


**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

**La presente comunicazione non è stata divulgata e copie del presente documento non possono essere diffuse, pubblicate, distribuite o inoltrate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone o in qualsiasi altra giurisdizione in cui eventuali offerte o vendite sarebbero vietate dalla leggi vigenti.**

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 31 dicembre 2020, inclusa la Dichiarazione Non Finanziaria consolidata 2020

## **Autogrill: ricavi per l'esercizio 2020 pari a €2,0 miliardi (-60% rispetto al 2019) ed EBITDA *underlying* pari a €155,3m; nuovi target per gli esercizi 2021 e 2024**

- *EBITDA underlying pari a €155,3m nel 2020 (€849,5m nel 2019), con un drop through del 23% a fronte di una riduzione dei ricavi pari al 60% anno su anno*
- *EBIT underlying pari a -€515,8m nel 2020 (€228,2m nel 2019)*
- *Risultato netto pari a -€479,9m nel 2020 (€205,2m nel 2019)*
- *Liquidità pari a circa €0,6 miliardi al 31 dicembre 2020*
- **Guidance 2021:**
  - *ricavi pari a €2,4-€2,8 miliardi*
  - *FCF in un range tra circa -€120 e circa -€70m*
- **Obiettivi 2024:**
  - *ricavi pari a €4,7 miliardi (CAGR 2020-2024 in un range del 20%-25%)*
  - *EBIT margin underlying pari al 6,0% (crescita di 140 punti base rispetto al 2019)*
  - *Capex pari al 5,0%-5,6% dei ricavi*
  - *Free Cash Flow in un range tra €120m-€150m*
- *Covenant: modificate con successo le linee di credito e gli US Private Placement per estendere il periodo di sospensione dei covenant fino al 31 dicembre 2022, presupponendo un esito positivo del covenant test a livello di HMSHost Corp a settembre 2022*
- **Ricavi pari a €2,0 miliardi<sup>1</sup>**, in calo del 60,3% a cambi correnti (-59,8% a cambi costanti), principalmente a causa degli effetti della pandemia da COVID-19
  - **Performance *like for like* a -59,3% nel 2020<sup>2</sup>**
- *EBITDA underlying<sup>3</sup> pari a €155,3m nel 2020 (€849,5m nel 2019) e EBIT underlying<sup>3</sup> pari a -€515,8m nel periodo (€228,2m nel 2019)*

<sup>1</sup> A cambi costanti. Cambi medi €/€:

- Esercizio 2020: 1,1422
- Esercizio 2019: 1,1195

<sup>2</sup> La variazione nei ricavi *like for like* è calcolata rettificando i ricavi a cambi costanti dall'impatto di nuove aperture, chiusure, acquisizioni, cessioni e dall'effetto calendario. Per la metodologia di calcolo dettagliata, si rimanda alla sezione "Definizioni"



- **Drop through<sup>4</sup> del 23% a livello di EBITDA underlying e del 25% a livello di EBIT underlying**, a conferma dell'efficacia delle iniziative di mitigazione implementate sinora
- Risultato netto pari a -€479,9m nel 2020<sup>5</sup> (€205,2m nel 2019)
- **Liquidità: cassa e linee di credito disponibili** per circa **€0,6 miliardi** a fine esercizio
- **Nuovi contratti vinti e rinnovi: circa €5,3 miliardi<sup>6</sup>**, con gli aeroporti di Las Vegas e Amsterdam che costituiscono la quota più rilevante
- **Aggiornamento sui ricavi a fine febbraio 2021 e nella 1a settimana di marzo:**
  - Ricavi in calo del 65% circa a cambi costanti a fine febbraio 2021 rispetto allo stesso periodo del 2020
  - Prima settimana di marzo 2021: ricavi in calo del 56% a cambi costanti rispetto alla stessa settimana del 2020
- **Guidance 2021:**
  - **Ricavi per l'esercizio in un range tra €2,4 miliardi e €2,8 miliardi**
  - **Free Cash Flow<sup>7</sup> per l'esercizio in un range tra circa -€120m e circa -€70m**
- **Strategia e obiettivi a medio termine:**
  - La **strategia del Gruppo** per il futuro rimarrà molto chiara e focalizzata **su tre pilastri:**
    - **Sfruttare la fase di ripresa**
    - **Rafforzare il modello di business**
    - **Struttura del capitale flessibile**
  - **Obiettivi 2024:**
    - **Ricavi: €4,7 miliardi** (CAGR del 20%-25% a cambi costanti per il periodo 2020-2024)
    - **EBIT margin underlying: circa 6,0%**, superiore di circa 140 punti base rispetto al 2019
    - **Rapporto capex/ricavi: tra il 5,0% e il 5,6%**
    - **FCF<sup>7</sup>: tra €120m e €150m** (da 2 a 3 volte superiore al dato relativo al 2019<sup>8</sup>)
- **Struttura del capitale:**
  - Aumento di capitale: si prevede che, qualora le condizioni di mercato lo permettano, e subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti, l'aumento di capitale in opzione, per un importo massimo di €600m, possa essere completato entro il primo semestre 2021

<sup>3</sup> *Underlying*: misura alternativa di *performance* determinata escludendo alcune voci di ricavo o costo al fine di migliorare l'interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo nel periodo. Per la metodologia di calcolo dettagliata, si rimanda alla sezione "Definizioni".

<sup>4</sup> *Drop through* = l'ammontare della variazione EBITDA *underlying*/ EBIT *underlying* tra due determinati periodi divisa per l'ammontare delle variazioni dei ricavi tra gli stessi due periodi

<sup>5</sup> La variazione del risultato netto è dovuta principalmente alle seguenti voci: piani di *stock option* pari a +€0,5m (-€9,6m nel 2019), plusvalenze al netto di costi di negoziazione pari a €19,2m nel 2020 (€127,6m nel 2019), plusvalenze da cessioni attività canadesi valutate ad equity per €38,0m nel 2019 (non presenti nel 2020), costi di efficientamento pari a €15,5m nel 2020 (-€8,7m nel 2019), costi per acquisizioni pari a -€0,9m (non presenti nel 2020) e un effetto fiscale positivo per €1,6m nel 2020 (a fronte di un effetto fiscale con un impatto negativo di -€26,1m nel 2019)

<sup>6</sup> Valore complessivo dei contratti calcolato sommando i ricavi attesi di ogni contratto per l'intera durata dello stesso, convertito in Euro ai tassi di cambio correnti del 2020

<sup>7</sup> Flusso di cassa generato dalla società dopo aver sottratto gli investimenti dal flusso di cassa operativo. Il *Free Cash Flow* non include: acquisizioni, cessioni e dividendi (sia dividendi pagati agli azionisti che alle minorities).

<sup>8</sup> *FCF* escluso l'impatto delle acquisizioni/cessioni in Nord America (€57m nel 2019)



- Covenant: effettuata con successo la modifica alle linee di credito e agli US Private Placement per estendere il periodo di sospensione dei covenant fino al 31 dicembre 2022, presupponendo un esito positivo del *covenant test* a livello di HMSHost Corp a settembre 2022

Milano, 11 marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milano: AGL IM), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2020, inclusivi della Dichiarazione Non Finanziaria consolidata 2020.

Gianmario Tondato Da Ruos, CEO del Gruppo, ha dichiarato: “L’impegno straordinario intrapreso nel 2020, volto in particolare al miglioramento continuo della produttività e all’efficientamento dei costi, ha posto delle basi solide per il nostro business. I nostri obiettivi strategici rimangono invariati e riteniamo che la nostra crescita strutturale sarà supportata da robuste dinamiche di mercato: nel lungo termine puntiamo a sfruttare appieno tutto il potenziale di Autogrill e tornare a una crescita profittevole e sostenuta, con margini persino superiori al periodo pre-COVID-19”.

## **Risultati 2020**

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Ricavi	1.983,7	4.996,8	-60,3%	-59,8%
EBITDA <i>underlying</i> <sup>3</sup>	155,3	849,5	-81,7%	-81,5%
EBITDA <i>margin underlying</i> <sup>3</sup>	7,8%	17,0%		
EBITDA	159,5	960,6	-83,4%	-83,1%
EBIT <i>underlying</i> <sup>3</sup>	(515,8)	228,2	n.s.	n.s.
EBIT <i>margin underlying</i> <sup>3</sup>	-26,0%	4,6%		
EBIT	(511,6)	336,6	n.s.	n.s.
Risultato netto <i>underlying</i> <sup>3</sup>	(485,7)	85,0	n.s.	n.s.
Risultato netto	(479,9)	205,2	n.s.	n.s.

## **Aggiornamento sui ricavi a fine febbraio 2021 e alla 1<sup>a</sup> settimana di marzo**

Gruppo:

- Ricavi cumulati in calo del 65% circa a cambi costanti a fine febbraio 2021 rispetto allo stesso periodo del 2020
- Performance guidata dal mix di canali e dall’evoluzione della pandemia e dei conseguenti livelli di *lockdown* nelle diverse aree geografiche
- Graduale miglioramento a livello generale nonostante il perdurare di un contesto globale altamente sfidante
- Prima settimana di marzo 2021: ricavi in calo del 56% a cambi costanti rispetto alla stessa settimana del 2020



#### Nord America:

- Canale aeroportuale: il mercato domestico sta registrando una moderata ripresa negli Stati Uniti, a fronte di una costante debolezza del traffico a lungo raggio che continua a colpire i grandi hub aeroportuali. Si evidenzia, tuttavia, che il traffico passeggeri attraverso i punti di controllo della *Transportation Security Administration (TSA)* negli aeroporti continua a segnare numeri in miglioramento. In particolare, il 25 febbraio 2021 il traffico passeggeri ha superato la soglia del milione, livello che dall'inizio della pandemia si era visto solamente nei fine settimana o durante i periodi di vacanza. Le previsioni delle compagnie aeree relativamente alla capienza dei voli e alla domanda sono, pur con cauto ottimismo, in miglioramento
- Canale autostradale: il traffico dei veicoli privati continua a registrare livelli inferiori rispetto al periodo precedente alla prima metà di marzo 2020

#### International:

- Canale aeroportuale: la performance rimane debole a causa dell'esposizione agli hub internazionali
- Canale ferroviario: fortemente impattato dal consistente incremento delle politiche di *remote working*

#### Europa:

- Canale autostradale: alcuni segnali di ripresa a seguito del graduale allentarsi delle misure di *lockdown*
- Canale aeroportuale: dai dati preliminari emerge che gli aeroporti europei sono stati i più colpiti dalla crisi
- Altri canali: la performance rimane debole

#### **Guidance 2021:**

- La guidance si basa sulle seguenti ipotesi, che non sono controllabili da Autogrill:
  - Sebbene al momento l'evoluzione a breve termine del traffico resti estremamente incerta, è possibile prevedere i seguenti trend:
    - con l'avvio delle vaccinazioni si prevede una costante crescita del traffico entro l'estate 2021, con una ripresa più rapida nei mercati domestici
    - sebbene da un lato il traffico nel 2021 registrerà una performance superiore a quella del 2020, dall'altro continuerà a permanere una forte incertezza principalmente nel breve termine
  - Traffico aeroportuale:
    - nonostante tutte le geografie continueranno ad essere impattate dalla crisi, si prevede che quelle con i mercati domestici di maggiori dimensioni (come per esempio gli Stati Uniti) avranno una performance migliore
    - si prevede che il traffico in Nord America beneficerà di una più rapida ripresa del mercato domestico negli Stati Uniti
  - Traffico autostradale:
    - propensione a viaggiare utilizzando maggiormente il canale autostradale rispetto che altri canali
    - il segmento *leisure* è leggermente più colpito dalla restrizioni alla mobilità rispetto al segmento *business/commuters*, ma comunque in più rapida ripresa rispetto al traffico business impattato dal più diffuso ricorso al *remote working*



- Altri canali: si prevede che il traffico ferroviario subirà un impatto strutturale a causa dell'adozione del *remote working*
- Gli scenari relativi al traffico derivano dalla combinazione di numerose variabili, tra cui:
  - crescita del PIL, valutata tenendo conto di scenari macroeconomici elaborati da primarie istituzioni
  - disponibilità delle persone a viaggiare durante la fase di vaccinazione e la fase transitoria
  - livello di adozione del *remote working*
  - caratteristiche del traffico quali ad esempio: mix di canali per geografie, mix tra traffico internazionale/domestico, mix di passeggeri leisure/business nei canali, differenti livelli di resilienza/modalità di ripresa nei diversi canali e geografie
- Tasso di cambio €/\$: 1,21
- In termini di ipotesi relativamente ai fattori su cui Autogrill può influire, il Gruppo ipotizza:
  - uno scenario conservativo, con una crescita dei ricavi del Gruppo pari a +20%+25% rispetto al 2020
  - uno scenario base, con una crescita dei ricavi del Gruppo pari a +40%+45% rispetto al 2020
  - costante e forte focus sulla flessibilità a livello di conto economico e sulle misure per preservare la liquidità
    - Costo del lavoro: riduzione della forza lavoro e riduzione dei lavoratori temporanei
    - Affitti: negoziazioni continue con tutti i concedenti per la sospensione/riduzione dei minimi garantiti
    - Altri costi: sospensione di tutte le spese non essenziali
    - Investimenti: revisione continua della portata, delle dimensioni e dei costi di costruzione dei piani di investimento in essere.
    - Capitale circolante: miglioramento delle uscite di cassa concordando con i fornitori tempi di pagamento più lunghi e sconti
- Conseguentemente, la guidance del Gruppo per l'esercizio 2021 è la seguente:
  - ricavi per l'esercizio in un range tra €2,4 miliardi e €2,8 miliardi
  - Free Cash Flow per l'esercizio in un range tra circa -€120m e circa -€70m
- L'utilizzo di cassa mensile è previsto sulla base della stagionalità del business e dell'evoluzione della pandemia
- Il forte impegno a raggiungere l'obiettivo di Free Cash Flow si riflette nel piano di incentivazione riservato al management per il 2021



### **Strategia e obiettivi a medio termine**

- La strategia del Gruppo per il futuro rimane molto chiara e focalizzata su tre pilastri:
  - sfruttare la fase di ripresa, ottimizzando il portafoglio di concessioni del Gruppo, cogliendo le opportunità di questa fase di mercato e implementando nuove iniziative, come quelle legate all'innovazione digitale, all'analisi dati e a una maggiore centralità del cliente
  - rafforzare il modello di business del gruppo, focalizzandosi sulle location che generano cassa, spostandosi verso prodotti e offerte a maggior marginalità e sfruttando appieno i benefici dell'efficientamento strutturale dei costi ottenuto nel corso del 2020
  - flessibilizzare la struttura finanziaria del gruppo, per accelerare la crescita e sostenere la creazione di valore di lungo termine
- Gli obiettivi del gruppo per il 2024, basati su un cambio €/€ pari a 1,22, sono i seguenti:
  - crescita dei ricavi consolidati con CAGR del 20%-25% a cambi costanti per il periodo 2020-2024, raggiungendo un totale di circa €4,7 miliardi nel 2024. Tale livello di ricavi si ottiene:
    - partendo da una base di ricavi di €4,4 miliardi nel 2019 dopo chiusure, cessioni e rettifiche da conversione
    - ipotizzando un cambio euro/dollaro pari a 1,22 per l'esercizio
    - prevedendo che le attività di Autogrill genereranno una crescita *like for like* a doppia cifra e una continua espansione nel canale aeroportuale. Nel frattempo si prevede un'ulteriore razionalizzazione del canale autostradale e dei canali non strategici
  - EBIT *margin underlying* a circa 6,0%, superiore di circa 140 punti base rispetto al 2019
    - Il Gruppo sta implementando specifiche azioni per raggiungere una maggiore redditività strutturale, sulla base di quanto appreso dallo *stress test* del Covid, e con un focus specifico soprattutto sulla gestione dei costi semifissi, ovvero i canoni di concessione, il costo del lavoro e le spese generali e amministrative
    - L'aumento di 140 punti base dell'EBIT *margin underlying* è attribuibile a efficienze operative, una presenza razionalizzata e un migliore mix dei ricavi
  - Rapporto capex/ricavi tra il 5,0% e il 5,6% nel 2024
  - Conseguentemente, si prevede un Free Cash Flow<sup>7</sup> nel 2024 tra €120m e €150m (da 2 a 3 volte superiore al FCF<sup>8</sup> relativo al 2019)
  - Oltre a questi target, il Gruppo ha individuato ulteriori opportunità per incrementare la base di ricavi. Facendo leva sul duro lavoro realizzato negli ultimi anni e focalizzandosi sulla crescita sostenibile e sull'allocazione attiva del capitale, il Gruppo può accrescere ulteriormente la propria presenza nel segmento *convenience* negli Stati Uniti e nelle aree a forte crescita, in particolare l'area APAC e il Medio Oriente. Questo potrebbe portare a un potenziale ulteriore incremento dei ricavi fino a €200-250m entro il 2024.



