ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Δ.νση: Ακαδημίας 7, Τ.Κ.: 10671 ΑΘΗΝΑ
Πληροφορίες: Κυπραίου Πανωραία
Τηλέφωνο: 2103382137
E-mail: gemiepe@acci.gr

ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ ΤΗΣ 22/02/2018

Αθήνα,19/01/2018
Αριθ.Πρωτ.: 1120159

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο, στοιχείων της Εταιρείας με την επωνυμία **«ΑΟΥΤΟΓΚΡΙΛΛ ΕΛΛΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΩΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ»**, διακριτικός τίτλος **«AUTOGRILL HELLAS»** και αριθμό ΓΕΜΗ **002361501000**.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ
Ανακοινώνει ότι :

Την **28/12/2017** κκαταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) **με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 1310068,** σύμφωνα με τα άρθρα 25 και 11 του ΑΚ**, η υπ' αριθμ. 14197-7504/15-12-2017 συμβολαιογραφική πράξη του συμβολαιογράφου Μιλάνου Ιταλίας Carlo Marchetti,** που αφορά στη μεταβίβαση δια εισφοράς του συνόλου των μεριδίων της μοναδικής εταίρου της εταιρείας με την επωνυμία **«ΑΟΥΤΟΓΚΡΙΛΛ ΕΛΛΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΩΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ»**, διακριτικός τίτλος **«AUTOGRILL HELLAS»** και αριθμό ΓΕΜΗ **002361501000,** Ιταλικής εταιρείας με την επωνυμία «Autogrill S.p.A.» στην Ιταλική εταιρεία με την επωνυμία «GTA S.r.l». **Η εν λόγω μεταβίβαση δια εισφοράς αποκτά ισχύ, με βάση τα άρθρα 1 και 8 της ως άνω συμβολαιογραφικής πράξης, από την 01.01.2018.**

Η ως άνω δια εισφοράς μεταβίβαση μεριδίων της Ελληνικής εταιρείας με την επωνυμία **«ΑΟΥΤΟΓΚΡΙΛΛ ΕΛΛΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΩΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ»**, διακριτικός τίτλος **«AUTOGRILL HELLAS»** και αριθμό ΓΕΜΗ **002361501000 θα περιληφθεί στην κατατισθησομένη στην Ελλάδα από Έλληνα Συμβολαιογράφο, συμβολαιογραφική πράξη τροποποίησης και κωδικοποίησης του καταστατικού της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 38 του Ν.3190/1955.**

Με εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΥΠΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ

Η γνησιότητα της παρούσας, μπορεί να ελεγχθεί, στην Ηλ. Δ/νση: https://www.businessregistry.gr/ - επιλογή «Δημοσιότητα».

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Δ.νση: Ακαδημίας 7, Τ.Κ.: 10671 ΑΘΗΝΑ
Πληροφορίες: Κυπραίου Πανωραία
Τηλέφωνο: 2103382137
E-mail: gemiepe@acci.gr

Αθήνα,19/01/2018
Αριθ.Πρωτ.: 1120159

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο, στοιχείων της Εταιρείας με την επωνυμία **«ΑΟΥΤΟΓΚΡΙΛΛ ΕΛΛΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΩΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ»**, διακριτικός τίτλος **«AUTOGRILL HELLAS»** και αριθμό ΓΕΜΗ **002361501000**.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ
Ανακοινώνει ότι :

Την **28/12/2017** κκαταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) **με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 1310068,** σύμφωνα με τα άρθρα 25 και 11 του ΑΚ**, η υπ' αριθμ. 14197-7504/15-12-2017 συμβολαιογραφική πράξη του συμβολαιογράφου Μιλάνου Ιταλίας Carlo Marchetti,** που αφορά στη μεταβίβαση δια εισφοράς του συνόλου των μεριδίων της μοναδικής εταίρου της εταιρείας με την επωνυμία **«ΑΟΥΤΟΓΚΡΙΛΛ ΕΛΛΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΩΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ»**, διακριτικός τίτλος **«AUTOGRILL HELLAS»** και αριθμό ΓΕΜΗ **002361501000,** Ιταλικής εταιρείας με την επωνυμία «Autogrill S.p.A.» στην Ιταλική εταιρεία με την επωνυμία «GTA S.r.l».

Η ως άνω δια εισφοράς μεταβίβαση μεριδίων της Ελληνικής εταιρείας με την επωνυμία **«ΑΟΥΤΟΓΚΡΙΛΛ ΕΛΛΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΩΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ»**, διακριτικός τίτλος **«AUTOGRILL HELLAS»** και αριθμό ΓΕΜΗ **002361501000 θα περιληφθεί στην κατατισθησομένη στην Ελλάδα από Έλληνα Συμβολαιογράφο, συμβολαιογραφική πράξη τροποποίησης και κωδικοποίησης του καταστατικού της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 38 του Ν.3190/1955.**

Με εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΥΠΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ

Η γνησιότητα της παρούσας, μπορεί να ελεγχθεί, στην Ηλ. Δ/νση: https://www.businessregistry.gr/ - επιλογή «Δημοσιότητα».

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 - Α. ΠΑΤΗΣΙΑ, 11143
ΤΗΛ. 210 [illegible]94 200
e-mail: [illegible]@rousso[illegible]atzidimitriou.com
[illegible] Μ. [illegible] Δ.Σ.Υ ΙΔ' ΑΘΗΝΩΝ

ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΓΡΑΦΙΚΟ ΓΡΑΦΕΙΟ MARCHETTI
Via Agnello n. 18
20121 – Milano – Tel. 02 72021846 τηλ. κέντρο

Αριθ. Ευρ. 14197 Αριθ. Συλλογής 7504

Πράξη εισφοράς
ΙΤΑΛΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

Το έτος 2017 (δύο χιλιάδες δεκαεπτά)
την ημέρα 15 (δεκαπέντε)
του μηνός Δεκεμβρίου
στο Μιλάνο, via Agnello n. 18.
Ενώπιον εμού, ***Carlo Marchetti***, συμβολαιογράφου στο Μιλάνο, εγγεγραμμένου στον Σύλλογο Συμβολαιογράφων Μιλάνου, εμφανίσθηκαν οι κύριοι:
- **Marzo Marcello**, γεννηθείς στην Νοβάρα (NO) στις 26 Οκτωβρίου 1968, κάτοικος για τους σκοπούς της παρούσας πράξης στην Νοβάρα, via Greppi n. 2, όχι ιδίω ονόματι αλλά υπό την ιδιότητα του πληρεξουσίου και συνεπώς, εκπρόσωπου της εταιρείας περιορισμένης ευθύνης με μοναδικό έταιρο αποκαλούμενης:

«GTA S.r.l»

με καταστατική έδρα στην Νοβάρα, via Greppi n. 2, εταιρικό κεφάλαιο 50.000,00 ευρώ εξ ολοκλήρου καταβεβλημένο, αριθ. φορολογικού μητρώου, και αριθμό εγγραφής στο Μητρώο Επιχειρήσεων Νοβάρας 02459860033, εγγεγραμμένη στο Διοικητικό και Οικονομικό Ευρετήριο (REA) της Νοβάρας με αριθμό 237705 (εφεξής, η **«Λήπτρια»** ή **«Autogrill Europe»**),
δυνάμει αυθεντικού πληρεξουσίου του συμβολαιογράφου του Μιλάνου Renata Mariella με ημερομηνία 6 Δεκεμβρίου 2017 αριθ. ευρ. 40470, του οποίου το πρωτότυπο επισυνάπτεται ως **«Α»** και σε εκτέλεση της απόφασης που ελήφθη σήμερα όπως αναφέρεται στα πρακτικά αριθ. 14193/7500 του ευρετηρίου μου, στο στάδιο εγγραφής (εφεξής, αποκαλούμενη επίσης ως **«Συνέλευση της Λήπτριας»**), και
- **Bottero Paola,** γεννηθείσα στην Βιτσένζα (VI) στις 30 Ιανουαρίου 1959, κάτοικος για τους σκοπούς της παρούσας πράξης στην Νοβάρα, via Luigi Giulietti 9, όχι ιδίω ονόματι αλλά υπό την ιδιότητα του πληρεξούσιου και συνεπώς, εκπρόσωπου της ανώνυμης εταιρείας:

«Autogrill S.p.A.»

με καταστατική έδρα στην Νοβάρα (NO), via Luigi Giulietti, 9, εταιρικό κεφάλαιο 68.688.000,00 ευρώ εξ ολοκλήρου καταβεβλημένο, αριθ. φορολογικού μητρώου και αριθμό εγγραφής στο Μητρώο Επιχειρήσεων της Νοβάρα 03091940266, εγγεγραμμένη στο Διοικητικό και Οικονομικό Ευρετήριο (REA) της Νοβάρας με αριθμό 188902 (εφεξής, η **«Εισφέρουσα»** ή **«Autogrill»**),
δυνάμει αυθεντικού πληρεξουσίου του συμβολαιογράφου του Μιλάνου Andrea De Costa με ημερομηνία 6 Δεκεμβρίου 2017 αριθ. ευρ. 4656/2489 καταχωρημένο στην Υπηρεσία Δημοσίων Εσόδων Μιλάνου 2 στις 14 Δεκεμβρίου 2017 με αριθμό 61777 σειρά 1T, του οποίου επισυνάπτεται γνήσιο αντίγραφο εκ του πρωτοτύπου στην παρούσα πράξη ως **«Β»**.
Οι εν λόγω εμφανισθέντες, για των οποίων την ταυτότητα εγώ ο συμβολαιογράφος είμαι βέβαιος,

δηλώνουν ότι

(α) η παρούσα πράξη εντάσσεται στο πλαίσιο του έργου εταιρικής αναδιοργάνωσης με σκοπό τον διαχωρισμό των κεντρικών δραστηριοτήτων διεύθυνσης και διαχείρισης του ομίλου που υπάγεται στην Autogrill (εφεξής, ο **«Όμιλος»**) – τυπικές μιας εταιρείας *holding* – από τις λειτουργικές δραστηριότητες *Food & Beverage* στην Ιταλία, καθώς και από τις λειτουργίες συντονισμού και υπηρεσιών που διεξάγονται από την Autogrill εις όφελος των άμεσα ελεγχόμενων ευρωπαϊκών εταιρειών της (εφεξής, το **«Έργο Αναδιοργάνωσης»**).
Το Έργο Αναδιοργάνωσης αποσκοπεί στην επίτευξη των εξής πρωταρχικών στόχων:

(i) να επαναπροσδιοριστεί η εταιρική δομή του Ομίλου που να συνάδει με τον έντονα διεθνή και πολυκαναλικό χαρακτήρα του ιδίου και με την τρέχουσα οργανωτική δομή

(ii) να διασφαλιστεί μια *governance* που να ανταποκρίνεται καλύτερα στις ανάγκες μιας αποδοτικής και αποτελεσματικής διαχείρισης των επιμέρους επιχειρήσεων

(iii) να επιτευχθεί περισσότερη διαύγεια στην επικοινωνία με τους επενδυτές όσον αφορά την ενημέρωση τους για την τοποθέτηση του Ομίλου, ευνοώντας μια καλύτερη κατανόηση των επιμέρους επιχειρηματικών τομέων

(iv) να επιτραπεί στον Όμιλο μεγαλύτερη ευελιξία με σκοπό την εστίαση του *management* στους συγκεκριμένους στόχους των επιμέρους τομέων, και

(v) να επιτραπεί η εξεύρεση πιθανών αποδοτικών δομών και να αναπτυχθούν καλύτερα ενδεχόμενες συμμαχίες/*joint ventures* εντός των επιχειρηματικών τομέων.

Το Έργο Αναδιοργάνωσης προβλέπει πράγματι την εισφορά σε είδος τριών τομέων της εταιρείας, που επί του παρόντος υπάγονται στην Autogrill, ως εξής:

(i) στην εταιρεία πλήρους ιδιοκτησίας Autogrill Italia S.r.l. τον εταιρικό τομέα που αφορά την διαχείριση των δραστηριοτήτων εστίασης (και διανομής λιπαντικών και πετρελαιοειδών προϊόντων και παρεμφερείς δραστηριότητες) στις υποδομές που εξυπηρετούν την κίνηση, στα αστικά κέντρα και στα εμπορικά κέντρα και *outlet* στην Ιταλία, επί του παρόντος υπαγόμενα στην Εισφέρουσα

(ii) στην εταιρεία πλήρους ιδιοκτησίας Autogrill Advanced Business Service S.r.l., τον επιχειρηματικό τομέα που αφορά την διεξαγωγή δραστηριοτήτων στήριξης και παροχής κοινών υπηρεσιών εις όφελος του Ομίλου

(iii) στην Λήπτρια, τον εταιρικό τομέα που περιλαμβάνει:

-- τις υποδομές συντονισμού δραστηριοτήτων που λειτουργούν στην Νότια Ευρώπη και στην ηπειρωτική Ευρώπη (περιλαμβανομένης της Ιταλίας) επί του παρόντος υπαγόμενες στην Autogrill, και

-- τις συμμετοχές – επί του παρόντος άμεσης ιδιοκτησίας της Autogrill – σε εταιρείες με καταστατική έδρα στην Νότια Ευρώπη και στην ηπειρωτική Ευρώπη (εφεξής, ο **«Κλάδος Ευρωπαϊκών Συμμετοχών»**),

(β) η Λήπτρια, με την αναφερόμενη απόφαση που ελήφθη σήμερα, έχει επίσης αποφασίσει την αύξηση του κεφαλαίου με πληρωμή 49.950.000,00 ευρώ ονομαστικής αξίας (σαράντα εννέα εκατομμύρια εννιακόσιες πενήντα χιλιάδες κόμμα μηδέν μηδέν), *με* 283.226.172,00 (διακόσια ογδόντα τρία εκατομμύρια διακόσιες είκοσι έξι χιλιάδες εκατό εβδομήντα δύο κόμμα μηδέν μηδέν) ευρώ υπέρ το άρτιο – και συνεπώς για μια συνολική αξία ύψους 333.176.172,00 ευρώ (τριακόσια τριάντα τρία εκατομμύρια εκατό εβδομήντα έξι χιλιάδες εκατό εβδομήντα δύο κόμμα μηδέν μηδέν) – μέσω της έκδοσης μίας μετοχής αντίστοιχης ονομαστικής αξίας που εγγράφεται και εξοφλείται σε είδος εκ μέρους της Autogrill με ισχύ από την 1 (πρώτη) Ιανουαρίου 2018 (δύο χιλιάδες δεκαοκτώ) (εφεξής, η «Ημερομηνία Ισχύος»), σε αμέσως προγενέστερο χρονικό σημείο σε σχέση με την ισχύ της μετατροπής σε ανώνυμη εταιρεία που εδώ επίσης αποφασίσθηκε, μέσω εισφοράς του Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών

(γ) ο Κλάδος Ευρωπαϊκών Συμμετοχών ήταν αντικείμενο, κατά την έννοια του άρθρου 2465 του Αστικού Κώδικα, της έκθεσης εκτίμησης, συνημμένη ως «Β» στα αναφερόμενα πρακτικά της Συνέλευσης της Λήπτριας, που καταρτίστηκε βάσει της οικονομικής θέσης στις 30 (τριάντα) Ιουνίου 2017 (δύο χιλιάδες δεκαεπτά) από τους δρ. Giorgio Luigi Guatri (εγγεγραμμένος στο Μητρώο Νομίμων Ελεγκτών αριθ. 29611, Ν. Διατ. της 12ης Απριλίου 1995 δημοσιευμένο στην Επίσημη Εφημ. της Κυβερνήσεως αριθ. 31 bis της 21ης Απριλίου 1995) και Marco Villani (εγγεγραμμένος στο Μητρώο Νομίμων Ελεγκτών αριθ. 145484, Ν. Διατ. της 30ης Μαΐου 2007 δημοσιευμένο στην Επίσημη Εφημ. της Κυβερνήσεως αριθ. 47 της 15ης Ιουνίου 2007) (εφεξής, επίσης η «**Έκθεση Εκτιμήσεως**»)

δ) η προαναφερόμενη Έκθεση Εκτιμήσεως (παράδειγμα της οποίας επισυνάπτεται εκ νέου σε αντίγραφο ως «**Γ**») καταλήγει βεβαιώνοντας ότι η εκτιμώμενη αξία που αποδίδεται στον Κλάδο Ευρωπαϊκών Συμμετοχών είναι τουλάχιστον ίση με την προτεινόμενη αύξηση του κεφαλαίου (και σχετική υπέρ το άρτιο αύξηση)

(ε) η Λήπτρια, με ισχύ από την Ημερομηνία Ισχύος, σε αμέσως επόμενο χρονικό σημείο από την ισχύ της παρούσας εισφοράς θα μετατραπεί σε ανώνυμη εταιρεία, με επωνυμία «Autogrill Europe S.p.A» - *με*

έδρα στην Νοβάρα και δευτερεύουσα έδρα στο Ροτσάνο – οπότε όλες οι αναφορές που αφορούν την Λήπτρια που περιέχονται στην παρούσα πράξη πρέπει να θεωρούνται αναφορές στην ίδια με την νέα της επωνυμία και δευτερεύουσα έδρα.

Υπό αυτές τις προϋποθέσεις, οι Εμφανισθέντες

συμφωνούν και συνάπτουν τα εξής

1.) (Εισφορά). - Για την εγγραφή και εξόφληση της μετοχής ονομαστικής αξίας 49.950.000,00 ευρώ (σαράντα εννέα εκατομμύρια εννιακόσιες πενήντα χιλιάδες κόμμα μηδέν μηδέν), με ευρώ 283.226.172,00 υπέρ το άρτιο (διακόσια ογδόντα τρία εκατομμύρια διακόσιες είκοσι έξι χιλιάδες εκατό εβδομήντα δύο κόμμα μηδέν μηδέν), για την πληρωμή της αύξησης του κεφαλαίου όπως αποφασίσθηκε από την Συνέλευση της Λήπτριας, **Autogrill**, με τα ως άνω μέσα,

εισφέρει

με την επιφύλαξη των όσων ορίζει το άρθρο 2436 Α.Κ. και με ισχύ από την ημερομηνία που αναφέρεται στο παρόν έγγραφο παρακάτω στο σημείο **8.)**, στην **Autogrill Europe**, η οποία με τα ως άνω μέσα αποδέχεται, αποκτώντας την κυριότητα του, τον Κλάδο Ευρωπαϊκών Συμμετοχών, ήτοι τον εταιρικό κλάδο που περιλαμβάνει τις υποδομές συντονισμού δραστηριοτήτων που λειτουργούν στην Νότια Ευρώπη και στην ηπειρωτική Ευρώπη (συμπεριλαμβανομένης της Ιταλίας) και που επί του παρόντος υπάγονται στην Autogrill και τις συμμετοχές – που επί του παρόντος αποτελούν άμεση ιδιοκτησία της Autogrill – σε εταιρείες με καταστατική έδρα στην Νότια Ευρώπη και ηπειρωτική Ευρώπη, όπως εν πάση περιπτώσει καθορίζεται παρακάτω και όπως περιγράφηκε και αξιολογήθηκε στην Έκθεση Εκτιμήσεως, η οποία επαναλήφθηκε εδώ αυτούσια, όπως ως άνω συνημμένη ως «**C**» στην παρούσα πράξη.

2.) (Έκδοση της μετοχής Autogrill Europe έναντι της εισφοράς). - Έναντι της εισφοράς και με την ισχύ αυτής αποδίδεται στην Εισφέρουσα μια μετοχή ονομαστικής αξίας 49.950.000,00 ευρώ (σαράντα εννέα εκατομμύρια εννιακόσιες πενήντα χιλιάδες κόμμα μηδέν μηδέν) της Λήπτριας, εξ ολοκλήρου εξοφλημένη, τακτικής επικαρπίας, εγγεγραμμένη έναντι μιας συνολικής τιμής ευρώ 333.176,172,00 (τριακόσια τριάντα τρία εκατομμύρια εκατό εβδομήντα έξι χιλιάδες εκατό εβδομήντα δύο κόμμα μηδέν μηδέν).

Σημειώνεται εκ νέου ότι η αξία του εισφερόμενου Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών, όπως βεβαιώνεται στην Έκθεση Εκτιμήσεως, είναι τουλάχιστον ίση με το ποσό της αύξησης κεφαλαίου και την σχετική υπέρ το άρτιο αύξηση που αποφασίσθηκε από την Λήπτρια έναντι της παρούσας εισφοράς.

3.) (Προσδιορισμός του εισφερόμενου Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών). - Ο εισφερόμενος Κλάδος Ευρωπαϊκών Συμμετοχών αποτελείται, όπως επισημάνθηκε επανειλημμένα, από το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των σχέσεων που εξυπηρετούν την διαχείριση:

-- των υποδομών συντονισμού δραστηριοτήτων που λειτουργούν στην Νότια Ευρώπη και στην ηπειρωτική Ευρώπη (συμπεριλαμβανομένης της Ιταλίας) που επί του παρόντος υπάγονται στην Autogrill, και

-- των συμμετοχών – επί του παρόντος άμεσης ιδιοκτησίας της Autogrill – σε εταιρείες με καταστατική έδρα στην Νότια Ευρώπη και ηπειρωτική Ευρώπη.

Περιλαμβάνει τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που προκύπτουν από την οικονομική θέση του Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών στις 30 (τριάντα) Ιουνίου 2017 (δύο χιλιάδες δεκαεπτά), συνημμένη ως «**D**» στην παρούσα πράξη (η «**Οικονομική Θέση**»), και πιο συγκεκριμένα:

στο Ενεργητικό: «Ταμείο και άλλα ρευστά διαθέσιμα» για ευρώ 20.929,00 (είκοσι χιλιάδες εννιακόσια είκοσι εννέα κόμμα μηδέν μηδέν), «Άλλες χρηματοοικονομικές δραστηριότητες» για ευρώ 106.573,00 (εκατόν έξι χιλιάδες πεντακόσια εβδομήντα τρία κόμμα μηδέν μηδέν) συμπεριλαμβανομένων των χρηματοδοτήσεων intercompany όπως αναφέρονται στο συνημμένο «**E**», «Εμπορικές πιστώσεις» για ευρώ 69.608,00 (εξήντα εννέα χιλιάδες εξακόσια οκτώ κόμμα μηδέν μηδέν), «Άλλες πιστώσεις» για ευρώ 487.779,00 (τετρακόσιες ογδόντα επτά χιλιάδες επτακόσια εβδομήντα εννέα κόμμα μηδέν μηδέν)

στο Παθητικό: «Εμπορικά χρέη» για ευρώ 481.777,00 (τετρακόσιες ογδόντα μία χιλιάδες επτακόσια εβδομήντα επτά κόμμα μηδέν μηδέν), «Άλλα χρέη» για ευρώ 6.279.364,00 (έξι εκατομμύρια διακόσιες εβδομήντα εννέα χιλιάδες τριακόσια εξήντα τέσσερα κόμμα μηδέν μηδέν), συμπεριλαμβανομένων των χρεών που αφορούν τα συμβόλαια μακροχρόνιας μίσθωσης όπως αυτά περιγράφονται στο συνημμένο «**F**»,

«Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού» για ευρώ 27.548.796,00 (είκοσι επτά εκατομμύρια πεντακόσιες σαράντα οκτώ χιλιάδες επτακόσια ενενήντα έξι κόμμα μηδέν μηδέν), «Στοιχεία παθητικού για αναβαλλόμενους φόρους» για ευρώ 173.531,00 (εκατόν εβδομήντα τρεις χιλιάδες πεντακόσια τριάντα ένα κόμμα μηδέν μηδέν) και «Καθορισμένα σχέδια και οφέλη» για ευρώ 1.074.160,00 (ένα εκατομμύριο εβδομήντα τέσσερις χιλιάδες εκατόν εξήντα κόμμα μηδέν μηδέν).

Επαναλαμβάνεται ότι όλα αυτά περιλαμβάνονται στην Έκθεση Εκτιμήσεως συνημμένης ως «C».

