



**Lottomatica S.p.A.**

**Sede legale in Roma, Viale del Campo Boario, 56/d**

**Capitale sociale versato Euro 151.512.500,00**

**Registro delle imprese di Roma e codice fiscale n. 08028081001**

**Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di**

**De Agostini S.p.A.**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SULLA PROPOSTA AL SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DI  
PARTE ORDINARIA DELL'ASSEMBLEA CONVOCATA PER IL 23 E IL 24  
APRILE 2007, RISPETTIVAMENTE IN PRIMA ED IN SECONDA  
CONVOCAZIONE**

**Punto secondo di parte ordinaria dell'ordine del giorno “*approvazione di un nuovo piano di stock option riservato a dipendenti di Lottomatica S.p.A. e/o di sue controllate e conferimento di poteri al consiglio di amministrazione per la sua esecuzione; deliberazioni inerenti e conseguenti.*”**

Signori Azionisti,

Vi rammentiamo innanzitutto che, come è noto, il quadro normativo in materia di attribuzione di azioni ad esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori di società quotate o di altre società controllanti o controllate risulta oggi modificato per effetto dell'entrata in vigore della legge 28 dicembre 2005 n. 262, recante disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari. In particolare, tale legge ha introdotto nel decreto legislativo n. 58/1998 (c.d. “testo unico della finanza”) la norma dell'art. 114-*bis*, la quale, nel testo modificato dal d.lgs. 29 dicembre 2006, n. 303, nella prima parte del comma 1, prevede che i piani di compensi basati su azioni o strumenti finanziari a favore dei soggetti sopra indicati siano approvati dall'assemblea ordinaria dei soci.

Tenuto conto dell'intervenuta modifica legislativa e dell'opportunità di riservare un nuovo piano di *stock option* ad alcuni dipendenti della Società e/o di sue controllate per il periodo 2007 – 2015 (il “**Piano di Stock Option**”), il consiglio di amministrazione intende sottoporre all'approvazione dell'assemblea ordinaria tale Piano di Stock Option, richiedendo altresì che gli vengano conferiti idonei poteri affinché possa darvi esecuzione, predisponendo, tra l'altro, il relativo regolamento esecutivo, con facoltà di modificarlo e/o integrarlo. Al servizio del Piano di Stock Option il Consiglio potrà avvalersi della delega ad aumentare il capitale sociale - con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ. - allo stesso attribuita dall'assemblea straordinaria in data 18 ottobre 2006.

**Motivazioni del Piano di Stock Option**

A giudizio del consiglio di amministrazione, la partecipazione al capitale di Lottomatica S.p.A. di soggetti che ricoprono ruoli strategici e determinanti per il successo della Società e del gruppo che alla stessa fa capo, o comunque di

dipendenti del gruppo, costituisce, tenuto conto anche della positiva esperienza degli anni passati, un continuo incentivo per la crescita del valore dell'azienda. Principali scopi del Piano di Stock Option sono quelli di focalizzare l'attenzione dei beneficiari verso fattori di interesse strategico, favorirne la fidelizzazione incentivandone la permanenza in seno alla Società o alle sue controllate, collegarne la remunerazione alla creazione di valore per gli azionisti della stessa, aumentare la competitività della Società e del gruppo che alla stessa fa capo consentendo il raggiungimento degli obiettivi prefissati, nonché favorire il mantenimento di una situazione di competitività sul mercato delle remunerazioni dei beneficiari.

Del resto anche il codice di autodisciplina delle società quotate suggerisce che una parte significativa della remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche sia legata ai risultati economici conseguiti dalla società e/o al raggiungimento di obiettivi specifici, nella consapevolezza che *"l'utilizzo di sistemi di remunerazione variabile, legata ai risultati, fra cui anche le stock option, faciliti l'incentivazione e la fidelizzazione di tutta l'alta dirigenza"*.

Ulteriore finalità del Piano di Stock Option è quella di consentire a un certo numero di *manager* di GTECH Corp., a seguito dell'acquisizione di quest'ultima da parte di Lottomatica S.p.A., di beneficiare dei piani di incentivazione azionaria della Società, anche in ottemperanza a pattuizioni in tal senso intervenute con alcuni di essi.

### **Beneficiari**

Il Piano di Stock Option è riservato a dirigenti di Lottomatica S.p.A. e/o di sue controllate italiane, nonché a *Senior Vice Presidents, Vice Presidents, Key Directors e Managers* di sue controllate estere. Tra essi, in particolare, figurano l'amministratore delegato, direttore generale e *CEO* di Lottomatica S.p.A. W. Bruce Turner, e l'amministratore delegato e direttore generale di Lottomatica S.p.A. Marco Sala.

