.670
	<b>Risultato operativo</b>	<b>95.046</b>
XXVII	Proventi finanziari	230.078
XXVIII	Oneri finanziari	(265.250)
XXIX	Rettifiche di valore di attività finanziarie	(11.234)
	<b>Utile ante imposte</b>	<b>48.640</b>
XXX	Imposte sul reddito	(30.335)
	<b>UTILE NETTO</b>	<b>18.305</b>

Aviogrill S.r.l.

**COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO****B. IMMOBILIZZAZIONI****B.I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Ammontano a Euro 345.581, con un incremento di Euro 36.466 rispetto all'esercizio precedente. La loro composizione e movimentazione è la seguente:

	Costo storico				Saldo al 30.06.2009
	Saldo al 31.12.08	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	
Concessioni, licenze, marchi e simili	77.700				77.700
Altre immobilizzazioni immateriali	420.992	65.530		1.180,00	487.702
<b>Totale</b>	<b>498.692</b>	<b>65.530</b>	<b>0</b>	<b>1.180</b>	<b>565.402</b>

	Ammortamenti cumulati				Saldo al 30.06.2009
	Saldo al 31.12.08	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	
Concessioni, licenze, marchi e simili	(38.850)	(9.713)			(48.563)
Altre immobilizzazioni immateriali	(151.907)	(19.351)			(171.258)
<b>Totale</b>	<b>(190.757)</b>	<b>(29.064)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(219.821)</b>

	Valore netto contabile		
	Saldo al 31.12.08	Saldo al 30.06.2009	Variazione
<b>B.I.4</b> Concessioni, licenze, marchi e simili	38.850	29.137	(9.713)
<b>B.I.7</b> Altre immobilizzazioni immateriali	269.085	316.444	46.179
<b>B.I. Totale</b>	<b>307.935</b>	<b>345.581</b>	<b>36.466</b>

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" si riferisce prevalentemente alle licenze per la rivendita di prodotti in regime di monopolio di Stato.

La voce "Altre" si riferisce a "Migliorie su beni di terzi" ed in particolare per Euro 65.530 sono relativi ad oneri sostenuti per la realizzazione di interventi per il refreshing dell'unità Ciao all'interno dell'Aeroporto G. Marconi di Bologna.

Non si ritiene sussistano perdite durevoli di valore che avrebbero comportato una svalutazione delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

Aviogrill S.r.l.

**B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Al 30 giugno 2009 ammontano a Euro 382.231 (Euro 239.692 al 31 dicembre 2008); l'incremento netto di valore, attribuibile alla voce "Attrezzature commerciali" per Euro 143.719, è dovuto principalmente alla ristrutturazione del ristorante ad insegna "Ciao".

La loro composizione è la seguente:

	Costo storico				Saldo al 30.06.2009
	Saldo al 31.12.08	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	
Impianti e macchinari	1.287				1.287
Attrezzature commerciali	442.210	169.565			611.775
Altri beni	7.518				7.518
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.180,00	10.354		(1.180)	10.354
<b>Totale</b>	<b>452.195</b>	<b>179.919</b>	<b>0</b>	<b>(1.180)</b>	<b>630.934</b>

	Ammortamenti cumulati				Saldo al 30.06.2009
	Saldo al 31.12.08	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	
Impianti e macchinari	(1.023)	(43)			(1.066)
Attrezzature commerciali	(206.011)	(35.720)			(241.731)
Altri beni	(5.468)	(437)			(5.905)
Immobilizzazioni in corso e acconti	-				-
<b>Totale</b>	<b>(212.503)</b>	<b>(36.200)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(248.703)</b>

	Valore netto contabile		
	Saldo al 31.12.08	Saldo al 30.06.2009	Variazione
Impianti e macchinari	264	221	(43)
Attrezzature commerciali	236.199	370.044	133.845
Altri beni	2.050	1.613	(437)
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.180	10.354	10.354
<b>Totale</b>	<b>239.692</b>	<b>382.231</b>	<b>143.719</b>

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2009, e negli esercizi precedenti, non si sono verificate perdite durevoli di valore che abbiano comportato la contabilizzazione di svalutazioni.

Inoltre, nel semestre chiuso al 30 giugno 2009, e negli esercizi precedenti, non sono state contabilizzate rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali.

**B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Al 30 giugno 2009 ammontano a Euro 2.085 e si riferiscono al credito per il fondo cauzione tabacchi di due edicole/tabacchi ad insegna "TITOLI".

Aviogrill S.r.l.

**C. ATTIVO CIRCOLANTE****C.I. RIMANENZE**

Al 30 giugno 2009 ammontano a Euro 254.093, con un decremento di Euro 38.024 rispetto alla fine dell'anno precedente.

La composizione della voce è la seguente:

	Valore costo		
	31.12.2008	Variazione	30.06.2009
Prodotti finiti per somministrazione e vendita	288.862	(36.970)	251.892
Prodotti finiti diversi	3.255	(1.054)	2.201
<b>C.I.4 Rimanenze</b>	<b>292.117</b>	<b>(38.024)</b>	<b>254.093</b>

**C.II. CREDITI**

Al 30 giugno 2009 ammontano a Euro 662.337 rispetto a Euro 750.593, alla fine dell'esercizio precedente, e la loro composizione è la seguente:

Crediti				
	€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
C.II.1	Verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo	454.861	482.801	(27.940)
C.II.4	Verso controllante esigibili entro l'esercizio successivo	23.678	-	23.678
C.II.4-bis	Crediti tributari esigibili entro l'esercizio successivo	124.725	240.567	(115.842)
C.II.4-ter	Imposte anticipate esigibili oltre l'esercizio successivo	34.074	19.735	14.339
C.II.5	Verso altri esigibili entro l'esercizio successivo	24.999	7.490	17.509
<b>C.II.</b>	<b>Totale</b>	<b>662.337</b>	<b>750.593</b>	<b>(88.257)</b>

Non esistono crediti con durata residua superiore a cinque anni e denominati in valuta diversa dall'Euro.

**C.II.1. Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo**

I principali clienti sono rappresentati da aziende con cui la Società ha stipulato convenzioni.

Il saldo, pari a Euro 454.861 al 30 giugno 2009, si decrementa di Euro 27.940 rispetto all'esercizio precedente ed è composto per Euro 501.651 da crediti commerciali a breve termine, al netto del fondo svalutazione pari ad Euro 46.790.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

Fondo svalutazione crediti	
Saldo al 31 dicembre 2008	46.790
Accantonamenti	0
Utilizzi	0
<b>Saldo al 30 giugno 2009</b>	<b>46.790</b>

Aviogrill S.r.l.

Il dettaglio dei crediti commerciali per area geografica è il seguente:

	PAESI OCSE		PAESI NON OCSE		TOTALE
	Italia	Altri paesi U.E.	Resto d'Europa	Resto del mondo	
Entro i 12 mesi	491.578	9.780		293	501.651

I crediti verso clienti residenti in paesi dell'Unione Europea diversi dall'Italia sono sorti a seguito di prestazioni fornite a compagnie aeree.

#### C.II.4. Crediti verso controllante esigibili entro l'esercizio successivo

Al 30 giugno 2009 ammontano a Euro 23.678 (a zero al 31 dicembre 2008).

#### C.II.4-bis Crediti tributari esigibili entro l'esercizio successivo

La voce ammonta a Euro 124.725 al 30 giugno 2009 (Euro 240.725 al 31 dicembre 2008) e si riferisce per Euro 109.378 all'eccedenza degli acconti versati sull'IRAP e IRES, per Euro 13.736 al credito verso l'Erario per IVA del mese di giugno 2009 e per Euro 1.611 a crediti per ritenute subite sugli interessi di conto corrente bancario

#### C.II.4-ter Imposte anticipate esigibili oltre l'esercizio successivo

Il saldo pari ad Euro 34.074 al 30 giugno 2009 si è incrementato rispetto all'esercizio precedente di 14.339 Euro e si riferisce alle differenze temporanee di seguito riepilogate:

Natura	30.06.2009		2008	
	Differenze temporanee	Effetto fiscale (IRES e IRAP)	Differenze temporanee	Effetto fiscale (IRES e IRAP)
Fondo svalutazione crediti	46.790	12.867	46.790	12.867
Compensi al collegio sindacale e alla società di revisione	22.691	6.240	22.691	6.240
Altre	54.000	14.967	2.000	628
<b>Totale imposte anticipate</b>		<b>34.074,3</b>		<b>19.735,3</b>

#### C.II.5. Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo

La voce, pari a Euro 24.999 nel primo semestre 2009, si è incrementata rispetto all'esercizio precedente di Euro 17.509 ed è rappresentata da crediti per anticipi a fornitori per Euro 1.248 (Euro 3.296 al 31 dicembre

Aviogrill S.r.l.

2008), da crediti verso le società emittenti carte di credito per Euro 22.823 (Euro 2.474 al 31 dicembre 2008) e dal credito verso INAIL per Euro 928 (Euro 1.720 al 31 dicembre 2008).

#### C.IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE

Ammontano a Euro 630.771 al 30 giugno 2009, con un incremento di Euro 209.541 rispetto al 31 dicembre 2008.

La loro composizione è la seguente:

€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
Depositi bancari e postali	587.043	333.017	254.026
Denaro e valori in cassa	43.728	88.213	(44.485)
<b>Totale</b>	<b>630.771</b>	<b>421.230</b>	<b>209.541</b>

La voce C.IV.3 "Denaro e valori in cassa" ammonta a Euro 43.728 al 30 giugno 2009 (Euro 88.213 al 31 dicembre 2008) ed è costituita per Euro 24.535 dagli incassi di fine esercizio non ancora accreditati sui conti correnti bancari e per Euro 19.193 da consistenze di cassa assegnate permanentemente ai punti vendita.

#### D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 19.028 al 30 giugno 2009 e si riferiscono per Euro 6.355 al risconto canone di locazione, per Euro 12.377 al risconto della cartella esattoriale per tasa ritiro rifiuti, per Euro 296 al rateo interessi maturati sul conto corrente che la Società detiene con la controllante Autogrill S.p.A.. Il rapporto di conto corrente è intrattenuto a normali condizioni di mercato.

Non esistono ratei e risconti attivi con durata superiore ai dodici mesi.

Aviogrill S.r.l.

**COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO****A. PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto si è decrementato di Euro 492.257 rispetto all'esercizio precedente per effetto della distribuzione dei dividendi, pari a Euro 639.643, compensato dall'utile dell'esercizio, pari a Euro 147.386.

In sintesi le variazioni intervenute nelle poste del patrimonio netto negli ultimi esercizi sono state le seguenti:

	Capitale Sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Utile dell'esercizio	Patrimonio netto
<b>Saldo al 31.12.2007</b>	<b>10.000</b>	<b>2.092</b>	<b>33.056</b>	<b>801.546</b>	<b>846.694</b>
Destinazione del risultato:					
- attribuzione di dividendi				(781.546)	(781.546)
- altre destinazioni			20.000	(20.000)	-
Risultato dell'esercizio				639.643	639.643
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>10.000</b>	<b>2.092</b>	<b>53.056</b>	<b>639.643</b>	<b>704.791</b>
Risultato dell'esercizio					
Saldo al 31.12.2008					-
Destinazione del risultato:					
- attribuzione di dividendi				(639.643)	(639.643)
- altre destinazioni					-
Risultato dell'esercizio				147.386	147.386
<b>Saldo al 30.06.2009</b>	<b>10.000</b>	<b>2.092</b>	<b>53.056</b>	<b>147.386</b>	<b>212.534</b>

**Prospetto ex art. 2427, n. 7 – bis con esclusione del risultato dell'esercizio corrente**

(k€)	30.06.2009	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale:</b>	<b>10.000</b>	-	-
<b>Riserve di utili:</b>			
Riserva legale	2.092	A,B	-
Altre riserve e utili indivisi	53.056	A,B,C	53.056
Utile dell'esercizio	147.386	A,B,C	
<b>Totale</b>	<b>212.534</b>		<b>53.056</b>

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci



Aviogrill S.r.l.

**A.I. CAPITALE SOCIALE**

Il capitale sociale, interamente versato, ammonta a Euro 10.000 e risulta composto da 10.000 quote del valore nominale di Euro 1 cadauna.

**A.IV. RISERVA LEGALE**

Ammonta a Euro 2.092 al 30 giugno 2009, invariata rispetto al 31 dicembre 2008.

**A.VII. ALTRE RISERVE**

Sono interamente rappresentate dalla riserva straordinaria pari ad Euro 53.056 al 30 giugno 2009. Tale riserva è interamente disponibile ed è invariata rispetto al 31 dicembre 2008.

**B. FONDI PER RISCHI ED ONERI****B2. Per Imposte anche differite**

La voce ammonta ad Euro 14.030 al 30 giugno 2009 (15.379 Euro al 31 dicembre 2008) e rappresenta l'ammontare delle imposte differite calcolato sugli ammortamenti anticipati.

Si riporta qui di seguito la composizione delle imposte differite:

Natura	2009		2008	
	Differenze temporanee	Effetto fiscale (IRES e IRAP)	Differenze temporanee	Effetto fiscale (IRES e IRAP)
<b>Imposte differite</b>				
Ammortamenti anticipati (IRES)	(44.895)	(12.346)	(49.120)	(13.508)
Ammortamenti anticipati (IRAP)	(43.173)	(1.684)	(47.970)	(1.871)
<b>Totale imposte differite passive</b>		<b>(14.030)</b>		<b>(15.379)</b>

**B3. Altri**

Al 30 giugno 2009 ammontano a Euro 54.000 e si riferiscono per Euro 3.000 (Euro 2.000 al 31 dicembre 2008) a vertenze con controparti commerciali e per Euro 51.000 interamente accantonati nell'esercizio in corso e si riferiscono a vertenze con personale dipendente.

Aviogrill S.r.l.

**C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Ammonta a Euro 173.825 al 30 giugno 2009 e si decrementa per Euro 2.600 rispetto all'esercizio precedente. La movimentazione della voce è stata la seguente:

€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
Saldo al 31 dicembre 2008	176.425	231.301	(54.876)
Accantonamenti	56.481	105.050	(48.569)
Utilizzi	(59.081)	(159.926)	100.845
<b>Saldo al 30 giugno 2009</b>	<b>173.825</b>	<b>176.425</b>	<b>(2.600)</b>

Il numero medio di dipendenti per i due esercizi a confronto è qui di seguito dettagliato:

	2009	2008
Impiegati ed operai	108	103
<b>Totale</b>	<b>108</b>	<b>103</b>
- di cui part-time	55	52

**D. DEBITI**

I debiti ammontano a Euro 1.841.084 al 30 giugno 2009, con un incremento di Euro 714.947 rispetto al 31 dicembre 2008 e sono di seguito dettagliati:

**Debiti**

	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
D.7 Debiti verso fornitori	576.410	276.188	300.222
D.11 Debiti verso controllante	1.027.284	604.655	422.629
D.12 Debiti tributari	51.334	42.429	8.905
D.13 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	94.986	94.415	571
D.14 Altri debiti	91.070	108.449	(17.379)
<b>D. Debiti</b>	<b>1.841.084</b>	<b>1.126.136</b>	<b>714.947</b>

Non si fornisce la ripartizione per area geografica in quanto tutti i debiti sono dovuti a soggetti residenti nel territorio italiano. Inoltre, i debiti della Società sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo e non vi sono debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali.

**D.7. Debiti verso fornitori**

Ammontano a Euro 576.410 al 30 giugno 2009 e si incrementano rispetto all'esercizio 2008 di Euro 300.222. Si riferiscono per Euro 308.376 a debiti correnti verso la società S.A.B. Aeroporto G. Marconi di Bologna

Aviogrill S.r.l.

S.p.A. per canoni di locazione e spese accessorie alle locazioni e per Euro 268.034 a debiti correnti verso terzi per forniture di prodotti e servizi.

#### **D.11. Debiti verso controllanti**

La voce, pari ad Euro 1.027.284 al 30 giugno 2009, si incrementa di Euro 422.629 rispetto all'esercizio precedente ed è composta per Euro 874.464 dai debiti commerciali a breve verso Autogrill S.p.A. relativi alla fornitura di prodotti, merci e servizi per l'attività di ristorazione effettuata e per Euro 152.820 dal saldo del conto corrente.

Tali rapporti sono intervenuti a normali condizioni di mercato.

#### **D.12. Debiti tributari**

La voce, pari ad Euro 51.334 al 30 giugno 2009 (Euro 42.429 al 31 dicembre 2008), si riferisce per Euro 32.920 al debito verso l'Erario per ritenute operate nei confronti dei lavoratori dipendenti relative al mese di giugno 2009 e per Euro 18.414 al debito verso l'Erario per imposte e tasse locali dell'esercizio.

#### **D.13. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale**

Ammontano ad Euro 94.986 al 30 giugno 2009, rispetto ad Euro 94.415 dell'esercizio precedente, e sono costituiti prevalentemente da debiti verso I.N.P.S. per contributi del mese di giugno 2009.

#### **D.14. Altri debiti**

La voce è pari a Euro 91.070 al 30 giugno 2009 (Euro 108.449 al 31 dicembre 2008). Si riferisce principalmente per Euro 61.488 a debiti verso dipendenti per competenze maturate e non ancora liquidate e per Euro 27.933 al debito per i compensi spettanti al Collegio Sindacale.

### **E. RATEI E RISCONTI PASSIVI**

Ammontano a Euro 653 al 30 giugno 2009 (Euro 1.237 al 31 dicembre 2008) e si riferiscono al rateo interessi passivi maturati sul conto corrente che la Società detiene con la controllante Autogrill S.p.A..

Non esistono ratei e risconti passivi con durata superiore ai dodici mesi.

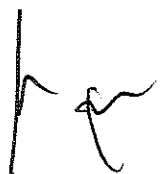
### **CONTI D'ORDINE**

I conti d'ordine ammontano a Euro 587.062 al 30 giugno 2009 e si riferiscono al valore degli impianti, attrezzature ed arredi utilizzati in comodato d'uso gratuito per la gestione della attività di ristorazione.

Aviogrill S.r.l.

I beni a cui si riferiscono i conti d'ordine sono stati messi a disposizione:

- dalla Società S.A.B. Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna S.p.A. sulla base del contratto di sub-concessione della durata di anni venti, scadente nel 2025 e concernente gli impianti aeroportuali di cui è diretta concessionaria, per un valore netto pari a Euro 377.363 al 30 giugno 2009;
- dalla controllante Autogrill S.p.A. sulla base del contratto di affiliazione commerciale, che prevede la prima fornitura in comodato degli arredi, per un valore netto pari a Euro 209.699 al 30 giugno 2009.