**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

**Struttura del capitale**

- Aumento di capitale:
  - 21 gennaio: il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione una delega quinquennale ad aumentare il capitale sociale per un importo massimo complessivo di €600m, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, da offrire in prelazione ai soggetti aventi diritto di opzione. La delibera relativa alla delega è stata approvata all'unanimità
    - In riferimento al comunicato stampa diffuso da Autogrill il 21 gennaio, Edizione S.r.l., che detiene il 100% di Schematrentaquattro S.p.A., che a sua volta controlla il 50,1% di Autogrill S.p.A., ha espresso apprezzamento per la delibera adottata da Autogrill S.p.A., specificando che le relative "motivazioni strategiche appaiono pienamente condivisibili e, conseguentemente, intende dotare la propria controllata Schematrentaquattro S.p.A. delle necessarie risorse finanziarie"
  - 25 febbraio: l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Autogrill S.p.A., riunita in unica convocazione, ha approvato detta proposta
  - Allo stato si prevede che, qualora le condizioni di mercato lo consentano, e subordinatamente al ricevimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti, l'aumento di capitale in opzione possa essere completato entro il primo semestre 2021
- Covenant:
  - Autogrill S.p.A.: esteso ulteriormente il periodo di "covenant holiday", (ovvero il periodo di temporanea sospensione della verifica dei parametri finanziari dei covenant previsti negli Accordi Bilaterali) per un ulteriore anno fino al 31 dicembre 2022 e ottenuto un periodo di "covenant holiday" fino al 31 dicembre 2022 relativo al prestito garantito da SACE
  - HMSHost: esteso ulteriormente il periodo di "covenant holiday" fino a fine settembre 2022, ulteriormente estendibile al 31 dicembre 2022 laddove vengano soddisfatte specifiche condizioni



## DETTAGLIO RISULTATI 2020

### Ricavi consolidati: performance determinata dal mix di canali e dalle dinamiche locali

#### Evoluzione dei ricavi per regione

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Effetto cambio	Crescita Organica			Acquisizioni	Cessioni	Calendario	
				Like for Like	Aperture	Chiusure				
<b>Nord America (*)</b>	855,8	2.635,6	(54,5)	(1.634,9)	-67,0%	43,5	(61,3)	7,4	(30,2)	(49,9)
<b>International</b>	230,0	647,1	(14,9)	(381,0)	-63,9%	6,2	(37,2)	8,1	-	1,6
<b>Europa</b>	897,9	1.714,1	5,9	(777,7)	-46,5%	4,8	(49,7)	-	(3,0)	3,5
Italia	573,9	1.021,7	-	(432,3)	-43,0%	0,0	(17,1)	-	-	1,5
Altri paesi europei	324,0	692,4	5,9	(345,4)	-52,0%	4,8	(32,5)	-	(3,0)	2,0
<b>Totale Gruppo</b>	<b>1.983,7</b>	<b>4.996,8</b>	<b>(63,3)</b>	<b>(2.793,4)</b>	<b>-59,3%</b>	<b>54,5</b>	<b>(148,2)</b>	<b>15,5</b>	<b>(33,2)</b>	<b>(44,9)</b>
<sup>(1)</sup> Nord America - m\$	977,5	2.950,6	(2,4)	(1.867,3)	-67,0%	49,7	(70,0)	8,5	(34,5)	(57,0)

Ricavi consolidati pari a €1.983,7m nel 2020, in calo del 60,3% a cambi correnti (59,8% a cambi costanti) rispetto al 2019 (€4.996,8m)

- Performance *like for like* dei ricavi: -59,3%
- Nuove aperture e chiusure: la razionalizzazione della presenza del Gruppo in Europa è stata parzialmente compensata dalle nuove aperture negli aeroporti in Nord America (Denver, Fort Lauderdale, Las Vegas e Seattle)
- Acquisizioni e cessioni: le cessioni delle attività nel canale autostradale canadese e delle attività in Repubblica Ceca (entrambe avvenute nel 2019) sono state parzialmente compensate dal contributo positivo dell'acquisizione di Pacific Gateway in Nord America nel 2019 e dal consolidamento delle *joint venture* in Qatar, Emirati Arabi Uniti e Malesia nel 2020<sup>9</sup>
- Calendario: impatto negativo per €44,9m in quanto l'esercizio 2019 aveva beneficiato della 53<sup>a</sup> settimana in Nord America, in parte bilanciato dal fatto che il 2020 è stato bisestile
- Effetto cambio: impatto negativo per €63,3m, dovuto principalmente alla svalutazione del Dollaro statunitense rispetto all'Euro
- Nord America: performance *like for like* a -67,0% nel 2020
- International: performance *like for like* a -63,9% nel 2020
- Europa: performance *like for like* a -46,5% nel 2020

<sup>9</sup> Acquisizioni: acquisizione di Pacific Gateway alla fine di maggio 2019 in Nord America (€7,4m), consolidamento delle joint venture in Qatar, Emirati Arabi Uniti e Malesia con efficacia a partire da gennaio 2020 nell'International (€8,1m); Cessioni: in Nord America, le attività del canale autostradale canadese (€30,2m), e a livello europeo le attività in Repubblica Ceca (€3,0m) entrambe avvenute alla fine di maggio 2019





## Ricavi per canale

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Effetto cambio	Crescita Organica			Acquisizioni	Cessioni	Calendario
				Like for Like	Aperture	Chiusure			
Aeroporti	961,5	3.080,8	(59,0)	(1.986,1) -68,8%	45,2	(93,8)	15,5	-	(41,2)
Autostrade	867,7	1.521,6	(4,8)	(585,1) -40,5%	8,0	(37,7)	-	(30,2)	(4,1)
Altri canali	154,5	394,3	0,4	(222,2) -59,2%	1,3	(16,7)	-	(3,0)	0,4
<b>Totale Gruppo</b>	<b>1.983,7</b>	<b>4.996,8</b>	<b>(63,3)</b>	<b>(2.793,4) -59,3%</b>	<b>54,5</b>	<b>(148,2)</b>	<b>15,5</b>	<b>(33,2)</b>	<b>(44,9)</b>

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	961,5	3.080,8	-68,8%	-68,2%
Autostrade	867,7	1.521,6	-43,0%	-42,8%
Altri canali	154,5	394,3	-60,8%	-60,8%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.983,7</b>	<b>4.996,8</b>	<b>-60,3%</b>	<b>-59,8%</b>

### **“Drop through” del 23% a livello di EBITDA underlying<sup>3</sup>**

- EBITDA *underlying*<sup>3</sup> a €155,3m nel 2020 (€849,5m nel 2019), con un calo dell'81,7% a cambi correnti (-81,5% a cambi costanti) rispetto al 2019
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBITDA *underlying* di €694,2m, che si traduce in un *drop through* del 23%
  - L'eccezionale impatto negativo indotto dalla pandemia è stato mitigato grazie alle iniziative sul costo del lavoro, sugli affitti e sulle spese generali e amministrative
- EBITDA pari a €159,5m nel 2020 rispetto a €960,6m nel 2019 (-83,4% a cambi correnti; -83,1% a cambi costanti)
  - EBITDA impattato da:
    - €0,5m di contributo positivo relativo ai piani di *stock option* (-€9,6m nel 2019)
    - -€15,5m di costi relativi a oneri di efficientamento (-€5,9m nel 2019)
    - -€0,9m di costi sostenuti per le acquisizioni nel 2019 (non presenti nel 2020)
    - €19,2m di plusvalenze al netto dei costi accessori nel 2020 (€127,6m nel 2019)



### EBITDA ed EBITDA *underlying*<sup>3</sup>

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBITDA <i>underlying</i><sup>3</sup></b>	<b>155,3</b>	<b>849,5</b>	<b>-81,7%</b>	<b>-81,5%</b>
<b>EBITDA margin <i>underlying</i><sup>3</sup></b>	<b>7,8%</b>	<b>17,0%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,5	(9,6)		
Costi per progetti di efficientamento	(15,5)	(5,9)		
Costi per acquisizioni	-	(0,9)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	19,2	127,6		
<b>EBITDA</b>	<b>159,5</b>	<b>960,6</b>	<b>-83,4%</b>	<b>-83,1%</b>
<i>EBITDA margin</i>	8,0%	19,2%		

### Drop through del 25% a livello di EBIT *underlying*<sup>3</sup>

- EBIT *underlying*<sup>3</sup> pari a -€515,8m nel 2020, rispetto a €228,2m nel 2019
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBIT *underlying* di €744,0m, che si traduce in un *drop through* del 25%
  - Ammortamenti e svalutazioni per €671,1m (€621,2m nel 2019), incluse svalutazioni pari a €61,7m (svalutazioni pari a €11,7m in 2019), soprattutto negli Stati Uniti
- EBIT pari a -€511,6m nel 2020 rispetto a €336,6m nel 2019

### EBIT ed EBIT *underlying*<sup>3</sup>

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBIT <i>underlying</i><sup>3</sup></b>	<b>(515,8)</b>	<b>228,2</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin <i>underlying</i><sup>3</sup></b>	<b>-26,0%</b>	<b>4,6%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,5	(9,6)		
Costi per progetti di efficientamento	(15,5)	(8,7)		
Costi per acquisizioni	-	(0,9)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	19,2	127,6		
<b>EBIT</b>	<b>(511,6)</b>	<b>336,6</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<i>EBIT margin</i>	-25,8%	6,7%		

### Oneri finanziari netti: costo medio del debito nel periodo pari a 4,1%

- Oneri finanziari netti pari a €112,9m nel 2020 in crescita rispetto a €99,0m nel 2019, a causa dell'aumento dell'indebitamento lordo medio nel periodo e dei costi aggiuntivi legati al periodo di "*covenant holiday*"
  - Costo medio del debito: incremento dal 3,4% nel 2019 al 4,1% nel 2020
- Altri proventi e oneri, svalutazioni e rivalutazioni di immobilizzazioni finanziarie: -€13,4m nel 2020 rispetto a +€36,4m nel 2019 (che aveva beneficiato di una parte della plusvalenza relativa alla cessione delle attività sul canale autostradale canadese)

### Imposte sul reddito: +€134,1m nel 2020

- Imposte sul reddito pari a +€134,1m nel 2020 rispetto a -€47,7m nel 2019
  - L'ammontare per l'esercizio 2020 include un provento di \$119m per il rimborso fiscale ottenuto dalla controllata HMSHost, generato dal meccanismo di compensazione della perdita fiscale relativa alle *federal tax* per l'esercizio 2020, causata dall'impatto della pandemia da COVID-19, con gli imponibili degli anni pregressi a partire dal 2015 ("*carry back*"), in conformità alla norma recentemente introdotta dall'ordinamento fiscale degli Stati Uniti. Sarà inoltre possibile portare a



nuovo le perdite operative nette ai fini dell'imposizione fiscale statale (*state tax*), recuperando ulteriori \$17m di agevolazioni che rappresentano un beneficio fiscale differito addizionale

**Risultato netto: risultato netto *underlying*<sup>3</sup> pari a -€485,7m nel 2020**

- Risultato netto *underlying*<sup>3</sup> a -€485,7m (€85,0m nel 2019)
- Risultato netto pari a -€479,9m (€205,2m nel 2019)
  - Utili di terzi a -€24,0m (+€21,1m nel 2019)

**Risultato netto e risultato netto *underlying***

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>Risultato netto <i>underlying</i><sup>3</sup> (attribuibile ai soci della controllante)</b>	<b>(485,7)</b>	<b>85,0</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,5	(9,6)		
Costi per progetti di efficientamento	(15,5)	(8,7)		
Costi per acquisizioni	-	(0,9)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	19,2	127,6		
Plusvalenze su cessioni attività canadesi valutate ad equity	-	38,0		
Effetto fiscale	1,6	(26,1)		
<b>Risultato netto (attribuibile ai soci della controllante)</b>	<b>(479,9)</b>	<b>205,2</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>

**Posizione finanziaria netta escluse le passività finanziarie da leasing al netto delle relative attività finanziarie: €1,1 miliardi a fine dicembre 2020**

- Posizione finanziaria netta, incluse le passività per *leasing*, pari a €2.973,6m al 31 dicembre 2020 (€2.947,9m al 31 dicembre 2019)
- Posizione finanziaria netta escluse le passività finanziarie da leasing al netto delle relative attività finanziarie pari a €1.082,7m rispetto a €558,6m al 31 dicembre 2019
- *Free Cash Flow* pari a -€500,9m nel 2020 escluso l'esborso per imposte pari a €19,8m relative alla cessione delle attività del canale autostradale canadese (€57,4m in 2019 escluso l'impatto delle acquisizioni/cessioni in Nord America). La riduzione è stata principalmente generata da:
  - il calo dell'EBITDA dovuto all'impatto della pandemia da COVID-19
  - un maggiore assorbimento di cassa del capitale circolante a causa della riduzione dei ricavi nel 2020
  - parzialmente compensata dalla riduzione degli investimenti (-€182,0m nel 2020 rispetto a -€332,7m nel 2019)
- Uscite di cassa per acquisizioni e cessioni pari a €3,3m (contributo positivo netto pari a €135,5m nel 2019 attribuibile principalmente alle cessioni delle attività sul canale autostradale canadese e delle attività in Repubblica Ceca)
- Nessun pagamento di dividendi agli azionisti del Gruppo (-€50,8m nel 2019) e contributo per l'aumento di capitale da parte dei soci di minoranza, al netto dei dividendi corrisposti agli stessi pari a +€1,4m (+€7,3m nel 2019)
- Uscite di cassa per l'acquisto di azioni proprie pari a €12,3m (non presenti nel 2019)
- Flusso monetario netto pari a -€534,8m (-€131,2m nel 2019)



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

## Cash Flow

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019
EBITDA	159,5	960,6
Plusvalenze cessioni al netto degli oneri accessori	(19,2)	(127,6)
Variazione capitale circolante netto	(127,1)	(9,7)
Pagamento quota capitale dei canoni di locazione	(102,9)	(325,0)
Rinegoziazioni COVID-19 su debiti per leasing	(182,6)	-
Altro	(6,2)	(2,2)
<b>FLUSSO MONETARIO (PER) DA ATTIVITA' OPERATIVE GESTIONALE (*)</b>	<b>(278,6)</b>	<b>496,1</b>
Imposte pagate	(2,0)	(27,0)
Interessi netti pagati	(31,5)	(24,7)
Interessi impliciti nei canoni di locazione	(26,6)	(72,4)
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO (PER) DA ATTIVITA' OPERATIVE GESTIONALE (*)</b>	<b>(338,7)</b>	<b>372,0</b>
Investimenti netti pagati	(182,0)	(332,7)
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO DOPO GLI INVESTIMENTI</b>	<b>(520,7)</b>	<b>39,3</b>
Imposte pagate sulla plusvalenza dalla cessione delle attività autostradali in Canada	19,8	10,3
Investimenti effettuati in seguito all'impegno assunto nell'ambito dell'operazione di acquisto di Pacific Gateway Concessions	-	7,8
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO escludendo l'effetto delle acquisizioni/cessioni in Nord America</b>	<b>(500,9)</b>	<b>57,4</b>
Acquisizioni e cessioni	(3,3)	135,5
Imposte pagate sulla plusvalenza dalla cessione delle attività autostradali in Canada	(19,8)	(10,3)
Investimenti effettuati in seguito all'impegno assunto nell'ambito dell'operazione di acquisto di Pacific Gateway Concessions	-	(7,8)
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO PRE DIVIDENDI E DELL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE</b>	<b>(523,9)</b>	<b>174,7</b>
Pagamento dividendi <sup>(10)</sup>	1,4	(43,5)
Acquisto azioni proprie	(12,3)	-
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO</b>	<b>(534,8)</b>	<b>131,2</b>

(\*) Include il pagamento della quota capitale dei canoni di locazione e le rinegoziazioni COVID-19 su debiti per leasing che sono esposte nel flusso monetario da attività di finanziamento nello schema del rendiconto finanziario incluso nei prospetti contabili consolidati

<sup>10</sup> I dividendi includono dividendi corrisposti agli azionisti del Gruppo (non presenti nel 2020; -€50,8m nel 2019), contributi in conto capitale da parte di soci di minoranza al netto dei dividendi corrisposti agli stessi (+€1,4m nel 2020; +€7,3m nel 2019)



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

**Portafoglio contratti: €5,3 miliardi<sup>6</sup> di nuovi contratti vinti e rinnovi**

- Nuovi contratti vinti e rinnovi per circa €5,3 miliardi, con una durata media di circa 6 anni:
  - rinnovi: circa €5,1 miliardi
  - nuovi contratti vinti: circa €0,2 miliardi
- Rinnovi di importanti contratti tra cui quelli relativi agli aeroporti di Las Vegas e Amsterdam che costituiscono la quota più rilevante
- I rinnovi hanno beneficiato anche delle misure adottate dal management durante la pandemia per estendere la durata dei contratti chiave
- poche scarsità di gare per l'assegnazione/estensione di contratti nel periodo a causa della pandemia

€bn	Contratti vinti e rinnovati	
	Vincite	Rinnovi
Nord America	0,2	2,8
International	0	1,8
Europa	0,05	0,6
<b>Totale</b>	<b>0,2</b>	<b>5,1</b>

