

Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti di Autogrill S.p.A.



**Relazione del Consiglio di Amministrazione
a norma dell'articolo 72, comma 1, del Regolamento Emittenti,
sulla proposta concernente il punto 2 all'ordine del giorno
dell'assemblea straordinaria**

1^a convocazione: 21 aprile 2011
2^a convocazione: 28 aprile 2011

PARTE STRAORDINARIA

PUNTO 2) ALL'ORDINE DEL GIORNO

Proposta di delega al Consiglio di Amministrazione ex art. 2443 cod. civ., per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, della facoltà di aumentare il capitale sociale in via gratuita e scindibile, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2439, per massimi nominali Euro 1.820.000 mediante emissione al valore nominale, anche in più tranche, di massime n. 3.500.000 azioni ordinarie Autogrill, godimento regolare, destinate esclusivamente e irrevocabilmente al servizio di piani di incentivazione del *top management* del Gruppo; conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

1. Motivazioni e modalità dell'aumento di capitale.

In sede ordinaria è stata sottoposta all'Assemblea dei Soci l'approvazione di un piano di incentivazione riguardante il *top management* del Gruppo, che prevede l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Autogrill rivenienti, se del caso, anche da un aumento di capitale riservato.

In particolare, il *Nuovo Leadership Team Long Term Incentive Plan Autogrill (L-LTIP)* (il "Piano") contempla, in aggiunta a una componente di incentivazione monetaria, l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie della Società subordinatamente al verificarsi di predeterminate condizioni, ivi incluso il raggiungimento di determinati livelli di *performance* del Gruppo.

Le azioni da assegnare ai beneficiari del Piano riverranno da azioni proprie e da azioni di nuova emissione a fronte di un aumento di capitale gratuito riservato ai beneficiari del Piano a norma dell'articolo 2349, primo comma, del codice civile.

Poiché l'aumento del capitale a norma dell'articolo 2349, primo comma, del codice civile sottende l'esistenza di utili o riserve di utili da destinare a tal fine, l'esecuzione dell'aumento dovrà avvenire subito dopo la deliberazione del medesimo. Per tale ragione, si ritiene che lo strumento tecnicamente più efficace a tal fine sia l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale a servizio del Piano, già prevista dallo Statuto.

Si sottolinea, peraltro, come a norma dell'articolo 2443 del codice civile e dell'articolo 5 dello Statuto la facoltà di aumentare il capitale sociale possa essere attribuita al Consiglio di Amministrazione per un periodo massimo di 5 anni dall'adozione della relativa deliberazione assembleare. Tuttavia, la strutturazione delle varie componenti del Piano è tale per cui alcune *tranche* di azioni potrebbero essere assegnate ai beneficiari solo in un momento successivo al decorso di tale termine di 5 anni. Pertanto, l'attribuzione della delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile oggetto della proposta odierna è verosimilmente destinata a servire solo una parte delle azioni che potranno dover essere assegnate ai beneficiari in base al Piano.

Sottoponiamo quindi alla Vostra approvazione l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile e dell'articolo 5 dello Statuto, per il periodo di cinque anni dalla data dell'odierna deliberazione, della facoltà di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, per un ammontare nominale massimo di Euro 1.820.000, con emissione al valore nominale di un numero massimo di 3.500.000 azioni ordinarie con godimento regolare, da assegnare gratuitamente ai beneficiari del Piano nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano medesimo; tali aumenti del capitale dovranno avvenire mediante utilizzo ai sensi dell'articolo 2349, primo comma, del codice civile, di utili e/o riserve di utili.

Al Consiglio di Amministrazione sarà altresì attribuita la facoltà di individuare a tempo debito e di volta in volta gli utili e/o le riserve di utili da destinare allo scopo, con mandato a provvedere alle opportune appostazioni contabili conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili.

2. Diritto di recesso.

La modifica proposta non comporta ricorrenza del diritto di recesso in capo al socio che non concorra alla sua approvazione.

3. Proposta di delibera.

Sulla base di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione intende, quindi, sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la seguente proposta di delibera relativa al Punto 2 dell'Ordine del Giorno dell'Assemblea Straordinaria:

“L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Autogrill S.p.A. riunita oggi [●] aprile 2011, validamente costituita e atta a deliberare in sede straordinaria, vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione

delibera

- (i) *di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile e dell'art. 5 dello statuto sociale, per il periodo di cinque anni dalla data dell'odierna deliberazione, la facoltà di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, per un ammontare nominale massimo di Euro 1.820.000, con emissione al valore nominale di un numero massimo di 3.500.000 azioni ordinarie con godimento regolare, da assegnare gratuitamente ai beneficiari del piano di incentivazione denominato Nuovo Leadership Team Long Term Incentive Plan Autogrill (L-LTIP), approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data odierna, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal medesimo piano; tali aumenti del capitale dovranno avvenire mediante utilizzo ai sensi dell'art. 2349, primo comma, del codice civile, di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio volta a volta approvato;*
- (ii) *di modificare l'art. 5 (cinque) dello Statuto sociale mediante inserimento di un ultimo comma del seguente tenore: “In data [●] aprile 2011 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile e dell'art. 5 dello Statuto sociale, per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, per un ammontare nominale massimo di Euro 1.820.000, con emissione al valore nominale di un numero massimo di 3.500.000 azioni ordinarie con godimento regolare, da assegnare gratuitamente ai beneficiari del piano di incentivazione denominato Nuovo Leadership Team Long Term Incentive Plan Autogrill (L-LTIP), approvato dall'Assemblea degli*

