



Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 30 giugno 2021

Autogrill: nel primo semestre 2021 EBIT *underlying*¹ e Free Cash Flow² in significativo miglioramento, la PFN ritorna al livello pre-pandemia a €567 mln e viene rivista al rialzo la *guidance* sul Free Cash Flow per il 2021

- Ricavi pari a €938,3m nel primo semestre 2021 (€1.096,5m nel primo semestre 2020)
- EBIT *underlying* pari a -€88,8m nel primo semestre 2021 (-€297,0m nel primo semestre 2020)
- Risultato netto pari a -€148,3m nel primo semestre 2021 (-€271,0m nel primo semestre 2020)
- Free Cash Flow pari a -€55,9m nel primo semestre 2021 (-€397,2m nel primo semestre 2020³)
- Posizione finanziaria netta, escluse le attività e passività per beni in leasing, pari a €567,2m (€1.082,7m al 31 dicembre 2020), in linea con il livello pre-pandemia
- Liquidità totale pari a circa €1,3 miliardi al 30 giugno 2021 (€0,6 miliardi al 31 dicembre 2020) grazie all'aumento di capitale e alle misure per preservare la liquidità finora implementate a livello di Gruppo
- *Guidance 2021*: range dei ricavi stimato ora a €2,3-€2,6 miliardi; FCF *guidance* rivista al rialzo in un range tra circa -€65m e circa -€15m, grazie ai progressi realizzati nella gestione operativa, in particolare nel secondo trimestre 2021. Obiettivi per l'anno 2024 confermati

- **Ricavi pari a €938,3 milioni**, in calo del 14,4% a cambi correnti (-10,6% a cambi costanti⁴)
 - **Performance like for like a -9,5% nel primo semestre 2021⁵**
 - Miglioramento dell'andamento del traffico negli aeroporti statunitensi e nel canale autostradale in tutte le geografie grazie al progredire della campagna vaccinale
- EBIT *underlying* pari a -€88,8m nel primo semestre 2021 (-€297,0m nel primo semestre 2020)

¹ *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".

² Flusso di cassa generato dalla società dopo aver sottratto gli investimenti dal flusso di cassa operativo. Il Free Cash Flow non include: acquisizioni, cessioni, dividendi (sia dividendi pagati agli azionisti che alle minorities)

³ Si ricorda che il free cash flow del primo semestre 2020 esclude l'impatto delle imposte pagate sulla cessione delle attività autostradali in Canada

⁴ A cambi costanti. Cambi medi €/€:

- primo semestre 2021: 1,2053
- primo semestre 2020: 1,1020

⁵ 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"



- Miglioramento guidato dalle misure adottate per mitigare l'impatto del COVID-19, inclusi un miglior mix di prodotto, l'ottimizzazione del costo del lavoro e la rinegoziazione degli affitti
- Risultato netto pari a -€148,3m nel primo semestre 2021 (-€271,0m nel primo semestre 2020)
- **Free Cash Flow:** -€55,9m (rispetto a -€397,2m nel primo semestre 2020³), con un *Free Cash Flow* in progressivo miglioramento da aprile 2021
- **Posizione finanziaria netta** escluse le attività e passività per beni in *leasing*: €567,2m al 30 giugno 2021 (€1.082,7m al 31 dicembre 2020), in linea con il livello pre-pandemia, grazie all'aumento di capitale e alle misure per preservare la liquidità finora implementate a livello di Gruppo
- **Liquidità: cassa e linee di credito disponibili** per circa **€1,3 miliardi** a fine periodo
- **Nuovi contratti vinti e rinnovi: circa €1,0 miliardo**⁶ riferiti principalmente all'estensione di contratti esistenti
- **Guidance 2021 rivista:**
 - Range dei ricavi per l'esercizio affinato a €2,3 - €2,6 miliardi
 - FCF per l'esercizio aumentato di €55m in un range tra circa -€65m e circa -€15m rispetto alla precedente guidance di circa -€120m e circa -€70m, grazie ai progressi realizzati nella gestione operativa, in particolare nel secondo trimestre 2021
 - La guidance 2021 rivista si basa sull'assunzione che l'attuale livello di traffico si manterrà per la parte rimanente dell'anno
 - Si ricorda che l'indicatore FCF è calcolato prima dei proventi netti dalla cessione del business autostradale statunitense e che i KPI *underlying* escludono qualsiasi plusvalenza da cessione
- **Obiettivi 2024 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
- **Aumento di capitale:**
 - Completato con successo, con un'adesione del 99,16% durante il periodo di opzione concluso il 29 giugno 2021
 - Totale nuove azioni sottoscritte: 130.633.542 per un importo complessivo di €599,6m
 - Il titolo Autogrill è cresciuto del 66% dal 21 gennaio scorso (annuncio della delibera di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la delega ad aumentare il capitale sociale) al giorno di chiusura dell'offerta dei diritti in opzione
- **Cessione del business autostradale statunitense:**
 - Completata con successo il 23 luglio la cessione del business autostradale statunitense a un consorzio controllato e guidato a maggioranza da Blackstone Infrastructure Partners, che include

⁶ 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 primo semestre 2021



Applegreen Limited e B&J Holdings, dopo aver ottenuto le necessarie autorizzazioni governative oltre che il consenso dai *landlord*

- Il prezzo totale della cessione, pari a circa \$381m, dopo gli aggiustamenti post-closing, e soggetto a un potenziale aumento sulla base di un meccanismo di *earn-out* connesso ai ricavi del 2022 e del 2023. Si stima che la plusvalenza generata dalla cessione ammonti a circa \$150m

• ESG

- Da sempre le tematiche ESG sono parte integrante dell'approccio al business di Autogrill, con una storia di 15 anni di impegno ed iniziative
- Proprio per questo Autogrill ha iniziato un percorso nuovo lanciando una nuova strategia ESG basata su tre pilastri strategici:
 - *We nurture people*
 - *We offer sustainable food experiences*
 - *We care for the planet*
- Nei prossimi mesi saranno fissati impegni chiari e mirati, volti a guidare le azioni del Gruppo in questo percorso, con l'ambizione di migliorare ulteriormente la sua capacità di contribuire a plasmare un futuro migliore

Risultati del primo semestre 2021

€m	Primo Semestre	Primo Semestre	Variazione	
	2021	2020	Cambi correnti	Cambi costanti
Ricavi	938,3	1.096,5	-14,4%	-10,6%
EBITDA <i>underlying</i>	166,3	55,5	n.s.	n.s.
EBITDA <i>margin underlying</i>	17,7%	5,1%		
EBITDA	164,2	52,0	n.s.	n.s.
EBIT <i>underlying</i>	(88,8)	(297,0)	70,1%	68,4%
EBIT <i>underlying</i> % sui ricavi	-9,5%	-27,1%		
EBIT	(90,9)	(300,5)	69,7%	68,0%
Risultato netto <i>underlying</i>	(146,3)	(268,4)	45,5%	42,8%
Risultato netto	(148,3)	(271,0)	45,3%	42,8%
Flusso monetario netto escludendo l'effetto delle acquisizioni/cessioni in Nord America	(55,9)	(397,2)		

Milano, 30 luglio 2021 – In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. (Milano: AGL IM) ha esaminato e approvato i dati dei ricavi consolidati al 30 giugno 2021.

Gianmario Tondato Da Ruos, CEO del Gruppo, ha dichiarato: “Il semestre appena concluso rappresenta un punto di svolta per il nostro Gruppo. I cambiamenti che abbiamo apportato al nostro business model per preservare profittabilità e cassa durante la crisi stanno dimostrando la propria efficacia. Ne è testimonianza



l'inversione di tendenza nella generazione di cassa del secondo trimestre di quest'anno. Il successo dell'aumento di capitale è uno straordinario segno della fiducia che il mercato ha riposto nei nostri confronti. Grazie all'ottima gestione operativa, siamo in grado di migliorare la guidance del Free Cash Flow per il 2021 confermando al contempo gli obiettivi al 2024".

