



ASSEMBLEA ORDINARIA di
DeA Capital S.p.A.
20 aprile 2017



In data 20 aprile 2017, alle ore 10 in Milano, via Chiossetto n. 20, si aprono i lavori dell'assemblea ordinaria di DeA Capital S.p.A.. Ai sensi dell'art. 10 dello statuto sociale assume la presidenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione sig. *Renzo Pellicoli*, che rivolge il benvenuto ai presenti ed invita a fungere da segretario dell'Assemblea, con il consenso unanime dell'Assemblea medesima, il prof *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 per oggi 20 aprile 2017, in prima convocazione, in questo luogo ed a quest'ora ed occorrendo, per il giorno 21 aprile 2017 in seconda convocazione, sempre in questo luogo e alla stessa ora con avviso pubblicato per estratto sul quotidiano Milano Finanza e integralmente sul sito internet della Società in data 21 marzo 2017, e diffuso tramite circuito 1info (www.1info.it);
- l'Assemblea è chiamata a discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. *Approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato del gruppo facente capo a DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2016.*
2. *Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Approvazione di un piano di performance share riservato ad alcuni dipendenti e/o amministratori investiti di particolari cariche di DeA Capital S.p.A., delle società da essa controllate e della società controllante. 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.

- 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 tabella riepilogativa del Capitale Sociale;
 - la Relazione finanziaria annuale contenente, tra l'altro, il progetto di bilancio d'esercizio della Società e il bilancio consolidato di gruppo facente capo a DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2016, corredati della relazione sulla Corporate Governance, della relazione degli amministratori sulla gestione, delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale PWC S.p.A.;
 - la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e dell'art. 84-ter del Regolamento Emittenti, relativa all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 e alla distribuzione parziale della riserva sovrapprezzo azioni;
 - la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF, nonché dell'articolo 73 del Regolamento Emittenti, ed in conformità all'Allegato 3A - Schema n. 4 al medesimo Regolamento Emittenti, relativa alla proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie;
 - la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi degli artt. 114-bis e 125-ter del TUF, nonché dell'art. 84-ter Regolamento Emittenti, relativa all'approvazione di un piano di performance share riservato ad alcuni dipendenti e/o amministratori investiti di particolari cariche di DeA Capital S.p.A., delle società da essa controllate e della società controllante;
 - il documento informativo relativo al "Piano Performance Share DeA Capital 2017-2019" redatto ai sensi dell'art. 84-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti e secondo lo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti;
 - la relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e all'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, nonché in conformità all'allegato 3A - Schema 7bis al medesimo Regolamento Emittenti e alle raccomandazioni di cui all'art. 6 del Codice di Autodisciplina per le società quotate di Borsa Italiana S.p.A. nella nuova edizione di luglio 2015;



- con riferimento alla suddetta documentazione, sono stati effettuati gli adempimenti informativi previsti dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dal Regolamento Emittenti nei termini previsti dalla normativa applicabile;

- al fine di verificare ed assicurare il regolare svolgimento dell'Assemblea, è stato costituito un ufficio composto da personale di fiducia (gli "Incaricati"). Gli Incaricati hanno provveduto e provvederanno nel seguito dei lavori assembleari a verificare l'identità personale degli intervenuti e la regolarità delle deleghe e delle certificazioni e comunicazioni da parte degli intermediari autorizzati, attestanti la titolarità delle azioni (in conformità a quanto previsto dall'art. 9 dello statuto sociale e dalla disciplina legale e regolamentare applicabile); viene acquisita agli atti della Società la documentazione raccolta ai predetti fini;

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di Euro 306.612.100, suddiviso in n. 306.612.100 azioni ordinarie, del valore nominale di 1 euro ciascuna; ogni azione dà diritto a un voto in assemblea (escluse le 47.453.945 azioni proprie pari al 15,48 % del capitale sociale, il cui diritto di voto è sospeso ai sensi dei legge), non essendo peraltro ancora decorso il periodo di 24 mesi dall'introduzione del voto maggiorato e dunque non avendo alcun socio maturato il diritto alla maggiorazione del diritto di voto in conformità all'art. 9 dello statuto sociale;

- l'elenco nominativo dei soggetti che partecipano al capitale, direttamente o indirettamente, in misura significativa ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, 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:

Socio	Numero azioni	% capitale sociale
B&D Holding di Marco Drago e C. S.p.a., mediante De Agostini S.p.A.	178.795.798 azioni ordinarie	58,3%
DeA Capital S.p.A.	47.453.945 azioni ordinarie	15,48%*

* dato aggiornato all'11 aprile 2017.

- sulla base delle verifiche effettuate, risultano finora presenti n. 93 aventi diritto portatori, in proprio o per delega, di n. 197.440.348 azioni ordinarie, pari al 64,394180% circa del capitale

sociale; pertanto l'Assemblea è regolarmente costituita in sede ordinaria e può validamente deliberare sui relativi argomenti all'ordine del giorno a termini di legge e di statuto; le presenze verranno in ogni caso aggiornate ad ogni singola votazione.

Il Presidente ricorda che:

- è stata accertata la legittimazione degli aventi diritto ad intervenire all'assemblea ai sensi degli articoli 2370 del codice civile, 9 dello Statuto sociale e 142 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, nonché verificata la rispondenza delle deleghe al disposto dell'articolo 2372 del codice civile, nonché agli articoli 135-*novies* e ss. del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e delle relative disposizioni attuative;
- è fatto invito a coloro che si trovassero eventualmente carenti di legittimazione al voto, ai sensi di legge, a dichiararlo, ciò a valere per tutte le deliberazioni (nessuno interviene);
- in relazione alle azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto, nonché alle azioni per le quali il diritto di voto non viene esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astenersi per conflitto di interesse, si applicano, ai fini del calcolo dei quorum costitutivi e deliberativi, le disposizioni di cui agli articoli 2368, terzo comma e 2357-ter, secondo comma, del codice civile;
- ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, la società ha designato Computershare S.p.A., intervenuta tramite 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 ("Rappresentante Designato"). Computershare S.p.A. ha comunicato di non aver ricevuto deleghe;
- riguardo all'esistenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, risulta il patto parasociale stipulato in data 27 giugno 2015 tra gli azionisti di B&D Holding di Marco Drago e C. S.a.p.A. ("B&D") – società che, indirettamente attraverso De Agostini S.p.A. ("De Agostini"), controlla l'Emittente – avente ad oggetto (a) la disciplina della corporate governance di B&D e De Agostini, e (b) le modalità di trasferimento delle azioni dagli stessi detenute in B&D e De Agostini. Il Patto è efficace dal 1° luglio 2015 e fino al 31 dicembre 2017, restando inteso che qualora entro il 30 giugno 2017 non venga comunicato il recesso in forma scritta da un numero di azionisti che rappresentino più del 25% del capitale di B&D, le pattuizioni parasociali si intenderanno automaticamente rinnovate tra quelli che non abbiano esercitato il recesso, con efficacia a partire dal 1° luglio 2017 fino alla data del 30 giugno 2020, con conseguente decadenza in via automatica del patto parasociale. L'estratto del patto è stato reso pubblico nei tempi e modi previsti dalla vigente normativa ed è disponibile sul sito Consob (www.Consob.it);