4.) **(Συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβανομένων στον Κλάδο Ευρωπαϊκών Συμμετοχών).** - Υπογραμμίζεται, για την μεταγραφή και κάθε απαραίτητη αλλαγή ονομασίας, μεταβίβασης και/ή προκαταβολής σε οποιοδήποτε Γραφείο, Φορέα και Διοικητική Υπηρεσία, ότι, μεταξύ των δραστηριοτήτων του συνόλου του Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών, υπάρχουν μεταξύ άλλων:

(α) οι ιστοχώροι και διαδικτυακοί τόποι που αναφέρονται λεπτομερώς στο συνημμένο έγγραφο «G»

(β) οι συμμετοχές ιδιοκτησίας της Autogrill στις εξής εταιρείες:

(i) η συμμετοχή που αντιπροσωπεύει το 100% (εκατό τοις εκατό) του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας Αυστριακού δικαίου με την επωνυμία Autogrill Austria Gmbh, που δραστηριοποιείται στη διαχείριση των σημείων παροχής υπηρεσιών εστίασης σε *location* του αυστριακού αυτοκινητόδρομου

(ii) η συμμετοχή που αντιπροσωπεύει το 99,99% (ενενήντα εννέα κόμμα ενενήντα εννέα τοις εκατό) του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας βελγικού δικαίου με την επωνυμία Autogrill België NV, που μαζί με την ελεγχόμενη της AC Restaurant & Hotel Beeher N.V., δραστηριοποιούνται στην διαχείριση *location* στο Βέλγιο, με σημεία παροχής υπηρεσιών εστίασης σε αυτοκινητόδρομους, στο αεροδρόμιο των Βρυξελλών, σε σιδηροδρομικούς σταθμούς, σε μητροπόλεις και σε ορισμένα αστικά κέντρα

(iii) η συμμετοχή που αντιπροσωπεύει το 100% (εκατό τοις εκατό) του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας δικαίου της Τσεχικής Δημοκρατίας με την επωνυμία Autogrill Czech s.r.o., που διαχειρίζεται σημεία παροχής υπηρεσιών εστίασης στον σταθμό της Πράγας και σε μια *location* του αυτοκινητόδρομου

(iv) η συμμετοχή που αντιπροσωπεύει το 100% (εκατό τοις εκατό) του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας γαλλικού δικαίου με την επωνυμία Holding de Participations Autogrill S.a.s., εταιρεία γαλλικού δικαίου που υπάγεται σε όμιλο απαρτιζόμενο από 11 λειτουργούσες εταιρείες γαλλικού δικαίου, των οποίων η δραστηριότητα συνίσταται στην διαχείριση σημείων παροχής υπηρεσιών εστίασης στην Γαλλία. Επί του παρόντος, ο όμιλος εταιρειών που υπάγεται στην Holding de Participations Autogrill S.a.s. περιλαμβάνει επίσης 3 συμμετέχουσες εταιρείες των οποίων ασκεί τον έλεγχο βάσει συμφωνιών και, πιο συγκεκριμένα, τις εταιρείες Volcarest S.a.s., κατά 50% (πενήντα τοις εκατό), Societé de Restauration de Bourgogne S.a.s., κατά 50% (πενήντα τοις εκατό) και Societé Berrichone de Restauration S.a.s., κατά 50,01% (πενήντα κόμμα μηδέν ένα τοις εκατό)

(v) η συμμετοχή που αντιπροσωπεύει το 100% (εκατό τοις εκατό) του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας γερμανικού δικαίου με την επωνυμία Autogrill Deutschland Gmbh, που δραστηριοποιείται στην διαχείριση δραστηριοτήτων εστίασης στους αυτοκινητόδρομους της Γερμανίας καθώς και σε ορισμένους σημαντικούς αερολιμένες όπως Φραγκφούρτη, Μόναχο, Ντίσελντορφ και Αμβούργο

(vi) η συμμετοχή που αντιπροσωπεύει το 100% (εκατό τοις εκατό) του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας ελληνικού δικαίου με την επωνυμία Autogrill Hellas Single Member Limited Liability Company, που διαχειρίζεται δραστηριότητες εστίασης στον αερολιμένα της Αθήνας και σε ορισμένους αυτοκινητόδρομους της Ελλάδας

(vii) η συμμετοχή που αντιπροσωπεύει το 100% (εκατό τοις εκατό) του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας πολωνικού δικαίου με την επωνυμία Autogrill Poland Sp. z o.o., που μέχρι τις 10 (δέκα) Οκτωβρίου 2017 (δύο χιλιάδες δεκαεπτά) διαχειρίζετο ορισμένα σημεία παροχής υπηρεσιών εστίασης στους αυτοκινητόδρομος της Πολωνίας. Κατά την εν λόγω ημερομηνία, η δραστηριότητα στο σύνολο της έχει εκχωρηθεί και επομένως προς το παρόν, η Autogrill Poland Sp. z o.o., δεν είναι κάτοχος ουδενός συμβολαίου για την παροχή υπηρεσιών εστίασης

(viii) η συμμετοχή που αντιπροσωπεύει το 100% (εκατό τοις εκατό) του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας σλοβενικού δικαίου με την επωνυμία Autogrill gostinstvo in trgovina d.o.o., που διαχειρίζεται σημεία παροχής υπηρεσιών εστίασης στους αυτοκινητόδρομους της Σλοβενίας

(ix) η συμμετοχή που αντιπροσωπεύει το 100% (εκατό τοις εκατό) του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας ισπανικού δικαίου με την επωνυμία Autogrill Iberia S.L.U., που διαχειρίζεται δραστηριότητες εστίασης στους αυτοκινητόδρομους και σταθμούς (κυρίως της Μαδρίτης) και, σε μικρότερη έκταση, στους αερολιμένες της Ισπανίας, μεταξύ των οποίων εκείνους της Μαδρίτης και της Λας Πάλμας, και

(x) η συμμετοχή που αντιπροσωπεύει το 100% (εκατό τοις εκατό) του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας ελβετικού δικαίου με την επωνυμία Autogrill Schweiz A.G., της οποίας η δραστηριότητα συνίσταται στη διαχείριση *location* με σημεία παροχής υπηρεσιών εστίασης στην Ελβετία, σε κύριους αυτοκινητόδρομους, στους αερολιμένες της Ζυρίχης και της Γενεύης, στους σιδηροδρομικούς σταθμούς και σε ορισμένα εμπορικά και αστικά κέντρα. Η Autogrill Schweiz A.G. ελέγχει επίσης δύο εταιρίες μικρότερου μεγέθους: Restoroute de la Gruyère S.A. και Restoroute de Bavois S.A., αντίστοιχα με μια συμμετοχή του 54,33% (πενήντα τέσσερα κόμμα τριάντα τρία τοις εκατό) και του 73,00% (εβδομήντα τρία κόμμα μηδέν μηδέν τοις εκατό).

5.) **(Προσωπικό).** - Με την ισχύ της παρούσας εισφοράς όπως ορίζεται παρακάτω στο σημείο **8.)** της παρούσας πράξης, το προσωπικό που απασχολείται στον Κλάδο Ευρωπαϊκών Συμμετοχών αντικείμενο της εισφοράς – και συγκεκριμένα οι εργοδοτούμενοι όπως έχουν προσδιοριστεί (με αριθμό μητρώου, κατάταξη και ποσό της σχετικής αποζημίωσης λόγω λύσης της εργασιακής σχέσης (T.F.R.) στις 31 Οκτωβρίου 2017) στην λίστα που επισυνάπτεται στο παρόν έγγραφο ως «**Η**» - θα εξακολουθήσει την συμβασιακή σχέση εργασίας με την Λήπτρια διατηρώντας τα δικαιώματα που απορρέουν από τα συμπληρωμένα έτη υπηρεσίας και διατηρώντας τα επίπεδα αποδοχών και κατάταξης εν ισχύ. Η αποζημίωση λόγω λύσης της εργασιακής σχέσης (T.F.R.) που αφορά το προαναφερόμενο προσωπικό αποτελεί τμήμα του εισφερόμενου Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών.

Τα μέρη αποδέχονται από κοινού ότι οι συνδικαλιστικές διαδικασίες έχουν διεκπεραιωθεί εντός των ορίων που προβλέπει η ισχύουσα νομοθεσία.

6.) **(Γενική ρήτρα και επιφυλάξεις επόμενων ενσωματώσεων και ταυτοποιήσεων).** - Οι απαριθμήσεις που περιέχονται στην παρούσα πράξη, στα συνημμένα έγγραφα της και στην ως άνω Έκθεση Εκτιμήσεως έχουν ωστόσο καθαρά ενδεικτική αξία, καθώς νοείται ότι ως αποτέλεσμα της εισφοράς που διενεργήθηκε όπως περιγράφηκε προηγουμένως, η Λήπτρια διαδέχεται έχουσα πλήρη δικαιώματα κατά τον ευρύτερο και γενικότερο δυνατό τρόπο την Εισφέρουσα σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία που συνιστούν κατά την ημερομηνία ισχύος τον Κλάδο Ευρωπαϊκών Συμμετοχών αντικείμενο της εισφοράς, όπως και σε κάθε εκχώρηση, συμφωνία, εξουσιοδότηση, άδεια εκμετάλλευσης, άδεια τεχνικής φύσης, συμβόλαιο, συμβασιακή σχέση (ακόμα και με δημόσιες αρχές και αρχές εποπτείας και/ή ακόμα αντικείμενο διαφοράς ή εκδίκασης σε οποιαδήποτε έδρα διοίκησης και δικαιοδοσίας) που υφίστανται ή που βρίσκονται υπό κατάρτιση ή που ούτως ή άλλως σχετίζονται και ανάγονται στην κυριότητα των δραστηριοτήτων του εισφερόμενου Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών και των περιουσιακών στοιχείων, οπότε η Λήπτρια μπορεί να εξακολουθήσει χωρίς λύση την άσκηση του Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών.

Τα μέρη, αν κριθεί αναγκαίο, είναι υποχρεωμένα να προβούν, ακόμα και κατόπιν αιτήματος ενός από τα μέρη και με την επιφύλαξη των όσων συμφωνηθούν επιπλέον στο επόμενο σημείο **10.)**, σε πράξεις αναγνώρισης στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού που περιλαμβάνονται στον Κλάδο Ευρωπαϊκών Συμμετοχών και που δεν περιγράφονται εδώ, και συγκεκριμένα να διενεργούν όλες τις χρήσιμες και/ή απαραίτητες πράξεις ενσωμάτωσης και διόρθωσης.

6.bis) **(Επισημάνσεις σχετικά με τον Κλάδο Ευρωπαϊκών Συμμετοχών).**

- Ο Κλάδος Ευρωπαϊκών Συμμετοχών περιλαμβάνει (i) τις υποδομές συντονισμού δραστηριοτήτων που λειτουργούν στην Νότια Ευρώπη και ηπειρωτική Ευρώπη (συμπεριλαμβανομένης της Ιταλίας) που επί του παρόντος υπάγονται στην Autogrill και (ii) τις συμμετοχές – επί του παρόντος άμεσης ιδιοκτησίας της Autogrill – σε εταιρείες με καταστατική έδρα στην Νότια Ευρώπη και ηπειρωτική Ευρώπη.

Συγκεκριμένα, η υποδομή συντονισμού που περιλαμβάνεται στον Κλάδο Ευρωπαϊκών Συμμετοχών διεξάγει δραστηριότητες που αφορούν τους εξής τομείς: μάρκετινγκ, αγορές, μηχανολογία και οικοδομές, επιχειρηματική ανάπτυξη, ανθρώπινο δυναμικό, έλεγχος διαχείρισης και ταμείου, νομικά θέματα, εσωτερικός έλεγχος (internal audit). Η εν λόγω υποδομή δραστηριοποιείται απασχολώντας περίπου 70 (εβδομήντα) άτομα και έχει την λειτουργία κεντρικής παρακολούθησης της οικονομικο-χρηματικής και επιχειρηματικής απόδοσης καθώς και της διοίκησης και στήριξης των διαφόρων χωρών του εξωτερικού. Ο Κλάδος Ευρωπαϊκών Συμμετοχών περιλαμβάνει συγκεκριμένα τα συμβόλαια, τα αγαθά και τις υπηρεσίες που περιγράφονται λεπτομερώς στο συνημμένο έγγραφο «**Ι**».

7.) **(<u>Εγγύηση</u>).** - Η Εισφέρουσα, με τους τρόπους που αναφέρθηκαν παραπάνω, δηλώνει και εγγυάται ότι κατέχει την πλήρη και ελεύθερη κυριότητα των δραστηριοτήτων που συνιστούν τον Κλάδο Ευρωπαϊκών Συμμετοχών και ότι δεν υπάρχουν επί των περιουσιακών στοιχείων και επί των δραστηριοτήτων που συνιστούν τον ίδιο Κλάδο Ευρωπαϊκών Συμμετοχών υποθήκες, ενέχυρα ή άλλα προνόμια ή επιφυλάξεις οποιασδήποτε φύσης ή δικαιώματα ακόμα και προαίρεσης τρίτων, σαφώς με την επιφύλαξη των χρεών που αναφέρονται στην οικονομική θέση αναφοράς του Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών στις 30 (τριάντα) Ιουνίου 2017 (δύο χιλιάδες δεκαεπτά).

8.) **(<u>Ισχύς, λογιστικά αποτελέσματα</u>).** - Η παρούσα εισφορά έχει ισχύ αρχής γενομένης <u>από την 1η (πρώτη) Ιανουαρίου 2018 (δύο χιλιάδες δεκαοκτώ) (εφεξής, η «**Ημερομηνία Ισχύος**»), σε αμέσως προγενέστερο χρονικό σημείο σε σχέση με την ισχύ της μετατροπής της Λήπτριας σε ανώνυμη εταιρεία</u>. Αρχής γενομένης από την Ημερομηνία Ισχύος, επομένως, η Λήπτρια υπεισέρχεται, διατηρώντας τις λογιστικές αξίες, στην κατοχή και στην επικαρπία του Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών και των σχετικών περιουσιακών στοιχείων, τόσο όσον αφορά *τα* κέρδη και τους καρπούς όσο και τις επιβαρύνσεις και τους κινδύνους, υπεισέρχοντας επίσης και στην κυριότητα των συμβασιακών σχέσεων που απορρέουν από αυτόν. Η Λήπτρια και η Εισφέρουσα αναγνωρίζουν αμοιβαία και συμφωνούν ρητά πως ενδεχόμενες αλλαγές στο πραγματικό και νομικό περιεχόμενο των μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού ή παθητικού που πιθανώς προκύψουν ανάμεσα στην ημερομηνία αναφοράς της Οικονομικής Θέσης και στην Ημερομηνία Ισχύος θα αντισταθμίζονται αμοιβαία μεταξύ τους, και για το πλεόνασμα, αντικείμενο διακανονισμού ανάμεσα στα μέρη, διατηρώντας αμετάβλητη την εξισορρόπηση του Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών στις 30 (τριάντα) Ιουνίου 2017 (δύο χιλιάδες δεκαεπτά).

9.) **(<u>Παρέκκλιση από το άρθρο 2557 του Αστικού Κώδικα</u>).** - Κατά παρέκκλιση στα όσα ορίζονται από το άρθρο 2557 του Αστικού Κώδικα, η Εισφέρουσα απαλλάσσεται από κάθε απαγόρευση ανταγωνισμού.

10.) **(<u>Μεταβιβάσεις – Μεταγραφές</u>).** - Η Λήπτρια είναι ήδη από τώρα εξουσιοδοτημένη να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη και τυπική διαδικασία απορρέει από την παρούσα εισφορά και να προνοεί για την διεξαγωγή, αρχής γενομένης από την Ημερομηνία Ισχύος της εισφοράς, την μεταβίβαση, την αλλαγή ονομασίας κατόχου και την μεταγραφή όλων των μεταβιβαζομένων αγαθών, των τίτλων και δικαιωμάτων, για τα οποία οι εν λόγω τυπικές διαδικασίες θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες, καθώς και να προβαίνει σε όλες τις επίσημες αιτήσεις και σχετικές πράξεις, για να αποκτά, εφόσον δεν προκύψουν αυτοδικαίως, την μεταβίβαση στο όνομα της των συμβάσεων, των εκχωρήσεων, των εξουσιοδοτήσεων, των αδειών εκμετάλλευσης, αδειών τεχνικής φύσης, όλων των συμβασιακών σχέσεων που μπορούν να συσχετιστούν με τον Κλάδο Ευρωπαϊκών Συμμετοχών αντικείμενο της εισφοράς, με υποχρέωση της Εισφέρουσας να συνδράμει, χωρίς δικά της έξοδα και επιβαρύνσεις, στις ενδεχόμενες υποθέσεις αναγκαίες για τον σκοπό. Η Εισφέρουσα, ως άνω εκπροσωπούμενη, παρέχει επίσης εντολή στην Λήπτρια, κατά τον ευρύτερο δυνατό τρόπο να επιφέρει, ακόμα και μονομερώς, κάθε διόρθωση στην περιγραφή των εισφερόμενων αγαθών.

11.) **(<u>Επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων κατά την έννοια του κώδικα *privacy* – Ν. Διατ. αριθ. 196/2003</u>).** - Σε σχέση με την επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων που αφορούν την εισφορά του Κλάδου Ευρωπαϊκών Συμμετοχών, η Εισφέρουσα και η Λήπτρια συμμορφώνονται, η καθεμία ως προς την αρμοδιότητα της, με τις διατάξεις του κώδικα *privacy* (Ν. Διατ. αριθ. 196/03).
Η Λήπτρια, κατόπιν γνωστοποίησης των προαναφερόμενων δεδομένων εκ μέρους της Εισφέρουσας ή από την χρονική στιγμή κατά την οποία περιέλθει σε γνώση αυτών μετατρέπεται, σύμφωνα με όλα όσα ορίζονται

ΠΟΝΤΙΑΚ
Δ.Σ.Α. 2020

αποτελ κώδικα *privacy*, σε αυτόνομο κάτοχο των ιδίων δεδομένων και της σχετικής επεξεργασίας που θα διεξάγει ανεξαρτήτως της Ημερομηνίας Ισχύος της παρούσας εισφοράς.

Η Εισφέρουσα και η Λήπτρια δεσμεύονται να απαλλάσσει η μία την άλλη κατά αμοιβαίο τρόπο από οποιαδήποτε αξίωση που θα μπορούσε να παρουσιαστεί έναντι των ιδίων μετά από ενδεχόμενες αιτιάσεις που οφείλονται στην μη τήρηση των διατάξεων του κώδικα *privacy*.

12.) **(<u>Αλλαγές καταστατικού</u>).** - Από ένα αμέσως επόμενο χρονικό σημείο από την ισχύ της παρούσας εισφοράς, λαμβάνει χώρα η μετατροπή της Λήπτριας σε ανώνυμη εταιρεία, με επωνυμία «Autogrill Europe S.p.A» και η επακόλουθη υιοθέτηση του νέου καταστατικού εταιρείας που επισυνάπτεται ως «**L**».

13.) **(<u>Φόροι</u>).** - Η παρούσα πράξη υπόκειται σε φόρο εγγραφής καθορισμένου ποσού σύμφωνα με το άρθρο 4, γράμμα β), τιμή, πρώτο μέρος, παράρτημα του Π.Δ. 131/1986.

14.) **(<u>Έξοδα και τέλη, φορολογικές δηλώσεις</u>).** - Τα έξοδα και τα τέλη της παρούσας πράξης επιβαρύνουν την Λήπτρια.

Για τους σκοπούς της άμεσης φορολόγησης, επισημαίνεται ότι η παρούσα εισφορά τηρεί τις φορολογικές αξίες από Εισφέρουσα σε Λήπτρια, κατά την έννοια των όσων ορίζονται από το άρθρο 176, πρώτο εδάφιο, του TUIR (Ενιαίος νόμος για τη φορολογία εισοδήματος), εγκεκριμένο με το Π.Δ. αριθ. 917/1986, όπως τροποποιήθηκε από τον νόμο της 24ης Δεκεμβρίου 2007 αριθ. 244.

Διάβασα το παρόν έγγραφο στους Εμφανισθέντες οι οποίοι το εγκρίνουν και μαζί μου το υπογράφουν στις 19.30 η ώρα με απαλλαγή τους από την ανάγνωση των συνημμένων.

Αποτελείται από πέντε φύλλα γραμμένα με μηχανικά μέσα από άτομο της εμπιστοσύνης μου και συμπληρωμένα από εμένα προσωπικά σε δεκαοκτώ σελίδες και η δεκάτη ένατη έως εδώ.

Υπεγράφη Marcello Marzo

Υπεγράφη Paola Bottero

Υπεγράφη Carlo Marchetti συμβολαιογράφος

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 - Α. ΠΑΤΗΣΙΑ
ΤΗΛ.
e-mail: cp@
Α.Φ.Μ.

Συνημμένο «L» στο υπ' αριθ. 14197/7504 εισφ.

ΕΠΩΝΥΜΙΑ, ΕΔΡΑ, ΣΚΟΠΟΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑ

Άρθρο 1 – Επωνυμία

Η εταιρεία αποκαλείται **«Autogrill Europe S.p.A.»**.

Άρθρο 2 – Έδρα

Η εταιρεία έχει έδρα στην Novara (NO) και δευτερεύουσα έδρα στο Rozzano (MI).
Η εταιρεία, με τις μεθόδους και μορφές που εκάστοτε απαιτούνται, δύναται να ιδρύσει, να καταργήσει, να διαφοροποιήσει δευτερεύουσες έδρες, θυγατρικές, υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσώπευσης, τοπικές μονάδες εν γένει ακόμα και στο εξωτερικό.

Άρθρο 3 – Κατοικία

Η κατοικία των εταίρων, ο αριθμός τέλεφαξ, η διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή άλλα στοιχεία επικοινωνίας και αναφορές μέσω των οποίων πραγματοποιούνται νόμιμα γνωστοποιήσεις ή ανακοινώσεις σύμφωνα με το καταστατικό ή που εν πάση περιπτώσει πραγματοποιούνται από την εταιρεία, είναι εκείνα που αναφέρονται στο μητρώο εταίρων και που εν πάση περιπτώσει έχουν για τον σκοπό αυτό γνωστοποιηθεί από τους ενδιαφερομένους.

Άρθρο 4 – Αντικείμενο

Η εταιρεία έχει ως αντικείμενο τις εξής δραστηριότητες:

α) την άσκηση, ακόμα και έμμεσα μέσω συμμετεχουσών εταιριών, τόσο στην Ιταλία όσο και στο εξωτερικό, δραστηριοτήτων διαχείρισης ζαχαροπλαστείων, μπαρ, εστιατορίων, σνακ-μπαρ, ξενοδοχείων, hotel, μοτέλ, εγκαταστάσεων διανομής καυσίμων και συναφών υπηρεσιών, μάρκετ, συμπεριλαμβανομένων καταστημάτων και σημείων πώλησης, ακόμα και εντός αερολιμενικών χώρων με σύστημα *duty free* και *duty paid*, καθώς και εμπορικών δραστηριοτήτων σε όλες τις μορφές και για όλα τα είδη που επιτρέπονται από την νομοθεσία, μεταξύ των οποίων, ενδεικτικά μόνο, η παροχή στο κοινό και η λιανική πώληση τροφίμων και ποτών, προϊόντων ζαχαροπλαστικής, αρωμάτων, εκδοτικού υλικού, άλλων καταναλωτικών αγαθών και ειδών μονοπωλίου τόσο φορολογουμένων όσο και μη

β) την υποστήριξη και τον τεχνικό, εμπορικό και διοικητικό συντονισμό, με ή χωρίς εκμίσθωση αγαθών ή εργαλείων, των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει.

Για τη εκπλήρωση του εταιρικού σκοπού, η εταιρεία θα μπορεί επίσης, όχι πρωτίστως, εντελώς περιστασιακά και οργανικά, και όχι προς το κοινό, να πραγματοποιεί όλες τις βιομηχανικές, εμπορικές, χρηματοοικονομικές πράξεις και τις πράξεις επί ακινήτων και κινητών αγαθών, να

παραχωρεί τριτεγγυήσεις, εγγυοδοσίες και οποιαδήποτε άλλη εγγύηση εν γένει με σκοπό την εξασφάλιση δικών της ομολογιών ή ομολογιών τρίτων, καθώς και να αναλαμβάνει, μόνο για σκοπούς σταθερής επένδυσης, τόσο άμεσα όσο και έμμεσα, συμμετοχές σε άλλες εταιρείες, φορείς ή διαγωνισμούς, να συνάπτει συμβάσεις συνεργασίας σε συμμετοχές υπό την ιδιότητα συνεργαζόμενης ή συνδεδεμένης εταιρείας, να παραχωρεί σε τρίτους την διαχείριση της εταιρείας της ή μέρος αυτής, να αναλαμβάνει την διαχείριση εταιρειών άλλων ή μερών αυτών.

Άρθρο 5 – Διάρκεια

Η διάρκεια της εταιρείας ορίζεται έως τις 31 Δεκεμβρίου 2050.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ – ΜΕΤΟΧΕΣ

Άρθρο 6 – Κεφάλαιο

Το εταιρικό κεφάλαιο είναι 50.000.000 ευρώ, διαιρεμένο σε 50.000.000 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία.
Οι μετοχές αντιπροσωπεύονται από ονομαστικούς τίτλους ή ονομαστικά πιστοποιητικά μετοχών που όταν επιτρέπεται μπορούν να μετατραπούν μετά από αίτημα και με έξοδα του εταίρου σε τίτλους στον κομιστή.
Το κεφάλαιο μπορεί να αυξηθεί ακόμα και με εισφορές διαφορετικές από τις χρηματικές μέσα στα όρια που επιτρέπει ο νόμος.

Άρθρο 7 – Μεταβίβαση των μετοχών

Οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες τόσο μετά από πράξη μεταξύ ζώντων, τόσο και λόγω κληρονομικής διαδοχής μετά από θάνατο.

Άρθρο 8 – Αποχώρηση

Οι εταίροι έχουν δικαίωμα αποχώρησης στις περιπτώσεις όπου το δικαίωμα προβλέπεται υποχρεωτικά από τον νόμο.
Η αποχώρηση δεν ισχύει για τις αποφάσεις που αφορούν:
α) την παράταση του χρονικού ορίου
β) την εισαγωγή, τροποποίηση και άρση περιορισμών στην κυκλοφορία των μετοχών.

ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

Άρθρο 9 – Σύγκληση της Συνέλευσης

Η Συνέλευση συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο στις περιπτώσεις που προβλέπονται από τον νόμο και όταν το διοικητικό όργανο το κρίνει σκόπιμο· εν πάση περιπτώσει τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο, εντός εκατόν είκοσι ημερών από την λήξη της εταιρικής χρήσης είτε εντός εκατόν ογδόντα ημερών εφόσον συντρέχουν οι προϋποθέσεις που προβλέπονται από το άρθρο 2364, δεύτερο εδάφιο, του αστικού κώδικα.

Η Συνέλευση συγκαλείται με την αποστολή ειδοποίησης η οποία αναφέρει την ημέρα, ώρα και τόπο της συνεδρίασης, τα θέματα που θα συζητηθούν και την ημερομηνία της δεύτερης σύγκλησης. Η ειδοποίηση σύγκλησης γνωστοποιείται, πάντοτε υπό την προϋπόθεση ότι η εταιρεία δεν προσφύγει σε κεφάλαια επιχειρηματικού κινδύνου, εναλλακτικά ή παράλληλα, με συστημένη επιστολή με απόδειξη παραλαβής, που πρέπει να προαποσταλεί μέσω φαξ ή μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή με άλλα μέσα που εγγυώνται την απόδειξη της παραλαβής στις διευθύνσεις, στοιχεία και αναφορές όπως αναφέρονται στο άρθρο 3, που αποστέλλεται τουλάχιστον οκτώ ημέρες πριν από την ημέρα που ορίστηκε για την σύσκεψη.

Η Συνέλευση μπορεί να συγκληθεί ακόμα και σε διαφορετικό τόπο από εκείνον της εταιρικής έδρας, εφόσον είναι στην Ιταλία, Ελβετία ή σε χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Είναι εντούτοις έγκυρες οι συνελεύσεις, ακόμα όταν η σύγκληση τους δεν έγινε όπως περιγράφηκε παραπάνω, εφόσον στις συνελεύσεις αυτές αντιπροσωπεύεται ολόκληρο το εταιρικό κεφάλαιο και εφόσον συμμετέχει η πλειοψηφία των μελών του διοικητικού οργάνου και της ελεγκτικής επιτροπής. Στην εν λόγω περίπτωση, ο κάθε ένας από τους συμμέτοχους μπορεί να αντιταχθεί στην συζήτηση και στην ψηφοφορία για ζητήματα περί των οποίων δεν θεωρεί ότι έχει ενημερωθεί επαρκώς.

Στην περίπτωση του προηγούμενου εδαφίου, πρέπει να δοθεί έγκαιρη κοινοποίηση περί των ληφθέντων αποφάσεων στους συμβούλους και στους ελεγκτές που δεν ήταν παρόντες.

