

World Duty Free: forte crescita dei ricavi nel 2014 (+15,8%), prosegue la generazione di cassa e il potenziamento del portafoglio concessioni

Accelerano le vendite nelle prime otto settimane del 2015 (+19,5%)

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 31 dicembre 2014

- Fatturato consolidato: EUR 2.406,6m vs. EUR 2.078,5m nel 2013 (+15,8%; +13,7% a cambi costanti)
- Adjusted EBITDA: EUR 289,7m vs. EUR 275,4m nel 2013 (+5,2%; +2,9% a cambi costanti)
- Utile Netto: EUR 41,5m vs. EUR 110,8m nel 2013
- Generazione di Cassa Netta: pari a EUR 103,6m
- Posizione finanziaria netta: EUR 969,5m, in miglioramento di EUR 57,2m rispetto al 2013
- Durata media del portafoglio concessioni: 9 anni

Milano, 11 marzo 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di WDF S.p.A. (WDF) (Milano: WDF IM), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato 2014¹.

Forte performance nelle vendite. Il contributo delle nuove attività

Nel 2014 il Gruppo registra un fatturato pari a Euro 2.406,6 milioni, +15,8% (+13,7% a cambi costanti) rispetto agli Euro 2.078,5 milioni del 2013. Il fatturato generato dalle attività retail negli Stati Uniti è stato pari a Euro 148,9 milioni; escludendo queste attività, il fatturato sarebbe cresciuto del +11,0% (+8,9% a cambi costanti).

L'ottima performance delle vendite in tutte le aree geografiche - dalle attività retail negli Stati Uniti a quello delle nuove attività di **Düsseldorf** ed **Helsinki**; dall'apertura dei nuovi negozi al Terminal 2 di Heathrow a **Londra** all'apertura dei punti vendita di **Belem** in Brasile, a cui si aggiungono poi, nel corso dell'anno, il contributo dei negozi in Spagna (a **Tenerife** Sud prima gestita da un altro operatore) e in Arabia Saudita (**Riyadh** e **Dammam**) - ha portato il fatturato a una crescita a due cifre e alla sesta crescita trimestrale consecutiva (trend che si può osservare anche in un raffronto *like-for-like*).

Come già reso noto, il Gruppo ha approvato un budget triennale 2015-2017 che prevede una serie di misure finalizzate a massimizzare il valore delle attività esistenti e migliorarne la redditività.

Miglioramento del portafoglio concessioni

Il rinnovamento e l'allargamento del portafoglio concessioni realizzato dal Gruppo è stato una delle priorità dell'anno.

L'estensione di sei anni e sei mesi della concessione per la gestione dei duty free al **London Heathrow Airport** – che pesa circa il 44,3% del totale del fatturato UK del Gruppo nell'esercizio appena chiuso e il 19,5% del fatturato totale di WDFG – è stato uno dei traguardi più importanti raggiunti dalla Società nel 2014. Altre estensioni nei contratti includono l'allungamento per cinque anni presso il **Kuwait City Airport** e una serie di altri contratti retail più piccoli. Con queste estensioni contrattuali, la durata media del portafoglio concessioni di WDFG è di circa nove anni, una delle più lunghe del settore del travel retail.

In relazione alle nuove concessioni, il Gruppo si è assicurato tre nuovi contratti: il *Package A* del Terminal 6 al **Los Angeles International Airport (LAX)** – che include 6 punti vendita tra minimarket e negozi del settore beauty; un nuovo negozio di beauty nel Terminal 3 dell'aeroporto di **San Francisco** - in cui il Gruppo era già in presente; e l'accordo della durata di 13 anni, a partire dal primo trimestre 2015, per la gestione del punto vendita *duty free* e *duty paid*, da 790 metri quadri, situato nel terminal francese dell'**Eurotunnel Charles Dickens**.

¹ Il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato sono attualmente oggetto di revisione contabile, non ancora conclusa alla data odierna

Il Gruppo ha inoltre finalizzato l'acquisizione delle attività travel retail di **Finnair** presso l'aeroporto di **Helsinki**. L'acquisizione comprende due negozi e, a seguito dell'acquisizione, World Duty Free Group è diventato l'unico operatore duty free presente nello scalo finlandese.