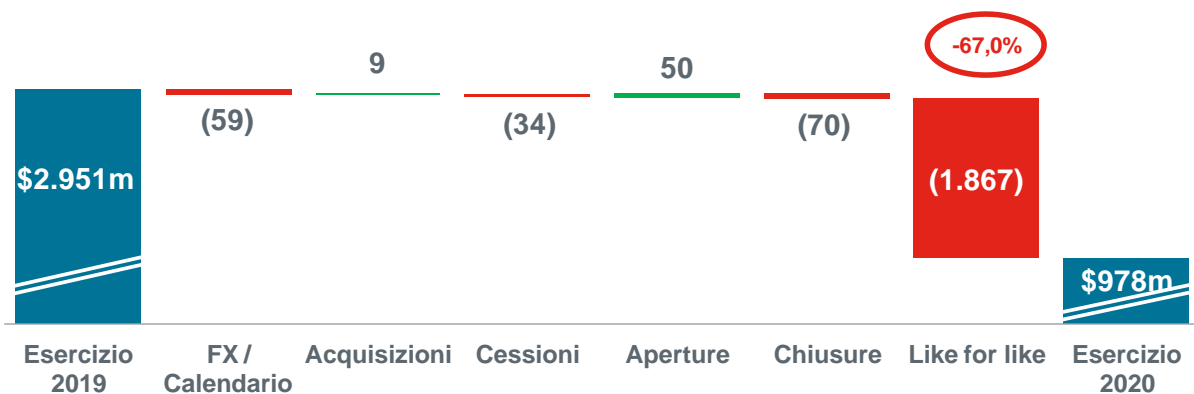


## Ricavi ed EBITDA per area geografica

### Nord America

- Ricavi pari a \$978m nel 2020, in calo del 66,9% (-66,8% a cambi costanti) rispetto a \$2.951m nell'esercizio precedente
  - Performance *like for like* dei ricavi a -67,0%
  - 49% dei punti vendita totali momentaneamente chiusi al 31 dicembre 2020
  - Perimetro: contributo positivo di Pacific Gateway, da giugno 2019, più che compensato dalla cessione delle attività del canale autostradale canadese

### Bridge dei ricavi



### Ricavi per geografia

\$m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Stati Uniti	932,2	2.719,1	-65,7%	-65,7%
Canada	45,3	231,4	-80,4%	-80,2%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>977,5</b>	<b>2.950,6</b>	<b>-66,9%</b>	<b>-66,8%</b>

### Ricavi per canale

\$m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	803,5	2.527,1	-68,2%	-68,2%
Autostrade	166,6	401,8	-58,5%	-58,5%
Altri canali	7,4	21,7	-66,0%	-66,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>977,5</b>	<b>2.950,6</b>	<b>-66,9%</b>	<b>-66,8%</b>



- **EBITDA underlying<sup>3</sup>** pari a \$95,0m nel 2020 rispetto a \$526,9m nel 2019, in calo dell'81,9% a cambi correnti e costanti
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBITDA *underlying* di \$431,9m, che si traduce in un *drop through* del 22%
- **EBITDA** pari a \$92,5m nel 2020, in calo dell'85,8% a cambi correnti e costanti rispetto a \$651,1m nel 2019
  - L'EBITDA 2019 aveva beneficiato di plusvalenze pari a \$133,9m derivanti dalla cessione delle attività sul canale autostradale canadese

### EBITDA ed EBITDA *underlying*

\$m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBITDA underlying<sup>3</sup></b>	<b>95,0</b>	<b>526,9</b>	<b>-81,9%</b>	<b>-81,9%</b>
<b>EBITDA margin underlying<sup>3</sup></b>	<b>9,7%</b>	<b>17,9%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,1	(3,2)		
Costi per progetti di efficientamento	(2,6)	(5,4)		
Costi per acquisizioni	-	(1,0)		
Plusvalenze su cessione autostrade canadesi	-	133,9		
<b>EBITDA</b>	<b>92,5</b>	<b>651,1</b>	<b>-85,8%</b>	<b>-85,8%</b>
<i>EBITDA margin</i>	<i>9,5%</i>	<i>22,1%</i>		

- **EBIT underlying<sup>3</sup>** pari a -\$295,1m nel 2020, rispetto a \$190,5m nel 2019
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBIT *underlying* di \$485,6m, che si traduce in un *drop through* del 25%
- **EBIT** pari a -\$297,6m nel 2020 rispetto a \$314,8m nel 2019
  - L'EBIT 2019 aveva beneficiato di plusvalenze pari a \$133,9m derivanti dalla cessione delle attività sul canale autostradale canadese

### EBIT ed EBIT *underlying*

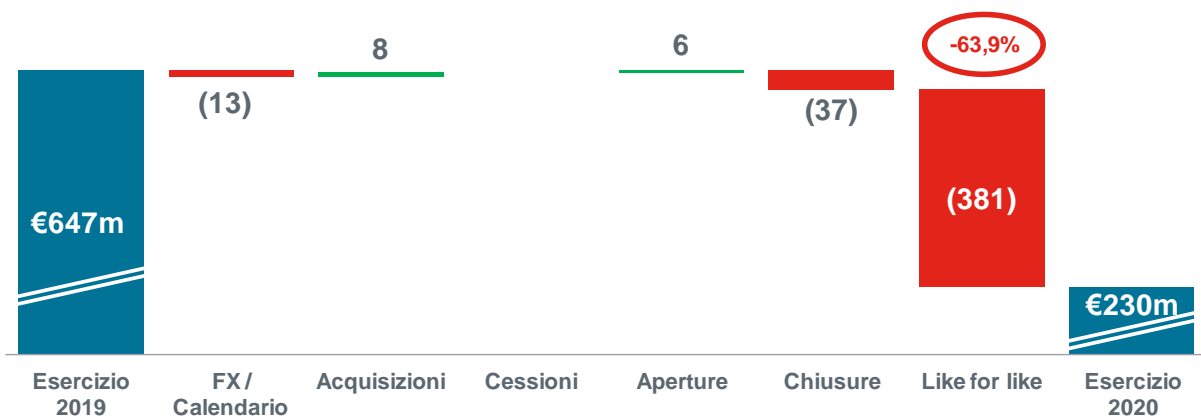
\$m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBIT underlying<sup>3</sup></b>	<b>(295,1)</b>	<b>190,5</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin underlying<sup>3</sup></b>	<b>-30,2%</b>	<b>6,5%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,1	(3,2)		
Costi per progetti di efficientamento	(2,6)	(5,4)		
Costi per acquisizioni	-	(1,0)		
Plusvalenze su cessione autostrade canadesi	-	133,9		
<b>EBIT</b>	<b>(297,6)</b>	<b>314,8</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<i>EBIT margin</i>	<i>-30,4%</i>	<i>10,7%</i>		



### International

- Ricavi pari a €230m nel 2020, in calo del 64,5% (-63,6% a cambi costanti) rispetto a €647m nell'esercizio precedente
  - Performance *like for like* dei ricavi a -63,9%
  - 46% dei punti vendita totali momentaneamente chiusi al 31 dicembre 2020

### Brigde dei ricavi



### Ricavi per geografia

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Nord Europa	150,5	449,4	-66,5%	-66,2%
Resto del mondo	79,5	197,7	-59,8%	-57,4%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>230,0</b>	<b>647,1</b>	<b>-64,5%</b>	<b>-63,6%</b>

### Ricavi per canale

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	187,0	549,3	-66,0%	-65,0%
Altri canali	43,0	97,8	-56,1%	-55,9%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>230,0</b>	<b>647,1</b>	<b>-64,5%</b>	<b>-63,6%</b>





- **EBITDA *underlying***<sup>3</sup> pari a €14,8m nel 2020 rispetto a €109,8m nel 2019, in calo dell'86,5% a cambi correnti (-86,1% a cambi costanti)
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBITDA *underlying* di €95,0m, che si traduce in un *drop through* del 23%
- **EBITDA** pari a €10,6m nel 2020, in calo del 90,2% a cambi correnti (-89,9% a cambi costanti) rispetto a €107,6m nel 2019

### EBITDA ed EBITDA *underlying*

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBITDA <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>14,8</b>	<b>109,8</b>	<b>-86,5%</b>	<b>-86,1%</b>
<b>EBITDA margin <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>6,4%</b>	<b>17,0%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,0	(1,3)		
Costi per progetti di efficientamento	(4,3)	(0,9)		
<b>EBITDA</b>	<b>10,6</b>	<b>107,6</b>	<b>-90,2%</b>	<b>-89,9%</b>
<i>EBITDA margin</i>	4,6%	16,6%		

- **EBIT *underlying***<sup>3</sup> pari a -€76,1m nel 2020, rispetto a €31,4m nel 2019
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBIT *underlying* di €107,5m, che si traduce in un *drop through* del 26%
- **EBIT** pari a -€80,4m nel 2020 rispetto a €26,4m nel 2019

### EBIT ed EBIT *underlying*

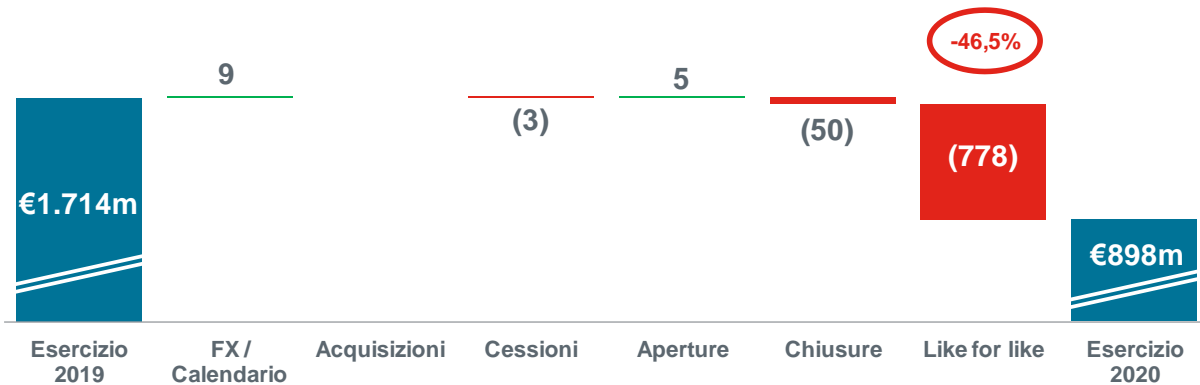
€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBIT <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>(76,1)</b>	<b>31,4</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>-33,1%</b>	<b>4,8%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,0	(1,3)		
Costi per progetti di efficientamento	(4,3)	(3,7)		
<b>EBIT</b>	<b>(80,4)</b>	<b>26,4</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<i>EBIT margin</i>	-35,0%	4,1%		



## Europa

- Ricavi pari a €898m nel 2020, in calo del 47,6% a cambi correnti (-47,8% a cambi costanti) rispetto a €1.714m nell'esercizio precedente
  - Performance *like for like* a -46,5%
  - 25% dei punti vendita totali momentaneamente chiusi al 31 dicembre 2020 (di cui 21% in Italia e 36% in altri Paesi europei)

## Brigde dei ricavi



## Ricavi per geografia

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Italia	573,9	1.021,7	-43,8%	-43,8%
Altri Paesi europei	324,0	692,4	-53,2%	-53,6%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>897,9</b>	<b>1.714,1</b>	<b>-47,6%</b>	<b>-47,8%</b>

## Ricavi per canale

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Autostrade	721,8	1.162,7	-37,9%	-38,1%
Aeroporti	70,9	274,1	-74,1%	-74,3%
Altri canali	105,2	277,2	-62,1%	-62,2%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>897,9</b>	<b>1.714,1</b>	<b>-47,6%</b>	<b>-47,8%</b>



- **EBITDA *underlying***<sup>3</sup> pari a €76,0m nel 2020 rispetto a €294,1m nel 2019, in calo del 74,1% a cambi correnti (-74,3% a cambi costanti)
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBITDA *underlying* di €218,1m, che si traduce in un *drop through* del 27%, principalmente riconducibile alle rinegoziazioni degli affitti nel Resto dell'Europa non contabilizzabili come componenti positive una tantum nel 2020
- **EBITDA** pari a €87,9m nel 2020, in calo del 70,8% a cambi correnti (-70,9% a cambi costanti) rispetto a €301,2m nel 2019
  - L'EBITDA 2020 ha beneficiato di plusvalenze pari a €19,2m per la cessione delle attività in Spagna (plusvalenze pari a €8,0m derivanti dalla cessione delle attività in Repubblica Ceca nel 2019)

### EBITDA ed EBITDA *underlying*

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBITDA <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>76,0</b>	<b>294,1</b>	<b>-74,1%</b>	<b>-74,3%</b>
<b>EBITDA margin <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>8,5%</b>	<b>17,2%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,2	(0,7)		
Costi per progetti di efficientamento	(7,5)	(0,2)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	19,2	8,0		
<b>EBITDA</b>	<b>87,9</b>	<b>301,2</b>	<b>-70,8%</b>	<b>-70,9%</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>9,8%</b>	<b>17,6%</b>		

- **EBIT *underlying***<sup>3</sup> pari a -€160,5m nel 2020, rispetto a €53,6m nel 2019
  - La riduzione dei ricavi ha determinato un corrispondente calo dell'EBIT *underlying* di €214,1m, che si traduce in un *drop through* del 26%
- **EBIT** pari a -€148,7m nel 2020 rispetto a €60,6m nel 2019
  - L'EBIT 2020 ha beneficiato di plusvalenze pari a €19,2m per la cessione delle attività in Spagna (plusvalenze pari a €8,0m derivanti dalla cessione delle attività in Repubblica Ceca nel 2019)

### EBIT ed EBIT *underlying*

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBIT <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>(160,5)</b>	<b>53,6</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin <i>underlying</i></b> <sup>3</sup>	<b>-17,9%</b>	<b>3,1%</b>		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,2	(0,7)		
Costi per progetti di efficientamento	(7,5)	(0,2)		
Plusvalenze su cessioni al netto di oneri accessori	19,2	8,0		
<b>EBIT</b>	<b>(148,7)</b>	<b>60,6</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin</b>	<b>-16,6%</b>	<b>3,5%</b>		

**Costi corporate****EBITDA ed EBITDA underlying**

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBITDA underlying<sup>3</sup></b>	<b>(18,8)</b>	<b>(25,1)</b>	<b>25,1%</b>	<b>25,1%</b>
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,2	(4,8)		
Costi per progetti di efficientamento	(1,4)	-		
<b>EBITDA</b>	<b>(19,9)</b>	<b>(29,8)</b>	<b>33,2%</b>	<b>33,2%</b>

**EBIT ed EBIT underlying**

€m	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
<b>EBIT underlying<sup>3</sup></b>	<b>(20,8)</b>	<b>(26,9)</b>	<b>22,6%</b>	<b>22,6%</b>
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	0,2	(4,8)		
Costi per progetti di efficientamento	(1,4)	-		
<b>EBIT</b>	<b>(22,0)</b>	<b>(31,7)</b>	<b>30,5%</b>	<b>30,5%</b>

**Dividendi**

- Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di non distribuire dividendi
- Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti la proposta di portare a nuovo la perdita dell'esercizio di Autogrill S.p.A., pari a €38.287.850

**Corporate Governance**

- Il Consiglio di Amministrazione ha verificato che Ernesto Albanese, Rosalba Casiraghi, Francesco Umile Chiappetta, Laura Cioli, Barbara Cominelli, Massimo Di Fasanella d'Amore Di Ruffano, Maria Pierdicchi e Simona Scarpaleggia sono in possesso dei requisiti di indipendenza e, di conseguenza, che otto dei tredici Amministratori attualmente in carica sono indipendenti
- Il Collegio Sindacale ha riportato al Consiglio di Amministrazione di aver verificato il requisito di indipendenza dei suoi membri: Marco Rigotti (Presidente), Antonella Carù e Massimo Catullo



**Comunicato stampa**

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

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

\*\*\*

I risultati dell'esercizio 2020 saranno illustrati nel corso di una *conference call* con la comunità finanziaria che si terrà domani, venerdì 12 marzo 2021, a partire dalle ore 10:30 (CET). La presentazione sarà disponibile nella sezione "Investor Relations" del sito [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com).

