

**Autogrill S.p.A.****Assemblea Ordinaria****26 maggio 2022, alle ore 10,30****in Rozzano (MI), Centro Direzionale Milanofiori, Strada 5, Palazzo Z**

Alle ore 10:30 del 26 maggio 2022 si aprono i lavori dell'Assemblea Ordinaria di **"Autogrill S.p.A."** (con sede legale in Novara (NO), Via Luigi Giulietti 9, e sede secondaria in Rozzano (MI), Centro Direzionale Milanofiori, Strada 5, Palazzo Z, capitale sociale euro 145.761.789,78 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Novara: 03091940266, iscritta al R.E.A. di Novara al n. 188902 (di seguito **"Autogrill S.p.A."** o la **"Società"**).

A norma dell'articolo 9 dello Statuto sociale, Paolo Roverato, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, assume la presidenza dell'Assemblea e chiama a fungere da segretario dell'Assemblea il Notaio Carlo Marchetti.

Quindi, il **Presidente** rende le comunicazioni di seguito riportate:

- ai sensi dell'art. 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020 nr. 18 recante *"Misure di potenziamento del servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19"* (come successivamente modificato), la Società si è avvalsa della facoltà di prevedere nell'avviso di convocazione che l'intervento in assemblea si svolga esclusivamente tramite il rappresentante designato *Computershare S.p.A.* nonché della facoltà di prevedere che i soggetti diversi dagli Azionisti intervengano mediante mezzi di telecomunicazione che ne garantiscano l'identificazione, senza che sia in ogni caso necessario che il Presidente, il Segretario e il Notaio si trovino nello stesso luogo;

- sono presenti nella sede secondaria della Società, oltre al Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato Gianmario Tondato Da Ruos e, su invito del Presidente, il Condirettore Generale *Corporate* e *Group Chief Financial Officer* Camillo Rossotto, il Segretario del Consiglio di Amministrazione e *Group General Counsel* Paola Bottero e l'*Associate General Counsel & Group Compliance Director* Marcello Marzo; i restanti partecipanti intervengono mediante collegamento telefonico;

- l'identità e la legittimazione degli intervenuti, nonché la facoltà di tutti di partecipare alla discussione e alla votazione, è stata personalmente accertata dal Presidente.

Dopo aver chiesto a tutti gli intervenuti di impostare i dispositivi in modalità muta con raccomandazione a chi voglia intervenire di disattivare tale modalità prima del proprio intervento, il Presidente ricorda che l'odierna Assemblea è chiamata a discutere e deliberare sul seguente:

#### **Ordine del giorno**

1. *Bilancio al 31 dicembre 2021 e relazione sulla gestione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.*
2. *Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Nomina di un Amministratore. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
4. *Autorizzazione ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile nonché dell'articolo 132 del D. Lgs. 58/1998 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modificazioni, per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
5. *Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/1999 (la "Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui Compensi"): 5.1 Approvazione della prima sezione (politica di remunerazione 2022); deliberazioni inerenti e conseguenti. 5.2 Voto non vincolante sulla seconda sezione (compensi dell'esercizio 2021). Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Proseguendo, il **Presidente** informa che:

- sono presenti alla riunione:

a) per il Consiglio di Amministrazione, oltre a se stesso e all'Amministratore Delegato Gianmario Tondato Da Ruos, di persona i Consiglieri Ernesto Albanese, Francesco Umile Chiappetta, Barbara Cominelli, Manuela Franchi, Maria Pierdicchi, e mediante mezzi di telecomunicazione i Consiglieri Franca Bertagnin Benetton, Rosalba Casiraghi, Massimo Di Fasanella D'Amore Di Ruffano e Paolo Zannoni;

b) per il Collegio Sindacale i sindaci Francesca Michela Maurelli (Presidente), Antonella Carù e Massimo Catullo,

assenti giustificati i Consiglieri Alessandro Benetton e Simona Scarpaleggia;

c) per il Rappresentante Designato (“RD”) la dottoressa Barbara Banfi;

- con il consenso del Presidente, assistono all’Assemblea, sempre mediante mezzi di telecomunicazione, dirigenti o dipendenti della Società e rappresentanti della società di revisione;

- ai sensi della legislazione relativa alla tutela delle persone fisiche e di altri soggetti rispetto al trattamento dei dati personali, Autogrill S.p.A. è titolare del trattamento degli stessi e che i dati personali (nome, cognome e gli eventuali altri dati, quali luogo di nascita, residenza e qualifiche professionali) dei partecipanti all’Assemblea sono stati e saranno chiesti nelle forme e nei limiti previsti dalla vigente normativa; detti dati saranno inseriti nel verbale dell’Assemblea, previo trattamento in via manuale e/o elettronica, e potranno essere oggetto di comunicazione e diffusione anche all’estero, anche al di fuori dell’Unione Europea, nelle forme e nei limiti previsti dalla vigente normativa, il tutto come meglio specificato nell’apposita informativa pubblicata sul sito internet della Società;

- l’avviso di convocazione dell’Assemblea è stato pubblicato in data 8 aprile 2022 sul sito internet della Società e, per estratto, in data 9 aprile 2022 sul quotidiano Il Sole 24 Ore (pag. 23), nonché diffuso con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente;

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell’ordine del giorno né alcuna nuova proposta di delibera, ai sensi, nei termini e con le modalità di cui all’art. 126-bis del D. Lgs. n. 58/1998 (“TUF”) e con le ulteriori modalità indicate nell’avviso di convocazione (salvo la candidatura relativa alla nomina di un Amministratore di cui *infra*);

- il capitale sociale di Autogrill alla data odierna è pari a Euro 145.761.789,78 ed è diviso in n. 385.033.542 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, ciascuna delle quali attribuisce il diritto di voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie della Società;

- il diritto di voto è sospeso a norma di legge con riferimento alle n. 3.181.641 azioni proprie detenute dalla Società;

- sono rappresentate in Assemblea complessive n. 287.381.174 azioni ordinarie, pari al 74,637958% del capitale sociale; l’elenco nominativo dei soggetti partecipanti per delega,

con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, nonché dei soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi e di usufrutuari sarà allegato al verbale dell'Assemblea, sotto "C".

Il **Presidente** dichiara, pertanto, l'Assemblea regolarmente costituita ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti di cui al relativo ordine del giorno.

Infine, il **Presidente** comunica che:

- la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della Società ed è contenuta nel fascicolo distribuito agli intervenuti;
- secondo le risultanze del Libro dei Soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D. Lgs. n. 58/1998 e dalle altre informazioni a disposizione, possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura significativa, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e di regolamento:

Soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	Numero azioni	Percentuale di possesso del capitale sociale
Edizione S.p.A.	Schematrentaquattro S.p.A.	193.730.675	50,32%

- il RD è invitato a rendere ogni dichiarazione richiesta dalla legge, anche in tema di carenza di legittimazione al voto;
- è in funzione un impianto di registrazione degli interventi, al solo fine di agevolare la verbalizzazione;

- dal momento che la documentazione inerente i punti all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti, se nessuno si oppone, se ne ometterà la lettura, limitando la stessa alle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, ove presenti;
- prima dell'odierna Assemblea, sono pervenute domande ai sensi dell'art. 127 ter TUF da parte di due Azionisti. Gli elenchi delle domande e delle risposte sono stati pubblicati sul sito internet della Società in data 24 maggio 2022 e sono allegati al verbale dell'Assemblea sotto "D";
- le votazioni dell'odierna Assemblea avranno luogo mediante comunicazione, da parte del RD, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute.

\*\*\*

Accertata la validità della costituzione dell'assemblea e conclusa l'informativa sullo svolgimento dei lavori, il **Presidente** passa alla trattazione del **primo punto dell'Ordine del giorno** (i.e. *1. Bilancio al 31 dicembre 2021 e relazione sulla gestione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021*).

Il **Presidente** dà indicazione del numero delle ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla società di revisione per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 e per le altre attività ricomprese nell'incarico.

Per la revisione contabile dei bilanci al 31 dicembre 2021 Deloitte & Touche S.p.A. ha dichiarato di avere impiegato complessivamente circa 3.600 ore, delle quali:

- 1.900 ore circa per la revisione contabile del bilancio di esercizio e verifica della regolare tenuta della contabilità,
- 1.320 ore circa per la revisione contabile del bilancio consolidato,
- 380 ore circa per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Il corrispettivo totale per lo svolgimento dell'incarico di revisione contabile dei bilanci dell'esercizio 2021, comprensivo di rivalutazione ISTAT, è pari a Euro 196.600, di cui:

- Euro 104.200 per la revisione contabile del bilancio d'esercizio,
- Euro 70.800 per la revisione contabile del bilancio consolidato,

- Euro 21.600 per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Deloitte & Touche S.p.A. ha specificato *“che nel corso dell'esercizio 2021 si è resa necessaria un'integrazione dei compensi pari a Euro 50.000 per effetto di attività di approfondimento sull'applicazione dell'IFRS 16 presso le società controllate e che le relative ore consuntive non sono quindi incluse nel prospetto sopra riportato. Ciò in quanto gli onorari di revisione non includono i compensi relativi alle attività di revisione svolte presso le società controllate in quanto le stesse hanno conferito un separato incarico di revisione.”*.

Il Presidente cede la parola al Presidente del Collegio Sindacale Francesca Michela Maurelli per una comunicazione all'Assemblea. La dott.ssa Maurelli informa l'Assemblea che in data 21 aprile 2022, successivamente al deposito (avvenuto in data 7 aprile 2022) della Relazione del Collegio Sindacale agli azionisti convocati per l'approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 di Autogrill S.p.A., è pervenuta – all'attenzione del Presidente del Collegio Sindacale e della Consob – una comunicazione a mezzo posta elettronica certificata dall'Azionista Marco Bava avente il seguente oggetto: *“Denuncia al Collegio Sindacale per possibile insider trading”*. In dettaglio, la denuncia riguarda la duplice circostanza che *“non sia stata data alcuna comunicazione ufficiale che Autogrill starebbe studiando una fusione con la svizzera Dufry”*, secondo quanto riportato nella richiamata notizia pubblicata dall'agenzia di stampa Bloomberg e che *“operazioni di insider trading probabilmente hanno portato a rialzi del titolo Autogrill”*, riportando a talc riguardo taluni incrementi percentuali – riferiti ad un arco temporale non identificato – del titolo Autogrill e del titolo Dufry. A fronte di tale denuncia, il Collegio Sindacale ha tempestivamente avviato una interlocuzione con il *top management* e la funzione legale della Società, nonché ha monitorato l'applicazione della procedura adottata per la gestione e il trattamento di informazioni sensibili e rilevanti. In base all'istruttoria svolta e condotta anche con l'ausilio di un consulente legale esterno della Società e sulla base delle informazioni raccolte, il Collegio Sindacale attesta di non aver rilevato la presenza di atti o di manifeste inadempienze procedurali della Società tali da poter presumere una qualsivoglia fondatezza della suddetta denuncia e la sussistenza di fatti censurabili al riguardo. Si precisa, inoltre, che sulla suddetta denuncia, alla data attuale, non è pervenuta alcuna richiesta di chiarimenti da parte della Consob alla Società e/o al Collegio Sindacale.

---

Al termine, su invito del Presidente, il Segretario dà quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, come *infra* trascritta.

Il Presidente, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 10,45), mediante comunicazione, da parte del RD, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti:*

- ✓ *esaminato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, che chiude con una perdita netta di Euro 28.250.440;*
- ✓ *preso atto dell'intervenuto superamento, quale risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, del limite della riserva legale di cui all'art. 2430 del codice civile;*
- ✓ *preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.A.;*

*in relazione al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021*

*delibera*

- ✓ *di approvare il bilancio di esercizio di Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2021, che evidenzia una perdita netta di Euro 28.250.440.*

Con riguardo alla suddetta proposta di delibera relativa al primo punto dell'Ordine del giorno (Approvazione bilancio), rispetto alla quale il RD dichiara che hanno espresso il voto n. 287.381.174 azioni ordinarie, pari al 74,637958% del capitale sociale: l'Assemblea approva a maggioranza.

N. 287.224.244 azioni favorevoli.

N. 0 azioni contrarie.

N. 156.930 azioni astenute.

N. 0 azioni non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato e passa a trattare il **secondo punto dell'Ordine del giorno** (i.e. 2. *Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti*) sul quale invita subito il Segretario a dare lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, come *infra* trascritta.

**Il Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 10,50), mediante comunicazione, da parte del RD, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti:*

- ✓ *esaminato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, che chiude con una perdita netta di Euro 28.250.440;*
- ✓ *preso atto dell'intervenuto superamento, quale risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, del limite della riserva legale di cui all'art. 2430 del codice civile;*
- ✓ *preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.A.;*

*in relazione alla proposta di destinazione del risultato dell'esercizio:*

*delibera*

*di coprire con le altre riserve e gli utili indivisi la perdita netta dell'esercizio al 31 dicembre 2021 pari ad Euro 28.250.440."*

Con riguardo alla suddetta proposta di delibera relativa al secondo punto dell'Ordine del giorno (Destinazione del risultato di esercizio), rispetto alla quale il RD dichiara che hanno espresso il voto n. 287.381.174 azioni ordinarie, pari al 74,637958% del capitale sociale:  
l'Assemblea approva a maggioranza.

N. 287.374.334 azioni favorevoli.

N. 0 azioni contrarie.

N. 6.840 azioni astenute.

N. 0 azioni non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

**Il Presidente** proclama il risultato e passa a trattare il **terzo punto dell'Ordine del giorno** (*i.e. 3. Nomina di un Amministratore. Deliberazioni inerenti e conseguenti*).

Ricorda in proposito che in data 28 febbraio 2022 il Consigliere Laura Cioli ha rassegnato, a causa di sopravvenuti impegni professionali, le dimissioni dalla carica di amministratore

non esecutivo ed indipendente della Società. In data 7 aprile 2022 il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Collegio Sindacale della Società, ha provveduto a cooptare un Amministratore nella persona di Manuela Franchi, avendo valutato e accertato in capo alla medesima la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti, rispettivamente, dal combinato disposto degli articoli 147-ter, quarto comma, e 148, terzo comma, del TUF, dal Codice di *Corporate Governance* e dal Regolamento del Consiglio di Amministrazione.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha proposto di assumere le deliberazioni di competenza per la nomina dell'Amministratore cooptato dal Consiglio di Amministrazione ovvero per la nomina di altro Amministratore in sua sostituzione, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, regolamentari e statutarie.

E' quindi pervenuta una sola candidatura per la nomina di un Amministratore della Società presentata dall'Azionista Schematrentaquattro S.p.A., corredata dalla documentazione prevista dalla normativa applicabile e dallo Statuto di Autogrill S.p.A. e, in particolare, dalla dichiarazione di accettazione della candidatura, di inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità a ricoprire la carica di Consigliere di Amministrazione della Società e di esistenza, al medesimo fine, dei requisiti di legge (e dunque anche l'assenza di interdizioni dall'ufficio di amministratore adottate nei suoi confronti in uno Stato membro dell'Unione Europea, che la candidata ha confermato), nonché di possesso dei requisiti di indipendenza contemplati dal Codice di *Corporate Governance* e dal Regolamento del Consiglio di Amministrazione, e dei requisiti di indipendenza stabiliti dal combinato disposto degli articoli 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del Decreto Legislativo n. 58/1998, oltre che dal *curriculum vitae*.

L'Azionista Schematrentaquattro S.p.A. ha proposto la candidatura di Manuela Franchi.

La candidatura, corredata dalla relativa documentazione a supporto, è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede legale e la sede secondaria della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato lInfo, nonché sul sito internet della Società, [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com), sezione Governance – Assemblea, il 5 maggio 2022.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 10,55), mediante comunicazione, da parte del RD, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta del socio proponente di nominare l'Amministratore cooptato dal Consiglio di Amministrazione Manuela Franchi.

Con riguardo alla suddetta proposta di delibera relativa al terzo punto dell'Ordine del giorno (Nomina di un Amministratore), rispetto alla quale il RD dichiara che hanno espresso il voto n. 287.381.174 azioni ordinarie, pari al 74,637958% del capitale sociale: l'Assemblea approva a maggioranza.

N. 287.374.334 azioni favorevoli.

N. 0 azioni contrarie.

N. 6.840 azioni astenute.

N. 0 azioni non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato e passa a trattare il **quarto punto dell'Ordine del giorno** (i.e. 4. *Autorizzazione ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile nonché dell'articolo 132 del D. Lgs. 58/1998 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modificazioni, per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti*) sul quale invita subito il Segretario a dare lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, come *infra* trascritta.

Il Presidente, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 11), mediante comunicazione, da parte del RD, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

*“L'assemblea ordinaria degli azionisti,*

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF, nonché dell'articolo 73 del Regolamento Emittenti ed in conformità all'Allegato 3A - Schema n. 4 al medesimo Regolamento Emittenti;*
- preso atto che, alla data della suddetta relazione, la Società possedeva n. 3.181.641 azioni proprie, pari a circa lo 0,8263% del capitale sociale, acquistate in esecuzione delle autorizzazioni precedentemente rilasciate dall'Assemblea e nessuna società controllata dalla Società detiene azioni di Autogrill S.p.A.;*
- visto il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, approvato dall'odierna Assemblea ordinaria,*

- *preso atto dell'ammontare complessivo delle riserve disponibili risultanti dal bilancio di esercizio di Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2021, pari a Euro 838.300.000;*
- *presto atto delle proposte di deliberazione presentate dal Consiglio di Amministrazione*

***delibera***

1. *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile nonché dell'art. 132 del TUF e dell'art. 144-bis del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato (il "Regolamento Emittenti"), per un periodo di 18 (diciotto) mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione assembleare, l'acquisto, in una o più volte e in qualsiasi momento, di azioni ordinarie Autogrill S.p.A. prive di valore nominale in un numero massimo complessivamente non superiore a n. 19.251.677 (diciannovemilioni duecentocinquantunomila seicentosettantasette) nel rispetto dei seguenti termini e condizioni :*

*(i) l'acquisto potrà essere effettuato al fine di:*

- a) consentire la conversione di strumenti di debito in azioni;*
- b) facilitare l'esecuzione di piani di incentivazione (e quindi adempiere agli obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni) relativi ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione della Società o di una società controllata o collegata;*
- c) stabilizzare i prezzi delle azioni durante periodi di offerta;*
- d) fornire liquidità al mercato;*
- e) costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria;*
- f) ottimizzare la struttura del capitale.*

*(ii) la Società potrà effettuare acquisti, ai sensi dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti:*

- *per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;*

- *sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;*
  - *con le modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento MAR; e*
  - *alle condizioni indicate dall'art. 5 del Regolamento MAR.*
- (iii) *gli acquisti di azioni proprie dovranno intervenire, se riferiti al perseguitamento delle finalità indicate alla lettera d) del punto (i) che precede, a un corrispettivo comprensivo degli oneri di acquisto non inferiore nel minimo di oltre il 20% e non superiore nel massimo di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni Autogrill registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente a quella in cui viene effettuato l'acquisto; ovvero, se riferiti al perseguitamento delle altre finalità indicate nel punto (i) che precede, ad un corrispettivo comprensivo degli oneri di acquisto non inferiore nel minimo di oltre il 20% e non superiore nel massimo di oltre il 20% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie Autogrill registrati da Borsa Italiana S.p.A. negli ultimi dieci giorni di negoziazione prima della data di acquisto o di fissazione del prezzo;*
- (iv) *il Consiglio di Amministrazione della Società, prima dell'effettivo avvio di un programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione della presente autorizzazione, potrà decidere, di volta in volta e anche in ragione delle finalità perseguitate, se sottoporre il singolo programma di acquisto di azioni proprie agli ulteriori requisiti stabiliti dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (il "Regolamento MAR") e dal Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 (il "Regolamento Delegato") per beneficiare delle c.d. safe harbour ivi previste (ove applicabili), nonché dalle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse al fine di beneficiare delle specifiche esenzioni ivi previste (ove applicabili).*
2. *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile, qualsiasi atto di alienazione, disposizione, assegnazione a titolo gratuito e/o utilizzo, di tutte o parte delle azioni proprie in portafoglio, incluse le azioni in portafoglio prima della data odierna e/o acquistate in esecuzione di deliberazioni precedenti, anche prima del completamento degli acquisti di azioni proprie nell'importo massimo autorizzato con la presente deliberazione, e sempre nel rispetto dell'art. 2357-ter del codice civile, in*

*una o più volte e in qualsiasi momento, sui mercati regolamentati o fuori dai mercati, con qualsivoglia modalità e quindi, a titolo esemplificativo e non limitativo, anche al servizio di eventuali piani di incentivazione azionaria (sia nelle forme di stock option plan, stock purchase plan che nelle forme di stock grant plan) riservati agli amministratori e ai dipendenti della Società e/o delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate, nonché di autorizzare l'ulteriore alienazione, disposizione, assegnazione a titolo gratuito e/o utilizzo di tutte o parte delle azioni proprie acquistate per operazioni in relazione alle quali si renda necessario o opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure in occasione di operazioni sul capitale che implichino l'assegnazione o disposizione e/o utilizzo di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo e non limitativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant con azioni proprie di compendio), nonché per la concessione delle azioni in garanzia ovvero per la costituzione di vincoli in caso di operazioni finanziarie, in tutti i casi a termini e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, restando inteso che in relazione a qualunque atto di alienazione, disposizione e/o utilizzo di azioni proprie gli eventuali proventi rivenienti potranno essere utilizzati per ulteriori acquisti, fino allo spirare del termine dell'autorizzazione assembleare, ferme restando le condizioni stabilite dall'Assemblea con la presente autorizzazione, il tutto nel rispetto della normativa applicabile di legge;*

3. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a stabilire i criteri di determinazione di volta in volta del corrispettivo per gli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo e/o delle modalità, termini e condizioni di impiego di tutte le azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione in questione e al migliore interesse della Società;*
4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro e con facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario o opportuno per effettuare gli acquisti di azioni proprie, anche a mezzo di intermediari autorizzati, nonché per il compimento degli atti di alienazione, disposizione, assegnazione a titolo gratuito e/o utilizzo di tutte o parte delle azioni proprie in portafoglio, per effettuare le registrazioni contabili richieste dalla normativa vigente e dai principi contabili con riferimento all'operatività su azioni proprie, nonché le relative comunicazioni richieste dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente, e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di propri procuratori, anche approvando ogni e*

*qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto e ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle Autorità competenti.”.*

Con riguardo alla suddetta proposta di delibera relativa al quarto punto dell'Ordine del giorno (Azioni proprie), rispetto alla quale il RD dichiara che hanno espresso il voto n. 287.381.174 azioni ordinarie, pari al 74,637958% del capitale sociale: l'Assemblea approva a maggioranza.

N. 286.324.727 azioni favorevoli.

N. 964.179 azioni contrarie.

N. 92.268 azioni astenute.

N. 0 azioni non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

**Il Presidente** proclama il risultato e passa a trattare il **quinto punto dell'Ordine del giorno** (i.e. 5. *Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/1999 (la "Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui Compensi"); 5.1 Approvazione della prima sezione (politica di remunerazione 2022); deliberazioni inerenti e conseguenti. 5.2 Voto non vincolante sulla seconda sezione (compensi dell'esercizio 2021). Deliberazioni inerenti e conseguenti.*).

**Il Presidente** ricorda che gli Azionisti saranno chiamati:

-- ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis, del TUF, ad approvare la Sezione I della Relazione sulla Remunerazione, con deliberazione vincolante ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del TUF;

-- ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF, a deliberare in senso favorevole o contrario sulla Sezione II della Relazione sulla Remunerazione, con deliberazione non vincolante.

Al termine, su invito del Presidente, il Segretario dà quindi lettura delle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, come *infra* trascritte.

**Il Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 11,05), mediante comunicazione, da parte del RD, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, le proposte di cui è stata data lettura e di seguito trascritte:

Prima proposta di delibera relativa al quinto punto dell'Ordine del giorno (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione):

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Autogrill S.p.A.,*

*- esaminata la "Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti", predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, nonché dell'articolo 11 dello Statuto sociale*

*delibera*

*di approvare la prima sezione della "Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti" della Società, predisposta ai sensi dell'art. 123-ter comma 3 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.";*

Seconda proposta di delibera relativa al quinto punto dell'Ordine del giorno (Sezione II della Relazione sulla Remunerazione):

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Autogrill S.p.A.,*

*- esaminata la "Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti", predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, nonché dell'articolo 11 dello Statuto sociale*

*delibera*

*di esprimere parere favorevole sulla seconda sezione della "Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti" della Società, predisposta ai sensi dell'art. 123-ter comma 4 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.".*

Con riguardo alla prima proposta di delibera relativa al quinto punto dell'Ordine del giorno (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione), rispetto alla quale il RD dichiara che hanno espresso il voto n. 287.381.174 azioni ordinarie, pari al 74,637958% del capitale sociale: l'Assemblea approva a maggioranza.

N. 205.085.171 azioni favorevoli.

N. 79.189.163 azioni contrarie.

N. 3.106.840 azioni astenute.

N. 0 azioni non votanti.

Con riguardo alla seconda proposta di delibera relativa al quinto punto dell'Ordine del giorno (Sezione II della Relazione sulla Remunerazione), rispetto alla quale il RD dichiara che hanno espresso il voto n. 287.381.174 azioni ordinarie, pari al 74,637958% del capitale sociale: l'Assemblea approva a maggioranza.

N. 247.547.927 azioni favorevoli.

N. 39.815.516 azioni contrarie.

N. 17.731 azioni astenute.

N. 0 azioni non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato, ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la riunione alle ore 11,10.

**Allegati:**

- Bilancio al 31 dicembre 2021, sotto "A";
- la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione e la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, in unico fascicolo, sotto "B";
- l'elenco nominativo dei soggetti intervenuti per delega conferita al Rappresentante Designato, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, con il dettaglio delle votazioni, sotto "C";
- domande e risposte degli Azionisti ai sensi dell'art. 127 ter TUF, sotto "D".

Il Segretario  


Il Presidente  


**AUTOGRIFF S.P.A.**  
**RELAZIONE E PROGETTO**  
**DI BILANCIO DI ESERCIZIO 2021**





# **AUTOGRIFF S.P.A.**

## **RELAZIONE E PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO 2021**

*Copia di cortesia in PDF. Questa versione è stata preparata per comodità d'uso e non contiene le informazioni ESEF come specificato nelle norme tecniche di regolamentazione ESEF (Regolamento Delegato (UE) 2019/815).*



## ORGANI SOCIALI

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE<sup>1</sup>

#### Presidente<sup>2</sup>

Paolo Roverato<sup>E, 3</sup>

#### Amministratore Delegato<sup>4</sup>

Gianmario Tondato Da Ruos<sup>E</sup>

#### Consiglieri

Alessandro Benetton

Franca Bertagnin Benetton

Ernesto Albanese<sup>1, 5</sup>

Rosalba Casiraghi<sup>1, 6</sup>

Francesco Umile Chiappetta<sup>1, 5, 6</sup>

Laura Cioli<sup>1, 5, 6, 6-bis, 7, 11</sup>

Barbara Cominelli<sup>1, 7</sup>

Massimo Di Fasanella D'Amore di Ruffano<sup>7, 8</sup>

Maria Pierdicchi<sup>1, 8</sup>

Simona Scarpaleggia<sup>1, 8</sup>

Paolo Zannoni<sup>9</sup>

#### Segretario del Consiglio di Amministrazione

Paola Bottero

### COLLEGIO SINDACALE<sup>10</sup>

#### Presidente

Francesca Michela Maurelli

#### Sindaco effettivo

Antonella Carù

Massimo Catullo

#### Sindaco supplente

Michaela Castelli

Roberto Miccù

### Società di Revisione Legale<sup>12</sup>

Deloitte & Touche S.p.A.

1 Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 21 maggio 2020; in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2022.

2 Compiti, deleghe e poteri di ordinaria amministrazione, da esercitarsi con firma disgiunta, come da delibera consiliare di conferimento della carica, adottata il 18 novembre 2021 e seguita delle dimissioni del consigliere Paolo Zannoni dalla medesima carica.

3 Già membro del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance, del Comitato per le Risorse Umane e del Comitato Strategie e Sostenibilità della Società, incarichi da cui si è dimesso contestualmente all'attribuzione dell'incarico di presidente del Consiglio di Amministrazione, in data 18 novembre 2021.

4 Compiti, deleghe e poteri di ordinaria amministrazione, da esercitarsi con firma disgiunta, come da delibera consiliare del 21 maggio 2020.

5 Membro del Comitato per le Operazioni con Parli Correlate.

6 Membro del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance.

6-bis Membro del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance dal 18 novembre 2021 fino alle dimissioni dalla carica di consigliere di amministrazione rassegnate

in data 28 febbraio 2022.

7 Membro del Comitato Strategie e Sostenibilità.  
8 Membro del Comitato per le Risorse Umane.

9 Già presidente del Consiglio di Amministrazione, fino alle dimissioni rassegnate con effetto dal 18 novembre 2021.

10 Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2021; in carica sino all'approvazione del bilancio

dell'esercizio 2023.

11 Laura Cioli ha rassegnato le proprie dimissioni dal Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. in data 28 febbraio 2022 con efficacia immediata (fino a tale data è stata componente dei comitati endoconsiliari indicati nelle precedenti note).

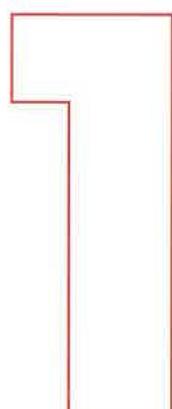
12 Incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti del 28 maggio 2015, in scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

E Amministratore esecutivo.  
I Amministratore indipendente secondo i criteri del Codice di Corporate Governance delle Società quotate nella versione approvata nel gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance e promossa da Borsa Italiana, ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria, nonché ai sensi del combinato disposto degli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998.

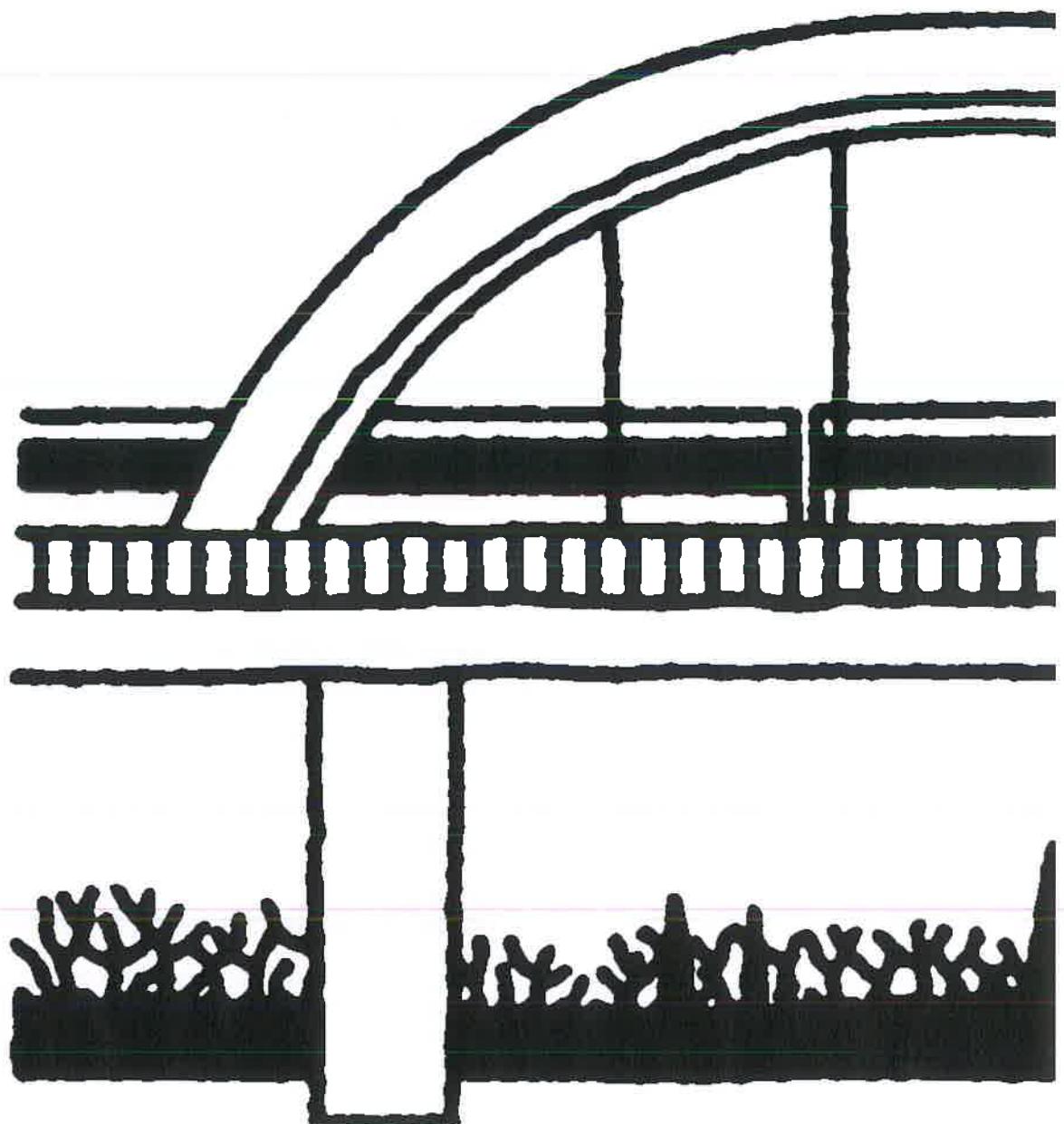


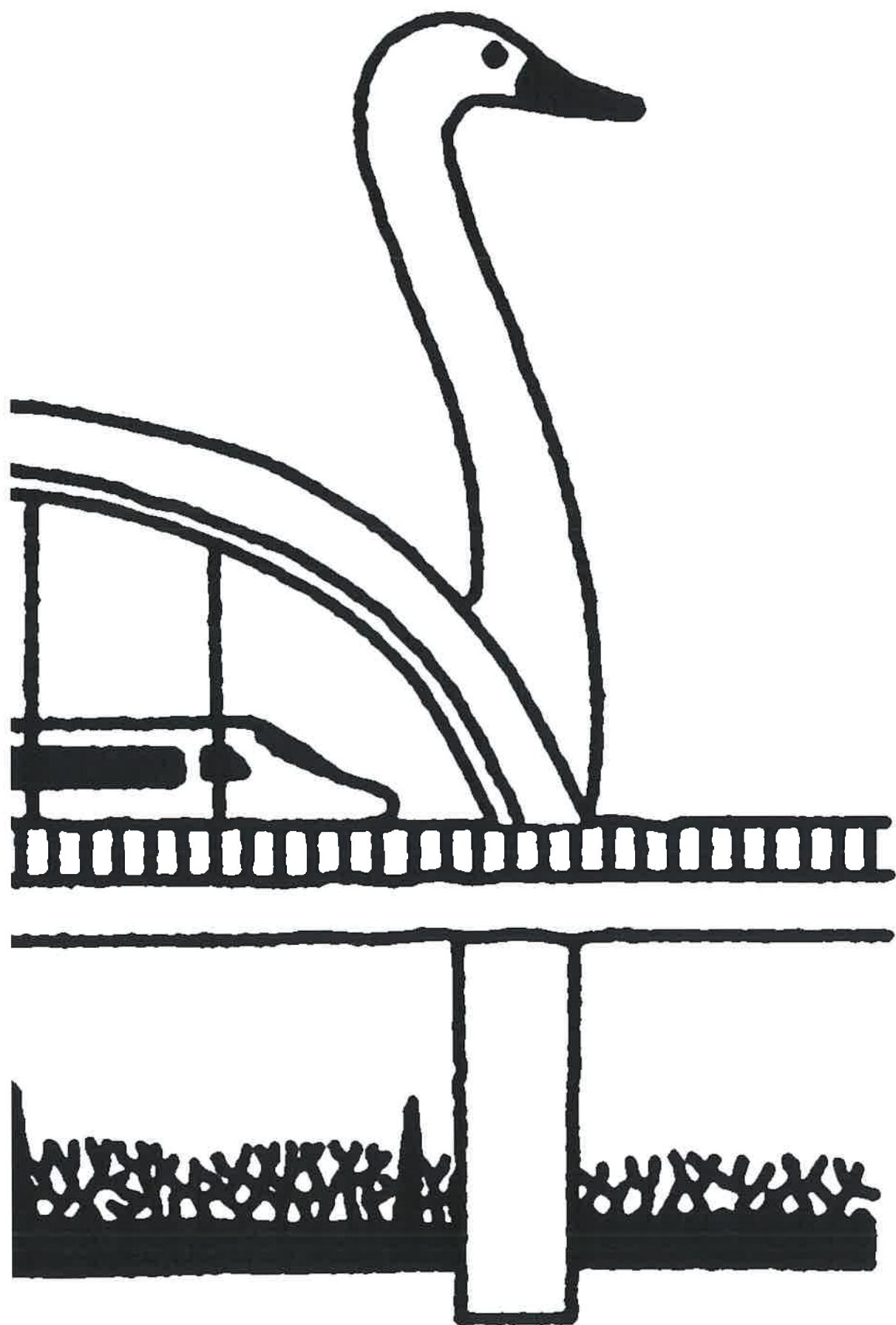
# INDICE

<b>1. RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>6</b>
<b>1.1 ATTIVITÀ</b>	<b>10</b>
<b>1.2 ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b>	<b>12</b>
1.2.1 Andamento economico-finanziario	13
1.2.2 Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata	16
1.2.3 Andamento delle principali società partecipate	18
<b>1.3 EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE</b>	<b>20</b>
<b>1.4 EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI CHIUSURA DEL BILANCIO</b>	<b>22</b>
<b>1.5 ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>24</b>
1.5.1 Dichiarazione di carattere non finanziario	25
1.5.2 Principali rischi e incertezze a cui la Società è esposta	25
1.5.3 Corporate Governance	25
1.5.4 Direzione e coordinamento	25
1.5.5 Rapporti con parti correlate	26
1.5.6 Attestazione ai sensi dell'art. 2.6.2, comma 7 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.	26
1.5.7 Attività di ricerca e sviluppo	27
1.5.8 Azioni proprie	27
1.5.9 Eventi e operazioni significative non ricorrenti	27
1.5.10 Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali	27
1.5.11 Informazioni ai sensi degli articoli 70 e 71 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999	27
<b>1.6 ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI</b>	<b>28</b>
<b>1.7 PROPOSTA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO E DESTINAZIONE DEL RISULTATO 2021</b>	<b>30</b>
<b>2. PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO</b>	<b>32</b>
<b>2.1 PROSPETTI CONTABILI</b>	<b>34</b>
2.1.1 Situazione patrimoniale-finanziaria	35
2.1.2 Conto economico	36
2.1.3 Conto economico complessivo	36
2.1.4 Variazioni del Patrimonio netto	37
2.1.5 Rendiconto finanziario	38
<b>2.2 NOTE ILLUSTRATIVE</b>	<b>40</b>
<b>ALLEGATI</b>	<b>99</b>
Elenco delle partecipazioni detenute direttamente o indirettamente in imprese controllate o collegate	99
Attestazione del Consigliere Delegato e del Dirigente Preposto	105
Relazione della Società di Revisione	106
Relazione del Collegio Sindacale	113



## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**







## COMPARABILITÀ DEI DATI, TERMINOLOGIA E SIMBOLI

### COMPARABILITÀ DEI DATI

Come indicato nelle Note Illustrative al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021, cui si fa rinvio, i criteri di stima e valutazione sono i medesimi utilizzati in sede di redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 adeguati e integrati, nel caso, con i nuovi emendamenti e principi entrati in efficacia nell'anno come dettagliato nello specifico paragrafo delle Note Illustrative.

### TERMINOLOGIA E SIMBOLI

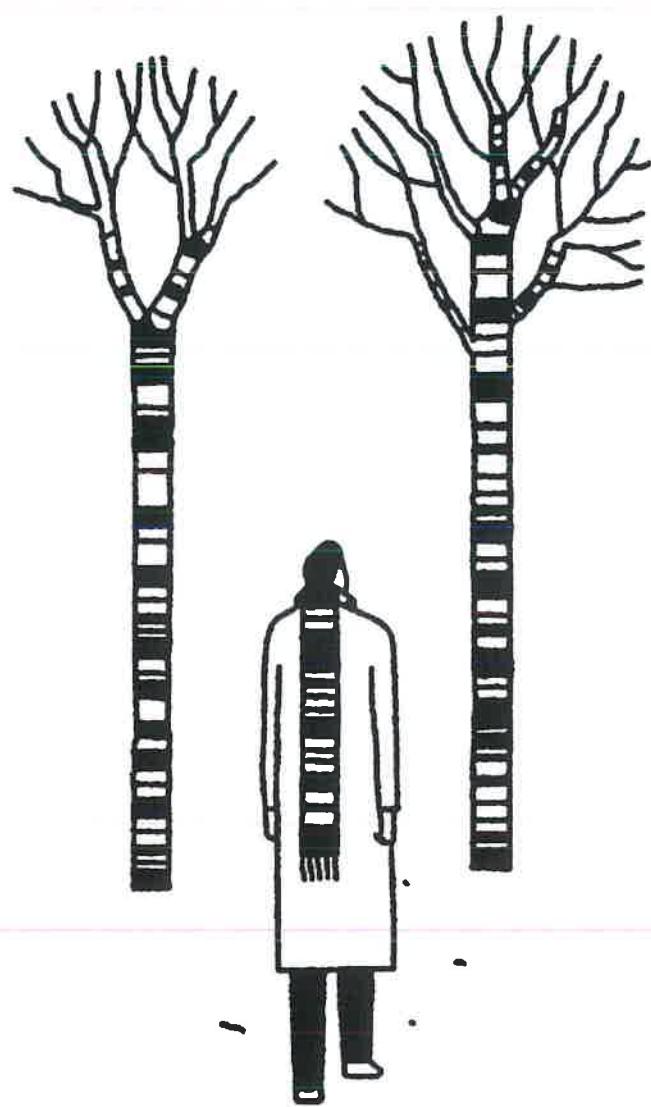
**Ricavi:** le incidenze sui costi sono espressi rispetto a questa grandezza.

**EBITDA:** è pari al “Risultato dell'esercizio” escluse le “Imposte sul reddito”, i “Proventi finanziari”, gli “Oneri finanziari e gli “Ammortamenti” ed è direttamente desumibile dal prospetto di Conto economico, integrato dalle relative Note Illustrative. Tale indicatore non è però definito dai principi contabili IFRS; pertanto potrebbe essere non omogeneo e quindi non confrontabile con quello esposto da altre società.

I dati potrebbero presentare in taluni casi difetti di arrotondamento dovuti alla rappresentazione in milioni; si segnala che le somme, le variazioni e le incidenze percentuali sono calcolate sui dati espressi in migliaia e non su quelli, arrotondati, esposti in milioni.

1.1

## ATTIVITÀ

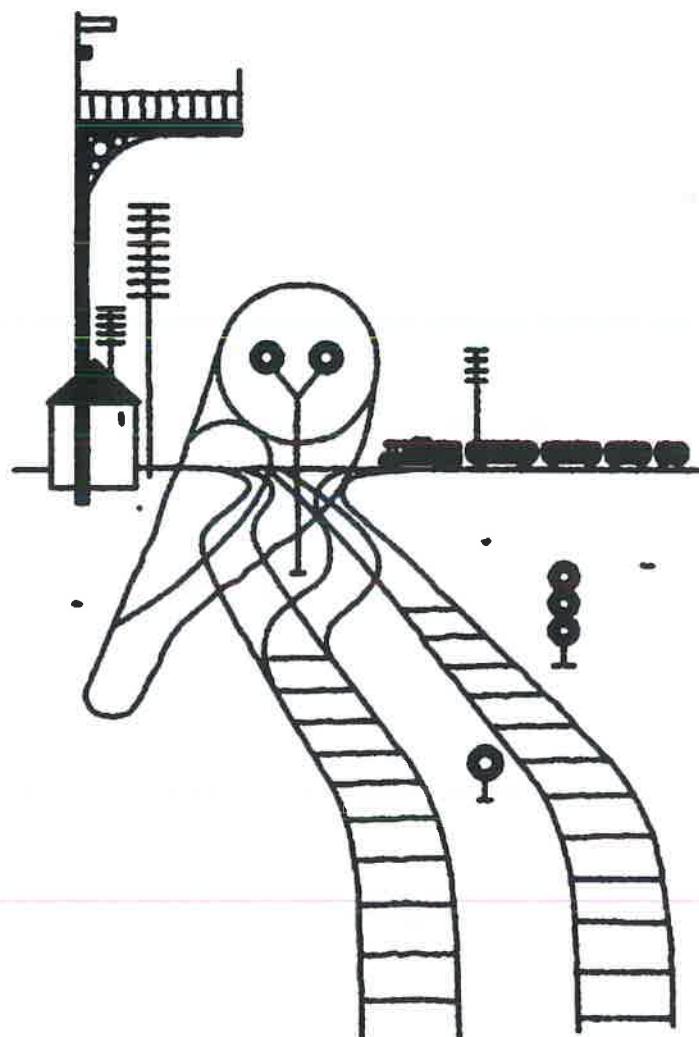


Autogrill S.p.A. (la “Società”), quotata alla Borsa Valori di Milano, è la Capogruppo del primo operatore al mondo nei servizi di ristorazione per chi viaggia e opera, tramite le proprie controllate, nel settore Food & Beverage in circa 30 Paesi nel mondo, con una presenza particolarmente marcata negli Stati Uniti, in Canada, Italia, Francia, Svizzera e Belgio, e con presenze qualificate in Germania, Gran Bretagna, nei Paesi del Nord Europa, India e Vietnam.

Dal 1° gennaio 2018, a seguito di conferimento di rami d’azienda in favore delle tre società interamente possedute Autogrill Italia S.p.A., Autogrill Europe S.p.A. e Autogrill Advanced Business Service S.p.A. (nell’insieme, le “Conferitarie”), sono rimaste in capo ad Autogrill S.p.A. le seguenti funzioni: amministrazione, finanza e controllo, relazioni con gli investitori, pianificazione strategica, sostenibilità, legale, societario e compliance, enterprise risk management, comunicazione esterna, marketing, sistemi informativi, internal audit, risorse umane e organizzazione.

12

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE



## 1.2.1 ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO

### CONTO ECONOMICO SINTETICO

(m€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Ricavi	5,8	3,4	2,4
Altri proventi operativi	1,8	2,7	(0,9)
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>7,6</b>	<b>6,1</b>	<b>1,5</b>
Costo del personale	(13,1)	(9,6)	(3,5)
Costo per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi	(0,1)	(0,1)	-
Altri costi operativi	(14,1)	(13,2)	(0,9)
<b>EBITDA</b>	<b>(19,7)</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(2,9)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1,9)	(2,1)	0,2
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(21,6)</b>	<b>(18,9)</b>	<b>(2,7)</b>
Proventi (oneri) finanziari	(4,6)	(13,8)	9,2
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(26,2)</b>	<b>(32,7)</b>	<b>6,5</b>
Imposte sul reddito	(2,1)	(5,5)	3,4
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(28,3)</b>	<b>(38,2)</b>	<b>9,9</b>

### RICAVI

Nel 2021, la Società ha realizzato ricavi da attività d'indirizzo e gestione del Gruppo per € 5,8m, rispetto a € 3,4m dell'esercizio comparativo.

I risultati del 2021, seppur in misura meno marcata rispetto all'esercizio comparativo, risentono in maniera determinante dagli effetti della pandemia da Covid-19 che, dopo un inizio di anno segnato dagli effetti della seconda ondata, ha fatto registrare un incremento costante del traffico di consumatori in tutti i canali di presenza del Gruppo grazie al rallentamento della pandemia con la conseguente progressiva riduzione delle restrizioni e agli effetti della campagna vaccinale.

L'incremento dei ricavi è determinato principalmente dall'incremento dei riaddebiti delle "license fee" verso le consociate, in quanto legate ai ricavi del Gruppo che, nell'esercizio 2021, hanno registrato un aumento in connessione con la ripresa del traffico descritta in precedenza.

## ALTRI PROVENTI OPERATIVI

La voce “Altri proventi operativi”, pari a € 1,8m, include prevalentemente proventi derivanti dai servizi svolti dalla Società a beneficio delle controllate.

## COSTO DEL PERSONALE

Il costo del personale, pari a € 13,1m nel 2021 (€ 9,6m nel 2020), include i costi delle strutture addette alle attività di indirizzo e gestione del Gruppo: amministrazione, finanza e controllo, relazioni con gli investitori, pianificazione strategica, sostenibilità, legale, societario e compliance, enterprise risk management, comunicazione esterna, marketing, sistemi informativi, internal audit, risorse umane e organizzazione.

L’incremento della voce è correlato principalmente alla ripresa delle attività e a un allentamento delle iniziative che il management aveva posto in essere nel 2020 per mitigare gli effetti negativi derivanti dalla crisi conseguente alla pandemia. Le azioni intraprese e per le quali vi è stato un rallentamento rispetto al 2020 riguardano principalmente la riduzione delle ore di lavoro e l’utilizzo di ammortizzatori sociali messi a disposizione dal Governo italiano. Con riferimento a questi ultimi, l’impatto rilevato a Conto economico risulta pari a € 30k (€ 322k nell’esercizio comparativo).

Il costo include anche gli oneri per i piani di Phantom Stock Option e i piani di Performance Share Units per € 1,6m (€ -0,2m al 31 dicembre 2020) relativi al personale delle soprammenzionate strutture. Si ricorda che l’esercizio comparativo era stato caratterizzato da una significativa riduzione determinata dalla modalità di valutazione dei piani di incentivazione per Amministratori esecutivi e Dirigenti con responsabilità strategiche correlata al contesto pandemico. Tale valutazione era stata effettuata: (i) per il Piano di Phantom Stock Option, con un fair value che aveva riflesso la maggior volatilità e incertezza ancora attualmente presente nel settore di riferimento del Gruppo e in generale nell’intero mercato azionario, nonché l’andamento del titolo in Borsa; (ii) per il Piano di Performance Share Unit, considerando gli effetti della pandemia da Covid-19 sui risultati del Gruppo anche in ottica prospettica e riflessi nella misurazione delle condizioni non-market.

## COSTI PER AFFITTI, CONCESSIONI E ROYALTIES SU UTILIZZO DI MARCHI

L’ammontare di tali costi nel 2021 è relativo prevalentemente ai canoni di noleggio delle autovetture, scadenti entro i dodici mesi. Il saldo dell’esercizio 2021, pari a € 0,1m, risulta in linea con l’esercizio precedente.

## ALTRI COSTI OPERATIVI

Gli “Altri costi operativi”, pari a € 14,1m, includono principalmente costi di consulenze e di manutenzione e risultano in aumento rispetto al 2020 (€ 13,2m). La variazione più rilevante è relativa alle imposte indirette rilevate a Conto economico nell’esercizio (€ +1,5m rispetto al 2020).

## EBITDA

L’esercizio 2021 si chiude con un EBITDA negativo di € 19,7m, rispetto al risultato negativo di € 16,8m del 2020 per l’effetto combinato delle poste soprammenzionate.

## AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli “Ammortamenti e svalutazioni”, pari a € 1,9m, risultano in linea con l’esercizio precedente (€ 2,1m). Nell’esercizio 2021 non si sono registrate svalutazioni.

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Le componenti finanziarie presentano un saldo netto negativo di € 4,6m rispetto al saldo netto negativo di € 13,8m dell'esercizio precedente.

Nel corso del mese di marzo 2021, a seguito del perdurare della pandemia da Covid-19 si era proceduto a effettuare un'ulteriore serie di accordi, rispetto a quelli già conclusi nel 2020, con le banche finanziarie per la temporanea sospensione (“covenant holiday”) della verifica dei parametri finanziari (leverage ratio e interest cover ratio). Tali modifiche contrattuali, in applicazione del principio contabile internazionale IFRS 9, avevano determinato l'aggiornamento del calcolo effettuato nel corso del 2020 per la determinazione della differenza tra il valore attuale dei flussi finanziari modificati scontati utilizzando il tasso d'interesse effettivo originale e il valore attuale dei flussi finanziari originali, comportando l'iscrizione di un componente negativo pari a € 8,9m (€ 12m nel 2020, con riferimento ai primi accordi di covenant holiday). Nel corso dell'esercizio, precedentemente all'operazione di rifinanziamento, meglio descritta nel seguito, sono stati effettuati rilasci a Conto economico della quota non ancora ammortizzata dei flussi rilevati a seguito dell'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 9 per € 13,1m (€ 4,0m nell'intero esercizio comparativo).

L'attività di rifinanziamento del debito di Gruppo conclusasi nel corso del mese di dicembre 2021 ha determinato i seguenti effetti a Conto economico:

- un onere relativo al rilascio a Conto economico delle commissioni upfront non ancora ammortizzate riferite ai finanziamenti rimborsati anticipatamente per € 5,0m;
- un provento relativo al rilascio a Conto economico di una componente positiva pari a € 3,7m concernente la quota non ancora ammortizzata dei flussi rilevati a seguito dell'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 9 su finanziamenti bancari come sopra descritto.

In linea con l'esercizio comparativo, non vi è alcuna distribuzione di dividendi da parte delle società partecipate.

Si segnala che a oggi non è stata formalizzata alcuna specifica politica di distribuzione dei dividendi delle società del Gruppo. Con specifico riferimento alle controllate, fino a che tale politica non sarà adottata, la politica di distribuzione dei dividendi delle stesse sarà comunque definita autonomamente dalla Società - che è titolare dell'intero capitale sociale delle controllate ed esercita sulle stesse attività di direzione e coordinamento - con l'intento di assicurare l'equilibrio economico-finanziario della Società e, allo stesso tempo la coerenza di detta politica con la dividend policy della Società stessa comunicata al mercato.

## IMPOSTE SUL REDDITO

La voce “Imposte sul reddito” dell'esercizio 2021 presenta un saldo negativo pari a € 2,1m rispetto a un saldo negativo di € 5,5m del 2020.

Il valore registrato nell'esercizio risente della ulteriore riduzione delle imposte differite attive riconosciute negli esercizi precedenti (€ -4,6m già rilasciate nell'esercizio comparativo). Tale variazione è imputabile principalmente al realizzo di differenze cambio a fronte dell'estinzione del finanziamento della controllata statunitense HMSHost Corporation.

## RISULTATO DELL'ESERCIZIO

La perdita netta dell'esercizio 2021 è pari a € 28,3m rispetto alla perdita netta di € 38,2m dell'esercizio precedente.

## 1.2.2 SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA<sup>1</sup>

L'informativa sulle variazioni delle voci della situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata è contenuta nelle Note Illustrative cui si rimanda.

(m€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Attività immateriali	1,0	1,7	(0,7)
Immobili, impianti e macchinari	4,6	5,1	(0,5)
Diritto d'uso per beni in leasing	3,7	4,2	(0,5)
Immobilizzazioni finanziarie	815,8	714,8	101,0
<b>A) Capitale immobilizzato</b>	<b>825,1</b>	<b>725,8</b>	<b>99,3</b>
Crediti commerciali	0,7	0,7	-
Altri crediti	22,9	35,9	(13,0)
Debiti commerciali	(2,9)	(3,3)	0,4
Altri debiti	(15,2)	(13,4)	(1,8)
<b>B) Capitale di esercizio</b>	<b>5,5</b>	<b>19,9</b>	<b>(14,4)</b>
<b>Capitale investito (A + B)</b>	<b>830,6</b>	<b>745,7</b>	<b>84,9</b>
<b>C) Altre attività e passività non correnti non finanziarie</b>	<b>15,7</b>	<b>16,7</b>	<b>(1,0)</b>
<b>D) Capitale investito netto (A + B + C)</b>	<b>846,3</b>	<b>762,4</b>	<b>83,9</b>
<b>E) Patrimonio netto</b>	<b>961,7</b>	<b>407,5</b>	<b>554,2</b>
Debiti finanziari a medio-lungo termine	196,5	916,1	(719,6)
Passività per beni in leasing a medio-lungo termine	11,8	14,4	(2,6)
Attività per beni in leasing a medio-lungo termine	(8,1)	(10,0)	1,9
Crediti finanziari a medio-lungo termine	(219,0)	(555,5)	336,5
<b>F) Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>(18,8)</b>	<b>365,0</b>	<b>(383,8)</b>
Passività per beni in leasing a breve termine	1,6	1,6	-
Debiti finanziari a breve termine	0,3	92,1	(91,8)
Attività per beni in leasing a breve termine	(1,0)	(1,4)	0,4
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(97,5)	(102,4)	4,9
<b>G) Indebitamento finanziario netto (posizione finanziaria netta) a breve termine</b>	<b>(96,6)</b>	<b>(10,1)</b>	<b>(86,5)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto (F + G)</b>	<b>(115,5)</b>	<b>354,9</b>	<b>(470,4)</b>
Passività al netto delle attività per beni in leasing	(4,3)	(4,6)	0,3
<b>Indebitamento finanziario netto escluse le attività e le passività per beni in leasing</b>	<b>(119,8)</b>	<b>350,3</b>	<b>(470,1)</b>
<b>H) Totale (E + F + G), come in D)</b>	<b>846,3</b>	<b>762,4</b>	<b>83,9</b>

<sup>1</sup> La voce "Immobilizzazioni finanziarie" include la voce di bilancio "X-Partecipazioni" e i depositi cauzionali per € 0,8m (€ 0,9m nel 2020), inclusi nella voce "III. Altre attività finanziarie".

La voce "B. Capitale di esercizio" include le voci di bilancio "V. Altri crediti", "VI. Crediti commerciali", "IV. Crediti per imposte sul reddito", "XIV. Debiti commerciali" e "XV. Altri debiti".

La voce "C. Altre attività e passività non correnti non finanziarie" comprende le voci di bilancio "XXI. Piani a benefici definiti", "XXII. Fondi per rischi e oneri" e "XIII. Imposte differite attive".

La voce "Crediti finanziari a medio-lungo termine" non comprende l'importo relativo ai depositi cauzionali a lungo termine (€ 0,8m nel 2021, € 0,9m nel 2020) riclassificato nella voce "Immobilizzazione finanziarie".

La voce "Debiti finanziari a breve termine" corrisponde alle voci di bilancio "XVI. Debiti bancari" e "XVIII. Altre passività finanziarie".

La voce "Disponibilità e crediti finanziari a breve termine" include le voci di bilancio "I. Cassa e altre disponibilità liquide" e "III. Altre attività finanziarie".

Nel corso del 2021, in seguito al conferimento della delega ad aumentare il capitale da parte dell'Assemblea Straordinaria convocata per il 25 febbraio 2021, è stato avviato il periodo di offerta in opzione in data 14 giugno 2021, conclusosi in data 29 giugno 2021, estremi inclusi. Durante il periodo di offerta in opzione sono stati esercitati n. 249.110.975 diritti di opzione per la sottoscrizione di 129.537.707 azioni di nuova emissione, pari al 99,16% del totale delle nuove azioni, per un controvalore complessivo di € 594,6m. Al termine del periodo di opzione risultavano non esercitati n. 2.107.375 diritti di opzione relativi alla sottoscrizione di n. 1.095.835 nuove azioni, corrispondenti allo 0,84%. Tali diritti sono stati offerti sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana e integralmente venduti in data 1º luglio 2021. Gli stessi risultano successivamente integralmente esercitati, per un controvalore complessivo di € 5,0m a cui si aggiunge un importo di € 1,5m per la cessione dei diritti inoptati. L'ammontare complessivo, pari a € 579,3m, è esposto nel prospetto "Variazioni di Patrimonio Netto" al netto dei costi di transazione attribuibili all'operazione (€ 21,8m).

Con riferimento all'indebitamento finanziario detto della Società si segnala che in data 10 marzo 2021, a seguito del protrarsi della pandemia da Covid-19 sono stati stipulati nuovi accordi, rispetto a quelli già conclusi nel 2020, con le banche finanziarie per il prolungamento della temporanea sospensione ("covenant holiday") della verifica dei parametri finanziari (leverage ratio e interest cover ratio). Il periodo di covenant holiday era stato quindi esteso di ulteriori 12 mesi rispetto a quanto già ottenuto nel corso del 2020.

In data 1º aprile 2021, Autogrill S.p.A. ha sottoscritto una linea term pari a € 100,0m utilizzata in data 9 aprile 2021 e integralmente rimborsata in data 2 luglio 2021.

A partire dal secondo trimestre 2021 e durante il periodo estivo sono stati rimborsati gli utilizzi a valere sulle linee committed revolving per € 325m e le linee uncommitted per l'intero importo utilizzando la liquidità disponibile.

Nel mese di luglio 2021 Autogrill S.p.A. ha rimborsato la prima quota di ammortamento del finanziamento term amortizing sottoscritto nel 2019 di originari € 50m per un ammontare pari a € 12,5m.

Nel corso del quarto trimestre il Gruppo ha rivisitato la composizione dei propri debiti finanziari, al fine di ridurre il costo complessivo del debito, migliorarne la flessibilità finanziaria e allungarne la vita media residua in continuità con le operazioni di finanza straordinaria già completate nel corso dei primi nove mesi dell'anno.

In tale contesto Autogrill S.p.A. ha sottoscritto in data 28 ottobre 2021 un contratto di finanziamento per un ammontare massimo complessivo in linea capitale di un miliardo di Euro con un pool di primarie banche, al quale la controllata statunitense HMSHost Corporation ha aderito in data 22 novembre 2021.

In data 3 dicembre 2021 sono state completate le attività legate al rifinanziamento di Gruppo attraverso l'utilizzo della Tranche Term amortizing per € 200m da parte di Autogrill S.p.A.

La liquidità derivante dall'utilizzo delle linee sopra riportate e - ove necessario - la liquidità disponibile nel Gruppo, sono state utilizzate per la contestuale estinzione mediante rimborso integrale anticipato dei finanziamenti in capo alla società.

A fronte dell'operazione di rifinanziamento sopra riportata, sono stati integralmente rimborsati i finanziamenti infragruppo da parte della controllata statunitense HMSHost Corporation e delle società italiane Autogrill Italia S.p.A. e Nuova Sidap S.r.l., limitatamente alle quote connesse a SACE.

Si segnala infine che nel corso del 2021 sono stati versati dei contributi in conto capitale verso HMSHost Corporation (\$ 60.000k, pari a circa € 49.434k) e Autogrill Italia S.p.A. (€ 50.000k), riflessi in un corrispondente incremento del valore delle partecipazioni verso queste ultime.

Al 31 dicembre 2021 la Società vanta disponibilità liquide e linee di credito non utilizzate per complessivi €722,2m, nessuna significativa scadenza del debito prima di ottobre 2024 e la prima verifica dei parametri finanziari (cosiddetti "covenant test"), con riferimento ai valori desumibili dal bilancio consolidato del Gruppo Autogrill, a partire dal 31 dicembre 2022.

In applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 sono iscritte attività e passività per beni in leasing non correnti rispettivamente per € 8,1m e € 11,8m e attività e passività per beni in leasing correnti rispettivamente per € 1,0m e € 1,6m.

Si riporta di seguito l'indebitamento finanziario netto depurato dell'effetto derivante dall'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16:

Note (m€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
<b>Indebitamento finanziario netto (A)</b>	<b>(115,5)</b>	<b>354,9</b>	<b>(470,4)</b>
II Attività per beni in leasing correnti	(1,0)	(1,4)	0,4
XI Attività per beni in leasing non correnti	(8,1)	(10,0)	1,9
<b>Attività per beni in leasing (B)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(11,4)</b>	<b>2,3</b>
XVII Passività per beni in leasing correnti	1,6	1,6	-
XX Passività per beni in leasing non correnti	11,8	14,4	(2,6)
<b>Passività per beni in leasing (C)</b>	<b>13,4</b>	<b>16,0</b>	<b>(2,6)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto escluse le attività e le passività per beni in leasing (A + B + C)</b>	<b>(119,8)</b>	<b>350,3</b>	<b>(470,1)</b>

Si rimanda al Rendiconto finanziario per una descrizione più dettagliata della generazione (assorbimento) di cassa della Società.

### 1.2.3 ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ PARTECIPATE

La Società gestisce, tramite società direttamente o indirettamente controllate, un'ampia e articolata serie di attività prevalentemente nel settore della ristorazione in Nord America, in Italia, nei principali Paesi europei e in alcuni aeroporti in Asia e Oceania, oltre che in Turchia e Russia.

I risultati del 2021 risentono ancora in maniera determinante della diffusione della pandemia da Covid-19, ma dopo un inizio di anno segnato dagli effetti della seconda ondata, ha fatto registrare un incremento costante del traffico di consumatori in tutti i canali di presenza del Gruppo grazie al rallentamento della pandemia con la conseguente progressiva riduzione delle restrizioni e agli effetti della campagna vaccinale. Si ricorda che il 2020 era stato caratterizzato dalla diffusione della pandemia a livello mondiale dall'inizio del mese di marzo.

L'andamento delle principali società partecipate è qui di seguito descritto.

La controllata di maggiori dimensioni facente capo ad Autogrill S.p.A. è la società statunitense HMSHost Corporation. Nel 2021 il gruppo di società facenti capo a HMSHost Corporation ha generato ricavi di vendita per \$ 1.766,3m, in aumento del 42,4% rispetto ai \$ 1.240,2m del 2020. L'EBITDA è stato pari a \$ 593,5m rispetto ai \$ 101,5m del 2020 e con un'incidenza del margine sui ricavi pari al 33,6%; si ricorda che l'esercizio 2021 ha beneficiato di una plusvalenza, al netto dei costi accessori, pari a \$ 153,1m derivante dalla cessione del business nelle autostrade statunitensi. L'EBIT è risultato positivo per \$ 197,2m (negativo per \$ 392,5m nel 2020). L'utile dell'esercizio attribuibile ai soci è stato pari a \$ 47,6m, rispetto a una perdita netta di \$ 319,7m del 2020 e il patrimonio netto al 31 dicembre 2021 è pari a \$ 477,1m (\$ 371,8m al 31 dicembre 2020).

La controllata Autogrill Italia S.p.A. nel 2021 ha generato ricavi di vendita per € 662,9m, in aumento del 34,5% rispetto ai € 492,8m del 2020. L'EBITDA è stato pari a € 96,4m, in aumento del 51,8% rispetto al 2019 (€ 63,5m) e con un'incidenza del margine sui ricavi pari al 14,5%. L'EBIT è risultato negativo per € 13,3m (negativo per € 62,8m nel 2020). La società ha realizzato una perdita netta di € 28,8m, rispetto a una perdita netta di € 70,2m del 2020 e il patrimonio netto al 31 dicembre 2021 è pari a € 119,3m (€ 98,8m al 31 dicembre 2020).

Nel 2021 la controllata Autogrill Europe S.p.A., che detiene partecipazioni in società che operano nell'Europa continentale ed Europa del sud, ha generato ricavi per addebito servizi per € 12,0m, con un EBITDA positivo pari a € 0,7m. L'EBIT è risultato negativo per € 0,6m. Il risultato netto del 2021 è un utile netto di € 3,6m, rispetto a una perdita di € 14,4m dell'esercizio precedente e il patrimonio netto al 31 dicembre 2021 è pari a € 340,3m (€ 336,4m al 31 dicembre 2020).

La controllata Autogrill Advanced Business Service S.p.A. ha generato ricavi per addebito servizi amministrativi per € 1,9m, con un EBITDA pari a € 0,2m. La società ha chiuso l'esercizio sostanzialmente a pareggio, registrando un utile netto di € 164k e il patrimonio netto al 31 dicembre 2021 è pari a € 5,3m (€ 5,1m al 31 dicembre 2020).

13

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE



Per quanto riguarda l'anno in corso, i ricavi del Gruppo Autogrill dall'inizio del 2022 fino alla fine di febbraio mostrano una crescita pari a circa il 100% a cambi costanti rispetto ai primi due mesi del 2021 (confrontati con i primi due mesi del 2019, i ricavi risultano in riduzione di circa il 30%). Il miglioramento è legato alla performance in Nord America, la cui esposizione al traffico aereo domestico ha permesso di mitigare l'impatto della variante Omicron, e in Europa grazie al contributo del canale autostradale.

Le priorità del Gruppo per il 2022, in continuità con i due esercizi precedenti, sono:

- garantire la salute e la sicurezza dei dipendenti e dei clienti;
- rafforzare il core business e della posizione di leadership di settore;
- sfruttare la fase di ripresa a seguito della pandemia da Covid-19;
- mantenere il focus sulla generazione di cassa;
- implementare con successo la strategia ESG, basata sui tre pilastri: 1) We nurture people; 2) We offer sustainable food experiences; 3) We care for the planet.

Alla luce degli attuali sviluppi geopolitici e della relativa incertezza economica, Autogrill si astiene momentaneamente dal fornire una guidance per il 2022.

Gli obiettivi per il 2024 sono invariati.

Nonostante l'irrilevante esposizione alla Russia, Autogrill sta monitorando attentamente gli sviluppi del conflitto in Ucraina e adatterà prontamente le proprie strategie di business e la valutazione dei rischi all'evolversi della situazione.

# 14

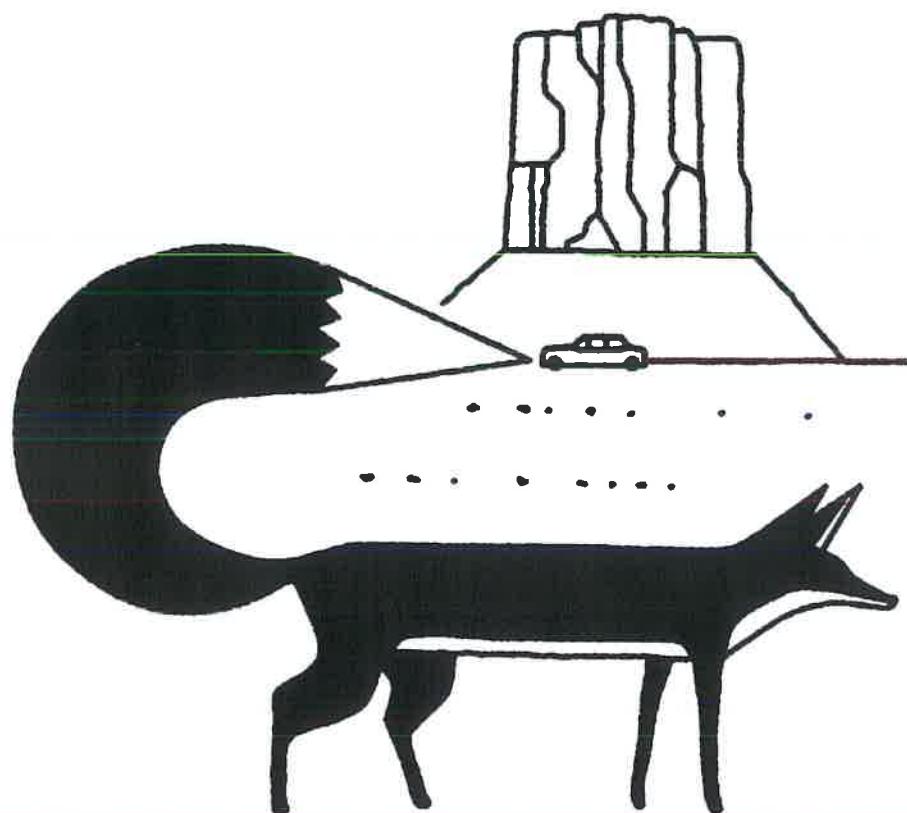
## EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI CHIUSURA DEL BILANCIO



Non sono intervenuti fatti successivi alla data di riferimento del bilancio che avrebbero comportato una rettifica dei valori di bilancio o che avrebbero richiesto una ulteriore informativa.

1.05

## ALTRÉ INFORMAZIONI



### **1.5.1 DICHIARAZIONE DI CARATTERE NON FINANZIARIO**

La Società, pur rientrando nell'ambito di applicazione previsto dall'art. 2 del D.Lgs. 254/2016, non ha predisposto la dichiarazione individuale di carattere non finanziario prevista dallo stesso Decreto, in quanto, in qualità di società Capogruppo, ha predisposto la Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario ai sensi dell'art. 4 e del comma 1 dell'art. 6 del suddetto Decreto, inclusa nella Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021 del Gruppo Autogrill.