Infine il Gruppo ha completato il disinvestimento nelle attività non-core con la vendita di *Palacios y Museos* e di *Creuers del Port de Barcelona* con un ricavato di – Euro 23,5 milioni.

Principali investimenti nei punti vendita

Il Gruppo ha effettuato significativi investimenti per rinnovare e ristrutturare alcuni punti vendita nella sua rete commerciale. Le principali ristrutturazioni e trasformazioni sono state eseguite nel Regno Unito – nei nuovi negozi *walkthrough* degli aeroporti di **London Stansted** e **Glasgow** - in Spagna – a **Malaga** e **Barcellona** – in **Cile**, **Jamaica** e **Messico**, e permetteranno al Gruppo di trovarsi in una miglior posizione per beneficiare della crescita del traffico passeggeri in alcuni dei mercati più dinamici. Sono stati inoltre introdotti nuovi *concept* commerciali, tra cui il primo punto vendita specializzato Estée Lauder nell'aeroporto di **Detroit** (Stati Uniti).

Miglioramento nella posizione finanziaria

Grazie alla buona generazione di cassa registrata nel 2014, la posizione finanziaria netta del Gruppo si è ridotta ad Euro 969,5 milioni. Il calo dell'indebitamento unito alla rinegoziazione delle esistenti linee di credito, che ha permesso a WDFG di aumentarne la durata e migliorarne le condizioni economiche, assicurerà al Gruppo un miglioramento della redditività grazie alla riduzione del costo del debito.

Eventi successivi al 31 dicembre 2014

Il 27 febbraio 2015, Il Consiglio di Amministrazione di World Duty Free ha approvato l'acquisizione, per il tramite delle proprie controllate, di tre concessioni *retail* per la gestione di 45 negozi, per un fatturato complessivo di US\$ 59 milioni, situati negli **aeroporti di Atlanta, Oakland** e nell'**Empire State Building**, da HMS Host Corporation e dalla sua controllata Host International Inc., società controllate da Autogrill S.p.A. (Milano: AGL IM). Il prezzo di acquisto di tali concessioni è pari a US\$ 19 milioni e la durata delle concessioni è di oltre cinque anni. Il prezzo totale per il trasferimento del 100% delle concessioni da HMSHost è risultato pari a US\$ 124,3 milioni². L'operazione ha una particolare rilevanza per WDF poiché completa il trasferimento delle attività travel retail gestite in Nord America da HMSHost Corporation, iniziato nel contesto della scissione parziale proporzionale di Autogrill S.p.A. a favore di World Duty Free S.p.A.

Il 19 febbraio 2015, World Duty Free, assieme al suo partner in Kuwait That Es-Salasil, ha firmato con il *Directorate General of Civil Aviation* del Kuwait (DGCA) un contratto quinquennale per gestire i negozi duty free presso il **Kuwait International Airport**. Il nuovo contratto, che ha effetto dal primo marzo 2015, include un'opzione per un ulteriore anno alle stesse condizioni.

Evoluzione prevedibile della gestione - Outlook 2014

Il 15 gennaio 2015, il Consiglio di Amministrazione di WDF S.p.A. ha approvato il budget per il triennio 2015 - 2017, accompagnato da una Due Diligence effettuata da KPMG.

L'obiettivo del Gruppo per il prossimo triennio è quello di focalizzare l'attività su azioni che includono la massimizzazione del valore del portafoglio delle concessioni esistenti, il completamento del processo d'integrazione, il miglioramento della profittabilità delle attività spagnole e l'espansione del business statunitense.

Le misure volte a completare il processo di integrazione includono l'introduzione di un'unica piattaforma IT, un nuovo modello di gestione della catena logistica e la razionalizzazione della struttura organizzativa e

² Non considerati gli ammontari addizionali corrisposti quale adeguamento del capitale circolante netto

delle funzioni centrali nel Regno Unito e in Spagna. Più in dettaglio, la sede britannica diventerà la sede operativa e la direzione generale del Gruppo con conseguente riduzione degli oneri di gestione, della duplicazione dei ruoli.

Il budget triennale 2015-2017 prevede per il 2015 un fatturato compreso tra Euro 2.630 milioni e Euro 2.670 milioni e un Adjusted EBITDA compreso tra Euro 279 milioni e Euro 294 milioni.