Άρθρο 10 – Βιντεοσυνδιάσκεψη ή τηλεσύσκεψη

Η συμμετοχή στην Συνέλευση μπορεί να πραγματοποιηθεί μέσω οπτικοακουστικής σύνδεσης εφόσον τηρείται ο τυποποιημένος τρόπος συνεδρίασης και οι αρχές καλής πίστης και ίσης αντιμετώπισης των εταίρων. Συγκεκριμένα, θα είναι απαραίτητο:

i) να επιτρέπεται στον Πρόεδρο της Συνέλευσης, ακόμα και από το προεδρικό του γραφείο, να εξακριβώνει την ταυτότητα και την νομιμότητα των συμμετεχόντων, να ρυθμίζει την διεξαγωγή της συνεδρίασης, να διαπιστώνει και να ανακοινώνει τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας

ii) να επιτρέπεται στο άτομο που θα καταγράψει τα πρακτικά της συνέλευσης να είναι σε θέση να κατανοεί επαρκώς τα όσα λαμβάνουν χώρα κατά την διάρκεια της συνέλευσης

iii) να επιτρέπεται στους συμμετέχοντες να λαμβάνουν μέρος στην συζήτηση και στην ταυτόχρονη ψηφοφορία επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Εφόσον ισχύουν οι εν λόγω προϋποθέσεις, η Συνέλευση θα διεξαχθεί στον τόπο όπου θα είναι παρόντες ο Πρόεδρος και το άτομο που θα καταγράψει τα πρακτικά.

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΔΙΚΗ ΠΡΟΣ-Α
ΣΑΡΩΝ - Σ-Θ- Α.Ι
ΤΗΛ 2104
e-mail: ussash
Α.Φ.Μ. 090 - 720 / Δ.

Άρθρο 11 – Συγκρότηση της Συνέλευσης και εγκυρότητα των αποφάσεων

Η τακτική συνέλευση συγκροτείται νομίμως σε πρώτη σύγκληση με την συμμετοχή ενός αριθμού εταίρων που εκπροσωπούν τουλάχιστον το μισό του κεφαλαίου με δικαίωμα ψήφου στην ίδια Συνέλευση και αποφασίζει με απόλυτη πλειοψηφία των συμμετεχόντων, συμπεριλαμβανομένων των απεχόντων.
Η έκτακτη Συνέλευση σε πρώτη σύγκληση αποφασίζει με υπερψήφιση ενός αριθμού εταίρων που εκπροσωπούν πάνω από το μισό του εταιρικού κεφαλαίου.
Στην δεύτερη σύγκληση, η τακτική Συνέλευση συγκροτείται ανεξάρτητα από το μέρος του κεφαλαίου που εκπροσωπείται από τους εταίρους και αποφασίζει με απόλυτη πλειοψηφία των συμμετεχόντων, συμπεριλαμβανομένων των απεχόντων. Η έκτακτη Συνέλευση συγκροτείται νομίμως με την συμμετοχή περισσότερου από ένα τρίτο του εταιρικού κεφαλαίου και αποφασίζει με υπερψήφιση τουλάχιστον δύο τρίτων του εκπροσωπούμενου κεφαλαίου στην Συνέλευση.
Με την επιφύλαξη επιπλέον μεγαλύτερων απαρτιών που προβλέπονται από τον νόμο, εκ των οποίων εκείνη των δύο τρίτων του κεφαλαίου για την εισαγωγή και την κατάργηση ρητρών διαιτησίας, με την επιφύλαξη όμως στην προκειμένη περίπτωση του δικαιώματος αποχώρησης των απόντων εταίρων ή της μειοψηφίας.

Άρθρο 12 – Δικαίωμα συμμετοχής

Έχουν δικαίωμα συμμετοχής οι νόμιμοι εταίροι σύμφωνα με τον νόμο.

Άρθρο 13 – Εκπροσώπηση της Συνέλευσης

Κάθε εταίρος που έχει δικαίωμα να συμμετέχει στην Συνέλευση μπορεί να εκπροσωπείται με τους τρόπους και τους περιορισμούς που ορίζει ο νόμος. Εν πάση περιπτώσει η εκπροσώπηση δεν μπορεί να μεταβιβαστεί στα μέλη του διοικητικού οργάνου ή ελέγχου ή σε μισθωτούς της εταιρείας και εταιρειών ελεγχομένων από αυτήν ούτε σε αυτές τις τελευταίες

.

Άρθρο 14 – Προεδρία της Συνέλευσης. Πρακτικά.

Η Συνέλευση προεδρεύεται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και, σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος, από τον αναπληρωτή του· απουσία αυτών, από άλλο άτομο που καθορίζει η ίδια η Συνέλευση.
Ο Πρόεδρος της Συνέλευσης, ακόμα και με ειδικούς εντεταλμένους, εξακριβώνει την κανονικότητα της συγκρότησης της Συνέλευσης, επιβεβαιώνει την ταυτότητα και την νομιμότητα των συμμετεχόντων, ρυθμίζει την διεξαγωγή των εργασιών, καθορίζοντας τρόπους συζήτησης και ψηφοφορίας (όχι με μυστικές κάρτες) και επιβεβαιώνει τα αποτελέσματα των ψηφοφοριών.
Ο Πρόεδρος επικουρείται από έναν γραμματέα, ακόμα και μη εταίρο, που διορίζεται από την Συνέλευση. Στις περιπτώσεις που προβλέπονται από τον νόμο, ή όταν η Συνέλευση το θεωρεί σκόπιμο, οι λειτουργίες του γραμματέα ασκούνται από συμβολαιογράφο.
Τα πρακτικά των αποφάσεων που εγκρίθηκαν από την Συνέλευση διέπονται από τον νόμο.

Α. ΠΟΝΤΙΚΗ
Α.Σ.Α. 26420
ΙΑΤΡΕΙΑ, 11143
94 200
ΑΘΗΝΩΝ

ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Άρθρο 15 – Διοικητικό Συμβούλιο

Η εταιρεία διοικείται από ένα Διοικητικό Συμβούλιο, αποτελούμενο από τουλάχιστον τρία μέλη με μέγιστο όριο δεκαπέντε, σύμφωνα με τις αποφάσεις της Συνέλευσης.
Οι σύμβουλοι ενδέχεται να μην είναι εταίροι και εξακολουθούν να ασκούν τη θητεία τους, σύμφωνα με τις αποφάσεις της Συνέλευσης, για τρεις εταιρικές χρήσεις κατά μέγιστο όρο με λήξη θητείας την ημερομηνία που συγκαλείται η Συνέλευση για την έγκριση του ισολογισμού της τελευταίας χρήσης κατά την θητεία τους. Οι σύμβουλοι αυτοί είναι επανεκλέξιμοι.
Όταν ο αριθμός των συμβούλων καθορίστηκε μικρότερος από τον μέγιστο αριθμό σύμφωνα με το καταστατικό, η τακτική Συνέλευση, κατά την περίοδο παραμονής εν θητεία του Συμβουλίου, δύναται να αυξήσει τον αριθμό αυτό εντός του μέγιστου ορίου όπως προβλέπεται από το καταστατικό. Η θητεία των νεοδιορισθέντων συμβούλων λήγει μαζί με εκείνους που βρίσκονται εν θητεία κατά τη χρονική στιγμή του διορισμού τους.
Σε περίπτωση παύσης ενός ή περισσότερων συμβούλων ισχύουν τα όσα προβλέπονται από τον νόμο. Η τακτική Συνέλευση μπορεί εντούτοις να αποφασίσει να μειώσει τον αριθμό των μελών του Συμβουλίου εντός των ορίων του καταστατικού στον αριθμό των συμβούλων εν θητεία για την υπόλοιπη περίοδο.
Εάν λόγω παραίτησης ή για άλλες αιτίες, απουσιάζει το μισό, σε περίπτωση ζυγού αριθμού, και περισσότερο από το μισό, σε περίπτωση μονού αριθμού, των συμβούλων εν θητεία, θεωρείται ότι το Συμβούλιο στο σύνολο του είναι άκυρο με ισχύ από την στιγμή της επανασυγκρότησης του, και πρέπει να συγκληθεί αμέσως η Συνέλευση εκ μέρους των συμβούλων που παρέμειναν εν θητεία, για τον διορισμό του νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Άρθρο 16 – Εξουσίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο διαθέτει τις πιο ευρείες εξουσίες για την τακτική και έκτακτη διαχείριση της εταιρείας και έχει την δυνατότητα να διενεργεί όλες τις πράξεις, ακόμα και διάθεσης, που κρίνει σκόπιμες για την επίτευξη και εκπλήρωση των εταιρικών σκοπών, με εξαίρεση μόνο εκείνες τις ενέργειες που σύμφωνα με τον νόμο ασκούνται αποκλειστικά από την Συνέλευση.
Με την επιφύλαξη των προβλεπόμενων από τα άρθρα 2420 β και 2443 Α.Κ., το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την αρμοδιότητα να λαμβάνει αποφάσεις τηρώντας εν πάση περιπτώσει τα όσα ορίζει το άρθρο 2436 Α.Κ., σχετικά με:

- την συγχώνευση στις περιπτώσεις που προβλέπονται από τα άρθρα 2505 και 2505 bis Α.Κ., ακόμα και σε εκείνες που παραπέμπονται, για την διάσπαση, από το άρθρο 2506 β Α.Κ.
- την σύσταση ή κατάργηση δευτερευουσών εδρών
- την μεταφορά της εταιρικής έδρας εντός του εθνικού εδάφους
- την ένδειξη των συμβούλων που ασκούν καθήκοντα νομικών εκπροσώπων

- την μείωση του κεφαλαίου μετά από αποχώρηση
- την προσαρμογή του καταστατικού σε νομοθετικές διατάξεις

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι.
Α.Π.
210 42
ussosha
4720/Δ.C

Άρθρο 17 – Πρόεδρος και εξουσιοδοτημένα όργανα

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει ανάμεσα στα μέλη του τον Πρόεδρο, εάν δεν έχει ήδη εκλεγεί από την Συνέλευση. Μπορεί να διορίσει έναν ή περισσότερους Αντιπροέδρους, που αναπληρώνουν τον Πρόεδρο σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος και μπορεί να εξουσιοδοτήσει, εντός των ορίων του νόμου, τις ιδιότητες του σε ένα ή περισσότερα μέλη καθορίζοντας τις εξουσίες, καθώς και – ακόμα και σποραδικά – να αναθέτει ειδικά καθήκοντα σε μεμονωμένους σύμβουλους και να διορίζει τον γραμματέα του Συμβουλίου, που μπορεί να επιλεχθεί ακόμα και από μη μέλη του.
Μπορεί να διορίζει Εκτελεστική Επιτροπή, καθορίζοντας, εντός των ορίων του νόμου, τις σχετικές εξουσίες, τα καθήκοντα, τον αριθμό των μελών και τους κανονισμούς λειτουργίας της.
Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να διορίζει, με δυνατότητα εξουσιοδότησης σύμφωνα με τα εδάφια που προηγούνται, γενικούς διευθυντές και πληρεξούσιους για διαπραγματεύσεις ή για κατηγορίες πράξεων προσδιορίζοντας τις εξουσίες τους.
Τα εξουσιοδοτημένα όργανα δίνουν αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην ελεγκτική επιτροπή, το λιγότερο κάθε έξι μήνες, σχετικά με την γενική κατάσταση της διαχείρισης και την προβλέψιμη πρόοδο της καθώς και τις δραστηριότητες σημαντικότερης βαρύτητας, λόγω των διαστάσεων και χαρακτηριστικών τους, οι οποίες έχουν πραγματοποιηθεί από την εταιρεία και από τις ελεγχόμενες από αυτήν εταιρείες.

Άρθρο 18 – Σύγκληση συνέλευσης και συνεδριάσεις

Το Συμβούλιο συνεδριάζει στην εταιρική έδρα κάθε φορά που ο Πρόεδρος ή ο αναπληρωτής του, το κρίνει σκόπιμο ή όταν τουλάχιστον δύο σύμβουλοι ή η ελεγκτική επιτροπή το ζητούν με αιτιολογημένο γραπτό αίτημα.
Η σύγκληση πραγματοποιείται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του με γραπτή γνωστοποίηση που θα περιλαμβάνει την ημερήσια διάταξη, που πρέπει να αποστέλλεται, ακόμα και με τέλεξ, φαξ, τηλεγράφημα ή ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, τουλάχιστον τρεις μέρες πριν από την συνεδρίαση, ή σε περίπτωση επείγουσας περίπτωσης, τουλάχιστον μία μέρα πριν, στην κατοικία του κάθε συμβούλου και στην κατοικία του κάθε ελεγκτή.
Η συνεδρίαση του Συμβουλίου προεδρεύεται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του ή σε περίπτωση απουσίας τους ή κωλύματος από άτομο που καθορίζει το ίδιο το Συμβούλιο.
Η συνεδρίαση είναι έγκυρα συγκροτημένη εφόσον είναι παρούσα η απόλυτη πλειοψηφία των εν θητεία συμβούλων.
Το Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλε/βιντεοσυνδιάσκεψη, υπό την προϋπόθεση ότι όλοι οι συμμετέχοντες μπορούν να ταυτοποιηθούν και ότι τους επιτρέπεται να ακολουθούν την συζήτηση και να λάβουν μέρος σε πραγματικό χρόνο στην συζήτηση των εξεταζόμενων θεμάτων. Η σύσκεψη θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε στον τόπο όπου ευρίσκεται ο Πρόεδρος και ο Γραμματέας.
Οι αποφάσεις λαμβάνονται με υπερψήφιση της απόλυτης πλειοψηφίας των παρόντων συμβούλων.
Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει ο ψήφος του προεδρεύοντος.
Τα πρακτικά των αποφάσεων του Συμβουλίου διέπονται από τον νόμο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι έγκυρα συγκροτημένο εφόσον, ακόμα και χωρίς την σύγκληση με την μορφή και τους τρόπους που προβλέπονται όπως αναφέρθηκαν παραπάνω, είναι παρόντες όλοι οι σύμβουλοι εν θητεία και όλα τα μέλη της ελεγκτικής επιτροπής ή όταν είναι παρούσα η πλειοψηφία τόσο των συμβούλων όσων και των ελεγκτών εν θητεία και οι απόντες έχουν ενημερωθεί εγκαίρως για την συνεδρίαση και δεν έχουν αντιταχθεί στη συζήτηση των θεμάτων.

Άρθρο 19 – Εταιρική εκπροσώπηση

Η εκπροσώπηση της εταιρείας έναντι τρίτων και ενώπιον δικαστικής αρχής εναπόκειται στο μοναδικό μέλος ή στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή στον αναπληρωτή του καθώς και, εφόσον έχουν διορισθεί, στους συμβούλους με εξουσιοδότηση του Συμβουλίου, με δυνατότητα των ιδίων να εκδίδουν εντολές σε πληρεξούσιους και δικηγόρους.
Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμα και αν δεν κατέχουν μόνιμη εξουσιοδότηση έχουν την εταιρική υπογραφή και εκπροσωπούν την εταιρεία ενώπιον τρίτων για την εκτέλεση αποφάσεων που λήφθησαν από το Διοικητικό Συμβούλιο για τις οποίες έχουν συγκεκριμένα αναλάβει καθήκοντα.
Με την επιφύλαξη διαφορετικής διάταξης από το Συμβούλιο η νομική εκπροσώπηση εναπόκειται στα άτομα που αναφέρθηκαν στα προηγούμενα εδάφια τα οποία ενεργούν το καθένα χωριστά.

Άρθρο 20 – Αμοιβή

Η Συνέλευση μπορεί να αποδώσει μια αμοιβή στους συμβούλους, εκτός από την επιστροφή των εξόδων, για υπηρεσιακούς σκοπούς, ακόμα και μέσω συμμετοχής στα κέρδη ή με την απονομή του δικαιώματος εγγραφής σε μετοχές μελλοντικής έκδοσης σε προκαθορισμένη τιμή.
Η Συνέλευση μπορεί να καθορίσει ένα συνολικό ποσό αμοιβής για όλους τους συμβούλους συμπεριλαμβανομένων εκείνων με συγκεκριμένα καθήκοντα που απορρέουν από το καταστατικό. Απουσία αυτών των τελευταίων, το Διοικητικό Συμβούλιο αναλαμβάνει να λάβει τις δέουσες αποφάσεις αφού συμβουλευτεί την ελεγκτική επιτροπή.

Άρθρο 21 – Μοναδικός Διαχειριστής

Η Συνέλευση μπορεί να διορίσει κατά την σύσκεψη του Διοικητικού Συμβουλίου, έναν μοναδικό διαχειριστή στον οποίο εναπόκεινται όλες οι εξουσίες που προβλέπονται από το παρόν καταστατικό και από τον νόμο για το Συμβούλιο και τον Πρόεδρο του.

ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

Άρθρο 22 – Ελεγκτική επιτροπή

Η ελεγκτική επιτροπή αποτελείται από τρία μόνιμα μέλη και δύο αναπληρωματικά διορισμένα από την Συνέλευση που ορίζει επίσης τον Πρόεδρο.
Οι προϋποθέσεις, οι λειτουργίες, οι ευθύνες και οι αποδοχές της ελεγκτικής επιτροπής διέπονται από τον νόμο.
Οι συνεδριάσεις της ελεγκτικής επιτροπής μπορούν να διεξάγονται με τηλε/βιντεοσκόπηση τηρώντας τις αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 18.

Άρθρο 23 – Νομικός έλεγχος των λογαριασμών

Ο νομικός έλεγχος των λογαριασμών διεξάγεται από την ελεγκτική επιτροπή ή όταν απαιτείται από τον νόμο υποχρεωτικά ή όταν ληφθεί απόφαση από την τακτική Συνέλευση και εν πάση περιπτώσει σύμφωνα με την νομοθεσία ακόμα και δυνάμει κανονισμού που ίσχυε κατά τον κρίσιμο χρόνο, από ελεγκτή ή εταιρεία νομικού ελέγχου εγγεγραμμένων στο ειδικό μητρώο.
Οι προϋποθέσεις, οι λειτουργίες, η ανάθεση, η ανάκληση και η παύση της εντολής, η ευθύνη και οι δραστηριότητες του ορκωτού ελεγκτή ή της εταιρείας ελέγχου διέπονται από τον νόμο.

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ – ΚΕΡΔΗ

Άρθρο 24 – Εταιρική χρήση

Η εταιρική χρήση λήγει στις 31 Δεκεμβρίου του κάθε έτους.

Άρθρο 25 – Κατανομή των κερδών

Τα καθαρά κέρδη όπως αυτά προκύπτουν από τον ισολογισμό, με αφαίρεση του 5% τουλάχιστον (πέντε τοις εκατό) που προορίζεται ως νόμιμο αποθεματικό μέχρι αυτό να φθάσει το πέμπτο του εταιρικού κεφαλαίου, θα κατανέμονται ανάμεσα στους εταίρους κατ' αναλογία με τα μετοχικά μερίδια που κατέχει ο κάθε εταίρος, εκτός εάν η Συνέλευση αποφασίσει σχετικά με μια διαφορετική χρήση και με την επιφύλαξη των δικαιωμάτων ενδεχομένων συγκεκριμένων κατηγοριών μετοχών ή ενδεχομένων χρηματοοικονομικών μέσων.

Άρθρο 26 – Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο, όταν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του νόμου, έχει την δυνατότητα να αποφασίσει την κατανομή μερισμάτων εντός των ορίων και υπό τις μορφές που προβλέπονται από την ισχύουσα διάταξη.

ΛΥΣΗ ΚΑΙ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

Άρθρο 27 – Λύση και εκκαθάριση

Η λύση και η εκκαθάριση διέπονται από τον νόμο.

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 28 – Παραπομπή στους κανόνες δικαίου

Για θέματα που δεν προβλέπονται ρητά στο καταστατικό γίνεται παραπομπή στους κανόνες δικαίου.

Υπεγράφη Marcello Marzo
Υπεγράφη Paola Bottero
Υπεγράφη Carlo Marchetti συμβολαιογράφος

Ndt:

pagina 1 - sede: *uffici di rappresentanza unità locali….* nella traduzione è stata inserita una virgola prima di *unità* perché dovrebbero essere due cose distinte.

pagina 1 – oggetto, 4a: *duty paid* sembra sia scritto *duly paid* nell'originale

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΓΟΡΟΣ
Σ 3 -
ΗΛ. 21
Rousso
Α.Φ.Μ. 079624720 /

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 - Α, ΠΑΤΗΣΙΑ, 11143
ΤΗΛ. 2104294200
e-mail: dp@roussos-patzikimitriou.com
Α.Φ.Μ. 079624720 / Δ.Ο.Υ ΑΘΗΝΩΝ

020259

ΤΟ ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ ΕΞΟΦΛΗΘΗ ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΑ
ΜΕ ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΕΣΟΔΩΝ
ΜΙΛΑΝΟΥ 2 ΑΡΙΘ. S/280 ΤΗΣ 11.04.2013 ΑΡΙΘ.
ΠΡΩΤ. 110826/2013

ΑΚΡΙΒΕΣ ΑΝΤΙΓΡΑΦΟ ΕΚ ΤΟΥ ΠΡΩΤΟΤΥΠΟΥ
ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΓΓΡΑΦΗ
ΣΤΟ ΓΡΑΦΕΙΟ ΜΟΥ, ΣΤΙΣ 18.12.2017

[στρογγυλή σφραγίδα συμβολαιογράφου και δυσανάγνωστη υπογραφή]

Επισημείωση – Apostille

(Σύμβαση της Χάγης της 5ης Οκτωβρίου 1961)

1. ΙΤΑΛΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
Το παρόν δημόσιο έγγραφο
2. υπεγράφη από τον C. Marchetti
3. που ενήργησε με την ιδιότητα του **Συμβολαιογράφου**
4. φέρει τη σφραγίδα του XXXXX

Βεβαίωση

5. στο Μιλάνο 6. **στις 18 Δεκ. 2017**
7. από τον Εισαγγελέα
8. με αριθμό **20259**
9. επισήμανση/σφραγίδα του XXXXX

Ο Αναπληρωτής Εισαγγελέας της Δημοκρατίας
(κ. Luisa Baima Bollone)
[δυσανάγνωστη υπογραφή και σφραγίδα]

Ndt:

testo dell'atto: *punti vendita di ristorazione* tradotto come *punti di fornitura di servizi di ristorazione* perché una traduzione letterale significherebbe che si vende il servizio stesso di ristorazione.

apostille: le parti in rosso e XXXXX sono illeggibili, suppongo sia avvocato C. Marchetti

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 -
ΤΗΛ. 21
@russo
Α.Φ.Μ. 079624720/

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 - Α. ΠΑΤΗΣΙΑ, 11143
ΤΗΛ. 210 42 94 200
e-mail: dik@russo-shatzidimitriou.com
Α.Φ.Μ. 079624720 : Δ.Ο.Υ. ΙΔ' ΑΘΗΝΩΝ

Milan, 27 December 2017

With reference to the files mentioned here below, Arkadia Translations S.r.l. hereby certifies that this Greek translation is a true and accurate translation of the Italian and English documents.

Με αναφορά *τα* παρακάτω αρχεία, η Arkadia Translations S.r.l., βεβαιώνει δια της παρούσης ότι η Ελληνική μετάφραση είναι αυθεντική και ακριβής μετάφραση των Ιταλικών και Αγγλικών εγγράφων.

Atto di Conferimento_tr.greco
Statuto_tr.greco
Visura GTA_tr.greco

Arkadia Translations S.R.L.

ARKADIA TRANSLATIONS SRL
Via Ampère, 47
20131 Milano
Tel. 02/70639498 - Fax 02/70605091
P.IVA/C.F. 02717560169

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 - Α, ΠΑΤΗΣΙΑ, 11143
ΤΗΛ 210 42 94 200
e-mail: ep@roussos-petzidakis.com
Α.Φ.Μ. 079624720 / Δ.Ο.Υ ΑΘΗΝΩΝ

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι.
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α
ΣΑΡΩΝΟΣ 3-Α, Γ.
ΤΗΛ. 21042
e-mail: ep@roussos
Α.Φ.Μ. 079624720/Δ.Ο

STUDIO NOTARILE MARCHETTI
Via Agnello n. 18
20121 - Milano - Tel. 02 72021846 r.a.

15

N. 14197 di rep. N. 7504 di racc.

Atto di Conferimento

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2017 (duemiladiciassette)
il giorno 15 (quindici)
del mese di dicembre
in Milano, in via Agnello n. 18.

Avanti a me ***Carlo Marchetti***, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, sono comparsi i signori:

- **Marzo Marcello**, nato a Novara (NO) il 26 ottobre 1968, domiciliato ai fini del presente atto in Novara, via Greppi n. 2, non in proprio ma nella sua veste di procuratore e, come tale, in rappresentanza della società a responsabilità limitata con unico socio denominata:

"GTA S.r.l"

con sede legale in Novara, via Greppi n. 2, capitale sociale euro 50.000,00 i.v., codice fiscale, e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Novara 02459860033, iscritta al REA di Novara al n. 237705 (di seguito, la "**Conferitaria**" o "**Autogrill Europe**"),

giusta procura in autentica notaio Renata Mariella di Milano in data 6 dicembre 2017 n. 40470 di rep., in originale allegata sotto "**A**" ed in esecuzione della delibera assunta in data odierna di cui al verbale n. 14193/7500 di mio rep., in corso di registrazione (di seguito, anche l'"**Assemblea della Conferitaria**"), e

- **Bottero Paola**, nata a Vicenza (VI) il 30 gennaio 1959, domiciliata ai fini del presente atto in Novara, Via Luigi Giulietti 9, non in proprio ma nella sua veste di procuratore e, come tale, in rappresentanza della società per azioni:

"Autogrill S.p.A."

con sede legale in Novara (NO), Via Luigi Giulietti 9, capitale sociale euro 68.688.000,00 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Novara 03091940266, iscritta al REA di Novara al n. 188902 (di seguito, la "**Conferente**" o "**Autogrill**"),

giusta procura in autentica notaio Andrea De Costa di Milano in data 6 dicembre 2017 n. 4656/2489 di rep., reg. all'Agenzia delle Entrate di Milano 2 il 14 dicembre 2017 al n. 61777 serie 1T, che, in copia conforme all'originale, si allega al presente atto sotto "**B**".

