

## ASSEMBLEA ORDINARIA di

**DeA Capital S.p.A.**

**17 aprile 2014**

In data 17 aprile 2014, alle ore 11,00 in Milano, via Chiossetto n. 20, si aprono i lavori dell'assemblea ordinaria di DeA Capital S.p.A.. Ai sensi dell'art. 10 dello statuto sociale assume la presidenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione sig. *Renzo Pellicoli*, che rivolge il benvenuto ai presenti ed invita a fungere da segretario dell'Assemblea anche per la parte ordinaria, con il consenso unanime dell'Assemblea medesima, il notaio *Carlo Marchetti*, che ringrazia.

Il Presidente, quindi segnala, informa e comunica quanto segue:

- è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dei lavori assembleari, al solo fine di agevolare la redazione del verbale, e non è consentito ad alcuno introdurre o utilizzare altri strumenti di registrazione, apparecchi fotografici e congegni similari;
- in conformità a quanto previsto dallo Statuto, è stata indetta l'Assemblea ordinaria e straordinaria per oggi 17 aprile 2014, in prima convocazione, in questo luogo ed a quest'ora ed occorrendo, per il giorno 18 aprile 2014 in seconda convocazione, sempre in questo luogo e alla stessa ora con avviso pubblicato per estratto sul quotidiano Milano Finanza e integralmente sul sito internet della Società in data 18 marzo 2014, e diffuso tramite circuito SDIR-NIS;
- l'Assemblea è chiamata a discutere e deliberare sul seguente:

### ORDINE DEL GIORNO

#### Parte ordinaria

1. *Approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2013. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato del gruppo facente capo a DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2013;*
2. *Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti;*
3. *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;*

4. *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.*

Parte straordinaria

(Omissis)

- non sono pervenute dagli azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi e nei termini di cui all'art. 126-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58;
- è a disposizione, all'ingresso della sala, il fascicolo di documentazione per l'Assemblea in corso, contenente copia dei seguenti documenti:
  - l'avviso di convocazione dell'odierna Assemblea;
  - la Relazione finanziaria annuale contenente, tra l'altro, il progetto di bilancio d'esercizio della Società e il bilancio consolidato di gruppo facente capo a DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2013, corredati della relazione sulla *Corporate Governance*, della relazione degli amministratori sulla gestione, delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale KPMG S.p.A.;
  - la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 73 del Regolamento adottato da Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 relativa alla proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie;
  - la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi degli articoli 114-bis e 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, relativo all'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 controllante De Agostini S.p.A. e di un piano di *stock-option* riservato ad alcuni dipendenti di DeA Capital S.p.A., delle società da essa controllate e della controllante De Agostini S.p.A.;
  - il Documento Informativo relativo al "Piano di Stock Option DeA Capital 2014-2016" e al "Piano Performance Share DeA Capital 2014-2016" redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e secondo lo Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/1999, recante in allegato:

- (i) il Regolamento del “Piano di Stock Option DeA Capital 2014-2016” a favore dei dipendenti di DeA Capital S.p.A., delle società da essa controllate e della controllante De Agostini S.p.A.; e
  - (ii) il Regolamento del “Piano di Performance Share DeA Capital 2014-2016” a favore dei dipendenti e/o amministratori di DeA Capital S.p.A., delle società da essa controllate e della controllante De Agostini S.p.A.;
- la Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell’articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 in conformità all’articolo 84-quater del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e dell’articolo 6 del Codice di Autodisciplina;
  - la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell’articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell’articolo 72 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 relativa all’aumento di capitale sociale a pagamento in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli articolo 2441 comma 8 del codice civile del codice civile per un importo complessivo, di massimi Euro 2.000.000, mediante emissione di massime n. 2.000.000 azioni, riservato esclusivamente e irrevocabilmente ai beneficiari del “Piano di Stock Option DeA Capital 2014 - 2016”.  
Consequente modifica dell’art. 5 dello statuto sociale
  - con riferimento alla suddetta documentazione, sono stati effettuati gli adempimenti informativi previsti dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dal Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/1999;
  - al fine di verificare ed assicurare il regolare svolgimento dell’Assemblea, è stato costituito un ufficio composto da personale di fiducia (gli “Incaricati”). Gli Incaricati hanno provveduto e provvederanno nel seguito dei lavori assembleari a verificare l’identità personale degli intervenuti e la regolarità delle deleghe e delle certificazioni e comunicazioni da parte degli intermediari autorizzati, attestanti la titolarità delle azioni (in conformità a quanto previsto dall’art. 9 dello statuto sociale e dalla disciplina legale e regolamentare applicabile); viene acquisita agli atti della Società la documentazione raccolta ai predetti fini;
  - il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di Euro 306.612.100, suddiviso in n. 306.612.100 azioni ordinarie, del valore nominale di 1 euro ciascuna; ogni azione dà diritto a un voto in assemblea (escluse le 32.637.004 azioni proprie pari al 10,6% del capitale sociale il cui diritto di voto è sospeso ai sensi di legge);

- l'elenco nominativo dei soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo n. 58/1998 e da altre informazioni a disposizione, è il seguente:

**New B&D Holding di Marco Drago e C. Sapa, 58,3% (178.795.798 azioni)**

**mediante De Agostini S.p.A.**

**Mediobanca S.p.A. 4,8% (14.775.637 azioni)**

**Daniel Buaron, 3,8% (11.689.552 azioni)**

**mediante Deb Holding S.r.l.**

**DeA Capital S.p.A. 10,06% (32.637.004 azioni)**

- sulla base di tali verifiche, risultano finora presenti n. 60 aventi diritto portatori, in proprio o per delega, di n. 182.014.639 azioni ordinarie, pari al 59,36% circa del capitale sociale; pertanto l'Assemblea è regolarmente costituita anzitutto in sede ordinaria e può validamente deliberare sui relativi argomenti all'ordine del giorno a termini di legge e di statuto; le presenze verranno in ogni caso aggiornate ad ogni singola votazione;

Il Presidente ricorda che:

- è stata accertata la legittimazione degli aventi diritto ad intervenire all'assemblea ai sensi degli articoli 2370 del codice civile, 9 dello Statuto sociale e 142 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, nonché verificata la rispondenza delle deleghe al disposto dell'articolo 2372 del codice civile, nonché agli articoli 135-*novies* e ss. del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e delle relative disposizioni attuative;

- è fatto invito a coloro che si trovassero eventualmente carenti di legittimazione al voto, ai sensi di legge, a dichiararlo, ciò a valere per tutte le deliberazioni (nessuno interviene);

- in relazione alle azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto, nonché alle azioni per le quali il diritto di voto non viene esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astenersi per conflitto di interesse, si applicano, ai fini del calcolo dei quorum costitutivi e deliberativi, le disposizioni di cui agli articoli 2368, terzo comma e 2357-ter, secondo comma, del codice civile;

- ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, la società ha designato Computershare S.p.A., qui intervenuta tramite Laura Rusconi quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno ("Rappresentante Designato"). Computershare S.p.A. ha comunicato di non aver ricevuto deleghe;
- riguardo all'esistenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, risulta esistere il patto parasociale stipulato in data 30 giugno 2012 e successivamente integrato e modificato tra gli azionisti di B&D Holding di Marco Drago e C. S.a.p.A. ("B&D") – società che, indirettamente attraverso De Agostini S.p.A., controlla l'Emittente – di durata triennale al fine di meglio disciplinare tra gli stessi le regole di corporate governance e la riallocazione delle partecipazioni societarie dagli stessi detenute (il "Progetto") a livello di B&D e delle società dalla stessa controllate De Agostini S.p.A. ("De Agostini") e B&D Finance S.p.A.. Il Progetto - attraverso una serie di operazioni societarie in fase di implementazione - ha consentito ad alcuni azionisti di B&D: (i) di detenere in via diretta una partecipazione complessivamente pari al 27,95% del capitale sociale di De Agostini e pari al 22,35% di B&D Finance S.p.A., mentre per entrambe le società la partecipazione di maggioranza pari al 72,05% del capitale sociale è rimasta in capo alla parent company; e (ii) di esercitare una possibile opzione di uscita nel corso del 2015, finalizzata a dismettere la partecipazione detenuta direttamente in De Agostini a favore di B&D (o di una società dalla stessa controllata) ovvero, nel caso in cui non si potesse dar seguito a tale soluzione di liquidità, ad avviare una serie di soluzioni alternative. L'estratto dell'accordo e delle relative modifiche ed integrazioni è stato reso pubblico nei tempi e modi previsti dalla vigente normativa ed è disponibile sul sito Consob ([www.Consob.it](http://www.Consob.it));
- fatta eccezione per quanto illustrato, la Società non è a conoscenza di ulteriori patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF; è fatto invito agli Azionisti presenti a comunicare l'eventuale esistenza di ulteriori patti parasociali (nessuno interviene);
- chi si assenta deve farlo rilevare all'uscita della sala, consegnando la scheda consegnata in fase di accreditamento, che verrà restituita in caso di rientro;
- è stato consentito di assistere ai lavori assembleari, mediante un sistema televisivo a circuito chiuso, a giornalisti qualificati, esperti e analisti finanziari, la cui lista nominativa è a disposizione dei presenti. Sono presenti in sala, oltre agli Incaricati, alcuni funzionari e consulenti della Società e di altre società del Gruppo De Agostini, la cui lista nominativa è altresì a disposizione di chiunque volesse averne visione;

- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso Presidente, l'Amministratore Delegato Dott. Paolo Ceretti e gli Amministratori Severino Salvemini, Francesca Golfetto e Lino Benassi (giunto a lavori iniziati);
- il Collegio Sindacale è presente al completo, essendo presenti il Presidente del Collegio Sindacale Angelo Gaviani e i Sindaci effettivi Gian Piero Balducci e Annalisa Rafaella Donesana;
- assistono anche alcuni rappresentanti della società di revisione KPMG S.p.A. ed al tavolo di presidenza è inoltre presente l'Avv. Diana Allegretti, Responsabile degli Affari societari di DeA Capital S.p.A. e Segretario del Consiglio di Amministrazione;
- sono assenti giustificati gli altri Amministratori;
- sarà allegato al verbale dell'Assemblea: (i) l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, con indicazione del numero delle rispettive azioni, degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari e, in caso di delega, del socio delegante; (ii) i nominativi dei soggetti che hanno espresso voto contrario, si sono astenuti, o si sono allontanati prima di una votazione, e il relativo numero di azioni possedute; e (iii) il numero di voti espressi in modo difforme dalle istruzioni ricevute o in assenza di istruzioni (nei casi consentiti dalla normativa vigente), rispetto al numero complessivo di voti esercitati, distinguendo tra astensioni, voti contrari e voti favorevoli nonché le motivazioni del voto espresso in modo difforme dalle istruzioni ricevute o in assenza di istruzioni.

Il Presidente, proseguendo:

- informa che le votazioni saranno effettuate per alzata di mano;
- prega coloro che decidessero di intervenire nella discussione di quanto posto all'ordine del giorno dell'odierna riunione di comunicarlo; a ciascun partecipante sarà consegnato un microfono dagli Incaricati;
- in conformità a quanto disposto dal Regolamento Assembleare e al fine di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, determina in 5 minuti la durata massima degli interventi nel corso della discussione;
- comunica che sono pervenute alcune domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del TUF; alle stesse è già stata data risposta in forma "domanda e risposta" sul sito internet della Società; il testo delle domande e risposte rispettivamente pervenute e fornite è comunque a disposizione degli intervenuti all'ingresso della sala e viene allegato al presente verbale.

Il Presidente passa dunque alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria, recante *“Approvazione della documentazione di bilancio al 31 dicembre 2013. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato del gruppo facente capo a DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2013.”*

In considerazione del fatto che la Relazione finanziaria annuale e dunque sia la documentazione di bilancio che il bilancio consolidato è stata depositata presso la sede di DeA Capital S.p.A., nonché pubblicata sul sito internet della Società e messa a disposizione dei partecipanti all'entrata in sala, il Presidente propone di ometterne la lettura e di procedere invece ad una più generale illustrazione dei principali dati di bilancio. L'assemblea unanime acconsente.

Interviene quindi l'Amministratore Delegato, dott. Paolo Ceretti, che illustra, anche mediante la proiezione delle *slides* allegate al presente verbale, i principali dati di bilancio della Società.

Terminata l'esposizione dell'Amministratore Delegato, il Presidente dà lettura della proposta di delibera infra riprodotta e comunica con riferimento all'incarico conferito alla società di revisione KPMG S.p.A., oltre a quanto già indicato nel fascicolo di bilancio ai sensi e per gli effetti dell'art. 149-*duodecies* del Regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche, in ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, i dati consuntivi relativi all'attività di revisione contabile e di revisione contabile limitata, effettuata da KPMG S.p.A., rispettivamente del bilancio d'esercizio e consolidato 2013 e del bilancio semestrale abbreviato 2013 (escluse spese vive, IVA e l'eventuale contributo di vigilanza Consob):

-- bilancio d'esercizio e consolidato: n. 930 ore per un corrispettivo di €76.400.

-- bilancio semestrale abbreviato: n. 366 ore per un corrispettivo di €21.810.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno;
- comunica che i presenti sono invariati;
- invita i presenti a non assentarsi dalla sala durante la votazione o, se qualcuno desidera allontanarsi, di farlo prima che la votazione abbia inizio;
- pone quindi in votazione per alzata di mano (ore 11,40) la proposta relativa al primo punto all'ordine del giorno di seguito trascritta:

*“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di DeA Capital S.p.A.*

- esaminato il Progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2013, da cui risulta una perdita pari a Euro 62.866.203 (utile pari a Euro 2.269.268 nel 2012);
- preso atto delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, KPMG S.p.A.;

**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 al 31 dicembre 2013 e i relativi allegati;
3. di procedere al rinvio a nuovo della perdita risultante dal Bilancio al 31 dicembre 2013 pari a Euro 62.866.203;
4. di conferire al Presidente Lorenzo Pellicioli e all'Amministratore Delegato Paolo Ceretti 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 alla presente deliberazione.”

La proposta è approvata all'unanimità

Il Presidente proclama il risultato e passa dunque alla trattazione del **secondo punto** all'ordine del giorno, parte ordinaria, recante “***Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti***”.

Il Presidente propone di omettere la lettura della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto in esame, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 73 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 relativa alla proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, considerato che la stessa è stata a suo tempo depositata presso la sede sociale, pubblicata sul sito internet della Società e messa a disposizione degli Azionisti all'entrata in sala. L'assemblea unanime acconsente.

Il Presidente dà lettura della proposta di delibera infra riprodotta e dichiara quindi aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno;
- comunica che i presenti sono invariati;



- invita i presenti a non assentarsi dalla sala durante la votazione o, se qualcuno desidera allontanarsi, di farlo prima che la votazione abbia inizio;
- pone quindi in votazione per alzata di mano (ore 11,44) la proposta relativa al secondo punto all'ordine del giorno di seguito trascritta:

*“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di DeA Capital S.p.A., esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell’articolo 125-ter del TUF, nonché dell’articolo 73 del Regolamento Emittenti ed in conformità all’Allegato 3A - Schema n. 4 al medesimo Regolamento Emittenti;*

- *preso atto che, alla data della presente riunione assembleare, la Società detiene n. 32.637.004 azioni proprie in portafoglio acquistate in esecuzione dell’autorizzazione rilasciata dall’Assemblea dei soci del 19 aprile 2013 e nessuna società da questa controllata detiene azioni della Società;*
- *rilevata l’opportunità di rilasciare una nuova autorizzazione all’acquisto e disposizione delle azioni proprie che consenta alla Società di continuare ad effettuare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie ai fini e con le modalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione;*

*delibera*

*1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 2357 del codice civile, l’acquisto, in una o più volte, di un numero massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio), di n. 61.322.420 azioni ordinarie ovvero il diverso numero che rappresenterà il 20% del capitale sociale in caso di deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante il periodo di durata dell’autorizzazione, tenendo anche conto delle azioni già possedute dalla Società e che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società e, comunque, nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla Relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:*

- *le azioni potranno essere acquistate fino alla data della Assemblea convocata per approvare il bilancio al 31 dicembre 2014 ferma restando la durata massima consentita dall’articolo 2357, comma 2, del codice civile;*
- *l’acquisto potrà essere effettuato secondo una delle modalità previste dal combinato disposto di cui all’articolo 132 del TUF ed all’articolo 144 bis del Regolamento Emittenti, tenuto conto della specifica esenzione prevista dal comma 3 del medesimo articolo 132 del TUF e,*

*comunque, con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari in materia;*

*- il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni 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;*

*2. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del codice civile, il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azioni proprie acquistate e su quelle già detenute in portafoglio dalla Società, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, per il perseguimento delle finalità di cui alla Relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:*

*- le azioni potranno essere alienate o altrimenti cedute in qualsiasi momento senza limiti temporali;*

*- le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte (i) mediante vendita da effettuarsi sul mercato, anche per attività di trading, o ai blocchi, (ii) mediante cessione a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante De Agostini S.p.A. in attuazione di piani di incentivazione, (iii) mediante altro atto di disposizione, nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure, infine, (iv) in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);*

*- il corrispettivo unitario per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione. Tale limite di corrispettivo non troverà peraltro applicazione in ipotesi di cessione a favore di amministratori, dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante De Agostini S.p.A. in attuazione di piani di incentivazione, nonché in ipotesi di atti di disposizione diversi dalla vendita quali permuta o conferimento, o nell'ambito di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (incluse, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);*

3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto.”*

L'assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 180.674.842 azioni.