Numeri di telefono da contattare:

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

\*\*\*

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

\*\*\*

**Disclaimer**

*Il presente comunicato non costituisce un'offerta di vendita di titoli o una sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere titoli di Autogrill S.p.A. negli Stati Uniti o in qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a qualsiasi soggetto verso il quale tale offerta o sollecitazione risulti illecita. I titoli ivi indicati non possono essere venduti negli Stati Uniti salvo che siano registrati o in presenza dell'esenzione alla registrazione ai sensi del United States Securities Act del 1933 e successive modifiche. Autogrill S.p.A. non intende registrare alcun titolo negli Stati Uniti o effettuare un'offerta pubblica di tali titoli negli Stati Uniti. Qualsiasi offerta pubblica di titoli eventualmente effettuata negli Stati Uniti avverrà in presenza di un prospetto, che sarà disponibile presso Autogrill S.p.A. e conterrà informazioni dettagliate sulla società, sul Management e sui dati relativi al bilancio.*

*La presente comunicazione non costituisce un'offerta pubblica di Titoli nel Regno Unito. Nel Regno Unito non è stato e non sarà approvato alcun prospetto relativo a tali Titoli. Nel Regno Unito, la presente comunicazione è accessibile e si rivolge esclusivamente a "investitori qualificati" (come definiti nell'art. 2(e) del Regolamento (UE) 2017/1129, essendo parte integrante delle leggi inglesi in virtù dell'European Union (Withdrawal) Act 2018) i quali sono, tra gli altri, (i) soggetti riconosciuti come investitori professionali ai sensi dell'art. 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("l'Order") o (ii) entità con patrimonio netto elevato e altre persone ai quali il comunicato può essere legalmente trasmesso, in ottemperanza all'art. 49(2)(a-d) dell'Order (tutti i suddetti soggetti sono collettivamente definiti "Soggetti Rilevanti"). Qualsiasi attività di investimento di cui alla presente comunicazione sarà disponibile e interesserà esclusivamente i Soggetti Rilevanti. Qualsiasi soggetto che non sia un Soggetto Rilevante non dovrà agire sulla base di o fare affidamento sul presente comunicato o qualsiasi dei suoi contenuti.*

*Il presente comunicato contiene "forward-looking statement". Nel presente comunicato stampa qualsiasi dichiarazione che non contenga dati storici è da considerarsi un "forward-looking statement". I "forward-looking statement" esprimono le attuali aspettative e previsioni del Gruppo relativamente alla situazione finanziaria, i risultati operativi, i piani, gli obiettivi e la performance e il business futuri. I risultati attuali possono differire sostanzialmente dai dati previsionali per diverse ragioni, molte delle quali al di fuori del controllo dell'azienda 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 (ad. es. dollaro USA) nei confronti dell'euro; andamento dei tassi di interesse; evoluzione futura della domanda; evoluzione del prezzo del petrolio e delle materie prime alimentari; condizioni macroeconomiche generali; fattori geopolitici ed evoluzioni del quadro normativo nei Paesi in cui il Gruppo opera; altri cambiamenti nelle condizioni di business.*

\*\*\*



**Comunicato stampa**

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

tel. + 39 02 4826 3250  
e-mail: [dir.com@autogrill.net](mailto:dir.com@autogrill.net)  
[www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

## Definizioni

### RICAVI:

"Ricavi" non include i ricavi da vendita di carburanti che sono esclusi nella visione gestionale, coerentemente con la modalità adottata dalla Direzione nell'analisi dei dati del Gruppo. Le incidenze percentuali sono espresse con riferimento a questa grandezza.

### EBITDA

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

### Risultato Operativo (EBIT)

Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari.

### EBITDA underlying/EBIT/Risultato netto/Utile per azione

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

*Drop through* = l'ammontare della variazione EBITDA *underlying*/ EBIT *underlying* tra due determinati periodi divisa per l'ammontare delle variazioni dei ricavi tra gli stessi due periodi

### Crescita like for like dei ricavi

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

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

### Free Cash Flow

Flusso di cassa generato dalla società dopo aver sottratto gli investimenti dal flusso di cassa operativo. *Free Cash Flow* non include: acquisizioni, cessioni e dividendi (sia dividendi pagati agli azionisti che alle minorities).

### Net Cash Flow

Flusso di cassa generato dalla società dopo aver sottratto acquisizioni, cessioni e dividendi (sia dividendi pagati agli azionisti che alle minorities) e altri movimenti del patrimonio netto dal *Free Cash Flow*.

### Contratti vinti e rinnovati

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

## Per ulteriori informazioni:

Simona Gelpi  
Head of Group Corporate Communication

T: +39 02 4826 3209  
[simona.gelpi@autogrill.net](mailto:simona.gelpi@autogrill.net)

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

T: +39 02 4826 3525  
[lorenza.rivabene@autogrill.net](mailto:lorenza.rivabene@autogrill.net)



## Conto Economico consolidato sintetico - Esercizio 2020

	Esercizio 2020		Esercizio 2019		Variazione	
		<i>Incidenza sui Ricavi</i>		<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>a cambi correnti</i>	<i>a cambi costanti</i>
(m€)						
Ricavi	1.983,7	100,0%	4.996,8	100,0%	-60,3%	-59,8%
Altri proventi operativi	126,1	6,4%	230,9	4,6%	-45,4%	-44,7%
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>2.109,8</b>	<b>106,4%</b>	<b>5.227,7</b>	<b>104,6%</b>	<b>-59,6%</b>	<b>-59,1%</b>
Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	(716,0)	-36,1%	(1.534,8)	-30,7%	-53,3%	-52,8%
Costo del personale	(773,2)	-39,0%	(1.673,8)	-33,5%	-53,8%	-53,2%
Costo per affitti, concessioni e royalty su utilizzo di marchi	(64,3)	-3,2%	(578,4)	-11,6%	-88,9%	-88,7%
Altri costi operativi	(416,0)	-21,0%	(607,8)	-12,2%	-31,6%	-30,7%
Plusvalenze da cessione attività operative <sup>1</sup>	19,2	1,0%	127,6	2,6%	-84,9%	-84,7%
<b>EBITDA</b>	<b>159,5</b>	<b>8,0%</b>	<b>960,6</b>	<b>19,2%</b>	<b>-83,4%</b>	<b>-83,1%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(671,1)	-33,8%	(624,0)	-12,5%	7,5%	8,9%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(511,6)</b>	<b>-25,8%</b>	<b>336,6</b>	<b>6,7%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(112,9)	-5,7%	(99,0)	-2,0%	14,1%	15,8%
Proventi (Oneri) su partecipazioni, rivalutazione (svalutazione) di attività finanziarie	(13,4)	-0,7%	36,4	0,7%	n.s.	n.s.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(638,0)</b>	<b>-32,2%</b>	<b>273,9</b>	<b>5,5%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	134,1	6,8%	(47,7)	-1,0%	n.s.	n.s.
<b>Risultato netto attribuibile a:</b>	<b>(503,9)</b>	<b>-25,4%</b>	<b>226,3</b>	<b>4,5%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
- soci della controllante	(479,9)	-24,2%	205,2	4,1%	n.s.	n.s.
- interessenze di pertinenza di terzi	(24,0)	-1,2%	21,1	0,4%	n.s.	n.s.
<b>Risultato per azione (in €)</b>						
- base	-1,9049		0,8071			
- diluito	-1,8944		0,8008			

<sup>1</sup> La voce "Plusvalenze da cessione attività operative" è esposta al netto degli oneri accessori che sono pari a €0,4m nell'esercizio 2020 e a di €1,2m nell'esercizio 2019.



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata - 31 Dicembre 2020

(m€)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione	
			a cambi correnti	a cambi costanti
Attività immateriali	925,2	985,8	(60,6)	(15,7)
Immobili, impianti e macchinari	967,9	1.090,9	(123,0)	(64,2)
Diritti d'uso per beni in <i>leasing</i>	1.748,8	2.359,0	(610,2)	(501,7)
Immobilizzazioni finanziarie	31,3	38,0	(6,7)	(4,2)
<b>A) Capitale immobilizzato</b>	<b>3.673,2</b>	<b>4.473,6</b>	<b>(800,4)</b>	<b>(585,8)</b>
Rimanenze	97,4	133,7	(36,3)	(32,3)
Crediti commerciali	36,7	55,4	(18,7)	(17,0)
Altri crediti	141,9	125,1	16,8	17,2
Debiti commerciali	(292,1)	(397,2)	105,1	90,6
Altri debiti	(294,8)	(391,5)	96,7	78,2
<b>B) Capitale di esercizio</b>	<b>(310,8)</b>	<b>(474,5)</b>	<b>163,7</b>	<b>136,6</b>
<b>Capitale investito (A+B)</b>	<b>3.362,4</b>	<b>3.999,2</b>	<b>(636,8)</b>	<b>(449,1)</b>
<b>C) Altre attività e passività non correnti non finanziarie</b>	<b>10,9</b>	<b>(115,3)</b>	<b>126,2</b>	<b>119,4</b>
<b>D) Capitale investito netto (A+B+C)</b>	<b>3.373,3</b>	<b>3.883,8</b>	<b>(510,5)</b>	<b>(329,8)</b>
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	339,8	858,3	(518,5)	(464,7)
Patrimonio netto attribuibile ad interessenze di pertinenza di terzi	59,9	77,6	(17,7)	(11,2)
<b>E) Patrimonio netto</b>	<b>399,7</b>	<b>935,9</b>	<b>(536,2)</b>	<b>(475,9)</b>
Debiti finanziari a medio-lungo termine	3.028,5	2.924,6	103,9	237,8
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(68,7)	(73,6)	4,9	0,1
<b>F) Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine</b>	<b>2.959,7</b>	<b>2.851,0</b>	<b>108,7</b>	<b>237,9</b>
Debiti finanziari a breve termine	690,6	462,0	228,6	248,2
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(676,7)	(365,1)	(311,6)	(339,9)
<b>G) Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>13,9</b>	<b>96,9</b>	<b>(83,0)</b>	<b>(91,7)</b>
<b>Posizione finanziaria netta (F+G)</b>	<b>2.973,6</b>	<b>2.947,9</b>	<b>25,7</b>	<b>146,2</b>
<b>Passività finanziarie al netto delle attività finanziarie per beni in <i>leasing</i></b>	<b>(1.890,9)</b>	<b>(2.389,3)</b>	<b>498,4</b>	<b>390,2</b>
<b>Posizione finanziaria netta escluse le attività e le passività finanziarie per beni in <i>leasing</i></b>	<b>1.082,7</b>	<b>558,6</b>	<b>524,1</b>	<b>536,3</b>
<b>H) Totale (E+F+G), come in D)</b>	<b>3.373,3</b>	<b>3.883,8</b>	<b>(510,5)</b>	<b>(329,8)</b>





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

## Rendiconto Finanziario Consolidato - Esercizio 2020

(m€)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>243,8</b>	<b>166,3</b>
Risultato ante imposte e oneri finanziari netti dell'esercizio	(525,1)	372,9
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	671,1	624,0
Proventi (oneri) su partecipazioni	0,2	(36,4)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	13,2	-
Plusvalenze da realizzo di partecipazioni	(19,6)	(128,8)
Plusvalenze da realizzo di altre immobilizzazioni	(0,1)	(4,4)
Altre poste non monetarie	(5,7)	3,5
Variazione del capitale di esercizio	(136,6)	2,1
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	9,5	(11,8)
<b>Flusso monetario (per) da attività operativa</b>	<b>7,0</b>	<b>821,1</b>
Imposte pagate	(2,0)	(27,1)
Interessi netti pagati	(31,5)	(24,7)
Interessi impliciti nei canoni di locazione	(26,6)	(72,4)
<b>Flusso monetario netto (per) da attività operativa</b>	<b>(53,2)</b>	<b>697,0</b>
Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(183,9)	(343,6)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	2,0	10,9
Liquidità assorbita da acquisto di partecipazioni	(1,9)	(41,1)
Liquidità generata da cessioni di partecipazioni	(1,4)	173,6
Variazione netta delle attività finanziarie non correnti	0,8	(9,0)
<b>Flusso monetario per attività di investimento</b>	<b>(184,5)</b>	<b>(209,2)</b>
Rimborsi di obbligazioni	(21,9)	-
Utilizzo di linee di credito disponibili a medio-lungo termine	737,1	-
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	-	(22,0)
Accensione di finanziamenti a breve termine al netto dei rimborsi	135,5	(20,7)
Quota capitale dei canoni di locazione rimborsata nel periodo	(102,9)	(325,0)
Rinegoziazione COVID-19 su debiti per <i>leasing</i>	(182,6)	-
Pagamento di dividendi	-	(50,8)
Acquisto azioni proprie	(12,3)	-
Altri movimenti	7,5	6,9
<b>Flusso monetario (per) da attività di finanziamento</b>	<b>560,4</b>	<b>(411,6)</b>
<b>Flusso monetario dell'esercizio</b>	<b>322,7</b>	<b>76,2</b>
Differenze cambio su disponibilità liquide nette	(11,1)	1,3
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>555,4</b>	<b>243,8</b>



**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](mailto:dir.com@autogrill.net)  
[www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

**Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette**

(m€)	<b>Esercizio 2020</b>	<b>Esercizio 2019</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2020 e al 1° gennaio 2019</b>	<b>243,8</b>	<b>166,3</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	284,1	214,7
Scoperti di conto corrente	(40,3)	(48,4)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019</b>	<b>555,4</b>	<b>243,8</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	613,5	284,1
Scoperti di conto corrente	(58,2)	(40,3)



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

## Autogrill S.p.A. Conto Economico consolidato sintetico – Esercizio 2020

(m€)	Esercizio 2020		Esercizio 2019		Variazione
		<i>Incidenza sui Ricavi</i>		<i>Incidenza sui Ricavi</i>	
Ricavi	3,4	100,0%	14,9	100,0%	-77,2%
Altri proventi operativi	2,7	79,4%	4,1	27,5%	-34,1%
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>6,1</b>	<b>179,4%</b>	<b>19,0</b>	<b>127,5%</b>	<b>-67,9%</b>
Costo del personale	(9,6)	-282,4%	(17,9)	-120,1%	-46,4%
Costo per affitti, concessioni e royalty su utilizzo di marchi	(0,1)	-2,9%	(0,2)	-1,3%	-50,0%
Altri costi operativi	(13,2)	-388,2%	(14,7)	-98,7%	-10,2%
<b>EBITDA</b>	<b>(16,8)</b>	<b>-494,1%</b>	<b>(13,8)</b>	<b>-92,6%</b>	<b>-21,7%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(2,1)	-61,8%	(2,4)	-16,1%	12,5%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(18,9)</b>	<b>-555,9%</b>	<b>(16,2)</b>	<b>-108,7%</b>	<b>-16,7%</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(13,8)	-405,9%	29,1	195,3%	n.s.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(32,7)</b>	<b>-961,8%</b>	<b>12,9</b>	<b>86,6%</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(5,5)	-161,8%	22,6	151,7%	n.s.
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(38,2)</b>	<b>-1123,5%</b>	<b>35,4</b>	<b>237,6%</b>	<b>n.s.</b>



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

## Autogrill S.p.A. Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata - 31 Dicembre 2020

(m€)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Attività immateriali	1,7	2,4	(0,7)
Immobili, impianti e macchinari	5,1	5,6	(0,5)
Diritti d'uso per beni in <i>leasing</i>	4,2	4,3	(0,1)
Immobilizzazioni finanziarie	714,8	714,4	0,4
<b>A) Capitale immobilizzato</b>	<b>725,8</b>	<b>726,7</b>	<b>(0,9)</b>
Crediti commerciali	0,7	0,6	0,1
Altri crediti	35,9	75,8	(39,9)
Debiti commerciali	(3,3)	(2,8)	(0,5)
Altri debiti	(13,4)	(14,1)	0,7
<b>B) Capitale di esercizio</b>	<b>19,9</b>	<b>59,5</b>	<b>(39,6)</b>
<b>Capitale investito (A+B)</b>	<b>745,7</b>	<b>786,2</b>	<b>(40,5)</b>
<b>C) Altre attività e passività non correnti non finanziarie</b>	<b>16,7</b>	<b>21,6</b>	<b>(4,9)</b>
<b>D) Capitale investito netto (A+B+C)</b>	<b>762,4</b>	<b>807,8</b>	<b>(45,4)</b>
<b>E) Patrimonio netto</b>	<b>407,5</b>	<b>457,4</b>	<b>(49,9)</b>
Debiti finanziari a medio-lungo termine	916,1	399,1	517,0
Passività finanziarie per beni in <i>leasing</i> a medio-lungo termine	14,4	15,0	(0,6)
Attività finanziarie per beni in <i>leasing</i> a medio-lungo termine	(10,0)	(10,6)	0,6
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(555,5)	(72,6)	(482,9)
<b>F) Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine</b>	<b>365,0</b>	<b>330,9</b>	<b>34,1</b>
Passività finanziarie per beni in <i>leasing</i> a breve termine	1,6	1,5	0,1
Debiti finanziari a breve termine	92,1	19,4	72,7
Attività finanziarie per beni in <i>leasing</i> a breve termine	(1,4)	(1,0)	(0,4)
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(102,4)	(0,4)	(102,0)
<b>G) Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(10,1)</b>	<b>19,5</b>	<b>(29,6)</b>
<b>Posizione finanziaria netta (F+G)</b>	<b>354,9</b>	<b>350,4</b>	<b>4,5</b>
Passività finanziarie al netto delle attività finanziarie per beni in <i>leasing</i>	(4,6)	(4,9)	0,3
<b>Posizione finanziaria netta escluse le attività e le passività finanziarie per beni in <i>leasing</i></b>	<b>350,3</b>	<b>345,5</b>	<b>4,8</b>
<b>H) Totale (E+F+G), come in D)</b>	<b>762,4</b>	<b>807,8</b>	<b>(45,4)</b>



