

## ASSEMBLEA ORDINARIA di

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

**17 aprile 2012**

In data 17 aprile 2012, 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 Pelliccioli*, 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 *Piergaetano 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 2012, in prima convocazione, in questo luogo ed a quest'ora ed occorrendo, per il giorno 30 aprile in seconda convocazione, sempre in questo luogo e alla stessa ora con avviso pubblicato sul quotidiano Milano Finanza e sul sito internet della Società in data 16 marzo 2012, inviato a Borsa Italiana tramite circuito NIS (Network Information System);

- l'Assemblea è chiamata a discutere e deliberare sul seguente:

### ORDINE DEL GIORNO

#### ***Parte ordinaria***

- 1. Approvazione della documentazione di bilancio al 31 dicembre 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato del gruppo facente capo a DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2011;*
- 2. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti;*
- 3. Approvazione di un piano di performance share e di un piano di stock-option riservati ad alcuni dipendenti di DeA Capital S.p.A., delle società da essa controllate e della società controllante. Deliberazioni 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;*

5. *Proroga dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2012-2014 e determinazione del corrispettivo ai sensi del D.Lgs. 39/2010. Delibere inerenti e conseguenti;*
6. *Riduzione del numero dei componenti del consiglio di amministrazione a seguito delle dimissioni di un consigliere. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

### **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 documentazione di bilancio al 31 dicembre 2011;

-- la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e degli articoli 73 e 93 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, in sostituzione e revoca della precedente autorizzazione del 19 aprile 2011;

-- 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 e di un piano di stock option riservati ad alcuni dipendenti 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 2012 - 2014" e al "Piano Performance Share DeA Capital 2012-2014" a favore dei dipendenti di DeA Capital S.p.A., delle società da essa controllate e della controllante De Agostini S.p.A., 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 2012 - 2014" 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 2012 - 2014” a favore dei dipendenti di DeA Capital S.p.A., delle società da essa controllate e della controllante De Agostini S.p.A.;

-- la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi degli articoli 125-ter e 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 relativa alla presentazione della Relazione sulla Remunerazione di DeA Capital S.p.A e voto consultivo dell'Assemblea sulla Politica di Remunerazione;

-- 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 degli articoli 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 e dell'articolo 84-ter del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 relativa alla proroga dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2012-2014 e determinazione del corrispettivo ai sensi del Decreto Legislativo 39/2010;

-- la Proposta del Collegio Sindacale all'Assemblea degli azionisti di DeA Capital S.p.A. relativamente alla proroga dell'incarico di revisione legale dei conti alla KPMG S.p.A.;

-- la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi degli articoli 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 e dell'articolo 84-ter del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 relativa alla riduzione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione a seguito delle dimissioni di un consigliere;

-- 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 da 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 articoli 2441 comma 8 del codice civile e dell'articolo 134 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 per un importo complessivo di massimi Euro 1.350.000, mediante emissione di massime 1.350.000 azioni riservate in sottoscrizione esclusivamente e irrevocabilmente ai beneficiari del piano di “Piano di Stock Option DeA Capital 2012- 2014”. Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale;

-- la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi degli articoli 72 e 92 del Regolamento adottato da Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e dell'Allegato 3A Schema 3 del predetto Regolamento relativa alla proposta di modifica degli articoli 11 e 18 dello Statuto sociale e inserimento del nuovo articolo 27;

- 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, ho 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;

- 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:

**B&D Holding di Marco Drago e C. Sapa, 58,3%**

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

**Mediobanca S.p.A. 4,8%**

**Daniel Buaron, 3,8%**

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

**DeA Capital S.p.A. 9,17%** (dato aggiornato  
al 13 aprile 2012)

- sulla base di tali verifiche, risultano finora presenti n. 54 aventi diritto portatori, in proprio o per delega, di n. 196.032.177 azioni ordinarie, pari al 63,93% 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;

- 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 83-*sexies* 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;
- 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 Servizio Titoli S.p.A., qui intervenuta tramite la dott.ssa Angela Contessotto, 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; è fatto invito al Rappresentante ad eventualmente indicare, per ogni singola votazione, il numero di azioni per le quali non intendesse partecipare alla votazione ai sensi dell'art. 135-*undecies* TUF (*mancato conferimento di istruzioni*), nonché a rendere le dichiarazioni richieste dalla disciplina vigente nel caso in cui, ricorrendone i presupposti, dovesse votare in modo difforme dalle istruzioni ricevute, nonché infine a indicare pure, sempre a valere per ogni singola votazione, eventuali interessi ai sensi dell'art. 135-*undecies*, comma 4, TUF;
- riguardo all'esistenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, risultano esistere:
  1. un patto parasociale relativo al capitale sociale della Società perfezionato tra la stessa Società e la sua controllante De Agostini S.p.A., da un lato, ed il dott. Daniel Buaron, dall'altro lato, comunicato a Consob e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano il 16 dicembre 2008; tale patto vincola complessivamente l'1,876% del capitale della Società;
  2. un contratto di lock-up stipulato tra l'Emittente e il dott. Daniel Buaron, in data 1° febbraio 2010 e depositato per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano in data 3 febbraio 2010, avente ad oggetto un sindacato di blocco a carico del dott. Daniel Buaron. Le azioni dell'Emittente detenute dal dott. Daniel Buaron e vincolate al patto parasociale sono n. 184.162 azioni, pari al 0,069% del capitale sociale;

3. un contratto di adesione ai patti di cui ai precedenti punti 1. e 2., stipulato in data 15 ottobre 2010, tra il dott. Daniel Buaron, Deb Holding S.r.l. (società di cui il dott. Daniel Buaron detiene il 100% del capital sociale) e l'Emittente in forza del quale Deb Holding S.r.l., cessionaria della totalità delle azioni DeA Capital possedute dal dott. Daniel Buaron, ha aderito ai patti di cui ai punti 1. e 2. che precedono;

4. un contratto di lock-up stipulato tra l'Emittente e Deb Holding S.r.l., in data 13 dicembre 2010 e depositato per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano in data 17 dicembre 2010, avente ad oggetto un sindacato di blocco a carico di Deb Holding S.r.l.. Le azioni dell'Emittente detenute da Deb Holding S.r.l. e vincolate al patto parasociale sono n. 5.752.695 azioni, pari al 1,876% del capitale sociale; e

5. un accordo modificativo del Primo Lock Up, del Secondo Lock Up e del Terzo Lock Up stipulato, in data 31 marzo 2011, tra l'Emittente e De Agostini S.p.A., da un lato, e il dott. Daniel Buaron e Deb Holding S.r.l., dall'altra, e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 1 aprile 2011;

- gli estratti dei suddetti accordi sono stati resi pubblici nei tempi e modi previsti dalla vigente normativa e sono disponibili sul sito Consob;

- 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;

- 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 Alberto Dessy, Lino Benassi e Marco Boroli;

- il Collegio Sindacale è presente al completo, essendo presenti il Presidente del Collegio Sindacale Angelo Gaviani e i Sindaci effettivi Gian Piero Balducci e Cesare Grifoni;

- 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.

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 relative agli argomenti della parte ordinaria dell'ordine del giorno; 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 riportato integralmente in calce al presente verbale; nessuna domanda è pervenuta sugli argomenti della parte straordinaria dell'ordine del giorno;
- dà lettura, come anticipato nelle predette informazioni pubblicate in forma "domanda e risposta" sul sito internet, dell'elenco dei primi dieci azionisti presenti in assemblea per numero di azioni e dell'elenco dei giornalisti che assistono ai lavori, elenchi allegati al presente verbale; precisa inoltre che il compenso di Servizio Titoli S.p.A. per la funzione di rappresentante Designato, che viene reso noto con il consenso dell'interessato, è pari ad Euro 3.000.

Il Presidente passa dunque alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria, recante *Approvazione della documentazione di bilancio al 31 dicembre 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato del gruppo facente capo a DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2011.*

In considerazione del fatto che il bilancio di esercizio e la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sono stati depositati presso la sede di DeA Capital S.p.A. e di Borsa Italiana S.p.A., nonché pubblicati sul sito internet della Società e messi 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, dopo aver dato atto che sia il bilancio di esercizio che il bilancio consolidato, relativi all'esercizio 2011, sono stati sottoposti al giudizio della società di revisione KPMG S.p.A., che ha rilasciato le relative relazioni, depositate presso la sede sociale, dà lettura del testo di delibera che si propone di adottare e *infra* trascritta e comunica, con riferimento all'incarico conferito alla società di revisione KPMG S.p.A., 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 seguenti dati consuntivi relativi all'attività di revisione contabile e di revisione contabile limitata, effettuata da KPMG S.p.A., rispettivamente del bilancio 2011 e del bilancio semestrale abbreviato 2011 (escluse spese vive, IVA e l'eventuale contributo di vigilanza Consob): bilancio d'esercizio e consolidato: n. 900 ore per un corrispettivo di €73.100; bilancio semestrale abbreviato: n. 305 ore per un corrispettivo di € 21.000.

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

**Pappalardo**, domanda delucidazioni sulla politica di investimenti perseguita dalla Società, rilevando una possibile incoerenza in alcune decisioni recenti; si riferisce in particolare all'investimento in *Siglacredit*, che è stato incrementato nonostante i risultati deludenti della società e a quello in *Migros*, dove invece si è optato per un disinvestimento parziale ai fini di rapido realizzo, pur a fronte di risultati molto soddisfacenti.

Nessun altro chiedendo la parola, il **dottor Ceretti** ricorda anzitutto come l'investimento originario in *Siglacredit* risalga al 2007 e dunque le prospettive di tale società abbiano subito un fortissimo ridimensionamento dovuto alla successiva crisi dello scenario macroeconomico. A fronte di tale crisi, *Siglacredit* si è velocemente rifocalizzata sull'attività di cessione del quinto ed ha inoltre recentemente fatto ingresso nel settore del *credit collection servicing*; tali nuove prospettive, unitamente alla circostanza che la società non ha difficoltà di cassa, hanno portato a mantenere l'investimento in condizioni di stabilità in attesa di un miglioramento delle prospettive



congiunturali. Di converso, la scelta di procedere al parziale collocamento presso terzi di *Migros* (scelta peraltro assunta non da DeA Capital in autonomia, ma in sede del consorzio che controlla tale partecipata) ha consentito un immediato realizzo ed ha inoltre consentito di introdurre, mediante la quotazione, un prezzo di riferimento per eventuali futuri acquirenti.

Nessun altro prendendo 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 11,50) 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 al 31 dicembre 2011, da cui risulta una perdita pari ad Euro 32.085.746 (utile pari a Euro 15.989.158 nel 2010);*

*- preso atto delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, KPMG S.p.A.;*

*- esaminato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011, nonché visto ed approvato il Bilancio al 31 dicembre 2011 di IDeA Alternative Investments S.p.A. (società già interamente controllata e incorporata da DeA Capital S.p.A. con effetto contabile dal 1° gennaio 2012), così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A., con le rispettive relazioni sull'andamento della gestione e i relativi allegati;*

#### **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 2011 e i relativi allegati;*

*3. di procedere al rinvio a nuovo della perdita risultante dal Bilancio al 31 dicembre 2011 pari ad Euro 32.085.746;*

*4. di conferire al Presidente Lorenzo Pelliccioli 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 é approvata a maggioranza.