Azionisti in pari data, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal medesimo piano; tali aumenti del capitale dovranno avvenire mediante utilizzo ai sensi dell'art. 2349, primo comma, del codice civile, di utili e/o di riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio volta a volta approvato" e dunque di modificare, anche per l'effetto della delibera di cui al punto 1 dell'ordine del giorno di parte straordinaria, il testo dell'art. 5 come segue:

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<p>Il capitale sociale è di Euro 132.288.000 (centotrentaduemilioniduecentoottantotto mila) diviso in 254.400.000 (duecentocinquantaquattromilioniquattrocentomila) azioni del valore nominale di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna e potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche mediante conferimenti di beni in natura o di crediti.</p> <p>L'Assemblea può attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per un periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione, nonché la facoltà di emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.</p> <p>In data 20 aprile 2010 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2439, comma 2, del codice civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del combinato disposto degli articoli 2441, commi 5 e 8, del codice civile e 134, comma 2, del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58, e con esecuzione entro e non oltre il 30 maggio 2015, per un importo di massimi nominali Euro 1.040.000,00 (unmilionequarantamila e zero centesimi) (oltre sovrapprezzo), mediante l'emissione, anche in più tranches, di massime n. 2.000.000 (duemilioni) azioni ordinarie Autogrill, godimento regolare, destinate esclusivamente e irrevocabilmente a servizio del Piano di Stock Option 2010, il tutto ai termini e alle condizioni di cui alla delibera stessa.</p>	<p>Il capitale sociale è di Euro 132.288.000 (centotrentaduemilioniduecentoottantotto mila) diviso in 254.400.000 (duecentocinquantaquattromilioniquattrocentomila) azioni del valore nominale di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna e potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche mediante conferimenti di beni in natura o di crediti.</p> <p>L'Assemblea può attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per un periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione, nonché la facoltà di emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.</p> <p><u>È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'art. 2349 del codice civile.</u></p> <p>In data 20 aprile 2010 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2439, comma 2, del codice civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del combinato disposto degli articoli 2441, commi 5 e 8, del codice civile e 134, comma 2, del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58, e con esecuzione entro e non oltre il 30 maggio 2015, per un importo di massimi nominali Euro 1.040.000,00 (unmilionequarantamila e zero centesimi) (oltre sovrapprezzo), mediante</p>

	<p>l'emissione, anche in più tranches, di massime n. 2.000.000 (duemilioni) azioni ordinarie Autogrill, godimento regolare, destinate esclusivamente e irrevocabilmente a servizio del Piano di Stock Option 2010, il tutto ai termini e alle condizioni di cui alla delibera stessa.</p> <p><u>In data [●] aprile 2011 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile e dell'art. 5 dello statuto sociale, per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, per un ammontare nominale massimo di Euro 1.820.000, con emissione al valore nominale di un numero massimo di 3.500.000 azioni ordinarie con godimento regolare, da assegnare gratuitamente ai beneficiari del piano di incentivazione denominato <i>Nuovo Leadership Team Long Term Incentive Plan Autogrill (L-LTIP)</i>, approvato dall'Assemblea degli Azionisti in pari data, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal medesimo piano; tali aumenti del capitale dovranno avvenire mediante utilizzo ai sensi dell'art. 2349, primo comma, del codice civile, di utili e/o di riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio volta a volta approvato.</u></p>
--	--

- (iii) *di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di individuare a tempo debito e di volta in volta gli utili e/o le riserve di utili da destinare allo scopo dell'aumento di capitale gratuito di cui sopra, con mandato a provvedere alle opportune appostazioni contabili conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili;*
- (iv) *di conferire al Presidente ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, ogni potere per apportare all'art. 5 dello Statuto Sociale le variazioni conseguenti alla deliberazione, all'esecuzione ed al perfezionamento degli aumenti di capitale delegati, nonché per adempiere ad ogni formalità necessaria affinché le adottate deliberazioni siano iscritte nel registro delle imprese, accettando ed introducendo le modificazioni formali eventualmente richieste ai fini dell'iscrizione, nonché ogni potere per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni.”.*

Si ricorda peraltro che l'introduzione di un nuovo terzo comma all'articolo 5 dello Statuto è oggetto della proposta di modifica statutaria che costituisce il primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria. Si rinvia in proposito alla relativa sezione della presente Relazione.

* * *

11 marzo 2011

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Gilberto Benetton