Le prime otto settimane del 2015 (concluse il 22 febbraio) hanno visto una crescita nelle vendite aeroportuali del +19,5% rispetto al periodo precedente (+8,6% a cambi costanti). La crescita si è concentrata soprattutto nel Resto d'Europa ed è stata più fortemente avvertita in Spagna, con un incremento del +22,5% rispetto allo stesso periodo del 2014.

Dati economici consolidati al 31 dicembre 2014

Ricavi

Il Gruppo ha chiuso il 2014 con ricavi consolidati pari a Euro 2.406,6 milioni, con un aumento del 15,8% rispetto all'esercizio precedente, pari a Euro 2.078,5 milioni. A cambi costanti, i ricavi sono aumentati del 13,7%, poiché le fluttuazioni dei tassi di cambio delle valute in cui WDFG opera hanno avuto un impatto positivo, in particolar modo dovuto alla forza della sterlina britannica rispetto all'Euro. Il ramo US Retail, acquisito nel settembre 2013, ha contribuito ricavi per Euro 148,9 milioni (Euro 44,8 milioni per l'ultimo trimestre 2013 sua post acquisizione). Escludendo il ramo US Retail, le vendite sono aumentate dell'11,0% a tassi di cambio correnti ovvero dell'8,9% a tassi di cambio costanti.

Ricavi per settori di attività

Nel **Regno Unito** i ricavi ammontano a Euro 1.057,8 milioni, rispetto a Euro 975,6 milioni dell'esercizio 2013, pari a un incremento dell'8,4% grazie all'effetto cambio della sterlina britannica; a tassi di cambio costanti la crescita è stata pari al 2,9%. L'aumento del 4,9% dei passeggeri nel Regno Unito e gli aumenti della spesa per passeggero hanno compensato la debole propensione all'acquisto dovuta alla perdita di percezione di valore da parte dei viaggiatori internazionali per effetto del cambio.

Le vendite nel **Resto d'Europa** ammontano a Euro 737,6 milioni, +18,8% rispetto al 2013. Di queste, circa Euro 52,7 milioni derivano dalle attività all'ingrosso e da quelle di Palcios y Museos (+25,5% rispetto al 2013), società ceduta il 30 settembre 2014.

Le vendite negli aeroporti del Resto d'Europa ammontano a Euro 684,9 milioni, +18,4% rispetto al 2013 (Euro 578,7 milioni). Questo incremento delle vendite di Euro 106,2 milioni include Euro 27,7 milioni generati dalle nuove attività a Helsinki, mentre è stato registrato un aumento delle vendite per Euro 78,6 milioni nell'area che include Spagna, Germania e Italia (+13,6% rispetto all'esercizio precedente).

In **Spagna** le vendite aeroportuali (Euro 595,5 milioni) hanno registrato un incremento del 14,1%, nonostante i disagi e le chiusure temporanee dovute alla ristrutturazione effettuati negli aeroporti spagnoli. L'incremento di traffico del 4,6%³, e i nuovi interventi di ampliamento hanno favorito un aumento delle vendite per passeggero del 9,5% rispetto al 2013 a cui ha contribuito in particolare l'apertura del nuovo negozio principale di Tenerife Sud.

I ricavi delle **Americhe** ammontano a Euro 438,3 milioni, con un aumento pari al 39,7% a tassi di cambio costanti. Il ramo US Retail ha registrato nell'anno vendite per Euro 148,9 milioni, rispetto a Euro 44,8 milioni registrate nel periodo settembre dicembre 2013. L'incremento delle vendite nelle Americhe a tassi di cambio costanti, escludendo il ramo US Retail, è stato pari al 8,5%.

I ricavi in **Asia e Medio Oriente** ammontano a Euro 172,9 milioni, un aumento del 7,9% a tassi di cambio costanti. Questa crescita è stata determinata principalmente dalla Giordania, con vendite per Euro 83,0 milioni (+14,3% a tassi di cambio costanti).

³ AENA, gennaio-dicembre 2014

Adjusted EBITDA

L'Adjusted EBITDA è stato pari a Euro 289,7 milioni, con un aumento del 5,2% rispetto agli Euro 275,4 milioni del 2013. L'Adjusted EBITDA del 2014 è stato pari al 12,0% dei ricavi rispetto al 13,2% del 2013. Il ramo US Retail diluisce il margine lordo di -0,6% nel corso dei 12 mesi di vendite del 2014, rispetto alla diluizione del -0,3% del 2013 (con attività consolidate per soli 3 mesi).