Contrarie n. 1.339.797 azioni portate da Vegezzi come da dettagli allegati.

Nessuna azione astenuta.

Il Presidente proclama il risultato e passa dunque alla trattazione del **terzo punto** all'ordine del giorno, parte ordinaria, recante ***“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”***.

Il Presidente propone l'omissione della lettura della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulla proposta di cui al punto in esame, redatta ai sensi degli articoli 125-ter e 114-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, nonché del Documento Informativo relativo al “Piano di Stock Option DeA Capital 2014-2016” e del “Piano di Performance Share DeA Capital 2014-2016” redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e secondo lo Schema 7 dell'Allegato 3A al medesimo Regolamento, e di procedere ad una più generale illustrazione dei suddetti piani di incentivazione, considerato che detta documentazione è stata a suo tempo depositata presso la sede di DeA Capital S.p.A. nonché pubblicata sul sito internet della Società ed, infine, messa a disposizione degli Azionisti all'entrata in sala. L'assemblea unanime acconsente.

L'Amministratore delegato dr. Paolo Ceretti illustra anche mediante *slides* allegate al presente verbale i piani di incentivazione.

Il Presidente dà lettura della proposta di delibera infra riprodotta e dichiara quindi aperta la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno;
- comunica che i presenti sono invariati;

- invita i presenti a non assentarsi dalla sala durante la votazione o, se qualcuno desidera allontanarsi, di farlo prima che la votazione abbia inizio;

- pone quindi in votazione per alzata di mano (ore 11,48) la proposta relativa al terzo punto all'ordine del giorno di seguito trascritta:

*“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 tranches, 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.

L'assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 180.778.162 azioni.

Contrarie n. 1.236.477 azioni portate da Vegezzi come da dettagli allegati.

Nessuna azione astenuta.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato e passa dunque alla trattazione del **quarto punto** all'ordine del giorno, parte ordinaria, recante ***“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”***.

Il Presidente propone l'omissione della lettura della Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 considerato che la stessa è stata a suo tempo depositata presso la sede sociale, pubblicata sul sito internet della Società e messa a disposizione degli Azionisti all'entrata in sala. L'Assemblea unanime acconsente.

Il Presidente ricorda che i signori Azionisti sono invitati a deliberare in senso favorevole o contrario relativamente alla Politica di Remunerazione di DeA Capital S.p.A. (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione di DeA Capital S.p.A.) ai sensi dell'art 123-ter, 6° comma, del D. Lgs. 58/1998.

Ai sensi dell'articolo citato, l'esito di tale deliberazione non è vincolante.

Ricorda, peraltro, che, come previsto dal Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, così come recepito nella procedura interna adottata dalla Società, l'approvazione della Politica di Remunerazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti esonera la Società dall'applicare la suddetta procedura per le operazioni con parti correlate nelle deliberazioni del consiglio di amministrazione in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, sempreché queste ultime siano coerenti con la Politica di

Remunerazione (adottata dalla Società, con il coinvolgimento del Comitato per la Remunerazione e sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea).

Dichiara aperta la discussione.

Nessuno interviene.

Invariati gli intervenuti il Presidente invita i presenti a non assentarsi dalla sala durante la votazione, prega, se qualcuno desidera allontanarsi, di farlo prima che abbia inizio la votazione e pone in votazione per alzata di mano (ore 11,50) la Politica di Remunerazione di DeA Capital.

L'assemblea approva a maggioranza.

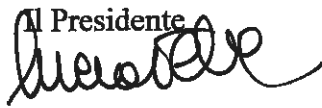
Favorevoli n. 180.400.447 azioni.

Contrarie n. 1.614.192 azioni portate da Vegezzi come da dettagli allegati.

Nessuna azione astenuta.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato ed, esaurita la parte ordinaria si passa a trattare la parte straordinaria oggetto di separato verbale (ore 11,50).

Il Presidente  


Il Segretario  


# DeA Capital

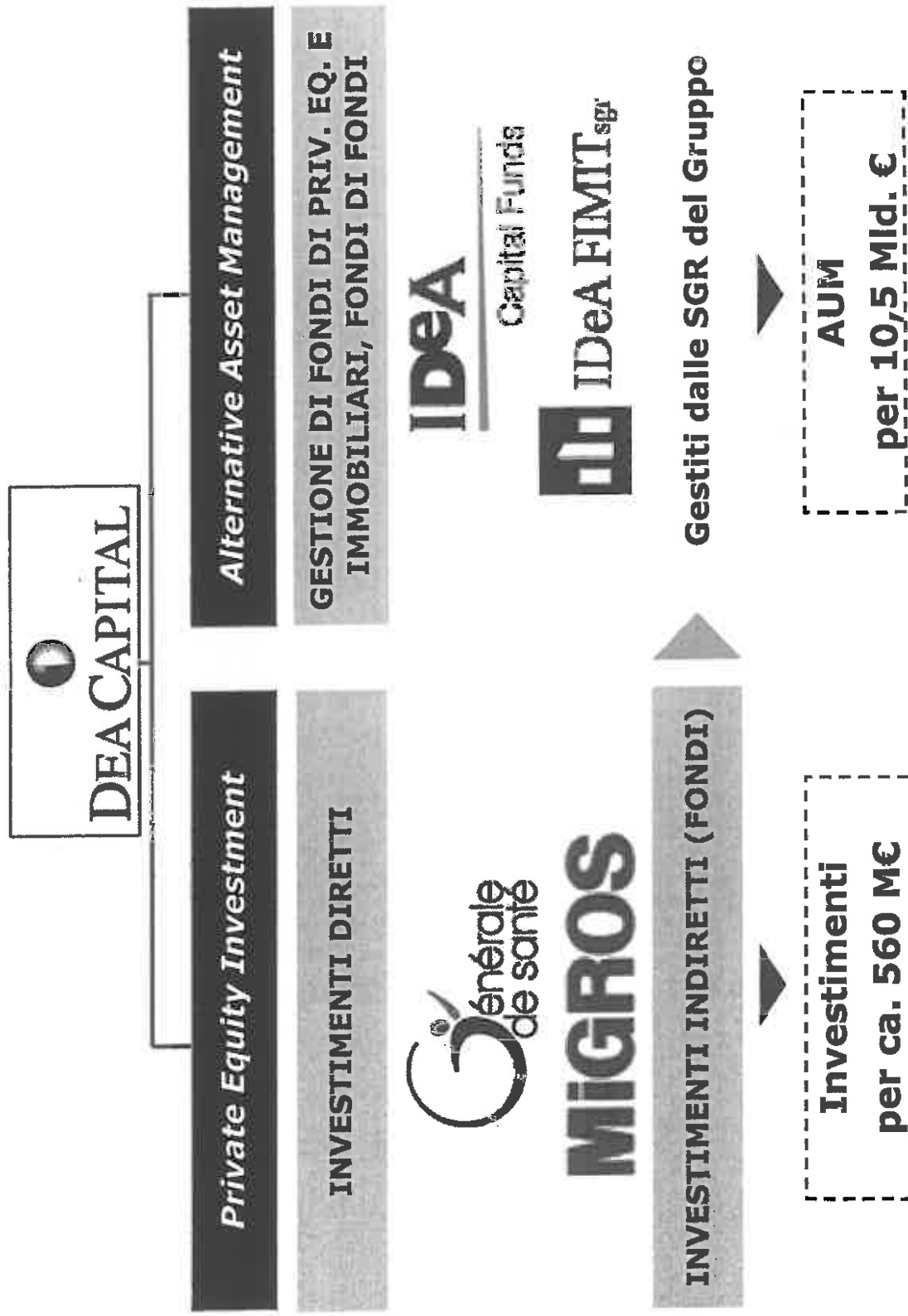
Sintesi dei Risultati  
al 31 dicembre 2013

