



Via Brera 21, 20121 Milano

Capitale sociale i.v. Euro 306.612.100

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
DEGLI ARTT. 114-BIS E 125-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58, E
SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive script.

RELAZIONE PER LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto 3 all'ordine del giorno in parte ordinaria dell'assemblea convocata per il giorno 17 aprile 2014, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 18 aprile 2014 in seconda convocazione - "Approvazione di un piano di performance share riservato ad alcuni dipendenti e/o amministratori investiti di particolari cariche di DeA Capital S.p.A., delle società da essa controllate e della società controllante e di un piano di stock option riservato ad alcuni dipendenti di DeA Capital S.p.A., delle società da essa controllate e della società controllante. Delibere inerenti e conseguenti."

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa sul punto 3 all'ordine del giorno in parte ordinaria, è redatta dal Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A. (la "Società" o "DeA Capital") ai sensi degli artt. 114-*bis* e 125-*ter* del D. Lgs. 58 del 1998, e successive modifiche e integrazioni (il "TUF"). Ai sensi dei citati articoli del TUF, nonché dell'art. 84-*ter* della Delibera Consob n. 11791 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "Regolamento Emittenti"), 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, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF:

- (i) l'adozione di un piano di assegnazione gratuita di azioni di DeA Capital riservato ad alcuni dipendenti e/o amministratori investiti di particolari cariche della Società, delle sue controllate nonché della sua controllante, De Agostini S.p.A., denominato "Piano di *Performance Share* 2014 - 2016" (il "PSP"); e
- (ii) l'adozione di un piano di *stock option* riservato ad alcuni dipendenti della Società, delle sue controllate, nonché della sua controllante, De Agostini S.p.A., denominato "Piano di *Stock Option* DeA Capital 2014-2016" (il "SOP" e congiuntamente al PSP i "Piani").

Le condizioni, i termini e le modalità di attuazione, rispettivamente, del PSP e del SOP, sono definiti nei rispettivi ed appositi regolamenti approvati, per quanto di competenza, dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 10 marzo 2014 (rispettivamente il "Regolamento PSP e il Regolamento SOP"), e illustrati più in dettaglio nel documento informativo, redatto in conformità allo Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti. I suddetti documenti sono allegati alla presente relazione e costituiscono parte integrante della stessa.

La presente relazione, redatta ai sensi degli artt. 114-*bis* e 125-*ter* del TUF, intende illustrare le motivazioni e il contenuto della proposta sopra indicata, rinviando alla documentazione allegata per l'illustrazione analitica dei contenuti e delle previsioni dei Piani.

1. Ragioni che motivano il Piano

In conformità alla politica di remunerazione adottata, in ottemperanza all'art. 123-*ter* del TUF, dal Consiglio di Amministrazione della Società nella seduta del 9 novembre 2011 (e successivamente oggetto di revisione e aggiornamento annuale), e sottoposta al voto consultivo degli Azionisti in occasione dell'assemblea della Società convocata per il giorno 17 aprile 2014, in prima



convocazione, e, occorrendo, per il giorno 18 aprile 2014 in **seconda** convocazione, nonché in conformità alle raccomandazioni di cui all'art. 6 del Codice di Autodisciplina per le società quotate di Borsa Italiana S.p.A. nell'edizione del dicembre 2011 (il "**Codice di Autodisciplina**"), il Consiglio di Amministrazione, sottopone all'approvazione degli Azionisti il PSP e il SOP, quali forma di incentivazione di lungo termine e di remunerazione variabile destinata principalmente ai dirigenti con responsabilità strategiche e, con riferimento al PSP anche agli amministratori investiti di particolare cariche, orientata ad un orizzonte di medio-lungo periodo.

Tale forma di incentivazione in particolare, è finalizzata a: (i) fidelizzare ed incentivare taluni dipendenti e, nel caso, amministratori investiti di particolari cariche nella Società, nel gruppo di società facente a capo a Dea Capital (il "**Gruppo**") e nella sua controllante, De Agostini S.p.A. (la "**Controllante**") tenuto anche conto della rilevanza della posizione ricoperta dai predetti soggetti nell'ambito del Gruppo (c.d. finalità di *retention*); (ii) prevedere un incentivo volto ad accrescere l'impegno delle figure chiave della Società, del Gruppo e della Controllante per il miglioramento delle *performance* aziendali del Gruppo e a rafforzare il sistema premiante correlato al raggiungimento di *performance* aziendali di medio e lungo termine; e (iii) allineare gli interessi del *management* e, nel caso, degli amministratori investiti di particolari cariche, a quelli della Società e del Gruppo.