Aviogrill S.r.l.

## COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

### A. VALORE DELLA PRODUZIONE

#### A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a Euro 4.580.113 nel 1° semestre 2009 (Euro 4.575.814 nel primo semestre 2008) in linea con il periodo precedente. La voce è ripartita come segue:

€	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Vendite di somministrazione	2.710.441	2.693.459	16.982
Vendita market	500.750	503.108	(2.358)
Vendite complementari	1.367.766	1.372.777	(5.011)
Altri	1.156	6.470	(5.314)
<b>Totale</b>	<b>4.580.113</b>	<b>4.575.814</b>	<b>4.299</b>

Le vendite complementari si riferiscono alla vendita di tabacchi, lotterie e gratta e vinci.

#### A.5. Altri ricavi e proventi

Ammontano a Euro 36.279 nel 2009 (Euro 24.205 nel 1° semestre 2008) e la loro composizione è la seguente:

€	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Differenze positive di cassa	24.236	13.793	10.443
Sopravvenienze e insussistenze attive	3.989	9.405	(5.416)
Altri	8.054	1.007	7.047
<b>Totale</b>	<b>36.279</b>	<b>24.205</b>	<b>12.074</b>

### B. COSTI DELLA PRODUZIONE

#### B.6. Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Nel 2009 ammontano a Euro 2.037.454 e sono relativi a forniture di materiali e beni per lo svolgimento dell'attività caratteristica della Società.

Sono costituiti dagli acquisti di seguito elencati:

€	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Merci per ristorazione	545.650	613.844	(68.194)
Merci per la vendita al dettaglio	1.463.507	1.557.151	(93.644)
Vestiaro per personale	1.953	4.796	(2.843)
Altri acquisti	26.344	33.022	(6.678)
<b>Totale</b>	<b>2.037.454</b>	<b>2.208.813</b>	<b>(171.359)</b>

Aviogrill S.r.l.

Gli acquisti di merce sono stati effettuati principalmente dalla controllante Autogrill S.p.A. sulla base di quanto previsto dal contratto di affiliazione commerciale stipulato con la stessa e sono intrattenuti a normali condizioni di mercato.

### B.7. Costi per servizi

Ammontano ad Euro 281.778 nel 2009, con un incremento di Euro 8.723 e sono così dettagliati:

€	I semestre	I semestre	Variazione
	2009	2008	
Assicurazioni	3.295	5.200	(1.905)
Pubblicità e promozioni	15.879	15.285	594
Deposito e trasporto	38.857	40.137	(1.280)
Pulizie e manutenzione	37.469	44.510	(7.041)
Personale distaccato	119.594	105.581	14.013
Revisione contabile	6.435	6.160	275
Rimborsi spese	264	522	(258)
Spese bancarie	2.161	3.632	(1.471)
Collegio sindacale	7.642	7.642	-
Altri servizi	50.182	44.386	5.796
<b>Totale</b>	<b>281.778</b>	<b>273.055</b>	<b>8.723</b>

Il decremento delle voci "Deposito e trasporto" e "Pulizie e manutenzione" è correlato al decremento dei volumi di attività oltre che a nuovi contratti stipulati.

La voce "Personale distaccato" accoglie il costo del personale distaccato della controllante Autogrill S.p.A. ed il suo incremento è dovuto all'aumento del loro numero passato da 4 a 7 nominativi.

### B.8. Costi per godimento beni di terzi

Nel 2009 ammontano a Euro 852.383 (Euro 672.249 nel 1° semestre 2008). Sono costituiti principalmente per Euro 850.189 (Euro 669.229 nel 1° semestre 2008) dal canone di sub-concessione per l'esercizio dell'attività dovuto a S.A.B. Aeroporto G. Marconi di Bologna S.p.A. Tale accordo di sub-concessione avrà scadenza nel 2025.

I residui Euro 2.194 si riferiscono a noleggi di attrezzature (Euro 3.020 nel 1° semestre 2008).

La Società non ha in essere contratti di leasing finanziario né ha riscattato beni oggetto in precedenza di contratti di leasing finanziario.

### B.9. Costi per il personale

Nel 1° semestre 2009 ammontano a Euro 987.507, con un decremento di Euro 52.416 rispetto al 1° semestre del precedente esercizio.

Aviogrill S.r.l.

€	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Salari e stipendi	711.385	757.662	(46.277)
Oneri sociali	219.641	232.625	(12.984)
Trattamento fine rapporto	56.481	49.636	6.845
<b>Totale</b>	<b>987.507</b>	<b>1.039.923</b>	<b>(52.416)</b>

### B.10. Ammortamenti

La voce ammonta a Euro 65.263, con un incremento di Euro 17.861 rispetto al 1° semestre 2008. La sua composizione è la seguente:

€	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Ammortamenti			
- delle immobilizzazioni immateriali	29.064	25.838	3.226
- delle immobilizzazioni materiali	36.199	21.564	14.635
<b>Totale</b>	<b>65.263</b>	<b>47.402</b>	<b>17.861</b>

### B.11. Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Nel 1° semestre 2009 ammonta a Euro 36.970 con un incremento di Euro 48.608 rispetto al 1° semestre 2008.

### B.12. Accantonamenti per rischi

La voce ammonta a Euro 52.000 nel 2009 (Euro 7.524 nel 2008) e si riferisce per Euro 51.000 vertenze con personale dipendente e per Euro 1.000 a vertenze con controparti commerciali.

### B.14. Oneri diversi di gestione

Ammontano a Euro 42.277 (Euro 35.430 nel 1° semestre 2008), e si riferiscono prevalentemente per Euro 15.268 a imposte e tasse locali, per Euro 20.828 a differenze negative di cassa e per Euro 3.234 a sopravvenienze e insussistenze passive.

## C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

### C.16. Altri proventi finanziari

La voce ammonta a Euro 1.004. Si decrementa di Euro 7.281 rispetto al 1° semestre 2008 e comprende principalmente per Euro 296 interessi attivi maturati nell'esercizio sul conto corrente intrattenuto con Autogrill S.p.A e per Euro 654 interessi attivi su conti correnti bancari.

Aviogrill S.r.l.

### C.17. Interessi ed altri oneri finanziari

La voce ammonta a Euro 722 ed è costituita per Euro 653 dagli interessi passivi maturati nell'esercizio sul conto corrente intrattenuto con Autogrill S.p.A., per Euro 69 dagli interessi passivi maturati sul conto corrente bancario.

### 22. IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

Le imposte sul reddito del periodo ammontano a Euro 113.656 e sono relative a IRAP per Euro 39.892 ad IRES per Euro 89.452, e sono comprensive della variazione delle imposte anticipate e differite pari a Euro (15.688).

Di seguito la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo:

	I semestre 2009			I semestre 2008		
	IRES 27,50%	IRAP 3,90%	TOTALE 31,40%	IRES 27,50%	IRAP 3,90%	TOTALE 31,40%
<b>Risultato prima delle imposte</b> (Importi in migliaia di Euro)			<b>261</b>			<b>335</b>
<b>Imposta teorica</b>	<b>72</b>	<b>10</b>	<b>82</b>	<b>40</b>	<b>6</b>	<b>46</b>
Differenze permanenti:						
- costi relativi al personale		28	28		37	37
- sopravvenienze passive	1	1	2	1	1	2
- altre	1	1	2	54	6	60
Maggiorazioni di aliquota regionali			-			-
Rientro differenze temporanee di esercizi precedenti	1		1			-
Differenze temporanee dell'esercizio	14		14			-
<b>Imposte correnti</b>	<b>89</b>	<b>40</b>	<b>129</b>	<b>95</b>	<b>50</b>	<b>145</b>
Variazione delle imposte anticipate e differite	-	-	-	-	-	-
<b>Differenze temporanee nette</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Imposte a conto economico</b>	<b>74</b>	<b>40</b>	<b>114</b>	<b>95</b>	<b>50</b>	<b>145</b>

### ALTRE INFORMAZIONI

Nel bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2009 non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile.

Non sussistono al 30 giugno 2009 oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo patrimoniale.

Ai sensi dell'art. 2427 c. 1, n. 6 bis C.C. non si rende necessaria nessuna informativa relativa a variazioni nei cambi valutari.



Aviogrill S.r.l.

Per quanto riguarda le operazioni con obbligo di retrocessione a termine (art. 2427,c.1, n. 6 ter), si precisa che la Società non ha stipulato contratti che prevedano l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

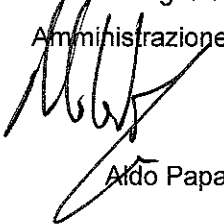
La Società non ha al 30 giugno 2009 e non ha avuto nel corso dell'esercizio chiuso a tale data strumenti finanziari derivati né immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

La Società non ha emesso strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2427, c. 1, n. 19 del Codice Civile.

Non sono attribuiti compensi agli Amministratori, mentre gli emolumenti maturati nell'esercizio dai membri del Collegio Sindacale ammontano ad Euro 7.642.

Il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo chiaro, veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il presidente del Consiglio di  
Amministrazione



Aldo Papa

Copia su supporto informatico conforme al documento originale formato su supporto cartaceo, ai sensi dell'articolo 23, commi 3,4,5, del D.Lgs 82/2005, che si trasmette ad uso Registro delle imprese.

Autorizzazione bollo virtuale: Registro imprese della Camera di Commercio di Bologna n. 39353 del 14 settembre 2000.

Milano,

Nuova Estral S.r.l.

# Progetto di fusione per incorporazione di Nuova Estral S.r.l. in Autogrill S.p.A.

## **NUOVA ESTRAL S.R.L.**

**Situazione patrimoniale  
al 30 giugno 2009  
ex art. 2501-quater cod. civ.**

Capitale sociale Euro 10.000 - Sede legale in Novara - Via L. Giulietti , 9  
Registro delle Imprese di Novara – Codice fiscale 09187280152

\*\*\*

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Autogrill S.p.A.  
Codice fiscale - Registro Imprese di Novara: 03091940266  
CCIAA di Novara: 188902 REA

Nuova Estral S.r.l.

**INDICE**

	pagina
<b>Relazione dell'Amministratore Unico sull'andamento della gestione</b>	<b>3</b>
<b>Bilancio d'esercizio</b>	
• Stato Patrimoniale	10
• Conto Economico	11
• Nota Integrativa	12

Nuova Estral S.r.l.

**RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

**AL 30 GIUGNO 2009**

(Redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile)

Il primo semestre 2009 si chiude con una perdita di Euro 18.530 al netto delle imposte rispetto ad una perdita dell'anno 2008 pari a Euro 74.515 al netto delle imposte, principalmente motivata dai costi finanziari sostenuti per l'acquisizione della partecipazione di Bar del Porto di - Nuova Estral S.r.l. - S.n.c. avvenuta nel 2006.

La controllante, Autogrill S.p.A. ha fornito a suo tempo la copertura finanziaria delle operazioni descritte e tali operazioni sono regolate ai tassi vigenti di mercato.

La controllata Bar del Porto di - Nuova Estral S.r.l. - S.n.c. è stata posta in liquidazione in data 12 aprile 2007 per mancata ricostituzione della pluralità dei soci nei termini di legge. In relazione a tale evento è stato nominato liquidatore l'Ing. Aldo Papa, che sta valutando le alternative per cedere al meglio le attività.

La società non ha in organico alcun dipendente.

Le spese generali sono costituite dal corrispettivo riconosciuto alla società controllante per gli adempimenti contabili.

Nuova Estral S.r.l.

Le risultanze dell'esercizio sono così riassumibili:

### Conto Economico riclassificato

(in k€)	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0	0
Ricavi altri	0	0	0
<b>Totale ricavi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	0	0	0
<b>Primo margine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Costo del personale	0	0	0
Altri costi operativi	3	2	0
Costi per affitti, concessioni e royalties	0	0	0
Accantonamento per rischi	0	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	<b>(0)</b>
Ammortamenti	0	0	0
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	<b>(0)</b>
Proventi finanziari netti	(11)	(27)	16
<b>Utile ante imposte</b>	<b>(14)</b>	<b>(29)</b>	<b>16</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	5	15	(10)
<b>Perdita dell'esercizio</b>	<b>(19)</b>	<b>(44)</b>	<b>26</b>

Nuova Estral S.r.l.

**Stato Patrimoniale sintetico**

k€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
<b>A) Immobilizzazioni</b>			
Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
Immobilizzazioni materiali	-	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	1.400	1.400	-
	<b>1.400</b>	<b>1.400</b>	-
<b>B) Capitale di esercizio</b>			
Rimanenze di magazzino	-	-	-
Crediti commerciali	-	-	-
Altre attività	8	7	1
Debiti commerciali	(1)	(2)	1
Altre passività correnti	(1.407)	(1.461)	54
	<b>(1.400)</b>	<b>(1.456)</b>	<b>56</b>
<b>C) Capitale investito, dedotto le passività di esercizio</b>	-	(56)	56
<b>D) Trattamento di fine rapporto e altre passività non finanziarie a medio-lungo termine</b>	-	-	-
<b>E) Capitale investito netto</b>	-	(56)	56
finanziato da			
<b>F) Capitale proprio</b>	-	(56)	56
<b>G) Indebitamento finanziario a medio-lungo termine</b>			
Debiti finanziari a medio-lungo	-	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a medio-lungo	-	-	-
	-	-	-
<b>H) Disponibilità monetarie nette</b>			
Scoperto di conto corrente	-	-	-
Debiti finanziari a breve	-	-	-
Cassa e altre disponibilità liquide	-	-	-
Crediti finanziari a breve	-	-	-
	-	-	-
<b>Disponibilità finanziarie nette (G+H)</b>	-	-	-
<b>I) Totale, come in E)</b>	-	(56)	56

Nuova Estral S.r.l.

## Altre informazioni

### Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 e numero 1 c.c., si segnala che non è stata effettuata attività di ricerca e sviluppo.

### Azioni proprie o di Società controllanti

Alla data di chiusura dell'esercizio, la Società non possedeva né quote né azioni di Società controllanti, né direttamente, né per tramite di Società fiduciarie o per interposta persona.

Nell'esercizio in esame non sono intervenuti acquisti e/o alienazioni di quote o di azioni di Società controllanti, né direttamente, né per tramite di Società fiduciarie o per interposta persona.

### Rapporti con parti correlate

Le transazioni con parti correlate, così come specificate dall'art. 2359 del Codice Civile, sono evidenziate nella tabella seguente (valori espressi in Euro) e sono esclusivamente relative ai rapporti intercorsi con il socio Autogrill S.p.A., detentore del 100% del capitale sociale.

Si evidenzia che oltre alla società controllante Autogrill S.p.A. non esistono altre parti correlate con cui sono state effettuate operazioni.

	Autogrill S.p.A.	Edizione Srl
<b>(in k€)</b>		
<b>Conto economico:</b>		
Vendite di prodotti		
Altri ricavi e recuperi dell'esercizio		
Proventi finanziari		
Oneri finanziari	11	
Acquisto di beni		
Costi per servizi	1	
Costi per godimento beni di terzi		
<b>Stato patrimoniale:</b>		
Debiti commerciali	1	
Debiti finanziari	1.124	
Altri debiti		1
Crediti commerciali		
Crediti finanziari		

Nuova Estral S.r.l.

Tutti i rapporti con le parti correlate sono funzionali all'attività della Società e intrattenuti a condizioni di mercato.

I costi per servizi e i debiti commerciali sono relativi a contratti stipulati per la fornitura di servizi amministrativi e contabili da parte della controllante Autogrill S.p.A..

La voce "Debiti finanziari" si riferisce interamente al saldo del conto corrente improprio intrattenuto con la società controllante Autogrill S.p.A. e al rateo di interessi maturati sullo stesso al 30 giugno 2009.

Le voce "Oneri finanziari" si riferisce interamente agli interessi maturati al 30 giugno 2009 sul conto corrente improprio.

La voce "Altri debiti" si riferisce al debito IRES conferito ad Edizione S.r.l. per effetto dell'adesione al consolidato fiscale per il triennio 2007-2009.

### **Fatti rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio**

Non si rilevano fatti rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio.

Alla data attuale non si è ancora completata la valutazione delle possibili alternative circa la realizzazione dell'attività della società controllata posta in liquidazione, ma si prevede la positiva conclusione entro l'esercizio corrente.



Nuova Estral S.r.l.

## PROSPETTI CONTABILI

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico

Nuova Estral S.r.l.

## Stato Patrimoniale

ATTIVO (in €)		30.06.2009	31.12.2008	Variazione
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI			
I -	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
II -	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
III -	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1)	Partecipazioni in		-	-
c)	Altre imprese	1.400.000	1.400.000	-
	Totale	1.400.000	1.400.000	-
	Totale immobilizzazioni	1.400.000	1.400.000	-
C)	ATTIVO CIRCOLANTE			
I -	RIMANENZE			
II -	CREDITI			
4-bis)	Crediti tributari, esigibili entro l'esercizio successivo	7.719	6.940	779
	Totale	7.719	6.940	779
IV -	DISPONIBILITA LIQUIDE			
	Totale attivo circolante	7.719	6.940	779
D)	RATEI E RISCONTI	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>1.407.719</b>	<b>1.406.940</b>	<b>779</b>

PASSIVO (in €)		30.06.2009	31.12.2008	Variazione
A)	PATRIMONIO NETTO			
I -	Capitale sociale	10.000	10.000	-
IV -	Riserva legale	4.461	4.461	-
VIII -	Utili/(Perdite) portati a nuovo	4.430	4.430	-
IX -	Perdita dell'esercizio	(13.555)	(74.515)	60.960
	Totale	361	(55.624)	55.985
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI			
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATI	-	-	-
D)	DEBITI			
7)	Debiti verso fornitori, esigibili entro l'esercizio successivo	920	1.502	(582)
11)	Debiti verso controllanti, esigibili entro l'esercizio successivo	1.125.658	1.184.897	(59.239)
12)	Debiti tributari, esigibili entro l'esercizio successivo	4.975	360	4.615
14)	Altri debiti, esigibili entro l'esercizio successivo	805	805	-
14)	Altri debiti, esigibili oltre l'esercizio successivo	275.000	275.000	-
	Totale	1.407.358	1.462.564	(55.206)
E)	RATEI E RISCONTI	-	0	(0)
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>1.407.719</b>	<b>1.406.940</b>	<b>779</b>

### CONTI D'ORDINE

I) fidejusioni prestate nell'interesse di:

*terzi	480.000	480.000	-
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>480.000</b>	<b>480.000</b>	<b>-</b>

**Conto Economico**

(in €)	Esercizio 2008	Variazione
<b>A) Valore della produzione</b>		
<b>B) Costi della produzione</b>		
7) per servizi	4.613	(4.613)
14) oneri diversi di gestione	1.854	(1.854)
<b>Totale</b>	<b>6.468</b>	<b>(6.468)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>(6.468)</b>	<b>6.468</b>
<b>C) Proventi ed oneri finanziari</b>		
17) interessi ed altri oneri finanziari verso terzi:		
* da imprese controllanti	(54.963)	54.963
<b>Totale</b>	<b>(54.963)</b>	<b>54.963</b>
<b>D) Rettifiche di valore delle attività finanziarie</b>	-	-
<b>E) Proventi ed oneri straordinari</b>	-	-
<b>Risultato prima delle imposte (A+B+C+D+E)</b>	<b>(61.431)</b>	<b>61.431</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	13.084	(13.084)
<b>Perdita dell'esercizio</b>	<b>(74.515)</b>	<b>74.515</b>

## **Nota integrativa al bilancio chiuso al 30 giugno 2009**

### **PRINCIPI CONTABILI, CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO**

Il bilancio d'esercizio è stato redatto secondo la normativa vigente in forma ordinaria ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa.