DETTAGLIO DEI RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2021

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

Evoluzione dei ricavi per regione

				Crescita Organica						
€m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Effetto cambio	Like for Like		Aperture	Chiusure	Acquisizioni	Cessioni	Calendario
Nord America (*)	479,0	529,6	(42,5)	(23,9)	-5,0%	24,3	(8,5)	-	-	-
International	55,8	170,7	(3,7)	(100,7)	-64,5%	0,4	(9,2)	-	-	(1,6)
Europa	403,4	396,2	(1,1)	29,3	8,0%	6,5	(10,6)	-	(13,5)	(3,4)
Italia	292,6	239,5	-	54,6	23,4%	4,3	(4,3)	-	-	(1,5)
Altri paesi europei	110,7	156,7	(1,1)	(25,3)	-18,9%	2,2	(6,3)	-	(13,5)	(1,9)
Totale Gruppo	938,3	1.096,5	(47,4)	(95,2)	-9,5%	31,2	(28,3)	-	(13,5)	(5,0)
(*) Nord America - m\$	577,4	583,7	3,4	(28,8)	-5,0%	29,3	(10,3)	-	-	-

Ricavi consolidati pari a €938,3m nel primo semestre 2021, in calo del 14,4% a cambi correnti (-10,6% a cambi costanti) rispetto al primo semestre 2020 (€1.096,5m)

- Performance *like for like* dei ricavi: -9,5% (69% dei punti vendita totali aperti al 30 giugno 2021)
- Nuove aperture e chiusure: la razionalizzazione della presenza del Gruppo in tutte le aree geografiche è stata parzialmente compensata dalle nuove aperture negli aeroporti in Nord America (Salt Lake City e Las Vegas)
- Acquisizioni e cessioni: cessione del business in concessione in Spagna (-€13,5m)
- Calendario: impatto negativo per €5,0m in quanto il 2020 è stato un anno bisestile
- Effetto cambio: impatto negativo per €47,4m, dovuto principalmente alla svalutazione del Dollaro statunitense rispetto all'Euro

Ricavi per canale

€m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Effetto cambio	Crescita Organica				Acquisizioni	Cessioni	Calendario
				Like for Like		Aperture	Chiusure			
Aeroporti	457,9	656,3	(41,8)	(155,6)	-26,2%	20,1	(16,7)	-	(2,6)	(2,0)
Autostrade	429,2	354,9	(5,8)	87,0	26,2%	10,3	(9,4)	-	(5,7)	(2,2)
Altri canali	51,2	85,2	0,1	(26,7)	-34,7%	0,9	(2,2)	-	(5,2)	(0,9)
Totale Gruppo	938,3	1.096,5	(47,4)	(95,2)	-9,5%	31,2	(28,3)	-	(13,5)	(5,0)

EBIT e EBIT underlying

- EBIT *underlying* pari a -€88,8m nel primo semestre 2021 rispetto a -€297,0m nel primo semestre 2020
Il miglioramento è principalmente riconducibile a:

- Migliore mix di prodotto
- Razionalizzazione delle attività e miglioramento della produttività
- Adattamento della struttura dei costi generali all'attuale livello di business
- Continua collaborazione con i *landlord* per la riduzione degli affitti
- Ammortamenti e svalutazioni per -€255,1m (-€352,5m nel primo semestre 2020). La riduzione è

€m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	457,9	656,3	-30,2%	-25,6%
Autostrade	429,2	354,9	20,9%	22,9%
Altri canali	51,2	85,2	-40,0%	-39,6%
Totale Ricavi	938,3	1.096,5	-14,4%	-10,6%

attribuibile al calo degli ammortamenti dei diritti d'uso relativi alle estensioni dei contratti di concessione e alle minori svalutazioni rispetto al primo semestre 2020

- EBIT pari a -€90,9m nel primo semestre 2021 rispetto a -€300,5m nel primo semestre 2020
 - EBIT impattato da:
 - -€1,8m di costi relativi ai piani di *stock option* (+€1,5m nel primo semestre 2020)
 - -€0,3m di costi relativi a oneri di efficientamento (-€5,0m nel primo semestre 2020)

EBIT ed EBIT underlying

€m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
EBIT underlying	(88,8)	(297,0)	70,1%	68,4%
EBIT underlying % sui ricavi	-9,5%	-27,1%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(1,8)	1,5		
Costi per progetti di efficientamento	(0,3)	(5,0)		
EBIT	(90,9)	(300,5)	69,7%	68,0%

Oneri finanziari netti: costo medio del debito nel periodo pari a 4,6%

- Oneri finanziari netti pari a €49,9m nel primo semestre 2021, in calo rispetto a €56,5m nel primo semestre 2020 a seguito della riduzione degli interessi sulle passività per beni in *leasing*, che diminuiscono da €31,5m nel primo semestre 2020 a €22,7m nel primo semestre 2021
 - Costo medio del debito: incremento dal 3,0% nel primo semestre 2020 al 4,6% nel primo semestre 2021, principalmente a causa dei costi legati all'estensione del periodo di "*covenant holiday*"

Imposte sul reddito: -€4,6m nel primo semestre 2021

- Imposte sul reddito pari a -€4,6m nel primo semestre 2021 rispetto a +€71,5m nel primo semestre 2020
 - La riduzione è principalmente riconducibile al fatto che il primo semestre del 2020 aveva beneficiato di un provento della controllata HSMHost Corporation generato dal meccanismo di compensazione della perdita fiscale di periodo con gli imponibili degli anni pregressi ("*carry back*") come consentito dall'ordinamento fiscale statunitense per circa \$66m

**Risultato netto: risultato netto *underlying* pari a -€146,3m nel primo semestre 2021**

- Risultato netto *underlying* pari a -€146,3m (-€268,4m nel primo semestre 2020)
- Risultato netto pari a -€148,3m (-€271,0m nel primo semestre 2020)
 - Utili di terzi a +€3,4m (-€14,7m nel primo semestre 2020)

Risultato netto e risultato netto *underlying*

€m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Risultato netto <i>underlying</i> (attribuibile ai soci della controllante)	(146,3)	(268,4)	45,5%	42,8%
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(1,8)	1,5		
Costi per progetti di efficientamento	(0,3)	(5,0)		
Effetto fiscale	0,2	0,9		
Risultato netto (attribuibile ai soci della controllante)	(148,3)	(271,0)	45,3%	42,8%

Posizione finanziaria netta escluse le passività per beni in *leasing* al netto delle relative attività pari a €567,2m, in linea con il livello pre-pandemia

- Posizione finanziaria netta, incluse le passività nette per beni in *leasing*, pari a €2.430,0m al 30 giugno 2021 (€2.973,6m al 31 dicembre 2020)
- Posizione finanziaria netta escluse le passività per beni in *leasing* al netto delle relative attività pari a €567,2m rispetto a €1.082,7m al 31 dicembre 2020
- *Free Cash Flow* pari a -€55,9m nel primo semestre 2021 (-€397,2m nel primo semestre 2020³), con una generazione di *Free Cash Flow* positiva nel secondo trimestre 2021. Il miglioramento è stato principalmente generato da:
 - miglioramento della performance operativa
 - contributo positivo del capitale circolante pari a €5,5m (assorbimento pari a €173,5m nel primo semestre 2020)
 - ulteriore riduzione degli investimenti (-€64,8m nel primo semestre 2021 rispetto a -€92,5m nel primo semestre 2020)
- Aumento di capitale, al netto di parte delle spese pagate relative all'Offerta, pari a €592,6m nel primo semestre 2021
- Pagamento di interessenze ai soci di minoranza al netto dell'aumento di capitale da parte di questi ultimi pari a -€7,5m (+€3,5m nel primo semestre 2020)
- Uscite di cassa per l'acquisto di azioni proprie pari a €12,3m nel primo semestre 2020 (non presenti nel primo semestre 2021)
- Flusso monetario netto pari a +€529,1m (-€430,6m nel primo semestre 2020)



Cash Flow

€m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020
EBITDA	164,2	52,0
Variazione capitale circolante netto	5,5	(173,5)
Pagamento quota capitale dei canoni di locazione	(60,7)	(76,2)
Rinegoziazioni COVID-19 su debiti per leasing	(59,2)	(70,3)
Altro	0,7	(0,7)
FLUSSO MONETARIO (PER) DA ATTIVITA' OPERATIVE GESTIONALE (*)	50,5	(268,6)
Imposte pagate	0,9	(18,3)
Interessi netti pagati	(28,9)	(11,3)
Interessi impliciti nei canoni di locazione	(13,7)	(29,1)
FLUSSO MONETARIO NETTO (PER) DA ATTIVITA' OPERATIVE GESTIONALE (*)	8,9	(327,4)
Investimenti netti pagati	(64,8)	(92,5)
FLUSSO MONETARIO NETTO DOPO GLI INVESTIMENTI	(55,9)	(419,8)
Imposte pagate sulla plusvalenza dalla cessione delle attività autostradali in Canada	-	22,6
FLUSSO MONETARIO NETTO escludendo l'effetto delle acquisizioni/cessioni in Nord America	(55,9)	(397,2)
Acquisizioni e cessioni	-	(1,9)
Imposte pagate sulla plusvalenza dalla cessione delle attività autostradali in Canada	-	(22,6)
FLUSSO MONETARIO NETTO PRE RAPPORTI CON MINORITIES, AUMENTO DI CAPITALE E ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	(55,9)	(421,7)
Liquidità generata (assorbita) dai rapporti con le minorities	(7,5)	3,5
Aumento di capitale (al netto di parte delle spese associate all'Offerta)	592,6	-
Acquisto azioni proprie	-	(12,3)
FLUSSO MONETARIO NETTO	529,1	(430,6)