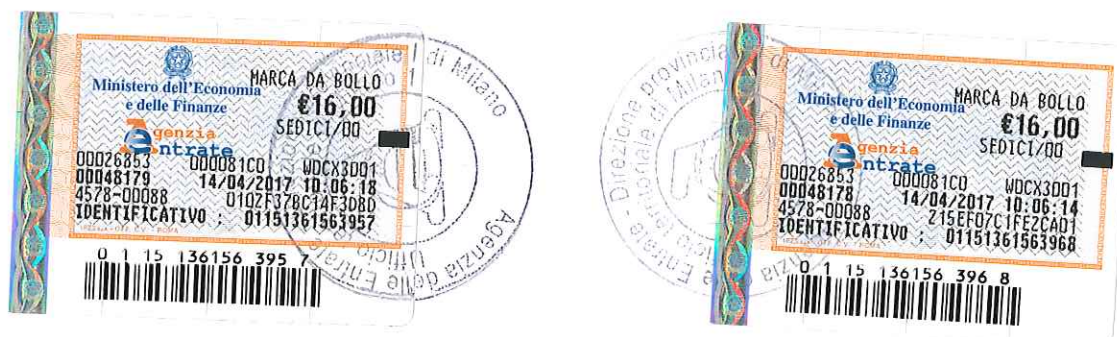
- fatta eccezione per quanto illustrato, la Società non è a conoscenza di ulteriori patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF; è fatto invito agli Azionisti presenti a comunicare l'eventuale esistenza di ulteriori patti parasociali (nessuno interviene);
- chi si assenta deve farlo rilevare all'uscita della sala, consegnando la scheda consegnata in fase di accreditamento, che verrà restituita in caso di rientro;
- è stato consentito di assistere ai lavori assembleari, mediante un sistema televisivo a circuito chiuso, a giornalisti qualificati, esperti e analisti finanziari, la cui lista nominativa è a disposizione dei presenti. Sono presenti in sala, oltre agli Incaricati, alcuni funzionari e consulenti della Società e di altre società del Gruppo De Agostini, la cui lista nominativa è altresì a disposizione di chiunque volesse averne visione;
- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso Presidente, l'Amministratore Delegato Dott. Paolo Ceretti e gli Amministratori Severino Salvemini, Francesca Golfetto, Lino Benassi, Carlo Enrico Ferrari Ardicini;
- per il Collegio Sindacale sono presenti tutti i componenti;
- hanno giustificato l'assenza gli altri Consiglieri;

assistono anche alcuni rappresentanti della società di revisione PWC 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;

sarà allegato al verbale dell'Assemblea: (i) l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, con indicazione del numero delle rispettive azioni, degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari e, in caso di delega, del socio delegante e con il dettaglio delle votazioni; (ii) i nominativi dei soggetti che hanno espresso voto contrario, si sono astenuti, o si sono allontanati prima di una votazione, e il relativo numero di azioni possedute; e (iii) il numero di voti espressi in modo difforme dalle istruzioni ricevute o in assenza di istruzioni (nei casi consentiti dalla normativa vigente), rispetto al numero complessivo di voti esercitati, distinguendo tra astensioni, voti contrari e voti favorevoli nonché le motivazioni del voto espresso in modo difforme dalle istruzioni ricevute o in assenza di istruzioni.

Il Presidente, proseguendo:

- informa che le votazioni saranno effettuate per alzata di mano;



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

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

Interviene quindi l'Amministratore Delegato, dott. Paolo Ceretti, che illustra, anche mediante la proiezione delle *slides* allegate al presente verbale, i principali dati di bilancio della Società, bilancio redatto anche in linea con quanto previsto dalla comunicazione Consob n. 0007780 del 28 gennaio 2016.

Terminata l'esposizione dell'Amministratore Delegato, il Presidente dà lettura della proposta di delibera infra riprodotta e comunica con riferimento all'incarico conferito alla società di revisione PWC S.p.A., oltre a quanto già indicato nel fascicolo di bilancio ai sensi e per gli effetti dell'art. 149-duodecies del Regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche, in ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, i dati consuntivi relativi all'attività di revisione contabile e di revisione contabile limitata, effettuata da PWC S.p.A., rispettivamente del bilancio d'esercizio e consolidato 2016 e del bilancio semestrale abbreviato 2016 (escluse spese vive, IVA e l'eventuale contributo di vigilanza Consob): bilancio d'esercizio e consolidato: n. 982 ore per un corrispettivo di € 43.000; bilancio semestrale abbreviato: n. 388 ore per un corrispettivo di € 12.000.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione.

Pappalardo chiede quale valutazione si possa fare di un decennio di vita della Società alla luce della sua evoluzione e della coerenza con la missione che essa si era originariamente data.

Il Presidente replica rammentando come la “nuova vita” della Società si possa dividere in due fasi. In una prima fase si puntava su investimenti diretti rappresentati principalmente da quello in Migros e in Général Santé: quest’ultimo investimento non certo felice, come si ebbe volta a volta ad illustrare agli azionisti. Anche alla luce di tale esperienza l’attività sociale si è andata modificando nel senso che piuttosto che agli investimenti diretti si sono preferiti gli investimenti indiretti attraverso la partecipazione a fondi gestiti dalla Società. La Società ha così assunto la fisionomia di una società quotata con una articolata piattaforma di fondi alternativi e che trae i propri ricavi principalmente dalle *fees* per la gestione dei fondi e dagli investimenti nei medesimi.

La *performance* complessiva nel decennio, tenuto conto della vicenda Général Santé, della crisi dei mercati e dello sfavorevole contesto degli ultimi anni, non può definirsi cattiva. Dopo l’evoluzione e il riposizionamento nel senso indicato, la *performance* è senz’altro interessante, il *dividend yield* dell’ultimo triennio può costituire la premessa, ove l’attuale posizionamento continui e si fortifichi, per maggiori soddisfazioni anche sotto il profilo della capitalizzazione. Il successo del modello di *business* adottato sul piano europeo conforta in questa prospettiva. Per il futuro, lungo questa linea di *business*, non si escludono peraltro anche investimenti diretti, ma di dimensioni contenute e capaci di sfruttare sinergie e competenze dei fondi gestiti.

Ad ulteriore richiesta di Pappalardo, sull’opportunità di sollecitare ingressi o di uscire dalla Società, il Presidente (che, ricorda, è egli stesso socio di un certo peso) avverte come la parola debba essere lasciata al mercato, mercato al quale la Società per le considerazioni sopra svolte si presenta con fondate aspettative di un adeguato apprezzamento.

Sul consenso del Presidente, il socio Garitta interviene sul secondo punto all’o.d.g. per chiedere se non si pensi, al fine di creare ulteriore valore per gli azionisti, di annullare almeno una parte delle azioni proprie, dato l’elevato ammontare che esse hanno raggiunto.

Il Presidente replica come la Società non abbia assunto alcun orientamento sull’utilizzo delle proprie azioni che, oltre che annullate, potrebbero, ove si presentassero occasioni adeguate, essere utilizzate come scambio in operazioni straordinarie. Saggiunge come la circostanza che la Società, pur non essendo più una holding, venga trattata a sconto sul NAV, tipico appunto delle holding mentre la società ha sempre meno tali caratteristiche, rende in prospettiva assai interessante l’acquisto di azioni proprie.

Garitta, si chiede, appunto, quale sia la ragione del fatto che il mercato continui a trattare il titolo a sconto sul NAV.

Il Presidente, osserva come, seppur sia molto difficile, in generale, decifrare le logiche del mercato, le ragioni del trattamento a sconto del titolo siano probabilmente molteplici: la storia stessa della Società, la scarsa liquidità del titolo, l'attesa di una conferma di un consolidamento anche in termini di crescita dimensionale delle caratteristiche attuali che fanno della Società, per così dire, un "conglomerato" di fondi alternativi.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno;
- comunica che i presenti sono invariati;
- invita i presenti a non assentarsi dalla sala durante la votazione o, se qualcuno desidera allontanarsi, di farlo prima che la votazione abbia inizio;
- pone quindi in votazione per alzata di mano (ore 10,53) la proposta relativa al primo punto all'ordine del giorno di seguito trascritta:

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

- *esaminato il Progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016, da cui risulta un utile pari a Euro 7.573.907 (perdita pari a Euro 18.899.586 nel 2015);*
- *preso atto delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, PriceWaterhouseCoopers S.p.A.;*
- *preso atto che la Riserva Legale è pari al quinto del Capitale Sociale e che la Riserva Sovrapprezzo Azioni di DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 302.781.857;*

delibera

1. *di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione;*
2. *di approvare lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e le Note Illustrative del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016 e i relativi allegati;*
3. *di procedere al rinvio a nuovo dell'utile risultante dal Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016, pari a Euro 7.573.907 destinandolo alla riduzione delle perdite pregresse;;*
4. *di procedere alla distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo Azioni per Euro 0,12 per azione;*



5. *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 alle presenti deliberazioni".*

La proposta è approvata a maggioranza.