### **1.5.2 PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA**

La Società è esposta, direttamente e indirettamente, per effetto dell'attività delle società controllate, a rischi e incertezze esterni, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico del settore operativo in cui sono svolte le attività, ai mercati finanziari, all'evoluzione continua del quadro normativo nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e dai processi operativi di gestione.

Si rimanda a quanto indicato Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021 del Gruppo al paragrafo “Gestione dei rischi e sistema dei controlli”.

### **1.5.3 CORPORATE GOVERNANCE**

Per ogni informazione in tema di Corporate Governance si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123 bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società contestualmente alla Relazione sulla Gestione e messa a disposizione presso la sede legale e la sede secondaria della Società, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato iinfo ([www.iinfo.it](http://www.iinfo.it)) e sul sito internet del Gruppo ([www.autogrill.com](http://www.autogrill.com) - sezione Governance/ Relazione di Corporate Governance).

### **1.5.4 DIREZIONE E COORDINAMENTO**

In data 18 gennaio 2007, il Consiglio di Amministrazione aveva deliberato di ritenere non sussistenti, in capo alla Società, i presupposti per essere soggetta, ai sensi dell'art. 2497-bis Cod. Civ., ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante

Schematrentaquattro S.r.l. (che con effetto dal 18 novembre 2013 si è trasformata in società per azioni, assumendo la denominazione di Schematrentaquattro S.p.A.).

Nel corso dell'esercizio 2017, la Società ha avviato un processo di valutazione della permanenza dei presupposti della suddetta delibera, in esito alla quale, in data 28 settembre 2017, il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'assenza di elementi che possano far ritenere sussistente l'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento sulla Società da parte della controllante diretta Schematrentaquattro S.p.A. o della controllante indiretta Edizione S.r.l. (di seguito, "Edizione", che con effetto dal 25 gennaio 2022 si è trasformata in società per azioni, assumendo la denominazione di Edizione S.p.A.) anche alla luce delle seguenti considerazioni:

1. la Società definisce in via autonoma i piani strategici, industriali, finanziari e/o il budget della Società e del Gruppo e provvede in autonomia alla loro esecuzione;
2. la Società non riceve, e comunque non è assoggettata in alcun modo, a direttive o istruzioni in materia finanziaria e creditizia;
3. le strategie commerciali sono autonomamente e liberamente valutate dal Consiglio di Amministrazione della Società, che opera in piena autonomia negoziale nei rapporti con la propria clientela e i propri fornitori;
4. la Società non è vincolata al rispetto di policy di gruppo per l'acquisto di beni o servizi sul mercato;
5. la Società non è destinataria di "direttive" o "istruzioni" in materia di acquisizioni e dismissioni;
6. la Società non è parte di alcun accordo di gestione accentrata della tesoreria (cash pooling) o di altre funzioni di assistenza o coordinamento di carattere finanziario;
7. la Società non riceve, o comunque non è soggetta in alcun modo a, direttive in merito al compimento di operazioni straordinarie e/o iniziative di investimento;
8. l'organigramma della Società e del Gruppo Autogrill è stato liberamente predisposto e approvato dalla Società; e
9. la Società non è tenuta al rispetto di codici di comportamento o policy imposti da Schematrentaquattro S.p.A. o altra società del gruppo facente capo a Edizione.

### **1.5.5 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE**

Le operazioni effettuate con parti correlate della Società non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nella normale attività della Società. Tali operazioni sono effettuate nell'interesse della Società a normali condizioni di mercato.

Si rinvia alla sezione "Altre informazioni" delle Note illustrate per ulteriori informazioni in merito ai rapporti intrattenuti con parti correlate, anche in relazione alle informazioni da fornire a norma del regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato. Le procedure relative alle operazioni con parti correlate di Autogrill S.p.A. sono disponibili sul sito internet della Società ([www.autogrill.com](http://www.autogrill.com) – sezione Governance/Parti Correlate).

### **1.5.6 ATTESTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2.6.2, COMMA 7 DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A.**

In relazione all'art. 15 del regolamento emanato dalla CONSOB con delibera n. 20249 del 28/12/2017, in tema di condizioni per la quotazione di società controllanti società costituite o regolate secondo leggi di Stati non appartenenti all'Unione Europea e di significativa rilevanza ai fini del bilancio consolidato, si segnala che rientrano nella previsione regolamentare due società del Gruppo (HMSHost Corporation e Host International Inc.), che sono state adottate procedure adeguate per assicurare l'ottemperanza alla predetta normativa e che sussistono le condizioni di cui al citato articolo 15.

### **1.5.7 ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

La Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo nell'esercizio.

### **1.5.8 AZIONI PROPRIE**

Al 31 dicembre 2021 Autogrill S.p.A. detiene n. 3.181.641 azioni proprie, invariato rispetto al 31 dicembre 2020, per un valore di carico pari a € 13.042k.

Autogrill S.p.A. non possiede e non ha posseduto in corso d'anno, né direttamente né per il tramite di società controllate, fiduciarie o per interposta persona, azioni o titoli rappresentativi del capitale delle società controllanti.

### **1.5.9 EVENTI E OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI**

Nel corso dell'esercizio 2021 non si sono verificati eventi o operazioni significative non ricorrenti, così come definiti dalla Delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006 e dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

### **1.5.10 POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI**

Nel corso dell'esercizio 2021 non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006. Si rimanda alla Nota XXIII delle Note Illustrative per le operazioni di aumento di capitale che rientra nell'attività ordinaria di gestione delle operation del Gruppo.

### **1.5.11 INFORMAZIONI AI SENSI DEGLI ARTICOLI 70 E 71 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/1999**

Il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A., in data 24 gennaio 2013, ha deliberato di avvalersi della facoltà, prevista dalla Delibera CONSOB n. 18079 del 20 gennaio 2012, di derogare all'obbligo di mettere a disposizione del pubblico il documento informativo previsto dagli artt. 70 e 71 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 in ipotesi di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione e cessione.

16

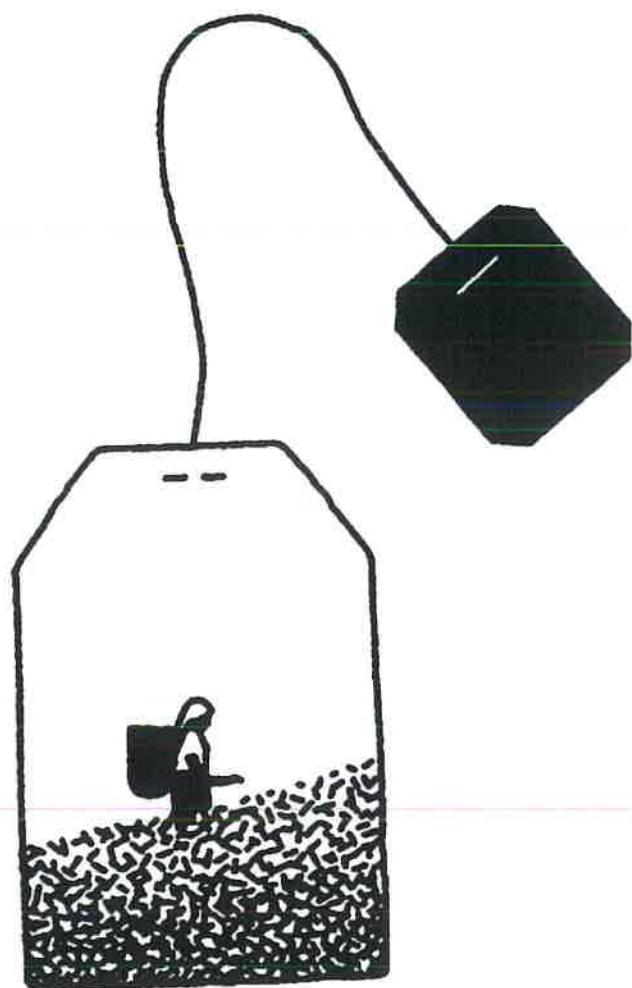
## ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI



Il Consiglio di Amministrazione, in conformità a quanto previsto dall'art. 2364, secondo comma, del Codice Civile e dall'art. 21 dello Statuto sociale, ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, in quanto Autogrill S.p.A. è società tenuta alla redazione del bilancio consolidato, in considerazione di esigenze connesse ai relativi obblighi e adempimenti.

17

**PROPOSTA DI APPROVAZIONE  
DEL BILANCIO DI ESERCIZIO E  
DESTINAZIONE DEL RISULTATO  
2021**



Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2021 chiude con una perdita netta di € 28.250.440.

Rinviamo per ogni dettaglio alla documentazione di bilancio pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

**proposta di deliberazione**

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti:

- esaminato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 che chiude con una perdita netta di € 28.250.440;
- preso atto dell'intervenuto superamento, quale risultante dal Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, del limite della riserva legale di cui all'art. 2430 del Codice Civile;
- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.A.;

**delibera**

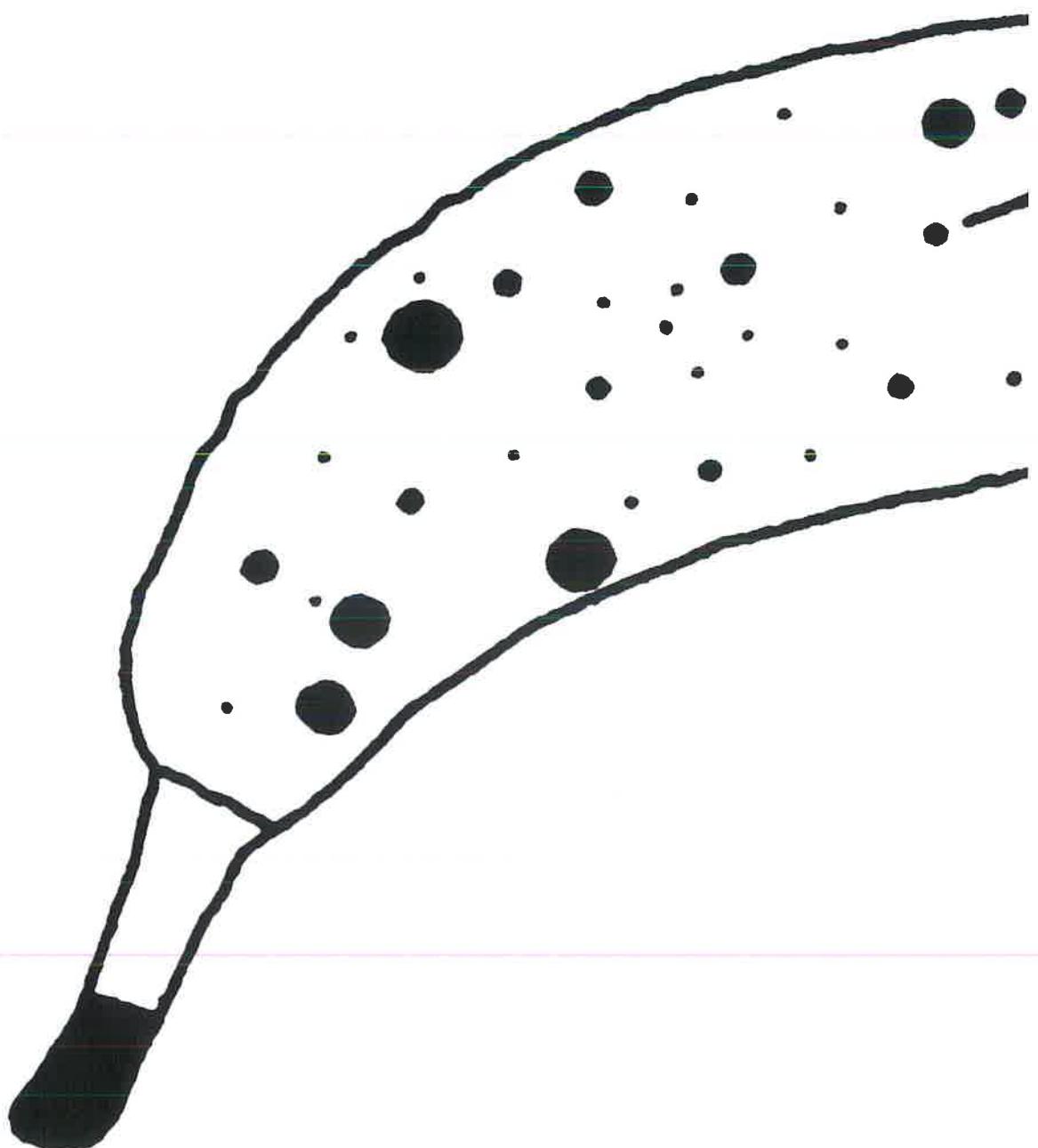
- a) di approvare il Bilancio di esercizio di Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2021, che evidenzia una perdita netta di € 28.250.440;
- b) di coprire con le altre riserve e gli utili indivisi la perdita netta dell'esercizio al 31 dicembre 2021, pari a € 28.250.440.

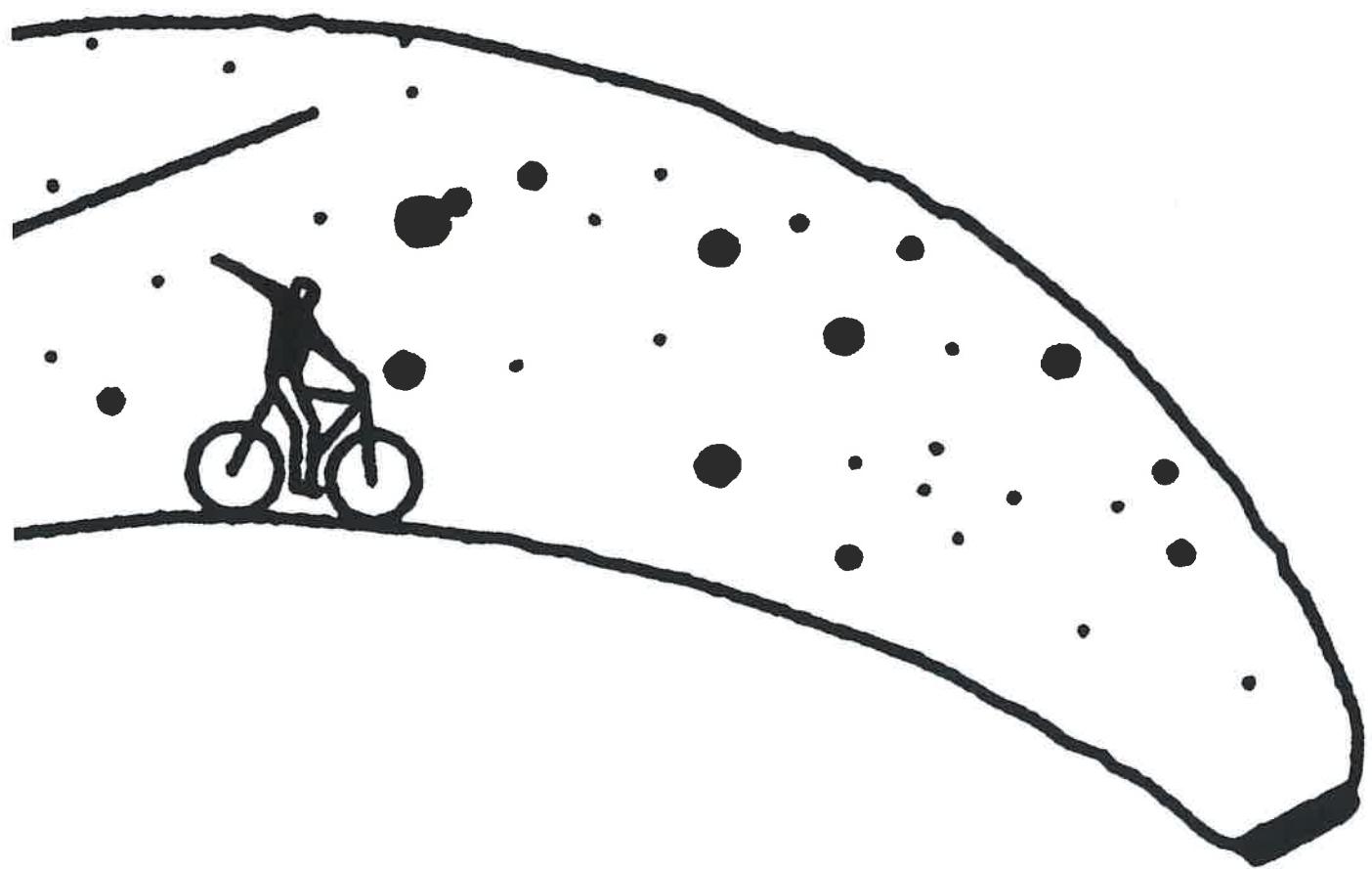
10 marzo 2022

Il Consiglio di Amministrazione



## **PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO**





2021

**PROSPETTI CONTABILI**



## 2.1.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

Note	(€)	31.12.2021	Di cui con parti correlate	31.12.2020	Di cui con parti correlate
<b>ATTIVITÀ</b>					
<b>Attività correnti</b>					
I	Cassa e altre disponibilità liquide	97.214.697	977.962	95.647.238	1.421.990
II	Attività per beni in leasing	977.962	977.962	1.421.990	1.421.990
III	Altre attività finanziarie	349.714	349.714	6.740.566	3.717.920
IV	Crediti per imposte sul reddito	14.612		662.436	
V	Altri crediti	22.884.307	18.702.903	35.292.204	18.730.538
VI	Crediti commerciali	663.143	299.262	719.171	552.888
<b>Attività non correnti</b>					
VII	Immobili, impianti e macchinari	4.593.888		5.062.961	
VIII	Altre attività immateriali	1.046.206		1.696.342	
IX	Diritto d'uso per beni in leasing	3.724.104		4.173.740	
X	Partecipazioni	814.938.301		713.897.361	
XI	Attività per beni in leasing	8.146.823	8.146.823	10.021.791	10.021.791
XII	Altre attività finanziarie	219.846.224	219.000.000	556.346.269	555.492.951
XIII	Attività per imposte differite	18.576.589		19.830.741	
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>					
<b>PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>					
<b>PASSIVITÀ</b>					
<b>Passività correnti</b>					
XIV	Debiti commerciali	2.929.869	2.398	3.348.149	68.883
XV	Altri debiti	15.161.312	5.139.962	13.320.697	5.858.461
XVI	Debiti bancari			87.500.001	
XVII	Passività per beni in leasing	1.579.580		1.570.853	
XVIII	Altre passività finanziarie	295.556		4.638.708	
<b>Passività non correnti</b>					
XIX	Finanziamenti al netto della quota corrente	196.520.579		916.122.155	
XX	Passività per beni in leasing	11.796.822		14.422.250	
XXI	Piani a benefici definiti	891.945		810.568	
XXII	Fondi per rischi e oneri	2.140.662		2.255.302	
XXIII	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>961.660.245</b>		<b>407.524.127</b>	
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>					

## 2.1.2 CONTO ECONOMICO

Note (€)		Esercizio 2021	Di cui con parti correlate	Esercizio 2020	Di cui con parti correlate
XXIV	Ricavi	5.820.568	5.820.568	3.386.339	3.386.339
XXV	Altri proventi operativi	1.794.858	1.685.959	2.662.138	2.491.454
	<b>Totale ricavi e altri proventi operativi</b>	<b>7.615.426</b>		<b>6.048.477</b>	
XXVI	Costo del personale	13.119.364	8.677.430	9.634.248	5.374.594
XXVII	Costi per affitti, concessioni e royalties su utilizzo di marchi	81.316	-	89.605	124.155
XXVIII	Altri costi operativi	14.147.957	531.649	13.176.543	543.024
XXIX	Ammortamenti	1.895.259		2.063.748	
	<b>Risultato operativo</b>	<b>(21.628.470)</b>		<b>(18.915.667)</b>	
XXX	Proventi finanziari	15.534.351	15.534.314	6.394.613	5.054.713
XXXI	Oneri finanziari	(20.062.409)		(20.225.232)	
	<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(26.156.528)</b>		<b>(32.746.286)</b>	
XXXII	Imposte sul reddito	(2.093.912)		(5.541.564)	
	<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(28.250.440)</b>		<b>(38.287.850)</b>	

## 2.1.3 CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Note (€)		Esercizio 2021	Esercizio 2020
	<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(28.250.440)</b>	<b>(38.287.850)</b>
	<b>Componenti del Conto economico complessivo che non saranno riclassificati nel risultato dell'esercizio</b>	<b>(25.634)</b>	<b>(6.804)</b>
XXIII	Utili (perdite) attuariali sull'obbligazione per benefici definiti	(33.729)	(8.952)
XXIII	Effetto fiscale sulle componenti del Conto economico complessivo che non saranno riclassificate nel risultato dell'esercizio	8.095	2.148
	<b>Totale Conto economico complessivo dell'esercizio</b>	<b>(28.276.074)</b>	<b>(38.294.654)</b>

## 2.1.4 VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(Nota XXIII)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve e utili indivisi	Azioni proprie in portafoglio	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto
(€)							
<b>31.12.2019</b>	<b>68.688.000</b>	<b>13.737.600</b>	-	<b>340.285.199</b>	<b>(719.809)</b>	<b>35.447.403</b>	<b>457.438.394</b>
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	<b>(38.287.850)</b>	<b>(38.287.850)</b>
Utili (perdite) attuariali sull'obbligazione per benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	<b>(6.804)</b>	-	-	<b>(6.804)</b>
<b>Totale Conto economico complessivo dell'esercizio</b>	-	-	-	<b>(6.804)</b>	-	<b>(38.287.850)</b>	<b>(38.294.654)</b>
Destinazione dell'utile	-	-	-	<b>35.447.403</b>	-	<b>(35.447.403)</b>	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	<b>(12.321.580)</b>	-	<b>(12.321.580)</b>
Riserva piani di incentivazione basati su azioni	-	-	-	<b>701.966</b>	-	-	<b>701.966</b>
<b>Totale operazioni con soci</b>	-	-	-	<b>36.149.369</b>	<b>(12.321.580)</b>	<b>(35.447.403)</b>	<b>(11.619.614)</b>
<b>31.12.2020</b>	<b>68.688.000</b>	<b>13.737.600</b>	-	<b>376.427.764</b>	<b>(13.041.389)</b>	<b>(38.287.850)</b>	<b>407.524.127</b>
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	<b>(28.250.440)</b>	<b>(28.250.440)</b>
Utili (perdite) attuariali sull'obbligazione per benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	<b>(25.634)</b>	-	-	<b>(25.634)</b>
<b>Totale Conto economico complessivo dell'esercizio</b>	-	-	-	<b>(25.634)</b>	-	<b>(28.250.440)</b>	<b>(28.276.074)</b>
Destinazione dell'utile	-	-	-	<b>(38.287.850)</b>	-	<b>38.287.850</b>	-
Incremento azioni	<b>77.073.790</b>	-	<b>502.317.476</b>	-	-	-	<b>579.391.266</b>
Riserva piani di incentivazione basati su azioni	-	-	-	<b>3.020.926</b>	-	-	<b>3.020.926</b>
<b>Totale operazioni con soci</b>	<b>77.073.790</b>	-	<b>502.317.476</b>	<b>(35.266.925)</b>	-	<b>38.287.850</b>	<b>582.412.191</b>
<b>31.12.2021</b>	<b>145.761.790</b>	<b>13.737.600</b>	<b>502.317.476</b>	<b>341.135.206</b>	<b>(13.041.388)</b>	<b>(28.250.440)</b>	<b>961.660.245</b>

## 2.1.5 RENDICONTO FINANZIARIO

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>95.647</b>	<b>(3.141)</b>
Risultato operativo	(21.628)	(18.916)
Ammortamenti	1.895	2.064
Altre variazioni non monetarie	1.579	229
Variazione del capitale di esercizio	12.185	631
Variazione netta delle attività e passività non correnti non finanziarie	(117)	284
<b>Flusso monetario da attività operativa</b>	<b>(6.086)</b>	<b>(15.708)</b>
Imposte rimborsate	684	6.937
Oneri finanziari netti pagati <sup>(1)</sup>	(7.732)	(5.048)
Interessi impliciti nei canoni di locazione <sup>(2)</sup>	(83)	(309)
<b>Flusso monetario netto da attività operativa</b>	<b>(13.217)</b>	<b>(14.129)</b>
Investimenti pagati in immobili, impianti e macchinari e in attività immateriali	(194)	(1.025)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni cedute	817	500
Dividendi incassati	-	31.420
Variazione netta delle attività finanziarie non correnti	7	(8)
Variazione netta delle partecipazioni	(99.434)	-
<b>Flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>(98.804)</b>	<b>30.887</b>
Variazione netta dei finanziamenti a/da società del Gruppo	343.422	(489.901)
Accensione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	194.058	521.614
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	(925.000)	-
Rimborsi di finanziamenti a breve termine al netto delle accensioni	(75.000)	60.000
Aumento di capitale sociale al netto dei costi dell'Offerta	579.391	-
Quota capitale incassata (pagata) dei canoni di locazione	(578)	(551)
Acquisto di azioni proprie	-	(12.322)
Altri movimenti	(2.705)	3.190
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento</b>	<b>113.589</b>	<b>82.030</b>
<b>Flusso monetario dell'esercizio</b>	<b>1.568</b>	<b>98.789</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali</b>	<b>97.215</b>	<b>95.647</b>

(1) Include interessi passivi pagati per € 25.599k (€ 8.612k nel 2020) e interessi attivi incassati per € 17.867k (€ 1.340k nel 2020).

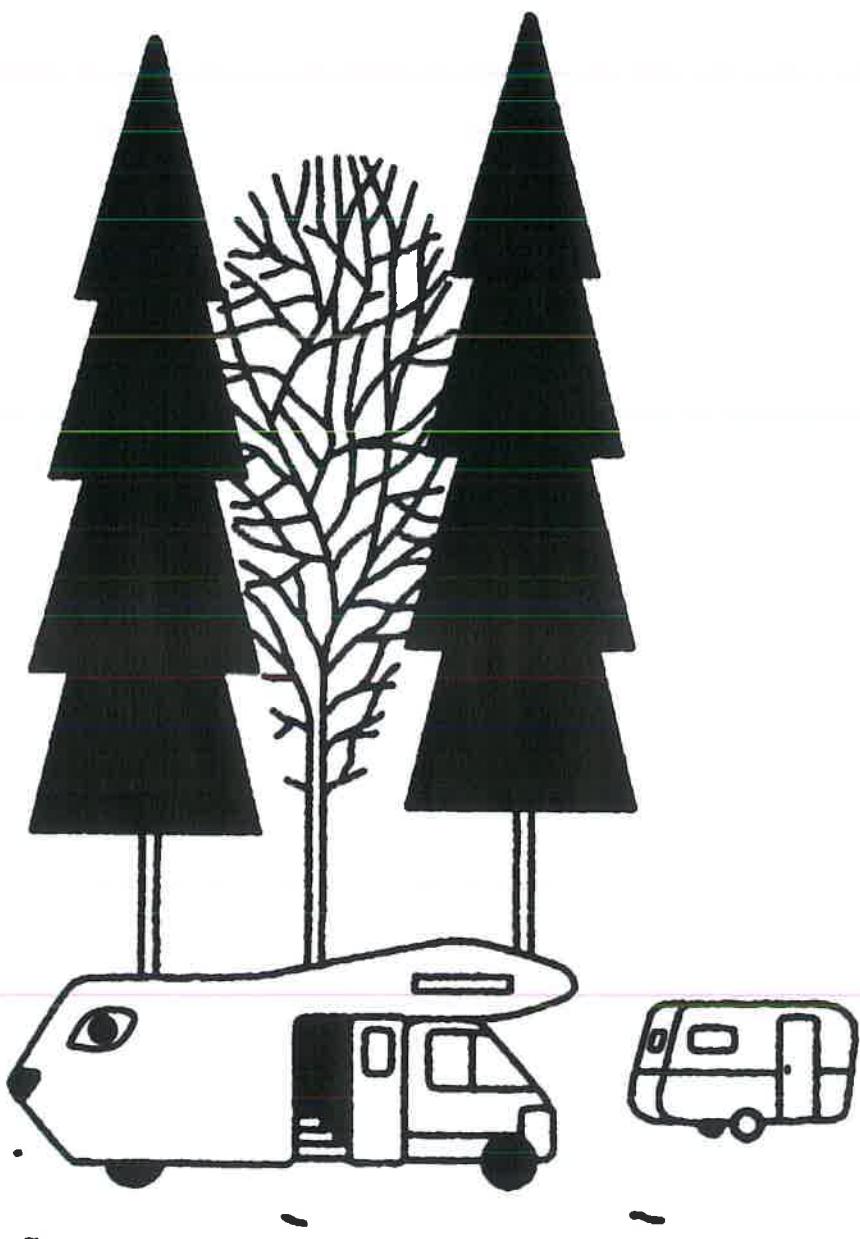
(2) Include interessi passivi impliciti nei canoni di locazione pagati per € 258k (€ 309k nel 2020) e interessi attivi impliciti nei canoni di locazione incassati per € 175k (€ 0k nel 2020).

**RICONCILIAZIONE CASSA E ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE**

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali al 1° gennaio 2021 e al 1° gennaio 2020</b>	<b>95.647</b>	<b>(3.141)</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	95.647	420
Scoperli di conto corrente	-	(3.561)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020</b>	<b>97.215</b>	<b>95.647</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	97.215	95.647
Scoperli di conto corrente	-	-

# 2022

## NOTE ILLUSTRATIVE



## ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

Autogrill S.p.A., quotata alla Borsa Valori di Milano, è la Capogruppo del primo operatore al mondo nei servizi di ristorazione per chi viaggia e opera, tramite le proprie controllate, nel settore Food & Beverage in 30 Paesi nel mondo.

A seguito dell'Operazione di riorganizzazione societaria realizzata nel corso del 2017 e con effetto 1° gennaio 2018, così come descritto anche in Relazione sulla Gestione, in capo alla Società sono rimaste le funzioni d'indirizzo strategico, controllo e coordinamento delle società controllate, ovvero, le funzioni di amministrazione, finanza e controllo, relazioni con gli investitori, pianificazione strategica, sostenibilità, legale, societario e compliance, enterprise risk management, comunicazione esterna, marketing, sistemi informativi, internal audit, risorse umane e organizzazione.

### 2.2.1 PRINCIPI CONTABILI

#### PRINCIPI GENERALI

Il presente bilancio è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dall'Unione Europea. Con il termine IFRS s'intendono gli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) e gli *International Accounting Standards* (IAS) integrati dalle interpretazioni emesse dall'*International Financial Reporting Interpretation Committee* (IFRIC), precedentemente denominato *Standing Interpretations Committee* (SIC).

Inoltre il bilancio è stato predisposto in conformità ai provvedimenti adottati dalla CONSOB in merito agli schemi di bilancio in applicazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005 e delle altre norme e disposizioni CONSOB in materia di bilancio.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 è redatto nella prospettiva della continuità aziendale e adotta l'Euro come valuta di presentazione. I prospetti di bilancio e i valori indicati nelle Note Illustrative, salvo dove diversamente indicato, sono rappresentati in migliaia di Euro (k€).

Si riportano di seguito i principi contabili, emendamenti e interpretazioni emessi dallo IASB e omologati dall'Unione Europea da adottare obbligatoriamente nei bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2021:

- modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16 derivanti dagli emendamenti contenuti nel documento "Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse - fase 2" pubblicato da IASB in data 27 agosto 2020 ed entrato in vigore dal 1° gennaio 2021;

- *Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendments to IFRS 16)*; tale emendamento, pubblicato in data 31 marzo 2021 e applicabile a partire dal 1° aprile 2021, è stato omologato in data 30 agosto 2021.

L'applicazione degli emendamenti sopra elencati non ha determinato effetti significativi sul bilancio della Società da evidenziare nelle presenti Note Illustrative.

Infine, si segnala che il prospetto dell'indebitamento finanziario netto riportato nel presente bilancio d'esercizio è stato aggiornato in conformità alle ultime raccomandazioni emesse dall'ESMA lo scorso 4 marzo 2021.

Si riportano di seguito i principi contabili, emendamenti e interpretazioni emessi dallo IASB e omologati dall'Unione Europea da adottare obbligatoriamente nei bilanci degli esercizi che iniziano il, o successivamente al, 1° gennaio 2022 e non adottati in via anticipata al 31 dicembre 2021:

- *Amendments to IFRS 3 Business Combinations*: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al *Conceptual Framework* nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio;
- *Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment*: le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel Conto economico;
- *Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al medesimo. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto);
- *Annual Improvements 2018-2020*: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples* dell'IFRS 16 *Leases*.

Al momento gli Amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione degli emendamenti sopra riportati che, a ogni modo, non dovrebbero determinare impatti significativi sul bilancio della Società tali da essere evidenziati nelle presenti Note Illustrative.

Con riferimento invece ai principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea, si segnala quanto segue:

- in data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *“Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”*. Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023;
- in data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati *“Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2”* e *“Definition of Accounting Estimates - Amendments to IAS 8”*. Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023;
- in data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *“Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”*. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023.

Gli Amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di tali emendamenti sul bilancio della Società.

## STRUTTURA, FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Società. Il bilancio è stato redatto in costanza di schemi e principi.

Ai sensi dello IAS 1 par. 24 e 25 si conferma che il bilancio separato è stato redatto utilizzando principi contabili di funzionamento in quanto la Società opera in continuità aziendale; tale conferma avviene tenuto conto (i) del livello di patrimonializzazione, su cui ha inciso positivamente l'operazione di aumento di capitale sociale deliberata in data 25 febbraio 2021 e finalizzata agli inizi del mese di luglio 2021 (Nota XXIII), (ii) delle disponibilità di cassa e linee di credito esistenti al 31 dicembre 2021, pari a € 722,2m e (iii) nessuna scadenza significativa del debito prima di ottobre 2024.

Gli schemi del bilancio previsti dallo IAS 1 e dallo IAS 7 e utilizzati nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 sono i seguenti:

- Situazione patrimoniale-finanziaria, con attività e passività distinte fra correnti e non correnti;
- Conto economico, con classificazione dei costi per natura;
- Conto economico complessivo;
- Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto;
- Rendiconto finanziario, con determinazione del flusso da attività operativa con il metodo indiretto.

## PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

La Società applica il criterio generale del costo storico, a eccezione delle voci di bilancio che secondo gli IFRS sono rilevate al fair value ai sensi dell'IFRS 9 e dell'IFRS 13, specificate nei criteri di valutazione delle singole voci di seguito riportati.

### AGGREGAZIONI D'IMPRESE

La Società contabilizza le acquisizioni aziendali in conformità all'IFRS 3 (rivisto nel 2008) - Aggregazioni d'impresa.

L'acquisizione di rami d'azienda e le incorporazioni di società partecipate sono contabilizzate secondo il metodo dell'acquisizione. Il corrispettivo trasferito in un'aggregazione d'impresa include la somma del fair value, alla data di acquisizione, delle attività e delle passività trasferite e delle interessenze emesse dalla Società in cambio del controllo dell'impresa acquisita, così come il fair value dell'eventuale corrispettivo potenziale e degli incentivi nei pagamenti basati su azioni riconosciuti dall'acquisita che sono sostituiti obbligatoriamente nell'ambito dell'aggregazione d'impresa. Se l'aggregazione d'impresa comporta l'estinzione di un rapporto pre-esistente tra la Società e l'acquisita, l'ammontare minore tra l'importo di estinzione, come stabilito dal contratto, e il valore fuori mercato dell'elemento viene dedotto dal corrispettivo trasferito e rilevato tra gli altri costi.

Le attività acquisite e le passività assunte identificabili sono valutate ai rispettivi fair value alla data di acquisizione.

Una passività potenziale dell'acquisita è assunta in un'aggregazione d'impresa solo se questa passività rappresenta un'obbligazione attuale che deriva da eventi passati e quando il suo fair value alla data di acquisizione può essere determinato con attendibilità.

L'avviamento da aggregazioni d'impresa è iscritto come attività ed è determinato come eccedenza fra il corrispettivo trasferito e il valore netto alla data di acquisizione delle attività acquisite identificabili e delle passività assunte identificabili.

I costi correlati all'acquisizione sono rilevati nel Conto economico negli esercizi in cui tali costi sono sostenuti e i servizi sono ricevuti, con un'unica eccezione per i costi di emissione di titoli di debito o di titoli azionari.

## RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E DEI COSTI

Il principio *“IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers”* stabilisce il seguente modello di riconoscimento dei ricavi che prevede:

- l’identificazione del contratto con il cliente;
- l’identificazione delle performance obligations all’interno del contratto;
- la determinazione del prezzo;
- l’allocazione del prezzo alle performance obligations del contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l’entità soddisfa ciascuna performance obligations.

In tal contesto, i ricavi di vendita e i costi di acquisto di merci sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante tenendo conto del valore di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali e premi legati alle quantità.

I ricavi sono rilevati nel momento in cui (o a mano a mano che) viene trasferito al cliente il controllo sul bene promesso e l’importo dei ricavi può essere valutato attendibilmente. Se è probabile che saranno concessi sconti e l’importo può essere valutato attendibilmente, lo sconto viene rilevato a riduzione dei ricavi in concomitanza con la rilevazione delle vendite.

Il bene è trasferito quando la controparte ne acquisisce il controllo, ovvero ha la capacità di decidere dell’uso dell’attività e di trarne i benefici. Nel caso di vendita al dettaglio, il trasferimento si identifica generalmente con il momento della consegna dei beni o delle merci e la contestuale corresponsione del corrispettivo da parte del consumatore finale. Nel caso delle vendite di prodotti all’ingrosso, il trasferimento, di norma, coincide con l’arrivo dei prodotti nel magazzino del cliente.

I ricavi e i costi derivanti da prestazioni di servizi sono rilevati in base allo stato di avanzamento della prestazione alla data di chiusura dell’esercizio. Lo stato di avanzamento viene determinato sulla base delle valutazioni del lavoro svolto. Quando i servizi previsti da un unico contratto sono resi in esercizi diversi, il corrispettivo viene ripartito tra i singoli servizi in base al relativo fair value.

Quando la Società agisce in qualità di agente e non di committente di un’operazione di vendita (ad esempio, vendite ad aggio), i ricavi rilevati corrispondono all’importo netto della commissione maturata dalla Società.

I contributi, inclusi i contributi non monetari valutati al fair value, sono rilevati allorché esista la ragionevole certezza che la Società rispetterà le condizioni di erogazione del contributo previste da una normativa contrattuale (nel caso di contributi privati riconosciuti a fronte, ad esempio, di prestazioni effettuate) o governativa (nel caso di contributi pubblici concessi dai governi locali dei paesi in cui la Società opera) e che i contributi saranno ricevuti.

I contributi in conto capitale sono presentati nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria iscrivendo il contributo come ricavo differito, che è imputato come provento con un criterio sistematico e razionale durante la vita utile dell’attività materiale o immateriale.

I contributi in conto esercizio sono rilevati con criterio sistematico nel prospetto del Conto economico negli esercizi in cui la Società rileva come costi le relative spese che i contributi intendono compensare.

Laddove il contributo pubblico sia concesso al fine di fornire un aiuto finanziario immediato, come ad esempio gli ammortizzatori sociali messi a disposizione, sotto varie forme, dai diversi governi locali a seguito della pandemia da Covid-19, la rilevazione nel prospetto del Conto economico può avvenire nell’esercizio in cui matura il diritto a ottenerlo.

Tali contributi (in conto esercizio) sono presentati come componenti del Conto economico alla voce “Altri proventi operativi” o, in alternativa, dedotti dal costo correlato.

I riaddebiti a terzi di costi sostenuti per loro conto sono rilevati a riduzione del costo a cui si correlano.

### RICONOSCIMENTO DEI PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari comprendono gli interessi attivi sulla liquidità investita (comprese le attività finanziarie disponibili per la vendita), i proventi su attività per beni in leasing, i dividendi spettanti, i proventi derivanti dalla vendita di attività finanziarie disponibili per la vendita, le variazioni del fair value delle attività finanziarie rilevate a Conto economico, i proventi derivanti da un'operazione di aggregazione d'impresa per la rivalutazione al fair value dell'eventuale partecipazione già detenuta nell'acquisita, gli utili su strumenti di copertura rilevati nell'utile o perdita dell'esercizio e le riclassifiche degli utili netti precedentemente rilevati nelle altre componenti del Conto economico complessivo. Gli interessi attivi sono rilevati per competenza utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. I dividendi spettanti sono rilevati quando si stabilisce il diritto della Società a riceverne il pagamento.

Gli oneri finanziari comprendono gli interessi passivi sui finanziamenti, gli oneri su passività per beni in leasing e sui piani a benefici definiti, il rilascio dell'attualizzazione di fondi e corrispettivi differiti, le perdite derivanti dalla vendita di attività finanziarie disponibili per la vendita, le variazioni del fair value delle attività finanziarie valutate al fair value rilevate a Conto economico e dei corrispettivi potenziali, le perdite per riduzione di valore delle attività finanziarie (diverse dai crediti commerciali), le perdite su strumenti di copertura rilevati nell'utile o perdita dell'esercizio e le riclassifiche delle perdite nette precedentemente rilevate nelle altre componenti del Conto economico complessivo.

Gli utili e le perdite su cambi di attività e passività finanziarie sono esposti al netto tra i proventi o gli oneri finanziari in base alla posizione di utile o perdita netta derivante da operazioni in valuta.

### BENEFICI AI DIPENDENTI

Tutti i benefici ai dipendenti sono contabilizzati e riflessi in bilancio secondo il criterio di competenza economica.

La Società garantisce benefici successivi al rapporto di lavoro attraverso piani a contribuzione definita e/o piani a benefici definiti.

I programmi per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro sono rappresentati da accordi formalizzati, in virtù dei quali la Società fornisce, a uno o più dipendenti, benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro.

I programmi a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, in base ai quali la Società versa contributi predeterminati a un'entità distinta (un fondo) e non ha, o avrà, un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi qualora il fondo non disponga di attività sufficienti a far fronte alle obbligazioni nei confronti dei dipendenti.

I programmi a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, diversi dai piani a contribuzione definita. I piani a benefici definiti possono essere non finanziati ("unfunded") o interamente o parzialmente finanziati ("funded") dai contributi versati dall'impresa, e talvolta dal dipendente, a una società o fondo, giuridicamente distinto dall'impresa che li eroga ai dipendenti.

L'ammontare maturato è proiettato al futuro per stimare l'ammontare da corrispondere al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e successivamente attualizzato, utilizzando il *"projected unit credit method"*, che si caratterizza per la determinazione della passività sulla base delle condizioni lavorative in essere alla data di valutazione della stessa.

La passività è iscritta in bilancio al netto del fair value delle eventuali attività a servizio del piano. Qualora il calcolo generi un beneficio per la Società, l'ammontare dell'attività rilevata è limitato alla somma dell'eventuale costo, relativo alle prestazioni di lavoro passate, non rilevato e del valore attuale dei benefici economici disponibili sotto forma di rimborsi dal piano o di riduzioni dei contributi futuri del piano. Un beneficio economico è disponibile per la Società quando è realizzabile lungo la durata del piano o al momento dell'estinzione delle passività del piano.

La valutazione attuariale è affidata ad attuari esterni alla Società. Gli utili e le perdite attuariali da modifica delle variabili storiche e per cambiamenti nelle ipotesi economiche e demografiche vengono rilevati nel Conto economico complessivo.

A seguito delle modifiche apportate alla disciplina del Trattamento di Fine Rapporto ("T.F.R.") dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e successivi Decreti e Regolamenti ("Riforma Previdenziale") emanati nei primi mesi del 2007:

- il T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 dai dipendenti della Società è considerato un piano a benefici definiti ai sensi dello IAS 19. I benefici garantiti ai dipendenti, sotto forma di T.F.R., erogati in coincidenza della cessazione del rapporto di lavoro, sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto;
- il T.F.R. maturato successivamente al 1° gennaio 2007 è considerato un piano a contribuzione definita e pertanto i contributi maturati nel periodo sono interamente rilevati come costo e, per la quota non ancora versata ai fondi, esposti come debito nella voce "Altri debiti" (a breve).

## **PAGAMENTI BASATI SU AZIONI**

Nel caso di operazioni con pagamento basato su azioni, regolate con strumenti rappresentativi di capitale della Società, in cui ricade il piano di Performance Share Unit, il fair value alla data di assegnazione delle opzioni concesse ai dipendenti viene rilevato tra i costi del personale, con un corrispondente aumento del Patrimonio netto nella voce "Altre riserve e utili indivisi", lungo il periodo durante il quale i dipendenti ottengono il diritto incondizionato agli incentivi. La stima del fair value delle opzioni considera tutte le condizioni di maturazione relative al mercato, quali ad esempio l'andamento del titolo Autogrill e di indici di Borsa (market condition). Inoltre, affinché l'importo finale rilevato si basi sul numero di incentivi che effettivamente matureranno, il costo viene rettificato per riflettere sia le condizioni di permanenza in servizio, sia il conseguimento di condizioni c.d. "non di mercato" (non-market condition).

Con riferimento alle condizioni di non maturazione, le eventuali differenze tra le ipotesi previste alla data di assegnazione e quelle effettive non produrranno alcun impatto in bilancio.

Nel caso di operazioni con pagamento basato su azioni regolate per cassa (o su azioni o altri strumenti finanziari non emessi dalla Società), in cui ricade il piano di Phantom Stock Option del Gruppo, il fair value dell'importo da versare ai dipendenti viene rilevato come costo con contropartita un aumento delle passività lungo il periodo durante il quale i dipendenti maturano il diritto incondizionato a ricevere il pagamento. La passività viene valutata a ciascuna data di chiusura dell'esercizio e alla data di estinzione, sulla base della rideterminazione del fair value dei diritti di opzione. Le eventuali variazioni del fair value della passività sono rilevate nell'utile o perdita dell'esercizio tra i costi del personale per benefici ai dipendenti.

## **IMPOSTE SUL REDDITO**

L'onere fiscale dell'esercizio comprende le imposte correnti e differite rilevate nell'utile o nella perdita dell'esercizio, fatta eccezione per quelle rilevate direttamente nel Patrimonio netto o tra le altre componenti del Conto economico complessivo.

Le imposte correnti sono basate sul reddito imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile si discosta dal risultato riportato nel Conto economico poiché esclude componenti positive e negative che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi (cd. "differenze temporanee") ed esclude voci che non saranno mai tassabili o deducibili (cd. "differenze permanenti"). La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti, o di fatto vigenti, alla data di bilancio.

Per il triennio 2019-2021 la Società ha aderito al Regolamento di Consolidato Fiscale della controllante indiretta Edizione S.p.A., sulla base di quanto previsto nel Testo Unico delle Imposte sui Redditi.

Nell'ambito del suddetto Regolamento, Autogrill S.p.A. aderisce altresì al sub consolidato fiscale con le altre società controllate italiane, che prevede, limitatamente all'IRES, la regolazione degli importi a credito o a debito con la Capogruppo Autogrill S.p.A.

Il Regolamento sottoscritto prevede:

- il riconoscimento totale dell'importo corrispondente alla moltiplicazione tra l'aliquote IRES e gli utili;
- il riconoscimento totale dell'importo corrispondente alla moltiplicazione tra l'aliquote IRES e le perdite solo nel momento dell'utilizzo da parte di Edizione S.p.A.;
- il trasferimento degli eventuali crediti d'imposta, anche con riferimento alle società del sub-gruppo che include tutte le società controllate italiane, come riconosciuto dal Regolamento che definisce i rapporti con Edizione S.p.A.

Il credito o il debito netto per imposte correnti dell'esercizio, limitatamente all'IRES, è pertanto rilevato nei confronti di Edizione S.p.A. e perciò non è rappresentato alle voci "Debiti per imposte sul reddito" o "Crediti per imposte sul reddito" bensì alle voci "Altri debiti" o "Altri crediti".

Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite, relative a differenze temporanee deducibili e al beneficio connesso al riporto a nuovo di perdite fiscali, sono rilevate e mantenute in bilancio nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro, che consentano l'utilizzo di tali attività. In particolare, il valore contabile delle attività fiscali differite è rivisto a ogni chiusura di bilancio sulla base delle previsioni aggiornate dei redditi imponibili futuri, anche con riferimento alle società del sub-gruppo che include tutte le società controllate italiane, come riconosciuto dal Regolamento che definisce i rapporti con Edizione S.p.A.

Le attività e passività per imposte differite non sono rilevate se le differenze temporanee derivano dall'iscrizione iniziale dell'avviamento o, per operazioni diverse da aggregazioni di imprese, di altre attività o passività in operazioni che non hanno influenza né sul risultato contabile né sul risultato imponibile. Inoltre, le passività fiscali differite sono rilevate sulle differenze temporanee imponibili relative a partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto, a eccezione dei casi in cui la Società sia in grado di controllare l'annullamento di tali differenze temporanee e sia probabile che queste ultime non si annulleranno nel prevedibile futuro.

Le attività e le passività per imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività, tenendo in considerazione le aliquote fiscali vigenti alla data di chiusura dell'esercizio.

Le attività e le passività fiscali correnti e differite sono compensate quando vi è un diritto legale a compensarle e quando si riferiscono a imposte dovute alla medesima autorità fiscale.

Si ricorda che il coordinamento tra il principio IFRS 16 e la determinazione dell'effetto fiscale in Italia, è disciplinato dal Decreto del 5 agosto 2019 emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

## ATTIVITÀ NON CORRENTI

### ALTRÉ ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le "Altre attività immateriali" sono iscritte al costo di acquisto o di produzione o al valore derivante dall'allocazione del plusvalore delle aggregazioni d'impresa, inclusivo degli oneri accessori, e assoggettate ad ammortamento in base al loro periodo di utilità futura, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri.

La Società rivede la stima della vita utile e la metodologia di ammortamento delle "Altre attività immateriali" a ogni chiusura di esercizio e ogni qualvolta vi sia indicazione di una modifica del periodo di attesa di redditività futura dell'attività immateriale. Qualora risulti una perdita di valore, determinata secondo i criteri descritti nel paragrafo "Perdita o ripristino di valore delle attività", l'attività viene corrispondentemente svalutata.

Vengono di seguito indicati i periodi di ammortamento adottati per le varie categorie di attività immateriali:

#### Concessioni, licenze, marchi e similari:

licenze d'uso di software applicativo	Da 3 a 6 anni o durata della licenza
Costi delle autorizzazioni alla rivendita di generi di monopolio	Durata della licenza
Marchi	20 anni
<b>Altre:</b>	
Software applicativo su commessa	Da 3 a 6 anni
Altri oneri da ammortizzare	5 anni, o durata dei contratti sottostanti

### IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Gli "Immobili, impianti e macchinari" sono iscritti all'attivo, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile. Sono iscritti al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori e dei costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

In sede di transizione ai principi contabili internazionali eventuali rivalutazioni effettuate in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria sono state mantenute in bilancio in quanto conformi alle previsioni dell'IFRS 1.

Gli "Immobili, impianti e macchinari" sono ammortizzati in ogni esercizio, a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. La Società rivede la stima della vita utile degli "Immobili, impianti e macchinari" a ogni chiusura di esercizio. Il costo comprende gli oneri - qualora rispondenti alle previsioni dello IAS 37 - che si prevede, su ragionevoli basi di stima, di sostenere alle scadenze contrattuali, per assicurare lo stato di conservazione contrattualmente pattuito, fermo restando il mantenimento della usuale cadenza e consistenza degli interventi di manutenzione. I componenti di importo significativo (superiore a € 500k) e con vita utile differente (superiore o inferiore del 50%) rispetto a quella del bene cui il componente appartiene sono considerati separatamente nella determinazione dell'ammortamento.

Vengono di seguito indicati i periodi di ammortamento adottati per le varie categorie di attività materiali:

Fabbricati industriali	33 anni
Impianti e macchinari	Da 3 a 12 anni
Attrezzature industriali e commerciali	Da 3 a 5 anni
Altri beni	Da 5 a 8 anni
Mobili e arredi	Da 5 a 10 anni
Automezzi	4 anni

I terreni non sono ammortizzati.

La vita utile del bene è rivista annualmente e viene modificata nel caso in cui, nell'esercizio, siano effettuate manutenzioni incrementative o sostituzioni che ne comportino una variazione apprezzabile.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita di valore determinata secondo i criteri descritti nel paragrafo "Perdita o ripristino di valore delle attività non correnti", l'attività viene corrispondentemente svalutata.

Le spese incrementative del valore dei beni e di manutenzione, che producono un significativo e tangibile incremento della capacità produttiva o della sicurezza delle attività materiali, o che comportano un allungamento della vita utile delle stesse, vengono capitalizzate e portate a incremento delle attività materiali su cui vengono realizzate e sono ammortizzate unitamente a questo. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono invece imputati direttamente nel Conto economico.

Le migliori su beni di terzi sono classificate tra gli "Immobili, impianti e macchinari", in base alla natura del costo sostenuto. Il periodo di ammortamento corrisponde al minore tra la vita utile residua del bene e la durata del contratto di concessione.

L'utile o la perdita generati dalla cessione di un elemento di immobili, impianti e macchinari è determinato come differenza tra il corrispettivo netto dalla cessione e il valore contabile del bene, e viene rilevato nell'utile o perdita di esercizio rispettivamente tra gli "Altri proventi operativi" o "Altri costi operativi".

#### DIRITTO D'USO PER BENI IN LEASING

Il "Diritto d'uso per beni in leasing" è iscritto all'attivo alla data di decorrenza del contratto di leasing, ovvero la data in cui un locatore rende disponibile l'attività sottostante per il locatario. In alcune circostanze, il contratto di leasing può contenere componenti di leasing diversi e di conseguenza la data di decorrenza deve essere determinata a livello di singolo componente di leasing.

Tale voce viene inizialmente valutata al costo e comprende il valore attuale della "Passività per beni in leasing", i pagamenti per leasing effettuati prima o alla data di decorrenza del contratto e qualsiasi altro costo diretto iniziale. La voce può essere successivamente ulteriormente rettificata al fine di riflettere eventuali rideterminazioni delle attività/passività per beni in leasing.

Il Diritto d'uso per beni in leasing è ammortizzato in modo sistematico in ogni esercizio al minore tra la durata contrattuale e la vita utile residua del bene sottostante. Tipicamente, i contratti di leasing non prevedono il trasferimento della proprietà del bene sottostante e pertanto l'ammortamento è effettuato lungo la durata contrattuale. L'inizio dell'ammortamento rileva alla data di decorrenza del leasing.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita di valore determinata secondo i criteri descritti nel principio dei contratti onerosi, l'attività viene corrispondentemente svalutata.

La Società ha introdotto anche alcuni elementi di giudizio professionale che hanno comportato la definizione di alcune policy contabili e l'utilizzo di assunzioni e di stime. In dettaglio:

- non applicare l'IFRS 16 per i contratti di leasing che dovessero avere come attività sottostante un bene immateriale;
- ai fini della determinazione della durata del contratto di leasing ("lease term"), la Società analizza i contratti di leasing, definendo per ciascuno di essi il lease term come il periodo "non cancellabile" unitamente agli effetti di eventuali opzioni di estensione o chiusura anticipata, il cui esercizio è ritenuto ragionevolmente certo utilizzando le informazioni disponibili alla data di inception;
- poiché per tutti i contratti di leasing stipulati dalla Società, non è presente un tasso d'interesse implicito, come tasso di attualizzazione da applicare ai pagamenti per canoni

minimi futuri per la determinazione della passività (tasso di finanziamento marginale) è stato determinato il tasso privo di rischio del Paese, con scadenze commisurate alla durata dei contratti di leasing, aumentato dello specifico credit spread riferibile alla Società.

#### PARTECIPAZIONI

Le società controllate sono quelle per le quali, ai sensi dell'IFRS 10, la Società è esposta a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con le medesime e nel contempo ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tali entità.

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate con il metodo del costo, rettificato per eventuali perdite di valore, come descritto di seguito.

#### PERDITA O RIPRISTINO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ NON CORRENTI

Ad ogni data di redazione del bilancio, la Società verifica l'esistenza di indicatori interni ed esterni della possibile perdita o ripristino di valore di immobili, impianti e macchinari, delle attività immateriali e del diritto d'uso per beni in leasing, con riferimento al valore complessivo di tali beni allocati per unità generatrice dei flussi di cassa. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'importo dell'eventuale svalutazione o ripristino di valore. Qualora non sia possibile stimare il valore recuperabile di un'attività individualmente, la Società effettua la stima del valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene, identificata come gruppo di attività che genera flussi finanziari ampiamente indipendenti dai flussi finanziari generati da altre attività o gruppi di attività.

Le attività immateriali in corso vengono verificate a ogni chiusura di esercizio e ogni qualvolta vi sia l'indicazione di una possibile perdita di valore.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il valore di mercato (fair value al netto dei costi di dismissione) e il valore d'uso. Nella determinazione del valore d'uso, i flussi di cassa futuri stimati sono scontati al loro valore attuale, utilizzando un tasso al netto delle imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

In particolare, per la stima del valore recuperabile delle partecipazioni in imprese controllate, trattandosi di partecipazioni per le quali non è immediatamente determinabile un valore di mercato, se ne stima il valore d'uso, ottenuto attualizzando i flussi di cassa connessi ai risultati attesi dalle partecipate.

Se l'ammontare recuperabile di un'attività (o di un'unità generatrice di flussi finanziari) è stimato inferiore rispetto al relativo valore contabile, esso è ridotto al minor valore recuperabile. Le perdite di valore sono rilevate nel Conto economico.

Le perdite di valore di unità generatrici di flussi di cassa sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito all'unità generatrice di flussi finanziari e, per l'eventuale eccedenza, a riduzione delle altre attività dell'unità, inclusi i diritti d'uso per beni in leasing, proporzionalmente al loro valore contabile.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o dell'unità generatrice di flussi finanziari), a eccezione dell'avviamento, è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore al netto del relativo ammortamento che l'attività avrebbe avuto se la svalutazione non fosse stata effettuata. Il ripristino del valore è imputato nel Conto economico.

#### ATTIVITÀ/PASSIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE

Le attività/passività sono classificate come possedute per la vendita se il loro valore contabile è stato o sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita, anziché tramite il loro utilizzo continuativo. Successivamente alla classificazione delle attività/

passività come possedute per la vendita, il relativo valore contabile è valutato al minore tra il loro valore contabile e il relativo fair value al netto dei costi di vendita.

Nei prospetti contabili di bilancio:

- il risultato netto delle attività operative cessate viene esposto separatamente nel Conto economico, al netto degli effetti fiscali e, in caso di avvenuta cessione, dei costi di cessione, unitamente alla plusvalenza o minusvalenza eventualmente realizzata con la cessione; i corrispondenti valori relativi all'esercizio precedente sono riclassificati per fini comparativi;
- le attività e passività finanziarie possedute per la vendita e le attività operative cessate vengono esposte nella Situazione patrimoniale-finanziaria separatamente dalle altre attività/passività e non sono compensate.

## ATTIVITÀ E PASSIVITÀ - CORRENTI E NON CORRENTI

### CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

I “Crediti commerciali” e gli “Altri crediti” sono rilevati inizialmente al fair value e, successivamente alla rilevazione iniziale, ove necessario, sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell’interesse effettivo. I crediti commerciali e gli altri crediti sono ridotti da un’appropriata svalutazione per riflettere la stima delle perdite di valore, determinata secondo procedure che possono prevedere sia svalutazioni di singole posizioni, se individualmente significative, per le quali si manifesta un’oggettiva condizione di inesigibilità totale o parziale, sia svalutazioni su base collettiva formulate sulla base di dati storici e statistici.

In applicazione dell’IFRS 9, il credito ceduto è eliminato contabilmente se la cessione prevede il trasferimento totale dei rischi e benefici connessi (diritti contrattuali a ricevere i flussi dell’attività finanziaria). La differenza fra il valore contabile dell’attività ceduta e il corrispettivo ricevuto è rilevata nel Conto economico tra gli oneri finanziari.

### ATTIVITÀ PER BENI IN LEASING

La Società rileva l’attività per beni in leasing alla data di decorrenza del contratto di leasing attivo, in qualità di locatore intermedio.

I sub-leasing vengono determinati facendo riferimento all’attività per il diritto d’uso dei beni in leasing derivante dal leasing principale, piuttosto che all’attività sottostante. Per tale ragione, considerando l’iscrizione di un diritto d’uso per effetto dell’IFRS 16 e che i sub-leasing hanno tipicamente una durata coincidente con quella del contratto originario, la Società provvede a ridurre il valore del diritto d’uso per beni in leasing e a iscrivere come contropartita un’attività per beni in leasing, classificata tra le attività finanziarie correnti e non correnti.

L’attività per beni in leasing corrisponde al valore attuale dei pagamenti minimi da ricevere per i leasing e non incassati alla data di decorrenza, inclusivi di quelli determinati sulla base di un indice o di un tasso (inizialmente valutati utilizzando l’indice o il tasso alla data di decorrenza del contratto), nonché eventuali penali previste nel caso in cui la durata del contratto di leasing (“Lease term”) preveda l’opzione per l’esercizio di estinzione anticipata del contratto di leasing e l’esercizio della stessa sia stimata ragionevolmente certa. Il valore attuale è determinato utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing. Laddove non sia possibile determinare tale tasso con facilità, la Società utilizza il tasso di finanziamento marginale, quale tasso di sconto. L’attività per beni in leasing viene successivamente incrementata degli interessi che maturano su detta attività e diminuita degli incassi ricevuti per il leasing.

L’attività è rideterminata nel caso di modifica degli incassi minimi futuri da ricevere per il leasing, a seguito di:

- una variazione dell’indice o del tasso utilizzato per determinare tali incassi: in tali casi l’attività per beni in leasing è rideterminata attualizzando i nuovi incassi del leasing al tasso di attualizzazione iniziale;

- una variazione della durata del contratto di leasing o di un cambiamento nella valutazione dell'esercizio o meno del diritto di opzione di acquisto, proroga o risoluzione anticipata del contratto: in tali casi l'attività per beni in leasing è rideterminata attualizzando i nuovi incassi minimi da ricevere per leasing al tasso di attualizzazione rivisto;
- modifiche contrattuali che non rientrino nelle casistiche per la rilevazione separata di un nuovo contratto di leasing: anche in tali casi, l'attività per beni in leasing è rideterminata attualizzando i nuovi pagamenti minimi dovuti per leasing al tasso di attualizzazione rivisto.

L'uso di stime connesso alla rilevazione delle attività per beni in leasing è esposto nel precedente paragrafo relativo al "Diritto d'uso per beni in leasing".

#### ALTRÉ ATTIVITÀ FINANZIARIE

L'IFRS 9 prevede un unico approccio per l'analisi e la classificazione di tutte le attività finanziarie, incluse quelle contenenti derivati incorporati. La classificazione e la relativa valutazione è effettuata considerando sia il modello di gestione dell'attività finanziaria, sia le caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa ottenibili dall'attività. In funzione delle caratteristiche dello strumento e del modello di business adottato per la relativa gestione, si distinguono le seguenti tre categorie: (i) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato; (ii) attività finanziarie valutate al fair value con imputazione degli effetti tra le altre componenti dell'utile complessivo (di seguito anche OCI); (iii) attività finanziarie valutate al fair value con imputazione degli effetti a Conto economico.

L'attività finanziaria è valutata con il metodo del costo ammortizzato qualora entrambe le seguenti condizioni siano soddisfatte: (i) il modello di gestione dell'attività finanziaria consiste nella detenzione della stessa con la sola finalità di incassare i relativi flussi finanziari; e (ii) l'attività finanziaria genera, a date predeterminate contrattualmente, flussi finanziari rappresentativi esclusivamente del rendimento dell'attività finanziaria stessa. Secondo il metodo del costo ammortizzato il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale. L'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo che rappresenta il tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi e il valore di iscrizione iniziale. I crediti e le altre attività finanziarie valutati al costo ammortizzato sono presentati nello stato patrimoniale al netto del relativo fondo svalutazione.

Le attività finanziarie rappresentative di strumenti di debito il cui modello di business prevede sia la possibilità di incassare i flussi di cassa contrattuali sia la possibilità di realizzare plusvalenze da cessione (cosiddetto business model held to collect and sell), sono valutate al fair value con imputazione degli effetti a OCI. In tal caso sono rilevati a patrimonio netto, tra le altre componenti dell'utile complessivo, le variazioni di fair value dello strumento. L'ammontare cumulato delle variazioni di fair value, imputato nella riserva di patrimonio netto che accoglie le altre componenti dell'utile complessivo, è oggetto di reversal a Conto economico all'atto dell'eliminazione contabile dello strumento. Vengono rilevati a Conto economico gli interessi attivi calcolati utilizzando il tasso di interesse effettivo, le differenze di cambio e le svalutazioni.

Un'attività finanziaria rappresentativa di uno strumento di debito che non è valutata al costo ammortizzato o al FVTOCI è valutata al fair value con imputazione degli effetti a Conto economico.

#### CASSA E ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce "Cassa e altre disponibilità liquide" include cassa, conti correnti bancari e postali e depositi rimborsabili a semplice richiesta e altri investimenti finanziari a breve termine a elevata liquidità, e in ogni caso aventi scadenza pari o inferiore a tre mesi alla data di acquisizione, che sono prontamente convertibili in cassa e sono valutati al valore nominale in quanto non soggetti a un rischio significativo di variazione di valore.

## FINANZIAMENTI, OBBLIGAZIONI, MUTUI BANCARI E SCOPERTI BANCARI

I finanziamenti, le obbligazioni e i mutui bancari fruttiferi e gli scoperti bancari sono rilevati inizialmente al loro fair value che tiene conto degli importi incassati, al netto dei costi dell'operazione e successivamente valutati al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

## DEBITI COMMERCIALI

I “Debiti commerciali” sono inizialmente rilevati al fair value, normalmente pari al valore nominale, al netto di sconti, resi o rettifiche di fatturazione, e sono successivamente valutati al costo ammortizzato, qualora l'effetto finanziario della dilazione di pagamento sia significativo.

## PASSIVITÀ PER BENI IN LEASING

La Società rileva la passività per beni in leasing alla data di decorrenza del contratto di leasing.

La passività per beni in leasing corrisponde al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per i leasing e non versati alla data di decorrenza, inclusivi di quelli determinati sulla base di un indice o di un tasso (inizialmente valutati utilizzando l'indice o il tasso alla data di decorrenza del contratto), nonché eventuali penali previste nel caso in cui la durata del contratto di leasing (“Lease term”) preveda l'opzione per l'esercizio di estinzione anticipata del contratto di leasing e l'esercizio della stessa sia stimata ragionevolmente certa. Il valore attuale è determinato utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing. Laddove non sia possibile determinare tale tasso con facilità, la Società utilizza il tasso di finanziamento marginale, quale tasso di sconto. La passività per beni in leasing viene successivamente incrementata degli interessi che maturano su detta passività e diminuita dei pagamenti effettuati per il leasing.

La passività è rideterminata nel caso di modifica dei pagamenti minimi futuri dovuti per il leasing, a seguito di:

- una variazione dell'indice o del tasso utilizzato per determinare tali pagamenti: in tali casi la passività per beni in leasing è rideterminata attualizzando i nuovi pagamenti del leasing al tasso di attualizzazione iniziale;
- una variazione della durata del contratto di leasing o di un cambiamento nella valutazione dell'esercizio o meno del diritto di opzione di acquisto, proroga o risoluzione anticipata del contratto: in tali casi la passività per beni in leasing è rideterminata attualizzando i nuovi pagamenti minimi dovuti per leasing al tasso di attualizzazione rivisto;
- modifiche contrattuali che non rientrino nelle casistiche per la rilevazione separata di un nuovo contratto di leasing: anche in tali casi, la passività per beni in leasing è rideterminata attualizzando i nuovi pagamenti minimi dovuti per leasing al tasso di attualizzazione rivisto.

L'uso di stime connesso alla rilevazione delle passività per beni in leasing è esposto nel precedente paragrafo relativo al Diritto d'uso per beni in leasing.

## STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI E CONTABILIZZAZIONE DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA

La Società può utilizzare strumenti finanziari derivati per gestire il rischio di fluttuazione del tasso di cambio. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è regolato da politiche della Società approvate dal Consiglio di Amministrazione, che ha stabilito precise procedure scritte sull'utilizzo degli strumenti derivati coerentemente con le strategie di risk management della Società e che definiscono principi e indirizzi della strategia di copertura dei rischi finanziari. I contratti relativi a strumenti finanziari derivati sono stipulati con controparti scelte tra quelle finanziariamente più solide al fine di ridurre al minimo il rischio di inadempienza contrattuale. La Società non utilizza strumenti finanziari derivati con scopi di mera negoziazione, bensì di copertura economica da rischi individuati.

Per una descrizione dei criteri e delle modalità di gestione dei rischi finanziari si rinvia alla policy descritta al paragrafo 2.2.5.2 “Gestione dei rischi finanziari”.

Coerentemente con quanto stabilito dall'IFRS 9, gli strumenti finanziari derivati sono contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'hedge accounting solo quando: (i) la relazione consiste solo di strumenti di copertura ammissibili ed elementi coperti ammissibili; (ii) all'inizio della relazione di copertura vi è una designazione e documentazione formale (“hedge documentation”) della relazione di copertura, degli obiettivi nella gestione del rischio e della strategia nell'effettuare la copertura; (iii) la relazione di copertura soddisfa tutti i requisiti di efficacia previsti dalla relazione di copertura.

Tutti gli strumenti finanziari derivati sono misurati inizialmente al fair value coerentemente con quanto stabilito dall'IFRS 13 e dallo IFRS 9, e i costi di transazione attribuibili sono rilevati a Conto economico nel momento in cui sono sostenuti. Dopo la rilevazione iniziale, gli strumenti finanziari sono valutati al fair value. In particolare, il fair value dei contratti a termine su cambi si basa sul prezzo di mercato quotato, ove disponibile. In assenza di un prezzo di mercato quotato, il fair value viene calcolato attualizzando la differenza tra il prezzo a termine contrattuale e il tasso a pronti corrente per la scadenza del contratto utilizzando un tasso di interesse privo di rischi (basato su titoli di Stato) del paese/valuta dell'utilizzatore dello strumento.

Nel caso dei derivati su tassi d'interesse, il fair value è determinato utilizzando i flussi finanziari attesi stimati sulla base delle condizioni e della scadenza di ciascun contratto e utilizzando i tassi d'interesse di mercato di strumenti simili alla data di chiusura dell'esercizio.

Quando gli strumenti finanziari hanno le caratteristiche per essere contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'hedge accounting, si applicano i seguenti trattamenti contabili:

- **Fair Value Hedge:** se uno strumento finanziario derivato è designato a copertura dell'esposizione alle variazioni del fair value di una attività o di una passività di bilancio, attribuibile a un particolare rischio che può determinare effetti sul Conto economico, l'utile o la perdita derivante dalle successive valutazioni del fair value dello strumento di copertura sono rilevati nel Conto economico. L'utile o la perdita sulla posta coperta, attribuibili al rischio coperto, modificano il suo valore di carico in bilancio e vengono rilevati nel Conto economico;
- **Cash Flow Hedge:** se uno strumento finanziario derivato è designato a copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa futuri di un'attività o di una passività iscritta in bilancio o di una operazione prevista altamente probabile e che potrebbe avere effetti sul Conto economico, la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario derivato è rilevata tra le componenti di Conto economico complessivo e presentata nel Patrimonio netto nella “Riserva da valutazione di strumenti derivati di copertura”. L'utile cumulato o la perdita cumulata sono riclassificati dal Conto economico complessivo e contabilizzati nel Conto economico, nello stesso esercizio in cui viene rilevato il correlato effetto economico dell'operazione oggetto di copertura. L'utile o la perdita associati a una copertura (o a parte di copertura) divenuta inefficace sono iscritti immediatamente nel Conto economico. Se uno strumento di copertura o una relazione di copertura vengono estinti, ma l'operazione oggetto di copertura non si è ancora realizzata, gli utili e le perdite cumulati, fino a quel momento iscritti nel Conto economico complessivo, sono rilevati nel Conto economico nel momento in cui la relativa operazione si realizza. Se non ci si attende più che l'operazione possa accadere, gli utili o le perdite non ancora realizzati inclusi tra le componenti del Conto economico complessivo sono riclassificati immediatamente nel Conto economico;
- **Hedge of Net Investment:** se uno strumento finanziario è designato a copertura di un investimento netto in una gestione estera, detenuta direttamente o indirettamente tramite una controllante intermedia, la parte efficace dell'utile o della perdita sullo strumento di copertura viene rilevata direttamente tra le componenti del Conto economico complessivo ed è presentata nella “Riserva di conversione” all'interno del Patrimonio netto e la parte non efficace viene rilevata nel Conto economico. L'utile o la perdita sullo strumento di copertura relativo alla parte efficace della copertura cumulativamente rilevato nella “Riserva di conversione”, è rilevato nel Conto economico alla dismissione della gestione estera coperta.