(*) 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



Portafoglio contratti: €1,0 miliardi di nuovi contratti vinti e rinnovi

- Nuovi contratti vinti e rinnovi per circa €1,0 miliardo, con una durata media di circa 3 anni:
 - rinnovi: circa €0,8 miliardi
 - nuovi contratti vinti: circa €0,2 miliardi
- Ridotta attività di *tendering* nel primo semestre 2021 a causa delle incertezze legate alla pandemia

€bn	Contratti vinti e rinnovati	
	Vincite	Rinnovi
Nord America	0,0	0,5
International	0,2	0,1
Europa	0,0	0,2
Totale	0,2	0,8

Guidance 2021 rivista

- La guidance 2021 è stata rivista grazie ai progressi realizzati nella gestione operativa, in particolare nel secondo trimestre 2021
- La guidance 2021 è stata aggiornata come segue:

	Precedente guidance 2021	Guidance 2021 rivista
Ricavi (in miliardi di Euro)	Compreso tra 2,3 e 2,7	Compreso tra 2,3 e 2,6
EBIT margin underlying	Compreso tra ~ -13,0% e -6,0%	Compreso tra ~ -5,0% e -2,0%
Risultato netto underlying (in milioni di Euro)	Compreso tra ~ -300 e ~ -200	Compreso tra ~ -220 e ~ -160
Capex / ricavi	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

- La guidance per l'intero esercizio 2021 rivista si basa sull'assunzione che l'attuale livello di traffico si manterrà per la parte rimanente dell'anno
- Si ricorda che l'indicatore FCF è calcolato prima dei proventi netti dalla cessione del business autostradale statunitense e che i KPI *underlying* escludono qualsiasi plusvalenza da cessione
- Tasso di cambio €/€: 1,21

Obiettivi 2024 rimangono 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
- Tasso di cambio €/€: 1,22

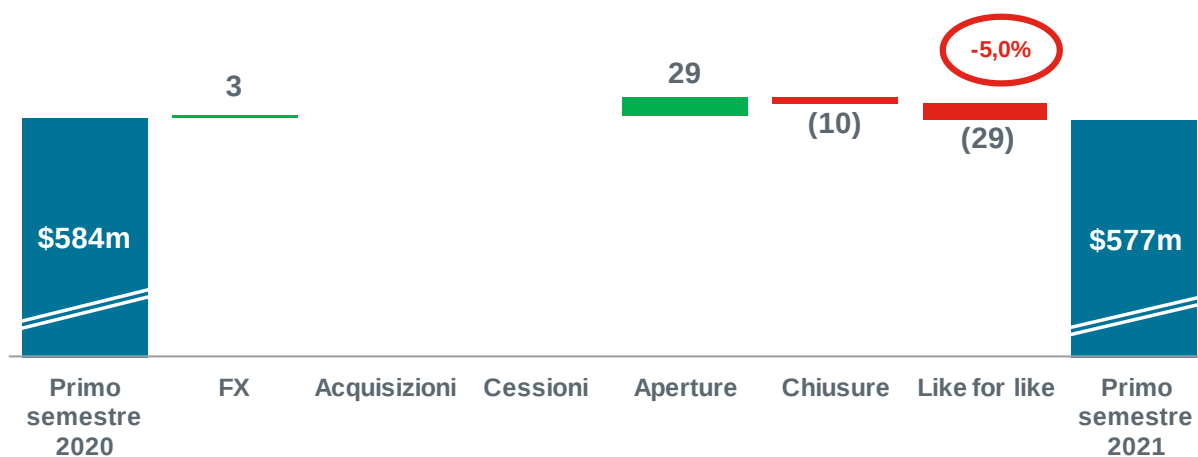


Ricavi ed EBIT per area geografica

Nord America

- Ricavi pari a \$577,4m nel primo semestre 2021, in calo del -1,1% a cambi correnti (-1,7% a cambi costanti) rispetto a \$583,7m nel primo semestre 2020
 - Performance *like for like* dei ricavi a -5,0%
 - 65% dei punti vendita totali aperti al 30 giugno 2021

Brigde dei ricavi



Ricavi per geografia

\$m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Stati Uniti	570,4	547,3	4,2%	4,2%
Canada	7,0	36,4	-80,9%	-82,5%
Totale Ricavi	577,4	583,7	-1,1%	-1,7%

Ricavi per canale

\$m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	477,5	514,3	-7,2%	-7,8%
Autostrade	94,4	66,2	42,7%	42,7%
Altri canali	5,5	3,1	74,9%	74,9%
Totale Ricavi	577,4	583,7	-1,1%	-1,7%



- **EBIT *underlying*** pari a \$32,3m nel primo semestre 2021 rispetto a -\$174,0m nel primo semestre 2020
 - EBIT *underlying* in crescita di \$206m rispetto al primo semestre 2020, per effetto del miglioramento della produttività, della rinegoziazione degli affitti e della riduzione delle spese operative
- **EBIT** pari a \$31,7m nel primo semestre 2021 rispetto a -\$174,7m nel primo semestre 2020

EBIT ed EBIT *underlying*

\$m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
EBIT <i>underlying</i>	32,3	(174,0)	n.s.	n.s.
EBIT <i>underlying</i> % sui ricavi	5,6%	-29,8%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(0,5)	0,5		
Costi per progetti di efficientamento	(0,1)	(1,2)		
EBIT	31,7	(174,7)	n.s.	n.s.



International

- Ricavi pari a €55,8m nel primo semestre 2021, in calo del 67,3% a cambi correnti (-66,5% a cambi costanti) rispetto a €170,7m nel primo semestre 2020
 - Performance *like for like* dei ricavi a -64,5%
 - 51% dei punti vendita totali aperti al 30 giugno 2021

Brigde dei ricavi



Ricavi per geografia

€m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Nord Europa	29,1	108,0	-73,0%	-73,2%
Resto del mondo	26,7	62,7	-57,4%	-54,0%
Totale Ricavi	55,8	170,7	-67,3%	-66,5%

Ricavi per canale

€m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Aeroporti	45,3	143,5	-68,4%	-67,6%
Altri canali	10,6	27,1	-61,1%	-61,0%
Totale Ricavi	55,8	170,7	-67,3%	-66,5%



- **EBIT *underlying*** pari a -€23,5m nel primo semestre 2021 rispetto a -€30,3m nel primo semestre 2020
 - EBIT *underlying* in miglioramento di €6m rispetto al primo semestre 2020, supportato dalle misure volte alla razionalizzazione dei costi
- **EBIT** pari a -€23,7m nel primo semestre 2021 rispetto a -€34,2m nel primo semestre 2020

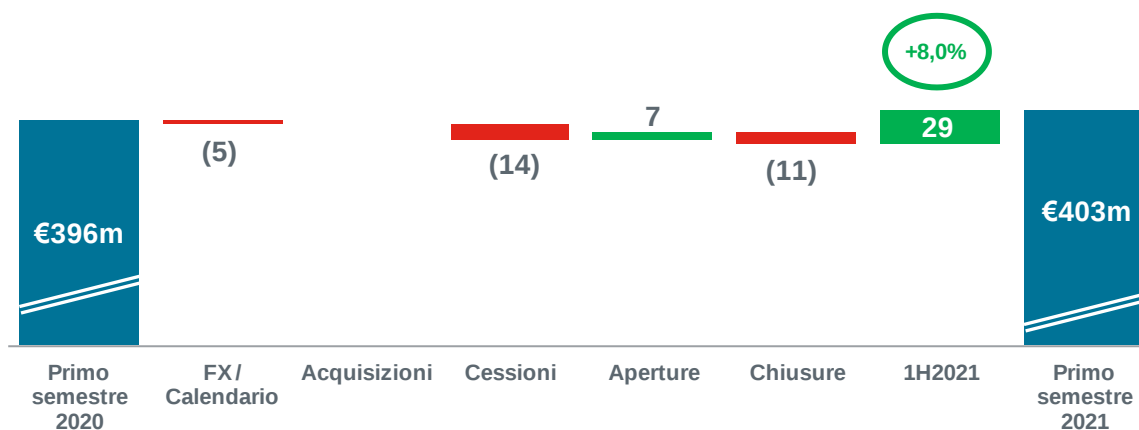
EBIT ed EBIT *underlying*

€m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
EBIT <i>underlying</i>	(23,5)	(30,3)	22,5%	14,8%
EBIT <i>underlying</i> % sui ricavi	-42,1%	-17,8%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(0,2)	0,2		
Costi per progetti di efficientamento	-	(4,0)		
EBIT	(23,7)	(34,2)	30,6%	24,6%

Europa

- Ricavi pari a €403,4m nel primo semestre 2021, in crescita dell'1,8% a cambi correnti (+2,1% a cambi costanti) rispetto a €396,2m nel primo semestre 2020
 - Performance *like for like* a +8,0%
 - 92% dei punti vendita totali aperti al 30 giugno 2021 (di cui: 96% in Italia e 86% in altri paesi europei)