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

## Autogrill S.p.A. Rendiconto Finanziario - Esercizio 2020

(m€)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	(3,1)	(4,0)
Risultato ante imposte e oneri finanziari netti dell'esercizio	(18,9)	(16,2)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	2,1	2,4
Plusvalenze da realizzo di altre immobilizzazioni	■	(2,2)
Altre poste non monetarie	0,2	1,4
Variazione del capitale di esercizio	0,6	(1,8)
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	0,3	(1,3)
<b>Flusso monetario (per) da attività operativa</b>	<b>(15,7)</b>	<b>(17,6)</b>
Imposte pagate	6,9	0,2
Interessi netti pagati	(5,0)	(1,6)
Interessi impliciti nei canoni di locazione	(0,3)	(0,1)
<b>Flusso monetario netto (per) da attività operativa</b>	<b>(14,1)</b>	<b>(19,2)</b>
Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(1,0)	(2,9)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	0,5	13,0
Dividendi incassati	31,4	30,6
<b>Flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>30,9</b>	<b>40,8</b>
Variazione netta dei finanziamenti a/da società del gruppo	(489,9)	12,4
Accensione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	521,6	22,7
Rimborsi di finanziamenti a breve termine al netto delle accensioni	60,0	(5,0)
Pagamento di dividendi	-	(50,8)
Quota capitale dei canoni di locazione rimborsata nel periodo	(0,6)	-
Acquisto azioni proprie	(12,3)	-
Altri movimenti	3,2	-
<b>Flusso monetario (per) da attività di finanziamento</b>	<b>82,0</b>	<b>(20,8)</b>
<b>Flusso monetario dell'esercizio</b>	<b>98,8</b>	<b>0,8</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>95,6</b>	<b>(3,1)</b>
<b>Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette</b>		
(m€)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2020 e al 1° gennaio 2019</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(4,0)</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	0,4	0,3
Scoperti di conto corrente	(3,6)	(4,3)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019</b>	<b>95,6</b>	<b>(3,1)</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	95,6	0,4
Scoperti di conto corrente	-	(3,6)



Press release

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

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

*This announcement is not being made in and copies of it may not be released, published, distributed or sent, directly or indirectly, into the United States, the United Kingdom, Canada, Australia or Japan or in any other jurisdiction in which offers or sales would be prohibited by applicable law.*

The Board of Directors approves consolidated results at 31 December 2020, including the consolidated Non Financial Information Declaration 2020

## **Autogrill: 2020 revenue of €2.0bn (-60% vs. 2019) and underlying EBITDA of €155.3m; new targets for FY2021 and FY2024**

- *Underlying EBITDA of €155.3m in 2020 (€849.5m in 2019), with a drop through of 23% on 60% revenue loss year-over-year*
  - *Underlying EBIT of -€515.8m in 2020 (€228.2m in FY2019)*
  - *Net result of -€479.9m in 2020 (€205.2m in 2019)*
  - *Liquidity of circa €0.6bn as of 31 December 2020*
  - *FY2021 guidance: revenue of €2.4bn-€2.8bn and FCF between circa -€120 and circa -€70m*
  - *FY2024 targets:*
    - *revenue of €4.7bn (CAGR 2020-2024 between +20% and +25%)*
    - *underlying EBIT margin of 6.0% (140bps more compared to 2019)*
    - *capex between 5.0% and 5.6% of revenue*
    - *free cash flow between €120m and €150m*
  - *Covenants: successfully amended credit facilities and USPPs to extend the covenant waiver period through 31 December 2022, assuming the positive outcome of a covenant test in September 2022 at HMSHost Corp level*
- 
- **Revenue of €2.0bn<sup>1</sup>**, a decrease of 60.3% at current exchange rate (-59.8% at constant exchange rate) mainly resulting from the effects of COVID-19 pandemic
    - **Like for like performance of -59.3% in FY2020<sup>2</sup>**
  - Underlying<sup>3</sup> EBITDA of €155.3m in FY2020 (€849.5m in FY2019) and Underlying<sup>3</sup> EBIT of -€515.8m for the period (€228.2m in FY2019)
    - **Drop through<sup>4</sup> of 23% at underlying EBITDA level, and 25% drop through at underlying EBIT level**, confirming the effectiveness of the mitigation initiatives implemented so far

<sup>1</sup> At constant exchange rates. Average €/€ FX rates:

- FY2020: 1.1422
- FY2019: 1.1195

<sup>2</sup> The change in like for like revenue is calculated by excluding from revenue at constant exchange rates the impact of new openings, closings, acquisitions, disposals and calendar effect. Please refer to "Definitions" for the detailed calculation

<sup>3</sup> Underlying: an alternative performance measure calculated by excluding certain revenue or cost items in order to improve the interpretation of the Group's normalized profitability for the period. Please refer to "Definitions" for the detailed calculation

<sup>4</sup> Drop through: underlying EBITDA / EBIT variation between two given periods divided by the revenue variation between the same periods



Press release

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

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

- Net result of -€479.9m in FY2020<sup>5</sup> (€205.2m in FY2019)
- **Liquidity:** approximately **€0.6bn in cash and available credit facilities** at the end of the period
- **New wins and renewals: approximately €5.3bn<sup>6</sup>**, with Las Vegas and Amsterdam airports taking the lion's share
- **Trading update:**
  - revenue down about 65% YoY at constant exchange rates at the end of February YTD
  - 1<sup>st</sup> week of March 2021: revenue down 56% at constant exchange rates compared to the same week of 2020
- **FY2021 guidance:**
  - **Revenue for the year in between €2.4bn and €2.8bn**
  - **FCF<sup>7</sup> for the year in between circa -€120m and circa -€70m**
- **Strategy and mid-term ambitions:**
  - The **Group strategy** going forward will remain very clear and focused on **three pillars**:
    - **Build on recovery**
    - **Strengthen the business model**
    - **Flexible capital structure**
  - **FY2024 targets:**
    - **Revenue: €4.7bn** (CAGR of 20%-25% at constant exchange rate for the period 2020-2024)
    - **Underlying EBIT margin: around 6.0%**, about 140bps more compared to FY2019
    - **Capex as a percentage of revenue: between 5.0% and 5.6%**
    - **FCF<sup>7</sup>: between €120m and €150m** (between 2 times and 3 times the FCF<sup>8</sup> of 2019)
- **Capital structure:**
  - Capital increase: subject to the issuance of the necessary authorizations by the competent authorities, and to market conditions, it is currently expected that the capital increase of up to a maximum amount of €600m and with a pre-emptive right may be completed by the end of the first half of 2021
  - Covenants: successfully amended credit facilities and USPPs to extend the covenant waiver period through 31 December 2022, assuming the positive outcome of a covenant test in September 2022 at HMSHost Corp level

<sup>5</sup> The change in net result is mainly relating to the following items: stock option plans of +€0.5m (-€9.6m in FY2019), capital gains net of transaction costs of €19.2m in FY2020 (€127.6m in FY2019), capital gain on Canadian equity investment of €38.0m in FY2019 (nil in FY2020), efficiency costs for -€15.5m in FY2020 (-€8.7m in FY2019), acquisition fees in FY2019 of -€0.9m (nil in FY2020) and a positive tax effect for +€1.6m in FY2020 (whilst in FY2019 the tax effect had a negative impact of -€26.1m)

<sup>6</sup> Overall value of the contracts calculated as the sum of expected sales of each contract for its entire duration, converted to € at 2020 current exchange rates

<sup>7</sup> Cash generated by the company after deducting capital expenditures from its operating cash flow. Free cash flow does not include the following items: acquisitions, disposals, dividends (both dividends paid to Group shareholders and dividends paid to minority partners)

<sup>8</sup> FCF excluding impact of North American acquisitions/disposals (€57m in FY2019)



Press release

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

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

Milan, 11 March 2021 – The Board of Directors of Autogrill S.p.A. (Milan: AGL IM), which convened today, has reviewed and approved the consolidated results at 31 December 2020, including the consolidated Non Financial Information Declaration 2020

Gianmario Tondato Da Ruos, Group CEO, said: “*The extraordinary efforts we have made in 2020, especially with respect to continuous improvement in productivity and cost efficiency, have laid a solid foundation for our business. Our core objectives remain unchanged and we believe that strong market dynamics will underpin our structural growth: in the long term, we will unleash Autogrill’s full potential and achieve again significant profitable growth, with even higher margins compared to pre-COVID-19*”

## **2020 Results**

€m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
Revenue	1,983.7	4,996.8	-60.3%	-59.8%
Underlying <sup>3</sup> EBITDA	155.3	849.5	-81.7%	-81.5%
Underlying <sup>3</sup> EBITDA margin	7.8%	17.0%		
EBITDA	159.5	960.6	-83.4%	-83.1%
Underlying <sup>3</sup> EBIT	(515.8)	228.2	n.s.	n.s.
Underlying <sup>3</sup> EBIT margin	-26.0%	4.6%		
EBIT	(511.6)	336.6	n.s.	n.s.
Underlying <sup>3</sup> net result	(485.7)	85.0	n.s.	n.s.
Net result	(479.9)	205.2	n.s.	n.s.

## **Trading update at the end of February 2021 and 1<sup>st</sup> week of March**

Group:

- Revenue down about 65% YoY at constant exchange rates at the end February YTD
- Performance driven by channel mix and progress of the pandemic / level of lockdown in respective geographies
- Sequential improvements across the board despite the continued challenging global environment
- 1<sup>st</sup> week of March 2021: revenue down 56% at constant exchange rates compared to the same week of 2020

North America:

- Airports: the domestic market is moderately recovering at US airports, but the collapse in long-haul traffic hits the big hubs. To note that Passenger traffic through the Transportation Security Administration (TSA) checkpoints at airports continues to improve. On Feb. 25, passenger throughput crossed the one million mark, which had been seen only on weekends or during holiday periods since the pandemic began. Airlines forecasts for flight capacity and demand, while still cautious, are improving
- Motorways: passenger vehicles continue to trend at lower rates than before mid-March 2020

International:





**Press release**

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

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

- Airports: continued weak performance due to the exposure to international hubs
- Railway stations: heavily impacted by a strong increase in work-from-home trends

Europe:

- Motorways: some signs of recovery after the progressive lifting of the lockdown measures
- Airports: preliminary figures indicate that European airports have been hit hardest by the crisis
- Other channels: continued poor performance

**FY2021 guidance**

- The guidance is based on the following assumptions outside the influence of Autogrill:
  - While traffic short-term developments are still extremely uncertain at this point in time, the following trends might be expected:
    - As the rollout of the vaccines has started, a steady progress in traffic is expected by summer 2021, with domestic markets recovering faster
    - While 2021 traffic is expected to outperform 2020, uncertainty will continue to be high, mainly in the short term
  - Airport traffic:
    - While all regions continue to be impacted by the crisis, the geographies with larger domestic markets (e.g. the US) are expected to perform better
    - North American traffic is expected to benefit from an earlier recovery in the US domestic market)
  - Motorway traffic:
    - Willingness to travel recovering more quickly in motorways than in the other channels
    - Leisure segment slightly more impacted by mobility restrictions vs. business/ commuters, but recovering faster than business due to increased remote working adoption
  - Other channels: rail traffic is expected to be affected by a structural impact of remote working on commuters
  - Traffic scenarios are the result of a number of building blocks, such as:
    - GDP growth, assessed considering macro-economic scenarios developed by primary institutions
    - People willingness to travel during vaccination and transition phases
    - Level of remote working adoption
    - Traffic features, such as: channel mix by geography, international-domestic passenger traffic mix, leisure-business passenger traffic mix by channel, different levels of resilience / shape of recovery across channels and geographies
  - €/ \$ FX rate: 1.21
- In terms of assumptions about factors that Autogrill can influence, the Group is assuming:
  - A conservative case scenario, with Group revenue growth of +20% - +25% vs. FY2020
  - A base case scenario, with Group revenue growth of +40% - +45% vs. FY2020
  - Continued strong focus on P&L flexibility and cash preservation
    - Labor cost: layoffs and reduction of temporary workers



**Press release**

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

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

- Rents: continued talks with all the landlords for suspension/relief of minimum guaranteed amounts
- Other costs: suspended all non-essential costs
- Capex: continued review of scope, size and construction costs of ongoing investment plans
- Working capital: improving outflows agreeing payment delays and discounts with suppliers
- As a result, the FY2021 guidance for the Group is:
  - Revenue for the year in between €2.4bn and €2.8bn
  - FCF for the year in between circa -€120m and circa -€70m
- Monthly cash burn is expected to evolve according to business seasonality and developments of the pandemic
- The strong commitment to achieve FCF target is reflected in management incentive plan for 2021

**Strategy and mid-term ambitions**

- The Group strategy going forward will remain very clear and focused on:
  - Build on recovery, optimizing Autogrill's concession portfolio, taking advantage of the opportunities the market currently offers and implementing new initiatives, including digital, analytics and increased focus on customer base
  - Strengthen the Group's business model, focusing on cash generative locations, shifting towards higher margin products and propositions and fully leveraging the benefits of the structural improvements to the cost base achieved in 2020
  - Make Autogrill's capital structure more flexible, to accelerate growth and support long-term value creation
- The targets the Group is aiming to achieve in 2024 are based on a €/€ FX of 1.22 and are the following:
  - Consolidated revenue will grow at a CAGR of 20%-25% at constant exchange rate for the period 2020-2024, reaching a total amount of approximately €4.7bn in 2024
    - Starting from a FY2019 €4.4bn revenue base post closings, disposals and FX adjustments
    - Assuming a Euro US Dollar exchange rate of 1.22 for the year
    - Expecting Autogrill's operations to generate double-digit L-f-L growth and continued growth at airports. In the meantime a further streamlining of motorways and non-core channels is assumed
  - Underlying EBIT margin at around 6.0%, approximately 140bps more compared to FY2019
    - The Group is taking specific actions to deliver higher structural profitability, by adopting lessons learned from the Covid stress test, and with a specific focus on managing the semi-fixed costs, i.e.: concession fees, labor and G&As
    - The 140bps underlying EBIT margin expansion are driven by operational efficiencies, a streamlined footprint and better revenue mix
  - Capex as a percentage of revenue in between 5.0% and 5.6% in 2024
  - As a result, 2024 FCF<sup>7</sup> between €120m and €150m (between 2 times and 3 times the FCF<sup>8</sup> of 2019)



**Press release**

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

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

- On top of these targets, the Group identified additional opportunities to boost the revenue base. Leveraging the hard work of the recent years, and focusing on sustainable growth and active capital allocation, the Group can further increase its presence in the convenience segment in the US and in high-growth areas, namely APAC and Middle East. This could bring a further potential revenue uplift up to €200-250m by 2024.