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI DEA CAPITAL S.P.A.  
Milano, 17 aprile 2014



DEA CAPITAL

# DeA Capital – Overview





---

**Andamento delle principali partecipate**

---

Dati in M€

	2011	2012	2013
Ricavi	1.955	1.929	1.870
EBITDA	249	240	226
EBITDA %	12,7%	12,4%	12,1%
Indebitamento Netto	854	769	610

- ❖ Leader nel settore della sanità privata in Francia, operante con n. 75 cliniche e circa n. 19.000 dipendenti.
- ❖ A fine 2013 è stata perfezionata la cessione del comparto Psichiatria, che ha permesso una sensibile riduzione dell'indebitamento netto. A livello operativo aumenta il focus sul core business (medicina, chirurgia, ostetricia) e sulla riorganizzazione per "Poli", con benefici effetti sul risultato operativo in un contesto di costante pressione tariffaria e di forte competizione da parte del settore pubblico.



Dati in MYTL	2011	2012	2013
Ricavi	5.753	6.482	7.127
EBITDA	398	430	469
EBITDA %	6,9%	6,6%	6,6%
Indebitamento Netto	1.599	1.465	1.883 <sup>(*)</sup>
Punti vendita	745	882	1.004

- ❖ Uno dei principali operatori nel settore della grande distribuzione organizzata in Turchia, *leader* nel comparto dei supermercati.
- ❖ In un contesto di forte turbolenza politica e valutaria, Migros ha confermato nel 2013 un'ottima *performance* operativa, fondata sull'espansione dei punti vendita (con focus sui piccoli supermercati).



(\*) Di cui effetto cambio (svalutazione YTL rispetto a EUR) pari a 500 MYTL

Dati in M€	2011	2012	2013
AUM	1.232	1.238	1.333
Ricavi	12,8	13,5	14,2
Risultato Netto	4,9	4,5	4,0
Risultato Netto Adjusted <sup>(*)</sup>	4,9	4,5	4,6

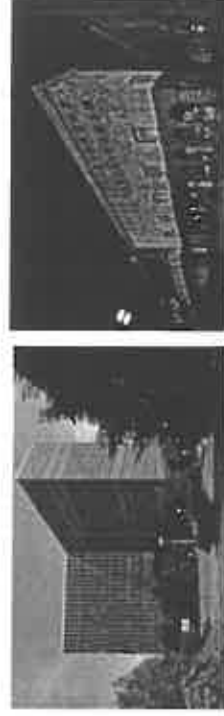
- ❖ Uno dei principali operatori indipendenti di *asset management* in Italia, attivo nella gestione di fondi di fondi e fondi diretti di *private equity*.
- ❖ Completato, nel corso del 2013, il lancio del nuovo fondo di fondi IDeA Crescita Globale, rivolto a investitori *retail*, per un *commitment* di 55 M€. Avviato, ad inizio 2014, il nuovo fondo di fondi ICF III, con 1° closing a 57 M€.



(\*) Depurato dell'effetto di poste non ricorrenti

Dati in M€	Pro-forma		
	2011	2012	2013
AUM	9.476	9.410	9.179
Ricavi	58,4	65,4	64,6
Risultato Netto	14,8	19,4	1,2
Risultato Netto Adjusted <sup>(*)</sup>	14,8	13,1	13,7

- ❖ Principale SGR indipendente italiana operante nel settore immobiliare, leader del mercato con n. 32 fondi gestiti (di cui n. 5 quotati) e AUM pari a oltre 9,2 M€.
- ❖ In un quadro di riferimento ancora critico per il settore immobiliare, la società ha confermato gli obiettivi già raggiunti nel 2012, mantenendo i livelli di marginalità nonostante le pressioni sulla redditività delle masse gestite.



(\*) Depurato dell'effetto di poste non ricorrenti

---

**Bilancio al 31 dicembre 2013**

---

## Key Financials

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
<b>Nav / Azione (€)</b>	<b>2,30</b>	<b>2,63</b>
<b>Nav di Gruppo</b>	<b>629,5</b>	<b>723,1</b>
<b>Portafoglio Investimenti</b>	<b>762,0</b>	<b>873,1</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta Società Holding</b>	<b>(138,7)</b>	<b>(141,6)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>(127,7)</b>	<b>(123,6)</b>

	Esercizio 2013	Esercizio 2012
<b>Risultato Netto della Capogruppo</b>	<b>(62,9)</b>	<b>2,3</b>
<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	<b>(31,1)</b>	<b>(26,3)</b>
<b>Risultato Complessivo (Quota Gruppo) (Statement of Performance - IAS 1)</b>	<b>(94,3)</b>	<b>62,5</b>

## Composizione del NAV

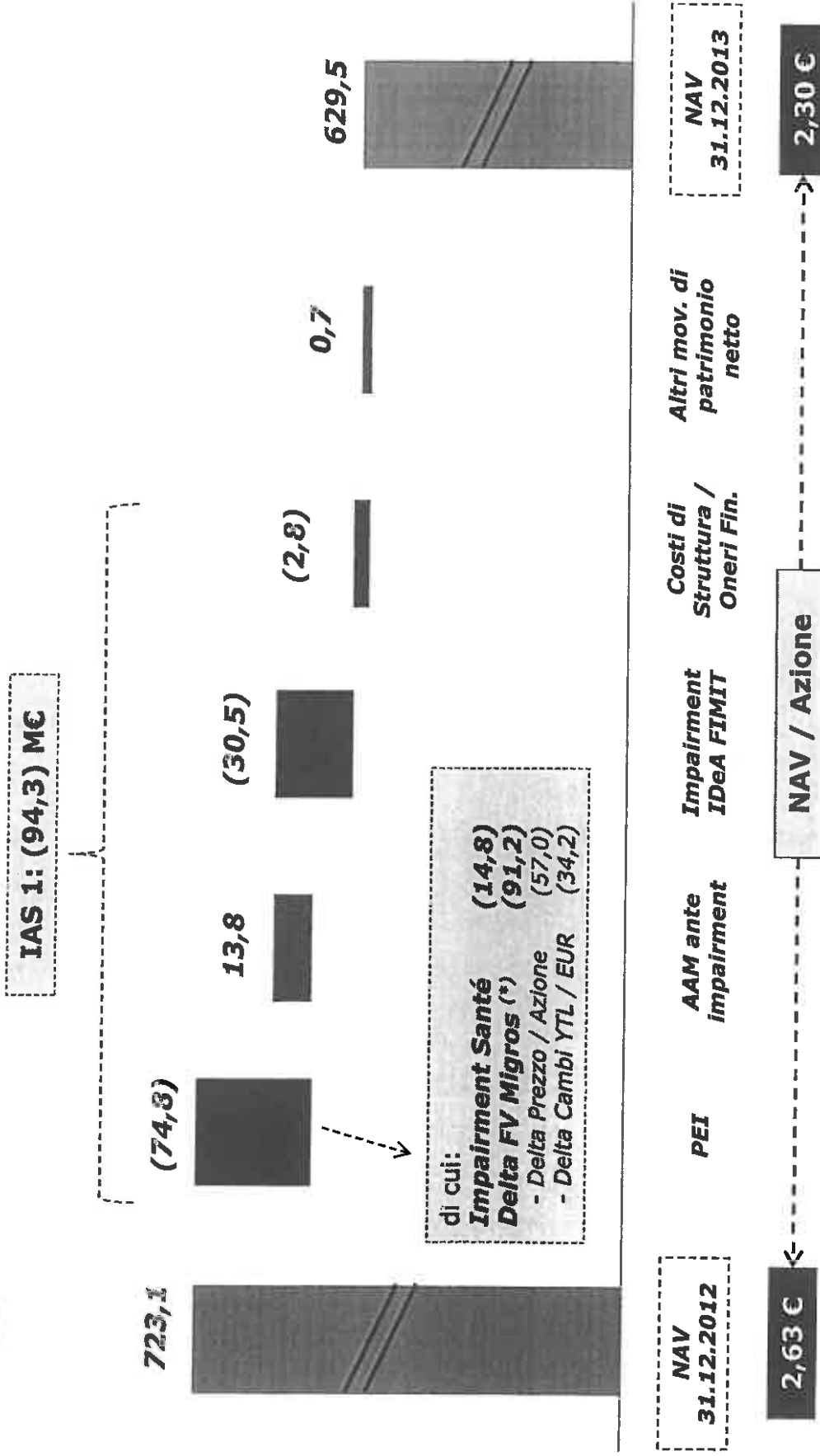
<i>dati in milioni di Euro</i>	Partecipazione	Book Value	Metodo di valutazione	Multiplo Implicito su 2014E
Santé (GDS)	43,0%	221,2	Equity	8,1 x EBITDA
Kenan Inv. (Migros)	17,0%	132,4	Fair value	9,5 x EBITDA
Fondi di Private Equity	n.a.	191,3	Fair value	
Altri Investimenti PEI	n.a.	13,6	Eq. / Fair value	
<b>Totale Private Equity Investment</b>		<b>558,5</b>		
IDEA Capital Funds SGR	100,0%	51,8	Equity	11,5 P/E
IDEA FIMIT SGR	64,3%	145,5	Eq. / Fair value	14,2 P/E
Innovation Real Estate	92,4%	6,2	Equity	2,2 P/E
<b>Totale Alternative Asset Management</b>		<b>203,5</b>		
<b>Portafoglio Investimenti</b>		<b>762,0</b>		
Altre Attività Nette		6,2		
Posizione Finanziaria Netta Società Holding		(138,7)		
<b>NAV</b>		<b>629,5</b>		
<b>NAV per azione (€)</b>		<b>2,30</b>		



