



Via Borgonuovo 24, 20121 Milano

Capitale sociale Euro 306.612.100 i.v.

Codice fiscale, Partita IVA ed iscrizione al Registro imprese di Milano n. 07918170015

Soggetta ad attività di direzione e coordinamento di De Agostini S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58, E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI, E DELL'ART. 84-TER DELLA DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI



RELAZIONE PER LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto n. 6 all'ordine del giorno in parte ordinaria dell'assemblea convocata per il giorno 17 aprile 2012, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2012 in seconda convocazione - Riduzione del numero dei componenti del consiglio di amministrazione a seguito delle dimissioni di un consigliere. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

la presente relazione viene resa ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modifiche e integrazioni, (il "TUF") e dell'art. 84-ter del Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata (il "Regolamento Emittenti"). Ai sensi dei citati articoli, la presente relazione viene messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito internet della Società, nonché Borsa Italiana S.p.A., almeno trenta giorni prima della medesima data di svolgimento dell'assemblea, con contestuale annuncio al pubblico.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato, in sede ordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di delibera in merito alla riduzione del numero dei componenti dell'organo di gestione della Società.

In particolare, si ricorda che ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto sociale, la Società è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da un numero variabile di membri non inferiore a 3 (tre) e non superiore a 21 (ventuno). I membri del consiglio di amministrazione vengono nominati dall'assemblea ordinaria la quale in particolare, all'atto della nomina, determina il numero dei membri dell'organo di gestione entro i limiti suddetti, nonché la durata del relativo incarico che non potrà essere superiore a tre esercizi.

In ottemperanza alla citata previsione statutaria, l'attuale Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 26 aprile 2010, la quale Assemblea ne aveva previamente determinato il numero dei componenti in 11 membri.

Inoltre, in conformità alle raccomandazioni di cui al Codice di Autodisciplina per le società quotate di Borsa Italiana S.p.A. (il "Codice di Autodisciplina"), il Consiglio di Amministrazione, eletto secondo quanto poc'anzi indicato, riunitosi al termine della suddetta assemblea aveva, *inter alia*, accertato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ad alcuni consiglieri (dott. Rosario Bifulco, Claudio Costamagna, Alberto Dessy e Andrea Guerra) nonché nominato i componenti del Comitato per la Remunerazione (nelle persone dei Consiglieri Claudio Costamagna, Andrea Guerra e Rosario Bifulco). La valutazione dei requisiti di indipendenza, in linea con le raccomandazioni di cui al Codice di Autodisciplina, è stata inoltre sottoposta al vaglio del Collegio Sindacale nonché successivamente rinnovata, con frequenza annuale e da ultimo in data 12 marzo 2012, dallo stesso Consiglio di Amministrazione.



Ciò detto si ricorda altresì ai Signori Azionisti che, come già comunicato al pubblico nel comunicato stampa, diffuso lo scorso 12 marzo 2012 ad esito della riunione del Consiglio di Amministrazione

della Società, lo stesso Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 12 marzo 2012, ha preso atto delle dimissioni presentate dal Dott. Andrea Guerra, amministratore indipendente della Società e membro del Comitato per la Remunerazione di DeA Capital, dovute a sopraggiunti impegni professionali, dal medesimo giudicati incompatibili con l'ulteriore svolgimento del ruolo ricoperto presso DeA Capital. Le suddette dimissioni hanno efficacia a far data dalla Assemblea convocata per il prossimo 17 aprile 2012 in prima convocazione e, occorrendo per il giorno 30 aprile 2012 in seconda convocazione.

Il Consiglio di Amministrazione ringrazia il Dott. Andrea Guerra per il prezioso lavoro svolto per la Società e l'impegno profuso nell'adempimento al proprio ruolo e, in conformità al citato articolo 11 dello Statuto sociale, demanda alla competenza dell'Assemblea la deliberazione in merito alla composizione del Consiglio di Amministrazione proponendo alla stessa Assemblea, alla luce delle intervenute dimissioni del dott. Andrea Guerra, a parziale modifica della deliberazione assunta dall'Assemblea ordinaria della Società in data 26 aprile 2010, di rideterminare il numero dei membri dell'organo di gestione in 10 consiglieri.

Ciò anche in considerazione delle risultanze della valutazione svolta dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 12 marzo 2012, in conformità al Codice di Autodisciplina, dalla cui valutazione emerge, anche ad esito delle dimissioni del Dott. Andrea Guerra, la conformità della composizione del Consiglio di Amministrazione di DeA Capital rispetto agli standard di *governance* previsti dalla regolamentazione di Borsa Italiana S.p.A., nonché rispetto alle raccomandazioni di autodisciplina, e, in particolare, l'adeguata presenza di amministratori indipendenti.

Il primo Consiglio di Amministrazione che si riunirà in seguito alla convocata Assemblea, provvederà a rideterminare la composizione del Comitato per la Remunerazione, al fine di recepire la deliberazione assembleare in merito al presente punto all'ordine del giorno.

* * *

Signori Azionisti,

per le ragioni sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

"L'Assemblea Ordinaria degli azionisti di DeA Capital S.p.A., validamente costituita e atta a deliberare in sede ordinaria:

- vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi del dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 84-ter della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata;

delibera

1. a parziale modifica della deliberazione assunta in sede ordinaria dall'Assemblea degli azionisti riunitasi in data 26 aprile 2010, di ridurre il numero dei componenti del consiglio di amministrazione da undici a dieci;
2. di non procedere pertanto alla nomina di un nuovo consigliere in sostituzione del Dott. Andrea Guerra;



3. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla delibera di cui sopra."

Milano, 16 marzo 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Paolo Ceretti

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ceretti', written over a faint circular stamp.