In aggiunta, dal punto di vista dei soggetti partecipanti al suddetto sistema di cui ai Piani, esso è altresì finalizzato a rendere maggiormente competitivo il meccanismo incentivante e premiante, così ulteriormente favorendo la finalità di *retention* delle figure chiave.

La presente iniziativa di incentivazione, sottoposta all'approvazione degli Azionisti, inoltre, si pone nell'ottica di proseguire la strada già intrapresa e percorsa dalla Società negli anni passati (attraverso i piani di *stock option*) e, in particolar modo, negli ultimi due esercizi (attraverso il piano di *performance share* unitamente a quello di *stock option*), prevedendo la combinazione di meccanismi incentivanti e premianti attraverso il piano di *stock option* (di cui al SOP) e il piano *performance share* (di cui al PSP) e potenziando l'obiettivo della fidelizzazione delle figure chiave attraverso l'adozione di previsioni che sanciscono l'obbligo, in capo ai beneficiari dei Piani, di mantenere per un certo periodo una parte delle azioni della Società da essi detenute in forza dei Piani.

2. Soggetti destinatari

Quanto ai destinatari dei Piani:

- (i) Il PSP è riservato ad alcuni dipendenti della Società e amministratori investiti di particolari cariche di DeA Capital, della Controllante e delle società controllate da DeA Capital (i "**Beneficiari PSP**");
- (ii) il SOP è riservato ad alcuni dipendenti della Società, della Controllante e delle società controllate da DeA Capital (i "**Beneficiari SOP**").

Sia i Beneficiari PSP, sia i Beneficiari SOP saranno individuati a insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione della Società.

3. Elementi essenziali relativi alle caratteristiche degli strumenti finanziari attribuiti

Quanto al SOP, a ciascun Beneficiario SOP, individuato dal Consiglio di Amministrazione della Società, sarà attribuito, a titolo gratuito e personale, un numero di opzioni che conferiscono il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie della Società di nuova emissione (secondo un rapporto di una azione ordinaria per ciascuna opzione) ad un prezzo di sottoscrizione che sarà determinato dal



Consiglio di Amministrazione della Società secondo parametri stabiliti nel Regolamento SOP. In particolare, le opzioni potranno essere esercitate a condizione che: (i) ad una certa data, definita nel Regolamento SOP, sia stato raggiunto l'obiettivo minimo predefinito (indicato nel Regolamento SOP); e (ii) il Beneficiario SOP abbia mantenuto un rapporto di lavoro con la Società o la Controllante o le società del Gruppo. Il numero di opzioni esercitabili sarà determinato in funzione del conseguimento degli obiettivi di *performance* indicati nel Regolamento SOP, nel senso che il Beneficiario SOP avrà diritto di esercitare un numero minimo di opzioni al raggiungimento dell'obiettivo minimo predefinito o un numero di opzioni crescente (fino a tutte le opzioni ad esso assegnate) in funzione dell'obiettivo in concreto raggiunto.

Quanto al PSP, a ciascun Beneficiario PSP, individuato dal Consiglio di Amministrazione della Società, saranno attribuite, a titolo gratuito e personale, un numero di *units* le quali, ove per quanto maturate, conferiscono ai loro titolari il diritto di conversione delle stesse in azioni ordinarie della Società. Ai sensi del Regolamento PSP le *units* assegnate matureranno, con conseguente diritto di conversione in azioni ordinarie di DeA Capital, a condizione che: (i) ad una certa data, definita nel Regolamento PSP, sia stato raggiunto l'obiettivo minimo predefinito (indicato nel Regolamento PSP); e (ii) il Beneficiario PSP abbia mantenuto un rapporto di lavoro o di amministrazione con la Società o la Controllante o le società controllate da DeA Capital. Il numero di *units* maturate sarà determinato in funzione del conseguimento degli obiettivi di *performance* indicati nel Regolamento PSP, nel senso che il Beneficiario PSP avrà diritto di convertire in azioni un numero minimo di *units* al raggiungimento dell'obiettivo minimo predefinito o un numero di *units* crescente (fino a tutte le *units* ad esso assegnate) in funzione del risultato in concreto ottenuto.

