

Allegato alla relazione del Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A.

DEA CAPITAL S.P.A.

**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AL “PIANO DI STOCK OPTION DEA CAPITAL
2010 - 2015” A FAVORE DEI DIPENDENTI DI DEA CAPITAL S.P.A., DELLE SOCIETÀ DA
ESSA CONTROLLATE E DELLA CONTROLLANTE DE AGOSTINI S.P.A.**

Documento informativo redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Consob n.
11971/1999 e secondo lo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Consob n.
11971/1999



PREMESSA

Il presente documento informativo, redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* comma 1 del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**") e secondo lo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, contiene informazioni relative al "Piano di Stock Option DeA Capital 2010 - 2015" a favore dei dipendenti di DeA Capital S.p.A. (l' "**Emittente**" o la "**Società**"), delle società da essa controllate e della controllante De Agostini S.p.A. (il "**Piano**") che si intende sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria della Società convocata per il giorno 26 aprile 2010, conformemente a quanto previsto dall'art. 114 - *bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "**TUF**").

I termini e le condizioni del Piano sono dettagliatamente descritti nel regolamento approvato, per quanto di propria competenza, dal Consiglio di Amministrazione in data 11 marzo 2010 (il "**Regolamento del Piano**"), allegato al presente documento informativo.

Il presente documento informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale dell'Emittente in Milano, via Borgonuovo n. 24, nonché sul sito internet www.deacapital.it ed è stato, altresì, trasmesso a Consob e a Borsa Italiana S.p.A. secondo quanto previsto dalla vigente normativa regolamentare.

Le informazioni previste dallo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti che non sono contenute nel presente documento informativo saranno fornite, se disponibili, in fase di attuazione del Piano, secondo le modalità di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

In particolare, in occasione della delibera con cui il Consiglio di Amministrazione, subordinatamente all'approvazione del Piano da parte dell'Assemblea, individuerà i Beneficiari (come di seguito definiti) e assegnerà le Opzioni (come di seguito definite), sarà pubblicata la tabella n. 1 dello Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti.



1 I soggetti destinatari

Il Piano è riservato ai dipendenti della Società, delle società da essa controllate e della società controllante De Agostini S.p.A. da individuarsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Società tra i soggetti investiti di funzioni rilevanti con riferimento all'attività svolta dall'Emittente (i "Beneficiari" o, ciascuno di essi, il "Beneficiario").

Il Piano è da considerarsi - ai sensi dell'art. 114-*bis*, comma 3, del TUF e dell'art. 84-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti - un "piano di particolare rilevanza", poiché tra i potenziali Beneficiari vi sono soggetti che, oltre ad essere dipendenti, (i) ricoprono la carica di componente del Consiglio di Amministrazione della Società, di società da essa controllate o della controllante; o (ii) svolgono funzioni di direzione nella Società, nelle società da essa controllate o nella controllante; o (iii) rivestono il ruolo di dirigenti che abbiano regolare accesso a informazioni privilegiate e detengono il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future della Società, delle società da essa controllate o della controllante.

Presupposto essenziale perché ai Beneficiari possa essere offerta dal Consiglio di Amministrazione la partecipazione al Piano è la sussistenza della qualifica di dipendente in ragione di un rapporto di lavoro subordinato della Società o di società controllate o della controllante alla data in cui si svolgerà la riunione del Consiglio di Amministrazione che individuerà il singolo Beneficiario e determinerà il numero di Opzioni (come di seguito definite) da assegnare al medesimo (la "Data di Assegnazione").

Le Opzioni (come di seguito definite) potranno essere di volta in volta assegnate dal Consiglio di Amministrazione a ciascun Beneficiario in una o più *tranche* entro e non oltre il 30 giugno 2011.

2 Ragioni che motivano l'adozione del Piano

2.1 Obiettivo del Piano

Il Piano ha l'obiettivo di fidelizzare il rapporto tra i Beneficiari e la Società e di fornire un incentivo volto ad accrescere l'impegno per il miglioramento delle *performance* aziendali e a favorire la permanenza nell'ambito della Società, delle sue controllate e della controllante.

In particolare, obiettivo del Piano è valorizzare, in un'ottica di medio - lungo periodo, il contributo dato al successo dell'Emittente da coloro che occupano posizioni di rilievo nella Società, nelle società da essa controllate e nella controllante con riguardo all'attività svolta da parte della Società.

Considerando che la creazione di valore per gli azionisti nel lungo periodo costituisce l'obiettivo primario della Società e che il parametro più idoneo a quantificarne l'entità è rappresentato dall'apprezzamento del valore di mercato delle proprie azioni, il Consiglio di Amministrazione ritiene che un piano di incentivazione basato sull'andamento dei relativi prezzi di Borsa – allineando gli interessi del *management* a quelli degli azionisti – rappresenti lo strumento di incentivazione più efficace e che meglio risponde agli interessi della Società.

Per tali ragioni, il Piano proposto consiste nell'attribuzione di diritti di opzione, personali e non trasferibili, esercitabili gradualmente su un arco di tempo pluriennale nel rapporto di un'azione DeA Capital S.p.A. per ogni diritto di opzione (le "Opzioni"). L'adozione, come riferimenti temporali del Piano, di un periodo massimo di circa 3 anni per la maturazione delle Opzioni (cosiddetto *vesting period*) e di un ulteriore periodo di circa 3 anni prima che giunga il termine finale per la loro esercitabilità, consente ai Beneficiari di usufruire di un congruo arco temporale per conseguire i benefici economici del Piano, coerentemente con gli obiettivi di fidelizzazione e di allineamento degli interessi del *management* e degli azionisti che la Società persegue.

