DEA CAPITAL

Via Brera 21, 20121 Milano

Capitale sociale i.v. Euro 306.612.100

Codice fiscale, Partita IVA e 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

DEA CAPITAL

RELAZIONE PER LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto n. 1. all'ordine del giorno dell'assemblea convocata per il giorno 21 aprile 2016, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 2 maggio 2016 in seconda convocazione - "*Approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2015. Distribuzione parziale della riserva sovrapprezzo azioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato del gruppo facente capo a DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2015*".

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa sul punto 1. all'ordine del giorno, è redatta dal Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A. (la "**Società**" o "**DeA Capital**") ai sensi dell'art. 125-*ter* del D.lgs. 58 del 1998, e successive modifiche e integrazioni (il "**TUF**"), e dell'art. 84-*ter* del Regolamento adottato con 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, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede sociale, sul sito internet della Società (www.deacapital.it), nonché con le altre modalità previste dalla normativa vigente.

* * *

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 della Vostra Società, redatto secondo gli International Financial Reporting Standards (IFRS), presenta una perdita di esercizio di Euro 18.899.586 (perdita pari a Euro 4.519.219 nel 2014).

Per l'analisi dei risultati e l'andamento della gestione si rinvia alla relazione ed alle note esplicative predisposte dal Consiglio di Amministrazione per il bilancio civilistico.

In considerazione del risultato dell'esercizio viene proposto di procedere di procedere al rinvio a nuovo della perdita risultante dal Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2015, pari a Euro 18.899.586.

Inoltre, in considerazione della liquidità proveniente dalla cessione parziale della partecipazione in Migros, nonché dagli altri investimenti in portafoglio, viene proposto di procedere alla distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo nella misura di Euro 0,12 per azione, ovvero, sulla base del numero delle azioni al netto delle azioni proprie detenute al 9 marzo 2016, circa 31,6 milioni di Euro. La data prevista per lo stacco è il 16 maggio 2016, la *record date* è il 17 maggio 2016 e il pagamento il 18 maggio 2016.

Infine, il Consiglio di Amministrazione Vi presenterà il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione le seguenti deliberazioni.

* * *

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.,

- esaminato il Progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2015, da cui risulta una perdita pari a Euro 18.899.586. (perdita pari a Euro 4.519.219 nel 2014);

- preso atto delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione,

DEA CAPITAL

PriceWaterhouseCoopers S.p.A.;

- preso atto che la Riserva Legale è pari al quinto del Capitale Sociale e che la Riserva Sovrapprezzo Azioni di DeA Capital al 31 dicembre 2015 è pari a Euro 334.338.793;

delibera

1. di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione;

2. di approvare lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e le Note Illustrative del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2015 e i relativi allegati;

3. di procedere al rinvio a nuovo della perdita risultante dal Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2015, pari a Euro 18.899.586;

4. di procedere alla distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo Azioni per Euro 0,12 per azione;

5. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, anche disgiuntamente fra loro e a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, diano esecuzione alle presenti deliberazioni.

Milano, 22 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Paolo Ceretti