Azioni contrarie: nessuna.

Azioni astenute: 65.521 (Speranza per i Fondi di cui al dettaglio allegato)

Azioni favorevoli: le rimanenti 197.374.827

Il Presidente proclama il risultato.

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

Terminata l'esposizione dell'Amministratore Delegato, il Presidente dà lettura della proposta di delibera infra riprodotta e dichiara quindi aperta la discussione.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno;

- comunica che i presenti sono invariati;

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

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

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

- *preso atto che, alla data della presente riunione assembleare, la Società detiene n. 47.453.945 azioni proprie in portafoglio acquistate in esecuzione dell'autorizzazione rilasciata*

dall'Assemblea dei soci del 21 aprile 2016 e nessuna società da questa controllata detiene azioni della Società;

- rilevata l'opportunità di rilasciare una nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione delle azioni proprie che consenta alla Società di continuare ad effettuare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie ai fini e con le modalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione;

delibera

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

- le azioni potranno essere acquistate fino alla data della Assemblea convocata per approvare il bilancio al 31 dicembre 2017 ferma restando la durata massima consentita dall'articolo 2357, comma 2, del codice civile;

- l'acquisto potrà essere effettuato secondo una delle modalità previste dal combinato disposto di cui all'articolo 132 del TUF ed all'articolo 144 bis del Regolamento Emittenti, tenuto conto della specifica esenzione prevista dal comma 3 del medesimo articolo 132 del TUF e, comunque, con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari in materia di volto in volta vigenti;

- il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere né superiore né inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto;

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

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

- le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte (i) mediante vendita da effettuarsi sul mercato, anche per attività di trading, o ai blocchi, (ii) mediante cessione a favore di amministratori,

dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante De Agostini S.p.A. in attuazione di piani di incentivazione, (iii) mediante altro atto di disposizione, nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure, infine, (iv) in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);

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

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

La proposta è approvata a maggioranza.

Azioni astenute: nessuna

Azioni Contrarie 2.007.973 (Speranza per i fondi di cui al dettaglio allegato)

Azioni Favorevoli le rimanenti 195.432.375

Il Presidente proclama il risultato.

Il Presidente passa dunque alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno, proponendo di omettere la lettura della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto in esame, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter e 114-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 nonché del Documento Informativo relativo “Piano di Performance Share DeA Capital 2017-2019” redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e secondo lo Schema 7 dell'Allegato 3A al medesimo Regolamento, e di procedere ad una più generale illustrazione del suddetto piano di incentivazione, considerato che detta documentazione è stata a suo tempo depositata presso la sede di DeA Capital S.p.A. nonché pubblicata sul sito internet della Società e con le ulteriori modalità previste dalla normativa ed infine messa a disposizione degli Azionisti all'entrata in sala.

L'assemblea unanime acconsente.

Interviene quindi l'Amministratore Delegato, dott. Paolo Ceretti, che illustra, mediante la proiezione delle *slides* allegate al presente verbale, il piano di incentivazione oggetto di approvazione.

Terminata l'esposizione dell'Amministratore Delegato, il Presidente dà lettura della proposta di delibera infra riprodotta e dichiara quindi aperta la discussione.

Pappalardo, chiede per quali motivi non si sia adottato un piano di *stock option* e quali siano i riflessi del sistema di incentivazione adottato rispetto alla neoacquisita IGT.

Il Presidente e l'Amministratore Delegato replicano chiarendo come il Gruppo sia favorevole a piani di *performance shares* e *stock option* piuttosto che al sistema (diffuso, ma anche criticato, negli Stati Uniti), degli *stock grant* funzionale non alla *performance*, non agli andamenti del titolo, ma solo alla permanenza in azienda. Di qui la scelta di abbandonare quest'ultimo sistema per IGT. Fra i sistemi di *stock option* o quelli di *performance shares*, si preferiscono questi ultimi perché le *stock option*, ove siano "*in the money*" determinano una maggior diluizione ma soprattutto sono esposte a volatilità e andamenti del mercato che prescindono da quella *performance* che si intende premiare e incentivare.

Nessun chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno;
- comunica che i presenti sono invariati;
- invita i presenti a non assentarsi dalla sala durante la votazione o, se qualcuno desidera allontanarsi, di farlo prima che la votazione abbia inizio;
- pone quindi in votazione per alzata di mano (ore 11,05) 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 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 2017 - 2019" a favore di taluni dipendenti e/o amministratori investiti di particolari cariche della Società, delle sue controllate e della sua controllante De Agostini S.p.A., i cui principali termini, condizioni e modalità di attuazione sono illustrati nel documento informativo allegato alla relazione del Consiglio di Amministrazione;*



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 2017 - 2019” 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; (ii) esercitare tutti i compiti e le funzioni attribuite al Consiglio di Amministrazione dal regolamento del “Piano di performance share DeA Capital 2017 - 2019”; (iii) apportare al regolamento del “Piano di performance share DeA Capital 2017 - 2019” le modifiche e/o le integrazioni ritenute necessarie e/o opportune in ipotesi di operazioni straordinarie sul capitale della Società ovvero di modifiche normative o del Codice di Autodisciplina, al fine di mantenerne invariati, nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile, i contenuti sostanziali ed economici del piano; e (iv) compiere qualsiasi atto necessario e/o opportuno per dare attuazione al piano, ivi incluso l’adempimento dei relativi obblighi informativi nei confronti della Consob e del mercato.”*

La proposta è approvata a maggioranza.

Azioni Contrarie 2.526.630 (Speranza per i fondi di cui al dettaglio allegato)

Azioni Astenute 5.294.415 (Speranza per i fondi di cui al dettaglio allegato)

Azioni Favorevoli le rimanenti 189.619.303

Il Presidente proclama il risultato.

Il Presidente passa dunque alla trattazione del quarto punto all’ordine del giorno, proponendo l’omissione della lettura della Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell’articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 considerato che la stessa è stata a suo tempo depositata presso la sede sociale, pubblicata sul sito internet della Società e con le ulteriori novità previste dalla normativa e messa a disposizione degli Azionisti all’entrata in sala. L’Assemblea unanime acconsente.

Il Presidente ricorda che i signori Azionisti sono invitati a deliberare in senso favorevole o contrario relativamente alla Politica di Remunerazione di DeA Capital S.p.A. (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione di DeA Capital S.p.A.) approvata da Consiglio di Amministrazione della Società su proposta del comitato per la remunerazione e le nomine. In particolare, nella politica di Remunerazione si illustrano: (a) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche, e (b) le

procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. Ai sensi dell'articolo citato, l'esito di tale deliberazione non è vincolante. Ricorda, peraltro, che, come previsto dal Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, così come recepito nella procedura interna adottata dalla Società, l'approvazione della Politica di Remunerazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti esonera la Società dall'applicare la suddetta procedura per le operazioni con parti correlate nelle deliberazioni del consiglio di amministrazione in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, sempreché queste ultime siano coerenti con la Politica di Remunerazione (adottata dalla Società, con il coinvolgimento del Comitato per la Remunerazione e sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea).

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione.

Nessuno chiedendo 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 11,11) la Politica di Remunerazione di DeA Capital.

La proposta è approvata a maggioranza.

Azioni Contrarie 3.016.773 (Speranza per i fondi di cui al dettaglio allegato)

Azioni Astenute: nessuna

Azioni Favorevoli le rimanenti 194.423.575

Il Presidente proclama il risultato e, esaurita la trattazione dell'ordine del giorno e nessuno chiedendo la parola, dichiara chiusa l'assemblea alle ore 11,15.

Il Presidente



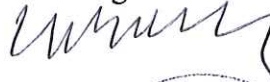
AGENZIA DELLE ENTRATE
DP I MILANO - UT Milano I

REGISTRATO IN DATA 10.05.17 SERIE 3 N. 3984
ON e 200,00 - Documento

IL FUNZIONARIO
Maria Gabriella Pozzoni

PER DELEGA DEL DIRETTORE
PROVINCIALE

Il Segretario



DeA Capital

Sintesi dei Risultati
al 31 dicembre 2016

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI DEA CAPITAL S.P.A.
Milano, 20 aprile 2017



DEA CAPITAL

DeA Capital – Overview

Piattaforma di AAM

Real Estate

AUM

8,7

Mld



IDeA FIMIT_sgr

Private Equity

AUM

1,9

Mld



Capital Funds

Credit Services

AUM

0,7

Mld



ire

INNOVATION
real estate

Real Estate Services

AUM 11,3 Mld€

Investimenti

Fondi gestiti da



Capital Funds



IDeA FIMIT_sgr

Diretti



Sigla Credit

NAV 280 M€

❖ **#1 Alternative Asset Manag. in Italia, con oltre 180 professionals**

- Ampia gamma di prodotti offerti nelle *asset class* più promettenti: *Real Estate*, *Private Equity* e *NPL*
- Capacità di strutturazione, promozione e lancio di prodotti innovativi
- Esperienza consolidata nel mercato italiano
- Piattaforma indipendente, allineata alle *best practice* in termini di *compliance* e *risk management*

❖ **Network di investitori nazionali e internazionali**

❖ **Management team di comprovata esperienza**

❖ **Azionista di riferimento orientato alla creazione di valore in un orizzonte di medio / lungo termine**

❖ **Bilancio solido**

❖ **Società quotata alla Borsa di Milano**



DEA CAPITAL

Andamento delle principali partecipate

Dati in M€	2016	2015	Variaz.
AUM	8.672	7.884	10,0%
Ricavi	40,3	47,7	(15,5%)
Risultato Netto	1,2	(7,6)	8,8
Risultato Netto Adjusted (*)	7,0	8,6	(1,6)

❖ **Principale SGR indipendente italiana operante nel settore immobiliare, leader del mercato con n. 41 fondi gestiti (di cui n. 5 quotati) e AUM pari a circa 8,7 Mld€**

❖ **Nel corso del 2016 la società ha dato nuovo impulso alle attività di sviluppo, con fondi avviati per oltre 1,2 Mld€ in termini di AUM**

(*) Prima degli impatti di Purchase Price Allocation ("PPA") / Strumenti Fin. Partecipativi ("SFP")

Dati in M€	2016	2015	Variaz.
AUM	1.937	1.643	17,9%
Ricavi	20,7	16,9	22,5%
Risultato Netto	3,8	4,2	(0,4)

- ❖ Uno dei principali operatori italiani indipendenti attivo nella **gestione di fondi di fondi e fondi diretti di private equity**, con AUM pari a oltre 1,9 Mld€
- ❖ Completati nel corso del 2016:
 - il *closing* finale del fondo tematico agro-alimentare **IDeA Taste of Italy**, per un *commitment* totale sino a 218 M€
 - l'avvio del fondo **IDeA Corporate Credit Recovery I**, primo fondo italiano di *debtor-in-possession financing*, per un *commitment* totale pari a 263 M€ (suddiviso in due comparti, «Crediti» e «Nuova Finanza»)

Principali Fondi del Portafoglio Investimenti di DeA Capital

Fondo	NAV	Costo	Implied Capital Gain/Loss	TVPI (*)
IDeA I FoF	69,0	18,4	50,6	1,34x
ICF II	47,0	22,0	25,0	1,68x
IDeA OF I	44,2	34,5	9,7	0,88x
Totale	160,2	74,9	85,3	1,24x

(*) Total Value to Paid-In ovvero rapporto tra il valore complessivo del fondo (distribuzioni effettuate e valore residuo) e il capitale in esso complessivamente investito



Dati in M YTL	2016	2015	Variaz.
Ricavi	11.059	9.390	17,8%
EBITDA	686	602	14,0%
EBITDA %	6,2%	6,4%	
Indebitamento Netto	1.805	1.748	57
N. Punti Vendita	1.605	1.410	195

- ❖ Uno dei principali operatori nella grande distribuzione organizzata in Turchia, **leader nel comparto dei supermercati** (con oltre n. 1.600 punti-vendita al 31 dicembre 2016)
- ❖ Completata, a marzo 2017, l'**acquisizione** della catena di supermercati **Tesco-Kipa**, con oltre 2 miliardi di YTL di fatturato e circa n. 170 punti-vendita in Turchia focalizzati sulle grandi superfici

Bilancio al 31 dicembre 2016

Key Financials

<i>(Dati in milioni di Euro)</i>	31 dicembre 2016	31 dic. 2015 "adjusted" (*)	31 dic. 2015 "as reported"
Nav / Azione (€)	2,03	1,95	2,07
Nav di Gruppo	529,2	515,4	547,0
Portafoglio Investimenti	448,8	454,8	454,8
Posizione Finanziaria Netta Società Holding	79,7	58,4	90,0
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	103,1	102,2	133,8

(*) I Risultati al 31 dic. 2015 "adjusted" riflettono la distribuzione del dividendo straordinario pari a 0,12 €/azione, ovvero complessivamente 31,6 milioni di Euro, effettuata nel mese di maggio 2016

<i>(Dati in milioni di Euro)</i>	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Risultato Netto della Capogruppo	7,6	(18,9)
Risultato Netto di Gruppo	12,4	41,1
Risultato Complessivo (Quota Gruppo) (Statement of Performance – IAS 1)	16,7	(13,2)