Escludendo il ramo US Retail, nel 2014 l'Adjusted EBITDA è stato dunque pari al 12,6% rispetto al 13,5% del 2013, un calo di 0,9 punti percentuali.

L'Adjusted EBITDA si è ridotto in percentuale principalmente a seguito della crescita dei canoni di affitto, in particolare in Spagna, e dal consolidamento di nuovi paesi con un mix di vendite che comporta un margine lordo strutturalmente inferiore.

Utile netto dell'esercizio

Nel 2014, l'utile netto ammonta a Euro 41,5 milioni, inferiore di Euro 69,3 milioni rispetto al 2013 (Euro 110,8 milioni), principalmente per effetto degli accantonamenti per rischi ed oneri di ristrutturazione connessi al processo di integrazione e riorganizzazione del Gruppo, della linearizzazione dei canoni di concessione oltre che di oneri finanziari più elevati ed maggiori imposte sul reddito. L'utile netto attribuibile ai soci della capogruppo e ai soci di minoranza è stato pari, rispettivamente, a Euro 34,9 milioni e Euro 6,6 milioni, mentre nel 2013 ammontava, rispettivamente, a Euro 105,8 milioni e Euro 5,0 milioni.

Dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2014

Investimenti netti

Il capitale netto investito è pari a Euro 1.455,7 milioni, superiore di Euro 9,8 milioni rispetto all'ammontare al 31 dicembre 2013, principalmente a seguito della variazione del capitale circolante, poiché le variazioni delle immobilizzazioni e delle altre attività e passività non correnti e non finanziarie sostanzialmente si compensano.

Le attività immateriali aumentano principalmente per l'evoluzione del tasso di cambio, mentre la variazione della voce immobili, impianti e macchinari è legata ai nuovi investimenti sui negozi. Il calo delle attività finanziarie è dovuto principalmente alla vendita della partecipazione del Gruppo in Creuers del Port de Barcelona.

La diminuzione della voce altre attività e passività non correnti e non finanziarie è sostanzialmente legata al recupero del pagamento dei canoni anticipati ad AENA e allo storno di crediti per imposte anticipate.

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta nell'esercizio è diminuita da Euro 1.026,7 milioni a Euro 969,5 milioni. La riduzione dell'indebitamento finanziario riflette la generazione di cassa dell'attività caratteristica, in parte ridotta da oneri straordinari non ricorrenti per circa euro 25m e in parte compensata dalla differenza di conversione per euro 26,1m.

Dati Economici consolidati del quarto trimestre 2014

I ricavi del Gruppo pari a Euro 633,4 milioni nel quarto trimestre del 2014, evidenziano un aumento del 15,8% a tassi di cambio correnti e dell'11,2% a tassi di cambio costanti.

I ricavi negli aeroporti del **Regno Unito** hanno raggiunto Euro 281,5 milioni, pari a +4,9% a tassi di cambio costanti (+11,2% a tassi di cambio correnti) rispetto al quarto trimestre del 2013, grazie al maggior traffico (+5,9%), con vendite per passeggero in calo dell'1,0%.

Le vendite del **resto d'Europa** sono state pari a Euro 181,6 milioni, +30,2% rispetto al quarto trimestre 2013. Le vendite aeroportuali (Euro 167,2 milioni) sono aumentate di 37,7 milioni di euro (+29,1%). Le nuove attività a Helsinki hanno generato Euro 10,9 milioni di ricavi e Düsseldorf ha registrato un aumento di Euro 2,3 milioni a seguito del completamento degli interventi di ampliamento.

Le vendite degli aeroporti spagnoli (Euro 140,1 milioni) sono incrementate di Euro 24,1 milioni (+20,7%), sostenute da un aumento dei passeggeri del 4,3% e della spesa media del 16,4%. Euro 11,1 milioni provengono dal nuovo negozio principale di Tenerife Sud.

Nelle **Americhe** i ricavi ammontano a Euro 124,4 milioni, pari a +4,5% a tassi di cambio costanti rispetto allo stesso periodo del 2013. Il ramo US Retail è stato acquisito all'inizio del quarto trimestre 2013, quindi le vendite si basano sullo stesso perimetro, con vendite equivalenti.