Nell'ambito del quantitativo massimo di opzioni disponibili, i beneficiari ed il numero di opzioni da attribuire a ciascuno di essi saranno individuati, nell'interesse della Società, dal consiglio di amministrazione, anche in base al

ruolo ricoperto dal singolo beneficiario ed al suo contributo allo sviluppo dell'attività aziendale.

#### **Oggetto e durata**

Il Piano di Stock Option ha per oggetto un numero massimo di 2.100.000 opzioni valide per sottoscrivere un pari numero di azioni ordinarie della Società, pari all'1,4% circa dell'attuale capitale sociale, rivenienti dall'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo del codice civile (l'“**Aumento di Capitale**”), che potrà essere deliberato dal consiglio di amministrazione avvalendosi della delega allo stesso attribuita dall'assemblea straordinaria in data 18 ottobre 2006. Il Piano di Stock Option avrà scadenza non oltre il 31 dicembre 2015.

#### **Caratteristiche delle opzioni**

Il Piano di Stock Option prevede l'assegnazione gratuita ai beneficiari di diritti di opzione per la sottoscrizione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, al prezzo determinato dal consiglio di amministrazione in conformità a quanto *infra* indicato.

Il Piano di Stock Option prevede, inoltre, che l'esercizio delle opzioni possa effettuarsi in periodi prestabiliti nel corso della sua durata, secondo quanto verrà indicato nel relativo regolamento, nonché per quantitativi che il consiglio di amministrazione potrà stabilire anche in modo diverso per ogni singolo beneficiario.

Il Piano di Stock Option stabilisce altresì che le opzioni non possano essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo; in ogni caso le opzioni non potranno essere date in pegno od essere oggetto di altri atti di disposizione, sia a titolo gratuito, sia oneroso, per effetto di legge o altrimenti; non potranno inoltre essere oggetto di atti di esecuzione o provvedimenti cautelari da parte di terzi.

#### **Prezzo di esercizio delle opzioni**

Come stabilito dall'assemblea straordinaria della Società in data 18 ottobre 2006, sopra richiamata, il consiglio di amministrazione dovrà fissare il prezzo di esercizio delle opzioni, ossia il prezzo di sottoscrizione delle relative azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo

periodo, del codice civile, in misura corrispondente al valore di mercato, tenendo conto della media dei prezzi di borsa dei titoli azionari della Società, rapportata ad un arco di tempo significativo, e comunque non inferiore alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente l'attribuzione delle opzioni da parte del consiglio di amministrazione (intendendosi per mese precedente il periodo che andrà dalla data di assegnazione delle opzioni esclusa allo stesso giorno del mese precedente e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media aritmetica, si terrà conto solo dei giorni di borsa aperta in cui il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società sia stato effettivamente rilevato).

### **Obiettivi**

L'esercizio delle opzioni sarà subordinato e correlato al raggiungimento da parte della Società di determinati risultati a livello consolidato negli esercizi sociali 2007, 2008 e 2009 complessivamente considerati, secondo quanto verrà più specificamente stabilito dal consiglio di amministrazione. Il mancato raggiungimento dei predetti risultati, o il raggiungimento soltanto parziale degli stessi, inciderà pertanto sul diritto di esercitare le opzioni.

Il consiglio di amministrazione, all'atto dell'assegnazione delle opzioni ai singoli beneficiari, potrà eventualmente fissare, rispetto a quanto espressamente previsto nel relativo regolamento del Piano di Stock Option, ulteriori o diverse condizioni anche di risultato e/o indici di *performance* a cui subordinare l'esercizio delle opzioni.

### **Sorte delle opzioni in caso di cessazione del rapporto di lavoro**

Il regolamento del Piano di Stock Option dovrà, tra l'altro, regolamentare la sorte delle opzioni nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro subordinato, ivi compresa quella di decesso del beneficiario.

### **Adeguamenti del regolamento del Piano di Stock Option**

Il regolamento del Piano di Stock Option dovrà disciplinare anche le modifiche e/o integrazioni del regolamento stesso che si rendessero necessarie od opportune in caso di mutamento della normativa applicabile o di eventi particolari o

straordinari suscettibili di influire sul Piano di Stock Option, con la previsione del potere di apportare tali modifiche e/o integrazioni da parte del consiglio di amministrazione.