Se l'hedge accounting non può essere applicato, gli utili o le perdite derivanti dalla valutazione al fair value dello strumento finanziario derivato sono invece immediatamente rilevati nel Conto economico.

#### FONDI PER RISCHI E ONERI

Gli accantonamenti a fondi per rischi e oneri sono iscritti in bilancio quando la Società ha un'obbligazione attuale quale risultato di un evento passato, è probabile che sia richiesto l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione e l'importo di quest'ultima può essere attendibilmente stimato. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio e attualizzati quando l'effetto è significativo.

Le perdite operative future non sono oggetto di accantonamento.

#### CAPITALE SOCIALE E AZIONI PROPRIE

Il capitale sociale è interamente composto da azioni ordinarie che sono classificate nel Patrimonio netto. I costi incrementativi direttamente attribuibili all'emissione di nuove azioni ordinarie sono rilevati a decremento del Patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali.

In caso di acquisto di azioni proprie, il corrispettivo versato, compresi i costi direttamente attribuibili all'operazione, al netto degli effetti fiscali, è rilevato a riduzione del Patrimonio netto. Le azioni così riacquistate sono classificate come azioni proprie e rilevate a riduzione del Patrimonio netto. Il corrispettivo ricevuto dalla successiva disposizione delle azioni proprie viene rilevato a incremento del Patrimonio netto. L'eventuale differenza positiva o negativa derivante dall'operazione viene trasferita a/da utili portati a nuovo.

#### OPERAZIONI IN VALUTA ESTERA

Le operazioni in valuta estera sono convertite nella valuta di presentazione al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli elementi monetari in valuta estera alla data di chiusura dell'esercizio sono convertiti nella valuta funzionale utilizzando il tasso di cambio alla medesima data. Le differenze di cambio per effetto della conversione sono rilevate nel Conto economico tra i proventi e oneri finanziari.

#### USO DI STIME

La redazione del bilancio d'esercizio e delle relative Note Illustrative richiede, da parte della Direzione della Società, l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di chiusura dell'esercizio. I risultati a consuntivo potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per rilevare gli effetti delle aggregazioni d'impresa (con riferimento all'allocazione del plusvalore e del relativo ammortamento), le perdite o ripristini di valore delle attività (con riferimento alla stima del valore d'uso o del valore di realizzo), il fair value degli strumenti finanziari, gli accantonamenti per rischi su crediti (per la stima del rischio specifico e generico), per obsolescenza di magazzino (in funzione delle politiche di realizzo), gli ammortamenti (con riferimento alla stima della vita utile), i benefici ai dipendenti (relativamente alle ipotesi attuariali), le imposte (per la recuperabilità delle imposte anticipate) e gli accantonamenti a fondi per rischi e oneri (in relazione alla stima dei contenziosi). Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi nel Conto economico corrente e degli esercizi futuri in cui è effettuata la variazione delle stime. I criteri di stima adottati nell'esercizio non differiscono da quelli adottati nell'esercizio precedente, salvo dove espressamente indicato.

A seguito dell'introduzione del principio contabile IFRS 16, la Società ha posto in essere alcuni elementi di giudizio professionale che comportano la definizione di alcune policy contabili e l'utilizzo di assunzioni e di stime come già precedentemente descritto.

Come richiesto dalle linee guida e dagli orientamenti presenti nei più recenti documenti pubblicati da ESMA, alla luce della situazione di incertezza risultante dalla pandemia da Covid-19 e dalla conseguente emergenza sanitaria, le stime al 31 dicembre 2021 sono state effettuate basandosi su assunzioni relative al futuro caratterizzate da un rilevante grado di incertezza, utilizzando ipotesi di riferimento aggiornate che riflettono i presunti futuri impatti derivanti dalla diffusione del virus Covid-19 i cui potenziali effetti, per entità e durata, saranno oggetto di costante monitoraggio nel prossimo divenire.

## 2.2.2 NOTE ALLE VOCI PATRIMONIALI

### ATTIVITÀ CORRENTI

#### I. CASSA E ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce si compone come segue:

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Conti correnti e depositi bancari	97.207	95.638	1.569
Denaro e valori in cassa	8	9	(1)
<b>Totale</b>	<b>97.215</b>	<b>95.647</b>	<b>1.568</b>

La voce “Denaro e valori in cassa” comprende la dotazione di contanti presso la sede operativa della Società.

Il Rendiconto finanziario evidenzia la natura delle fonti e degli impieghi di liquidità che hanno concorso alla variazione della voce, unitamente al saldo degli eventuali scoperti di conto corrente.

#### II. ATTIVITÀ PER BENI IN LEASING

La voce si compone come segue:

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Attività per beni in leasing:			
Nuova Sidap S.r.l.	20	332	(312)
Autogrill Europe S.p.A.	192	182	10
Autogrill Italia S.p.A.	741	884	(143)
Autogrill Advanced Business Service S.p.A.	25	24	1
<b>Totale</b>	<b>978</b>	<b>1.422</b>	<b>(444)</b>

La voce si riferisce prevalentemente alla quota corrente del credito finanziario verso le società italiane del Gruppo relativo al riaddebito, in base all'utilizzo degli spazi, del canone di locazione della sede operativa della Società a Rozzano (MI).

La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta principalmente alla riclassifica da attività per leasing a lungo termine ad attività per leasing a breve termine (€ 631k) e agli incassi per € 1.099k.

### III. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce si compone come segue:

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
<b>Crediti finanziari verso società del Gruppo:</b>			
Autogrill Europe S.p.A.	330	725	(395)
Nuova Sidap S.r.l.	-	69	(69)
Autogrill Italia S.p.A.	20	1.322	(1.302)
Autogrill Deutschland GmbH	-	12	(12)
HMSHost Corporation	-	1.034	(1.034)
Ratei interessi finanziamento SACE	-	556	(556)
Valori di mercato di strumenti derivati su tassi di cambio - di copertura	-	3.007	(3.007)
Altre attività finanziarie	-	16	(16)
<b>Totale</b>	<b>350</b>	<b>6.741</b>	<b>(6.391)</b>

La voce “Crediti finanziari verso società del Gruppo” è relativa ai ratei interessi maturati nei confronti delle società controllate. Il suo decremento è principalmente relativo all’operazione di rifinanziamento della Società completata nel corso del mese di dicembre 2021, che ha inoltre comportato il rimborso dei finanziamenti erogati dalla Capogruppo (e relativi interessi) alle proprie controllate a fronte dell’estinzione anticipata dei finanziamenti verso le banche.

Per la medesima ragione, i ratei interessi relativi al finanziamento SACE sono pari a € ok al 31 dicembre 2021.

La voce “Valori di mercato di strumenti derivati su tassi di cambio – di copertura”, comprendente al 31 dicembre 2020 la valutazione al fair value delle operazioni di copertura del rischio tasso di cambio riferite all’acquisto e/o alla vendita a termine di valuta e collegate a finanziamenti infragruppo, risulta pari a € ok al 31 dicembre 2021. L’azzeramento della voce è dovuto all’estinzione degli strumenti derivati detenuti dalla Società a seguito dell’estinzione del finanziamento infragruppo verso la controllata americana HMSHost Corporation, nell’ambito dell’operazione di rifinanziamento sopra menzionata.

### IV. CREDITI PER IMPOSTE SUL REDDITO

La voce, pari a € 15k al 31 dicembre 2021, evidenzia una riduzione significativa di € 647k rispetto all’esercizio precedente, principalmente dovuta all’utilizzo del credito IRAP per € 402k.

### V. ALTRI CREDITI

Gli “Altri crediti” sono così composti:

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Fornitori	2.826	2.198	628
Canoni anticipati su locazioni/concessioni e royalties	9	778	(769)
Erario e pubblica amministrazione	493	11.778	(11.285)
Personale	5	7	(2)
Crediti verso controllate	18.702	18.640	62
Altri	849	1.891	(1.042)
<b>Totale</b>	<b>22.884</b>	<b>35.292</b>	<b>(12.408)</b>

La voce “Fornitori” include prevalentemente i crediti per contributi promozionali da fornitori su contratti stipulati dalla Società nell’interesse delle società controllate e successivamente accreditati a queste ultime. L’incremento pari a € 628k rispetto al valore di chiusura dell’esercizio precedente è riconducibile principalmente a un differente timing di fatturazione e compensazione.

La voce “Canoni anticipati su locazioni/concessioni e royalties” si riferisce a canoni di locazione corrisposti ai concedenti in via anticipata, per effetto di previsioni contrattuali.

La voce “Erario e pubblica amministrazione” è relativa prevalentemente a crediti per ritenute su interessi attivi. La riduzione della voce è dovuta principalmente alla diminuzione dei crediti IVA tenuto conto dell’operazione di cessione del credito IVA, avvenuta nel mese di giugno 2021, per nominali € 12.865k a fronte di un incasso netto di € 12.756k.

La voce “Personale” include i crediti verso il personale per anticipi e arrotondamenti di salari e stipendi, spese a carico del personale anticipate dalla Società.

La voce “Crediti verso controllate”, sostanzialmente in linea rispetto all’esercizio precedente, comprende prevalentemente i crediti relativi alla “license fee” e alla “service fee”.

La voce “Altri” è principalmente riconducibile a risconti attivi per € 821k (€ 1.117k al 31 dicembre 2020).

## VI. CREDITI COMMERCIALI

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Crediti verso terzi	474	198	276
Crediti verso terzi in contenzioso	474	474	-
Crediti verso società controllate	299	574	(275)
Fondo svalutazione crediti	(584)	(527)	(57)
<b>Totale</b>	<b>663</b>	<b>719</b>	<b>(56)</b>

La voce “Crediti verso terzi” è prevalentemente relativa a crediti per affitti e risulta quasi interamente svalutata.

I “Crediti verso terzi in contenzioso” sono invece relativi a posizioni per le quali sono state avviate le procedure per il recupero giudiziale del credito.

I “Crediti verso società controllate” sono relativi prevalentemente a riaddebiti di prestazioni sostenute per conto della controllata Nuova Sidap S.r.l.

Il “Fondo svalutazione crediti” ammonta a € 584k al 31 dicembre 2021. Tale fondo è determinato secondo procedure che possono prevedere sia svalutazioni di singole posizioni, se individualmente significative, per le quali si manifesta un’oggettiva condizione d’inesibilità totale o parziale, sia svalutazioni su base collettiva formulate sulla base di dati storici e statistici.

Di seguito si espone la movimentazione del “Fondo svalutazione crediti”.

(k€)	
<b>Fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2020</b>	<b>527</b>
Accantonamenti, al netto dei rilasci	57
Utilizzi	-
<b>Fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2021</b>	<b>584</b>

**ATTIVITÀ NON CORRENTI****VII. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI**

La voce è così suddivisa:

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Terreni e fabbricati	976	1.025	(49)
Migliorie su beni di terzi	2.643	2.899	(256)
Impianti e macchinari	91	127	(36)
Attrezzature industriali e commerciali	520	658	(138)
Beni gratuitamente devolvibili	25	34	(9)
Altri beni	182	253	(71)
Immobilizzazioni in corso e acconti	157	67	90
<b>Totale</b>	<b>4.594</b>	<b>5.063</b>	<b>(469)</b>

Nelle tabelle seguenti si dettaglia la movimentazione della voce “Immobili, impianti e macchinari” al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

(k€)	Terreni e fabbricati	Migliorie su beni di terzi	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Beni gratuitamente devolvibili	Altri beni	immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
<b>Valore lordo</b>								
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>2.736</b>	<b>24.965</b>	<b>2.759</b>	<b>3.587</b>	<b>26.759</b>	<b>2.234</b>	<b>67</b>	<b>63.107</b>
Incrementi	-	1	-	-	-	-	157	158
Decrementi	(663)	-	(538)	-	-	-	-	(1.201)
Altri movimenti	-	67	-	-	-	-	(67)	-
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>2.073</b>	<b>25.033</b>	<b>2.221</b>	<b>3.587</b>	<b>26.759</b>	<b>2.234</b>	<b>157</b>	<b>62.064</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>								
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>(1.711)</b>	<b>(22.066)</b>	<b>(2.632)</b>	<b>(2.929)</b>	<b>(26.725)</b>	<b>(1.981)</b>	-	<b>(58.044)</b>
Incrementi	(49)	(324)	(36)	(138)	(9)	(71)	-	(627)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Decrementi	663	-	538	-	-	-	-	1.201
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>(1.097)</b>	<b>(22.390)</b>	<b>(2.130)</b>	<b>(3.067)</b>	<b>(26.734)</b>	<b>(2.052)</b>	-	<b>(57.470)</b>
<b>Valore netto</b>								
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>1.025</b>	<b>2.899</b>	<b>127</b>	<b>658</b>	<b>34</b>	<b>253</b>	<b>67</b>	<b>5.063</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>976</b>	<b>2.643</b>	<b>91</b>	<b>520</b>	<b>25</b>	<b>182</b>	<b>157</b>	<b>4.594</b>

I decrementi dell'esercizio si riferiscono principalmente alla dismissione dei cespiti, interamente ammortizzati, del locale già devoluto di Torre Annunziata Est.

Gli incrementi della voce “Ammortamenti e svalutazioni” delle “Migliorie su beni di terzi” sono principalmente dovuti a costi capitalizzati alla fine dell'esercizio precedente il cui ammortamento ha inciso per l'intero anno sul presente esercizio.

Nell'esercizio non sono emersi indicatori di perdite di valore e, pertanto, non sono state effettuate svalutazioni.

## VIII. ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

La voce è così suddivisa:

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Concessioni, licenze, marchi e simili	523	785	(262)
Altre	510	898	(388)
Immobilizzazioni in corso e acconti	13	13	-
<b>Totale</b>	<b>1.046</b>	<b>1.696</b>	<b>(650)</b>

Nelle tabelle seguenti si dettaglia la movimentazione della voce “Altre attività immateriali” al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

(k€)	Concessioni, licenze, marchi e simili	Altre	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
<b>Valore lordo</b>				
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>7.623</b>	<b>4.202</b>	<b>13</b>	<b>11.838</b>
Incrementi	13	40	-	53
Decrementi	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>7.636</b>	<b>4.242</b>	<b>13</b>	<b>11.891</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>				
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>(6.838)</b>	<b>(3.304)</b>	-	<b>(10.142)</b>
Incrementi	(275)	(428)	-	(703)
Svalutazioni	-	-	-	-
Decrementi	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>(7.113)</b>	<b>(3.732)</b>	-	<b>(10.845)</b>
<b>Valore netto</b>				
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>785</b>	<b>898</b>	<b>13</b>	<b>1.696</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>523</b>	<b>510</b>	<b>13</b>	<b>1.046</b>

Non si registrano incrementi rilevanti nel corso dell'esercizio.

Nell'esercizio non sono emersi indicatori di perdite di valore e, pertanto, non sono state effettuate svalutazioni.

## IX. DIRITTO D'USO PER BENI IN LEASING

Nelle tabelle seguenti si dettaglia la movimentazione della voce “Diritto d’uso per beni in leasing” al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020:

(k€)	Fabbricati	Altri beni	Totale
<b>Valore lordo</b>			
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>4.711</b>	<b>540</b>	<b>5.251</b>
Incrementi	2	139	141
Decrementi	(7)	(19)	(26)
Altri movimenti	-	-	-
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>4.706</b>	<b>660</b>	<b>5.366</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>			
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>(820)</b>	<b>(257)</b>	<b>(1.077)</b>
Incrementi	(429)	(136)	(565)
Svalutazioni	-	-	-
Decrementi	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>(1.249)</b>	<b>(393)</b>	<b>(1.642)</b>
<b>Valore netto</b>			
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>3.891</b>	<b>283</b>	<b>4.174</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>3.457</b>	<b>267</b>	<b>3.724</b>

La voce “Diritto d’uso per beni in leasing” è pari a € 3.724k al 31 dicembre 2021 (€ 4.174k al 31 dicembre 2020).

Si precisa che la voce “Fabbricati” è prevalentemente riferibile ai canoni di locazione della sede operativa di Rozzano (MI), mentre la voce “Altri beni” si riferisce principalmente ai canoni di noleggio delle autovetture.

## X. PARTECIPAZIONI

Il valore delle partecipazioni al 31 dicembre 2021 ammonta a € 814.938k (rispetto a € 713.897k al 31 dicembre 2020) ed è relativo alle partecipazioni detenute in imprese controllate.

L’incremento netto è conseguenza dei contributi in conto capitale effettuati durante l’esercizio verso HMSHost Corporation (\$ 60.000k, pari a € 49.434k) e Autogrill Italia S.p.A. (€ 50.000k) e, in parte minore, della presenza di beneficiari dei piani di stock option – equity based chiamati “Performance Share Units” (si veda paragrafo 2.2.8).

Si espone di seguito la movimentazione della voce intervenuta nell'esercizio 2021:

(k€)	31.12.2021			31.12.2020			
	Costo	Svalutazioni cumulate	Valore netto	Incrementi	Costo	Svalutazioni cumulate	Valore netto
HMSHost Corporation	220.222	-	220.222	50.546	270.768	-	270.768
Autogrill Europe S.p.A.	333.650	-	333.650	374	334.024	-	334.024
Autogrill Italia S.p.A.	156.721	-	156.721	50.121	206.842	-	206.842
Autogrill Advanced Business Service S.p.A.	3.304	-	3.304	-	3.304	-	3.304
<b>Totale</b>	<b>713.897</b>	-	<b>713.897</b>	<b>101.041</b>	<b>814.938</b>	-	<b>814.938</b>

In un contesto contrassegnato dal perdurare della pandemia da Covid-19 nel corso di tutto il 2021, il test di impairment è stato eseguito in continuità metodologica rispetto agli esercizi precedenti, come raccomandato dalle comunicazioni dell'ESMA dell'ultimo biennio<sup>2</sup>.

In considerazione della significatività degli attivi intangibili iscritti nel bilancio della controllata statunitense e della significatività del valore di iscrizione delle partecipazioni italiane, la recuperabilità del valore d'iscrizione delle partecipazioni è verificata tramite stima del valore d'uso delle stesse, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari attesi delle operazioni gestite dalle partecipate.

Per la determinazione del tasso di attualizzazione si è fatto riferimento alla metodologia Capital Assets Pricing Model, basata su indicatori e parametri osservabili sul mercato.

I flussi finanziari attesi per il periodo quinquennale 2022-2026 delle operazioni gestite dalle partecipate, utilizzati nella determinazione del valore recuperabile, sono stati elaborati dal management delle partecipate, validati dalle Direzioni delle stesse, approvati dall'Alta Direzione (Amministratore Delegato e Group Chief Financial Officer) ed esaminati dal Consiglio di Amministrazione.

Tali flussi sono stati determinati sulla base del budget 2022 e delle proiezioni finanziarie 2023-2026 (anni di previsione esplicita), elaborate dal management a partire delle curve di traffico atteso nei canali di presenza delle partecipate predisposte e modellate in considerazione delle specificità dei canali di presenza stessi e dei dati messi a disposizione dalle autorità aeroportuali e da altre fonti esterne.

I flussi finanziari successivi al periodo coperto dalle proiezioni finanziarie sono stati stimati normalizzando le informazioni contenute nelle proiezioni finanziarie, utilizzando il tasso di attualizzazione descritto precedentemente, applicando tassi di crescita nominali ("g rate") che non eccedono le stime di crescita di lungo termine del settore e dei Paesi in cui ogni partecipata opera (coerenti con le stime di inflazione a medio-lungo termine elaborate dal Fondo Monetario Internazionale) e utilizzando la rendita perpetua come metodologia per il calcolo del valore terminale. Per tutte le partecipate gli investimenti di sviluppo sono correlati alle scadenze contrattuali, mentre gli investimenti di manutenzione sono stati assunti in linea con le medie storiche; nelle proiezioni finanziarie, in linea con le previsioni dello IAS 36 e in continuità con i precedenti test, non sono inclusi gli effetti derivanti da ipotesi di acquisizione di nuovi contratti, non ancora aggiudicati.

Le considerazioni e le conclusioni del test di impairment sono, inoltre, supportate da una Fairness Opinion rilasciata da una società terza indipendente a conferma, anche a seguito di verifiche autonome, della ragionevolezza complessiva dei risultati raggiunti, oltre alla corretta applicazione del modello di impairment adottato.

In base alle assunzioni sopra descritte si è riscontrata l'integrale recuperabilità del valore di iscrizione delle partecipazioni.

L'analisi dei flussi di cassa ha anche evidenziato l'integrale recuperabilità dei finanziamenti

2 ESMA – "European common enforcement priorities for 2020 annual financial reports" del 28 ottobre 2020 e "European common enforcement priorities for 2021 annual financial reports" del 29 ottobre 2021.

erogati da Autogrill S.p.A. alle controllate (Nota XII).

Sono state poi sviluppate analisi di sensitività, considerando le variazioni del tasso di attualizzazione e sono state individuate le "soglie" in termini di WACC e di "EBITDA" di rottura (oltre i quali risulterebbe necessaria una svalutazione delle partecipazioni)<sup>3</sup>.

Anche le analisi di sensitività sopra menzionate hanno confermato l'integrale recuperabilità del valore di iscrizione delle partecipazioni.

Si rimanda al paragrafo "I fattori di rischio ESG - Cambiamento climatico e protezione dell'ambiente" della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021 in merito all'impatto del climate change sulle voci di bilancio e relativo rischio di impairment.

Nella tabella seguente si forniscono le informazioni sintetiche sulle partecipazioni in imprese controllate al 31 dicembre 2021 (per le partecipazioni in imprese indirettamente controllate si rinvia al prospetto riepilogativo riportato nell'allegato).

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale Sociale	Numero azioni/quote *	Patrimonio netto al 31.12.2021 *	Utile (perdita) 2021 *	% possesso diretta	Valore contabile *
HMSHost Corporation	Wilmington (USA)	USD	10	1.000	413.612	47.544	100	270.768
Autogrill Europe S.p.A.	Novara (Italia)	EUR	50.000.000	50.000	336.740	3.552	100	334.024
Autogrill Italia S.p.A.	Novara (Italia)	EUR	68.688.000	1	148.080	(28.754)	100	206.842
Autogrill Advanced Business Service S.p.A.	Novara (Italia)	EUR	1.000.000	1.000	5.092	164	100	3.304
<b>Totale</b>								<b>814.938</b>

\* Valori espressi in migliaia.

## XI. ATTIVITÀ PER BENI IN LEASING

Le "Altre attività per beni in leasing" al 31 dicembre 2021 sono pari a € 8.147k (€ 10.022k al 31 dicembre 2020).

La voce si riferisce prevalentemente alla quota non corrente del credito finanziario verso le società italiane del Gruppo relativa all'addebito, in base all'utilizzo degli spazi, dai canoni di locazione della sede operativa della Società a Rozzano (MI).

## XII. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le "Altre attività finanziarie" si riferiscono principalmente a crediti per finanziamenti a medio-lungo termine concessi a società controllate della Società, la cui composizione è dettagliata nella seguente tabella.

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
<b>Finanziamenti concessi a società controllate:</b>			
Autogrill Europe S.p.A.	135.000	103.000	32.000
Autogrill Italia S.p.A.	84.000	77.000	7.000
HMSHost Corporation	-	81.493	(81.493)
Autogrill Italia S.p.A. (finanziamento SACE)	-	270.000	(270.000)
Nuova Sidop S.r.l. (finanziamento SACE)	-	24.000	(24.000)
Depositi cauzionali	846	853	(7)
<b>Totale</b>	<b>219.846</b>	<b>556.346</b>	<b>(336.500)</b>

3 Dati i valori ridotti del tasso di crescita "g" utilizzati per il test di impairment delle partecipazioni, non è stata svolta l'analisi di sensitività, in quanto, in particolare per le partecipazioni in Autogrill Italia S.p.A. e Autogrill Europe S.p.A., tale analisi avrebbe parlato il tasso "g" a un valore prossimo allo zero, determinando risultati non realistici.

I finanziamenti sono regolati a normali condizioni di mercato.

In data 27 novembre 2020 la Società aveva sottoscritto un contratto di finanziamento (Term Loan) con un pool di primarie banche per un ammontare complessivo di € 300m e scadenza finale giugno 2025. Tale finanziamento è assistito dalla garanzia di SACE S.p.A. ai sensi dell'art. 1 del D.L. n. 23/2020 convertito, con modificazioni, dalla Legge n. 40/2020 (c.d. "Decreto Liquidità"). In ottemperanza al contratto stesso, la Società aveva concesso alle controllate Autogrill Italia S.p.A. e Nuova Sidap S.r.l. due finanziamenti rispettivamente per € 270m e € 24m (residuando pertanto € 6m in capo ad Autogrill S.p.A.).

La quota del finanziamento infragruppo verso le società italiane connesse a SACE, così come il finanziamento verso la controllata statunitense HMSHost Corporation, sono stati oggetto di rimborso nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento della Società completata nel corso del mese di dicembre 2021 (Nota XIX), a fronte dell'estinzione anticipata dei finanziamenti verso le banche.

La voce "Depositi cauzionali" si attesta a valori sostanzialmente in linea con l'esercizio comparativo.

### XIII. ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

La voce "Attività per imposte differite" nette, pari a € 18.577k al 31 dicembre 2021 (€ 19.831k al 31 dicembre 2020), si è decrementata per € 1.254k. Tale variazione è imputabile principalmente al realizzo di differenze cambio a fronte dell'estinzione del finanziamento della controllata statunitense HMSHost Corporation.

Nelle tabelle seguenti si dettaglia la movimentazione linda delle imposte differite al 31 dicembre 2021.

(k€)	31.12.2020	Iscrrite a Conto economico	Riconosciute nel Conto economico complessivo	31.12.2021
<b>Attività per imposte anticipate:</b>				
Immobili, impianti e macchinari e altre attività immateriali	60	-	-	60
Crediti commerciali	174	(48)	-	126
Fondi per rischi e oneri	692	(34)	-	658
Altre attività	1.676	(1.422)	8	262
Altre passività	465	246	-	711
Perdite fiscali portate a nuovo	18.989	-	-	18.989
<b>Totali</b>	<b>22.056</b>	<b>(1.259)</b>	<b>8</b>	<b>20.805</b>
<b>Passività per imposte differite:</b>				
Partecipazioni	2.225	-	-	2.225
Altre passività	-	3	-	3
<b>Totali</b>	<b>2.225</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>2.228</b>
<b>Totali netti</b>	<b>19.831</b>	<b>(1.262)</b>	<b>8</b>	<b>18.577</b>

La recuperabilità delle perdite avviene nel contesto del consolidato fiscale con Edizione S.p.A. che prevede una possibile rilevanza prioritaria nella compensazione delle stesse con i redditi imponibili del sub-gruppo fiscale che include le società controllate italiane da Autogrill, come riconosciuto dal Regolamento che definisce i rapporti con Edizione S.p.A.

## PASSIVITÀ CORRENTI

### XIV. DEBITI COMMERCIALI

I debiti commerciali sono pari a € 2.930k al 31 dicembre 2021 (€ 3.348k al 31 dicembre 2020) e si riferiscono interamente a debiti per prestazioni di servizi quali manutenzione, utenze, vigilanza e affitti.

### XV. ALTRI DEBITI

La voce “Altri debiti”, pari a € 15.161k (€ 13.321k al 31 dicembre 2020), è così composta:

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Personale	3.132	2.866	266
Fornitori per investimenti	132	114	18
Istituti di previdenza	877	467	410
Imposte indirette	2.768	119	2.649
Ritenute	378	402	(24)
Altri debiti	7.874	9.353	(1.479)
<b>Totale</b>	<b>15.161</b>	<b>13.321</b>	<b>1.840</b>

La voce “Personale” include i ratei ferie, permessi, quattordicesima mensilità, premi, incentivi e competenze da liquidare nell’anno successivo.

L’incremento della voce “Imposte indirette” pari a € 2.649k, si riferisce alla posizione debitoria IVA al 31 dicembre 2021 determinata sulla base della procedura di liquidazione prevista per le società italiane; si ricorda che al 31 dicembre 2020 la posizione IVA mostrava un saldo a credito e che nel corso del mese di giugno 2021 si è conclusa l’operazione di cessione del credito a fronte di un incasso netto di € 12.756k, come già riportato alla Nota V.

La voce “Altri debiti” include debiti verso altri fornitori per € 5.218k, con un incremento di € 1.026k e debiti verso società controllate per € 2.656k, questi ultimi ridottisi di € 2.504k rispetto al 31 dicembre 2020.

### XVI. DEBITI BANCARI

La voce “Debiti bancari” è pari a € 0k al 31 dicembre 2020 (€ 87.500k al 31 dicembre 2020).

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Finanziamenti bancari non assistiti da garanzia reale	-	87.500	(87.500)
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>87.500</b>	<b>(87.500)</b>

Al 31 dicembre 2020, la voce “Finanziamenti bancari non assistiti da garanzia reale” era relativa all’ammontare delle linee di credito a breve termine utilizzate nel corso dell’esercizio e alla riclassifica della quota di un Term Loan per € 12,5m in scadenza nel 2021. Tali finanziamenti sono stati oggetto di rimborso nell’ambito dell’operazione di rifinanziamento della Società completata nel corso del mese di dicembre 2021.

**XVII. PASSIVITÀ PER BENI IN LEASING**

Le passività per beni in leasing sono pari a € 1.580k al 31 dicembre 2021 (€ 1.571k al 31 dicembre 2020) e includono la quota corrente delle passività derivanti dall'attualizzazione dei pagamenti per canoni minimi garantiti futuri, riferita ai canoni di locazione della sede operativa di Rozzano (MI) e ai canoni di noleggio delle auto dei dipendenti della Società.

**XVIII. ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE**

La voce, pari a € 296k (€ 4.639k al 31 dicembre 2020), comprende ratei per interessi su prestiti relativi al finanziamento sottoscritto in data 28 ottobre 2021.

## PASSIVITÀ NON CORRENTI

### XIX. FINANZIAMENTI AL NETTO DELLA QUOTA CORRENTE

La voce ammonta a € 196.521k (€ 916.122k al 31 dicembre 2020) ed è composta da finanziamenti bancari per € 200.000k, al netto di oneri e commissioni per € 3.479k (rispettivamente € 920.450k e € 4.327k al 31 dicembre 2020).

La composizione dell'indebitamento bancario al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 è la seguente:

Linee di Credito	Scadenza	31.12.2021		31.12.2020	
		Ammontare (k€)	Utilizzi (k€)	Ammontare (k€)	Utilizzi (k€)
Linea Term Amortizing - TL	Marzo 2025	-	-	150.000	150.000
Linea Term Amortizing - TL	Gennaio 2025	-	-	100.000	100.000
Linea Revolving - RCF	Gennaio 2025	-	-	200.000	200.000
Linea Revolving - RCF	Gennaio 2023	-	-	100.000	100.000
Linea Term Amortizing - TL	Agosto 2024	-	-	50.000	50.000
Linea Revolving - RCF	Agosto 2024	-	-	25.000	25.000
Term Loan Facility (garantito da SACE)	Giugno 2025	-	-	300.000	300.000
Linea Term Amortizing - TL	Novembre 2021	-	-	-	-
Linea Term Amortizing - TL	Ottobre 2026	200.000	200.000	-	-
Linea Revolving - RCF *	Ottobre 2026	500.000	-	-	-
<b>Totale linee di credito</b>		<b>700.000</b>	<b>200.000</b>	<b>925.000</b>	<b>925.000</b>
di cui a breve termine		-	-	12.500	12.500
<b>Totale linee di credito al netto della quota corrente</b>		<b>700.000</b>	<b>200.000</b>	<b>912.500</b>	<b>912.500</b>

\* Linea utilizzabile da Autogrill S.p.A. e HMSHost Corporation (quest'ultima fino a un massimo di \$ 200m).

Il 1° aprile 2021, Autogrill S.p.A. ha sottoscritto una linea term pari a € 100m utilizzata in data 9 aprile 2021 e integralmente rimborsata in data 2 luglio 2021.

A partire dal secondo trimestre 2021 e durante il periodo estivo sono stati rimborsati gli utilizzi delle linee committed revolving in capo ad Autogrill S.p.A. per un ammontare pari a € 325m, utilizzando la liquidità disponibile.

Nel mese di luglio 2021, Autogrill S.p.A. ha rimborsato la quota a breve del finanziamento term amortizing sottoscritto nel 2019 di originari € 50m, per un ammontare pari a € 12,5m.

Nel corso del quarto trimestre il Gruppo ha rivisto la composizione dei propri debiti finanziari, al fine di ridurre il costo complessivo del debito, migliorarne la flessibilità finanziaria e allungarne la durata media residua in continuità con le operazioni di finanza straordinaria già completate nel corso dei primi nove mesi dell'anno.

In tale contesto Autogrill S.p.A. ha sottoscritto in data 28 ottobre 2021 un contratto di finanziamento per un ammontare massimo complessivo in linea capitale di un miliardo di Euro con un pool di primarie banche, al quale la controllata americana HMSHost Corporation ha aderito in data 22 novembre 2021.

Il finanziamento si compone di:

- una linea term amortizing per € 500m, da suddividersi in due tranches: i) Tranche I per massimi € 200m utilizzabile da Autogrill S.p.A. e ii) Tranche II utilizzabile in Dollari USA dalla controllata HMSHost Corporation per un controvalore massimo di € 300m (\$ 347.790k); la Tranche I prevede il rimborso annuale, a partire da ottobre 2024, di 2 rate da € 66m e l'estinzione del capitale residuo pari a € 68m nel mese di ottobre 2026,

- mentre la Tranche II prevede il rimborso annuale, a partire da ottobre 2024, di 2 rate da \$ 114,8m e l'estinzione del capitale residuo pari a \$ 118,2m nel mese di ottobre 2026, e
- una linea revolving per € 500m utilizzabile da Autogrill S.p.A. e per massimi \$ 200m da HMSHost Corporation e con scadenza finale ottobre 2026.

Il suddetto contratto prevede il mantenimento entro valori prestabiliti dei seguenti indicatori economico-finanziari: un Leverage Ratio (Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA Adjusted) non superiore a 3,5 volte e un Interest Cover Ratio (EBITDA Adjusted/Oneri Finanziari Netti) non inferiore a 4,5 volte, calcolati sui dati consolidati del Gruppo. Il primo covenant test verrà effettuato sui valori di bilancio al 31 dicembre 2022.

Si segnala che, per la determinazione del Leverage Ratio e dell'Interest Cover Ratio, il contratto di finanziamento fa riferimento a definizioni contrattuali di indebitamento finanziario netto, EBITDA Adjusted e oneri finanziari che differiscono dai saldi risultanti dalle voci di bilancio o da loro aggregazioni e che pertanto i livelli consuntivi di tali ratio non sono immediatamente desumibili dalla lettura del bilancio stesso.

Il predetto contratto prevede, tra l'altro, come è d'uso per questa tipologia di contratti, il diritto degli istituti finanziatori di cancellare i finanziamenti in essere, con la conseguente obbligazione della società finanziata di rimborsare anticipatamente tutte le somme da essa utilizzate, in caso di cambio di controllo sulla società stessa. Ai fini di tale contratto, il "cambio di controllo" si verificherebbe qualora uno o più soggetti – diversi dagli attuali soci di riferimento di Edizione S.p.A. – agendo singolarmente o di concerto, acquisissero il controllo della Società ai sensi dell'art. 2359, comma 1, numero 1 e 2, Cod. Civ.

In data 3 dicembre 2021 sono state completate le attività legate al rifinanziamento attraverso l'utilizzo della Tranche Term amortizing per € 200m da parte di Autogrill S.p.A.

La liquidità derivante dall'utilizzo delle linee sopra riportate e – ove necessario – la liquidità presente, sono state utilizzate per la contestuale estinzione mediante rimborso integrale anticipato dei finanziamenti preesistenti:

- la linea di credito term amortizing di € 300m sottoscritta a novembre 2020 e assistita da garanzia SACE S.p.A., con scadenza finale giugno 2025;
- la linea di credito term amortizing di € 150m sottoscritta a marzo 2020, con scadenza finale marzo 2025;
- la linea di credito revolving di € 100m sottoscritta a gennaio 2018 con scadenza finale gennaio 2023 interamente disponibile alla data di cancellazione;
- il contratto di finanziamento composto da una linea di credito term amortizing di € 100m e una linea revolving amortizing di € 200m (quest'ultima interamente disponibile alla data di cancellazione) stipulato a gennaio 2018 e con scadenza finale gennaio 2025;
- il contratto di finanziamento composto da linea di credito term amortizing di € 50m (in essere per € 37,5m alla data di rimborso) e di una linea revolving amortizing di € 25m (quest'ultima interamente disponibile alla data di cancellazione) stipulato ad agosto 2019 e con scadenza finale agosto 2024.

Il rimborso e la cancellazione dei finanziamenti sopra descritti hanno comportato la risoluzione dei covenant finanziari correlati, delle limitazioni derivanti dai waiver negoziati nel corso del 2020 e 2021 per la temporanea sospensione ("covenant holiday") della verifica dei parametri finanziari (Leverage Ratio e Interest Cover Ratio) incluso l'applicazione di un incremento del margine applicato agli utilizzi delle linee di credito durante l'holiday period, consentendo al di ridurre in prospettiva il costo complessivo del debito e di migliorare la flessibilità finanziaria.

## XX. PASSIVITÀ PER BENI IN LEASING

Sono pari a € 11.797k al 31 dicembre 2021 (€ 14.422k al 31 dicembre 2020) e includono la quota non corrente delle passività derivanti dall'attualizzazione dei pagamenti per canoni minimi garantiti futuri, riferita ai canoni di locazione della sede operativa di Rozzano (MI) e ai canoni di noleggio delle auto dei dipendenti della Società.

## XXI. PIANI A BENEFICI DEFINITI

La voce al 31 dicembre 2021 ammonta a € 892k (€ 811k al 31 dicembre 2020) e nel corso dell'esercizio si è così movimentata:

(k€)	
<b>Valore attuale dell'obbligazione al 1° gennaio 2020</b>	<b>809</b>
Incrementi per conferimenti	-
Interessi passivi	3
Perdite (utili) attuariali derivanti da:	
– ipotesi demografiche	-
– rettifiche basate sull'esperienza	2
– rettifiche basate sul cambio tasso di attualizzazione	7
Benefici liquidati	(1)
Altro	(9)
<b>Valore attuale dell'obbligazione al 31 dicembre 2020</b>	<b>811</b>
Incrementi per conferimenti	-
Interessi passivi	1
Perdite (utili) attuariali derivanti da:	
– ipotesi demografiche	-
– rettifiche basate sull'esperienza	28
– rettifiche basate sul cambio tasso di attualizzazione	6
Benefici liquidati	(30)
Altro	76
<b>Valore attuale dell'obbligazione al 31 dicembre 2021</b>	<b>892</b>

Gli interessi rilevati a Conto economico per piani a benefici definiti, pari a € 1k nell'esercizio 2021 (€ 3k nel 2020), sono iscritti fra gli "Oneri finanziari".

Al 31 dicembre 2021 la passività linda, determinata ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile, è pari a € 811k.

Si espone la riconciliazione del valore attuale delle obbligazioni del piano con la passività iscritta a bilancio per l'esercizio corrente e per i tre esercizi precedenti:

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Valore attuale del piano	858	802	781	911
(Utile) perdite attuariali	34	9	27	(56)
<b>Passività netta rilevata in bilancio</b>	<b>892</b>	<b>811</b>	<b>809</b>	<b>855</b>

Le ipotesi attuariali utilizzate per il calcolo del T.F.R. sono riportate di seguito:

	31.12.2021	31.12.2020
Tasso di attualizzazione	0,44%	-0,02%
Tasso inflazione	1,8%	0,8%
Frequenza media di uscita del personale	6,00%	6,00%
Frequenza media di anticipazioni al personale	2,00%	2,00%
Tavole di mortalità	RG48	RG48
Tasso annuo incremento T.F.R.	2,813%	2,100%

Per l'anno 2021 il tasso di attualizzazione è stato desunto dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 7-10 anni rilevato alla data della valutazione. A tal fine è stato scelto il rendimento avente durata comparabile alla durata media residua presunta dei rapporti di lavoro oggetto della valutazione.

Il verificarsi di variazioni ragionevolmente possibili nelle ipotesi attuariali alla data di chiusura dell'esercizio avrebbe avuto un effetto sull'obbligazione a benefici definiti pari agli importi indicati nella tabella che segue:

	Variazione	Incremento	Decremento
Tasso di turnover	+/- 1,00%	(3)	3
Tasso inflazione	+/- 0,25%	7	(7)
Tasso di attualizzazione	+/- 0,25%	(11)	11

Alla data di chiusura dell'esercizio, la durata media ponderata dell'obbligazione a benefici definiti è stimata pari a 6,3 anni.

## XXII. FONDI PER RISCHI E ONERI

La voce, pari a € 2.141k al 31 dicembre 2021 (€ 2.255k al 31 dicembre 2020) si è movimentata come segue:

(k€)	31.12.2020	Accantonamenti	Utilizzi	Rilasci	Altri movimenti	31.12.2021
Fondo rischi vertenze e oneri diversi	2.255	39	(133)	(20)	-	2.141
<b>Totali</b>	<b>2.255</b>	<b>39</b>	<b>(133)</b>	<b>(20)</b>	<b>-</b>	<b>2.141</b>

(k€)	31.12.2019	Accantonamenti	Utilizzi	Rilasci	Altri movimenti	31.12.2020
Fondo rischi vertenze e oneri diversi	2.053	321	(99)	(20)	-	2.255
<b>Totali</b>	<b>2.053</b>	<b>321</b>	<b>(99)</b>	<b>(20)</b>	<b>-</b>	<b>2.255</b>

Il "Fondo rischi vertenze e oneri diversi" viene iscritto a fronte del rischio di soccombenza in contenziosi legati principalmente al personale dipendente, tenendo conto delle valutazioni dei consulenti legali che assistono la Società nelle controversie. Gli utilizzi sono stati effettuati a fronte delle effettive liquidazioni avvenute, mentre gli accantonamenti sono stati effettuati tenendo anche conto di eventuali revisioni di stime su contenziosi già esistenti a inizio esercizio. La quota degli accantonamenti, al netto dei rilasci, rilevata alla voce "Altri costi operativi" è pari a € 19k (Nota XXVIII).

### XXIII. PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2021 ammonta a € 961.660k (€ 407.524k al 31 dicembre 2020).

Nel prospetto che segue sono dettagliate le possibilità di utilizzazione delle principali voci di Patrimonio netto:

(k€)	31.12.2021	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi			
		Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Per copertura perdite	Per altre ragioni
<b>Capitale sociale</b>	<b>145.762</b>				
<b>Riserve di utili:</b>					
Riserva legale	13.738	B			
Riserva sovrapprezzo azioni	502.317	A, B, C	502.317		
Altre riserve e utili indivisi	335.983	A, B, C	335.983		
Riserva piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	(3.793)				
Riserva piani di incentivazione basati su azioni	8.945				
Azioni proprie	(13.042)				
<b>Totale</b>	<b>989.910</b>		<b>838.300</b>		
Quota non distribuibile			6.862		
<b>Quota distribuibile</b>			<b>831.438</b>		

Legenda:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

#### CAPITALE SOCIALE

Nel corso del primo semestre 2021, in seguito al conferimento della delega ad aumentare il capitale da parte dell'Assemblea Straordinaria convocata per il 25 febbraio 2021, in data 14 giugno 2021 è stato avviato il periodo di offerta in opzione, conclusosi in data 29 giugno 2021, estremi inclusi. Durante il periodo di offerta in opzione sono stati esercitati n. 249.110.975 diritti di opzione per la sottoscrizione di 129.537.707 azioni di nuova emissione, pari al 99,16% del totale delle nuove azioni, per un controvalore complessivo di € 594.578k, di cui € 76.427k attribuiti a capitale sociale e per la differenza a riserva sovrapprezzo azioni.

Al termine del periodo di opzione risultavano non esercitati n. 2.107.375 diritti di opzione relativi alla sottoscrizione di n. 1.095.835 nuove azioni, corrispondenti allo 0,84%. Tali diritti sono stati offerti sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana e integralmente venduti in data 1º luglio 2021. Gli stessi risultano successivamente integralmente esercitati, per un controvalore complessivo di € 5.030k, di cui € 647k attribuiti a capitale sociale e per la differenza a riserva sovrapprezzo azioni.

In data 20 luglio 2021 è stato effettuato il deposito presso il Registro delle Imprese di Novara dell'attestazione di avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale.

Al 31 dicembre 2021, pertanto, il capitale sociale di Autogrill S.p.A., interamente sottoscritto e versato, ammonta a € 145.762k (€ 68.688k al 31 dicembre 2020) ed è costituito da n. 385.033.542 azioni ordinarie prive d'indicazione del valore nominale (254.400.000 azioni al 31 dicembre 2020).

### RISERVA LEGALE

La voce, pari a € 13.738k, accoglie la quota di utili della Società come disposto dall'art. 2430 del Codice Civile.

### RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI

La Riserva sovrapprezzo azioni, costituitasi a seguito dell'operazione di aumento di capitale sopra descritta, include l'attribuzione a sovrapprezzo di parte del corrispettivo relativo all'aumento di capitale per un importo pari a € 524.083k (inclusivo di un importo pari a € 1.549k derivante dalla cessione dei diritti inoptati), al netto di costi attribuibili all'operazione per € 21.766k.

### ALTRÉ RISERVE E UTILI INDIVISI

La voce ammonta a € 341.135k (€ 376.428k al 31 dicembre 2020).

Le altre riserve e utili indivisi includono l'ammontare degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività relativa ai piani a benefici definiti (T.F.R.), al netto dell'effetto fiscale. La variazione delle altre riserve e degli utili indivisi, per effetto della contabilizzazione dei piani a benefici definiti, è pari a € 26k al netto del relativo effetto fiscale calcolato con l'aliquota del 24%.

Le altre riserve e utili indivisi includono altresì la quota relativa ai piani di incentivazione basati su azioni per un importo pari a € 8.945k.

### AZIONI PROPRIE

Al 31 dicembre 2021 Autogrill S.p.A. detiene n. 3.181.641 azioni proprie per un valore di carico pari a € 13.042k, invariato rispetto al 31 dicembre 2020.

### ALTRÉ COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Nel prospetto che segue si riportano le altre componenti del Conto economico complessivo e il relativo effetto fiscale:

[k€]	Esercizio 2021			Esercizio 2020		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto
Utili (perdite) attuariali sull'obbligazione per benefici definiti	(34)	8	(26)	(9)	2	(7)
Altre componenti del Conto economico complessivo che non saranno riclassificati nel risultato dell'esercizio	(34)	8	(26)	(9)	2	(7)
Altre componenti del Conto economico complessivo che saranno riclassificati nel risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-

## 2.2.3 NOTE ALLE VOCI ECONOMICHE

### XXIV. RICAVI

La variazione dei ricavi è determinata principalmente dall'incremento degli addebiti delle "license fee" alle consociate, in quanto legate ai ricavi delle stesse che risultano in ripresa come meglio dettagliato nella Relazione sulla Gestione.

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Ricavi per servizi alle società controllate	5.821	3.386	2.435
<b>Totale</b>	<b>5.821</b>	<b>3.386</b>	<b>2.435</b>

### XXV. ALTRI PROVENTI OPERATIVI

La voce "Altri proventi operativi", pari a € 1.794k (€ 2.662k nel 2020), è così composta:

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Servizi alle controllate	1.504	1.425	79
Canoni di locazione d'azienda	+	38	(38)
Canoni di affiliazione	50	228	(178)
Altri proventi	240	970	(730)
<b>Totale</b>	<b>1.794</b>	<b>2.662</b>	<b>(868)</b>

La voce "Servizi alle controllate" si riferisce ai corrispettivi per l'utilizzo di licenze software di proprietà della Società.

La voce "Canoni di affiliazione" si riferisce alle royalties su marchi di proprietà.

La voce "Altri proventi" include principalmente i riaddebiti alle società controllate diversi da quelli indicati in precedenza. Il decremento della voce è riconducibile principalmente al fatto che il dato comparativo includeva riaddebiti dovuti al completamento di attività progettuali a beneficio delle partecipate. A partire dal presente esercizio tali riaddebiti risultano in capo alla società Autogrill Europe S.p.A.

### XXVI. COSTO DEL PERSONALE

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Retribuzioni e oneri sociali	10.221	7.973	2.248
Benefici ai dipendenti	363	407	(44)
Altri costi	2.535	1.254	1.281
<b>Totale</b>	<b>13.119</b>	<b>9.634</b>	<b>3.485</b>

Il costo del lavoro, nel 2021 pari a € 13.119k, include anche i costi delle strutture addette alla Corporate Governance del Gruppo: amministrazione, finanza e controllo, relazioni con gli investitori, pianificazione strategica, sostenibilità, legale, societario e compliance, enterprise risk management, comunicazione esterna, marketing, sistemi informativi, internal audit, risorse umane e organizzazione.

L'incremento della voce è correlato principalmente alla ripresa delle attività e a un allentamento delle iniziative che il management aveva posto in essere nel 2020 per mitigare gli effetti negativi derivanti dalla crisi conseguente alla pandemia. Le azioni intraprese e per le quali vi è stato un rallentamento rispetto al 2020 riguardano principalmente la riduzione delle ore di lavoro e l'utilizzo di ammortizzatori sociali messi a disposizione dal Governo italiano. Con riferimento a questi ultimi, l'impatto rilevato a Conto economico risulta pari a € 30k (€ 322k nell'esercizio comparativo).

La voce "Altri costi" include la quota di competenza dell'esercizio del costo dei piani di incentivazione al management basati su azioni (stock option) e i compensi agli Amministratori maturati nell'esercizio stesso, dettagliati al successivo paragrafo 2.2.8.

Si riportano di seguito consistenza e composizione del personale dipendente a fine esercizio, con evidenza dei rapporti di lavoro part-time:

	31.12.2021			31.12.2020		
	Full-time	Part-time	Totale	Full-time	Part-time	Totale
Dirigenti	16	-	16	18	-	18
Quadri	19	-	19	22	-	22
Impiegati	13	3	16	11	3	14
<b>Totale</b>	<b>48</b>	<b>3</b>	<b>51</b>	<b>51</b>	<b>3</b>	<b>54</b>

## XXVII. COSTI PER AFFITTI, CONCESSIONI E ROYALTIES SU UTILIZZO DI MARCHI

La voce ammonta a € 81k (€ 90k nel 2020) ed è riferita principalmente a contratti relativi a canoni di noleggio delle auto dei dipendenti della Società.

## XXVIII. ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce, pari a € 14.148k (€ 13.177k nel 2020), è dettagliata nella tabella seguente:

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Utenze energetiche e idriche	243	275	(32)
Manutenzione	1.677	1.967	(290)
Pulizia e disinfezione	-	84	(84)
Consulenze e prestazioni professionali	6.313	6.490	(177)
Deposito e trasporto	2	68	(66)
Pubblicità	803	455	348
Spese di viaggio	176	253	(77)
Postali e telefoniche	27	60	(33)
Assicurazioni	780	617	163
Vigilanza	-	186	(186)
Servizi bancari	36	25	11
Altri materiali	92	43	49
Altre prestazioni e servizi	333	18	315
Prestazioni e servizi da società controllate	594	673	(79)
<b>Costi per materiali e servizi esterni</b>	<b>11.076</b>	<b>11.214</b>	<b>(138)</b>
<b>Svalutazione crediti (Nota "VI. Crediti commerciali")</b>	<b>(143)</b>	<b>200</b>	<b>(343)</b>
Per rischi su vertenze	20	302	(282)
<b>Accantonamenti al netto dei rilasci per rischi (Nota "XXII. Fondi per rischi e oneri")</b>	<b>20</b>	<b>302</b>	<b>(282)</b>
Imposte indirette e tasse	2.087	610	1.477
Altri costi operativi	1.108	851	257
<b>Totale</b>	<b>14.148</b>	<b>13.177</b>	<b>971</b>

I costi per “Manutenzione” sono riferiti principalmente a manutenzioni di licenze software e sistemi applicativi nonché a servizi di manutenzione della sede operativa di Rozzano (MI).

I costi per “Consulenze e prestazioni professionali” si riferiscono alle consulenze organizzative, legali, amministrative e strategiche a supporto delle Direzioni di Gruppo.

La voce “Prestazioni e servizi da società controllate” si riferisce principalmente a costi per servizi amministrativi e contabili, gestione personale e servizi informatici forniti da società controllate italiane.

L’incremento della voce “Imposte indirette e tasse” pari a circa € 1.477k rispetto all’esercizio precedente si riferisce principalmente a un incremento dell’IVA indetraibile.

## XXIX. AMMORTAMENTI

La voce, pari a € 1.895k (€ 2.064k nel 2020), è così composta:

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Altre attività immateriali	703	678	25
Immobili, impianti e macchinari	618	673	(55)
Beni gratuitamente devolvibili	9	151	(142)
Diritto d’uso per beni in leasing	565	562	3
<b>Totale</b>	<b>1.895</b>	<b>2.064</b>	<b>(169)</b>

Gli ammortamenti della voce “Altre attività immateriali” includono gli ammortamenti delle licenze software e dei programmi gestionali.

## XXX. PROVENTI FINANZIARI

I “Proventi finanziari” ammontano a € 15.534k (€ 6.395k nel 2020) e sono così dettagliati:

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Interessi da controllate	14.756	5.055	9.701
Interessi attivi bancari	-	2	(2)
Altri proventi finanziari	778	1.338	(560)
<b>Totale</b>	<b>15.534</b>	<b>6.395</b>	<b>9.139</b>

Gli “Interessi da controllate” sono connessi all’attività di finanziamento effettuata da Autogrill S.p.A. a favore di società controllate e all’attività di sub-leasing della sede operativa di Rozzano (MI) riaddebitata alle altre società italiane del Gruppo in base all’utilizzo degli spazi.

## XXXI. ONERI FINANZIARI

Gli “Oneri finanziari”, pari a € 20.062k (€ 20.225k nel 2020), sono così dettagliati:

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Interessi passivi	13.018	19.846	(6.828)
Differenze cambio	538	21	517
Oneri finanziari su T.F.R.	1	3	(2)
Commissioni	6.089	110	5.979
Oneri su passività finanziare per beni in leasing	258	309	(51)
Altri oneri	158	(64)	222
<b>Totale</b>	<b>20.062</b>	<b>20.225</b>	<b>(163)</b>

A seguito del perdurare della pandemia da Covid-19 si è proceduto a effettuare nel corso del mese di marzo 2021 un’ulteriore serie di accordi con le banche finanziarie per la temporanea sospensione (“covenant holiday”) della verifica dei parametri finanziari (leverage ratio e interest cover ratio). Tali modifiche contrattuali, in applicazione del principio contabile internazionale IFRS 9, hanno determinato l’aggiornamento del calcolo effettuato nel corso del 2020 per la determinazione della differenza tra il valore attuale dei flussi finanziari modificati scontati utilizzando il tasso d’interesse effettivo originale e il valore attuale dei flussi finanziari originali, comportando l’iscrizione di un componente negativo pari a € 8.862k (€ 11.974k nel 2020, con riferimento ai primi accordi di covenant holiday). Nel corso dell’esercizio, precedentemente all’operazione di rifinanziamento, sono stati effettuati rilasci a Conto economico per € 13.082k (€ 4.024k nell’esercizio comparativo).

L’attività di rifinanziamento del debito di Gruppo conclusasi nel corso del mese di dicembre 2021 ha comportato l’incremento della voce “Commissioni” per effetto del rilascio a Conto economico delle commissioni upfront incluse nel calcolo del costo ammortizzato del debito pregresso e non ancora ammortizzate alla data del rimborso anticipato per € 4.978k.

Il rimborso anticipato dei finanziamenti bancari, oggetto di covenant holiday, ha comportato il rilascio a Conto economico di una componente positiva pari a € 3.728k relativa alla quota non ancora ammortizzata dei flussi rilevati a seguito dell’applicazione del principio contabile internazionale IFRS 9 come sopra descritto.

Tale componente è stata parzialmente compensata dai maggiori interessi passivi maturati nel corso del 2021 per effetto dell’incremento dei margini applicati ai finanziamenti bancari durante il periodo di covenant holiday iniziato nel mese di giugno 2020 e conclusosi a dicembre 2021 con il rimborso integrale e la cancellazione dei relativi contratti di finanziamento.

## XXXII. IMPOSTE SUL REDDITO

La voce evidenzia un saldo negativo di € 2.094k rispetto a un saldo negativo di € 5.542k dell’anno precedente.

(k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
IRES	(609)	(228)	(381)
IRAP	-	-	-
Imposte relative a esercizi precedenti	(249)	(766)	517
Proventi da consolidato fiscale	27	76	(49)
Imposte correnti	(832)	(918)	86
Imposte differite attive nette	(1.262)	(4.624)	3.362
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(2.094)</b>	<b>(5.542)</b>	<b>3.448</b>

Le imposte correnti sono costituite dalla componente IRES, pari a € 609k (€ 228k nel 2020) riferita a ritenute fiscali su redditi di fonte estera di competenza dell’esercizio, mentre l’IRAP risulta pari a zero come nell’esercizio precedente.

La Società ha iscritto nel 2021 un provento da consolidato fiscale per un importo pari a € 27k (€ 76k nel 2020), risultante dalla quota IRES di competenza della società controllata Autogrill Advanced Business Service S.p.A. compensato dalla valorizzazione delle perdite fiscali di Nuova Sidap S.r.l., Autogrill Europe S.p.A. e Autogrill Italia S.p.A., nel contesto del sub-consolidato fiscale previsto nel contratto di consolidato fiscale sottoscritto con Edizione S.p.A. valevole per il triennio 2019-2021.

La voce “Imposte differite attive nette” è negativa per € 1.262k al 31 dicembre 2021 (negativa per € 4.624k nel 2020). Tale variazione è imputabile principalmente al realizzo di differenze cambio a fronte dell’estinzione del finanziamento della controllata statunitense HMSHost Corporation.

Si segnala che, al 31 dicembre 2021, non risultano valorizzate perdite fiscali per € 117.597k, che corrispondono a un beneficio fiscale non rilevato di € 28.223k.

Il seguente prospetto evidenzia la riconciliazione tra carico fiscale teorico e carico fiscale effettivo per il 2021. Le imposte teoriche sono state determinate applicando al risultato ante imposte le aliquote fiscali vigenti.

(k€)	Esercizio 2021			Esercizio 2020		
	IRES 24,00%	IRAP 4,65%	Totale 28,65%	IRES 24,00%	IRAP 4,65%	Totale 28,65%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	(26.156)			(32.746)		
Altre componenti di costo contabilizzate a riduzione del Patrimonio netto	(21.763)					
<b>Totale</b>	(47.919)			(32.746)		
<b>Imposta teorica</b>	(11.501)	(2.228)	(13.729)	(7.859)	(1.523)	(9.382)
Differenze permanenti:						
– Costo del lavoro	-	294	294	-	86	86
– Dividendi e altre componenti finanziarie	-	-	-	3.315	38	3.353
– Altre	1.168	211	1.379	221	61	282
Effetto della mancata valorizzazione di perdite fiscali del periodo	11.583	1.733	13.316	2.295	1.284	3.579
Maggiorazioni di aliquote regionali	-	-	-	-	37	37
Rientro differenze temporanee di esercizi precedenti	480	1	481	328	-	328
Differenze temporanee tassate e deducibili in esercizi successivi	(1.730)	(10)	(1.740)	1.700	17	1.717
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-
Imposte relative a esercizi precedenti	249	-	249	766	-	766
Imposte su redditi di fonte estera	609	-	609	228	-	228
Provento da consolidato	(27)	-	(27)	(76)	-	(76)
<b>Imposte correnti</b>	832	-	832	918	-	918
Differenze temporanee nette riversate nell'esercizio	1.730	11	1.741	(376)	-	(376)
Differenze temporanee nette dell'esercizio	(477)	(3)	(480)	(1.600)	(17)	(1.617)
Effetto della valorizzazione di perdite fiscali	-	-	-	6.617	-	6.617
Arrotondamento	1	-	1	-	-	-
<b>Imposte differite attive nette</b>	1.254	8	1.262	4.641	(17)	4.624
<b>Imposte sul reddito</b>	2.086	8	2.094	5.559	(17)	5.542

## 2.2.4 INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

La posizione finanziaria netta (indebitamento finanziario netto) al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 è esposta nella seguente tabella:

Note	(m€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
I	A) Cassa	97,2	95,6	1,6
	B) Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
	C) Liquidità (A + B)	97,2	95,6	1,6
XVIII	D) Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	0,3	79,6	(79,3)
XVII	E) Parte corrente del debito finanziario non corrente	1,6	14,1	(12,5)
	F) Indebitamento finanziario corrente (D + E)	1,9	93,7	(91,8)
	G) Indebitamento finanziario corrente netto (F - C)	(95,3)	(1,9)	(93,4)
*	H) Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	208,3	930,5	(722,2)
	I) Indebitamento finanziario non corrente (H)	208,3	930,5	(722,2)
	J) Indebitamento finanziario netto - com. CONSOB (04/03/2021   ESMA 32-382-1138) (G + I) <sup>(1)</sup>	113,0	928,6	(815,6)
**	K) Altre attività finanziarie correnti e non correnti	228,5	573,7	(345,2)
	Indebitamento finanziario netto (J - K)	(115,5)	354,9	(470,4)

\* Include le seguenti voci del bilancio: "XIX. Finanziamenti al netto della quota corrente" e "XX. Passività per beni in leasing".

\*\* Include le seguenti voci del bilancio: "II. Attività per beni in leasing" e "III. Altre attività finanziarie" dell'attivo corrente e "XI. Attività per beni in leasing" e "XII. Altre attività finanziarie", escluso i depositi cauzionali pari a € 0,8m, dell'attivo non corrente.

(1) Così come previsto dalla comunicazione CONSOB, in conformità con la raccomandazione ESMA 32-232-1138 del 4 marzo 2021.

Per gli opportuni commenti si rinvia a quanto già indicato nelle note richiamate sopra a margine delle corrispondenti voci che compongono l'indebitamento finanziario netto.

### 2.2.4.1 INFORMATIVA SULLO IAS 7

Come richiesto dallo IAS 7, la Società ha analizzato all'interno del proprio rendiconto finanziario le principali variazioni delle passività derivanti da attività di finanziamento intervenute nell'esercizio e ha constatato che non sono presenti significative variazioni non monetarie.

## 2.2.5 STRUMENTI FINANZIARI – FAIR VALUE E GESTIONE DEI RISCHI

### 2.2.5.1 FAIR VALUE

Le tabelle di seguito forniscono una ripartizione delle attività e passività per categoria rispettivamente al 31 dicembre 2021 e 2020 e analizzano gli strumenti finanziari rilevati al fair value, per metodo di valutazione. I differenti livelli sono definiti come segue:

- Livello 1 – quotazioni (non aggiustate) rilevate su mercati attivi per identiche attività o passività;
- Livello 2 – input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1, che sono osservabili per attività e passività direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi);
- Livello 3 – input per attività e passività che non sono basati su dati di mercato osservabili (cioè input non osservabili).

La Società ha valutato le attività finanziarie sulla base del business model test per l'applicazione del costo ammortizzato (modello "held to collect") e per la misurazione FVTOCI (modello "held to collect & sell") sulla base dei fatti e circostanze esistenti a quella data.

(k€)	31.12.2021					Fair value			
	FVTPL - derivati designati in relazione di copertura	Valore contabile			Totale	Fair value			Totale
		Costo ammortizzato	FVTOCI	Altre passività finanziarie		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
<b>Attività finanziarie valutate al fair value</b>									
Valore di mercato di strumenti derivati su tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Attività finanziarie non valutate al fair value</b>									
Cassa e altre disponibilità liquide	97.215	-	-	97.215	-	-	-	-	-
Crediti commerciali	663	-	-	663	-	-	-	-	-
Altri crediti correnti *	22.386	-	-	22.386	-	-	-	-	-
Attività per beni in leasing correnti	978	-	-	978	-	-	-	-	-
Altre attività finanziarie correnti	350	-	-	350	-	-	-	-	-
Attività per beni in leasing non correnti	8.147	-	-	8.147	-	-	-	-	-
Altre attività finanziarie non correnti	219.846	-	-	219.846	-	-	-	-	-
	<b>349.585</b>	-	-	<b>349.585</b>	-	-	-	-	-
<b>Passività finanziarie non valutate al fair value</b>									
Finanziamenti bancari non assistiti da garanzia reale	196.521	-	-	196.521	-	200.361	-	-	200.361
Debiti commerciali	2.930	-	-	2.930	-	-	-	-	-
Passività per beni in leasing correnti	1.580	-	-	1.580	-	-	-	-	-
Passività per beni in leasing non correnti	11.797	-	-	11.797	-	-	-	-	-
Altri debiti **	8.006	-	-	8.006	-	-	-	-	-
	<b>220.833</b>	-	-	<b>220.833</b>	-	-	-	-	-

\* Il fair value della voce "Altri crediti correnti" non comprende i crediti verso l'erario e i crediti verso il personale.  
 \*\* La voce "Altri Debiti" non comprende i debiti verso il personale e le pubbliche amministrazioni.

31.12.2020

[k€]	FVTPL - derivati designati in relazione di copertura	Costo ammortizzato	FVTOCI	Altre passività finanziarie	Valore contabile		Fair value		
					Total	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Total
<b>Attività finanziarie valutate al fair value</b>									
Valore di mercato di strumenti derivati su tassi di cambio	3.007	-	-	-	3.007	3.007	3.007	3.007	3.007
	<b>3.007</b>	-	-	-	<b>3.007</b>	-	-	-	-
<b>Attività finanziarie non valutate al fair value</b>									
Cassa e altre disponibilità liquide	-	95.647	-	-	95.647	-	-	-	-
Crediti commerciali	-	719	-	-	719	-	-	-	-
Altri crediti correnti *	-	23.507	-	-	23.507	-	-	-	-
Attività per beni in leasing correnti	-	1.422	-	-	1.422	-	-	-	-
Altre attività finanziarie correnti	-	3.734	-	-	3.734	-	-	-	-
Attività per beni in leasing non correnti	-	10.022	-	-	10.022	-	-	-	-
Altre attività finanziarie non correnti	-	556.346	-	-	556.346	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>691.397</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>691.397</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie non valutate al fair value</b>									
Scoperiti di conto correnti bancari	-	92.139	-	-	92.139	-	-	-	-
Finanziamenti bancari non assistiti da garanzia reale	-	916.122	-	-	916.122	-	916.309	-	916.309
Debiti commerciali	-	3.280	-	-	3.280	-	-	-	-
Passività per beni in leasing correnti	-	1.571	-	-	1.571	-	-	-	-
Passività per beni in leasing non correnti	-	14.422	-	-	14.422	-	-	-	-
Altri debiti	-	9.468	-	-	9.468	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>1.037.002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.037.002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Il fair value della voce "Altri crediti correnti" non comprende i crediti verso l'erario e i crediti verso il personale.

Durante il 2021 non vi sono stati trasferimenti tra differenti livelli gerarchici.

Il valore contabile approssima già il fair value, laddove non è esplicitato il relativo livello gerarchico.

*(a) Strumenti finanziari nel livello 1*

Il fair value di uno strumento finanziario scambiato in un mercato attivo si basa sui prezzi quotati del mercato alla data del bilancio. Un mercato è considerato attivo se i prezzi quotati sono osservabili e regolarmente disponibili per uno scambio, intermediario, agente, gruppo industriale, servizio di pricing o ente regolatore e tali prezzi rappresentano le transazioni di mercato attuali e ricorrenti avvenute a normali condizioni di mercato. Il prezzo quotato di mercato utilizzato per le attività finanziarie detenute dalla Società è il prezzo corrente di offerta.

*(b) Strumenti finanziari nel livello 2*

Il fair value degli strumenti finanziari non scambiati in un mercato attivo (per esempio, strumenti derivati non quotati) è determinato utilizzando tecniche di valutazione che massimizzino l'utilizzo di dati di mercato osservabili e riducano al minimo il ricorso a specifiche stime da parte dell'entità. Se tutti gli input rilevanti ai fini del fair value di uno strumento finanziario sono osservabili, lo strumento è incluso nel livello 2. Se uno o più input rilevanti non si basano su dati di mercato osservabili allora lo strumento è incluso nel livello 3.

Nell'ambito delle tecniche specifiche di valutazione per il livello 2, il fair value dei finanziamenti è stato stimato tramite l'attualizzazione dei futuri flussi di cassa a un tasso di mercato risk free al lordo di uno spread determinato sulla base del rischio di credito del Gruppo, di ratio finanziari e di analisi di benchmarking.

### **2.2.5.2 GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI**

Autogrill S.p.A. è esposta ai seguenti rischi derivanti dall'utilizzo di strumenti finanziari:

- rischio di mercato;
- rischio di credito;
- rischio di liquidità.

La responsabilità complessiva per la creazione e la supervisione di un sistema di gestione dei rischi della Società è del Consiglio di Amministrazione, il quale ha istituito al suo interno il Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance. Quest'ultimo ha il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al Sistema di Controllo e Gestione dei Rischi della Società e del Gruppo.

Le politiche di gestione dei rischi della Società hanno lo scopo di identificare e analizzare i rischi ai quali la Società è esposta, di stabilire appropriati limiti e controlli e monitorare i rischi e il rispetto di tali limiti. Queste politiche e i relativi sistemi sono rivisti regolarmente al fine di riflettere eventuali variazioni delle condizioni di mercato e delle attività della Società. Tramite la formazione, gli standard e le procedure di gestione, la Società mira a creare un ambiente dei controlli disciplinato e costruttivo nel quale i propri dipendenti siano consapevoli dei propri ruoli e delle proprie responsabilità. La funzione Internal Audit affianca il suddetto Comitato nelle attività di controllo, svolgendo verifiche periodiche e *ad hoc* sui controlli e sulle procedure di gestione dei rischi, riportandone i risultati al Consiglio di Amministrazione.

Nella presente sezione vengono fornite informazioni relative all'esposizione della Società a ciascuno dei rischi elencati in precedenza, agli obiettivi, alle politiche e ai processi di gestione di tali rischi oltre ai metodi utilizzati per valutarli.

## RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato è il rischio che il "fair value" o i flussi futuri "cash flow" di uno strumento finanziario fluttuino, in seguito alle variazioni dei tassi di cambio, di interesse o delle quotazioni degli strumenti rappresentativi di capitale. Gli obiettivi della gestione del rischio di mercato riguardano il monitoraggio, la gestione e il controllo, entro livelli accettabili, dell'esposizione della Società a tali rischi e i conseguenti impatti economici, patrimoniali e finanziari.

La politica finanziaria della Società attribuisce particolare importanza al controllo e alla gestione del rischio di mercato, in particolare di tasso di interesse e di cambio, data la rilevanza del debito finanziario e il profilo internazionale del Gruppo, come meglio di seguito descritto nei paragrafi dedicati a ciascuna tipologia di rischio.

## RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE

L'obiettivo della gestione del rischio di tasso d'interesse è quello di assicurare un controllo degli oneri finanziari e della loro volatilità. Ciò implica, attraverso un mix di passività a tasso fisso e a tasso variabile, la predeterminazione di una parte degli oneri finanziari per un orizzonte temporale coerente con la struttura dell'indebitamento, la quale, a sua volta, deve essere correlata con la struttura patrimoniale e i futuri flussi finanziari. Laddove non sia possibile ottenere il profilo di rischio desiderato sul mercato dei capitali, ovvero bancario, questo è ottenuto attraverso l'uso di strumenti derivati con importi e scadenze in linea con quelli delle passività a cui si riferiscono.