In **Asia e in Medio Oriente**, le vendite sono pari a Euro 45,9 milioni, +4,1% a tassi di cambio costanti.

Adjusted EBITDA

L'Adjusted EBITDA nel quarto trimestre 2014 ammonta a Euro 72,2 milioni, con un incremento di Euro 2,5 milioni (+3,5% rispetto allo stesso periodo 2013). Escludendo il ramo US Retail, l'Adjusted EBITDA sarebbe risultato sostanzialmente invariato rispetto al quarto trimestre 2013. L'Adjusted EBITDA margin è pari all'11,4% rispetto al 12,7% nel quarto trimestre del 2013.

I canoni di affitto rettificati - al netto del recupero degli anticipi pagati ad Aena - hanno subito un peggioramento nel quarto trimestre (-1,6%): in particolare gli affitti relativi all'aeroporto di Heathrow hanno registrato un aumento dal mese di ottobre 2014, a seguito del rinnovo della relativa concessione; inoltre le vendite degli aeroporti spagnoli non hanno raggiunto i livelli attesi attivando, in tal modo, i minimi garantiti.

L'incidenza dei costi di esercizio e del personale ha registrato un miglioramento complessivo di 0,5 punti percentuali, soprattutto in seguito al controllo dei costi, in presenza di un incremento dei ricavi.

Risultato netto

Il risultato dell'esercizio del quarto trimestre 2014 è stato negativo per Euro 31,5 milioni rispetto a un utile di 19,9 milioni di euro nello stesso periodo 2013. Il risultato attribuibile ai soci della capogruppo è negativo per Euro 34,0 milioni, rispetto a un utile di Euro 16,5 milioni nel quarto trimestre 2013. Il risultato negativo del quarto trimestre è sostanzialmente imputabile ad oneri straordinari e di ristrutturazione, e alla ridefinizione del carico fiscale.

Dati economici della Capogruppo S.p.A.

Per quanto riguarda i risultati di bilancio della Capogruppo World Duty Free S.p.A. relativi all'esercizio 2014 si rimanda alla tabella allegata. Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea di riportare a nuovo un utile di Euro 3,4 milioni.

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

Il Consiglio sottoporrà all'Assemblea la proposta di acquisto e di successiva eventuale alienazione di azioni proprie ordinarie nel numero massimo di 12.726.000, pari al 5% del capitale, previa revoca della delibera adottata in materia dall'Assemblea dei Soci in data 14 maggio 2014. L'autorizzazione è finalizzata ad effettuare operazioni di investimento e costituzione di un magazzino titoli, direttamente o tramite intermediari, nel rispetto delle disposizioni vigenti. Inoltre può essere utilizzata per operazioni sul capitale o altre operazioni per le quali si renda necessario o opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari. Alla data odierna la Società non detiene azioni proprie. La durata dell'autorizzazione richiesta è di 18 mesi, a partire dalla data in cui l'Assemblea adotterà la delibera.

Relazione sulla remunerazione

Il Consiglio ha inoltre approvato la relazione sulla remunerazione che verrà pubblicata secondo i termini previsti dall'articolo 123-ter del D.lgs 58/1998 e che include la politica sulla remunerazione sulla quale gli azionisti saranno chiamati ad esprimersi con voto consultivo.

Ai sensi del principio 3.P.2 del Codice di Autodisciplina delle società quotate e del Codice di Autodisciplina di World Duty Free S.p.A. - il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a

valutare, con riferimento ai Consiglieri attualmente in carica, il possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi del criterio applicativo 3.C.1, oltre che dei requisiti di indipendenza stabiliti dal combinato disposto degli articoli 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, in capo ai Consiglieri Carla Cico, Laura Cioli e Lynda Christine Tyler-Cagni, per un totale di 3 Consiglieri indipendenti sul totale di 9 attualmente in carica.

L'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione risulta pertanto conforme anche al criterio applicativo 3.C.3 del Codice di Autodisciplina ove si richiede che, nelle società appartenenti all'indice FTSE-Mib, almeno un terzo del Consiglio di Amministrazione, eventualmente arrotondato per difetto nel caso in cui a tale quota non corrisponda un numero intero, sia composto da amministratori indipendenti.

– Fine –

I risultati 2014 saranno illustrati dal top management in un meeting con la comunità finanziaria a partire dalle ore 18.00 CET di oggi. La presentazione sarà inoltre disponibile nella homepage e nella sezione Investor relations di www.worlddutyfreegroup.com dalle ore 17.30. L'evento potrà inoltre essere seguito dal vivo, via webcast [qui](#) o in conference call utilizzando i seguenti numeri telefonici:

UK Toll Number: +44 (0) 2031474607
 USA Toll-free Number: +1 866 305 9104
 France Toll Number: +33 (0) 170 721 583
 Italy Toll Number: +39 023 600 6688
 Spain Toll Number: +34 91 788 9303
 Germany Toll Number: +49 (0) 6922 2233 989

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, David Jiménez-Blanco, 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

Definizioni

MARGINE LORDO	Ricavi meno il costo dei prodotti venduti
EBIT	Reddito operativo
EBITDA	EBIT più costi straordinari ed una tantum di ristrutturazione e riorganizzazione, linearizzazione degli affitti, accantonamenti rischi ed oneri e ammortamenti
ADJUSTED EBITDA	EBITDA più recupero finanziario dei canoni di concessione annuali pagati anticipatamente, ad AENA
AFFITTI RETTIFICATI	Canoni di concessioni contrattuali al netto del recupero degli anticipi annuali pagati ad AENA
CAPITALE CIRCOLANTE	Rimanenze più crediti commerciali, altre attività e attività per imposte anticipate al netto di debiti commerciali, altre passività, passività per imposte differite e benefici per i dipendenti
GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA	ADJUSTED EBITDA più le variazioni del capitale circolante, più le variazioni nelle attività e passività non finanziarie non correnti e altre voci non di cassa
GENERAZIONE DI CASSA NETTA OPERATIVA	Generazione di cassa operativa al netto di interessi netti e imposte pagate
CAPEX	Investimenti in conto capitale al netto di investimenti in attività finanziarie non correnti e partecipazioni
GENERAZIONE DI CASSA NETTA	Generazione di cassa netta operativa meno investimenti (Capex) pagati più/meno entrate/uscite da disinvestimenti/investimenti in partecipazioni
UTILE NETTO	Utile d'esercizio

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	Debiti finanziari correnti e non correnti meno cassa, altre disponibilità e altre attività finanziarie. Qualora la PFN risulti negativa può essere anche definita Debito Netto
CAPITALE INVESTITO NETTO	Attività non correnti più il capitale circolante più altre attività e passività non finanziarie non correnti più le attività non correnti possedute per la vendita
UTILE PER AZIONE	Utile dell'esercizio attribuibile ai soci della capogruppo diviso per il numero medio delle azioni in circolazione
VARIAZIONE A TASSI DI CAMBIO COSTANTI	La variazione che si sarebbe rilevata qualora i dati comparativi delle società consolidate con valute funzionali diverse dall'Euro fossero stati determinati utilizzando i medesimi tassi di cambio.
CRESCITA COMPARABILE	Ricavi generati unicamente da negozi caratterizzati dalla stessa offerta operativa negli esercizi di riferimento

Disclaimer

Questo comunicato stampa contiene elementi previsionali e stime che riflettono le attuali opinioni del management ("forward-looking statements") specie per quanto riguarda performance gestionali future, realizzazione di investimenti, andamento dei flussi di cassa ed evoluzione della struttura finanziaria. I forward-looking statements hanno per loro natura una componente di rischio ed incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri. I risultati effettivi potranno differire anche in misura significativa rispetto a quelli annunciati, in relazione a una pluralità di fattori tra cui, a titolo esemplificativo: andamento della mobilità delle persone nei Paesi e canali in cui il Gruppo opera; risultati delle procedure di rinnovo di contratti di concessione in corso o di procedure per l'affidamento di nuove concessioni; evoluzione della concorrenza; andamento dei tassi di cambio delle principali divise nei confronti dell'euro, in particolare del dollaro USA e della sterlina inglese; andamento dei tassi di interesse delle suddette divise; evoluzione futura della domanda; evoluzione del prezzo del petrolio e delle materie prime alimentari; condizioni macroeconomiche generali; fattori geopolitici ed evoluzioni del quadro normativo nei Paesi in cui il Gruppo opera; altri cambiamenti nelle condizioni di business. I livelli di attività del Gruppo sono correlati ai flussi di mobilità delle persone. Il primo e il terzo trimestre costituiscono in genere, rispettivamente, il periodo di minore e maggiore attività dell'anno. Pertanto i risultati operativi e le variazioni dell'indebitamento finanziario trimestrali non possono essere confrontati con gli altri trimestri dell'esercizio né possono essere utilizzati per derivarne una previsione puntuale dei risultati per l'intero esercizio.