Contrarie n. 84 azioni (Contessotto per Servizio Titoli quale Rappresentante Designato per delega di Fabris).

Nessuna azione astenuta.

Favorevoli le rimanenti n. 196.032.093 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

\* \* \*

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria, recante *Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti*, il Presidente propone di omettere la lettura della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto in esame. L'assemblea unanime acconsente.

Quindi il Segretario dà lettura del testo di delibera che si propone di adottare e *infra* trascritta ed il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria.

Nessuno prendendo 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 11,57) 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 Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e degli articoli 73 e 93 nonché dell'Allegato 3A, schema n. 4, del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato e integrato);*

*- preso atto che, alla data della presente riunione assembleare, DeA Capital S.p.A. detiene n. 28.144.163 azioni proprie in portafoglio acquistate in esecuzione dell'autorizzazione rilasciata dall'Assemblea dei soci del 19 aprile 2011 e nessuna società da questa controllata detiene azioni di DeA Capital S.p.A.;*

*- rilevata l'opportunità di rilasciare una nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione delle azioni proprie che revochi e sostituisca quella rilasciata in data 19 aprile 2011 e 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. *previa revoca dell'autorizzazione rilasciata dall'Assemblea dei soci il 19 aprile 2011, 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 scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione;*

*- l'acquisto potrà essere effettuato secondo una delle modalità previste dal combinato disposto di cui all'articolo 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dall'articolo 144 bis della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, tenuto conto della specifica esenzione prevista dal comma 3 del medesimo articolo 132 del Decreto Legislativo 58/1998 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 mediante vendita da effettuarsi sul mercato, anche per attività di trading, o ai blocchi e/o 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 e/o 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, 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.”*

La proposta é approvata a maggioranza.

Contrarie n. 1.403.142 azioni (Contessotto per Servizio Titoli quale Rappresentante Designato per delega di Fabris per 84 azioni; Esposito per delega dei fondi di cui alle schede n. 1, 3, 5 e 7 dell'elenco allegato per 1.403.058 azioni).

Nessuna azione astenuta.

Favorevoli le rimanenti n. 194.629.035 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

\* \* \*

Passando alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria, recante *Approvazione di un piano di performance share e di un piano di stock-option riservati ad alcuni dipendenti di DeA Capital S.p.A., delle società da essa controllate e della società controllante. Deliberazioni inerenti e conseguenti*, il Presidente propone di omettere la lettura della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto in esame. L'assemblea unanime acconsente.

Interviene quindi l'Amministratore Delegato, dott. *Paolo Ceretti*, che illustra, anche mediante la proiezione delle *slides* allegate al presente verbale, le principali caratteristiche del piano.

Quindi il Segretario dà lettura del testo di delibera che si propone di adottare e *infra* trascritta ed il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria.

**Pappalardo**, domanda se vi sia una correlazione tra la proposta di approvazione del piano incentivante e le recenti notizie circa le dimissioni di esponenti della Società e del Gruppo.

Il **Presidente**, precisa che non vi è alcuna correlazione tra i due eventi ed esprime il proprio rammarico per le dimissioni del dottor Guerra, che lo stesso aveva da tempo prospettato ed ha motivato unicamente con la incompatibilità tra i molti impegni professionali e l'impegno necessario a mantenere la carica nella Società. Vano purtroppo è stato ogni tentativo di dissuadere una persona di tal valore a lasciare il Consiglio.

Nessun altro prendendo 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 12,07) 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 2012 - 2014”, come descritto nella presente relazione e nel documento informativo, a favore di taluni 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 predisposto dal consiglio di amministrazione, allegato alla presente relazione, 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 2012 - 2014” 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 2012 - 2014” 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 2012-2014”, da realizzarsi mediante assegnazione a titolo gratuito di massime n. 1.350.00 opzioni a 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 predisposto dal consiglio di amministrazione, allegato alla presente relazione, 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 2012 - 2014” 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; (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.”*

La proposta é approvata a maggioranza.

Contrarie n. 213.684 azioni (Contessotto per Servizio Titoli quale Rappresentante Designato per delega di Fabris per 84 azioni; Esposito per delega dei fondi di cui alla scheda n. 3 dell'elenco allegato per 213.600 azioni).

Astenute n. 9.788 azioni (Esposito per delega dei fondi di cui alla scheda n. 7 dell'elenco allegato).

Favorevoli le rimanenti n. 195.808.705 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

\* \* \*

Passando 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 di omettere la lettura della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto in esame. L'assemblea unanime acconsente.

Il Presidente ricorda che l'Assemblea è chiamata 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.). Tale delibera è prevista dal nuovo art 123 – ter, 6° comma, del d. lgs. 58/1998, che è stato introdotto dal d.lgs. n. 259 del 2010 e trova applicazione quest'anno per la prima volta. Ai sensi dell'articolo citato, l'esito di tale deliberazione non è vincolante. Peraltro, 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).

Quindi il Segretario dà lettura del testo di delibera che si propone di adottare e *infra* trascritta ed il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul quarto punto all'ordine del giorno, parte ordinaria.

Nessuno prendendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul quarto 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 12,09) la Politica di Remunerazione di DeA Capital S.p.A.

La proposta é approvata a maggioranza.

Contrarie n. 1.728.849 azioni (Contessotto per Servizio Titoli quale Rappresentante Designato per delega di Fabris per 84 azioni; Esposito per delega dei fondi di cui alle schede n. 1, 3, 6 e 7 dell'elenco allegato per 1.728.765 azioni).

Nessuna azione astenute.

Favorevoli le rimanenti n. 194.303.328 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

\* \* \*

Passando alla trattazione del quinto punto all'ordine del giorno, parte ordinaria, recante *Proroga dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2012-2014 e determinazione del corrispettivo ai sensi del D.Lgs. 39/2010. Delibere inerenti e conseguenti*, il Presidente propone di omettere la lettura della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto in esame. L'assemblea unanime acconsente.

Quindi il Segretario dà lettura del testo di delibera che si propone di adottare e *infra* trascritta ed il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul quinto punto all'ordine del giorno, parte ordinaria.

Nessuno prendendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul quinto 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 12,12) la proposta relativa al quinto punto all'ordine del giorno di seguito trascritta:

*“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti*

- *preso atto delle previsioni di legge in materia di durata e conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti ai sensi e per gli effetti delle disposizioni del D.Lgs. 39/2010 e della applicabile normativa regolamentare di attuazione;*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e la proposta del Collegio Sindacale alla medesima allegata;*

**delibera**

*- di approvare la proposta del Collegio Sindacale relativa alla proroga alla società KPMG S.p.A. dell’incarico di revisione legale dei conti annuali e consolidati della Società, inclusa la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, e dei conti semestrali della Società per ulteriori tre esercizi, e quindi sino all’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014, il tutto alle condizioni e modalità di cui alla predetta proposta del Collegio Sindacale e alla proposta di KPMG S.p.A. datata 21 febbraio 2012 alla medesima allegata.”*

La proposta é approvata a maggioranza.

Contrarie n. 84 azioni. (Contessotto per Servizio Titoli quale Rappresentante Designato per delega di Fabris).

Nessuna azione astenuta.

Favorevoli le rimanenti n. 196.032.093 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

\* \* \*

Passando alla trattazione del sesto punto all’ordine del giorno, parte ordinaria, recante *Riduzione del numero dei componenti del consiglio di amministrazione a seguito delle dimissioni di un consigliere. Deliberazioni inerenti e conseguenti*, il Presidente propone di omettere la lettura della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto in esame. L’assemblea unanime acconsente.

Quindi il Segretario dà lettura del testo di delibera che si propone di adottare e *infra* trascritta ed il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul sesto punto all’ordine del giorno, parte ordinaria.



Nessuno prendendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul sesto 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 12,13) la proposta relativa al sesto punto all'ordine del giorno di seguito trascritta:

*“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti:*

*- vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi del dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 84-ter della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata;*

**delibera**

*a parziale modifica della deliberazione assunta in sede ordinaria dall'Assemblea degli azionisti riunitasi in data 26 aprile 2010, di ridurre il numero dei componenti del consiglio di amministrazione da undici a dieci;*

*- di non procedere pertanto alla nomina di un nuovo consigliere in sostituzione del Dott. Andrea Guerra;*

*- di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla delibera di cui sopra.”*

La proposta é approvata a maggioranza.

Contrarie n. 9.788 azioni (Esposito per delega dei fondi di cui alla scheda n. 7 dell'elenco allegato).

Nessuna azione astenuta.

Favorevoli le rimanenti n. 196.022.389 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato e, conclusa la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno di parte ordinaria e nessuno chiedendo la parola, passa a trattare la parte straordinaria dell'assemblea, oggetto di separata verbalizzazione, alle ore 12,13.

Si allegano al presente verbale l'elenco degli intervenuti (con dettaglio dei deleganti), l'elenco dei primi dieci azionisti presenti in assemblea per numero di azioni e l'elenco dei giornalisti che assistono ai lavori.

*Il presente documento riporta le domande inviate alla Società il 12 aprile 2012, dal Socio Sig. Carlo Fabris, con indicazione, per ciascuna domanda, della relativa risposta della Società ai sensi dell'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza.*

*Al riguardo si segnala che, come emerge dalla lettura delle domande, alcune di esse non sono attinenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, o riguardano dati successivi al 31 dicembre 2011.*

*Tuttavia, in un'ottica di piena trasparenza, abbiamo cercato di fornire una risposta alle domande formulate.*

*Le risposte di DeA Capital sono evidenziate in carattere rosso.*

**\* \* \* \* \***

***Assemblea Dea Capital SpA***

***17 aprile 2012***

***Domande ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF***

*Preliminarmente denuncio al Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile il seguente fatto censurabile.*

*Nell'avviso di convocazione si dichiara: "Gli Azionisti possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea, ma comunque entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea, (ossia, entro il 13 aprile 2012), mediante invio di lettera presso la sede sociale ovvero mediante comunicazione via posta elettronica all'indirizzo [ir@deacapital.it](mailto:ir@deacapital.it); .... Omissis ..."*

- Ritengo tale fatto censurabile in quanto nessuna norma di Legge o disposizione regolamentare prevede ciò. La normativa prevede solo che alle domande presentate prima dell'assemblea debbono essere date le risposte al massimo durante l'assemblea.*

*Attenderò, nel rispetto della normativa, le risposte del Collegio Sindacale.*

*L'indicazione di un termine per la presentazione delle domande (c.d. cut-off date) ha natura ordinatoria e risponde all'esigenza della Società di organizzare la propria attività interna e di disporre di un congruo tempo per la predisposizione delle risposte. Proprio perché avente natura ordinatoria ed organizzativa, tale termine non è stato ritenuto perentorio e dunque sono state prese in considerazione anche le domande pervenute successivamente.*

*Con riferimento alla conformità di questa prassi con la disciplina vigente, ci permettiamo solo di segnalare che l'introduzione di una cut-off date è contemplata espressamente nel Documento di Consultazione del 13 febbraio 2012 del Ministero dell'economia, nel quale si legge che tale termine consente di "dare una maggiore considerazione alle esigenze di adeguata preparazione dell'assemblea e di un corretto svolgimento della stessa".*

- *Sempre preliminarmente si chiede se ci sono state richieste, contatti e quant'altro, compreso contatti informali con Consob e Borsa di cui noi azionisti non siamo informati e se si è di che genere e cosa hanno riguardato.*

*E' normale prassi delle società quotate mantenere rapporti con Consob e Borsa. Nello specifico i più recenti rapporti hanno riguardato quesiti posti dalla Società in merito alla corretta comunicazione di informazioni rilevanti, alla corretta esecuzione del buyback e ad obblighi relativi alla pubblicazione di informazioni in occasione di operazioni di acquisizione di partecipazioni. In quest'ultimo caso abbiamo anche ricevuto richieste di informazioni da parte di Consob.*

- *Inoltre se la Società è stata oggetto di ammende che sono state eventualmente irrogate dalla Consob, dalla Borsa Italiana SpA e/o da altre istituzioni.*

*La società non è stata oggetto di alcuna sanzione.*

- *Soggetto preposto alla raccolta delle deleghe, quanto costa detto servizio.*

*Come riportato nella documentazione disponibile sul sito della Società [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it), sezione Assemblea degli azionisti, il Rappresentante designato alla raccolta delle deleghe è la società Servizio Titoli S.p.A.. Non siamo autorizzati dalla stessa a divulgare il costo del servizio (dato non pubblico).*

*Entrando nello specifico dell'Ordine del Giorno:*

***1. Approvazione della documentazione di bilancio al 31 dicembre 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato del gruppo facente capo a DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2011;***

- *Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti*

*Nel 2010 Euro 10.307 per avviso di convocazione Milano Finanza, locazione sala per Assemblea, rilegatura fascicoli per Assemblea.*

- *Si chiede un aggiornamento dello stato del contenzioso passivo, se esiste, cioè cause intentate contro la Società e di quali importi trattasi indipendentemente dalle valutazioni del CdA.*

*Non è in corso alcun contenzioso passivo.*

- Qual è l'anno fiscalmente definito? Esiste un contenzioso con il fisco?

L'ultimo anno fiscalmente definito è il 2006. DeA Capital Spa non ha contenziosi in corso.

- A pagina 131 si indicano i compensi per gli amministratori e sindaci e solo per alcuni è specificato a cosa si riferiscono gli altri compensi e per quelli non specificati a cosa si riferiscono? Ci sono amministratori dipendenti della società o di società del gruppo?

Il dettaglio relativo ai compensi di Amministratori e Sindaci è contenuto nella Relazione sulla Remunerazione, disponibile sul sito [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it) nella sezione Assemblee.

Tra gli amministratori di DeA Capital si segnala che: il Presidente Lorenzo Pellicoli è Amministratore Delegato della controllante De Agostini SpA, oltre a ricoprire vari incarichi all'interno dello stesso gruppo; l'Amministratore Delegato Paolo Ceretti è Direttore Generale di De Agostini SpA.

A pagina 72 si dichiara che l'efficacia dell'operazione di fusione di IDeA AI in DeA Capital è avvenuta il 1 gennaio 2012, atteso che si ritiene che il bilancio di IDeA AI chiuda al 31 dicembre quando e da chi è stato approvato il bilancio?

Il bilancio di IDeA AI viene sottoposto all'approvazione dell'assemblea di DeA Capital, dal momento che la società incorporata non esiste più e dunque l'approvazione non può che avvenire da parte dell'incorporante. Tale bilancio fa dunque parte, come evidenziato nella Relazione Illustrativa, della "Documentazione di bilancio" che l'assemblea approverà a valere sul primo punto all'ordine del giorno.

## **2. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti;**

Si chiede la situazione ad oggi delle azioni proprie in portafoglio della società ed il loro valore di carico medio per azione.

Le azioni proprie in portafoglio al 16 aprile 2012 sono 28.144.163 pari al 9,18% del capitale. Il prezzo medio di acquisto è pari a 1,47 Euro per azione.

Si chiede la movimentazione nel corso dell'esercizio cioè gli acquisti e vendite effettuate nonché gli utili e/o perdite realizzate.

A partire dall'approvazione del piano approvato il 19 aprile 2011 sono state acquistate 12.879.798 azioni al prezzo medio di 1,45 Euro. Non è stata effettuata nessuna cessione, pertanto nessuna perdita o utile sono stati realizzati.

Chi ha operato sulle azioni proprie il Presidente o l'Amministratore Delegato o gli stessi hanno delegato altri di operare sulle azioni proprie.

*L'operatività sulle azioni proprie è stata gestita dall'Amministratore Delegato.*

*Chiedo che le domande con le relative risposte siano verbalizzate all'interno del verbale ed a tal fine allego, onde evitare di inserire il testo manualmente, il file in formato word in modo da permettere al verbalizzante di usare il copia e incolla. Si chiede inoltre l'invio del verbale appena pronto, ovviamente via e-mail.*

*Il verbale dell'Assemblea sarà messo a disposizione dei soci sul sito [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it).*

*Il presente documento riporta le domande inviate alla Società il 12 aprile 2012, dal Socio Sig. Marco Bava, con indicazione, per ciascuna domanda, della relativa risposta della Società ai sensi dell'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza.*

*Al riguardo si segnala che, come emerge dalla lettura delle domande, alcune di esse non sono attinenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, o riguardano dati successivi al 31 dicembre 2011 o non hanno nulla a che vedere con l'attività svolta dalla Società.*

*Tuttavia, in un'ottica di piena trasparenza, abbiamo cercato di fornire una risposta alle domande formulate, fermo restando che in alcuni casi non è stato possibile in quanto la risposta non è disponibile.*

*Le risposte di DeA Capital sono evidenziate in carattere rosso.*

*\* \* \* \* \**

*TORINO 13.04.2012*

***DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA DE A CAPITAL RISPOSTA IN ASSEMBLEA SENSI DI LEGGE.***

*1) Gli amministratori sono indagati per reati ambientali ?*

*Non constano alla società procedimenti penali che vedono i propri amministratori indagati per reati ambientali*

*2) QUAL' IL LIVELLO DI UTILIZZO DEL SISTRI ?*

*Data l'attività svolta DeA Capital non utilizza il SISTRI.*

*3) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza)?*

*Esiste una polizza D&O che copre tutte le società del gruppo De Agostini, ivi inclusa Dea Capital (e con esclusione di Lottomatica). Il broker è AON Italia. La polizza ha per oggetto le richieste di risarcimento del danno avanzate da terzi durante il periodo di validità della polizza nei confronti qualsiasi persona fisica che ricopra, abbia ricoperto o ricoprirà la posizione di membro del Consiglio di Amministrazione o Dirigente della società, Sindaco, Risk Manager, General Counsel, qualsiasi dipendente della società che sia anche membro del Comitato di Internal Audit della società, membri del Consiglio di Sorveglianza, membri del Consiglio di Gestione, membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, Responsabile del trattamento dei dati personali, Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione per la sicurezza sui luoghi di lavoro, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.*

*La durata della polizza è di 12 mesi con scadenza il 31 dicembre 2012. Il massimale (in aggregato e per il periodo di polizza) è di euro 26 milioni.*

- 4) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*

*No. Nell'esercizio 2011 la Società non ha emesso prestiti obbligazionari.*

- 5) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?*

*L'importo per le assicurazioni in oggetto nel 2011 è stato pari a 25.000; tali assicurazioni sono stipulate con Alleanza -Toro.*

- 6) VORREI SAPERE Quale è l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridicio operativi, esistono sulla liquidità)*

*Attualmente non esistono significative posizioni di liquidità. In passato la liquidità disponibile è stata investita in strumenti a breve termine, prevalentemente depositi presso primarie banche italiane.*

*Nel 2011 DeA Capital ha registrato interessi attivi sulla liquidità pari a 1,4 milioni di Euro, superiori a 0,7 milioni nel 2010.*

*7) VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.*

*DeA Capital non ha effettuato investimenti diretti nel settore delle energie rinnovabili. Attualmente la Società ha nel proprio portafoglio le quote di un fondo di private equity che potrà investire anche in settori contigui a quello citato, IDeA Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile ("IDeA EESS"). Il fondo è dedicato ad investimenti in piccole e medie imprese manifatturiere e di servizi operanti nel campo del risparmio energetico e dell'uso efficiente delle risorse naturali ed è concentrato sullo sviluppo di soluzioni di applicazione più rapida e meno costosa rispetto alle fonti di energia rinnovabili, ma altrettanto efficaci rispetto all'esigenza di contenimento delle emissioni di CO2, in un contesto di crescita sostenuta della domanda energetica mondiale.*

*L'investimento al 31 dicembre è pari a 18mila Euro, il commitment complessivo assunto da DeA Capital nel Fondo è pari a 12,5 milioni di Euro.*

*8) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*

*Il gruppo DeA Capital non impiega minori*

*9) Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

*Il gruppo DeA Capital non finanzia società del settore della produzione di armamenti.*

*10) vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.*

*I dati richiesti saranno resi noti al mercato con l'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011. Il tasso applicato alla linea di credito attualmente in essere non è stato divulgato al pubblico. Si ricorda peraltro che il finanziamento è stato chiuso a Dicembre 2010 e quindi alle condizioni di mercato allora vigenti, quindi con uno spread sull'Euribor inferiore a quanto oggi sarebbe negoziabile. La scadenza della suddetta linea di credito da 120 milioni di Euro (di cui 40 milioni "revolving") è al 30 novembre 2015.*

*Si rinvia al bilancio della Società al 31 dicembre 2011, disponibile sul sito della società, [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it), per la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011.*

*11) A quanto sono ammontate le multe Consob , Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?*



*Con riferimento all'esercizio 2011 e fino alla data odierna, la Società non ha ricevuto multe né da Consob né da Borsa Italiana S.p.A.*

*12) vorrei conoscere : VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.*

*I dati richiesti saranno resi noti al mercato con l'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011.*

*13) vorrei conoscere ad oggi MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE*

*I dati richiesti saranno resi noti al mercato con l'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011.*

*14) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.*

*I dati richiesti saranno resi noti al mercato con l'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011. Per il 2011 i dati sono disponibili a pagina 57 del Progetto di Bilancio*

*15) vorrei conoscere ad oggi TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE*

*Gli acquisti di azioni proprie sono effettuati direttamente da DeA Capital SpA attraverso il mercato telematico gestito da Borsa Italiana, utilizzando un intermediario autorizzato italiano. Le uniche cessioni finora eseguite sono state effettuate nell'ambito di operazioni di acquisizione di partecipazioni, che ha comportato il parziale pagamento con azioni DeA Capital, valorizzate al prezzo di mercato.*

*16) vorrei conoscere PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*

*La Società comunica mensilmente, ai sensi di legge, il numero di azioni proprie acquistate e il relativo prezzo medio; si rinvia pertanto ai dati forniti con comunicazioni mensili e disponibili ai sensi di legge sul sito internet della Consob, [www.consob.it](http://www.consob.it), nonché sul sito internet della Società [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it) nella sezione Corporate Governance – Compravendita azioni*

*proprie. Gli acquisti vengono effettuati secondo le norme in vigore in termini di scostamento rispetto ai prezzi di Borsa.*

*17) vorrei conoscere NOMINATIVO DEI PRIMI DIECI AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*

*Sarà reso disponibile in assemblea il nominativo dei primi dieci azionisti presenti con le altre informazioni richieste*

*18) vorrei conoscere in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*

*I fondi pensione azionisti, tutti esteri, sono 23 per un totale di circa 1 milione di azioni.*

*19) vorrei conoscere IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da societa' controllate , collegate, controllanti.*

*Sarà reso disponibile in assemblea il nominativo dei giornalisti presenti con le altre informazioni richieste. Non constano rapporti di consulenza diretta o indiretta da parte di giornalisti a favore del gruppo.*

*20) vorrei conoscere Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?*

*DeA Capital nel 2011 non ha sostenuto spese pubblicitarie e non ha fatto versamenti a giornalisti per studi e consulenze*

*21) vorrei conoscere IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO*

*A Libro soci sono iscritti ad oggi n. 63.587 azionisti, di cui 233 esteri, con circa 27 milioni di azioni possedute. Tra gli azionisti 53.884 possiedono fino a 1000 azioni ciascuno, mentre 20 possiedono più di 1 milione di azioni.*

22) vorrei conoscere SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?

*Nell'anno 2011, un membro del Collegio sindacale ha elaborato una valutazione per una società del gruppo De Agostini per un importo marginale. Vi sono stati rapporti di consulenza, nell'ambito del gruppo, con società del network di appartenenza della società di revisione.*

23) vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI POLITICI, ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO TANGENTI? ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?

*DeA Capital non ha finanziato Sindacati, Partiti, movimenti o associazioni di consumatori e azionisti. In merito alle tangenti da lei citate, si tratta di pratiche illecite alle quali la Società non fa ovviamente ricorso*

24) vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONE LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI ?

*Si tratta di pratiche illecite alle quali la Società non fa ovviamente ricorso*

25) vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?

*Si tratta di pratiche illecite alle quali la Società non fa ovviamente ricorso*

26) vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO ?

*Si tratta di pratiche illecite alle quali la Società non fa ovviamente ricorso*

27) vorrei conoscere se Si e' fatto insider trading ?

*si tratta di pratiche illecite alle quali la Società non fa ovviamente ricorso*

28) vorrei conoscere se Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?

*In ragione del proprio business, la Società non ha società fornitrici rilevanti. Peraltro, non constano alla Società interessenze dei dirigenti e/o amministratori in società fornitrici.*

29) vorrei conoscere se **TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI?**

*Nel corso dell'esercizio 2011, sono state effettuate erogazioni liberali di modesto importo, pari a 20,000 Euro ad associazioni con finalità umanitarie o caritatevoli, tra cui la Croce Rossa Italiana.*

30) vorrei conoscere se **CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO** quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'è stato il loro compenso e come si chiamano ?

*Non vi sono giudici fra i consulenti diretti e indiretti del Gruppo né la Società ha fatto ricorso a magistrati per collegi arbitrali.*

31) vorrei conoscere se **Vi sono cause in corso con qualche antitrust ?**

*Non constano controversie con autorità antitrust italiane o estere che vedono coinvolta la Società*

32) vorrei conoscere se **VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri del cda e o collegio sindacale.**

*Non constano procedimenti penali che vedono coinvolta la Società*

33) vorrei conoscere se **A quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE –CIBC-)**

*Nell'esercizio 2011 la Società non ha emesso prestiti obbligazionari (o bond).*

34) vorrei conoscere **DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO** per ciascun settore .

*L'informativa per settore di attività, inclusi i costi, è evidenziata nel Progetto di Bilancio 2011, alla pagina 57. Il dato peraltro non è pertinente con il business della società.*

35) vorrei conoscere

**A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:**

- **ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .**

*Nel 2011 DeA capital ha investito circa 110 milioni per l'acquisizione di Fimit, che poi abbiamo integrato con First Atlantic, creando la principale SGR immobiliare in Italia con 10 miliardi di attivi in gestione; ha investito circa 33 milioni nei fondi di private equity gestiti dalla propria SGR, Idea Capital Funds; ha investito 26 milioni di Euro nel buyback di azioni DeA Capital.*

- **RISANAMENTO AMBIENTALE**

*Nessuna spesa*

- *Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?*

*Nessuna spesa (in ogni caso si precisa che in ragione del business della Società non sono necessari investimenti per la tutela ambientale).*

**36) vorrei conoscere**

**a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?**

*In generale e specificatamente per la descrizione dei benefici non monetari, dei bonus e degli incentivi in favore degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società si rinvia alla Relazione sulla remunerazione della Società, ex art. 123-ter del TUF, disponibile sul sito internet della Società, [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it).*

*Infine, con riferimento all'esercizio 2011, non ci sono stati dipendenti inviati in mobilità prepensionamento*

**b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ? Si segnala che nel corso del 2011 gli stipendi sono cresciuti mediamente del 4%, tenendo conto anche degli aumenti contrattuali.**

**c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.**

*il ratio da lei richiesto non è significativo dato il numero di dipendenti di DeA Capital SpA (14) e la prevalenza dei dirigenti, data la specifica attività svolta dalla società*

**d. vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO,**

INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? **PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE**  
I dipendenti sono 14, di cui 6 dirigenti, 3 quadri, 5 impiegati. La Società non ha in corso cause per mobbing, per istigazioni al suicidio e incidenti sul lavoro.

e. *Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità' pre pensionamento e con quale età media*

*Con riferimento all'esercizio 2011 non ci sono stati dipendenti inviati in mobilità prepensionamento.*

37) *vorrei conoscere se Si sono comperate opere d'arte ?*

No

38) *vorrei conoscere. In quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.*

*Per la descrizione della dinamica dei costi non si può che fare riferimento al bilancio della Società al 31 dicembre 2011 - disponibile sul sito internet della Società [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it).*

39) *vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?* No. *Tutte le società controllate sono indicate in bilancio ai sensi di legge.*

40) *vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO*

*DeA Capital, data l'attività svolta, non ha forniture di gas in corso*

41) *vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti e Berger ?*

*DeA Capital SpA non ha avuto rapporti di consulenza con i signori Braggiotti e Berger.*

42) *vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?*

*DeA Capital non effettua investimenti in ricerca e sviluppo*

43) *VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE DA 1 AL 5% DELLA FRANCHIGIA RELATIVA ALL'ART.2622 C.*

*La domanda non è comprensibile e, se riformulata in assemblea, otterrà una risposta non appena possibile, anche successivamente all'Assemblea stessa.*

**44) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE**

*Nel 2010: Euro 10.307 per avviso di convocazione Milano Finanza, locazione sala per Assemblea, rilegatura fascicoli per Assemblea*

**45) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI**

*Euro 230,26 valori bollati*

**46) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.**

*Data l'attività svolta DeA Capital non può fornire l'informazione richiesta*

**47) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ?**

*DeA Capital non dispone di aerei o elicotteri aziendali.*

**48) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?**

*DeA Capital non ha crediti in sofferenza.*

**49) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?**

*Alla domanda è stato risposto negativamente al punto 23, salvo la quota a carico dei dipendenti.*

**50) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?**

*DeA Capital non utilizza lo strumento in questione.*

Il Presidente


Il Segretario





Assemblea Ordinaria/Straordinaria

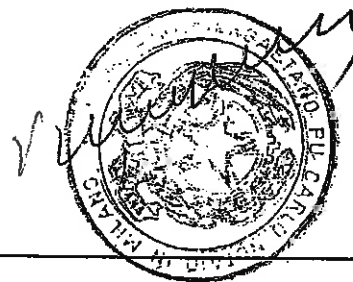
ge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
	ESPOSITO STEFANO			0	0
1	D UNISUPER			148.338	148.338
2	D ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.			7.082	7.082
3	D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .			63.691	63.691
4	D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM			1.679	1.679
5	D MGI FUNDS PLC			22.945	22.945
6	D UBS ETF			1.141	1.141
7	D IPAC SPECIALIST INV STRATEGIES-INT SMALLER CO STRATEGY NO. 1			41.913	41.913
8	D GOVERNMENT OF NORWAY			558.762	558.762
9	D JPMORGAN FUNDS			222.499	222.499
10	D C&J CLARK PENSION FUND			24.303	24.303
11	D POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC			22.110	22.110
12	D POWERSHARES LISTED PRIVATE EQUITY PORTFOLIO			1.197.237	1.197.237
13	D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION			1	1
14	D SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST			4.039	4.039
15	D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO			7.800	7.800
16	D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			283.402	283.402
17	D IBM SAVINGS PLAN			26.243	26.243
18	D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			30.848	30.848
19	D STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS			1.738	1.738
20	D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND			216.751	216.751
21	D STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM			2.873	2.873
22	D SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			61.162	61.162
23	D MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F			16.688	16.688
24	D FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND			2.813	2.813
25	D NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND			7.778	7.778
26	D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT			6.416	6.416
27	D STICHTING SHELL PENSIOENFONDS			14.439	14.439
28	D SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND			14.107	14.107
29	D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD			29.725	29.725
30	D SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND			5.350	5.350
31	D TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED			115	115
32	D INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND			7.454	7.454
33	D BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR			181.239	181.239
34	D CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY			978	978
35	D BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B			17.495	17.495
36	D BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B			6.319	6.319
37	D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM			139.645	139.645
38	D UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			2.875	2.875
39	D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT			7.196	7.196
40	D NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS			63.238	63.238
41	D NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E			1.481	1.481
42	D MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA			12.527	12.527
43	D VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN			54.287	54.287
44	D VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC			11.488	11.488
45	D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I			14.333	14.333
46	D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX			332.916	332.916
47	D 1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR			9.788	9.788

*Autografo*  


Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
			<b>Totale azioni</b>	3.907.247 1,274329%	3.907.247 1,274329%
2	CONTESSOTTO ANGELA RAPPRESENTANTE DESIGNATO			0	0
1	D FABRIS CARLO			84	84
			<b>Totale azioni</b>	84 0,000027%	84 0,000027%
3	MARZO MARCELLO			0	0
1	D DE AGOSTINI S.P.A.			178.795.798	178.795.798
			<b>Totale azioni</b>	178.795.798 58,313354%	178.795.798 58,313354%
4	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			48	48
				0,000016%	0,000016%
5	PERINI ALBINO			0	0
1	D MEDIOBANCA SPA			13.000.000	13.000.000
			<b>Totale azioni</b>	13.000.000 4,239885%	13.000.000 4,239885%
6	PAPPALARDO FRANCESCO ROMANO			0	0
1	D CAMMARATA ALESSANDRA			9.000	9.000
2	D IZZI FRANCESCO			20.000	20.000
			<b>Totale azioni</b>	29.000 0,009458%	29.000 0,009458%
7	RUISI IVANO			0	0
1	D BANCA GENERALI S.P.A.			300.000	300.000
			<b>Totale azioni</b>	300.000 0,097843%	300.000 0,097843%
			<b>Totale azioni in proprio</b>	48	48
			<b>Totale azioni in delega</b>	196.032.129	196.032.129
			<b>Totale azioni in rappresentanza legale</b>	0	0
			<b>TOTALE AZIONI</b>	196.032.177 63,934912%	196.032.177 63,934912%
			<b>Totale azionisti in proprio</b>	1	1
			<b>Totale azionisti in delega</b>	53	53
			<b>Totale azionisti in rappresentanza legale</b>	0	0
			<b>TOTALE AZIONISTI</b>	54	54
			<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>	7	7

*Manuale*



Legenda:  
**D: Delegante**  
**R: Rappresentato legalmente**

ASSEMBLEA ORDINARIA/STRAORDINARIA

Stampa Salvataggi

*3 New CO Smeade*  
*Milano Bergamo da*

CodVinc Ordinaria Straordinaria Scheda

*SE*

POSITO STEFANO .....

1 UNISUPER .....

2 ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC .....

3 FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .....

4 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM .....

5 MGI FUNDS PLC .....

6 UBS ETF .....

7 IPAC SPECIALIST INV STRATEGIES-INT SMALLER CO STRATEGY NO. 1 .....

8 GOVERNMENT OF NORWAY .....

9 JPMORGAN FUNDS .....

10 C&J CLARK PENSION FUND .....

03069-22002367 0 148.338 148.338 0 1

03069-22002373 7.082 7.082 7.082 1

03069-22002371 63.691 63.691 63.691 1

03104-12011694 1.679 1.679 1.679 1

03104-12011695 22.945 22.945 22.945 1

03104-12011700 1.141 1.141 1.141 1

03104-12011711 41.913 41.913 41.913 1

03479-169050 558.762 558.762 558.762 1

03479-169046 222.499 222.499 222.499 1

03479-169054 24.303 24.303 24.303 1

Totale scheda 1 : 1.092.353 1.092.353

11 POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC .....

12 POWERSHARES LISTED PRIVATE EQUITY PORTFOLIO .....

13 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION .....

14 SEMPERA ENERGY PENSION MASTER TRUST .....

15 PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO .....

16 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM .....

17 IBM SAVINGS PLAN .....

18 OREGON PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM .....

19 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS .....

20 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND .....

21 STREETTRACKS MSCJ EUROPE SMALL CAPSM .....

22 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT P .....

23 MSCJ EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F .....

24 FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND .....

25 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND .....

26 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT .....

27 STICHTING SHELL PENSIONFONDS .....

28 SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND .....

29 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD .....

30 SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C .....

03069-22002368 22.110 22.110 22.110 2

03069-22002369 1.197.237 1.197.237 1.197.237 2

03069-22002370 1 1 1 2

03069-22002375 4.039 4.039 4.039 2

03104-12011696 7.800 7.800 7.800 2

03104-12011697 283.402 283.402 283.402 2

03104-12011707 26.243 26.243 26.243 2

03104-12011708 30.848 30.848 30.848 2

03104-12011709 1.738 1.738 1.738 2

03104-12011710 216.751 216.751 216.751 2

03104-12011713 2.873 2.873 2.873 2

03104-12011714 29.755 29.755 29.755 2

03104-12011716 31.407 31.407 31.407 2

03104-12011715 16.688 16.688 16.688 2

03479-169071 2.813 2.813 2.813 2

03479-169064 7.778 7.778 7.778 2

03479-169063 6.416 6.416 6.416 2

03479-169053 14.439 14.439 14.439 2

03479-169052 14.107 14.107 14.107 2

03479-169051 29.725 29.725 29.725 2

03479-169048 5.350 5.350 5.350 2

Totale scheda 2 : 1.951.520 1.951.520

31 TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUN .....

32 INDIANA PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT FUND .....

33 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR .....

34 CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY .....

35 BGI MSCJ EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B .....

36 BGI MSCJ EMU INT INDEX FUND B .....

37 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM .....

03069-22002372 115 115 115 3

03069-22002374 7.454 7.454 7.454 3

03104-12011701 56.661 56.661 56.661 3

03104-12011702 70.570 70.570 70.570 3

03104-12011703 54.008 54.008 54.008 3

03104-12011704 978 978 978 3

03104-12011705 17.495 17.495 17.495 3

03104-12011706 6.319 6.319 6.319 3

Totale scheda 3 : 213.600 213.600 213.600 4

03104-12011698 87.887 87.887 87.887 4



*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

ASSEMBLEA ORDINARIA/STRAORDINARIA  
Stampa Salvataggi

CodVinc                      Ordinaria                      Straordinaria

03104-12011712                      51.758                      51.758

Totale scheda 4 :                      139.645                      139.645

38 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST .....	03104-12011699	2.875	2.875	5
39 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT .....	03479-169065	7.196	7.196	5
40 NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS .....	03479-169066	47.714	47.714	5
41 MGT-OM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E .....	03479-169069	15.524	15.524	5
42 MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA .....	03479-169067	1.481	1.481	5
	03479-169068	12.527	12.527	5

Totale scheda 5 :                      87.317                      87.317

43 VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FUN .....	03479-169045	54.287	54.287	6
44 VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC .....	03479-169047	11.488	11.488	6
45 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I .....	03479-169049	14.333	14.333	6
46 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX .....	03479-169055	332.916	332.916	6

Totale scheda 6 :                      413.024                      413.024

47 1199 HEALTHCARE EMPLOYERS PENSION TR .....	03479-169070	9.788	9.788	7
---	--------------	-------	-------	---

Totale scheda 7 :                      9.788                      9.788

Azioni delegate/1 :	3.907.247	3.907.247
Totale biglietti delegate/1 :	52	52
Totale azioni delegate/1 :	3.907.247	3.907.247
Totale azioni titolare/1 :	0	0

*Quaranta*

*revisore*



DeA Capital S.p.A.

Elenco Esperti, Giornalisti, Rappresentanti Società di Revisione ed Analisti Finanziari ammessi

minativo Qualifica/Note

BERTO CHIMENTI

Testata

ILIANI LICINI

MF

ASSIMO GAIA

IL SOLE 24 ORE

ORBERTA DI MARCO

COTTEX

MADINA BODEMI

AGI

TORRIBASO GALAVOTTI

TH NEWS

MADINA ROSSETI

ADN KIDANOS

ANSA

*Quarantelli*



AZIONISTA  
 DE AGOSTINI S.P.A.  
 MEDIOBANCA SPA  
 POWERSHARES LISTED PRIVATE EQUITY PORTFOLIO  
 GOVERNMENT OF NORWAY  
 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX  
 BANCA GENERALI S.P.A.  
 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM  
 JPMORGAN FUNDS  
 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND  
 UNISUPER  
 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM  
 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM  
 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR  
 FLORIDA RETIREMENT SYSTEM  
 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR

DELEGATO

Av. MARZO MARCELLO delegato  
 Dott. PERINI ALBINO delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 Ing RUISI IVANO delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato  
 STEFANO ESPOSITO STUDIO TREVISAN delegato

n.azioni	capitale sociale	%	intermediario
178.795.798	306612100	58,3133536	INTESA SAN PAOLO S.P.A.
13.000.000	306612100	4,2398849	MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
1.197.237	306612100	0,3904728	INTESA SAN PAOLO S.P.A.
558.762	306612100	0,1822374	BNP PARIBAS
332.916	306612100	0,1085789	BNP PARIBAS
300.000	306612100	0,0978435	BANCA GENERALI
283.402	306612100	0,0924301	DEUTSCHE BANK SPA
222.499	306612100	0,0725669	BNP PARIBAS
216.751	306612100	0,0706923	DEUTSCHE BANK SPA
148.338	306612100	0,0483797	INTESA SAN PAOLO S.P.A.
87.887	306612100	0,0286639	DEUTSCHE BANK SPA
87.887	306612100	0,0286639	DEUTSCHE BANK SPA
70.570	306612100	0,0230161	DEUTSCHE BANK SPA
63.691	306612100	0,0207725	INTESA SAN PAOLO S.P.A.
56.661	306612100	0,0184797	DEUTSCHE BANK SPA

NA.

# DeA Capital

Proposta di un Piano di *performance share* e di un Piano di *stock option* per il Management DeA Capital

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DE A CAPITAL S.P.A.  
Milano, 17 aprile 2012



DEA CAPITAL

## Piano di Incentivazione a Lungo Termine

DeA Capital S.p.A. intende varare un nuovo Piano di Incentivazione a Lungo Termine ("LTI") rivolto al Management, che, tenendo conto delle esperienze dei Piani LTI esistenti e avendo riguardo a opportunità / vincoli di natura fiscale e contributiva, sia funzionale ai seguenti obiettivi:

### Dal punto di vista della Società

- Fidelizzare i manager della Società (*retention*);
- 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.

### Dal punto di vista del Management

- Rendere competitivo il sistema premiante;
- "Personalizzare" i *package* di incentivazione.



## Proposta di Piano di Incentivazione

- ❖ Negli scorsi esercizi sono stati attivati piani di *stock option*, con la sola eccezione del Piano *Warrants* a pagamento 2009-2012.
- ❖ In questo quadro si ritiene opportuno proporre oggi uno schema che:
  - introduca un **mix di *stock options* e *performance shares*** per le **posizioni apicali**;
  - preveda il solo strumento delle ***performance shares*** per i **restanti Dirigenti**.

## **Piano di Stock Option 2012-14** *Struttura e caratteristiche del Piano (1/2)*

- ❖ **Soggetti coinvolti**
  - Dirigenti di DeA Capital, delle sue controllate o della controllante De Agostini con incarichi nella Società
  - N. 1.350.000
- ❖ **Numero massimo Opzioni**
- ❖ **Aumento di capitale DeA Capital al servizio dell'eventuale esercizio delle Opzioni**
  - N. 1.350.000 di azioni DeA Capital (inferiore all'1% dell'attuale capitale sociale)
  - Facoltà per la Società di servire l'eventuale esercizio delle Opzioni con azioni proprie in portafoglio
  - Media quotazione mese precedente la data di assegnazione delle Opzioni
- ❖ **Strike Price per la sottoscrizione delle nuove azioni**
- ❖ **Condizioni di esercizio**
  - "NAV Adjusted" (\*) al 31.12.2014 almeno pari a 785 M€ (CAGR del +5,5% su NAV al 31.12.11)
  - Beneficiario ancora dipendente delle società del Gruppo alla data di esercizio
- ❖ **Termine del Piano**
  - Il termine finale del Piano è il 31 dicembre 2017. Ogni Opzione non esercitata entro il 31 dicembre 2017 verrà definitivamente meno e non potrà più essere esercitata.

(\*) Per "NAV Adjusted" si intende il valore delle attività, al netto delle passività, calcolato sulla base della situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2014 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 Stock Option 2012-14**

### **Struttura e caratteristiche del Piano (2/2)**

#### ❖ Periodo di attuazione del Piano

- Le Opzioni potranno essere assegnate ai Beneficiari anche in più *tranche* fino al 31 dicembre 2012 e da questi esercitate - in una o più *tranche*, ma comunque per un ammontare non inferiore, per ogni *tranche*, al 25% delle Opzioni a ciascuno assegnate - a partire dal 5° giorno di calendario successivo alla data di comunicazione del NAV Adjusted al 31 dicembre 2014 e fino al 31 dicembre 2017.

#### ❖ Periodo di *minimum holding* e vincoli di disponibilità gravanti sulle Opzioni

- I Beneficiari con carica di "amministratore esecutivo" in DeA Capital debbono detenere sino a fine mandato un numero di Azioni il cui valore - calcolato sulla base del prezzo ufficiale registrato alla data di esercizio delle Opzioni - sia almeno pari al 20% del reddito imponibile a fini IRPEF derivante a seguito dell'esercizio delle Opzioni.
- Tutti gli altri Beneficiari hanno l'obbligo di *lock-up* su un numero Azioni calcolato secondo quanto previsto al precedente punto, obbligo valido per due anni a decorrere dalla data di esercizio delle stesse Opzioni.
- Le Opzioni sono attribuite ai Beneficiari a titolo personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo.

## Piano di Performance Share 2012-14

### Struttura e caratteristiche del Piano (1/2)

- ❖ **Soggetti coinvolti**
  - Dirigenti di DeA Capital, delle sue controllate o della controllante De Agostini con incarichi nella Società
  - N. 400.000
- ❖ **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 31.12.2014 almeno pari a 785 M€ (CAGR del +5,5% su NAV al 31.12.11)
  - Beneficiario ancora dipendente delle società del Gruppo alla data di esercizio



## Piano di Performance Share 2012-14

### Struttura e caratteristiche del Piano (2/2)

#### ❖ Periodo di attuazione del Piano

- Le *Units*, che danno diritto ciascuna ad una azione a titolo gratuito, potranno essere assegnate ai Beneficiari anche in più *tranche* fino al 31 dicembre 2012 e da questi convertite a partire dal 5° giorno di calendario successivo alla data di comunicazione del *NAV Adjusted* al 31 dicembre 2014 e fino al 30 giugno 2015.

#### ❖ Periodo di *minimum holding* e vincoli di disponibilità gravanti sulle *Units*

- I Beneficiari con carica di “amministratore esecutivo” in DeA Capital hanno l’obbligo di detenere sino a fine mandato il 20% delle Azioni risultanti dalla conversione di *Units* di cui al Piano in oggetto.
- Tutti gli altri Beneficiari hanno l’obbligo di *lock-up* sul 20% delle Azioni risultanti dalla conversione delle *Units*, obbligo valido per due anni a decorrere dalla data di conversione delle relative *Units*.
- Le *Units* sono attribuite ai Beneficiari a titolo personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo.



## Piani di incentivazione in essere

	n. azioni	Prezzo d'esercizio	Target
Piano S.O. 2010-15	2.235.000	1,318 €	NAV Adjusted al 31.12.12 $\geq$ 916 M€
Piano S.O. 2010-15 – assegnazione 2011	500.000	1,413 €	NAV Adjusted al 31.12.12 $\geq$ 916 M€
Piano S.O. 2011-16	1.845.000	1,538 €	NAV Adjusted al 31.12.13 $\geq$ 923 M€
Piano <i>warrant</i> 2009-2012	1.500.000	1,92 €	Knock-in Q2 / Q3 2012 pari a 2,15 € /azione
Altri Piani (ante 2007)	63.200	2,026 € – 2,459 €	n.a.
<b>Totale</b>	<b>6.143.200</b>		
		<b>2,00 % del capitale sociale</b>	



# DeA Capital

Proposta di nuovo piano di  
acquisto di azioni proprie ("*Buy-back*")

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEA CAPITAL S.P.A.  
Milano, 17 aprile 2012



DEA CAPITAL

# Proposta di nuovo piano di acquisto di azioni proprie

- ❖ Si richiede una nuova autorizzazione per un piano di acquisto di azioni proprie che sostituisca e revochi l'autorizzazione rilasciata nel corso del 2011 (Assemblea del 19 aprile 2011).
- ❖ Obiettivi del piano di acquisto di azioni proprie:
  - Regolarizzazione dell'andamento delle negoziazioni, assicurando maggiore liquidità e controllando la volatilità del titolo (anche con finalità di *trading*);
  - Acquisizione da parte della Società di azioni da utilizzare per eventuali operazioni straordinarie e/o al servizio di piani di incentivazione azionaria;
  - Possibilità di monetizzazione dell'investimento da parte degli Azionisti.
- ❖ Caratteristiche: sino a max 20% del capitale sociale ovvero circa n. 61,3 milioni di azioni (in linea con la normativa attuale)
- ❖ Il corrispettivo unitario 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.
- ❖ Periodo per l'esecuzione degli acquisti: 18 mesi dall'autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti.





# Evoluzione azioni proprie

	n. azioni
<b>N. Azioni proprie all'1.1.2011</b>	<b>12.598.698</b>
Acquisti 2011	18.123.338
Corrisp. per acquisiz. IDeA Alt. Investments (4.806.920)	(4.806.920)
<b>N. Azioni proprie al 31.12.2011</b>	<b>25.915.116</b>
Acquisti 2012	2.229.047
<b>N. Azioni proprie al 16.4.2012</b>	<b>28.144.163</b>

- 
- 9,18% del Capitale Sociale
  - Prezzo medio acq. = 1,518 € / Az.

# DeA Capital

Sintesi dei Risultati  
al 31 dicembre 2011

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEA CAPITAL S.P.A.  
Milano, 17 aprile 2012



DEA CAPITAL

# DeA Capital – Business model



## 1 Private Equity Investment

INVESTIMENTI DIRETTI



**MIGROS**

## 2 Alternative Asset Management

GESTIONE DI FONDI DI PE E  
IMMOBILIARI, FONDI DI FONDI



Capital Funds



INVESTIMENTI INDIRETTI (FONDI)

Gestiti dalle SGR del Gruppo

Contributo al valore per gli Azionisti DeA Capital

*Capital gain*, distribuzioni  
da parte dei fondi

Commissioni di gestione,  
Commissioni di performance



DEA CAPITAL

# Sviluppo nell'Alternative Asset Management

## Integrazione FARE-FIMIT (1/2)

### Razionale strategico dell'Operazione

- **Consolidamento del settore** delle SGR immobiliari, dando vita **alla SGR immobiliare italiana leader** con circa **€ 9,5 miliardi di masse in gestione**
- **Sostanziale rafforzamento del posizionamento in Italia** e raggiungimento di **una dimensione e di una visibilità significativa** nel settore del risparmio gestito **anche a livello europeo**
- Creazione di un operatore **dall'azionariato equilibrato che non comprende player immobiliari e contraddistinto da una posizione rilevante di un primario gruppo finanziario** quale è il **Gruppo DeA Capital**
- **Incremento della capacità di costituire e collocare nuovi prodotti gestiti** e di acquisire nuovi mandati di gestione, rafforzando la *leadership* di mercato
- Ottenimento di **economie di scala e sinergie di costo** nella gestione di fondi immobiliari



FIMIT<sup>Sgr</sup>  
Fondi Immobiliari Italiani

FIRST ATLANTIC  
REAL ESTATE SGR



IDEA FIMIT<sup>Sgr</sup>

Masse Gestite
~ € 9,5 mld

Fondi gestiti
n. 24

Commissioni Fisse
~ € 58,4 mln (1)

(1) Commissioni fisse sulla base del pro-forma della combined entity 2011.



DEA CAPITAL

# Sviluppo nell'Alternative Asset Management

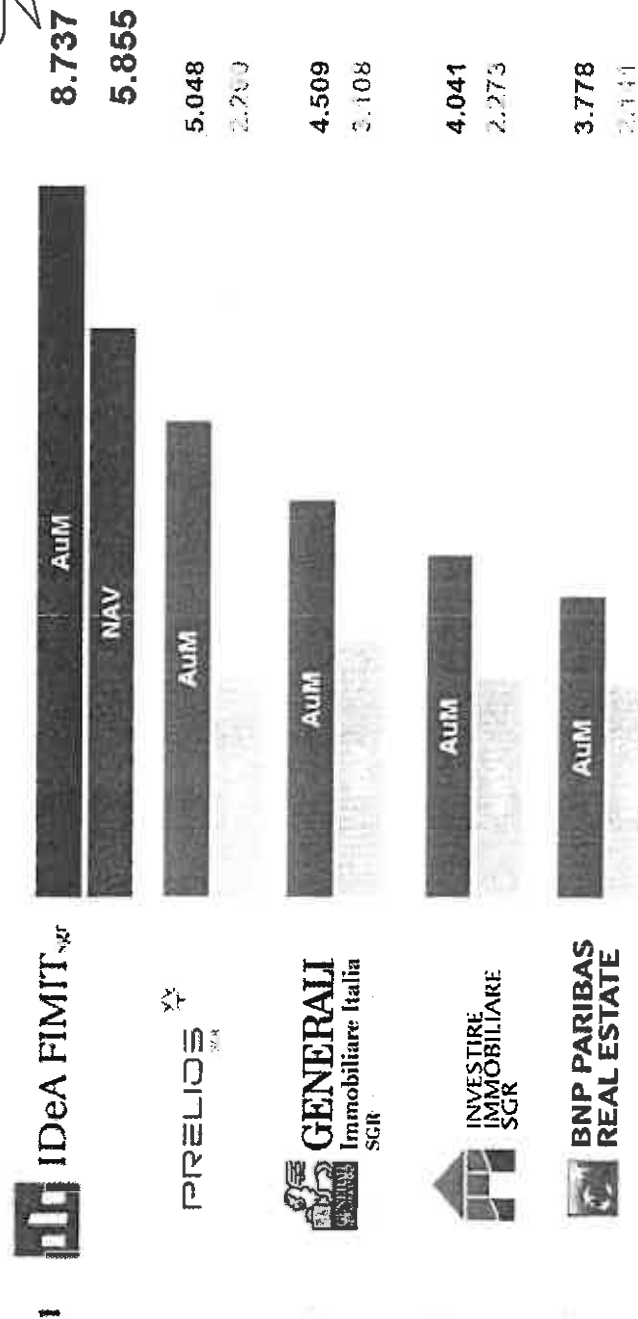
## Integrazione FARE-FIMIT (2/2)

- Dall'integrazione tra FARE SGR e FIMIT SGR è nata una nuova entità che risulta essere la **SGR leader di settore in Italia** con circa **€ 9,5 mld** di masse gestite

### Classifica per attività gestite al 30 giugno 2011

Al 31 dicembre 2011  
AUM pari a 9.476 M€

#### LE SGR IMMOBILIARI ITALIANE (€ MLN)



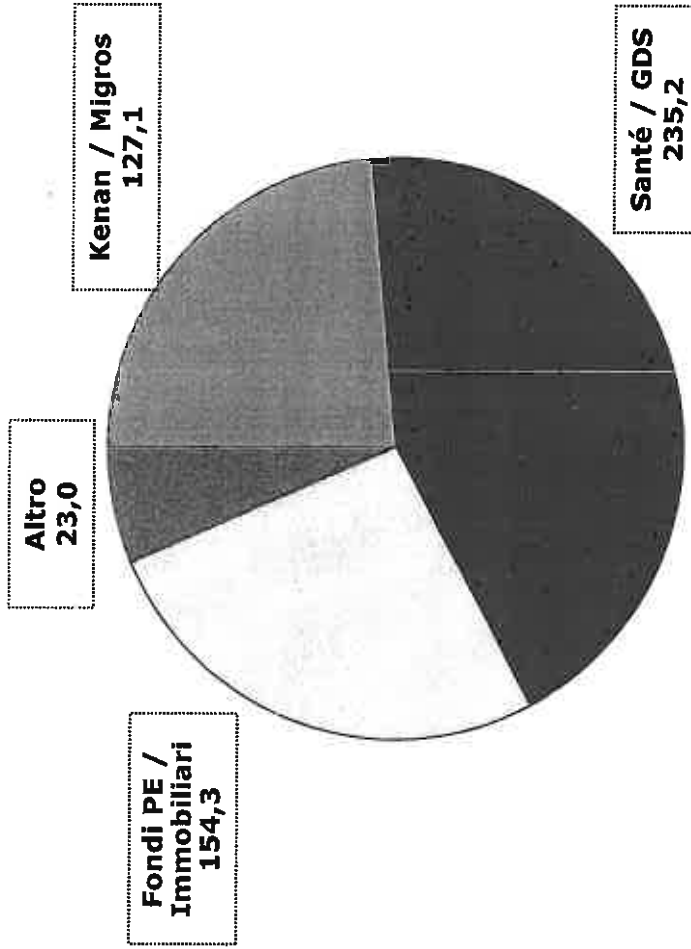
Fonte: Assogestioni / IPD - Fondi Immobiliari Italiani, 1° semestre 2011. I dati relativi a IdeA FIMIT sono da intendersi quale sommatoria tra l'AUM e il NAV al 30 giugno 2011 delle società FIMIT SGR S.p.A. e First Atlantic Real Estate SGR S.p.A.