Il bilancio d'esercizio è conforme alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate ed integrate dai principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), e dai documenti emessi direttamente dall'OIC.

In ottemperanza al principio generale di comparabilità dei dati di bilancio, si è provveduto a riclassificare ove necessario, le poste comparative relative all'esercizio precedente.

Vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società, anche se non richiesto da specifiche disposizioni di legge.

I criteri di valutazione adottati sono conformi all'art. 2426 del Codice Civile ed ai principi contabili di riferimento.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 30 giugno 2009 sono omogenei a quelli utilizzati nella redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi oltre che ai criteri generali di prudenza e competenza economica e nella prospettiva della continuazione dell'attività, anche tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo. Tale criterio, unitamente al principio della prevalenza della sostanza sulla forma, consente la rappresentazione delle operazioni secondo la loro effettiva realtà economica.

In ottemperanza al principio di competenza economica, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi momenti finanziari (incassi e pagamenti).

Sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio e si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

Nuova Estral S.r.l.

Gli elementi eterogenei compresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente. I criteri di valutazione non hanno subito cambiamenti rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Si rimanda a quanto descritto nella Relazione sull'andamento della gestione per quanto riguarda la natura dell'attività svolta, i rapporti con controparti correlate, l'andamento della gestione, gli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione.

Il bilancio è redatto in unità di Euro.

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

#### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le partecipazioni sono valutate al costo comprensivo degli oneri accessori. Il costo viene ridotto in caso di perdite durevoli di valore. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

#### **CREDITI E DEBITI**

I crediti sono iscritti al valore nominale, eventualmente rettificato per tenere conto del presumibile valore di realizzo attraverso l'iscrizione di uno specifico fondo di svalutazione.

I debiti sono rilevati al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

#### **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

I depositi bancari e postali sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del presumibile valore di realizzo. Le giacenze di cassa sono valutate al valore nominale.

#### **RATEI E RISCONTI**

I ratei e risconti costituiscono quote di costi o proventi comuni a due o più esercizi la cui entità varia in ragione del tempo e sono iscritti a bilancio secondo la loro competenza economica.

#### **COSTI E RICAVI**

I ricavi di vendita ed i costi di acquisto, al netto dei resi, degli sconti, abbuoni, premi ed imposte direttamente connesse, sono iscritti al momento del passaggio di proprietà dei beni o con l'avvenuta esecuzione delle

Nuova Estral S.r.l.

prestazioni per i servizi. Gli interessi attivi e passivi e gli altri ricavi e costi sono rilevati ed esposti secondo il principio della competenza economica, con l'opportuna rilevazione dei relativi ratei e risconti.

### **IMPOSTE SUL REDDITO**

Le imposte correnti sono state determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della normativa fiscale vigente; il debito relativo è esposto al netto di acconti, ritenute subite e crediti d'imposta nella voce "Debiti tributari"; l'eventuale posizione creditoria netta è iscritta tra i "Crediti tributari" dell'attivo circolante.

Le imposte differite sono determinate in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali. Le imposte anticipate sono iscritte nella voce "Imposte anticipate" dell'attivo circolante e sono rilevate qualora vi sia la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili si riverseranno, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze temporanee medesime. Le imposte anticipate connesse a perdite fiscali riportabili sono rilevate in presenza della ragionevole certezza circa l'esistenza di imponibili fiscali futuri che permettano l'utilizzo delle perdite stesse.

### **CONTI D'ORDINE**

E' riportato il valore nominale degli impegni e garanzie prestate a favore di terzi.



Nuova Estral S.r.l.

**DIREZIONE E COORDINAMENTO**

La Società, ai sensi dell'articolo 2497 bis del Codice Civile, è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Autogrill S.p.A..

Si riportano qui di seguito i dati patrimoniali ed economici dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato di Autogrill S.p.A.:

**STATO PATRIMONIALE**

k€	31.12.2008
I Cassa ed altre disponibilità liquide	52.233
II Altre attività finanziarie	365.845
III Crediti tributari	1.121
III Altri crediti	46.931
IV Crediti commerciali	24.980
V Magazzino	51.480
<b>Totale attività correnti</b>	<b>542.590</b>
VI Immobili, impianti e macchinari	223.083
VII Avviamento	76.919
VIII Altre attività immateriali	50.526
IX Partecipazioni	616.896
X Altre attività finanziarie	1.250.255
XI Altri crediti	18.118
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>2.235.797</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.778.387</b>
XII Debiti commerciali	281.911
XIII Altri debiti	94.546
XIV Debiti bancari	23.159
XV Altre passività finanziarie	94.704
<b>Totale passività correnti</b>	<b>494.320</b>
XVI Finanziamenti al netto della quota corrente	1.629.562
XVII Imposte differite	7.146
XVIII TFR ed altri fondi relativi al personale	75.630
XIX Accantonamenti rischi ed oneri	18.579
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>1.730.917</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.225.237</b>
XX <b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>553.150</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.778.387</b>

**CONTO ECONOMICO**

	<b>k€</b>	<b>Esercizio 2008</b>
XXI	Ricavi	1.350.870
XXI	Altri proventi operativi	68.632
	<b>Totale ricavi ed altri proventi operativi</b>	<b>1.419.502</b>
XXII	Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	681.068
XXIII	Costo del personale	300.076
XXIV	Costi per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi	140.265
XXV	Altri costi operativi	155.377
XXVI	Ammortamenti	47.670
	<b>Risultato operativo</b>	<b>95.046</b>
XXVII	Proventi finanziari	230.078
XXVIII	Oneri finanziari	(265.250)
XXIX	Rettifiche di valore di attività finanziarie	(11.234)
	<b>Utile ante imposte</b>	<b>48.640</b>
XXX	Imposte sul reddito	(30.335)
	<b>UTILE NETTO</b>	<b>18.305</b>



Nuova Estral S.r.l.

**B. IMMOBILIZZAZIONI**

**B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

**B.III.1.a In Imprese controllate**

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari ad Euro 1.400.000 e non sono variate rispetto al 31 dicembre 2008.

La voce si riferisce all'acquisizione del 100% delle quote del capitale della Società Bar del Porto S.n.c. avvenuto in data 27 giugno 2006.

Si precisa che la valutazione della partecipazione, secondo il criterio del costo, non è stata oggetto di rettifiche in quanto il valore economico della stessa risulta adeguato e non si rilevano perdite durevoli di valore.

**C. ATTIVO CIRCOLANTE**

**C.II. CREDITI**

Ammontano a Euro 7.719 con un incremento di Euro 779 rispetto al 31 dicembre 2008. La tabella di seguito mostra le variazioni intervenute:

€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
C.II 4-bis Crediti tributari esigibili entro l'esercizio successivo	7.719	6.940	779
<b>C.II. Totale</b>	<b>7.719</b>	<b>6.940</b>	<b>779</b>

**C.II.4-bis Crediti tributari esigibili entro il prossimo esercizio**

La voce, pari ad Euro 7.719 (Euro 6.940 al 31 dicembre 2008) comprende crediti verso l'Erario per IRAP per Euro 1.749,54 e crediti verso l'Erario per IVA per Euro 5.969,43.

Nuova Estral S.r.l.

**STATO PATRIMONIALE**

**PASSIVO**

**A. PATRIMONIO NETTO**

**A.I. CAPITALE SOCIALE**

Il capitale sociale ammonta ad Euro 10.000 ed è composto da n. 1 quote dal valore nominale di Euro 10.000 cadauna possedute da Autogrill S.p.A..

In sintesi le variazioni intervenute nelle poste del patrimonio netto negli ultimi tre esercizi sono state le seguenti:

	Capitale Sociale	Riserva legale	Utili a nuovo	Utile dell'esercizio	Patrimonio netto
<b>Saldi al 31.12.2006</b>	<b>10.000</b>	<b>4.461</b>	<b>(3.741)</b>	<b>8.171</b>	<b>18.891</b>
Destinazione del risultato:					
- destinazione utile per copertura perdite			3.741	(8.171)	(4.430)
- utile riportato a nuovo			4.430		4.430
Risultato esercizio corrente				(42.197)	(42.197)
<b>Saldi al 31.12.2007</b>	<b>10.000</b>	<b>4.461</b>	<b>4.430</b>	<b>(42.197)</b>	<b>(23.306)</b>
Destinazione del risultato:					
- ripianamento perdita				42.197	42.197
- utile riportato a nuovo					-
Risultato esercizio corrente				(74.515)	(74.515)
<b>Saldi al 31.12.2008</b>	<b>10.000</b>	<b>4.461</b>	<b>4.430</b>	<b>(74.515)</b>	<b>(55.624)</b>
Destinazione del risultato:					
- ripianamento perdita				74.515	74.515
- utile riportato a nuovo					-
Risultato esercizio corrente				(18.530)	(18.530)
<b>Saldi al 30.06.2009</b>	<b>10.000</b>	<b>4.461</b>	<b>4.430</b>	<b>(18.530)</b>	<b>361</b>

Nuova Estral S.r.l.

**Prospetto ex art. 2427, n. 7 – bis con esclusione del risultato dell'esercizio corrente**

(k€)	30.06.2009	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale:</b>	<b>10.000</b>	-	-	-	-
<b>Riserve di utili:</b>					
Riserva legale	4.461	B	-	-	-
Altre riserve e utili indivisi	4.430	A,B,C	4.430	-	-
Perdita dell'esercizio	(18.530)	A,B,C	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>361</b>		<b>4.430</b>		

Legenda:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

**A.IV. RISERVA LEGALE**

Ammonta ad Euro 4.461 non ha subito variazione rispetto all'esercizio 2008.

**A.VIII. UTILI O PERDITE PORTATI A NUOVO**

La voce pari a Euro 4.430, invariata nell'esercizio precedente.

**D. DEBITI**

I debiti ammontano a compressivi Euro 1.407.358, rispetto ad Euro 1.462.564 al 31 dicembre 2008.

€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
D.7 Debiti verso fornitori, esigibili entro l'esercizio successivo	920	1.502	(582)
D.11 Debiti verso controllante, esigibili entro l'esercizio successivo	1.125.658	1.184.897	(59.239)
D.12 Debiti tributari, esigibili entro l'esercizio successivo	4.975	360	4.615
D.14 Altri debiti, esigibili entro l'esercizio successivo	805	805	-
D.14 Altri debiti, esigibili oltre l'esercizio successivo	275.000	275.000	-
<b>D. Debiti</b>	<b>1.407.358</b>	<b>1.462.564</b>	<b>(55.205)</b>

Non esistono debiti di durata residua superiore a cinque anni, né debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali. Non si fornisce la ripartizione per area geografica in quanto sono tutti relativi al territorio nazionale.

Nuova Estral S.r.l.

**D.7. Debiti verso fornitori**

Ammontano a Euro 920 (Euro 1.502 al 31 dicembre 2008) e si riferiscono a debiti commerciali.

**D.11. Debiti verso controllante**

Ammontano a Euro 1.125.658 (Euro 1.184.897 al 31 dicembre 2008) e si riferiscono principalmente a finanziamenti a breve termine concessi a condizioni di mercato dalla controllante Autogrill S.p.A. e al relativo rateo interessi maturati al 30 giugno 2009.

**D.12. Debiti tributari**

Ammontano a Euro 4.975 e si riferiscono all'accantonamento Ires dell'esercizio 2009.

**D.14. Altri debiti**

La voce altri debiti ammonta ad Euro 275.000 (invariata rispetto al 31 dicembre 2008) e si riferisce al saldo del prezzo di acquisto della Società Emmeemme Cadorna S.a.s., che sarà corrisposto ai venditori alla scadenza del 60° mese dalla data di efficacia del contratto sottoscritto in data 01/03/2006.

**CONTI D'ORDINE**

I conti d'ordine al 30 giugno 2009 si riferiscono a fidejussioni rilasciate a favore della società a garanzia dell'adempimento degli obblighi di restituzione degli acconti versati per il trasferimento delle quote di capitale sociale delle società Emmeemme Cadorna S.a.s e Bar del Porto S.n.c.

La fidejussione con Emmeemme Cadorna S.a.s. rimarrà in vigore fino alla data di prescrizione della copertura come previsto nel contratto di acquisto; la fidejussione con Bar del Porto scade il 26/11/2011.

Nuova Estral S.r.l.

## **ANALISI DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO**

### **B. COSTI DELLA PRODUZIONE**

#### **B.7. Costi per servizi**

La voce ammonta ad Euro 1.300 (Euro 1.033 al 30 giugno 2008) e si riferisce a consulenze notarili per Euro 50 e a consulenze amministrative per Euro 1.250.

#### **B.14. Oneri diversi di gestione**

Ammontano a Euro 1.212 (Euro 1.183 riferito allo stesso periodo del periodo precedente) e si riferiscono a spese sostenute per vidimazione libri sociali, diritti camerali e valori bollati.

### **C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

#### **C.17. Interessi ed altri oneri finanziari**

La voce ammonta ad Euro 11.043 (Euro 27.070 nel precedente esercizio) ed è costituita da interessi passivi maturati sul conto corrente improprio regolati a prezzo di mercato.

### **22. IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO**

La voce ammonta a Euro 4.975 e comprende l'accantonamento Ires 2009.

Nuova Estral S.r.l.

### ALTRE INFORMAZIONI

Nel bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2009 non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile.

Non sussistono al 30 giugno 2009 oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo patrimoniale.

Ai sensi dell'art. 2427 c.1, n.6 bis C.C. non si rende necessaria nessuna informativa.

Per quanto riguarda le operazioni con obbligo di retrocessione a termine (art. 2427,c.1, n. 6 ter), si precisa che la Società non ha stipulato contratti che prevedano l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

La Società non ha al 30 giugno 2009 e non ha avuto nel corso del primo semestre dell'esercizio corrente strumenti finanziari derivati né immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

La Società non ha emesso strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2427, c. 1, n. 19 del Codice Civile.

Non sono attribuiti compensi all'Amministratore Unico.

Il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo chiaro, veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

L'Amministratore Unico



Aldo Papa

Copia su supporto informatico conforme al documento originale formato su supporto cartaceo, ai sensi dell'articolo 23, commi 3,4,5, del D.Lgs 82/2005, che si trasmette ad uso Registro delle Imprese.

Autorizzazione bollo virtuale: Registro imprese della Camera di Commercio di Novara n. 43259 del 10 giugno 2004.

Rozzano,

# Progetto di fusione per incorporazione di Aviogrill S.r.l. e Nuova Estral S.r.l. in Autogrill S.p.A.

## Autogrill S.p.A.

Situazione patrimoniale al 30 giugno  
2009 ex art. 2501 quater Cod. Civ.



# INDICE

1. Relazione sulla gestione	pag. 3
2. Prospetti Contabili	
2.1 Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria dell'impresa alla fine del semestre	pag. 8
2.2 Conto Economico complessivo del semestre	pag. 9
2.3 Prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo del semestre	pag. 9
2.4 Prospetti di variazione del Patrimonio netto	pag.10
2.5 Rendiconto Finanziario	pag.10
3. Note	pag.11



# 1) Relazione intermedia sulla gestione

Italia

m€	1° semestre 2009	1° semestre 2008	Variazione
<b>Ricavi</b>	<b>598,6</b>	<b>614,9</b>	<b>(2,7%)</b>
Autostrade	473,1	491,7	(3,8%)
Aeroporti	34,1	30,9	10,4%
Stazioni ferroviarie e marittime	15,7	14,9	5,4%
Altri	75,7	77,4	(2,2%)
<b>EBITDA</b>	<b>56,7</b>	<b>60,5</b>	<b>(6,3%)</b>
<i>% sui ricavi</i>	9,5%	9,8%	
<b>Investimenti</b>	<b>16,0</b>	<b>29,0</b>	<b>(44,8%)</b>
<i>% sui ricavi</i>	2,7%	4,7%	

## Ricavi

Le attività nel 1° semestre 2009 hanno generato ricavi pari a 598,6m€ in flessione del 2,7% rispetto ai 614,9m€ del 1° semestre 2008: tale dinamica riflette il calo del traffico, registrato sia nel canale autostradale sia in quello aeroportuale e una generalizzata contrazione dei consumi.

## Ebitda

L'Ebitda è risultato pari a 56,7m€, in calo del 6,3% rispetto a 60,5m€ del 1° semestre 2008, con un'incidenza sulle vendite passata dal 9,8% all'9,5%. Il risultato del periodo, che include un beneficio non ricorrente relativo all'accertamento delle stime degli oneri di ripristino di locali autostradali che, alla scadenza dei contratti, sono risultate eccedenti per circa 2,0m€, riflette gli effetti delle azioni di recupero di efficienza gestionale intraprese a partire dal secondo semestre 2008, quando ha cominciato a manifestarsi la recessione economica. Queste hanno consentito di ridurre l'impatto sul risultato dei maggiori canoni pattuiti sulle concessioni autostradali aggiudicate nel 2008.

## Investimenti

Gli investimenti complessivi sono stati pari a 16m€, in flessione di 13m€ rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La riduzione riflette il minor numero di aperture e ristrutturazioni effettuate nel periodo.

Fra i progetti più significativi è possibile citare, nel canale autostradale, le ristrutturazioni nei punti vendita di Cigliano Nord e Verbanò Ovest e l'apertura di 5 nuovi punti di vendita sulla viabilità ordinaria (a Ravenna, il nuovo "Ecogrill", edi-



ficio costruito secondo criteri di risparmio energetico). Le risorse sono state destinate anche ai nuovi punti vendita all'interno degli aeroporti di Fiumicino e Linate e ad alcuni centri commerciali (la ristrutturazione della location di Carugate e le nuove aperture di Milanofiori Nord).