Ulteriori Informazioni:

Aurora de Rato

Corporate Communications
& Innovation Director
Email: aurora.rato@wdfg.com
Telefono: +34 91 274 2200

Chris Bouttle

Finance & Investor Relations Director
Email: chris.bouttle@wdfg.com
Telefono: +44 (0) 208 624 4542
+44 (0) 782 578 0650

Jorge Muñoz

Head of Financial Communications
Email: jorge.muniz@wdfg.com
Telefono: +34 91 274 2568

WORLD DUTY FREE GROUP

World Duty Free S.p.A. è la holding di **World Duty Free Group**, una delle società leader nel comparto del travel retail, operante prevalentemente negli aeroporti e con una vasta presenza geografica mondiale. WDFG è presente in **20 paesi** in oltre **105 sedi** con oltre **550 punti vendita**, dalla sua area di maggior presenza, l'Europa Occidentale, alle Americhe, il Medio Oriente e l'Asia. Nel 2013, la società ha registrato un **fatturato** di oltre **2.078 ml di Euro**.

Il core business di World Duty Free Group è la vendita duty e tax free, e la sua offerta copre l'intero spettro dello shopping in aeroporto: dai prodotti per la bellezza, agli alcolici; dai prodotti alimentari ai dolci; dai tabacchi, agli occhiali da sole, orologi e gioielleria, souvenir. World Duty Free Group gestisce alcuni dei negozi aeroportuali più emozionanti e coinvolgenti del mondo, e pone particolare attenzione ai propri consumatori e ai programmi di marketing innovativi che includono promozioni interattive in-store sia dal vivo che digitali multi-canale.

World Duty Free S.p.A. è quotata sul mercato italiano FTSE MIB 40 dal 1° ottobre 2013, con il simbolo WDF:IM. World Duty Free Group nel 2014 è stato premiato come "Airport Retailer of the Year in multiple locations" per il secondo anno consecutivo da *Frontier Award*. Per ulteriori informazioni, www.worlddutyfreegroup.com

ALLEGATI

Conto economico sintetico di World Duty Free S.p.A.

<i>in migliaia di euro</i>	2014	2013
Dividendi e altri proventi da partecipazioni	10.000,0	-
Altri proventi operativi	0,7	-
Total ricavi e altri proventi	10.000,7	-
Costo del personale	(1.937,9)	(222,4)
Altri costi operativi	(4.419,5)	(707,3)
EBITDA	3.643,3	(929,7)
Ammortamenti e svalutazioni	(7,5)	(0,7)
Risultato operativo (EBIT)	3.635,8	(930,4)
Proventi (oneri) finanziari	(201,0)	(28,1)
Risultato ante imposte	3.434,8	(958,5)
Imposte sul reddito	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	3.434,8	(958,5)