## RISCHIO DI CAMBIO

Il Gruppo opera in alcuni Paesi con valute funzionali diverse dall'Euro. In tali Paesi la politica di approvvigionamento prevede che gli acquisti delle materie prime e degli altri costi operativi siano effettuati nelle medesime valute, minimizzando in tal modo il rischio di cambio. Permane un rischio di cambio sui finanziamenti infragruppo quando concessi a controllate con valute diverse dall'Euro. In tali circostanze, l'obiettivo della gestione del rischio di cambio è quello di assicurare una parziale neutralizzazione del rischio di cambio sui debiti/crediti in valuta che derivano dalle operazioni di finanziamento non denominate in Euro. Gli strumenti finanziari derivati utilizzati per tale attività di copertura sono prevalentemente operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta estera contro Euro.

Si segnala che al 31 dicembre 2021 la Società non possiede strumenti di copertura del rischio tasso di cambio.

## RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito è il rischio che un cliente o una delle controparti di uno strumento finanziario causino una perdita finanziaria non adempiendo a un'obbligazione e deriva principalmente dai crediti commerciali e dagli investimenti finanziari.

Il valore contabile delle attività finanziarie rappresenta la massima esposizione della Società al rischio di credito, oltre al valore nominale delle garanzie prestate su debiti o impegni di terzi.

Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 l'esposizione era la seguente:

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Conti correnti e depositi bancari	97.215	95.647	1.568
Attività per beni in leasing correnti	978	1.422	(444)
Altre attività finanziarie correnti	350	6.741	(6.391)
Crediti commerciali	663	719	(323)
Altri crediti correnti *	22.386	23.507	(854)
Attività per beni in leasing-non correnti	8.147	10.022	(1.875)
Altre attività finanziarie non correnti	219.846	556.346	(336.500)
<b>Totali</b>	<b>349.585</b>	<b>694.404</b>	<b>(344.819)</b>

\* La voce esclude le seguenti: "Personale" per € 5k (€ 7k) ed "Erario e pubblica amministrazione" per € 493k (€ 11.778k) rispetto alla voce "Altri crediti correnti" della situazione patrimoniale e finanziaria pari complessivamente a € 22.884k (€ 35.292k).

L'esposizione al rischio di credito risulta poco rilevante in quanto le attività operative di ristorazione sono in capo alla società controllata Autogrill Italia S.p.A.

Gli altri crediti correnti sono prevalentemente riferiti a crediti verso società controllate.

Le attività finanziarie sono rilevate al netto della svalutazione calcolata sulla base del rischio di inadempienza della controparte. Questa è determinata secondo procedure che possono prevedere sia svalutazioni di singole posizioni, se individualmente significative, per le quali si manifesta un'oggettiva condizione di inesigibilità totale o parziale, sia svalutazioni su base collettiva formulate sulla base di dati storici e statistici.

Le "Altre attività finanziarie correnti e non correnti" sono relative prevalentemente ai finanziamenti concessi a Società controllate, direttamente o indirettamente, valutati come recuperabili nel contesto della verifica del rischio di perdita durevole di valore degli investimenti. L'allocazione per area geografica delle controparti è unicamente relativa all'Italia.

Tutti i crediti correnti sono analizzati mensilmente, al fine di valutare le eventuali incertezze sul relativo incasso, le eventuali azioni da intraprendere per l'incasso del credito e l'adeguatezza del fondo svalutazione crediti. Il fondo svalutazione crediti è ritenuto congruo in relazione al rischio di credito esistente.

## RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità si può manifestare con la difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie.

L'approccio della Società nella gestione della liquidità prevede che vi siano sempre fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, senza dover sostenere oneri eccessivi o rischiare di danneggiare la propria reputazione.

Gli elementi che determinano la situazione di liquidità della Società sono le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, le caratteristiche del debito, le condizioni dei mercati finanziari e la politica dei dividendi delle società controllate.

Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 l'esposizione e le caratteristiche di scadenza erano le seguenti:

Passività finanziarie non derivate (k€)	Valore contabile	Flussi Finanziari contrattuali						
		Totale	1-3 mesi	3-6 mesi	6 mesi-1 anno	1-2 anni	2-5 anni	Oltre 5 anni
Finanziamenti bancari non assistiti da garanzia reale	200.000	<b>200.000</b>	-	-	-	-	200.000	-
Passività per beni in leasing	13.376	<b>13.376</b>	1.527	17	35	1.066	4.481	6.250
Debiti commerciali	2.930	<b>2.930</b>	2.930	-	-	-	-	-
Fornitori per investimenti	132	<b>132</b>	132	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>216.438</b>	<b>216.438</b>	<b>4.589</b>	<b>17</b>	<b>35</b>	<b>1.066</b>	<b>204.481</b>	<b>6.250</b>

Passività finanziarie non derivate (k€)	Valore contabile	Flussi Finanziari contrattuali						
		Totale	1-3 mesi	3-6 mesi	6 mesi-1 anno	1-2 anni	2-5 anni	Oltre 5 anni
Finanziamenti bancari non assistiti da garanzia reale	1.010.957	<b>1.010.957</b>	87.500	-	3.007	8.049	912.402	-
Passività per beni in leasing	15.993	<b>15.993</b>	541	435	595	3.517	4.884	6.021
Debiti commerciali	3.279	<b>3.279</b>	3.279	-	-	-	-	-
Fornitori per investimenti	114	<b>114</b>	114	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.030.344</b>	<b>1.030.344</b>	<b>91.434</b>	<b>435</b>	<b>3.602</b>	<b>11.566</b>	<b>917.286</b>	<b>6.021</b>

## 2.2.6 LA STAGIONALITÀ DELL'ATTIVITÀ

Per la natura dell'attività svolta dalla Società, non ci sono impatti di stagionalità di ricavi.

## 2.2.7 GARANZIE, IMPEGNI E PASSIVITÀ POTENZIALI

### GARANZIE E IMPEGNI

Le garanzie prestate e gli impegni assunti, pari a € 609.327k, sono qui di seguito dettagliati:

(k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Fidejussioni e garanzie a favore di terzi	3.913	4.089	(176)
Fidejussioni e garanzie nell'interesse di controllate	605.414	268.849	336.565
<b>Totale</b>	<b>609.327</b>	<b>272.938</b>	<b>336.389</b>

Le “Fidejussioni e garanzie a favore di terzi” sono rilasciate a favore di controparti commerciali secondo le consuetudini di mercato, inclusi alcuni concessionari autostradali relativamente ad alcuni contratti di concessione la cui titolarità non è stata trasferita ad Autogrill Italia S.p.A. in sede di conferimento del ramo d'azienda nell'ambito dell'Operazione di Riorganizzazione Societaria del 2018.

Le “Fidejussioni e garanzie nell'interesse di controllate” sono emesse a favore di finanziatori di controllate dirette o indirette. L'incremento registrato è dovuto alla garanzia del 110% sull'utilizzo di HMSHost per € 307.072k relativamente alla Tranche II del nuovo contratto di finanziamento stipulato a dicembre 2021.

L'applicazione dell'IFRS 9 non ha determinato la necessità di valorizzare passività a fronte delle garanzie prestate.

### PASSIVITÀ POTENZIALI

Si segnala che al 31 dicembre 2021 non vi sono passività potenziali così come descritte dallo IAS 37.

## 2.2.8 ALTRE INFORMAZIONI

### RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Autogrill S.p.A. è controllata da Schematrentaquattro S.p.A., che detiene il 50,3% delle azioni ordinarie. Schematrentaquattro S.p.A. è a sua volta interamente posseduta da Edizione S.p.A.

Tutte le transazioni con le parti correlate sono state effettuate nell'interesse della Società e regolate a normali condizioni di mercato.

Nell'esercizio 2021 Autogrill S.p.A. non ha realizzato alcuna operazione con la controllante diretta Schematrentaquattro S.p.A.

### RAPPORTI CON EDIZIONE S.p.A.

Conto economico (k€)	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Altri proventi operativi	-	13	(13)
Costi del personale	105	112	(7)
Altri costi operativi	-	6	(6)

Situazione patrimoniale-finanziaria (k€)	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Altri crediti	2	-	2
Altri debiti	111	125	(14)

La voce "Costi del personale" si riferisce al debito maturato al 31 dicembre 2021 per il compenso spettante a un Consigliere di Autogrill S.p.A., dirigente di Edizione S.p.A., da riversare a quest'ultima.

La voce "Altri debiti" si riferisce prevalentemente ai rapporti di cui sopra.

### RAPPORTI CON LE SOCIETÀ CORRELATE

Conto economico (k€)	Verde Sport S.p.A.		Gruppo Atlantia	
	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Altri costi operativi	45	45	77	-

Situazione patrimoniale-finanziaria (k€)	Verde Sport S.p.A.		Gruppo Atlantia	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Altri crediti	-	-	-	-
Altri debiti	-	-	-	-

### RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLATE

I rapporti con le società controllate di Autogrill S.p.A., riassunti nel prospetto che segue, sono relativi a operazioni ricorrenti di natura finanziaria e commerciale.

Gli importi esposti si riferiscono alle operazioni realizzate nel corso dell'anno 2021 e dell'anno precedente e ai saldi patrimoniali al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020.

Conto economico (k€)	Autogrill Austria GmbH		Autogrill Belgie N.V.	
	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Ricavi				
Altri proventi operativi	10	9	7	2
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	-	-	-
Altri costi operativi	-	(1)	(2)	(13)
Costi per affitti e concessioni	-	-	-	-
Costi del personale	-	-	-	-
Proventi finanziari	-	-	-	-
Proventi finanziari per beni in leasing	-	-	-	-
Oneri finanziari	-	-	-	-

Situazione patrimoniale-finanziaria (k€)	Autogrill Austria GmbH		Autogrill Belgie N.V.	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Crediti commerciali	-	-	-	-
Altri crediti	50	40	7	86
Crediti finanziari	-	-	-	-
Attività per beni in leasing	-	-	-	-
Debiti commerciali	-	-	-	-
Altri debiti	22	2	-	-
Debiti finanziari	-	-	-	-
Passività per beni in leasing	-	-	-	-

Conto economico (k€)	Autogrill Iberia S.L.U.		Autogrill Côté France S.a.s.	
	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Ricavi	-	-	-	-
Altri proventi operativi	-	7	59	38
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	-	-	-
Altri costi operativi	-	(3)	29	(21)
Costi per affitti e concessioni	-	-	-	-
Costi del personale	-	-	535	361
Proventi finanziari	-	-	-	-
Proventi finanziari per beni in leasing	-	-	-	-
Oneri finanziari	-	-	-	-

Situazione patrimoniale-finanziaria (k€)	Autogrill Iberia S.L.U.		Autogrill Côté France S.a.s.	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Crediti commerciali	-	-	-	-
Altri crediti	-	-	58	50
Crediti finanziari	-	-	-	-
Attività per beni in leasing	-	-	-	-
Debiti commerciali	-	-	-	-
Altri debiti	-	-	274	260
Debiti finanziari	-	-	-	-
Passività per beni in leasing	-	-	-	-

Autogrill Schweiz A.G.		Le CroBag GmbH & Co KG		Autogrill Deutschland GmbH	
31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
44	48	1	-	369	353
-	-	-	-	-	12
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
35	180	-	-	65	21
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Autogrill Hellas Single Member Limited Liability Company		HMSHost Corporation, Inc.		Nuova Sidap S.r.l.	
Esercizio 2021	Esercizio 2020	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Esercizio 2021	Esercizio 2020
-	-	4.664	2.511	-	-
-	-	176	260	160	199
-	-	-	-	-	-
-	(2)	58	(7)	(5)	(28)
-	-	-	-	-	83
-	-	276	173	-	-
-	-	3.418	1.034	625	45
-	-	-	-	4	23
-	-	-	-	-	-

Autogrill Hellas Single Member Limited Liability Company		HMSHost Corporation, Inc.		Nuova Sidap S.r.l.	
31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
-	-	36	-	264	553
-	1	8.209	4.220	1.248	277
-	-	-	82.527	-	24.115
-	-	-	-	184	1.073
-	-	-	-	-	36
14	5	426	1.076	-	(119)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Conto economico (k€)	Autogrill Europe S.p.A.		Autogrill Italia S.p.A.	
	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Ricavi	1.157	875	-	-
Altri proventi operativi	111	159	1.031	1.557
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	-	-	-
Altri costi operativi	635	1.014	(531)	(599)
Costi per affitti e concessioni	-	16	-	25
Costi del personale	-	-	(6)	-
Proventi finanziari	3.411	2.118	7.906	1.635
Proventi finanziari per beni in leasing	34	38	132	157
Oneri finanziari	-	-	-	-

Situazione patrimoniale-finanziaria (k€)	Autogrill Europe S.p.A.		Autogrill Italia S.p.A.	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Crediti commerciali	-	-	-	-
Altri crediti	3.446	7.231	5.134	5.585
Crediti finanziari	135.330	103.725	84.020	348.832
Attività per beni in leasing	1.791	1.977	6.912	8.132
Debiti commerciali	-	8	-	25
Altri debiti	902	2.148	898	913
Debiti finanziari	-	-	-	-
Passività per beni in leasing	-	-	-	-

Riepilogo delle incidenze delle operazioni con parti correlate rispetto ai saldi di bilancio:

Conto economico (k€)	Esercizio 2021		
	Totale parti correlate *	Autogrill S.p.A.	%
Ricavi	5.821	5.821	100%
Altri proventi operativi	1.686	1.795	94%
Altri costi operativi	532	14.148	4%
Costi del personale	8.677	13.119	66%
Proventi finanziari	15.534	15.534	100%

Situazione patrimoniale-finanziaria (k€)	31.12.2021		
	Totale parti correlate *	Autogrill S.p.A.	%
Crediti commerciali	299	663	45%
Altri crediti	18.703	22.884	82%
Altre attività finanziarie correnti e non correnti	219.350	220.196	100%
Attività per beni in leasing correnti e non correnti	9.125	9.125	100%
Debiti commerciali	2	2.930	0%
Altri debiti	5.140	15.161	34%

\* La voce "Totale Parti correlate" comprende i rapporti con Edizione S.p.A., parti correlate, società controllate, amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche.

## Autogrill Advanced Business Service S.p.A.

Esercizio 2021      Esercizio 2020

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
	86	111
	-	-
	14	(1)
	-	-
	-	-
	5	5
	-	-
	-	-

## Autogrill Advanced Business Service S.p.A.

31.12.2021      31.12.2020

	31.12.2021	31.12.2020
	-	-
	136	839
	-	-
	237	261
	-	-
	19	264
	-	-
	-	-

## COMPENSI MATORI DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DAI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

I compensi maturati dai componenti del Consiglio di Amministrazione e dai Dirigenti con responsabilità strategiche per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono i seguenti<sup>(1)</sup>:

Nome e cognome	Carica ricoperta	Durata <sup>(2)</sup>	Emolumenti per la carica (€)	Bonus e altri incentivi (€)	Benefici non monetari (€)	Altri compensi (€)
Paolo Roverato *	Presidente	dal 18.11.2021 al 2022	22.694			
Paolo Roverato **	Consigliere	2020/2022	60.000			88.548
Paolo Zannoni	Presidente	dal 2020 al 18.11.2021	168.007			
Paolo Zannoni	Consigliere	2020/2022	60.000			
Gianmario Tondato da Ruos	Amm. Delegato	2020/2022	520.000	920.000	13.015	403.297
Alessandro Benetton	Consigliere	2020/2022	60.000			
Massimo Di Fasanella D'Amore di Ruffano ***	Consigliere	2020/2022	100.000			25.000
Francesco Chiappetta ***	Consigliere	2020/2022	90.000			17.808
Ernesto Albanese	Consigliere	2020/2022	70.000			
Franca Bertagnin Benetton	Consigliere	2020/2022	60.000			
Maria Pierdicchi	Consigliere	2020/2022	80.000			
Barbara Cominelli	Consigliere	2020/2022	80.000			
Rosalba Casiraghi	Consigliere	dal 21.05.2020 al 2022	80.000			
Simona Scarpaleggia	Consigliere	dal 21.05.2020 al 2022	80.000			
Laura Cioli ****	Consigliere	dal 21.05.2020 al 2022	92.411			
<b>Totali Amministratori</b>			<b>1.623.112</b>	<b>920.000</b>	<b>13.015</b>	<b>534.653</b>
Camillo Rosotto *****	Condirettore Generale Corporate			330.000	21.014	554.121
<b>Dirigenti con responsabilità strategiche</b>				<b>1.383.512</b>	<b>242.241</b>	<b>2.196.656</b>
<b>Totali</b>			<b>1.623.112</b>	<b>2.633.512</b>	<b>276.270</b>	<b>3.285.430</b>

(1) La tabella non include il compenso per € 7.260 di Elisabetta Ripa sono relativi alla carica di consigliere in Autogrill Italia S.p.A.

(2) Gli amministratori rimarranno in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

\* Gli altri compensi sono relativi alla carica di consigliere in Autogrill Europe S.p.A. e in Autogrill Italia S.p.A.

\*\* Gli altri compensi sono relativi al Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance, Comitato Strategie e Sostenibilità, Comitato Risorse Umane.

\*\*\* Gli altri compensi sono relativi alla carica di consigliere rispettivamente in Autogrill Europe S.p.A. e Autogrill Italia S.p.A.

\*\*\*\* Laura Cioli ha reso le proprie dimissioni dal Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. in data 28 febbraio 2022 con efficacia immediata.

\*\*\*\*\* Gli altri compensi includono quelli relativi alla carica di amministratore unico di Autogrill Advanced Business Services S.p.A.

Una parte significativa della remunerazione variabile dell'Amministratore Delegato, del Condirettore Generale Corporate e dei dirigenti con responsabilità strategiche è legata a obiettivi specifici preventivamente indicati dal Consiglio di Amministrazione, in virtù della loro partecipazione ai piani di incentivazione manageriale. Si precisa che l'Amministratore Delegato conserverà, in qualsiasi caso di cessazione dalla carica, il diritto alla corrispondenza degli emolumenti variabili relativi ai piani d'incentivazione di cui è partecipe, subordinatamente al raggiungimento dei relativi obiettivi e al verificarsi di ogni altra condizione prevista da ciascun piano, regolamento o programma e in misura proporzionale all'attività prestata nel corso dell'arco temporale di riferimento della stessa.

Per il Condirettore Generale e per i Dirigenti con responsabilità strategiche, relativamente ai piani d'incentivazione, ogni diritto acquisito (ivi compresi i diritti di opzione) decade in caso di cessazione per giusta causa, giustificato motivo soggettivo o dimissioni volontarie (c.d. bad leaver). In caso di cessazione per giustificato motivo oggettivo o pensionamento, il beneficiario non perde i diritti di cui ai piani d'incentivazione pro rata temporis (c.d. good leaver).

Si rinvia al paragrafo “Piani di incentivazione per Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche” per una descrizione dei piani in essere.

Il compenso riferito all'Amministratore Delegato comprende anche la retribuzione connessa al rapporto di lavoro intercorrente con Autogrill S.p.A., esposta alla voce “Altri compensi”. La delibera del Consiglio di Amministrazione del 21 maggio 2020, che regola il rapporto tra l'Amministratore Delegato e la Società, prevede che, in caso di cessazione dalla carica per rinuncia per giusta causa da parte dell'Amministratore Delegato o revoca da parte della Società in assenza di giusta causa, la Società integri sino all'importo di € 2m quanto corrisposto a titolo d'indennità di mancato preavviso e per ogni altra indennità o risarcimento anche previsti dal contratto collettivo dei dirigenti del settore commercio, qualora inferiore a tale importo. Inoltre, tenuto conto del ruolo strategico allo stesso assegnato, è stato disposto uno specifico patto di non concorrenza e divieto di storno di personale del Gruppo Autogrill della durata di 18 mesi, con specifiche caratteristiche e con la previsione di una penale in caso di violazione del patto stesso.

Patti di non concorrenza, con o senza clausola di opzione, sono stati stipulati anche con il Condirettore Generale Corporate e i Dirigenti con responsabilità strategiche.

## COMPENSI MATORATI DAI COMPONENTI DEL COLLEGIO SINDACALE

I compensi al Collegio Sindacale sono riportati nella tabella seguente:

Nome e cognome	Carica ricoperta	Durata	Emolumenti per la carica (€)	Altri compensi
Marco Giuseppe Maria Rigotti	Presidente del Collegio Sindacale	01/01/2018-23/04/2021	23.219	
Francesca Michela Maurelli	Presidente del Collegio Sindacale	23/04/2021 - 2023	51.986	
Massimo Catullo	Sindaco	2021/2023	50.000	
Antonella Carù *	Sindaco	2021/2023	50.000	10.000
<b>Totali Sindaci</b>			<b>175.205</b>	<b>10.000</b>

\* Gli altri compensi si riferiscono alla carica di Sindaco in Autogrill Advanced Business Services S.p.A.

## CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE E DEI SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE

(k€)		31.12.2021
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	314
Servizi di attestazione	Deloitte & Touche S.p.A.	322
Servizi di attestazione	Rete di Deloitte & Touche S.p.A.	140
<b>Totali</b>		<b>776</b>

## PIANI DI INCENTIVAZIONE PER AMMINISTRATORI ESECUTIVI E DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

### PIANO DI PHANTOM STOCK OPTION 2016

L'Assemblea degli Azionisti, nella riunione del 26 maggio 2016, ha approvato un piano di incentivazione denominato "Piano di Phantom Stock Option 2016". Le opzioni sono state assegnate a titolo gratuito a Amministratori Esecutivi e/o dipendenti della Società e/o di sue controllate aventi funzioni strategicamente rilevanti o a soggetti inseriti nel management, individuati in maniera nominativa, anche in più volte, da parte del Consiglio di Amministrazione.

Tale piano, con scadenza 30 giugno 2024, è articolato in tre sottopiani, denominati "Wave", ognuno dei quali attribuisce a ciascun beneficiario il diritto di ottenere, per ogni opzione esercitata, un importo in denaro pari alla differenza tra il "Valore Finale" e il "Valore di Assegnazione" delle azioni Autogrill (il "Premio") al verificarsi congiunto di alcune condizioni e comunque non eccedente un ammontare massimo denominato "Cap". In particolare, il "Valore Finale" delle azioni è definito come la media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni della Società di ciascun giorno di quotazione presso il mercato telematico organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dal giorno precedente la data di esercizio allo stesso giorno del mese precedente (entrambi inclusi), maggiorato dei dividendi distribuiti dalla data di assegnazione sino alla data di esercizio. Il "Valore di Assegnazione" è invece definito come la media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni della Società di ciascun giorno di quotazione presso il mercato telematico organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dal giorno precedente alla data di assegnazione allo stesso giorno del mese precedente (entrambi inclusi).

In data 26 maggio 2016 è stata data attuazione al Piano, definendo i termini e le condizioni del primo ciclo di attribuzione delle opzioni ("Wave 1"). Con periodo di vesting dal 26 maggio 2016 al 25 luglio 2019, sono state assegnate complessive n. 4.825.428 opzioni. Nel corso del primo semestre 2021 non sono state annullate opzioni.

Relativamente al Piano di Phantom Stock Option 2016 di seguito descritto sono state assegnate all'Amministratore Delegato n. 679.104 opzioni nell'ambito del sottopiano "Wave 1", con un impegno di "minimum holding" meglio dettagliato nella Relazione sulla Remunerazione. Nel corso dell'esercizio 2019 sono state esercitate dall'Amministratore Delegato n. 543.283 opzioni relativamente al sottopiano "Wave 1".

Di seguito la movimentazione delle opzioni dell'anno 2021 e del 2020:

	Numero opzioni
<b>Opzioni in essere al 31 dicembre 2019</b>	<b>795.474</b>
Opzioni esercitate nel corso del 2020	-
Opzioni annullate nel corso del 2020	(7.464)
<b>Opzioni in essere al 31 dicembre 2020</b>	<b>788.010</b>
Opzioni esercitate nel corso del 2021	-
Opzioni annullate nel corso del 2021	-
<b>Opzioni in essere al 31 dicembre 2021</b>	<b>788.010</b>

La determinazione del fair value delle Phantom Stock Option, che tiene conto del valore corrente dell'azione alla data di assegnazione, della volatilità, del flusso di dividendi attesi, della durata dell'Opzione e del tasso privo di rischio, è stata affidata a un esperto esterno indipendente ed è stata effettuata applicando il metodo binomiale.

I costi relativi a tale piano ammontano a € 158k nell'esercizio 2021, rispetto a € -656k dell'esercizio comparativo, quest'ultimo fortemente impattato dalla maggior volatilità e incertezza presente nel settore di riferimento del Gruppo e in generale nell'intero mercato azionario.

La vita media contrattuale residua è di 0,6 anni.

Tutte le informazioni riferite al Piano di Phantom Stock Option 2016 sono descritte nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-bis, comma 1, del Regolamento Consob n. 11971/1999 e in conformità allo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al medesimo Regolamento, a disposizione del pubblico sul sito internet [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com), Sezione Governance-Assemblea.

### **PIANO DI PERFORMANCE SHARE UNITS 2018**

L'Assemblea degli Azionisti, nella riunione del 24 maggio 2018, ha approvato un piano di incentivazione denominato "Piano di Performance Share Units 2018" (Piano). Le units sono state assegnate a titolo gratuito a Amministratori Esecutivi e/o dipendenti della Società e/o di sue controllate aventi funzioni strategicamente rilevanti o a soggetti inseriti nel management, individuati in maniera nominativa, anche in più volte, da parte del Consiglio di Amministrazione.

Tale piano è articolato in tre cicli di attribuzione, denominati "Wave", ognuno dei quali attribuisce a ciascun beneficiario il diritto di ottenere, per ogni unit, un'azione Autogrill al verificarsi congiunto di alcune condizioni di performance del titolo Autogrill in Borsa e di performance finanziarie del Gruppo Autogrill.

In data 24 maggio 2018 è stata data attuazione al Piano, definendo i termini e le condizioni dei primi due cicli di attribuzione delle opzioni ("Wave 1" e "Wave 2"). Per la "Wave 1", con periodo di vesting dal 24 maggio 2018 al 23 maggio 2020, sono state assegnate complessive n. 866.032 units. Per la "Wave 2", con periodo di vesting dal 24 maggio 2018 al 23 maggio 2021, sono state assegnate complessive n. 789.906 units.

Relativamente al Piano di Performance Share Units 2018 descritto sono state assegnate all'Amministratore Delegato n. 136.701 units e 122.830 units rispettivamente nell'ambito dei sottopiani "Wave 1" e "Wave 2".

In data 27 giugno 2019, in attuazione del medesimo Piano, è stata data attuazione al terzo ciclo di attribuzione delle units denominato "Wave 3". Per la "Wave 3", con periodo di vesting dal 27 giugno 2019 al 26 giugno 2022, sono state assegnate complessive n. 956.206 units, di cui n. 153.632 all'Amministratore Delegato.

Si segnala che, relativamente al secondo ciclo di attribuzione di units denominato "Wave 2", nel corso del 2021 si è rilevato il mancato avveramento delle condizioni di accesso al piano, che ha determinato quindi la perdita definitiva da parte dei beneficiari di convertire in azioni le unit attribuite. La "Wave 2" risulta quindi estinta (analogamente alla "Wave 1" nel corso del 2020).

Al fine di escludere l'effetto diluitivo derivante dall'operazione di aumento di capitale conlusasi positivamente all'inizio di luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione del 30 luglio 2021 ha deliberato l'assegnazione di ulteriori n. 114.819 units (di cui n. 20.124 all'Amministratore Delegato).

Di seguito la movimentazione delle units della Wave 3 dell'anno 2021 e del 2021:

	Numero units Wave 3
<b>Units in essere al 31 dicembre 2019</b>	<b>926.342</b>
Units esercitate nel corso del 2020	-
Units annullate nel corso del 2020	(47.809)
<b>Units in essere al 31 dicembre 2020</b>	<b>878.533</b>
Units esercitate nel corso del 2021	-
Units assegnate nel corso del 2021	114.819
Units annullate nel corso del 2021	(6.347)
<b>Units in essere al 31 dicembre 2021</b>	<b>987.005</b>

La determinazione del fair value delle units, che tiene conto del valore corrente dell'azione alla data di assegnazione, della volatilità, del flusso di dividendi attesi, della durata e del tasso privo di rischio, è stata affidata a un esperto esterno indipendente ed è stata effettuata applicando il metodo binomiale.

### PIANO DI PERFORMANCE SHARE UNITS 2021

L'Assemblea degli Azionisti, nella riunione del 23 aprile 2021, ha approvato un nuovo piano di incentivazione a lungo termine denominato "Piano di Performance Share Units 2021" (Piano). Il Piano è riservato ai dipendenti e/o gli amministratori della Società o delle controllate, assegnatari di units, come individuati nominativamente anche in più volte – a insindacabile giudizio – dal Consiglio di Amministrazione tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti oppure tra soggetti inseriti nel management della Società e delle controllate in un'ottica di creazione di valore (i "Beneficiari").

Il Piano prevede l'attribuzione gratuita ai Beneficiari delle units, che attribuiranno ai Beneficiari il diritto all'assegnazione gratuita di una azione per ciascuna unit, qualora maturate ai termini e alle condizioni previsti dal regolamento.

Il Piano proposto si articola in tre "sottopiani" (le "Wave"): la prima con data di lancio nel corso del 2021 e con un periodo di vesting della durata di 24 mesi dalla data di lancio, mentre le restanti due con data di lancio rispettivamente nel corso del 2021 e del 2022 e con un periodo di vesting della durata di 36 mesi dalla data di lancio.

In data 23 aprile 2021 è stata data attuazione al Piano, definendo i termini e le condizioni dei primi due cicli di attribuzione delle units ("Wave 1" e "Wave 2"). Per la "Wave 1", con periodo di vesting dal 23 aprile 2021 al 22 aprile 2023, sono state assegnate complessive n. 1.168.574 units. Per la "Wave 2", con periodo di vesting dal 23 aprile 2021 al 22 aprile 2024, sono state assegnate complessive n. 1.046.879 units.

Relativamente al Piano di Performance Share Units 2021 descritto sono state assegnate all'Amministratore Delegato n. 213.601 units e 191.356 units rispettivamente nell'ambito dei sottopiani "Wave 1" e "Wave 2".

Al fine di escludere l'effetto diluitivo derivante dall'operazione di aumento di capitale conclusasi positivamente all'inizio di luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione del 30 luglio 2021 ha deliberato l'assegnazione di ulteriori n. 152.420 units (di cui n. 27.878 all'Amministratore Delegato) e n. 136.659 units (di cui n. 24.980 all'Amministratore Delegato) rispettivamente nell'ambito dei sottopiani "Wave 1" e "Wave 2".

Di seguito la movimentazione delle opzioni del corso del 2021:

	Numero units	
	Wave 1	Wave 2
<b>Units in essere al 31 dicembre 2020</b>	-	-
Units assegnate nel corso del 2021	1.321.094	1.183.538
Units esercitate nel corso del 2021	-	-
Units annullate nel corso del 2021	-	-
<b>Units in essere al 31 dicembre 2021</b>	<b>1.321.094</b>	<b>1.183.538</b>

La determinazione del fair value delle units, che tiene conto del valore corrente dell'azione alla data di assegnazione, della volatilità, del flusso di dividendi attesi, della durata e del tasso privo di rischio, è stata affidata a un esperto esterno indipendente ed è stata effettuata applicando il metodo binomiale.

Con riferimento ai piani di Performance Share Units in essere, nel corso del 2021 sono stati sostenuti costi per € 1.414k (€ 410k nel corso del 2020).

La vita media contrattuale residua è di 1,4 anni.

Tutte le informazioni riferite al Piano di Performance Share Units 2018 e al Piano di Performance Share Units 2021 sono descritte nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-bis, comma 1, del Regolamento Consob n. 11971/1999 e in conformità allo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al medesimo Regolamento, a disposizione del pubblico sul sito internet [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com), Sezione Governance-Assemblea.

## 2.2.9 EVENTI E OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Nel corso dell'esercizio 2021 non si sono verificati eventi o operazioni significative non ricorrenti, così come definiti dalla Delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006 e dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

## 2.2.10 POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Nel corso dell'esercizio 2021 non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006. Si rimanda alla Nota XXIII delle Note Illustrative per le operazioni di aumento di capitale che rientra nell'attività ordinaria di gestione delle operation del Gruppo.

## 2.2.11 EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI CHIUSURA DEL BILANCIO

Non sono intervenuti fatti successivi alla data di riferimento del bilancio che avrebbero comportato una rettifica dei valori di bilancio o che avrebbero richiesto una ulteriore informativa.

## **2.2.12 AUTORIZZAZIONE ALLA PUBBLICAZIONE DEL BILANCIO**

Il presente progetto di bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in occasione della riunione del 10 marzo 2021.

L'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio ha la facoltà di richiedere modifiche al Bilancio.

# ALLEGATI

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI DETENUTE DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE IN IMPRESE CONTROLLATE O COLLEGATE

Denominazione sociale	Sede legale	Valuta	Capitale sociale	Quota posseduta al 31.12.2021	Soci
<b>Capogruppo</b>					
Autogrill S.p.A.	Novara	EUR	145.115.247	50,3000%	Schematrentaquattro S.p.A.
<b>Società consolidate con il metodo integrale</b>					
Nuova Sidap S.r.l.	Novara	EUR	100.000	100,0000%	Autogrill Italia S.p.A.
Autogrill Europe S.p.A.	Novara	EUR	50.000.000	100,0000%	Autogrill S.p.A.
Autogrill Italia S.p.A.	Novara	EUR	68.688.000	100,0000%	Autogrill S.p.A.
Autogrill Advanced Business Service S.p.A.	Novara	EUR	1.000.000	100,0000%	Autogrill S.p.A.
Autogrill Austria GmbH	Gottlesbrunn	EUR	600.000	100,0000%	Autogrill Europe S.p.A.
Autogrill D.o.o.	Lubiana	EUR	1.342.670	100,0000%	Autogrill Europe S.p.A.
Autogrill Hellas Single Member Limited Liability Company	Avlonas	EUR	3.696.330	100,0000%	Autogrill Europe S.p.A.
Autogrill Deutschland GmbH	Monaco	EUR	205.000	100,0000%	Autogrill Europe S.p.A.
Le CroBag GmbH & Co KG	Amburgo	EUR	894.761	98,8700%	Autogrill Deutschland GmbH
				1,1300%	Le Fournil de Frédéric Neuhauser GmbH
Le CroBag Polska Sp.zo.o.	Varsavia	PLN	26.192	100,0000%	Le CroBag GmbH & Co KG
Le Fournil de Frédéric Neuhauser GmbH	Amburgo	EUR	10.226	100,0000%	Autogrill Deutschland GmbH
Autogrill Belgie N.V.	Anversa	EUR	8.756.132	99,9900%	Autogrill Europe S.p.A.
				0,0100%	Ac Restaurants & Hotels Beheer N.V.
Ac Restaurants & Hotels Beheer N.V.	Anversa	EUR	3.250.000	99,9900%	Autogrill Belgie N.V.
Autogrill Schweiz A.G.	Olten	CHF	23.183.000	100,0000%	Autogrill Europe S.p.A.
Restoroute de Bavois S.A.	Bavois	CHF	2.000.000	73,0000%	Autogrill Schweiz A.G.
Restoroute de la Gruyère S.A.	Pont-en-Ogoz	CHF	1.500.000	54,3300%	Autogrill Schweiz A.G.
Holding de Participations Autogrill S.a.s.	Marsiglia	EUR	84.581.920	100,0000%	Autogrill Europe S.p.A.
Autogrill Côté France S.a.s.	Marsiglia	EUR	31.579.526	100,0000%	Holding de Participations Autogrill S.a.s.
Volcarest S.a.s.	Champs	EUR	1.050.144	50,0000%	Autogrill Côté France S.a.s.
Autogrill Restauration Carrousel S.a.s.	Marsiglia	EUR	2.337.000	100,0000%	Holding de Participations Autogrill S.a.s.
Société de Gestion Pétrolière Autogrill S.à.r.l. (SGPA)	Marsiglia	EUR	8.000	100,0000%	Autogrill Côté France S.a.s.
Autogrill FFH Autoroutes S.à.r.l.	Marsiglia	EUR	375.000	100,0000%	Autogrill Côté France S.a.s.
Autogrill FFH Centres Villes S.à.r.l.	Marsiglia	EUR	375.000	100,0000%	Autogrill Restauration Carrousel S.a.s.
HMSHost Corporation	Delaware	USD	-	100,0000%	Autogrill S.p.A.
HMSHost International, Inc.	Delaware	USD	-	100,0000%	HMSHost Corporation
HMSHost USA, LLC	Delaware	USD	-	100,0000%	HMSHost Corporation
Host International, Inc.	Delaware	USD	-	100,0000%	HMSHost Corporation
HMS Airport Terminal Services, Inc.	Delaware	USD	1.000	100,0000%	Host International, Inc.
Host International of Maryland, Inc.	Maryland	USD	1.000	100,0000%	Host International, Inc.
Michigan Host, Inc.	Delaware	USD	1.000	100,0000%	Host International, Inc.
Host Services of New York, Inc.	Delaware	USD	1.000	100,0000%	Host International, Inc.

Denominazione sociale	Sede legale	Valuta	Capitale sociale	Quota posseduta al 31.12.2021	Soci
Host International of Kansas, Inc.	Kansas	USD	1.000	100,0000%	Host International, Inc.
Host Services Inc.	Texas	USD	-	100,0000%	Host International, Inc.
Anton Airfood of Cincinnati, Inc.	Kentucky	USD	-	100,0000%	Anton Airfood, Inc.
Anton Airfood, Inc.	Delaware	USD	1.000	100,0000%	HMSHost Corporation
Anton Airfood of Newark, Inc.	New Jersey	USD	-	100,0000%	Anton Airfood, Inc.
Anton Airfood of JFK, Inc.	New York	USD	-	100,0000%	Anton Airfood, Inc.
Anton Airfood of Minnesota, Inc.	Minnesota	USD	-	100,0000%	Anton Airfood, Inc.
Palm Springs AAI, Inc.	California	USD	-	100,0000%	Anton Airfood, Inc.
Fresno AAI, Inc.	California	USD	-	100,0000%	Anton Airfood, Inc.
Anton Airfood of Seattle, Inc.	Washington	USD	-	100,0000%	Anton Airfood, Inc.
Islip AAI, Inc.	New York	USD	-	100,0000%	Anton Airfood, Inc.
Stellar Partners, Inc.	Florida	USD	25.500	100,0000%	Host International, Inc.
Host International (Poland) Sp.zo.o. (in liquidazione)	Warsaw	USD	-	100,0000%	Host International, Inc.
Shenzhen Host Catering Company, Ltd. (in liquidazione)	Shenzhen	USD	-	100,0000%	Host International, Inc.
Host Services Pty, Ltd.	North Cairns	AUD	11.289.360	100,0000%	Host International, Inc.
Host International of Canada, Ltd.	Vancouver	CAD	1.351.237	100,0000%	Host International, Inc.
Horeca Exploitatie Maatschappij Schiphol, B.V.	Haarlemmermeer	EUR	45.400	100,0000%	HMSHost International B.V.
Marriott Airport Concessions Pty, Ltd.	North Cairns	AUD	2.665.020	100,0000%	Host International, Inc.
HMSHost Services India Private, Ltd.	Bangalore	INR	668.441.680	99,0000%	Host International, Inc.
				1,0000%	HMSHost International, Inc.
Host (Malaysia) Sdn.Bhd.	Kuala Lumpur	MYR	2	100,0000%	Host International, Inc.
HMSHost New Zealand Ltd.	Auckland	NZD	1.520.048	100,0000%	Host International, Inc.
HMSHost (Shanghai) Enterprise Management Consulting Co., Ltd. (in liquidazione)	Shanghai	CNY	-	100,0000%	Host International, Inc.
HMSHost International B.V.	Haarlemmermeer	EUR	18.090	100,0000%	Host International, Inc.
HMSHost Hospitality Services Bharath Private, Ltd.	Karnataka	INR	115.000.000	99,0000%	HMSHost Services India Private Ltd.
				1,0000%	HMSHost International, Inc.
NAG B.V.	Haarlemmermeer	EUR	-	60,0000%	HMSHost International B.V.
HMSHost Finland Oy	Helsinki	EUR	2.500	100,0000%	HMSHost International B.V.
Host Bush Lubbock Airport Joint Venture	Texas	USD	-	90,0000%	Host International, Inc.
HSI Kahului Joint Venture Company	Hawaii	USD	-	90,0000%	Host Services, Inc.
HSI Southwest Florida Airport Joint Venture	Florida	USD	-	78,0000%	Host Services, Inc.
HSI Honolulu Joint Venture Company	Hawaii	USD	-	90,0000%	Host Services, Inc.
HMS/Blue Ginger Joint Venture	Texas	USD	-	55,0000%	Host International, Inc.
HSI-Tinsley Joint Venture	Florida	USD	-	84,0000%	Host Services, Inc.
HSI/Tarra Enterprises Joint Venture	Florida	USD	-	75,0000%	Host Services, Inc.
HSI D&D STL FB, LLC	Missouri	USD	-	75,0000%	Host Services, Inc.
HSI/LJA Joint Venture	Missouri	USD	-	85,0000%	Host Services, Inc.
Host/JV Ventures McCarran Joint Venture	Nevada	USD	-	60,0000%	Host International, Inc.
HSI Miami Airport FB Partners Joint Venture	Florida	USD	-	70,0000%	Host Services, Inc.
Host DEI Jacksonville Joint Venture	Florida	USD	-	51,0000%	Host International, Inc.
Host/JQ RDU Joint Venture	North Carolina	USD	-	75,0000%	Host International, Inc.
Host CTI Denver Airport Joint Venture	Colorado	USD	-	90,0000%	Host International, Inc.
Host -Chelsea Joint Venture #4	Texas	USD	-	63,0000%	Host International, Inc.
Host-CMS SAN F&B, LLC	Delaware	USD	-	100,0000%	Host International, Inc.
Host GRL LIH F&B, LLC	Delaware	USD	-	85,0000%	Host International, Inc.

Denominazione sociale	Sede legale	Valuta	Capitale sociale	Quota posseduta al 31.12.2021	Soci
Host Fox PHX F&B, LLC	Delaware	USD	-	75,0000%	Host International, Inc.
Host FDY ORF F&B, LLC	Delaware	USD	-	90,0000%	Host International, Inc.
LTL ATL JV, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host International, Inc.
Host ATLChefs JV 3, LLC	Delaware	USD	-	95,0000%	Host International, Inc.
Host ATLChefs JV 5, LLC	Delaware	USD	-	85,0000%	Host International, Inc.
Host IGO PHX F&B, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
Host-Love Field Partners I, LLC	Delaware	USD	-	51,0000%	Host International, Inc.
Host-True Flavors SAT Terminal A FB, LLC	Delaware	USD	-	65,0000%	Host International, Inc.
HSI Havana LAX F&B, LLC	Delaware	USD	-	90,0000%	Host Services, Inc.
Host-CTI DEN F&B II, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
Host Lee JAX FB, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
Host/DFW AF, LLC	Delaware	USD	-	50,0100%	Host International, Inc.
HSI Havana LAX TBIT FB, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host Services, Inc.
Host Houston 8 IAH Terminal B, LLC	Delaware	USD	-	60,0000%	Host International, Inc.
HHL Cole's LAX F&B, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	HSI Havana LAX F&B, LLC
Host CMS LAX TBIT F&B, LLC	Delaware	USD	-	100,0000%	Host International, Inc.
Host JQE RDU Prime, LLC	Delaware	USD	-	85,0000%	Host International, Inc.
Host Howell Terminal A F&B, LLC	Delaware	USD	-	65,0000%	Host International, Inc.
HSI MCA FLL FB, LLC	Delaware	USD	-	76,0000%	Host Services, Inc.
Host MCA SRQ FB, LLC	Delaware	USD	-	90,0000%	Host International, Inc.
HOST ECI ORD FB, LLC	Delaware	USD	-	51,0000%	Host International, Inc.
Host Aranza Howell DFW B&E FB, LLC	Delaware	USD	-	55,0000%	Host International, Inc.
Host MGV IAD FB, LLC	Delaware	USD	-	65,0000%	Host International, Inc.
Host MGV DCA FB, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host International, Inc.
Host CTI DEN F&B STA, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
Host MGV DCA KT, LLC	Delaware	USD	-	51,0000%	Host International, Inc.
Host MBA LAX SB, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host International, Inc.
Host H8 IAH FB I, LLC	Delaware	USD	-	60,0000%	Host International, Inc.
Host BGV IAH FB, LLC	Delaware	USD	-	55,0000%	Host International, Inc.
HSI TBL TPA FB, LLC	Delaware	USD	-	71,0000%	Host Services, Inc.
Host JQE CVG FB, LLC	Delaware	USD	-	90,0000%	Host International, Inc.
Host MBA CMS LAX, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host International, Inc.
Host VDV CMH FB LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
HOST OHM GSO FB, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
Host JQE RSI LIT FB, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host International, Inc.
Host JVI PDX FB, LLC	Delaware	USD	-	84,0000%	Host International, Inc.
Host TFC SDF FB, LLC	Delaware	USD	-	60,0000%	Host International, Inc.
Host JQE RDU CONC D, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host International, Inc.
Host SMI SFO FB, LLC	Delaware	USD	-	90,0000%	Host International, Inc.
Host DOG LAS FB, LLC	Delaware	USD	-	55,0000%	Host International, Inc.
Stellar Partners Tampa, LLC	Florida	USD	-	90,0000%	Stellar Partners, Inc.
Host LBL LAX T2 FB, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
Host BGI MHT FB, LLC	Delaware	USD	-	90,0000%	Host International, Inc.
Host SCR SAV FB, LLC	Delaware	USD	-	90,0000%	Host International, Inc.
Host Chen ANC FB LLC	Delaware	USD	-	88,0000%	Host International, Inc.
Host SCR SAN FB, LLC	Delaware	USD	-	75,0000%	Host International, Inc.

Denominazione sociale	Sede legale	Valuta	Capitale sociale	Quota posseduta al 31.12.2021	Soci
Host SCR SNA FB, LLC	Delaware	USD	-	75,0000%	Host International, Inc.
Stellar LAM SAN, LLC	Florida	USD	-	80,0000%	Stellar Partners, Inc.
Host DII GRR FB, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
Host Java DFW MGO, LLC	Delaware	USD	-	50,0100%	Host International, Inc.
Host SHI PHL FB LLC	Delaware	USD	-	55,0000%	Host International, Inc.
MCO Retail Partners, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Stellar Partners, Inc.
HMSHost Family Restaurants, Inc.	Maryland	USD	2.000	100,0000%	Host International, Inc.
HMSHost UK, Ltd.	Londra	GBP	217.065	100,0000%	HMSHost International B.V.
HMSHost Sweden A.B.	Stoccolma	SEK	2.500.000	100,0000%	HMSHost International B.V.
HMSHost Ireland Ltd.	Cork	EUR	13.600.000	100,0000%	HMSHost International B.V.
HMSHost Nederland B.V.	Haarlemmermeer	EUR	100	100,0000%	HMSHost International B.V.
HMSHost Huicheng (Beijing) Catering Management Co., Ltd.	Beijing	CNY	110.000.000	100,0000%	HMSHost International B.V.
PT EMA INTI MITRA (Autogrill Topas Indonesia)	Jakarta	IDR	46.600.000.000	65,0000%	HMSHost International B.V.
SMSI Travel Centres, Inc.	Vancouver	CAD	10.800.100	100,0000%	Host International of Canada, Ltd.
HMSHost Yiyecik Ve İcecek Hizmetleri A.S.	Istanbul	TRL	35.271.734	100,0000%	HMSHost International B.V.
Autogrill VFS F&B Co. Ltd.	Ho Chi Minh City	VND	104.462.000.000	70,0000%	HMSHost International B.V.
Limited Liability Company Autogrill Rus	San Pietroburgo	RUB	10.000	100,0000%	NAG B.V.
PT Autogrill Services Indonesia	Jakarta	IDR	99.782.177.014	99,6670%	HMSHost International B.V.
				0,3330%	HMSHost Nederland B.V.
HMSHost Vietnam Company Limited	Ho Chi Minh City	VND	1.134.205.500	100,0000%	HMSHost International B.V.
HMSHost Motorways L.P.	Winnipeg	CAD	-	99,9999%	SMSI Travel Centres, Inc.
				0,0001%	HMSHost Motorways, Inc.
HMSHost Motorways, Inc.	Vancouver	CAD	-	100,0000%	SMSI Travel Centres, Inc.
HMSHost Antalya Yiyecik Ve İcecek Hizmetleri A.S.	Antalya	TRL	2.140.000	51,0000%	HMSHost Yiyecik Ve İcecek Hizmetleri A.S.
Stellar Retail Group ATL, LLC	Tampa	USD	-	59,0000%	Stellar Partners, Inc.
Host CEI KSL MSY, LLC	Delaware	USD	-	63,0000%	Host International, Inc.
Stellar RSH DFW, LLC	Tampa	USD	-	65,0000%	Stellar Partners, Inc.
Stellar Retail Partners DFW, LLC	Tampa	USD	-	65,0000%	Stellar Partners, Inc.
Host DSL DEN FB, LLC	Delaware	USD	-	67,0000%	Host International, Inc.
Host MCL DFW SB, LLC	Delaware	USD	-	65,0000%	Host International, Inc.
Host MCL DFW Bar, LLC	Delaware	USD	-	75,0000%	Host International, Inc.
Host TGI DEN GD FB, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host International, Inc.
Host TGI DEN STA FB, LLC	Delaware	USD	-	55,0000%	Host International, Inc.
Host D&D STL 3KG FB, LLC	Delaware	USD	-	75,0000%	Host International, Inc.
Host JAVA DFW SBC-GAB, LLC	Delaware	USD	-	50,0100%	Host International, Inc.
Host IBC MCO FB, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host International, Inc.
Host BGB ARG MSP, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
HMSHost Maldives Pvt Ltd.	Republic of Maldives	USD	1.683.436	99,3000%	HMSHost International B.V.
				0,7000%	HMSHost Nederland B.V.
HMSHost Rus Limited Liability Company	Russia	RUB	10.000	90,0000%	HMSHost International B.V.
				10,0000%	HMSHost Nederland B.V.
HMSHost [Shanghai] Catering Management Co., Ltd.	Cina	CNY	42.500.000	51,0000%	HMSHost Huicheng (Beijing) Catering Management Co., Ltd.
				49,0000%	HMSHost International B.V.
Autogrill Middle East, LLC	Abu Dhabi	AED	100.000	100,0000%	HMSHost International B.V.
HMSHost Catering Malaysia SDN. BHD	Kuala Lumpur	MYR	350.000	49,0000%	Host International, Inc.
				51,0000%	HMSHost International B.V.

Denominazione sociale	Sede legale	Valuta	Capitale sociale	Quota posseduta al 31.12.2021	Soci
Arab Host Services LLC	Qatar	QAR	200.000	49,0000%	Autogrill Middle East, LLC
Host CEG KSL LGA FB, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host International, Inc.
Host TRA BNA STA FB, LLC	Delaware	USD	-	84,0000%	Host International, Inc.
Host TRA BNA FB, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
HSI BFF SEA FB, LLC	Delaware	USD	-	51,0000%	Host Services, Inc.
Stellar PHL, LLC	Delaware	USD	-	65,0000%	Stellar Partners, Inc.
Stellar Retail Group PHX, LLC	Delaware	USD	-	55,0000%	Stellar Partners, Inc.
Stellar DOC1 DCGG DEN, LLC	Delaware	USD	-	75,0000%	Stellar Partners, Inc.
Host LPI SEA FB, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
Stellar MGV BWI, LLC	Delaware	USD	-	60,0000%	Stellar Partners, Inc.
HSI MCA MIA SB, LLC	Delaware	USD	-	51,0000%	Host Services, Inc.
HSI MCA BOS FB, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host Services, Inc.
Host DCG AUS FB, LLC	Delaware	USD	-	75,0000%	Host International, Inc.
HSI HCL SEA FB, LLC	Delaware	USD	-	75,0000%	Host Services, Inc.
Stellar DCA BNA, LLC	Delaware	USD	-	50,0100%	Stellar Partners, Inc.
Stellar DCA SLA BNA, LLC	Delaware	USD	-	50,0100%	Stellar Partners, Inc.
HSI KIND EDMV PHX T3, LLC	Delaware	USD	-	60,0000%	Host Services, Inc.
Host IAV EWR FB, LLC	Delaware	USD	-	65,0000%	Host International, Inc.
HSI CEG ALB BK, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host Services, Inc.
Host ETL ORD FB, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host International, Inc.
Host LB NMG MKE FB, LLC	Delaware	USD	-	75,0000%	Host International, Inc.
Stellar RSH EWR, LLC	California	USD	-	70,0000%	Stellar Partners, Inc.
Stellar St. Croix IAH TLLC, LLC	California	USD	-	90,0000%	PGC-St. Croix IAH, LLC
PGC-St. Croix IAH, LLC	California	USD	-	100,0000%	Stellar Partners, Inc.
Stellar PCG PEA IAH, LLC	California	USD	-	60,0000%	Stellar Partners, Inc.
Stellar AIR LAX I, LLC	California	USD	-	74,0000%	Stellar Partners, Inc.
PGC St. Croix LGA, LLC	Minnesota	USD	-	100,0000%	Stellar Partners, Inc.
PGC-SC MSP-304, LLC	Minnesota	USD	-	100,0000%	Stellar Partners, Inc.
PGC MSP Venture, LLC	Minnesota	USD	-	100,0000%	Stellar Partners, Inc.
Stellar HILL MSY Venture, LLC	Louisiana	USD	-	100,0000%	Stellar Partners, Inc.
Stellar Bambuza SEA, LLC	California	USD	-	85,0000%	Stellar Partners, Inc.
Stellar AIM VMW SFO, LLC	California	USD	-	70,0000%	Stellar Partners, Inc.
Host AJA EI DTW FB, LLC	Delaware	USD	-	70,0000%	Host International, Inc.
Host SMI HPH LAX FB, LLC	Delaware	USD	-	75,0000%	Host International, Inc.
Adastra Brands, Inc.	Delaware	USD	-	100,0000%	HMSHost Corporation
Puro Gusto NA, LLC	Delaware	USD	-	100,0000%	Adastra Brands, Inc.
HSI BGI BOS SB, LLC	Delaware	USD	-	100,0000%	Host Services, Inc.
Host MBC LAS FB, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
Stellar CGS LGA, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Stellar Partners, Inc.
Host JAVA Howell DFW F, LLC	Delaware	USD	-	50,0100%	Host International, Inc.
Stellar ACAF DFW TERM A RTL 3, LLC	Delaware	USD	-	60,0000%	Stellar Partners, Inc.
Stellar DOC1 AGL DEN, LLC	Delaware	USD	-	75,0000%	Stellar Partners, Inc.
Host CAL EDMV TMGS SLC FB, LLC	Delaware	USD	-	88,0000%	Host International, Inc.
Host CAL TMGS SLC FB, LLC	Delaware	USD	-	97,0000%	Host International, Inc.
Host EDMV TMGS SLC FB, LLC	Delaware	USD	-	82,0000%	Host International, Inc.
Host VDV CMH FB II LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Host International, Inc.
Stellar LAM PHX II, LLC	Delaware	USD	-	80,0000%	Stellar Partners, Inc.

Denominazione sociale	Sede legale	Valuta	Capitale sociale	Quota posseduta al 31.12.2021	Soci
Stellar DML MCO News Partners LLC	Delaware	USD	-	70,000%	Stellar Partners, Inc.
Stellar ACAF DFW Term D, LLC	Delaware	USD	-	65,000%	Stellar Partners, Inc.
HMSHost Norway AS	Norway	NOK	180.000	100,000%	HMSHost International B.V.
HMSHost Middle East DMCC	United Arab Emirates	AED	-	100,000%	HMSHost International B.V.
The Greater KC Restaurant & Retail Group LLC	Missouri	USD	-	50,000%	Host International, Inc.
				25,000%	Stellar Partners, Inc.
HOST NHE JQE BHM FB, LLC	USA	USD	-	70,000%	Host International, Inc.
Host THL CMH FB LLC	USA	USD	-	85,000%	Host International, Inc.
HOST SCR CLT FB LLC	USA	USD	-	75,000%	Host International, Inc.
Host TRA Nashville FB III, LLC	USA	USD	-	55,000%	Host International, Inc.
HMSHost (Xiamen) Catering Management Co. Ltd.	Cina	CNY	9.000.000	51,000%	HMSHost Huicheng (Beijing) Catering Management Co., Ltd.
				49,000%	HMSHost International BV
Stellar LAM PHX III, LLC	USA	USD	-	75,000%	Stellar Partners, Inc.
<b>Società valutate con il metodo del patrimonio netto</b>					
Caresquick N.V.	Bruxelles	EUR	1.020.000	50,000%	Autogrill Belgie N.V.
QA HMSHost LLC (Qatar)	Qatar	QAR	-	49,000%	HMSHost International B.V.

## **ATTESTAZIONE DEL CONSIGLIERE DELEGATO E DEL DIRIGENTE PREPOSTO**

**Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento  
CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti Gianmario Tondato Da Ruos e Camillo Rossotto, rispettivamente in qualità di Amministratore Delegato e di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Autogrill S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2021.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
  - 3.1 il bilancio d'esercizio:
    - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
  - 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Milano, 10 marzo 2022

Gianmario Tondato Da Ruos  
Amministratore Delegato

Camillo Rossotto  
Dirigente Preposto

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

# Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.  
Via Tortona, 25  
20144 Milano  
Italia

Tel: +39 02 63322111  
Fax: +39 02 63322112  
[www.deloitte.it](http://www.deloitte.it)

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDEPENDENTE  
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10  
DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014**

Agli Azionisti di  
Autogrill S.p.A.

**RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO**

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Autogrill S.p.A. (la "Società"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note illustrate al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

**Aspetti chiave della revisione contabile**

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Avellino Bari Bergamo Bologna Bressana Bottarone Cagliari Parma Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Trieste Udine Verona  
2ndy Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10,228,220,00 i.v.  
Cassa Reale/Pregaro delle Imprese di Milano - Monti Borsa List A: 0504850566 - I.R.E.A. n. M-1270039 | Partita Iva: IT0304850566

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo rete e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informazione completa relativa alla descrizione delle strutture legate di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

**Deloitte.**

2

*Test di Impairment sul valore d'iscrizione delle partecipazioni*

**Descrizione dell'aspetto chiave della revisione**

Le attività non correnti del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2021 includono per Euro 814,9 milioni i valori delle partecipazioni detenute nella controllata di diritto statunitense HMSHost Corporation e nelle tre società controllate italiane Autogrill Italia S.p.A., Autogrill Europe S.p.A. e Autogrill Advanced Business Service S.p.A.. Tali attività rappresentano circa il 68% dell'attivo e sono state assoggettate a test di *Impairment* in considerazione dei rilevanti attivi intangibili iscritti nel bilancio della controllata statunitense e della significatività del valore di iscrizione delle controllate italiane.

Il test di *Impairment* è stato effettuato per ciascuna partecipazione mediante confronto tra il valore d'iscrizione nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 e il relativo valore recuperabile, determinato con la metodologia del valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari attesi delle operazioni gestite dalle partecipate, attualizzati ad un tasso differenziato per area geografica.

Il processo di valutazione della Direzione è complesso e si basa su assunzioni riguardanti, tra l'altro, la previsione dei flussi di cassa attesi delle partecipazioni e la determinazione di appropriati tassi di attualizzazione (WACC) e di crescita di lungo periodo (g-rate). Le valutazioni effettuate dalla Direzione in tale ambito, inoltre, sono state supportate da una *Fairness Opinion* rilasciata da un esperto indipendente a conferma della ragionevolezza complessiva dei risultati raggiunti e della corretta applicazione del modello di *Impairment* adottato.

Per la determinazione del valore recuperabile, la Società ha fatto riferimento ai flussi finanziari attesi per il periodo quinquennale 2022-2026 delle operazioni gestite dalle partecipate, elaborati dal management delle partecipate, validati dalle Direzioni delle stesse, approvati dall'Alta Direzione (Amministratore Delegato e *Group Chief Financial Officer*) ed esaminati dal Consiglio di Amministrazione. La determinazione dei flussi finanziari attesi utilizzati ai fini del test di *Impairment* è stata effettuata a partire dalle curve di traffico atteso nei canali di presenza delle partecipate predisposte e modellate in considerazione delle specificità dei canali di presenza stessi e dei dati messi a disposizione dalle autorità aeroportuali e da altre fonti esterne.

Per tutte le partecipate gli investimenti di sviluppo sono correlati alle scadenze contrattuali, mentre gli investimenti di manutenzione sono stati assunti in linea con le medie storiche.

**Deloitte.**

3

Inoltre, nelle note illustrate, gli Amministratori hanno indicato che sono state sviluppate analisi di sensitività, considerando le variazioni del tasso di attualizzazione e sono state individuate le soglie in termini di WACC e di "EBITDA" di rottura (oltre i quali risulterebbe necessaria una svalutazione delle partecipazioni).

All'esito del test di *Impairment* non sono emerse necessità di svalutazione del valore d'iscrizione delle partecipazioni; anche le analisi di sensitività sviluppate e riportate nelle note illustrate hanno confermato l'integrale recuperabilità del valore di iscrizione delle partecipazioni.

In considerazione della rilevanza dell'ammontare del valore di iscrizione delle partecipazioni nelle controllate italiane e dei significativi attivi intangibili iscritti nel bilancio della controllata statunitense, nonché della soggettività delle stime attinenti la determinazione dei flussi finanziari e delle variabili chiave per l'effettuazione del test di *Impairment*, oltre che dell'incertezza del contesto di riferimento conseguente al protrarsi degli effetti sul traffico della pandemia da COVID-19, abbiamo considerato il test di *Impairment* sul valore d'iscrizione delle partecipazioni un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio della Società.

La nota "X – Partecipazioni" e il paragrafo "2.2.1 – Principi contabili – Uso di stime" delle note illustrate al bilancio d'esercizio forniscono l'informatica in merito alle partecipazioni e al test di *Impairment*, tra cui le principali assunzioni adottate nella predisposizione dei flussi finanziari per il periodo quinquennale 2022-2026, le modalità di determinazione dei flussi finanziari successivi al citato periodo esplicito, i tassi di crescita e i tassi di attualizzazione adottati nell'effettuazione del test di *Impairment*, nonché gli esiti delle analisi di sensitività.

<b>Procedure di revisione svolte</b>	<p>Nell'ambito delle nostre verifiche abbiamo, tra l'altro, svolto le seguenti procedure, anche avvalendoci, per talune di esse, del supporto di esperti della nostra organizzazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• analisi delle modalità utilizzate dalla Direzione per la determinazione del valore d'uso delle partecipazioni;</li> <li>• verifica della conformità ai principi contabili di riferimento della metodologia adottata dalla Direzione per i test di <i>Impairment</i> delle partecipazioni;</li> <li>• aggiornamento della rilevazione delle procedure e dei controlli rilevanti posti in essere dalla Società sul processo di effettuazione del test di <i>Impairment</i> delle partecipazioni; in tale contesto è stata anche analizzata la <i>Fairness Opinion</i> dell'esperto indipendente, predisposta a beneficio degli Amministratori, e con lo stesso sono stati effettuati incontri per la comprensione e l'analisi dei dati e della metodologia adottata;</li> </ul>
--------------------------------------	--



4

- analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate per la formulazione delle previsioni dei flussi finanziari, anche mediante analisi di dati di settore e fonti esterne;
- analisi dei dati consuntivi rispetto ai piani originari ai fini di valutare la natura degli scostamenti, anche in considerazione del protrarsi degli effetti della pandemia da COVID-19, e l'attendibilità del processo di predisposizione delle proiezioni finanziarie, oltre alla verifica della coerenza delle percentuali di rinnovo dei contratti con i dati storici;
- valutazione della ragionevolezza dei tassi di attualizzazione e di crescita di lungo periodo e verifica dell'accuratezza matematica del modello utilizzato per la determinazione del valore d'uso delle partecipazioni;
- verifica indipendente delle analisi di sensitività predisposte dal Direzione e delle analisi di sensitività effettuate dall'esperto indipendente;
- verifica dell'adeguatezza dell'informativa riportata nelle note illustrate e della sua conformità rispetto a quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 36.

#### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

**Deloitte.**

5

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusione, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa nelle note illustrate, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

## Deloitte.

6

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio d'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

### Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'Assemblea degli Azionisti di Autogrill S.p.A. ci ha conferito in data 28 maggio 2015 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 2015 al 2023.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interiore e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

### RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

#### Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli Amministratori di Autogrill S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – European Single Electronic Format) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio d'esercizio, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Società è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

**Deloitte.**

7

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori di Autogrill S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 7208 al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio di Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Ernesto Lanzillo  
Socio

Milano, 7 aprile 2022

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

### Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti (ai sensi dell'art. 153 del D. Lgs. 58/1998)

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale di Autogrill SpA (anche "Autogrill" o "Società"), ai sensi degli artt. 149 e 153 del D. Lgs. n. 58/1998, è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021 sui risultati dell'esercizio nonché sull'attività di vigilanza svolta e sui relativi esiti.

La Società è a capo di un articolato gruppo (anche "Gruppo Autogrill" o "Gruppo") di società controllate, direttamente o indirettamente, sulle quali Autogrill esercita direzione e coordinamento e redige il bilancio consolidato.

Il bilancio d'esercizio (o separato) 2021 chiude con una perdita pari a Euro 28,3 milioni a fronte di una perdita pari a Euro 38,2 milioni nel precedente esercizio. A livello consolidato, la perdita di pertinenza del Gruppo è risultata pari a Euro 37,8 milioni a fronte di una perdita pari a Euro 479,9 milioni nel precedente esercizio.

Le relazioni della società di revisione Deloitte & Touche SpA (anche "Deloitte" o "Revisore") sul bilancio separato e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 di Autogrill SpA, rilasciate in data 7 aprile 2022, non contengono rilievi.

#### Nomina del Collegio Sindacale e attività svolta

In data 23 aprile 2021, l'Assemblea degli Azionisti di Autogrill, con il sistema del voto di lista, ai sensi di legge e di Statuto tenuto conto anche delle previsioni in materia di equilibrio tra i generi, ha provveduto alla nomina degli attuali componenti del Collegio Sindacale, in luogo dei sindaci cessati dalla carica per scadenza del mandato triennale, nelle persone di Francesca Michela Maurelli (Presidenta), Antonella Carù (componente effettivo), Massimo Catullo (componente effettivo), Michaela Castelli (sindaco supplente) e Roberto Miccù (sindaco supplente), i quali tutti resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023. Nella stesura della relazione è stata data opportuna rilevanza anche a quanto emerso a seguito dell'attività svolta nel 2021 dal precedente Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio 2021 il Collegio Sindacale (anche "Collegio") si è riunito n. 25 volte, nel corso del 2022 e fino alla data della presente Relazione, il Collegio si è riunito n. 17 volte.

Si rappresenta che, persistendo nel 2021 lo stato di emergenza connessa al COVID-19, il Collegio ha ritenuto necessario, anche in coerenza con la policy adottata dalla Società, limitare gli accessi presso la sede, favorendo i collegamenti a distanza per le riunioni con il *management* pur prevedendo riunioni in presenza per alcune attività per le quali la partecipazione è stata giudicata essenziale.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 il Collegio Sindacale ha svolto i propri compiti istituzionali nel rispetto delle norme del codice civile, del D. Lgs. N. 58/1998 (anche "TUF"), delle norme statutarie, delle indicazioni contenute nel Codice di Corporate Governance delle Società Quotate, dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nonché delle leggi speciali in materia e delle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza. Inoltre, avendo Autogrill adottato il modello di *governance* tradizionale, il Collegio si identifica con il "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile" (anche "CCIRC"), cui competono ulteriori specifiche funzioni di controllo e monitoraggio in tema di informativa finanziaria e revisione legale previste dall'art. 19 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, così come modificato dal D. Lgs. 17 luglio 2016, n. 135.

Il Collegio Sindacale, ove abbia ritenuto di formulare raccomandazioni e suggerimenti, ha provveduto a darne comunicazione sia durante gli incontri effettuati con le funzioni interne interessate, sia direttamente all'organo con funzione di gestione ovvero di supervisione strategica e ai relativi Comitati endoconsiliari, come di volta in volta verbalizzato. Il Collegio ha, inoltre, riferito periodicamente al Consiglio di Amministrazione circa le attività svolte e i pareri emessi.

Con la presente Relazione il Collegio dà conto delle attività svolte nel corso dell'esercizio, distintamente per ciascun ambito di vigilanza previsto dalle normative che regolano l'attività del Collegio.

#### Eventi di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale dell'esercizio

Con riferimento all'ordinaria operatività della Società, il Collegio osserva che il 2021 ha risentito ancora, in misura rilevante, dell'emergenza sanitaria seppur denotando un progressivo allentamento delle misure restrittive e, quindi, un miglioramento dell'andamento del traffico nonché di presenza dei consumatori in tutti i canali presidiati dal Gruppo Autogrill.

Per quanto attiene le operazioni di maggior rilievo poste in essere nel 2021, nel rinviare alla Relazione sulla gestione, nella quale gli amministratori forniscono ampia disamina anche degli impatti economici e patrimoniali, il Collegio si limita a segnalare le seguenti operazioni di particolare rilevanza.

In data 25 febbraio 2021 l'Assemblea Straordinaria di Autogrill ha conferito, ai sensi dell'art. 2443 del cod. civ., delega al Consiglio di Amministrazione ad aumentare in via scindibile, a pagamento, il capitale sociale per un importo massimo complessivo di Euro 600 milioni. L'esercizio di tale delega ed il procedimento di offerta in opzione, conclusosi positivamente il 29 giugno 2021, hanno comportato la sottoscrizione pressoché integrale delle nuove azioni emesse ed un conseguente aumento del patrimonio netto della Società di Euro 579,3 milioni, al netto dei costi di transazione attribuibili all'operazione.

Nel corso del quarto trimestre dell'esercizio, il Gruppo Autogrill ha rivisitato la composizione del proprio indebitamento finanziario al fine di ridurne il costo complessivo, migliorarne la flessibilità e allungarne la vita media residua in coerenza e

continuità con le operazioni di finanza straordinaria già completate nel corso dell'anno. Al 31 dicembre 2021 il Gruppo Autogrill vanta disponibilità liquide e linee di credito non utilizzate per circa Euro 1.060 milioni.

Nel mese di luglio 2021 la controllata HMSHost Corporation, dopo aver ottenuto le necessarie autorizzazioni governative oltre che il consenso dai *landlord*, ha ceduto le attività autostradali statunitensi a un consorzio controllato e guidato da Blackstone Infrastructure Partners. Tale cessione ha consentito il realizzo di un controvalore di circa Euro 324 milioni, assoggettato peraltro ad un meccanismo di *earn out* sulla base dei ricavi generati dalla nuova proprietà nel biennio 2022-2023; la plusvalenza realizzata, che non tiene conto del possibile *earn out* e al netto degli oneri accessori, ammonta ad Euro 129,5 milioni.

Si ritiene inoltre opportuno rilevare che nell'esercizio 2021 il Gruppo Autogrill ha generato cassa netta prima dei rapporti con gli azionisti di minoranza e dell'aumento di capitale per complessivi circa Euro 338 milioni rispetto ad un assorbimento di cassa di circa Euro 524 milioni nell'esercizio precedente.

#### Attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, acquisendo le informazioni strumentali allo svolgimento dei compiti a esso attribuiti mediante il sistema dei flussi informativi previsti nel Gruppo, nonché mediante la partecipazione a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance, del Comitato Operazioni con Parti Correlate, del Comitato per le Risorse Umane e del Comitato Strategie e Sostenibilità. Inoltre è stato assicurato un costante scambio di informazioni con l'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001 ("OdV") grazie alla presenza di un sindaco quale membro dell'OdV.