2.2 Variabili chiave e indicatori di performance

L'attuazione del Piano, in termini di effettiva esercitabilità delle Opzioni, sarà subordinata al conseguimento di obiettivi di performance di natura economica come specificato al successivo paragrafo 4.5.

Le condizioni di esercizio saranno applicabili alla totalità dei Beneficiari e, pertanto, non sussistono condizioni differenziate per determinate categorie di Beneficiari.

2.3 Criteri per la determinazione del numero di Opzioni da assegnare

L'entità delle Opzioni assegnate a ciascun Beneficiario sarà determinata dal Consiglio di Amministrazione tenendo principalmente conto dello specifico ruolo svolto e dei compensi complessivamente percepiti dallo stesso ad altro titolo.

2.4 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile

Non ci sono state significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano.

3 Iter di approvazione e tempistica del Piano

3.1 Poteri e funzioni delegati dall'Assemblea al Consiglio di Amministrazione per l'attuazione del Piano

All'Assemblea ordinaria della Società convocata per il giorno 26 aprile 2010, a seguito della sua approvazione del Piano, sarà sottoposta la proposta di conferire al Consiglio di Amministrazione i poteri necessari all'attuazione del Piano.

In particolare, verrà proposto di delegare al Consiglio di Amministrazione: l'individuazione dei Beneficiari e la determinazione del numero di Opzioni da assegnare a ciascuno di essi, anche in più *tranche*, nel rispetto del numero massimo di Opzioni approvato dall'Assemblea; la determinazione del prezzo di esercizio delle Opzioni nel rispetto dei criteri stabiliti dall'Assemblea; l'eventuale modifica dei termini e condizioni del Piano come meglio specificato al successivo paragrafo 3.3.; il compimento di qualsiasi atto necessario e/o opportuno per dare attuazione al Piano, ivi incluso l'adempimento dei relativi obblighi informativi nei confronti della Consob e del mercato.

3.2 Soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano

L'attuazione del Piano è demandata al Consiglio di Amministrazione, che potrà delegare i propri poteri all' Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega.

3.3 Procedure esistenti per la revisione del Piano

La proposta all'Assemblea ordinaria della Società, in sede di approvazione del Piano, prevede che in caso di (i) fusioni, scissioni, altre operazioni sul capitale, esclusione delle azioni della Società dalla quotazione in un mercato regolamentato, trasferimento a terzi di una partecipazione di controllo nella Società, in una delle società controllate o nella controllante, trasferimento a terzi di un'azienda o ramo di azienda della società cui appartiene il Beneficiario oppure (ii) di modifiche legislative o regolamentari o di altri eventi suscettibili di influire sulle Opzioni, sulla possibilità di esercitarle, sulle condizioni di esercizio, sulle azioni DeA Capital S.p.A. o sul Piano, il Consiglio di Amministrazione della Società, al fine di mantenere e salvaguardare le finalità di incentivazione e di fidelizzazione del Piano, potrà apportare al Regolamento del Piano le modificazioni ed integrazioni ritenute necessarie o opportune per mantenere per quanto più possibile invariati i contenuti essenziali del Piano e delle condizioni di assegnazione delle Opzioni.

3.4 Modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione delle azioni

In sede di esercizio di ciascuna Opzione il Beneficiario avrà diritto a ricevere 1 azione DeA Capital S.p.A. a fronte del versamento del relativo prezzo di sottoscrizione. A tal riguardo, è opportuno precisare che il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea straordinaria della Società di deliberare un aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del combinato disposto degli articoli 2441, comma 8, del codice civile e 134, comma 2, del TUF, di massimi nominali Euro 3.000.000, da eseguirsi mediante emissione, anche in più *tranche*, di massime n. 3.000.000 azioni ordinarie DeA Capital S.p.A., destinate esclusivamente e irrevocabilmente a servizio del Piano. Alternativamente, la Società avrà facoltà di attribuire al Beneficiario, in quantità pari al numero di Opzioni dal medesimo esercitate, azioni proprie eventualmente detenute in portafoglio, purché ne sussistano i requisiti di legge.

3.5 Data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione del Piano all'Assemblea e dell'eventuale proposta del Comitato per la Remunerazione

Le caratteristiche e le linee guida del Piano sono state elaborate dal Comitato per la Remunerazione che ha approvato il Regolamento del Piano in data 9 marzo 2010.

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 11 marzo 2010 ha deliberato di sottoporre il Piano all'approvazione dell'Assemblea e ha approvato il presente documento informativo, tenendo conto delle indicazioni formulate dal Comitato per la Remunerazione.

I prezzi di mercato dell'azione DeA Capital S.p.A. alla data della riunione del Comitato per la Remunerazione e alla data in cui si è riunito il Consiglio di Amministrazione per definire la proposta in merito al Piano da sottoporre alla convocanda Assemblea sono pari, rispettivamente, a Euro 1,20 e Euro 1,21.

4 Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

4.1 Struttura del Piano

Il Piano ha per oggetto l'attribuzione gratuita ai Beneficiari di massime n. 3.000.000 Opzioni, ciascuna delle quali dà diritto di sottoscrivere, nei termini ed alle condizioni previste dal Regolamento del Piano, n. 1 azione. In alternativa alle azioni di nuova emissione, a fronte dell'esercizio delle Opzioni, la Società avrà facoltà di attribuire al Beneficiario, sempre nei termini e alle condizioni di cui al Regolamento del Piano, azioni proprie eventualmente detenute in portafoglio in quantità pari al numero di Opzioni dal medesimo esercitate.