## La situazione patrimoniale

### Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria riclassificato

m€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
<b>A) Immobilizzazioni</b>			
Immobilizzazioni immateriali	125,6	127,4	(1,8)
Immobilizzazioni materiali	211,7	223,1	(11,4)
Immobilizzazioni finanziarie	609,1	616,9	(7,8)
	<b>946,4</b>	<b>967,4</b>	<b>(21,0)</b>
<b>B) Capitale di esercizio</b>			
Rimanenze di magazzino	48,6	51,5	(2,9)
Crediti commerciali	30,0	25,0	5,0
Altre attività	30,1	48,1	(18,0)
Debiti commerciali	(284,5)	(281,9)	(2,6)
Altre passività correnti	(93,5)	(94,5)	1,0
	<b>(269,3)</b>	<b>(251,9)</b>	<b>(17,4)</b>
<b>C) Capitale investito, dedotto le passività di esercizio</b>	<b>677,1</b>	<b>715,5</b>	<b>(38,4)</b>
<b>D) Trattamento di fine rapporto e altre passività non finanziarie a medio-lungo termine</b>	<b>(72,6)</b>	<b>(83,2)</b>	<b>10,6</b>
<b>E) Capitale investito netto</b>	<b>604,5</b>	<b>632,2</b>	<b>(27,7)</b>
finanziato da			
<b>F) Capitale proprio</b>	<b>570,4</b>	<b>553,2</b>	<b>17,2</b>
<b>G) Indebitamento finanziario a medio-lungo termine</b>			
Debiti finanziari a medio-lungo	(1.641,2)	(1.629,6)	(11,6)
Disponibilità e crediti finanziari a medio-lungo	1.297,5	1.250,3	47,2
	<b>(343,7)</b>	<b>(379,3)</b>	<b>35,6</b>
<b>H) Disponibilità monetarie nette</b>			
Scoperto di conto corrente	(0,2)	(4,8)	4,6
Debiti finanziari a breve	(92,1)	(113,1)	21,0
Cassa e altre disponibilità liquide	34,4	52,2	(17,8)
Crediti finanziari a breve	367,5	365,8	1,7
	<b>309,6</b>	<b>300,2</b>	<b>9,4</b>
<b>Disponibilità finanziarie nette (G+H)</b>	<b>(34,1)</b>	<b>(79,1)</b>	<b>45,0</b>
<b>I) Totale, come in E)</b>	<b>604,5</b>	<b>632,2</b>	<b>(27,7)</b>

## Altre informazioni:

### Direzione e coordinamento:

Il Consiglio di Amministrazione, il 27 aprile 2004, ha valutato che non sussistono, in capo alla Società, presupposti per essere soggetta alle attività di direzione e coordinamento da parte della società controllante, Edizione Holding S.p.A., ai sensi dell'art. 2497 c.c..

Successivamente, in seguito al conferimento da parte di Edizione Holding S.p.A. di tutta la sua partecipazione azionaria in Autogrill S.p.A. alla società Schematrentaquattro S.r.l. interamente controllata dalla stessa Edizione Holding S.p.A. il consiglio di Amministrazione il 18 gennaio 2007 ha valutato che non sussistono, in capo alla Società, presupposti per essere soggetta alle attività di direzione e coordinamento da parte della società controllante, Schematrentaquattro S.r.l., ai sensi dell'art. 2497 bis del c.c..



Con effetto dal 1° gennaio 2009 Edizione Holding S.p.A. è stata incorporata in Ragione S.A.p.A, di Gilberto Benetton e C., che ha contestualmente modificato la propria forma giuridica e denominazione sociale in Edizione S.r.l..

#### Azioni proprie

Al 30 giugno 2009 la Società detiene un totale di n. 125.141 azioni proprie, pari a circa lo 0,049% del capitale sociale.

L'Assemblea del 21 aprile 2009 ha autorizzato l'acquisto e la successiva eventuale alienazione di azioni proprie sino a un massimo di n. 12.720.000, pari al 5% del capitale sociale, previa revoca della precedente analoga autorizzazione disposta dalla stessa Assemblea il 23 aprile 2008.

L'autorizzazione è efficace per un periodo di 18 mesi, dal 21 aprile 2009. Le operazioni di acquisto e vendita devono avvenire nei mercati regolamentati, in conformità alle norme applicabili. Le operazioni di acquisto devono rispettare un prezzo minimo e massimo rispetto al prezzo di Borsa, determinato secondo i criteri indicati nella delibera assembleare.

#### Informazione sugli assetti proprietari

Il capitale sociale di Autogrill S.p.A al 30 giugno 2009 ammonta a 132.288.000 € interamente versati ed è rappresentato da n. 254.400.000 azioni ordinarie da 0,52 € ciascuna.

Gli Azionisti della Società, possessori al 30 giugno 2009 di un numero di azioni superiore al 2%, sulla base delle informazioni disponibili e delle comunicazioni ricevute, ai sensi del regolamento approvato con delibera CONSOB 11971/99, sono: Edizione S.r.l., con il 59,332% (di cui 59,283% tramite Schematrentaquattro S.r.l., con diritto di voto, e 0,049% tramite la stessa Autogrill S.p.A., senza diritto di voto), Gruppo Assicurazioni Generali S.p.A., con il 4,928% e Templeton Global Advisors Limited con il 2,024% del capitale.



## 2) Prospetti Contabili

### 2.1 Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

k€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
I Cassa ed altre disponibilità liquide	34.441	52.233	(17.792)
II Altre attività finanziarie	367.459	365.845	1.614
III Crediti tributari	0	1.121	(1.121)
IV Altri crediti	30.182	46.931	(16.749)
V Crediti commerciali	29.990	24.980	5.010
VI Magazzino	48.606	51.480	(2.874)
<b>Totale attività correnti</b>	<b>510.678</b>	<b>542.590</b>	<b>(31.912)</b>
VII Immobili, impianti e macchinari	211.672	223.083	(11.411)
VIII Avviamento	76.919	76.919	0
IX Altre attività immateriali	48.656	50.526	(1.870)
X Partecipazioni	609.088	616.896	(7.808)
XI Altre attività finanziarie	1.297.453	1.250.255	47.198
XII Altri crediti	18.160	18.118	42
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>2.261.948</b>	<b>2.235.797</b>	<b>26.151</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.772.626</b>	<b>2.778.387</b>	<b>(5.761)</b>
XIII Debiti commerciali	284.471	281.911	2.560
XIV Debiti per imposte sul reddito	13.701	0	13.701
XV Altri debiti	79.845	94.546	(14.701)
XVI Debiti bancari	5.745	23.159	(17.414)
XVII Altre passività finanziarie	86.524	94.704	(8.180)
<b>Totale passività correnti</b>	<b>470.286</b>	<b>494.320</b>	<b>(24.034)</b>
XVIII Finanziamenti al netto della quota corrente	1.641.160	1.629.562	11.598
XIX Imposte differite	8.012	7.146	866
XX TFR ed altri fondi relativi al personale	72.094	75.630	(3.536)
XXI Accantonamenti rischi ed oneri	10.646	18.579	(7.933)
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>1.731.912</b>	<b>1.730.917</b>	<b>995</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.202.198</b>	<b>2.225.237</b>	<b>(23.039)</b>
XXII <b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>570.428</b>	<b>553.150</b>	<b>17.278</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.772.626</b>	<b>2.778.387</b>	<b>(5.761)</b>



## 2.2 Conto Economico complessivo

k€	I Semestre 2009	I Semestre 2008	Variazione
XXIII Ricavi	618.818	640.725	(21.907)
XXIV Altri proventi operativi	34.619	30.934	3.685
<b>Totale ricavi ed altri proventi operativi</b>	<b>653.437</b>	<b>671.659</b>	<b>(18.222)</b>
XXV Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	304.808	324.244	(19.436)
XXVI Costo del personale	144.270	148.883	(4.613)
XXVII Costi per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi	86.070	70.828	15.242
XXVIII Altri costi operativi	61.597	67.251	(5.654)
XXIX Ammortamenti	23.984	24.650	(666)
<b>Risultato operativo</b>	<b>32.708</b>	<b>35.803</b>	<b>(3.095)</b>
XXX Proventi finanziari	124.830	41.177	83.653
XXXI Oneri finanziari	(128.097)	(54.032)	(74.065)
XXXII Rettifiche di valore di attività finanziarie	(340)	0	(340)
<b>Utile ante imposte</b>	<b>29.101</b>	<b>22.948</b>	<b>6.153</b>
XXXIII Imposte sul reddito	(14.535)	(13.111)	(1.424)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>14.566</b>	<b>9.837</b>	<b>4.729</b>

## 2.2 Prospetto delle altre componenti del Conto Economico complessivo

k€	I Semestre 2009	I Semestre 2008	Variazione
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)</b>	<b>14.566</b>	<b>9.837</b>	<b>4.729</b>
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura Cash flow hedge	(3.741)	(11.277)	7.536
Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge	1.028	3.101	(2.073)
Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	<b>(2.713)</b>	<b>(8.176)</b>	<b>5.463</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA (A) + (B)</b>	<b>11.853</b>	<b>1.661</b>	<b>10.192</b>

## 2.3 Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto

k€	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da valutazione di strumenti derivati di copertura	Altre riserve e utili indivisi	Utile del periodo	Patrimonio Netto
<b>31.12.2007</b>	<b>132.288</b>	<b>15.508</b>	<b>(161)</b>	<b>359.831</b>	<b>146.205</b>	<b>653.871</b>
Destinazione del risultato 2007:	-	-	-	-	-	-
- A riserve	-	7.417	-	62.468	(69.885)	-
- Dividendi	-	-	-	-	(76.320)	(76.320)
Variazione del fair value degli strumenti derivati di copertura	-	-	(57.326)	15.764	-	(41.562)
Azioni proprie	-	-	-	(944)	-	(944)
Utile del periodo	-	-	-	-	18.305	18.305
<b>31.12.2008</b>	<b>132.288</b>	<b>22.925</b>	<b>(57.487)</b>	<b>437.119</b>	<b>18.305</b>	<b>553.150</b>
Destinazione del risultato 2008:	-	-	-	-	-	-
- A riserve	-	915	-	17.390	(18.305)	-
- Dividendi	-	-	-	-	-	-
Variazioni del fair value degli strumenti derivati di copertura	-	-	3.741	(1.028)	-	2.713
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-
Utile del periodo	-	-	-	-	14.566	14.566
<b>30.06.2009</b>	<b>132.288</b>	<b>23.840</b>	<b>(53.746)</b>	<b>453.481</b>	<b>14.566</b>	<b>570.429</b>

## 2.4 Rendiconto Finanziario

m€	1 Semestre 2009	1 Semestre 2008
<b>Cassa ed altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>47,4</b>	<b>36,8</b>
Utile ante imposte ed oneri finanziari netti del periodo	32,7	36,1
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	24,0	24,7
Variazione del capitale di esercizio	2,9	(50,4)
Variazione netta delle attività e passività non correnti	(11,6)	0,7
<b>Flusso monetario da attività operativa</b>	<b>48,0</b>	<b>11,1</b>
Imposte pagate	0,0	0,0
Interessi netti pagati	(3,4)	(23,1)
<b>Flusso monetario netto da attività operativa</b>	<b>44,6</b>	<b>(12,0)</b>
Investimenti in immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali	(16,0)	(29,0)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	5,3	1,4
Incrementi di partecipazioni in società controllate	(1,3)	(1,7)
Incasso dividendi da partecipazioni	1,3	84,2
<b>Flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>(10,7)</b>	<b>54,9</b>
Finanziamenti attivi intercompany a medio-lungo termine	(16,6)	(63,9)
Rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine	(50,5)	0,0
Rimborsi di finanziamenti a breve termine al netto delle accensioni	20,0	19,6
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento</b>	<b>(47,1)</b>	<b>(44,3)</b>
<b>Flusso monetario del periodo</b>	<b>(13,2)</b>	<b>(1,4)</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>34,2</b>	<b>35,4</b>

m€	1 Semestre 2009	1 Semestre 2008
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali:</b>	<b>47,4</b>	<b>36,8</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	52,2	45,7
Scoperti di conto corrente	(4,8)	(8,9)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali:</b>	<b>34,2</b>	<b>35,4</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	34,4	42,5
Scoperti di conto corrente	(0,2)	(7,1)

## 3) Note Illustrative

### 3.1 Principi contabili

Attività della Società

Autogrill S.p.A. svolge attività di ristorazione e travel retail in Italia e, tramite le società controllate, in altri Paesi, principalmente negli aeroporti, su aree di servizio autostradali, nelle stazioni ferroviarie, in virtù di contratti comunemente detti di "concessione", nonché sugli aerei.

L'attività in Italia riguarda prevalentemente la ristorazione destinata alle persone in viaggio e il "quick service restaurant" (ristorazione moderna a servizio rapido) in luoghi caratterizzati da elevata presenza o affluenza di consumatori.

Le unità di ristorazione presso le aree di servizio autostradale effettuano anche la vendita al dettaglio di prodotti, alimentari e non.

Principi generali

Il bilancio di Autogrill S.p.A., è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emessi dallo International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea. Con il termine IAS/IFRS si intendono gli International Financial Reporting Standards (IFRS) e gli International Accounting Standards (IAS) integrati dalle interpretazioni emesse dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC).

I principi contabili adottati sono omogenei a quelli utilizzati per la redazione del bilancio separato dell'esercizio 2008, ad eccezione di quelli applicati per l'informativa sui settori di attività e per la rilevazione degli utili e delle perdite attuariali sui piani pensionistici a benefici definiti. Segnatamente:

Il bilancio è stato redatto sulla base del principio del costo storico, eccetto che per alcuni strumenti finanziari, valutati al valore corrente (fair value), e le attività oggetto di contratti di locazione finanziaria, anch'esse rilevate al 'fair value' alla data di stipula del contratto.

Il bilancio è redatto nella prospettiva di continuità aziendale con divisa funzionale costituita dall'Euro e i prospetti di bilancio e le relative note sono rappresentati in migliaia di Euro (k€) o in milioni di Euro (m€).

Struttura, forma e contenuto del bilancio

Gli schemi del bilancio previsti dallo IAS 1 e dallo IAS 7 e utilizzati nel bilancio d'esercizio al 30 giugno 2009 sono i seguenti:

- Stato Patrimoniale, con attività e passività distinte fra corrente / non corrente;



- Conto Economico, con classificazione dei costi per natura;
- Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto;
- Rendiconto Finanziario, con determinazione del flusso da attività operativa con il metodo indiretto.

Principi contabili e criteri di valutazione

#### **Riconoscimento dei ricavi e dei costi**

Le vendite e gli acquisti di merci sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà e sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante al netto di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali e premi di fine anno.

Ricavi e costi per servizi sono riconosciuti in base allo stato di avanzamento della prestazione alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati in applicazione del principio della competenza economica.

I dividendi sono rilevati nel momento in cui sorge il diritto a riceverne il pagamento.

I riaddebiti di costi sostenuti per conto di terzi sono rilevati a riduzione del costo a cui si correlano.

Gli oneri finanziari sono riconosciuti nel Conto Economico per competenza e non vengono capitalizzati.

#### **Benefici ai dipendenti**

Tutti i benefici ai dipendenti sono contabilizzati e riflessi in bilancio secondo il criterio di competenza economica.

La Società garantisce benefici successivi al rapporto di lavoro attraverso piani a contribuzione definita e/o piani a benefici definiti. I programmi per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro sono rappresentati da accordi, formalizzati, in virtù dei quali, la Società fornisce, a uno o più dipendenti, benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro.

I programmi a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro in base a cui la Società versa dei contributi fissati a un'entità distinta (un fondo) e non ha o avrà un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi qualora il fondo non disponga di attività sufficienti a far fronte alle obbligazioni nei confronti dei dipendenti.

I programmi a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, diversi dai piani a contribuzione definita.

I piani a benefici definiti possono essere non finanziati ("unfunded") o interamente o parzialmente finanziati ("funded") dai contributi versati dall'impresa, e talvolta dai suoi dipendenti, ad una società o fondo, giuridicamente distinto dall'impresa che li eroga ai dipendenti.



L'ammontare maturato è proiettato al futuro per stimare l'ammontare da corrispondere al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e successivamente attualizzato, utilizzando il "projected unit credit method", per tener conto del tempo trascorso prima dell'effettivo pagamento.

La passività è iscritta in bilancio al netto del fair value delle eventuali attività a servizio del piano. Nel caso in cui tale fair value ecceda il valore dell'obbligazione, viene iscritto fra le attività. La valutazione attuariale è affidata ad attuari esterni alla Società.

La Società, pur mantenendo l'opzione per la rilevazione a conto economico degli utili/perdite attuariali, adotta a partire dall'esercizio 2008 il metodo del "corridoio", in base al quale non vengono rilevati utili o perdite attuariali finché contenuti entro i limiti del  $\pm 10\%$  del maggiore tra il valore delle attività del piano e il valore attuale delle obbligazioni del piano. L'eventuale eccedenza viene rilevata a conto economico in quote costanti lungo un periodo pari alla vita lavorativa residua media attesa dei beneficiari alla voce "Costi del personale", come per la quota di accantonamento maturata nel periodo. La componente finanziaria è invece inclusa negli oneri finanziari.

In seguito alle modifiche apportate alla disciplina del Trattamento di Fine Rapporto ("T.F.R.") dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e successivi Decreti e Regolamenti ("Riforma Previdenziale") emanati nei primi mesi del 2007, la Società ha adottato il seguente trattamento contabile:

- Il T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 è considerato un piano a benefici definiti secondo lo IAS 19. I benefici garantiti ai dipendenti, sotto forma di T.F.R., erogati in coincidenza della cessazione del rapporto di lavoro, sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto;
- Il T.F.R. maturato dal 1° gennaio 2007 è considerato un piano a contribuzione definita e pertanto i contributi maturati nel periodo sono stati interamente rilevati come costo ed esposti come debito nella voce "T.F.R. e altri fondi relativi al personale", dopo aver dedotto eventuali contributi già versati.

### Imposte

Le imposte di competenza dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile del periodo. Il reddito imponibile si discosta dal risultato riportato nel Conto Economico poiché esclude componenti positive e negative che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi ed esclude voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti, o di fatto vigenti, alla data di bilancio.