#### Denunce ex art. 2408 comma 1 cod. civ., esposti e reclami

Nel corso del 2021 non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408, comma 1, cod. civ.. Il Collegio ha ricevuto aggiornamenti dalle funzioni competenti, altresì, sulle segnalazioni di *whistleblowing* sulla piattaforma Open Line - il canale di comunicazione che consente ai dipendenti e collaboratori del Gruppo di segnalare comportamenti non in linea con il Codice Etico, verificatisi sul luogo di lavoro, tutelando la riservatezza delle informazioni e la *privacy* delle persone - senza che le funzioni incaricate dell'istruttoria abbiano riscontrato, nel 2021, comunicazioni che presentassero fondati elementi di sospetto circa comportamenti censurabili dell'azienda o delle persone nell'esercizio del proprio ruolo aziendale.

#### Rapporti con Autorità di Vigilanza - CONSOB

La Società ha avuto frequenti interlocuzioni con la CONSOB nel periodo antecedente la pubblicazione del prospetto informativo e il conseguente rilascio delle autorizzazioni da parte dell'Autorità per procedere all'aumento di capitale.

#### Attività di vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Il Collegio Sindacale, nell'ambito dell'attività di vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, in ossequio all'obbligo previsto dall'art. 150 TUF, ha ottenuto periodicamente dall'Amministratore Delegato, dalle funzioni di controllo e dal management in generale, anche tramite la partecipazione alle riunioni del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance, del Comitato OPC e degli altri Comitati consiliari, nonché dal Revisore informazioni sull'attività svolta nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società e dal Gruppo, nonché sulle operazioni nelle quali essi avessero un interesse, per conto proprio o di terzi.

Nell'esercizio della propria attività di vigilanza, il Collegio Sindacale ha anche mantenuto un costante canale informativo e tenuto regolari riunioni con il Responsabile della funzione di Internal Audit e con la funzione di Enterprise Risk Management e incontrato i Collegi sindacali delle società controllate di diritto italiano, senza che siano emersi aspetti rilevanti da segnalare nella presente Relazione.

#### Operazioni con parti correlate

Con specifico riferimento all'operatività con parti correlate, un'informativa ritenuta puntuale ed esaustiva in merito ai rapporti intrattenuti dalla Società con le parti correlate è riportata al paragrafo 1.5.5 - "Rapporti con parti correlate" della Relazione sulla gestione e al paragrafo 2.2.8 - "Altre Informazioni" delle Note Illustrative al progetto di bilancio separato nonché nel paragrafo "Operazioni infragruppo e con parti correlate" della sezione "Altre informazioni" e nel paragrafo 11 - "Altre informazioni" delle note illustrative del bilancio consolidato.

Inoltre si dà atto che il Collegio ha ricevuto i flussi informativi relativi alle eventuali operazioni concluse con dette parti correlate e soggetti collegati, conformemente alle disposizioni della CONSOB e, ove necessario, ha proceduto a richiedere ulteriori informazioni e dettagli. Il Collegio ha vigilato sulla conformità delle procedure adottate dalla Società ai principi indicati dalla CONSOB, oltre che sulla loro osservanza, anche tramite la partecipazione alle riunioni del relativo Comitato nominato dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio segnala altresì che, nel corso del 2021, la Società ha approvato un nuovo Regolamento OPC, al fine di adeguare lo stesso ai principi indicati nel Regolamento CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010, come modificato da ultimo nel dicembre 2020 dando atto che il Regolamento OPC adottato dalla Società (i) è coerente con i principi contenuti nel richiamato Regolamento CONSOB e (ii) è pubblicato sul sito *internet* della Società (<https://www.autogrill.com/it/governance/parti-correlate>).

Per quanto noto a questo Organo di controllo, le operazioni con parti correlate sono state concluse nell'interesse della Società e non determinano rilievi in merito alla loro congruità.

Il Collegio non ha riscontrato né ricevuto notizia dal Revisore o dal Responsabile Internal Audit di operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla comunicazione CONSOB del 6 aprile 2001 e dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio

2006, effettuate con terzi, parti correlate o infragruppo. Neppure risultano essersi verificati nel corso dell'esercizio 2021 eventi od operazioni significative non ricorrenti, così come definiti dalla Delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006 e dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006. Di quanto sopra gli Amministratori hanno dato atto nella Relazione sulla Gestione.

#### Vigilanza sulle modalità di attuazione delle regole di governo societario

In relazione a quanto previsto dall'art. 149, comma 1, lett. c-bis, del TUF in merito alla vigilanza *“sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria, cui la società, mediante informativa al pubblico, dichiara di attenersi”*, il Collegio Sindacale comunica di aver regolarmente svolto tale attività nel corso dell'esercizio.

La Società ha redatto, ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, l'annuale Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari (anche “Relazione sul Governo Societario”) relativa al 2021, approvata in data 10 marzo 2022, cui si rinvia per maggiori dettagli, nella quale si illustrano tra l'altro: (i) gli assetti proprietari della Società, con le informazioni di cui alle lettere da a) a m) dell'art. 123-bis, comma 1; (ii) l'adesione ad un codice di comportamento in materia di governo societario, con evidenza dell'indirizzo *internet* presso cui reperirlo; (iii) le principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti, anche in relazione al processo di informativa finanziaria, anche consolidata; (iv) le pratiche di governo societario effettivamente applicate dalla Società, ed in particolare la composizione e il funzionamento degli organi di amministrazione e controllo e dei loro comitati, nonché le altre informazioni previste dall'art. 123-bis del TUF.

In relazione alle tematiche di governo societario e allineamento alle *best practice* degli emittenti quotati si rileva che:

- in data 25 febbraio 2021, la Società ha aderito al nuovo Codice di Corporate Governance delle Società Quotate (anche il “Codice di CG”), pubblicato dal Comitato per la Corporate Governance, dando seguito ad una serie di iniziative per garantire l'adeguamento del proprio assetto di governo societario alle raccomandazioni formulate nel richiamato Codice;
- in data 18 dicembre 2021, a seguito delle dimissioni dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Autogrill, rassegnate per motivazioni legate a impegni personali dal prof. Paolo Zannoni, la Società ha nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione il dott. Paolo Roverato.

Per effetto dell'adesione al nuovo Codice di CG, la Società ha dato seguito alle seguenti iniziative, per garantire l'adeguamento del proprio assetto di governo societario alle raccomandazioni formulate nel Codice di CG:

- l'adozione di un regolamento che definisce le regole di funzionamento del Consiglio di Amministrazione e dei comitati endoconsiliari, come previsto dalla raccomandazione n. 11 del Codice di CG;

- la definizione, all'interno del predetto regolamento, dei criteri quantitativi e/o qualitativi da utilizzare ai fini dell'accertamento della significatività delle relazioni che possono compromettere l'indipendenza degli amministratori di Autogrill, in ossequio alla raccomandazione n. 7 del Codice di CG;
- l'adozione di un piano di successione per l'Amministratore Delegato di Autogrill, come indicato dalla raccomandazione n. 24 del Codice di CG;
- l'adozione di una politica in materia di diversità applicabile ad Autogrill e alle sue controllate, in ossequio alla raccomandazione n. 8 del Codice di CG;
- l'analisi e l'elaborazione della strategia ESG del Gruppo Autogrill, che comprende, tra l'altro, la definizione della ESG *Roadmap*, l'istituzione del *Group Sustainability Committee* e la nomina di un *Group Sustainability Manager*, come previsto dal principio n. 1 del Codice di CG.

La Relazione sul Governo Societario dà, altresì, atto che nel corso del 2021 la Società ha intrapreso le attività finalizzate ad elaborare e adottare una politica per la gestione del dialogo con gli *stakeholder*, in ottemperanza a quanto previsto dalla raccomandazione n. 3 del Codice di CG. Tale politica è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 15 febbraio 2022 ed è stata pubblicata sul sito *internet* della Società (<https://www.autogrill.com/it/governance/regolamenti-e-procedure-e-politica-di-dialogo>).

Il Collegio Sindacale ha anche vigilato sull'adozione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, in linea con quanto previsto dal Codice di CG, nonché sulla sussiguiente Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter del TUF esprimendo parere di adeguatezza sulla politica di remunerazione adottata.

Inoltre il Collegio, tenendo conto di quanto previsto nel Codice di CG e nel documento "Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate" emanate dal CNDCEC il 26 aprile 2018, in particolare nella Norma Q.1.1 - Autovalutazione del Collegio Sindacale - ha condotto un processo di autovalutazione ad esito del quale il Collegio Sindacale ha espresso nel complesso una valutazione di adeguatezza relativamente alla propria dimensione ed alla propria composizione, nonché un giudizio favorevole circa i requisiti di professionalità, indipendenza e onorabilità e circa i meccanismi di funzionamento dell'organo.

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, nella riunione del 10 marzo 2022, a verificare la sussistenza dei requisiti di indipendenza degli Amministratori qualificati come "indipendenti" ai sensi del Codice di CG nonché ad accertare il rispetto da parte di ciascuno degli Amministratori in carica dei criteri di cumulo di incarichi previsti dalla normativa interna. Il Collegio Sindacale ha a sua volta esaminato le relative dichiarazioni in data 11 marzo 2021 e 8 marzo 2022.

La Relazione sul Governo Societario dà, altresì, conto delle due sessioni di *induction* realizzate nel corso del 2021 e a cui hanno partecipato Amministratori e Sindaci.

Modifiche normative e statutarie

In data 20 luglio 2021 è stato depositato presso il Registro delle Imprese e poi pubblicato sul sito *internet* della Società (<https://www.autogrill.com/it/governance/statuto>), il nuovo statuto sociale aggiornato di Autogrill che apporta modifiche all'articolo 5 in relazione all'avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale deliberato in data 8 giugno 2021 dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della delega conferita allo stesso dall'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 25 febbraio 2021.

**Attività di vigilanza sul processo di revisione legale dei conti e sull'indipendenza della società di revisione**

AI sensi del Testo Unico della Revisione Legale dei Conti (art. 19 del D.Lgs. n. 39/2010 così come modificato dal D.Lgs. 135/2016) il Collegio Sindacale - identificato dal Testo Unico quale CCIRC - è incaricato:

- (i) di informare l'organo di amministrazione dell'ente sottoposto a revisione dell'esito della revisione legale e trasmettere a tale organo la relazione aggiuntiva di cui all'articolo 11 del Regolamento europeo, corredata da eventuali osservazioni;
- (ii) di monitorare la revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;
- (iii) di verificare e monitorare l'indipendenza dei revisori legali o delle società di revisione legale a norma degli artt. 10, 10-bis, 10-ter, 10-quater e 17 del citato decreto e dell'art. 6 del Regolamento europeo, in particolare per quanto concerne l'adeguatezza della prestazione di servizi diversi dalla revisione all'ente sottoposto a revisione, conformemente all'art. 5 di tale regolamento;
- (iv) della responsabilità della procedura volta a selezionare i revisori legali o le società di revisione legale ed a raccomandare i revisori legali o le società di revisione legale da designare ai sensi dell'art. 16 del Regolamento europeo.

In tale ambito, il Collegio ha svolto nel corso del 2021 e sino alla data della presente relazione, un processo di monitoraggio nel continuo dell'attività svolta dalla società di revisione incaricata della revisione legale dei conti, nella fattispecie Deloitte, analizzandone le implicazioni per l'informativa di bilancio.

Informativa all'Organo di Amministrazione sull'esito della revisione legale e sulla Relazione aggiuntiva di cui all'art. 11 del Regolamento europeo n. 537/2014

In relazione alla società di revisione, il Collegio Sindacale segnala che Deloitte ha rilasciato, in data odierna, la Relazione aggiuntiva di cui all'art. 11 del Regolamento europeo (in seguito anche "Relazione Aggiuntiva").

Dall'attività svolta, Deloitte ha dichiarato che non sono state riscontrate carenze nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria tali da dover essere segnalate a questo organo di controllo né sono emersi casi di non conformità, effettiva o presunta, a leggi e regolamenti o disposizioni statutarie.

Attività di vigilanza sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati

- la contabilità è stata sottoposta ai controlli previsti dalla normativa da parte della società di revisione Deloitte alla quale l'Assemblea degli Azionisti del 28 maggio 2015 ha conferito l'incarico di revisore legale dei conti per gli esercizi 2015-2023;
- nel corso dell'esercizio il Collegio ha discusso con il Revisore il relativo piano di attività;
- il Collegio ha incontrato periodicamente Deloitte e dagli incontri avuti non sono emersi fatti di rilievo meritevoli di segnalazione concernenti l'attività di revisione né carenze determinanti sull'integrità del sistema di controllo interno per ciò che concerne in particolare il processo di informativa finanziaria;
- Deloitte ha emesso in data odierna le proprie relazioni contenenti il giudizio sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato predisposti in conformità agli International Financial Reporting Standards (anche "IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board (anche "IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs. n. 38/05. Inoltre, nella medesima relazione, Deloitte ha rilasciato (i) il giudizio sulla conformità alle disposizioni in materia di formato unico di comunicazione ("ESEF") previste nel Regolamento Delegato (UE) 2019/815 e (ii) il giudizio di coerenza della Relazione sulla gestione e delle informazioni della Relazione sul Governo Societario con il Bilancio. Dette relazioni non contengono rilievi né richiami di informativa. Nella relazione sul bilancio consolidato, inoltre, si dà atto di aver verificato l'avvenuta approvazione, da parte degli Amministratori, della dichiarazione non finanziaria.

La società di revisione, nelle proprie relazioni rilasciate ai sensi dell'art. 14 del Decreto Legislativo 39/2010 e dell'art.10 del Regolamento n. 537/2014, ha illustrato gli aspetti chiave della revisione contabile (c.d. *key audit matters* o KAM), e in particolare: (i) per quanto concerne il bilancio consolidato, gli effetti delle rinegoziazioni dei canoni di concessione connesse alla pandemia da COVID-19 e il test di *impairment* sull'avviamento e (ii) per quanto concerne il bilancio d'esercizio, il test di *impairment* sul valore d'iscrizione delle partecipazioni.

Gli aspetti chiave della revisione sono stati discussi con la Direzione di Gruppo e né su tali aspetti né su altri sono emersi disaccordi che, singolarmente o nel loro insieme, possono essere rilevanti per una corretta rappresentazione e interpretazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato.

*Indipendenza della società di revisione, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione*

Con riguardo alla conferma annuale dell'indipendenza ai sensi ai sensi dell'articolo 6, par. 2), lett. a) del Regolamento Europeo 537/2014 (anche "Regolamento EIP") e ai sensi del paragrafo 17 dell'ISA Italia 260, il Collegio Sindacale rappresenta di aver ricevuto da Deloitte conferma scritta con la trasmissione della Relazione Aggiuntiva emessa in data odierna ai sensi dell'art. 11 del Regolamento europeo.

*In particolare, la società di revisione ha dichiarato che, tenuto conto dei principi regolamentari e professionali che disciplinano l'attività di revisione, nel periodo dal 1*

gennaio 2021 alla data odierna non sono state riscontrate situazioni che abbiano compromesso l'indipendenza ai sensi degli artt. 10 e 17 del D. Lgs. 39/2010 e degli artt. 4 e 5 del Regolamento Europeo.

La società di revisione ha altresì confermato, ai sensi del paragrafo 17, lett. b) del Principio di Revisione ISA Italia 260 che non sono stati riscontrati rapporti o altri aspetti con la Società che siano ragionevolmente atti ad avere un effetto sull'indipendenza e di avere adempiuto a quanto richiesto dall'art. 6, paragrafo 2, lett. b) del Regolamento Europeo 537/2014.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione e, in particolare, ha ricevuto periodica evidenza degli incarichi diversi dai servizi di revisione da attribuire (o attribuiti in forza di specifiche disposizioni regolamentari) al revisore legale.

A tale riguardo si rammenta che, a seguito delle modifiche normative introdotte dalla Direttiva 2014/56/UE (recepita in Italia con il D. Lgs. 135/2016 che ha modificato il D. Lgs. 39/2010) e dal Regolamento EIP, la Società ha provveduto alla redazione di una procedura (anche "Procedura NAS"), al fine di definire i principi generali e le modalità operative relative al conferimento, da parte di Autogrill e/o dell'Impresa Madre e/o delle società del Gruppo, dei Non Audit Services (anche "NAS"), a favore del Revisore del Gruppo e/o della entità appartenenti alla sua rete, laddove per NAS si considerano i servizi diversi dalla revisione legale, il cui conferimento esula dalla nuova procedura restando disciplinato dall'art. 16 Regolamento EIP.

Tale Procedura NAS è stata adottata dal Consiglio di amministrazione in data 14 marzo 2019. La stessa, tra l'altro, definisce i NAS vietati in Area UE e in area *extra-UE* e, con riferimento a quelli consentiti, disciplina il processo autorizzativo, facente capo al Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, per il conferimento dei relativi incarichi a favore del revisore del Gruppo e delle entità appartenenti alla sua rete. Tale Procedura, nella cui stesura è stato coinvolto a più riprese il Collegio, risulta più restrittiva rispetto alla disciplina comunitaria, in particolare con riferimento ai servizi NAS resi in area *extra-UE*.

Nel bilancio separato e nel bilancio consolidato di Autogrill, al paragrafo "Corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione" si dà atto di tutti i servizi svolti, nel corso dell'esercizio 2021, da Deloitte, anche attraverso la propria rete.

A tale riguardo, coerentemente alla disciplina comunitaria, il Collegio ha provveduto ad esaminare ed autorizzare di volta in volta le richieste di conferimento di servizi NAS in area UE, ritenendo che tali incarichi (e i relativi compensi) diversi dai servizi di revisione non siano tali da incidere sull'indipendenza del revisore legale. Il Collegio ha inoltre verificato che gli incarichi affidati alla società di revisione non rientrino fra quelli vietati per la società di revisione in carica ai sensi del citato Regolamento europeo. Parimenti, il CCIRC ha provveduto ad esaminare, a norma della Procedura NAS, e attraverso attenta istruttoria le richieste di conferimento di servizi NAS in ambito *extra-UE*.

**Attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile**

Facendo riferimento al già richiamato art. 19 del D.Lgs. n. 39/2010 così come modificato dal D.Lgs. 135/2016, il Collegio Sindacale, ha interagito con il Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance costituito in seno al Consiglio di Amministrazione partecipando, ove possibile con tutti i suoi componenti, alle attività del richiamato Comitato, in particolare con riferimento a temi di specifico rilievo ai fini del D. Lgs. n. 39/2010 e alle materie oggetto di vigilanza, agevolando il coordinamento e lo scambio informativo tra i due organi.

Con specifico riferimento ai diversi ambiti di vigilanza segnaliamo quanto segue.

**Attività di vigilanza sul processo di informativa finanziaria**

Il Collegio Sindacale ha verificato l'esistenza di norme e procedure a presidio del processo di formazione e diffusione delle informazioni finanziarie. A tale proposito la Relazione sul Governo Societario definisce le linee guida di riferimento per l'istituzione e la gestione del sistema di procedure amministrative e contabili per Autogrill e per il Gruppo, regolando le relative fasi e responsabilità.

Il Collegio ha esaminato, con l'assistenza del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, le procedure relative all'attività di formazione del bilancio della Società e del bilancio consolidato, oltre che degli altri documenti contabili periodici. Il Collegio ha, inoltre, avuto evidenza del processo che consente all'Amministratore Delegato e al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari di rilasciare le attestazioni previste dall'art. 154-bis del TUF.

Il Collegio Sindacale è stato informato che le procedure amministrative/contabili per la formazione del bilancio e di ogni altra comunicazione finanziaria sono predisposte sotto la responsabilità del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, che, congiuntamente all'Amministratore Delegato, ne attesta l'adeguatezza ed effettiva applicazione in occasione del bilancio di esercizio e consolidato e della relazione finanziaria semestrale.

In relazione all'art. 15 del Regolamento emanato dalla CONSOB con delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017 in tema di condizioni per la quotazione di società controllanti società costituite o regolate secondo leggi di Stati non appartenenti all'Unione Europea e di significativa rilevanza ai fini del bilancio consolidato, il bilancio consolidato dà atto che per le due società del Gruppo cui è applicabile tale previsione regolamentare (HMSHost Corp. e Host International Inc.) sono state dotate di procedure idonee a far pervenire regolarmente alla direzione della Società e al revisore della società controllante i dati economici, patrimoniali e finanziari necessari per la redazione del bilancio consolidato.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari effettua una valutazione del sistema di controllo interno amministrativo-contabile. Dalla relazione annuale dallo stesso presentata al Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance il 3 marzo 2022 e al Consiglio di amministrazione in data 10 marzo 2022 non sono emerse criticità tali da invalidare l'affidabilità dell'informativa contabile e finanziaria. Tale

relazione dà anche atto che, in base alle lettere di attestazione rilasciate dai Finance Manager e General Manager di tutte le Reporting Unit e dai Direttori di funzione, non sono emerse criticità.

Il Collegio ha preso, altresì, atto delle relazioni semestrali redatte dal Direttore Internal Audit sulla *compliance* alle prescrizioni della L.262/2005 in connessione all'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale. La Direzione Internal Audit assiste il Dirigente Preposto nel monitoraggio del disegno e dell'efficacia operativa dei controlli rilevanti e fornisce ai suddetti organi di governo e controllo la propria valutazione indipendente su l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento del Modello L. 262/2005.

In particolare, con riferimento al 2021, si dà atto che la Direzione Internal Audit ha svolto le attività di *testing* al termine di entrambi i semestri, condividendo preliminarmente le risultanze con il dipartimento L. 262 Compliance Office e il Dirigente Preposto, ed ha emesso appositi *audit report*, trasmessi al Collegio Sindacale da cui non sono emerse significative criticità seppur rilevando alcuni aspetti di miglioramento necessari al fine di minimizzare l'esposizione al rischio e garantire la completa adeguatezza di tutte le fasi del processo.

Il Collegio Sindacale dà atto di non aver ricevuto, nel corso degli incontri periodici intrattenuti con il Dirigente Preposto ed il Responsabile Internal Audit, segnalazioni di significative carenze nei processi operativi e di controllo che possano inficiare il giudizio di adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrativo-contabili, al fine della corretta rappresentazione economica, patrimoniale e finanziaria dei fatti di gestione, in conformità ai principi contabili internazionali.

Il bilancio di esercizio di Autogrill e il bilancio consolidato del Gruppo, in applicazione del D.Lgs. 38/2005, sono redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee, omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario 1606/2002.

Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (anche "DCNF")

Autogrill, in qualità di ente di interesse pubblico (anche "EIP") è tenuta a comunicare le informazioni di carattere non finanziario in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 254/2016 emanato in attuazione della Direttiva 2014/95/UE, entrato in vigore il 25 gennaio 2017.

In ottemperanza alle sopra richiamate normative, la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario di Autogrill è stata redatta al fine di assicurare la comprensione dell'attività del Gruppo, del suo andamento, dei suoi risultati e dell'impatto dallo stesso prodotto, con riferimento ai temi ritenuti rilevanti e previsti dall'art. 3 del D.Lgs 254/2016, in conformità alle linee guida "Sustainability Reporting Guidelines" versione G4, definite nel 2013 dal GRI - Global Reporting Initiative. Nella stesura del documento la Società ha anche evidenziato le connessioni tra le attività del Gruppo e gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile promossi dalle Nazioni Unite (UN SDGs). Inoltre, a partire dall'esercizio

chiuso il 31 dicembre 2021, Autogrill ha avviato un processo di adeguamento alle richieste della Tassonomia Europea, in linea con le richieste dell'art 8 del Reg EU 2020/852, con l'obiettivo di fornire, agli investitori e al mercato, una visione complessiva sulle attività economiche del Gruppo rispetto ai primi due obiettivi di mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici.

Dall'analisi della dichiarazione si riscontra che, a seguito dell'adozione di un nuovo approccio ai temi di sostenibilità con l'obiettivo di integrare sempre più la stessa sostenibilità non solo nelle linee guida strategiche ma anche nell'operatività quotidiana e nella cultura aziendale, Autogrill ha anche identificato una nuova matrice di materialità per gli *stakeholder*. I temi selezionati dal *management* come maggiormente strategici per il Gruppo sono stati ricondotti ai seguenti tre *pillar*: "We nurture people"; "We offer sustainable food experiences"; "We care for the planet", che concorrono a definire il "Make it happen - Shaping a better future", il *framework* di sostenibilità del Gruppo e che sono stati, a loro volta, articolati in nove tematiche di sostenibilità prioritarie per le quali il Gruppo ha deciso di impegnarsi concretamente con la definizione di iniziative e progetti specifici, KPI e target sviluppati con l'obiettivo di creare valore condiviso nel medio e lungo termine.

Il Collegio Sindacale dà atto che l'elaborazione, la declinazione e l'implementazione di tale *framework*, è avvenuta tramite un processo virtuoso di analisi da parte del *management* e di dialettica tanto all'interno del Consiglio di Amministrazione, coinvolto nel processo con interviste *one to one*, che all'interno dei Comitati endoconsiliari nell'esercizio del loro compito istruttorio, in particolare del Comitato Strategie e Sostenibilità, e per gli aspetti di rispettiva competenza del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance e del Comitato Risorse Umane.

Inoltre, si dà atto che, per un miglior presidio ed integrazione delle tematiche ESG all'interno della strategia del Gruppo, nel 2021 Autogrill ha istituito il ruolo del Chief Sustainability Officer (anche "CSO"), a diretto riporto dell'Amministratore Delegato, attualmente ricoperto dal Chief Financial Officer di Autogrill, coadiuvato e supportato dal Group Sustainability Committee, un nuovo organo composto da *manager* sia di Autogrill che delle controllate. Inoltre, sotto il profilo organizzativo, l'implementazione dei progetti individuati nell'ambito della strategia ESG di Gruppo, è affidata a gruppi di lavoro interfunzionali formati da persone provenienti da tutte le *business unit* e coordinati da un Group Sustainability Manager.

Con specifico riguardo all'esame della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni stabilite nel D. Lgs. 254/2016, come previsto in particolare dall'art. 3, comma 7, di tale decreto, nell'ambito delle competenze ad esso attribuite dall'ordinamento. A tal riguardo, si rappresenta che:

- ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D. Lgs. 254/2016 e dell'art. 5 del Regolamento CONSOB n. 20267, la Società ha incaricato Deloitte di effettuare l'esame limitato della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo Autogrill;

- il Collegio ha ottenuto periodici aggiornamenti in merito allo svolgimento delle attività propedeutiche alla predisposizione della DCNF;
- Deloitte ha emesso in data odierna la propria relazione contenente il giudizio sulla conformità del bilancio consolidato, in cui si dà atto di aver verificato l'avvenuta predisposizione della DCNF.

Sulla base delle informazioni acquisite, il Collegio Sindacale attesta che, nel corso della propria attività di controllo relativa alla DCNF, non risultano elementi di non conformità e/o di violazione delle relative disposizioni normative, e di conseguenza rilievi da sottoporre all'Assemblea.

**Attività di vigilanza sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e di governo e gestione dei rischi**

Il Collegio Sindacale ha potuto riscontrare l'esistenza di una struttura organizzativa adeguata in relazione alle dimensioni, alla struttura dell'impresa e agli obiettivi perseguiti, nonché idonea a consentire il rispetto della normativa applicabile alla Società che svolge il ruolo di *holding* industriale attraverso una struttura *corporata* che coordina le *business unit* North America, International ed Europe.

Il Collegio, anche tenuto conto delle iniziative organizzative assunte dalla Società per fronteggiare l'emergenza sanitaria da COVID-19, ha proseguito nell'attività di monitoraggio volta ad assicurare l'allineamento dell'assetto organizzativo tanto con le priorità strategiche quanto con i cambiamenti e specifiche esigenze determinate dalla pandemia. Inoltre, stante il perdurare dell'emergenza sanitaria COVID-19 e dei vari provvedimenti che si sono succeduti, la Società ha agevolato e favorito il ricorso al *remote working*. Il Collegio, in generale, ha potuto constatare che il ricorso a forme di lavoro agile ha comunque consentito la regolarità dello svolgimento delle attività di governo societario e di controllo.

I principali interventi organizzativi rilevati nel 2021, sono i seguenti:

- consolidamento all'interno di Autogrill, delle strutture di *internal audit* allocate presso la *corporata* e in Autogrill Europe al fine di consentire un utilizzo più flessibile e trasversale delle risorse a disposizione in un'ottica di maggiore efficienza operativa. Ulteriori approfondimenti sono riportati nel paragrafo dedicato a tale funzione;
- creazione dell'area Group Advanced Analytics & Risk Management all'interno della struttura di responsabilità del Group Chief Financial Officer & Chief Sustainability Officer, con l'obiettivo di promuovere una maggiore integrazione dei rischi ESG all'interno del modello di gestione dei rischi, applicando un approccio sempre più analitico alla stima del rischio;
- creazione a fine esercizio della funzione Group Compliance di Autogrill che, con un piano di progressiva entrata a regime, si focalizzerà sul rafforzamento dei presidi organizzativi ed operativi di Autogrill con specifico riferimento al rispetto del Modello di organizzazione e gestione per la prevenzione dei reati previsti dal D. Lgs 231/2001.

#### Sistema dei controlli interni

Il sistema dei controlli interni adottato da Autogrill si fonda su:

- organi e funzioni di controllo, coinvolgendo in particolare, ciascuno per le rispettive competenze, il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance, l'Amministratore Delegato, quale Amministratore Incaricato del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi, il Collegio Sindacale, nonché le altre funzioni aziendali con specifici compiti al riguardo;
- flussi informativi e modalità di coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi.

Il sistema dei controlli interni è ampiamente illustrato nella Relazione sul Governo Societario, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 10 marzo 2022, a cui si rimanda per ulteriori e più approfonditi dettagli. Ci si limita qui a riportare sinteticamente quanto descritto in dettaglio nel richiamato documento, in conformità con le *best practice* internazionali. Il disegno del sistema dei controlli interni di Autogrill è articolato su tre livelli:

- controlli di primo livello (anche "di linea"), esercitati direttamente dalle strutture operative, dalle strutture di *back office* e mediante automatismi dei sistemi informativi presso tutte le componenti del Gruppo;
- controlli di secondo livello esercitati dalla funzione di *risk management* (attraverso controlli sulla corretta attuazione del processo di gestione dei rischi e di convalida). La costituzione della funzione di *compliance* consentirà, attraverso controlli di conformità dell'operatività aziendale alle norme, di rafforzare i controlli di secondo livello;
- controlli di terzo livello esercitati dalla funzione di Internal Audit, attraverso attività volte a individuare violazioni e/o criticità delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità del sistema dei controlli interni e del sistema informativo.

Il Collegio Sindacale rileva che il Consiglio di Amministrazione si è espresso sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni (cfr. par. 9, Relazione sul Governo Societario) come segue:

- *"nelle riunioni dell'11 marzo 2021, del 30 luglio 2021 e del 10 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle informazioni ed evidenze raccolte con il supporto dell'attività istruttoria svolta dal Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance, sulla base delle assunzioni e delle valutazioni dell'Amministratore Incaricato, del Direttore Internal Audit, del Dirigente Preposto e della funzione di Group Enterprise Risk Management, ha valutato che non sussistono problematiche tali da inficiare la complessiva adeguatezza ed efficacia del Sistema di Controllo e Rischi, considerate la struttura della Società e del Gruppo e la tipicità delle attività svolte dal Gruppo";*
- *"il Consiglio di Amministrazione, durante la riunione tenutasi in data 21 dicembre 2021, ha*

*preso atto delle risultanze della risk analysis condotta sulle proiezioni finanziarie 2022-2026 elaborate dal management del Gruppo" e "in data 15 febbraio 2022 il Consiglio di Amministrazione ha esaminato i risultati della risk analysis condotta sul budget del Gruppo relativo all'esercizio 2022 e le azioni di mitigazione del rischio individuate dal management del Gruppo".*

Dall'attività svolta dalla funzione di Internal Audit, anche sulla base dei risultati delle funzioni operative di primo e di secondo livello e dell'attività svolta dal Revisore, non sono emerse criticità nella definizione ed effettiva applicazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, tenuto conto delle caratteristiche dell'impresa, tali da influenzare in modo rilevante il profilo di rischio del Gruppo. Tuttavia, il sistema in essere necessita di miglioramenti al fine di minimizzare l'esposizione al rischio e al fine di garantire la completa adeguatezza di tutte le fasi del processo.

Il Collegio Sindacale, con riferimento al sistema dei controlli interni, ha condotto i propri approfondimenti, tenendo conto di alcuni punti di attenzione emersi dall'esito delle verifiche annuali eseguite dalla funzione di Internal Audit, sia di specifiche aree di attenzione conseguenti al perdurare della pandemia. Tali elementi sono stati oggetto di piani di rimedio e di iniziative di miglioramento la cui attuazione e implementazione è monitorata dal Collegio Sindacale.

#### Enterprise Risk Management

La funzione di Enterprise Risk Management ha proseguito nel corso del 2021 nell'attività di implementazione del Modello di *Enterprise Risk Management* che, in osservanza degli ERM Standard (COSO:2017, ISO 31000:2018), mira a enfatizzare il passaggio della gestione del rischio da mero strumento di controllo interno ad articolato e dinamico insieme di attività quale supporto fondamentale al management nei processi decisionali e di pianificazione strategica.

Tale attività ha comportato anche l'aggiornamento dell'attuale architettura sempre in coerenza con il *risk model* adottato dal Gruppo che prevede la ripartizione fra sei principali categorie di rischio: i rischi strategici, i rischi finanziari, i rischi operativi, i rischi legati all'*information technology* e alla *cyber security* e i rischi Environmental, Social and Governance (ESG), questi ultimi aggiunti nel corso del 2021 e che raggruppano rischi specifici legati alla transizione energetica, alle politiche di sostenibilità e ai processi interni al Gruppo volti al raggiungimento degli obiettivi ESG.

L'approccio adottato dalla Società prevede, da ultimo, l'analisi dei rischi nell'ambito del processo di pianificazione e valutazione degli investimenti con analisi di volatilità e piani di gestione del rischio che evidenziano i limiti di propensione all'accettazione dello stesso ("*risk appetite*") condivisi dal Consiglio di Amministrazione.

Nel corso del 2021 la funzione di Enterprise Risk Management ha proseguito le attività di analisi degli scenari relativi all'andamento della pandemia da COVID-19 nelle varie *business unit* del Gruppo, sviluppando con metodi statistici, scenari *base*, *best* e *worst*, monitorando le diverse variabili esogene suscettibili di influenzarli (i.e. le strategie

vaccinali adottate dai vari stati e gli impatti delle varianti del virus sugli stessi) ed adeguando le proprie analisi e valutazioni al sopraggiungere di nuove varianti. Tali analisi hanno consentito alla Società di valutare, secondo il modello interno sviluppato, le ricadute in termini di traffico e gli impatti della *risk analysis* tanto sul *budget* del 2022 che sulle proiezioni finanziarie 2022-2026 elaborate dal *management* del Gruppo ed analizzate dal Consiglio di Amministrazione.

Si dà, altresì, atto che la Società si è tempestivamente attivata per monitorare l'evoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina, analizzando l'impatto di tale situazione sul profilo di rischio del Gruppo, che risulta allo stato irrilevante in considerazione del profilo attuale dell'operatività. Si specifica, inoltre, che in virtù del possibile acuirsi degli attacchi informatici proprio per effetto del conflitto richiamato, la Società ha rafforzato i presidi, come ampiamente descritto nel bilancio consolidato, alla sezione "Governance e risk management".

#### Internal Audit

Il Collegio Sindacale dà atto che nel corso del 2021 la Società ha ridefinito l'organizzazione dell'Internal Audit, anche per tenere in considerazione specifiche esigenze emerse a seguito della crisi pandemica, sia finalizzate al rafforzamento di alcuni presidi sia volti alla migliore valorizzazione delle competenze interne. Più in dettaglio, gli aspetti qualificanti il progetto di riorganizzazione sono i seguenti:

- la necessità di poter operare in maniera flessibile e trasversale in tutto il Gruppo al fine di conseguire una maggiore efficacia dell'attività di revisione;
- il rafforzamento dell'indipendenza funzionale dell'Internal Audit che rappresenta uno degli elementi di salvaguardia della *corporate governance*, in particolare all'interno di un gruppo logisticamente diffuso;
- l'accrescimento di *skills* e competenze attraverso la creazione di *team* che favoriscono la crescita, l'interscambio e la diffusione sistematica della professionalità delle risorse, anche con specifico riferimento a competenze IT e *cyber security*;
- un approccio professionale e sistematico anche grazie all'implementazione di un nuovo sistema di gestione degli *audit* (Audit Board), favorendo così anche l'avanzamento tecnologico di pianificazione, gestione e reporting della funzione.

Il Collegio ha monitorato costantemente, per quanto di propria competenza, l'avanzamento nel progetto di riorganizzazione nonché il processo di selezione ed assunzione di personale specialistico opportuno a colmare il *gap* creatosi per effetto di una intervenuta carenza di risorse.

Ad esito della riorganizzazione, effettuata in data 18 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance e sentiti il Collegio Sindacale e l'Amministratore Incaricato, ha approvato un aggiornamento del documento denominato "Mandato Internal Audit di Autogrill Group", che definisce finalità, poteri e responsabilità della Funzione Internal Audit e del

**Direttore Internal Audit del Gruppo e le relazioni con gli organi di amministrazione e controllo.**

Il Collegio Sindacale dà inoltre atto che, stante il numero crescente di utenti, dispositivi e programmi, unitamente all'aumento del numero di dati, anche sensibili o riservati, la funzione di Internal Audit ha ritenuto di verificare, con un *audit ad hoc*, se i sistemi informativi di Autogrill sono resilienti e adeguati a proteggere le informazioni e gli *asset* dalle minacce informatiche. Dall'esame dei *report* di *audit* ricevuti non sono emerse problematiche di rilievo pur rilevando alcuni aspetti di miglioramento.

L'attività di valutazione del programma di *assurance* e miglioramento della qualità, c.d. Quality Assurance Review, inizialmente prevista per il 2021, è stata rinviata al 2022 a causa del significativo impatto della pandemia da COVID-19 sul Gruppo ed in particolare sulla struttura della Funzione Internal Audit e tenuto altresì conto che l'implementazione del nuovo *tool* di gestione degli *audit* ha determinato modifiche sul processo da sottoporre a *review*. Il Collegio si riserva quindi di monitorare lo svolgimento dell'attività di Quality Assurance Review nel corso del 2022.

Ad esito delle verifiche condotte, non sono state rilevate significative carenze ovvero anomalie da segnalare in questa sede in ordine al funzionamento del sistema di controllo interno. L'organizzazione ed i servizi, appaiono adeguati ed assolvono tempestivamente agli adempimenti previsti, sia dal punto di vista delle disposizioni normative, sia ai fini di una corretta, efficace ed efficiente gestione aziendale.

#### Considerazioni finali e proposte all'Assemblea dei Soci

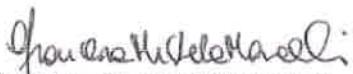
Come dettagliato nella presente Relazione, sulla base delle informazioni acquisite tramite la propria attività di vigilanza, il Collegio Sindacale non è venuto a conoscenza di operazioni, poste in essere nell'esercizio di riferimento, non improntate al rispetto dei principi di corretta amministrazione, deliberate e poste in essere non in conformità alla legge e allo statuto sociale, non rispondenti all'interesse della Società o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei Soci, manifestamente imprudenti o azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Nel corso dell'attività di vigilanza svolta, pertanto, non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità che richiedessero la segnalazione agli organi di controllo o la menzione nella presente Relazione.

Il Collegio Sindacale ha accertato la funzionalità delle procedure interne, che sono risultate sufficientemente adeguate e idonee a garantire l'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette ed informazioni assunte presso la società di revisione e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio separato di Autogrill SpA, del bilancio consolidato del Gruppo Autogrill e delle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione inclusa la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario.

Tenuto conto di tutto quanto precede, considerato il contenuto dei pareri emessi dalla Società di Revisione e preso atto delle attestazioni rilasciate dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto, il Collegio Sindacale non ritiene sussistano, per quanto di propria competenza, motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio di Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2021 e alle relative proposte di delibera formulate dal Consiglio di amministrazione in data 10 marzo 2022.

7 aprile 2022

Il Collegio Sindacale



dott.ssa Francesca Michela Maurelli



prof. Antonella Carù



dott. Massimo Catullo



# **AUTOGRISS.P.A.**

## **SEDE LEGALE**

Via Luigi Giulietti 9  
28100 Novara - Italia

Capitale sociale: € 145.761.789,78 interamente versato  
Codice fiscale - Registro Imprese di Novara: 03091940266  
Partita IVA: 01630730032

## **SEDE SECONDARIA, DIREZIONE E UFFICI**

Centro Direzionale Milanofiori  
Palazzo Z, Strada 5  
20089 Rozzano (MI) - Italia

Group Corporate Communication  
Telefono (+39) 02 48263250

Group Investor Relations  
Telefono (+39) 02 48261

Group Corporate & Regulatory Affairs  
Telefono (+39) 02 48263706

Sito internet: [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

Coordinamento editoriale  
zero3zero9

Progetto grafico  
Leftloft

Impaginazione  
t&t

Illustrazioni  
Pablo Amargo

Stampa  
Grafiche Antiga (TV)

Stampato su carta Cordenons Recyclo  
Copertina su Gmund Bio Cycle Chlorophyll

Stampato nel mese di aprile 2022



[WWW.AUTOGRILL.COM](http://WWW.AUTOGRILL.COM)

**Assemblea ordinaria degli Azionisti di Autogrill S.p.A.**



**Relazione del Consiglio di Amministrazione  
sulle proposte concernenti le materie all'ordine del giorno**

Unica convocazione: 26 maggio 2022

## PREMESSA

L'articolo 125-*ter*, primo comma, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il “TUF”) dispone che, ove già non richiesto da altre disposizioni di legge, entro il termine di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea previsto in ragione di ciascuna delle materie all'ordine del giorno, l'organo amministrativo di una società quotata deve mettere a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito *internet* e con le altre modalità previste con regolamento dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“Consob”), una relazione su ciascuna delle materie all'ordine del giorno.

Nell'ambito della presente relazione (la “**Relazione**”) sono pertanto illustrati gli argomenti posti all'ordine del giorno dell'assemblea degli azionisti di Autogrill S.p.A. (rispettivamente, “**Autogrill**” o la “**Società**” e gli “**Azionisti**”) convocata in sede ordinaria in Rozzano (MI), Centro Direzionale Milanofiori, Strada 5, Palazzo Z, per il giorno 26 maggio 2022 alle ore 10.30, in unica convocazione (l’“**Assemblea**”).

La sezione della Relazione concernente la proposta, oggetto del quarto punto all'ordine del giorno, di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni proprie e a dispornere in conformità alle vigenti disposizioni di legge è stata inoltre predisposta anche ai sensi dell'articolo 73 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato (il “**Regolamento Emittenti**”), e del relativo Allegato 3A, schema n. 4.

Per quanto riguarda il quinto argomento all'ordine del giorno, relativo alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti di cui all'articolo 123-*ter* del TUF, si rinvia alla relazione predisposta ai sensi del medesimo articolo del TUF, dell'articolo 84-*quater* del Regolamento Emittenti e del relativo Allegato 3A, schemi n. 7-*bis* e 7-*ter*, che è messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)) e sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com), sezione *Governance* – Assemblea.

La presente Relazione è messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)) e depositata presso la sede sociale nei termini di legge; copia della Relazione è reperibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com), sezione *Governance* - Assemblea.

\*\*\* \*\*\* \*\*\*

## **PUNTO 1) ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA**

**Bilancio al 31 dicembre 2021 e relazione sulla gestione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.**

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2021 chiude con una perdita netta di Euro 28.250.440.

Rinviamo per ogni dettaglio alla documentazione di bilancio pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge, il consiglio di amministrazione di Autogrill (il “**Consiglio di Amministrazione**”) sottopone alla Vostra approvazione la seguente

**proposta di deliberazione**

*“L’assemblea ordinaria degli azionisti:*

- ✓ *esaminato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, che chiude con una perdita netta di Euro 28.250.440;*
- ✓ *preso atto dell’intervenuto superamento, quale risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, del limite della riserva legale di cui all’art. 2430 del codice civile;*
- ✓ *preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.A.;*

*in relazione al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021*

***delibera***

- *di approvare il bilancio di esercizio di Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2021, che evidenzia una perdita netta di Euro 28.250.440.*

\*\*\* \*\*\* \*\*\*

## **PUNTO 2) ALL’ORDINE DEL GIORNO DELL’ASSEMBLEA**

**Proposta di destinazione del risultato dell’esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

il bilancio dell’esercizio al 31 dicembre 2021 chiude con una perdita netta di Euro 28.250.440.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di coprire con le altre riserve e gli utili indivisi la perdita netta di Euro 28.250.440.

Rinviamo per ogni dettaglio alla documentazione di bilancio pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

***proposta di deliberazione***

*“L’assemblea ordinaria degli azionisti:*

- ✓ *esaminato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, che chiude con una perdita netta di Euro 28.250.440;*
- ✓ *preso atto dell’intervenuto superamento, quale risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, del limite della riserva legale di cui all’art. 2430 del codice civile;*
- ✓ *preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.A.;*

*in relazione alla proposta di destinazione del risultato dell’esercizio:*

***delibera***

- *di coprire con le altre riserve e gli utili indivisi la perdita netta dell’esercizio al 31 dicembre 2021 pari ad Euro 28.250.440.”*

\*\*\* \*\*\* \*\*\*

### **PUNTO 3) ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA**

**Nomina di un Amministratore. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea ordinaria per deliberare, tra l'altro, in merito alla nomina di un amministratore ai sensi dell'articolo 2386, primo comma, del codice civile e dell'articolo 10 dello statuto di Autogrill (lo **"Statuto"**).

Si ricorda in proposito che in data 28 febbraio 2022 la consigliera Laura Cioli ha rassegnato, a causa di sopravvenuti impegni professionali, le dimissioni dalla carica di amministratore non esecutivo ed indipendente della Società.

In data 7 aprile 2022 il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del collegio sindacale di Autogrill (il **"Collegio Sindacale"**), ha provveduto a cooptare un amministratore nella persona di Manuela Franchi, avendo valutato e accertato in capo alla medesima la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti, rispettivamente, dal combinato disposto degli articoli 147-ter, quarto comma, e 148, terzo comma, del TUF, dal Codice di *Corporate Governance* (come *infra* definito) e dal Regolamento del Consiglio di Amministrazione di cui appresso.

L'amministratore cooptato cessa dalla carica con l'Assemblea e pertanto Vi invitiamo a procedere all'integrazione della composizione dell'attuale Consiglio di Amministrazione, determinata nel numero di tredici amministratori con delibera assembleare del 21 maggio 2020, provvedendo alla conferma dell'amministratore cooptato dal Consiglio di Amministrazione ovvero alla nomina di altro amministratore in sua sostituzione.

Il Consiglio di Amministrazione invita quindi gli Azionisti a formulare proposte in materia ed a presentare le proprie candidature, con le modalità e nei termini di cui all'articolo 10 dello Statuto sociale, sulla base delle quali procedere alla votazione.

Si fa presente che, ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto sociale, per la conferma dell'amministratore cooptato dal Consiglio di Amministrazione o per la nomina di un altro amministratore in sua sostituzione, possono indicare un proprio candidato gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, rappresentino almeno l'1,5% del capitale sociale o la diversa misura, se inferiore, prevista da norme di legge o regolamentari.

Al riguardo, si fa presente che il responsabile della Divisione *Corporate Governance* di Consob, con la determinazione dirigenziale n. 60 del 28 gennaio 2022, ha determinato nell'1% la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste dei candidati per l'elezione degli organi di amministrazione e di controllo della Società. Sono pertanto legittimati a presentare una candidatura gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, siano complessivamente titolari di azioni che rappresentino almeno l'1% del capitale sociale.

Il termine ultimo per il deposito delle candidature, che, in considerazione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, in forza della disciplina eccezionale contenuta nel Decreto 18/2020, dovranno essere inviate all'indirizzo di posta elettronica certificata [autogrill@legalmail.it](mailto:autogrill@legalmail.it) in ogni caso indicando nel messaggio di accompagnamento l'identità del soggetto che procede

al deposito, è domenica 1 maggio 2022 ed è pertanto da intendersi prorogato al 2 maggio 2022, primo giorno lavorativo successivo non festivo, in virtù del principio generale in materia di computo dei termini. Entro il 5 maggio 2022 dovranno essere depositate le comunicazioni degli intermediari attestanti la titolarità della quota di partecipazione alla data in cui la candidatura è presentata.

Ogni azionista potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola candidatura, e ogni candidato potrà essere indicato in una sola candidatura a pena d'ineleggibilità.

Unitamente a ciascuna candidatura, dovrà essere depositata la dichiarazione con la quale il candidato accetta la propria candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per la carica. Inoltre, con la dichiarazione, sarà depositato il *curriculum vitae* del candidato, contenente un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali del medesimo, con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendente.

Inoltre, si fa presente che il Consiglio di Amministrazione ha adottato, in conformità al codice di *Corporate Governance* delle società quotate approvato nel gennaio 2020 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria (il “**Codice di Corporate Governance**”), un regolamento del Consiglio di Amministrazione, pubblicato sul sito *internet* della Società [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com) - sezione *governance* - Regolamenti e procedure e Politica di dialogo (il “**Regolamento del Consiglio di Amministrazione**”), che all'articolo 6 stabilisce la disciplina relativa agli amministratori indipendenti e ai requisiti di indipendenza (ai fini di quanto previsto dalla Raccomandazione n. 7 del Codice di *Corporate Governance*).

Si ricorda che, dei dodici Amministratori rimasti in carica a seguito delle dimissioni rassegnate da Laura Cioli, sei Amministratori risultano in possesso sia dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di *Corporate Governance* e dal Regolamento del Consiglio di Amministrazione sia dei requisiti di indipendenza stabiliti dal combinato disposto degli articoli 147-ter, quarto comma, e 148, terzo comma, del TUF. È pertanto, allo stato, rispettato il numero minimo di amministratori indipendenti previsto dall'articolo 147-ter, quarto comma, del TUF.

Le candidature per le quali non siano osservate le statuzioni sopra indicate saranno considerate come non presentate.

Le candidature regolarmente presentate saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede legale e la sede secondaria della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito *internet* della Società, [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com), sezione *governance* – Assemblea, entro il 5 maggio 2022.

Ogni avente diritto potrà votare una sola candidatura. Al riguardo, si precisa che, poiché l'amministratore sostituito dall'amministratore cooptato non era tratto dalla lista di minoranza, non trovano applicazione le limitazioni al diritto di voto previste dall'articolo 10, paragrafo 19, dello Statuto sociale.

Ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto sociale, all'esito della votazione, risulterà eletto il candidato che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Ai sensi dell'articolo 2386, terzo comma, del codice civile, l'amministratore così nominato scadrà con quelli in carica all'atto della nomina e, quindi, alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di Autogrill relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Si fa altresì presente che, in conformità a quanto deliberato dall'Assemblea in data 21 maggio 2020, al neonominato amministratore competrà, quale componente del Consiglio di

Amministrazione, un compenso complessivo annuo pari a Euro 60.000,00 (sessantamila), oltre al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico. Inoltre, allo stesso neonominato amministratore potrà spettare un ulteriore compenso annuale qualora sia altresì nominato quale componente di uno o più comitati costituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione, nei limiti di quanto deliberato dall'Assemblea in data 21 maggio 2020, nonché qualora sia investito di particolari cariche da parte del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, del codice civile. In tal caso, in conformità alla citata disposizione, il compenso ulteriore sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

\* \* \*

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra riportato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le deliberazioni di competenza per la nomina dell'amministratore cooptato dal Consiglio di Amministrazione ovvero per la nomina di altro amministratore in sua sostituzione, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, regolamentari e statutarie.

\*\*\* \*\*\* \*\*\*

#### **PUNTO 4) ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA**

**Autorizzazione ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile nonché dell'articolo 132 del D. Lgs. 58/1998 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modificazioni, per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

##### **Premessa**

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-*ter* del codice civile e 132 del TUF, nonché dell'art. 144-*bis* del Regolamento Emittenti, l'autorizzazione a un piano di acquisto e disposizione, in una o più volte, su base rotativa, di un numero massimo di azioni ordinarie di Autogrill, rappresentanti complessivamente una parte non superiore al 5% del capitale sociale della Società (alla data della presente relazione, quindi, massimo n. 19.251.677 (diciannovemilioniduecentocinquantunomilaseicentosettantasette) azioni Autogrill).

Alla data della presente Relazione non sono in essere autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e ss. del codice civile.

Alla data della presente Relazione, la Società detiene in totale n. 3.181.641 azioni proprie, pari a circa lo 0,8263% del capitale sociale emesso, acquistate in esecuzione di precedenti programmi di acquisto di azioni proprie.

La presente relazione illustrativa sul punto 4 all'ordine del giorno è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 10 marzo 2022 ed è redatta ai sensi dell'articolo 125-*ter* del TUF, nonché dell'articolo 73 del regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il **"Regolamento Emittenti"**) e in conformità all'Allegato 3A - Schema n. 4 al medesimo Regolamento Emittenti.

1. **Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e/o alla disposizione delle azioni proprie.**

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre all'Assemblea di autorizzare un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie al fine di consentire alla Società di perseguire le seguenti finalità:

- a) consentire la conversione di strumenti di debito in azioni;
- b) facilitare l'esecuzione di piani di incentivazione (e quindi adempiere agli obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni) relativi ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione della Società o di una società controllata o collegata;
- c) stabilizzare i prezzi delle azioni durante periodi di offerta;
- d) fornire liquidità al mercato;
- e) costituire un c.d. “magazzino titoli”, utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria;
- f) ottimizzare la struttura del capitale.

Si precisa che la richiesta di autorizzazione comprende altresì la facoltà del Consiglio di Amministrazione di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie anche su base rotativa (c.d. *revolving*), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, di modo che, in ogni tempo, il numero complessivo di azioni nella proprietà della Società e, se del caso, delle società da essa controllate, non ecceda il limite del 5% del capitale sociale della Società, escludendo da tale computo le azioni acquistate in esecuzione di precedenti programmi di acquisto di azioni proprie.

In ogni caso, il quantitativo di azioni proprie oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società, anche tenuto conto delle azioni proprie acquistate in esecuzione di precedenti programmi di acquisto di azioni proprie, non potrà eccedere i limiti previsti dalla legge.

In ogni caso, le operazioni di acquisto e vendita verranno poste in essere in conformità alle applicabili disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti.

Nell'ipotesi in cui il programma di acquisto di azioni proprie della Società, effettivamente avviato dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della proposta autorizzazione, persegua una delle finalità di cui alle precedenti lettere a), b) e c), il Consiglio di Amministrazione potrà, di volta in volta, valutare l'opportunità di beneficiare delle esenzioni (c.d. *safe harbour*) previste dall'art. 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 (“Regolamento MAR”) e, conseguentemente, di sottoporre il programma di acquisto agli ulteriori termini e condizioni stabiliti dall'art. 5 del Regolamento MAR e dalle previsioni del Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 (“Regolamento Delegato”).

In particolare, l'art. 5 del Regolamento MAR fornisce una piena esenzione per tutti gli illeciti di abuso di mercato (tutte le forme di manipolazione del mercato, informativa e operativa, l'abuso di informazioni privilegiate e la comunicazione illecita di informazioni privilegiate) in relazione a tutti i comportamenti che rispettino le condizioni stabilite dall'articolo 5 del Regolamento MAR e dal Regolamento Delegato.

Nell'ipotesi in cui il programma di acquisto di azioni proprie della Società, effettivamente avviato dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della proposta autorizzazione,

perseguia la finalità di cui alla precedente lettera d), il Consiglio di Amministrazione potrà, di volta in volta, valutare l'opportunità di beneficiare della tutela prevista dalla prassi di mercato n. 1 adottata con delibera Consob n. 21318 del 7 aprile 2020 (o della diversa prassi di tempo in tempo ammessa ai sensi dell'art. 13 del Regolamento MAR per le attività di sostegno della liquidità del mercato) (le **“Prassi Ammesse”**) e, conseguentemente, di sottoporre il programma di acquisto agli ulteriori termini e condizioni stabiliti dalle Prassi Ammesse.

In particolare, ai sensi dell'art. 13 del Regolamento MAR, le operazioni su azioni proprie effettuate nell'ambito delle Prassi Ammesse non possono essere considerate illecite sotto il profilo della manipolazione del mercato di tipo operativo di cui dall'articolo 12, paragrafo 1, lettera a) del Regolamento MAR a condizione che le operazioni siano compiute nel rispetto delle condizioni previste dalle Prassi Ammesse e sussistano legittimi motivi a fondamento dell'operatività.

**2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione.**

Il numero massimo delle azioni ordinarie Autogrill che si propone di acquistare, in conformità all'autorizzazione oggetto della presente proposta, in una o più volte non potrà eccedere n. 19.251.677 (diciannovemilioniduecentocinquantunomilaseicentosettantasette) azioni ordinarie della Società prive di valore nominale, ovvero il diverso numero rappresentante complessivamente non più del limite massimo del 5% del capitale sociale in caso di deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante il periodo di durata dell'autorizzazione.

Ai fini della valutazione del rispetto di tale limite, si dovrà tenere conto anche delle eventuali azioni ordinarie Autogrill acquistate da società da essa controllate ai sensi dell'art. 2357, comma 3, c.c., restando escluso da tale computo il numero di azioni proprie acquistate in esecuzione di precedenti programmi di acquisto di azioni proprie.

Alla data della presente Relazione, le società controllate dalla Società non possiedono azioni della Società

**3. Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto delle disposizioni previste dall'articolo 2357, commi 1 e 3, del Codice Civile.**

L'ammontare massimo delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione in discussione è pari al 5% delle n. 385.033.542 azioni ordinarie rappresentative, alla data della presente Relazione, dell'intero capitale sociale sottoscritto e versato e, pertanto, l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie oggetto della presente proposta è conforme a quanto disposto dal terzo comma dell'articolo 2357 del codice civile, anche tenuto conto del numero complessivo di azioni proprie acquistato in esecuzione di precedenti programmi di acquisto di azioni proprie.

Il detto limite del 20%, di cui all'art. 2357, comma 3, del codice civile, si riferisce a tutte le azioni proprie che la Società ha in portafoglio, compresi gli acquisti effettuati in esecuzione di deliberazioni precedenti e le azioni della Società possedute dalle proprie controllate.

Alle società controllate saranno impartite specifiche disposizioni affinché segnalino con tempestività l'eventuale acquisizione di azioni effettuata ai sensi dell'art. 2359-*bis* del codice civile.

Alla data della presente Relazione, la Società possiede n. 3.181.641 azioni proprie, pari a circa lo 0,8263% del capitale sociale - acquistate in esecuzione delle autorizzazioni precedentemente rilasciate dall'Assemblea - che potranno essere oggetto di atti di

alienazione, disposizione e/o utilizzo al pari delle altre azioni proprie che saranno acquistate dalla Società ai sensi della presente proposta di autorizzazione.

Si ricorda che ai sensi dell'articolo 2357, comma 1, del codice civile, è consentito l'acquisto di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

A tal fine, si ritiene opportuno fare rinvio al progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021, assumendo l'approvazione dello stesso da parte dell'Assemblea nei termini proposti dal Consiglio di Amministrazione. Tale progetto di bilancio evidenzia riserve disponibili a norma di legge per Euro 838.300.000.

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci di patrimonio netto come risultanti dal predetto progetto di bilancio al 31 dicembre 2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 marzo 2022:

(k€)	31.12.2021	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale:</b>	145.762				
<b>Riserve di utili:</b>					
Riserva legale	13.738	B			
Riserva sovrapprezzo azioni	502.317	A,B,C	502.317		
Altre riserve e utili indivisi	335.983	A,B,C	335.983	38.288	
Riserva piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	(3.793)				
Riserva piani di incentivazione basati su azioni	8.945				
Azioni proprie	(13.042)				
<b>Totale</b>	<b>989.910</b>			<b>838.300</b>	
Quota non distribuibile				6.862	
<b>Quota distribuibile</b>				<b>831.438</b>	

**Legenda:**

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione, anche mediante soggetti all'uopo delegati, è tenuto a verificare il rispetto delle condizioni richieste dall'art. 2357, primo e terzo comma, del codice civile per l'acquisto di azioni proprie all'atto in cui procede al compimento di ogni acquisto autorizzato.

In occasione dell'acquisto di azioni o di alienazione, permuta, conferimento o svalutazione, dovranno essere effettuate le opportune appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili. In caso di alienazione, permuta, conferimento o svalutazione, l'importo corrispondente potrà essere riutilizzato per ulteriori acquisti, fino allo spirare del termine dell'autorizzazione assembleare, fermi restando i limiti quantitativi e di spesa, nonché le condizioni stabilite dall'Assemblea.

**4. La durata per la quale l'autorizzazione è richiesta.**

L'autorizzazione per l'acquisto di azioni proprie viene richiesta per la durata massima consentita dall'art. 2357, comma secondo, del codice civile, e quindi per un periodo di 18

(diciotto) mesi a far tempo dalla data di eventuale approvazione della presente proposta da parte dell'Assemblea. Durante tale periodo la Società potrà procedere alle operazioni qui previste sulle azioni proprie in una o più volte.

L'autorizzazione all'alienazione, disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie attualmente in portafoglio e di quelle che saranno eventualmente acquistate viene richiesta senza limiti temporali, in considerazione dell'inesistenza di vincoli normativi a questo riguardo e dell'opportunità di disporre della massima flessibilità, anche in termini di arco temporale, per l'eventuale disposizione delle stesse.

**5. Corrispettivo minimo e massimo, nonché valutazioni di mercato sulla base delle quali gli stessi saranno determinati.**

Il Consiglio di Amministrazione propone che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto di prescrizioni normative e regolamentari applicabili, incluso l'eventuale rispetto degli ulteriori requisiti stabiliti dal Regolamento MAR e dal Regolamento Delegato, nonché dalle prassi di mercato di tempo in tempo vigenti, per beneficiare delle esenzioni ivi previste, fermo restando che gli acquisti di azioni proprie dovranno intervenire:

- (i) se riferiti al perseguitamento delle finalità indicate nella lettera d) del punto 1. che precede, a un corrispettivo - comprensivo degli oneri di acquisto - non inferiore nel minimo di oltre il 20% e non superiore nel massimo di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni Autogrill registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente a quella in cui viene effettuato l'acquisto; ovvero
- (ii) se riferiti al perseguitamento delle finalità indicate alle altre lettere del punto 1. che precede, ad un corrispettivo comprensivo degli oneri di acquisto non inferiore nel minimo di oltre il 20% e non superiore nel massimo di oltre il 20% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie Autogrill registrati da Borsa Italiana S.p.A. negli ultimi dieci giorni di negoziazione prima della data di acquisto o di fissazione del prezzo.

Per quanto riguarda gli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, il Consiglio stabilirà di volta in volta i criteri di determinazione del relativo corrispettivo e/o delle modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società.

**6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e gli atti dispositivi saranno effettuati.**

Ai sensi dell'art. 132 TUF, gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati con modalità tali da garantire la parità di trattamento degli azionisti, secondo quanto previsto dalla regolamentazione di Consob. In particolare, tra le modalità di acquisto indicate dall'art. 144-bis del Regolamento Emissenti, la Società potrà effettuare acquisti:

- (i) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;
- (ii) sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita; e
- (iii) con le modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento MAR.

Gli acquisti di azioni proprie ex art. 132 del TUF potranno essere altresì effettuati alle condizioni indicate dall'art. 5 del Regolamento MAR.

Per quanto concerne le operazioni di disposizione, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che saranno perseguiti, ivi compresa la vendita fuori mercato, la permuta, l'assegnazione a titolo gratuito, la concessione in garanzia ovvero la costituzione di vincoli in caso di operazioni finanziarie. Come sopra accennato il Consiglio di Amministrazione chiede l'autorizzazione anche ad effettuare operazioni successive di acquisto e alienazione nell'ambito di attività di *trading*.

Si precisa, infine, che a norma dell'esenzione di cui all'articolo 132, comma 3, del TUF, le modalità operative di cui sopra non troveranno applicazione in ipotesi di acquisto di azioni proprie possedute da dipendenti della Società, di società controllate o della società controllante e assegnate o sottoscritte a norma degli articoli 2349 e 2441, ottavo comma del codice civile, ovvero rivenienti da piani di compenso approvati ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF.

7. **Informazioni nel caso in cui l'operazione di acquisto sia strumentale alla riduzione del capitale.**

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate, ferma peraltro restando per la Società, qualora venisse in futuro approvata dall'Assemblea una riduzione del capitale sociale, la facoltà di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio.

\*\*\*

Signori Azionisti,

se siete d'accordo sulla proposta che Vi abbiamo formulato, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente deliberazione:

“L'assemblea ordinaria degli azionisti,

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF, nonché dell'articolo 73 del Regolamento Emittenti ed in conformità all'Allegato 3A - Schema n. 4 al medesimo Regolamento Emittenti;
- preso atto che, alla data della suddetta relazione, la Società possedeva n. 3.181.641 azioni proprie, pari a circa lo 0,8263% del capitale sociale, acquistate in esecuzione delle autorizzazioni precedentemente rilasciate dall'Assemblea e nessuna società controllata dalla Società detiene azioni di Autogrill S.p.A.;
- visto il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, approvato dall'odierna Assemblea ordinaria;
- preso atto dell'ammontare complessivo delle riserve disponibili risultanti dal bilancio di esercizio di Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2021, pari a Euro 838.300.000;
- presto atto delle proposte di deliberazione presentate dal Consiglio di Amministrazione

*delibera*

1. *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile nonché dell'art. 132 del TUF e dell'art. 144-bis del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato (il "Regolamento Emittenti"), per un periodo di 18 (diciotto) mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione assembleare, l'acquisto, in una o più volte e in qualsiasi momento, di azioni ordinarie Autogrill S.p.A. prive di valore nominale in un numero massimo complessivamente non superiore a n. 19.251.677 (diciannove milioni duecentocinquantunomila e centosettantasette) nel rispetto dei seguenti termini e condizioni :*
  - (i) *l'acquisto potrà essere effettuato al fine di:*
    - a) *consentire la conversione di strumenti di debito in azioni;*
    - b) *facilitare l'esecuzione di piani di incentivazione (e quindi adempiere agli obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni) relativi ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione della Società o di una società controllata o collegata;*
    - c) *stabilizzare i prezzi delle azioni durante periodi di offerta;*
    - d) *fornire liquidità al mercato;*
    - e) *costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria;*
    - f) *ottimizzare la struttura del capitale.*
  - (ii) *la Società potrà effettuare acquisti, ai sensi dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti:*
    - *per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;*
    - *sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;*
    - *con le modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento MAR; e*
    - *alle condizioni indicate dall'art. 5 del Regolamento MAR.*
  - (iii) *gli acquisti di azioni proprie dovranno intervenire, se riferiti al perseguimento delle finalità indicate alla lettera d) del punto (i) che precede, a un corrispettivo comprensivo degli oneri di acquisto non inferiore nel minimo di oltre il 20% e non superiore nel massimo di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni Autogrill registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente a quella in cui viene effettuato l'acquisto, ovvero; se riferiti al perseguimento delle altre finalità indicate nel punto (i) che precede, ad un corrispettivo comprensivo degli oneri di acquisto non inferiore nel minimo di oltre il 20% e non superiore nel massimo di oltre il 20% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie Autogrill registrati da Borsa Italiana S.p.A. negli ultimi dieci giorni di negoziazione prima della data di acquisto o di fissazione del prezzo;*
  - (iv) *il Consiglio di Amministrazione della Società, prima dell'effettivo avvio di un programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione della presente autorizzazione, potrà decidere, di volta in volta e anche in ragione delle finalità perseguiti, se sottoporre il singolo programma di acquisto di azioni proprie agli ulteriori requisiti stabiliti dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596 del 16*

aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (il **"Regolamento MAR"**) e dal Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 (il **"Regolamento Delegato"**) per beneficiare delle c.d. safe harbour ivi previste (ove applicabili), nonché dalle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse al fine di beneficiare delle specifiche esenzioni ivi previste (ove applicabili).

2. *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile, qualsiasi atto di alienazione, disposizione, assegnazione a titolo gratuito e/o utilizzo, di tutte o parte delle azioni proprie in portafoglio, incluse le azioni in portafoglio prima della data odierna e/o acquistate in esecuzione di deliberazioni precedenti, anche prima del completamento degli acquisti di azioni proprie nell'importo massimo autorizzato con la presente deliberazione, e sempre nel rispetto dell'art. 2357-ter del codice civile, in una o più volte e in qualsiasi momento, sui mercati regolamentati o fuori dai mercati, con qualsivoglia modalità e quindi, a titolo esemplificativo e non limitativo, anche al servizio di eventuali piani di incentivazione azionaria (sia nelle forme di stock option plan, stock purchase plan che nelle forme di stock grant plan) riservati agli amministratori e ai dipendenti della Società e/o delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate, nonché di autorizzare l'ulteriore alienazione, disposizione, assegnazione a titolo gratuito e/o utilizzo di tutte o parte delle azioni proprie acquistate per operazioni in relazione alle quali si renda necessario o opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure in occasione di operazioni sul capitale che implichino l'assegnazione o disposizione e/o utilizzo di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo e non limitativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant con azioni proprie di compendio), nonché per la concessione delle azioni in garanzia ovvero per la costituzione di vincoli in caso di operazioni finanziarie, in tutti i casi a termini e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, restando inteso che in relazione a qualunque atto di alienazione, disposizione e/o utilizzo di azioni proprie gli eventuali proventi rivenienti potranno essere utilizzati per ulteriori acquisti, fino allo spirare del termine dell'autorizzazione assembleare, ferme restando le condizioni stabilite dall'Assemblea con la presente autorizzazione, il tutto nel rispetto della normativa applicabile di legge;*
3. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a stabilire i criteri di determinazione di volta in volta del corrispettivo per gli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo e/o delle modalità, termini e condizioni di impiego di tutte le azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione in questione e al migliore interesse della Società;*
4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro e con facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario o opportuno per effettuare gli acquisti di azioni proprie, anche a mezzo di intermediari autorizzati, nonché per il compimento degli atti di alienazione, disposizione, assegnazione a titolo gratuito e/o utilizzo di tutte o parte delle azioni proprie in portafoglio, per effettuare le registrazioni contabili richieste dalla normativa vigente e dai principi contabili con riferimento all'operatività su azioni proprie, nonché le relative comunicazioni richieste dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente, e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di propri procuratori, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto e ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle Autorità competenti.”*

\*\*\* \*\*\* \*\*\*

## **PUNTO 5) ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA**

**Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento**

Consob n. 11971/1999 (la “Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui Compensi”):

- **Approvazione della prima sezione (politica di remunerazione 2022); deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- **Voto non vincolante sulla seconda sezione (compensi dell'esercizio 2021). Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

Ai sensi dell'articolo 123-*ter*, commi 3-*bis* e 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (“TUF”) e dell'articolo 11 dello Statuto sociale, l'odierna Assemblea è chiamata a deliberare in merito alla prima e seconda sezione della “Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti” della Società, predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF e dell'art. 84-*quater* del Regolamento Consob in materia di emittenti adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (la “**Relazione ex art. 123-*ter* TUF**”).

Ai sensi dell'articolo 123-*ter*, comma 3 del TUF, la prima sezione della Relazione ex art. 123-*ter* TUF ha ad oggetto: (i) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, e, fermo restando quanto previsto dall'articolo 2402 del codice civile, dei componenti degli organi di controllo; e (ii) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Ai sensi dell'articolo 123-*ter*, comma 4, del TUF, la seconda sezione della Relazione ex art. 123-*ter* TUF, relativa ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche, illustra: (i) ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro; (ii) i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate; (iii) i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento; e (iv) come la Società ha tenuto conto del voto espresso l'anno precedente dall'Assemblea sulla seconda sezione della relazione.

Ai sensi dell'art. 123-*ter*, comma 3-*ter*, del TUF, mentre la deliberazione dell'Assemblea sulla prima sezione della Relazione ex art. 123-*ter* TUF è vincolante, ai sensi del citato art. 123-*ter*, comma 6, del TUF, sulla seconda sezione della Relazione ex art. 123-*ter* TUF l'Assemblea delibererà in senso favorevole o contrario con deliberazione non vincolante.

