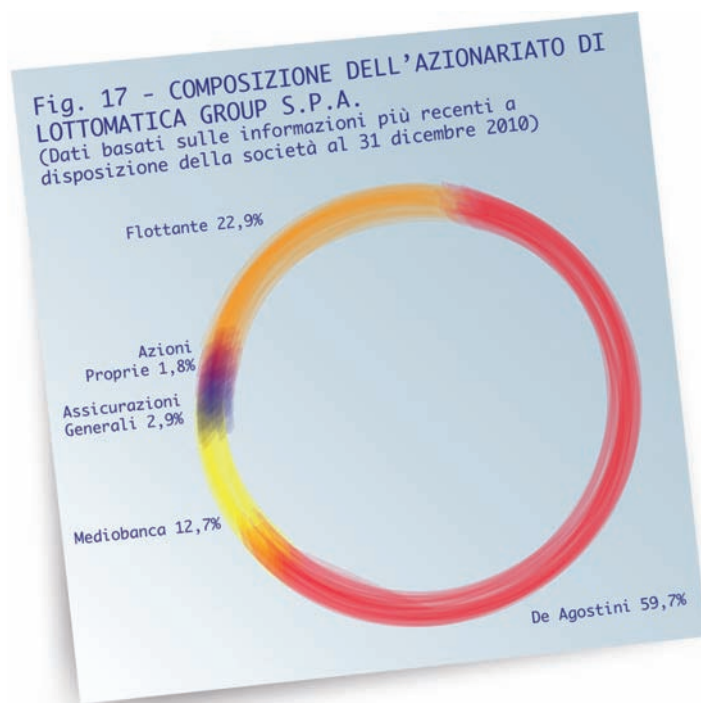


Al 31 dicembre 2010  
la maggioranza assoluta del capitale  
(**59,7%**) risulta detenuta da  
De Agostini S.p.A., a sua volta  
controllata da B&D Holding  
di Marco Drago e C. S. a. p. a.





## Gli azionisti e i finanziatori

Le azioni ordinarie di Lottomatica Group S.p.A. sono quotate al Mercato Telematico Azionario (MTA) gestito da Borsa Italiana e fanno parte del paniere dell'indice FTSE MIB 40. Gli ADR (American Depositary Receipt), i certificati rappresentativi delle azioni Lottomatica Group, sono negoziati sul mercato over the counter degli Stati Uniti. La Banca depositaria per la gestione degli ADR è Bank of New York Mellon.

Il secondo maggiore azionista risulta Mediobanca con il 12,7%, mentre il terzo azionista è Assicurazioni Generali con il 2,9%. Alla stessa data Lottomatica detiene 3.167.552 azioni proprie, pari al 1,84% circa del capitale sociale.

Il 30 aprile 2010, l'Assemblea dei Soci di Lottomatica ha autorizzato l'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo di n. 34.403.074 azioni ordinarie, ovvero il diverso numero rappresentante il 20% del capitale sociale in caso di deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante i diciotto mesi di durata dell'autorizzazione, tenendo anche conto delle azioni che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società, e comunque nel rispetto dei limiti di legge. Nel 2010 l'Azienda non si è avvalsa di questa facoltà e non ha pertanto proceduto ad alcun acquisto durante l'esercizio.

L'assegnazione gratuita delle azioni proprie si è perfezionata nel mese di maggio 2011. A valere sull'esercizio 2010, l'assemblea non ha deliberato la distribuzione di dividendi.