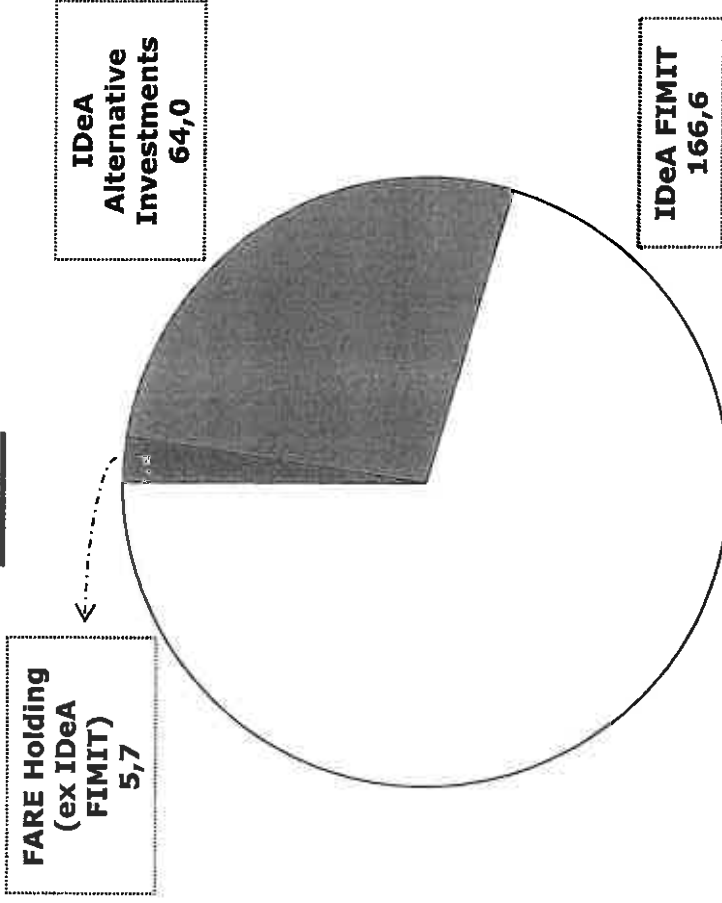
# Portafoglio Investimenti al 31 dicembre 2011

Dati in M€

PEI



AAM



539,6 M€

236,3 M€

Tot. Portafoglio 775,9 M€

**Indice**

---

**Bilancio al 31 dicembre 2011**

---



**DEA CAPITAL**

**6**

## Key Financials

<i>(Dati in milioni di Euro)</i>	2011	2010
Nav / Azione (€)	2,38	2,60
Nav di Gruppo	669,0	764,0
Risultato Netto della Capogruppo	(32,1)	16,0
Risultato Netto di Gruppo	(43,6)	(26,3)
Risultato Complessivo (Quota Gruppo) ( <i>Statement of Performance</i> – IAS 1)	(70,2)	(15,6)
Portafoglio Investimenti	775,9	800,3
Posizione Finanziaria Netta Società Holding	(113,5)	(40,7)
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	(102,5)	(20,4)





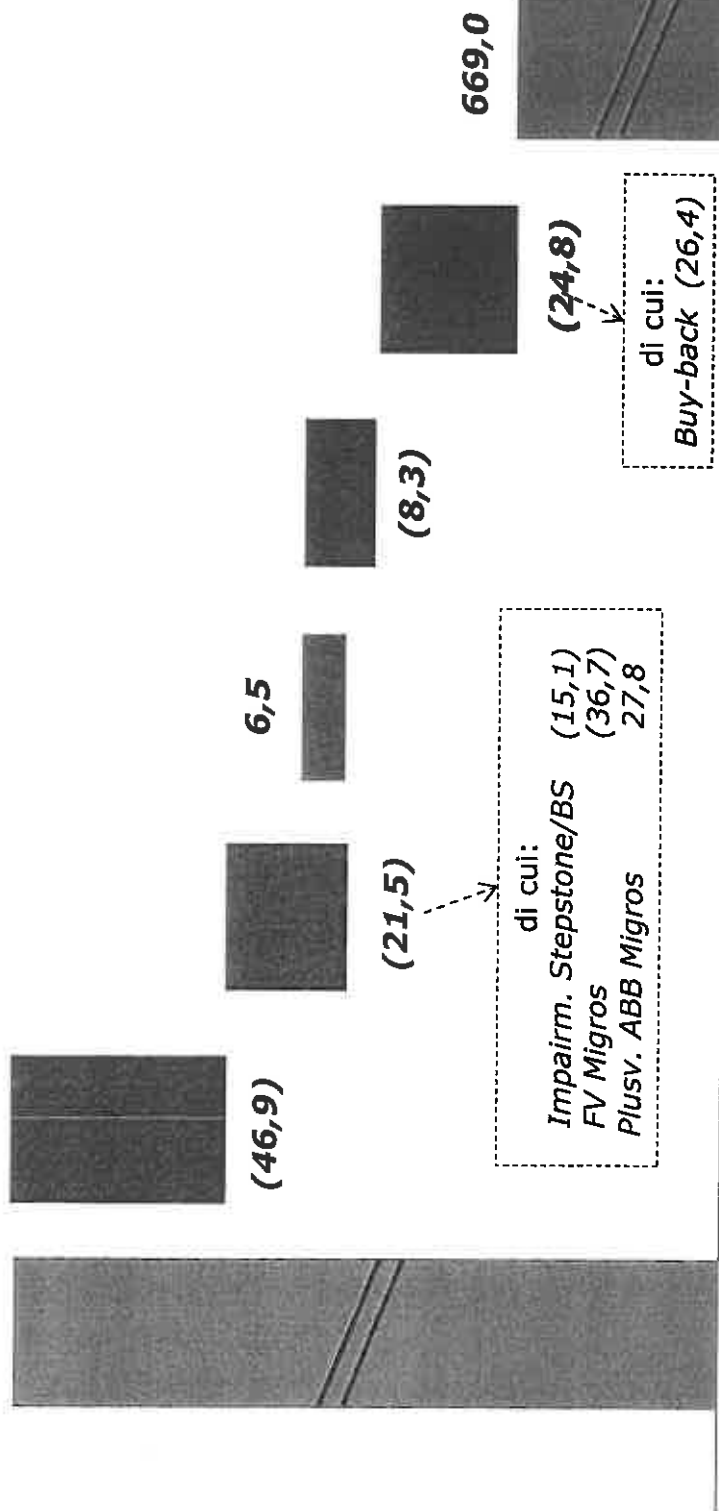
# NAV Bridge

31.12.2011 vs. 31.12.2010

(Dati in M€)

764,0

IAS 1: (70,2) M€



NAV 31.12.2010	Santé / GDS	Altro PEI	AAM	Costi di Struttura / Oneri Fin. / Altro	Altri mov. di patrimonio netto	NAV 31.12.2011

## Conto Economico Consolidato

Dati in Milioni di €	FY							
	Private Equity Investment		Alternative Asset Management		DeA Capital SpA ed Ellisioni		Consolidato	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Commissioni da Alt. Asset Mgmt	0,0	0,0	47,8	27,8	0,0	0,0	47,8	27,8
Proventi Netti su Investimenti	(41,7)	(19,1)	(0,3)	0,2	0,0	0,0	(42,0)	(18,9)
Altri Proventi / Costi	(0,7)	(3,2)	(39,1)	(22,3)	(7,4)	(8,8)	(47,2)	(34,3)
<b>Risultato Netto</b>	<b>(42,4)</b>	<b>(22,4)</b>	<b>8,4</b>	<b>5,7</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(41,5)</b>	<b>(25,4)</b>
<b>Risultato Netto - Quota Gruppo</b>	<b>(42,4)</b>	<b>(22,4)</b>	<b>6,3</b>	<b>4,8</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(43,6)</b>	<b>(26,3)</b>
Risultato Netto - Quota Terzi	0,0	0,0	2,1	0,9	0,0	0,0	2,1	0,9

❖ **Settore Private Equity Investment:** risultato negativo prevalentemente per effetto del pro-quota di risultato della partecipata Santé (-50,7 M€ vs. -8,8 nel 2010), dell'impairment sull'investimento in Stepstone / BS (-15,1 M€) e del *capital gain* sulle distribuzioni da Kenan Investments (+27,8 M€).

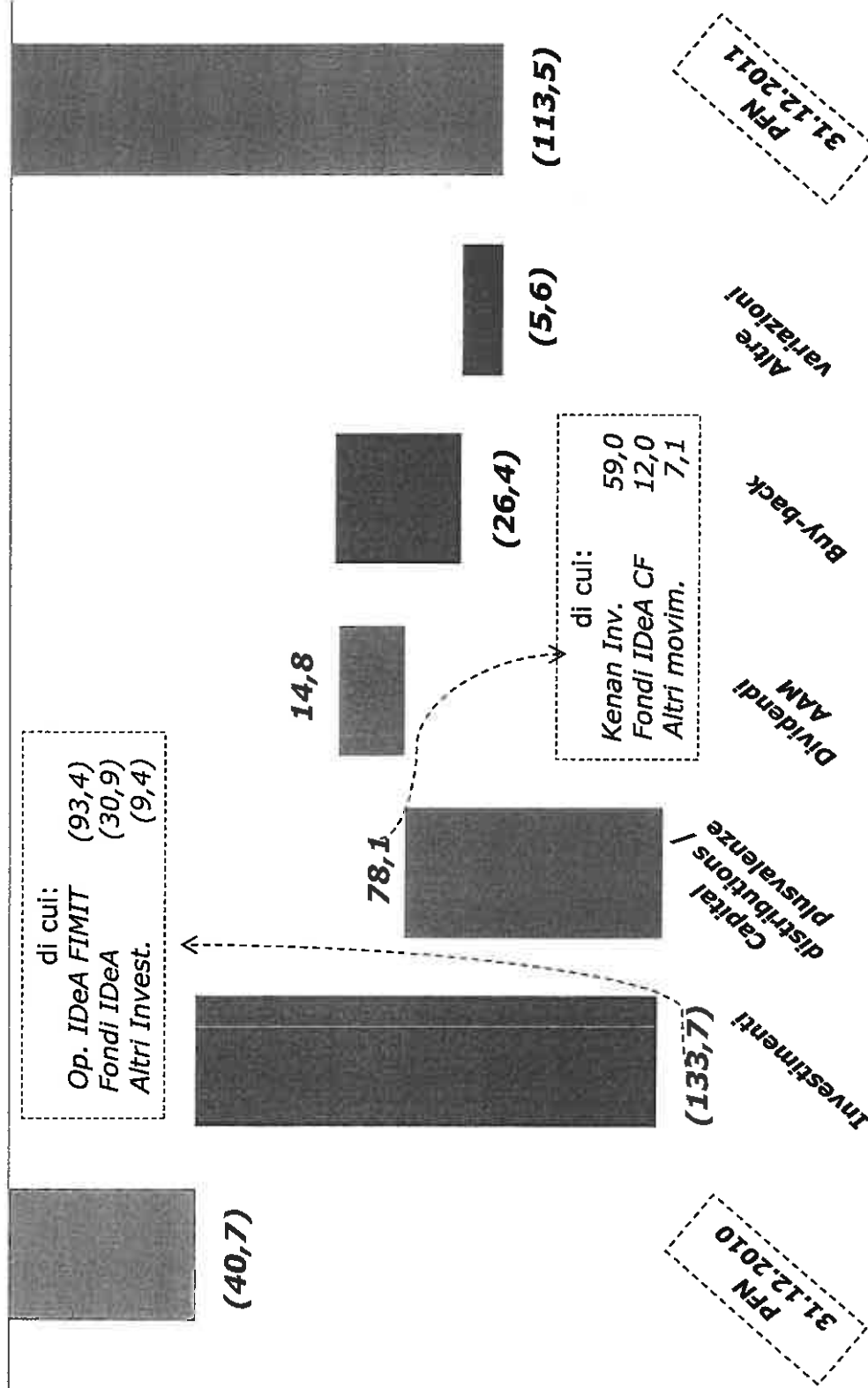
❖ **Settore Alternative Asset Management:**