**Capital structure**

- Capital increase:
  - January 21<sup>st</sup>: the Board of Directors of Autogrill S.p.A. resolved to submit for the approval of the Extraordinary Shareholders' Meeting a proposal to grant the Board of Directors a five-year mandate to increase the share capital of Autogrill S.p.A. in one or more tranches, up to a maximum amount of €600m, including any share premium, by issuing ordinary shares on an pre-emptive right basis to the persons entitled to the option rights. The resolution related to the mandate was unanimously approved
    - Edizione S.r.l., which controls 100% of Schematrentaquattro S.p.A., which in turn holds 50.1% of Autogrill S.p.A., in connection with the press release issued by Autogrill on January 21<sup>st</sup>, expressed its appreciation for the resolution adopted by Autogrill S.p.A., specifying that the relevant "strategic motivations appear to be fully shareable" and announced its intention "to provide its subsidiary Schematrentaquattro S.p.A. with the necessary financial resources"
  - February 25<sup>th</sup>: the Extraordinary Shareholders' Meeting of Autogrill S.p.A. met in a single call and approved the aforementioned proposal
  - Subject to the issuance of the necessary authorizations by the competent authorities, and to market conditions, it is currently expected that the capital increase with a pre-emptive right may be completed by the end of the first half of 2021
- Covenants:
  - Autogrill S.p.A.: further extended a "covenant holiday" (i.e. a period in which the financial covenants under the Bilateral Agreements would not be tested) for an additional year until 31 December 2022 and obtained a "covenant holiday" until 31 December 2022 in relation to the SACE Facility Agreement
  - HMSHost: further extended a "covenant holiday" for an additional period through September 2022, which can be extended to 31 December 2022 upon specific conditions being met



## DETAILED FY2020 RESULTS

### Consolidated revenue: performance driven by channel mix and local dynamics

#### Revenue growth by region

€m	FY 2020	FY 2019	FX	Organic growth			Acquisitions	Disposals	Calendar	
				Like for Like	Openings	Closings				
<b>North America (*)</b>	855.8	2,635.6	(54.5)	(1,634.9)	-67.0%	43.5	(61.3)	7.4	(30.2)	(49.9)
<b>International</b>	230.0	647.1	(14.9)	(381.0)	-63.9%	6.2	(37.2)	8.1	-	1.6
<b>Europe</b>	897.9	1,714.1	5.9	(777.7)	-46.5%	4.8	(49.7)	-	(3.0)	3.5
Italy	573.9	1,021.7	-	(432.3)	-43.0%	0.0	(17.1)	-	-	1.5
Other European countries	324.0	692.4	5.9	(345.4)	-52.0%	4.8	(32.5)	-	(3.0)	2.0
<b>Total REVENUE</b>	<b>1,983.7</b>	<b>4,996.8</b>	<b>(63.3)</b>	<b>(2,793.4)</b>	<b>-59.3%</b>	<b>54.5</b>	<b>(148.2)</b>	<b>15.5</b>	<b>(33.2)</b>	<b>(44.9)</b>
<sup>(1)</sup> North America - m\$	977.5	2,950.6	(2.4)	(1,867.3)	-67.0%	49.7	(70.0)	8.5	(34.5)	(57.0)

Consolidated revenue of €1,983.7m in 2020, a decrease of 60.3% at current exchange rates (59.8% at constant exchange rates) compared to 2019 (€4,996.8m)

- Like for like revenue performance: -59.3%
- New openings and closings: the footprint rationalization of the Group's presence in Europe was partially offset by the new openings at airports in North America (Denver, Fort Lauderdale, Las Vegas and Seattle)
- Acquisitions and disposals: the disposals of the Canadian motorway business and the business in the Czech Republic (both occurred in 2019) were partially offset by the positive contribution of the acquisition of Pacific Gateway in 2019 in North America and the consolidation of JVs in Qatar, UAE and Malaysia in 2020<sup>9</sup>
- Calendar: negative impact of €44.9m due to the fact that 2019 benefited from the impact of the 53<sup>rd</sup> week in North America, partially offset by the fact that 2020 was a leap year
- Currency: negative impact of €63.3m, mainly due to the depreciation of the US Dollar against the Euro
- North America: like for like performance of -67.0% in 2020
- International: like for like performance of -63.9% in 2020
- Europe: like for like performance of -46.5% in 2020

<sup>9</sup> Acquisitions: Pacific Gateway purchased at the end of May 2019 in North America (€7.4m), consolidation of JVs in Qatar, UAE and Malaysia with effect from January 2020 in International (€8.1m); Disposals: Canadian motorway business in North America (€30.2m) and Czech Republic business in Europe (€3.0m) both made at the end of May 2019



Press release

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

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

## Revenue by channel

€m	FY 2020	FY 2019	FX	Organic growth			Acquisitions	Disposals	Calendar	
				Like for Like	Openings	Closings				
Airports	961.5	3,080.8	(59.0)	(1,986.1)	-68.8%	45.2	(93.8)	15.5	-	(41.2)
Motorways	867.7	1,521.6	(4.8)	(585.1)	-40.5%	8.0	(37.7)	-	(30.2)	(4.1)
Others Channels	154.5	394.3	0.4	(222.2)	-59.2%	1.3	(16.7)	-	(3.0)	0.4
<b>Total REVENUE</b>	<b>1,983.7</b>	<b>4,996.8</b>	<b>(63.3)</b>	<b>(2,793.4)</b>	<b>-59.3%</b>	<b>54.5</b>	<b>(148.2)</b>	<b>15.5</b>	<b>(33.2)</b>	<b>(44.9)</b>

€m	FY 2020	FY 2019	Change	
			Current FX	Constant FX
Airports	961.5	3,080.8	-68.8%	-68.2%
Motorways	867.7	1,521.6	-43.0%	-42.8%
Other channels	154.5	394.3	-60.8%	-60.8%
<b>Total Revenue</b>	<b>1,983.7</b>	<b>4,996.8</b>	<b>-60.3%</b>	<b>-59.8%</b>

### **23% drop through on underlying<sup>3</sup> EBITDA**

- Underlying<sup>3</sup> EBITDA of €155.3m FY2020 (€849.5m in FY2019), a decrease of 81.7% at current exchange rates (-81.5% at constant exchange rates) compared to FY2019
  - The reduction in revenue has generated a corresponding reduction in underlying EBITDA of €694.2m, which translates into a drop through of 23%
  - The extraordinary negative impact of the pandemic has been mitigated by the actions on labor cost, rents and G&A costs
- EBITDA of €159.5m FY2020 compared to €960.6m in FY2019 (-83.4% at current exchange rates; -83.1% at constant exchange rates)
  - EBITDA impacted by:
    - €0.5m positive contribution related to the stock option plans (-€9.6m in FY2019)
    - €15.5m costs related to efficiency costs (-€5.9m in FY2019)
    - €0.9m costs related to acquisition fees in FY2019 (none in FY2020)
    - €19.2m capital gains net of transaction costs in FY2020 (€127.6m in FY2019)

### **EBITDA and underlying<sup>3</sup> EBITDA**

€m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
<b>Underlying<sup>3</sup> EBITDA</b>	<b>155.3</b>	<b>849.5</b>	<b>-81.7%</b>	<b>-81.5%</b>
<b>Underlying<sup>3</sup> EBITDA margin</b>	<b>7.8%</b>	<b>17.0%</b>		
Stock option plans	0.5	(9.6)		
Efficiency costs	(15.5)	(5.9)		
Acquisition fees	-	(0.9)		
Capital gains net of transaction costs	19.2	127.6		
<b>EBITDA</b>	<b>159.5</b>	<b>960.6</b>	<b>-83.4%</b>	<b>-83.1%</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>8.0%</b>	<b>19.2%</b>		



Press release

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

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

### **25% drop through on underlying<sup>3</sup> EBIT**

- Underlying<sup>3</sup> EBIT of -€515.8m in FY2020, compared to €228.2m in FY2019
  - The reduction in revenue has generated a corresponding reduction in underlying EBIT of €744.0m, which translates into a drop through of 25%
  - Depreciation, amortization and impairment losses of €671.1m (€621.2m in FY2019), including €61.7m of write-downs (€11.7m write-downs in FY2019), mainly in the US
- EBIT of -€511.6m in FY2020 compared to €336.6m in FY2019

### **EBIT and underlying<sup>3</sup> EBIT**

€m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
<b>Underlying<sup>3</sup> EBIT</b>	<b>(515.8)</b>	<b>228.2</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>Underlying<sup>3</sup> EBIT margin</b>	<b>-26.0%</b>	<b>4.6%</b>		
Stock option plans	0.5	(9.6)		
Efficiency costs	(15.5)	(8.7)		
Acquisition fees	-	(0.9)		
Capital gains net of transaction costs	19.2	127.6		
<b>EBIT</b>	<b>(511.6)</b>	<b>336.6</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<i>EBIT margin</i>	<i>-25.8%</i>	<i>6.7%</i>		

### **Net financial expense: 4.1% average cost of debt in the period**

- Net financial expense of €112.9m in FY2020, increased from €99.0m in FY2019 due to the increase of average gross debt in the period and the additional costs connected to the covenant holiday period
  - Average cost of debt: increased from 3.4% in FY2019 to 4.1% in FY2020
- Other income and charges, impairments and revaluations of financial assets: -€13.4m in FY2020, compared to +€36.4m in FY2019 (the latter benefitted from a portion of the capital gain relating to the disposal of the Canadian motorway business)

### **Income tax: +€134.1m in FY2020**

- Income tax of +€134.1m in FY2020 compared to -€47.7m in FY2019
  - The amount of FY2020 includes net US federal income tax refund of \$119m resulting from recently enacted legislation that allowed HMSHost to carry back 2020 net operating loss (NOL), caused by the adverse impact of COVID-19, to the last 5 tax years starting from 2015, as well as recouping \$17m of additional deferred state tax benefits by carrying this NOL to future tax years

### **Net result: underlying<sup>3</sup> net result of -€485.7m in FY2020**

- Underlying<sup>3</sup> net result of -€485.7m (€85.0m in FY2019)
- Net result of -€479.9m (€205.2m in FY2019)
  - Non-controlling interests of -€24.0m (+€21.1m in FY2019)



Press release

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

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

## Net result and underlying net result

€m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
<b>Underlying<sup>3</sup> net result (attributable to shareholders of the parent)</b>	<b>(485.7)</b>	<b>85.0</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Stock option plans	0.5	(9.6)		
Efficiency costs	(15.5)	(8.7)		
Acquisition fees	-	(0.9)		
Capital gains net of transaction costs	19.2	127.6		
Capital gains on Canadian equity investment	-	38.0		
Tax effect	1.6	(26.1)		
<b>Net result (attributable to shareholders of the parent)</b>	<b>(479.9)</b>	<b>205.2</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>

## **Net financial position excluding lease financial liabilities net of the related financial assets: €1.1bn as of the end of December 2020**

- Net financial position including lease liabilities of €2,973.6m at 31 December 2020 (€2,947.9m at 31 December 2019)
- Net financial position excluding lease financial liabilities net of the related financial assets of €1,082.7m compared to €558.6m at 31 December 2019
- Free cash flow of -€500.9m in FY2020 excluding the €19.8m cash-out relating to the taxes paid on the Canadian motorways disposal (€57.4m in FY2019 excluding the impact from North American Acquisitions/Disposals). The reduction is mainly related to:
  - EBITDA reduction due to COVID-19 impact
  - Higher cash absorption from working capital due to the drop of trading activities in FY2020
  - Partially compensated by the reduction of capex (-€182.0m in FY2020 compared to -€332.7m in FY2019)
- Cash-out from acquisitions and disposals of €3.3m (net cash-in of €135.5m in FY2019 mainly due to the disposal of the Canadian motorway business and of the business in Czech Republic)
- No cash out for dividends paid to Group shareholders (-€50.8m in FY2019) and cash-in for minorities capital increase net of dividend paid to minority partners of +€1.4m (+€7.3m in FY2019)
- Cash-out for shares buy-back of €12.3m (none in FY2019)
- Net cash flow of -€534.8m (€131.2m in FY2019)



Press release

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

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

## Cash Flow

€m	FY2020	FY2019
EBITDA	159.5	960.6
Gain on operating activity disposal net of transaction costs	(19.2)	(127.6)
Change in net working capital	(127.1)	(9.7)
Principal repayment of lease liabilities	(102.9)	(325.0)
Renegotiation for COVID-19 on lease liabilities	(182.6)	-
Other	(6.2)	(2.2)
<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES managerial (*)</b>	<b>(278.6)</b>	<b>496.1</b>
Taxes paid	(2.0)	(27.0)
Net interest paid	(31.5)	(24.7)
Implicit interest in lease liabilities	(26.6)	(72.4)
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES managerial (*)</b>	<b>(338.7)</b>	<b>372.0</b>
Net capex	(182.0)	(332.7)
<b>FREE CASH FLOW as reported</b>	<b>(520.7)</b>	<b>39.3</b>
Taxes paid on capital gain related to the Canadian motorways disposal	19.8	10.3
Capex committed as part of the transaction for the acquisition of Pacific Gateway Concession	-	7.8
<b>FREE CASH FLOW excluding impact of North American acquisitions/disposals</b>	<b>(500.9)</b>	<b>57.4</b>
Acquisitions/Disposals	(3.3)	135.5
Taxes paid on capital gain related to the Canadian motorways disposal	(19.8)	(10.3)
Capex committed as part of the transaction for the acquisition of Pacific Gateway Concession	-	(7.8)
<b>NET CASH FLOW BEFORE DIVIDENDS AND TREASURY SHARES BUY-BACK</b>	<b>(523.9)</b>	<b>174.7</b>
Dividend payment <sup>(10)</sup>	1.4	(43.5)
Treasury shares buy-back	(12.3)	-
<b>NET CASH FLOW</b>	<b>(534.8)</b>	<b>131.2</b>

(\*) Includes principal repayment of lease liabilities and lease abatement for COVID-19 renegotiations which are reported in the Net Cash Flow from (used in) financing activities in the cash flow statement included in the Consolidated Financial Statements

<sup>10</sup> Dividends include dividends paid to Group shareholders (nil in FY2020, -€50.8m in FY2019) and minority partners' capital injections net of dividend paid to minorities (+€1.4m in FY2020, +€7.3m in FY2019)





Press release

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

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

### **Contracts portfolio: €5.3bn<sup>6</sup> new wins and renewals**

- New wins and renewals of approximately €5.3bn, with average duration of approximately 6 years:
  - Contract renewals: approximately €5.1bn
  - Newly won contracts: approximately €0.2bn
- Renewals of major contracts, with Las Vegas and Amsterdam airports taking the lion's share
- Contract renewals benefitting also from the actions implemented by the Management during the pandemic to increase the duration of key agreements
- Only few tender processes in the period for allocation / extension of contracts because of the pandemic

#### **Contract wins and renewals**

€bn	New wins	Renewals
North America	0.2	2.8
International	0	1.8
Europe	0.05	0.6
<b>Total</b>	<b>0.2</b>	<b>5.1</b>



Press release

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

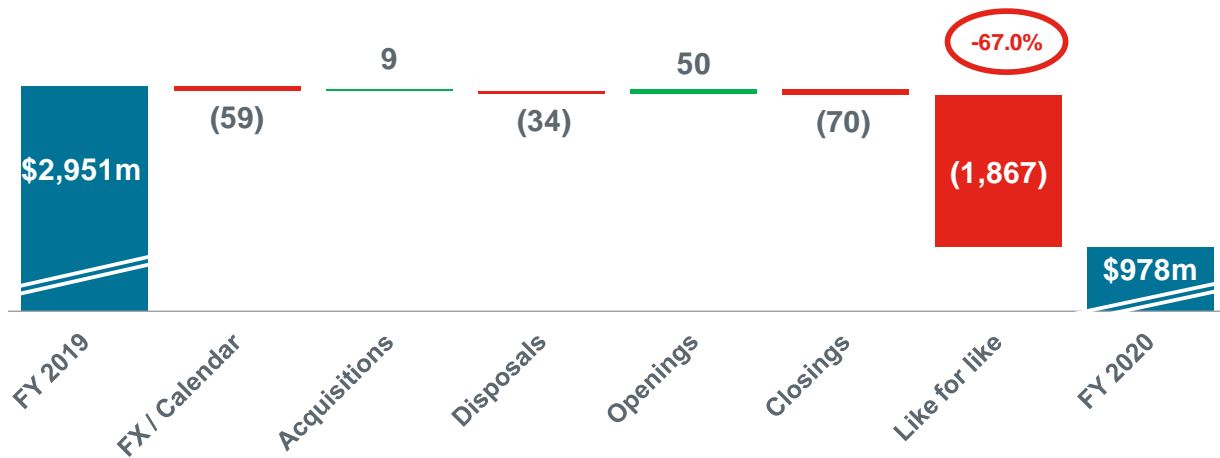
tel. + 39 02 4826 3250  
 e-mail: dir.com@autogrill.net  
 www.autogrill.com

## Revenue and EBITDA by geography

### North America

- Revenue of \$978m in FY2020, a decrease of 66.9% (-66.8% at constant exchange rates) compared to \$2,951m in the prior year
  - Like for like revenue performance of -67.0%
  - 49% of total stores currently closed as of 31 December 2020
  - Perimeter: positive contribution of Pacific Gateway, with effect from June 2019, more than offset by the disposal of the Canadian the motorway business

### Revenue bridge



### Revenue by geography

\$m	FY 2020	FY 2019	Change	
			Current FX	Constant FX
US	932.2	2,719.1	-65.7%	-65.7%
Canada	45.3	231.4	-80.4%	-80.2%
<b>Total Revenue</b>	<b>977.5</b>	<b>2,950.6</b>	<b>-66.9%</b>	<b>-66.8%</b>

### Revenue by channel

\$m	FY 2020	FY 2019	Change	
			Current FX	Constant FX
Airports	803.5	2,527.1	-68.2%	-68.2%
Motorways	166.6	401.8	-58.5%	-58.5%
Other channels	7.4	21.7	-66.0%	-66.0%
<b>Total Revenue</b>	<b>977.5</b>	<b>2,950.6</b>	<b>-66.9%</b>	<b>-66.8%</b>



Press release

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

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

- **Underlying<sup>3</sup> EBITDA** of \$95.0m in FY2020 compared with \$526.9m in FY2019, a decrease of 81.9% at current and constant exchange rates
  - The reduction in revenue has generated a corresponding reduction in underlying EBITDA of \$431.9m, which translates into a drop through of 22%
- **EBITDA** of \$92.5m in FY2020, a decrease of 85.8% at current and constant exchange rate, compared to the \$651.1m recorded in FY2019
  - FY2019 EBITDA benefitted from \$133.9m capital gain relating to the disposal of the Canadian motorway business

### EBITDA and underlying EBITDA

\$m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
<b>Underlying<sup>3</sup> EBITDA</b>	<b>95.0</b>	<b>526.9</b>	<b>-81.9%</b>	<b>-81.9%</b>
<b>Underlying<sup>3</sup> EBITDA margin</b>	<b>9.7%</b>	<b>17.9%</b>		
Stock option plans	0.1	(3.2)		
Efficiency costs	(2.6)	(5.4)		
Acquisition fees	-	(1.0)		
Capital gain on Canadian motorways disposal	-	133.9		
<b>EBITDA</b>	<b>92.5</b>	<b>651.1</b>	<b>-85.8%</b>	<b>-85.8%</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>9.5%</b>	<b>22.1%</b>		