4.2 Periodo di attuazione del Piano

Le Opzioni potranno essere esercitate dal Beneficiario - in una o più *tranche*, ma comunque per un ammontare non inferiore, per ogni *tranche*, al 25% delle Opzioni a lui assegnate - solo ed esclusivamente a partire dal 5° giorno di calendario successivo alla data di comunicazione del NAV Adjusted (come definito al successivo paragrafo 4.5) e fino al 31 dicembre 2015, subordinatamente all'avveramento di entrambe le condizioni di cui al successivo paragrafo 4.5.

4.3 Termine del Piano

Il termine finale del Piano è il 31 dicembre 2015. Ogni Opzione non esercitata entro il 31 dicembre 2015 verrà definitivamente meno e non potrà più essere esercitata.

4.4 Quantitativo massimo di opzioni assegnate

Il numero massimo di Opzioni attribuibili ai Beneficiari in esecuzione del Piano è pari a n. 3.000.000 Opzioni.

4.5 Modalità e clausole di attuazione del Piano

Le Opzioni potranno essere esercitate a decorrere dal termine di cui al precedente paragrafo 4.2. a condizione che (i) il NAV Adjusted (come *infra* definito) al 31 dicembre 2012 sia pari o superiore a 916 milioni di Euro e (ii) il Beneficiario alla data di esercizio delle Opzioni abbia mantenuto, senza soluzione di continuità, la qualifica di lavoratore dipendente in ragione di un rapporto di lavoro subordinato della Società o di una società da essa controllata o della controllante.

Il mancato verificarsi anche di una sola delle condizioni sopra indicate comporterà la decadenza delle Opzioni e l'estinzione del diritto di sottoscrizione delle azioni incorporate nelle Opzioni.

Come meglio specificato nel Regolamento del Piano, per "NAV Adjusted" si intende il valore delle attività, al netto delle passività, della Società, calcolato sulla base della situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2012 e, ove necessario, rettificato al fine di tener conto della valutazione a *fair value* di tutti gli investimenti finanziari effettuata da un soggetto terzo. Per le modalità di determinazione del NAV Adjusted si fa rinvio all'articolo 8 del Regolamento del Piano.

4.6 Vincoli di disponibilità gravanti sulle Opzioni

Le Opzioni sono attribuite ai Beneficiari a titolo personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo.

Non esistono vincoli di disponibilità gravanti sulle azioni DeA Capital S.p.A. attribuite al Beneficiario a fronte dell'esercizio delle Opzioni.

4.7 Eventuali effetti diluitivi determinati dal Piano

Al servizio del Piano è prevista l'emissione di massime n. 3.000.000 azioni DeA Capital S.p.A. del valore nominale di Euro 1 ciascuna, corrispondente allo 0,97% del capitale sociale *post* aumento.

4.8 Il prezzo di esercizio delle Opzioni ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione

Il prezzo di esercizio di ciascuna Opzione, da versare alla Società per sottoscrivere un'azione DeA Capital S.p.A., sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la Data di Assegnazione (intendendosi per mese precedente il periodo che va dal giorno precedente la Data di Assegnazione allo stesso giorno del mese precedente e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media aritmetica, si tiene conto solo dei giorni di borsa aperta in cui il prezzo ufficiale delle azioni DeA Capital S.p.A. sia stato effettivamente rilevato), fermo restando che il prezzo di esercizio non potrà essere inferiore al valore nominale delle azioni DeA Capital S.p.A..

Tale prezzo troverà applicazione anche nell'ipotesi in cui la Società decidesse di assegnare azioni proprie in alternativa alle azioni di nuova emissione.

In allegato: Regolamento del "Piano di Stock Option DeA Capital 2010 - 2015"



Regolamento del
"Piano di Stock Option DeA Capital 2010 – 2015"
a favore dei dipendenti di DeA Capital S.p.A., delle società
da essa controllate e della controllante De Agostini S.p.A.

AP

AVVERTENZE

Alla presente offerta di opzioni relative ad azioni ordinarie DeA Capital S.p.A. non è applicabile la disciplina della "offerta al pubblico di prodotti finanziari" di cui all'art. 1, comma 1, lett. (t) del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "**TUF**") in quanto (i) dall'attribuzione gratuita del diritto di opzione non deriva alcun vincolo all'acquisto delle azioni né alcun impegno di natura economica in capo ai destinatari; e (ii) il numero dei destinatari delle opzioni è inferiore a 100 e, pertanto, neppure in sede di esercizio sarà configurabile un'offerta al pubblico secondo l'esenzione prevista dal combinato disposto degli artt. 100 del TUF e 34 - *ter*, comma 1, lett. (a) del Regolamento n. 11971 adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999 e successivamente modificato (il "**Regolamento Consob**").

Il presente documento (il "**Regolamento**") non costituisce pertanto un prospetto informativo o un documento informativo equipollente ai sensi del Regolamento Consob e non è soggetto alla preventiva autorizzazione della Consob o, comunque, alla preventiva comunicazione alla medesima.

Articolo 1 **Premessa**

L'assemblea ordinaria di DeA Capital S.p.A. (la "**Società**"), in data 26 aprile 2010, ha deliberato, tra l'altro, di approvare il "Piano di Stock Option DeA Capital 2010-2015", per l'attribuzione di opzioni relative a massime n. 3.000.000 azioni ordinarie riservato ai dipendenti della Società, delle società da essa controllate e della controllante De Agostini S.p.A. (il "**Piano**") e di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega, ogni potere necessario od opportuno per darvi esecuzione, ed in particolare, a titolo meramente esemplificativo, il potere di: (i) individuare i soggetti beneficiari e determinare il numero di opzioni da assegnare a ciascuno di essi, anche in più tranches, nel rispetto del numero massimo di opzioni approvato dall'assemblea; (ii) determinare il prezzo di esercizio delle opzioni, nel rispetto dei criteri stabiliti dall'assemblea; (iii) apportare al regolamento del Piano le modifiche e/o le integrazioni ritenute necessarie e/o opportune in ipotesi di operazioni straordinarie o di modifiche legislative o regolamentari o di altri eventi suscettibili di influire sull'attuazione del Piano, al fine di mantenerne invariati i contenuti essenziali.

