

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEA CAPITAL

L'Assemblea degli Azionisti:

- **ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2014 e la distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo nella misura di Euro 0,30 per azione, ha inoltre preso visione del Bilancio Consolidato del gruppo DeA Capital;**
- **ha provveduto all'integrazione del Consiglio di Amministrazione, nominando la prof.ssa Donatella Busso quale nuovo Consigliere;**
- **ha autorizzato un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie DeA Capital, fino a un numero massimo di 61.322.420 azioni (pari al 20% del capitale sociale);**
- **ha approvato la proposta di modifica di alcuni termini e condizioni dei piani di stock option e performance share 2013-2015 e 2014-2016;**
- **ha approvato un nuovo piano di performance shares;**
- **ha espresso parere favorevole sulla Politica di Remunerazione della Società ex art. 123-ter del Testo Unico della Finanza;**
- **ha conferito l'incarico di revisione legale dei conti ai sensi del d.lgs. 39/2010 per gli esercizi 2015-2023 alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A.;**
- **ha approvato la modifica dell'art. 9 dello statuto sociale, al fine di introdurre le cd. "loyalty shares".**

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi al termine dell'Assemblea ha deliberato di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea in conformità alla Prassi ammessa n. 2 di cui alla delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009, inerente alla costituzione di un cd "magazzino titoli", e ha dato attuazione al "Piano di Performance Share DeA Capital 2015-2017".

Milano, 17 aprile 2015 - Si è riunita oggi, sotto la presidenza di **Lorenzo Pellicoli**, l'Assemblea degli Azionisti di **DeA Capital S.p.A.**, in sede ordinaria e straordinaria.

Approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2014

L'Assemblea degli Azionisti ha approvato il **Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2014 della Capogruppo**, che si è chiuso con un **risultato pari a -4,5 milioni di Euro** (rispetto a -62,9 milioni di Euro nel 2013), che verrà integralmente portato a nuovo. Il risultato negativo è principalmente dovuto alla svalutazione di controllate, parzialmente compensata dai dividendi incassati dalle controllate nel settore dell'*Alternative Asset Management*.

L'Assemblea ha inoltre approvato la **distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo nella misura di Euro 0,30 per azione**, ovvero, sulla base del numero attuale di azioni al netto delle azioni proprie detenute, per un ammontare complessivo di circa 80 milioni di Euro. La data prevista per lo stacco è l'11 maggio 2015, la *record date* è il 12 maggio 2015 e il pagamento il 13 maggio 2015.

La liquidità residua e le linee di credito disponibili potranno in futuro essere utilizzate dalla Società, tra l'altro, per far fronte ai *commitment* nei fondi gestiti dalle SGR del Gruppo, per proseguire il piano di *buy-back* e per valutare eventuali opportunità nel settore degli investimenti alternativi.

L'Assemblea ha inoltre preso atto del **Bilancio Consolidato del Gruppo** al 31 dicembre 2014, che si è chiuso con una **perdita netta pari a 57,6 milioni di Euro** (rispetto a una perdita di 31,1 milioni di Euro nel 2013), anche in questo caso essenzialmente per effetto dell'*impairment* del valore della partecipazione in Santé S.A., ceduta nel corso del 2014.

Al termine dell'esercizio, il **NAV per azione** del Gruppo DeA Capital è risultato in crescita a 2,41 Euro per azione, rispetto a 2,27 Euro per azione al 30 settembre 2014 e 2,30 Euro al 31 dicembre 2013. Il NAV complessivo (patrimonio netto di gruppo) è risultato pari a 653,5 milioni di Euro, al netto delle azioni proprie, rispetto a 629,5 milioni di Euro alla fine dell'esercizio 2013.

Nomina di un nuovo componente del Consiglio di Amministrazione

A seguito alle dimissioni - pervenute alla Società in data 12 marzo 2015 - dell'Ing. Stefania Boroli, Consigliere di Amministrazione, non esecutivo, di DeA Capital, l'Assemblea degli Azionisti, su proposta dell'azionista di maggioranza De Agostini S.p.A., ha provveduto all'integrazione del Consiglio di Amministrazione, nominando la prof.ssa Donatella Busso, quale Consigliere non esecutivo della Società e prevedendo che alla medesima venga riconosciuto, *pro rata temporis*, lo stesso emolumento deliberato per gli altri membri del Consiglio di Amministrazione all'atto della loro nomina.

La prof.ssa Busso ha dichiarato di essere in possesso (i) dei requisiti richiesti dalla normativa applicabile per l'assunzione della carica di amministratore, e (ii) dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma terzo del D.lgs. n. 58 del 14 maggio 1998 (il "TUF") e dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A..

