



Autogrill: ricavi al 30 aprile 2020

Risultati al 30 aprile 2020¹

- **Ricavi: €963m (€1.455m al 30 aprile 2019), -33,9% a cambi correnti (-35,0% a cambi costanti²) a causa dell'escalation in atto della pandemia da COVID-19**
 - **Performance like for like a -35,3% da inizio anno**
 - **Ricavi in calo dell'88% a cambi correnti nel mese di aprile 2020**
- **EBITDA (IFRS16) a €50,8m nel periodo (€178,6m al 30 aprile 2019) ed EBIT (IFRS16) a -€157,7m nel periodo (-€8,8m al 30 aprile 2019)**
 - La riduzione dei ricavi ha generato una corrispondente riduzione dell'EBITDA di €127,8m, **pari a un'incidenza del 26% ("drop through")³**, e una corrispondente riduzione dell'EBIT di €148,9m, **pari a un drop through³ del 30%**. L'impatto negativo straordinario indotto dalla pandemia è stato mitigato grazie alle iniziative messe in atto dal Management per ridurre in modo significativo la base dei costi
- **Liquidità: cassa e risorse disponibili per circa €500m**
 - Consumo di cassa pari a circa €100m nel mese di aprile 2020 a causa della riduzione dei ricavi derivante dalle restrizioni ai viaggi e del parziale assorbimento del capitale circolante del primo trimestre 2020. Con il consolidarsi delle iniziative di mitigazione del Gruppo, **si prevede che il consumo di cassa mensile⁴ si riduca a partire dal mese di giugno 2020 a circa €35-40m**, nell'ipotesi di una contrazione dei ricavi mensili del 75% nel secondo semestre dell'anno rispetto allo stesso periodo del 2019
 - **Nessuna scadenza rilevante dei debiti in essere fino al 2023**, dopo aver rifinanziato con successo un prestito a termine di €150m originariamente in scadenza nel 2021

Andamento dei ricavi a maggio

- **Primissimi segni di ripresa**, specialmente in Italia e nel Resto dell'Europa, e in particolare nel canale autostradale, **in seguito al parziale allentamento delle misure di lockdown** nella prima metà di maggio

COVID-19: piano di mitigazione

- La principale priorità è **proteggere la salute e la sicurezza dei dipendenti e dei clienti**

¹ Dati preliminari e non auditati

² Cambi medi €/€:

- aprile 2020 (da inizio anno): 1,0987
- aprile 2019 (da inizio anno): 1,1329

³ *Drop through* = l'ammontare della variazione (positiva o negativa) dei ricavi che si traduce in variazione (positiva o negativa) di EBITDA / EBIT

⁴ Il consumo di cassa corrisponde al Flusso monetario netto (*Free Cash Flow* + acquisizioni, cessioni e dividendi) in uno scenario stabile. Il dato non include i proventi derivanti da nuova emissione di debito/uscite di cassa per il rimborso di debiti.



- Il Gruppo sta adottando **misure adeguate per mitigare** l'impatto finanziario e operativo causato dal COVID-19 e **preservare la liquidità tramite riduzione degli affitti e trattative con i finanziatori del Gruppo**

Milano, 20 maggio 2020 – In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milano: AGL IM) ha esaminato e approvato i dati (preliminari e non auditati) dei ricavi consolidati dei primi quattro mesi al 30 aprile 2020.

Gianmario Tondato Da Ruos, Group CEO, ha dichiarato: “*Come dimostrato negli ultimi due mesi, siamo in grado di adattare prontamente il nostro business al variare dei volumi di traffico. Abbiamo adottato diverse misure per mitigare gli impatti finanziari e operativi causati dal COVID-19 e ora, mentre molti paesi sono in procinto di riaprire, ci stiamo preparando per la prossima fase. In questo periodo ci siamo dotati di un’offerta commerciale in linea con i nuovi bisogni dei consumatori, con un’attenzione costante alla sicurezza e alla salute dei nostri dipendenti e clienti*”.