Brigde dei ricavi



Ricavi per geografia

€m	Primo	Primo	Variazione	
	Semestre 2021	Semestre 2020	Cambi correnti	Cambi costanti
Italia	292,6	239,5	22,2%	22,2%
Altri Paesi europei	110,7	156,7	-29,3%	-28,8%
Totale Ricavi	403,4	396,2	1,8%	2,1%

Ricavi per canale

€m	Primo	Primo	Variazione	
	Semestre 2021	Semestre 2020	Cambi correnti	Cambi costanti
Autostrade	350,9	294,9	19,0%	19,2%
Aeroporti	16,5	46,1	-64,3%	-64,0%
Altri canali	36,0	55,2	-34,7%	-34,5%
Totale Ricavi	403,4	396,2	1,8%	2,1%



- **EBIT *underlying*** pari a -€79,8m nel primo semestre 2021 rispetto a -€97,9m nel primo semestre 2020
 - EBIT *underlying* in crescita di €18m rispetto al primo semestre 2020, trainato dalla crescita *like for like* dei ricavi, dal miglioramento dell'efficienza sul costo del lavoro e dalla riduzione degli ammortamenti
- **EBIT** pari a -€80,4m nel primo semestre 2021 rispetto a -€97,7m nel primo semestre 2020

EBIT ed EBIT *underlying*

€m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
EBIT <i>underlying</i>	(79,8)	(97,9)	18,4%	18,4%
EBIT <i>underlying</i> % sui ricavi	-19,8%	-24,7%		
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(0,2)	0,2		
Costi per progetti di efficientamento	(0,3)	-		
EBIT	(80,4)	(97,7)	17,7%	17,7%

Costi corporate

EBIT ed EBIT *underlying*

€m	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020	Variazione	
			Cambi correnti	Cambi costanti
EBIT <i>underlying</i>	(12,3)	(10,8)	-13,3%	-13,3%
Costo dei piani di <i>Stock Option</i>	(0,9)	0,7		
EBIT	(13,2)	(10,1)	-30,0%	-30,0%



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 del primo semestre 2021 saranno illustrati nel corso di una *conference call* con la comunità finanziaria che si terrà oggi, venerdì 30 luglio 2021, a partire dalle ore 15:00 (CEST). Per partecipare registrarsi utilizzando il seguente link:

- [Conference Call risultati del primo semestre 2021](https://b1c-co-uk.zoom.us/j/7UrdeChqzwiHNNcfkwtvlf30XKWbM_p1fkM)
(https://b1c-co-uk.zoom.us/j/7UrdeChqzwiHNNcfkwtvlf30XKWbM_p1fkM)
- Seguirà una e-mail di conferma contenente il link di accesso e la possibilità di salvare l'evento nel proprio calendario.

La presentazione sarà disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it), nonché sul sito Internet della Società www.autogrill.com nella sezione "Investitori".

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

Disclaimer

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



Definizioni

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.

EBITDA

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

Risultato Operativo (EBIT)

Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari.

EBITDA/EBIT/Risultato netto 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, i costi di efficientamento e l’effetto fiscale delle voci sopra specificate.

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. Il Free Cash Flow non include: acquisizioni, cessioni, dividendi (sia dividendi pagati agli azionisti che alle minorities) e altri movimenti del patrimonio netto.

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

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



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

Conto economico consolidato sintetico – Primo semestre 2021

	Primo Semestre 2021		Primo Semestre 2020		Variazione	
		<i>Incidenza sui Ricavi</i>		<i>Incidenza sui Ricavi</i>	<i>a cambi correnti</i>	<i>a cambi costanti</i>
(€m)						
Ricavi	938,3	100,0%	1.096,5	100,0%	-14,4%	-10,6%
Altri proventi operativi	65,5	7,0%	62,0	5,7%	5,7%	9,4%
Totale ricavi e proventi	1.003,8	107,0%	1.158,5	105,7%	-13,4%	-9,5%
Costo delle materie prime, sussidiarie e merci	(346,0)	-36,9%	(373,5)	-34,1%	-7,4%	-4,0%
Costo del personale	(300,3)	-32,0%	(449,6)	-41,0%	-33,2%	-30,0%
Costo per affitti, concessioni e <i>royalties</i> su utilizzo di marchi	(30,7)	-3,3%	(56,3)	-5,1%	-45,5%	-41,8%
Altri costi operativi	(162,6)	-17,3%	(227,1)	-20,7%	-28,4%	-24,9%
EBITDA	164,2	17,5%	52,0	4,7%	n.s.	n.s.
Ammortamenti e svalutazioni	(255,1)	-27,2%	(352,5)	-32,1%	-27,6%	-23,7%
Risultato operativo (EBIT)	(90,9)	-9,7%	(300,5)	-27,4%	69,7%	68,0%
Proventi (oneri) finanziari	(49,9)	-5,3%	(56,5)	-5,2%	-11,6%	-6,8%
Proventi (oneri) da partecipazioni, rivalutazione (svalutazione) di attività finanziarie	0,7	0,1%	(0,2)	-0,0%	n.s.	n.s.
Risultato ante imposte	(140,2)	-14,9%	(357,2)	-32,6%	60,8%	58,5%
Imposte sul reddito	(4,6)	-0,5%	71,5	6,5%	n.s.	n.s.
Risultato netto attribuibile a:	(144,8)	-15,4%	(285,7)	-26,1%	49,3%	46,9%
- soci della controllante	(148,3)	-15,8%	(271,0)	-24,7%	45,3%	42,8%
- interessenze di pertinenza di terzi	3,4	0,4%	(14,7)	-1,3%	n.s.	n.s.
Risultato per azione (in €)						
- base	-0,5885		-1,0728			
- diluito	-0,5885		-1,0728			



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

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata al 30 giugno 2021

(€m)	30/06/2021	31/12/2020	Variazione	
			a cambi correnti	a cambi costanti
Attività immateriali	878,9	925,2	(46,3)	(61,2)
Immobili, impianti e macchinari	773,5	967,9	(194,4)	(213,8)
Diritto d'uso per beni in <i>leasing</i>	1.452,7	1.748,8	(296,1)	(327,5)
Immobilizzazioni finanziarie	23,3	31,3	(8,0)	(8,8)
A) Capitale immobilizzato	3.128,4	3.673,2	(544,8)	(611,4)
Rimanenze	102,6	97,4	5,1	4,4
Crediti commerciali	35,7	36,7	(1,0)	(1,0)
Altri crediti	129,4	141,9	(12,5)	(14,0)
Debiti commerciali	(303,3)	(292,1)	(11,2)	(7,6)
Altri debiti	(295,9)	(294,8)	(1,1)	3,2
B) Capitale di esercizio	(331,5)	(310,8)	(20,7)	(15,0)
C) Capitale investito (A+B)	2.796,9	3.362,4	(565,5)	(626,4)
D) Altre attività e passività non correnti non finanziarie	33,1	10,9	22,2	21,0
E) Capitale investito netto escluse le attività e passività operative possedute per la vendita (A+B+D)	2.830,1	3.373,3	(543,2)	(605,4)
F) Attività e passività operative possedute per la vendita	428,3	-	428,3	428,3
G) Capitale investito netto (E+F)	3.258,3	3.373,3	(115,0)	(177,2)
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	774,8	339,8	435,0	425,7
Patrimonio netto attribuibile ad interessenze di pertinenza di terzi	53,5	59,9	(6,4)	(8,2)
H) Patrimonio netto	828,3	399,7	428,6	417,5
Debiti finanziari a medio-lungo termine	2.504,6	3.028,5	(523,8)	(568,6)
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(66,2)	(68,7)	2,6	4,3
I) Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	2.438,5	2.959,7	(521,2)	(564,2)
Debiti finanziari a breve termine	789,7	690,6	99,1	86,3
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(1.037,5)	(676,7)	(360,8)	(356,0)
L) Indebitamento finanziario netto a breve termine	(247,8)	13,9	(261,7)	(269,7)
M) Attività e passività finanziarie possedute per la vendita	239,3	-	239,3	239,3
N) Indebitamento finanziario netto (I+L+M)	2.430,0	2.973,6	(543,6)	(594,6)
Passività al netto delle attività per beni in <i>leasing</i>	(1.862,8)	(1.890,9)	28,1	62,5
Indebitamento finanziario netto escluse le attività e le passività per beni in <i>leasing</i>	567,2	1.082,7	(515,5)	(532,1)
O) Totale (H+N), come in G)	3.258,3	3.373,3	(115,0)	(177,2)