Il mandato della prof.ssa Busso terminerà alla data di cessazione del mandato del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica, ossia con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 da parte dell'Assemblea degli Azionisti.

La prof.ssa Busso, ad oggi, non risulta detenere azioni DeA Capital S.p.A..

Il *curriculum vitae* della prof.ssa Donatella Busso è disponibile sul sito internet della Società www.deacapital.it.

Autorizzazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie (il "Piano") - Avvio del programma di acquisto azioni proprie in conformità alla Prassi ammessa n. 2 di cui alla delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009

Il Piano, approvato in data odierna dall'Assemblea, autorizza il Consiglio di Amministrazione a porre in essere atti di acquisto e di disposizione, in una o più volte, su base rotativa, di un numero massimo di azioni ordinarie della Società rappresentanti una partecipazione non superiore al 20% del capitale sociale della stessa (pari, alla data odierna, a massime numero 61.322.420 azioni).

Il Piano sostituisce il precedente piano autorizzato dall'Assemblea dei soci lo scorso 17 aprile 2014 (la cui scadenza è prevista con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2014) e perseguirà i medesimi obiettivi del precedente quali, tra l'altro, l'acquisizione di azioni proprie da utilizzare per operazioni straordinarie e piani di incentivazione azionaria, l'offerta agli azionisti di uno strumento di monetizzazione, la stabilizzazione del titolo e la regolarizzazione dell'andamento delle negoziazioni nei limiti e nel rispetto della normativa vigente.

L'autorizzazione prevede che le operazioni di acquisto possano essere effettuate dalla data odierna fino alla data dell'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2015, fermo restando in ogni caso il limite massimo di durata -pari a 18 mesi- stabilito dalla legge e che DeA Capital possa disporre delle azioni acquistate, anche con finalità di *trading*, senza limite temporale. Il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sarà stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, fermo restando che lo stesso non potrà essere né superiore né inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie già in portafoglio e di quelle che saranno eventualmente acquistate è stata, invece, rilasciata senza limiti temporali; gli atti di disposizione delle azioni proprie potranno essere realizzati secondo le modalità ritenute più opportune, a un prezzo che sarà determinato di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione ma che non potrà (salvo specifiche eccezioni individuate dal Piano) essere inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione, ancorché tale limite potrà non trovare applicazione in determinati casi.

DeA Capital rende, inoltre, noto che sempre in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha deciso, in continuità con quanto già deliberato in passato, di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie sopra illustrato secondo le modalità operative previste dalla Prassi n. 2 ammessa con Delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009 (la "**Prassi Consob**"), ai sensi dell'articolo 180, comma 1, lett. c) del TUF.

Ai sensi dell'articolo 144-*bis* del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), di seguito si forniscono i dettagli del programma di acquisto approvato dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della delibera assembleare.

Obiettivo del programma

Il programma è finalizzato all'acquisto di azioni ordinarie DeA Capital da destinare alla costituzione del cd. "magazzino" titoli, ai sensi della Prassi Consob, al fine dell'eventuale impiego di tali azioni, in conformità a quanto previsto dalla relativa autorizzazione assembleare, come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni.

Corrispettivo minimo e massimo e controvalore massimo

In conformità all'articolo 5 del Regolamento CE n. 2273/2003, il prezzo di acquisto delle azioni non potrà essere superiore al maggiore tra (i) il prezzo dell'ultima operazione indipendente; e (ii) il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che, secondo quanto previsto dall'autorizzazione assembleare, il corrispettivo unitario non potrà essere né superiore né inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento delle azioni DeA Capital registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato che, in ogni caso, il corrispettivo massimo unitario, oltre il quale non saranno effettuati acquisti di azioni proprie, sarà pari al NAV per azione indicato nella più recente situazione patrimoniale approvata e comunicata al mercato. Il controvalore massimo degli acquisti che sarà possibile in astratto effettuare ai sensi del programma, sulla base del NAV per azione al 31 dicembre 2014 pari a Euro **2,41** e tenuto conto del numero massimo residuo di azioni proprie acquistabili pari al **7,16%** del capitale sociale, alla data odierna, non potrebbe eccedere **52,9** milioni di Euro.

Quantitativo massimo delle azioni

L'autorizzazione rilasciata dall'Assemblea consente l'acquisto di un numero massimo di azioni ordinarie della Società rappresentanti una partecipazione non superiore al 20% del capitale sociale della stessa. Alla data odierna, tenuto conto delle azioni proprie già in portafoglio della Società, il numero massimo residuo di azioni proprie acquistabili è pari a 21.952.479.

Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione assembleare del 17 aprile 2015 è stata rilasciata fino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015.

Modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere realizzati

Le operazioni di acquisto di azioni proprie potranno essere realizzate sui mercati regolamentati secondo una delle modalità previste dal combinato disposto dell'articolo 132 del TUF e dell'articolo 144-*bis* del Regolamento Emittenti nel rispetto delle condizioni operative previste dalla Prassi Consob e in conformità a quanto previsto dall'articolo 5 del Regolamento CE n. 2273/2003, sia con riferimento al limite dei volumi sia con riferimento ai limiti di prezzo.

Alla data odierna, la Società detiene **n. 39.369.941** azioni proprie pari al **12,84%** del capitale sociale.

* * *

DeA Capital ha in essere un contratto con l'intermediario abilitato indipendente Intermonte SIM S.p.A. avente a oggetto il conferimento a quest'ultimo del mandato all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie DeA Capital, ai sensi di quanto previsto dalla Prassi Consob. Si riportano di seguito le informazioni relative al mandato:

Finalità ai sensi della Delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009	Eventuale impiego delle Azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche in scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della stessa Società.
Intermediario Incaricato	Intermonte SIM S.p.A.
Codice negoziatore	3357
Data inizio attività	20 aprile 2015
Quantitativo massimo di azioni da acquistare	Il numero massimo di azioni acquistabili in base all'autorizzazione assembleare che non può essere superiore al 20% del capitale sociale della Società. Alla data odierna, tenuto conto delle azioni proprie già in portafoglio della Società, il numero massimo residuo di azioni proprie acquistabili è pari a 21.952.479 (pari al 7,16% del capitale sociale).
Controvalore massimo	Fino a un massimo di Euro 52,9 milioni (sulla base di un NAV per azione a 2,41 Euro al 31/12/2014)
Limite massimo giornaliero delle azioni acquisibili sul mercato	Numero pari al 25% della media giornaliera delle azioni scambiate sul Mercato Telematico Azionario nei 20 (venti) giorni di negoziazione precedenti. Tale limite potrà essere superato solo in presenza di generali condizioni di mercato caratterizzate da elevata volatilità delle quotazioni, riconducibili ad eventi eccezionali, per un periodo di tempo limitato indicato con provvedimento Consob.
Durata dell'incarico	12 mesi dalla data del conferimento del mandato

Ogni eventuale modificazione delle informazioni di cui alla tabella che precede sarà comunicata al mercato dalla Società in conformità alla disciplina vigente.

* * *

Modifica dei piani di performance share e stock-option 2013-2015 e 2014-2016

L'Assemblea ha approvato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, alcune modifiche ai piani di incentivazione azionaria in essere, denominati: (i) Piano di Performance Share DeA Capital 2013-2015, (ii) Piano di Stock Option DeA Capital 2013-2015, (iii) Piano di Performance Share DeA Capital 2014-2016, e (iv) Piano di Stock Option DeA Capital 2014-2016 (congiuntamente, i "Piani").

Le modifiche approvate riguardano (i) l'introduzione di un secondo obiettivo di *performance*, legato al cd. *Total Shareholder Return* dell'azione DeA Capital, aggiuntivo e alternativo rispetto all'obiettivo legato alla crescita del NAV *Adjusted* già previsto dai Piani, al cui conseguimento subordinare la conversione in azioni delle *units* e l'esercitabilità delle opzioni, e (ii) l'introduzione di meccanismi che consentano alla Società di imporre ai beneficiari la restituzione di quanto ricevuto ai sensi dei Piani qualora emergessero circostanze oggettive da cui risulti che i dati, sulla cui base è stato verificato il raggiungimento degli obiettivi di *performance*, erano errati (c.d. clausola di "*claw-back*").

Per una dettagliata descrizione delle modifiche ai Piani si rinvia al documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti, pubblicato ai sensi di legge e disponibile sul sito internet www.deacapital.it, nella Sezione *Corporate Governance* / Piani di incentivazione.

La Tabella n. 1 dello Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, compilata ai sensi dell'art. 4.24 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti è disponibile sul sito internet della Società www.deacapital.it, Sezione *Corporate Governance* / Piani di incentivazione.

Approvazione di un nuovo piano di performance share

L'Assemblea dei soci ha approvato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, un nuovo piano di incentivazione denominato "Piano di Performance Share DeA Capital 2015-2017" (il "Piano"), che prevede l'assegnazione gratuita ai beneficiari, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione entro e non oltre il 31 dicembre 2015, di massime numero 675.000 *units*, ciascuna delle quali conferisce al beneficiario il diritto di ricevere gratuitamente, alla scadenza del periodo di *vesting* e al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*, n. 1 azione della Società.