Conto economico consolidato sintetico

(m€)	12 Mesi				variazione	
	2014	incidenze	2013	incidenze	2014	a cambi costanti
Ricavi	2.406,6	100,0%	2.078,5	100,0%	15,8%	13,7%
Altri proventi operativi	33,0	1,4%	27,2	1,3%	21,3%	21,7%
Totale ricavi e altre proventi operativi	2.439,6	101,4%	2.105,7	101,3%	15,9%	13,8%
Costo delle materie sussidiarie e merci	(993,0)	41,3%	(853,3)	41,1%	16,4%	14,5%
Costo del personale	(279,0)	11,6%	(220,7)	10,6%	26,4%	24,4%
Canoni contrattuali di concessione	(750,0)	31,2%	(639,7)	30,8%	17,2%	15,1%
Altri costi operativi	(157,1)	6,5%	(136,2)	6,6%	15,3%	14,1%
EBITDA	260,5	10,8%	255,8	12,3%	1,8%	(0,6%)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(9,3)	0,4%	(1,0)	0,0%	830,0%	840,0%
Costi di ristrutturazione	(9,5)	0,4%	-	0,0%	n.a.	n.a.
Linearizzazione di canoni di concessione	(8,5)	0,4%	-	0,0%	n.a.	n.a.
Ammortamenti e svalutazioni	(103,3)	4,3%	(91,2)	4,4%	13,3%	11,4%
Risultato operativo (EBIT)	129,9	5,4%	163,6	7,9%	(20,6%)	(23,5%)
Oneri finanziari netti	(43,6)	1,8%	(34,3)	1,7%	27,1%	25,7%
Altri risultati finanziari	10,7	0,4%	2,0	0,1%	435,0%	430,0%
Risultato ante imposte	97,0	4,0%	131,3	6,3%	(26,1%)	(29,4%)
Imposte sul reddito	(55,5)	2,3%	(20,5)	1,0%	170,7%	166,3%
Risultato netto attribuibile a:	41,5	1,7%	110,8	5,3%	(62,5%)	(65,6%)
- soci della controllante	34,9	1,5%	105,8	5,1%	(67,0%)	(53,2%)
- interessenze di pertinenza di terzi	6,6	0,3%	5,0	0,2%	32,0%	32,0%

Stato patrimoniale riclassificato consolidato

<i>in milioni di Euro</i>	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Attività immateriali	1.186,9	1.167,7	19,2
Immobili, impianti e macchinari	180,0	137,7	42,3
Immobilizzazioni finanziarie	35,5	41,1	(5,6)
A) Immobilizzazioni	1.402,4	1.346,5	55,9
Magazzino	185,2	154,4	30,8
Crediti commerciali	48,1	38,7	9,4
Altri crediti	62,8	54,6	8,2
Debiti commerciali	(281,0)	(235,5)	(45,5)
Altri debiti	(115,0)	(118,7)	3,7
B) Capitale di esercizio	(99,9)	(106,5)	6,6
C) Capitale investito, dedotte la passività di esercizio	1.302,5	1.240,0	62,5
D) Altre attività e passività non correnti non finanziarie	153,2	205,9	(52,7)
F) Capitale investito netto	1.455,7	1.445,9	9,8
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	478,1	411,0	67,1
Patrimonio netto attribuibile a interessenze di pertinenza di terzi	8,1	8,2	(0,1)
G) Patrimonio netto	486,2	419,2	67,0
Debiti finanziari a medio-lungo termine	993,9	984,3	9,6
H) Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	993,9	984,3	9,6
Debiti finanziari a breve termine	43,9	78,2	(34,3)
Disponibilità liquide e crediti finanziari a breve termine	(68,3)	(35,8)	(32,5)
I) Posizione finanziaria netta a breve termine	(24,4)	42,4	(66,8)
Posizione finanziaria netta (H+I)	969,5	1.026,7	(57,2)

Generazione di cassa netta consolidata

Mln EUR	12 Mesi					
	2014	Effetti straord.	2014 L-f-L	2013	Effetti straord.	2013 L-f-L
Adjusted EBITDA	289,7	0,0	289,7	275,4	0,0	275,4
Variazione Capitale Circolante Netto	(34,6)	(18,7)	(15,9)	(10,7)	(5,9)	(4,8)
Pagamento anticipo ad AENA	0,0	0,0	0,0	(278,9)	(278,9)	0,0
Altre voci	(0,2)	0,0	(0,2)	0,5	0,0	0,5
Generazione di cassa operativa	254,9	(18,7)	273,6	(13,7)	(284,8)	271,1
Imposte pagate	(49,1)	0,0	(49,1)	(50,8)	0,0	(50,8)
Interessi netti pagati	(42,8)	0,0	(42,8)	(31,6)	0,0	(31,6)
Generazione di cassa netta operativa	163,0	(18,7)	181,7	(96,1)	(284,8)	188,7
Investimenti pagati	(69,7)	0,0	(69,7)	(49,5)	0,0	(49,5)
Investimenti / disinvestimenti in partecipazioni	10,3	10,3	0,0	(80,0)	(80,0)	0,0
Generazione Cassa Netta	103,6	(8,4)	112,0	(225,6)	(364,8)	139,2