Per il triennio 2007-2009 Autogrill S.p.A., unitamente alle società controllate italiane Nuova Sidap S.r.l., Alpha Retail Italia S.r.l., Trentuno S.p.A. e Nuova Estral S.r.l., ha aderito al consolidato fiscale nazionale della controllante Edizione S.r.l., sulla base del Testo Unico delle Imposte sui Redditi. Il regolamento sottoscritto dalle parti prevede il riconoscimento totale dell'importo corrispondente alla moltiplicazione tra l'aliquota IRES e le perdite o gli utili trasferiti in applicazione della normativa vigente, nonché il trasferimento degli eventuali crediti d'imposta. Il credito o il debito netto per



imposte correnti dell'esercizio, limitatamente all'IRES, è pertanto rilevato nei confronti di Edizione S.r.l. e perciò non è rappresentato alle voci "Debiti per imposte sul reddito" o "Crediti per imposte sul reddito" bensì alle voci "Altri debiti" o "Altri crediti".

Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. In particolare, il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto a ogni data di riferimento e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentirne in tutto o in parte il recupero.

Inoltre, le passività fiscali differite sono rilevate sulle differenze temporanee imponibili relative a partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto, ad eccezione dei casi in cui la Società sia in grado di controllare l'annullamento di tali differenze temporanee e sia probabile che queste ultime non si annulleranno nel prevedibile futuro.

Le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che si prevede sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività.

Le attività e le passività fiscali differite sono compensate quando vi è un diritto legale a compensare le imposte correnti attive e passive e quando si riferiscono ad imposte dovute alla medesima autorità fiscale e la Società intende liquidare le attività e le passività fiscali correnti su base netta.

## **Attività non correnti**

### **Altre attività immateriali**

Le "Altre attività immateriali" sono iscritte all'attivo quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione inclusivo degli oneri accessori e assoggettate ad ammortamento in base al loro periodo di utilità futura.

La Società rivede la stima della vita utile delle attività immateriali ad ogni chiusura di esercizio e ogni qualvolta vi sia indicazione di una possibile perdita di valore.

Qualora risulti una perdita di valore, determinata secondo i criteri descritti nel principio "Perdita di valore delle attività", l'attività viene corrispondentemente svalutata.

Vengono di seguito indicati i periodi di ammortamento adottati per le varie categorie delle attività immateriali:

<b>Licenze e diritti simili:</b>	
Licenze d'uso di software applicativo generi di monopolio	3 anni Durata della licenza
Marchi	20 anni
<b>Altre:</b>	
Software applicativo su commessa	3 anni
Altri oneri da ammortizzare	5 anni, o durata dei contratti sottostanti

### Immobili, impianti e macchinari

Gli "Immobili, impianti e macchinari" sono iscritti all'attivo quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Sono iscritti al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori e dei costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile ai beni, in taluni casi incrementato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria.

In sede di transizione ai principi contabili internazionali, tali rivalutazioni sono state mantenute in bilancio in quanto conformi alle previsioni dell'IFRS 1.

Gli "Immobili, impianti e macchinari" sono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio, a quote costanti, sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. La Società rivede la stima della vita utile degli "Immobili, impianti e macchinari" ad ogni chiusura di esercizio. Il costo comprende gli oneri (qualora rispondenti alle previsioni dello IAS 37) che si prevede, su ragionevoli basi di stima, di sostenere alle scadenze contrattuali, per assicurare lo stato di conservazione contrattualmente pattuito, fermo restando il mantenimento della usuale cadenza e consistenza degli interventi di manutenzione. I componenti di importo significativo (superiore a 500 k€) e con vita utile differente (superiore o inferiore del 50% rispetto a quella del bene cui il componente appartiene) sono considerati separatamente nella determinazione dell'ammortamento.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

Fabbricati industriali	3%
Impianti e macchinari	10%-33%
Attrezzature industriali e commerciali	15%-33%
Mobili e arredi	10%-20%
Automezzi	25%
Altri beni	12%-20%

I terreni non sono ammortizzati.

Per i "Beni gratuitamente devolvibili" queste aliquote se superiori sono sostituite da quelle risultanti dal piano di ammortamento corrispondente alla durata dei relativi contratti di concessione.

La vita utile del bene è soggetta a conferma annuale e viene modificata nel caso in cui nell'esercizio, siano effettuate manutenzioni incrementative o sostituzioni che la varino in misura apprezzabile.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita di valore determinata secondo i criteri descritti nel paragrafo "Perdita di valore delle attività", l'attività viene corrispondentemente svalutata.

Le spese incrementative del valore dei beni e di manutenzione, che producono un significativo e tangibile incremento della capacità produttiva, o della sicurezza dei cespiti o che comportano un allungamento della vita utile degli stessi, vengono capitalizzate e portate a incremento del cespite su cui vengono realizzate. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono invece imputati direttamente nel Conto Economico.

Le "Migliorie su beni di terzi" sono classificate tra gli "Immobili, impianti e macchinari" in base alla natura del costo sostenuto. Il periodo di ammortamento corrisponde al minore tra la vita utile residua del bene e la durata del contratto.

I contratti di locazione sono classificati come locazioni finanziarie ogni qualvolta i termini del contratto sono tali da trasferire sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà al locatario. Tutte le altre locazioni sono considerate operative.

Le attività oggetto di contratti di locazione finanziaria sono rilevate come attività della Società al loro fair value alla data di stipula del contratto, rettificato degli oneri accessori e degli eventuali oneri sostenuti per il subentro nel contratto, oppure, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il contratto di locazione. La corrispondente passività verso il locatore è inclusa nello stato patrimoniale fra le "Altre passività finanziarie". I pagamenti per i canoni di locazione sono suddivisi fra quota capitale e quota interessi in modo da raggiungere un tasso di interesse costante sulla passività residua. Gli oneri finanziari sono imputati nel Conto Economico dell'esercizio.

I costi per canoni di locazione, derivanti da locazioni operative sono iscritti a quote costanti in base alla durata del contratto. I benefici ricevuti o da ricevere o corrisposti o da corrispondere, a titolo di incentivo per entrare in contratti di locazione operativa sono anch'essi iscritti a quote costanti sulla durata del contratto.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate e in altre imprese sono valutate con il metodo del costo, rettificato per eventuali perdite di valore, come descritto di seguito.

### **Perdita di valore delle attività**

Ad ogni data di redazione del bilancio, la Società verifica l'esistenza di indicatori della possibile perdita di valore di immobili, impianti e macchinari, di attività immateriali e di partecipazioni. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'eventuale importo della svalutazione. Qualora non sia possibile stimare il valore recuperabile di una attività



individualmente, la Società effettua la stima del valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene, identificata come gruppo di attività che genera flussi finanziari ampiamente indipendenti dai flussi finanziari generati da altre attività o gruppi di attività. In particolare, per immobili, impianti e macchinari relativi alla rete di vendita tale unità minima di aggregazione è rappresentata dal punto vendita o aggregazioni di punti vendita relativi allo stesso contratto di concessione.

L'avviamento viene verificato a ogni chiusura di esercizio e ogni qualvolta vi sia un'indicazione di una possibile perdita di valore.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il valore di mercato (fair value al netto dei costi di vendita) e il valore d'uso. Nella determinazione del valore d'uso, i flussi di cassa futuri stimati sono scontati al loro valore attuale utilizzando un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

In particolare, per la stima del valore recuperabile delle partecipazioni in imprese controllate e collegate, trattandosi di partecipazioni per le quali non è immediatamente determinabile un valore di mercato, se ne stima il valore d'uso, ottenuto attualizzando i flussi di cassa connessi ai risultati attesi dalle partecipate.

Se l'ammontare recuperabile di una attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) è stimato inferiore rispetto al relativo valore contabile, questo è ridotto al minor valore recuperabile. Le perdite di valore sono rilevate nel Conto Economico.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o della unità generatrice di flussi finanziari), ad eccezione dell'avviamento, è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino del valore è imputato immediatamente nel Conto Economico.

## Attività e passività correnti

### Magazzino


Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di mercato. Il costo di acquisto o di produzione è comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, al netto degli sconti, abbuoni, premi di fine anno e promozioni ad essi assimilabili, calcolato con il metodo FIFO.

## Attività e passività finanziarie

### Crediti commerciali

I "Crediti commerciali" sono esposti al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo, o al costo di acquisizione, quando non hanno una scadenza prefissata. In entrambi i casi i crediti commerciali sono ridotti da un'appropriata svalutazione per riflettere la stima delle perdite sui crediti.

Le operazioni di factoring sono rilevate, in applicazione dello IAS 39, eliminando dal bilancio le attività oggetto di cessione allorché il contratto prevede il trasferimento



integrale alla controparte dei diritti contrattuali a ricevere i flussi dell'attività finanziaria, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività. La differenza fra il valore contabile dell'attività ceduta e il corrispettivo ricevuto è rilevata nel conto economico.

### **Altre attività finanziarie**

Le "Altre attività finanziarie" sono rilevate e stornate dal bilancio alla data di negoziazione e sono inizialmente valutate al costo, inclusivo degli oneri direttamente connessi con l'acquisizione.

Alle date di bilancio successive, le attività finanziarie che la Società ha intenzione e capacità di detenere fino alla scadenza (titoli detenuti fino alla scadenza) sono rilevate al costo ammortizzato, al netto delle svalutazioni effettuate per riflettere le perdite di valore.

Le attività finanziarie diverse da quelle detenute fino alla scadenza sono classificate come detenute per la negoziazione o disponibili per la vendita e sono valutate ad ogni fine esercizio al fair value. Quando le attività finanziarie sono detenute per la negoziazione, gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni nel fair value sono rilevati nel Conto Economico dell'esercizio. Per le "Altre attività finanziarie", ovvero non detenute per la negoziazione, gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni nel fair value sono rilevati direttamente nel Patrimonio Netto, fintanto che esse sono cedute o abbiano subito una perdita di valore. In tale caso, gli utili o le perdite complessivi, precedentemente rilevati nel Patrimonio Netto, sono rilevati nel Conto Economico.

### **Capitale sociale e acquisto azioni proprie**

Le azioni ordinarie sono classificate nel patrimonio netto.

In caso di acquisto di azioni proprie, il corrispettivo versato, compresi i costi direttamente attribuibili all'operazione, al netto degli effetti fiscali, sono rilevati a riduzione del patrimonio netto. Le azioni così riacquistate sono classificate come azioni proprie e rilevate a riduzione del patrimonio netto totale. Il corrispettivo ricevuto dalla successiva vendita o riemissione di azioni proprie viene rilevato ad incremento del patrimonio netto. L'eventuale differenza positiva o negativa derivante dall'operazione viene trasferita a/dai utili portati a nuovo.

### **Cassa ed altre disponibilità liquide**

La voce relativa a "Cassa e altre disponibilità liquide" include cassa, conti correnti bancari e postali, depositi rimborsabili a semplice richiesta e altri investimenti finanziari a breve termine e ad elevata liquidità, che sono prontamente convertibili in cassa e sono valutati al valore nominale in quanto sono soggetti a un rischio di variazione di valore non significativo.

### Finanziamenti, mutui bancari e scoperti bancari

I finanziamenti e mutui bancari fruttiferi e gli scoperti bancari sono rilevati in base agli importi incassati, al netto dei costi dell'operazione e successivamente valutati al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

### Debiti commerciali

I "Debiti commerciali" sono rilevati al valore nominale e poiché l'effetto finanziario della dilazione di pagamento non è significativo, il valore esposto a bilancio sulla base di tale metodo approssima il valore al costo ammortizzato.

### Strumenti finanziari derivati e contabilizzazione delle operazioni di copertura

La Società utilizza strumenti finanziari derivati per gestire il rischio di fluttuazione del tasso di interesse che rientrano principalmente nelle categorie contrattuali degli Interest Rate Swap, Forward Rate Agreement, Opzioni su tassi, con eventuale combinazione di tali strumenti. In particolare è politica della Società di convertire una parte dei debiti a tasso variabile in tasso fisso. L'utilizzo di tali strumenti è regolato da politiche approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società, che ha stabilito precise procedure scritte sull'utilizzo degli strumenti derivati coerentemente con le strategie di risk management. I contratti relativi a strumenti finanziari derivati sono stipulati con controparti scelte tra quelle finanziariamente più solide al fine di ridurre al minimo il rischio di inadempienza contrattuale. La Società non utilizza strumenti finanziari derivati con scopi di mera negoziazione, bensì di copertura economica da rischi individuati.

Coerentemente con quanto stabilito dallo IAS 39, gli strumenti finanziari derivati possono essere contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'hedge accounting solo quando, all'inizio della copertura: (i) esiste la designazione formale e la documentazione della relazione di copertura stessa; (ii) si presume che la copertura sia efficace; (iii) l'efficacia può essere attendibilmente misurata; (iv) la copertura stessa è efficace durante i diversi periodi contabili per i quali è designata.

Tutti gli strumenti finanziari derivati sottoscritti dalla Società sono misurati al fair value, come stabilito dallo IAS 39.

Quando gli strumenti finanziari hanno le caratteristiche per essere contabilizzati secondo l'hedge accounting, si applicano i seguenti trattamenti contabili:

- Fair Value Hedge. Se uno strumento finanziario derivato è designato a copertura dell'esposizione alle variazioni del fair value di una attività o di una passività di bilancio, attribuibili ad un particolare rischio che può determinare effetti sul Conto Economico, l'utile o la perdita derivante dalle successive valutazioni del fair value dello strumento di copertura sono rilevati nel Conto Economico. L'utile o la perdita sulla posta coperta, attribuibili al rischio coperto, modificano il valore di carico di tale posta e vengono rilevati nel Conto Economico.
- Cash Flow Hedge. Se uno strumento finanziario derivato è designato come copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa futuri di un'attività o di una passività iscritta in bilancio o di una operazione prevista altamente probabile e che potrebbe avere effetti sul Conto Economico, la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario derivato è rilevata nel Patrimonio Netto.



L'utile o la perdita cumulati sono stornati dal patrimonio netto e contabilizzati nel Conto Economico nello stesso esercizio in cui viene rilevata l'operazione oggetto di copertura. L'utile o la perdita associati ad una copertura (o a parte di copertura) divenuta inefficace, sono iscritti immediatamente nel Conto Economico. Se uno strumento di copertura o una relazione di copertura vengono chiusi, ma l'operazione oggetto di copertura non si è ancora realizzata, gli utili e le perdite cumulati, fino quel momento iscritti nel Patrimonio Netto, sono rilevati nel Conto Economico nel momento in cui la relativa operazione si realizza. Se l'operazione oggetto di copertura non è più ritenuta probabile, gli utili o le perdite non ancora realizzati sospesi nel Patrimonio Netto sono rilevati immediatamente nel Conto Economico.

Se l'hedge accounting non può essere applicato, gli utili o le perdite derivanti dalla valutazione al fair value dello strumento finanziario derivato sono invece iscritti immediatamente nel Conto Economico.

#### **Fondi per rischi ed oneri**

Gli accantonamenti a fondi per rischi e oneri sono iscritti in bilancio quando la Società ha un'obbligazione attuale quale risultato di un evento passato ed è probabile che sia richiesto di adempiere. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio e attualizzati quando l'effetto è significativo.

#### **Conversione delle poste in valuta**

Le operazioni in valuta estera sono convertite in Euro al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli elementi monetari in valuta estera alla data di chiusura dell'esercizio sono convertiti in Euro utilizzando il tasso di cambio alla medesima data. Le differenze di cambio per effetto della conversione sono rilevate nel Conto Economico.

#### **Uso di stime**

La redazione del bilancio e delle relative Note Illustrative in applicazione degli IAS/IFRS richiede, da parte della Direzione della Società, l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di chiusura dell'esercizio. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per rilevare il fair value degli strumenti finanziari, gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, perdite di valore di attività, benefici ai dipendenti, imposte e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente nel Conto Economico dell'esercizio in cui è effettuata la variazione delle stime e degli esercizi futuri.





## 3.2 Note alle voci patrimoniali

### Attività correnti

#### I. Cassa e altre disponibilità liquide

La voce si è decrementata di 17.792 k€.

Per maggiori dettagli si rimanda al prospetto di Rendiconto Finanziario. Si riepiloga, di seguito, la composizione della voce.

<b>k€</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Variazione</b>
Disponibilità in conto corrente	3.947	15.170	(11.223)
Versamenti in transito	14.024	30.325	(16.301)
Casse presso unità di vendita e Sede	16.470	6.738	9.732
<b>Totale</b>	<b>34.441</b>	<b>52.233</b>	<b>(17.792)</b>

#### II. Altre attività finanziarie

Le altre attività finanziarie sono ripartite come segue:

<b>k€</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Variazione</b>
Crediti finanziari verso controllate	367.397	365.845	1.552
Valori di mercato di strumenti derivati su cambi - di copertura	62	-	62
Valori di mercato di strumenti derivati su tassi - di copertura	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>367.459</b>	<b>365.845</b>	<b>1.614</b>

La voce "Crediti finanziari verso controllate" comprende crediti finanziari a breve termine comprensivi della quota maturata per interessi e la quota a breve dei finanziamenti attivi a medio-lungo termine relativa agli interessi maturati pari a 1.974 k€.

#### III. Crediti Tributari

La voce "Crediti tributari" è pari a zero al 30 giugno 2009. Il saldo al 31 dicembre 2008, pari a 1.121 k€, era relativo all'eccesso dell'acconto sull'IRAP rispetto all'imposta dovuta per l'esercizio 2008. Si azzerra nel semestre per effetto della compensazione con il debito rilevato sull'imponibile al 30 giugno 2009.

#### IV. Altri crediti

La voce "Altri crediti" è pari a 30.182 k€ al 30 giugno 2009 ed è così composta:

<b>k€</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Variazione</b>
Fornitori	19.402	34.828	(15.426)
Erario, Enti previdenziali e Amministrazioni Pubbliche	171	197	(26)
Incassi con carte di credito	53	-	53
Personale	1.687	3.050	(1.363)
Ratei e risconti attivi	2.027	3.204	(1.177)
Altri crediti	6.842	5.652	1.190
<b>Totale</b>	<b>30.182</b>	<b>46.931</b>	<b>(16.749)</b>

La voce "Fornitori" è riferita principalmente a crediti verso fornitori per premi e contributi e comprende sia note credito da ricevere sia fatture da emettere. Il decremento è dovuto principalmente alla riduzione degli anticipi a fornitori (che passano da 12.926 k€ del 2008 a 1.806 k€ al 30 giugno 2009) e alla riduzione delle note credito da ricevere (che passano da 11.970 k€ del 2008 a 2.419 k€ al 30 giugno 2009).

La voce "Altri crediti" include principalmente anticipi a fornitori per concessioni e locazioni per 3.381 k€, crediti verso Assicurazioni per 757 k€ e crediti per il progetto Forte per 469 k€.