Conseguentemente, si ritiene opportuno mettere separatamente in votazione le proposte deliberative relative alla prima e alla seconda sezione della Relazione ex art. 123-*ter* TUF. Per ogni ulteriore dettaglio, si rinvia alla Relazione ex art. 123-*ter* TUF messa a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini prescritti dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

Di seguito sono riportate, per ciascuna delle due votazioni in merito al presente punto all'ordine del giorno, le relative proposte deliberative:

#### **PRIMA VOTAZIONE**

Signori Azionisti,

se siete d'accordo sulla proposta che Vi abbiamo formulato, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

**proposta di deliberazione**

*“L’assemblea ordinaria degli azionisti,*

- *esaminata la “Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti”, predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, nonché dell’articolo 11 dello Statuto sociale*

***delibera***

*di approvare la prima sezione della “Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti” della Società, predisposta ai sensi dell’art. 123-ter, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.*

**SECONDA VOTAZIONE**

Signori Azionisti,

se siete d’accordo sulla proposta che Vi abbiamo formulato, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

**proposta di deliberazione**

*“L’assemblea ordinaria degli azionisti,*

- *esaminata la “Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti”, predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, nonché dell’articolo 11 dello Statuto sociale*

***delibera***

*di esprimere parere favorevole sulla seconda sezione della “Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti” della Società, predisposta ai sensi dell’art. 123-ter, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.”.*

\*\*\* \*\*\* \*\*\*

Rozzano (MI), 8 aprile 2022

**Per il Consiglio di Amministrazione**  
**Il Presidente**

**Paolo Roverato**

**GRUPPO AUTOGRILL**  
**RELAZIONE SULLA POLITICA**  
**DI REMUNERAZIONE E SUI**  
**COMPENSI CORRISPOSTI**





# GRUPPO AUTOGRILL

## RELAZIONE SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI

Redatta e pubblicata ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come novellato dal D.Lgs. 10 maggio 2019 n. 49 di attuazione della Direttiva (UE) 2017/828, ed in conformità a quanto previsto dall'art. 84-*quater* e dall'Allegato 3, Schema 7-*bis* e Schema 7-*ter* del regolamento emittenti adottato con delibera CONSOB n. 11971/1999 e successive modifiche (ivi compresa la Delibera Consob n. 21623/2020), nonché dal Codice di Corporate Governance delle società quotate (versione gennaio 2020).

Emittente: Autogrill S.p.A.  
Sito web: [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

Data di approvazione della Relazione: 10 marzo 2022

# INDICE

## SEZIONE I

### POLITICA DELLA SOCIETÀ IN MATERIA DI REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO, DEI DIRETTORI GENERALI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE PER L'ESERCIZIO 2022.

<b>PROCEDURE PER L'ADOZIONE E L'ATTUAZIONE DI TALE POLITICA</b>	<b>6</b>
<b>1. ORGANI O SOGGETTI COINVOLTI NELLA PREDISPOSIZIONE, APPROVAZIONE E ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE</b>	<b>8</b>
1.1 Assemblea degli Azionisti	8
1.2 Consiglio di Amministrazione	9
1.3 Comitato per le Risorse Umane	9
1.3.1 Composizione	9
1.3.2 Competenze e modalità di funzionamento	10
1.3.3 Attività svolte nel corso del 2021	11
1.4 Amministratore Delegato	11
1.5 Funzione Risorse Umane di Gruppo	12
1.6 Collegio Sindacale	12
1.7 Esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della Politica di Remunerazione	12
<b>2. PRINCIPI E FINALITÀ DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE</b>	<b>13</b>
2.1 Premessa	13
2.2 Principi e finalità della Politica di Remunerazione	13
2.3 Durata della Politica di Remunerazione	14
2.4 Le componenti del sistema di remunerazione	14
2.5 Eventuali cambiamenti della Politica di Remunerazione rispetto all'esercizio finanziario precedente	16
<b>3. DESCRIZIONE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE IN MATERIA DI COMPONENTI FISSE E VARIABILI DELLA REMUNERAZIONE E DEL RELATIVO PESO NELL'AMBITO DELLA RETRIBUZIONE COMPLESSIVA</b>	<b>16</b>
3.1 <i>Highlight</i> sull'Amministratore Delegato e Group CEO	16
3.2 Componente fissa (RAL o base salary o emolumento fisso)	18
3.3 Componente variabile	20
3.3.1 Componente variabile annuale MbO	20
3.3.2 Componente variabile di lungo termine (“ <i>Long Term Incentive Plan</i> ”) - <i>Phantom Stock Option Plan 2016</i>	21
3.3.3 Componente variabile di lungo termine (“ <i>Long Term Incentive Plan</i> ”) - <i>Performance Share Units 2018</i>	21
3.3.4 Componente variabile di lungo termine (“ <i>Long Term Incentive Plan</i> ”) - <i>Performance Share Units 2021</i>	22
3.3.5 Altre forme di remunerazione occasionale e non ricorrente	24
<b>4. POLITICA SEGUITA CON RIGUARDO AI BENEFICI NON MONETARI (FRINGE BENEFIT)</b>	<b>25</b>
<b>5. OBIETTIVI DI PERFORMANCE IN BASE AI QUALI VENGONO ASSEGNAME LE COMPONENTI VARIABILI DELLA REMUNERAZIONE</b>	<b>26</b>
<b>6. CRITERI UTILIZZATI PER LA VALUTAZIONE DEGLI OBIETTIVI DI PERFORMANCE ALLA BASE DELL'ASSEGNAZIONE DI AZIONI, OPZIONI, ALTRI STRUMENTI FINANZIARI O ALTRE COMPONENTI VARIABILI DELLA REMUNERAZIONE</b>	<b>27</b>
<b>7. CONTRIBUTO DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE ALLA REALIZZAZIONE DELLA STRATEGIA AZIENDALE E AL PERSEGUIMENTO DEGLI INTERESI A LUNGO TERMINE DELLA SOCIETÀ, IN COERENZA CON LA POLITICA DI GESTIONE DEL RISCHIO E DI SOSTENIBILITÀ</b>	<b>28</b>
<b>8. TERMINI DI MATURAZIONE DEI DIRITTI (C.D. VESTING PERIOD) PER GLI EVENTUALI SISTEMI DI PAGAMENTO DIFFERITO</b>	<b>29</b>
<b>9. INFORMAZIONI SULLA EVENTUALE PREVISIONE DI CLAUSOLE PER IL MANTENIMENTO IN PORTAFOGLIO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DOPO LA LORO ACQUISIZIONE</b>	<b>30</b>

<b>10. POLITICA RELATIVA AI TRATTAMENTI PREVISTI IN CASO DI CESSAZIONE DALLA CARICA O DEL RAPPORTO DI LAVORO, PATTI DI NON CONCORRENZA E PATTI DI STABILITÀ</b>	<b>31</b>
<b>11. INFORMAZIONI SULLA PRESENZA DI EVENTUALI COPERTURE ASSICURATIVE, OVVERO PREVIDENZIALI O PENSIONISTICHE, DIVERSE DA QUELLE OBBLIGATORIE</b>	<b>34</b>
<b>12. POLITICA DI REMUNERAZIONE SEGUITA CON RIFERIMENTO AGLI AMMINISTRATORI INDEPENDENTI, ALLA PARTECIPAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI A COMITATI E ALLO SVOLGIMENTO DI PARTICOLARI INCARICHI</b>	<b>35</b>
<b>13. COMPENSO DEI SINDACI</b>	<b>36</b>
<b>14. INDICAZIONE DELLE POLITICHE RETRIBUTIVE DI ALTRE SOCIETÀ EVENTUALMENTE UTILIZZATE COME RIFERIMENTO E CRITERI UTILIZZATI PER LA SCELTA DI TALI SOCIETÀ</b>	<b>37</b>
 <b>SEZIONE II</b> <b>RAPPRESENTAZIONE DELLE VOCI CHE COMPONGONO LA REMUNERAZIONE E ILLUSTRAZIONE DEI COMPENSI CORRISPOSTI E/O DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO 2021</b>	<b>38</b>
<b>1. RAPPRESENTAZIONE DELLE VOCI CHE COMPONGONO LA REMUNERAZIONE</b>	<b>40</b>
1.1 Premessa	40
1.2 Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e direttori generali	40
1.3 Amministratore Delegato	41
1.4 Condirettore Generale <i>Corporate</i>	42
1.5 Dirigenti con responsabilità strategiche	43
1.6 Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari	44
1.7 Trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o scioglimento del rapporto di lavoro	44
1.7.1 Consiglio di Amministrazione e <i>Group CEO</i>	44
1.7.2 Condirettore Generale Corporate e dirigenti con responsabilità strategiche	44
1.8 Accordi che prevedono compensi per impegni di non concorrenza	45
1.9 Deroghe alla Politica	45
1.10 Meccanismi di correzione della componente variabile della remunerazione	45
1.11 Tabella di confronto per gli ultimi due esercizi	45
<b>TABELLE (ALLEGATO 3A, SCHEMA N. 7-BIS, DEL REGOLAMENTO EMITTENTI)</b>	
Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche	46
Tabella 2: <i>Stock-option</i> assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche	47
Tabella 3: Piani di incentivazione a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche	48
Tabella 3A: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle <i>stock option</i> , a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche	50
<b>TABELLE (ALLEGATO 3A, SCHEMA N. 7-TER, DEL REGOLAMENTO EMITTENTI)</b>	
Tabella 1: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali	51
Tabella 2: Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategiche	51

# INTRODUZIONE

La presente “Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti” (la “**Relazione**”) è stata predisposta ai sensi dell’articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**Testo Unico della Finanza**” o “**TUF**”), introdotto dal Decreto Legislativo 30 dicembre 2010, n. 259 e novellato, da ultimo e per quanto qui rileva, dal D.Lgs. 10 maggio 2019, n. 49 di attuazione della Direttiva (UE) 2017/828 (“**Shareholders’ Rights Directive II**” o “**SHRD 2**”), dell’articolo 84-quater del regolamento emanato dalla CONSOB con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche - ivi compresa la Delibera Consob n. 21623/2020 - (il “**Regolamento Emittenti**”) e del relativo Allegato 3A, schemi nn. 7-bis e 7-ter, nonché del Codice di *Corporate Governance* delle società quotate approvato nel gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria (il “**Codice di Corporate Governance**”), con particolare riferimento a quanto espresso nella Raccomandazione n. 27, al quale Autogrill S.p.A. (“**Autogrill**” o la “**Società**” o la “**Capogruppo**” o l’“**Emittente**”) ha aderito, nei termini in appresso descritti.

Nella Sezione I della Relazione è illustrata - anche nella prospettiva di favorire la trasparenza e il coinvolgimento degli azionisti di Autogrill (gli “**Azionisti**”) sul tema delle remunerazioni degli organi di amministrazione, direzione, vigilanza e controllo - la politica di remunerazione per l’esercizio 2022 (la “**Politica di Remunerazione**” o “**Politica 2022**”) della Società e del gruppo che a essa fa capo (*subholding*/controllate della Società, il “**Gruppo**” o il “**Gruppo Autogrill**”) in merito alla remunerazione:

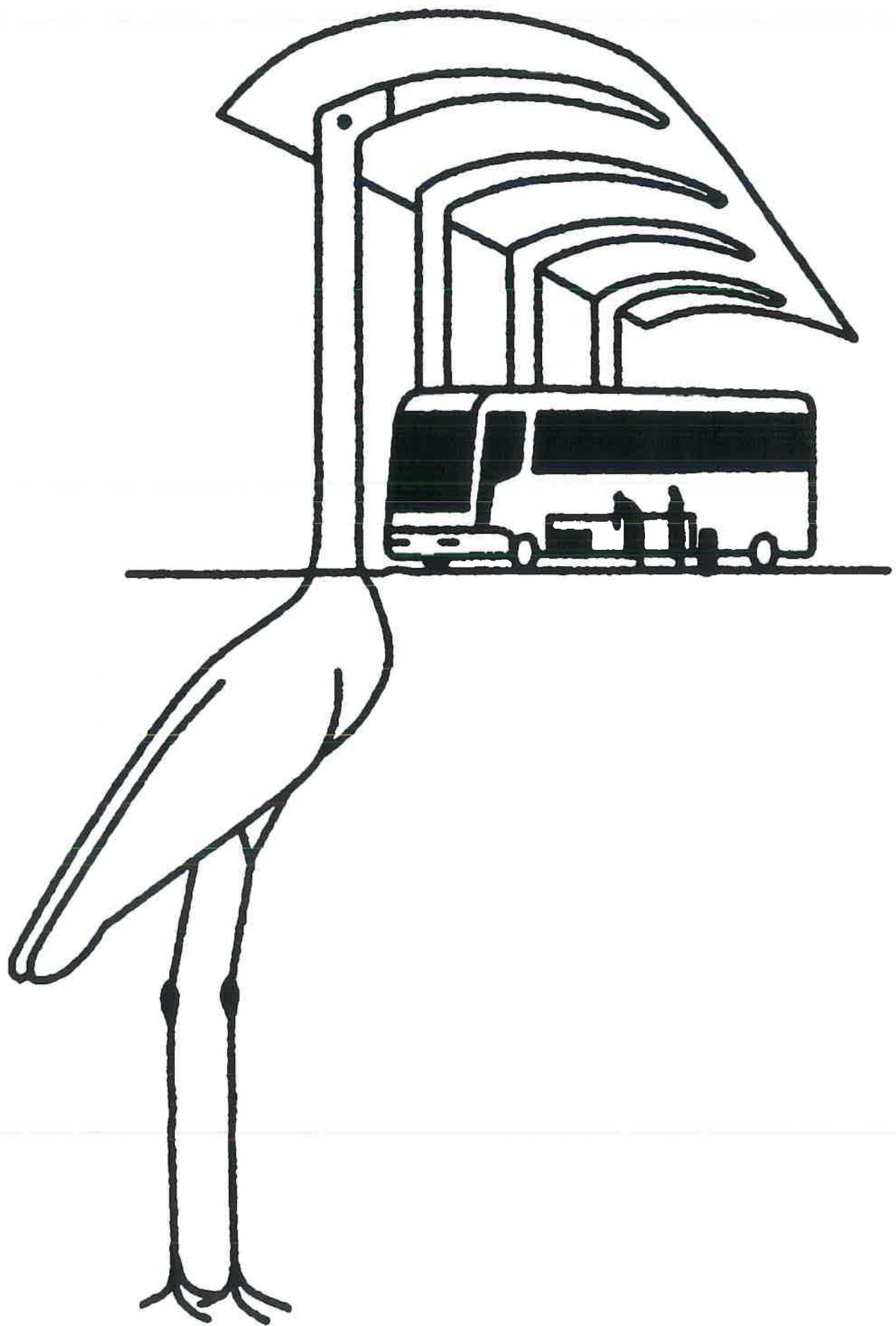
1. dei membri del consiglio di amministrazione di Autogrill (rispettivamente, il “**Consiglio di Amministrazione**” e gli “**Amministratori**” o “**Consiglieri**”);
2. dei dirigenti con responsabilità strategiche (tra cui i direttori generali), ovvero dei soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società secondo la definizione fornita nell’Allegato 1 al regolamento emanato dalla CONSOB con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche in materia di operazioni con parti correlate (il “**Regolamento Parti Correlate**”), coincidente con l’amministratore delegato di Autogrill, che riveste anche la carica di direttore generale di Autogrill (l’“**Amministratore Delegato e/o Group CEO**”);
3. dell’alta direzione del Gruppo, ovvero i primi riporti dei dirigenti con responsabilità strategiche (l’“**Alta Direzione**”);
4. dei membri del collegio sindacale di Autogrill (il “**Collegio Sindacale**”);
5. nonché le procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione della Politica di Remunerazione, anche ai sensi dell’art. 123-ter, comma 3, del Testo Unico della Finanza.

Nella Sezione II della Relazione sono rappresentate, anche ai sensi dell’art. 123-ter, comma 4, del Testo Unico della Finanza, le singole voci che compongono la remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei direttori generali, dei dirigenti con responsabilità strategiche, dei membri del Collegio Sindacale e i relativi compensi corrisposti nel, ovvero di competenza del, 2021, dalla Società e da società controllate o collegate (tabelle 1, 2, 3A, 3B), compresi i compensi corrisposti in caso di cessazione dalla carica o di cessazione del rapporto di lavoro.

Nelle Tabelle 1 e 2, predisposte ai sensi dell’art. 84-quater, quarto comma, del Regolamento Emittenti, sono infine indicate le eventuali partecipazioni detenute dai soggetti sopra richiamati, dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, nella Società e nelle società da questa controllate.

## SEZIONE I

**Politica della società in materia di remunerazione  
dei componenti degli organi di amministrazione  
e controllo, dei direttori generali e dei dirigenti  
con responsabilità strategiche per l'esercizio 2022.  
Procedure per l'adozione e l'attuazione di tale  
politica**





# ORGANI O SOGGETTI COINVOLTI NELLA PREDISPOSIZIONE, APPROVAZIONE E ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE

La definizione della Politica di Remunerazione è il risultato di un processo interno nel quale rivestono un ruolo centrale il comitato per le risorse umane costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione ai sensi del Principio XI del Codice di *Corporate Governance* e integrante le funzioni delineate dalla Raccomandazione n. 25 del Codice medesimo (il “**Comitato**” o il “**Comitato per le Risorse Umane**”), il Consiglio di Amministrazione e l’Assemblea degli Azionisti.

I soggetti coinvolti nell’adozione, nell’integrazione e/o nella modifica dei sistemi di remunerazione della Società sono: l’Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione, il Comitato, l’Amministratore Delegato, la Funzione Risorse Umane di Gruppo ed il Collegio Sindacale.

## 1.1 ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

L’Assemblea degli Azionisti di Autogrill (l’“**Assemblea**”), in sede ordinaria:

- delibera in senso favorevole o contrario sulla prima Sezione (la “**Prima Sezione**” o la “**Sezione I**”) della Politica di Remunerazione e sulle procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica, ai sensi dell’articolo 11, secondo comma, dello Statuto sociale. La deliberazione dell’Assemblea, ai sensi dell’art. 123-ter, comma 3-ter, del Testo Unico della Finanza, è vincolante e l’esito del voto è messo a disposizione del pubblico secondo modalità e termini di cui alla normativa vigente. Qualora l’Assemblea non approvi la Prima Sezione della Politica di Remunerazione sottoposta al voto, la Società continuerà a corrispondere remunerazioni conformi alla Prima Sezione della più recente politica di remunerazione approvata dall’Assemblea o, in mancanza, potrà continuare a corrispondere remunerazioni conformi alle prassi vigenti. In tale ipotesi la Società sottoporrà al voto degli Azionisti una nuova Sezione I della Politica di Remunerazione al più tardi in occasione della successiva Assemblea prevista dall’art. 2364, secondo comma, cod. civ.;
- riceve informativa adeguata in merito all’attuazione della Politica di Remunerazione, con l’obiettivo di esaminare le effettive modalità di applicazione della stessa e di valutare la coerenza con gli indirizzi e gli obiettivi definiti, deliberando in senso favorevole o contrario sulla Sezione II (la “**Seconda Sezione**” o la “**Sezione II**”) della relazione sulla Politica di Remunerazione. La deliberazione dell’Assemblea sulla Sezione II non è vincolante e l’esito del voto è messo a disposizione del pubblico secondo modalità e termini di cui alla normativa vigente;
- delibera il compenso annuale dei sindaci effettivi di Autogrill (i “**Sindaci Effettivi**”) all’atto della nomina per l’intero periodo di durata del loro ufficio.

## 1.2 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione definisce, su proposta del Comitato, al quale sono state delegate le funzioni del “comitato per la remunerazione”, con periodicità annuale la Politica di Remunerazione ed è responsabile della sua corretta attuazione.

Salvo quanto già disposto statutariamente, avvalendosi del Comitato, nonché delle funzioni aziendali preposte, il Consiglio di Amministrazione:

- cura la predisposizione e l’attuazione della Politica di Remunerazione, decidendo in ordine alla ripartizione dei compensi degli Amministratori investiti di particolari cariche, nonché la definizione, approvazione, attuazione dei piani di remunerazione di breve termine e di lungo termine relativi agli Amministratori ai quali siano state conferite particolari cariche, all’Amministratore Delegato, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche e all’Alta Direzione, sottponendo all’Assemblea i piani di incentivazione basati su strumenti finanziari;
- individua, su proposta del Comitato, i destinatari – nell’ambito della Società e del Gruppo – dei diversi piani di incentivazione;
- in seguito all’attuazione della Politica di Remunerazione adottata:
  - è informato in merito al raggiungimento degli obiettivi stabiliti per il riconoscimento della componente incentivante legata a parametri economici degli Amministratori ai quali siano state conferite particolari cariche, dell’Amministratore Delegato, dei direttori generali, dei dirigenti con responsabilità strategiche e dell’Alta Direzione;
  - valuta e approva eventuali proposte di modifica della Politica di Remunerazione;
  - approva la relazione sulla Politica di Remunerazione.

Il Consiglio di Amministrazione assicura che la relazione sulla Politica di Remunerazione sia adeguatamente documentata e trasmessa all’Assemblea per le relative deliberazioni in senso favorevole o contrario, con voto vincolante sulla Prima Sezione e con voto non vincolante sulla Seconda Sezione, e che sia divulgata all’interno della struttura aziendale.

## 1.3 COMITATO PER LE RISORSE UMANE

### 1.3.1 COMPOSIZIONE

Il Comitato può essere composto da 3 a 5 Amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti.

I componenti del Comitato sono nominati dal Consiglio di Amministrazione, che ne fissa anche il numero, valutando che almeno un componente del Comitato possieda un’adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria. A partire dal 21 maggio 2021 i componenti del Comitato sono: Simona Scarpaleggia (Amministratore indipendente e presidente del Comitato), Maria Pierdicchi (Amministratore indipendente e *lead independent director*), Massimo Di Fasanella D’Amore di Ruffano (Amministratore non esecutivo) e, sino al 17 novembre 2021, Paolo Roverato (Amministratore non esecutivo).

A seguito delle dimissioni del Sig. Paolo Zannoni dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Autogrill, avvenute in data 18 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione ha nominato quale nuovo Presidente il Sig. Paolo Roverato, già Consigliere di Autogrill e membro del Comitato per le Risorse Umane, dal quale si è dimesso contestualmente all’attribuzione del nuovo incarico.

Il Consiglio di Amministrazione ha di conseguenza ridotto da quattro a tre il numero dei membri del Comitato per le Risorse Umane, confermando le cariche degli altri componenti del Comitato, attualmente composto da Amministratori non esecutivi e, in maggioranza, indipendenti<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> In conformità alla raccomandazione contenuta nella Raccomandazione n. 26 del Codice di Corporate Governance, ai sensi del quale il Comitato per le Risorse Umane può essere composto da amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti, ed è presieduto, come nel caso di specie, da un amministratore indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato annualmente il possesso, in capo ai Consiglieri Simona Scarpaleggia e Maria Pierdicchi, sia dei requisiti di indipendenza stabiliti dal combinato disposto degli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del Testo Unico della Finanza, sia dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di *Corporate Governance*, recepiti nel regolamento del Consiglio di Amministrazione di Autogrill adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 novembre 2021 (il “**Regolamento del Consiglio di Amministrazione**”).

### 1.3.2 COMPETENZE E MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO

Il Comitato integra nelle sue funzioni quelle proprie di un “comitato per la remunerazione” come delineate dalla Raccomandazione n. 25 del Codice di *Corporate Governance*.

Le disposizioni del previgente regolamento di funzione del Comitato per le Risorse Umane sono state aggiornate e collocate all’interno del Regolamento del Consiglio di Amministratore, approvato con delibera consiliare in data 18 novembre 2021, di cui si riportano di seguito le regole più rilevanti.

Fermo restando quanto previsto dalla Raccomandazione n. 25 del Codice di *Corporate Governance*, il Comitato ha funzioni istruttorie, consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione, competendogli:

- i) l’assistenza al Consiglio di Amministrazione nell’elaborazione della politica per la remunerazione degli Amministratori, dei componenti dell’organo di controllo e del *top management*;
- ii) la presentazione di proposte al Consiglio di Amministrazione in merito (i) alla remunerazione complessiva, fissa e variabile, *cash e/o equity based*, del presidente del Consiglio di Amministrazione (il “**Presidente**”) e del/dei vice presidente/i esecutivo/i (ove esistente/i) del Consiglio di Amministrazione, dell’Amministratore Delegato e degli altri amministratori della Società investiti di particolari cariche; e (ii) ai piani di incentivazione, di *attraction e/o retention* destinati ai menzionati soggetti;
- iii) la valutazione, nel contesto dei piani di incentivazione, *attraction e retention*, dell’adeguatezza delle proposte al Consiglio di Amministrazione elaborate dall’Amministratore Delegato per la determinazione (i) dei criteri per la remunerazione complessiva, fissa e variabile, *cash e/o equity based*, del *top management* e, con l’ausilio della Funzione “Risorse Umane di Gruppo” e delle Direzioni amministrative, finanziarie e di pianificazione strategica, (ii) degli obiettivi di *performance* della Società e del Gruppo correlati alla componente variabile delle predette remunerazioni;
- iv) il monitoraggio della concreta applicazione, da parte del *management* e delle società del Gruppo, delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in merito alle politiche di remunerazione, verificando, in particolare, l’effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- v) la valutazione periodica dell’adeguatezza e della coerenza complessiva della politica per la remunerazione di cui al punto 1. precedente, anche avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dall’Amministratore Delegato:
  - a) la valutazione delle proposte dell’Amministratore Delegato in merito a: (i) i criteri di composizione, i profili di competenze e i nominativi individuati per la composizione degli organi di amministrazione e controllo delle società controllate di rilevanza strategica, (ii) le politiche di sviluppo strategico delle “risorse umane”, avvalendosi del supporto della Funzione “Risorse Umane di Gruppo”, e della Direzione amministrativa, finanziaria e di pianificazione strategica della Società; e (iii) l’assunzione e nomina dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società e del Gruppo.

Il Comitato ha la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali per lo svolgimento dei suoi compiti, nonché di avvalersi, a spese della Società e nei limiti degli stanziamenti fissati dal Consiglio di Amministrazione, di consulenti esterni, valutando che questi non si trovino in situazioni che ne possano compromettere l’indipendenza di giudizio.

Il presidente del Comitato riferisce alla prima riunione utile del Consiglio di Amministrazione in merito a ciascuna riunione svolta dal Comitato.

In occasione dell'Assemblea annuale, il Comitato per le Risorse Umane, o il Consiglio di Amministrazione sulla base delle indicazioni al medesimo fornite, riferisce sulle predette politiche di remunerazione e il Comitato per le Risorse Umane, tramite il proprio presidente o un altro dei propri componenti, riferisce sulle modalità di esercizio delle proprie funzioni.

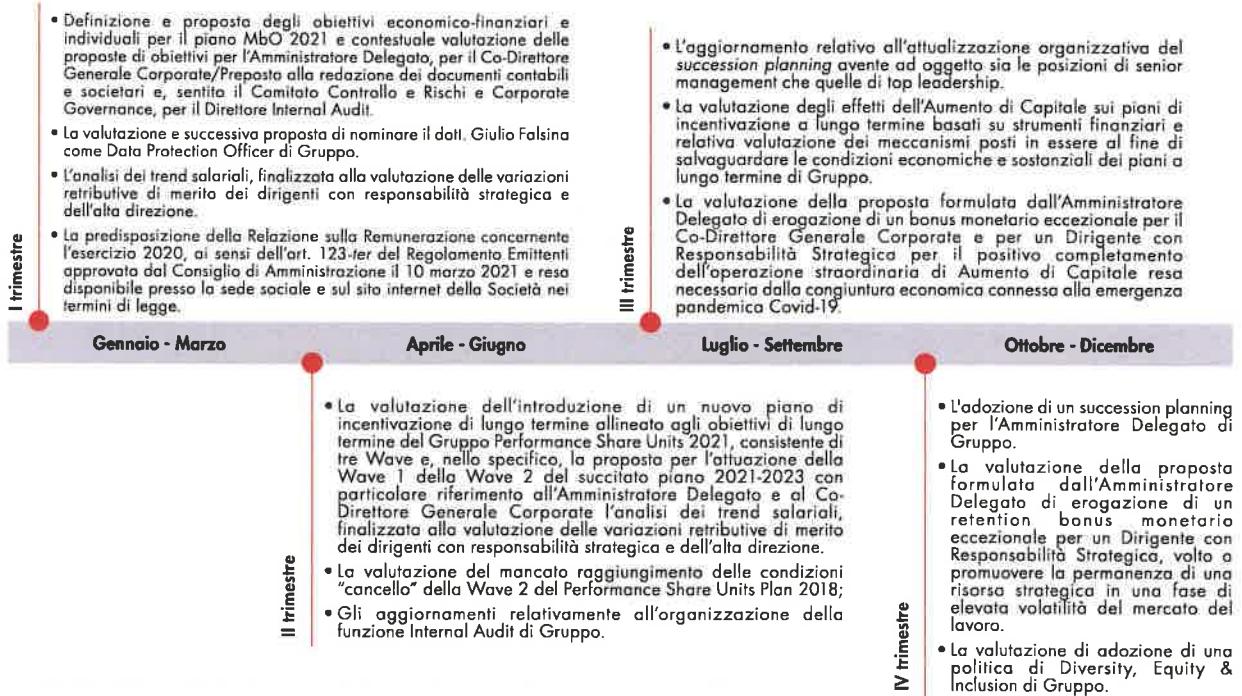
Alle riunioni del Comitato per le Risorse Umane sono invitati a partecipare, di norma, il Presidente e l'Amministratore Delegato, fermo restando che nessun Amministratore partecipa alle riunioni in cui vengono formulate proposte al Consiglio di Amministrazione in relazione alla propria remunerazione<sup>2</sup>.

In aggiunta, alle riunioni del Comitato per le Risorse Umane assiste un componente della Funzione Risorse Umane di Gruppo e, su invito del presidente del Comitato, dandone informazione all'Amministratore Delegato, vengono coinvolti su specifici argomenti dirigenti della Società e del Gruppo. Alle riunioni del Comitato per le Risorse Umane sono invitati altresì a partecipare i membri del Collegio Sindacale.

### 1.3.3 ATTIVITÀ SVOLTE NEL CORSO DEL 2021

Nel corso dell'esercizio 2021, il Comitato per le Risorse Umane si è riunito 7 volte (ogni riunione è durata in media circa 2 ore e 3 minuti), esaminando e proponendo al Consiglio di Amministrazione (che, ove richiesto, ha approvato):

#### NEL CORSO DEL 2021 IL COMITATO SI È RIUNITO 7 VOLTE



### 1.4 AMMINISTRATORE DELEGATO

L'Amministratore Delegato, nell'ambito dei poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione allo stesso attribuiti:

- ha poteri di proposta in merito alla Politica di Remunerazione;

2 In ottemperanza alla Raccomandazione n. 26 del Codice di Corporate Governance.

- dispone l'adeguamento del sistema di remunerazione sulla base delle politiche approvate dal Consiglio di Amministrazione. Con riferimento alle società del Gruppo, comunica la Politica di Remunerazione agli organi amministrativi delle società medesime, al fine dell'applicazione della Politica di Remunerazione alle corrispondenti figure che operano presso le società controllate;
- riceve dalle strutture competenti apposita informativa inerente:
  - lo stato di applicazione della Politica di Remunerazione;
  - i controlli effettuati sull'attuazione della Politica di Remunerazione e le eventuali proposte di modifica della politica medesima;
  - i risultati delle indagini retributive sull'evoluzione delle dinamiche remunerative e sul posizionamento della Società e delle società controllate rispetto al mercato di riferimento.

## 1.5 FUNZIONE RISORSE UMANE DI GRUPPO

La Funzione Risorse Umane di Gruppo collabora con gli organi e le funzioni di Autogrill nella definizione della Politica di Remunerazione, provvedendo all'analisi preliminare della normativa di riferimento, allo studio delle tendenze e delle prassi di mercato in materia, nonché all'esame dei contratti di lavoro applicati e degli accordi integrativi interni in essere.

In aggiunta, anche con l'eventuale supporto delle funzioni aziendali interessate:

- cura la definizione e attuazione del processo di valutazione del *management*;
- coordina il processo di individuazione dei possibili indicatori da utilizzare nei sistemi di incentivazione;
- effettua analisi di merito sull'evoluzione delle dinamiche remunerative e sul posizionamento della Società e delle società controllate rispetto al mercato di riferimento;
- verifica lo stato di applicazione della Politica di Remunerazione;
- cura, nel rispetto delle linee guida emanate internamente, gli aspetti tecnici legati alla formulazione e attuazione dei piani di incentivazione;
- propone modifiche alla Politica di Remunerazione a seguito di eventuali variazioni organizzative interne e/o del contesto normativo di riferimento;
- verifica l'impatto derivante da un eventuale aggiornamento della Politica di Remunerazione sul sistema di remunerazione in essere, evidenziando eventuali criticità nell'applicazione delle nuove politiche.

## 1.6 COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale esprime, ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, del Codice Civile, il parere obbligatorio relativo alla remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche e vigila con il Comitato sulla coerente applicazione della Politica di Remunerazione.

## 1.7 ESPERTI INDEPENDENTI EVENTUALMENTE INTERVENUTI NELLA PREDISPOSIZIONE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE

Nella predisposizione della Politica di Remunerazione la Società si è avvalsa dell'ausilio di consulenti esterni indipendenti.

# 20

## PRINCIPI E FINALITÀ DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE

### 2.1 PREMESSA

La Politica di Remunerazione costituisce uno dei principali strumenti di gestione dei sistemi di retribuzione della Società e del Gruppo, in coerenza con il modello di *governance* di Autogrill. Le funzioni *corporate* (ossia le funzioni centrali di Gruppo) della Società definiscono la Politica di Remunerazione anche ai fini dell'attività di indirizzo e coordinamento delle funzioni delle *subholding*/controllate del Gruppo Autogrill; la Politica di Remunerazione è approvata, su proposta del Consiglio di Amministrazione, dall'Assemblea, con voto vincolante relativamente alla Prima Sezione.

La Politica di Remunerazione è stata elaborata avendo a riferimento le disposizioni legislative, regolamentari e di autodisciplina applicabili ad Autogrill in quanto società quotata italiana. Eventuali adattamenti proposti dalle singole *subholding*/controllate vengono sottoposti alla Funzione Risorse Umane di Gruppo, ed eventualmente al Comitato, per l'acquisizione di un parere preventivo non vincolante (*non-binding opinion*).

La Società supervisiona la corretta adozione e osservanza della Politica di Remunerazione da parte delle *subholding* controllate del Gruppo.

### 2.2 PRINCIPI E FINALITÀ DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE

Le politiche e i programmi di remunerazione che il Gruppo Autogrill adotta per i propri Amministratori esecutivi, per i direttori generali e per i dirigenti con responsabilità strategiche (complessivamente, i “**Top Executive**”) sono progettati al fine di perseguire i principali obiettivi di seguito elencati:

- promuovere la creazione di valore per la Società e per gli Azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo, perseguiendo il successo sostenibile della Società e del Gruppo;
- essere *compliant* rispetto al quadro normativo e regolamentare di tempo in tempo vigente;
- consentire alla Società e al Gruppo di essere competitivi sul mercato dei *Top Executive* a livello di remunerazione globale, per attrarre e per fidelizzare il *management* e le altre risorse chiave (complessivamente, gli “**Executive**”), tenuto conto anche dell’alto livello di internazionalità dei singoli profili e della specificità del mercato del lavoro per il settore della ristorazione;
- motivare i collaboratori, riconoscendone il merito e valorizzandone lo sviluppo professionale;
- allineare gli interessi del *management* a quelli della Società e degli Azionisti;
- assicurare equità e correttezza interna, al fine di riconoscere il contributo di tutte le persone ai risultati aziendali, di promuovere motivazione e sviluppo delle professionalità

individuali, generando significativi differenziali di trattamento in funzione delle *performance* conseguite.

I principi di fondo cui si ispira la Politica di Remunerazione devono:

- contribuire alla *business strategy* e al perseguimento degli interessi di lungo termine del Gruppo, anche in termini di creazione di valore per gli Azionisti, in coerenza con la politica di gestione del rischio della Società e del Gruppo ed in un'ottica di successo sostenibile della Società e del Gruppo;
- promuovere la cultura della *performance* sostenibile.

Nella determinazione della Politica di Remunerazione si tiene conto dei compensi e delle condizioni di lavoro dei dipendenti della Società e del Gruppo. In particolare, il criterio per la definizione del pacchetto economico riservato alla popolazione degli *Executive* (e, secondo un criterio di proporzionalità, anche per il restante personale) - basato sul relativo impegno e professionalità nonché sulle responsabilità connesse - mira a costruire le remunerazioni in modo coerente con le condizioni di lavoro dei dipendenti, evitando di generare situazioni di squilibrio ingiustificato.

## 2.3 DURATA DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE

Al fine di garantire il continuo confronto con gli Azionisti e di facilitarne il coinvolgimento nella definizione della Politica di Remunerazione e, al contempo, di mantenere la necessaria flessibilità per soddisfare prontamente le esigenze future di adeguamento normativo e di allineamento alle *best practice* di mercato, la presente Politica di Remunerazione ha durata annuale, ferma la sottoposizione alla delibera dell'Assemblea di eventuali modifiche che si rendessero necessarie e/o opportune in corso d'anno.

La presente Politica di Remunerazione è valida per l'anno 2022.

In conformità alle disposizioni recentemente introdotte all'art. 123-ter, comma 3-bis del TUF, le società possono sottoporre all'assemblea la Prima Sezione della politica di remunerazione con la cadenza richiesta dalla durata della politica medesima e comunque almeno ogni tre anni o in occasione di modifiche alla stessa. Pertanto, il Consiglio di Amministrazione intende, a partire dal prossimo esercizio, allineare la durata della Prima Sezione della Politica di Remunerazione alla durata del mandato del Consiglio di Amministrazione in carica e, dunque, sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.

## 2.4 LE COMPONENTI DEL SISTEMA DI REMUNERAZIONE

In linea con la prassi di mercato di riferimento, il sistema di remunerazione del Gruppo Autogrill è costituito da:

- **una componente fissa (RAL o Base Salary):** remunera gli *Executive* sulla base dei ruoli e delle responsabilità assegnate. È definita in base al posizionamento prescelto nel mercato di riferimento, in relazione a livelli paragonabili di responsabilità e complessità gestite e tenendo conto della disciplina inderogabile *de minimis* fissata dai contratti collettivi nazionali applicabili. È stabilita all'assunzione e viene adeguata nel tempo sulla base delle competenze e capacità maturate, di nuove responsabilità e considerando gli andamenti del mercato del lavoro locale. In conformità a quanto previsto dal Codice di *Corporate Governance*<sup>3</sup>, la componente fissa è sufficiente a remunerare la prestazione degli *Executive* nel caso in cui le componenti variabili non siano erogate a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- **una componente variabile legata alla performance:** gli indicatori *target*, quantitativi e progettuali strategici, prescelti quali *Key Performance Indicator* (gli "Indicatori" o "KPI"), riflettono le priorità fondamentali del *business* del Gruppo in termini di

<sup>3</sup> Si veda, in particolare, la Raccomandazione n. 27, lett. a), del Codice di *Corporate Governance*, ai sensi della quale la politica per la remunerazione degli amministratori esecutivi e del *top management* definisce un bilanciamento tra la componente fissa e la componente variabile adeguato e coerente con gli obiettivi strategici e la politica di gestione dei rischi della Società, tenuto conto delle caratteristiche dell'attività d'impresa e del settore in cui essa opera, prevedendo comunque che la parte variabile rappresenti una parte significativa della remunerazione complessiva.

*performance* economico-finanziarie, gestionali, di servizio ai clienti, di sviluppo nonché gli obiettivi strategici della Politica di Remunerazione.

Questa componente della retribuzione è determinata, in ragione dell'effettivo livello di raggiungimento dei KPI, secondo un criterio prevalente di proporzione lineare e può essere erogata anche sotto forma di *equity* o attraverso strumenti *equity based*, rendendo i beneficiari ulteriormente partecipi della effettiva creazione di valore e allo sviluppo sostenibile della Società e del Gruppo.

Si ricorda che, relativamente alle componenti variabili legate alla *performance*, a partire da dicembre 2014<sup>4</sup>, in conformità alle disposizioni del previgente Codice di Autodisciplina, cui la società aderiva<sup>5</sup> e, anche in relazione all'esercizio 2022, in conformità alle previsioni del Codice di *Corporate Governance*, la Politica di Remunerazione prevede "clausole di *clawback*", in base alle quali il Gruppo potrà richiedere la restituzione, in tutto o in parte, delle somme già erogate (o trattenere somme oggetto di pagamento differito), qualora esse siano state determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati, ivi comprendendo errori di calcolo nella determinazione di una o più delle condizioni di maturazione ovvero una dolosa alterazione dei dati utilizzati per tale determinazione ovvero la determinazione di una o più delle condizioni di maturazione tramite comportamenti contrari a disposizioni di legge e/o a norme aziendali e/o ai piani attributivi dei diritti.

Le componenti variabili si differenziano in:

- **componente variabile di breve termine:** premia il raggiungimento di obiettivi bilanciati di natura quantitativa-finanziaria e progettuale strategica-non finanziaria di breve termine, coerenti con la creazione di valore, con la crescita sostenibile, con la gestione dei rischi e con un *mix* equilibrato fra obiettivi individuali e di *team*. Tale componente è stata implementata, a decorrere nuovamente dall'esercizio 2018, dal piano annuale MbO ("MbO"), come meglio descritto al successivo punto 3.2.1 della presente Sezione I;
- **componente variabile di lungo termine (*Long Term Incentive Plan*):** premia il raggiungimento degli obiettivi quantitativi-finanziari e strategici-non finanziari di lungo periodo funzionali alla generazione di valore e ad una crescita sostenibile, coerentemente con gli interessi degli Azionisti e favorendo la sostenibilità delle *performance* aziendali nell'interesse di tutti gli *stakeholder*, in conformità a quanto previsto dal Codice di *Corporate Governance*<sup>6</sup>;
- **altre forme di remunerazione eccezionale, discrezionale, occasionale e non ricorrente:** premiano occasionalmente ed eccezionalmente, attraverso *bonus* ed erogazioni *una tantum* di natura discrezionale – ma oggettivamente orientata – e non ricorrente, risultati del *management* di particolare significato strategico – in termini di perseguitamento di interessi del Gruppo Autogrill a lungo termine nonché di presidio e salvaguardia della capacità del Gruppo di stare sul mercato internazionale – non già inclusi nelle componenti variabili della remunerazione a breve e a lungo termine in quanto connessi a obiettivi particolarmente rilevanti, ma non prevedibili al momento della determinazione dei KPI delle predette componenti, ottenuti attraverso contributi individuali eccezionali in occasione di operazioni, anche di *Merger & Acquisition* e/o di riorganizzazione e/o di ristrutturazione organizzativa, che contribuiscano in maniera tangibile alla creazione di valore per gli *stakeholder*. La valutazione di tali risultati e dei corrispondenti contributi e prestazioni è sottoposta, per gli Amministratori e i dirigenti con responsabilità strategiche, al preventivo vaglio del Comitato e le relative competenti decisioni sono adeguatamente motivate, in conformità a quanto previsto dal Codice di *Corporate Governance* e alla disciplina in tema di operazioni con parti correlate, pur in assenza di criteri predefiniti e di *deferral*, ferma l'applicazione, nella misura massima possibile nei soli limiti di compatibilità, dei principi contenuti nella presente Politica di Remunerazione, anche in materia di *claw-back*, clausole di cessazione, ecc.

4 La Politica di Remunerazione di Autogrill è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società tenuto il 22 dicembre 2014.

5 Si veda, in particolare, la Raccomandazione n. 27, lett. e), del Codice di *Corporate Governance*, ai sensi della quale sono previste intese contrattuali che consentono alla Società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione versate [o di trattenere somme oggetto di differimento], determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati e delle altre circostanze eventualmente individuate dalla Società.

6 Si veda, in particolare, la Raccomandazione n. 27, lett. c), del Codice di *Corporate Governance*, ai sensi della quale gli obiettivi di *performance* cui è legata l'erogazione delle componenti variabili sono, *inter alia*, finalizzati a promuovere il successo sostenibile della Società, comprendendo, ove rilevanti, anche parametri non finanziari.

- **benefici non monetari (*fringe benefit*)**: integrano i pacchetti retributivi degli Executive in coerenza con le pratiche locali e coerentemente con i *trend* di mercato. Per il contenuto dei predetti benefici si rinvia ai punti 4 e 11 della Sezione I della presente Relazione;
- **indennità in caso di cessazione del rapporto di lavoro e/o dalla carica**: eventuali indennità di fine rapporto applicabili in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro e/o cessazione dalla carica. Per l'ammontare delle suddette indennità si rinvia al punto 10 della Sezione I della presente Relazione;
- **corrispettivi per patti di non concorrenza**: emolumenti erogabili al termine del rapporto di lavoro o alla cessazione dalla carica a fronte della disciplina di non concorrenza eventualmente pattuita. Per il contenuto dei suddetti patti si rinvia al punto 10 della Sezione I della presente Relazione;
- **corrispettivi per patti di stabilità**: emolumenti erogabili al termine del periodo di *retention* eventualmente pattuito, a presidio dell'avviamento e del patrimonio, tangibile ed intangibile, della Società e del Gruppo. Per il contenuto dei suddetti patti si rinvia al punto 10 della Sezione I della presente Relazione.

## 2.5 EVENTUALI CAMBIAMENTI DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE RISPETTO ALL'ESERCIZIO FINANZIARIO PRECEDENTE

La Politica di Remunerazione è stata elaborata in continuità con gli anni precedenti, basandosi sulle relative esperienze applicative e tenendo conto delle prescrizioni regolamentari tempo per tempo adottate da CONSOB.

# 3.

## DESCRIZIONE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE IN MATERIA DI COMPONENTI FISSE E VARIABILI DELLA REMUNERAZIONE E DEL RELATIVO PESO NELL'AMBITO DELLA RETRIBUZIONE COMPLESSIVA

L'ammontare di tutte le componenti della retribuzione, e in particolare di quelle variabili, è sottoposto a vincoli di compatibilità economico-finanziaria e incluso nel processo di *budget* e di elaborazione dei piani industriali. La gestione dei sistemi retributivi e di incentivazione degli *Executive* è coordinata centralmente ed è omogenea a livello di Gruppo; per i livelli sottostanti alla Capogruppo, ogni *Business Unit* è responsabile dell'applicazione della Politica di Remunerazione nell'ambito del proprio perimetro.

### 3.1 HIGHLIGHT SULL'AMMINISTRATORE DELEGATO E GROUP CEO

#### Componente fissa: € 920.000 lordi

Compenso annuale complessivo in qualità di componente del Consiglio di Amministrazione, di Amministratore investito di particolari cariche e di *Group CEO* della Società.

Componente variabile di breve termine (MbO): *target* pari a € 460.000 lordi, equivalente al 50% della componente fissa. Al massimo può raggiungere il 100% della componente fissa (€ 920.000 lordi).

Premia il raggiungimento di obiettivi di breve termine, coerenti con la creazione di valore, la crescita sostenibile, la gestione dei rischi e un mix equilibrato fra obiettivi individuali e di team.

#### Parametri del Sistema MbO 2022:

- **Obiettivi finanziari di Gruppo (70%):**
  - Group Free Cash Flow (50%);
  - Group Revenues (20%).
- **Obiettivi non-finanziari individuali (30%):**
  - Obiettivo legato alla strategia ESG (30%).

**Componente variabile di lungo termine (LTI):** target pari a € 920.000 lordi, equivalente al 100% della componente fissa. Al massimo può raggiungere il 200% della componente fissa (€ 1.840.000 lordi). Premia il raggiungimento degli obiettivi di lungo periodo funzionali alla generazione di valore e alla crescita sostenibile, coerentemente con gli interessi degli Azionisti e favorendo la sostenibilità delle performance aziendali nell'interesse di tutti gli *stakeholder*.

L'ultimo piano di incentivazione a lungo termine lanciato – *Performance Share Units Plan 2021* prevede:

Condizioni Gate comune alle 3 wave:

- TSR (Total Shareholder Return) >0 alla fine del periodo di vesting

Condizioni di Performance:

- Wave 1 e Wave 2: TSR (peso 100%) il premio matura in funzione dell'andamento della performance del TSR durante il periodo di vesting rispetto ad una scala predefinita di valori compresi tra minimo, target e massimo (con interpolazione lineare tra le varie soglie);
- Wave 3: TSR (peso 80%) – il premio matura in funzione dell'andamento della performance del TSR durante il periodo di vesting rispetto ad una scala predefinita di valori compresi tra minimo, target e massimo (con interpolazione lineare tra le varie soglie) – e ESG Performance Index (peso 20%) – il premio matura in funzione dell'andamento dell'ESG Performance Index rispetto a valori attesi a fine periodo di vesting relativi a due pilastri chiave della strategia ESG: "we nurture people" e "we offer sustainable food experiences".

#### Benefici non monetari

Sono riconosciuti benefici non monetari, quali assistenza sanitaria integrativa, coperture rischio morte, invalidità permanente e infortuni sia professionali che extra professionali e *housing*.

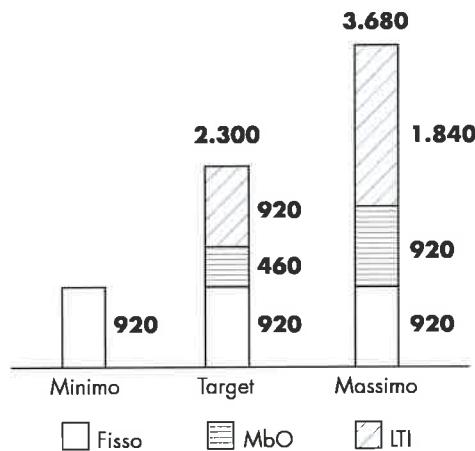
**Cessazione dalla carica e del rapporto di lavoro:** trattamento di fine mandato pari a complessivi € 2.000.000 lordi.

Indennità di fine rapporto finalizzata a tutelare gli interessi della Società, prevenendo eventuali controversie.

**Patto di non concorrenza e di non storno: € 2.750.000 lordi**

Stabilisce, per la durata di 18 mesi successivi alla cessazione dalla carica, in relazione ad alcune aziende concorrenti, il divieto di concorrenza e di storno all'interno di specifiche aree di attività e nell'ambito di territori pre-individuati.

**Paymix**  
(€ migliaia)



## 3.2 COMPONENTE FISSA (RAL O BASE SALARY O EMOLUMENTO FISSO)

Al momento dell'assunzione, il peso della posizione *executive* è valutato attraverso metodologie che permettono la comparazione delle posizioni, e quindi del pacchetto retributivo, con il mercato e con posizioni di analogo peso all'interno del Gruppo.

Come detto, la componente fissa è sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non sia erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui *infra*.

Il medesimo processo si applica nel caso di un cambiamento di ruolo e/o responsabilità per un *Executive* già in forza.

A parità di posizione, gli aumenti dovuti al merito (i “**merit increase**”) sono applicati solo a fronte di prestazioni lavorative almeno in linea con le attese e di reale comprovata capacità di agire nella posizione; essi sono collegati ad un continuo processo di valutazione della prestazione, nonché della *attrition* potenziale in uscita e criticità della posizione.

Il “*range percentuale*” di aumento viene valutato, per ciascuna *Business Unit/Region* facente parte del Gruppo, sulla base degli andamenti di aumento dei salari (“*trend salariali*”) relativi alla popolazione *executive* nel mercato di riferimento, attraverso un’apposita ricerca commissionata a consulenti, nazionali e internazionali, specializzati in materia (per il 2022 Mercer, *World at Work e Economic Research Institute*) dall’Amministratore Delegato della Società e dalla Funzione Risorse Umane di Gruppo e i cui risultati vengono condivisi con il Comitato.

Gli aumenti di merito, all’interno di tale *range percentuale*, vengono valutati dall’Amministratore Delegato della Società e dalla Funzione Risorse Umane di Gruppo, previa verifica delle prestazioni dell’*incumbent*, dei fattori di rischio connessi alla posizione, delle priorità di *business*, ecc.

Aumenti superiori al *range percentuale* devono essere motivati e valutati anche dal Comitato.

All’interno del Consiglio di Amministrazione è possibile distinguere la posizione di:

- Amministratori investiti di particolari cariche, ai quali possono essere altresì delegate specifiche attribuzioni;
- Amministratori non esecutivi.

Al 31 dicembre 2021 erano:

- Amministratori investiti di particolari cariche: Gianmario Tondato Da Ruos (Amministratore Delegato), Paolo Roverato (Presidente del Consiglio di Amministrazione);
- Amministratori non esecutivi: Alessandro Benetton, Franca Bertagnin Benetton, Massimo Di Fasanella D’Amore di Ruffano;
- Amministratori non esecutivi e indipendenti: Ernesto Albanese, Rosalba Casiraghi, Francesco Umile Chiappetta, Laura Cioli, Barbara Cominelli, Maria Pierdicchi, Simona Scarpaleggia, Paolo Zannoni.

Si informa che in data 28 febbraio 2022 l’Ing. Laura Cioli, Amministratore non esecutivo indipendente, ha rassegnato le proprie dimissioni dal Consiglio di Amministrazione della Società, con efficacia immediata, cessando contestualmente ogni altro incarico consiliare.

A ciascuno dei membri del Consiglio di Amministrazione spetta un compenso fisso lordo annuo per la carica di € 60.000, oltre al rimborso delle spese sostenute nello svolgimento dell’incarico. Ai sensi dell’art. 2389, terzo comma, cod. civ., è stato deliberato, inoltre, un ulteriore emolumento fisso annuo per l’Amministratore Delegato, Gianmario Tondato Da Ruos (€ 460.000 lordi), e per il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Paolo Zannoni sino al 18 novembre 2021 e Paolo Roverato dal 18 novembre 2021 (€ 190.000 lordi), in quanto Amministratori investiti di particolari cariche.

Un ulteriore compenso annuo è dovuto a ciascun Consigliere che faccia parte dei comitati costituiti all’interno del Consiglio di Amministrazione (i “**Comitati**”); in particolare:

- i) Comitato Controllo e Rischi e *Corporate Governance* (€ 20.000 lordi);
- ii) Comitato per le Risorse Umane (€ 20.000 lordi);
- iii) Comitato Strategie e Sostenibilità (€ 20.000 lordi); e
- iv) Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (€ 10.000 lordi).

### 3.3 COMPONENTE VARIABILE

#### 3.3.1 COMPONENTE VARIABILE ANNUALE MBO

Reintrodotta a decorrere dall'esercizio 2018, è finalizzata alla focalizzazione degli *Executive* verso il raggiungimento di obiettivi bilanciati di natura quantitativa-finanziaria e progettuale strategica (anche non finanziaria), coerenti con la creazione di valore, con la crescita ed il successo sostenibili e con la gestione dei rischi, attraverso un apposito piano di incentivazione annuale, che considera obiettivi con un periodo di *performance* annuale, così da garantire una marcata separazione tra gli obiettivi – e la connessa remunerazione variabile – di breve termine e quelli di lungo termine. Tale componente variabile annuale persegue l'obiettivo di maggiore focalizzazione del *management* su obiettivi specifici e di allineamento con le pratiche retributive di mercato.

Come previsto dalla Politica di Remunerazione, tale schema si applica all'Amministratore Delegato, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche nonché all'Alta Direzione del Gruppo.

Il peso della componente variabile annuale MBO sul pacchetto retributivo viene determinato in base alle prassi di mercato e al livello di contributo apportato dalla posizione ai risultati del Gruppo ed è espresso sotto forma di *range* percentuale (*target* e massimo) delle componenti fisse dei compensi.

Pertanto, in considerazione del mercato del lavoro di riferimento e del livello di responsabilità della posizione, i valori *target* della retribuzione variabile di breve termine possono variare dal 20% al 60% delle componenti fisse e i valori massimi dal 40% al 100%. La componente variabile è determinata, in ragione dell'effettivo livello di raggiungimento dei *target*, secondo un criterio prevalente di proporzione lineare. Cambiamenti di ruolo e responsabilità possono comportare una variazione del *range* percentuale applicato.

Nella definizione degli schemi di incentivazione del responsabile della funzione *internal audit* di Autogrill (il “**Direttore Internal Audit**”) e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Autogrill (il “**Dirigente Preposto**”) viene prestata particolare attenzione al bilanciamento fra obiettivi qualitativi strategici coerenti con i compiti ad essi assegnati e obiettivi economico-finanziari, avuto riguardo ai ruoli dagli stessi ricoperti.

Il sistema, gli Indicatori, nonché gli obiettivi associati vengono determinati annualmente dall'Amministratore Delegato della Società, con il supporto della Funzione Risorse Umane di Gruppo, valutati dal Comitato e sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione della Società e successivamente comunicati a ciascuna *subholding*/ controllata.

Per l'anno 2022, gli Indicatori e gli obiettivi associati si distingueranno in Obiettivi Finanziari e in Obiettivi Individuali strategici non-finanziari (di ruolo o di dipartimento).

Gli Obiettivi Finanziari e non-finanziari sono stati selezionati, rispettivamente, tra parametri economico-patrimoniali e indicatori qualitativi comunemente adottati, secondo le *best practice* del mercato.

Alla data del 10 marzo 2022 sono stati identificati dal Consiglio di Amministrazione i seguenti Obiettivi:

	Peso	Indicatore
Obiettivi Finanziari	70%	Group Free Cash Flow 50% Group Revenues 20%
Obiettivi Individuali strategici/ESG	30%	Obiettivo legato alla strategia ESG 30%

### **3.3.2 COMPONENTE VARIABILE DI LUNGO TERMINE (“LONG TERM INCENTIVE PLAN”) - PHANTOM STOCK OPTION PLAN 2016**

In conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina e dal Codice Autogrill, tale componente variabile di lungo termine è orientata alla focalizzazione degli executive su obiettivi sostenibili nel tempo coerentemente con gli interessi degli Azionisti e in grado di generare valore per tutti gli stakeholder.

L’impatto della retribuzione variabile di lungo termine sul pacchetto retributivo viene determinato in base alle prassi di mercato e al livello di contribuzione della posizione ai risultati del Gruppo, nonché in relazione a specifici obiettivi di fidelizzazione (retention) delle migliori risorse manageriali. In conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina e dal Codice Autogrill, l’erogazione di una porzione rilevante della componente variabile derivante da schemi di incentivazione di lungo periodo viene differita rispetto alla data di maturazione.

I sistemi di incentivazione di lungo periodo, nonché i criteri di partecipazione relativi agli stessi e la lista dei partecipanti vengono proposti dall’Amministratore Delegato, che si avvale dell’ausilio della Funzione Risorse Umane di Gruppo, al Consiglio di Amministrazione che assume le relative deliberazioni, previa valutazione del Comitato e considerando le indicazioni fornite da quest’ultimo in fase di elaborazione dei sistemi stessi.

Nel 2022 è ancora attivo il sistema di incentivazione di lungo periodo *Phantom Stock Options Plan 2016*, in relazione al quale si segnala la possibilità di esercitare il rimanente 20% delle opzioni assegnate relative alla *wave 1* a decorrere dal 26 luglio 2020 e sino al 25 luglio 2022.

Si ricorda che i *Long Term Incentive Plan* possono avere obiettivi qualitativi e quantitativi e si sviluppano su un periodo di *performance* pluriennale. Gli indicatori, i *target* e le condizioni *gate* vengono proposti al momento del lancio dall’Amministratore Delegato e sottoposti all’approvazione del Consiglio di Amministrazione, previa consultazione del Comitato. Gli incentivi sono “autofinanziati”, ovvero considerati sia a livello di *budget* che a livello di consuntivo nelle relative voci di costo contabile.

### **3.3.3 COMPONENTE VARIABILE DI LUNGO TERMINE (“LONG TERM INCENTIVE PLAN”) - PERFORMANCE SHARE UNITS 2018**

In coerenza con quanto indicato al precedente paragrafo 3.2.2, il 12 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione della Società, su proposta del Comitato nonché, per quanto applicabile, anche ai sensi dell’art. 2389, terzo comma, del cod. civ., con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha approvato le linee generali e lo schema di regolamento di un piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Autogrill denominato “*Piano di Performance Share Units 2018*” (il “*Piano*”), successivamente approvato dall’Assemblea il 24 maggio 2018.

Il Piano è volto ad incentivare il *management* alla valorizzazione del Gruppo Autogrill, al contempo creando uno strumento che favorisca la permanenza nell’ambito del Gruppo di soggetti rilevanti per il conseguimento degli obiettivi aziendali.

In particolare, il Piano è basato su obiettivi quantitativi e si sviluppa su un periodo di *performance* pluriennale, con previsione di specifici ed oggettivi Indicatori, *target*, *gate* e clausole di *leavership*.

Il Piano è riservato a dipendenti e/o Amministratori investiti di particolari cariche della Società e di società da questa direttamente o indirettamente controllate, come individuati nominativamente – ad insindacabile giudizio – dal Consiglio di Amministrazione tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti oppure tra soggetti inseriti nel *management* della Società e delle controllate in un’ottica di creazione di valore.

Il Piano prevede l’assegnazione gratuita ai beneficiari di azioni ordinarie Autogrill, per effetto della conversione di unit attribuite ai termini ed alle condizioni previsti dal relativo regolamento, e, in particolare, all’avveramento delle condizioni di accesso al Piano e al raggiungimento degli obiettivi di performance.

Le unit vengono assegnate nel corso di tre cicli di attribuzione (wave), con durata (vesting) diversa a seconda della specifica wave. Per ciascuna wave è altresì previsto che il 20% delle unit convertibili non possa essere convertito in azioni prima che siano decorsi 365 giorni successivi alla scadenza del periodo di vesting. Il Piano inoltre prevede che i beneficiari che, alla data di vesting, siano Amministratori esecutivi ai sensi e per gli effetti del Codice di Autodisciplina, come individuati dal Consiglio di Amministrazione, avranno l'obbligo di continuativamente detenere, fino alla data di cessazione dalla carica, un numero di azioni almeno pari al 20% di quelle agli stessi assegnate a seguito della conversione delle unit.

Il Consiglio di Amministrazione avrà altresì facoltà di imporre ai beneficiari che, alla data di *vesting*, siano dirigenti con responsabilità strategiche l'obbligo di detenere continuativamente, per un periodo di massimi 3 anni dalla data di conversione delle relative *unit*, un numero di azioni fino a un massimo del 20% di quelle agli stessi assegnate a seguito della conversione delle *unit*.

In ogni caso, i valori *target* della retribuzione variabile di lungo termine potranno variare dal 20% al 100% delle componenti fisse e i valori massimi dal 35% al 200% delle medesime componenti fisse. Inoltre, saranno previsti specifici sistemi di *deferral* nonché di *clawback* e clausole di *leavership*.

Relativamente alla componente variabile di lungo termine si segnala la chiusura del sottopiano *wave 2* del *Performance Share Units Plan 2018*: il sottopiano non ha raggiunto gli obiettivi cancello predefiniti e quindi non ha dato luogo ad alcuna attribuzione di *unit*.

### **3.3.4 COMPONENTE VARIABILE DI LUNGO TERMINE (“LONG TERM INCENTIVE PLAN”) - PERFORMANCE SHARE UNITS 2021**

In coerenza e continuità con quanto indicato ai precedenti paragrafi 3.2.2 e 3.2.3, il 23 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società, su proposta del Comitato nonché, per quanto applicabile, anche ai sensi dell’art. 2389, terzo comma, del cod. civ., con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha approvato le linee generali e lo schema di regolamento di un piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Autogrill denominato “Piano di Performance Share Units 2021” (il “**Piano 2021**”), successivamente approvato dall’Assemblea il 23 aprile 2021.

Il Piano è volto ad incentivare il *management* alla valorizzazione del Gruppo Autogrill, al contempo creando uno strumento che favorisca la permanenza nell’ambito del Gruppo di soggetti rilevanti per il conseguimento degli obiettivi aziendali.

In particolare, il Piano è basato su obiettivi quantitativi e qualitativi e si sviluppa su un periodo di *performance* pluriennale, con previsione di specifici ed oggettivi Indicatori, *target*, *gate* e clausole di *leavership*.

In particolare, condizione *gate* comune alle 3 *waves* è:

TSR (Total Shareholder Return) > 0 alla fine del periodo di *vesting*

Condizioni di *Performance*:

- Wave 1 e Wave 2: TSR (peso 100%) – il premio matura in funzione dell’andamento della performance del TSR durante il periodo di *vesting* rispetto ad una scala predefinita di valori compresi tra minimo, *target* e massimo (con interpolazione lineare tra le varie soglie);
- Wave 3:
  - 1) TSR (peso 80%) – il premio matura in funzione dell’andamento della performance del TSR durante il periodo di *vesting* rispetto ad una scala predefinita di valori compresi tra minimo, *target* e massimo (con interpolazione lineare tra le varie soglie) – e
  - 2) ESG Performance Index (peso 20%) – il premio matura in funzione dell’andamento dell’*ESG Performance Index* rispetto a valori attesi a fine periodo di *vesting* relativi a due pilastri chiave della strategia ESG: “*we nurture people*” e “*we offer sustainable food experiences*”.

Gli obiettivi ESG sono stati individuati nell'ambito della strategia aziendale ESG "Make it Happen", fondata su tre pilastri: a) *We nurture People*, b) *We offer sustainable Food Experiences*, c) *We care for the Planet*. All'interno di ciascuno di questi pilastri, sono individuati i temi di sviluppo sostenibile da integrare negli impegni del Gruppo in ambito ESG.

Il Piano è riservato a dipendenti e/o Amministratori investiti di particolari cariche della Società e di società da questa direttamente o indirettamente controllate, come individuati nominativamente – ad insindacabile giudizio – dal Consiglio di Amministrazione tra i soggetti investiti delle funzioni strategic rilevanti oppure tra soggetti inseriti nel *management* della Società e delle controllate in un'ottica di creazione di valore.

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita ai beneficiari di azioni ordinarie Autogrill, per effetto della conversione di *unit* attribuite ai termini ed alle condizioni previsti dal relativo regolamento, e, in particolare, all'avveramento delle condizioni di accesso al Piano e al raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

Le *units* sono state assegnate nel corso di tre cicli di attribuzione (*wave*), con durata (*vesting*) diversa a seconda della specifica *wave*.

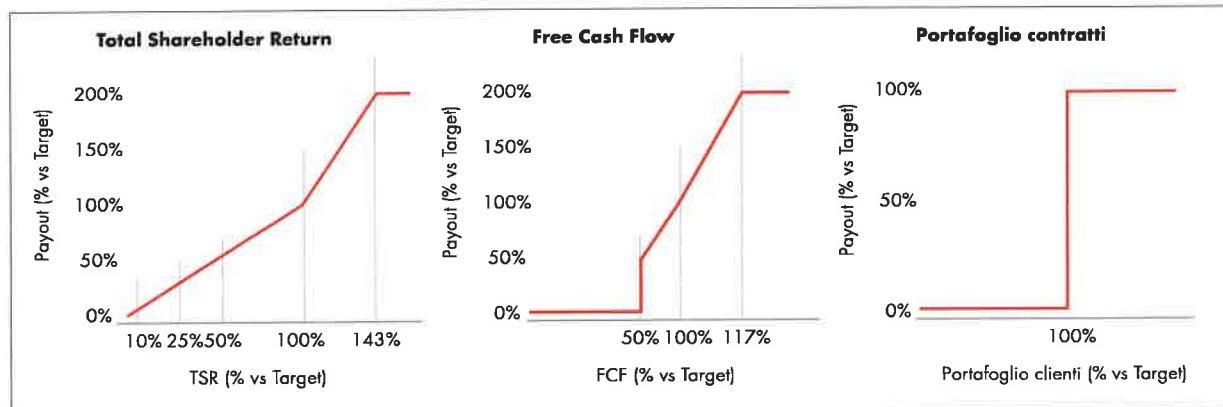
I beneficiari che, alla data di assegnazione delle azioni, siano amministratori esecutivi e/o rientrino nel *top management* della Società e/o del Gruppo ai sensi e per gli effetti del Codice di Corporate Governance, come individuati dal Consiglio di Amministrazione, avranno l'obbligo di continuativamente detenere un numero di azioni almeno pari al 20% del numero di azioni agli stessi assegnate fino: (i) alla fine del terzo anno di calendario successivo al termine del periodo di vesting per la prima wave; e (ii) alla fine del secondo anno di calendario successivo al termine del periodo di vesting per la seconda e terza wave. Tali azioni saranno soggette a vincolo di inalienabilità – e dunque non potranno essere vendute, conferite, permutate, date a riporto, o oggetto di altri atti di disposizione tra vivi – sino allo scadere dei termini di cui sopra, salvo autorizzazione per iscritto da parte del Consiglio di Amministrazione.

In ogni caso, i valori *target* della retribuzione variabile di lungo termine potranno variare dal 20% al 100% delle componenti fisse e i valori massimi dal 35% al 200% delle medesime componenti fisse. Inoltre, sono previsti specifici sistemi di *deferral* nonché di *clawback* e clausole di *leavership*.

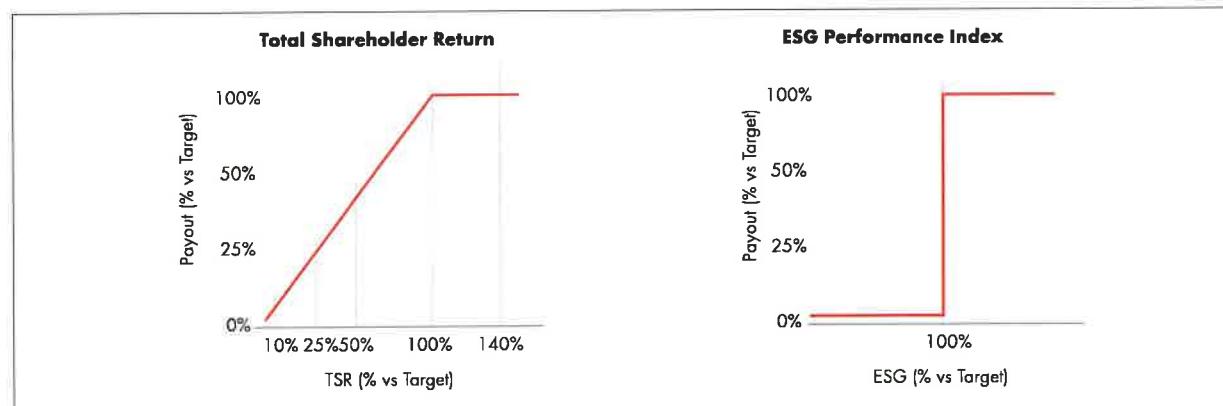
Piano	Wave	Status del Piano	Beneficiari	Limite massimo dei premi (CAP) <sup>7</sup>	Data maturazione	KPI di performance	Condizioni Gate
Phantom Stock Options Plan 2016 (2016-2019)	Wave 1	Periodo di esercizio sino al 25 luglio 2022	AD/DG DRS	AD: 2 x componente fissa	• 80% (luglio 2019) • 20% (luglio 2020)		1) performance dell'azione Autogrill nel periodo di riferimento >= 90% della performance dell'indice FTSE MIB, e 2) performance del ROI medio del triennio 2016-2019
Performance Share Units Plan 2018 (2018-2021)	Wave 3: 2019-2022	Periodo di vesting sino al 26 giugno 2022	AD/DG DRS	AD: 2 x componente fissa	• 80% (giugno 2022) • 20% (giugno 2023)	1) TSR (60%) 2) Portafoglio Contratti (20%) 3) Operative Free Cash Flow (20%)	1) TSR 2) Andamento Titolo ATG ≥ Andamento FTSE Italia MID CAP
	Wave 3: 2020-2022	Periodo di vesting sino al 26 giugno 2022			• 80% (giugno 2022) • 20% (giugno 2023)	1) TSR (60%) 2) Portafoglio Contratti (20%) 3) Operative Free Cash Flow (20%)	
Performance Share Units Plan 2021 (2021-2024)	Wave 1: 2021-2023	Periodo di vesting sino al 22 aprile 2023	AD/DG DRS	AD: 2 x componente fissa	aprile 2023	TSR 100%	TSR > 0
	Wave 2: 2021-2024	Periodo di vesting sino al 22 aprile 2024			aprile 2024		
	Wave 3: 2022-2025	Periodo di vesting sino al 9 marzo 2025			marzo 2025	1) TSR 80% 2) ESG Performance Index 20%	

<sup>7</sup> Variabile in funzione del posizionamento del partecipante rispetto al ruolo organizzativo e al peso della posizione.