Composizione del NAV

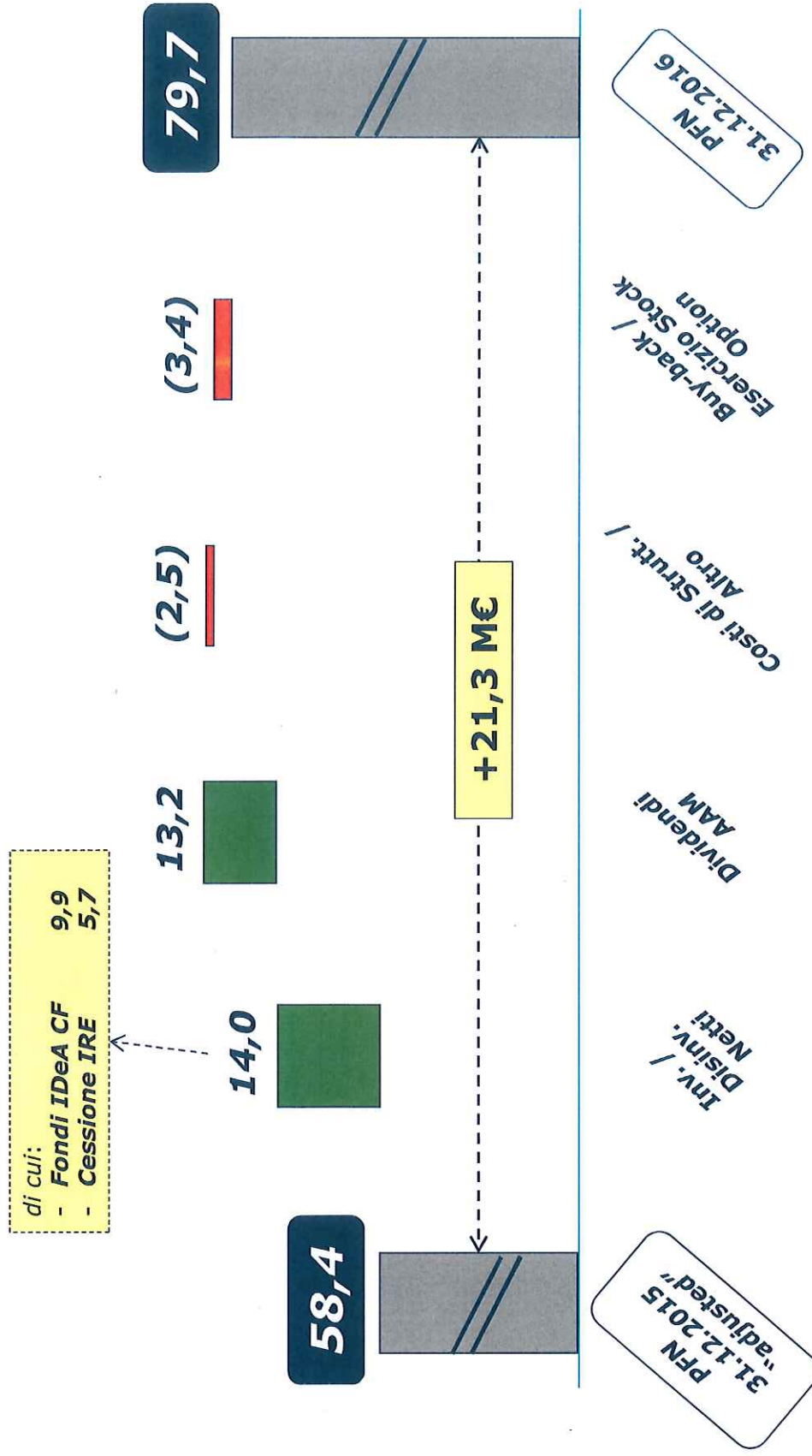
	31 dicembre 2016		31 dicembre 2015 "adjusted" (*)	
	MC	€/Az.	MC	€/Az.
Private Equity Investment				
- Kenan Inv. / Migros	66,9	0,26	76,3	0,29
- Fondi di Private Equity / Real Estate	202,9	0,78	194,1	0,74
- Altro (Sigla,...)	11,7	0,04	11,7	0,05
Totale PEI (A)	281,5	1,08	282,1	1,08
Alternative Asset Management				
- IDEa FIMIT SGR	122,7	0,47	121,7	0,46
- IDEa Capital Funds SGR	37,7	0,14	39,7	0,15
- Altro (IRE / SPC)	6,9	0,03	11,3	0,04
Totale AAM (B)	167,3	0,64	172,7	0,65
Portafoglio Investimenti (A+B)	448,8	1,72	454,8	1,73
Altre attività (passività) nette	0,7	0,00	2,2	0,00
Posizione Finanziaria Netta Società Holding	79,7	0,31	58,4	0,22
NAV	529,2	2,03	515,4	1,95

(*) I Risultati al 31 dic. 2015 "adjusted" riflettono la distribuzione del dividendo straordinario pari a 0,12 €/azione, ovvero complessivamente 31,6 milioni di Euro, effettuata nel mese di maggio 2016



PFN Società Holding – Evoluzione Anno 2016

Dati in M€



Conto Economico Consolidato

M€	YTD Dic. 2016	YTD Dic. 2015	Variazione
Commis. di Asset Management	61,0	64,6	-6%
Ris. Netto Ordinario ^(#) Asset Manag.	10,8	12,8	(2,0)
Impairment Goodwill / SFP	(4,2)	(51,1)	46,9
Risultato Netto Asset Management	1,9	(41,6)	43,5
Risultato Netto Serv. Immob.	5,4	4,3	1,1
Risultato Netto Private Equity	7,9	78,3	(70,4)
Costi Soc. Holding netti di imposte correnti	(4,2)	(6,4)	2,2
Imposte differite	1,5	4,6	(3,1)
Risultato Netto Consolidato	12,5	39,2	(26,7)
di cui: Quota Gruppo	12,4	41,1	(28,7)
Quota Terzi	0,1	(1,9)	2,0

di cui:
Migros +46,3
Talgo +27,9

(#) Prima degli impatti di Purchase Price Allocation ("PPA"), Strumenti Finanziari Partecipativi ("SFP") e Impairment

DeA Capital S.p.A. – Conto Economico

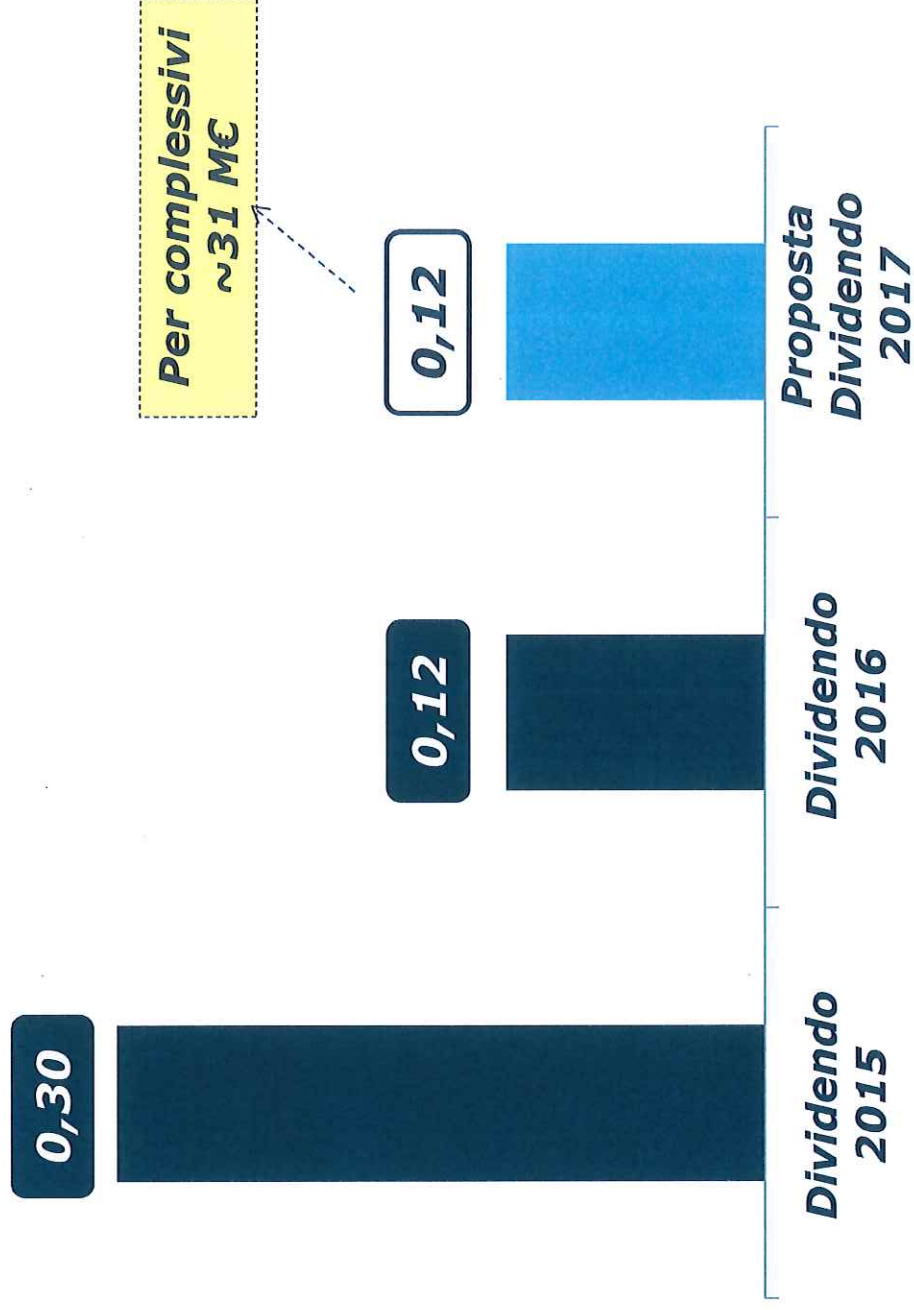
M€	YTD Dic. 2016	YTD Dic. 2015
Dividendi AAM	10,2	5,5
Oneri / Proventi su Investimenti	(1,0)	(27,0)
Costi Operativi netti di imposte correnti	(4,3)	(5,0)
Imposte differite	2,7	7,6
Risultato Netto	7,6	(18,9)