Ricavi consolidati del Gruppo al 30 aprile 2020

€m	Aprile 2020	Aprile 2019	Effetto cambio	Crescita organica			Acquisizioni	Cessioni	Calendario
				Like for Like	Aperture	Chiusure			
Nord America (*)	495,1	755,7	22,8	(271,0) -37,9%	43,6	(42,3)	7,3	(20,9)	-
International	168,3	191,8	(0,4)	(26,3) -14,5%	9,1	(12,2)	4,7	-	1,6
Europa	299,2	507,8	3,1	(190,2) -39,1%	2,6	(25,2)	-	(2,3)	3,5
Italia	173,0	297,4	-	(118,3) -40,8%	1,1	(8,8)	-	-	1,5
Altri paesi europei	126,3	210,4	3,1	(72,0) -36,6%	1,5	(16,5)	-	(2,3)	2,0
Totale Gruppo	962,6	1.455,3	25,5	(487,6) -35,3%	55,3	(79,7)	11,9	(23,3)	5,0
(*) Nord America - m\$	544,0	856,2	(0,8)	(297,8) -37,9%	47,9	(46,5)	8,0	(23,0)	-

- Gruppo: performance *like for like* a -35,3% da inizio anno
 - Impatto negativo sui ricavi generato dal COVID-19 pari a circa €530m
 - Ricavi in calo dell'88% a cambi correnti ad aprile 2020
 - Circa l'80% dei punti vendita totali risulta chiuso al 30 aprile 2020
- Nord America: performance *like for like* a -37,9% da inizio anno
 - Impatto negativo sui ricavi generato dal COVID-19 pari a circa \$310-315m
 - Ricavi in calo del 96% a cambi correnti ad aprile 2020
 - 80% dei punti vendita totali chiuso al 30 aprile 2020
- International: performance *like for like* a -14,5% da inizio anno



- Impatto negativo sui ricavi per circa €30-35m generato dal COVID-19
- Ricavi in calo del 58% a cambi correnti nel mese di aprile 2020
- 82% dei punti vendita totali chiuso al 30 aprile 2020
- Europa: performance *like for like* a -39,1% da inizio anno
 - Impatto negativo sui ricavi generato dal COVID-19 pari a circa €200-210m
 - Ricavi in calo dell'86% a cambi costanti nel mese di aprile 2020
 - 53% dei punti vendita totali chiuso al 30 aprile 2020 (Italia: 36%; Altri Paesi Europei: 81%)

Ricavi consolidati per canale

€m	Aprile 2020	Aprile 2019	Effetto cambio	Crescita organica						
				Like for Like	Aperture	Chiusure	Acquisizioni	Cessioni	Calendario	
Aeroporti	629,6	894,5	21,1	(292,8)	-33,9%	46,5	(53,8)	11,9	-	2,0
Autostrade	255,2	435,6	4,4	(150,4)	-37,6%	5,3	(20,8)	-	(20,9)	2,2
Altri Canali	77,9	125,2	0,1	(44,3)	-37,4%	3,5	(5,1)	-	(2,3)	0,9
Totale Gruppo	962,6	1.455,3	25,5	(487,6)	-35,3%	55,3	(79,7)	11,9	(23,3)	5,0

€m	Aprile 2020	Aprile 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	629,6	894,5	-29,6%	-31,2%
Autostrade	255,2	435,6	-41,4%	-42,0%
Altri canali	77,9	125,2	-37,8%	-38,2%
Totale Ricavi	962,6	1.455,3	-33,9%	-35,0%

Piano di mitigazione del COVID-19

- Autogrill ha implementato tutte le misure necessarie per tutelare la salute e sicurezza dei propri dipendenti e della propria clientela, così come per garantire la continuità delle attività laddove possibile
- Il Gruppo ha reagito in maniera rapida ed efficiente, attuando azioni mirate di contenimento dei costi per mitigare l'impatto a livello finanziario e operativo del COVID-19. I piani di emergenza coinvolgono attivamente l'intero Leadership Team e continueranno a essere adattati per rispondere all'evolvere della situazione a livello globale
- Costo del lavoro: è proseguita la riduzione delle ore di lavoro in linea con la contrazione del traffico, così come il ricorso agli ammortizzatori sociali messi a disposizione dai governi
- Affitti:
 - raggiunti accordi con un numero significativo di concedenti a livello globale relativamente alla riduzione o al rinvio degli affitti e negoziazioni in corso per ulteriori agevolazioni



- trattative in corso con la parte restante dei concedenti
- Debito e liquidità:
 - si è interamente attinto alla linea di credito *revolving* (€225m da parte di Autogrill S.p.A. e \$200m da parte di HMS Host Corp disponibili alla fine del 2019) per aumentare la quantità di cassa disponibile
 - trattative in fase avanzata con tutte le banche di riferimento del Gruppo e con gli investitori dello *US Private Placement* di HMS per ottenere una deroga ai test sui *covenant*
 - trattative in corso per consolidare ulteriormente la posizione finanziaria del Gruppo in risposta alla volatilità e alle difficili condizioni attuali del mercato
 - fruizione dei programmi governativi di sostegno disponibili in tutte le regioni, a seconda dei casi, per avere accesso a fonti di finanziamento aggiuntive
- Investimenti: revisione del piano di capex, con riduzione di tutti gli investimenti al minimo necessario ai fini del corretto funzionamento delle attività del Gruppo
- misure aggiuntive, tra cui tagli alle spese discrezionali, blocco delle assunzioni e riduzione volontaria degli stipendi, nonché valutazione di tutte le opportunità messe a disposizione dai governi per gestire il periodo di *lockdown*