#### V. Crediti commerciali

I crediti commerciali pari a 29.990 k€ al 30 giugno 2009 sono così dettagliati:

<b>k€</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Variazione</b>
Crediti verso terzi	20.908	20.159	749
Crediti in contenzioso	7.932	6.150	1.782
Crediti verso controllate	4.731	5.132	(401)
Crediti verso collegate	4.082	850	3.232
Fondo svalutazione crediti	(7.663)	(7.311)	(352)
<b>Totale</b>	<b>29.990</b>	<b>24.980</b>	<b>5.010</b>

I "Crediti verso terzi" sono prevalentemente relativi a convenzioni per servizi di ristorazione e a rapporti di affiliazione commerciale. I "Crediti in contenzioso" sono invece relativi a pratiche per il recupero giudiziale del credito. I crediti verso controllate sono relativi a operazioni commerciali con Società del Gruppo principalmente per cessioni di merce.

La movimentazione del "Fondo svalutazione crediti" è la seguente:

	<b>k€</b>
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>7.311</b>
Accantonamento	352
Utilizzo	-
<b>Saldo al 30.06.2009</b>	<b>7.663</b>

Si segnala inoltre che la Società ha ricevuto fedejussioni da affiliati a garanzia dei crediti per complessivi 4.879 k€.

## VI. Magazzino

Le rimanenze di magazzino sono così suddivise:

k€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
Prodotti per somministrazione e vendita	32.074	32.164	(90)
Generi di monopolio, lotterie e giornali	15.333	16.227	(894)
Carburanti e lubrificanti	960	1.600	(640)
Merci ed articoli vari	239	1.489	(1.250)
<b>Totale</b>	<b>48.606</b>	<b>51.480</b>	<b>(2.874)</b>

e sono esposte al netto del fondo svalutazione di magazzino, che si è movimentato come segue:

	k€
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>421</b>
Accantonamento	-
Utilizzo	(20)
<b>Saldo al 30.06.2009</b>	<b>(401)</b>

## Attività non correnti

## VII. Immobili, impianti e macchinari

k€	30.06.2009				31.12.2008			
	Costo storico	Ammortamenti cumulati	Svalutazioni cumulate	Valore netto	Costo storico	Ammortamenti cumulati	Svalutazioni cumulate	Valore netto
Terreni e fabbricati	47.395	(21.213)	(70)	26.112	46.434	(20.653)	(70)	25.711
Impianti e macchinari	47.854	(36.011)	(375)	11.468	46.875	(35.091)	(363)	11.421
Attrezzature industriali e commerciali	261.326	(202.300)	(3.425)	55.601	254.865	(197.525)	(3.408)	53.932
Beni gratuitamente devolvibili	167.107	(125.188)	(533)	41.386	193.650	(149.840)	(532)	43.278
Altri beni	28.495	(24.564)	(130)	3.801	28.207	(23.818)	(130)	4.259
Immobilizzazioni in corso ed acconti	12.071	-	5	12.076	27.222	-	-	27.222
Migliorie beni di terzi	201.341	(134.735)	(5.378)	61.228	193.919	(131.229)	(5.430)	57.260
<b>Totale</b>	<b>765.589</b>	<b>(544.011)</b>	<b>(9.906)</b>	<b>211.672</b>	<b>791.172</b>	<b>(558.156)</b>	<b>(9.933)</b>	<b>223.083</b>

Gli incrementi dell'esercizio rientrano nella dinamica di investimento per lo sviluppo di nuovi punti di vendita e alle ristrutturazioni.

I decrementi della voce "Beni gratuitamente devolvibili" sono dovuti alla devoluzione dei fabbricati ed impianti relativi ai servizi di ristoro nelle 41 aree di servizio della rete di Autostrade per l'Italia S.p.A. le cui concessioni sono giunte a scadenza in data 01.01.2009.

Nell'apposito prospetto di movimentazione esposto nel seguito sono dettagliati i movimenti delle voci.

### VIII. Avviamento

La voce "Avviamento" riporta un saldo di 76.919 k€, invariato rispetto al saldo dell'esercizio 2008, e si è originato per 66.102 k€ a seguito dell'allocazione del disavanzo da annullamento emerso dalla fusione per incorporazione di Autogrill S.p.A. e di Finanziaria Autogrill S.p.A. in Schemaventidue S.p.A. sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 31 dicembre 1996 e per 10.817 k€ a seguito dell'acquisizione di rami d'azienda.

Questi ultimi sono stati completamente integrati e, congiuntamente alle restanti attività operative della Società, costituiscono un'unica unità generatrice di flussi di cassa (Cash Generating Unit, o "CGU"), alla quale è stato interamente allocato l'avviamento.

La recuperabilità del valore dell'avviamento è verificata tramite la stima del valore in uso dello stesso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari attesi attualizzati ad un tasso che riflette il valore temporale del denaro e i rischi specifici alla data di valutazione.

### IX. Altre attività immateriali

k€	30.06.2009				31.12.2008			
	Costo storico	Ammortamenti cumulati	Svalutazioni cumulate	Valore netto	Costo storico	Ammortamenti cumulati	Svalutazioni cumulate	Valore netto
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	43.104	(14.410)	(217)	28.477	41.869	(12.940)	(216)	28.713
Immobilizzazioni in corso ed acconti	14.659	-	-	14.659	14.941	-	-	14.941
Altre	35.350	(28.440)	(1.390)	5.520	35.216	(26.954)	(1.390)	6.872
<b>Totale</b>	<b>93.113</b>	<b>(42.850)</b>	<b>(1.607)</b>	<b>48.656</b>	<b>92.026</b>	<b>(39.894)</b>	<b>(1.606)</b>	<b>50.526</b>

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" si riferisce prevalentemente alle licenze per la rivendita dei prodotti in regime di monopolio di Stato e a marchi di proprietà. La variazione è principalmente legata all'incremento delle licenze per apertura di nuovi locali (37 k€) per rinnovi di licenze scadute (1.400 k€).

La voce "Immobilizzazioni in corso ed acconti" si riferisce a investimenti per la progettazione, collaudo e sviluppo effettuati in locali non ancora operativi.

La voce "Altre" si riferisce principalmente ai programmi software realizzati nell'ambito del piano di sviluppo del sistema informatico della Società.

Si precisa che, ad eccezione dell'avviamento, non risultano iscritte a bilancio altre attività immateriali aventi una vita utile indefinita.



Prospetto di riepilogo della movimentazione delle altre attività materiali, avviamento, immobili, impianti e macchinari

**ATTIVITA' IMMATERIALI**

	31 dicembre 2008		Variazioni del valore lordo			Ammortamenti/ svalutazioni			30 giugno 2009	
	Valore lordo	Ammortamenti e svalutazioni cumulate	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Valore lordo	Ammortamenti e svalutazioni cumulate
Concessioni, licenze, marchi e simili	41.869	(13.156)	1.437	(227)	26	(1.698)	226		43.105	(14.628)
Immobilizzazioni in corso e acconti	14.941	-	1.958	(182)	(2.058)				14.659	0
Altre	35.216	(28.344)	1	(6)	138	(1.489)	6	(2)	35.349	(29.829)
<b>TOTALE</b>	<b>92.026</b>	<b>(41.500)</b>	<b>3.396</b>	<b>(415)</b>	<b>(1.894)</b>	<b>(3.187)</b>	<b>-</b>	<b>232</b>	<b>93.113</b>	<b>(44.457)</b>

**AVVIAMENTO**

	30 giugno 2009	31 dicembre 2009
Incrementi	76.919	76.919
Decrementi	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>76.919</b>	<b>76.919</b>

Avviamento

**IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI**

	31 dicembre 2008		Variazioni del valore lordo			Ammortamenti/ svalutazioni			30 giugno 2009	
	Valore lordo	Ammortamenti e svalutazioni cumulate	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Valore lordo	Ammortamenti e svalutazioni cumulate
Terreni civili	5.482	-	-	3	-	(563)			5.479	0
Terreni e fabbricati industriali	40.952	(20.723)	758	(13)	218	(1.329)	3		41.915	(21.283)
Impianti e macchinari	46.875	(35.454)	880	(514)	612	(7.917)	407	(10)	47.853	(36.386)
Attrezzature industriali e commerciali	254.865	(200.933)	4.391	(3.585)	5.656	(4.057)	3.154	30	261.327	(205.726)
Beni gratuitamente devolvibili	193.650	(150.372)	391	(29.582)	2.648	(793)	51	(1)	187.107	(125.721)
Altri beni	28.207	(23.948)	49	(51)	289	(6.038)	2.543	41	28.494	(24.691)
Immobilizzazioni in corso e anticipi	27.222	-	2.060	(678)	(16.528)				12.076	0
Migliorie beni di terzi	193.919	(136.659)	4.094	(5.673)	9.001				201.341	(140.113)
<b>TOTALE</b>	<b>791.172</b>	<b>(568.089)</b>	<b>12.623</b>	<b>(40.099)</b>	<b>1.896</b>	<b>(20.697)</b>	<b>(1)</b>	<b>34.867</b>	<b>765.592</b>	<b>(553.920)</b>

## X. Partecipazioni

Il valore delle partecipazioni al 30 giugno 2009 ammonta a 609.088 k€ ed è relativo per 609.070 k€ a partecipazioni in imprese controllate e per 18 k€ ad altre partecipazioni.

Si espone di seguito la movimentazione della voce intervenuta nell'esercizio 2009:

(k€)					
Denominazione	Valore al 31.12.2008	Incrementi	Svalutazioni	Fusione	Valore al 30.06.2009
Autogrill International S.p.A.	530.556			(530.556)	-
Autogrill Finance S.A.	250				250
HMSHost Europe GmbH	25.353				25.353
Autogrill Germany GmbH	25				25
Aviogrill S.r.l.	783	340	(340)		783
Autogrill D.o.o.	396				396
Autogrill Belux N.V.	46.375				46.375
Alpha Retail Italia S.r.l.	900				900
Autogrill Overseas Inc.	-			217.406	217.406
Trentuno S.p.A.	12.240				12.240
Bar del Porto di Nuova Estral S.r.l. S.a.s.	-				-
Nuova Estral S.r.l.	-				-
Nuova Sidap S.r.l.	-	533			533
Autogrill Austria A.G.	-			13.271	13.271
Autogrill Schweiz A.G.	-			91.000	91.000
Autogrill Czech S.r.o.	-		(3.031)	3.031	-
Autogrill Espana S.A.	-			28.783	28.783
Autogrill Hellas E.p.E.	-			2.791	2.791
World Duty Free Europe	-			-	-
Autogrill Europe Nord-Ouest S.A.	-			168.606	168.606
Autogrill Polska Sp. z. o. o.	-	358			358
Altre	18				18
<b>Totale</b>	<b>616.896</b>	<b>1.231</b>	<b>(3.371)</b>	<b>(5.668)</b>	<b>609.088</b>

Le principali variazioni si riferiscono:

- alla fusione per incorporazione della società Autogrill International S.p.A. perfezionata in data 22 aprile 2009;
- all'aumento di capitale per 533 k€ della partecipazione in Nuova Sidap;
- all'acquisto del capitale residuo (49%) della società Aviogrill pari a 340 k€ e alla svalutazione della partecipazione per pari importo;
- alla costituzione della società Autogrill Polka S.p.z.o.o. perfezionata in data 17 aprile 2009;

## XI. Altre attività finanziarie

Le "Altre attività finanziarie" si riferiscono principalmente a crediti per finanziamenti a lungo termine concessi a società del Gruppo ed altri crediti e la loro composizione è dettagliata nella seguente tabella:

k€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
Altri crediti verso Autogrill Group Inc.	-	93.411	(93.411)
Altri crediti verso Autogrill International S.p.A.	-	34.400	(34.400)
Altri crediti verso Autogrill Espana S.A.	1.251.920	1.117.265	134.655
Altri crediti verso Autogrill Finance S.A.	40.358	-	40.358
Altri crediti finanziari	5.175	5.179	(4)
<b>Totale</b>	<b>1.297.453</b>	<b>1.250.255</b>	<b>47.198</b>



La voce ammonta a 1.297.453 k€ con un incremento di 47.198 k€ principalmente connesso al finanziamento concesso alla controllata spagnola.

I crediti verso Autogrill International S.p.A. si estinguono in seguito alla incorporazione per fusione della stessa Autogrill International S.p.A.

Tutti i finanziamenti sono regolati a normali condizioni di mercato.

## XII. Altri crediti

La voce "Altri crediti" pari a 18.160 K€ (18.118 K€ al 31 dicembre 2008) si riferisce prevalentemente a canoni corrisposti in via anticipata in relazione ai contratti di concessione, principalmente per lo svolgimento di attività di ristorazione autostradali.

### Passività correnti

## XIII. Debiti commerciali

Sono pari a 284.471 k€ e sono così ripartiti:

k€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
Debiti verso fornitori	280.371	280.551	(180)
Debiti verso società controllate	4.030	1.299	2.731
Debiti verso società controllanti	70	61	9
<b>Totale</b>	<b>284.471</b>	<b>281.911</b>	<b>2.560</b>

## XIV. Debiti per imposte sul reddito

La voce ammonta a 13.701 K€ e si riferisce al debito IRES e IRAP calcolato sull'imponibile al 30 giugno 2009 al netto degli acconti 2008.

## XV. Altri debiti

La voce "Altri debiti", pari a 79.845 k€ (94.546 k€ al 31 dicembre 2008), è così composta:

k€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
Debiti per retribuzioni differite al personale	24.121	23.705	416
Debiti verso enti previdenziali ed assistenziali	16.424	15.142	1.282
Debiti verso fondi pensione	2.443	2.491	(48)
Debiti verso erario per ritenute su retribuzioni al personale	6.216	7.208	(992)
Debiti verso fornitori per acquisto immobilizzazioni	8.903	18.619	(9.716)
Altri debiti tributari	2.683	3.583	(900)
Altri debiti	19.055	23.798	(4.743)
<b>Totale</b>	<b>79.845</b>	<b>94.546</b>	<b>(14.701)</b>

Il decremento è attribuibile prevalentemente alla riduzione degli investimenti, che hanno portato ad un decremento dei debiti verso fornitori per acquisto di immobilizzazioni.



## XVI. Debiti bancari

La voce "Debiti bancari", pari a 5.745 k€ al 30 giugno 2009, si riferisce, oltre a scoperti di conto corrente bancari per 245 k€, a finanziamenti a breve termine concessi da primari istituti di credito (pari a 5.500 k€). Tali debiti sono regolati a tassi variabili.

## XVII. Altre passività finanziarie

La voce, pari a 86.524 k€ al 30 giugno 2009, si decrementa di 8.180 k€ rispetto all'esercizio precedente ed include principalmente:

- la valutazione al fair value degli strumenti finanziari in essere al 30 giugno 2009 a copertura del rischio di cambio per 617 k€ e del rischio di tasso di interesse per 63.890 k€;
- debiti verso Host International of Canada Ltd pari a 18.450 k€ e verso HMHost Europe GmbH pari a 1.861 k€.

### Passività non correnti

## XVIII Finanziamenti al netto della quota corrente

La voce che ammonta a 1.641.160 k€ (1.629.562 k€ al 31 dicembre 2008) è composta da finanziamenti bancari:

La voce si riferisce principalmente agli utilizzi della linea di credito di complessivi 1.000 m€ stipulata il 19 marzo 2008 ed articolata come segue:

- un term loan di 275 m€ della durata di 5 anni rimborsabile in un'unica soluzione alla scadenza;
- un term loan di 600 m€ (utilizzato interamente in sterline inglesi per un controvalore di 477,5 m€) con scadenza finale il 19 marzo 2013 rimborsabile in tre rate annuali di 79,6 m€ ciascuna a partire dal 2010, più una rata residua di 238,7 m€ alla scadenza finale;

Per entrambi i finanziamenti era prevista la possibilità, soggetta all'accettazione da parte di ciascun finanziatore, di estendere le scadenze finali di un anno e, subordinatamente alla prima estensione, di un'ulteriore anno. La sopravvenuta crisi dei mercati finanziari e il consistente innalzamento dei margini sui prestiti hanno reso di fatto impraticabile l'ipotesi dell'estensione dei finanziamenti, che quindi scadranno nei termini indicati;

- una revolving credit facility di 125 m€ con scadenza finale il 19 marzo 2013.

Entrambi i term loan sono finalizzati al finanziamento di acquisizioni e sono stati interamente utilizzati nell'esercizio. In particolare, il primo term loan è stato utilizzato per l'acquisto del 49,95% di Aldeasa S.A. ed il secondo per l'acquisizione di World Duty Free Europe Ltd.. Si ricorda che tali partecipazioni sono state acquisite dalla società controllata Autogrill España S.A.U.. Pertanto gli utilizzi di term loan sono stati riconosciuti alla controllata Autogrill España S.A.U. che ha perfezionato l'acquisto; i relativi crediti sono commentati alla nota "X. Altre attività finanziarie".



La linea revolving è utilizzabile per coprire i fabbisogni finanziari connessi alla gestione ordinaria del Gruppo, nonché alle acquisizioni.

Oltre ai riferiti utilizzi della nuova linea di credito, la composizione dell'indebitamento bancario a lungo termine al 30 giugno 2009 è prevalentemente costituita da:

- un finanziamento di 200 m€ con rimborso integrale in un'unica soluzione alla scadenza del giugno 2015;
- gli utilizzi di una linea di credito "revolving" di 300 m€ stipulata nel 2005 e rimborsabile in un'unica soluzione nel giugno 2012;
- gli utilizzi in Sterline inglesi di una linea di credito "revolving" di 500 m€ stipulata nel maggio 2007 e rimborsabile in unica soluzione entro maggio 2014.

I principali contratti di finanziamento a durata pluriennale prevedono la periodica osservazione del mantenimento entro soglie prestabilite dei valori di indici finanziari riferiti al grado di copertura del debito e degli interessi.

In particolare, i contratti prendono a riferimento i dati dell'intero Gruppo Autogrill e prevedono un valore massimo di 3,5 del leverage ratio (indebitamento finanziario netto/EBITDA) ed un valore minimo di 4,5 per l'interest cover (EBITDA/interessi netti) e consentono che, a seguito di acquisizioni, il leverage ratio possa superare il valore di 3,5 ma non oltre il valore di 4 per tre rilevazioni semestrali (o sei rilevazioni trimestrali) anche non consecutive.

Si segnala che ai fini della determinazione dei parametri "leverage ratio" e "interest cover" i contratti di finanziamento fanno riferimento a definizioni contrattuali di indebitamento netto, EBITDA e oneri finanziari che differiscono dai saldi risultanti dalle voci di bilancio o loro aggregazioni.

Al 30 giugno 2009, così come nei precedenti periodi di osservazione, tali requisiti risultavano pienamente rispettati.