L'assemblea straordinaria della Società, sempre in data 26 aprile 2010, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del combinato disposto degli artt. 2441, comma 8, del codice civile e 134, comma 2, del TUF, di massimi nominali Euro 3.000.000, da eseguirsi mediante l'emissione, anche in più *tranche*, di massime n. 3.000.000 azioni della Società, destinate esclusivamente e irrevocabilmente a servizio del Piano. L'assemblea in parola ha inoltre stabilito che le azioni rivenienti dal suddetto aumento di capitale debbano essere liberate mediante pagamento del prezzo determinato dal Consiglio di Amministrazione in conformità ai criteri indicati nel successivo Articolo 7.

Le clausole del presente Regolamento sono fra loro inscindibili.

Articolo 2 **Scopo del Piano**

Gli scopi del Piano possono essere identificati e sintetizzati come segue:

- fidelizzare il rapporto tra i soggetti beneficiari e la Società e fornire un incentivo volto ad accrescere l'impegno per il miglioramento delle *performance* aziendali;
- favorire la permanenza nell'ambito della Società;

- valorizzare il contributo dato dai soggetti beneficiari al successo della Società;
- allineare gli interessi del management a quelli degli azionisti.

Articolo 3 **Oggetto del Piano**

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita ai dipendenti della Società, delle società da essa controllate e della controllante De Agostini S.p.A. (i "**Beneficiari**" e, ciascuno di essi, il "**Beneficiario**"), in una o più *tranche*, di massime n. 3.000.000 opzioni (le "**Opzioni**") le quali conferiscono al titolare il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie DeA Capital S.p.A. di nuova emissione del valore nominale di Euro 1 ciascuna (le "**Azioni**" e, ciascuna di esse, un' "**Azione**") ad un prezzo determinato secondo quanto previsto al successivo Articolo 7. In particolare, a fronte dell'esercizio di ciascuna Opzione, ciascun Beneficiario avrà diritto a sottoscrivere un' Azione.

I Beneficiari assegnatari delle Opzioni e il numero di Opzioni assegnate a ciascuno di essi sono determinati secondo quanto previsto al successivo Articolo 6.

Presupposto essenziale perché ai Beneficiari possa essere offerta dal Consiglio di Amministrazione la partecipazione al Piano è la sussistenza della qualifica di dipendente in ragione di un rapporto di lavoro subordinato (anche a tempo determinato) della Società o di società controllate o della controllante alla data in cui si è svolta la riunione del Consiglio di Amministrazione che ha individuato il singolo Beneficiario e ha stabilito il numero di Opzioni da assegnare al medesimo (la "**Data di Assegnazione**").

Articolo 4 **Adesione al Piano**

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nei termini e con le modalità stabilite nel presente Regolamento, delibera l'assegnazione delle Opzioni ai Beneficiari e ne dà loro comunicazione per iscritto attraverso l'invio di apposita lettera (la "**Lettera di Assegnazione**").

L'adesione dei Beneficiari al Piano dovrà avvenire mediante la sottoscrizione e la consegna di copia della Lettera di Assegnazione delle Opzioni, della scheda di adesione annessa al presente Regolamento e del quale costituisce parte integrante e sostanziale (la "**Scheda di Adesione**") e di copia del Regolamento stesso.

La Scheda di Adesione e i relativi allegati, debitamente compilati e sottoscritti dal Beneficiario, dovranno essere consegnati alla Società entro il termine indicato nella Lettera di Assegnazione delle Opzioni e nella Scheda di Adesione stessa, a pena di inefficacia (anche ai sensi dell'articolo 1326, comma 4, del codice civile) e/o di irricevibilità.

Articolo 5 **Natura e caratteristiche delle Opzioni**

L'attribuzione delle Opzioni avverrà a titolo gratuito. I Beneficiari non saranno pertanto tenuti a pagare alcun corrispettivo alla Società per la loro assegnazione. L'esercizio delle Opzioni e la conseguente sottoscrizione delle Azioni saranno invece soggetti al pagamento del prezzo previsto al successivo Articolo 7. Ciascuna Opzione darà diritto a sottoscrivere una Azione, alle condizioni stabilite dal presente Regolamento.

Le Opzioni saranno attribuite ai Beneficiari a titolo personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo, in quanto offerte dalla Società *intuitu personae* al

Beneficiario. In ogni caso le Opzioni non potranno essere date in pegno o essere oggetto di altri atti di disposizione, sia a titolo gratuito, sia a titolo oneroso né potranno inoltre essere oggetto di atti di esecuzione o provvedimenti cautelari da parte di terzi, pena l'immediata decadenza per il Beneficiario da tutti i diritti attribuiti in base al Piano.

In caso di cessazione del rapporto di lavoro ovvero di decesso del Beneficiario si applicherà, rispettivamente, il disposto dei successivi Articoli 13 e 14.