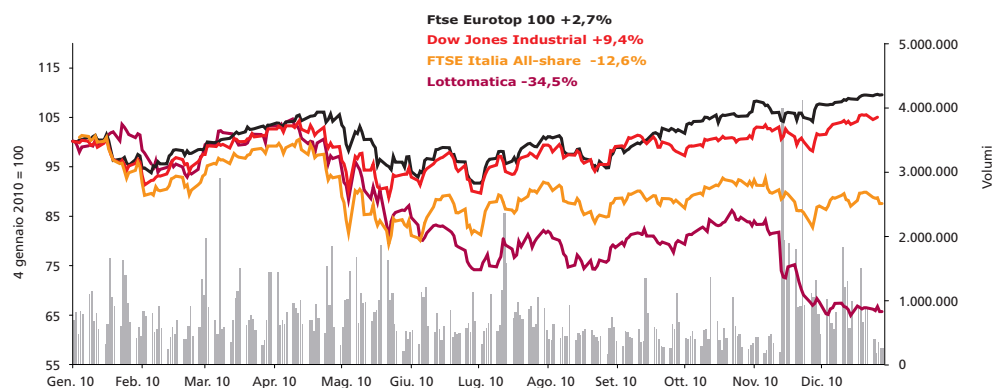

**Alla luce dell'andamento economico e patrimoniale del 2010, e tenuto conto del rilevante piano di investimenti completato nel corso dell'esercizio, l'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2011 ha deliberato l'assegnazione gratuita agli azionisti delle azioni proprie detenute in portafoglio da Lottomatica, nella proporzione di 1 azione ogni 50 possedute.**


Nel 2010 è stato completato il rifinanziamento del debito del gruppo, avvenuto principalmente attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario senior da 500 milioni di euro e la sottoscrizione di un contratto di finanziamento per complessivi 1,4 miliardi di euro. A seguito di queste operazioni, Moody's Investors Service e Standard & Poor's hanno confermato il rating investment grade del gruppo, con outlook stabile, rispettivamente pari a Baa3 e BBB-.

Il prezzo medio delle azioni per il 2010 è pari a euro 12,1. Sono state scambiate nel

2010 oltre 195 milioni di azioni, con una media giornaliera di scambi pari a circa 762.053. La capitalizzazione di Borsa di Lottomatica al 31 dicembre 2010 è pari a circa euro 1,6 miliardi.

**FIG. 18 ANDAMENTO DEL TITOLO LOTTOMATICA NEL 2010, RISPETTO AD ALCUNI INDICI SIGNIFICATIVI**



Fonte: Bloomberg Borsa Italiana

TAB. 4 ALCUNI RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2010 PER AZIONE

(euro)	2010	2009
Utile netto per azione	0,00	0,45
EBITDA per azione	4,72	4,56
Risultato operativo per azione	2,24	2,13
Patrimonio netto per azione	13,71	11,03
Dividendo unitario	0,00	0,74



TAB. 5 PERFORMANCE AZIENDALE IN BORSA

(euro)	2010	2009
Capitalizzazione al 31.12	1.566.063.540	2.089.637.277
Capitale sociale al 31.12	172.015.373	172.015.373
Prezzo al 31.12	9,28	14,03
Prezzo minimo	9,17	11,82
Prezzo massimo	14,79	17,59

Il Consiglio di Amministrazione è formato da 13 membri, di cui 6 con funzioni esecutive e 7 non esecutivi. Dei 7 membri non esecutivi 6 sono indipendenti ai sensi delle disposizioni di legge in materia e dei più analitici principi e criteri di indipendenza indicati nel codice di autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato un regolamento della propria attività finalizzato a conformare in modo permanente l'esercizio delle proprie attribuzioni ai principi sanciti dal codice di autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A.

Nel Consiglio di Amministrazione siedono amministratori espressione dell'azionista di controllo. La società ha adottato procedure di nomina dei membri del consiglio volte ad assicurare la presenza di consiglieri espressione delle minoranze, in accordo con il decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 27, che ha attuato la direttiva europea n. 36 del 2007 sui

 Dal 19 marzo 2010  
 il titolo Lottomatica fa  
 parte dell'indice  
**FTSE4Good**, il cui  
 paniere è composto da  
**titoli selezionati**  
 sulla base di principi di  
 finanza etica riguardanti  
 specificamente la  
 responsabilità sociale e  
 ambientale. 

diritti degli azionisti. Attualmente nessun consigliere è espressione delle minoranze, poiché il Consiglio è stato nominato dall'Assemblea sulla base dell'unica lista di candidati presentata dal socio di maggioranza.