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 – Primo semestre 2021

(€m)	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali	555,4	243,8
Risultato ante imposte e oneri finanziari netti del periodo	(90,2)	(300,7)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni, al netto delle rivalutazioni	255,1	352,5
Proventi (oneri) su partecipazioni	-	0,2
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(0,7)	-
Plusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(0,5)	-
Altre poste non monetarie	1,1	(0,6)
Variazione del capitale di esercizio	(1,0)	(173,6)
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	6,5	0,1
Flusso monetario da attività operativa	170,4	(122,2)
Imposte pagate	0,9	(18,3)
Interessi netti pagati	(28,9)	(11,3)
Interessi netti impliciti nei canoni di locazione	(13,7)	(29,1)
Flusso monetario netto da attività operativa	128,7	(180,9)
Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(69,0)	(93,3)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	4,3	0,8
Liquidità assorbita da acquisto di partecipazioni	-	(1,9)
Variazione netta delle attività finanziarie non correnti	0,4	(0,7)
Flusso monetario da attività di investimento	(64,3)	(95,0)
Utilizzo di linee di credito disponibili a medio-lungo termine	2,4	438,1
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	(256,0)	-
Accensione di finanziamenti a breve termine al netto dei rimborsi	99,6	194,0
Quota capitale dei canoni di locazione rimborsata nel periodo	(60,7)	(76,2)
Rinegoziazione COVID-19 su debiti per <i>leasing</i>	(59,2)	(70,3)
Acquisto azioni proprie	-	(12,3)
Aumento di capitale al netto dei costi dell'Offerta	592,6	-
Altri movimenti	(8,3)	5,7
Flusso monetario da attività di finanziamento	310,3	479,1
Flusso monetario del periodo	374,7	203,1
Differenze cambio su disponibilità liquide nette	1,7	(0,1)
Disponibilità liquide incluse nelle attività operative possedute per la vendita	(2,3)	-
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali	929,5	446,8
Riconciliazione cassa e altre disponibilità liquide nette		
(m€)	Primo Semestre 2021	Primo Semestre 2020
Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2021 e al 1° gennaio 2020	555,4	243,8
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	613,5	284,1
Scoperti di conto corrente	(58,2)	(40,3)
Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020	929,5	446,8
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	981,9	468,4
Scoperti di conto corrente	(52,4)	(21,5)



The Board of Directors approves consolidated results at 30 June 2021

Autogrill: significant increase in 1H2021 underlying¹ EBIT and Free Cash Flow², NFP of €567 million in line with its pre-pandemic level, and 2021 Free Cash Flow guidance revised upwards

- *Revenue of €938.3m in 1H2021 (€1,096.5m in 1H2020)*
- *Underlying EBIT of -€88.8m in 1H2021 (-€297.0m in 1H2020)*
- *Net result of -€148.3m in 1H2021 (-€271.0m in 1H2020)*
- *Free Cash Flow of -€55.9m in 1H2021 (-€397.2m in 1H2020³)*
- *Net financial position excluding lease receivables and liabilities of €567.2m (€1,082.7m as of 31 December 2020), in line with its pre-pandemic level*
- *Total liquidity of circa €1.3bn as of 30 June 2021 (€0.6bn as of 31 December 2020) as a result of the equity raising together with all the cash preservation initiatives implemented so far across the Group*
- *FY2021 guidance: revenue range now estimated between €2.3bn-€2.6bn. FCF guidance increased to c.-€65m and c.-€15m, on the back of the improvement of the operating performance in 2Q2021. FY2024 targets unchanged.*

★★

- **Revenue of €938.3m**, a decrease of 14.4% at current exchange rate (-10.6% at constant exchange rate⁴)
 - **Like for like performance of -9.5% in 1H2021⁵**
 - Improving traffic trend at airports in the US and on motorways across all geographies on the back of the progress of the vaccination campaign
- Underlying EBIT of -€88.8m in 1H2021 (-€297.0m in 1H2020)
 - Benefitting from the actions implemented to offset the COVID-19 impact, including better product mix, labor cost optimizations and rent renegotiations
- Net result of -€148.3m in 1H2021 (-€271.0m in 1H2020)
- **Free Cash Flow:** -€55.9m (vs. -€397.2m in 1H2020³), with a progressive improvement of Free Cash Flow since April 2021

¹ 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

² 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)

³ To be noted that 1H2020 FCF excludes the impact of taxes paid for the Canadian motorways disposal

⁴ At constant exchange rates. Average €/€ FX rates:

- 1H2021: 1.2053
- 1H2020: 1.1020

⁵ 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



- **Net financial position** excluding lease receivables and liabilities: €567.2m as of 30 June 2021 (€1,082.7m as of 31 December 2020), in line with its pre-pandemic level, thanks to the equity raising together with all the cash preservation initiatives implemented so far across the Group
- **Liquidity:** approximately **€1.3bn in cash and available credit facilities** at the end of the period
- **New wins and renewals: approximately €1.0bn⁶**, mainly related to extension of existing contracts
- **FY2021 revised guidance:**
 - Revenue range for the year narrowed between €2.3bn and €2.6bn
 - FCF for the year increased by €55m to circa -€65m and circa -€15m from previous guidance of circa -€120m and circa -€70m, on the back of the improvement of the operating performance in 2Q2021
 - The revised guidance for the year is based upon the assumption that the current level of traffic will sustain for the rest of the year
 - To be reminded that the FCF indicator is before the net proceeds from the disposal of the US motorways business and that the Underlying KPIs exclude any capital gain from disposals
- **FY2024 targets 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
- **Capital increase:**
 - Successfully completed with a final take-up of 99.16% achieved during the option period concluded on June 29th 2021
 - Total amount of new shares subscribed: 130,633,542 for an aggregate amount of €599.6m
 - Autogrill share price up 66% from January 21st (announcement of the resolution to propose mandate for capital increase to approval of the Shareholders' Meeting) to completion date of rights offering
- **Disposal of US motorways business:**
 - Successful completion of the sale of US motorways business on July 23rd to a consortium that is majority owned and led by Blackstone Infrastructure Partners, which includes Applegreen Limited and B&J Holdings, having obtained necessary governmental approvals and consent from landlords
 - Total sale price of c.\$381m, after post-closing price adjustments and subject to potential increase through a earn-out mechanism on 2022 and 2023 revenues. Estimated capital gain of approximately \$150m

⁶ Overall value of the contracts calculated as the sum of expected sales of each contract for its entire duration, converted to € at 1H2021 current exchange rates



• **ESG:**

- ESG topics have always been a part of Autogrill's way of doing business, with a 15-year long history of commitments and initiatives
- For this reason the Group has started a new journey launching a new ESG strategy based on three strategic pillars:
 - We nurture people
 - We offer sustainable food experiences
 - We care for the planet
- In the coming months Autogrill will be setting clear and focused commitments to drive the Group's action in this journey, with the ambition of further enhancing its ability to impact and shaping a better future

1H2021 Results

€m	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
Revenue	938.3	1,096.5	-14.4%	-10.6%
Underlying EBITDA	166.3	55.5	n.s.	n.s.
<i>Underlying EBITDA margin</i>	<i>17.7%</i>	<i>5.1%</i>		
EBITDA	164.2	52.0	n.s.	n.s.
Underlying EBIT	(88.8)	(297.0)	70.1%	68.4%
<i>Underlying EBIT % on revenue</i>	<i>-9.5%</i>	<i>-27.1%</i>		
EBIT	(90.9)	(300.5)	69.7%	68.0%
Underlying net result	(146.3)	(268.4)	45.5%	42.8%
Net result	(148.3)	(271.0)	45.3%	42.8%
Free cash flow excluding impact of North American acquisitions/disposals	(55.9)	(397.2)		

Milan, 30 July 2021 – The Board of Directors of Autogrill S.p.A. (Milan: AGL IM), which convened today, has reviewed and approved the consolidated results at 30 June 2021

Gianmario Tondato Da Ruos, Group CEO, said: “*The period just ended represents a turning point for our Group. The changes in our business model, implemented during the crisis to preserve profitability and cash, are proving their effectiveness. The positive cash generation registered in 2Q2021 is a clear demonstration of this. The success of the capital increase is an extraordinary sign of the market trust. Thanks to an outstanding management of the operations, we are able to improve our FY2021 Free Cash Flow guidance, and to confirm our 2024 targets at the same time.*”



DETAILED 1H2021 RESULTS

Consolidated revenue: performance driven by channel mix and local dynamics

Revenue growth by region

				Organic growth						
€m	1H2021	1H2020	FX	Like for Like		Openings	Closings	Acquisitions	Disposals	Calendar
North America (*)	479.0	529.6	(42.5)	(23.9)	-5.0%	24.3	(8.5)	-	-	-
International	55.8	170.7	(3.7)	(100.7)	-64.5%	0.4	(9.2)	-	-	(1.6)
Europe	403.4	396.2	(1.1)	29.3	8.0%	6.5	(10.6)	-	(13.5)	(3.4)
Italy	292.6	239.5	-	54.6	23.4%	4.3	(4.3)	-	-	(1.5)
Other European countries	110.7	156.7	(1.1)	(25.3)	-18.9%	2.2	(6.3)	-	(13.5)	(1.9)
Total REVENUE	938.3	1,096.5	(47.4)	(95.2)	-9.5%	31.2	(28.3)	-	(13.5)	(5.0)
(*) North America - m\$	577.4	583.7	3.4	(28.8)	-5.0%	29.3	(10.3)	-	-	-