A servizio del SOP è previsto un aumento di capitale sociale scindibile a pagamento, ai sensi dell'art. 2349, comma 2, del codice civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile, sottoposto all'approvazione degli Azionisti nell'Assemblea, in sede straordinaria, convocata per il giorno 17 aprile 2014, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 18 aprile 2014 in seconda convocazione, per la cui illustrazione si rimanda all'apposita relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione della Società e messa a disposizione del pubblico alle modalità e ai termini previsti dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili.

A servizio del PSP è previsto, l'impiego delle azioni proprie in portafoglio della Società.

Le opzioni e le *units* saranno attribuite ai Beneficiari a titolo personale e, pertanto, non potranno essere trasferite per atto tra vivi né essere assoggettate a vincoli o costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo.

I Piani prevedono inoltre che una quota delle azioni assegnate ai, o acquistate dai, Beneficiari a seguito della conversione delle *units* o dell'esercizio delle opzioni - come determinata ai sensi di quanto previsto dai relativi Regolamenti - sia mantenuta dai medesimi per un periodo di tempo prestabilito (*i.e.*, fino alla scadenza del mandato per quanto concerne gli amministratori, e per un periodo di due anni per quanto concerne gli altri beneficiari).

Signori Azionisti,

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

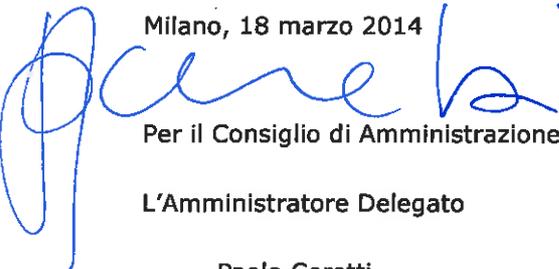
"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di DeA Capital S.p.A., sulla base della relazione del Consiglio di Amministrazione e visto il documento informativo messo a disposizione del pubblico ai sensi della disciplina applicabile, nonché in ottemperanza alla normativa vigente ed applicabile e alle raccomandazioni di autodisciplina emanate dalla Consob e da Borsa Italiana S.p.A.



delibera

1. di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, il piano denominato "*Piano di Performance Share DeA Capital 2014 - 2016*" a favore di taluni dipendenti e/o amministratori investiti di particolari cariche della Società, delle sue controllate e della sua controllante De Agostini S.p.A., i cui termini, condizioni e modalità di attuazione sono descritti nel documento informativo allegato alla relazione del Consiglio di Amministrazione, e nel Regolamento del piano allegato al documento informativo;
2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al "*Piano di Performance Share DeA Capital 2014 - 2016*" ivi compreso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere di: (i) individuare i beneficiari e determinare il numero di *units* da assegnare a ciascuno di essi; e (ii) apportare al regolamento del "*Piano di performance share DeA Capital 2014 - 2016*" le modifiche e/o le integrazioni ritenute necessarie e/o opportune in ipotesi di operazioni straordinarie sul capitale della Società, al fine di mantenerne invariati, nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile, i contenuti sostanziali ed economici del piano;
3. di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, il piano denominato "*Piano di stock option di DeA Capital 2014-2016*", da realizzarsi mediante assegnazione a titolo gratuito di massime n. 2.000.000 opzioni ad alcuni dipendenti della Società, delle sue controllate e della sua controllante, De Agostini S.p.A., i cui termini, condizioni e modalità di attuazione sono descritti nel documento informativo allegato alla relazione del Consiglio di Amministrazione, e nel Regolamento del piano allegato al documento informativo;
4. di conferire al consiglio di amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al "*Piano di Stock Option DeA Capital 2014 - 2016*" ivi compreso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere di: (i) individuare i beneficiari e determinare il numero di opzioni da assegnare a ciascuno di essi, anche in più *tranche*, nel rispetto del numero massimo di opzioni approvato dall'odierna assemblea; (ii) determinare il prezzo di esercizio delle opzioni, nel rispetto dei criteri stabiliti dall'odierna assemblea; e (iii) apportare al regolamento del piano di *stock option* 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.

Milano, 18 marzo 2014



Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Paolo Ceretti