Nel 2010 il Consiglio di Amministrazione si è riunito 5 volte. Dato il carattere di controllo familiare del Gruppo, la società non ha previsto agevolazioni o servizi ai soci, né attività o iniziative svolte in collaborazione.

Lottomatica promuove la più ampia e consapevole partecipazione degli Azionisti alle assemblee, e più in generale alla vita della Società. Lo statuto viene tempestivamente aggiornato per riflettere e disciplinare gli strumenti di tutela delle minoranze di volta in volta introdotti dal legislatore, recependo anche le best-practice nazionali ed internazionali di governo societario. Uno degli strumenti a disposizione delle minoranze è la possibilità di integrare l'elenco delle materie da trattare in Assemblea.



### **Il processo di valutazione dell'attività del Consiglio di Amministrazione**

Nel 2010 il Consiglio di Amministrazione ha effettuato un processo di valutazione sull'adeguatezza dell'ampiezza, composizione e performance del Consiglio e dei Comitati interni (Comitato Esecutivo, Comitato per la Remunerazione, Audit Interno e Comitato per la Compliance). Il processo, svolto sotto la supervisione del Lead Independent Director e effettuato mediante la compilazione di appositi questionari, si è concentrato in particolare sulla remunerazione degli amministratori, in considerazione delle recenti raccomandazioni espresse da Borsa Italiana, in linea con una serie di iniziative nell'ambito dell'Unione Europea. Particolare attenzione è stata dedicata alla valutazione della struttura, alla composizione e alla efficacia del Consiglio e dei Comitati, allo svolgimento delle riunioni, al flusso delle informazioni rilevanti, al processo decisionale, al rapporto con il management, alle strategie e agli obiettivi di performance. Il processo di autovalutazione si è giovato dei risultati di indagini comparate nazionali e internazionali condotte da associazioni, università e società di consulenza. I risultati dell'indagine sono stati sia esposti al Consiglio di Amministrazione sia condivisi con il Collegio Sindacale.

### Investor relations

La società ha adottato le migliori prassi a tutela della correttezza delle informazioni interne ed esterne. Il responsabile di investor relation cura le relazioni con gli investitori e gli azionisti, con particolare riferimento a quelli istituzionali. Sotto la supervisione del Chief Financial Officer, cura i rapporti con la comunità finanziaria, assicurando una comunicazione corretta, continua, tempestiva e completa relativa alla società e alle sue controllate, nel rispetto delle procedure concernenti il trattamento delle informazioni che

possono influenzare sensibilmente il prezzo degli strumenti finanziari emessi dalla società.

 **Lottomatica assicura una comunicazione corretta, continua, tempestiva e completa degli eventi societari di rilevanza per gli azionisti.** 

L'attività di investor relation è focalizzata su un target di oltre trecento investitori istituzionali selezionati su un universo di

oltre 3.000 istituzioni finanziarie di tutto il mondo. La Società soddisfa tempestivamente ogni richiesta di informazione proveniente dalla comunità finanziaria, orientando il proprio sforzo di marketing sulla base di criteri quali il portafoglio titoli detenuto dagli investitori, la loro dimensione, la specializzazione geografica e settoriale. Nell'ambito del proprio target di riferimento la Società intraprende le iniziative proprie di investor relation sulla base del potenziale interesse degli investitori, misurato oggettivamente sui rating internazionali.

Nel corso dell'esercizio l'attività di Investor Relation ha comportato:

- ▶ 156 incontri con singoli investitori o per conference call;
- ▶ 7 road show;
- ▶ 5 incontri con analisti, in occasione della presentazione del piano strategico triennale o dei risultati annuali, anche nell'ambito di conferenze organizzate da istituzioni finanziarie;
- ▶ 4 conference call relative ai risultati dell'esercizio 2009 e a quelli intermedi dell'esercizio 2010.