Detti Comparenti, della cui identità personale io notaio sono certo,

premettono che

a) il presente atto si inquadra nel contesto dell'operazione di riorganizzazione societaria finalizzata a separare le attività centralizzate di indirizzo e gestione del gruppo che fa capo ad Autogrill (di seguito, il "**Gruppo**") - tipiche di una *holding* - dalle attività operative di *Food & Beverage* in Italia, nonché dalle funzioni di coordinamento e servizio

svolte da Autogrill a favore delle proprie controllate dirette europee (di seguito, il "**Progetto di Riorganizzazione**").

Il Progetto di Riorganizzazione è volto al perseguimento dei seguenti principali obiettivi:

(i) ridefinire la struttura societaria del Gruppo coerentemente con la natura fortemente internazionale e multicanale dello stesso e con l'attuale struttura organizzativa;

(ii) assicurare una *governance* che sempre meglio risponda alle esigenze di una gestione efficiente ed efficace dei singoli *business*;

(iii) comunicare in maniera più chiara agli investitori il posizionamento del Gruppo, favorendo una migliore comprensione delle singole aree di *business*;

(iv) consentire al Gruppo una maggiore flessibilità al fine di focalizzare il *management* sugli obiettivi specifici delle singole aree, e

(v) consentire l'individuazione di possibili efficienze strutturali e meglio sviluppare eventuali alleanze/*joint venture* nelle varie aree di *business*.

Il Progetto di Riorganizzazione prevede infatti il conferimento in natura di tre rami d'azienda, attualmente facenti capo ad Autogrill, come segue:

(i) alla società interamente detenuta Autogrill Italia S.r.l. il ramo d'azienda relativo alla gestione delle attività di ristorazione (e distribuzione di prodotti carbolubrificanti e attività accessorie) nelle infrastrutture dedicate alla mobilità, nei centri urbani e nei centri commerciali e *outlet* in Italia, attualmente in capo alla Conferente;

(ii) alla società interamente detenuta Autogrill Advanced Business Service S.r.l., il ramo d'azienda relativo allo svolgimento di attività di supporto e all'erogazione di servizi condivisi a favore del Gruppo;

(iii) alla Conferitaria, il ramo d'azienda che include:

-- le strutture deputate al coordinamento delle attività che operano in Europa del sud e nell'Europa continentale (inclusa l'Italia) attualmente facenti capo ad Autogrill, e

-- le partecipazioni - attualmente detenute direttamente da Autogrill - in società aventi sede legale nell'Europa del sud e nell'Europa continentale (di seguito, il "**Ramo Partecipazioni Europee**");

b) la Conferitaria, con la citata delibera assunta in data odierna, ha, tra l'altro, deliberato di aumentare il capitale a pagamento per nominali Euro 49.950.000,00 (quarantanovemilioninovecentocinquantamila virgola zero zero), con sovrapprezzo pari ad Euro 283.226.172,00 (duecentottantatremilioniduecentoventiseimilacentosettantadue virgola zero zero) - e così per un prezzo complessivo pari ad Euro 333.176.172,00 (trecentotrentatremilionicentosettantaseimilacentosettantadue virgola zero zero) - mediante emissione di una quota di corrispondente valore nominale da sottoscriversi e liberarsi in

natura da parte di Autogrill con effetto dall'1 (uno) gennaio 2018 (duemiladiciotto) (di seguito, la "**Data di Efficacia**"), in un momento immediatamente antecedente rispetto alla efficacia della trasformazione in società per azioni pure ivi deliberata, mediante conferimento del Ramo Partecipazioni Europee;

c) il Ramo Partecipazioni Europee è stato oggetto, ai sensi dell'art. 2465 del Codice Civile, della relazione di stima, allegata sotto "B" al citato verbale dell'Assemblea della Conferitaria, redatta sulla base della situazione patrimoniale al 30 (trenta) giugno 2017 (duemiladiciassette) dai dottori Giorgio Luigi Guatri (iscritto al Registro dei Revisori Legali al n. 29611, D.M. del 12 aprile 1995 pubblicato sulla G.U. n. 31 BIS del 21 aprile 1995) e Marco Villani (iscritto nel Registro dei Revisori Legali al n. 145484, D.M. del 30 maggio 2007 pubblicato sulla G.U. n. 47 del 15 giugno 2007) (di seguito, anche, la "**Relazione di Stima**");

d) la predetta Relazione di Stima (un esemplare della quale è qui allegata nuovamente in copia sotto "C") conclude attestando che il valore di stima attribuito al Ramo Partecipazioni Europee è almeno pari all'aumento di capitale proposto (e relativo sovrapprezzo);

e) la Conferitaria, con effetto dalla Data di Efficacia, in un momento immediatamente successivo alla efficacia del presente conferimento si trasformerà in società per azioni, con denominazione "Autogrill Europe S.p.A." - con sede in Novara e sede secondaria in Rozzano - di guisa che tutti i riferimenti contenuti nel presente atto alla Conferitaria dovranno intendersi relativi alla stessa anche con la sua nuova denominazione e sede secondaria.

Ciò premesso, i Comparenti

convengono e stipulano quanto segue.

1.) (Conferimento). - A sottoscrizione e liberazione della quota da nominali Euro 49.950.000,00 (quarantanovemilioninovecentocinquantamila virgola zero zero), con sovrapprezzo pari ad Euro 283.226.172,00 (duecentottantatremilioniduecentoventiseimilacentosettantadue virgola zero zero), di compendio dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea della Conferitaria, **Autogrill**, a mezzo come sopra,

conferisce

fermo il disposto dell'art. 2436 c.c. e con efficacia dalla data di cui *infra* al successivo punto **8.)**, a **Autogrill Europe**, che, a mezzo come sopra, accetta, acquisendone la titolarità, il Ramo Partecipazioni Europee, vale a dire il ramo d'azienda che comprende le strutture deputate al coordinamento delle attività che operano in Europa del sud e nell'Europa continentale (inclusa l'Italia) attualmente facenti capo ad Autogrill e le partecipazioni - attualmente detenute direttamente da Autogrill - in società aventi sede legale nell'Europa del sud e nell'Europa continentale, quale comunque *infra*

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι
ΣΤΑΥΡΟΣ-Α
ΣΩΝΟΣ 3 - Α. Π
ΤΗΛ. 2104
Περισσός
Κ.Ε.Φ.Μ. 2024720/4.10.

precisato e quale descritto e stimato nella Relazione di Stima, che si ha qui per integralmente richiamata, come sopra allegata sotto "C" al presente atto.

2.) **(Emissione della quota Autogrill Europe a fronte del conferimento)**. - A fronte del conferimento e con la sua efficacia viene attribuita alla Conferente una quota da nominali Euro 49.950.000,00 (quarantanovemilioninovecentocinquantamila virgola zero zero) della Conferitaria, interamente liberata, godimento regolare, sottoscritta ad un prezzo complessivo di Euro 333.176.172,00 (trecentotrentatremilionicentosettantaseimilacentosettantadue virgola zero zero).

Viene nuovamente dato atto che il valore del Ramo Partecipazioni Europee conferito, quale attestato nella Relazione di Stima, è almeno pari all'ammontare dell'aumento di capitale e relativo sovrapprezzo deliberato dalla Conferitaria a fronte del presente conferimento.

3.) **(Individuazione del Ramo Partecipazioni Europee conferito)**. - Il Ramo Partecipazioni Europee conferito è costituito, come più volte indicato, dall'insieme dei beni e dei rapporti funzionali alla gestione:

-- delle strutture deputate al coordinamento delle attività che operano in Europa del sud e nell'Europa continentale (inclusa l'Italia) attualmente facenti capo ad Autogrill, e

-- delle partecipazioni - attualmente detenute direttamente da Autogrill - in società aventi sede legale nell'Europa del sud e nell'Europa continentale.

Esso comprende le voci attive e passive che risultano dalla situazione patrimoniale del Ramo Partecipazioni Europee al 30 (trenta) giugno 2017 (duemiladiciassette), allegata sotto "D" al presente atto (la "**Situazione Patrimoniale**"), e più precisamente:

all'Attivo: "Cassa e altre disponibilità liquide" per euro 20.929,00 (ventimilanovecentoventinove virgola zero zero), "Altre attività finanziarie" per euro 106.573,00 (centoseimilacinquecentosettantatré virgola zero zero) inclusi i finanziamenti intercompany di cui all'allegato "E", "Crediti commerciali" per euro 69.608,00 (sessantanovemilaseicentootto virgola zero zero), "Altri crediti" per euro 487.779,00 (quattrocentottantasettemilasettecentosettantanove virgola zero zero);

al Passivo: "Debiti commerciali" per euro 481.777,00 (quattrocentottantunomilasettecentosettantasette virgola zero zero), "Altri debiti" per euro 6.279.364,00 (seimilioniduecentosettantanovemilatrecentosessantaquattro virgola zero zero), inclusi i debiti relativi ai contratti di noleggio a lungo termine specificati nell'allegato "F", "Altre passività finanziarie" per euro 27.548.796,00 (ventisettemilionicinquecentoquarantottomilasettecentonovantasei virgola zero zero), "Passività per imposte differite" per euro 173.531,00 (centosettantatremilacinquecentotrentuno virgola zero zero) e "Pia-

ni a benefici definiti" per euro 1.074.160,00 (unmilionesettantaquattromilacentosessanta virgola zero zero).

Il tutto, si ripete, come risulta dalla Relazione di Stima, come sopra allegata sotto "C".

4.) (Particolari categorie di cespiti compresi nel Ramo Partecipazioni Europee). - Si precisa, agli effetti della trascrizione e di ogni necessario cambio di intestazione, voltura e/o deposito presso qualsiasi Ufficio, Ente ed Amministrazione, che, tra le attività di compendio del Ramo Partecipazioni Europee vi sono, tra l'altro:

(a) i domini e siti *web* dettagliati nel documento allegato sotto "G";

(b) le partecipazioni detenute da Autogrill nelle seguenti società:

(i) la partecipazione rappresentativa del 100% (cento per cento) del capitale sociale della società di diritto austriaco denominata Autogrill Austria GmbH, che si occupa della gestione di punti vendita di ristorazione in *location* autostradali austriache;

(ii) la partecipazione rappresentativa del 99,99% (novantanove virgola novantanove per cento) del capitale sociale della società di diritto belga denominata Autogrill België NV, che, insieme alla sua controllata AC Restaurant & Hotel Beeher N.V., si occupa della gestione di *location* in Belgio, con punti vendita di ristorazione sulle autostrade, nell'aeroporto di Bruxelles, nelle stazioni ferroviarie, nelle metropolitane e in alcuni centri cittadini;

(iii) la partecipazione rappresentativa del 100% (cento per cento) del capitale sociale della società di diritto della Repubblica Ceca denominata Autogrill Czech s.r.o., che gestisce punti vendita di ristorazione nella stazione di Praga e in una *location* autostradale;

(iv) la partecipazione rappresentativa del 100% (cento per cento) del capitale sociale della società di diritto francese denominata Holding de Participations Autogrill S.a.s., società di diritto francese a capo di un gruppo formato da 11 società operative di diritto francese, la cui attività consiste nella gestione di punti vendita di ristorazione in Francia. Attualmente, il gruppo di società che fa capo a Holding de Participations Autogrill S.a.s. include anche 3 società partecipate delle quali detiene il controllo in base ad accordi e, più precisamente, le società Volcarest S.a.s., al 50% (cinquanta per cento), Société de Restauration de Bourgogne S.a.s., al 50% (cinquanta per cento) e Société Berrichone de Restauration S.a.s., al 50,01% (cinquanta virgola zero uno per cento);

(v) la partecipazione rappresentativa del 100% (cento per cento) del capitale sociale della società di diritto tedesco denominata Autogrill Deutschland GmbH, che si occupa della gestione di attività di ristorazione sulle autostrade tede-

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι
ΣΙΚΗΤΟΡΟΣ-Α
ΣΑΡΩΝΙΟΣ 3 - Α.Π
ΤΗΛ. 2104
e-mail: proussos@
Αρ.Φορ.4720/Δ.Ο.

sche nonché in alcuni importanti aeroporti quali Francoforte, Monaco, Düsseldorf e Amburgo;

(vi) la partecipazione rappresentativa del 100% (cento per cento) del capitale sociale della società di diritto greco denominata Autogrill Hellas Single Member Limited Liability Company, che gestisce attività di ristorazione nell'aeroporto di Atene e su alcune autostrade greche;

(vii) la partecipazione rappresentativa del 100% (cento per cento) del capitale sociale della società di diritto polacco denominata Autogrill Poland Sp. z o.o., che ha gestito fino al 10 (dieci) ottobre 2017 (duemiladiciassette) alcuni punti vendita sulle autostrade della Polonia. In tale data, l'intera attività è stata ceduta e, pertanto, alla data attuale, Autogrill Poland Sp. z o.o. non è titolare di alcun contratto per la fornitura di servizi di ristorazione;

(viii) la partecipazione rappresentativa del 100% (cento per cento) del capitale sociale della società di diritto sloveno denominata Autogrill gostinstvo in trgovina d.o.o., che gestisce *location* di vendita sulle autostrade slovene;

(ix) la partecipazione rappresentativa del 100% (cento per cento) del capitale sociale della società di diritto spagnolo denominata Autogrill Iberia S.L.U., che gestisce attività di ristorazione sulle autostrade e nelle stazioni (in particolare Madrid) e, in misura minore, negli aeroporti spagnoli, tra cui quelli di Madrid e Las Palmas, e

(x) la partecipazione rappresentativa del 100% (cento per cento) del capitale sociale della società di diritto svizzero denominata Autogrill Schweiz A.G., la cui attività consiste nella gestione di *location* con punti vendita di ristorazione, in Svizzera, sulle principali autostrade, negli aeroporti di Zurigo e Ginevra, nelle stazioni ferroviarie, e in alcuni centri commerciali e centri cittadini. Autogrill Schweiz A.G. controlla anche due società di dimensioni minori: Restoroute de la Gruyère S.A. e Restoroute de Bavois S.A., rispettivamente con una partecipazione del 54,33% (cinquantaquattro virgola trentatré per cento) e del 73,00% (settantatré virgola zero zero per cento).

5.) **(Personale)**. - Con l'efficacia del presente conferimento di cui *infra* al punto **8.)** del presente atto, il personale addetto al Ramo Partecipazioni Europee oggetto di conferimento - e precisamente i dipendenti individuati (mediante numero di matricola, inquadramento e importo del relativo T.F.R. al 31 ottobre 2017) nell'elenco che si allega al presente sotto "**H**" - continuerà il proprio rapporto di lavoro con la Conferitaria conservando i diritti derivanti dall'anzianità raggiunta e mantenendo i livelli retributivi e di inquadramento in atto. Il T.F.R. relativo al suddetto personale fa parte del Ramo Partecipazioni Europee conferito.

Le parti si danno reciprocamente atto che le procedure sindacali sono state espletate nei termini previsti dalla normati-

va vigente.

6.) **(Clausola generale e riserve di successive integrazioni e/o identificazioni)**. - Le elencazioni contenute nel presente atto, suoi allegati e nella Relazione di Stima di cui sopra hanno, peraltro, valore puramente indicativo, intendendosi che, per effetto del conferimento come sopra effettuato, la Conferitaria subentri di pieno diritto e nel modo più ampio e generale alla Conferente in tutto il patrimonio costituente alla Data di Efficacia il Ramo Partecipazioni Europee oggetto del conferimento, così come in ogni concessione, convenzione, autorizzazione, licenza, permesso, contratto, rapporto (anche con autorità pubbliche e di vigilanza e/o anche oggetto di contestazione o di giudizio in ogni sede amministrativa e giurisdizionale) in essere o in formazione o comunque relativi ed inerenti alla titolarità delle attività del Ramo Partecipazioni Europee conferito e dei suoi cespiti, di guisa che la Conferitaria possa continuare senza soluzione di continuità nell'esercizio del Ramo Partecipazioni Europee.

Le parti, occorrendo, si obbligano ad addivenire, a mera richiesta anche di una sola di esse e fermo quanto ulteriormente convenuto nel successivo punto **10.)**, ad atti di ricognizione di attività e passività comprese nel Ramo Partecipazioni Europee e qui non descritte, e in particolare a compiere tutti gli atti di integrazione e rettifica utili e/o necessari.

6.bis) **(Precisazioni circa il Ramo Partecipazioni Europee)**. - Il Ramo Partecipazioni Europee include (i) le strutture deputate al coordinamento delle attività che operano in Europa del sud e nell'Europa continentale (inclusa l'Italia) attualmente facenti capo ad Autogrill e (ii) le partecipazioni - attualmente detenute direttamente da Autogrill - in società aventi sede legale nell'Europa del sud e nell'Europa continentale.

In particolare, la struttura di coordinamento ricompresa nel Ramo Partecipazioni Europee svolge attività che riguardano le seguenti aree: marketing, acquisti, ingegneria e costruzioni, business development, risorse umane, controllo di gestione e tesoreria, legale, internal audit. Tale struttura opera con un organico di circa 70 (settanta) persone ed ha la funzione di monitorare centralmente la performance economico-finanziaria e di business e fornisce indirizzo e supporto ai vari paesi esteri.

Il Ramo Partecipazioni Europee comprende in particolare i contratti, beni e servizi dettagliati nel documento allegato sotto "**I**".

7.) **(Garanzia)**. - La Conferente, a mezzo come sopra, dichiara e garantisce di avere la piena e libera titolarità delle attività costituenti il Ramo Partecipazioni Europee e che non vi sono sui cespiti e sulle attività costituenti il Ramo Partecipazioni Europee medesimo ipoteche, pegni o altri

privilegi o pregiudizi di qualsivoglia natura o diritti anche di prelazione di terzi, fatti beninteso salvi i debiti di cui alla situazione patrimoniale di riferimento del Ramo Partecipazioni Europee al 30 (trenta) giugno 2017 (duemiladiciassette).

8.) (**Efficacia, effetti contabili**). - Il presente conferimento ha efficacia a decorrere dal 1 (uno) gennaio 2018 (duemiladiciotto) (di seguito, la "**Data di Efficacia**"), in un momento immediatamente antecedente rispetto alla efficacia della trasformazione della Conferitaria in società per azioni.

A decorrere dalla Data di Efficacia, pertanto, la Conferitaria subentrerà, in continuità di valori contabili, nel possesso e godimento del Ramo Partecipazioni Europee e dei relativi cespiti, sia quanto agli utili e frutti sia quanto agli oneri ed ai rischi, subentrando altresì nella titolarità dei rapporti contrattuali ad esso afferenti.

La Conferitaria e la Conferente si danno reciprocamente atto ed espressamente convengono che eventuali modificazioni nella consistenza di fatto e di diritto degli elementi attivi o passivi trasferiti che dovessero verificarsi tra la data di riferimento della Situazione Patrimoniale e la Data di Efficacia saranno compensati tra loro e, per l'eccedenza, oggetto di conguaglio tra le parti, mantenendo inalterato lo sbilancio del Ramo Partecipazioni Europee al 30 (trenta) giugno 2017 (duemiladiciassette).

9.) (**Deroga all'art. 2557 del codice civile**). - In deroga al disposto di cui all'art. 2557 del codice civile, la Conferente è dispensata da ogni divieto di concorrenza.

10.) (**Volture - Trascrizioni**). - La Conferitaria è fin d'ora autorizzata a compiere qualsiasi atto e formalità dipendente dal presente conferimento ed a far eseguire, a partire dalla Data di Efficacia dello stesso, la voltura, il cambio di intestazione e la trascrizione di tutti i beni, i titoli e diritti conferiti, per i quali tali formalità risultassero eventualmente necessarie, nonché a procedere a tutte le istanze ed agli atti del caso, per ottenere, ove non si verifichino di diritto, il trasferimento a proprio nome delle convenzioni, delle concessioni, delle autorizzazioni, delle licenze, dei permessi, di tutti i rapporti contrattuali riferibili al Ramo Partecipazioni Europee oggetto di conferimento, con obbligo della Conferente di prestarsi, senza sue spese ed oneri, alle pratiche eventualmente necessarie allo scopo.

La Conferente, come sopra rappresentata, dà altresì ogni più ampio mandato alla Conferitaria ad apportare, anche unilateralmente, ogni correzione alla descrizione dei beni conferiti.

11.) (**Trattamento di dati personali ai sensi del codice privacy - D. Lgs. n. 196/2003**). - In relazione al trattamento dei dati personali connessi al conferimento del Ramo Partecipazioni Europee, la Conferente e la Conferitaria si conformano, ognuna per quanto di propria competenza, alle disposizio-

ni del codice *privacy* (D. Lgs. n. 196/03).
La Conferitaria, a seguito della comunicazione dei suddetti dati da parte della Conferente o dal momento in cui ne viene di fatto a conoscenza, diviene, a tutti gli effetti del codice *privacy*, autonomo titolare dei dati medesimi e del relativo trattamento che effettuerà a prescindere dalla Data di Efficacia del presente conferimento.
La Conferente e la Conferitaria si impegnano ciascuna a mantenere reciprocamente indenne l'altra da ogni pretesa che possa essere avanzata nei loro confronti a seguito di eventuali contestazioni causate dall'inosservanza delle disposizioni del codice *privacy*.

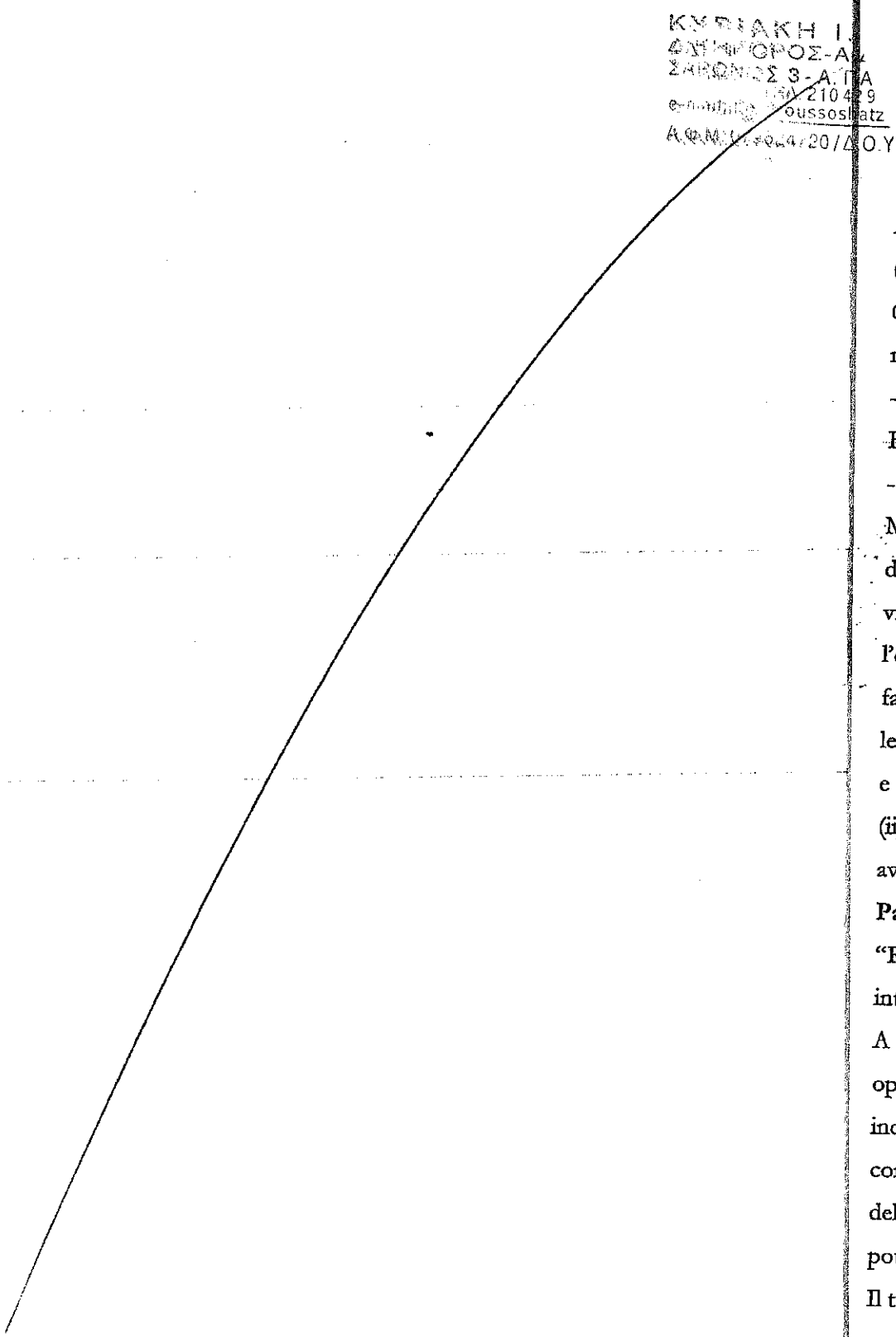
12.) (Modifiche statutarie). - Da un istante successivo alla efficacia del presente conferimento ha corso la trasformazione della Conferitaria in società per azioni, con denominazione "Autogrill Europe S.p.A." e conseguente adozione del nuovo statuto sociale che si allega sotto "L" .

13.) (Imposte). - Il presente atto è soggetto ad imposta di registro in misura fissa ai sensi dell'art. 4, lettera b), tariffa, parte prima, allegata al D.P.R. 131/1986.

14.) (Spese e tasse; dichiarazioni fiscali). - Spese e tasse del presente atto sono a carico della Conferitaria.
Ai fini delle imposte dirette, si precisa che il presente conferimento avviene in continuità di valori fiscali da Conferente a Conferitaria, ai sensi di quanto disposto dall'art. 176, primo comma, del T.U.I.R., approvato con D.P.R. n. 917/1986, così come modificato dalla legge 24 dicembre 2007 n. 244.

Del presente ho dato lettura ai Comparenti che lo approvano e con me lo sottoscrivono alle ore 19,30 omessa per loro dispensa la lettura degli allegati.

Consta di cinque fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per pagine diciotto e della diciannovesima sin qui.
F.to Marcello Marzo
F.to Paola Bottero
F.to Carlo Marchetti notaio



Il sot
domi
Amm
(NO),
02459
nomi
- **Pa**
BTTP
- **Mar**
MRZM
domici
via tra
l'espres
favore
le strut
e nell'E
(ii) le p
aventi
Partec
"**Rami**
integral
A ciasc
opportu
individu
conferi
dell'oper
poteri.
Il tutto c

All. "A" al n. 14197/4504 di rep.