# NAV

Raccordo 31.12.2013 vs. 31.12.2012

## Dati in MC

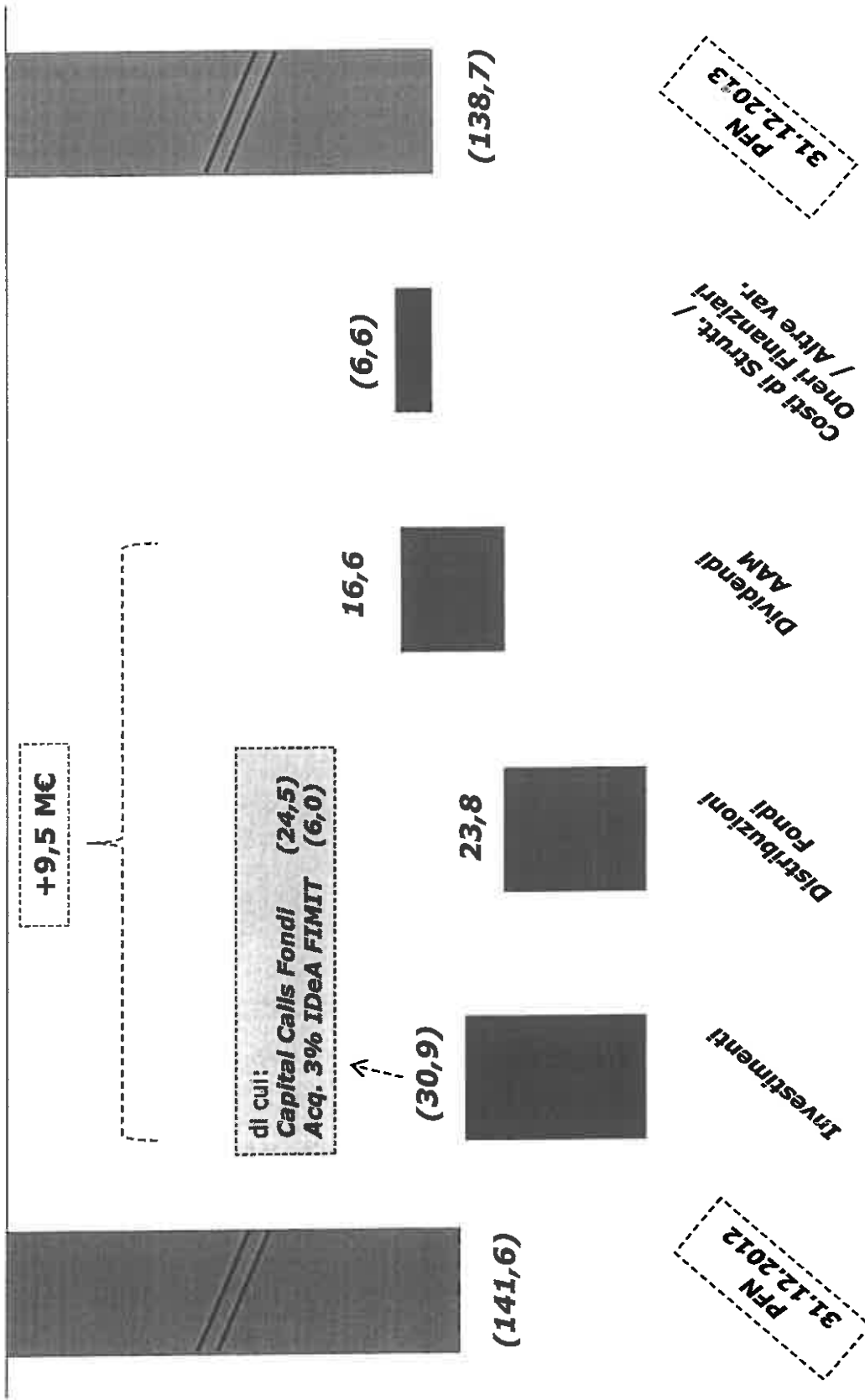


(\*) Al 31.12.13: Prezzo / Azione 16,00 YTL; FRX YTL / EUR 2,97  
 Al 31.12.12: Prezzo / Azione 21,50 YTL; FRX YTL / EUR 2,36

# PFN Società Holding

Raccordo 31.12.2013 vs. 31.12.2012

Dati in MC



## Conto Economico Consolidato (\*)

Dati in milioni di Euro	Private Equity Investment		Alternative Asset Management		Società Holding/Elisioni		Consolidato	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Commissioni da Alt. Asset Mgmt	0,0	0,0	78,8	79,2	0,0	0,0	78,8	79,2
Proventi Netti su Investimenti	1,5	(17,9)	(1,7)	0,3	(1,3)	0,2	(1,5)	(17,4)
Altri Proventi / Costi	4,6	(3,2)	(60,6)	(54,5)	(2,8)	(13,3)	(58,8)	(71,0)
<b>Risultato Netto "Ante-Impairment"</b>	<b>6,1</b>	<b>(21,1)</b>	<b>16,5</b>	<b>25,0</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>18,5</b>	<b>(9,2)</b>
Impairment sulle Partecipate	(14,8)	(9,0)	(54,0)	0,0	0,0	0,0	(68,8)	(9,0)
<b>Risultato Netto</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(30,1)</b>	<b>(37,5)</b>	<b>25,0</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>(50,3)</b>	<b>(18,2)</b>
<b>Risultato Netto - Quota Gruppo</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(30,1)</b>	<b>(18,3)</b>	<b>16,6</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(12,8)</b>	<b>(31,1)</b>	<b>(26,3)</b>
Risultato Netto - Quota Terzi	0,0	0,0	(19,2)	8,4	0,0	(0,3)	(19,2)	8,1

- ❖ **Settore Private Equity Investment: Risultato Netto negativo per -8,7 M€, inclusivo dell'impairment sulla partecipazione in Santé (-14,8 M€), in miglioramento rispetto al 2012.**
- ❖ **Settore Alternative Asset Management: Risultato Netto "Ante-Impairment" pari a 16,5 M€ vs. 25,0 M€ nel 2012, con uno scostamento negativo riconducibile pressoché interamente a poste fiscali una tantum.**
- ❖ **Società Holding / Elisioni: Risultato Netto negativo per -4,1 M€, in miglioramento rispetto al 2012 (-13,1 M€), per effetto del venir meno dei costi relativi ad accantonamenti su piani di incentivazione / put option relative a società partecipate.**