- **Underlying<sup>3</sup> EBIT** of -\$295.1m in FY2020 compared with \$190.5m in FY2019
  - The reduction in revenue has generated a corresponding reduction in underlying EBIT of \$485.6m, which translates into a drop through of 25%
- **EBIT** of -\$297.6m in FY2020 compared to the \$314.8m recorded in FY2019
  - FY2019 EBIT benefitted from \$133.9m capital gain relating to the disposal of the Canadian motorway business

### EBIT and underlying EBIT

\$m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
<b>Underlying<sup>3</sup> EBIT</b>	<b>(295.1)</b>	<b>190.5</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>Underlying<sup>3</sup> EBIT margin</b>	<b>-30.2%</b>	<b>6.5%</b>		
Stock option plans	0.1	(3.2)		
Efficiency costs	(2.6)	(5.4)		
Acquisition fees	-	(1.0)		
Capital gain on Canadian motorways disposal	-	133.9		
<b>EBIT</b>	<b>(297.6)</b>	<b>314.8</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin</b>	<b>-30.4%</b>	<b>10.7%</b>		



Press release

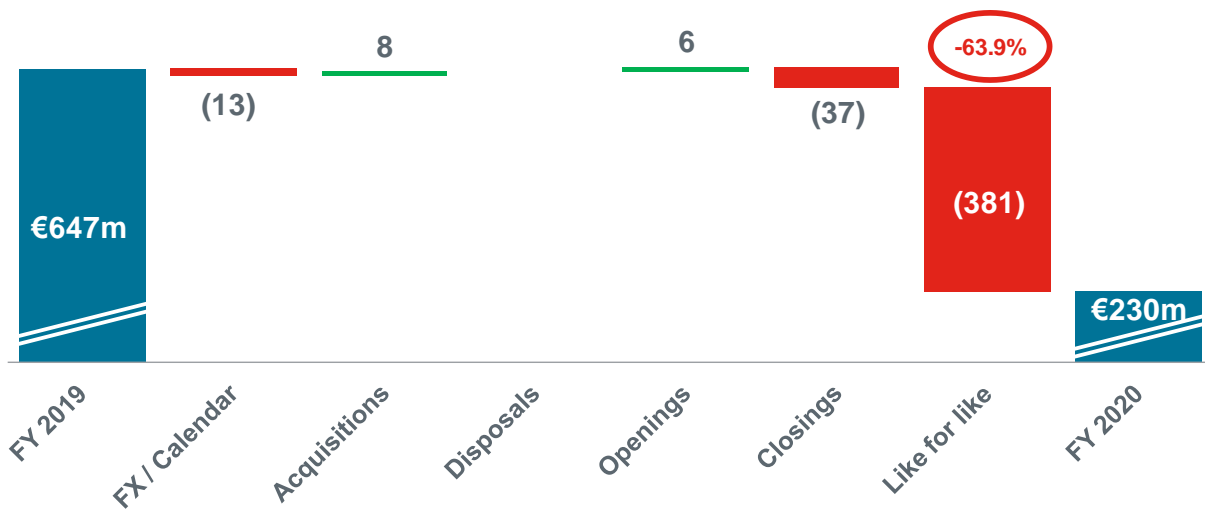
Group Corporate Communication  
 Centro Direzionale Milanofiori  
 Palazzo Z, Strada 5  
 20089 Rozzano (MI) – Italy

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

**International**

- Revenue of €230m in FY2020, a decrease of 64.5% (-63.6% at constant exchange rates) compared to €647m in the prior year
  - Like for like revenue performance of -63.9%
  - 46% of total stores currently closed as of 31 December 2020

**Revenue bridge**



**Revenue by geography**

€m	FY 2020	FY 2019	Change	
			Current FX	Constant FX
Northern Europe	150.5	449.4	-66.5%	-66.2%
Rest of the World	79.5	197.7	-59.8%	-57.4%
<b>Total Revenue</b>	<b>230.0</b>	<b>647.1</b>	<b>-64.5%</b>	<b>-63.6%</b>

**Revenue by channel**

€m	FY 2020	FY 2019	Change	
			Current FX	Constant FX
Airports	187.0	549.3	-66.0%	-65.0%
Other channels	43.0	97.8	-56.1%	-55.9%
<b>Total Revenue</b>	<b>230.0</b>	<b>647.1</b>	<b>-64.5%</b>	<b>-63.6%</b>



- **Underlying<sup>3</sup> EBITDA** of €14.8m in FY2020 compared to €109.8m in FY2019, a decrease of 86.5% at current exchange rate (-86.1% at constant exchange rates)
  - The reduction in revenue has generated a corresponding reduction in underlying EBITDA of €95.0m, which translates into a drop through of 23%
- **EBITDA** of €10.6m in FY2020, a decrease of 90.2% at current exchange rate (-89.9% at constant exchange rates) compared to €107.6m in FY2019

#### EBITDA and underlying EBITDA

€m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
<b>Underlying<sup>3</sup> EBITDA</b>	<b>14.8</b>	<b>109.8</b>	<b>-86.5%</b>	<b>-86.1%</b>
<b>Underlying<sup>3</sup> EBITDA margin</b>	<b>6.4%</b>	<b>17.0%</b>		
Stock option plans	0.0	(1.3)		
Efficiency costs	(4.3)	(0.9)		
<b>EBITDA</b>	<b>10.6</b>	<b>107.6</b>	<b>-90.2%</b>	<b>-89.9%</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>4.6%</b>	<b>16.6%</b>		

- **Underlying<sup>3</sup> EBIT** of -€76.1m in FY2020 compared to €31.4m in FY2019
  - The reduction in revenue has generated a corresponding reduction in underlying EBIT of €107.5m, which translates into a drop through of 26%
- **EBIT** of -€80.4m in FY2020 compared to €26.4m in FY2019

#### EBIT and underlying EBIT

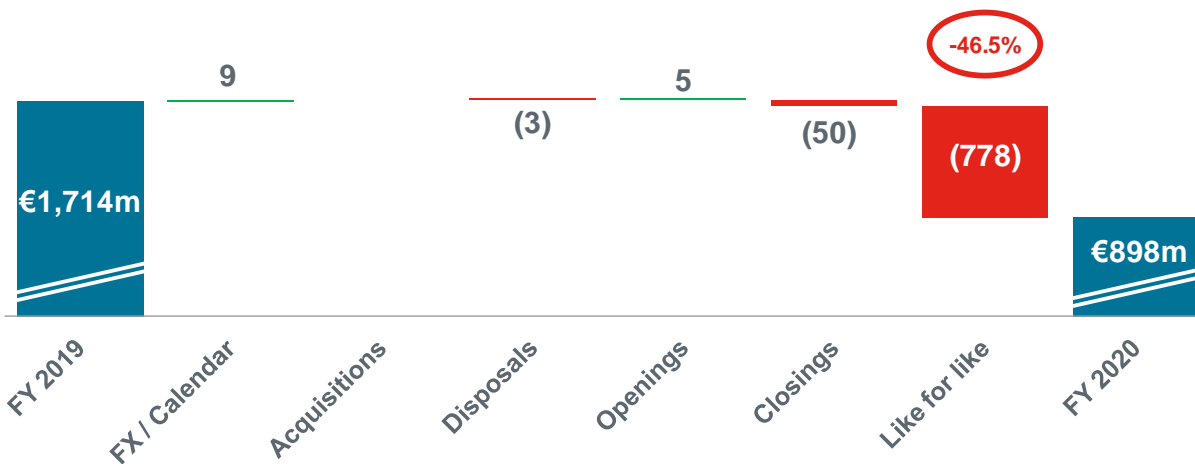
€m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
<b>Underlying<sup>3</sup> EBIT</b>	<b>(76.1)</b>	<b>31.4</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>Underlying<sup>3</sup> EBIT margin</b>	<b>-33.1%</b>	<b>4.8%</b>		
Stock option plans	0.0	(1.3)		
Efficiency costs	(4.3)	(3.7)		
<b>EBIT</b>	<b>(80.4)</b>	<b>26.4</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin</b>	<b>-35.0%</b>	<b>4.1%</b>		



**Europe**

- Revenue of €898m in FY2020, a decrease of 47.6% at current exchange rates (-47.8% at constant exchange rate) compared to €1,714m in the prior year
  - Like for like performance of -46.5%
  - 25% of total stores currently closed as of 31 December 2020 (of which: Italy 21%, other European countries 36%)

**Revenue bridge**



**Revenue by geography**

€m	FY 2020	FY 2019	Change	
			Current FX	Constant FX
Italy	573.9	1,021.7	-43.8%	-43.8%
Other European countries	324.0	692.4	-53.2%	-53.6%
<b>Total Revenue</b>	<b>897.9</b>	<b>1,714.1</b>	<b>-47.6%</b>	<b>-47.8%</b>

**Revenue by channel**

€m	FY 2020	FY 2019	Change	
			Current FX	Constant FX
Motorways	721.8	1,162.7	-37.9%	-38.1%
Airports	70.9	274.1	-74.1%	-74.3%
Other channels	105.2	277.2	-62.1%	-62.2%
<b>Total Revenue</b>	<b>897.9</b>	<b>1,714.1</b>	<b>-47.6%</b>	<b>-47.8%</b>



- **Underlying<sup>3</sup> EBITDA** of €76.0m in FY2020 compared to €294.1m in FY2019, a decrease of 74.1% at current exchange rate (-74.3% at constant exchange rate)
  - The reduction in revenue has generated a corresponding reduction in underlying EBITDA of €218.1m, which translates into a drop through of 27%, mainly due to rent renegotiations in the Rest of Europe not accountable as a positive one-off in 2020
- **EBITDA** of €87.9m in FY2020, down by 70.8% at current exchange rate (-70.9% at constant exchange rate) from €301.2m in FY2019
  - FY2020 EBITDA benefitted from €19.2m capital gain relating to the disposal of the business in Spain (€8.0m capital gain relating to the disposal of the business in Czech Republic in FY2019)

#### EBITDA and underlying EBITDA

€m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
<b>Underlying<sup>3</sup> EBITDA</b>	<b>76.0</b>	<b>294.1</b>	<b>-74.1%</b>	<b>-74.3%</b>
<b>Underlying<sup>3</sup> EBITDA margin</b>	<b>8.5%</b>	<b>17.2%</b>		
Stock option plans	0.2	(0.7)		
Efficiency costs	(7.5)	(0.2)		
Capital gains net of transaction costs	19.2	8.0		
<b>EBITDA</b>	<b>87.9</b>	<b>301.2</b>	<b>-70.8%</b>	<b>-70.9%</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>9.8%</b>	<b>17.6%</b>		

- **Underlying<sup>3</sup> EBIT** of -€160.5m in FY2020 compared to €53.6m in FY2019
  - The reduction in revenue has generated a corresponding reduction in underlying EBIT of €214.1m, which translates into a drop through of 26%
- **EBIT** of -€148.7m in FY2020 compared to €60.6m in FY2019
  - FY2020 EBIT benefitted from €19.2m capital gain relating to the disposal of the business in Spain (€8.0m capital gain relating to the disposal of the business in Czech Republic in FY2019)

#### EBIT and underlying EBIT

€m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
<b>Underlying<sup>3</sup> EBIT</b>	<b>(160.5)</b>	<b>53.6</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>Underlying<sup>3</sup> EBIT margin</b>	<b>-17.9%</b>	<b>3.1%</b>		
Stock option plans	0.2	(0.7)		
Efficiency costs	(7.5)	(0.2)		
Capital gains net of transaction costs	19.2	8.0		
<b>EBIT</b>	<b>(148.7)</b>	<b>60.6</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBIT margin</b>	<b>-16.6%</b>	<b>3.5%</b>		



Press release

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

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

### Corporate costs

#### EBITDA and underlying EBITDA

€m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
<b>Underlying<sup>3</sup> EBITDA</b>	<b>(18.8)</b>	<b>(25.1)</b>	<b>25.1%</b>	<b>25.1%</b>
Stock option plans	0.2	(4.8)		
Efficiency costs	(1.4)	-		
<b>EBITDA</b>	<b>(19.9)</b>	<b>(29.8)</b>	<b>33.2%</b>	<b>33.2%</b>

#### EBIT and underlying EBIT

€m	FY2020	FY2019	Change	
			Current FX	Constant FX
<b>Underlying<sup>3</sup> EBIT</b>	<b>(20.8)</b>	<b>(26.9)</b>	<b>22.6%</b>	<b>22.6%</b>
Stock option plans	0.2	(4.8)		
Efficiency costs	(1.4)	-		
<b>EBIT</b>	<b>(22.0)</b>	<b>(31.7)</b>	<b>30.5%</b>	<b>30.5%</b>

### Dividends

- The Board of Directors will propose to the ordinary shareholders meeting not to distribute a dividend
- The Board of Directors has resolved to submit to the approval of the ordinary shareholders meeting the proposal to carry forward the loss for the year of Autogrill S.p.A., amounting to € 38,287,850

### Corporate Governance

- The Board of Directors has ascertained that Ernesto Albanese, Rosalba Casiraghi, Francesco Umile Chiappetta, Laura Cioli, Barbara Cominelli, Massimo Di Fasanella d'Amore Di Ruffano, Maria Pierdicchi, and Simona Scarpaleggia meet independence requirements, meaning that eight out of the thirteen directors currently in office are independent
- The Board of Statutory Auditors has informed the Board of Directors that it has ascertained the independence requirements of its members, Marco Rigotti (Chairman), Antonella Carù and Massimo Catullo





**Press release**

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

tel. + 39 02 4826 3250  
e-mail: [dir.com@autogrill.net](mailto:dir.com@autogrill.net)  
[www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

\*\*\*

The results for FY2020 will be presented during a conference call with the financial community starting at 10.30am (CET) tomorrow, Friday, 12 March 2021. The presentation will be available in the “Investor Relations” section of the website [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com).

Conference call phone numbers:

- from Italy: 800 91 42 43
- from the UK: (0) 2 030598171
- from the USA: 855 8205363
- from other countries: +39 0267688
- enter pin \*0

\*\*\*

The executive responsible for the drafting of the company’s accounting documents, Camillo Rossotto, hereby declares pursuant to paragraph 2, art.154 bis, that the accounting information in this release is in line with the Company’s accounting records and registers.

\*\*\*

**Disclaimer**

*This announcement does not constitute an offer of securities for sale or a solicitation of an offer to purchase or subscribe securities of Autogrill S.p.A. in the United States or any other jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such offer or solicitation. The securities referred to herein may not be sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. Autogrill S.p.A. does not intend to register any of the securities in the United States or to conduct a public offering of the securities in the United States. Any public offering of securities to be made in the United States will be made by means of a prospectus that may be obtained from Autogrill S.p.A. and that will contain detailed information about the company and management, as well as financial statements.*

*This communication does not constitute an offer of the Securities to the public in the United Kingdom. No prospectus has been or will be approved in the United Kingdom in respect of the Securities. In the United Kingdom, this communication is being distributed to and is directed only at “qualified investors” (as defined in Article 2(e) of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of English law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018) who are also (i) persons who are investment professionals within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the “Order”) or (ii) high net worth entities, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as “Relevant Persons”). Any investment activity to which this communication relates will only be available to and will only be engaged with, Relevant Persons. Any person who is not a Relevant Person should not act or rely on this document or any of its contents.*

*This communication contains forward-looking statements. All statements other than statements of historical fact included in the in this communication are forward-looking statements. Forward-looking statements give the Group’s current expectations and projections relating to its financial condition, results of operations, plans, objectives, future performance and business. Actual results may materially differ from the forecast figures for a number of reasons, many of which are beyond our control, including, by way of example: traffic trends in the countries and business channels where the Group operates; the outcome of procedures for the renewal of existing concession contracts and for the award of new concessions; changes in the competitive scenario; exchange rates between the main currencies (e.g., the U.S. Dollar) and the euro; interest rate movements; future developments in demand; changing oil and other raw material (food) prices; general global economic conditions; geopolitical factors and new legislation in the countries where the Group operates and other changes in business conditions.*

\*\*\*



**Press release**

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

tel. + 39 02 4826 3250  
e-mail: [dir.com@autogrill.net](mailto:dir.com@autogrill.net)  
[www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

**Definitions**

REVENUE:

"Revenue" doesn't include revenue from the sales of fuel which are excluded from the managerial view, consistently with the methodology adopted by the Management for the analysis of Group's data. The % ratios are referred to this data

EBITDA

Earnings before interest, tax, depreciation and amortization.

EBIT

Earnings before interest and tax.

Underlying EBITDA / EBIT/ net result/EPS

Underlying: an alternative performance measure calculated by excluding certain revenue or cost items in order to improve the interpretation of the Group's normalized profitability for the year. Specifically, it excludes the cost of the stock option plans, the costs related to successful acquisitions, capital gain on disposals net of transaction costs, efficiency costs and the tax effect of the items above.

Drop-through

Drop through = underlying EBITDA / EBIT variation between two given periods divided by the revenue variation between the same periods

Like for like growth of revenue

The like for like growth of revenue is calculated by excluding the impact of new openings and closings, as well as the calendar effect, from organic growth.

Like for like growth as a percentage = like for like change/ revenue from the prior year excluding i) revenue from stores no longer in the portfolio in the current year (closings and disposals), ii) the exchange effect and iii) the calendar effect.

Free cash flow

Cash generated by the company after deducting capital expenditures from its operating cash flow. Free cash flow does not include the following items: acquisitions, disposals, dividends (both dividends paid to Group shareholders and dividends paid to minority partners) and other equity movements

Net cash flow

Cash generated by the company after deducting acquisitions, disposals, dividends (both dividends paid to Group shareholders and dividends paid to minority partners) and other equity movements from its free cash flow

Contract wins and renewals

The total revenue for each area is calculated as the sum of total sales for each contact included in the cluster. The total revenue for each contact is calculated by adding the estimated revenue for the entire duration of the contract. The average duration is calculated as the weighted average of the total revenue for the duration of each contract. "Contract wins" refers to new points of sales not operated by the Group previously. "Renewals" refers to the extension of existing contracts. Mixed contracts which call for new spaces and extensions are considered wins or renewals based on the prevalence of one of the components in the projected revenue stream. Contracts consolidated using the equity methods are included.

**For further information:**

Simona Gelpi  
Head of Group Corporate Communication

T: +39 02 4826 3209  
[simona.gelpi@autogrill.net](mailto:simona.gelpi@autogrill.net)

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

T: +39 02 4826 3525  
[lorenza.rivabene@autogrill.net](mailto:lorenza.rivabene@autogrill.net)



Press release

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

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

## Condensed consolidated Income Statement – Full year 2020

	Full Year 2020		Full Year 2019		Change	
		% on revenue		% on revenue	at current exchange rate	at constant exchange rate
(m€)						
Revenue	1,983.7	100.0%	4,996.8	100.0%	-60.3%	-59.8%
Other operating income	126.1	6.4%	230.9	4.6%	-45.4%	-44.7%
<b>Total revenue and other operating income</b>	<b>2,109.8</b>	<b>106.4%</b>	<b>5,227.7</b>	<b>104.6%</b>	<b>-59.6%</b>	<b>-59.1%</b>
Raw materials, supplies and goods	(716.0)	-36.1%	(1,534.8)	-30.7%	-53.3%	-52.8%
Personnel expense	(773.2)	-39.0%	(1,673.8)	-33.5%	-53.8%	-53.2%
Leases, rentals, concessions and royalties	(64.3)	-3.2%	(578.4)	-11.6%	-88.9%	-88.7%
Other operating expense	(416.0)	-21.0%	(607.8)	-12.2%	-31.6%	-30.7%
Gain on operating activity disposal <sup>1</sup>	19.2	1.0%	127.6	2.6%	-84.9%	-84.7%
<b>EBITDA</b>	<b>159.5</b>	<b>8.0%</b>	<b>960.6</b>	<b>19.2%</b>	<b>-83.4%</b>	<b>-83.1%</b>
Depreciation, amortisation and impairment losses	(671.1)	-33.8%	(624.0)	-12.5%	7.5%	8.9%
<b>EBIT</b>	<b>(511.6)</b>	<b>-25.8%</b>	<b>336.6</b>	<b>6.7%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Net financial expense	(112.9)	-5.7%	(99.0)	-2.0%	14.1%	15.8%
Income (expenses) from investments, revaluation (write-down) of financial assets	(13.4)	-0.7%	36.4	0.7%	n.s.	n.s.
<b>Pre-tax Profit</b>	<b>(638.0)</b>	<b>-32.2%</b>	<b>273.9</b>	<b>5.5%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Income tax	134.1	6.8%	(47.7)	-1.0%	n.s.	n.s.
<b>Net result attributable to:</b>	<b>(503.9)</b>	<b>-25.4%</b>	<b>226.3</b>	<b>4.5%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
- owners of the parent	(479.9)	-24.2%	205.2	4.1%	n.s.	n.s.
- non-controlling interests	(24.0)	-1.2%	21.1	0.4%	n.s.	n.s.
<b>Earnings per share (€)</b>						
- basic	-1.9049		0.8071			
- diluted	-1.8944		0.8008			

<sup>1</sup> The item "Gain on operating activity disposal" is net of transaction costs of €0.4m in 2020 (€1.2m in 2019).



Press release

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

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

## Reclassified consolidated statement of financial position - 31 December 2020

(m€)	31/12/2020	31/12/2019	Change	
			at current exchange rate	at current exchange rate
Intangible assets	925.2	985.8	(60.6)	(15.7)
Property, plant and equipment	967.9	1,090.9	(123.0)	(64.2)
Right of use	1,748.8	2,359.0	(610.2)	(501.7)
Financial assets	31.3	38.0	(6.7)	(4.2)
<b>A) Non-current assets</b>	<b>3,673.2</b>	<b>4,473.6</b>	<b>(800.4)</b>	<b>(585.8)</b>
Inventories	97.4	133.7	(36.3)	(32.3)
Trade receivables	36.7	55.4	(18.7)	(17.0)
Other receivables	141.9	125.1	16.8	17.2
Trade payables	(292.1)	(397.2)	105.1	90.6
Other payables	(294.8)	(391.5)	96.7	78.2
<b>B) Working capital</b>	<b>(310.8)</b>	<b>(474.5)</b>	<b>163.7</b>	<b>136.6</b>
<b>Invested capital (A+B)</b>	<b>3,362.4</b>	<b>3,999.2</b>	<b>(636.8)</b>	<b>(449.1)</b>
<b>C) Other non-current non-financial assets and liabilities</b>	<b>10.9</b>	<b>(115.3)</b>	<b>126.2</b>	<b>119.4</b>
<b>D) Net invested capital (A+B+C)</b>	<b>3,373.3</b>	<b>3,883.8</b>	<b>(510.5)</b>	<b>(329.8)</b>
Equity attributable to owners of the parent	339.8	858.3	(518.5)	(464.7)
Equity attributable to non-controlling interests	59.9	77.6	(17.7)	(11.2)
<b>E) Equity</b>	<b>399.7</b>	<b>935.9</b>	<b>(536.2)</b>	<b>(475.9)</b>
Non-current financial liabilities	3,028.5	2,924.6	103.9	237.8
Non-current financial assets	(68.7)	(73.6)	4.9	0.1
<b>F) Non-current financial indebtedness</b>	<b>2,959.7</b>	<b>2,851.0</b>	<b>108.7</b>	<b>237.9</b>
Current financial liabilities	690.6	462.0	228.6	248.2
Cash and cash equivalents and current financial assets	(676.7)	(365.1)	(311.6)	(339.9)
<b>G) Current net financial indebtedness</b>	<b>13.9</b>	<b>96.9</b>	<b>(83.0)</b>	<b>(91.7)</b>
<b>Net Financial Position (F+G)</b>	<b>2,973.6</b>	<b>2,947.9</b>	<b>25.7</b>	<b>146.2</b>
<b>Net Finance Lease Liabilities</b>	<b>(1,890.9)</b>	<b>(2,389.3)</b>	<b>498.4</b>	<b>390.2</b>
<b>Net Financial Position excluding finance lease assets and finance lease liabilities</b>	<b>1,082.7</b>	<b>558.6</b>	<b>524.1</b>	<b>536.3</b>
<b>H) Total (E+F+G), as in D)</b>	<b>3,373.3</b>	<b>3,883.8</b>	<b>(510.5)</b>	<b>(329.8)</b>



Press release

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

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

## Consolidated Cash Flow Statement – Full Year 2020

(m€)	Full Year 2020	Full Year 2019
<b>Opening net cash and cash equivalents</b>	<b>243.8</b>	<b>166.3</b>
Pre-tax profit and net financial expense for the year	(525.1)	372.9
Amortisation, depreciation and impairment losses on non-current assets, net of reversals	671.1	624.0
Income (expenses) from investments	0.2	(36.4)
Revaluation (write-down) of financial assets	13.2	-
Gain on disposal of investment in subsidiaries	(19.6)	(128.8)
Gain on disposal of other non-current assets	(0.1)	(4.4)
Other non cash items	(5.7)	3.5
Change in working capital	(136.6)	2.1
Net change in non-current non-financial assets and liabilities	9.5	(11.8)
<b>Cash flow from (used in) operating activities</b>	<b>7.0</b>	<b>821.1</b>
Taxes paid	(2.0)	(27.1)
Net Interest paid	(31.5)	(24.7)
Net implicit interest in lease liabilities	(26.6)	(72.4)
<b>Net cash flow from (used in) operating activities</b>	<b>(53.2)</b>	<b>697.0</b>
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets paid	(183.9)	(343.6)
Proceeds from sale of non-current assets	2.0	10.9
Cash flow absorbed by acquisition of investments	(1.9)	(41.1)
Cash flow generated from disposal of investments	(1.4)	173.6
Net change in non-current financial assets	0.8	(9.0)
<b>Net cash flow used in investing activities</b>	<b>(184.5)</b>	<b>(209.2)</b>
Repayments of bonds	(21.9)	-
Utilisations of non-current credit lines	737.1	-
Repayments of non-current loans	-	(22.0)
Issue of new current loans, net of repayments	135.5	(20.7)
Principal repayment of lease liabilities	(102.9)	(325.0)
Renegotiation for COVID-19 on lease liabilities	(182.6)	-
Dividends paid	-	(50.8)
Treasury share purchase	(12.3)	-
Other cash flows	7.5	6.9
<b>Net cash flow from (used in) financing activities</b>	<b>560.4</b>	<b>(411.6)</b>
<b>Cash flow for the year</b>	<b>322.7</b>	<b>76.2</b>
Effect of exchange on net cash and cash equivalents	(11.1)	1.3
<b>Closing net cash and cash equivalents</b>	<b>555.4</b>	<b>243.8</b>



**Press release**

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

tel. + 39 02 4826 3250  
e-mail: [dir.com@autogrill.net](mailto:dir.com@autogrill.net)  
[www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

**Reconciliation of net cash and cash equivalents**

(m€)	Full Year 2020	Full Year 2019
<b>Opening - net cash and cash equivalents - balance as of 1st January 2020 and as of 1st January 2019</b>	<b>243,8</b>	<b>166,3</b>
Cash and cash equivalents	284,1	214,7
Current account overdrafts	(40,3)	(48,4)
<b>Closing - net cash and cash equivalents - balance as of 31 December 2020 and as of 31 December 2019</b>	<b>555,4</b>	<b>243,8</b>
Cash and cash equivalents	613,5	284,1
Current account overdrafts	(58,2)	(40,3)



Press release

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

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

## Autogrill S.p.A. Condensed Income Statement – Full year 2020

	Full Year 2020		Full Year 2019		
(m€)		% on revenue		% on revenue	Change
Revenue	3.4	100.0%	14.9	100.0%	-77.2%
Other operating income	2.7	79.4%	4.1	27.5%	-34.1%
<b>Total revenue and other operating income</b>	<b>6.1</b>	<b>179.4%</b>	<b>19.0</b>	<b>127.5%</b>	<b>-67.9%</b>
Personnel expense	(9.6)	-282.4%	(17.9)	-120.1%	-46.4%
Leases, Rentals, concessions and royalties	(0.1)	-2.9%	(0.2)	-1.3%	-50.0%
Other operating expense	(13.2)	-388.2%	(14.7)	-98.7%	-10.2%
<b>EBITDA</b>	<b>(16.8)</b>	<b>-494.1%</b>	<b>(13.8)</b>	<b>-92.6%</b>	<b>21.7%</b>
Depreciation, amortisation and impairment losses	(2.1)	-61.8%	(2.4)	-16.1%	-12.5%
<b>EBIT</b>	<b>(18.9)</b>	<b>-555.9%</b>	<b>(16.2)</b>	<b>-108.7%</b>	<b>-16.7%</b>
Net financial expense	(13.8)	-405.9%	29.1	195.3%	n.s.
<b>Pre-tax Profit</b>	<b>(32.7)</b>	<b>-961.8%</b>	<b>12.9</b>	<b>86.6%</b>	<b>n.s.</b>
Income tax	(5.5)	-161.8%	22.6	151.7%	n.s.
<b>Net result</b>	<b>(38.2)</b>	<b>-1123.5%</b>	<b>35.4</b>	<b>237.6%</b>	<b>n.s.</b>



Press release

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

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

## Autogrill S.p.A. Reclassified statement of financial position - 31 December 2020

(m€)	31/12/2020	31/12/2019	Change
Intangible assets	1.7	2.4	(0.7)
Property, plant and equipment	5.1	5.6	(0.5)
Right of use	4.2	4.3	(0.1)
Financial assets	714.8	714.4	0.4
<b>A) Non-current assets</b>	<b>725.8</b>	<b>726.7</b>	<b>(0.9)</b>
Trade receivables	0.7	0.6	0.1
Other receivables	35.9	75.8	(39.9)
Trade payables	(3.3)	(2.8)	(0.5)
Other payables	(13.4)	(14.1)	0.7
<b>B) Working capital</b>	<b>19.9</b>	<b>59.5</b>	<b>(39.6)</b>
<b>Invested capital (A+B)</b>	<b>745.7</b>	<b>786.2</b>	<b>(40.5)</b>
<b>C) Other non-current non-financial assets and liabilities</b>	<b>16.7</b>	<b>21.6</b>	<b>(4.9)</b>
<b>D) Net invested capital (A+B+C)</b>	<b>762.4</b>	<b>807.8</b>	<b>(45.4)</b>
<b>E) Equity</b>	<b>407.5</b>	<b>457.4</b>	<b>(49.9)</b>
Non-current financial liabilities	916.1	399.1	517.0
Non-current finance lease payable	14.4	15.0	(0.6)
Non-current finance lease receivable	(10.0)	(10.6)	0.6
Non-current financial assets	(555.5)	(72.6)	(482.9)
<b>F) Non-current financial indebtedness</b>	<b>365.0</b>	<b>330.9</b>	<b>34.1</b>
Current finance lease payable	1.6	1.5	0.1
Current financial liabilities	92.1	19.4	72.7
Current finance lease receivable	(1.4)	(1.0)	(0.4)
Cash and cash equivalents and current financial assets	(102.4)	(0.4)	(102.0)
<b>G) Current net financial indebtedness</b>	<b>(10.1)</b>	<b>19.5</b>	<b>(29.6)</b>
<b>Net Financial Position (F+G)</b>	<b>354.9</b>	<b>350.4</b>	<b>4.5</b>
<b>Net Finance Lease Liabilities</b>	<b>(4.6)</b>	<b>(4.9)</b>	<b>0.3</b>
<b>Net Financial Position excluding finance lease assets and finance lease liabilities</b>	<b>350.3</b>	<b>345.5</b>	<b>4.8</b>
<b>H) Total (E+F+G), as in D)</b>	<b>762.4</b>	<b>807.8</b>	<b>(45.4)</b>





Press release

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

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

## Autogrill S.p.A. Cash Flow Statement – Full Year 2020

(m€)	Full Year 2020	Full Year 2019
<b>Opening net cash and cash equivalents</b>	(3.1)	(4.0)
Pre-tax profit and net financial expense for the year	(18.9)	(16.2)
Amortisation, depreciation and impairment losses on non-current assets, net of reversals	2.1	2.4
Gain on disposal of other non-current assets	-	(2.2)
Other non monetary items	0.2	1.4
Change in working capital	0.6	(1.8)
Net change in non-current non-financial assets and liabilities	0.3	(1.3)
<b>Cash flow from (used in) operating activities</b>	<b>(15.7)</b>	<b>(17.6)</b>
Taxes paid	6.9	0.2
Net Interest paid	(5.0)	(1.6)
Net implicit interest in lease liabilities	(0.3)	(0.1)
<b>Net cash flow from (used in) operating activities</b>	<b>(14.1)</b>	<b>(19.2)</b>
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets paid	(1.0)	(2.9)
Proceeds from sale of non-current assets	0.5	13.0
Dividend received	31.4	30.6
<b>Net cash flow used in investing activities</b>	<b>30.9</b>	<b>40.8</b>
Net change in intercompany loans	(489.9)	12.4
Utilisations of non-current credit lines	521.6	22.7
Issue of new current loans, net of repayments	60.0	(5.0)
Dividends paid	-	(50.8)
Principal repayment of lease liabilities	(0.6)	-
Treasury share purchase	(12.3)	-
Other cash flows	3.2	-
<b>Net cash flow from (used in) financing activities</b>	<b>82.0</b>	<b>(20.8)</b>
<b>Cash flow for the year</b>	<b>98.8</b>	<b>0.8</b>
<b>Closing net cash and cash equivalents</b>	<b>95.6</b>	<b>(3.1)</b>

### Reconciliation of net cash and cash equivalents

(m€)	Full Year 2020	Full Year 2019
<b>Opening - net cash and cash equivalents - balance as of 1st January 2020 and as of 1st January 2019</b>	<b>(3.1)</b>	<b>(4.0)</b>
Cash and cash equivalents	0.4	0.3
Current account overdrafts	(3.6)	(4.3)
<b>Closing - net cash and cash equivalents - balance as of 31 December 2020 and as of 31 December 2019</b>	<b>95.6</b>	<b>(3.1)</b>
Cash and cash equivalents	95.6	0.4
Current account overdrafts	-	(3.6)