Preparazione alla “Fase Due”

- Iniziative a breve termine:
 - la salute e sicurezza dei dipendenti e dei clienti continuano a costituire una priorità assoluta
 - riapertura graduale contestualmente alla fine del *lockdown* e alla rimozione delle restrizioni ai viaggi
 - particolare attenzione nella fase iniziale al traffico domestico
- Iniziative a medio termine:
 - salvaguardare il *core business* adeguando la struttura dei costi, aumentando la flessibilità e trasformando l'offerta per rispondere alla crisi attuale e adattarsi a una "nuova normalità" (come per esempio nuovi standard di salute e sicurezza, evoluzione dei comportamenti dei consumatori, futuri modelli di viaggio e trasporto)

Outlook

- Benché si intravedano i primi segni di apertura da parte di alcuni paesi, attualmente, e alla luce di un contesto in rapida evoluzione, è estremamente arduo prevedere l'entità e la durata dell'impatto di questa crisi globale e fornire una *guidance* per il resto dell'esercizio in corso
- Autogrill continuerà a monitorare gli eventi esterni e a gestire la situazione con grande attenzione, fornendo gli adeguati aggiornamenti al mercato



Comunicato stampa

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

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

Ricavi per area geografica

Nord America

Ricavi per geografia

\$m	Aprile 2020	Aprile 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Stati Uniti	508,3	771,8	-34,1%	-34,1%
Canada	35,6	84,4	-57,8%	-57,4%
Totale Ricavi	544,0	856,2	-36,5%	-36,4%

Ricavi per canale

\$m	Aprile 2020	Aprile 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	487,6	741,7	-34,3%	-34,2%
Autostrade	53,2	109,0	-51,2%	-51,2%
Altri canali	3,1	5,4	-41,8%	-41,8%
Totale Ricavi	544,0	856,2	-36,5%	-36,4%



Comunicato stampa

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

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

International

Ricavi per geografia

€m	Aprile 2020	Aprile 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Nord Europa	106,4	132,0	-19,4%	-19,2%
Resto del mondo	61,9	59,8	3,6%	3,6%
Totale Ricavi	168,3	191,8	-12,3%	-12,1%

Ricavi per canale

€m	Aprile 2020	Aprile 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	141,6	161,1	-12,1%	-11,7%
Altri canali	26,7	30,8	-13,3%	-13,8%
Totale Ricavi	168,3	191,8	-12,3%	-12,1%



Comunicato stampa

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

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

Europa

Ricavi per geografia

€m	Aprile 2020	Aprile 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Italia	173,0	297,4	-41,8%	-41,8%
Altri Paesi europei	126,3	210,4	-40,0%	-40,9%
Totale Ricavi	299,2	507,8	-41,1%	-41,4%

Ricavi per canale

€m	Aprile 2020	Aprile 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Autostrade	206,7	339,4	-39,1%	-39,3%
Aeroporti	44,2	78,7	-43,9%	-44,7%
Altri canali	48,3	89,7	-46,1%	-46,4%
Totale Ricavi	299,2	507,8	-41,1%	-41,4%



Comunicato stampa

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

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

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

Disclaimer

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

Definizioni

Crescita *like-for-like* dei ricavi

La crescita *like for like* dei ricavi è calcolata rettificando i ricavi dei due periodi presi in esame da acquisizioni, cessioni, effetti di cambio (con la conversione dei ricavi dello stesso periodo dell'anno precedente ai cambi dell'anno in corso), nuove aperture e chiusure e l'eventuale effetto calendario e comparando i ricavi dell'anno in corso con quelli dell'anno precedente.

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

Alcuni dati possono essere stati arrotondati al milione / miliardo più vicino. Le variazioni e i *ratio* sono stati calcolati utilizzando i dati in migliaia e non le cifre arrotondate mostrate nel testo.

Per ulteriori informazioni:

Simona Gelpi

Head of Group Corporate Communication

T: +39 02 4826 3209

simona.gelpi@autogrill.net

Lorenza Rivabene

Group Corporate Development, M&A and Investor Relations Director

T: +39 02 4826 3525

lorenza.rivabene@autogrill.net