(\*) **Dati riclassificati: con riferimento a Soprano SGR, valutata ad equity**

**DeA Capital S.p.A.**  
**Conto Economico**

<i>Dati in milioni di Euro</i>	Dicembre 2013	Dicembre 2012
Oneri / Proventi su Investimenti	(61,0)	8,9
Costi Operativi	(4,5)	(9,1)
Oneri / Proventi Finanziari	(1,1)	(2,6)
Imposte	3,7	5,0
<b>Risultato Netto</b>	<b>(62,9)</b>	<b>2,3</b>

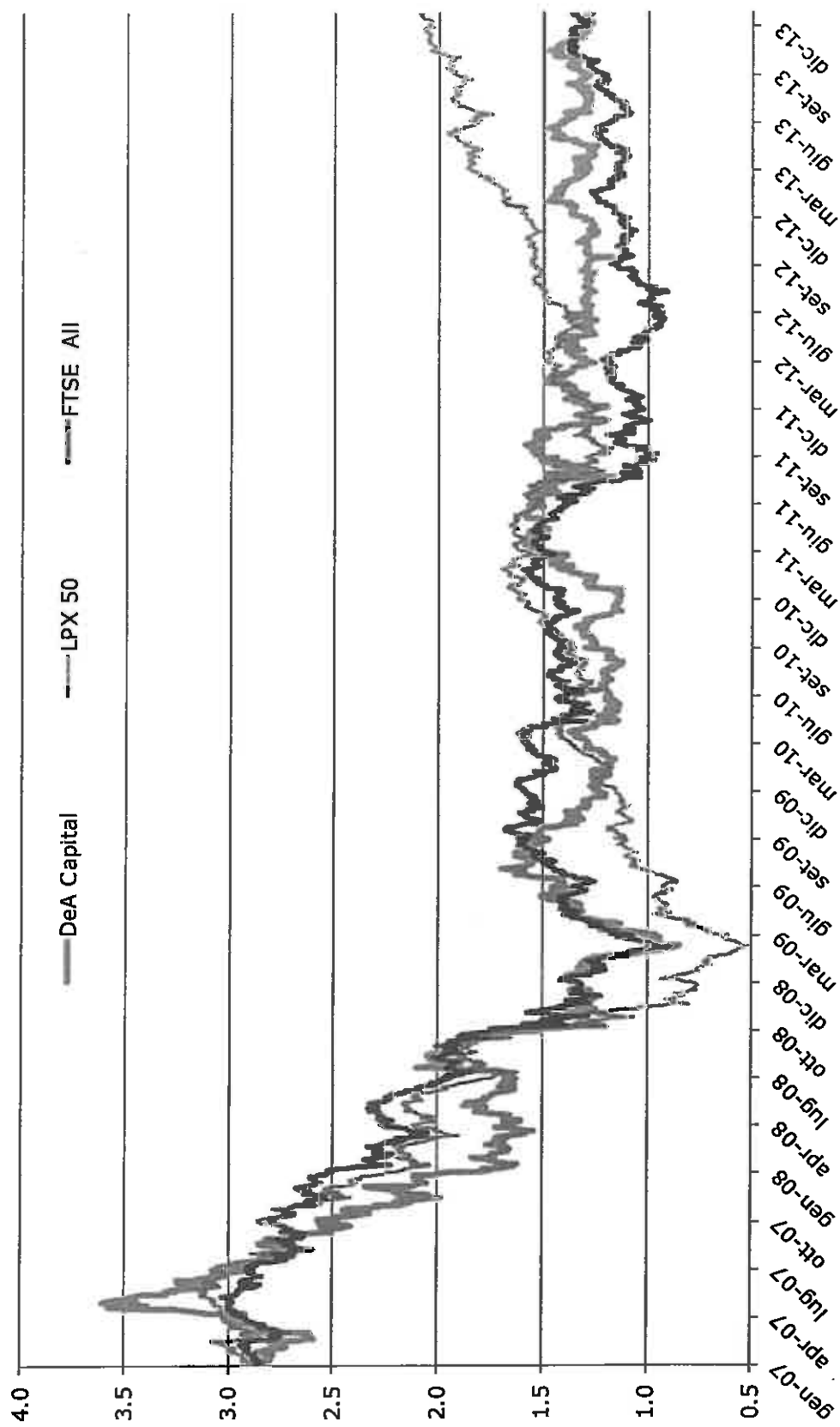
- ❖ **Risultato Netto negativo attribuibile alla svalutazione delle partecipazioni in società controllate (in particolare della partecipata DeA Capital Investments a seguito della riduzione di valore di Kenan Inv. / Migros).**
- ❖ **La differenza negativa rispetto al Risultato Netto registrato a livello consolidato (-31,1 M€) è sostanzialmente riconducibile alla riduzione di valore di Kenan Inv. / Migros che nel Bilancio Consolidato ha avuto impatti a livello di Riserva AFS, mentre nel Bilancio d'Esercizio è riflessa direttamente a conto economico.**

---

**Andamento del Titolo**

---

# Andamento del Titolo (\*)



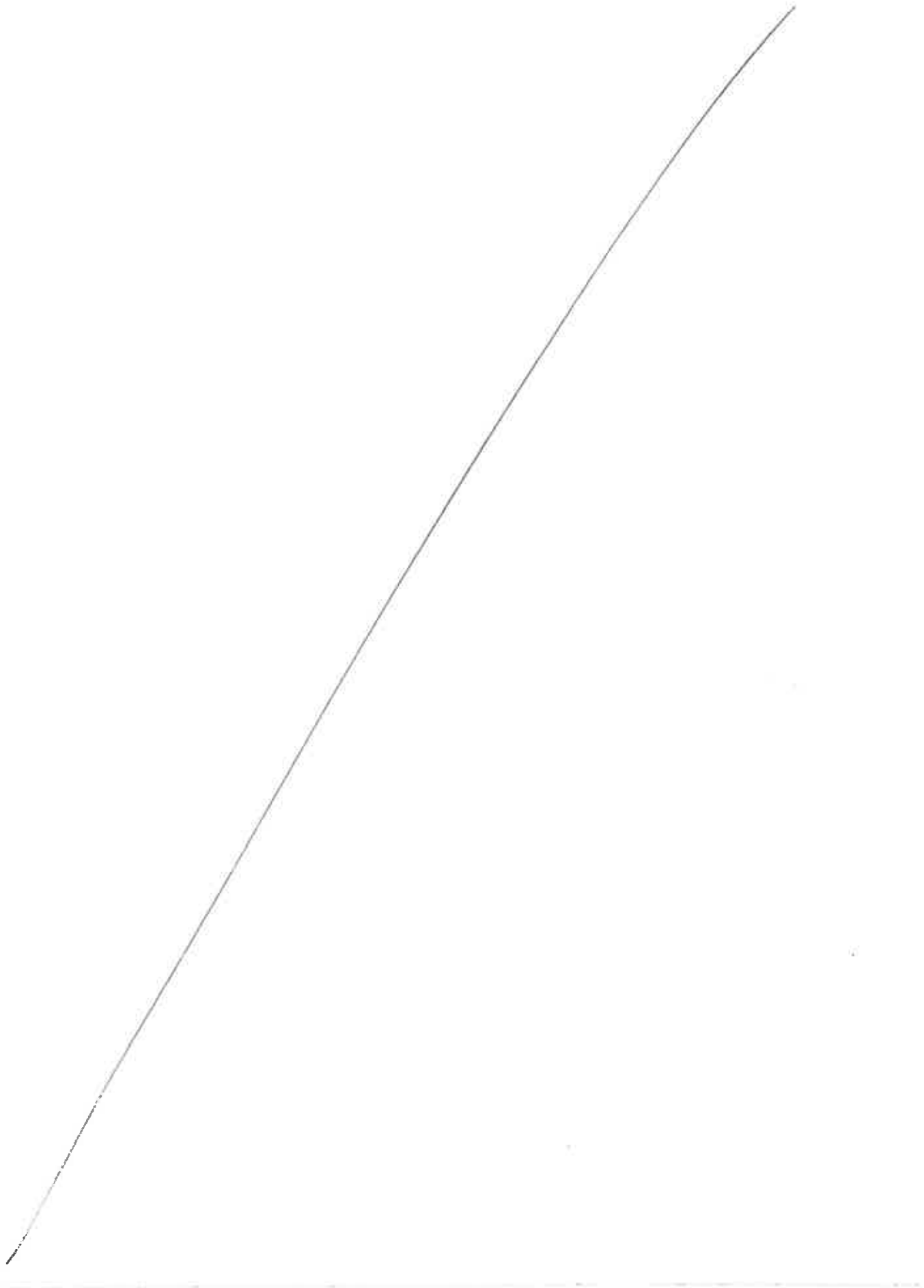
(\*) Performance dall'11 gennaio 2007, data di avvio dell'operatività di DeA Capital S.p.A., sino al 31 dicembre 2013.