Il sottoscritto Silvano Delnegro, nato a Milano (MI) il 17 settembre 1969, domiciliato per la carica in Via Greppi 2, Novara (NO), nella sua qualità di Amministratore unico di GTA S.r.l., con sede legale in Via Greppi 2, Novara (NO), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Novara 02459860033 (la "**Società**"), statutariamente munito degli occorrenti poteri, nomina:

- **Paola Bottero**, nata il 30 gennaio 1959 a Vicenza (VI), codice fiscale BTTPLA59A70L840O;
- **Marcello Marzo**, nato il 26 ottobre 1968 a Novara (NO), codice fiscale MRZMCL68R26F952O,

domiciliati per l'incarico presso la sede della Società, affinchè questi abbiano, in via tra loro disgiunta, ad intervenire, in nome e per conto della Società, e con l'espressa facoltà di cui all'art. 1395 del codice civile, ad un atto di conferimento a favore della stessa da parte di Autogrill S.p.A. del ramo di azienda che include (i) le strutture deputate al coordinamento delle attività che operano in Europa del sud e nell'Europa continentale (inclusa l'Italia) attualmente facenti capo alla Società; e (ii) le partecipazioni - attualmente detenute direttamente dalla Società - in società aventi sede legale nell'Europa del sud e nell'Europa continentale (il "**Ramo Partecipazioni Europee**" e, congiuntamente al Ramo Italia e al Ramo Servizi, i "**Rami d'Azienda**" e il conferimento dei Rami d'Azienda l'"**Operazione**"), ad integrale liberazione dell'aumento di capitale che verrà deliberato da GTA.

A ciascun sunnominato procuratore vengono attribuiti tutti i più ampi ed opportuni poteri per quanto sopra utili o necessari, compresi quelli di esattamente individuare quanto oggetto di conferimento, stabilire condizioni e clausole del conferimento stesso, compiere tutto quanto necessario per il buon esito dell'operazione, senza che possano essergli opposti difetto o indeterminatezza di poteri.

Il tutto con promessa di rato e valido e da esaurirsi in unico contesto.

Silvano Delnegro

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 - Α.
ΤΗΛ. 210
e-mail: [illegible]@roussos
Α.Φ.Μ. 079624720/

N. 4(

Certi

Colle

-

la car

rappre

Con

50.00(

di Nov

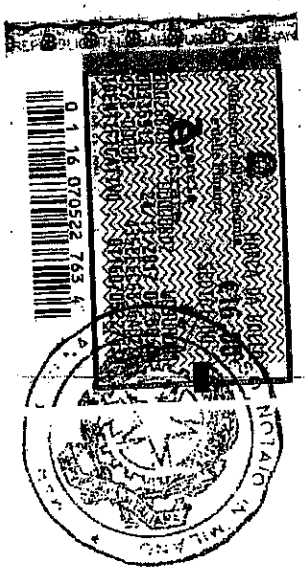
della c

ha sott

6 (sei)

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΟΣ 3-Λ. ΠΑΤΗΣΙΑ, 11143
e-mail: [illegible]@roussosnatzidimitriou
ΤΗΛ. 2104294200
Α.Φ.Μ. 079624720/Δ.Ο.Υ. ΙΔ Α[illegible]

N. 40470 di rep.



Certifico io sottoscritta Renata Mariella, notaio in Milano, iscritta presso il Collegio Notarile di Milano che il signor:

- Silvano Delnegro, nato a Milano il 17 settembre 1969, domiciliato per la carica in Novara (NO), Via Greppi N. 2, Amministratore unico, in legale rappresentanza della società

"GTA S.r.l."

con sede legale in Novara (NO), Via Greppi n. 2, capitale sociale Euro 50.000,00 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Novara 02459860033,

della cui identità personale, qualifica e poteri io notaio sono certa

ha sottoscritto l'atto che precede in mia presenza.

Milano – via Agnello n. 18

6 (sei) dicembre 2017 (duemiladiciassette)

ΚΥΡΙΑΚΗ Χ. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 - Β. ΓΛΥΤΣΙΑ, 11143
ΤΗΛ. 2103453200
e-mail: ch@reussoshatzidimitriou.com
Α.Φ.Μ. 079624720/Δ.Ο.Υ. Α' ΑΘΗΝΩΝ

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 - Α
ΤΗΛ. 2
e-mail: reussoshat
Α.Φ.Μ. 079624720/Δ.Ο

Rep. "B" ab n. 14194 / 7504 di rep

STUDIO NOTARILE MARCHETTI
Via Agnello n. 18
20121 - Milano - Tel. 02 72021846 r.a.

PROCURA

REGISTRATO ALLA AGENZIA DELLE ENTRATE DI MILANO 2
IL 14/12/2017
N° 61777
SERIE 1T
CON € 200,00

Il sottoscritto Gianmario TONDATO DA RUOS, nato a Oderzo (TV) il 12 febbraio 1960, , domiciliato per la carica in Via Luigi Giulietti 9, 28100 Novara (NO), nella sua qualità di Amministratore Delegato di Autogrill S.p.A., con sede legale in Via Luigi Giulietti 9, 28100 Novara (NO), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Novara 03091940266, partita IVA 01630730032, numero REA NO-188902 (la "**Società**"), a quanto infra facoltizzato in forza di delibera del Consiglio di Amministrazione del 9 novembre 2017, nomina:

- **Paola Bottero**, nata il 30 gennaio 1959 a Vicenza (VI), codice fiscale BTTPLA59A70L840O;
- **Marcello Marzo**, nato il 26 ottobre 1968 a Novara (NO), codice fiscale MRZMCL68R26F952O,

domiciliati per l'incarico presso la sede della Società, affinchè questi abbiano, in via tra loro disgiunta, ad intervenire, in nome e per conto della Società, e con l'espressa facoltà di cui all'art. 1395 del codice civile, ai seguenti atti:

- l'atto di conferimento da parte della Società a favore di Autogrill Italia S.r.l. ("**Autogrill Italia**"), del ramo di azienda relativo alla gestione delle attività di ristorazione nelle infrastrutture dedicate alla mobilità, nei centri urbani e nei centri commerciali e *outlet* in Italia, attualmente in capo alla Società (il "**Ramo Italia**"), ad integrale liberazione dell'aumento di capitale che verrà deliberato da Autogrill Italia;
- l'atto di conferimento da parte della Società a favore di Autogrill Advanced Business Service S.r.l. ("**Autogrill Servizi**"), del ramo di azienda relativo allo svolgimento di attività di supporto e all'erogazione di servizi condivisi a favore del gruppo facente capo alla Società (il "**Ramo Servizi**"), attività allo stato svolte dalla Società, ad integrale liberazione dell'aumento di capitale che verrà deliberato da Autogrill Servizi; e
- l'atto di conferimento da parte della Società a favore di GTA S.r.l. ("**GTA**"), del ramo di azienda che include (i) le strutture deputate al coordinamento delle attività che operano in Europa del sud e nell'Europa continentale (inclusa l'Italia) attualmente facenti capo alla Società; e (ii) le partecipazioni - attualmente detenute direttamente dalla Società - in società aventi sede legale nell'Europa del sud e nell'Europa continentale (il "**Ramo Partecipazioni Europee**" e, congiuntamente al Ramo Italia e al Ramo Servizi, i "**Rami d'Azienda**" e il conferimento dei Rami d'Azienda l'"**Operazione**"), ad integrale liberazione dell'aumento di capitale che verrà deliberato da GTA.

Ai sunnominati procuratori vengono attribuiti tutti i più ampi ed opportuni poteri per quanto sopra utili o necessari, compresi quelli di esattamente descrivere quanto oggetto di conferimento dei Rami d'Azienda, negoziare e sottoscrivere ogni atto, documento o dichiarazione necessari e/o opportuni al fine di dare attuazione all'Operazione, concordare e disporre in relazione ad ogni conseguente adempimento presso qualsiasi ufficio, registro, amministrazione pubblica e privata e più in generale stabilire modalità, condizioni e clausole del conferimento dei Rami d'Azienda e più in generale negoziare e sottoscrivere ogni atto, documento o dichiarazione necessari e/o opportuni al fine di dare attuazione all'Operazione e comunque compiere tutto quanto necessario per il buon esito dell'Operazione (ivi inclusa la sottoscrizione di ogni comunicazione relativa all'Operazione, tra cui, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la comunicazione sindacale prevista all'articolo 47 della legge

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΣΚΗΓΟΡΟΣ
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 -
ΤΗΛ. 2
e-mail: @rouss
A.Φ.Μ. 079624720 Δ.

n. 428 del 1990), senza che ai sunnominati procuratori possa essere opposto difetto o indeterminatezza di poteri. Inoltre, ai sunnominati procuratori vengono altresì attribuiti tutti i più ampi ed opportuni poteri, con facoltà di sostituzione e di sub-delega, anche mediante la nomina di procuratori speciali, per negoziare e sottoscrivere ogni atto, documento o dichiarazione necessari e/o opportuni al fine di dare attuazione all'Operazione e per compiere tutte le attività, adempimenti e formalità, nessuna esclusa, che siano dirette ad assicurare - anche ai sensi degli ordinamenti di ciascuno degli Stati in cui hanno sede le società partecipate europee rientranti nel perimetro del Ramo Partecipazioni Europee - il perfezionamento del trasferimento della proprietà, dalla Società ed in favore di GTA, di tutte le partecipazioni societarie ricomprese nel perimetro del Ramo Partecipazioni Europee e per dare attuazione all'Operazione.

~~Il tutto con promessa di rato e valido.~~

Da conservarsi negli atti del notaio autenticante.

F.to Gianmario Tondato Da Ruos

N. 4656 di rep. N. 2489 di racc.

Certifico io sottoscritto Andrea De Costa, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, che il signor:

- Gianmario TONDATO DA RUOS, nato a Oderzo (TV) il 12 febbraio 1960, domiciliato per la carica in Novara (NO), Via Luigi Giulietti n. 9, Amministratore Delegato, legale rappresentante della società

Autogrill S.p.A.

con sede legale in Novara (NO), Via Luigi Giulietti n. 9, capitale sociale Euro 68.688.000,00 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Novara 03091940266,

della cui identità personale, qualifica e poteri io notaio sono certo,

ha sottoscritto l'atto che precede alle ore 10,15 e firmato a margine l'altro mezzo foglio dello stesso, pure da me firmato, in mia presenza.

Omessa la lettura per espressa dispensa della parte.

Milano, via Agnello n. 18

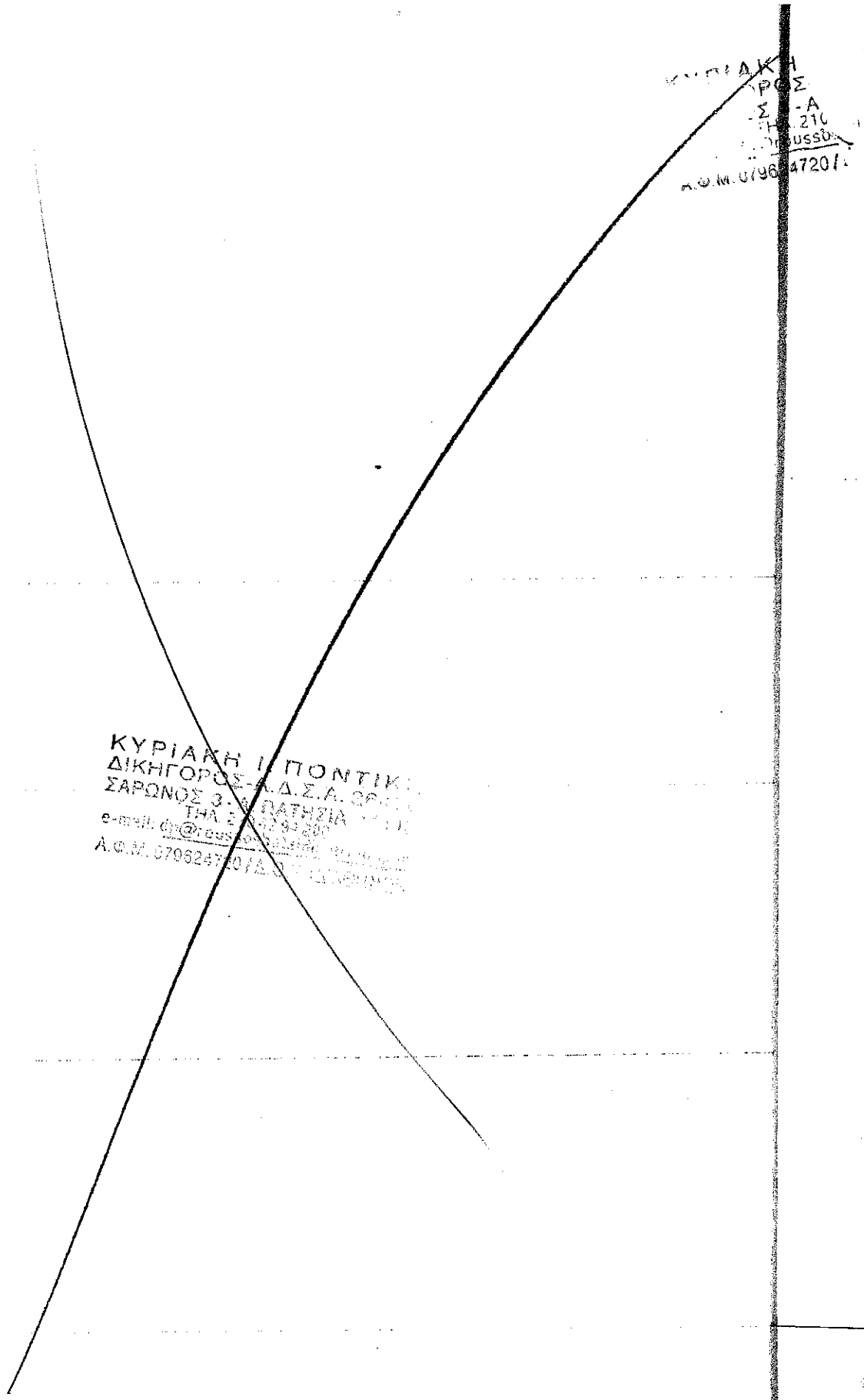
6 (sei) dicembre 2017 (duemiladiciassette)

F.to Andrea De Costa notaio

COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE

NEL MIO STUDIO, LI 14.12.2017





All. "G" alla rep. n. 14134/4504 di rep.

Relazione di stima
ai sensi dell'art. 2465 del Codice Civile
relativa al "Ramo Europa"
-
Autogrill S.p.A.

Milano, 11 dicembre 2017

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι.
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.
ΣΑΡΩΝ[illegible]Σ 8 - Λ. Π[illegible]
[illegible]ΗΛ 210 42[illegible]
e-mail: [illegible]@[illegible]
Α.Φ.Μ. 0[illegible]9024720/Δ[illegible]

INDICE

1. Oggetto dell'incarico 3
2. Profilo degli estensori della relazione e dello studio 6
3. Principali documenti considerati ai fini della analisi valutative 8
4. Il "Ramo Europa" 9
4.1 Descrizione del "Ramo Europa" 9
4.1.1 Descrizione dell'attività operativa gestita direttamente dal "Ramo Europa" 10
4.1.2 Descrizione delle società cui si riferiscono le partecipazioni comprese nel "Ramo Europa" 11
4.2 La situazione patrimoniale del "Ramo Europa" al 30 giugno 2017 14
5. Premesse di metodo 16
5.1 Il quadro normativo nel quale si collocano le valutazioni 16
5.2 I Principi Italiani di Valutazione (PIV) 16
5.2.1 La configurazione di valore 16
5.2.2 Il valore normale di mercato 17
5.2.3 Il valore di mercato 18
5.2.4 Il valore intrinseco 21
5.3 Il modello finanziario 22
5.4 L'approccio Adjusted Present Value 23
6. Le analisi valutative 25
7. Conclusioni 29

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 023315019

1. Oggetto dell'incarico

In data 11 aprile 2017, Autogrill S.p.A. ha comunicato di aver avviato un *«progetto di riorganizzazione societaria, volto a separare le attività operative di Food & Beverage in Italia e le funzioni di coordinamento e servizio svolte a favore delle controllate dirette Europee dalle attività di indirizzo e gestione del Gruppo, svolte dalla holding.»* ([1]).

Successivamente, in data 28 settembre 2017, la predetta società ha reso *«noto che il Consiglio di Amministrazione, [...] ha individuato, in via preliminare, la struttura delle operazioni attraverso le quali si intende attuare il progetto di riorganizzazione societaria avviato nello scorso mese di aprile [...], nonché il perimetro dei rami d'azienda e delle partecipazioni societarie che ne costituirebbero oggetto [...].»* ([2]). Nel comunicato stampa diffuso da Autogrill S.p.A., si segnala che il *«Progetto di Riorganizzazione è volto a separare dalle attività di indirizzo e coordinamento del Gruppo Autogrill, svolte dalla controllante quotata, sia le attività operative di Food&Beverage in Italia sia le funzioni di coordinamento e servizio svolte a favore delle controllate dirette europee. In particolare, il Progetto di Riorganizzazione è volto al perseguimento dei seguenti obiettivi:*

- *ridefinire la struttura societaria coerentemente con la natura fortemente internazionale e multicanale del Gruppo e con l'attuale struttura organizzativa. In questo contesto, la controllante quotata si occuperà della definizione e dello sviluppo di strategie di crescita per l'intera organizzazione, mentre il presidio delle attività operative sarà in capo a società interamente controllate operanti nelle varie aree geografiche di presenza;*
- *assicurare una governance che sempre meglio risponda alle esigenze di una efficiente ed efficace gestione dei singoli business;*
- *comunicare in maniera più chiara agli investitori il posizionamento del Gruppo, favorendo una migliore comprensione delle singole aree di business.».*

Dal suddetto comunicato stampa si desume anche che il progetto di riorganizzazione dovrebbe essere implementato *«mediante esecuzione contestuale di tre conferimenti in natura di rami d'azienda e partecipazioni a liberazione di aumenti di capitale riservati*

[1] Comunicato stampa dell'11 aprile 2017.
[2] Comunicato stampa del 28 settembre 2017.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 - Α
ΗΛ 21
e-mail: Prousso
Α.Φ.Μ. 07

ad Autogrill, deliberati da tre società interamente possedute da quest'ultima. I conferimenti in natura avrebbero ad oggetto, rispettivamente:

i. *un ramo d'azienda afferente alle concessioni autostradali e aeroportuali, alle attività nelle stazioni ferroviarie e nei centri urbani in Italia;*

ii. *un ramo d'azienda che include le attività di indirizzo e coordinamento delle società direttamente controllate aventi sede legale in Europa continentale e le relative partecipazioni totalitarie;*

iii. *un ramo d'azienda afferente alle attività di supporto e servizio attualmente svolte da Autogrill a favore di società del Gruppo.».*

In data 9 novembre 2017, *«il Consiglio di Amministrazione* [di Autogrill S.p.A.] [...] *ha approvato, in via definitiva, il progetto di riorganizzazione societaria già oggetto di approvazione in via preliminare* [in data 28 settembre 2017] [...].» ([3]). Nel comunicato stampa diffuso dalla predetta società, si segnala, tra le altre cose, quanto segue: *«il Consiglio di Amministrazione di Autogrill in data odierna ha deliberato di effettuare i seguenti conferimenti - applicando il principio di continuità con i valori contabili di libro - a liberazione di aumenti di capitale a pagamento che saranno deliberati dalle assemblee di ciascuna delle Conferitarie nel corso del mese di dicembre come segue:*

(i) alla società Autogrill Italia S.r.l. verrà conferito un ramo d'azienda afferente alle concessioni autostradali e aeroportuali, alle attività nelle stazioni ferroviarie e nei centri urbani in Italia ["Ramo Italia"], *ad integrale liberazione di un aumento di capitale, scindibile e a pagamento, con sovrapprezzo, per un importo complessivo pari a Euro 156.498.497;*

(ii) alla società Autogrill Advanced Business Service S.r.l. verrà conferito un ramo d'azienda afferente alle attività di supporto e servizio attualmente svolte da Autogrill a favore di società del Gruppo ["Ramo Servizi"], *ad integrale liberazione di un aumento di capitale, scindibile e a pagamento, con sovrapprezzo, per un importo complessivo pari a Euro 3.203.815;*

(iii) alla società GTA S.r.l., (che modificherà la propria denominazione in Autogrill Europe S.r.l.), verrà conferito un ramo d'azienda che include: a) le strutture deputate al coordinamento delle attività che operano in Europa del sud e nell'Europa continentale (inclusa l'Italia) e b) le partecipazioni totalitarie –

[3] Comunicato stampa del 9 novembre 2017.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

attualmente detenute direttamente da Autogrill – nelle seguenti società: Autogrill Austria GmbH (Austria), Autogrill België NV (Belgio), Autogrill Czech s.r.o. (Repubblica Ceca), Holding de Participations Autogrill S.a.s. (Francia), Autogrill Deutschland GmbH (Germania), Autogrill Hellas E.P.E. (Grecia), Autogrill Poland Sp. z o.o. (Polonia), Autogrill gostinstvo in trgovinad.o.o. (Slovenia), Autogrill Iberia S.L.U. (Spagna) e Autogrill Schweiz A.G. (Svizzera) ["Ramo Europa"], *ad integrale liberazione di un aumento di capitale, scindibile e a pagamento, con sovrapprezzo, per un importo complessivo pari a Euro 333.176.172.»* ([4]).

Ciò detto, Autogrill S.p.A. ha affidato ai sottoscritti dott. Giorgio Luigi Guatri (iscritto al Registro dei Revisori Legali al n. 29611, D.M. del 12 aprile 1995 pubblicato sulla G.U. n. 31 BIS del 21 aprile 1995) e dott. Marco Villani (iscritto nel Registro dei Revisori Legali al n. 145484, D.M. del 30 maggio 2007 pubblicato sulla G.U. n. 47 del 15 giugno 2007), entrambi con studio in Milano, in via Senato n. 14/16, l'incarico di predisporre la relazione prescritta dall'art. 2465 "Stima dei conferimenti di beni in natura e di crediti" con riferimento al "Ramo Europa". Quest'ultimo, come già scritto, verrà conferito da Autogrill S.p.A. in GTA S.r.l. (la cui denominazione diventerà Autogrill Europe S.r.l.).

Tutte le informazioni utilizzate per lo svolgimento dell'incarico, salvo che sia diversamente indicato nel presente documento, sono state fornite dal management del gruppo Autogrill S.p.A.. Su tali informazioni non abbiamo condotto verifiche, assumendone la correttezza, completezza e coerenza con le finalità dell'incarico assunto. Su di esse non possiamo, quindi, assumere alcuna responsabilità.

La data di riferimento delle analisi valutative è il 30 giugno 2017.

[4] Sottolineatura aggiunta.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ
ΣΑΡΩΝΙΣ 3-
ΤΗΛ. 2
e-mail: Prous
Α.Φ.Μ. 079ο2472

2. Profilo degli estensori della relazione e dello studio

Il dott. Giorgio Luigi Guatri è:

- specializzato nella consulenza in tema di valutazione di aziende e di beni immateriali;
- iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano;
- iscritto al Registro dei Revisori Legali;
- autore di libri sul tema della misurazione del valore;
- membro del comitato di redazione della rivista La Valutazione delle Aziende.

Il dott. Marco Villani è:

- specializzato nella consulenza in tema di valutazione di aziende e di beni immateriali;
- iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano;
- iscritto al Registro dei Revisori Legali;
- professore a contratto di "Valutazione delle aziende" presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi;
- docente di "Valutazione delle aziende" presso la Scuola di Alta Formazione delle Tre Venezie (emanazione del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili);
- autore di libri sul tema della misurazione del valore;
- membro del comitato di redazione della rivista La Valutazione delle Aziende;
- relatore in convegni e master nelle materie attinenti alla misurazione del valore.

Il dott. Marco Villani è stato membro della "Commissione principi di valutazione d'azienda" istituita dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Entrambi i professionisti appartengono allo Studio Prof. Luigi Guatri. Quest'ultimo è stato fondato dal Prof. Luigi Guatri, professore emerito e vice presidente dell'Università Commerciale Luigi Bocconi, nella quale è stato docente, rettore, consigliere delegato, direttore dell'Istituto di Economia delle Aziende Industriali e Commerciali e dell'Istituto di Amministrazione, Finanza e Controllo. Il Prof. Luigi Guatri è, inoltre, presidente del

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

consiglio dei garanti dell'Organismo Italiano di Valutazione (OIV). Lo studio è noto, a livello nazionale, per le proprie competenze nel campo delle valutazioni economiche. Lo stesso assiste imprese attive in ogni settore economico. Molte di esse sono quotate.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

3. Principali documenti considerati ai fini della analisi valutative

Le analisi valutative descritte nel presente elaborato poggiano, in particolare, sulle informazioni desunte da quanto segue:

- situazione patrimoniale al 30 giugno 2017 del "Ramo Europa";
- piano dell'attività operativa gestita direttamente dal "Ramo Europa", relativo al periodo 1° luglio 2017 – 31 dicembre 2021 ([5]);
- piano di ciascuna delle società (o, eventualmente, del gruppo che fa capo alle stesse) cui si riferiscono le partecipazioni comprese nel "Ramo Europa", relativo al periodo 1° luglio 2017 – 31 dicembre 2021 ([6]);
- bilancio dell'esercizio 2016 delle società cui si riferiscono le partecipazioni comprese nel "Ramo Europa";
- bilancio dell'esercizio 2016 di Autogrill S.p.A. e del gruppo che fa capo alla stessa;
- bilancio del primo semestre dell'esercizio 2017 del gruppo Autogrill S.p.A.;
- principali equity research sul prezzo delle azioni emesse da Autogrill S.p.A.;
- informazioni in merito alla procedura di impairment test seguita dal gruppo Autogrill S.p.A.;
- parere di PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. intitolato "Assistenza ad Autogrill S.p.A. nell'ambito degli esercizi di impairment predisposti dal management ai fini del bilancio consolidato e civilistico al 31 dicembre 2016", del 14 febbraio 2017.

[5] Predisposto dal management del gruppo Autogrill S.p.A..
[6] Predisposti dal management del gruppo Autogrill S.p.A..