❖ **Risultato Netto positivo per +7,6 M€ nel 2016 vs. -18,9 M€ nel 2015**, quest'ultimo condizionato da oneri netti su investimenti (riferibili ad allineamenti di valore del Portafoglio Investimenti)

Proposta di Distribuzione di Riserva

Proposta di Distribuzione di Riserva

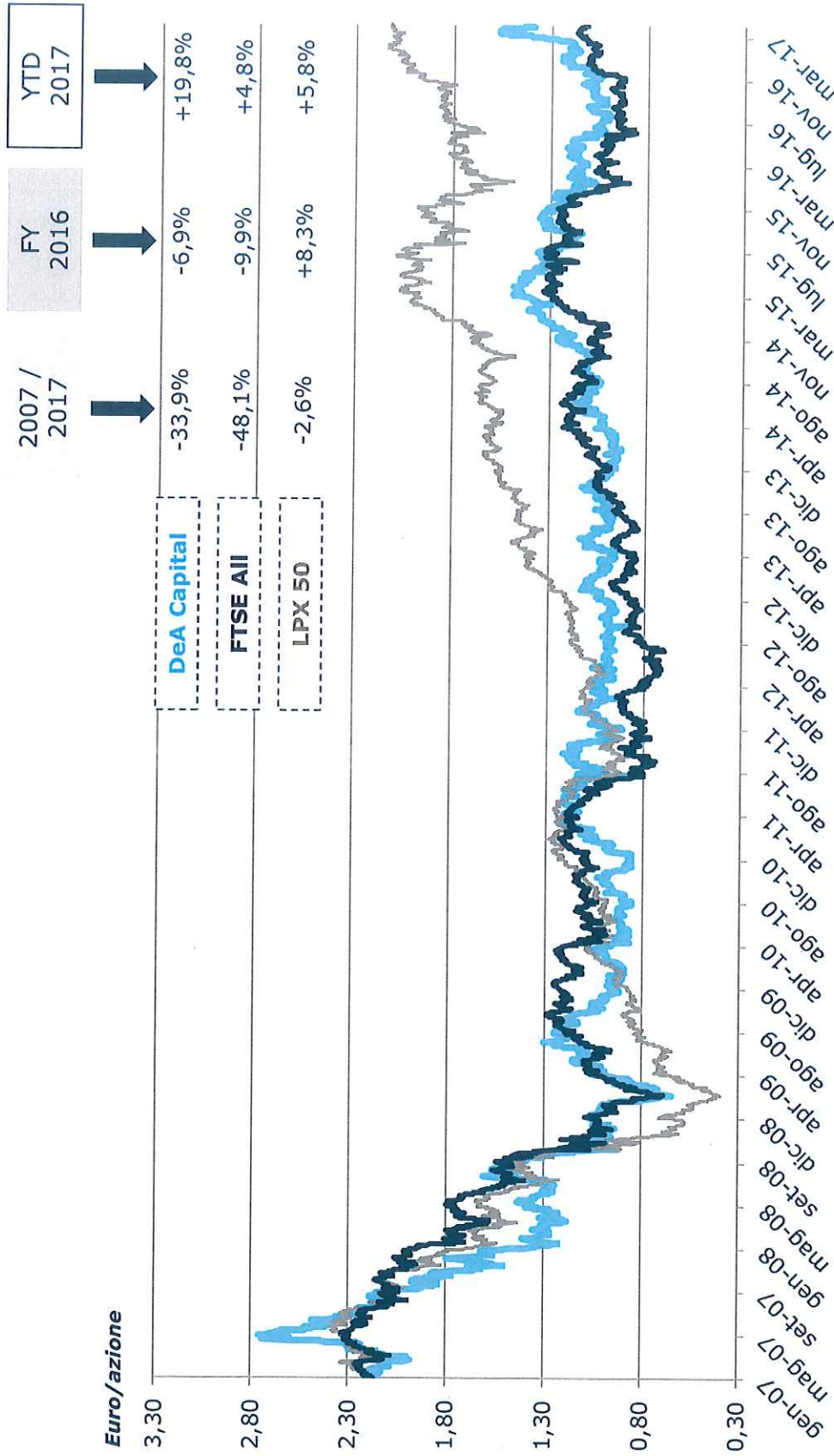
€/azione



Indice

Andamento del Titolo

Andamento del Titolo (*)



(*) Performance dall'11 gennaio 2007, data di avvio dell'operatività di DeA Capital S.p.A., sino al 19 aprile 2017 (Prezzo 1,435 Euro/az.)

Assemblea degli Azionisti DeA Capital S.p.A.

Milano, 20 aprile 2017



DEA CAPITAL

DeA Capital

Proposta di Piano di Performance Share
per il *Management*

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI DEA CAPITAL S.P.A.
Milano, 20 aprile 2017



DEA CAPITAL

Piano di Performance Share 2017-19

Struttura e caratteristiche

- ❖ **Soggetti coinvolti**
 - Dipendenti e amministratori di DeA Capital S.p.A., delle sue controllate o della controllante De Agostini S.p.A. con incarichi nella Società
 - N. 1.200.000 (0,39% del Capitale Sociale)
- ❖ **N. max Units, che danno diritto ciascuna ad un'Azione a titolo gratuito**
- ❖ **Az. al servizio della conversione Units** ▪ Azioni proprie in portafoglio
- ❖ **Conversione delle Units in Azioni soggetta a due condizioni alternative:**
 - a) Tasso di crescita annuo composto del "NAV Adjusted" (*) al 31.12.2019 rispetto al NAV Adjusted al 31.12.2016
 - b) Total Shareholder Return (#) 2017-19
- ❖ **Tempistiche di conversione**
 - 50% alla data di vesting, 50% dopo 12 mesi
- ❖ **N. Units convertibili in Azioni**
 - Variabile in funzione della crescita del NAV Adj. / Total Shareholder Return (vedasi tabella pagina seguente)
- ❖ **Termine del Piano**
 - 30 giugno 2021

(*) Per "NAV Adjusted" si intende il valore delle attività, al netto delle passività, calcolato sulla base della situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2019 e, ove necessario, rettificato al fine di tener conto della valutazione a fair value di tutti gli investimenti

(#) Per "Total Shareholder Return" si intende la variazione del Valore Medio dell'Azione al 31 dicembre 2019 (ovvero la media dei prezzi ufficiali di borsa del mese di dicembre) rispetto al Valore Medio al 31 dicembre 2016 (pari a € 1,118), considerando anche eventuali dividendi ordinari e straordinari distribuiti negli esercizi 2017, 2018, 2019



Piano di Performance Share 2017-19

Parametri di performance e livelli di grant

Parametro "A" CAGR NAV Adjusted	% grant	Parametro "B" Total Shareholder Return
<1%	0	<5%
1%	33,33%	5%
1%-3%	interpolazione lineare tra 33,33% e 66,66%	5%-7,5%
3%-4%	66,66%	7,5%-10%
>4%	100%	>10%

A consuntivo verrà adottato il Parametro più favorevole - tra Parametro A e Parametro B - per i beneficiari del Piano.





www.marcobava.it
www.idee-economiche.it
www.omicidioedoardagnelli.it
www.nuovomodellodisviluppo.it

TORINO 14.04.2017

DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA DEA CAPITAL

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Articolo inserito dall'art. 3 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010. L'art. 7 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010 dispone che tale modifica si applica alle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010. Fino a tale data continuano ad applicarsi le disposizioni sostituite od abrogate dalle corrispondenti disposizioni del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010.