L'eventuale maggior valore delle Azioni sottoscritte esercitando le Opzioni rispetto al prezzo di sottoscrizione di cui al successivo Articolo 7, e più in generale ogni beneficio riconosciuto con il Piano, costituisce una corresponsione di carattere straordinario e non potrà in alcun modo essere considerato quale parte integrante dei normali compensi del Beneficiario, né potrà essere considerato come il presupposto per il riconoscimento di analoghi o ulteriori benefici, nell'ambito del Piano o di altri eventuali piani che dovessero essere approvati dalla Società o altrimenti, né potrà essere considerato come idoneo ad attribuire al Beneficiario il diritto, alla scadenza del Piano, a partecipare ad ulteriori eventuali sistemi di incentivazione comunque realizzati, o a compensi di sorta. Per quanto occorrer possa si specifica, pertanto, che ogni beneficio riconosciuto con il Piano non avrà incidenza su alcun istituto contrattuale, ivi compresi gli emolumenti differiti, il trattamento di fine rapporto, l'eventuale indennità sostitutiva del preavviso e qualsiasi altra indennità correlata alla retribuzione globale di fatto. Il Piano inoltre non vincola, di per sé, la Società al mantenimento del Beneficiario nella sua posizione lavorativa.

Articolo 6 **Criteri per l'assegnazione delle Opzioni**

Il Consiglio di Amministrazione individua i Beneficiari, determina il quantitativo di Opzioni da attribuire a ciascuno di essi, determina il prezzo di sottoscrizione secondo i criteri di cui al successivo Articolo 7 e assegna le Opzioni a ciascun Beneficiario.

Ai fini e per gli effetti del Piano, il numero di Opzioni assegnato a ciascun Beneficiario potrà differire da quello assegnato agli altri Beneficiari; pertanto, il Beneficiario riconosce l'insindacabilità dell'attribuzione delle Opzioni da parte del Consiglio di Amministrazione.

Le Opzioni possono essere attribuite dal Consiglio di Amministrazione a ciascun Beneficiario in una o più *tranche* entro e non oltre il 30 giugno 2011.

Articolo 7 **Prezzo di sottoscrizione**

Il prezzo di sottoscrizione delle Azioni sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la Data di Assegnazione (intendendosi per mese precedente il periodo che va dal giorno precedente la Data di Assegnazione allo stesso giorno del mese precedente e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media aritmetica, si tiene conto solo dei giorni di borsa aperta in cui il prezzo ufficiale delle azioni DeA Capital S.p.A. sia stato effettivamente rilevato) (il "**Prezzo**"), fermo restando che il Prezzo non potrà essere inferiore al valore nominale delle azioni DeA Capital S.p.A..

Articolo 8 **Condizioni per l'esercizio delle Opzioni**

Le Opzioni potranno essere esercitate a condizione che (i) il NAV Adjusted (come *infra* definito) al 31 dicembre 2012 sia pari o superiore a 916 milioni di Euro e (ii) il Beneficiario alla data di esercizio delle Opzioni abbia mantenuto, senza soluzione di continuità, la qualifica di lavoratore dipendente in ragione di un rapporto di lavoro subordinato (anche a tempo determinato) della Società o di una società da essa controllata o della controllante.

Il mancato verificarsi anche di una sola delle condizioni sopra indicate comporterà la decadenza delle Opzioni e l'estinzione del diritto di sottoscrizione delle Azioni incorporato nelle Opzioni, fermo restando quanto di seguito indicato agli articoli 13 e 14 con riferimento alla sorte delle Opzioni in caso di cessazione del rapporto di lavoro o di morte del Beneficiario.

Ai fini del presente Regolamento, il "**NAV Adjusted**" indica il valore delle attività, al netto delle passività, della Società, calcolato sulla base della situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2012 e, ove necessario, rettificato al fine di tener conto della valutazione a *fair value* di tutti gli investimenti finanziari. La valutazione a *fair value* di tutti gli investimenti finanziari verrà effettuata da una istituzione finanziaria di standing internazionale (scelta discrezionalmente dalla Società) sulla base delle comuni metodologie di valutazione adottate, tenuto conto delle specifiche tipologie di investimento. Si fa presente che ove intervenissero operazioni sul capitale, ovvero distribuzioni di riserve o dividendi, tra la Data di Assegnazione ed il 31 dicembre 2012, il NAV Adjusted sarà rettificato per tener conto di tali eventi; a titolo esemplificativo, il NAV Adjusted sarà diminuito degli eventuali aumenti di capitale effettuati ed aumentato degli eventuali dividendi distribuiti.

La Società e ciascuno dei Beneficiari convengono che la valutazione a *fair value* di tutti gli investimenti finanziari effettuata dalla predetta istituzione finanziaria, e riferita alla data del 31 dicembre 2012, dovrà intendersi quale determinazione resa con equo apprezzamento, per essi vincolante ai sensi dell'articolo 1349, comma 1, del codice civile.

Articolo 9 **Comunicazione del NAV Adjusted ai Beneficiari**

La Società comunicherà ai Beneficiari l'importo del NAV Adjusted al 31 dicembre 2012 entro il 30° giorno di calendario successivo alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2012.

Articolo 10 **Esercizio delle Opzioni - Consegna delle Azioni**

L'esercizio delle Opzioni da parte del Beneficiario sarà irrevocabile e dovrà avvenire mediante la sottoscrizione e consegna della scheda di esercizio (la "**Scheda di Esercizio**") annessa al Regolamento e del quale costituisce parte integrante e sostanziale.

L'esercizio delle Opzioni potrà essere effettuato dal Beneficiario - in una o più *tranche*, ma comunque per un ammontare non inferiore, per ogni *tranche*, al 25% delle Opzioni a lui assegnate - solo ed esclusivamente a partire dal 5° giorno di calendario successivo alla data di comunicazione del NAV Adjusted e fino al 31 dicembre 2015 (il "**Periodo di Esercizio**").