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

4. Il "Ramo Europa"

4.1 Descrizione del "Ramo Europa"

Al "Ramo Europa" fa capo quanto segue:

- la struttura centrale (composta da un organico di circa 70 unità ("FTE")) che si occupa di coordinare e supportare le società del gruppo attive in Europa continentale (inclusa l'Italia);
- le partecipazioni rappresentative, rispettivamente:
  - ✓ dell'intero capitale di Holding de Participations Autogrill S.a.s. ([7]);
  - ✓ dell'intero capitale di Autogrill Schweiz A.G. ([8]);
  - ✓ del 99,99 % del capitale di Autogrill Belgie N.V. ([9]);
  - ✓ dell'intero capitale di Autogrill Deutschland GmbH ([10]);
  - ✓ dell'intero capitale di Autogrill Iberia S.L.U. ([11]);
  - ✓ dell'intero capitale di Autogrill Hellas Single Member Limited Liability Company ([12]);
  - ✓ dell'intero capitale di Autogrill Austria A.G. ([13]);
  - ✓ dell'intero capitale di Autogrill Czech Sro ([14]);
  - ✓ dell'intero capitale di Autogrill D.o.o. ([15]);
  - ✓ dell'intero capitale di Autogrill Polska Sp.zo.o. ([16]).

[7] Che ha sede a Marsiglia, in Francia.
[8] Che ha sede a Olten, in Svizzera.
[9] Che ha sede ad Anversa, in Belgio.
[10] Che ha sede a Monaco, in Germania.
[11] Che ha sede a Madrid, in Spagna.
[12] Che ha sede a Avlonas, in Grecia.
[13] Che ha sede a Gottlesbrunn, in Austria.
[14] Che ha sede a Praga, in Repubblica Ceca.
[15] Che ha sede a Lubiana, in Slovenia.
[16] Che ha sede a Katowice, in Polonia.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α
ΣΑΡΩΝ Σ 3 - Α.
ΗΛ 210
e-mail: roussa
Α.Φ.Μ 079024720/

4.1.1 Descrizione dell'attività operativa gestita direttamente dal "Ramo Europa"

Il "Ramo Europa" cura direttamente le attività afferenti, in particolare, ai seguenti ambiti:

- marketing: a) gestione dei rapporti con i proprietari dei marchi assunti in licenza; b) coordinamento delle funzioni di marketing operativo; c) definizione delle linee guida della comunicazione e delle politiche di prezzo;
- acquisti: a) gestione dei rapporti con i fornitori di materie prime, servizi e beni strumentali; b) gestione delle nuove gare di approvvigionamento; c) negoziazione e monitoraggio dei contratti stipulati con i fornitori;
- ingegneria e costruzioni: a) analisi volte a comprendere la fattibilità e la sostenibilità dei progetti relativi a nuove aperture; b) analisi funzionali al lancio di nuovi concept; c) analisi funzionali al restyling dei concept esistenti;
- business development: a) sviluppo dell'attività; b) gestione dei rapporti con i proprietari / gestori delle infrastrutture; c) supporto alle società del gruppo impegnate nella partecipazione a nuove gare; d) elaborazione e monitoraggio del piano di investimenti;
- risorse umane: a) definizione delle politiche di gestione del personale; b) definizione della struttura organizzativa; c) gestione della formazione; d) selezione del personale;
- controllo di gestione e tesoreria: a) supporto nella predisposizione dei budget; b) monitoraggio delle performance; c) gestione dei finanziamenti infragruppo; d) cash pooling;
- affari legali: a) implementazione delle linee guida definite a livello di gruppo in ambito legale; b) supporto nella redazione dei contratti;
- internal audit: a) implementazione delle linee guida definite a livello di gruppo in tema di internal audit; b) coordinamento e supporto alle attività di controllo svolte a livello locale.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

I rapporti tra la società conferitaria (GTA S.r.l. (la cui denominazione diventerà Autogrill Europe S.r.l.)) e le società destinatarie dei suddetti servizi, saranno regolati da contratti che attualmente sono ancora in fase di definizione ([17]).

4.1.2 Descrizione delle società cui si riferiscono le partecipazioni comprese nel "Ramo Europa"

Al "Ramo Europa" fanno capo le partecipazioni di controllo nelle seguenti società:

- Holding de Participations Autogrill S.a.s.: è a capo di un gruppo formato da 11 società (Figura 1), attivo in Francia nella gestione di servizi di ristorazione nelle principali autostrade, in alcuni centri commerciali / outlet, nel parco di divertimenti Disneyland Paris e nel museo del Louvre (49 location). Lo stesso dispone di un organico di circa 1.800 unità ("FTE").

  Il gruppo di cui si discute ha gestito, fino al 30 settembre 2017, larga parte dei punti di ristorazione ubicati nell'aeroporto di Marsiglia. Tali attività sono state cedute ad un altro operatore del settore.

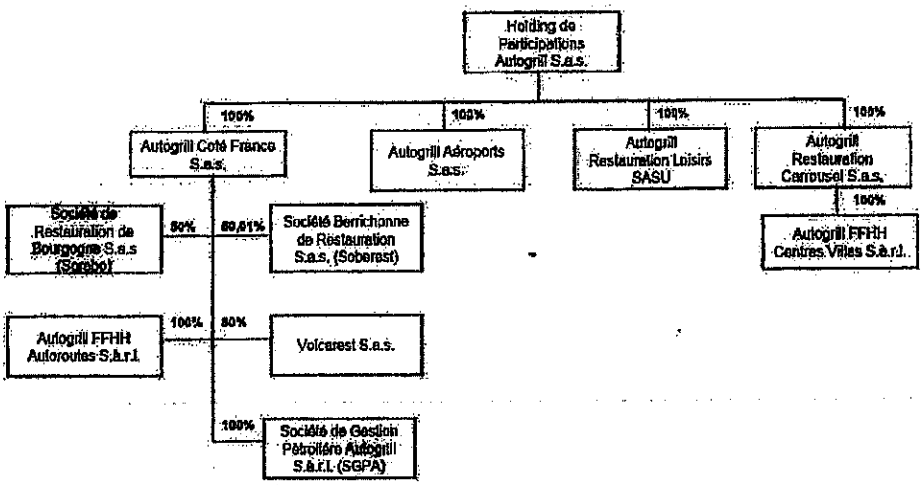
  Nel primo semestre 2017 il gruppo Holding de Participations Autogrill S.a.s. ha registrato ricavi pari a circa Euro 71,7 milioni;

[17] Nei piani assunti alla base delle analisi valutative oggetto della presente relazione, sono state recepite le condizioni economiche che, attualmente, si ritiene saranno rappresentate nei contratti di cui si è detto.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΔΗΜΗΤΡΟΣ
ΣΑΡΩΝ. Σ 3 - Α.
ΤΗΛ 210
e-mail: Prousso
Α.Φ.Μ. 079624720

Figura 1: La struttura del gruppo Holding de Participations Autogrill S.a.s.



Fonte: Autogrill S.p.A.

- Autogrill Schweiz A.G.: è a capo di un gruppo formato da 3 società ([18]), attivo in Svizzera nella gestione di servizi di ristorazione nelle principali autostrade, negli aeroporti di Zurigo e Ginevra, nelle stazioni ferroviarie e nei centri commerciali (24 location). Lo stesso dispone di un organico di circa 950 unità ("FTE").
  Nel primo semestre 2017 il gruppo Autogrill Schweiz A.G. ha registrato ricavi pari a circa Euro 72,6 milioni;
- Autogrill Belgie N.V.: insieme alla controllata Ac Restaurants & Hotels Beheer N.V. (100%) si occupa, in Belgio, della gestione di servizi di ristorazione nelle autostrade, nell'aeroporto di Bruxelles, nelle stazioni ferroviarie, nelle metropolitane e in alcuni centri cittadini (44 location). Il gruppo Autogrill Belgie N.V. dispone di un organico di circa 1.165 unità ("FTE").
  Nel primo semestre 2017 il suddetto gruppo ha registrato ricavi pari a circa Euro 69,1 milioni.
  Autogrill Belgie N.V. è proprietaria di una partecipazione rappresentativa del 50% del capitale di Caresquick N.V.;

[18] Autogrill Schweiz A.G. controlla le seguenti società: Restoroute de Bavois S.A. (73%) e Restoroute de la Gruyère S.A. (54,33%).

- Autogrill Iberia S.L.U.: è attiva in Spagna nella gestione di servizi di ristorazione nelle autostrade, nelle stazioni (in particolare in quella di Madrid) e negli aeroporti (35 location). La società dispone di un organico di circa 835 unità ("FTE").

  Nel primo semestre 2017 Autogrill Iberia S.L.U. ha registrato ricavi pari a circa Euro 33,1 milioni;

- Autogrill Deutschland GmbH: è attiva in Germania nella gestione di servizi di ristorazione nelle autostrade e negli aeroporti (in particolare, Francoforte, Dusselforf e Stoccarda) (35 location). La società dispone di un organico medio di circa 1.215 unità ("FTE").

  Nel primo semestre 2017 Autogrill Deutschland GmbH ha registrato ricavi pari a circa 42,1 milioni;

- Autogrill Hellas Single Member Limited Liability Company: è attiva in Grecia nella gestione di servizi di ristorazione nell'aeroporto di Atene e nelle autostrade (7 location). La società dispone di un organico medio di circa 175 unità ("FTE").

  Nel primo semestre 2017 Autogrill Hellas Single Member Limited Liability Company ha registrato ricavi pari a circa Euro 6,3 milioni;

- Autogrill Austria A.G.: è attiva in Austria nella gestione di servizi di ristorazione nelle autostrade (12 location). La società dispone di un organico medio di circa 155 unità ("FTE").

  Nel primo semestre 2017 Autogrill Austria A.G. ha registrato ricavi pari a circa Euro 5,2 milioni;

- Autogrill Czech Sro: è attiva nella Repubblica Ceca nella gestione di servizi di ristorazione presso la stazione di Praga e una location autostradale. La società dispone di un organico medio di circa 70 unità ("FTE").

  Nel primo semestre 2017 Autogrill Czech Sro ha registrato ricavi pari a circa Euro 3,2 milioni;

- Autogrill D.o.o.: è attiva in Slovenia nella gestione di servizi di ristorazione nelle autostrade slovene (8 location). La società dispone di un organico medio di circa 35 unità ("FTE").

  Nel primo semestre 2017 Autogrill D.o.o. ha registrato ricavi pari a circa Euro 1,1 milioni;

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΙ
ΔΙΚΗΓΟΡ
ΣΑΡΩΝΟΣ
TH
e-mail: lp@r
Α.Φ.Μ. 07962

- Autogrill Polska Sp.zo.o.: la società ha ceduto le attività che facevano capo alla stessa e, attualmente, non è operativa.

4.2 La situazione patrimoniale del "Ramo Europa" al 30 giugno 2017

Nella Tabella 2 è rappresentata la situazione patrimoniale del "Ramo Europa" al 30 giugno 2017 ([19]).

Tabella 2: Situazione patrimoniale al 30 giugno 2017 (Euro)

ATTIVITA'		PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	
		PASSIVITA'	
Cassa ed altre disponibilità liquide	20.929	Debiti commerciali	481.777
Altre attività finanziarie	106.573	Debiti per imposte sul reddito	0
Crediti per imposte sul reddito	0	Altri debiti	6.279.364
Altri crediti	487.779	Debiti bancari	0
Crediti commerciali	69.608	Altre passività finanziarie	27.548.796
Magazzino	0	**Totale passività correnti**	34.309.937
Totale attività correnti	684.888	Altri debiti	0
Immobili, impianti e macchinari	193.998	Finanziamenti al netto della quota corrente	0
Avviamento	0	Altre passività finanziarie non correnti	0
Altre attività immateriali	31.250	Passività per imposte differite	173.531
Partecipazioni	327.708.636	Piani a benefici definiti	1.074.160
Partecipazioni di minoranza	0	Fondi per rischi ed oneri	0
Altre attività finanziarie	40.115.027	**Totale passività non correnti**	1.247.691
Imposte differite attive	0	**TOTALE PASSIVITA'**	35.557.628
Altri crediti	0	**PATRIMONIO NETTO**	333.176.172
Totale attività non correnti	368.048.912	**TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO**	368.733.800
TOTALE ATTIVITA'	368.733.800		

Fonte: Autogrill S.p.A.

Tra le attività, le voci più rilevanti sono le seguenti:

- partecipazioni: si tratta del valore di carico complessivo delle partecipazioni nelle società di cui si è detto in precedenza. Il valore di carico di ciascuna di esse è rappresentato nella Tabella 3;

[19] Gli estensori della presente relazione non hanno svolto alcuna verifica in merito alla correttezza dei saldi patrimoniali risultanti dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2017 del "Ramo Europa".

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

Tabella 3: Il valore di carico delle partecipazioni (Euro migliaia)

	Paese	Valore di carico al 30 06 2017 (k€)
Autogrill Austria A.G.	Austira	4.878
Autogrill Belgie N.V.	Belgio	46.375
Autogrill Czech S.r.o.	Repubblica Ceca	3.017
Autogrill D.o.o.	Slovenia	-
Autogrill Deutschland GmbH	Germania	35.435
Autogrill Iberia S.L.U.	Spagna	12.229
Autogrill Hellas Single Member Limited Liability Company	Grecia	2.000
Autogrill Polska Sp. zo.o.	Polonia	-
Autogrill Schweiz A.G.	Svizzera	140.081
Holding de Participations Autogrill S.a.s.	Francia	83.694
Totale		**327.709**

Fonte: Autogrill S.p.A.

- altre attività finanziare (non correnti): include i finanziamenti a medio lungo termine erogati alle suddette società.

Tra le passività, le voci più rilevanti sono, invece, le seguenti:

- altri debiti (correnti): include i debiti verso il personale (di pertinenza del "Ramo Europa") per incentivi (inclusi i piani di phantom stock option), ratei ferie e ratei tredicesima, nonchè i debiti verso le società controllate relativi al personale distaccato e ai contributi promozionali percepiti dai fornitori;
- altre passività finanziarie (correnti): si tratta di debiti finanziari verso le controllate europee (depositi e cash pooling);
- piani a benefici definiti: include il TFR relativo al personale di pertinenza del "Ramo Europa".

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚΗ
Δ'ΚΗΓΟΡΟ
ΣΑΡΩΝΙΣ'3
ΗΛ
e-mail:
Φ.Μ.Θ.

5. Premesse di metodo

5.1 Il quadro normativo nel quale si collocano le valutazioni

L'art. 2465 "Stima dei conferimenti di beni in natura e di crediti" del Codice Civile impone a chi conferisce beni in natura o crediti in una società a responsabilità limitata, l'obbligo di presentare *«la relazione giurata di un revisore legale o di una società di revisione legale iscritti nell'apposito registro. La relazione, che deve contenere la descrizione dei beni o dei crediti conferiti, l'indicazione dei criteri di valutazione adottati e l'attestazione che il loro valore è almeno pari a quello ad essi attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale soprapprezzo, deve essere allegata all'atto costitutivo.»*.

Le prescrizioni del Legislatore hanno la finalità di garantire che il valore assegnato ai conferimenti sia veritiero. Ciò, com'è ovvio, per evitare che il valore complessivo degli stessi sia inferiore all'ammontare del capitale netto. Le disposizioni in questione tutelano pertanto gli interessi di diverse categorie di soggetti, ed in particolare, dei soci della conferitaria, dei creditori sociali e dei terzi a vario titolo interessati.

5.2 I Principi Italiani di Valutazione (PIV)

Nei paragrafi seguenti verrà approfondito quanto previsto dai Principi Italiani di Valutazione (emanati dall'Organismo Italiano di Valutazione (OIV)) con riferimento alle valutazioni predisposte in vista di un'operazione di conferimento.

5.2.1 La configurazione di valore

In base ai Principi Italiani di Valutazione, *«La configurazione di valore nel caso delle valutazioni a fini di conferimento è rappresentata dal valore normale di mercato dei beni. Nel caso di conferimento di aziende o di rami di azienda il valore di conferimento*

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

è normalmente rappresentato dal minore fra il valore intrinseco e il valore normale di mercato dei beni conferiti. In casi particolari, l'esperto potrà adottare anche più di una configurazione di valore, che tenga conto della logica dell'operazione di conferimento nel più ampio contesto dell'operazione acquisitiva.» ([20]). Ciò detto, in base ai suddetti principi, *«Finalità della stima è identificare il valore dei beni conferiti, come riconoscibile dal mercato (a tutela dei creditori e dei terzi) in condizioni normali. Deve cioè essere un valore di mercato dotato di una certa stabilità.* [...].

Poiché il valore normale di mercato differisce dal valore intrinseco in quanto assume la prospettiva del massimo e miglior uso (highest and best use) dell'attività da parte del partecipante al mercato e riflette premi e sconti, mentre il valore intrinseco: assume la prospettiva dello specifico soggetto che detiene l'attività; non necessariamente esprime l'highest and best use; e non considera premi o sconti. Il valore di conferimento normalmente coincide con il minore fra il valore intrinseco ed il valore di mercato (è cioè il valore recuperabile più certo delle attività conferite).

Nel caso di conferimenti a beneficiarie già operative, la stessa configurazione di valore dovrebbe essere adottata per la stima del prezzo di offerta delle azioni, per garantire la necessaria congruità fra le valutazioni (di conferimento e di emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione).

In casi particolari, per ragioni di sostanza economica che l'esperto deve chiarire, si può far riferimento ad una diversa configurazione di valore (rispetto al minore fra il valore intrinseco ed il valore normale di mercato), ma garantendo sempre la tutela dei creditori e dei terzi.» ([21]).

5.2.2 Il valore normale di mercato

In base ai Principi Italiani di Valutazione, *«Il valore normale (di mercato) di un'attività è il prezzo che si stima si formerebbe sul mercato in condizioni normali, nelle quali i prezzi non siano ingiustificatamente depressi o irrazionalmente elevati, rispetto ai*

[20] Principio IV.5.2.
[21] Commento al principio IV.5.2.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι.
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α
ΣΑΡΩΝ. Σ 3 - Α. Π
ΤΗΛ 210 4
e-mail: [illegible]
Α.Φ.Μ. 07[illegible]

fondamentali.» ([22]). Ciò detto, secondo i suddetti principi, *«Vi sono situazioni particolari di mercato nelle quali i prezzi esprimono valori irragionevolmente elevati (irrational exuberance) o ingiustificatamente depressi a causa rispettivamente di bolle speculative e di depressioni di mercato (generalmente conseguenti allo scoppio di bolle speculative). Il valore normale di mercato è una stima del valore che si formerebbe sul mercato qualora si normalizzassero le condizioni.*

Il valore normale di mercato differisce dal valore intrinseco in quanto assume la prospettiva del massimo e miglior uso (highest and best use) dell'attività da parte del partecipante al mercato e riflette premi e sconti, mentre il valore intrinseco assume la prospettiva dello specifico soggetto che detiene l'attività, non necessariamente esprime l'highest and best use e non considera premi e sconti.

Il valore normale di mercato coincide con il valore di mercato corrente alla data della valutazione quando il mercato di riferimento dell'attività esprime valori normali, ovvero quando sono assenti fattori esogeni di natura straordinaria (ad esempio una straordinaria quantità di liquidità sul mercato che può indurre un asset price inflation).» ([23]).

5.2.3 Il valore di mercato

In base ai Principi Italiani di Valutazione, *«Il valore di mercato di un'attività reale o finanziaria (o di un'entità aziendale) o di una passività è il prezzo al quale verosimilmente la medesima potrebbe essere negoziata, alla data di riferimento dopo un appropriato periodo di commercializzazione, fra soggetti indipendenti e motivati che operano in modo informato, prudente, senza essere esposti a particolari pressioni (obblighi a comprare o a vendere).»* ([24]). Ciò detto, secondo i suddetti principi, *«Il valore di mercato dei PIV coincide con il market value degli IVS* ([25]).

Il valore di mercato esprime il miglior prezzo ragionevolmente realizzabile dal venditore ed il prezzo più vantaggioso ragionevolmente realizzabile dall'acquirente. Il

[22] Principio I.6.12.
[23] Commento al principio I.6.12.
[24] Principio I.6.3.
[25] International Valuation Standards, emanati dall'IVSC.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

prezzo esclude qualunque circostanza speciale, quali ad esempio, finanziamenti atipici all'acquirente, accordi di vendita e rilocazione da parte del venditore, concessioni speciali garantite da soggetti interessati alla vendita o qualsiasi elemento di valore speciale.

Il valore di mercato riflette il massimo e migliore uso all'attività. Il massimo e migliore uso può essere l'uso corrente dell'attività o un uso alternativo. Ciò in quanto i partecipanti al mercato considererebbero il massimo e miglior uso dell'attività a prescindere dalle attuali condizioni d'uso dell'attività stessa. Nell'adottare la prospettiva dei partecipanti al mercato, nel caso in cui l'uso corrente dell'attività non sia il massimo e miglior uso è necessario considerare che il prezzo rifletterebbe anche i costi di conversione d'uso dell'attività. Il valore di mercato deve riflettere le aspettative correnti dei partecipanti al mercato in merito al massimo e miglior uso, piuttosto che ipotetiche aspettative (di riconversione d'uso) che non si può dimostrare esistano alla data di riferimento della valutazione.

Il valore di mercato prevede che la vendita del bene avvenga dopo un periodo di commercializzazione (che si presuppone sia precedente alla data della valutazione) adeguato a portare all'attenzione di un sufficiente numero di partecipanti al mercato la vendita del bene e consentire così una formazione di un prezzo che esprima l'interesse del maggior numero di partecipanti al mercato.

Il valore di mercato non postula la razionalità dei prezzi fatti. Il valore di mercato è una stima "point in time" ancorata alle specifiche condizioni di mercato alla data della valutazione. I mercati raramente operano in condizioni di costante equilibrio fra domanda e offerta e di volumi di scambi, a causa di molte possibili imperfezioni. Le più comuni imperfezioni includono: carenze di offerta, improvvisi aumenti o diminuzioni di domanda, asimmetrie di informazioni fra partecipanti al mercato, costi di transazione, costi di informazione, costi di mantenimento della posizione (holding costs). A causa di tali imperfezioni, i mercati aggiustano i prezzi per riflettere le specifiche condizioni che hanno generato lo squilibrio. La stima del valore di mercato, ovvero del prezzo più probabile sul mercato alla data di valutazione, deve riflettere le specifiche condizioni nel mercato di riferimento dell'attività alla data di valutazione e non invece un prezzo aggiustato o smorzato sulla base di un possibile futuro ristoro di condizioni di equilibrio.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 - Α
ΓΗΛ. 210
e-mail: to Prousso
Α.Φ.Μ. 079624720/

Il mercato di riferimento per l'attività o la passività oggetto di valutazione è il mercato nel quale l'attività è normalmente scambiata alla data di valutazione e al quale la maggior parte dei partecipanti al mercato e l'attuale proprietario (o obbligato) hanno accesso. Infatti per potere esercitare un effetto sul prezzo dell'attività i partecipanti al mercato devono poter avere accesso al mercato ed il numero dei partecipanti al mercato influenza il prezzo che si forma sul mercato alla data di valutazione.

Il mercato di riferimento presuppone che gli operatori agiscano in modo informato, prudente e razionale. Ciò presuppone che gli operatori non operino di impulso ma che usino tutta l'informazione disponibile per cercare il prezzo più favorevole per le loro rispettive posizioni alla data della valutazione. La prudenza si riferisce ad un uso consapevole dell'informazione alla data della valutazione e non invece alla scelta di comprare o vendere. Così ad esempio non può dirsi imprudente un venditore che ceda l'attività in un mercato che registra prezzi in discesa. A prescindere dal trend di mercato, il venditore motivato usa consapevolmente tutta l'informazione disponibile per realizzare il miglior prezzo alla data della valutazione, date le condizioni di mercato a quella data.

Se il mercato è turbolento e soggetto a spinte non razionali, la stima del valore di mercato diviene più complessa ed è ancorata in modo molto stretto alla data di riferimento; inoltre possono verificarsi scostamenti anche rilevanti dal valore intrinseco. Sono perciò configurabili anche valori di mercato attesi per scadenze più lontane, in uno scenario modificato, e dunque più vicini al valore intrinseco. È quanto si verifica ad esempio con i target price indicati nelle equity research degli analisti. I target price sono infatti stime di prezzi che si potranno formare sul mercato in un predefinito orizzonte temporale, al verificarsi di certi eventi o alla condivisione di altri partecipanti al mercato di talune assumption che non sono ancora apprezzate nei prezzi correnti.» ([26]).

[26] Commento al principio I.6.3.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

5.2.4 Il valore intrinseco

In base ai Principi Italiani di Valutazione, *«Il valore intrinseco esprime l'apprezzamento che un qualsiasi soggetto razionale operante sul mercato senza vincoli e in condizioni di trasparenza informativa dovrebbe esprimere alla data di riferimento, in funzione dei benefici economici offerti dall'attività medesima e dei relativi rischi.»* ([27]).

Ciò detto, secondo i suddetti principi, *«Il valore intrinseco (chiamato frequentemente anche valore economico del capitale nel caso delle aziende) è frutto dell'analisi fondamentale, poiché, pur tenendo presenti gli indicatori di mercato per la quantificazione degli input (in particolare del tasso di attualizzazione), richiede la stima dei benefici economici (dei flussi di risultati e della consistenza patrimoniale nel caso delle aziende) e l'apprezzamento del quadro di rischio ad essi associato.*

Il valore intrinseco riflette la realtà operativa dell'azienda (o del bene oggetto di valutazione) nelle sue condizioni correnti (con l'attuale destinazione d'uso, l'efficienza manageriale od operativa corrente, ecc.). Il valore intrinseco non considera alcuna sinergia o alcun efficientamento che un terzo soggetto potrebbe riconoscere nel prezzo di acquisto dell'azienda o del bene. Il valore intrinseco esprime un valore "as is".

Il valore intrinseco è funzione della capacità di reddito corrente dell'azienda o del bene e delle opportunità di crescita concretamente realizzabili sulla base di azioni o progetti in cui l'impresa si è già impegnata. Il valore intrinseco esclude ogni tipo di potenzialità latente.

In un mercato razionale operante in modo ordinato e in condizioni di trasparenza informativa (cioè efficiente in senso fondamentale), il valore intrinseco dovrebbe essere riflesso nei prezzi, e dunque nel valore di mercato. Il valore intrinseco è normalmente il riferimento degli information trader e degli investitori con orizzonte di investimento di lungo termine (c.d. capitale paziente). In presenza di asimmetrie informative, di turbamenti e di spinte non razionali di mercato (sperimentate più volte nel recente passato, anche per periodi estesi), i prezzi – e dunque i valori di mercato – possono scostarsi in misura anche rilevante dai valori intrinseci; possono, cioè, non essere coerenti con i "fondamentali" noti all'esperto o al mercato nel suo insieme. La prima circostanza può verificarsi, ad esempio, quando l'esperto è a conoscenza di un piano,

[27] Principio I.6.8.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟ
ΣΑΡΩΝΟΣ 3-
ΤΗΛ.
e-mail:
Α.Φ.Μ. 079624

di sviluppo o di ristrutturazione, non ancora noto nei dettagli al mercato (e che dunque non può essere scontato nei prezzi di mercato). La seconda circostanza può verificarsi, quando il mercato per qualsiasi motivo non è in grado di operare in modo ordinato e razionale.