**Conferimento di poteri al consiglio di amministrazione per l'esecuzione del Piano di Stock Option**

Proponiamo, infine, di conferire al consiglio di amministrazione tutti i poteri necessari od opportuni per dare esecuzione al Piano di Stock Option. In particolare, a titolo meramente esemplificativo, il consiglio di amministrazione avrà il potere, con facoltà di subdelega, di: (i) individuare i beneficiari nell'ambito delle categorie di dipendenti di Lottomatica S.p.A. e/o di sue controllate sopra indicate, e determinare il quantitativo di opzioni da attribuire a ciascuno di essi, nell'interesse della Società ed anche in base al ruolo ricoperto dai singoli beneficiari ed al loro contributo allo sviluppo dell'attività aziendale; (ii) fissare le condizioni di risultato e/o gli indici di *performance* ai quali subordinare l'esercizio delle opzioni, anche in modo differenziato tra i vari beneficiari; (iii) stabilire ogni altro termine e condizione per l'esecuzione del Piano di Stock Option, anche in modo differenziato tra i vari beneficiari, ivi inclusa l'eventuale facoltà per la Società di liquidare in denaro ai beneficiari i diritti loro derivanti dalla partecipazione al Piano di Stock Option, in sostituzione dell'esercizio delle opzioni da parte degli stessi.

A tal fine Vi chiediamo di conferire espresso mandato al consiglio di amministrazione affinché quest'ultimo predisponga ed approvi il regolamento del Piano di Stock Option e lo modifichi e/o integri secondo quanto indicato nel precedente paragrafo relativo agli adeguamenti del regolamento stesso, con facoltà di predisporre eventualmente regolamenti differenziati destinati a diverse categorie o fasce di beneficiari.

Il consiglio di amministrazione assumerà le relative deliberazioni sentite, se del caso, il comitato per la remunerazione.

\*\*\* \*\*

Qualora concordi con quanto proposto, l'assemblea è invitata ad approvare le seguenti deliberazioni:

*“L'assemblea ordinaria di Lottomatica S.p.A.*

- *esaminare la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione e le proposte ivi contenute;*

***delibera***

- I. di approvare il piano di stock option 2007 - 2015 riservato a dipendenti di Lottomatica S.p.A. e/o di sue controllate (il “Piano di Stock Option”) secondo quanto indicato nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione;*
- II. di conferire al consiglio di amministrazione ogni potere necessario od opportuno per dare esecuzione al Piano di Stock Option. In particolare, a titolo meramente esemplificativo, il consiglio di amministrazione avrà il potere, con facoltà di subdelega, di: (i) individuare i beneficiari tra i dirigenti di Lottomatica S.p.A. e/o di sue controllate italiane, nonché tra i Senior Vice Presidents, Vice Presidents, Key Directors e Managers di sue controllate estere, ivi inclusi l'amministratore delegato, direttore generale e CEO e l'amministratore delegato e direttore generale di Lottomatica S.p.A., Sigg. W. Bruce Turner e Marco Sala, e determinare il quantitativo di opzioni da attribuire a ciascuno di essi, nell'interesse della Società ed anche in base al ruolo ricoperto dai singoli beneficiari ed al loro contributo allo sviluppo dell'attività aziendale; (ii) fissare le condizioni di risultato e/o gli indici di performance ai quali subordinare l'esercizio delle opzioni, anche in modo differenziato tra i vari beneficiari; (iii) stabilire ogni altro termine e condizione per l'esecuzione del Piano di Stock Option, anche in modo differenziato tra i vari beneficiari, ivi inclusa l'eventuale facoltà per la Società di liquidare in denaro ai beneficiari i diritti loro derivanti dalla partecipazione al Piano di Stock Option, in sostituzione dell'esercizio delle opzioni da parte degli stessi; (iv) predisporre ed approvare il regolamento esecutivo del Piano di Stock Option nonché modificarlo e/o integrarlo secondo quanto indicato nella*

*relazione illustrativa del consiglio di amministrazione, con facoltà di predisporre eventualmente regolamenti differenziati destinati a diverse categorie o fasce di beneficiari. Al servizio del Piano di Stock Option il consiglio di amministrazione potrà avvalersi della delega ad aumentare il capitale sociale - con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ. - allo stesso attribuita dall'assemblea straordinaria in data 18 ottobre 2006;*

*III. di conferire al presidente del consiglio di amministrazione ed all'amministratore delegato o agli amministratori delegati in carica pro tempore, anche disgiuntamente tra loro, ogni potere, con facoltà di subdelega, per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni".*