Consolidated revenue of €938.3m in 1H2021, a decrease of 14.4% at current exchange rates (-10.6% at constant exchange rates) compared to 1H2020 (€1,096.5m)

- Like for like revenue performance: -9.5% (69% of total stores open as of 30 June 2021)
- New openings and closings: the footprint rationalization across all geographies was partially offset by the new openings at airports in North America (Salt Lake City and Las Vegas)
- Acquisitions and disposals: disposal of the concession business in Spain (-€13.5m)
- Calendar: negative impact of €5.0m due to the fact that 2020 was a leap year
- Currency: negative impact of €47.4m, mainly due to the depreciation of the US Dollar against the Euro

Revenue by channel

				Organic growth						
€m	1H2021	1H2020	FX	Like for Like		Openings	Closings	Acquisitions	Disposals	Calendar
Airports	457.9	656.3	(41.8)	(155.6)	-26.2%	20.1	(16.7)	-	(2.6)	(2.0)
Motorways	429.2	354.9	(5.8)	87.0	26.2%	10.3	(9.4)	-	(5.7)	(2.2)
Others Channels	51.2	85.2	0.1	(26.7)	-34.7%	0.9	(2.2)	-	(5.2)	(0.9)
Total REVENUE	938.3	1,096.5	(47.4)	(95.2)	-9.5%	31.2	(28.3)	-	(13.5)	(5.0)

€m	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
Airports	457.9	656.3	-30.2%	-25.6%
Motorways	429.2	354.9	20.9%	22.9%
Other channels	51.2	85.2	-40.0%	-39.6%
Total Revenue	938.3	1,096.5	-14.4%	-10.6%



EBIT and Underlying EBIT

- Underlying EBIT of -€88.8m in 1H2021, compared to -€297.0m in 1H2020. The improvement was mainly driven by:
 - Better product mix
 - Streamlined operations and improved labor productivity
 - Rightsizing of G&A costs structure to the current level of business
 - Continued work with landlords for rent reliefs
 - Depreciation, amortization and impairment losses of -€255.1m (-€352.5m in 1H2020). The reduction is due to the decrease of Right of Use depreciation related to concession contract extensions and lower write-downs compared to 1H2020
- EBIT of -€90.9m in 1H2021 compared to -€300.5m in 1H2020
 - EBIT impacted by:
 - -€1.8m costs related to stock option plans (+€1.5m in 1H2020)
 - -€0.3m costs related to efficiency costs (-€5.0m in 1H2020)

EBIT and underlying EBIT

€m	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
Underlying EBIT	(88.8)	(297.0)	70.1%	68.4%
Underlying EBIT % on revenue	-9.5%	-27.1%		
Stock option plans	(1.8)	1.5		
Efficiency costs	(0.3)	(5.0)		
EBIT	(90.9)	(300.5)	69.7%	68.0%

Net financial expense: 4.6% average cost of debt in the period

- Net financial expense of €49.9m in 1H2021, decreased from €56.5m in 1H2020 due to the reduction of interest on lease liabilities, that decreased from €31.5m in 1H2020 to €22.7m in 1H2021
 - Average cost of debt: increased from 3.0% in 1H2020 to 4.6% in 1H2021 mainly due to the costs connected to the extension of the covenant holiday period

Income tax: -€4.6m in 1H2021

- Income tax of -€4.6m in 1H2021 compared to +€71.5m in 1H2020
 - The reduction is mainly related to the fact that 1H2020 benefitted from the net US federal income tax refund of \$66m resulting from the legislation that allowed HMSHost to carry back 2020 net operating loss (NOL), caused by the adverse impact of COVID-19

Net result: underlying net result of -€146.3m in 1H2021

- Underlying net result of -€146.3m (-€268.4m in 1H2020)
- Net result of -€148.3m (-€271.0m in 1H2020)
 - Non-controlling interests of +€3.4m (-€14.7m in 1H2020)



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	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
Underlying net result (attributable to shareholders of the parent)	(146.3)	(268.4)	45.5%	42.8%
Stock option plans	(1.8)	1.5		
Efficiency costs	(0.3)	(5.0)		
Tax effect	0.2	0.9		
Net result (attributable to shareholders of the parent)	(148.3)	(271.0)	45.3%	42.8%

Net financial position excluding lease receivables and liabilities at €567.2m in line with its pre-pandemic level

- Net financial position including net lease liabilities of €2,430.0m at 30 June 2021 (€2,973.6m at 31 December 2020)
- Net financial position excluding lease liabilities net of the related receivables of €567.2m compared to €1,082.7m at 31 December 2020
- Free Cash Flow of -€55.9m in 1H2021 (-€397.2m in 1H2020³) with positive Free Cash Flow generation in 2Q2021. The improvement is mainly related to:
 - Improved operating performance
 - Positive working capital contribution of €5.5m (€173.5m absorption in 1H2020)
 - Further capex reduction (-€64.8m in 1H2021 compared to -€92.5m in 1H2020)
- Capital increase, net of a portion of the expenses associated with the Offering, of €592.6m in 1H2021
- Cash-out to minority partners net of minorities capital increase of -€7.5m (+€3.5m in 1H2020)
- Cash-out for shares buy-back of €12.3m in 1H2020 (none in 1H2021)
- Net cash flow of +€529.1m (-€430.6m in 1H2020)



Cash Flow

€m	1H2021	1H2020
EBITDA	164.2	52.0
Change in net working capital	5.5	(173.5)
Principal repayment of lease liabilities	(60.7)	(76.2)
Renegotiation for COVID-19 on lease liabilities	(59.2)	(70.3)
Other	0.7	(0.7)
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES managerial (*)	50.5	(268.6)
Taxes paid	0.9	(18.3)
Net interest paid	(28.9)	(11.3)
Implicit interest in lease liabilities	(13.7)	(29.1)
NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES managerial (*)	8.9	(327.4)
Net capex	(64.8)	(92.5)
FREE CASH FLOW as reported	(55.9)	(419.8)
Taxes paid on capital gain related to the Canadian motorways disposal	-	22.6
FREE CASH FLOW excluding impact of North American acquisitions/disposals	(55.9)	(397.2)
Acquisitions/Disposals	-	(1.9)
Taxes paid on capital gain related to the Canadian motorways disposal	-	(22.6)
NET CASH FLOW BEFORE RELATIONSHIP WITH MINORITY PARTNERS, CAPITAL INCREASE AND TREASURY SHARES BUY-BACK	(55.9)	(421.7)
Liquidity generated (absorbed) by the relationship with minority partners	(7.5)	3.5
Capital increase (net of a portion of the expenses associated with the Offering)	592.6	-
Treasury shares buy-back	-	(12.3)
NET CASH FLOW	529.1	(430.6)

(*) 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

Contracts portfolio: €1.0bn new wins and renewals

- New wins and renewals of approximately €1.0bn, with average duration of approximately 3 years:
 - Contract renewals: approximately €0.8bn
 - Newly won contracts: approximately €0.2bn
- Limited tender activity in 1H2021 due to the uncertainty caused by the pandemic

Contract wins and renewals

€bn	New wins	Renewals
North America	0.0	0.5
International	0.2	0.1
Europe	0.0	0.2
Total	0.2	0.8



FY2021 revised guidance

- The FY2021 guidance has been revised on the back of the improvement of the operating performance in 2Q2021
- The FY2021 guidance has been updated as follows:

	FY2021 previous guidance	FY2021 revised guidance
Revenue (in billions of Euro)	Between 2.3 and 2.7	Between 2.3 and 2.6
Underlying EBIT Margin	Between ~ -13.0% and -6.0%	Between ~ -5.0% and -2.0%
Underlying net result (in millions of Euro)	Between ~ -300 and ~ -200	Between ~ -220 and ~ -160
Capex / revenue	Not above 6.0%	Not above 6.0%
Free Cash Flow (in millions of Euro)	Between ~ - 120 and ~ - 70	Between ~ - 65 and ~ - 15

- The revised guidance for the year is based upon the assumption that the current level of traffic will sustain for the rest of the year
- To be reminded that the FCF indicator is before the net proceeds from the disposal of the US motorways business and that the Underlying KPIs exclude any capital gain from disposals
- €/ \$ FX rate: 1.21

FY2024 targets 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
- €/ \$ FX rate: 1.22