Certificazione Unicredito n:

1) AVETE INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ?

NO

2) Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?

**IN MERITO, SI VEDA QUANTO RIPORTATO NEL COMUNICATO STAMPA
RELATIVO ALL'APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO 2016 CON
RIFERIMENTO ALLA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

3) Il gruppo ha cc in paesi black-list ?

NO

4) Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ? se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU ?

DEA CAPITAL NON HA NESSUN PIANO IN TAL SENSO

5) Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?

E' STATO GIA' FATTO NEL 2015. LO STATUTO GIA' RECEPISCE LA MODIFICA

6) Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà? **NO**

7) Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?
NO

8) Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?

DEA CAPITAL AL 31.12.2016 AVEVA UNA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA' HOLDING POSITIVA PER EURO 79,7 MILIONI

9) A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?

NON SONO STATI INCASSATI INCENTIVI DAL GRUPPO DEA CAPITAL

10) Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?

L'ODV DI DEA CAPITAL S.P.A. È COMPOSTO DAL PRESIDENTE DOTT. CESARE GRIFONI (PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE) E DAI MEMBRI SEVERINO SALVEMINI (INDIPENDENTE) E DAVIDE BOSSI (INTERNAL AUDIT), IL COSTO PER LA SOCIETÀ È DI EURO 25.000

11) Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di Cl ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto ?

NESSUNA SPONSORIZZAZIONE

12) POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI?

NESSUN VERSAMENTO

13) AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ? **NO**

14) QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ? **NESSUNO**

- 15) Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?
IL SERVIZIO E' RESO DA COMPUTERSHARE SPA E NEL 2016 E' COSTATO EURO 69.512
- 16) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?
AL MOMENTO NULLA
- 17) C'e' un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ? **NESSUN IMPEGNO**
- 18) Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?
NO
- 19) Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.
RELATIVAMENTE A DEA CAPITAL, NON SONO PREVISTE INDENNITÀ DI FINE MANDATO
- 20) Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?
DEA CAPITAL NON HA IMMOBILI DI PROPRIETA'
- 21) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?
ESISTE UN'ASSICURAZIONE D&O A LIVELLO DI GRUPPO ED È STIPULATA DA DE AGOSTINI S.P.A. TALE POLIZZA COPRE TUTTE LE SOCIETÀ DEL GRUPPO DE AGOSTINI, IVI INCLUSA DEA CAPITAL S.P.A.(E CON ESCLUSIONE DI IGT). IL BROKER È AON E LA COMPAGNIA ASSICURATIVA GENERALI ITALIA S.P.A. TALE POLIZZA È ANNUALE, SCADE IL 31/12/2017, E PREVEDE UN MASSIMALE A LIVELLO DI GRUPPO PARI A EURO 30 MILIONI
- 22) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?
NON CI SONO PRESTITI OBBLIGAZIONARI
- 23) 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)?

POLIZZA ALL RISK fabbricato EURO 7.396 ASS. GENERALI
POLIZZA ELETTRONICA EURO 3.700 ASS. GENERALI

24) *VORREI SAPERE Quale é 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, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)*

LA LIQUIDITÀ È DEPOSITATA IN CONTI CORRENTI PRESSO PRIMARIE BANCHE ITALIANE

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

NESSUNO AL MOMENTO

26) *Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?* **NO**

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

DEA CAPITAL NON IMPIEGA MINORI

28) *E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?* **NO**

29) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?* **NO**

30) *vorrei conoscere la posizione finanziaria netta di Gruppo alla data dell'assemblea con tassi medi attivi e passivi storici.* **IL DATO PIU' AGGIORNATO VERRA' COMUNICATO IN SEDE DI ANNUNCIO DEI DATI TRIMESTRALI**

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

32) *Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?* **NO**

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

NEL MESE DI MARZO 2017 DEA CAPITAL HA SOTTOSCRITTO UNA QUOTA PARI A CIRCA IL 5,8% DELLE AZIONI ORDINARIE (OLTRE AL 9,2% DELLE AZIONI PRIVILEGIATE) DELLA SOCIETÀ CRESCITA S.P.A. QUOTATA ALL'AIM CON UN ESBORSO PARI A EURO 7,8 MILIONI DI EURO CIRCA

- 34) vorrei conoscere ad oggi *MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE IL PRINCIPALE TITOLO QUOTATO DETENUTO INDIRECTAMENTE DA DEA CAPITAL E' MIGROS. AI 18/4/2017 LA PARTECIPAZIONE IN MIGROS VALEVA CA 75 MLN EURO, CON UNA PLUSVALENZA IMPLICITA DI CA. 11 MLN EURO.*
LA SOCIETA' DETIENE INOLTRE ALTRI TITOLI QUOTATI ATTRAVERSO ALCUNI FONDI DI IDEA SGR
- 35) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi *L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.*
IL DATO PIU' AGGIORNATO VERRA' COMUNICATO IN SEDE DI ANNUNCIO DEI DATI TRIMESTRALI
- 36) 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.*
TUTTE LE OPERAZIONI EFFETTUATE DALLA SOCIETA' SULLE AZIONI PROPRIE VENGONO COMUNICATE SETTIMANALMENTE DA DEA CAPITAL E SONO DISPONIBILI SUL SITO INTERNET www.deacapital.it
- 37) vorrei conoscere *PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*
TUTTE LE OPERAZIONI EFFETTUATE DALLA SOCIETA' SULLE AZIONI PROPRIE VENGONO COMUNICATE SETTIMANALMENTE DA DEA CAPITAL E SONO DISPONIBILI SUL SITO INTERNET WWW.DEACAPITAL.IT
- 38) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*
L'ELENCO E' DISPONIBILE PRESSO LA SEDE DELL'ASSEMBLEA E VERRA' MESSO A DISPOSIZIONE SUL SITO INTERNET DELLA SOCIETA'
- 39) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*
L'ELENCO E' DISPONIBILE PRESSO LA SEDE DELL'ASSEMBLEA E VERRA' MESSO A DISPOSIZIONE SUL SITO INTERNET DELLA SOCIETA'

40) 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 società controllate , collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.*

L'ELENCO E' DISPONIBILE DURANTE L'ASSEMBLEA. NON VI SONO GIORNALISTI CHE ABBIANO RAPPORTI DI CONSULENZA CON LA SOCIETA'

41) 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 NON SOSTIENE SPESE PUBBLICITARIE

42) 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*

AL 31 DICEMBRE 2016 ERANO ISCRITTI A LIBRO SOCI N. 20.489 SOCI, DI CUI 209 ESTERI.

IN BASE ALLE COMUNICAZIONI RESE AI SENSI DELL'ART. 120 DEL TUF DAGLI AZIONISTI, ESCLUSE LE AZIONI PROPRIE, UN SOLO SOCIO DETIENE PIÙ DEL 5% DEL CAPITALE OVVERO DE AGOSTINI S.P.A., CON IL 58,313% DEL CAPITALE SOCIALE.