Il Periodo di Esercizio sarà sospeso, in ogni esercizio sociale: (i) dalla data (inclusa) della riunione del Consiglio di Amministrazione che abbia a deliberare la convocazione di

un'assemblea (ordinaria o straordinaria) della Società fino al giorno (incluso) in cui abbia luogo la riunione assembleare (anche in convocazione successiva alla prima); (ii) dal giorno (incluso) di convocazione del Consiglio di Amministrazione avente ad oggetto una delibera di aumento di capitale ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile fino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione del Consiglio; (iii) nel caso di un Consiglio di Amministrazione che convochi l'assemblea per deliberare la distribuzione di dividendi, dal giorno successivo alla data in cui si sia tenuto il Consiglio e fino al giorno antecedente la data fissata per lo stacco del dividendo deliberato dall'assemblea medesima; e (iv) nel mese di agosto. Resta in ogni caso fermo per i "Soggetti Rilevanti" ai sensi del codice di comportamento sull'*Internal Dealing* della Società di volta in volta vigente il rispetto delle previsioni ivi previste.

La Scheda di Esercizio dovrà essere consegnata alla Società, debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta, a pena di irricevibilità. Le Opzioni non esercitate entro la scadenza del Periodo di Esercizio si intenderanno comunque decadute senza che il Beneficiario abbia diritto ad alcun indennizzo o risarcimento di sorta.

L'esercizio delle Opzioni avrà efficacia il giorno del ricevimento della Scheda di Esercizio da parte della Società (la "**Data di Esercizio delle Opzioni**").

Entro 5 giorni lavorativi dalla Data di Esercizio delle Opzioni, a condizione che il Prezzo sia stato pagato dal Beneficiario, la Società provvederà a consegnare le Azioni al Beneficiario. La consegna delle Azioni, in regime di dematerializzazione, avverrà mediante accredito sul conto titoli indicato dal Beneficiario nella Scheda di Esercizio.

Articolo 11 **Godimento delle Azioni**

Le Azioni avranno godimento regolare e quindi pari a quello delle altre azioni ordinarie della Società in circolazione alla data della loro emissione.

Articolo 12 **Costi e spese**

Tutti i costi relativi all'emissione e al trasferimento delle Azioni ai Beneficiari, nonché la tassa sui contratti di borsa, se dovuta, saranno a carico della Società. Ogni costo del conto titoli di cui all'Articolo 10 che precede sarà tuttavia ad esclusivo carico del Beneficiario. E' fatto salvo il disposto dell'Articolo 15.

Articolo 13 **Sorte delle Opzioni in caso di cessazione del rapporto**

Fermo restando quanto previsto al successivo Articolo 14 per il caso di decesso, nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro subordinato tra il Beneficiario e la Società, o una delle sue controllate o la controllante, si applicheranno le seguenti disposizioni:

- (i) nel caso di cessazione del rapporto di lavoro per licenziamento per giusta causa, ovvero per giustificato motivo soggettivo, ovvero ancora per dimissioni del Beneficiario per qualsiasi motivo, il Beneficiario perderà definitivamente, contestualmente al ricevimento da parte del destinatario della comunicazione del licenziamento o delle dimissioni, il diritto di esercitare le Opzioni assegnate ma non ancora esercitabili, nonché le Opzioni esercitabili ma non ancora esercitate, restando inteso che in pendenza dell'eventuale procedimento disciplinare previsto per legge, il diritto del Beneficiario di esercitare le Opzioni esercitabili sarà sospeso dal momento dell'invio o

della consegna a mano della lettera di contestazione degli addebiti;

- (ii) in qualunque ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro diversa da quelle indicate nel precedente punto (i) - e così, a titolo esemplificativo, nel caso di licenziamento privo di giusta causa e giustificato motivo soggettivo, ovvero di risoluzione consensuale del rapporto di lavoro, ovvero ancora di sopravvenuta invalidità permanente del Beneficiario tale da impedire la prosecuzione del rapporto ovvero in caso scadenza del termine di un rapporto di lavoro subordinato a tempo determinato - il Beneficiario potrà esercitare le Opzioni solo a condizione che le stesse siano già esercitabili al momento della cessazione del rapporto, entro il termine che sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

Nelle ipotesi sopra indicate sub (i) e (ii), il Consiglio di Amministrazione della Società potrà, a suo discrezionale ed insindacabile giudizio, consentire al Beneficiario l'esercizio di tutte o parte delle Opzioni assegnate in modo più ampio rispetto a quanto ivi previsto, assegnando un termine apposito, ovvero assegnare ad altro/i Beneficiario/i le Opzioni cessate.

Il trasferimento del rapporto di lavoro del Beneficiario dalla Società alla controllante o ad una delle controllate della Società e viceversa, così come il trasferimento del rapporto di lavoro del Beneficiario da una all'altra delle società controllate dalla Società, sempre in veste di dipendente, non comporta la cessazione delle Opzioni.

Nel caso in cui dovesse venir meno il rapporto di controllo tra la Società e la sua controllata (della quale ultima il Beneficiario dovesse essere dipendente) il Beneficiario avrà il diritto di esercitare le Opzioni solo a condizione che le stesse siano già esercitabili al momento del cambio di controllo, entro il termine che sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione della Società potrà comunque, a suo discrezionale ed insindacabile giudizio, consentire al Beneficiario l'esercizio di tutte o parte delle Opzioni assegnate in modo più ampio rispetto a quanto appena previsto, ovvero assegnare ad altro/i Beneficiario/i le Opzioni cessate.

Articolo 14

Sorte delle Opzioni in caso di decesso del Beneficiario

In caso di decesso del Beneficiario troveranno applicazione le seguenti disposizioni:

- le Opzioni esercitabili alla data del decesso del Beneficiario, ma non ancora esercitate, potranno essere esercitate da parte degli eredi o dei successori a titolo particolare, entro il termine che sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione e previa consegna da parte degli eredi o dei successori a titolo particolare di documentazione idonea a comprovare, ai sensi di legge, la loro legittimazione;
- le Opzioni non esercitabili alla data del decesso del Beneficiario verranno meno e non potranno essere esercitate, senza che gli eredi e i successori a titolo particolare del Beneficiario abbiano diritto ad alcun indennizzo o risarcimento di sorta. Il Consiglio di Amministrazione potrà assegnare ad altro/i Beneficiario/i le Opzioni cessate.