Legame tra performance aziendali e bonus LTI – *Performance Share Units Plan 2018*  
(condizioni di performance valutabili al superamento dei gate previsti dal Piano)



Legame tra performance aziendali e bonus LTI – *Performance Share Units Plan 2021*  
(condizioni di performance valutabili al superamento del gate previsto dal Piano)



### 3.3.5 ALTRE FORME DI REMUNERAZIONE OCCASIONALE E NON RICORRENTE

Tali componenti premiano occasionalmente e in via eccezionale, attraverso *bonus* ed erogazioni *una tantum* di natura discrezionale - ma oggettivamente orientata - e non ricorrente, dimensioni di risultato o prestazionali del *management* di particolare significato strategico - in termini di perseguitamento di interessi del Gruppo Autogrill a lungo termine, nonché di presidio e salvaguardia della capacità del Gruppo di stare sul mercato internazionale - non già inclusi nelle componenti variabili della remunerazione a breve e a lungo termine, in quanto connessi a obiettivi particolarmente rilevanti, ma non prevedibili al momento della determinazione dei KPI delle predette componenti, ottenuti attraverso contributi individuali eccezionali in occasione di operazioni, anche di *Merger & Acquisition*, e/o di riorganizzazione e/o di ristrutturazione organizzativa, che contribuiscono in maniera tangibile alla creazione di valore per gli *stakeholder*. La valutazione di tali risultati e dei corrispondenti contributi e prestazioni è sottoposta, per gli Amministratori, i direttori generali e i dirigenti con responsabilità strategiche, al preventivo vaglio del Comitato nonché del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, facendo applicazione delle relative procedure (ivi compreso il Regolamento 12 marzo 2010, n. 17221 e s.m.i.), e le relative competenti decisioni sono adeguatamente motivate, anche in conformità a quanto previsto dal Codice di *Corporate Governance* e alla disciplina in tema di Operazioni con Parti Correlate, pur in assenza di criteri predefiniti e di *deferral*, ferma l'applicazione, nella misura massima possibile nei soli limiti di compatibilità, dei principi contenuti nella presente Politica di Remunerazione, anche in materia di *claw-back*, clausole di *leavership*, ecc.

# 4

## **POLITICA SEGUITA CON RIGUARDO AI BENEFICI NON MONETARI (FRINGE BENEFIT)**

Eventuali *benefici non* monetari contribuiscono a mantenere competitivo il compensation package degli Executive e si dividono in due categorie:

- *perquisites*, cioè pensioni integrative, assicurazioni vita, assicurazioni malattie e infortuni, che hanno lo scopo di tutelare in senso lato il benessere dell'Executive;
- *status*, cioè auto aziendale, housing, ecc., che hanno prevalentemente l'obiettivo di integrare il pacchetto retributivo con componenti in natura coerenti con lo status e con le prassi di mercato.

Altri benefit possono essere riconosciuti in occasione di particolari assignment (es. per expatriate: housing, schooling, auto aziendale, ecc.).

Il riconoscimento di benefici non monetari viene effettuato in conformità alle prassi di mercato e alle policy di Gruppo (es. policy auto, policy expatriation) e nel rispetto della normativa fiscale vigente.

# 5.

## OBIETTIVI DI PERFORMANCE IN BASE AI QUALI VENGONO ASSEGNAME LE COMPONENTI VARIABILI DELLA REMUNERAZIONE

Gli obiettivi di *performance* al cui raggiungimento è correlata la corresponsione della componente variabile annuale sono determinati e comunicati a ciascun interessato e sono coerenti con gli obiettivi strategici ed economici definiti sulla base del *budget* annuale. Gli obiettivi, meglio specificati ai punti 3.2.1, 3.2.2, 3.2.3 e 3.2.4 e nelle relative tabelle, sono differenziati fra sistemi di incentivazione di breve e di medio - lungo periodo in relazione al diverso ruolo e alle diverse funzioni che tali strumenti di incentivazione svolgono.

Anche relativamente al 2022, la componente variabile di breve termine è correlata, con riferimento agli indicatori finanziari, al *budget* dell'anno (in termini di *Group Free Cash Flow* e *Group Revenues*); mentre la componente variabile di lungo periodo è correlata alle proiezioni finanziarie pluriennali aggiornate annualmente nonché a obiettivi individuali strategici non-finanziari (di ruolo o di dipartimento), in termini di *Total Shareholder Return* e *ESG Performance Index*. Tali obiettivi vengono proposti dall'Amministratore Delegato alla valutazione del Comitato e alla deliberazione del Consiglio di Amministrazione ed elaborati coerentemente alle proiezioni pluriennali.

# 6.

## **CRITERI UTILIZZATI PER LA VALUTAZIONE DEGLI OBIETTIVI DI PERFORMANCE ALLA BASE DELL'ASSEGNAZIONE DI AZIONI, OPZIONI, ALTRI STRUMENTI FINANZIARI O ALTRE COMPONENTI VARIABILI DELLA REMUNERAZIONE**

Previa verifica da parte del Comitato, il Consiglio di Amministrazione valuta il raggiungimento degli obiettivi economico-finanziari dei sistemi di incentivazione e degli obiettivi individuali assegnati all'Amministratore Delegato e al condirettore generale della Società (il "Condirettore Generale Corporate").

La valutazione degli obiettivi del Direttore Internal Audit viene effettuata congiuntamente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, presidente del Comitato Controllo Rischi e *Corporate Governance*, presidente del Collegio Sindacale e Comitato ed approvata dal Consiglio di Amministrazione.

70

## **CONTRIBUTO DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE ALLA REALIZZAZIONE DELLA STRATEGIA AZIENDALE E AL PERSEGUIMENTO DEGLI INTERESSI A LUNGO TERMINE DELLA SOCIETÀ, IN COERENZA CON LA POLITICA DI GESTIONE DEL RISCHIO E DI SOSTENIBILITÀ**

La Politica di Remunerazione contribuisce alla realizzazione dell'obiettivo della creazione di valore - e, più in generale, del successo sostenibile - in un orizzonte di medio-lungo periodo, in coerenza con la politica di gestione del rischio.

Tale risultato viene perseguito mediante un congruo e predefinito bilanciamento tra componente fissa e componente variabile della remunerazione, nonché mediante l'identificazione di adeguati parametri ed obiettivi per la valutazione della *performance* cui è indicizzata la componente variabile.

# 8.

## TERMINI DI MATURAZIONE DEI DIRITTI (C.D. VESTING PERIOD) PER GLI EVENTUALI SISTEMI DI PAGAMENTO DIFFERITO

Si vedano i punti 3.2.2, 3.2.3 e 3.2.4.

Il rispetto degli obiettivi di *covenant* finanziari costituisce condizione per la maturazione e la liquidazione dei diritti acquisiti.

In conformità a quanto previsto dal Codice di *Corporate Governance*<sup>8</sup>, sono in essere meccanismi di *clawback* per tutti i piani di incentivazione annuale o a lungo termine, sulla base dei quali potrà essere richiesta la restituzione, in tutto o in parte, delle somme già erogate (o la ritenzione di somme oggetto di differimento), qualora esse siano state determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati, ivi comprendendo errori di calcolo nella determinazione di una o più delle condizioni di maturazione ovvero una dolosa alterazione dei dati utilizzati per tale determinazione ovvero la determinazione di una o più delle condizioni di maturazione tramite comportamenti contrari a disposizioni di legge e/o a norme aziendali e/o ai piani attributivi dei diritti.

Con riferimento al rispetto dei *covenant* finanziari, si fa presente che in data 10 marzo 2021, a seguito del protrarsi della pandemia da Covid-19, sono stati stipulati nuovi accordi con le banche finanziarie e i bondholder per il prolungamento della temporanea sospensione (“*covenant holiday*”) della verifica dei parametri finanziari (leverage ratio e interest cover ratio). Per HMSHost Corporation e Autogrill S.p.A. il periodo di *covenant holiday* è stato quindi esteso di ulteriori 12 mesi rispetto a quanto già ottenuto nel corso del 2020.

<sup>8</sup> Si veda, in particolare, la Raccomandazione n. 27, lett. e), del Codice di *Corporate Governance*, ai sensi della quale sono previste intese contrattuali che consentano alla Società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione versate (o di trattenere somme oggetto di differimento), determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati e delle altre circostanze eventualmente individuate dalla Società.

90

## INFORMAZIONI SULLA EVENTUALE PREVISIONE DI CLAUSOLE PER IL MANTENIMENTO IN PORTAFOGLIO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DOPO LA LORO ACQUISIZIONE

L'Amministratore Delegato deve mantenere in portafoglio il 20% delle azioni eventualmente maturate fino al termine del mandato. In particolare, si ricorda che, relativamente al piano *Phantom Stock Options 2016*, l'Amministratore Delegato ha un impegno di “*minimum holding*”, che si esplicita attraverso l’obbligo di acquistare sul mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. un numero di azioni Autogrill corrispondente ad un investimento complessivo pari al 20% del premio netto corrisposto dal Piano stesso; tali azioni dovranno essere detenute sino alla cessazione della carica.

Analoghe previsioni per l'Amministratore Delegato e per il Condirettore Generale *Corporate* sono contenute anche nei piani di *Performance Share Units 2018* e *Performance Share Units 2021* Impegni di “*minimum holding*” possono altresì essere previsti discrezionalmente dal Consiglio di Amministrazione a carico dei dirigenti con responsabilità strategiche.

# 10.

## POLITICA RELATIVA AI TRATTAMENTI PREVISTI IN CASO DI CESSAZIONE DALLA CARICA O DEL RAPPORTO DI LAVORO, PATTI DI NON CONCORRENZA E PATTI DI STABILITÀ

In linea di principio, sono evitate previsioni di indennità o trattamenti equipollenti a fronte e/o in occasione della cessazione dei rapporti, anche in punto di preavviso, diverse da quanto previsto dalle leggi e/o dai contratti collettivi nazionali applicabili. In ogni caso, in conformità a quanto previsto dal Codice di *Corporate Governance*<sup>9</sup>, la Politica di Remunerazione prevede che eventuali indennità di fine rapporto – oltre, per i soli lavoratori dipendenti, al preavviso determinato ai sensi dei contratti collettivi nazionali applicabili – non eccedano 24 mensilità di remunerazione complessiva (per tale intendendosi la sommatoria di componente fissa e di componente variabile di breve periodo, con espressa esclusione, dunque, della componente variabile di medio-lungo periodo).

In linea generale, non sono previsti “*Golden Parachute*”, né clausole contrattuali collegate al “Cambio di controllo”; tuttavia tali previsioni possono adottarsi in ragione di specifiche pratiche di mercato del lavoro locale. A tal proposito, si segnala la presenza nel contratto del *Chief Executive Officer* della controllata nord-americana HMSHost Corporation di una clausola di c.d. “Cambio di Controllo” in linea con le prassi del mercato statunitense. Tale clausola prevede, nel caso di dimissioni a seguito del Cambio di Controllo, il riconoscimento di un corrispettivo commisurato, nel massimo, a 0,94 volte l’annualità di remunerazione complessiva a target (per tale intendendosi la sommatoria di componente fissa e di componente variabile di breve periodo considerata raggiunta a *target*, con espressa esclusione, dunque, della componente variabile di medio-lungo periodo) (“retribuzione complessiva a target”).

Gli accordi per la cessazione del rapporto vengono redatti in osservanza dei *benchmark* di riferimento in materia ed entro i limiti indicati dalla giurisprudenza e dalle prassi del Paese in cui l’accordo è concluso. Di norma il Gruppo non stipula accordi che regolino *ex ante*

<sup>9</sup> Si veda, in particolare, la Raccomandazione n. 27, lett. f), del Codice di *Corporate Governance*, ai sensi della quale l’indennità eventualmente erogata per la cessazione del rapporto di amministrazione è definita tramite regole chiare e predeterminate, che definiscono il limite massimo della somma complessivamente erogabile collegandola a un determinato importo o a un determinato numero di anni di remunerazione..

l’eventuale cessazione anticipata del rapporto di lavoro ad iniziativa della società o dei singoli, fermo restando gli obblighi di legge e/o di contratto collettivo nazionale.

Accordi differenti vengono valutati ed eventualmente validati dal Comitato.

Attualmente sono in essere trattamenti di fine mandato/rapporto “pre-determinati” per l’Amministratore Delegato (1,45 volte la remunerazione complessiva a *target*) e per il *Chief Executive Officer* di HMSHost Corporation (0,95 volte la remunerazione complessiva a *target*), nel rispetto dei limiti quantitativi sopra indicati.

In conformità alle indicazioni della giurisprudenza e alla prassi, possono essere contemplati patti di “non concorrenza”, che prevedono il riconoscimento di un corrispettivo, considerando anche la durata e l’ampiezza temporale dell’accordo, nonché il carattere strategico della risorsa interessata, anche a presidio del patrimonio informativo e della posizione di mercato della Società e/o del Gruppo. Il vincolo di “non concorrenza” è riferito al settore di *business* in cui opera il Gruppo, con estensione territoriale e ampiezza variabile in funzione del ruolo ricoperto.

Inoltre, i patti di non concorrenza devono avere le seguenti caratteristiche essenziali:

- durata temporale pre-determinata;
- estensione geografica definita;
- ambito di *business* circoscritto.

Salve le deroghe sotto indicate, come sopra motivate, il corrispettivo del patto di non concorrenza non supera, di regola, l’equivalente di 6 mensilità di remunerazione complessiva (per tale intendendosi la sommatoria di componente fissa e di componente variabile di breve periodo, con espressa esclusione, dunque, della componente variabile di medio-lungo periodo) per ciascun anno di durata del vincolo anticoncorrenziale, da erogare in rate trimestrali lungo la durata del patto stesso, che non deve essere inferiore a 12 mesi, né superiore a 36 mesi.

Per tre dei dirigenti con responsabilità strategiche in forza e per il Condirettore Generale *Corporate* sono disposti patti di non concorrenza, attivabili optionalmente dalla società di rispettiva appartenenza al momento della cessazione del rapporto di lavoro.

Per quanto riguarda l’Amministratore Delegato, anche tenuto conto del ruolo strategico allo stesso assegnato, nonché della *tenure* sul ruolo, è stato stipulato uno specifico patto di non concorrenza e divieto di storno della durata di 18 mesi, con la previsione di una penale in caso di violazione del patto stesso e con un corrispettivo che non supera l’equivalente di circa 13 mensilità di remunerazione complessiva a *target* per ciascun anno di durata del vincolo anticoncorrenziale.

Anche con il *Chief Executive Officer* della controllata nord-americana HMSHost Corporation è stato stipulato un patto di non concorrenza e divieto di storno della durata di 18 mesi, che prevede il riconoscimento di un corrispettivo commisurato, nel massimo, a 1,17 volte l’annualità di remunerazione complessiva calcolata ipotizzando il raggiungimento degli obiettivi a *target* (“retribuzione complessiva a *target*”) e con la previsione di una penale in caso di violazione del patto stesso. Parimenti con il *Chief Executive Officer* della controllata HMSHost International B.V. è stato stipulato un patto di non concorrenza della durata di 18 mesi e di non storno della durata di 24 mesi che prevede il riconoscimento di un corrispettivo commisurato, nel massimo, a 0,25 volte l’annualità di retribuzione complessiva a *target*, con la previsione di una penale pari al doppio del corrispettivo in caso di violazione del patto.

L’Amministratore Delegato, in qualsiasi caso di cessazione dalla carica e della delega, conserva il diritto alla corresponsione degli emolumenti variabili relativi ai piani di incentivazione di cui è partecipe, subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi e al verificarsi di ogni altra condizione prevista da ciascun piano o programma e in misura proporzionale all’attività prestata nel corso dell’arco temporale di riferimento.

Per il Condirettore Generale *Corporate* e per i dirigenti con responsabilità strategiche, relativamente ai piani di incentivazione, ogni diritto acquisito (ivi compresi i diritti di

opzione) decade in caso di cessazione per giusta causa, giustificato motivo soggettivo o dimissioni volontarie (c.d. *bad leaver*). In caso di cessazione per giustificato motivo oggettivo o pensionamento, il beneficiario non perde i diritti di cui ai piani di incentivazione *pro rata temporis* (c.d. *good leaver*).

In conformità alle indicazioni della giurisprudenza e alla prassi, possono essere stipulati, altresì, patti di stabilità, che prevedano il riconoscimento di un corrispettivo, considerando anche l'ampiezza temporale del vincolo di *retention*, nonché il carattere strategico della risorsa interessata, anche a presidio del patrimonio informativo e della posizione di mercato della Società e/o del Gruppo.

Il corrispettivo del patto di stabilità non supera, di regola, l'equivalente di 6 mensilità di remunerazione complessiva per ciascun anno di durata del vincolo di stabilità.

110

## **INFORMAZIONI SULLA PRESENZA DI EVENTUALI COPERTURE ASSICURATIVE, OVVERO PREVIDENZIALI O PENSIONISTICHE, DIVERSE DA QUELLE OBBLIGATORIE**

In linea con le *best practice* è stipulata una polizza D&O (*Directors&Officers Liability*) a fronte della responsabilità civile verso terzi degli organi sociali (incluso il Collegio Sindacale), dei direttori generali, dei dirigenti con responsabilità strategiche e degli *Executive*, finalizzata a tenere indenni detti soggetti dagli oneri loro eventualmente derivanti dall'esercizio delle rispettive funzioni (ma esclusi i casi di dolo e colpa grave) per risarcimento di danni.

Il *Group CEO*, il Condirettore Generale *Corporate* e i dirigenti con responsabilità strategiche di Autogrill, in conformità con quanto previsto dal CCNL, usufruiscono di coperture assicurative per Infortuni (Professionali ed Extra-professionali), Vita e Invalidità Permanente da Malattia; è inoltre attiva una copertura delle spese sanitarie integrativa rispetto a quanto regolato dal CCNL.

# 12

## **POLITICA DI REMUNERAZIONE SEGUITA CON RIFERIMENTO AGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI, ALLA PARTECIPAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI A COMITATI E ALLO SVOLGIMENTO DI PARTICOLARI INCARICHI**

Come indicato nel precedente punto 3.1, ai Consiglieri che fanno parte dei Comitati costituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione è corrisposto un ulteriore compenso annuo. Per l'ammontare del predetto compenso si rinvia alla Sezione II della presente Relazione.

# 13.

## **COMPENSO DEI SINDACI**

L'Assemblea delibera il compenso annuale dei Sindaci Effettivi all'atto della nomina per l'intero periodo di durata del loro ufficio *ex art. 2402 cod. civ.* Per l'ammontare del compenso in vigore si rinvia alla Sezione II della presente Relazione.

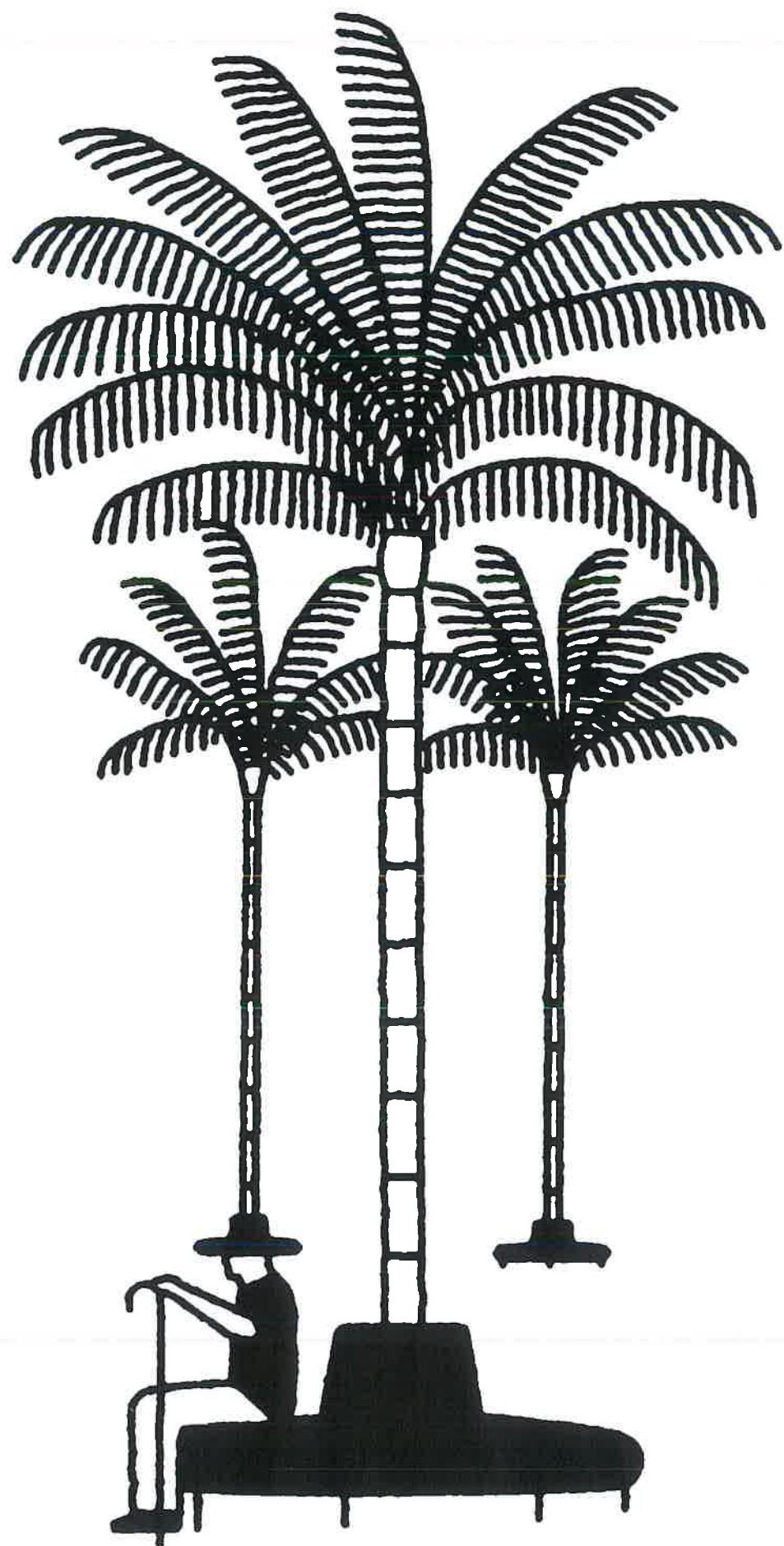
# 14

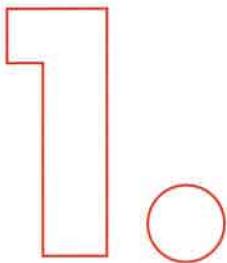
## **INDICAZIONE DELLE POLITICHE RETRIBUTIVE DI ALTRE SOCIETÀ EVENTUALMENTE UTILIZZATE COME RIFERIMENTO E CRITERI UTILIZZATI PER LA SCELTA DI TALI SOCIETÀ**

La Politica di Remunerazione è stata definita utilizzando quale riferimento le politiche retributive di altre società. In particolare, sono state prese a riferimento società multinazionali e italiane operanti nel settore del largo consumo con livelli di complessità, capillarità distributiva e investimenti paragonabili ad Autogrill.

## SEZIONE II

**Rappresentazione delle voci che compongono  
la remunerazione e illustrazione dei compensi  
corrisposti e/o di competenza dell'esercizio 2021**





# RAPPRESENTAZIONE DELLE VOCI CHE COMPONGONO LA REMUNERAZIONE

## 1.1 PREMESSA

La Seconda Sezione della presente Relazione illustra nominativamente i compensi degli organi di amministrazione e controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche alla data del 31 dicembre 2021.

I suddetti compensi sono stati determinati in coerenza con la Politica di Remunerazione 2021, in continuità con gli esercizi precedenti e sulla base dei principi seguiti dalla Società per la definizione della remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, in linea con le raccomandazioni di cui al Codice di *Corporate Governance*.

Si rimanda alla tabella 1 - redatta in conformità allo schema 7-bis dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti e riportata nelle pagine seguenti - per l'ammontare nominale dei compensi corrisposti a ciascun componente degli organi di amministrazione e di controllo.

## 1.2 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, COLLEGIO SINDACALE E DIRETTORI GENERALI

Il compenso maturato e/o percepito - per l'esercizio 2021 - dai membri del Consiglio di Amministrazione in carica in tale esercizio è stato determinato sulla base della delibera assembleare del 21 maggio 2020, che ha stabilito un compenso annuo complessivo del Consiglio di Amministrazione pari ad Euro 1.100.000, al lordo delle ritenute di legge.

In tale importo sono inclusi € 320.000 per l'insieme dei componenti dei comitati consiliari.

In virtù della delibera assembleare e della conseguente delibera consiliare del 21 maggio 2020 i suddetti compensi, per l'esercizio 2021 sono stati ripartiti come segue:

- a) ogni Amministratore, ivi compreso il Presidente del Consiglio di Amministrazione, ha percepito un compenso annuo fisso, quale componente del Consiglio di Amministrazione, pari ad € 60.000 lordi;
- b) i componenti rispettivamente del Comitato Controllo e Rischi e *Corporate Governance*, del Comitato per le Risorse Umane e del Comitato Strategie e Sostenibilità hanno percepito un ulteriore compenso annuo pari a € 20.000 lordi cadauno; e
- c) i componenti del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate hanno percepito un ulteriore compenso annuo pari a € 10.000 lordi cadauno.

In data 21 maggio 2020 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, in occasione della riunione successiva alla nomina, a ripartire tra i Comitati e tra i rispettivi componenti il compenso complessivo deliberato all'uopo dall'Assemblea e a determinare, su proposta del Comitato per le Risorse Umane e sentito il Collegio Sindacale, l'emonimento per la particolare carica esecutiva conferita all'Amministratore Delegato pari ad € 460.000 lordi, nonché l'emonimento fisso per la particolare carica conferita al Presidente del Consiglio di Amministrazione pari ad € 190.000 lordi, in aggiunta al compenso annuo spettante allo stesso quale membro del Consiglio di Amministrazione.

I compensi per la carica speciale all'Amministratore Delegato sono descritti al paragrafo 1.3.

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione spettano, inoltre, i rimborsi delle spese sostenute per ragioni d'ufficio, nonché la copertura assicurativa della polizza *D&O (Directors&Officers) Liability*.

In virtù della delibera assembleare del 23 aprile 2021, ai Sindaci Effettivi spetta per ciascun esercizio un compenso fisso omnicomprensivo e forfettario di Euro 50.000 lordi per ciascuno dei due Sindaci Effettivi e di € 75.000 lordi per il presidente del Collegio Sindacale.

### 1.3 AMMINISTRATORE DELEGATO

I compensi dell'Amministratore sono specificati nelle tabelle riportate nelle pagine seguenti.

L'Amministratore Delegato ha percepito:

- i) il compenso fisso come componente del Consiglio di Amministrazione (€ 60.000 lordi);
- ii) il compenso per la carica speciale esecutiva di Amministratore Delegato della Società, ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, cod. civ. (€ 460.000 lordi);
- iii) la retribuzione fissa quale dirigente della Società (€ 403.297 lordi);
- iv) *benefit* di natura non monetaria (€ 13.015 lordi);
- v) la remunerazione variabile MbO relativa all'esercizio 2021 ed erogata nell'esercizio 2022<sup>10</sup> (€ 920.000 lordi).

Gli obiettivi strategici individuali sono stati valutati come pienamente raggiunti.

	Peso	Indicatore	% raggiungimento performance vs target	Payout in valore assoluto (€)
Obiettivi finanziari	70%	Group Free Cash Flow	200%	644.000
Obiettivi individuali strategici/ESG	30%	Obiettivi strategici individuali/ESG	200%	276.000

La proporzione tra compensi di natura fissa e variabile – come mostrato in Tabella 1 – è pari a 100%/98%.

In data 23 aprile 2021, l'Amministratore Delegato è stato individuato come beneficiario del Piano 2021 per un totale di 213.601 *Unit* nell'ambito del sottopiano *Wave 1* e per ulteriori 191.356 *Unit* nell'ambito del sottopiano *Wave 2*; in data 10 marzo 2022, infine, è stato inserito tra i beneficiari della *Wave 3* dello stesso Piano 2021 per totali 208.234 *Unit*.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A., nella riunione tenutasi il 30 luglio 2021<sup>11</sup>, preso atto degli effetti diluitivi che l'esecuzione dell'aumento di capitale della Società, deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 8 giugno 2021,

<sup>10</sup> Previa verifica del raggiungimento degli obiettivi da parte del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Risorse Umane, e rispettate le condizioni di accesso all'incentivo.

<sup>11</sup> Al fine di mantenere invariati i contenuti sostanziali ed economici del piano e in coerenza con i razionali di partecipazione alla creazione di valore alla base del piano stesso, si è intervenuti, applicando il Coefficiente K di Borsa Italiana, a neutralizzare gli effetti dell'operazione di aumento di capitale sul valore sostanziale offerto ai partecipanti in relazione agli obiettivi da conseguire.

in esecuzione della delega allo stesso attribuita ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. dall'Assemblea Straordinaria del 25 febbraio 2021, ha determinato sul valore delle azioni ordinarie Autogrill e del conseguente impatto sui piani di incentivazione di lungo termine a base azionaria della Società, ha deliberato – in applicazione di quanto previsto all'art. 14.1, lettera a, del regolamento avente a oggetto i criteri, le modalità e i termini di attuazione del Piano di Performance Share Units 2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 24 maggio 2018 – il seguente adeguamento al piano – Wave 3:

WAVE 3	Numero di Units originale	153.632
	Numero di Units nuove	173.756

Parimenti, in applicazione di quanto previsto all'art. 13, lettera a, del regolamento avente ad oggetto i criteri, le modalità e i termini di attuazione del Piano di Performance Share Units 2021 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 23 aprile 2021 – è stato deliberato il seguente adeguamento al piano – Wave 1 e Wave 2:

WAVE 1	Numero di Units originale	213.601
	Numero di Units nuove	241.479
WAVE 2	Numero di Units originale	191.356
	Numero di Units nuove	216.336

Per maggiori dettagli sui singoli importi dei compensi corrisposti, si rinvia alle tabelle riportate nelle pagine seguenti.

## 1.4 CONDIRETTORE GENERALE **CORPORATE**

I compensi del Condirettore Generale *Corporate* sono specificati nelle tabelle riportate nelle pagine seguenti.

Il Condirettore Generale *Corporate* ha percepito:

- i) la retribuzione fissa quale dirigente della Società (€ 504.121 lordi);
- ii) il compenso per la carica di Amministratore Unico di una società controllata (€ 50.000 lordi);
- iii) la remunerazione variabile MbO relativa all'esercizio 2021 ed erogata nell'esercizio 2022<sup>12</sup>; (€ 250.000 lordi);
- iv) un bonus monetario eccezionale per il positivo completamento dell'operazione straordinaria di Aumento di Capitale resa necessaria dalla congiuntura economica connessa alla emergenza pandemica Covid-19 (€ 80.000 lordi);
- v) *benefit* di natura non monetaria (€ 21.014 lordi).

La proporzione tra compensi di natura fissa e variabile – come mostrato in Tabella 1 – è pari a 100%/57%.

In data 23 aprile 2021, il Condirettore Generale *Corporate* è stato individuato come beneficiario del Piano per un totale di 104.479 *Unit* nell'ambito del sottopiano *Wave 1* e per ulteriori 93.598 *Unit* nell'ambito del sottopiano *Wave 2*; in data 10 marzo 2022, infine, è stato inserito tra i beneficiari della *Wave 3* dello stesso Piano per totali 101.853 *Unit*.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A., nella riunione tenutasi il 30 luglio 2021<sup>13</sup>, preso atto degli effetti diluitivi che l'esecuzione dell'aumento di capitale della Società, deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 8 giugno 2021, in esecuzione della delega allo stesso attribuita ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. dall'Assemblea Straordinaria del 25 febbraio 2021, ha determinato sul valore delle azioni

12 Previa verifica del raggiungimento degli obiettivi da parte del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Risorse Umane, e rispettate le condizioni di accesso all'incentivo.

13 Al fine di mantenere invariati i contenuti sostanziali ed economici del piano e in coerenza con i razionali di partecipazione alla creazione di valore alla base del piano stesso, si è intervenuti, applicando il Coefficiente K di Borsa Italiana, a neutralizzare gli effetti dell'operazione di aumento di capitale sul valore sostanziale offerto ai partecipanti in relazione agli obiettivi da conseguire.

ordinarie Autogrill e del conseguente impatto sui piani di incentivazione di lungo termine a base azionaria della Società, ha deliberato – in applicazione di quanto previsto all’art. 14.1, lettera a, del regolamento avente a oggetto i criteri, le modalità e i termini di attuazione del Piano di Performance Share Units 2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 24 maggio 2018 – il seguente adeguamento al piano – Wave 3:

WAVE 3	Numero di Units originale	75.146
	Numero di Units nuove	84.990

Parimenti, in applicazione di quanto previsto all’art. 13, lettera a, del regolamento avente ad oggetto i criteri, le modalità e i termini di attuazione del Piano di Performance Share Units 2021 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 23 aprile 2021 – è stato deliberato il seguente adeguamento al piano – Wave 1 e Wave 2:

WAVE 1	Numero di Units originale	104.479
	Numero di Units nuove	93.598
WAVE 2	Numero di Units originale	118.115
	Numero di Units nuove	105.816

Per maggiori dettagli sui singoli importi dei compensi corrisposti, si rinvia alle tabelle riportate nelle pagine seguenti.

## 1.5 DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Con riferimento ai cinque dirigenti con responsabilità strategiche identificati nel corso del 2021 sono stati corrisposti i seguenti compensi:

- i) quanto ai due dirigenti con responsabilità strategiche dipendenti della Società:
  - essi hanno percepito (i) la retribuzione fissa quali dirigenti dipendenti della Società, (ii) la remunerazione variabile MbO relativa all’esercizio 2021 ed erogata nell’esercizio 2022<sup>14</sup>; e (iii) altri benefit di natura non monetaria;
  - uno di loro ha percepito un bonus monetario eccezionale per il positivo completamento dell’operazione straordinaria di Aumento di Capitale resa necessaria dalla congiuntura economica connessa alla emergenza pandemica Covid-19 (€ 80.000 lordi);
- ii) quanto ai tre dirigenti con responsabilità strategiche dipendenti di controllate:
  - essi hanno percepito: (i) la retribuzione fissa quali dirigenti dipendenti delle rispettive società; (ii) la remunerazione variabile MbO relativa all’esercizio 2021 ed erogata nell’esercizio 2022<sup>15</sup>; e (iii) altri benefit di natura non monetaria;
  - uno di essi ha percepito un retention bonus monetario eccezionale, volto a promuovere la permanenza di una risorsa strategica in una fase di elevata volatilità del mercato del lavoro (€ 71.869 lordi).

La proporzione tra compensi di natura fissa e variabile – come mostrato in Tabella 1 – è mediamente pari a 100%/57%.

Per maggiori dettagli sui compensi corrisposti, le Opzioni e le Unit Autogrill detenute, si vedano le tabelle riportate nelle pagine che seguono.

Non vi sono dirigenti con responsabilità strategiche che abbiano percepito, nel corso dell’esercizio 2021, compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato attribuito ai membri degli organi di amministrazione e controllo. Le informazioni relative ai compensi ed alle indennità di cessazione dei rapporti corrisposti a dirigenti con responsabilità strategiche sono pertanto fornite su base aggregata.

<sup>14</sup> Previa verifica del raggiungimento degli obiettivi da parte del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Risorse Umane, e rispettate le condizioni di accesso all’incentivo.

<sup>15</sup> Previa verifica del raggiungimento degli obiettivi da parte del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Risorse Umane, e rispettate le condizioni di accesso all’incentivo.

Detti compensi ammontano, per l'esercizio 2021, complessivamente ad € 8.010.789. Per quanto concerne le singole voci del suddetto ammontare si rinvia alla tabella riportata nelle pagine seguenti.

## **1.6 PIANI DI INCENTIVAZIONE BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI**

Per informazioni di dettaglio in merito ai piani di incentivazione basati su strumenti finanziari approvati dalla Società, si rinvia ai piani di compensi approvati dall'Assemblea ai sensi dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza e ai relativi documenti informativi, pubblicati sul sito *internet* della Società ([www.autogrill.com](http://www.autogrill.com), Sezione "Governance" – Assemblea). Inoltre, si rinvia ai punti 3.2.2, 3.2.3 e 3.2.4 della Sezione I della presente Relazione.

## **1.7 TRATTAMENTI PREVISTI IN CASO DI CESSAZIONE DALLA CARICA O SCIOLGIMENTO DEL RAPPORTO DI LAVORO**

### **1.7.1 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E AMMINISTRATORE DELEGATO DI GRUPPO**

Per quanto riguarda le indennità degli Amministratori in caso di dimissioni, revoca o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto, si precisa che la delibera del Consiglio di Amministrazione del 21 maggio 2020, che regola il rapporto tra l'Amministratore Delegato e la Società, prevede che, in caso di cessazione dalla carica per rinuncia per giusta causa da parte dell'Amministratore Delegato o revoca da parte della Società in assenza di giusta causa, la Società integri sino all'importo di 2 milioni di Euro lordi quanto corrisposto a titolo di indennità di mancato preavviso e per ogni altra indennità o risarcimento anche previsti dal contratto collettivo dei dirigenti del settore commercio, qualora inferiore a tale importo.

È previsto che lo stesso Amministratore Delegato conservi, in qualsiasi caso di cessazione dalla carica, il diritto alla corresponsione degli emolumenti variabili relativi ai piani di incentivazione di cui è partecipe, subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi e al verificarsi di ogni altra condizione prevista da ciascun piano o programma e in misura proporzionale all'attività prestata nel corso dell'arco temporale di riferimento.

### **1.7.2 CONDIRETTORE GENERALE CORPORATE E DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

Per il Condirettore Generale *Corporate* e per i dirigenti con responsabilità strategiche, relativamente ai piani di incentivazione, ogni diritto acquisito (ivi compresi i diritti di opzione) decade in caso di cessazione per giusta causa, giustificato motivo soggettivo o dimissioni volontarie (c.d. *bad leaver*). In caso di cessazione per giustificato motivo oggettivo o pensionamento, il beneficiario non perde i diritti di cui ai piani di incentivazione *pro rata temporis* (c.d. *good leaver*).

In caso di cessazione per giustificato motivo oggettivo, il contratto del Condirettore Generale *Corporate* e di un Dirigente con responsabilità strategiche di una società controllata prevede, inoltre, il riconoscimento di un'indennità che non supera due annualità di retribuzione complessiva calcolata come retribuzione fissa e media degli incentivi individuali di breve termine di competenza degli ultimi tre anni.

Per maggiori dettagli si rinvia ai documenti e ai regolamenti pubblicati nella sezione *Governance* – Assemblea del sito *internet* della Società ([www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)).

## 1.8 ACCORDI CHE PREVEDONO COMPENSI PER IMPEGNI DI NON CONCORRENZA

La Società ha stipulato con 3 dei dirigenti con responsabilità strategiche, oltre che con il Condirettore Generale *Corporate*, patti di non concorrenza, con clausola di opzione. Un patto di non concorrenza con specifiche caratteristiche è stato stipulato anche con l'Amministratore Delegato e *Group CEO*, con il *Chief Executive Officer* della società controllata HMSHost Corporation e con il *Chief Executive Officer* della società controllata HMSHost International B.V.

Per ulteriori dettagli in merito al patto di non concorrenza, si rinvia al punto 10 della Sezione I della presente Relazione.

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 84-*quater*, quarto comma, del Regolamento Emittenti, si allega la Tabella n. I di cui allo schema 7-*ter* dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, relativa alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

## 1.9 DEROGHE ALLA POLITICA

Non vi sono state deroghe ai criteri applicati nella Politica in materia di Remunerazione.

## 1.10 MECCANISMI DI CORREZIONE DELLA COMPONENTE VARIABILE DELLA REMUNERAZIONE

Non sono stati applicati meccanismi di correzione *ex post* della componente variabile della remunerazione.

## 1.11 TABELLA DI CONFRONTO PER GLI ULTIMI DUE ESERCIZI

La variazione annuale del compenso di ciascuno dei soggetti per i quali le informazioni di cui alla presente Sezione della Relazione sono fornite nominativamente:

Nominativo	2021 vs 2020	2020 vs 2019
Gianmario Tondato Da Ruos	+127%	-53,4%
Camillo Rossotto	+71%	-53,1%

Variazione annuale della remunerazione media, calcolata su base equivalente a tempo pieno, dei dipendenti diversi dai soggetti la cui remunerazione è rappresentata nominativamente nella presente Sezione della Relazione:

	2021 vs 2020	2020 vs 2019
Retribuzione media <sup>16</sup>	+3,10%	+1,67%

Variazione annuale dei risultati della Società:

KPI	FY2021 vs FY2020	FY2020 vs FY2019
Underlying EBITDA	+226%	-81,7%

<sup>16</sup> Calcolata su base equivalente a tempo pieno della popolazione di Autogrill e delle subholding italiane. Per rendere il confronto comparabile si è considerata la retribuzione annua lorda dei dipendenti che fossero in forza sia al 31 dicembre 2020 che al 31 dicembre 2019, sterilizzando l'impatto degli ammortizzatori sociali legati all'emergenza Covid-19, utilizzati nel periodo di riferimento, nonché, per il confronto 2021 vs 2020, sia al 31 dicembre 2021 che al 31 dicembre 2020.

## TABELLE - (ALLEGATO 3A, SCHEMA N. 7-BIS, DEL REGOLAMENTO EMITTENTI)

TABELLA 1: COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, AI DIRETTORI GENERALI E AGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Nome e cognome	Carica	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R
<b>Periodo per cui è stata ricoperta la carica</b>																			
<b>01/11/2021 - 31/12/2021</b>																			
<b>Paolo Roverato</b>	<b>Presidente</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2023	60.000	[a]	17.644	[e]	17.644	[f]	35.616								34.524	100%/0%
	<b>Consigliere</b>																	17.124	100%/0%
<b>Paolo Zannoni</b>	<b>Presidente</b>	01/01/2021 - 18/1/2021		168.007	[b]													228.007	100%/0%
	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2023	60.000	[a]														100%/0%
<b>Giovanni Tondato Da Ruos</b>	<b>Amministratore Delegato e Group CEO</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2023	60.000	[a]	46.297	[d]			920.000							1.856.312	816.569 <sup>14</sup>	100%/0%
<b>Camillo Rosso</b>	<b>Conduttore Generale Corpaccia</b>	01/01/2021 - 31/12/2021		504.121	[d]					50.000	330.000						905.135	37.155 <sup>15</sup>	100%/37%
<b>Alessandro Benetton</b>	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2023	60.000	[a]												60.000	60.000	100%/0%
<b>Simona Scarpoglia</b>	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2023	60.000	[a]	20.000	[e]										80.000	80.000	100%/0%
<b>Laura Croli</b>	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	dimessa con effetto 1 marzo 2022	60.000	[a]	20.000	[g]	10.000	[h]	2.411	[2]						92.411	92.411	100%/0%
<b>Rosalba Castiglioni</b>	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2023	60.000	[a]	20.000	[f]	20.000	[g]								80.000	80.000	100%/0%
<b>Massimo Di Fusonella D'Amore di Ruffano</b>	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2023	60.000	[a]	20.000	[e]	20.000	[g]								123.000	123.000	100%/0%
<b>Francesco Umlle Chippetto</b>	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 31/12/2021								17.808							107.808	107.808	100%/0%
<b>Ernesto Albanesse</b>	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2023	60.000	[a]	10.000	[h]										70.000	70.000	100%/0%
<b>Franco Bertragnini Benetton</b>	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2023	60.000	[a]	20.000	[e]	10.000	[h]								60.000	60.000	100%/0%
<b>Maria Pierdichi</b>	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2023	60.000	[a]	20.000	[e]	10.000	[h]								80.000	80.000	100%/0%
<b>Elisabetta Ripa</b>	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 15/04/2021								7.260							7.260	7.260	100%/0%
<b>Barbara Cominelli</b>	<b>Consigliere</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2023	60.000	[a]	20.000	[g]										80.000	80.000	100%/0%
<b>Antonella Carù</b>	<b>Sindaco Autogrill</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2024	50.000	[i]					10.000							60.000	60.000	100%/0%
<b>Massimo Caullo</b>	<b>Presidente Michela Mauelli</b>	01/01/2021 - 31/12/2021	05/2024	50.000	[i]												50.000	50.000	100%/0%
<b>Marco Giuseppe Maria Rigoli</b>	<b>Presidente Collegio Sindacale (cessato)</b>	23/04/2021 - 31/12/2021	05/2024	51.986	[j]												51.986	51.986	100%/0%
<b>5</b>	<b>Dirigenti con responsabilità strategiche</b>	01/01/2021 - 22/04/2021	cessato	23.219	[j]												23.219	23.219	100%/0%
<b>5</b>	<b>Compensi nella società che redige il bilancio</b>																3.822.409	1.361.965 <sup>16</sup>	100%/37%
<b>5</b>	<b>Compensi da controllate e collegate</b>																2.926.724	891.450 <sup>17</sup>	100%/51%
<b>5</b>	<b>Totale</b>																8.010.789	2.584.817 <sup>18</sup>	100%/51%
<b>Compensi per la carica di consigliere di amministrazione: € 60.000 anni</b>																			
<b>[a] Compenso per la carica di consigliere di amministrazione: € 60.000 anni</b>																			
<b>[b] Compenso per incarichi speciali [Delega] dal 18 novembre 2021</b>																			
<b>[c] Compenso per incarichi speciali [Delega] sino al 18 novembre 2021</b>																			
<b>[d] Partecipazione Isia da lavoro dipendente</b>																			
<b>[e] Compensi Comitato per la Risorsa Umane</b>																			
<b>[f] Compensi Comitato Controllo e Rischio e Corporate Governance</b>																			
<b>[g] Compensi Comitato Controllo e Rischio e Corporate Governance pro rata sino al 18 novembre 2021</b>																			
<b>[h] Compensi Comitato per le Operazioni con Parti Controllate</b>																			
<b>[i] Compensi per la carica di Autogrill</b>																			
<b>[j] Incidenza percentuale di natura fissa e variabile* sono rappresentate nella forma A%/B% le incidenze percentuali di [a] somma dei compensi di natura fissa, dei [b] dalla somma delle voci nella colonna [1], [2], [4] e [5], in rapporto alla remunerazione totale.</b>																			
<b>[k] Il "Fair value dei compensi equity" è basato sulla determinazione del fair value elaborato da un esperto esterno applicando il metodo binomiale, e tiene conto del valore corrente dell'azione alla data di steschezza, della volatilità, della durata e del tasso di riscatto. Si fa quindi notare che il fair value è un dato corrente e non individua un "compenso corrisposto".</b>																			

**TABELLA 2: STOCK-OPTION ASSEGNATE AI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, AI DIRETTORI GENERALI E AGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

TABELLA 3: PIANI DI INCENTIVAZIONE A FAVORE DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DEI DIRETTORI GENERALI E DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

TABELLA 3A: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Nome e cognome	Carica	A	B	Strumenti finanziari già pagati negli esercizi precedenti non vestiti nel corso dell'esercizio			Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio			Strumenti finanziari vestiti nel corso dell'esercizio e non attribuiti			Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio		
				[1]	[2]	[3]	[4]	[5]	[6]	[7]	[8]	[9]	[10]	[11]	[12]
Paolo Rovero	Presidente	Piano		Numeri e tipologie di strumenti finanziari	Periodo di vesting	Numeri e tipologie di strumenti finanziari	Fair value alla data di assegnazione [€]			Prezzo di mercato all'esegrazione [€]	Periodo di assegnazione	Numero di strumenti finanziari	Numero di strumenti finanziari	Valore alla data di maturazione [€]	Fair value [€]
Giovanni Tondato Da Ruos	Amministratore Delegato e Group CEO	Phantom SOP 2016 [Wave 1][a]	Performance Share Units Plan 2021 [Wave 3]	679.104 Phantom Stock Option Share Unit	dal 26/05/2016 al 25/07/2019	43.004 Performance Share Unit	10.03.2022 - 9.03.2025	10.03.2022	10.03.2022	5,72					
		Performance Share Units Plan 2018 [Wave 2][a]	Performance Share Units Plan 2018 [Wave 3]	122.830 Performance Share Unit	24.05.2018 - 23.05.2021					122.830				56.324	
		Performance Share Units Plan 2018 [Wave 3]		173.756 Performance Share Unit	27.06.2019 - 26.06.2022									158.234	
		Performance Share Units Plan 2021 [Wave 1]			241.479 Performance Share Unit	789.467 Performance Share Unit	23.04.2021 - 22.04.2023	23.04.2021	23.04.2021	6,85				272.528	
		Performance Share Units Plan 2021 [Wave 2]			216.336 Performance Share Unit	705.914 Performance Share Unit	23.04.2021 - 22.04.2024	23.04.2021	23.04.2021	6,85				162.309	
		Performance Share Units Plan 2021 [Wave 3]			208.234 Performance Share Unit	618.996 Performance Share Unit	10.03.2022 - 9.03.2025	10.03.2022	10.03.2022	5,72				167.714	
Camilla Rossato	Condirettore Generale Corporate	Performance Share Units Plan 2018 [Wave 3]	Performance Share Units Plan 2018 [Wave 3]	84.990 Performance Share Unit	27.06.2019 - 26.06.2022									77.398	
		Performance Share Units Plan 2021 [Wave 1]			118.115 Performance Share Unit	386.153 Performance Share Unit	23.04.2021 - 22.04.2023	23.04.2021	23.04.2021	6,85				133.302	
		Performance Share Units Plan 2021 [Wave 2]			105.816 Performance Share Unit	345.282 Performance Share Unit	23.04.2021 - 22.04.2024	23.04.2021	23.04.2021	6,85				79.390	
		Performance Share Units Plan 2021 [Wave 3]			101.853 Performance Share Unit	302.768 Performance Share Unit	10.03.2022 - 9.03.2025	10.03.2022	10.03.2022	5,72				81.770	
5	Dirigenti con responsabilità strategiche	Phantom SOP 2016 [Wave 1]	Phantom SOP 2016 [Wave 1]	987.931 Phantom Stock Option Share Unit	dal 26/05/2016 al 25/06/2019										
		Performance Share Units Plan 2018 [Wave 2][a]	Performance Share Units Plan 2018 [Wave 3]	176.746 Performance Share Unit	24.05.2018 - 23.05.2021					176.746				81.047	
		Performance Share Units Plan 2018 [Wave 3]		292.520 Performance Share Unit	27.06.2019 - 26.06.2022									266.388	
		Performance Share Units Plan 2021 [Wave 1]			385.044 Performance Share Unit	1.258.823 Performance Share Unit	23.04.2021 - 22.04.2023	23.04.2021	23.04.2021	6,85				434.553	
		Performance Share Units Plan 2021 [Wave 2]			344.951 Performance Share Unit	1.125.590 Performance Share Unit	23.04.2021 - 22.04.2024	23.04.2021	23.04.2021	6,85				256.804	
		Performance Share Units Plan 2021 [Wave 3]			399.933 Performance Share Unit	1.188.841 Performance Share Unit	10.03.2022 - 9.03.2025	10.03.2022	10.03.2022	5,72				321.074	

		Strumenti finanziari già pagati negli esercizi precedenti non vestiti nel corso dell'esercizio				Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio				Strumenti finanziari vestiti nel corso dell'esercizio e non attribuiti		Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio e attribuiti	
A	B	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
Nome e cognome	Carica	Piano											
		Phantom SOP 2016 (Wave 1)	130.597	Phantom Stock Option									
			dal 26.05.2016	al 25.07.2019									
		Performance Share Units Plan 2018 (Wave 2) [d]	193.591	Performance Share Unit	24.05.2018 - 23.05.2021								
			27.06.2019 - 26.06.2022										
		Performance Share Units Plan 2018 (Wave 3) [d]	316.349	Performance Share Units		498.708	Performance Share Unit	1.630.425	23.04.2021 - 22.04.2023	6,85		88.772	
		Performance Share Units Plan 2021 (Wave 1)				446.780	Performance Share Unit	1.457.663	23.04.2021 - 22.04.2024	6,85		562.832	
		Performance Share Units Plan 2021 (Wave 2)				473.051	Performance Share Unit	1.278.358	10.03.2022 - 9.03.2025	5,72		335.202	
		Performance Share Units Plan 2021 (Wave 3)										379.774	
		Phantom SOP 2016 (Wave 1)	592.408	Phantom Stock Option	dal 26.05.2016								
			al 25.07.2019 [a]										
		Performance Share Units Plan 2018 (Wave 2) [d]	105.985	Performance Share Unit	24.05.2018 - 23.05.2021								
			27.06.2019 - 26.06.2022										
		Performance Share Units Plan 2018 (Wave 3) [d]	149.927	Performance Share Unit		127.815	Performance Share Unit	417.865	23.04.2021 - 22.04.2023	6,85		48.599	
		Performance Share Units Plan 2021 (Wave 1)				114.507	Performance Share Unit	373.641	23.04.2021 - 22.04.2024	6,85		175.232	
		Performance Share Units Plan 2021 (Wave 2)				179.120	Performance Share Unit	529.480	10.03.2022 - 9.03.2025	5,72		165.300	
		Performance Share Units Plan 2021 (Wave 3)										224.768	
		Phantom SOP 2016 (Wave 1) [a]	1.723.005	Phantom Stock Option	dal 26.05.2016								
			al 25.07.2019										
		Performance Share Units Plan 2018 (Wave 2) [d]	299.576	Performance Share Units	24.05.2018 - 23.05.2021								
			27.06.2019 - 26.06.2022										
		Performance Share Units Plan 2018 (Wave 3) [d]	464.276	Performance Share Unit		626.523	Performance Share Unit	2.048.290	23.04.2021 - 22.04.2023	6,85		299.576	
		Performance Share Units Plan 2021 (Wave 1)				561.287	Performance Share Unit	1.831.504	23.04.2021 - 22.04.2024	6,85		137.371	
		Performance Share Units Plan 2021 (Wave 2)				651.171	Performance Share Unit	1.807.837	10.03.2022 - 9.03.2025	5,72		502.019	
		Performance Share Units Plan 2021 (Wave 3)										604.542	

[a] Il piano è nel periodo di esercizio, non vi è, dunque, Fair value di competenza dell'esercizio 2021

[b] Il valore del Fair value è determinato all'intero il metodo binomiale

[c] Si veda paragrafo 3.2.3 della Soglia I

[d] Il non raggiungimento delle condizioni minime cancella la non maturazione delle Units, il Fair value, invece, è stato calcolato sino al 23 maggio 2021, ultimo giorno del periodo di vesting

TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Cognome e nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno		Bonus di anni precedenti			(4)
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	
			Erogabile/ Erogato [€]	Differito [€]	Periodo di differimento [€]	Non più erogabili [€]	Erogabile/ Erogati [€]	
Gianmario Tondato Da Ruos	Amministratore Delegato e Group CEO	Piano MbO 2021	920.000					
Camillo Rosotto	Condirettore Generale Corporate	Piano MbO 2021	250.000					
N. 5	Dirigenti con responsabilità strategiche	Piano MbO 2021	1.231.643					80.000
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>		<b>Piano MbO 2021</b>	<b>1.482.500</b>					<b>151.869</b>
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>		<b>Piano MbO 2021</b>	<b>919.142</b>					<b>160.000</b>
<b>(III) Totale</b>			<b>2.401.642</b>					<b>71.869</b>

## TABELLE (ALLEGATO 3A, SCHEMA N. 7-TER, DEL REGOLAMENTO EMITTENTI)

TABELLA 1: PARTECIPAZIONI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO E DEI DIRETTORI GENERALI

Nome e cognome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2020	Numero azioni acquisite	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2021
Gianmario Tondato Da Ruos	Amministratore Delegato e Group CEO	Autogrill S.p.A.	100.063			100.063

TABELLA 2: PARTECIPAZIONI DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Numero Dirigenti con responsabilità strategiche	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2020	Numero azioni acquisite	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2021
1	Autogrill S.p.A.	19.000			19.000

# **AUTOGRIFF S.P.A.**

SEDE LEGALE  
Via Luigi Giulietti 9  
28100 Novara - Italia

Capitale sociale: € 145.761.789,78 interamente versato  
Codice fiscale - Registro Imprese di Novara: 03091940266  
Partita IVA: 01630730032

SEDE SECONDARIA, DIREZIONE E UFFICI  
Centro Direzionale Milanofiori  
Palazzo Z, Strada 5  
20089 Rozzano (MI) - Italia

Group Corporate Communication  
Telefono (+39) 02 48263250

Group Investor Relations  
Telefono (+39) 02 48261

Associate General Counsel  
Telefono (+39) 02 48263706

Sito internet: [www.autogrill.com](http://www.autogrill.com)

Coordinamento editoriale  
zero3zero9

Progetto grafico  
Leftloft

Impaginazione  
t&t

Illustrazioni  
Pablo Amargo

Stampa  
Grafiche Antiga (TV)

Stampato su carta Cordenons Recyco  
Copertina su Gmund Bio Cycle Chlorophyll

Stampato nel mese di aprile 2022



[WWW.AUTOGRILL.COM](http://WWW.AUTOGRILL.COM)



**AUTOGRILL S.P.A.**  
**Assemblea Ordinaria degli Azionisti - 26 maggio 2022**

## **Elenco partecipanti / azionisti Riepilogo espressioni di voto**

- 2 UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF
- 3 ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC ALGEBRIS CORE ITALY FUND
- 4 AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A
- 5 DEKA-R&B
- 6 AZ FUND 1
- 7 DNCA INVEST VALUE EUROPE
- 8 AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70
- 9 AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70
- 10 SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY IN
- 11 AXIOM INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY TRUST
- 12 VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMP.
- 13 CATHOLIC RESPONSIBLE INVESTMENTS INTERNATIONAL SM
- 14 VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY
- 15 AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 30
- 16 ABU DHABI PENSION FUND
- 17 NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND
- 18 RUMA-UNIVERSAL-FONDS I
- 19 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US F
- 20 ARGENTA DP
- 21 VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL
- 22 ALLIANZGI-FONDS DSPT



59 CC AND L Q 130/30 FUND II	
60 CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	
61 STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	
62 FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERN. INDEX FD	
63 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEGEDINDEXPOOL	
64 BNP PARIBAS FUNDS - EUROPE SMALL CAP	
65 AFER ACTIONS PME	
66 FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	
67 BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR	
68 BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR	
69 BNPP MODERATE - FOCUS ITALIA	
70 BNP PARIBAS SMALLCAP EUROLAND ISR	
71 BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA	
72 BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH	
73 G.A.-FUND-B - EURO EQUITIES	
74 BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED	
75 BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE STABILITY	
76 METROPOLITAN-RENTASTRO SUSTAINABLE GROWTH	
77 GIALMA S.R.L.	
78 DPAM B	
79 VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	
80 VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	
81 WESPATH FUNDS TRUST	
82 CENTR.PENS.FD OF THE INTERN. UNION OF OPERATINCIPATING EMPL.	
83 ROTHSCHILD MARTIN MAUREL	
84 SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	
85 SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	
86 DOLCAY GLOBAL ALPHA HS2F0103002	
87 HARCO GLOBAL ALPHA HS2F0203002	
88 OUTRAM GLOBAL ALPHA HS2F0303002	
89 VIRTUS ALLIANZGI GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION FUND	
90 ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	
91 1975 IRREV TRUST OF C D WEYERHAEUSER	
92 STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR DE BOUWNIJ	
93 KENTUCKY RETIREMENT SYSTEMS	
94 KENTUCKY RETIREMENT SYSTEMS INSURANCE TRUST FUND	
30.722	8
51.962	
57.853	
9.174	
1.818.001	
1.356.701	
447.562	
258.300	
240.039	
184.492	
2.857.210	
38.198	
497.723	
324.210	
2.732.561	
164.417	
751.228	
6.840	
30.000	
672.668	
404.802	
50.933	
760	
460.678	
179	
2.094	
90.740	
72.256	
94.101	
6.880	
16.054	
938	
408.364	
178.180	
80.539	

95 STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	
96 INVESCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX US SMALL MID ETF	2.373
97 COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	3.118
98 MAN GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE	48.102
99 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	142.048
100 VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	53.653
101 LINK FUND SOLUTIONS LTD	1
102 MAJEDIE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL INV. COMP.	589.657
103 XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	662.847
104 MAN GLG EUROPEAN MID CAP EQUITY ALTERNATIVE	383
105 SC EDISON NUCLEAR FACILITIES QUAL. CPUC DECOMM. MASTER TR	50.933
106 EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	4.258
107 FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	488.814
108 ULLICO DIVERSIFIED INTERNATIONAL EQUITY FUND LP	1.192.772
109 ALABAMA TRUST FUND	72.056
110 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	85.292
111 BLACKROCK LIFE LTD	541
112 STICHTING PENSIOENFONDS HORECA AND CATERING	3.500
113 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	18.108
114 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	301
115 INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	81.104
116 FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	4.483
117 CASEY FAMILY PROGRAMS	55.328
118 AMUNDI SGR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	1.381.128
119 AMUNDI SGR SPA / AMUNDI SVILUPPO ITALIA	54.080
120 NOMURA FUNDS IRELAND PLC	2.760.000
121 GLOBAL ALPHA INTERNATIONAL SMA	508.462
122 BLK MAGI FUND A SERIES TRUST O	4.233.400
123 MUL - LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2	164
124 LYXINDX FUND - LYXCR MSCI EMU	8.903
125 LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR	72.349
126 AMUNDI OPPORTUNITIES	806.897
127 A.A. BNPP AM ACTIONS PETITES CAP. EUROPE	58.573
128 AMUNDI PATRIMOINE	497.014
129 AMUNDI PATRIMOINE PEA	227.225
130 METROPPLE AVENIR EUROPE	100.271
	42.753

131 DORVAL MANAGEURS SMID CAP EURO	
132 RICHELIEU FAMILY SMALL CAP	
133 ECOFI AVENIR PLUS	
134 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND.	
135 HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST.	
136 HL MULTI-MANAGER BALANCED MANAGED TRUST	
137 BARCLAYS GLOBAL CORE FUND	
138 VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	
139 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	
140 CALVERT CLIFFS NUCLEAR POWER PLANT UNIT ONE QUALIFIED FUND	
141 EXELON SALEM UNIT 1 QUALIFIED FUND	
142 NINE MILE POINT NDT QUALIFIED PARTNERSHIP	
143 EXELON GENERATION COMPANY LLC TAX-QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	
144 NTGI-QM COMM.DAILY ALL COUN. WORLD EX-US INVEST. MARKET IND. FD	
145 R.E. GINNA NUCLEAR POWER PLANT QUALIFIED FUND	
146 RDM LIQUID LLC	
147 AXIOM INVESTORS TRUST	
148 CARNELIAN INVESTMENT MANAGEMENT LLC	
149 BARINGS FOCUSED EAFFE EQUITY FUND	
150 PROVIDENCE ST. JOSEPH HEALTH LONG TERM PORTFOLIO	
151 CHEVRON UK PENSION PLAN	
152 CLINTON NUCLEAR POWER PLANT QUALIFIED FUND	
153 EXELON PEACH BOTTOM UNIT 3 QUALIFIED FUND EXELON PEACH	
154 EXELON LIMERICK UNIT 2 QUALIFIED FUND	
155 EXELON LIMERICK UNIT 1 QUALIFIED FUND	
156 DOMINION ENERGY INC. DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	
157 NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITORY SERVICES LIMITED AS TRUST	
158 MICHIGAN CATHOLIC CONFERENCE MASTER PENSION TRUST	
159 LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	
160 EXELON SALEM UNIT 2 QUALIFIED FUND	
161 EXELON PEACH BOTTOM UNIT 2 QUALIFIED FUND	
162 EXELON PEACH BOTTOM UNIT 1 QUALIFIED FUND	
163 EXELON FITZPATRICK QUALIFIED FUND	
164 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	
165 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	
166 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	

167 THREE MILE ISLAND UNIT ONE QUALIFIED FUND	X
168 NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	X
169 UTAH RETIREMENT SYSTEMS	X
170 THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI	X
171 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	X
172 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	X
201	X
129.088	X
173 BARINGS INVESTMENT FUNDS PLC.	X
174 AXIOM INVESTORS ICAV	X
175 BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I	X
176 LEGAL & GENERAL ICAV	X
177 STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	X
178 WEST YORKSHIRE PENSION FUND	X
179 VERDIPAPIRFONDET KLP AJSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS	X
180 CUBIST CORE INVESTMENTS, L.P. C/O POINT72	X
181 TWO SIGMA EQUITY SPECTRUM PORTFOLIO LLC C/O TWO SIGMA INVESTMENTS LP	X
182 GLG PARTNERS LP.	X
183 MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES	X
184 GLG EUROPEAN LONG-SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMIT	X
185 D. E. SHAW ALL COUNTRY GLOBAL ALPHA PLUS PORTFOLIOS L.L.C.	X
186 EMN ASC FUND LP	X
187 D. E. SHAW ALL COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION CUSTOM FD	X
188 CC&L Q 130/30 FUND II	X
189 ALGERT GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LP	X
190 CHALLENGE FUNDS - CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND	X
191 LGT SELECT FUNDS	X
192 FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAINTERNATIONALS	X
193 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	X
194 COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	X
195 TWO SIGMA WORLD CORE FUND LP	X
196 CC&L ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY FUND	X
197 DIVERSIFIED FUND OF CANADA - GLOBAL ALPHA	X
198 CC&L GLOBAL ALPHA FUND	X
199 CAISSE DE RETRAITE D'HYDRO-QUEBEC	X
200 CC&L Q GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	X
201 POINT72 LONDON INVESTMENTS LTD.	X
202 BLACK DIAMOND ARBITRAGE OFFSHORE LTD. C/O CITCO FD SERV. (CAYMAN ISLANDS) LTD	X

203	CC&L Q EQUITY EXTENSION FUND	40
204	POINT72 ASSOCIATES LLC C/O WALKERS CORPORATE LIMITED GAYMAN CORPORATE CEN'	154,773
205	GOTHAM CAPITAL V LLC	1,447
206	FONDS DE PLACEMENT PROMUTUEL GROUPE PROMUTUEL FED	50,007
207	FONDS DE PLACEMENT PROMUTUEL	58,567
208	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	67,361
209	GOVERNMENT OF NORWAY	3,046,864
210	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	75,500
211	SHAW FAMILY 2008 TRUST UAD 01/07/08 STEVEN E SHAW TTEE	15,250
212	PARSIFAL MASTER FUND LTD C/O WALKERS CORPORATE LIMITED	5,140,186
213	DE SHAW WORLD ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	104,862
214	DE SHAW ALL COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION	18,548
215	EDCA 2019 FUND L.P. PORTFOLIO MARGIN ACCT	37,985
216	DOUBLE BLACK DIAMOND OFFSHORE LTD. PORTFOLIO MARGIN ACCT C/O	86,195
217	BLACKSTONE CSP-MST FMAP FUND C/O BLACKSTONE	1,056,240
218	RUBRIC CAPITAL MASTER FUND LP C/O RUBRIC CAPITAL	58,561
219	BEMAP MASTER FUND LTD C/O BLACKSTONE ALTERNATIVE	968,237
220	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FD MAPLES CORPORATE SERVICES LTD	33,194
221	GILG EUROPEAN LONG-SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVW. LTD	62,757
222	TWO SIGMA EQUITY SPECTRUM PORTFOLIO, LLC - EUROPE	30,400
223	SOIXA SICAV SA	1,144,292
224	MAGALLANES EUROPEAN EQUITY FI	4,646,803
225	ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO,FI	18,853
226	ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR,FI	1,829
227	ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO,FI	13,262
228	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	44,392
229	ISHARES VII PLC	399,606
230	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF	21,790
231	M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS 1	30,181
232	UBS LUX FUND SOLUTIONS	46,476
233	ISHARES CORE MSCI EAFFE IMI INDEX ETF	49,538
235	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	6,097
236	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY INDEX ETF	665
237	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	304,806
238	UNIVERSAL INVESTMENTAG TGV FOR MERKUR	516,346
		94,063

239 INTERNATIONAL MONETARY FUND	14.087
240 VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	1.365.039
241 KAISER FOUNDATION HOSPITALS	13.687
242 KAISER PERMANENTE GROUP TRUST	x
243 SCHWAB INTERNATIONAL SMALLCAP EQUITY ETF	x
244 UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH	x
245 SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	x
246 SSB MSCI ACWI EX USA IMI SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	x
247 VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	x
248 VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	x
249 TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	x
250 VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	2.630
251 VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	21.344
252 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	60.581
253 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	150.090
254 THE INCUBATION FUND LTD	x
255 THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	3.699
256 MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	27.218
257 RUSSELL INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND	4.016
258 STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	22.163
259 LEGATO INTERNATIONAL EQUITY FUND, LP/LEGATO CAPITAL MANAGEMENT	392.382
260 MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	467.003
261 LOCKHEED MARTIN CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION PLANS MASTER TR	61.890
262 MERCER QIF FUND PLC	57.733
263 MERCER QIF CCF	17.681
264 MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	32.611
265 GENERAL ELECTRIC PENSION TRUST	98.293
266 ALAMEDA COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT ASSOC.	572.600
267 STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	x
268 LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT ASSOCIATI	x
269 THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	32.113
270 BARINGS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	35.578
271 AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	637.939
272 UBS (US) GROUP TRUST	142.615
273 DETROIT EDISON QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING TRUST	155.713
274 REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	52.989
	6.612
	4.372
	186.455



- 3311 GLOBAL ALPHA EAFE SMALL CAP EQUITY FUND
- 3312 CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND
- 3313 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY
- 3314 ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION
- 3315 CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM
- 3316 AMERICAN CENTURY GLOBAL SMALL CAP FUND
- 3317 SUNSUPER SUPERANNUATION FUND
- 3318 NGS SUPER

319 CARETTI FRANCESCO

### TOTALE AZIONI VOTANTI

**F=FAVOREVOLE**  
**C= CONTRARIO**  
**A=ASTENUTO**  
**N=NON VOTO**

**AUTOGRILL S.P.A.****RISPOSTE ALLE DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL  
26 MAGGIO 2022 RICEVUTE VIA PEC IN DATA 12 MAGGIO 2022.**

(N. B. Le parti in corsivo riproducono *verbatim* il testo trasmesso dal socio Marco Bava)



[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)  
[www.idee-economiche.it](http://www.idee-economiche.it)  
[www.omicidioedoardoagnelli.it](http://www.omicidioedoardoagnelli.it)  
[www.nuovomodellodisviluppo.it](http://www.nuovomodellodisviluppo.it)

TORINO 26.04.2022

**ASSEMBLEA AUTOGRILL*****Richiesta di :***

***A. estrazione dal libro soci (art.2422 cc) dei primi 100 azionisti in un files da inviare prima dell'assemblea gratuitamente prima dell'assemblea all'email [ideeeconomiche@pec.it](mailto:ideeeconomiche@pec.it) .***

***In prevenzione di risposte come quella di M.T : Con riferimento alla richiesta di estrazione dal libro soci dei primi 100 azionisti di Maire Tecnimont S.p.A. ed invio gratuito della stessa, si ricorda inoltre che l'art. 43 del "Provvedimento unico sul post-trading della Consob e della Banca d'Italia del 13 agosto 2018" prevede che il diritto di ispezione dei libri sociali di cui all'art. 2422 del codice civile possa essere esercitato solo se attestato da una apposita comunicazione all'emittente rilasciata proprio dall'intermediario: comunicazione che non accompagna suddetta richiesta. Tale richiesta e' rispettata dal certificato di ammissione all'assemblea.***

*Inoltre si ricorda che lo stesso art. 2422 del codice civile imputa le spese di estrazione a carico del socio richiedente. Il files non ha costi per dati già disponibili.*

*Nello specifico poi si rappresenta che la richiesta appare generica e, per essere valutata, andrebbe anche meglio specificata con riferimento alla tipologia di dati richiesta e all'arco temporale di riferimento. **Ovviamente per gli ultimi disponibili.***

**B. RICHIESTA DI AZIONE DI RESPONSABILITÀ E DOMANDE DEL SOCIO  
MARCO BAVA**

*Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)*

*(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)*

*1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.*

*Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.*

*2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.*

*Articolo inserito dall'art. 3 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010. L'art. 7 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010 dispone che tale modifica si applica alle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010. Fino a tale data continuano ad applicarsi le disposizioni sostituite od abrogate dalle corrispondenti disposizioni del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010.*

***Presentazione di proposte di delibera da parte di coloro a cui spetta il diritto di voto (ex art. 126 -bis, comma 1, terzo periodo, del TUF)***

***In ragione delle modalità di intervento in Assemblea in precedenza indicate – con riferimento a quanto stabilito dall'art. 126-bis, comma 1, terzo periodo, del TUF - colui al quale spetta il diritto di voto può presentare individualmente proposte di deliberazione in Assemblea sui punti all'Ordine del Giorno.***

***Certificazione Unicredito n:***

- 1) *VISTO CHE AVETE RITENUTO DI avvalervi dell'art.106 del DL.18/20 17 marzo 2020, n. 18, recante "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e*

*di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19", concernenti - in particolare - le modalità di intervento in Assemblea ed il conferimento di deleghe e/o subdeleghe al rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del Testo Unico della Finanza , che ritengo anticonstituzionale in quanto viola gli art.3 e 47 della Costituzione perche' discrimina gli azionisti delle societa' quotate in borsa in quanto non gli consente di intervenire in assemblea sia dall'art.2372 cc . Le sedute parlamentari, i congressi e le lezioni universitarie si tengono con mezzi elettronici , perché le assemblee delle società quotate no ? il ruolo di controllo degli azionisti di minoranza e' stato confermato in molti crack finanziari, perche' si vuole tappare la voce degli azionisti scomodi ? Per queste ragioni intendo citarvi in giudizio al fine di richiedere un risarcimento del danno immateriale , da devolvere in beneficenza per non aver potuto esercitare il mio diritto di partecipare all'assemblea anche perche' :*

- a) *L'art.135-undecies del decreto legislativo 24.02.1998 n.58 non permette la non partecipazione degli azionisti alle assemblee ;*
- b) *Il punto 1 del 106 ammette ammette che in deroga a quanto previsto dagli art.2364 2 c, e 2478-bis l'assemblea ordinaria puo' essere convocata entro 180 gg dalla chiusura dell'esercizio;*
- c) *Quindi non e' possibile , secondo il nostro ordinamento vietare per qualche ragione la partecipazione dei soci, per cui basta farlo via internet.*
- d) *Per cui essendo anticonstituzionale l'art.106 del decreto e' utilizzato per negarmi l'intervento in assemblea .*

***PERCHE' Conte e Draghi non hanno disposto per le societa' quotate l'assemblea obbligatoria ONLINE su piattaforma internet come sancisce lo stesso decreto per tutte le società di capitali, società cooperative e mutue assicuratrici, di prevedere con avviso di convocazione delle assemblee l'espressione del voto in via elettronica o per corrispondenza ed intervento all'assemblea mediante mezzi di telecomunicazione, anche laddove l'utilizzo di tale strumento non sia previsto negli statuti? È possibile prevedere che l'assemblea si svolga, anche esclusivamente, mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscano l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto come quelli usati per i consigli di amministrazione. Se non la fanno le societa' quotate l'assemblea online chi la dovrebbe e potrebbe fare ?***

**Ho sostenuto l'esame da dottore commercialista online e voi non potete fare un'assemblea ?**

**Per di piu' ora che l'emergenza sanitaria e' finita perche' continuate a non voler tenere assemblee come prevede il codice ?**

**chiedo che venga messa al voto l'azione di responsabilita' nei confronti del cda. Questa richiesta, ovviamente, SIA ai sensi dell'art.126 bis del Tuf SIA dell'art.2393 cc e In relazione al fatto che l'intervento in Assemblea è previsto esclusivamente tramite il Rappresentante Designato, ai sensi dell'art.126-bis, comma 1, terzo periodo, del TUF.**

**Risposta:**

**Estratto libro soci**

Con riferimento alla richiesta di estrazione dal libro soci dei nominativi dei primi 100 azionisti ed invio gratuito della stessa si ricorda preliminarmente che l'art. 43 del "Provvedimento unico sul post-trading della Consob e della Banca d'Italia del 13 agosto 2018" (il "**P.U. sul Post-Trading**") prevede che il diritto di ispezione dei libri sociali di cui all'art. 2422 del codice civile possa essere esercitato solo se attestato da una apposita comunicazione rilasciata all'emittente dall'intermediario.