# **Assemblea degli Azionisti** **DeA Capital S.p.A.**

*Milano, 17 aprile 2014*



**DEA CAPITAL**





# DeA Capital

Proposta di Piano di Performance  
*Shares / Stock Options*  
per il *Management*

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI DEA CAPITAL S.P.A.  
Milano, 17 aprile 2014



DEA CAPITAL

## Incentivazione a lungo termine Proposta di Piano di Performance Shares / Stock Options

- ❖ DeA Capital S.p.A. intende varare un nuovo Piano di Incentivazione a Lungo Termine rivolto al *Management* della Società, che - tenendo conto delle esperienze dei Piani esistenti - sia funzionale ai seguenti obiettivi:
  - Collegare il sistema premiante al raggiungimento di *performance* aziendali di lungo termine;
  - Ottimizzare il costo per la Società dal punto di vista fiscale e contributivo;
  - Fidelizzare i *Manager (retention)*.
- ❖ Pertanto, si propone, in continuità con lo scorso anno, uno schema di incentivazione che prevede, in particolare:
  - **per le posizioni apicali, un mix di *stock options* (70% del valore del *grant*) e *performance shares* (30%);**
  - **per gli altri *Dirigenti*, il solo strumento delle *performance shares*.**
- ❖ Detto schema prevede un **meccanismo di "variabilizzazione" del *grant***, in funzione della *performance* aziendale.
- ❖ Il numero complessivo di azioni sottostante il Piano in esame è pari a n. 2,5 milioni di azioni (max) ovvero lo 0,9% circa del Capitale Sociale.

## **Piano di Stock Options 2014-16**

### **Struttura e caratteristiche del Piano**

- ❖ **Soggetti coinvolti**
  - Dirigenti di DeA Capital S.p.A., delle sue controllate o della controllante De Agostini S.p.A. con incarichi nella Società
  - N. 2.000.000
- ❖ **Numero massimo Opzioni**
  - N. 2.000.000 di azioni DeA Capital (0,7% circa del capitale)
- ❖ **Aumento di capitale DeA Capital S.p.A. al servizio dell'eventuale esercizio delle Opzioni**
  - Facoltà per la Società di servire l'eventuale esercizio delle Opzioni con azioni proprie in portafoglio
- ❖ **Strike Price per la sottoscrizione delle nuove azioni**
  - Media quotazione mese precedente la data di assegnazione delle Opzioni
- ❖ **Condizioni di esercizio**
  - "NAV Adjusted" (\*) al 31.12.2016 superiore almeno dell'1% (CAGR) al "NAV Adjusted" al 31.12.2013 (630,0 M€)
- ❖ **N. opzioni esercitabili**
  - Variabile in funzione della crescita del NAV Adjusted: 1/3 con crescita all'1%; interpol. lineare tra 1/3 e 2/3 con crescita tra 1% e 4%; 2/3 con crescita tra 4% e 6%; 100% con crescita almeno pari al 6%
- ❖ **Termine del Piano**
  - Il termine finale del Piano è il 31 dicembre 2019

(\*) Per "NAV Adjusted" si intende il valore delle attività, al netto delle passività, calcolato sulla base della situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2016 e, ove necessario, rettificato al fine di tener conto della valutazione a fair value di tutti gli investimenti (come effettuata da un soggetto terzo indipendente).

## **Piano di Performance Shares 2014-16**

### **Struttura e caratteristiche del Piano**

- ❖ **Soggetti coinvolti**
  - Dirigenti di DeA Capital S.p.A., delle sue controllate o della controllante De Agostini S.p.A. con incarichi nella Società
  - N. 500.000 (0,2% circa del capitale)
- ❖ **Numero massimo Units, che danno diritto ciascuna ad una azione a titolo gratuito**
- ❖ **Azioni al servizio della conversione delle Units**
  - Obbligo della Società di servire l'eventuale conversione delle *Units* con azioni proprie in portafoglio
- ❖ **Condizioni di conversione delle Units in Azioni**
  - "NAV Adjusted" (\*) al 31.12.2016 superiore almeno dell'1% (CAGR) al "NAV Adjusted" al 31.12.2013 (630,0 M€)
- ❖ **N. Units convertibili in azioni**
  - Variabile in funzione della crescita del NAV Adjusted: 1/3 con crescita all'1%; interpol. lineare tra 1/3 e 2/3 con crescita tra 1% e 4%; 2/3 con crescita tra 4% e 6%; 100% con crescita almeno pari al 6%
- ❖ **Termine del Piano**
  - Il termine finale del Piano è il 30 giugno 2017

(\*) Per "NAV Adjusted" si intende il valore delle attività, al netto delle passività, calcolato sulla base della situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2016 e, ove necessario, rettificato al fine di tener conto della valutazione a fair value di tutti gli investimenti (come effettuata da un soggetto terzo indipendente).



# **Assemblea degli Azionisti** **DeA Capital S.p.A.**

*Milano, 17 aprile 2014*



DEA CAPITAL



Elenco Interventuti (Ricevuti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
1	VEGEZZI VALENTINA			0	0
1	D		NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	1.481	1.481
2	D		UNION PACIFIC CORP MASTER RET TRUST	45.389	45.389
3	D		MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	10.999	10.999
4	D		NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND	6.605	6.605
5	D		FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	6.416	6.416
6	D		NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	79.493	79.493
7	D		NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	7.778	7.778
8	D		CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PLAN	11.347	11.347
9	D		FORD MOTOR COMPANY OF CANADA	2.813	2.813
10	D		GOVERNMENT OF NORWAY	714.601	714.601
11	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	53.010	53.010
12	D		C&J CLARK PENSION FUND	30.041	30.041
13	D		UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	6.004	6.004
14	D		VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND F.	54.287	54.287
15	D		VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	11.488	11.488
16	D		VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	2.946	2.946
17	D		VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	341.280	341.280
18	D		PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	303.068	303.068
19	D		PIONEER ASSET MANAGEMENT SA PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	146.795	146.795
20	D		ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FEEDER FUND LIMITED	20.394	20.394
21	D		PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC	71.183	71.183
22	D		LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	2.427	2.427
23	D		DIGNITY HEALTH	32.807	32.807
24	D		DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	52.815	52.815
25	D		THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	45.047	45.047
26	D		MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	42	42
27	D		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	13.574	13.574
28	D		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	187.517	187.517
29	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	90.144	90.144
30	D		UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.875	2.875
31	D		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	29.725	29.725
32	D		UBS ETF	2.861	2.861
33	D		BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	338.761	338.761
34	D		CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	978	978
35	D		BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	31.006	31.006
36	D		BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	6.656	6.656
37	D		IBM 401K PLUS PLAN	26.243	26.243
38	D		OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	10.137	10.137
39	D		STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1.738	1.738
40	D		COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	80.557	80.557
41	D		SA STREET TRACKS SM ETFS	288	288
42	D		SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	61.162	61.162
43	D		MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	16.688	16.688
44	D		STG PFDS V.D. GRAFISCHE	27.840	27.840
45	D		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	12.466	12.466