Articolo 15

Regime fiscale delle Opzioni e delle Azioni

Ferme le disposizioni dell'Articolo 12, le imposte sul reddito del Beneficiario (e i contributi assistenziali e previdenziali – ove applicabili – a carico del Beneficiario ai sensi di legge) relative all'esercizio delle Opzioni, alla consegna delle Azioni e alla loro eventuale successiva vendita, saranno a carico del Beneficiario. Conseguentemente, nel caso in cui si rendessero dovute le ritenute di legge (fiscali, assistenziali e/o previdenziali), i Beneficiari saranno tenuti a fornire tempestivamente la provvista necessaria per permettere alla società interessata di



effettuare i pagamenti dovuti quale sostituto di imposta.

Articolo 16
Ulteriori strumenti di incentivazione

L'approvazione del Piano non potrà in alcun modo creare limitazioni alla Società o al Consiglio di Amministrazione per l'adozione di nuovi piani di incentivazione o similari, anche per soggetti diversi dai Beneficiari.

Articolo 17
Durata del Piano

Il Piano avrà durata dalla data di approvazione del Regolamento sino al 31 dicembre 2015. Ogni Opzione non esercitata entro il 31 dicembre 2015 verrà definitivamente meno e non potrà più essere esercitata.

Articolo 18
Eventuale assegnazione di azioni proprie a fronte dell'esercizio delle Opzioni

La Società potrà, a propria insindacabile discrezione, a fronte dell'esercizio delle Opzioni, assegnare azioni proprie eventualmente detenute in alternativa alle Azioni rivenienti dall'aumento di capitale sociale deliberato dall'assemblea straordinaria in data 26 aprile 2010 a servizio del Piano. In tale eventualità, restano ferme in ogni caso le previsioni del presente Regolamento che troveranno integralmente applicazione "*mutatis mutandis*".

Articolo 19
Adeguamenti del Regolamento

In caso di fusioni, scissioni, altre operazioni sul capitale, esclusione delle azioni della Società dalla quotazione in un mercato regolamentato, trasferimento a terzi di una partecipazione di controllo nella Società, in una delle società controllate o nella controllante, trasferimento a terzi di un'azienda o ramo di azienda della società cui appartiene il Beneficiario o di modifiche legislative o regolamentari o di altri eventi suscettibili di influire sulle Opzioni, sulla possibilità di esercitarle, sulle condizioni di esercizio, sulle azioni DeA Capital S.p.A. o sul Piano, il Consiglio di Amministrazione della Società, al fine di mantenere e salvaguardare le finalità di incentivazione e di fidelizzazione del Piano, potrà apportare al Regolamento le modificazioni ed integrazioni ritenute necessarie o opportune per mantenere per quanto più possibile invariati i contenuti essenziali del Piano e delle condizioni di assegnazione delle Opzioni.

Articolo 20
Riservatezza

Ogni informazione relativa al nominativo dei Beneficiari, al numero di Opzioni a ciascuno di essi assegnate, così come ai rapporti e agli accordi con la Società, o alle pattuizioni relative ai singoli Beneficiari, nonché ogni altro accordo di cui ciascun Beneficiario sia parte, sono di natura strettamente confidenziale e riservata e non potranno pertanto essere rappresentati, esposti, divulgati, consegnati e/o trasferiti in qualsiasi modo dal Beneficiario ad altri Beneficiari o a terzi per tutta la durata del Piano, salvi eventuali obblighi imposti dalla normativa vigente in materia, ivi compresi codici di autoregolamentazione eventualmente adottati dalla Società.



Articolo 21
Legge applicabile

Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

Articolo 22
Controversie

Qualsiasi controversia derivante dal presente Regolamento o dal Piano sarà sottoposta alla competenza esclusiva del Foro di Milano.

* * *

Milano, li _____

DeA Capital S.p.A.
per il Consiglio di Amministrazione
(Il Presidente)

Per presa visione ed accettazione

_____, li _____

(il Beneficiario)

Allegati:

- Scheda di Adesione
- Scheda di Esercizio



SCHEDA DI ADESIONE
AL "PIANO DI STOCK OPTION DeA CAPITAL 2010-2015"

Spettabile
DeA Capital S.p.A.
Via Borgonuovo, 24
Milano

Il/La sottoscritto/a

Cognome e Nome	
Luogo -- Data di Nascita	
Residenza	
Codice Fiscale	

nella propria qualità di dipendente della società

- dichiara** di aver preso visione e piena cognizione del Regolamento del "Piano di Stock Option DeA Capital 2010-2015" riservato ai dipendenti di DeA Capital S.p.A. o di società controllanti o controllate, che costituisce parte integrante e sostanziale della presente Scheda di Adesione e che si intende qui integralmente richiamato (anche nei termini convenzionali e nelle espressioni), e di accettarne integralmente il contenuto;
- dichiara** di aderire al Piano attraverso la sottoscrizione della presente e di copia del Regolamento allegata alla presente;
- dichiara** di essere a conoscenza e di accettare che con Lettera di Assegnazione in data [■] è stata comunicata l'assegnazione al/la sottoscritto/a di n. Opzioni per la sottoscrizione di un pari numero di Azioni;
- dichiara** di essere a conoscenza del fatto che l'assegnazione delle Opzioni nell'ambito del Piano non costituisce offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. (t) del TUF;
- dichiara** di essere a conoscenza e di accettare che le Opzioni assegnate non potranno essere trasferite per atto tra vivi;
- dichiara** di essere a conoscenza e di accettare che il Prezzo di ciascuna Azione sarà pari a euro
- dichiara** di essere informato/a che la presente Scheda di Adesione deve essere consegnata alla funzione risorse umane di DeA Capital S.p.A. , a pena di decadenza dal diritto all'assegnazione delle Opzioni, entro e non oltre la data qui di seguito indicata:



TERMINE ULTIMO PER LA CONSEGNA DELLA PRESENTE SCHEDA DI ADESIONE	*****
---	-------

conferma a tutti gli effetti e sotto la propria esclusiva responsabilità l'esattezza dei dati anagrafici sopra indicati;

conferma di essere informato/a e di accettare che, qualora la presente Scheda di Adesione risultasse incompleta in quanto non debitamente compilata o sottoscritta in tutte le sue parti, la stessa sarà priva di efficacia anche ai sensi dell'articolo 1326, comma 4, del codice civile;

richiede che gli/le siano confermate da DeA Capital S.p.A., mediante sottoscrizione di copia della presente Scheda di Adesione, la ricevuta della stessa nonché l'adesione al Piano.

_____, li _____
(il Beneficiario)

Ai sensi e per gli effetti degli articoli 1341 e 1342 del codice civile, il Beneficiario dichiara di approvare specificamente per iscritto i seguenti Articoli del Regolamento: Articolo 3 (Oggetto del Piano); Articolo 4 (Adesione al Piano); Articolo 5 (Natura e caratteristiche delle Opzioni); Articolo 6 (Criteri per l'assegnazione delle Opzioni); Articolo 8 (Condizioni per l'esercizio delle Opzioni); Articolo 10 (Esercizio delle Opzioni - Consegna delle Azioni); Articolo 13 (Sorte delle Opzioni in caso di cessazione del rapporto); Articolo 14 (Sorte delle Opzioni in caso di decesso del Beneficiario); Articolo 15 (Regime fiscale delle Opzioni e delle Azioni); Articolo 17 (Durata del Piano); Articolo 19 (Adeguamenti del Regolamento); Articolo 21 (Legge applicabile); Articolo 22 (Controversie).

_____, li _____
(il Beneficiario)

Per ricevuta della presente Scheda di Adesione e conferma dell'adesione al "Piano di Stock Option DeA Capital 2010-2015"

Milano, li _____
(DeA Capital S.p.A.)



SCHEDA DI ESERCIZIO DELLE OPZIONI OGGETTO DEL "PIANO DI STOCK OPTION DeA CAPITAL 2010-2015"

Spettabile
DeA Capital S.p.A.
Via Borgonuovo, 24
Milano

Il/La sottoscritto/a

Cognome e Nome	
Luogo – Data di Nascita	
Residenza	
Codice Fiscale	

nella propria qualità di dipendente della società

- dichiara** di aver preso visione e piena cognizione del Regolamento del "Piano di Stock Option DeA Capital 2010-2015" riservato ai dipendenti di DeA Capital S.p.A. o di società controllanti o controllate, che costituisce parte integrante e sostanziale della presente Scheda di Esercizio e che si intende qui integralmente richiamato (anche nei termini convenzionali e nelle espressioni), e di accettarne integralmente il contenuto con la sottoscrizione della presente;
- dichiara** di aver aderito al Piano attraverso la compilazione e sottoscrizione della Scheda di Adesione, consegnata alla Società in data [●] unitamente a copia del Regolamento debitamente siglato e sottoscritto per accettazione;
- dichiara** di aver ricevuto e letto attentamente il documento informativo redatto ai sensi dell'art. 84 - *bis* del Regolamento Consob n. 11971/1999, messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale di DeA Capital S.p.A. nonché sul sito internet della Società;
- dichiara** di essere a conoscenza del fatto che l'esercizio delle Opzioni non è soggetto alla disciplina in tema di sollecitazione all'investimento ai sensi dell'esenzione di cui al combinato disposto degli artt. 100 del TUF e 34 - *ter*, comma 1, lett. (a) del Regolamento Consob;
- dichiara** di esercitare irrevocabilmente numero Opzioni a lui/lei assegnate da DeA Capital S.p.A. in data [■], ciascuna delle quali dà diritto a sottoscrivere una Azione e, conseguentemente,



sottoscrive il numero corrispondente di Azioni DeA Capital S.p.A. ad un prezzo per Azione di euro.....

1 Numero complessivo di Opzioni assegnate al Beneficiario	2 Numero di Opzioni esercitate	3 Prezzo di sottoscrizione unitario	4 Prezzo complessivo dovuto dal Beneficiario
		Euro.....	Euro.....

dichiara di aver effettuato il pagamento del prezzo complessivo sopra indicato tramite bonifico bancario sul conto corrente intrattenuto da DeA Capital S.p.A. presso [*indicare coordinate bancarie complete*];

allega copia della ricevuta del bonifico bancario attestante l'effettuazione del pagamento di cui sopra;

dichiara che fornirà tempestivamente la provvista necessaria per permettere alla società datrice di lavoro e/o alla Società di effettuare i pagamenti eventualmente dovuti in adempimento di eventuali obblighi fiscali, assistenziali e/o previdenziali;

conferma sotto la propria esclusiva responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati anagrafici sopra indicati;

richiede che le Azioni vengano intestate a suo nome, in conformità ai dati anagrafici sopra indicati;

richiede la consegna delle Azioni in regime di dematerializzazione sul conto titoli n. intestato a presso [*indicare le coordinate complete del conto*].

_____, li _____

(il Beneficiario)

Per ricevuta della presente Scheda di Esercizio

Milano, li _____

(DeA Capital S.p.A.)