Si ricorda, inoltre, che l'articolo 2422 del codice civile imputa le spese di estrazione a carico del socio richiedente, indipendentemente dalla disponibilità dei dati. I costi sono infatti dovuti a causa delle attività aggiuntive a carico della struttura che li deve rielaborare oltre alle modalità di invio da concordare con il ricevente per rispettare la protezione di dati personali.

Si rappresenta, in ogni caso, che la richiesta formulata appare generica e, per essere valutata, andrebbe anche meglio specificata con riferimento alla tipologia di dati richiesti nonché all'arco temporale di riferimento.

**Azione di responsabilità**

In primo luogo si rileva che il Socio, piuttosto che formulare domande, svolge una serie di considerazioni personali di cui la Società prende atto, limitandosi a rilevare che l'Assemblea è stata convocata con modalità coerenti con il quadro normativo in vigore.

In particolare, l'art. 106, comma 4, del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18, recante "misure di potenziamento del servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID- 19" (il "**Decreto Cura Italia**"), convertito con modificazioni dalla Legge 24 aprile 2020, n. 27 (la cui efficacia è stata da ultimo prorogata alle assemblee tenutesi entro il 31 luglio 2022, dall'art. 3, comma primo, del Decreto Legge 30 dicembre 2021, n. 228 così come convertito, con modificazioni, dalla Legge 25 febbraio 2022, n. 15), attribuisce alle società quotate la facoltà di prevedere che l'intervento in assemblea possa essere consentito, anche in via esclusiva, per il tramite del rappresentante designato individuato dalle società medesime ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF e/o con modalità da remoto.

La Società, pertanto, ha legittimamente deciso di avvalersi della facoltà prevista dall'art. 106, comma 4, del Decreto Cura Italia, prevedendo che l'intervento in assemblea da parte degli aventi diritto possa avvenire esclusivamente per il tramite del rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF e dell'art.7 dello statuto sociale.

Per quanto riguarda la proposta formulata dal Socio relativa all'azione di responsabilità, si fa presente quanto segue. In primo luogo, l'istituto delle domande pre-assembleari non può essere utilizzato per la formulazione di proposte deliberative all'Assemblea. Conseguentemente tale proposta, non essendo stata presentata con le modalità e nei termini indicati nell'avviso di convocazione per le proposte individuali, non può essere messa ai voti.

Si segnala altresì che, non essendo l'azione di responsabilità all'ordine del giorno della presente Assemblea, essa potrebbe essere proposta, ai sensi dell'art. 2393, comma 2, del codice civile, solo con riferimento a fatti di competenza dell'esercizio cui si riferisce il bilancio. Anche per tale ragione la proposta non è dunque accoglibile.

- 2) *I certificatori di bilancio fanno anche una consulenza fiscale ?*

Risposta:

I certificatori di bilancio non prestano consulenza fiscale alla Società.

- 3) *Autogrill, che sta studiando una fusione con la svizzera Dufry. Edizione, sotto la guida di Alessandro Benetton, che riguadagna dinamismo sui propri business di*

riferimento. E ora, lanciata l'operazione che da un lato difende integrità e italianità del gruppo delle infrastrutture e dall'altro ne rilancia le ambizioni globali, valuta il salto che, con Autogrill e Dufry insieme, creerebbe un colosso del commercio dedicato a chi viaggia. A valori di mercato tale gigante varrebbe 6,5 miliardi di euro, e lo stesso sarebbe quanto a giro d'affari. L'operazione sarà sotto la forma di una fusione tra eguali in cui i Benetton, in ogni caso, terrebbero fede alla propria linea che vede Autogrill – al pari di Atlantia e del gruppo che porta il loro nome – strategica. Oggi la famiglia, attraverso la Schematrentaquattro, controlla il 50,1% del gruppo di ristorazione. In seguito a un'integrazione si verrebbero a trovare quantomeno oltre il 20% del gigante che ne nascerebbe. Visto l'azionariato diffuso del gruppo con sede a Basilea, dove i maggiori azionisti sono Advent (10,11%), il fondo sovrano del Qatar (6,9%) e Alibaba (5,4%), la famiglia di Treviso resterebbe il maggior azionista di un gruppo raddoppiato. Le strade tra Autogrill e Dufry si erano già incrociate alcuni anni or sono quando la prima aveva venduto alla seconda la maggioranza di World Duty Free, business dei negozi aeroportuali. In vista della possibile operazione le trattative sarebbero ora proprio sulla diversa valutazione da dare ai business dei due gruppi, visto che quello dei negozi autostradali – in cui spicca Autogrill – ha avuto una velocità di ripresa dalla pandemia più rapida degli store aeroportuali. Il dialogo tra i due gruppi è aperto e Autogrill, a commento delle indiscrezioni, utilizza tutte le cautele del caso, spiegando che «nell'ambito della propria strategia di crescita il gruppo è interessato a valutare diverse opportunità strategiche e a tal fine intrattiene interlocuzioni anche con operatori del settore nell'obiettivo prioritario della promozione dello sviluppo di Autogrill e del perseguitamento della creazione di valore per tutti gli stakeholder». Chi saranno gli advisor indipendenti che dovranno esprimersi sull'offerta che ha inaugurato la nuova era di casa Benetton?

Risposta:

Come chiarito nel comunicato stampa diffuso in data 19 aprile 2022, il Gruppo Autogrill, nell'ambito della propria strategia di crescita, è interessato a valutare diverse opportunità strategiche e a tal fine intrattiene interlocuzioni con diversi operatori del settore.

- 4) *come cambiano le vs strategie dopo il Covid e la guerra in Ucraina ?*

Risposta:

L'esposizione di Autogrill ai mercati Russia e Ucraina è di fatto irrilevante, e nel corso del biennio 2020-2021 il Gruppo ha adattato con successo le attività di

business al variare dei volumi di traffico e ha adottato diverse misure per mitigare gli impatti finanziari e operativi causati dal COVID-19.

Ciò premesso, la strategia del Gruppo per il futuro è focalizzata su tre pilastri:

- sfruttare la fase di ripresa, ottimizzando il portafoglio di concessioni del Gruppo, cogliendo le opportunità di questa fase di mercato e implementando nuove iniziative, come quelle legate all'innovazione digitale, all'analisi dati e a una maggiore centralità del cliente;
- rafforzare il modello di business del Gruppo, focalizzandosi sui punti vendita che generano cassa, spostandosi verso prodotti e offerte a maggior marginalità e sfruttando appieno i benefici dell'efficienza strutturale dei costi realizzata durante la pandemia;
- accelerare la crescita e sostenere la creazione di valore di lungo termine, anche sfruttando la solida struttura finanziaria del Gruppo.

5) *Avete avuto attacchi ai dati con richiesta di riscatti dagli hacker ?*

Risposta:

Non si sono verificati attacchi ai dati con richiesta di riscatti.

6) *Quanto avete investito in cybersecurity ?*

Risposta:

Dal 2020 Autogrill S.p.A. si è dotata di una funzione centrale di *ICT Risk & Cyber Security* che ha definito un modello di governo della *cyber security* basato sul *framework NIST* che fornisce le linee guida e le *Policy* di Gruppo. Tale funzione monitora i rischi *cyber* correlati alle società del Gruppo e promuove le iniziative progettuali e di *awareness* atte a perseguire un continuo miglioramento dei processi di sicurezza. Opera inoltre per l'adeguamento delle difese e l'innalzamento del livello di maturità raggiunto in tale ambito dalle aziende del Gruppo.

Dal 2021, a fronte del perseverare della situazione causata dalla pandemia da COVID 19 (*smart working*) e dell'attuale conflitto Russia-Ucraina, per quanto riguarda la *cyber security* si è deciso di rafforzare ulteriormente le attività di controllo e risposta *cyber* già operative, nonché di focalizzarsi su progetti specifici indirizzati alla formazione/prevenzione, alla risposta e ripristino dei sistemi a fronte di eventuali attacchi.

La spesa del Gruppo Autogrill in *cyber security* nel 2021 è stata complessivamente pari a Euro 3.500.000.

7) *Avete un programma di incentivazione e retribuzione delle idee ?*

Risposta:

Si rimanda alla Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi corrisposti, messa a disposizione del pubblico nell'ambito della documentazione preparatoria dell'Assemblea, per le informazioni che la Società è tenuta a rendere pubbliche in materia.

8) *AVETE ADOTTATO la ISO 37001 ed i Sistemi di Gestione Anti-Corruzione ?*

Risposta:

Oltre al Modello di gestione, organizzazione e controllo ex D. Lgs. 231/01 adottato da Autogrill S.p.A. e dalle società controllate italiane, il Gruppo si è dotato di una *Policy* anticorruzione ("Global anti-corruption policy of the Autogrill Group"), approvata dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ed entrata in vigore il 1° aprile 2018, che stabilisce gli obblighi e i principi di comportamento da rispettare per tutte le società del Gruppo Autogrill. La *Policy* indica infatti a tutti gli Amministratori, manager, dipendenti e membri di organi di controllo di società del Gruppo e a tutti coloro che operano, in Italia e all'estero, in nome o per conto di Autogrill, i principi e le regole da seguire per garantire il rispetto delle normative anticorruzione di tutti i Paesi in cui il Gruppo Autogrill opera.

La Direzione Internal Audit del Gruppo Autogrill esamina e valuta il sistema di controllo interno, al fine di verificare che sia rispettato quanto previsto dalla *Policy*, sulla base del proprio programma annuale di audit approvato dal Consiglio di Amministrazione, mentre il *Group General Counsel* riesamina periodicamente la *Policy* per assicurarne l'efficace applicazione. Ogni società e tutti i collaboratori del Gruppo devono segnalare ogni violazione (o ragionevole sospetto di violazione) della *Policy* e/o delle normative volte a contrastare la corruzione, utilizzando il sistema di segnalazione *whistleblowing* messo a disposizione dal Gruppo Autogrill.

9) *IL PRESIDENTE, i consiglieri d'amministrazione ed i sindaci CREDONO NEL PARADISO ?*

Risposta:

La domanda non è pertinente alle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea.

**10) SONO STATE CONTESTATE MULTE INTERNAZIONALI ?**

Risposta:

Il concetto di "multe internazionali" non è chiaro.

Si veda, comunque, la risposta alla domanda n. 47.

**11) SONO STATE FATTE OPERAZIONI DI PING-PONG SULLE AZIONI PROPRIE CHUSE ENTRO IL 31.12 ? CON QUALI RISULTATI ECONOMICI DOVE SONO ISCRITTI A BILANCIO ?**

Risposta:

No.

**12) A chi bisogna rivolgersi per proporre l'acquisto di cioccolatini promozionali, brevetti, marchi e startup ?**

Risposta:

Per proporre l'acquisto di cioccolatini promozionali la proposta può essere inviata alla Direzione Acquisti della controllata Autogrill Italia S.p.A.. Per quanto riguarda brevetti, marchi e start-up, dipende dai marchi/ e dai brevetti proposti o dalla tipologia delle start-up. Criterio guida è comunque l'interesse a livello di Gruppo o più direttamente quello di una delle Business Unit o di una delle sue funzioni.

Le persone e le funzioni interessate variano infatti a seconda della tipologia (ad esempio: responsabili *marketing*, responsabili degli acquisti *Food* o *non food*, *equipment*, *IT*, o ancora, i responsabili delle singole regioni/*business unit* in base all'interesse geografico).

I due riferimenti all'interno della Società sono la Direzione di *Group Marketing* e la Direzione di *Group Strategy, Planning & Control*; sarà poi cura di queste funzioni eventualmente indirizzare le proposte verso le persone competenti all'interno delle Business Unit.

**13) Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri medici realizzati dalla BANCA D'ALBA ?**

Risposta:

No.

14) *TIR: TASSO INTERNO DI REDDITIVITA' MEDIO e WACC = TASSO INTERESSI PASSIVI MEDIO PONDERATO ?*

Risposta:

Tasso interno di redditività: l'indice risulta non significativo, poiché sia gli investimenti sostenuti di recente sia quelli previsti in futuro daranno luogo a ritorni economici e finanziari nel medio periodo.

Tasso interessi passivi medio: 6,0% a livello di Gruppo (dato *Full Year 2021*).

15) *AVETE INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ed ISO 37001?*

Risposta:

Non abbiamo intenzione di certificarcici come *benefit corporation*.

Si veda la risposta alla domanda n.8 in merito alla certificazione *anticorruption*.

16) *Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet ?*

Risposta:

No. Si veda la risposta alla domanda n. 1.

17) *A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati ?*

Risposta:

Nel 2021 Autogrill non ha usato fondi europei. Sono stati utilizzati altri fondi (fondo nuove competenze e fondi professionali) per circa Euro 1,8mio e sono stati utilizzati per iniziative di formazione e sviluppo del personale della rete dei punti vendita e della sede.

18) *Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?*

Risposta:

Il Gruppo è sempre attivo nel monitoraggio del mercato, al fine di individuare le migliori opzioni di crescita e creazione di valore di lungo termine.

19) *Il gruppo ha cc in paesi ad alto rischio extra euro ?*

Risposta:

La società HMSHost Russia LLC detiene un conto corrente in rubli presso una banca russa controllata da Banca Intesa, il cui saldo a fine anno 2021 risulta di poco superiore ai 2 milioni di controvalore in euro. Le attività in Russia sono comunque in corso di dismissione.

20) *Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ? se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU ?*

Risposta

La Società non prevede di trasferire la sede legale in Olanda o Gran Bretagna.

21) *Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?*

Risposta

Nessuna operazione avente le suddette finalità è attualmente prevista né allo studio.

22) *Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà?*

Risposta

La Società non ha call center all'estero.

23) *Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?*

Risposta:

Il pagamento a Confindustria per il contributo 2021 è stato di € 8.420,38.

Allo stato attuale non vi è intenzione di uscire da Confindustria.

24) *Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?*

Risposta:

Al 31 dicembre 2021 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo, escluse le attività e le passività per beni in *leasing*, è pari a Euro 197,4 milioni rispetto a Euro 1.082,7 milioni del 31 dicembre 2020. Il decremento dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo, escluse le attività e le passività per beni in *leasing*, è principalmente determinato dagli effetti illustrati di seguito, dal punto (i) al punto (iii).

Al 31 dicembre 2021 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Autogrill era pari a Euro 1.813,8 milioni rispetto a Euro 2.973,6 milioni al 31 dicembre 2020. La variazione del periodo è stata determinata principalmente dai seguenti effetti: (i) l'operazione di aumento di capitale sociale autorizzata con delibera in data 25 febbraio 2021 e finalizzata agli inizi del mese di luglio 2021 per un valore di Euro 579,4 milioni al netto dei costi di transazione attribuibili all'operazione; (ii) la cessione delle attività sulle autostrade statunitensi per Euro 322,7 milioni;

(iii) un flusso monetario netto dopo gli investimenti positivo per Euro 15,6 milioni, determinato dall'aumento dei ricavi, da una maggiore flessibilità della struttura dei costi per effetto delle azioni poste in essere dal *management* fin dall'inizio della pandemia e della variazione positiva del capitale circolante netto, parzialmente compensata dall'aumento dei pagamenti delle rate dei canoni di locazione (quota capitale e interessi impliciti sui canoni di locazione), delle imposte e dagli oneri finanziari netti pagati; (iv) le passività nette, correnti e non correnti, per beni in *leasing* registrano una diminuzione pari a Euro 275,4 milioni, che include l'effetto derivante dall'operazione di cessione delle attività sulle autostrade statunitensi per Euro 241,3 milioni.

25) *A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?*

Risposta:

La Società e il Gruppo non hanno incassato incentivi.

Non vengono classificati incentivi i sostegni che nelle diverse parti del mondo le società hanno ricevuto da vari Governi ed enti pubblici in ragione delle significative perdite economiche dovute alla pandemia da Covid-19 in corso.

26) *Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?*

Risposta:

L'Organismo di Vigilanza della Società, istituito ai sensi del D. Lgs. 231/2001, alla data odierna è composto dall'avv. Sergio Laghi (presidente), dalla prof.ssa Antonella Carù (Sindaco Effettivo della Società) e dal *Group Internal Audit Director* Andrea Marciandi, nominati con delibera consiliare del 23 aprile 2021, per un compenso annuo pari ad Euro 15.000 per il Presidente ed Euro 10.000 per l'altro componente non dipendente.

Per il funzionamento dell'Organismo di Vigilanza nell'esercizio 2021, nella riunione del 17 dicembre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha stanziato un fondo di Euro 25.000; per l'esercizio 2022, nella riunione del 21 dicembre 2021 il Consiglio di Amministrazione ha stanziato un fondo iniziale di pari importo, che potrà aumentare in ragione delle esigenze di spesa dell'Organismo di Vigilanza, come indicato nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio 2021 (par. 11.3).

27) *Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di Cl ed o altre? Per cosa e per quanto ?*

Risposta:

La Società non ha sponsorizzato il Meeting di Rimini di CL.

Nel 2021, la Società ha sponsorizzato la società Verde Sport S.r.l. per il sostegno di attività giovanili presso gli impianti sportivi de "La Ghirada - Città dello Sport" per Euro 45.000.

La controllata Autogrill Italia S.p.A. ha sponsorizzato Ducati, Benetton Rugby, l'evento World Routes 2021 di AIM Italy S.r.l. e McLaren (in occasione di alcuni Gran Premi del Campionato Mondiale di Formula 1 del 2021).

28) *POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI?*

Risposta:

La Società non ha effettuato versamenti né concesso crediti a partiti, fondazioni politiche o politici, né italiani né esteri.

29) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*

Risposta:

La Società non produce rifiuti tossici.

La controllata indiretta Nuova Sidap S.r.l. produce in alcuni casi rifiuti speciali pericolosi (es. dispositivi elettronici, batterie, scarti di olio, filtri olio e materiali assorbenti), che vengono smaltiti tramite aziende regolarmente certificate ed accreditate al loro smaltimento.

30) *QUAL'E' STATO I' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?*

Risposta:

La Società e il Gruppo non hanno investimenti in titoli di stato, GDO o titoli strutturati.

31) *Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?*

Risposta:

Il servizio titoli è stato svolto dalla società Autostrade Meridionali S.p.A. per un corrispettivo che per il 2021 è stato di circa Euro 75.000, in linea con il corrispettivo dell'esercizio precedente.

32) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?*

Risposta:

Al momento non sono previste significative operazioni di riduzione del personale, ristrutturazioni e delocalizzazioni da parte del Gruppo Autogrill.

33) *C'e' un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*

Risposta:

Non ci sono impegni di riacquisto di prodotti da clienti.

34) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?*

Risposta:

La Società non ha notizia di alcuna indagine avviata dalla magistratura nei confronti degli Amministratori attuali e del passato né per reati ambientali né per reati di altra natura che riguardino la Società e che possano causare danni alla Società.

35) *Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.*

Risposta:

Si fa rinvio alle indicazioni contenute nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2021 e nella Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, messe a disposizione del pubblico nell'ambito della documentazione preparatoria dell'Assemblea, per le informazioni che la Società è tenuta a rendere pubbliche in materia.

36) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?*

Risposta:

Non esistono incarichi continuativi per la valutazione degli immobili.

37) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo,*

*componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?*

Risposta:

Come per gli esercizi precedenti, la Società ha mantenuto anche nell'esercizio 2021 una copertura assicurativa "D&O" per *Directors & Officers* del Gruppo, allineata nei contenuti e nei costi alle prassi di mercato.

**38) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?**

Risposta:

No. La Società non ha in essere prestiti obbligazionari.

**39) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?**

Risposta:

L'importo é indicato nella Relazione Finanziaria 2021 (Nota XXXIII "Altri costi operativi" delle Note Illustrative del Bilancio Consolidato).

Il programma assicurativo è gestito dalla funzione *Finance*, che si avvale della consulenza di una primaria società di brokeraggio assicurativo.

I rischi sono assicurati da primarie compagnie assicurative di *standing* internazionale.

**40) VORREI SAPERE Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)**

Risposta:

Data la tipologia di attività e l'ampia articolazione territoriale del Gruppo, la liquidità sui punti vendita e la cassa in transito hanno caratteristiche strutturali. Di norma la liquidità che si forma nel Gruppo viene sistematicamente utilizzata per ridurne l'indebitamento o per finanziare il circolante nel corso del primo trimestre dell'anno, vista la stagionalità del business.

Le riserve di liquidità che si sono originate sono mantenute in conti correnti o vengono investite a breve (*time deposit*) presso controparti bancarie di relazione, abitualmente banche finanziarie e in ogni caso primarie nelle aree geografiche in cui il Gruppo opera.

Per questo motivo gran parte della liquidità presso le banche è sempre immediatamente utilizzabile ed il reddito finanziario è minimo.

Nel corso del 2021 il significativo decremento dalla voce "Cassa e altre disponibilità liquide" è stato prevalentemente legato al completamento del rifinanziamento dell'indebitamento complessivo del Gruppo Autogrill conclusosi ad inizio dicembre 2021 che ha comportato - tra le altre cose - il rimborso delle linee di credito a medio-lungo termine e dei *Private Placement* americani attraverso anche l'utilizzo della cassa presente sui conti correnti.

- 41) VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.**

Risposta:

Una parte degli abituali investimenti con capitale proprio per la realizzazione e la manutenzione dei locali in cui si svolgono le attività del Gruppo è realizzata con una finalità di tutela ambientale. Ulteriori informazioni sono rinvenibili nella Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario, resa disponibile al pubblico all'interno della Relazione sulla Gestione del Bilancio Consolidato 2021, in cui si evidenzia la produttività degli impianti fotovoltaici installati nelle aree di servizio del Gruppo.

- 42) Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?**

Risposta:

La Società e le proprie controllate non effettuano né beneficiano di retrocessione di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni.

- 43) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?**

Risposta:

Il Codice Etico di Gruppo prescrive l'osservanza della normativa in materia di lavoro minorile.

Le società del Gruppo richiedono il puntuale rispetto di tali normative anche alle proprie controparti nei documenti contrattuali.

**44) E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?**

Risposta:

La certificazione etica SA 8000:2008 è stata ottenuta per la prima volta da Autogrill S.p.A. nel 2009 ed è stata rinnovata annualmente dall'ente certificatore fino al 2017. Dal 2018 Autogrill Italia S.p.A. (primo anno di operatività post efficacia dell'operazione di riorganizzazione societaria perfezionata da Autogrill S.p.A.) ha ottenuto la certificazione etica SA 8000:2014.

Alla scadenza del 4 marzo 2021 la certificazione non è stata rinnovata.

**45) Finanziamo l'industria degli armamenti ?**

Risposta:

La Società non finanzia l'industria degli armamenti.

**46) vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.**

Risposta:

Abbiamo fornito l'informativa sulla situazione finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021 come illustrato in risposta alla precedente domanda n. 24.

Successivamente a tale data la Società non ha reso pubbliche ulteriori informazioni.

**47) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?**

Risposta:

Non sono state irrogate sanzioni alla Società dagli organi di gestione e di controllo dei mercati regolamentati.

**48) Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?**

Risposta:

Non vi sono state imposte non pagate.

49) vorrei conoscere : **VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.**

Risposta:

Successivamente al 31 dicembre 2021 non ci sono variazioni rilevanti di partecipazioni.

50) vorrei conoscere ad oggi **MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE**

Risposta:

La Società non ha investimenti in titoli quotati in Borsa, ad eccezione delle azioni proprie in portafoglio.

51) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi **L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.**

Risposta:

I dati relativi all'andamento del fatturato sono suddivisi per Business Unit e coerentemente comunicati al mercato.

52) vorrei conoscere ad oggi **TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRI SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE**

Risposta:

Non è stata effettuata nessuna attività di *trading* su azioni proprie o di altre società.

53) vorrei conoscere **PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA**

Risposta:

Nel corso degli esercizi dal 2012 al 2018 non sono state acquistate azioni proprie. Nel 2011 Autogrill ha acquistato n. 879.793 azioni proprie ad un prezzo medio di Euro 7,71 per azione.

Nel 2008 la Società ha acquistato n. 125.141 azioni proprie ad un prezzo medio di Euro 7,55 per azione.

Per effetto della scissione parziale proporzionale della Società realizzata con effetto all'1 ottobre 2013, il valore medio di carico delle n. 181.641 azioni proprie all'epoca rimaste in portafoglio si è ridotto a 3,96 Euro per azione.

Nel corso dei mesi di Marzo ed Aprile 2020 la Società ha acquistato n. 3.000.000 azioni proprie a un prezzo medio di Euro 4,10 per azione.

Gli acquisti sono stati effettuati sulla base dei prezzi correnti di borsa del momento in cui tali acquisti sono stati realizzati.

**54) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.***

Risposta:

Le informazioni richieste saranno riportate nel verbale assembleare, che verrà messo a disposizione del pubblico (anche sul sito internet della Società) entro 30 giorni dalla data dell'Assemblea.

**55) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?***

Risposta:

Si veda risposta alla domanda precedente.

**56) vorrei conoscere *IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate, collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.***

Risposta:

Non esistono incarichi di consulenza di alcun tipo tra i giornalisti accreditati e la Società.

I giornalisti non partecipano fisicamente all'Assemblea e riceveranno il comunicato che sarà diffuso al termine della riunione assembleare.

57) vorrei conoscere *Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?*

Risposta:

Gli investimenti pubblicitari sono effettuati sui *media* in target rispetto al pubblico che si vuole raggiungere e sulla base di indicazioni provenienti dal centro *media* che si occupa della pianificazione. Sono state pertanto privilegiate le emittenti radio nazionali e la comunicazione *digital* (*influencer marketing* e *digital communication*).

Nella pianificazione pubblicitaria si tiene presente il criterio dell'equità rispetto ai diversi gruppi editoriali. In ogni caso, la redazione giornalistica e la struttura commerciale/pubblicitaria all'interno dei gruppi editoriali sono separate e indipendenti l'una dall'altra.

Non sono stati effettuati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi e consulenze.

Questa la ripartizione relativa al 2021 degli investimenti pubblicitari:

- su emittenti tv nazionali: non sono stati fatti investimenti su emittenti televisive
- radio nazionali (deejay + gruppo mediamond): 55%
- comunicazione *digital* : 44%
- stampa: 1%

58) vorrei conoscere *IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO*

Risposta:

Gli azionisti iscritti al libro soci alla data del 17 maggio 2022 (*record date*) risultavano essere 14.322. Le partecipazioni rilevanti, dirette o indirette, nel capitale di Autogrill S.p.A. secondo quanto risulta dalle comunicazioni trasmesse a Consob e alla Società ai sensi di legge sono pubblicate sul sito internet di Consob.

59) vorrei conoscere *SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?*

Risposta

Non sussistono rapporti di consulenza tra i membri del Collegio Sindacale e le società del Gruppo.

Gli importi dei corrispettivi erogati alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. e alle società appartenenti a livello mondiale al *network* di Deloitte sono indicati nel paragrafo 11 – “Altre informazioni” delle Note Illustrative del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 nella Relazione Finanziaria Annuale Consolidata. Non sono stati corrisposti rimborsi spese né alla società di revisione né al Collegio Sindacale.

60) vorrei conoscere *se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI FONDAZIONI POLITICHE (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?*

Risposta:

Non vi sono stati rapporti di tale natura.

61) vorrei conoscere *se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ?*

Risposta:

No. Anche nei rapporti con i fornitori è richiesto lo stesso rispetto di elevati *standard* etici di comportamento cui il *management* del Gruppo si deve attenere in tutti i rapporti con l'esterno.

62) SE C'E' E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?

Risposta:

No. La Società ed il Gruppo si attengono scrupolosamente al rispetto delle norme e di elevati standard etici di comportamento nello svolgimento delle proprie attività.

Se per "retrocessione" si intendono i contributi promozionali da fornitori, nell'esercizio 2021 sono stati pari a Euro 45,5 milioni di euro.

- 63) vorrei conoscere se *Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?*

Risposta:

Vedi risposta alla domanda n. 61.

- 64) vorrei conoscere se *SI E' INCASSATO IN NERO ?*

Risposta:

No. La Società ed il Gruppo si attengono scrupolosamente al rispetto delle norme nello svolgimento delle proprie attività.

- 65) vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading ?*

Risposta:

Alla Società non risulta. La Società ed il Gruppo si attengono scrupolosamente al rispetto delle norme nello svolgimento delle proprie attività.

- 66) vorrei conoscere se *Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETÀ FORNITRICI ?*

Risposta:

Nessun possesso diretto o indiretto di interessenze societarie da parte di Amministratori o dirigenti in società fornitrici è stato segnalato, salvo quanto indicato nella sezione "Rapporti con parti correlate" inclusa nel paragrafo 11 - "Altre informazioni" delle Note Illustrative del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 nella Relazione Finanziaria Annuale Consolidata.

- 67) quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?

Risposta:

Nel corso dell'esercizio 2021 non sono state realizzate operazioni straordinarie in relazione alle quali gli Amministratori di Autogrill S.p.A. abbiano conseguito guadagni personali.

68) vorrei conoscere se *TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?*

Risposta:

Il totale delle erogazioni liberali effettuate dal Gruppo Autogrill nell'esercizio 2021 ammonta a circa Euro 1,8 milioni, di cui: (i) Euro 172.445 quali contributi diretti, (ii) Euro 185.676 a titolo di contributi indiretti e (iii) Euro 1.412.008 tramite erogazioni in beni e servizi.

Ulteriori informazioni sono rinvenibili nella Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario, resa disponibile al pubblico all'interno della Relazione sulla Gestione del Bilancio Consolidato 2021.

69) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?*

Risposta:

Non sussistono contratti di consulenza o incarichi di altra natura conferiti da Autogrill S.p.A. a magistrati.

70) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

Risposta:

La Società non è a conoscenza di procedimenti o contenziosi avviati da Autorità antitrust nei confronti di società del Gruppo.

71) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.*

Risposta:

La Società non è a conoscenza di procedimenti o contenziosi penali avviati nei confronti dei membri attuali e passati del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale per fatti che riguardano la Società.

72) vorrei conoscere se *a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MONGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN*

*BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)*

Risposta:

I titoli obbligazionari emessi negli anni passati dalla controllata HMSHost Corporation sul mercato interno americano e denominati in Dollari USA, collocati privatamente presso un numero ristretto di investitori istituzionali, sono stati interamente rimborsati in data 3 Dicembre 2021.

73) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore* .

Risposta:

Il dettaglio è disponibile nella sezione "Conto economico sintetico del Gruppo" inclusa nel paragrafo "Risultati della gestione economica" della Relazione sulla Gestione all'interno della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021.

L'incidenza del Costo del venduto è pari al 34,7% dei ricavi.

74) vorrei conoscere

*A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:*

- *ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI* .

Risposta:

In data 23 luglio 2021 la controllata HMSHost Corporation, dopo aver firmato un accordo in data 31 marzo 2021 e aver successivamente ottenuto le necessarie autorizzazioni governative oltre che il consenso dai *landlord*, ha completato la cessione delle proprie attività sulle autostrade statunitensi al consorzio controllato da Blackstone Infrastructure Partners, che include Applegreen Limited e B&J Holdings.

La cessione è avvenuta per un corrispettivo pari a \$ 381,4 milioni per un controvalore pari a € 324,1 milioni; tale corrispettivo è assoggettato a un meccanismo di *earn out* sulla base dei ricavi realizzati dalla nuova proprietà nel biennio 2022-2023, non quantificabili sulla base delle informazioni attualmente disponibili.

L'attività sul canale autostradale statunitense comprende concessioni *food & beverage* di vari *brand* quali Starbucks, Burger King e Pret (che il Gruppo continuerà a gestire in qualità di licenziatario in altri canali) e concessioni *convenience retail*, situate in circa 60 aree di servizio autostradali negli Stati Uniti. Le spese sostenute per le operazioni sopra descritte sono state pari ad Euro 4,1 milioni.

- *RISANAMENTO AMBIENTALE*
- *Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?*

Risposta:

Una parte degli abituali investimenti per i locali in cui il Gruppo svolge le sue attività è realizzata con una finalità di tutela ambientale.

Ulteriori informazioni sono rinvenibili nella Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario, resa disponibile al pubblico all'interno della Relazione sulla Gestione del Bilancio Consolidato 2021.

75) vorrei conoscere

- a. *I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?*

Risposta:

Relativamente alle modalità di calcolo si rimanda alla Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi corrisposti, messa a disposizione del pubblico nell'ambito della documentazione preparatoria dell'Assemblea, per le informazioni che la Società è tenuta a rendere pubbliche in materia.

- b. *QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati , rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?*

Risposta:

Si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e alla Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi corrisposti, messe a disposizione del pubblico nell'ambito della documentazione preparatoria dell'Assemblea, per le informazioni che la Società è tenuta a rendere pubbliche in materia.

- c. *vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.*

Risposta:

Si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e alla Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi corrisposti, messe a disposizione del pubblico nell'ambito della documentazione preparatoria dell'Assemblea, per le informazioni che la Società è tenuta a rendere pubbliche in materia.

- d. *vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO,*

**INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE**

**Risposta:**

La controllata Autogrill Italia S.p.A. aveva pendente una causa per *mobbing* promossa nel 2020, conclusa con conciliazione nel 2021 con la corresponsione da parte di Autogrill Italia S.p.A. all'ex dipendente, su istanza del Giudice, di un importo simbolico di € 1.000 (mille).

- e. *Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media*

**Risposta:**

Nel corso del 2021 nessun dipendente è stato posto in mobilità pre-pensionamento.

76) *vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?*

**Risposta:**

La Società non acquista opere d'arte.

77) *vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.*

**Risposta:**

Nel corso del 2021, il *management* del Gruppo ha riconfermato le azioni per tutte le *business unit* del Gruppo, già intraprese nel 2020, volte al contenimento di tutte le linee di costo e al loro efficientamento per mitigare gli effetti negativi derivanti dalla crisi conseguente alla pandemia da Covid-19.

In particolare si segnalano la gestione attiva del costo del lavoro, la continua negoziazione con i concedenti relativamente ai canoni di affitto, l'adesione ai bandi per l'accesso a contributi governativi e la sospensione di tutte le spese non strettamente necessarie.

78) *vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?*

**Risposta:**

Tutte le società controllate sono incluse nel Bilancio Consolidato.

79) vorrei conoscere. *CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.*

Risposta:

Per quanto riguarda i consumi energetici del Gruppo si rinvia alla Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario, resa disponibile al pubblico all'interno della Relazione sulla Gestione del Bilancio Consolidato 2021.

La controllata Autogrill Italia S.p.A. ha limitati consumi di metano, per un costo di fornitura nel 2021 pari a circa 290.000 Euro/anno, registrando un aumento rispetto il 2020 anche a causa della ripresa del business aziendale e quindi del flusso di clienti all'interno dei punti di vendita. Il fornitore viene scelto attraverso un processo di "gara privata" gestito da un Consorzio di acquisto, nel quale si invitano alcune aziende a formulare la loro migliore offerta.

Nel caso più recente, per la stagione termica 2021/2022, è stata preferita l'offerta presentata dalla società Enel S.p.A. a prezzo fisso che già si era aggiudicata la fornitura nell'anno precedente.

80) vorrei conoscere se sono consulenti ed a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, Erede, Trevisan e Berger ?

Risposta:

Nel 2021 lo studio legale Bonelli Erede, di cui l'Avv. Sergio Erede è socio fondatore, ha fornito consulenze alla Società per un controvalore di circa Euro 341.000.

Nel 2021 la Società ha avuto un rapporto di consulenza con l'Avv. Trevisan per circa Euro 13.000.

La Società non ha avuto rapporti di consulenza con il Dott. Bragiotti, né Berger né con società agli stessi facenti capo.

81) vorrei conoscere. *A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?*

Risposta:

La Società sviluppa attività di ricerca e sviluppo sui prodotti e concetti offerti, che tuttavia costituiscono costi ordinari di gestione.

La Società non sostiene costi che abbiano natura di "investimenti di ricerca e sviluppo".

82) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa ?

Risposta:

I costi per l'Assemblea degli Azionisti della Società del 26 maggio 2022 ammontano complessivamente a circa Euro 20.000, includendo ogni genere di costo connesso all'organizzazione dell'evento.

83) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*Risposta:

I costi per valori bollati sono di scarso rilievo e assolutamente di importo totale non significativo.

84) *Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.*Risposta:

Si veda la risposta alla domanda n. 29 di cui sopra.

85) *QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?*Risposta:

Il riconoscimento di benefici non monetari, quale l'automobile aziendale, viene effettuato in conformità alle prassi di mercato, alle *policy* di Gruppo e nel rispetto della normativa fiscale vigente.

L'Amministratore Delegato è assegnatario di un'auto, modello PORSCHE Macan 3.0 S Benzina, mentre il Presidente non è destinatario di un'automobile aziendale personale fornita dalla Società.

L'Amministratore Delegato, come da *policy* aziendale, paga un importo per l'uso privato del mezzo aziendale assegnato (importo definito secondo le tabelle ACI, come previsto dalla normativa); pertanto l'automobile non rappresenta un *benefit* e non rientra nel dettaglio relativo ai *benefit* presente nella Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi corrisposti.

86) *Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?*

*se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.*

Risposta:

Nessun utilizzo. La Società non dispone di elicotteri né di altri mezzi di trasporto aereo.

87) *A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?*

Risposta:

Al 31 dicembre 2021 i crediti in sofferenza (in contenzioso) ammontano a Euro 6,7 milioni e sono stati oggetto di accantonamento a fondo svalutazione crediti.

88) *CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?*

Risposta:

Non sono stati versati contributi a sindacati e/o sindacalisti.

89) *C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?*

Risposta:

Nel corso dell'esercizio 2021, la Società ha effettuato un'operazione di cessione del credito IVA annuale per nominali Euro 12.865 migliaia a fronte di un incasso netto di Euro 12.756 migliaia. L'informazione è disponibile nella sezione "V. Altri crediti" inclusa nel paragrafo "Note alle voci patrimoniali" del Bilancio Consolidato all'interno della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021.

90) *C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta e' :*

*"Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncio al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.*

Risposta:

La società Computershare S.p.A. è stata nominata Rappresentante Designato.

Il corrispettivo per i servizi prestati ammonta a Euro 12.000.

91) *A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?*

Risposta:

La Società non investe in titoli pubblici.

92) *Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?*

**Risposta:**

I debiti verso gli istituti di previdenza e fondi pensione di Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2021 ammontano a Euro 877.000, mentre il debito per ritenute fiscali ammonta a Euro 378.000.

**93) *Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?***

**Risposta:**

Per il triennio 2019-2021 Autogrill S.p.A. ha aderito al consolidato fiscale nazionale della controllante indiretta Edizione S.p.A.

L'aliquota IRES è pari al 24% e non ci sono al 31 dicembre 2021 posizioni aperte tra Edizione Sp.A. e Autogrill S.p.A. relativamente al consolidato fiscale.

**94) *Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?***

**Risposta:**

Il Gruppo utilizza come indicatori di *performance* economici il Margine Operativo Lordo (acronimo in inglese: EBITDA) e il Risultato Operativo (acronimo in inglese: EBIT). Il primo indica la redditività del *business* dopo che sono stati dedotti tutti i costi operativi e le spese generali; il secondo sottrae dall'EBITDA anche gli ammortamenti e le svalutazioni di immobilizzazioni materiali, immateriali e diritti d'uso per beni in *leasing*.

Gli indicatori sopra indicati sono rappresentati nella sezione "Conto economico sintetico del Gruppo" inclusa nel paragrafo "Risultati della gestione economica" della Relazione sulla Gestione all'interno della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021 e sono:

- Margine Operativo Lordo (EBITDA) = Euro 655,6 milioni
- Risultato Operativo (EBIT) = Euro 118,6 milioni.

*Al fine di non violare il principio di parità d'informazione ai soci gradirei che queste domande e le loro risposte fossero sia consegnate a tutti i soci in assemblea sia che fossero indicate al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !*

**ideeconomiche@pec.it**

**Marco BAVA cell 3893399999**

**MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57**

**CF. BVAMCG57P07L219T**



[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)  
[www.idee-economiche.it](http://www.idee-economiche.it)  
[www.omicidioedoardoagnelli.it](http://www.omicidioedoardoagnelli.it)  
[www.nuovomodellodisviluppo.it](http://www.nuovomodellodisviluppo.it)



## **AUTOGRILL S.P.A.**

### **RISPOSTE ALLE DOMANDE DEL SOCIO D&C GOVERNANCE TECHNOLOGIES S.R.L. PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 26 MAGGIO 2022, RICEVUTE VIA PEC IN DATA 17 MAGGIO 2022.**

(N. B. Le parti in corsivo riproducono *verbatim* il testo trasmesso dal socio D&C Governance Technologies S.r.l.)

*Inviata via pec a [autogrill@legalmail.it](mailto:autogrill@legalmail.it) DOMANDE DA PORRE PRIMA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ARTICOLO 127-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58/1998 Egregi Signori, ai sensi dell'articolo 127-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, D&C Governance Technologies S.r.l. con sede legale in Cosenza, via Francesco Capoderose 4, in qualità di azionista<sup>1</sup>, formula le seguenti domande pertinenti ai punti all'ordine del giorno.*

*1. L'avviso di convocazione indica che gli Amministratori e i Sindaci, nonché gli altri soggetti legittimati ai sensi di legge, diversi da coloro ai quali spetta il diritto di voto potranno intervenire in Assemblea mediante mezzi di telecomunicazione che ne consentano l'identificazione, quali presidi di sicurezza sono stati previsti per garantire la partecipazione esclusivamente ai soggetti indicati? Quale strumento tecnologico sarà utilizzato per la connessione video/audio?*

#### **Risposta:**

La convocazione di Amministratori, Sindaci ed altri soggetti legittimati diversi dagli Azionisti è nominativa e il sistema di telecomunicazione utilizzato permette l'accesso agli invitati tramite codici riunione con lunghezza di 10 caratteri. In questo modo diventa difficile ottenere tali codici riunione mediante "attacchi brute force". Inoltre un presidio di sicurezza durante l'intera durata dell'Assemblea monitora la qualità audio e video dei collegamenti, identifica i partecipanti e li supporta tecnicamente; il sistema non consente la partecipazione a soggetti non riconosciuti, che vengono bloccati a seguito della segnalazione di irregolarità. Lo strumento tecnologico utilizzato è conforme ai maggiori standard di sicurezza e *privacy* europei ed internazionali.

*2. Per le riunioni del Consiglio di Amministrazione convocate per deliberare sul bilancio e sulle relazioni semestrali – che di norma prevede una documentazione da analizzare più corposa – tale documentazione viene inviata ai consiglieri con un anticipo maggiore o uguale rispetto alle altre riunioni consiliari?*

#### **Risposta:**

La tempestività e la completezza dell'informativa pre-consiliare sono garantite dalle competenti direzioni della Società, che curano la predisposizione di tutti i documenti necessari per la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno di ciascuna riunione consiliare.

Il regolamento del Consiglio di Amministrazione di Autogrill S.p.A. prevede in proposito che il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con l'ausilio del segretario, si adoperi affinché la documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno di ciascuna adunanza sia portata a conoscenza degli Amministratori e dei Sindaci con congruo anticipo rispetto alla data prevista per la riunione consiliare. In particolare, qualora gli argomenti in discussione siano relativi a materie di tipo ordinario, i relativi documenti, ove disponibili, sono trasmessi almeno 3 giorni prima della data fissata per la riunione consiliare. Per materie di carattere

---

<sup>1</sup>Si veda comunicazione dell'intermediario Intesa Sanpaolo attestante la titolarità alla record date

straordinario, invece, i relativi documenti, ove disponibili, sono trasmessi almeno 2 giorni prima della data fissata per la riunione consiliare.

Con specifico riferimento alle delibere del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel 2021 per deliberare sul bilancio e sulle relazioni semestrali, si conferma che la documentazione relativa ai dati economico-finanziari è stata trasmessa ai Consiglieri e ai Sindaci di Autogrill S.p.A. nel rispetto dei termini previsti dal regolamento del Consiglio di Amministrazione e con un anticipo maggiore rispetto alle altre riunioni consiliari.

*3. Quali considerazioni ha fatto il Cda per convocare l'assemblea di bilancio 2021 senza prevedere la partecipazione fisica ai lavori assembleari da parte dei soci, in considerazione anche della fine dello stato di emergenza previsto per il 31 marzo 2022?*

Risposta:

L'art. 106, comma 4, del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18, recante *"misure di potenziamento del servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID- 19"* (il *"Decreto Cura Italia"*), convertito con modificazioni dalla Legge 24 aprile 2020, n. 27 (la cui efficacia è stata da ultimo prorogata alle assemblee che si terranno entro il 31 luglio 2022, dall'art. 3, comma primo, del Decreto Legge 30 dicembre 2021, n. 228 così come convertito, con modificazioni, dalla Legge 25 febbraio 2022, n. 15), attribuisce alle società quotate la facoltà di prevedere che l'intervento in assemblea possa essere consentito, anche in via esclusiva, per il tramite del rappresentante designato individuato dalle società medesime ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF e/o con modalità da remoto.

Autogrill S.p.A., considerando che l'emergenza epidemiologica non risulta ad oggi ancora superata, a tutela dei Soci, degli Amministratori e dei dipendenti del gruppo Autogrill, ha ritenuto prudente avvalersi della facoltà prevista dall'art. 106, comma 4, del Decreto Cura Italia e, pertanto, ha deciso che l'intervento in assemblea da parte degli aventi diritto possa avvenire esclusivamente per il tramite del rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF e dell'art.7 dello Statuto sociale.

*4. In alternativa il Cda ha valutato la possibilità di ricorrere a strumenti di partecipazione a distanza per lo svolgimento dell'assemblea dal momento che viene evidenziata la sua importanza anche nella policy engagement? E se sì, quali sono le motivazioni che hanno portato a non mettere in atto tale opportunità?*

Risposta:

Autogrill S.p.A. ritiene che, in linea di principio – fatte salve, quindi, situazioni di emergenza epidemiologica quale quella attuale – la partecipazione a distanza all'assemblea non sia uno strumento ottimale per assicurare il corretto svolgimento della riunione assembleare e, per questo motivo, lo Statuto di Autogrill S.p.A. non prevede la possibilità di utilizzare strumenti informatici a distanza per tenere l'assemblea dei soci. La facoltà di tenere l'assemblea attraverso mezzi di telecomunicazione presenta inoltre rischi operativi ineliminabili, anche dal punto di vista ICT. Autogrill S.p.A., pertanto, nel pieno rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari in materia, consente la partecipazione degli azionisti in assemblea esclusivamente attraverso Computershare S.p.A., soggetto incaricato ad agire come rappresentante designato.

*5. Dalla lettura dell'avviso di convocazione sembrerebbe evidente che l'unica modalità consentita ai soci di porre domande in relazione all'assemblea convocata è tramite le domande "pre-assembleari", è così? Tuttavia, già nelle assemblee dell'anno scorso di tante società quotate era stata inserita la possibilità di porre domande tramite il rappresentante delegato (nell'ambito della delega ex art.135-novies -).*

*Questa opzione è esclusa o meno per l'assemblea in oggetto?*

Risposta:

L'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti di Autogrill S.p.A. prevista per il 26 maggio 2022 esclude la facoltà di porre domande in assemblea per il tramite del rappresentante designato.

- *Qualora la risposta fosse "Si, è esclusa" si chiede inoltre:*

- *Come ritiene la società di rispettare il diritto del socio che il suo delegato lo rappresenti in pieno in assemblea non prevedendo la possibilità che il socio possa chiedere al rappresentante designato di porre domande in corso di assemblea (eventualmente come replica o ulteriore chiarimento rispetto a quanto già posto nelle domande pre-assembleari)?*

Risposta:

Il diritto del socio è chiaramente rispettato in quanto Autogrill S.p.A. ha previsto per la presentazione delle domande pre-assembleari il termine di sette giorni di mercato aperto precedenti la data dell'Assemblea ex art. 127-ter, comma 1-bis, del TUF e ha anticipato il termine per la pubblicazione delle risposte a due giorni prima dell'Assemblea ai sensi della medesima disposizione. In tale maniera è garantita ai soci la possibilità di modificare, alla luce delle risposte fornite, le proprie deleghe di voto in tempo utile prima dell'inizio dell'Assemblea. Detto approccio, inoltre, come noto, è conforme alle linee guida formulate dalla CONSOB nel contesto della Comunicazione n. 3 del 10 aprile 2020.

- *Tale scelta è stata oggetto di deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione?*

Risposta:

Si

- *Qualora la risposta fosse "No, è consentito porre domande tramite il Rappresentante Designato" si chiede inoltre:*

- *Quali sono le modalità per trasmettere le domande al Rappresentante Designato?*
- *Perché non si è evidenziata tale opzione nell'avviso di convocazione?*

**6. Quante riunioni del CdA si sono svolte con collegamento da remoto nel 2021 e quante di presenza? Vi sono state riunioni convocate al di fuori della sede sociale in Italia?**

Risposta:

Delle quattordici riunioni consiliari tenutesi nel 2021, 12 sono state svolte mediante partecipazione degli Amministratori e dei Sindaci di Autogrill S.p.A. in audio-video conferenza e 2 sono state svolte sia in presenza sia in audio-video conferenza.

**7. Nel corso della riunione svolta dai soli Amministratori Indipendenti in data 30 settembre 2021, quali sono stati i temi trattati e quali le risultanze emerse?**

Risposta:

Nella riunione svolta tra i soli Amministratori indipendenti di Autogrill S.p.A. in data 30 settembre 2021 è stato espresso un generale apprezzamento per l'operato di Autogrill S.p.A. nel corso del 2021 e per gli avanzamenti fatti dalla Società in materia di ESG, piani di successione e coordinamento tra i Comitati endo-consiliari.

Nel corso della riunione, gli Amministratori indipendenti hanno condiviso suggerimenti in merito alle seguenti tematiche:

- modalità di svolgimento delle riunioni del Consiglio di Amministrazione: è stato proposto di pianificare il numero delle riunioni da tenersi in presenza e il numero di riunioni da tenersi da remoto, in maniera da limitare allo stretto necessario la modalità “ibrida” di partecipazione (alcuni Amministratori in presenza e altri collegati da remoto), in quanto ritenuta poco funzionale;
- temi strategici: è stato suggerito di organizzare riunioni *ad hoc* o sessioni di *induction* in cui possano essere svolte attività di approfondimento e discussione in relazione a tematiche di particolare rilevanza strategica;
- coordinamento delle attività dei comitati endo-consiliari: è stato formulato l’auspicio che il Presidente del Consiglio di Amministrazione svolga una attività di coordinamento con i Presidenti dei singoli Comitati per favorire un maggior scambio di informazioni e un allineamento delle modalità operative dei medesimi;
- presenza del *management* nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione: è stata sottolineata l’importanza dello svolgimento di incontri tra il Consiglio di Amministrazione e il *management* italiano ed estero del Gruppo Autogrill (anche tramite la partecipazione di detto *management* alle riunioni consiliari); e
- struttura organizzativa e sistema di deleghe: è stata suggerita l’organizzazione di una riunione consiliare dedicata all’aggiornamento sulla struttura organizzativa e sul sistema di deleghe della Società.

*8. Il termine di tre e due giorni previsti dal Regolamento del Consiglio di Amministrazione per l’invio dell’informativa pre-consiliare a quali parametri è legato? Nel corso del 2021 in quanti casi tale termine non è stato rispettato?*

**Risposta:**

I termini sopraindicati sono stati definiti sia tenendo in considerazione le tempistiche di trasmissione dell’informativa pre-consiliare applicate dalla Società prima dell’approvazione del regolamento del Consiglio di Amministrazione sia a seguito di un’analisi di prassi di altre società quotate *peer* di Autogrill S.p.A. e sono in linea con i termini adottati da quest’ultime nei rispettivi regolamenti consiliari.

In relazione alle riunioni consiliari tenutesi nel 2021, i termini di, rispettivamente, tre giorni e due giorni previsti dal regolamento del Consiglio di Amministrazione sono stati di norma rispettati e, nei casi in cui non è stato possibile trasmettere parte del materiale relativo a un’adunanza entro le predette scadenze, sono stati garantiti adeguati e puntuali approfondimenti durante le sessioni consiliari. Nel corso dell’esercizio 2021, i casi in cui, per esigenze di urgenza, è stata data informativa di alcuni argomenti nel corso della riunione consiliare sono stati molto rari e – come detto – in tutti tali casi il Consiglio di Amministrazione ha deliberato a seguito di adeguati e puntuali approfondimenti durante le relative riunioni consiliari.

*9. Quali strumenti vengono adottati per garantire la riservatezza dei dati contenuti all’interno dell’informativa pre-consiliare? Per la distribuzione della documentazione pre-consiliare viene utilizzato un data base “cloud”, il semplice invio via e-mail o cosa?*

**Risposta:**

La riservatezza dei dati e delle informazioni oggetto di informativa pre-consiliare è tutelata tramite l’utilizzo di un sistema di condivisione a distanza dei documenti all’interno di una sezione dell’*intranet* aziendale con accesso riservato ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di Autogrill S.p.A.. Tale strumento consente, fra l’altro, di regolare le funzioni di accesso in relazione alle esigenze di riservatezza delle informazioni rese disponibili (sola lettura o possibilità di stampa – con *watermark* che identifichi la provenienza e la riservatezza del documento – o anche di *download*).

*10. Con riferimento all'ultimo processo di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione come mai non si è fatto ricorso all'assistenza di un consulente esterno?*

Risposta:

Il *lead independent director* di Autogrill S.p.A. si è avvalso della collaborazione di un primario consulente in materia per l'impostazione del questionario utilizzato per l'ultimo processo di autovalutazione.

Si precisa, inoltre, che in data 21 dicembre 2021 il Consiglio di Amministrazione, tenendo conto (i) che la *board evaluation* era stata già svolta in relazione al primo anno di mandato; (ii) delle condizioni, spesso di natura straordinaria dovute alla pandemia da Covid-19, nelle quali si è trovato ad operare nel corso dell'esercizio 2021, (iii) della disciplina applicabile alle società a proprietà concentrata dal Codice di *Corporate Governance*, che prevede l'obbligo di una autovalutazione almeno ogni tre anni in vista del rinnovo dell'organo di amministrazione e (iv) del fatto che l'esercizio 2022 sarà l'ultimo anno di mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione, ha ritenuto opportuno rinviare alla seconda metà del 2022 il processo di autovalutazione. Tale processo sarà adeguatamente strutturato, eventualmente anche con il supporto di un consulente esterno, e sarà focalizzato, tra l'altro, sulle attività di *follow-up* rispetto alle considerazioni ed ai suggerimenti emersi ad esito della *board review* condotta a fine 2020.

*11. Dal processo di board review sono emersi alcuni potenziali suggerimenti operativi, a tal proposito quali sono le strategie che il Gruppo intende attuare per migliorarle?*

Risposta:

Gli esiti del processo di autovalutazione svolto a fine 2020 dal Consiglio di Amministrazione sono resi noti nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Autogrill S.p.A. relativa all'esercizio 2021. Si veda inoltre la risposta alla domanda precedente.

*12. Quale è stato l'incremento percentuale rispetto al 2021 della presenza femminile nelle posizioni apicali del management?*

Risposta:

Non v'è stata movimentazione nelle posizioni apicali; la presenza femminile, quindi, è rimasta inalterata rispetto al 2021.

*13. Nel corso del 2021 quanti dipendenti si sono potuti avvalere della modalità Smart working? Che percentuale rispetto al totale? Per quanti dipendenti si prevede che l'opzione Smart working rimanga valida?*

Risposta:

Tutti i dipendenti del Gruppo le cui mansioni fossero esercitabili effettivamente da remoto (circa 1.200 pari al 3% della forza lavoro totale - punti vendita inclusi) hanno potuto beneficiare dello *smart working*. Per la quasi totalità di questi dipendenti ancora oggi è parzialmente applicata la modalità *smart working*.

*14. Quante richieste di informazioni ex art. 115 D.lgs. 58/1998 da parte di Consob sono state ricevute dalla Società nel corso dell'esercizio? Quale è stato l'oggetto della richiesta?*

Risposta:

Nell'esercizio 2021 sono pervenute tre richieste di informazioni ex art. 115 D. Lgs. 58/1998 da parte di Consob: (i) la prima relativa al processo di *impairment test* e all'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 16, (ii) la seconda volta ad ottenere un aggiornamento sulla situazione finanziaria a breve termine del Gruppo ed altre informazioni nell'ambito ordinario del processo di definizione dell'aumento del

capitale sociale di Autogrill S.p.A., (iii) la terza per richiedere, essenzialmente, ulteriori informazioni in merito ad alcune operazioni straordinarie ed ai loro prevedibili impatti sulla situazione finanziaria del Gruppo sempre nel contesto del processo di aumento di capitale.

**15. Le decisioni degli Amministratori, nel corso dell'esercizio 2021, sono state assunte sempre all'unanimità? Se no, su quali argomenti vi sono stati consiglieri contrari o astenuti?**

**Risposta:**

Le decisioni sono state assunte sempre all'unanimità, fatti salvi i casi di astensione di alcuni Amministratori per applicazione dell'art. 2391 del Codice Civile.

**16. Cosa rappresentano e come sono costituiti esattamente i bonus ed altri incentivi dell'anno facenti parte della categoria "compensi variabili non equity"? A quali parametri ed obiettivi sono collegati?**

**Risposta:**

I "Compensi variabili *non equity*" ricomprendono il sistema di incentivazione di breve termine (MbO) ed eventuali altri *bonus* monetari. Per maggiori dettagli si rinvia alla Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi corrisposti, messa a disposizione del pubblico nell'ambito della documentazione preparatoria dell'Assemblea, per le informazioni che la Società è tenuta a rendere pubbliche in materia.

**17. Sempre in riferimento ai bonus ed altri incentivi erogati nel corso del 2021, a cosa sono dovuti quelli erogati all'Amministratore Delegato Gianmario Tondato Da Ruos e al Condirettore Generale Corporate Camillo Rossotto? Sono stati erogati anche ad altri dirigenti?**

**Risposta:**

Nella Sezione II – “Rappresentazione Delle Voci Che Compongono La Remunerazione E Illustrazione Dei Compensi Corrisposti e/o Di Competenza Dell'esercizio 2021” - della Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi corrisposti, messa a disposizione del pubblico nell'ambito della documentazione preparatoria dell'Assemblea, per le informazioni che la Società è tenuta a rendere pubbliche in materia vi sono tutti i dettagli di quanto corrisposto all'Amministratore Delegato e *Chief Executive Officer* di Gruppo e al Condirettore Generale *Corporate*. Tutti i dirigenti hanno avuto un *pay-out* relativo al sistema di incentivazione di breve termine legato al raggiungimento di obiettivi finanziari di Gruppo/*Business Unit/Country* e obiettivi individuali.

**18. Quali sono le principali novità introdotte a seguito dell'approvazione in data 15 febbraio 2022 di una Politica per la gestione del dialogo con gli investitori? E come il Gruppo reputa che tale politica possa migliorare i rapporti con i propri azionisti?**

**Risposta:**

Autogrill ha approvato, in linea con la raccomandazione 3 dell'art. 1 del Codice di *Corporate Governance*, la politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti e gli altri soggetti interessati, con l'obiettivo di promuovere tale dialogo attraverso l'adozione di procedure trasparenti, conformi alla normativa e che tengano conto delle caratteristiche specifiche degli interlocutori e dell'oggetto del dialogo.

Autogrill ritiene, infatti, un proprio interesse prioritario quello di sviluppare e mantenere un dialogo continuativo, aperto e costruttivo con tutti gli azionisti e gli altri soggetti interessati, nel rispetto della normativa di legge e regolamentare vigente e delle buone pratiche societarie e, in tal modo, di favorire la

comprendere delle reciproche prospettive e con essa il successo sostenibile e la creazione di valore nel medio e lungo termine.

Per maggiori informazioni e dettagli, si rimanda alla Politica di dialogo nonché alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, entrambe disponibili sul sito internet della Società.

**19. Nel corso del 2021 vi sono stati incontri con gli Investitori secondo quanto disciplinato dalla politica di dialogo con la generalità degli azionisti? E se sì, quanti? Quale è stato il contenuto di questi incontri?**

Risposta:

Nel corso del 2021 non si sono tenuti incontri con gli Investitori secondo quanto disciplinato dalla politica di dialogo con la generalità degli azionisti, essendo la stessa stata approvata in data 15 febbraio 2022.

**20. Nel corso del 2021 il Gruppo ha ricevuto sanzioni da parte delle autorità di vigilanza? E se sì, di che genere e a quanto ammontano?**

Risposta:

Nessuna sanzione è stata comminata dall'Autorità di vigilanza nel corso del 2021.

**21. Vista l'esposizione del business del Gruppo alle dinamiche del traffico passeggeri, ad oggi, il Gruppo è in grado di quantificare le perdite economiche complessive dovute alla Pandemia da Covid-19? E se sì, di che cifra si tratta?**

Risposta:

Considerati i rilevanti impatti non è possibile fare una quantificazione puntuale, anche se la Società ha ovviamente aggiornato costantemente il pubblico sull'andamento dell'attività negli esercizi 2020 e 2021 in applicazione di quanto richiesto dalle Autorità competenti come di seguito meglio specificato.

Per le finalità informative previste dalle comunicazioni di ESMA, CONSOB e IOSCO23 dell'ultimo biennio, in termini d'impatto della pandemia da Covid-19 sulle *operation*, è da rilevare come il Gruppo non sia in grado di distinguere, nell'ambito delle variazioni delle grandezze economiche rilevate nel 2021 rispetto all'esercizio precedente, quale sia la componente di diretta attribuibilità all'andamento della pandemia: si evidenziano gli impatti complessivi su grandezze e risultati economici, cui sicuramente l'andamento della pandemia ha contribuito in modo preponderante anche se non esclusivo.

**22. A quanto ammonta in termini economici la riduzione del traffico aereo dovuto alla "No fly zone" intorno all'Ucraina imposta dall'Unione Europea a causa del conflitto in atto?**

Risposta:

L'impatto sul traffico è marginale e l'esposizione del Gruppo Autogrill a Russia e Ucraina è di fatto irrilevante.

**23. In considerazione dell'aumento e della gravità della frequenza degli episodi di Cyber Crime, quali contromisure sono state messe in atto dal Gruppo per mitigare tale rischio?**

Risposta:

Dal 2020 Autogrill S.p.A. si è dotata di una funzione centrale di *ICT Risk & Cyber Security* che ha definito un modello di governo della *cyber security* basato sul *framework NIST* che fornisce le linee guida e le *Policy* di Gruppo. Tale funzione monitora i rischi *cyber* correlati alle società del Gruppo e promuove le iniziative progettuali e di *awareness* atte a perseguire un continuo miglioramento dei processi di sicurezza. Opera

inoltre per l'adeguamento delle difese e l'innalzamento del livello di maturità raggiunto in tale ambito dalle aziende del Gruppo.

Dal 2021, a fronte del perseverare della situazione causata dalla pandemia da COVID 19 (*smart working*) e dall'attuale conflitto Russia-Ucraina, per quanto riguarda la *cyber security* si è deciso di rafforzare ulteriormente le attività di controllo e risposta *cyber* già operative, nonché di focalizzarsi su progetti specifici indirizzati alla formazione/prevenzione, alla risposta e ripristino dei sistemi a fronte di eventuali attacchi che riescano a violare il perimetro.

*24. Nel corso del 2021, il Gruppo ha subito attacchi hacker? E se sì, di che genere e che tipo di dati sono stati violati?*

**Risposta:**

Quotidianamente, i nostri sistemi di sicurezza rilevano tentativi di attacco sul perimetro della rete esterna oltre che mail di *phishing*.

E' una situazione comune oramai alla totalità delle aziende esposte su internet. Attualmente non risulta essere andato a buon fine alcun tipo di attacco con violazione di dati.

*25. Quali sono i rischi e le opportunità che si andranno a creare nei prossimi anni in relazione alle politiche che puntano ad un processo di transizione energetica e di sostenibilità? Come si sta muovendo il Gruppo in tal senso?*

**Risposta:**

Forte dell'impegno che il Gruppo ha da tempo dimostrato verso le tematiche relative ad ambiente, salute e sicurezza, inclusione e diversità, coinvolgimento delle comunità e *corporate governance*, nel 2021 Autogrill ha completato una rinnovata analisi di materialità per definire la propria strategia ESG e le relative priorità. In forza di questo processo sono stati individuati 15 temi di sviluppo sostenibile da integrare negli impegni del Gruppo in ambito ESG, dando priorità a 9 temi maggiormente rilevanti per il suo business e per i suoi *stakeholder*, inquadrandoli all'interno di 3 pilastri strategici:

- *We nurture People*
  - § Promuovere il coinvolgimento delle persone e l'attrazione, la crescita e la *retention* dei talenti
  - § Favorire un ambiente inclusivo e orientato alla diversità diffondendo una cultura basata su diversità, equità e inclusione
  - § Offrire ai viaggiatori la migliore esperienza possibile, ascoltando i loro bisogni e migliorando costantemente il servizio offerto dal Gruppo
  - § *Obiettivo: raggiungere il 40-50% di rappresentanza femminile nei ruoli di leadership entro la fine del 2030*
- *We offer sustainable Food Experiences*
  - § Assicurare i più elevati standard di qualità e sicurezza in tutte le attività del Gruppo
  - § Aumentare la consapevolezza dei consumatori sui valori nutrizionali del cibo e offrire la possibilità di scelte alternative, incluse opzioni *plant-based* e *healthy*
  - § Assicurare una *supply chain* sostenibile ed etica e adottare pratiche responsabili nella selezione delle materie prime
  - § *Obiettivo: raggiungere il 98% di caffè sostenibile acquistato per i marchi di proprietà del Gruppo entro il 2025*
- *We care for the Planet*
  - § Ridurre l'utilizzo di plastica vergine e aumentare la circolarità del business attraverso il riutilizzo dei materiali di scarto e delle attrezzature

§ Ridurre le emissioni di gas serra del Gruppo favorendo le fonti di energia rinnovabile e sviluppando concetti sostenibili per limitare l'impatto ambientale

§ Ridurre lo spreco di cibo in tutti i paesi

§ *Obiettivo: ridurre del 20-30% le emissioni di gas serra derivanti dal consumo elettrico nel canale autostradale entro la fine del 2030*

Autogrill si impegna costantemente a rivedere e sviluppare i propri approcci e obiettivi, nella consapevolezza che la sostenibilità rappresenta un percorso e non una meta finale.

Condividere questo percorso in modo trasparente con gli *stakeholder* sarà una parte essenziale della responsabilità di Autogrill. A tal fine Autogrill si impegna anche a migliorare e rafforzare la comunicazione delle informazioni in ambito ESG, rendicontando e fornendo informazioni in modo trasparente e chiaro, affinché gli *stakeholder* possano comprendere i progressi e i risultati raggiunti

**26. Quali sono e a quanto ammonta il valore dei contratti che il Gruppo si è aggiudicato nel corso del 2021? Quale è invece il valore di quelli rinnovati?**

**Risposta:**

Nel corso del 2021 il Gruppo si è aggiudicato nuovi contratti e rinnovi per circa €4,3 miliardi, con una durata media di circa 3 anni:

- Rinnovi: circa €3,7 miliardi
- Nuovi contratti vinti: circa €0,5 miliardi
- I rinnovi beneficiano anche dell'estensione *ex lege* di due anni dei contratti sulla rete autostradale italiana a seguito delle misure adottate dal Governo per contrastare gli impatti della pandemia