Il valore intrinseco non include premi o sconti, in quanto normalmente esprime il valore recuperabile per un ipotetico investitore attraverso i flussi di risultato prospettici (è un valore recuperabile attraverso l'uso dell'attività non attraverso la sua cessione). Il valore intrinseco non è un valore di scambio alla data di riferimento della valutazione.» ([28]).

5.3 Il modello finanziario

In base al modello finanziario il valore dell'impresa è funzione, in particolare:

- dei flussi di cassa attesi;
- del profilo di incertezza dei suddetti flussi (da cui discende la misura del tasso di attualizzazione).

Il modello valutativo di cui si tratta può essere impiegato nelle seguenti varianti:

- asset side;
- equity side.

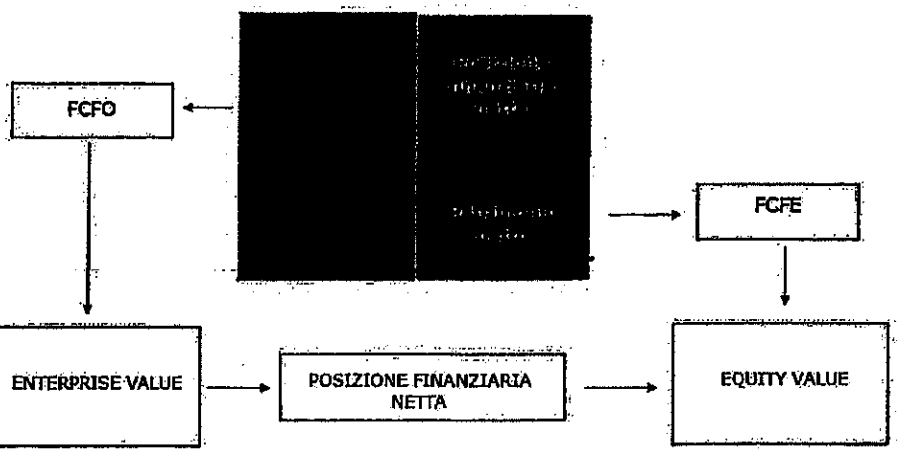
Se si adotta la prima delle due varianti indicate, il flusso rilevante è il Free Cash Flow From Operations (FCFO), ossia il flusso di cassa generato dalla gestione operativa. In questo caso, il processo valutativo prevede che si determini per prima cosa il valore delle attività dell'impresa (Enterprise value). Il valore del capitale dell'impresa (Equity value) viene, quindi, calcolato, sottraendo dall'Enterprise value il valore della posizione finanziaria netta alla data della valutazione.

Se si adotta la seconda delle due varianti indicate, il flusso rilevante è, invece, il Free Cash Flow to Equity (FCFE), ossia il flusso di cassa disponibile per l'azionista. In questo caso, il valore attuale dei flussi di cassa attesi rappresenta il valore del capitale dell'impresa (Figura 4).

[28] Commento al principio I.6.8.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

Figura 4: Prospettiva asset side vs prospettiva equity side



Flussi e tassi devono, ovviamente, essere tra loro coerenti. Pertanto, ad esempio:

- la natura del tasso impiegato per attualizzare i flussi attesi dipende dalla variante del metodo concretamente utilizzata (asset side vs equity side);
- flussi reali vanno attualizzati con tassi reali. Invece, flussi nominali, con tassi anch'essi nominali;
- il tasso di attualizzazione deve essere coerente con il profilo di incertezza dei flussi attesi.

5.4 L'approccio Adjusted Present Value

In base all'approccio Adjusted Present Value (APV), il valore delle attività di un'impresa (Enterprise value) è dato dalla somma di due componenti:

- il valore dell'impresa unlevered, ossia il valore dell'impresa nell'ipotesi in cui quest'ultima sia finanziata esclusivamente con capitale di rischio;
- il valore dello scudo fiscale del debito, ossia dei benefici fiscali connessi alla deducibilità degli oneri finanziari.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚ
ΔΙΚΗΓΟΡ
Σ. ΡΩΝΟΣ 3
ΤΗΛ
e-mail:
Pro
Α.Φ.Μ.

Pertanto:

$$EV = W(U) + W_d$$

Laddove:

EV = Enterprise value;
W(U) = Valore unlevered;
W_d = Valore dello scudo fiscale del debiti.

Il valore del capitale dell'impresa (Equity value) viene, quindi, calcolato, coerentemente con qualsiasi altro criterio di valutazione asset side, sottraendo dall'Enterprise value il valore della posizione finanziaria netta alla data della valutazione.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

6. Le analisi valutative

Ai fini della definizione dell'impianto della stima, va considerato, in particolare, quanto segue:

- il "Ramo Europa" comprende:
  - ✓ la struttura centrale che si occupa di coordinare e supportare le società del gruppo attive in Europa continentale (inclusa l'Italia). La stessa cura direttamente le attività afferenti, in particolare, ai seguenti ambiti: a) marketing; b) acquisti; c) ingegneria e costruzioni; d) business development; e) risorse umane; f) controllo di gestione e tesoreria; g) affari legali; h) internal audit;
  - ✓ le partecipazioni di controllo nelle seguenti società: a) Holding de Participations Autogrill S.a.s.; b) Autogrill Schweiz A.G.; c) Autogrill Belgie N.V.; d) Autogrill Deutschland GmbH; e) Autogrill Iberia S.L.U.; f) Autogrill Hellas Single Member Limited Liability Company; g) Autogrill Austria A.G.; h) Autogrill Czech Sro.; i) Autogrill D.o.o.; l) Autogrill Polska Sp.zo.o.;
- in base ai Principi Italiani di Valutazione, *«La configurazione di valore nel caso delle valutazioni a fini di conferimento è rappresentata dal valore normale di mercato dei beni. Nel caso di conferimento di aziende o di rami di azienda il valore di conferimento è normalmente rappresentato dal minore fra il valore intrinseco e il valore normale di mercato dei beni conferiti.»* ([29]). Il valore normale di mercato, *«di un'attività è il prezzo che si stima si formerebbe sul mercato in condizioni normali, nelle quali i prezzi non siano ingiustificatamente depressi o irrazionalmente elevati, rispetto ai fondamentali.»* ([30]). Invece, il valore intrinseco, *«esprime l'apprezzamento che un qualsiasi soggetto razionale operante sul mercato senza vincoli e in condizioni di trasparenza informativa dovrebbe esprimere alla data di riferimento, in funzione dei benefici economici offerti dall'attività medesima e dei relativi rischi.»* ([31]). Il valore normale di

[29] Principio IV.5.2.
[30] Principio I.6.12.
[31] Principio I.6.8.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚΗ
Δ.Ι. ΠΟΣ-
Σ... Σ 3- Α.
Τ.Κ. 210
e-mail: ...ousso...

mercato *«differisce dal valore intrinseco in quanto assume la prospettiva del massimo e miglior uso (highest and best use) dell'attività da parte del partecipante al mercato e riflette premi e sconti, mentre il valore intrinseco assume la prospettiva dello specifico soggetto che detiene l'attività, non necessariamente esprime l'highest and best use e non considera premi e sconti.»* ([32]);

- disponiamo, in particolare, di quanto segue:
  - ✓ piano dell'attività operativa gestita direttamente dal "Ramo Europa", relativo al periodo 1° luglio 2017 – 31 dicembre 2021;
  - ✓ piano di ciascuna delle società (o, eventualmente, del gruppo che fa capo alle stesse) cui si riferiscono le partecipazioni comprese nel "Ramo Europa", relativo al periodo 1° luglio 2017 – 31 dicembre 2021.

  I suddetti piani sono stati predisposti dal management del gruppo Autogrill S.p.A.. In base a quanto riferitoci da quest'ultimo, le previsioni contenute negli stessi possono ragionevolmente considerarsi rappresentative dello scenario medio atteso.

Stante quanto indicato, abbiamo stimato il valore intrinseco del "Ramo Europa" attraverso una valutazione per somma di parti, nell'ambito della quale, coerentemente con l'approccio Adjusted Present Value, l'Enterprise value è pari alla somma di:

- valore unlevered dell'attività operativa gestita direttamente dallo stesso;
- valore dello scudo fiscale del debito, ossia dei benefici fiscali connessi alla deducibilità degli oneri finanziari;
- valore delle partecipazioni.

L'Equity value del "Ramo Europa" è stato, quindi, calcolato sottraendo dall'Enterprise value il valore della posizione finanziaria netta e delle poste patrimoniali assimilabili a debiti finanziari. Pertanto, la formula adottata è la seguente:

$$W = \underbrace{\left[W(U) + W_d + W_p\right]}_{\text{Enterprise value}} - PFN - W_{df}$$

[32] Commento al principio I.6.12.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

I simboli impiegati nella formula hanno il seguente significato:

W = Valore del "Ramo Europa";
W(U) = Valore unlevered dell'attività operativa gestita direttamente dal "Ramo Europa";
W_d = Valore dello scudo fiscale del debito;
W_p = Valore delle partecipazioni;
PFN = Posizione finanziaria netta;
W_{df} = Valore delle poste patrimoniali assimilabili a debiti finanziari.

Segnaliamo, in particolare, quanto segue:

- l'approccio Adjusted Present Value è stato impiegato anche ai fini della stima del valore delle società cui si riferiscono le partecipazioni comprese nel "Ramo Europa";
- il valore unlevered:
  - ✓ dell'attività operativa gestita direttamente dal "Ramo Europa";
  - ✓ dell'attività operativa gestita dalle società (o, eventualmente, dal gruppo che fa capo alle stesse) cui si riferiscono le suddette partecipazioni;

  è stato stimato con il modello finanziario. La formula adottata è la seguente:

$$W(U) = \sum_{t=1}^{n} \frac{FCFO_t}{(1+Ke(U))^t} + \frac{\frac{FCFO_{tv} \times (1+g)}{Ke(U) - g}}{(1+Ke(U))^n}$$

I simboli impiegati nella formula hanno il seguente significato:

W(U) = Valore unlevered;
$FCFO_t$ = Flusso di cassa operativo dedotto dai dati di piano 2017 – 2021;
$FCFO_{tv}$ = Flusso di cassa operativo utilizzato ai fini della stima del valore terminale;
g = Tasso di crescita a lungo termine;
Ke(U) = Costo del capitale di rischio unlevered.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

ΚΥΡΙΑΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ
ΣΑΡΩΝ Σ 3 -

Il tasso di crescita assunto ai fini della stima del valore terminale coincide con il tasso di inflazione atteso nel lungo termine. Pertanto, si è di fatto ipotizzato che il flusso terminale rimanga costante nel tempo in termini reali.

Il costo del capitale di rischio unlevered è stato stimato con il Capital Asset Pricing Model (CAPM).

Tenuto conto, in particolare, di quanto segue:

- il valore normale di mercato dovrebbe riflettere l'highest and best use (nella prospettiva dei partecipanti al mercato) delle attività che fanno capo, direttamente o indirettamente, al "Ramo Europa";
- non sono identificabili in capo al gruppo Autogrill S.p.A. benefici / sinergie speciali (in quanto tali non condivisi con i partecipanti al mercato) che hanno un impatto rilevante sui flussi desumibili dai piani di cui si è detto in precedenza;
- il valore normale di mercato dovrebbe riflettere la quota delle sinergie attese in capo ai potenziali acquirenti (partecipanti al mercato) che, ragionevolmente, potrebbe essere incorporata nel prezzo negoziato tra le parti nell'ambito di una transazione avente ad oggetto il "Ramo Europa";

non vi sono ragioni per ritenere che il valore normale di mercato del "Ramo Europa" possa essere inferiore al valore intrinseco dello stesso stimato come descritto in precedenza.

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019

7. Conclusioni

L'articolo 2465 "Stima dei conferimenti di beni in natura e di crediti" del Codice Civile, impone a chi conferisce beni in natura o crediti in una società a responsabilità limitata, l'obbligo di presentare *«la relazione giurata di un revisore legale o di una società di revisione legale iscritti nell'apposito registro. La relazione, che deve contenere la descrizione dei beni o dei crediti conferiti, l'indicazione dei criteri di valutazione adottati e l'attestazione che il loro valore è almeno pari a quello ad essi attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale soprapprezzo, deve essere allegata all'atto costitutivo.».*

Ciò detto, i sottoscritti dott. Giorgio Luigi Guatri e dott. Marco Villani sono stati incaricati da Autogrill S.p.A. di predisporre la relazione prescritta dal suddetto articolo con riferimento al "Ramo Europa" ([33]). Quest'ultimo, verrà conferito dalla predetta società in GTA S.r.l. (la cui denominazione diventerà Autogrill Europe S.r.l.).

La società conferitaria, a servizio del conferimento, intende aumentare il capitale netto per un importo complessivo di **Euro 333.176.172.** In base alle elaborazioni svolte ([34]), il valore del "Ramo Europa" è superiore al predetto importo.

Pertanto, in conclusione, attestiamo che il valore del "Ramo Europa" è almeno pari a quello ad esso attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo.

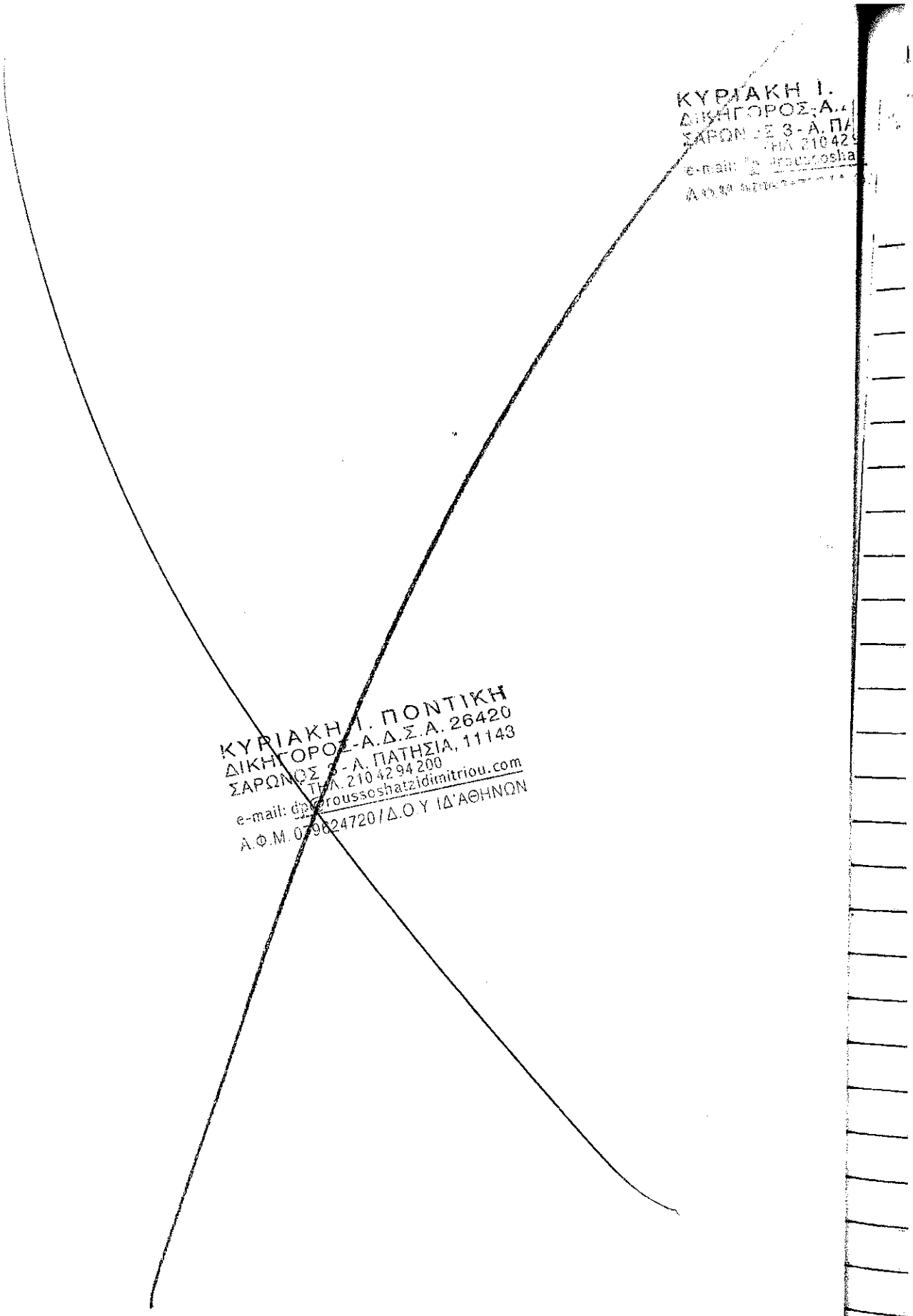
Giorgio Guatri

Marco Villani

[33] Il "Ramo Europa" è descritto nel paragrafo 4..

[34] Le analisi valutative sono descritte nel paragrafo 6..

Via Senato 14/16 - 20121 Milano
Tel. 02315019


ΚΥΡΙΑΚΗ Ι.
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΟΣ 3-Α, ΠΑΤΗΣΙΑ, 11143
ΤΗΛ. 210 42 94 200
e-mail: dpkyroussoshatzidimitriou.com
Α.Φ.Μ. 079024720 / Δ.Ο.Υ ΙΔ' ΑΘΗΝΩΝ

N. 14170 di rep.

Verbale di asseverazione di perizia

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2017 (duemiladiciassette)

il giorno 11 (undici)

del mese di dicembre

in Milano, nella casa in via Agnello, n. 18.

Avanti a me **Carlo Marchetti**, notaio in MIlano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, sono comparsi i signori:

- **Giorgio Luigi Guatri**, nato a Milano il 24 dicembre 1965, (iscritto al Registro dei Revisori Legali al n. 29611, D.M. del 12 aprile 1995 pubblicato sulla G.U. n. 31 BIS del 21 aprile 1995);

- **Marco Villani**, nato a Monza il 25 novembre 1978, (iscritto nel Registro dei Revisori Legali al n. 145484, D.M. del 30 maggio 2007 pubblicato sulla G.U. n. 47 del 15 giugno 2007),

entrambi domiciliati per l'ufficio in Milano, via Senato n. 14/16.

Detto comparenti, della cui identità personale sono certo, mi presentano la relazione peritale che precede chiedendo di asseverarla con giuramento.

Aderendo alla richiesta ammonisco a' sensi di legge i comparenti i quali prestano giuramento di rito ripetendo la formula: "giuro di avere bene fedelmente proceduto alle

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι.
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α
ΣΑΡΩΝ

operazioni a me affidate e di non avere avuto altro scopo che quello di far conoscere la verità".

Del presente, che rilascio in originale e che viene allegato alla perizia asseverata, ho dato lettura ai comparenti che lo approvano e con me lo sottoscrivono.

Il presente consta di un foglio scritto con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e completato di mio pugno per pagine una e della seconda sin qui.

N. 14189 di rep.

Certifico io sottoscritto **Carlo Marchetti**, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, che la presente copia fotostatica in 16 (sedici) mezzi fogli è conforme all'originale documento da essa riprodotto, esibitomi e da me reso all'esibitore.

Milano, 14 dicembre 2017

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. Γ.
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ.
ΣΑΡΩΝ - Σ. 3 - Α. ΠΑΤ
ΤΗΛ. 210 4294
e-mail: @ Professorshatzi
Α.Φ.Μ. 079524729 / Δ.Ο.Υ

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΟΣ 3 - Α. ΠΑΤΗΣΙΑ, 11143
ΤΗΛ.
@

Allegato D
all'atto rep. 14134/7450

Situazione patrimoniale di GTA s.r.l al 30.06.2017

ATTIVITA'	
Cassa ed altre disponibilità liquide	20.929
Altre attività finanziarie	106.573
Crediti per imposte sul reddito	0
Altri crediti	487.779
Crediti commerciali	69.608
Magazzino	0
Totale attività correnti	**684.888**
Immobili, impianti e macchinari	193.998
Avviamento	0
Altre attività immateriali	31.250
Partecipazioni	327.708.636
Altre attività finanziarie	40.115.027
Imposte differite attive	0
Altri crediti	0
Totale attività non correnti	**368.048.912**
TOTALE ATTIVITA'	**368.733.800**

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	
PASSIVITA'	
Debiti commerciali	481.777
Debiti per imposte sul reddito	0
Altri debiti	6.279.364
Debiti bancari	0
Altre passività finanziarie	27.548.796
Totale passività correnti	**34.309.937**
Altri debiti	0
Finanziamenti al netto della quota corrente	0
Altre passività finanziarie non correnti	0
Passività per imposte differite	173.531
Piani a benefici definiti	1.074.160
Fondi per rischi ed oneri	0
Totale passività non correnti	**1.247.691**
PATRIMONIO NETTO	**333.176.172**
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	**368.733.800**

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ Α.Δ.Σ.Α. 20420
ΣΑΡΩΝΙΔΟΣ 3 - ΓΛΥΦΑΔΑ
e-mail: [illegible]
Α.Φ.Μ. 079624[illegible]

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ Α.Δ.Σ.Α. 20420

Allegato E
all'atto n. 14194 / 15 di rep.

Contratti di Finanziamento Intercompany di Autogrill S.p.A.

Creditore: Autogrill S.p.A		30/06/2017 Capitale	Euro CTV	Tipo	Scadenza
Autogrill Austria GmbH	Eur	2,5	€ 2,5	RCF	mar-20
Autogrill D.o.o.	Eur	0,0	€ -	RCF	mar-20
Autogrill Hellas One Person Ltd	Eur	1,3	€ 1,3	RCF	mar-20
Holding de Participations Autogrill Sas	Eur	28,0	€ 28,0	RCF	mar-20
Autogrill Iberia SLU	Eur	6,1	€ 6,1	RCF	mar-20
Autogrill Czech s.r.o.	CZK	0,0	€ -	RCF	mar-20
Autogrill Polska Sp. Z o.o.	PLN	9,1	€ 2,1	RCF	mar-20
Tot. Europe			€ 40,1		

Debitore: Autogrill S.p.A		30/06/2017 Capitale	Euro CTV	Tipo	Scadenza
Autogrill Schweiz AG	CHF	12,0	€ 11,0	DEP	dic-18
Autogrill België NV	Eur	7,5	€ 7,5	DEP	gen-19
Autogrill Deutschland Gmbh	Eur	8,0	€ 8,0	DEP	dic-18
Autogrill Czech s.r.o.	CZK	12,5	€ 0,5	DEP	gen-19
Autogrill Doo	Eur	0,2	€ 0,2	DEP	gen-19
Tot. Europe			€ 27,2		

ATG SpA: Cash Pooling		30/06/2017 Capitale	Euro CTV	Tipo	Scadenza
Autogrill België NV	Eur	0,0	-€ 0,0	Cash Pooling	Rinnovo annuale
Holding de Participations Autogrill Sas	Eur	-0,4	-€ 0,4	Cash Pooling	Rinnovo annuale
Totale			-€ 0,4		

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι.
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ
ΣΑΡΩΝ. Σ 3-Α. Π
ΤΗΛ 210 42
e-mail:
Α.Φ.Μ 079824720 / Δ

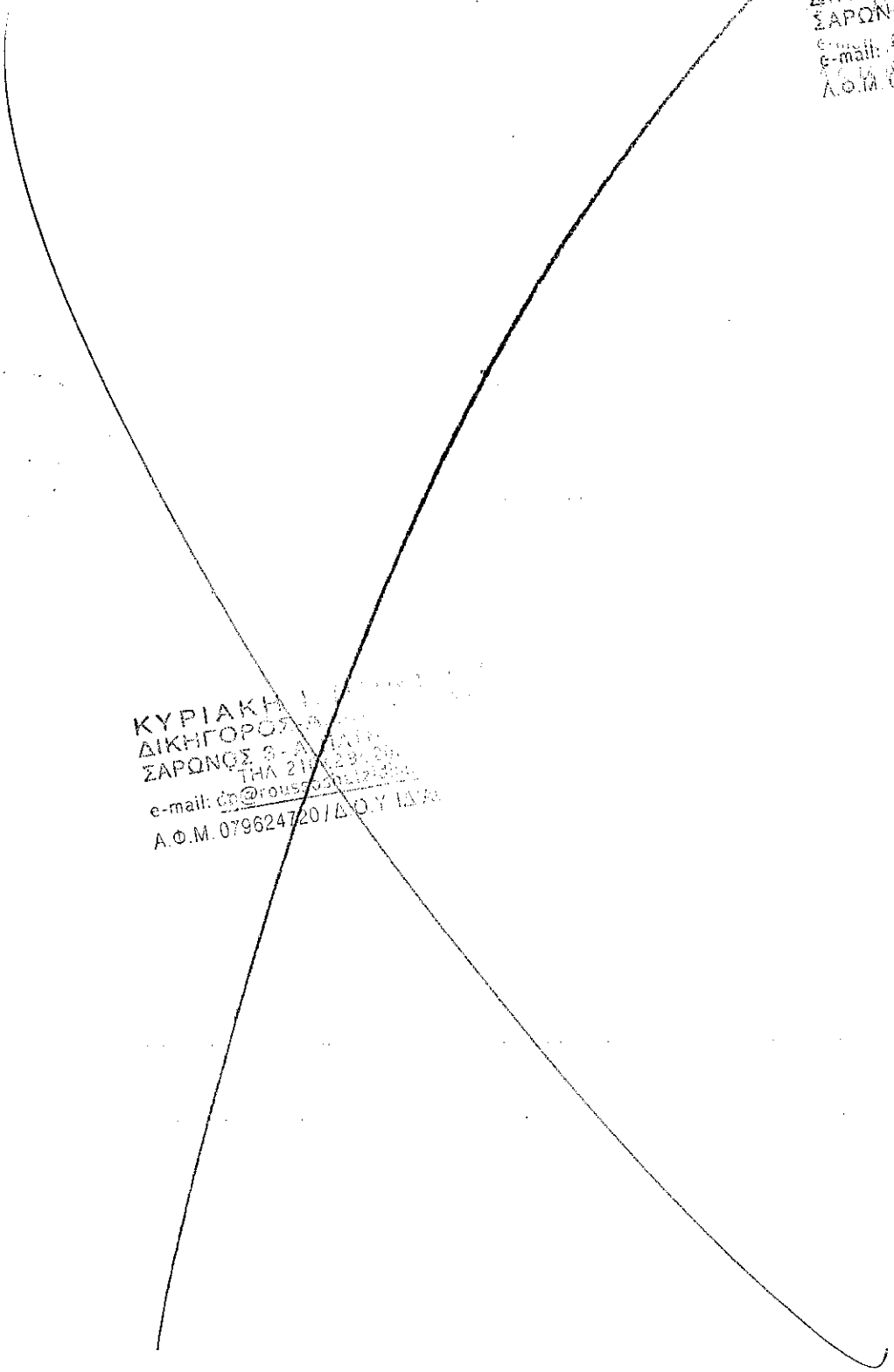
ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΓΙΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΑΘΗΝΑ ΤΗΛ. 11143

Milano, 12 Dicembre 2017

Noleggi a lungo termine di Autogrill S.p.A. da conferire ad Autogrill Europe

All. "F" al n. 14197/7504 di rep.