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società, in attuazione della delibera dell'Assemblea, ha deliberato: (i) di dare avvio all'attuazione del Piano approvato dall'Assemblea, conferendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato tutti i necessari poteri, da esercitarsi in via disgiunta e con facoltà di sub-delega; e (ii) di assegnare complessive 675.000 *units* a favore di alcuni dipendenti e/o amministratori investiti di particolari cariche della Società, delle società da essa controllate e della controllante De Agostini S.p.A..

Le azioni assegnate, per effetto della maturazione delle *units*, saranno rivenienti dalle azioni proprie in possesso della Società, pertanto l'assegnazione non avrà effetto diluitivo.

Il Piano prevede, altresì, la possibilità per DeA Capital di imporre ai beneficiari la restituzione, in tutto o in parte, di quanto ricevuto ai sensi del Piano, qualora emergessero circostanze oggettive dalle quali risulti che i dati sulla cui base è stato verificato il raggiungimento degli obiettivi richiesti per la maturazione delle *units* erano errati (c.d. "*claw-back*").

I termini e le condizioni del Piano sono illustrate nel documento informativo redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, pubblicato ai sensi di legge e consultabile sul sito internet della Società www.deacapital.it, Sezione *Corporate Governance* / Piani di incentivazione, cui si fa rinvio per l'informativa di dettaglio.

La Tabella n. 1 dello Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, compilata ai sensi dell'art. 4.24 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti è disponibile sul sito internet della Società www.deacapital.it, Sezione *Corporate Governance* / Piani di incentivazione.

Politica di Remunerazione

L'Assemblea ha espresso parere favorevole sulla Sezione I della relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del TUF, nella versione pubblicata in data 27 marzo 2015 e disponibile sul sito della Società www.deacapital.it, Sezione *Corporate Governance* / Assemblea.

Nuovo incarico per la revisione legale dei conti

L'Assemblea, tenuto conto della scadenza dell'incarico di revisione contabile affidato a KPMG S.p.A. in coincidenza con l'approvazione del bilancio di esercizio 2014, ha approvato la proposta motivata del Collegio Sindacale relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2015 al 2023 alla

società di revisione Pricewaterhouse Coopers S.p.A., secondo i termini e le modalità proposte dal Collegio Sindacale e in conformità a quanto disposto dal D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39.

Introduzione del meccanismo della maggiorazione del diritto di voto (cd. "loyalty shares")

L'Assemblea degli azionisti, in sede straordinaria, ha approvato la modifica dell'articolo 9 dello statuto sociale al fine di introdurre il meccanismo della maggiorazione del diritto di voto, di cui all'art. 127-*quinquies* del TUF.

In particolare, il meccanismo della maggiorazione consentirà l'attribuzione di due diritti di voto per ciascuna azione ordinaria DeA Capital che sia appartenuta al medesimo azionista della Società per un periodo continuativo di almeno 24 mesi, a decorrere dall'iscrizione dello stesso in un apposito elenco speciale, che sarà istituito e tenuto a cura della Società presso la sede sociale.

L'introduzione del nuovo istituto è diretta a stimolare il mantenimento di investimenti azionari a lungo termine e, dunque, la presenza di azionisti durevoli, non orientati al cd. *short-termism* e dotati (mediante il voto maggiorato) di un più effettivo potere di *monitoring*. Tale obiettivo risulta particolarmente funzionale per DeA Capital, il cui *business* è tradizionalmente caratterizzato da cicli di medio-lungo periodo.

Le modalità per la richiesta di iscrizione nell'elenco speciale e tutte le altre informazioni relative al meccanismo del voto maggiorato saranno consultabili sul sito internet della Società (www.deacapital.it, Sezione Corporate Governance / Voto Maggiorato) a partire dalla data di efficacia della modifica statutaria.

La proposta di modifica dello statuto sociale è stata approvata con il voto favorevole del 93,93% del capitale sociale rappresentato in Assemblea, corrispondente al 58,34% del capitale sociale di DeA Capital.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Manolo Santilli, *Chief Financial Officer*, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

DeA Capital S.p.A. - Investor Relations
Paolo Perrella - Anna Majocchi
Tel. +39 02 6249951
ir@deacapital.it

Ufficio Stampa De Agostini S.p.A
Elena Dalle Rive
Tel. + 39 02 62499592 / 335 7835912
elena.dallerive@deagostini.it

DeA Capital (www.deacapital.it). DeA Capital S.p.A., società del Gruppo De Agostini, è uno dei principali operatori italiani dell' "alternative investment". La Società, attiva nel Private Equity Investment e nell'Alternative Asset Management, con asset under management per 10,5 miliardi di Euro, è quotata nel segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana.