


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 Group: miglioramento della guidance 2021

Milano, 21 dicembre 2021 – Autogrill S.p.A. comunica la revisione al rialzo della guidance 2021 di Gruppo alla luce dei risultati delle iniziative di gestione dei costi implementate nel corso dell'anno, come segue:

	Guidance 2021 rivista (settembre 2021)	Guidance 2021 rivista (dicembre 2021)
Ricavi (in miliardi di Euro)	Compreso tra 2,3 e 2,6	Compreso tra 2,3 e 2,6
EBIT margin underlying	Compreso tra ~ -4,0% e ~ -2,0%	Compreso tra ~ -2,5% e ~ -1,5%
Risultato netto underlying (in milioni di Euro)	Compreso tra ~ -200 e ~ -160	Compreso tra ~ -170 e ~ -150
Capex / ricavi	Non superiore al 6,0%	Non superiore al 6,0%
Free Cash Flow* (in milioni di Euro)	Compreso tra ~ -15 e ~ +30	Compreso tra ~ +35 e ~ +50

*FCF = EBITDA +/- variazione capitale circolante netto +/- costi e ricavi non-cash già inclusi nell'EBITDA - MAG pagato +/- oneri e proventi finanziari (escludendo i costi legati al rimborso anticipato di debiti) +/- imposte nette - investimenti (capex).

Il Free Cash Flow esclude acquisizioni, cessioni e relativi costi e oneri e costi non ricorrenti legati al rimborso anticipato dei debiti nonché eventuali dividendi pagati agli azionisti del gruppo e ai soci di minoranza delle controllate, e altri movimenti del patrimonio netto.

Gli obiettivi al 2024¹ restano invariati:

- Ricavi: €4,5 miliardi
- EBIT margin underlying: circa 6%, superiore di circa 140 punti base rispetto al 2019
- Incidenza degli investimenti sui ricavi: tra il 4,8% e il 5,4%
- FCF: tra €130m e €160m

¹ Tasso di cambio €/€: 1,22



Per una migliore comprensione dell'evoluzione della Guidance 2021, si indicano di seguito gli aggiornamenti effettuati nel corso del periodo:

	Guidance 2021 (marzo 2021)	Guidance 2021 rivista (luglio 2021)	Guidance 2021 rivista (settembre 2021)	Guidance 2021 rivista (dicembre 2021)
Ricavi (in miliardi di Euro)	Compreso tra 2,3 e 2,7	Compreso tra 2,3 e 2,6	Compreso tra 2,3 e 2,6	Compreso tra 2,3 e 2,6
EBIT margin underlying	Compreso tra ~ -13,0% e ~ -6,0%	Compreso tra ~ -5,0% e ~ -2,0%	Compreso tra ~ -4,0% e ~ -2,0%	Compreso tra ~ -2,5% e ~ -1,5%
Risultato netto underlying (in milioni di Euro)	Compreso tra ~ -300 e ~ -200	Compreso tra ~ -220 e ~ -160	Compreso tra ~ -200 e ~ -160	Compreso tra ~ -170 e ~ -150
Capex / ricavi	Non superiore al 6,0%	Non superiore al 6,0%	Non superiore al 6,0%	Non superiore al 6,0%
Free Cash Flow* (in milioni di Euro)	Compreso tra ~ -120 e ~ -70	Compreso tra ~ -65 e ~ -15	Compreso tra ~ -15 e ~ +30	Compreso tra ~ +35 e ~ +50

Disclaimer

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

RICAVI:

La voce "ricavi" non include i ricavi dalla vendita di carburante, i quali sono esclusi dall'approccio manageriale, in linea con la metodologia applicata dal Management per l'analisi dei dati del Gruppo. I rapporti percentuali si riferiscono a tali dati.

Risultato Operativo (EBIT)

Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari.



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

EBIT underlying

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

Per ulteriori informazioni:

Simona Gelpi
Head of Group Corporate Communication
T: +39 02 4826 3209
simona.gelpi@autogrill.net

Lorenza Rivabene
Group Corporate Development, M&A and Investor Relations
Director
T: +39 02 4826 3525
lorenza.rivabene@autogrill.net



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 Group: FY2021 guidance upgrade

Milan, 21 December 2021 – Autogrill S.p.A. announces the upgrade of its Group FY2021 guidance based on the results of the effective cost management initiatives over the year, as follows:

	FY2021 revised guidance (September 2021)	FY 2021 revised guidance (December 2021)
Revenue (in billions of Euro)	Between 2.3 and 2.6	Between 2.3 and 2.6
Underlying EBIT Margin	Between ~ -4.0% and ~ -2.0%	Between ~ -2.5% and ~ -1.5%
Underlying net result (in millions of Euro)	Between ~ -200 and ~ -160	Between ~ -170 and ~ -150
Capex / revenue	Not above 6.0%	Not above 6.0%
Free Cash Flow* (in millions of Euro)	Between ~ -15 and ~ +30	Between ~ +35 and ~ +50

*FCF = EBITDA +/- change in net working capital +/- non-cash costs and revenues already included in the EBITDA - MAG paid +/- financial income and charges (excluding costs paid in connection with early repayment of debt) +/- net tax – capital expenditures.

Free Cash Flow excludes acquisitions, disposals and related costs and expenses, non-recurring costs related to the early repayment of debts, dividends paid to Group shareholders and minority partners of the subsidiaries, and other equity movements.

FY2024 targets¹ remain unchanged:

- Revenue: €4.5bn
- Underlying EBIT margin: around 6%, about 140bps more compared to FY2019
- Capex as a percentage of revenue: between 4.8% and 5.4%
- FCF: between €130m and €160m

¹ €/\$ FX rate: 1.22



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

The table of updates below shows how the Group's Guidance evolved in 2021:

	FY2021 guidance (March 2021)	FY2021 revised guidance (July 2021)	FY2021 revised guidance (September 2021)	FY 2021 revised guidance (December 2021)
Revenue (in billions of Euro)	Between 2.3 and 2.7	Between 2.3 and 2.6	Between 2.3 and 2.6	Between 2.3 and 2.6
Underlying EBIT Margin	Between ~ -13.0% and ~ -6.0%	Between ~ -5.0% and ~ -2.0%	Between ~ -4.0% and ~ -2.0%	Between ~ -2.5% and ~ -1.5%
Underlying net result (in millions of Euro)	Between ~ -300 and ~ -200	Between ~ -220 and ~ -160	Between ~ -200 and ~ -160	Between ~ -170 and ~ -150
Capex / revenue	Not above 6.0%	Not above 6.0%	Not above 6.0%	Not above 6.0%
Free Cash Flow* (in millions of Euro)	Between ~ -120 and ~ -70	Between ~ -65 and ~ -15	Between ~ -15 and ~ +30	Between ~ +35 and ~ +50

Disclaimer

This press release contains forecasts and estimates that reflect the opinions of the management ("forward-looking statements"), especially regarding future business performance, new investments and developments in the cash flow and financial situation. Such forward-looking statements have by their very nature an element of risk and uncertainty as they depend on the occurrence of future events, including uncertainties on the duration and severity of the COVID-19 pandemic. Actual results may differ significantly from the forecast figures and for a number of reasons, 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 and the euro, esp. the US dollar; 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.

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.

EBIT

Earnings before interest and tax.



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 EBIT

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 and efficiency costs.

For further information:

Simona Gelpi
Head of Group Corporate Communication
T: +39 02 4826 3209
simona.gelpi@autogrill.net

Lorenza Rivabene
Group Corporate Development, M&A and Investor Relations
Director
T: +39 02 4826 3525
lorenza.rivabene@autogrill.net