- Risultato netto positivo dovuto all'AAM - Private Equity (IDeA CF) per 2,2 M€ (vs. 1,7 M€ nel 2010) e all'AAM - Real Estate (IDeA FIMIT) per 6,2 M€ (vs. 4,0 M€ nel 2010);
- Impatto della *purchase price allocation* al netto dell'effetto fiscale pari a -4,2 M€ (vs. -5,1 M€ nel 2010).

# PFN Holdings

Bridge 31.12.2011 vs. 31.12.2010

(Dati in M€)



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

M€	FY 2011 ACT	FY 2010 ACT	delta 11 vs. 10
Dividendi	67,6	29,3	38,2
Altri (oneri) / proventi da investimenti	(92,2)	(4,6)	(87,6)
Altri (oneri) / proventi	(7,4)	(8,7)	1,3
<b>Risultato Netto</b>	<b>(32,1)</b>	<b>16,0</b>	<b>(48,1)</b>

❖ Risultato Netto 2011 negativo per effetto dell'allineamento della controllata DeA Capital Investments (attribuibile in prevalenza all'impatto del risultato ad equity di Santé / GDS e alla variazione negativa di fair value di Kenan / Migros), parzialmente compensato dai dividendi dalle controllate.

# IDEA Alternative Investments S.p.A.

## Conto Economico

ME	FY 2011 ACT	FY 2010 ACT	delta 11 vs. 10
Costo del personale	(1,1)	(1,1)	0,1
Altri (oneri)/proventi	(0,6)	(1,0)	0,3
Dividendi	5,0	4,5	0,5
Impatto attività scisse/cedute*	2,6	4,9	(2,3)
Altri (oneri)/proventi finanziari	(1,0)	0,0	n.a.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>4,9</b>	<b>7,3</b>	<b>(2,4)</b>
Imposte	0,4	0,4	0,0
<b>Risultato Netto</b>	<b>5,2</b>	<b>7,7</b>	<b>(2,4)</b>

- ❖ **Risultato Netto 2011 pari a 5,2 M€ (rispetto a 7,7 M€ nel 2010), riconducibile sostanzialmente ai dividendi dalle società partecipate.**
- ❖ **Riduzione rispetto al 2010 legata al venir meno del contributo delle attività scisse (Investitori Associati SGR e Wise SGR) e cedute (IDEA AI Sàrl).**

(\*) L'impatto delle attività scisse / cedute si riferisce alla scissione parziale non proporzionale di IDEA AI completata a gennaio 2011 e alla cessione di IDEA AI Sàrl perfezionata a febbraio 2011.



<i>Dati in mln €</i>	2009	2010	2011
Ricavi	2.046	1.926	1.955
EBITDA	237	229	249
EBITDA %	11,6%	11,9%	12,7%
Indebitamento Netto	886	871	854

- ❖ Leader nel settore della sanità privata in Francia, raggruppa 110 cliniche, operando con circa 21.500 dipendenti.
- ❖ Avviata la riorganizzazione delle attività sul territorio con la creazione di "Poli" che coordinino l'attività di più cliniche, ottimizzando l'utilizzazione delle strutture e valorizzando le competenze specialistiche di ogni clinica.



Dati in mln YTL	2010	2011
	Nuovo perimetro	Nuovo perimetro
Ricavi	5.159	5.753
EBITDA	348	386
Indebitamento Netto (*)	1.567	1.599
Punti Vendita #	678	745

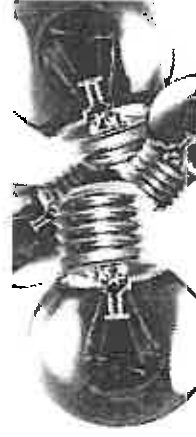
(\*) Importo pro-forma a livello di Kenan Investments, veicolo di acquisizione

- ❖ Uno dei principali operatori nel settore della distribuzione organizzata in Turchia, leader nel comparto dei supermercati con oltre 700 punti vendita a fine 2011.
- ❖ Completata nel corso del 2011 la cessione di Sok, format discount del Gruppo, con conseguente focus sui format a maggiore marginalità.



<i>Dati in mln €</i>	2009	2010	2011
AUM - mld €	1,1	1,2	1,2
Ricavi	11,4	13,0	12,8
<u>Risultato Netto</u>	<u>4,8</u>	<u>5,1</u>	<u>4,9</u>

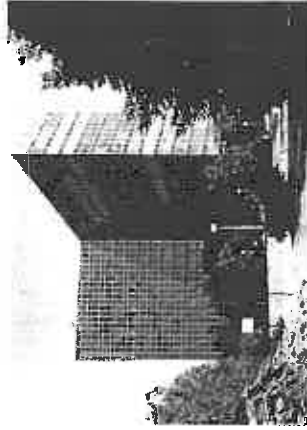
- ❖ Uno dei principali operatori indipendenti di *asset management* in Italia, attivo nella gestione di fondi di fondi e fondi diretti di *private equity*.
- ❖ Completato nel 2011 l'avvio del nuovo Fondo "IDeA Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile", dedicato ad investimenti in piccole e medie imprese operanti nel campo del risparmio energetico e dell'uso efficiente delle risorse naturali.





<i>Dati in mln €</i>	2010 Pro-Forma	2011 Pro-Forma
AUM - mld €	8,4	9,5
Ricavi	57,8	57,7
Risultato Netto	18,8	14,8

- ❖ Prima SGR immobiliare italiana, leader del mercato con AUM pari a 9,5 miliardi di € e 24 fondi gestiti, di cui 5 quotati.
- ❖ Completato nel corso del 2011 il lancio di n. 5 nuovi Fondi / comparti di Fondi.

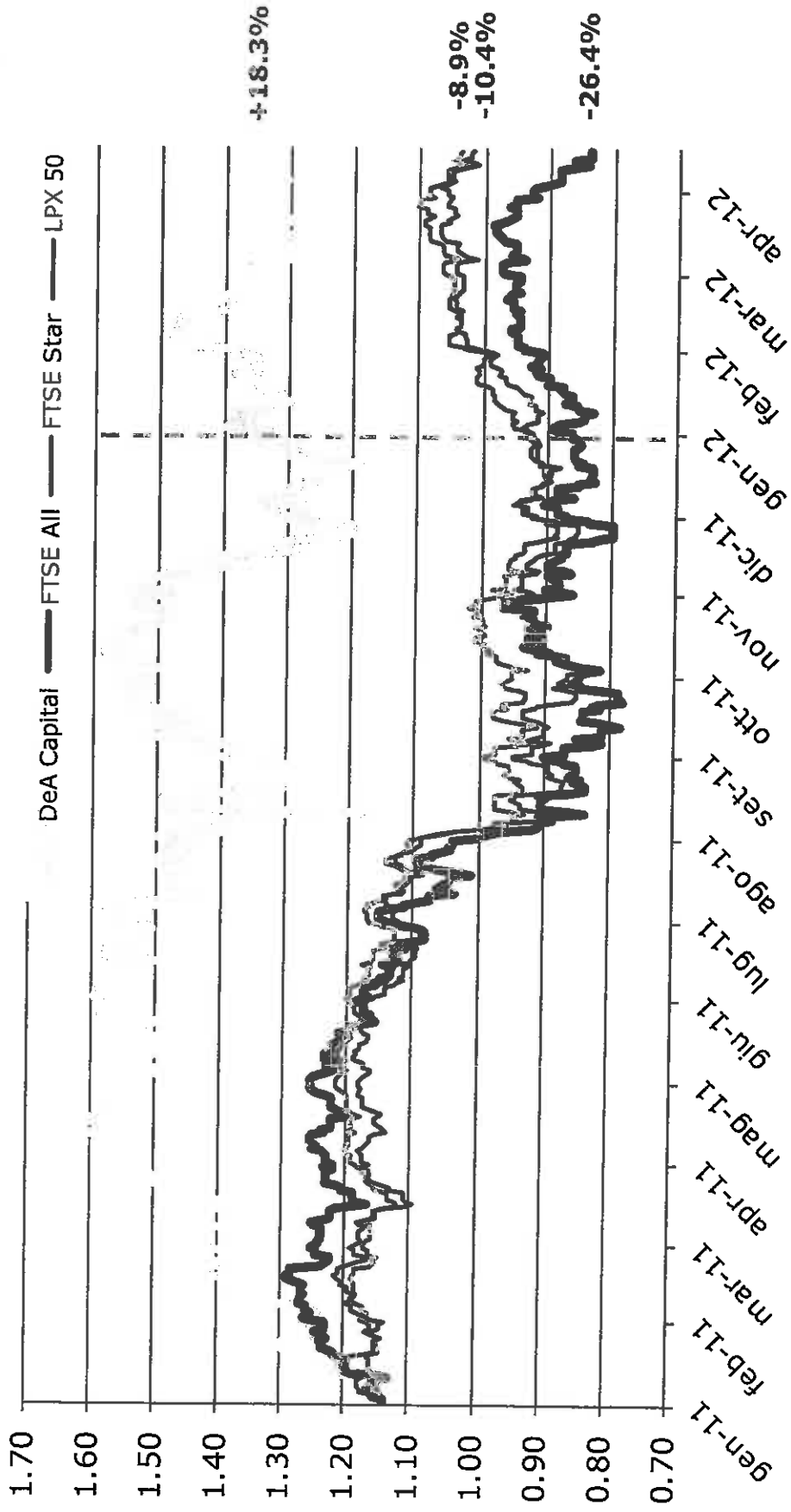


---

**Andamento del Titolo**

---

# Andamento del Titolo (°)



(°) Dati aggiornati al 16 aprile 2012

Il sottoscritto Renzo Pelliccioli amministratore della Società DeA Capital S.p.A. consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza dei documenti allegati alla pratica n. 523R0708 a quelli conservati agli atti della società.