TARGA	ID CONTRATTO	PREVISIONE CHIUSURA CONTRATTO
FE474LB	1078329	01/07/2019
FK321XY	1094150	29/02/2020
FC575CX	1068643	15/01/2019
FD059VB	1077442	05/02/2020
FC951VM	1071203	03/03/2020
FM094BJ	1101570	12/11/2021
FH065YL	1085906	16/04/2021
FL988AT	1095048	22/09/2020
FE330EC	1078835	24/06/2020
ES110XY	1102698	18/10/2017
FG020DR	1083601	03/12/2020
FF394EF	1080945	12/09/2020
FB120SW	Prova	24/02/2017
FB143SW	Prova	11/02/2017
EW477NP	1081813	26/05/2018
FC355ZH	1081253	01/07/2020
EY364ML	1061650	06/04/2019
EX685CE	1057330	28/11/2018
Ordini in corso	1102698	O/P


ΚΥΡΙΑΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-
ΣΑΡΩΝΟΣ 8-Α
ΤΗΛ 21
e-mail:
Α.Φ.Μ 079624720 / Δ.Ο.Υ ΙΩΝΙΑ

	Domini Interent	
	www.autogrill.ch	trasferimento verso società europa
	aconnect.net	trasferimento verso società europa
	aldente.eu	trasferimento verso società europa
	autogrill.de	trasferimento verso società europa
	autogrill.eu	trasferimento verso società europa
	autogrill.sk	trasferimento verso società europa
	passaggio.ch	trasferimento verso società europa
	schnellschmecker.ch	trasferimento verso società europa
	schnellschmecker.ch	trasferimento verso società europa
	slurpymenu.eu	trasferimento verso società europa

All. "G" al rep. 11194/4504 di racc.

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι.
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α
ΣΑΡΩΝ - Σ 3 - Α.
ΤΗΛ. 210
e-mail:
Α.Φ.Μ. 079624720 Δ.Ο.Υ

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΙΣ Σ 3-Α, Γ. ΑΤΤΗΣΙΑ, 11143
ΤΗΛ. 210 7294200
e-mail: kpontikis@kpontikis.com
Α.Φ.Μ. 079624720 Δ.Ο.Υ. ΙΔ' ΑΘΗΝΩΝ

All. "A" al n. 14134/4504 di rep.

CID	Tipo dipendente	Legal Entity	TFR
367	Quadri	Autogrill Europe	€ 33.610
376	Impiegati	Autogrill Europe	€ 44.083
396	Dirigenti	Autogrill Europe	€ 71.762
521	Quadri	Autogrill Europe	€ 73.525
716	Quadri	Autogrill Europe	€ 10.741
883	Dirigenti	Autogrill Europe	€ 194.132
903	Dirigenti	Autogrill Europe	€ 121.509
965	Impiegati	Autogrill Europe	€ 30.326
988	Impiegati	Autogrill Europe	€ 16.796
1169	Impiegati	Autogrill Europe	€ 31.848
1190	Quadri	Autogrill Europe	€ 16.105
1259	Quadri	Autogrill Europe	€ 19.422
23804	Quadri	Autogrill Europe	€ 14.622
23807	Impiegati	Autogrill Europe	€ 37.973
23821	Impiegati	Autogrill Europe	€ 16.209
23825	Impiegati	Autogrill Europe	€ 9.669
23831	Impiegati	Autogrill Europe	€ 14.250
23840	Impiegati	Autogrill Europe	€ 10.125
23847	Impiegati	Autogrill Europe	€ 12.563
23850	Impiegati	Autogrill Europe	€ 12.773
23852	Impiegati	Autogrill Europe	€ 14.631
23860	Impiegati	Autogrill Europe	€ 26.868
23865	Quadri	Autogrill Europe	€ 13.633
23901	Quadri	Autogrill Europe	€ 6.453
23912	Impiegati	Autogrill Europe	€ 7.800
27604	Quadri	Autogrill Europe	€ 4.463
38502	Quadri	Autogrill Europe	€ 4.223
39032	Quadri	Autogrill Europe	€ 2.495
47900	Dirigenti	Autogrill Europe	
51496	Quadri	Autogrill Europe	€ 2
52161	Quadri	Autogrill Europe	€ 1
52386	Impiegati	Autogrill Europe	€ 25
56203	Impiegati	Autogrill Europe	
56338	Quadri	Autogrill Europe	€ 2
60108	Impiegati	Autogrill Europe	
67517	Impiegati	Autogrill Europe	
76020	Quadri	Autogrill Europe	
80608	Impiegati	Autogrill Europe	
89400	Dirigenti	Autogrill Europe	
89475	Quadri	Autogrill Europe	
89636	Quadri	Autogrill Europe	
102792	Dirigenti	Autogrill Europe	€ 11.813
102879	Quadri	Autogrill Europe	
105642	Impiegati	Autogrill Europe	
105644	Impiegati	Autogrill Europe	
114654	Dirigenti	Autogrill Europe	

124941	Dirigenti	Autogrill Europe
125565	Impiegati	Autogrill Europe
129471	Impiegati	Autogrill Europe
134663	Impiegati	Autogrill Europe
134675	Dirigenti	Autogrill Europe
137491	Impiegati	Autogrill Europe
138923	Impiegati	Autogrill Europe
141013	Impiegati	Autogrill Europe
141628	Dirigenti	Autogrill Europe
142756	Impiegati	Autogrill Europe
143773	Impiegati	Autogrill Europe

Allegato "I"
all'atto n. 14197/7504 di rep.

Contratti beni e servizi di Autogrill S.p.A.

Vendor	Description	Contract end date
Giocomotiva srl	Contratti consulenza o incarichi professionali - HR	oltre 2017
Global English Corporation	Contratti consulenza o incarichi professionali - HR	31/12/2019
Global English Corporation	Contratti consulenza o incarichi professionali - HR	6/2/2019
GCS Compliance Europe - Navex	Contratti consulenza o incarichi professionali - HR	oltre 2017
IBM	Contratti consulenza o incarichi professionali - HR Do You Feel Good	oltre 2017
Arcadia Consulting srl	Contratti consulenza o incarichi professionali - HR - People strategy e comunicazione interna	15/04/18
Univeristà di Pavia	Convenzione per tirocini	19/9/2019
MASTER SOLE 24 ORE	Convenzione per tirocini e master	rinnovo annuale tacito salvo disdetta
W&L SOLUTIONS srl	Convenzioni per asili nido	30/06/2018
UTILIA srl	Strumenti di selezione e sviluppo del personale	oltre 2017
MCCAIN FOODS EUROPE B.V.	Contratti di acquisto merce trasnazionali	in rinnovo
Unilever Ice Cream	Contratti di acquisto merce trasnazionali	31/12/2018
KIMBO SPA	Contratti con brand owner e partner strategici - Licenza / Franchising	25/5/2021
EPROM SYSTEM srl	Servizi Sede Rozzano	31/12/2017
MAIULLARI IMPIANTI ELETTRICI SRL	Servizi Sede Rozzano (Global Service)	31/12/2017
Bravosolution	Supporto alle negoziazioni + tecnologia + Spend analysis categorie F&B	in regime di vacatio - in fase di rinnovo
FRIGERIO VIAGGI S.R.L.	Servizi generali (Agenzia viaggi)	31/01/2018
T.F. 1970	Servizi Generali (locazione defibrillatori)	oltre 2017
Argenta	Servizi generali (locazione macchine caffè per sede Rozzano)	1/1/2019
Pitney Bowes	Servizi Generali (noleggio affrancatrice)	oltre 2017
Hertz	Servizi Generali (noleggio auto a breve termine)	9/1/2018
Maggiore	Servizi Generali (noleggio auto a breve termine)	indeterminato
CAR SERVER SPA	Servizi generali (noleggio auto a lungo termine)	31/12/2018
Eraclya Soc. Coop.	Servizi generali (Reception)	08/01/2018
Telepass S.p.A.	Servizi generali (Telepass per dipendenti)	27/02/2018

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι. ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΙΔΟΣ 3 - Α. ΠΑΤΗΣΙΑ, 11143
ΤΗΛ. 2106254200
e-mail: [illegible]
Α.Φ.Μ. 079824720 / Δ.Ο.Υ. ΙΔ' ΑΘΗΝΩΝ

Allegato "L" al n. 14197/7504 di rep.

DENOMINAZIONE, SEDE, OGGETTO DURATA

Art. 1 – Denominazione

La società è denominata **"Autogrill Europe S.p.A."**.

Art. 2 – Sede

La società ha sede in Novara (NO) e sede secondaria in Rozzano (MI).
La società, con le modalità e forme volta a volta richieste, può istituire, sopprimere, variare sedi secondarie, filiali, succursali, rappresentanze, agenzie ed uffici di rappresentanza unità locali in genere anche all'estero.

Art. 3 – Domicilio

Il domicilio dei soci, il numero di telefax, l'indirizzo di posta elettronica od altri recapiti e riferimenti ai quali sono validamente effettuati comunicazioni o avvisi previsti dallo statuto o comunque effettuati dalla società, sono quelli che risultano dal libro soci e che siano comunque stati a tal fine comunicati dagli interessati.

Art. 4 – Oggetto

La società ha per oggetto le seguenti attività:

a) l'esercizio, anche indirettamente attraverso società partecipate, sia in Italia che all'estero, di attività di gestione di pasticcerie, bar, ristoranti, tavole calde, alberghi, hotel, motel, impianti di distribuzione carburante e servizi connessi, market, ivi inclusi negozi e punti vendita, anche all'interno di siti aereoportuali in modalità *duty free* e *duty paid*, nonché di attività commerciali in tutte le forme e per tutti i generi consentiti dalle disposizioni di legge, tra cui, a titolo meramente esemplificativo, la somministrazione al pubblico e la vendita al dettaglio di alimenti e bevande, prodotti dolciari, profumeria, editoria, altri beni di consumo e generi di monopolio sia esenti che non da tassazione;

b) l'assistenza e il coordinamento tecnico, commerciale e amministrativo, con o senza la locazione di beni e strumenti, delle società ed enti cui partecipa.

La società potrà, inoltre, per il raggiungimento dell'oggetto sociale, in via non prevalente e del tutto occasionale e strumentale, non nei confronti del pubblico, effettuare tutte le operazioni industriali, commerciali, finanziarie, mobiliari ed immobiliari, concedere avvalli, cauzioni ed ogni altra garanzia in genere allo scopo di garantire obbligazioni proprie o di terzi, nonché assumere, solo a scopi di stabile investimento, sia direttamente, sia indirettamente, partecipazioni in altre società, enti o consorzi, stipulare contratti di associazione in partecipazioni in qualità di associante o associata, concedere in gestione a terzi la propria azienda o parte di essa, assumere in gestione aziende altrui o parti di esse.

Art. 5 – Durata

La durata della società è stabilita al 31 dicembre 2050.

CAPITALE – AZIONI

Art. 6 – Capitale

Il capitale sociale è di euro 50.000.000, diviso in numero 50.000.000 di azioni prive di valore nominale.
Le azioni sono rappresentate da titoli o certificati azionari nominativi che ove consentito possono essere convertiti a richiesta e spese del socio in titoli al portatore.
Il capitale può essere aumentato anche con conferimenti diversi dal denaro nei limiti consentiti dalla legge.

Art. 7 – Trasferimento delle azioni

Le azioni sono liberamente trasferibili sia per atto tra vivi, sia per successione *mortis causa*.

Art. 8 – Recesso

I soci hanno diritto di recesso nei casi in cui il diritto è inderogabilmente previsto dalla legge.
Il recesso non spetta per le delibere riguardanti:
a) la proroga del termine;
b) l'introduzione, la modifica o la rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni.

ASSEMBLEA

Art. 9 – Convocazione dell'Assemblea

L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione nei casi previsti dalla legge ed ogniqualvolta l'organo amministrativo lo giudichi opportuno; comunque almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale oppure entro centoottanta giorni qualora ricorrano le condizioni previste dall'art. 2364, secondo comma, del codice civile.

L'Assemblea è convocata mediante avviso contenente l'indicazione del giorno, dell'ora, del luogo dell'adunanza, delle materie da trattare e della data di seconda convocazione. L'avviso di convocazione viene comunicato, sempre che la Società non faccia ricorso al capitale di rischio, alternativamente o promiscuamente, con lettera raccomandata con avviso di ricevimento, anticipato via fax, o per posta elettronica o con altri mezzi che garantiscano la prova dell'avvenuto ricevimento agli indirizzi, recapiti e riferimenti di cui all'art. 3, da inviarsi almeno otto giorni prima di quello fissato per la riunione.

L'Assemblea può essere convocata anche in luogo diverso dalla sede sociale, purchè in Italia, Svizzera, o paesi dell'Unione Europea.

Sono tuttavia valide le assemblee, anche non convocate come sopra, se in esse sia rappresentato l'intero capitale sociale e partecipi la maggioranza dei componenti dell'organo amministrativo e del Collegio sindacale. In tale ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione e alla votazione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

Nell'ipotesi di cui al comma precedente, deve essere data tempestiva comunicazione delle delibere assunte agli amministratori e sindaci non presenti.

Art. 10 – Riunione per videoconferenza o teleconferenza

La partecipazione all'Assemblea può avvenire a mezzo di collegamento audio-televisivo a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei soci. In particolare, sarà necessario che:

(i) sia consentito al Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo del proprio ufficio di presidenza, di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;

(ii) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;

(iii) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno.

Verificandosi tali presupposti l'Assemblea si riterrà svolta nel luogo ove saranno presenti il Presidente ed il soggetto verbalizzante.

ΚΥΡΙΑΚΗ Ι.
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α
ΣΑΡΩΝΙΣ Σ.Δ-Α.Γ.Α
e-mail:
Α.Φ.Μ.

Art. 11 – Costituzione dell'Assemblea e validità delle deliberazioni

L'Assemblea ordinaria è regolarmente costituita in prima convocazione con l'intervento di tanti soci che rappresentino almeno la metà del capitale con diritto di voto nell'Assemblea medesima e delibera a maggioranza assoluta degli intervenuti, ivi compresi gli astenuti.

L'Assemblea straordinaria in prima convocazione delibera col voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale sociale.

In seconda convocazione, l'Assemblea ordinaria si costituisce qualunque sia la parte di capitale rappresentata dai soci e delibera a maggioranza assoluta degli intervenuti, ivi compresi gli astenuti. L'Assemblea straordinaria è regolarmente costituita con la partecipazione di oltre un terzo del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in Assemblea.

Sono salvi ulteriori maggiori quorum previsti dalla legge, tra cui quello dei due terzi del capitale per l'introduzione e la soppressione di clausole compromissorie, fermo comunque in tal caso il diritto di recesso dei soci assenti o dissenzienti.

Art. 12 – Diritto di intervento

Hanno diritto di intervenire i soci legittimati ai sensi di legge.

Art. 13 – Rappresentanza nell'Assemblea

Ogni socio che abbia diritto di intervenire all'Assemblea può farsi rappresentare nelle forme e limiti di legge. In ogni caso la rappresentanza non può essere conferita ai membri dell'organo amministrativo o di controllo od a dipendenti della società e di sue controllate né a queste ultime.

Art. 14 – Presidenza dell'Assemblea. Verbalizzazione

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e, in caso di assenza o impedimento, da chi ne fa le veci; in loro assenza, da altra persona designata dall'Assemblea stessa.

Il Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo di appositi incaricati, verifica la regolarità della costituzione dell'Assemblea, accerta l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regola lo svolgimento dei lavori, stabilendo modalità di discussione e di votazione (non a schede segrete) ed accerta i risultati delle votazioni.

Il Presidente è assistito da un segretario, anche non socio, nominato dall'Assemblea. Nei casi di legge, o quando l'Assemblea lo ritenga opportuno, le funzioni di segretario sono esercitate da un notaio.

Il verbale delle deliberazioni dell'Assemblea è disciplinato dalla legge.

AMMINISTRAZIONE

Art. 15 – Consiglio di Amministrazione

La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, composto da un numero minimo di tre membri ad un numero massimo di quindici, secondo la determinazione dell'Assemblea.

Gli amministratori possono essere anche non soci, rimangono in carica, secondo le determinazioni dell'Assemblea, per un massimo di tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Essi sono rieleggibili.

Ove il numero degli amministratori sia stato determinato in misura inferiore al massimo statutario, l'Assemblea ordinaria, durante il periodo di permanenza in carica del Consiglio, potrà aumentare tale numero nei limiti, appunto, del massimo statutario. I nuovi amministratori così nominati scadranno insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.

In caso di cessazione di uno o più amministratori si provvede ai sensi di legge. L'Assemblea ordinaria può tuttavia deliberare di ridurre nei limiti di statuto il numero dei componenti il Consiglio a quello degli amministratori in carica per il periodo residuo.

Se, per dimissione o altre cause, vengono a mancare la metà, in caso di numero pari, e più della metà, in caso di numero dispari, degli amministratori in carica, si intende decaduto l'intero Consiglio con effetto dal momento della sua ricostituzione, e deve immediatamente convocarsi, da parte degli amministratori rimasti in carica, l'Assemblea, per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Art. 16 – Poteri

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, ed ha la facoltà di compiere tutti gli atti, anche di disposizione, che ritenga opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, ad eccezione soltanto di quanto per legge sia espressamente riservato all'Assemblea.

Fermo quanto disposto dagli artt. 2420 ter e 2443 c.c., sono di competenza del Consiglio di Amministrazione le deliberazioni, da assumere comunque nel rispetto dell'art. 2436 c.c., relative a:

- fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505 bis c.c., anche quali richiamati, per la scissione, dall'art. 2506 ter c.c.;
- istituzione o soppressione di sedi secondarie;
- trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale;
- indicazione di quali amministratori hanno la rappresentanza legale;
- riduzione del capitale a seguito di recesso;
- adeguamento dello statuto a disposizioni normative.

Art. 17 – Presidente e organi delegati

Il Consiglio di Amministrazione elegge tra i suoi membri il Presidente, se questo non è già stato eletto dall'Assemblea. Può nominare uno o più Vice Presidenti, che sostituiscano il Presidente in caso di assenza o impedimento e può delegare, nei limiti di legge, proprie attribuzioni ad uno o più dei suoi componenti determinandone i poteri, nonché – anche di volta in volta – affidare speciali incarichi a singoli consiglieri e nominare il segretario del Consiglio, scelto anche al di fuori dei suoi componenti.

Può nominare un Comitato Esecutivo, fissandone, nei limiti di legge, i relativi poteri, i compiti, il numero dei componenti e le norme di funzionamento.

Il Consiglio di Amministrazione può nominare, con facoltà di delega a' sensi dei commi che precedono, direttori generali e procuratori ad negotia o per categorie di atti determinandone i poteri.

Gli organi delegati riferiscono al Consiglio di Amministrazione e al Collegio sindacale, almeno ogni sei mesi, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate.

Art. 18 – Convocazione e riunioni

Il Consiglio si riunisce, nella sede sociale o altrove, ogni volta che il Presidente o chi ne fa le veci, lo ritenga opportuno oppure ne facciano motivata richiesta scritta almeno due consiglieri o il Collegio sindacale.

La convocazione viene effettuata dal Presidente o da chi ne fa le veci, mediante comunicazione scritta contenente l'ordine del giorno da inviare, anche via telex, fax, telegramma o posta elettronica, almeno tre giorni prima della riunione, o in caso di urgenza, almeno un giorno prima, al domicilio di ciascun consigliere e al domicilio di ciascuno dei sindaci.

La riunione del Consiglio è presieduta dal Presidente o da chi ne fa le veci o in caso di loro assenza o impedimento dalla persona designata dal Consiglio stesso.

La riunione è validamente costituita purchè sia presente almeno la maggioranza assoluta dei consiglieri in carica.

Il Consiglio può riunirsi per tele/videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati. L'adunanza si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il Presidente e il Segretario.

Le deliberazioni sono prese con il voto favorevole della maggioranza assoluta dei consiglieri presenti.

In caso di parità di voti è decisivo il voto di chi presiede.

Il verbale delle deliberazioni del Consiglio è disciplinato dalla legge.

Il Consiglio di Amministrazione è validamente costituito qualora, anche in assenza di convocazione nella forma e nei modi sopra previsti, siano presenti tutti i consiglieri in carica e tutti i membri del Collegio sindacale ovvero siano presenti la maggioranza sia degli amministratori sia dei sindaci in carica e gli assenti siano stati preventivamente informati della riunione e non si siano opposti alla trattazione degli argomenti.

Art. 19 – Rappresentanza sociale

La rappresentanza della società di fronte ai terzi e in giudizio spetta all'amministratore unico o al Presidente del Consiglio di Amministrazione e a chi ne fa le veci nonché, ove nominati, ai consiglieri muniti di delega dal Consiglio, con facoltà degli stessi di rilasciare mandati a procuratori ed avvocati.

I componenti del Consiglio di Amministrazione, anche se non in possesso di delega permanente hanno la firma sociale e rappresentano la Società di fronte ai terzi per l'esecuzione delle delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione di cui siano specificatamente incaricati.

Salvo diversa disposizione consigliare la rappresentanza legale spetta ai soggetti di cui ai precedenti commi in via disgiunta l'uno dall'altro.

Art. 20 – Compenso

Agli amministratori, oltre al rimborso delle spese per ragioni d'ufficio, l'Assemblea può attribuire un compenso, anche sotto forma di partecipazione agli utili o di attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di futura emissione.
L'Assemblea può determinare un compenso complessivo per tutti gli amministratori compresi quelli investiti di particolari cariche in conformità dello statuto. In difetto per questi ultimi provvede il Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Collegio sindacale.

Art. 21 – Amministratore Unico

L'Assemblea può nominare, in luogo di un Consiglio di Amministrazione, un Amministratore Unico al quale spettano tutti i poteri previsti dal presente statuto e dalla legge per il Consiglio ed il suo Presidente.

COLLEGIO SINDACALE E REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Art. 22 - Collegio sindacale

Il Collegio sindacale è composto di tre membri effettivi e due supplenti nominati dall'Assemblea che designa altresì il Presidente.
I requisiti, le funzioni, le responsabilità e la retribuzione del Collegio sindacale sono regolati dalla legge.
Le riunioni del Collegio sindacale possono svolgersi per tele/videoconferenza nel rispetto dei principi di cui all'art. 18.

Art. 23 – Revisione legale dei conti

La revisione legale dei conti è esercitata dal Collegio sindacale ovvero quando prescritto in via inderogabile dalla legge o deciso con delibera della Assemblea ordinaria e comunque secondo la normativa anche regolamentare pro tempore vigente, da un revisore o da una società di revisione legale iscritti nell'apposito registro.

I requisiti, le funzioni, il conferimento, la revoca e la cessazione dell'incarico, la responsabilità e le attività del revisore contabile o della società di revisione sono regolati dalla legge.

ESERCIZIO SOCIALE – UTILI

Art. 24 – Esercizio sociale

L'esercizio sociale si chiude il 31 dicembre di ogni anno.

Art. 25 – Distribuzione degli utili

Gli utili netti risultanti dal bilancio, dedotto almeno il 5% (cinque per cento) da destinare a riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, verranno ripartiti tra i soci in misura proporzionale alla partecipazione azionaria da ciascuno posseduta, salvo che l'Assemblea non deliberi una differente destinazione e salvi i diritti di eventuali particolari categorie di azioni o di eventuali strumenti finanziari.

Art. 26 – Acconti sui dividendi

Il Consiglio di Amministrazione, ove ne ricorrano i presupposti di legge, ha la facoltà di deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi nei limiti e con le forme previste dalla vigente disciplina.

SCIOGLIMENTO E LIQUIDAZIONE

Art. 27 - Scioglimento e liquidazione

Lo scioglimento e la liquidazione sono regolati dalla legge.

DISPOSIZIONI FINALI

Art. 28 – Rinvio alle norme di legge

Per quanto non espressamente contemplato nello statuto sono richiamate le norme di legge.
F.to Marcello Marzo

020259

F.to Paola Bottero

F.to Carlo Marchetti notaio

Επικυρώνω σύμφωνα με το αρθρ. 52 Ν. 3026/1954 το παρόν ακριβές αντίγραφο του πρωτοτύπου/~~αντιπεφωνημένου αντιγράφου του~~ εγγράφου που βρίσκεται στη κατοχή μου.

Πειραιάς 27/12/2017

Ο Επικυρών Δικηγόρος

ΚΥΡΙΑΚΗ ΠΟΝΤΙΚΗ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ-Α.Δ.Σ.Α. 26420
ΣΑΡΩΝΟΣ 3-Α, ΠΑΤΡΗΣΙΑ, 11143
ΤΗΛ.: 210 429 5700
e-mail: dp@roussounis-dimitriou.com
Α.Φ.Μ. 070521720 Δ.Ο.Υ. ΙΖ' ΑΘΗΝΩΝ

BOLLO ASSOLTO IN MODO VIRTUALE
AUTORIZZAZIONE AGENZIA ENTRATE
MILANO 2 N. S/280 DELL'11.4.2013 PROT.
N. 110826/2013

COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE
INTERNINE UTILE DI REGISTRAZIONE
NEL MIO STUDIO, LI 18.12.2017

PIERGAETANO NOTAIO IN MILANO MARCHETTI

ITALIA

1. Il presente atto pubblico
2. è stato sottoscritto da
3. agente in qualità di
4. è stato dal contrassegno/timbro di
Arrestato 18.12.2017
5. [illegible] e il
6. [illegible] del pubblico ministero
7. [illegible] numero
8. [illegible] segno/numero

Il Sost. Procuratore della Repubblica
Dott.ssa Luisa Baima Bollone

9. Firma