#### XIX. Imposte differite

La voce pari a 8.012 k€ è composta come segue:

(k€)	30.06.2009		2008	
	Differenze temporanee	Effetto fiscale	Differenze temporanee	Effetto fiscale
Crediti commerciali	7.178	1.974	7.178	1.974
Immobilizzazioni	(84.834)	(26.641)	(85.987)	(27.003)
Partecipazioni	(64.156)	(17.643)	(57.316)	(15.762)
Altri debiti	10.110	2.783	9.518	2.620
T.F.R. e altri fondi relativi al personale	(7.807)	(2.053)	(7.807)	(2.053)
Accantonamenti per rischi e oneri	21.333	6.654	20.865	6.508
Patrimonio Netto	95.015	26.914	93.800	26.570
<b>Totale effetto fiscale</b>		<b>(8.012)</b>		<b>(7.146)</b>



## XX. T.F.R. e altri fondi relativi al personale

La voce, esclusivamente riferita al Trattamento di Fine Rapporto, include le passività relative al personale e si è così movimentata:

k€	
<b>Piani a benefici definiti al 31.12.2008</b>	<b>75.630</b>
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti	291
Interessi passivi	993
Liquidazioni	(4.129)
Altro	(691)
<b>Piani a benefici definiti al 30.06.2009</b>	<b>72.094</b>

Il Trattamento di Fine Rapporto rappresenta l'indennità prevista dalla legislazione italiana maturata nel corso della vita lavorativa e liquidata al momento dell'uscita del dipendente o, in casi specifici, parzialmente anticipata durante la vita lavorativa del dipendente, per la quota maturata ante riforma del 2007. Rientra nella definizione di piano a benefici definiti non finanziato dello IAS 19 e quindi oggetto di valutazione attuariale.

Si precisa che al 30 giugno 2009 la passività legale riferita al T.F.R. è pari a 79.901 k€.

A partire dall'esercizio 2008, la società pur mantenendo l'opzione per la rilevazione a conto economico degli utili/perdite attuariali, ha adottando il metodo del "corridoio", in base al quale non vengono rilevati utili o perdite attuariali finché contenuti entro i limiti del  $\pm 10\%$  del maggiore tra il valore delle attività del piano e il valore attuale delle obbligazioni del piano. L'eventuale eccedenza viene rilevata a conto economico in quote costanti lungo un periodo pari alla vita lavorativa residua dei beneficiari.

## XXI. Fondi rischi e oneri

La voce, pari a 10.646 k€ al 30 giugno 2009, si è decrementata per 7.933 k€.

k€	Saldo al 31.12.2008	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 30.06.2009
<b>Altri Fondi:</b>				
- per oneri:				
ripristino beni gratuitamente devolvibili	1.690		(1.400)	290
gestione autostradale/urbana	8.235	83	(6.123)	2.195
altri	5.445	136	(99)	5.432
- per rischi su vertenze legali	3.209	166	(499)	2.729
<b>Totale</b>	<b>18.579</b>	<b>385</b>	<b>(8.121)</b>	<b>10.646</b>

I "Fondi per rischi su vertenze legali", che ammontano a 2.729 k€ (3.209 k€ al 31 dicembre 2008), riguardano vertenze con dipendenti e controparti commerciali.

Il decremento dei "Fondi per oneri di gestione autostradale/urbana" è riconducibile alla definizione degli oneri legati al rinnovo di alcune concessioni autostradali.

## XXII Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto al 30 giugno 2009 ammonta a 570.428k€.

L'utile dell'esercizio 2008, pari a 18.305 k€, è stato destinato, come da delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 21 Aprile 2009, come segue:

- 5% a riserva legale per 915 k€;
- La restante parte, pari a 17.390 k€, rappresenta gli utili indivisi portati a nuovo.

Nel prospetto che segue sono dettagliate le possibilità di utilizzazione delle principali voci di Patrimonio Netto:

(k€)	30.06.2009	Possibilità di utilizzazione
<b>Capitale:</b>	<b>132.288</b>	-
<b>Riserve di utili:</b>		
Riserva legale	23.840	B
Riserve da valutazione di strumenti derivati di copertura	(53.746)	-
<b>Altre riserve e utili indivisi (*)</b>	<b>453.480</b>	A,B,C

Legenda:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

\* gli utilizzi degli ultimi tre esercizi sono stati pari a 11.264 k€ per distribuzione di dividendi come da delibera assembleare del 24 aprile 2007.

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato al 30 giugno 2009, risulta costituito da 254.400.000 azioni ordinarie, da nominali € 0,52 cadauna. La voce è rimasta invariata rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

Si ricorda che l'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 30 aprile 1999 aveva deliberato l'aumento del capitale sociale mediante l'emissione di azioni ordinarie sino ad un massimo di 33.500.000 al servizio del prestito obbligazionario convertibile di nominali 471.055 k€ emesso nel giugno 1999 dalla controllata Autogrill Finance S.A., che ha generato un incasso di 350 m€, al netto degli interessi impliciti e al lordo delle spese di emissione. Dopo essere stato rimborsato su richiesta degli obbligazionisti per 432.304 k€ nel corso dell'esercizio 2004, il prestito è stato anticipatamente estinto su iniziativa dell'emittente il 22 dicembre 2008.

### Riserva legale

La "Riserva legale" è pari a 23.840 k€ ed è aumentata per gli effetti della destinazione del 5% del risultato di esercizio del 2008, deliberata dall'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2009.

### Riserva da valutazione di strumenti derivati di copertura

E' pari a -53.746 k€ (-57.487 k€ al 31 dicembre 2008), corrispondente alla componente efficace del fair value degli Interest Rate Swap designati come "Cash Flow Hedge". Il relativo effetto fiscale, pari a 14.780 k€, è iscritto nella voce "Altre riserve".



### Altre riserve/Utili portati a nuovo

La voce è pari a 453.481 k€ ed include la riserva emersa in sede di prima adozione dei principi contabili IAS/IFRS effettuata nell'esercizio 2006 e la riserva per l'acquisto di azioni proprie.

L'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2009 ha deliberato di revocare la delibera di autorizzazione per l'acquisto e l'alienazione di azioni proprie adottata dall'assemblea ordinaria del 23 aprile 2008 e di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357 e seguenti del codice civile nonché dall'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della delibera assembleare, l'acquisto e la successiva eventuale alienazione di azioni ordinarie Autogrill S.p.A. del valore nominale unitario di Euro 0,52 nel numero massimo, complessivamente, non superiore a numero 12.720.000.

### 3.3 Note alle voci economiche

#### XXIII. Ricavi ed altri proventi operativi

La voce "Ricavi ed altri proventi operativi" si è complessivamente ridotta del 2,7% rispetto all'esercizio precedente, raggiungendo i 653.437 k€.

La voce "Ricavi" ammonta a 618.818 k€ con un decremento del 3,4% rispetto al 1° semestre 2008 ed è così composta:

(k€)	1° Semestre	1° Semestre	Variazione
	2009	2008	
Ricavi per ristorazione e vendita prodotti	582.748	590.767	(8.019)
Ricavi di vendita di carburanti	20.179	25.891	(5.712)
Ricavi per vendita ad affiliati e terzi	15.891	24.067	(8.176)
<b>Totale</b>	<b>618.818</b>	<b>640.725</b>	<b>(21.907)</b>

#### XXIV. Altri proventi operativi

La voce "Altri proventi operativi", pari a 34.619 k€, è cresciuta complessivamente del 12% rispetto all'esercizio precedente.

(k€)	1° Semestre	1° Semestre	Variazione
	2009	2008	
Royalties ed affitti da affiliati	5.196	5.903	(707)
Contributi da fornitori	19.117	17.494	1.623
Altri proventi e recuperi	10.306	7.537	2.769
<b>Totale</b>	<b>34.619</b>	<b>30.934</b>	<b>3.685</b>

La variazione netta dei proventi operativi è dovuta alla riduzione delle royalties ed affitti da affiliati (-707 k€), all'incremento dei contributi da fornitori (+1.623 k€) all'incremento degli altri proventi e recuperi: in particolare, sono aumentati i rimborsi da terzi per risarcimento danni (+146 k€) ed i compensi per l'erogazione di servizi ICT alle società del gruppo (+1.058 k€).

## XXV. Costo delle materie prime, sussidiarie e merci

I costi delle materie prime, sussidiarie e merci si decrementano rispetto all'esercizio precedente di 19.436 k€, e sono così ripartiti:

(k€)	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione
Totale acquisti riferiti ai ricavi per la somministrazione e vendita prodotti:	290.821	302.828	(12.007)
- Prodotti e materie prime per la somministrazione e la vendita prodotti	118.566	125.028	(6.462)
- Generi di monopolio, giornali e lotterie	153.101	153.028	73
- Carburanti destinati alla vendita	19.154	24.772	(5.618)
Prodotti destinati alla vendita ad affiliati, terzi e società controllate	13.987	21.416	(7.429)
<b>Totale</b>	<b>304.808</b>	<b>324.244</b>	<b>(19.436)</b>

La variazione degli acquisti è direttamente connessa alla politica di contenimento dei costi e di riduzione delle scorte al fine di aumentare l'indice di rotazione del magazzino.

Nel corso del 2009 è stata data una maggior attenzione alla riduzione degli scarti e delle dispersioni.

## XXVI. Costo del personale

La voce ammonta a 144.270 k€, con un incremento del 3,1% rispetto all'esercizio precedente, ed è così ripartita:

k€	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione
Retribuzioni	105.442	108.380	(2.938)
Trattamento di fine rapporto	6.658	7.026	(368)
Oneri sociali	31.422	32.289	(867)
Personale temporaneo	748	1.188	(440)
<b>Totale</b>	<b>144.270</b>	<b>148.883</b>	<b>(4.613)</b>

La voce "Retribuzioni" include, oltre alla retribuzione ordinaria e straordinaria, le mensilità aggiuntive, i bonus e i premi maturati nell'esercizio a favore del personale dipendente.

Si riportano di seguito inoltre la consistenza e composizione del personale dipendente a fine esercizio, con evidenza dei rapporti di lavoro part-time.

	30.06.2009			30.06.2008		
	Full-time	Part-time	Totale	Full-time	Part-time	Totale
Dirigenti	66		66	73		73
Impiegati	830	165	995	879	166	1.045
Operai	3.698	6.243	9.941	3.920	6.406	10.326
Quadri	517	5	522	482	7	489
<b>Totale</b>	<b>5.111</b>	<b>6.413</b>	<b>11.524</b>	<b>5.354</b>	<b>6.579</b>	<b>11.933</b>

I dati sopra esposti comprendono 30 impiegati e 4 dirigenti distaccati presso società controllate.

### XXVII. Costi per affitti, concessioni e royalties

I "Costi per affitti, concessioni e royalties" si sono incrementati di 15.242 k€ rispetto all'esercizio precedente e sono così ripartiti:

k€	1° Semestre	1° Semestre	Variazione
	2009	2008	
Affitti e concessioni	85.461	70.081	15.380
Royalties su utilizzo di marchi	603	565	38
Altri canoni	6	182	(176)
<b>Totale</b>	<b>86.070</b>	<b>70.828</b>	<b>15.242</b>

La variazione della voce "Affitti e concessioni" è principalmente riconducibile alle nuove concessioni autostradali.

### XXVIII. Altri costi operativi

La voce "Altri costi operativi", pari a 61.597 k€, è composta come segue:

k€	1° Semestre	1° Semestre	Variazione
	2009	2008	
Utenze energetiche e idriche	15.733	15.746	(13)
Consulenze	5.555	6.640	(1.085)
Pulizia	8.093	8.146	(53)
Manutenzioni	6.757	5.702	1.055
Pubblicità	1.808	2.648	(840)
Altri materiali	1.710	2.420	(710)
Rimborsi spese al personale dipendente	2.026	3.189	(1.163)
Manovalanza	2.471	2.615	(144)
Altri costi operativi	4.326	4.260	66
Noleggi e locazioni di beni mobili	1.718	1.920	(202)
Imposte e tasse locali	2.712	2.670	42
Prestazioni per servizi telematici, telefonici e postali	1.145	1.547	(402)
Trasporto	4.145	4.213	(68)
Accantonamenti per rischi e oneri	400	210	190
Vigilanza	475	601	(126)
Assicurazioni	802	878	(76)
Altri costi per servizi	1.721	3.846	(2.125)
<b>Totale</b>	<b>61.597</b>	<b>67.251</b>	<b>(5.654)</b>

### XXIX. Ammortamenti

La voce, pari a k€ 23.984, è così analizzabile:

k€	1° Semestre	1° Semestre	Variazione
	2009	2008	
Ammortamenti attività immateriali	3.187	2.346	841
Ammortamenti immobili, impianti e macchinari	20.796	20.988	(192)
<b>Totale ammortamenti</b>	<b>23.983</b>	<b>23.334</b>	<b>649</b>
Svalutazioni	1	1.316	(1.315)
<b>Totale</b>	<b>23.984</b>	<b>24.650</b>	<b>(666)</b>



### XXX. Proventi finanziari

I "Proventi finanziari" si incrementano di 124.830 k€ e sono così dettagliati:

K€	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione
Dividendi da controllate	1.340	399	941
Interessi da controllate	33.274	18.440	14.834
Altri interessi	54	87	(33)
Differenze cambio positive	86.560	18.790	67.770
Altri proventi	3.602	3.461	141
<b>Totale</b>	<b>124.830</b>	<b>41.177</b>	<b>83.653</b>

La variazione relativa agli interessi da controllate riflette l'intensificata attività di intermediazione finanziaria effettuata a partire dal 2° semestre 2008 da Autogrill S.p.A. a favore delle società controllate, principalmente a seguito dell'acquisizione di World Duty Free Europe Ltd. e del controllo esclusivo di Aldeasa S.A. da parte di Autogrill España S.A.U. (cui Autogrill S.p.A. ha concesso i relativi finanziamenti).

Le differenze cambio si riferiscono principalmente ai finanziamenti concessi alle controllate. In particolare per 49,5 m€ al finanziamento di 400 m€ concesso alla controllata Autogrill España S.A.U. in relazione all'acquisizione di World Duty Free Europe Ltd. da parte della stessa, per 26 m€ al finanziamento di 191 m€ concesso a World Duty Free Europe Ltd. in relazione all'acquisto di Alpha Group Plc.

La voce "Altri proventi" si riferisce al beneficio realizzato su "Interest Rate Swaps"

### XXXI. Oneri finanziari

Gli "Oneri finanziari" sono così dettagliati:

k€	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione
Oneri finanziari su T.F.R.	993	1.752	(759)
Attualizzazione altri fondi	0	134	(134)
Interessi passivi da controllate	302	145	157
Interessi bancari	19.485	30.704	(11.219)
Differenze cambio negative	83.098	17.854	65.244
Altri oneri	19.141	3.443	15.698
Minusvalenza su cessione partecipazioni	5.078	0	5.078
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>128.097</b>	<b>54.032</b>	<b>74.065</b>

Il decremento degli interessi bancari è riconducibile alla flessione dei tassi di interesse che passano da un tasso medio del 5,63% a un tasso medio del 2,27%.

Le differenze cambio positive, che nell'esercizio in corso ammontano a 83 m€ si riferiscono pressoché totalmente ai finanziamenti bancari denominati in divise diverse dall'euro contratti per coprire i fabbisogni finanziari nelle medesime divise di società controllate. In particolare, al 30 giugno 2009 risultano utilizzate linee di credito a



medio termine revolving per 99,5 m£ e per 130 m\$, nonché il finanziamento di term loan di 477,5 m£, finalizzato all'acquisizione di World Duty Free Europe Ltd..

La voce "Altri oneri" si riferisce:

1) per 17,5 m€ ai differenziali di tasso maturati sugli "Interest Rate Swaps" denominati:

- in Sterline inglesi per nozionali 400 m£ per coprire parzialmente il rischio di fluttuazione del tasso d'interesse sul finanziamento di 477,5 m£;
- in Euro per nozionali 220 m€ per coprire parzialmente il rischio di fluttuazione del tasso d'interesse sul finanziamento bancario di 275 m€ scadente nel 2013;
- in Euro per nozionali 120 m€ per coprire parzialmente il rischio di fluttuazione del tasso d'interesse sul finanziamento bancario di 200 m€ scadente nel 2015.

L'intero importo della voce minusvalenza su cessione partecipazioni si riferisce al risultato della fusione per incorporazione di Autogrill International S.p.A perfezionata in data 21 aprile 2009 come descritto al paragrafo X.Partecipazioni.

### XXXII Rettifiche di valore di attività finanziarie

La voce ammonta a 340 k€ e si riferisce alle svalutazioni della partecipazione in Aviogrill S.r.l..

### XXXIII. Imposte sul reddito

Le imposte sono complessivamente pari a 14.535 k€ e sono ripartite in correnti per IRES per 9.295 k€, per IRAP per 5.332 k€ ed imposte anticipate nette per un totale di - 92 k€.