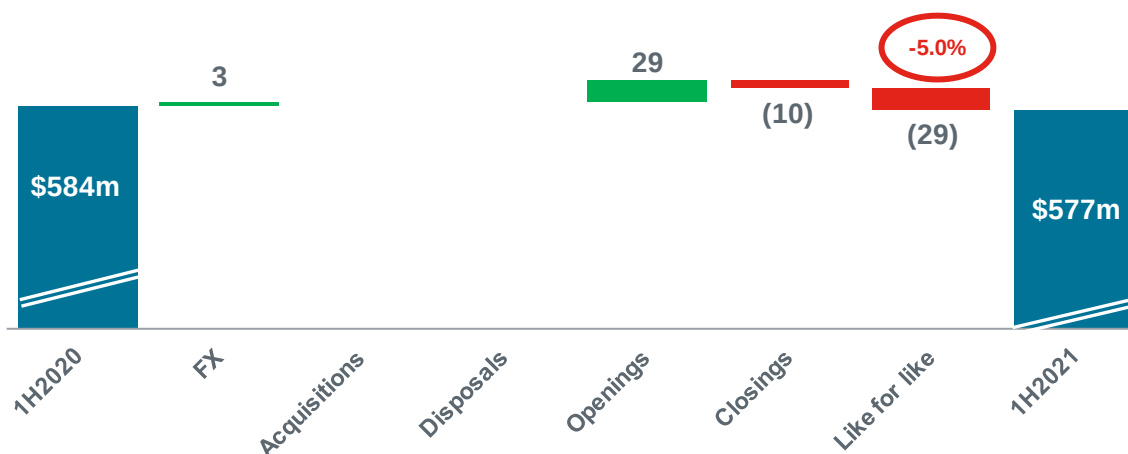


Revenue and EBIT by geography

North America

- Revenue of \$577.4m in 1H2021, a decrease of -1.1% at current exchange rate (-1.7% at constant exchange rates) compared to \$583.7m in 1H2020
 - Like for like revenue performance of -5.0%
 - 65% of total stores open as of 30 June 2021

Revenue bridge



Revenue by geography

\$m	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
US	570.4	547.3	4.2%	4.2%
Canada	7.0	36.4	-80.9%	-82.5%
Total Revenue	577.4	583.7	-1.1%	-1.7%

Revenue by channel

\$m	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
Airports	477.5	514.3	-7.2%	-7.8%
Motorways	94.4	66.2	42.7%	42.7%
Other channels	5.5	3.1	74.9%	74.9%
Total Revenue	577.4	583.7	-1.1%	-1.7%



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** of \$32.3m in 1H2021 compared with -\$174.0m in 1H2020
 - Underlying EBIT increase by \$206m vs. 1H2020, benefitting from the improved labor productivity, rent renegotiations and opex reduction
- **EBIT** of \$31.7m in 1H2021 compared to the -\$174.7m recorded in 1H2020

EBIT and underlying EBIT

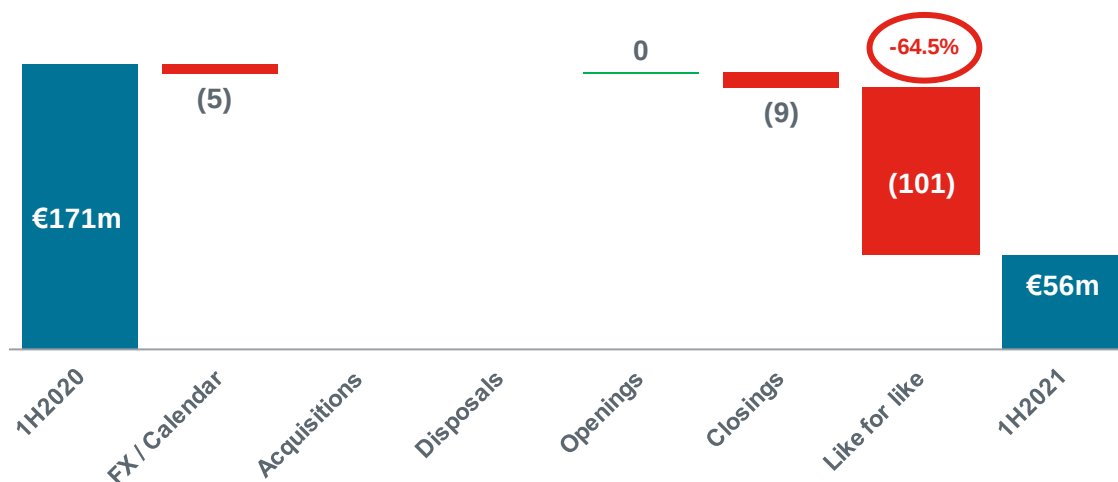
\$m	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
Underlying EBIT	32.3	(174.0)	n.s.	n.s.
<i>Underlying EBIT % on revenue</i>	<i>5.6%</i>	<i>-29.8%</i>		
Stock option plans	(0.5)	0.5		
Efficiency costs	(0.1)	(1.2)		
EBIT	31.7	(174.7)	n.s.	n.s.



International

- Revenue of €55.8m in 1H2021, a decrease of 67.3% at current exchange rate (-66.5% at constant exchange rates) compared to €170.7m in 1H2020
 - Like for like revenue performance of -64.5%
 - 51% of total stores open as of 30 June 2021

Revenue bridge



Revenue by geography

€m	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
Northern Europe	29.1	108.0	-73.0%	-73.2%
Rest of the World	26.7	62.7	-57.4%	-54.0%
Total Revenue	55.8	170.7	-67.3%	-66.5%

Revenue by channel

€m	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
Airports	45.3	143.5	-68.4%	-67.6%
Other channels	10.6	27.1	-61.1%	-61.0%
Total Revenue	55.8	170.7	-67.3%	-66.5%



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** of -€23.5m in 1H2021 compared to -€30.3m in 1H2020
 - Underlying EBIT improved €6m vs. 1H2020, supported by cost rationalization initiatives
- **EBIT** of -€23.7m in 1H2021 compared to -€34.2m in 1H2020

EBIT and underlying EBIT

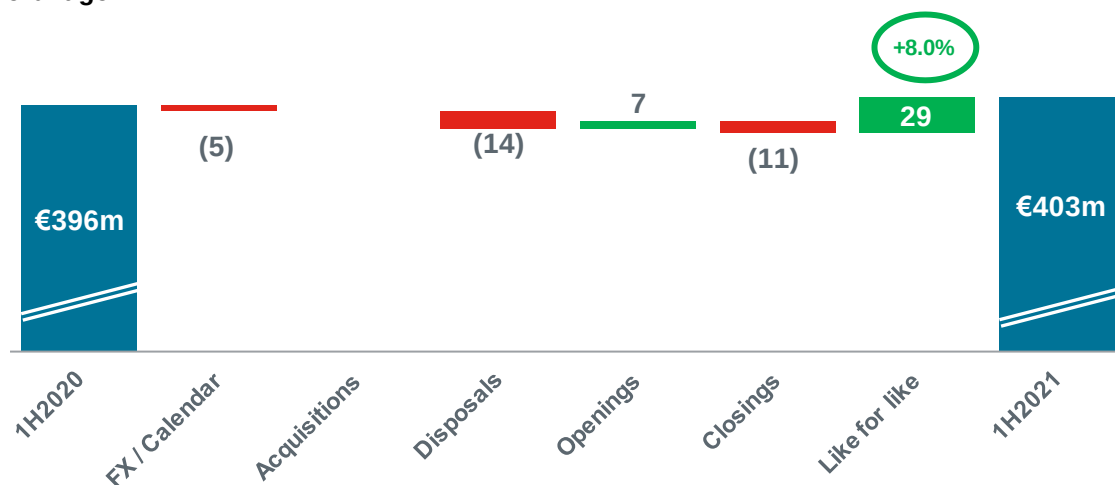
€m	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
Underlying EBIT	(23.5)	(30.3)	22.5%	14.8%
<i>Underlying EBIT % on revenue</i>	<i>-42.1%</i>	<i>-17.8%</i>		
Stock option plans	(0.2)	0.2		
Efficiency costs	-	(4.0)		
EBIT	(23.7)	(34.2)	30.6%	24.6%



Europe

- Revenue of €403.4m in 1H2021, an increase of 1.8% at current exchange rates (+2.1% at constant exchange rate) compared to €396.2m in 1H2020
 - Like for like performance of +8.0%
 - 92% of total stores open as of 30 June 2021 (of which: Italy 96%, other European countries 86%)

Revenue bridge



Revenue by geography

€m	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
Italy	292.6	239.5	22.2%	22.2%
Other European countries	110.7	156.7	-29.3%	-28.8%
Total Revenue	403.4	396.2	1.8%	2.1%

Revenue by channel

€m	1H2021	1H2020	Change	
			Current FX	Constant FX
Motorways	350.9	294.9	19.0%	19.2%
Airports	16.5	46.1	-64.3%	-64.0%
Other channels	36.0	55.2	-34.7%	-34.5%
Total Revenue	403.4	396.2	1.8%	2.1%



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** of -€79.8m in 1H2021 compared to -€97.9m in 1H2020
 - Increase of underlying EBIT by €18m vs. 1H2020, supported by like-for-like revenue growth, improved labor efficiency and D&A reduction
- **EBIT** of -€80.4m in 1H2021 compared to -€97.7m in 1H2020

