



Via Borgonuovo 24, 20121 Milano

Capitale sociale Euro 306.612.100

Codice Fiscale, Partita IVA e iscrizione presso il Registro delle 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 DEL
COMBINATO DISPOSTO DEGLI ARTT. 125-TER E 123-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24
FEBBRAIO 1998 N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO**

Punto n. 4 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 - Presentazione della Relazione sulla Remunerazione di DeA Capital S.p.A. e voto consultivo dell'assemblea sulla Politica di Remunerazione di DeA Capital S.p.A. (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione), ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa sul punto quarto all'ordine del giorno dell'assemblea in parte ordinaria, è predisposta dal Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A. (la "Società" o "DeA Capital") ai sensi del combinato disposto degli artt. 123-ter e 125-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF").

In proposito, siete chiamati a esprimere un voto consultivo sulla Politica di Remunerazione di DeA Capital, Sezione I della Relazione sulla Remunerazione della Società, ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, come riportata integralmente sub Allegato 1 alla presente relazione.

In particolare, si ricorda ai Signori Azionisti che l'art. 123-ter del TUF prevede che sia messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale dell'emittente e della società che gestisce il mercato regolamentato, nonché sul sito internet dell'emittente, almeno ventun giorni precedenti l'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio, una relazione sulla remunerazione dei membri degli organi di amministrazione e controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche della società emittente.

Tale relazione si articola, ai sensi di legge, in due sezioni:

- nella prima sezione (c.d. politica sulla remunerazione) è illustrata la politica dell'emittente in materia di remunerazione dei membri del consiglio di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- nella seconda sezione, con riguardo ai soggetti sopra indicati, sono rappresentate le singole voci che compongono la remunerazione di tali soggetti e dei sindaci e sono analiticamente illustrati i compensi ad essi corrisposti con riferimento all'esercizio trascorso, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dall'emittente e dalle società controllate da e collegate all'emittente.

In ottemperanza all'art. 123-ter del TUF, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la Politica di Remunerazione di DeA Capital in occasione nella seduta consiliare tenutasi in data 12 marzo 2012, su proposta del Comitato per la Remunerazione di DeA Capital riunitosi il 5 marzo 2011.

La Politica di Remunerazione è predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, e in conformità all'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti, all'Allegato 3A, Schema 7-*bis*, al Regolamento Emittenti, introdotto dalla Delibera Consob n. 18049 e alle raccomandazioni dell'art. 6 del Codice di Autodisciplina delle società quotate di Borsa Italiana S.p.A. (nell'ultima edizione approvata nel mese di dicembre 2011), nonché ai fini dell'art. 3.2(b) della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata da DeA Capital in data 11 novembre 2010.

Nella seduta del 12 marzo 2012, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Sezione II della Relazione sulla Remunerazione.

Tale sezione della Relazione sulla Remunerazione di DeA ("Compensi 2011") illustra le voci che compongono la remunerazione degli amministratori di DeA Capital (suddivisi fra amministratori investiti di particolari cariche / esecutivi e amministratori non esecutivi), dei sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche e indica, analiticamente, i compensi corrisposti nell'esercizio 2011.

Anche i contenuti della Sezione II della Relazione sulla Remunerazione di DeA Capital sono stati definiti in conformità all'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti e all'Allegato 3A, Schema 7-*bis*, al Regolamento Emittenti.

Il testo integrale della Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, è messo a disposizione presso la sede sociale di DeA Capital S.p.A., sita in Milano, Via Borgonuovo 24, , presso la sede sociale di Borsa Italiana S.p.A., sita in Milano, Piazza degli Affari n. 6, e sul sito internet della Società www.deacapital.it, alla quale si fa pertanto rinvio.

Tutto ciò premesso, vista la Politica sulla Remunerazione di DeA Capital (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione di DeA Capital) invitiamo i signori Azionisti a deliberare in senso favorevole o contrario al riguardo, fermo restando che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF, l'esito di tale deliberazione non è vincolante.

Milano, 12 marzo 2012

Per il consiglio di amministrazione



l'Amministratore Delegato
Paolo Ceretti

* * *

ALLEGATO 1

"Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza, in conformità all'art. 84-quater del Regolamento Emittenti e all'art. 6 del Codice di Autodisciplina".