Il seguente prospetto evidenzia la riconciliazione tra carico fiscale teorico e carico fiscale effettivo per il 2009:

	I semestre 2009			I semestre 2008		
	IRES 27,50%	IRAP 3,90%	TOTALE 31,40%	IRES 27,50%	IRAP 3,90%	TOTALE 31,40%
<b>Risultato prima delle imposte</b>			<b>29.101</b>			<b>22.948</b>
<b>Imposta teorica</b>	<b>8.003</b>	<b>1.135</b>	<b>9.138</b>	<b>6.311</b>	<b>895</b>	<b>7.206</b>
Differenze permanenti:						
- Costo del lavoro		3.643	3.643		3.703	3.703
- Dividendi e altre componenti finanziarie	(350)	(47)	(397)	(103)	(60)	(163)
- Altre	1.843	308	2.151	2.036	329	2.365
Maggiorazioni di aliquota regionali			-			-
Rientro differenze temporanee di esercizi precedenti	(419)	(12)	(431)	(186)	(15)	(201)
Differenze temporanee tassate e deducibili in esercizi successivi	218	305	523	794	400	1.194
<b>Imposte correnti</b>	<b>9.295</b>	<b>5.332</b>	<b>14.627</b>	<b>8.852</b>	<b>5.252</b>	<b>14.104</b>
Effetto della variazione delle aliquote fiscali	-	-	-	-	-	-
<b>Differenze temporanee nette</b>	<b>201</b>	<b>(293)</b>	<b>(92)</b>	<b>(608)</b>	<b>(385)</b>	<b>(993)</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>9.496</b>	<b>5.039</b>	<b>14.535</b>	<b>8.244</b>	<b>4.867</b>	<b>13.111</b>

### 3.4 Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2008 e al 30 giugno 2009 è esposta nella seguente tabella:

Note	m€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
I	A) Cassa	34,4	52,2	(17,8)
I	B) Altre disponibilita' liquide		-	-
	<b>C) Liquidita' (A+B)</b>	<b>34,4</b>	<b>52,2</b>	<b>(17,8)</b>
II	<b>D) Crediti finanziari correnti</b>	<b>367,5</b>	<b>365,8</b>	<b>1,7</b>
XIV	E) Debiti bancari correnti	(0,2)	(4,8)	4,6
XIV	F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente		-	-
XV	G) Altri debiti finanziari correnti	(92,1)	(113,1)	21,0
	<b>H) Indebitamento finanziario corrente (E+F+G)</b>	<b>(92,3)</b>	<b>(117,9)</b>	<b>25,6</b>
	<b>I) Indebitamento finanziario netto corrente (H-D-C)</b>	<b>309,6</b>	<b>300,1</b>	<b>9,5</b>
X	<b>J) Crediti finanziari non correnti</b>	<b>1.297,5</b>	<b>1.250,3</b>	<b>47,2</b>
XVI	K) Debiti bancari non correnti	(1.641,2)	(1.629,5)	(11,7)
	<b>N) Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)</b>	<b>(1.641,2)</b>	<b>(1.629,5)</b>	<b>(11,7)</b>
	<b>O) Indebitamento finanziario netto non corrente (N-J)</b>	<b>(343,7)</b>	<b>(379,2)</b>	<b>35,5</b>
	<b>P) Indebitamento finanziario netto (I+O)</b>	<b>(34,1)</b>	<b>(79,1)</b>	<b>45,0</b>

Si rinvia, per gli opportuni commenti, a quanto già indicato nelle note richiamate sopra a margine delle corrispondenti voci che compongono la posizione finanziaria.

### 3.5 Garanzie, impegni e passività potenziali

Le garanzie prestate e gli impegni assunti ammontano a 633.371 k€, e si sono decrementati rispetto all'esercizio precedente di 7.827 k€ e sono qui di seguito dettagliati:

k€	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
Fidejussioni e garanzie personali a favore di terzi	153.958	150.614	3.344
Fidejussioni e garanzie personali a favore di controllate	459.022	470.165	(11.143)
Altri impegni e garanzie	20.391	20.419	(28)
<b>Totale</b>	<b>633.371</b>	<b>641.198</b>	<b>(7.827)</b>

Le fidejussioni e garanzie personali a favore di terzi sono rilasciate a favore di controparti commerciali secondo le consuetudini del mercato. L'incremento è dovuto principalmente a nuovi contratti di locazione o di affidamento delle attività di ristorazione e vendita al dettaglio.

La voce "Altri impegni e garanzie" si riferisce al valore di beni di terzi in uso da parte della Società.

### 3.6 Leasing operativi

Ai fini del bilancio, sono considerati leasing operativi le varie tipologie contrattuali mediante le quali la Società conduce le unità commerciali.

La gestione e l'erogazione dei servizi di ristoro sul sedime autostradale o aeroportuale è affidata dal gestore dell'infrastruttura (autostrada o aeroporto) a imprese specializzate in base a contratti di sub-concessione. Nel canale stazioni, unitamente alla tipologia menzionata trova applicazione anche il contratto di locazione commerciale. Nei canali fiere, centri commerciali e città, la tipologia contrattuale più comune è la locazione immobiliare o l'affitto di azienda.



Sono frequenti i casi di assegnazione unitaria di una sub-concessione che ha per oggetto tutti i servizi relativi a un'intera area di servizio autostradale o a un terminal aeroportuale viene assegnata ad un unico soggetto che poi prevede, a sua volta, a sub-affidare i singoli servizi a una pluralità di operatori specializzati.

Le tipologie contrattuali più frequenti sono illustrate di seguito:

- 1) Concessione di accesso: la proprietà dei suoli e degli edifici limitrofi al sedime autostradale fa capo ad un operatore privato (come Autogrill S.p.A.) che negozia con la società autostradale un diritto di accesso con l'impegno a gestire i servizi di distribuzione di prodotti carbo-lubrificanti o di ristoro in favore degli utenti dell'autostrada. L'operatore assume obbligo di corresponsione di un canone alla società autostradale e vincoli attinenti le modalità e la continuità di erogazione dei servizi.
  
- 2) Concessione di area: la società autostradale autorizza un soggetto i) a costruire su suoli, di proprietà della stessa società autostradale, impianti di distribuzione di carburante e/o edifici adibiti alle attività di ristorazione e vendita di generi alimentari e non, e ii) a gestire i relativi servizi a fronte del pagamento di un canone commisurato al fatturato, con vincoli attinenti alle modalità e alla continuità di erogazione dei servizi.  
I beni predisposti per la gestione dei servizi, alla scadenza dei contratti, devono essere gratuitamente devoluti alla Società autostradale concedente.  
Di solito il titolare di una concessione di area è una società petrolifera, che può a sua volta affidare la gestione dei servizi di ristoro a un operatore specializzato, in genere, mediante contratti di affitto d'azienda.
  
- 3) Concessioni di servizio: la società autostradale autorizza distinti operatori con autonomi e distinti contratti i) a costruire, su suoli di proprietà della stessa Società autostradale, impianti di distribuzione e di carburanti e edifici adibiti alle attività di ristorazione e vendita di generi alimentari e non, e ii) a gestire servizi a fronte del pagamento di un canone commisurato al fatturato, con vincoli attinenti le modalità e la continuità di erogazione dei servizi. I beni realizzati ai fini della gestione, alla scadenza dei contratti, devono essere gratuitamente devoluti alla società autostradale concedente.  
La concessione di servizio trova applicazione anche all'interno dei terminal aeroportuali dove l'operatore è autorizzato a somministrare cibi e bevande a condizione di installare, a proprie spese, arredi e attrezzature con l'obbligo di corrispondere un canone – in genere commisurato al fatturato – e a garantire continuità di servizio negli orari stabiliti dalla Società concedente. Non è frequente, anche se non esclusa, l'ipotesi di devoluzione gratuita dei beni alle scadenze contrattuali.
  
- 4) Affitto di azienda e locazione commerciale: l'affitto d'azienda o di sue parti ha per oggetto l'utilizzo di diritti e/o di beni organizzati per la somministrazione di cibi e bevande. L'azienda è in certi casi costituita da un'autorizzazione a operare e da licenze amministrative. In tali casi l'operatore procede agli investimenti e all'erogazione dei servizi. In altri casi, l'operatore prende in affitto un'azienda composta dalle autorizzazioni e dai beni necessari per il servizio. L'affitto di azienda nei canali della concessione comporta l'obbligo di continuità del servizio e il

pagamento di un canone composito. Questo canone è comprensivo degli importi da corrispondere al concedente.

La locazione commerciale ha per oggetto l'utilizzo di immobili per l'attività operativa a fronte del pagamento di un canone. L'allestimento dei locali con impianti, arredi e attrezzature è realizzato secondo alcune specifiche e a spese dell'operatore, che deve liberare i locali alla scadenza.

Le tipologie di cui sopra ricorrono i) in ambito autostradale, in presenza di sub-concessioni di area o di servizio affidate a un operatore petrolifero che si rivolge a un ristoratore, e ii) in città, nelle stazioni ferroviarie e nei centri commerciali, in funzione degli obiettivi gestionali dei titolari degli immobili.

L'affitto d'azienda viene preferito dalle Società di gestione di centri commerciali e, occasionalmente, in altri canali per escludere i vincoli di durata che, insieme ad altri diritti (ad esempio la prelazione e la perdita di avviamento), possono essere fatti valere nell'ambito di contratti di locazione commerciale oltre che per garantire una gestione coordinata delle autorizzazioni amministrative a commercio.

- 5) Appalto: con tale contratto, l'operatore di ristoro svolge l'attività di preparazione e somministrazione di alimenti e bevande con propri mezzi e personale e percepisce un corrispettivo, commisurato al fatturato realizzato rispetto al consumatore finale. L'appaltante è proprietario dei beni e "titolare" dei ricavi di cassa. Tale tipologia contrattuale è utilizzata, ad esempio, da Fiera Milano.

Si riporta di seguito il dettaglio per scadenza dei pagamenti minimi futuri dei leasing operativi intrattenuti dalla Società al 30 giugno 2009:

Anni	Totale Impegni	Impegni locali sub-affitto	Totale Netto
2009	73,1	3,0	70,1
2010	139,5	4,8	134,7
2011	126,7	4,8	121,9
2012	119,9	4,3	115,6
2013	114,9	4,3	110,6
anni successivi	476,3	10,3	466,0
<b>Totale</b>	<b>1.050,4</b>	<b>31,5</b>	<b>1.018,9</b>

L'incremento degli impegni futuri rispetto all'esercizio precedente è connesso ai rinnovi dei contratti effettuati nel corso del 2009.

### 3.7 Altre informazioni

#### RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Autogrill S.p.A. è controllata da Schematrentaquattro S.r.l., che ne detiene il 59,28%. Fino al 31 dicembre 2008 Schematrentaquattro S.r.l. era a sua volta interamente posseduta da Edizione Holding S.p.A., quest'ultima controllata da Ragione di Gilberto Benetton & C. S.a.p.A.

Con effetto dal 1 gennaio 2009 Edizione Holding S.p.A. è stata incorporata in Ragione di Gilberto Benetton & C. S.a.p.A. che ha contestualmente modificato la propria forma giuridica e denominazione sociale in Edizione S.r.l..

Tutte le transazioni con controparti correlate sono regolate a normali condizioni di mercato.

Si precisa inoltre che i rapporti con le imprese collegate sono di importo trascurabile.

Non è intercorso alcun rapporto con Schematrentaquattro S.r.l..

#### Rapporti con Edizione S.r.l.

(k/€)	Edizione S.r.l.		Variazione
	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	
<b>Conto economico</b>			
Altri ricavi	45	-	45
Costi del personale	65	30	35
	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
<b>Situazione patrimoniale-finanziaria</b>			
Crediti commerciali	54		54
Altri debiti	11.436	113	11.323

La voce "Altri ricavi" si riferisce a servizi prestati da Autogrill relativi all'utilizzo di spazi per gli uffici di Roma mentre la voce "Crediti commerciali" rappresenta il relativo credito, comprensivo di IVA.

La voce "Costi del personale" si riferisce al compenso maturato per il semestre al 30 giugno 2009 spettante a due Consiglieri di Autogrill S.p.A., rispettivamente Amministratore e dirigente di Edizione S.r.l..

La voce "Altri debiti" si riferisce al debito per IRES sull'imponibile 2008 (11.371 k€) conferito a Edizione S.r.l. per effetto dell'adesione al consolidato fiscale per il triennio 2007-2009 e per la restante parte per 65 k€ ai compensi sopra citati.



Rapporti con le società controllate da Edizione S.r.l.

(k€)	Fabrica S.p.A.			Verde Sport S.p.A.			Olimpias S.p.A.			AD Moving S.p.A.		
	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione
Conto Economico:												
Ricavi	-	-	-	18	41	(23)	-	-	-	-	-	-
Altri proventi operativi	-	-	-	1	1	(0)	-	-	-	-	-	-
Altri costi operativi	54	54	-	11	33	(22)	7	24	(17)	254	255	(1)

Situazione patrimoniale-finanziaria	30.06.2009			31.12.2008			30.06.2009			31.12.2008			30.06.2009			31.12.2008		
	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione
Debiti commerciali	73	105	(32)	11	2	9	3	38	(35)	303	13	290	-	-	-	-	-	-
Crediti commerciali	-	-	-	20	16	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(k€)	Benetton Group S.p.A.			Bencorn S.r.l.			Gruppo Atlantia			Edizione Property S.p.A.		
	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione
Conto Economico:												
Ricavi	-	-	-	-	-	-	123	135	(12)	-	-	6
Altri proventi operativi	-	-	-	218	181	37	2.332	48	2.284	-	-	-
Altri costi operativi	-	-	-	-	-	-	2.949	2.477	472	-	-	-
Costi per affitti, concessioni e royalties su utiliz- zo di marchi	57	33	24	-	-	-	33.463	23.014	10.449	-	-	-
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	758	-	758	-	-	-

Situazione patrimoniale-finanziaria	30.06.2009			31.12.2008			30.06.2009			31.12.2008			30.06.2009			31.12.2008		
	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione
Debiti commerciali	4	6	(2)	-	-	-	-	52.664	29.568	23.099	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti commerciali	-	1	(1)	767	875	(108)	-	1.760	5.208	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gruppo Atlantia: gli "Altri proventi" si riferiscono agli aggi sulla distribuzione di tessere Viacard, al contributo per l'attività di Co-Marketing "Caffè gratis in autostrada" e al rimborso di costi di manutenzione sostenuti per conto di Autostrade per l'Italia S.p.A..

I "Costi per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi" si riferiscono ai canoni di concessione e ai relativi oneri accessori di competenza del periodo. Si segnala che i "Debiti commerciali", originati dai medesimi rapporti, risultano particolarmente elevati a seguito della ripianificazione dei pagamenti del saldo 2008 e degli acconti 2009 concessa agli operatori commerciali.

La voce "Oneri finanziari" riflette gli interessi al tasso annuo del 5,50% maturati sulla dilazione di pagamento.

Olimpias S.p.A.: i costi si riferiscono all'acquisto di divise per il personale addetto alla vendita e all'acquisto di materiali vari.

Benetton Group S.p.A.: i "Costi per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi" si riferiscono all'affitto di sale per riunioni.

Verde Sport S.p.A.: le voci "Ricavi" e "Crediti commerciali" si riferiscono a cessioni di prodotti per l'attività di ristorazione relative al contratto di affiliazione commerciale per l'esercizio di uno Spizzico presso La Ghirada - Città dello Sport.

AD Moving S.p.A.: i costi si riferiscono ad acquisti di spazi pubblicitari.

Fabrica S.p.A.: le transazioni si riferiscono a consulenze grafiche e a costi di produzione di mezzi pubblicitari.

Bencom S.r.l.: prosegue il contratto di sublocazione avente ad oggetto una porzione dell'immobile sito in Milano, Via Dante.

La voce Altri proventi è riferita al canone di locazione e ai relativi oneri accessori di competenza del semestre.

Tutti i debiti sono correnti, mentre il credito verso Bencom S.r.l. sarà liquidato ratealmente lungo la durata residua del contratto di sublocazione.

Rapporti con società collegate di Edizione S.r.l.

(k€)	SAGAT S.p.A.		
	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008	Variazione
<b>Conto Economico:</b>			
Costi per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi	303	-	303
	30.06.2009	31.12.2008	Variazione
<b>Situazione patrimoniale-finanziaria</b>			
Crediti commerciali	15	39	(24)
Debiti commerciali	33	5	28

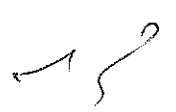
SAGAT S.p.A.: i costi si riferiscono ai canoni di locazione e ai relativi oneri accessori per la conduzione dei locali siti nell'aeroporto di Torino.





Rapporti con le società controllate

(K€)	Autogrill Austria A.G.	Autogrill Schweiz AG	HMS Host Europe GmbH	Autogrill Espana S.A.U	Aldeasa	Autogrill Coté France SAS	Autogrill Finance S.A.	Autogrill Nederland B.V.	Autogrill Group, Inc.	Autogrill Helias EPE	HMSHost Ireland Ltd	Autogrill Sweden and Denmark	Autogrill D.o.o.	Autogrill Czech	Autogrill Belux	ATG Germany	World Duty Free Europe	Nuova Estral S.r.l.	Bar del Porto S.r.l.	Nuova Sidap S.r.l.	
Conto economico:																					
Ricavi	55	17	0	0	0	0	0	0	0	60	0	0	0	1	0	0	0			1.127	
Altri proventi operativi	43	878	0	366	0	488	0	8	-576	58	0	0	2	0	11	0	533	1	1	302	
Proventi finanziari	46	0	0	27.793	14	83	1.042	0	874	700	0	0	0	0	0	12	3.107	11		25	
Oneri finanziari	0	0	5	0	19	0	0	0	272	0	0	0	0	0	0	0	0		1		
Acquisto di beni	0	0	0	0	0	0	694	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Altri costi operativi	4	0	0	210	0	332	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0			51	
Costi per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi																				42	
<b>Situazione patrimoniale-finanziaria</b>																					
Debiti commerciali	127	274	0	458	0	781	472	246	788	33	0	0	15	74	360	15	11		25	128	
Debiti finanziari	0	0	1.861	0	0	0	0	0	18.450	0	0	0	0	0	0	0	0		150	59	
Crediti commerciali	142	637	21	572	0	859	199	17	92	74	36	18	5	70	28	0	434	1	1	612	
Crediti finanziari	8.098	0	86	1.255.436	0	8.001	66.783	0	92.035	0	0	0	0	0	0	888	224.046	1.124	1	2.175	



I rapporti con le società controllate di Autogrill S.p.A. sono relativi ad operazioni di natura finanziaria e commerciale.

EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Nel primo semestre 2009 si è proceduto alla fusione per incorporazione di Autogrill International S.p.A. in Autogrill S.p.A. perfezionata il 22 aprile 2009 ma con effetto contabile e fiscale dal 01 gennaio 2009.

POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Nel corso del primo semestre 2009 non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalle Comunicazioni Consob n. DEM/6037577 del 28 aprile 2006 e n. DEM/6064293.

CORRISPETTIVI AI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE

La governance della società attribuisce responsabilità strategiche esclusivamente all'Amministratore Delegato e al Consiglio di Amministrazione.

I compensi agli Amministratori maturati al 30 giugno 2009 ammontano a 979 k€.

COLLEGIO SINDACALE

I compensi al Collegio Sindacale sono riportati nella tabella seguente:

Nome e cognome	Carica ricoperta	Durata	Emolumenti per la carica	Altri compensi
Luigi Biscozzi	Presidente	01.01-30.06.2009	47.857	3.384
Eugenio Colucci	Sindaco effettivo	21.04-30.06.2009	30.831	2.256
Ettore Maria Tosi	Sindaco effettivo	01.01-30.06.2009	32.442	2.256
Gianluca Ponzellini	Sindaco effettivo	01.01-21.04.2009	1.611	
<b>Totale Sindaci</b>			<b>112.741</b>	<b>7.896</b>

Gli "Altri compensi" si riferiscono al corrispettivo maturato per l'analogia carica ricoperta in Autogrill International S.p.A. per il periodo dal 1 gennaio 2009 al 22 aprile 2009.

AUTOGRILL S.P.A.

L'Amministratore Delegato

(Gianmario Tondato da Ruos)