## Elenco Interventuti (Ricevuti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
46	D		BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1.454	1.454
47	D		FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	21.843	21.843
48	D		TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED	313	313
49	D		INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	1	1
50	D		WELLPOINT MASTER TRUST	60.916	60.916
51	D		MCKINLEY CAPITAL MANAGEMENT FUND PLC	124.700	124.700
52	D		ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	7.082	7.082
<b>Totale azioni</b>				<b>3.218.081</b>	<b>3.218.081</b>
				1,049561%	1,049561%
2			ROTINO MARTA	0	0
1	D		DE AGOSTINI S.P.A.	178.795.798	178.795.798
<b>Totale azioni</b>				<b>178.795.798</b>	<b>178.795.798</b>
				58,313354%	58,313354%
3			ROSCIO EUGENIO	60	60
				0,000020%	0,000020%
4			BORLENGHI FRANCO	0	0
1	D		DE ANGELI MARISA	60	60
<b>Totale azioni</b>				<b>60</b>	<b>60</b>
				0,000020%	0,000020%
5			RITTER MATTHEW	0	0
1	D		INVESTIMENTI SUD ITALIA S.R.L	10	10
<b>Totale azioni</b>				<b>10</b>	<b>10</b>
				0,000003%	0,000003%
7			DELLA VEDOVA MICHELE	0	0
1	D		TEDESCO VINCENZA MARIA	630	630
<b>Totale azioni</b>				<b>630</b>	<b>630</b>
				0,000205%	0,000205%
				60	60
<b>Totale azioni in proprio</b>				60	60
<b>Totale azioni in delega</b>				182.014.579	182.014.579
<b>Totale azioni in rappresentanza legale</b>				0	0
<b>TOTALE AZIONI</b>				<b>182.014.639</b>	<b>182.014.639</b>
				59,363162%	59,363162%
<b>Totale azionisti in proprio</b>				1	1
<b>Totale azionisti in delega</b>				56	56
<b>Totale azionisti in rappresentanza legale</b>				0	0
<b>TOTALE AZIONISTI</b>				<b>57</b>	<b>57</b>
<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>				<b>6</b>	<b>6</b>

## Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente



ASSEMBLEA ORDINARIA/STRAORDINARIA
Stampa Salvataggi

CodVinc Ordinaria Straordinaria Scheda

Table with 5 columns: Index Number, Description, CodVinc, Ordinaria, and Straordinaria. It lists various investment funds and their respective values under two categories: Ordinaria and Straordinaria. Total amounts for each section are provided at the bottom of the list.

ASSEMBLEA ORDINARIA/STRAORDINARIA

Stampa Salvataggi

	CodVinc	Ordinaria	Straordinaria		
Totale Scheda : 1.236.477 1.236.477					
33	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR .....	63104-14013691	37.788	37.788	3
		63104-14013692	218.458	218.458	
		63104-14013693	82.515	82.515	
34	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY .....	63104-14013694	978	978	3
35	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B .....	63104-14013695	31.006	31.006	3
36	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B .....	63104-14013696	6.656	6.656	3
48	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUN. ....	03069-24003088	313	313	3
49	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND .....	03069-24003089	1	1	3
Totale Scheda : 377.715 377.715					
1	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E .....	63479-218514	1.481	1.481	4
3	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO .....	63479-218516	10.999	10.999	4
6	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS .....	63479-218519	64.599	64.599	4
		63479-218521	14.894	14.894	
8	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PLAN .....	63479-218522	11.347	11.347	4
Totale Scheda : 103.320 103.320					
Azioni delegante/i : 3.218.081 3.218.081					
Totale biglietti delegante/i : 57 57					
Totale azioni delegante/i : 3.218.081 3.218.081					
Totale azioni titolare/i : 0 0					

Riepilogo Voti espressi per tipologia

Tipo	Voto	1°	2°	3°	4°	5°
F	FAVOREVOLE	3.218.081	1.878.284	1.981.604	1.603.889	1.981.604
A	ASTENUTO	0	0	0	0	0
C	CONTRARIO	0	1.339.797	1.236.477	1.614.192	1.236.477
N	NON VOTANTE	0	0	0	0	0
	ALTRO	0				
L1	LISTA 1	0				
L2	LISTA 2	0				
L3	LISTA 3	0				
L4	LISTA 4	0				
L5	LISTA 5	0				
L6	LISTA 6	0				
L7	LISTA 7	0				
L8	LISTA 8	0				
L9	LISTA 9	0				

**Dettaglio - Schede di votazione dal foglio base**

Scheda	Voti per mozione		N.ro voti	Q.tà voti	Delegato (salvo verifica sistema)
Scheda 01	F	F	F	27	1.500.569
Scheda 02	F	C	C	17	1.236.477
Scheda 03	F	F	C	8	377.715
Scheda 04	F	C	F	5	103.320
<b>57</b>					<b>3.218.081</b>

## ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI				
			Ordinaria				Straordinaria
			1	2	3	4	5
BORLENGHI FRANCO - PER DELEGA DI	0						
DE ANGELI MARISA	60		-	-	-	-	-
D'ATRI GIANFRANCO - PER DELEGA DI	0	60					
PISANI CLARA	1		x	x	x	x	x
DELLA VEDOVA MICHELE - PER DELEGA DI	0	1					
TEDESCO VINCENZA MARIA	630		-	-	-	-	-
RITTER MATTHEW - PER DELEGA DI	0	630					
INVESTIMENTI SUD ITALIA S.R.L RICHIEDENTE:D ATRI STELLA	10		-	-	-	-	-
ROSCIO EUGENIO	60	10	-	-	-	-	-
ROTINO MARTA - PER DELEGA DI	0	60					
DE AGOSTINI S.P.A. RICHIEDENTE:DRAGO MARCO	178.795.798		-	-	-	-	-
VEGEZZI VALENTINA - PER DELEGA DI	0	178.795.798					
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	1.481		-	-	-	-	-
GOVERNMENT OF NORWAY AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	714.601		-	-	-	-	-
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	53.010		-	-	-	-	-
C&J CLARK PENSION FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	30.041		-	-	-	-	-
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	6.004		-	-	-	-	-
VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND F. AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	54.287		-	-	-	-	-
VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC AGENTE:JP MORGAN BANK IRELA	11.488		-	-	-	-	-
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	2.946		-	-	-	-	-
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	341.280		-	-	-	-	-
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA RICHIEDENTE:SCHAUMANN DANI	303.068		-	-	-	-	-
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	146.795		-	-	-	-	-
UNION PACIFIC CORP MASTER RET TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	45.389		-	-	-	-	-
ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FEEDER FUND LIMITED RICHIEDENTE:UBS AG-LONDON BRANCH SA AG LDN	20.394		-	-	-	-	-
PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	71.183		-	-	-	-	-
LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.427		-	-	-	-	-
DIGNITY HEALTH AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	32.807		-	-	-	-	-
DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	52.815		-	-	-	-	-
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	45.047		-	-	-	-	-
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	42		-	-	-	-	-
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13.574		-	-	-	-	-
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	187.517		-	-	-	-	-
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	90.144		-	-	-	-	-

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI				
			Ordinaria				Straordinaria
			1	2	3	4	5
DELEGANTI E RAPPRESENTATI			-	-	-	-	-
MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	10.999		-	-	-	-	-
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.875		-	-	-	-	-
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29.725		-	-	-	-	-
UBS ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.861		-	-	-	-	-
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	338.761		-	-	-	-	-
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	978		-	-	-	-	-
BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	31.006		-	-	-	-	-
BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.656		-	-	-	-	-
IBM 401K PLUS PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	26.243		-	-	-	-	-
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.137		-	-	-	-	-
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.738		-	-	-	-	-
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	6.605		-	-	-	-	-
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	80.557		-	-	-	-	-
SA STREET TRACKS SM ETFS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	288		-	-	-	-	-
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	61.162		-	-	-	-	-
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	16.688		-	-	-	-	-
STG PFDS V.D. GRAFISCHE	27.840		-	-	-	-	-
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	12.466		-	-	-	-	-
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1.454		-	-	-	-	-
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM.	21.843		-	-	-	-	-
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED	313		-	-	-	-	-
INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	1		-	-	-	-	-
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	6.416		-	-	-	-	-
WELLPOINT MASTER TRUST	60.916		-	-	-	-	-
MCKINLEY CAPITAL MANAGEMENT FUND PLC	124.700		-	-	-	-	-
ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	7.082		-	-	-	-	-
NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	79.493		-	-	-	-	-
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	7.778		-	-	-	-	-
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	11.347		-	-	-	-	-
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	2.813		-	-	-	-	-
		3.218.081					

Legenda:

1: Bilancio al 31 dicembre 2013; 2: Acquisto e disposizione azioni proprie; 3: Piano di performance share e stock option; 4: Relazione sulla Remunerazione; 5: Aumento capitale con esclusione diritto opzione;  
 -: Presente; X: Assente alla votazione