EBIT and underlying EBIT

€m	1H2021	1H2020	Change Current FX	Constant FX
Underlying EBIT	(79.8)	(97.9)	18.4%	18.4%
<i>Underlying EBIT % on revenue</i>	<i>-19.8%</i>	<i>-24.7%</i>		
Stock option plans	(0.2)	0.2		
Efficiency costs	(0.3)	-		
EBIT	(80.4)	(97.7)	17.7%	17.7%

Corporate costs

EBIT and underlying EBIT

€m	1H2021	1H2020	Change Current FX	Constant FX
Underlying EBIT	(12.3)	(10.8)	-13.3%	-13.3%
Stock option plans	(0.9)	0.7		
EBIT	(13.2)	(10.1)	-30.0%	-30.0%



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 results for 1H2021 will be presented during a conference call with the financial community starting at 3.00pm (CEST) today, Friday, 30 July 2021. To participate, please register using the link below:

- **[1H2021 Results Call](https://b1c-co-uk.zoom.us/meeting/register/tZUrdeChqzwjHNNcfkwtvlf30XKWbM_p1fkM)**
(https://b1c-co-uk.zoom.us/meeting/register/tZUrdeChqzwjHNNcfkwtvlf30XKWbM_p1fkM)
- A confirmation email will follow with the access link and the ability to save into your calendar.

The presentation will be available on the authorised storage mechanism "1Info" (www.1info.it) and on the Company's website www.autogrill.com. in the "Investors" section.

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 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.



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

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

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.

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 contract included in the cluster. The total revenue for each contract 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

Lorenza Rivabene
Group Corporate Development, M&A & 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

Condensed consolidated income statement – 1st Half 2021

(m€)	First Half 2021		First Half 2020		Change	
		% on revenue		% on revenue	at current exchange rate	at constant exchange rate
Revenue	938.3	100.0%	1,096.5	100.0%	-14.4%	-10.6%
Other operating income	65.5	7.0%	62.0	5.7%	5.7%	9.4%
Total revenue and other operating income	1,003.8	107.0%	1,158.5	105.7%	-13.4%	-9.5%
Raw materials, supplies and goods	(346.0)	-36.9%	(373.5)	-34.1%	-7.4%	-4.0%
Personnel expense	(300.3)	-32.0%	(449.6)	-41.0%	-33.2%	-30.0%
Leases, rentals, concessions and royalties	(30.7)	-3.3%	(56.3)	-5.1%	-45.5%	-41.8%
Other operating expense	(162.6)	-17.3%	(227.1)	-20.7%	-28.4%	-24.9%
EBITDA	164.2	17.5%	52.0	4.7%	n.s.	n.s.
Depreciation, amortisation and impairment losses	(255.1)	-27.2%	(352.5)	-32.1%	-27.6%	-23.7%
EBIT	(90.9)	-9.7%	(300.5)	-27.4%	69.7%	68.0%
Net financial income (expense)	(49.9)	-5.3%	(56.5)	-5.2%	-11.6%	-6.8%
Income (expenses) from investments. revaluation (write-down) of financial assets	0.7	0.1%	(0.2)	-0.0%	n.s.	n.s.
Pre-tax profit	(140.2)	-14.9%	(357.2)	-32.6%	60.8%	58.5%
Income tax	(4.6)	-0.5%	71.5	6.5%	n.s.	n.s.
Net profit (loss) attributable to:	(144.8)	-15.4%	(285.7)	-26.1%	49.3%	46.9%
– owners of the parent	(148.3)	-15.8%	(271.0)	-24.7%	45.3%	42.8%
– non-controlling interests	3.4	0.4%	(14.7)	-1.3%	n.s.	n.s.
Earnings per share (€):						
– basic	-0.5885		-1.0728			
– diluted	-0.5885		-1.0728			



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 as of 30 June 2021

(m€)	30/06/2021	31/12/2020	Change	
			at current exchange rate	at current exchange rate
Intangible assets	878.9	925.2	(46.3)	(61.2)
Property, plant and equipment	773.5	967.9	(194.4)	(213.8)
Right-of-use assets	1,452.7	1,748.8	(296.1)	(327.5)
Financial assets	23.3	31.3	(8.0)	(8.8)
A) Non-current assets	3,128.4	3,673.2	(544.8)	(611.4)
Inventories	102.6	97.4	5.1	4.4
Trade receivables	35.7	36.7	(1.0)	(1.0)
Other receivables	129.4	141.9	(12.5)	(14.0)
Trade payables	(303.3)	(292.1)	(11.2)	(7.6)
Other payables	(295.9)	(294.8)	(1.1)	3.2
B) Working capital	(331.5)	(310.8)	(20.7)	(15.0)
C) Invested capital (A+B)	2,796.9	3,362.4	(565.5)	(626.4)
D) Other non-current non-financial assets and liabilities	33.1	10.9	22.2	21.0
E) Net invested capital excluding assets and liabilities held for sale (A+B+D)	2,830.1	3,373.3	(543.2)	(605.4)
F) Operating assets and liabilities held for sale	428.3	-	428.3	428.3
G) Net invested capital (E+F)	3,258.3	3,373.3	(115.0)	(177.2)
Equity attributable to owners of the parent	774.8	339.8	435.0	425.7
Equity attributable to non-controlling interests	53.5	59.9	(6.4)	(8.2)
H) Equity	828.3	399.7	428.6	417.5
Non-current financial liabilities	2,504.6	3,028.5	(523.8)	(568.6)
Non-current financial assets	(66.2)	(68.7)	2.6	4.3
I) Non-current financial indebtedness	2,438.5	2,959.7	(521.2)	(564.2)
Current financial liabilities	789.7	690.6	99.1	86.3
Cash and cash equivalents and current financial assets	(1,037.5)	(676.7)	(360.8)	(356.0)
L) Current net financial indebtedness	(247.8)	13.9	(261.7)	(269.7)
M) Financial assets and liabilities held for sale	239.3	-	239.3	239.3
N) Net Financial Indebtedness (I+L+M)	2,430.0	2,973.6	(543.6)	(594.6)
Net Finance Lease Liabilities	(1,862.8)	(1,890.9)	28.1	62.5
Net Financial Indebtedness excluding lease receivable and lease liabilities	567.2	1,082.7	(515.5)	(532.1)
O) Total (H+N), as in G)	3,258.3	3,373.3	(115.0)	(177.2)



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 – 1st Half 2021

(m€)	First half 2021	First half 2020
Opening net cash and cash equivalents	555.4	243.8
Pre-tax profit and net financial expense for the period	(90.2)	(300.7)
Amortisation, depreciation and impairment losses on non-current assets, net of reversals	255.1	352.5
Share of the profit (loss) of equity method investments	-	0.2
Value adjustment on financial assets	(0.7)	-
Gain on disposal of non-current assets	(0.5)	-
Other non cash items	1.1	(0.6)
Change in working capital	(1.0)	(173.6)
Net change in non-current non-financial assets and liabilities	6.5	0.1
Cash flow from operating activities	170.4	(122.2)
Taxes paid	0.9	(18.3)
Net Interest paid	(28.9)	(11.3)
Net implicit interest in lease liabilities	(13.7)	(29.1)
Net cash flow from (used in) operating activities	128.7	(180.9)
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets paid	(69.0)	(93.3)
Proceeds from sale of non-current assets	4.3	0.8
Cash flow absorbed by acquisition of investments	-	(1.9)
Net change in non-current financial assets	0.4	(0.7)
Net cash flow used in investing activities	(64.3)	(95.0)
Utilisations of non-current credit lines	2.4	438.1
Repayment of non-current loans	(256.0)	-
Issue of new current loans, net of repayments	99.6	194.0
Principal repayment of lease liabilities	(60.7)	(76.2)
Renegotiation for COVID-19 on lease liabilities	(59.2)	(70.3)
Treasury share purchase	-	(12.3)
Capital increase net of expenses associated with the Offering	592.6	-
Other cash flows	(8.3)	5.7
Net cash flow from (used in) financing activities	310.3	479.1
Cash flow for the period	374.7	203.1
Effect of exchange on net cash and cash equivalents	1.7	(0.1)
Cash and cash equivalent included in the assets held for sale	(2.3)	-
Closing net cash and cash equivalents	929.5	446.8

Reconciliation of net cash and cash equivalents

(m€)	First half 2021	First half 2020
Opening - net cash and cash equivalents - balance as of 1st January 2021 and as of 1st January 2020	555.4	243.8
Cash and cash equivalents	613.5	284.1
Current account overdrafts	(58.2)	(40.3)
Closing - net cash and cash equivalents - balance as of 30 June 2021 and as of 30 June 2020	929.5	446.8
Cash and cash equivalents	981.9	468.4
Current account overdrafts	(52.4)	(21.5)