43) 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?*

NON C'E' NESSUN RAPPORTO DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE. PER QUANTO RIGUARDA PRICEWATERHOUSECOOPERS DI SEGUITO I VARI COSTI PER CONSULENZE:

- EURO 20.000 SOSTENUTE DALLA COLLEGATA IRE

- **EURO 10.400 SOTENUTE DALLA CONTROLLATA IDEA FIMIT**

44) vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI **FONDAZIONI POLITICHE** (come ad esempio Italiani nel mondo) , **FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?**

NO

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

NO

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

NO

47) vorrei conoscere se **SI E' INCASSATO IN NERO ?**

NO

48) vorrei conoscere se **Si e' fatto insider trading ?**

NO

49) 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 ?**

NO

50) **quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?**

NULLA

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

DEA CAPITAL:

- **EURO 1.500 A FAVORE "AMICI DELLA MUSICA FIRENZE ONLUS"**

- **OLTRE AD EURO 182 PER ALTRE MINORI**

52) 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'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?**

NO

- 53) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

NO

- 54) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.*

NO

- 55) 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-)*

NESSUN BOND EMESSO

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

NON APPLICABILE DATA LA NATURA DELLA SOCIETA'

- 57) vorrei conoscere

A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- *ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI . EURO*
28.000
- *RISANAMENTO AMBIENTALE. Nulla*
- *Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ? Nulla*

- 58) vorrei conoscere

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

I BENEFICI NON MONETARI SONO PREVISTI DAI CONTRATTI DI LAVORO IN BASE ALLE POLICY AZIENDALI; I PIANI DI INCENTIVAZIONE SONO BASATI SULLA CRESCITA DEL NAV DI DEA CAPITAL E SU OBIETTIVI INDIVIDUALI DI PERFORMANCE O DI PROGETTO.

- b. *QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati , rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?*

NESSUNA VARIAZIONE RILEVANTE

c. vorrei conoscere **RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON. PER L'ANNO 2016 PER DEA CAPITAL IL RAPPORTO TRA COSTO MEDIO DIRIGENTI E NON DIRIGENTI È PARI A 4,16.**

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**

AL 31 DICEMBRE 2016 I DIPENDENTI DEL GRUPPO SONO RISULTATI PARI A N. 186 UNITÀ, DI CUI N. 33 DIRIGENTI, N. 56 QUADRI E N. 97 IMPIEGATI OVVERO RIPARTITI PER SETTORE DI ATTIVITÀ PARI A N. 178.

NELL'ALTERNATIVE ASSET MANAGEMENT E N. 15 NEL PRIVATE EQUITY INVESTMENT / SOCIETÀ HOLDING; SI SEGNALE CHE I DIPENDENTI IN ORGANICO NON INCLUDONO IL PERSONALE DISTACCATO DALLA CONTROLLANTE DE AGOSTINI S.P.A..

I DIPENDENTI DELLA CAPOGRUPPO DEA CAPITAL SPA SONO 15 DI CUI 5 DIRIGENTI, 4 QUADRI E 6 IMPIEGATI.

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

NESSUNO

59) vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ? **NO**

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

A LIVELLO DI GRUPPO IL COSTO DEL PERSONALE E' SCESO DA 32,5 A 31,0 MILIONI DI EURO. A LIVELLO DI CAPOGRUPPO LA VOCE COSTO DEL PERSONALE E' AUMENTATA DA 2,5 A CIRCA 3,0 MILIONI DI EURO. ALL'INTERNO DI QUESTA VOCE LA VOCE SALARI E STIPENDI E' AUMENTATA ANCH'ESSA DA 1,453 MLN A 1,677 MILIONI DI EURO. LE SPESE PER SERVIZI SONO A LIVELLO DI GRUPPO SCESE DA 22,4 MILIONI A 19,5 MILIONI MENTRE A LIVELLO DI CAPOGRUPPO SONO

RIMASTE PRATICAMENTE INVARIATE PARI A CIRCA 4,5 MILIONI DI EURO. TUTTE QUESTE INFORMAZIONI SONO AGEVOLMENTE REPERIBILI SUL NOSTRO BILANCIO.

- 61) vorrei conoscere. *VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?*

NO

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

NESSUNO

- 63) vorrei conoscere *a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, avv.Guido Rossi, Erede e Berger ?*

DEA CAPITAL: CONSULENZE ORDINARIE DA PARTE DELLO STUDIO BONELLI EREDE PER EURO 50.016

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

LA SOCIETA' NON EFFETTUA INVESTIMENTI IN RICERCA E SVILUPPO

- 65) *VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa ?*

SALA E CATERING EURO 4.700 + NOTAIO EURO 13.066 + SPESE LEGALI EURO 20.000 = TOTALI EURO 37.766

- 66) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*

EURO 641

- 67) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

NON VI SONO RIFIUTI TOSSICI

- 68) *QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?*

NESSUNA AUTO A CARICO DI DEA CAPITAL

- 69) *Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?*

se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

NESSUN ELICOTTERO NE' AEREO

- 70) *A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?*

DEA CAPITAL: NESSUNO

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

72) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ? **NO**

73) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta e' :
"IL RELATIVO COSTO NON È SPECIFICAMENTE ENUCLEABILE IN QUANTO RIENTRA IN UN PIÙ AMPIO INSIEME DI ATTIVITÀ CORRELATE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI." OLTRE AD INDICARE GRAVI MANCANZE NEL SISTEMA DI CONTROLLO , LA DENUNCIO AL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART.2408 CC.

IL RAPPRESENTANTE DESIGNATO E' COMPUTERSHARE SPA. IL COSTO E' PARI A 3.000 EURO

74) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

GIA' RISPOSTO AL PUNTO 14

75) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

I DEBITI DI GRUPPO VERSO ENTI PREVIDENZIALI SONO PARI A EURO 1,391 MILIONI A FINE 2016. I DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI SONO PARI A EURO 2,941 MILIONI, MENTRE GLI ALTRI DEBITI VERSO L'ERARIO SONO PARI A EURO 1,429 MILIONI

76) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

NON COME DEA CAPITAL. LA SOCIETÀ HA OPTATO, PER IL TRIENNIO 2017/2019, PER IL CONSOLIDATO FISCALE DI B&D HOLDING DI MARCO DRAGO E C. S.A.P.A.

77) Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

NON APPLICABILE IN QUANTO DEA CAPITAL NON E' UN'AZIENDA INDUSTRIALE.

Al fine di non violare il principio di parità d'informazione ai soci gradirei che queste domande e le loro risposte fossero sia consegnate a tutti i soci in assemblea sia che fossero allegate al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

marcobava@pec.ordineavvocatitorino.it

Marco BAVA cell 3893399999

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T



www.marcobava.it
www.idee-economiche.it
www.omicidioedoardoagnelli.it
www.nuovomodellodisviluppo.it

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Marco Bava'.



Investimenti Sud Italia
Via Capoderose 4
87100 Cosenza

**DOMANDE DA PORRE PRIMA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
AI SENSI DELL'ARTICOLO 127-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58/1998**

Egregi Signori,
ai sensi dell'articolo 127-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL con sede legale in Cosenza, via Capoderose 4 C.F. e P.IVA 02407210786, in qualità di azionista, così come da comunicazione dell'intermediario UNICREDIT attestante la titolarità alla *record date*, formula le seguenti domande in relazione ai punti all'ordine del giorno dell'assemblea.

1. Quante sono state le deleghe inviate al Rappresentante Designato?

Nessuna

2. Quale è il costo del Rappresentante Designato?

Il rappresentante designato è Computershare. Il costo è pari a 3000 euro

3. La Società è dotata di Procedura di report sulle operazioni significative da parte delle società controllate?

Si

4. Quale è l'ultima volta in cui le procedure per la gestione ed il trattamento delle informazioni privilegiate e per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico e quelle di report sulle operazioni significative da parte delle società controllate sono state sottoposte a test di adeguatezza?

Il Regolamento sul Trattamento delle Comunicazioni Esterne della Società e le relative Disposizioni Attuative sono stati modificati in data 3 luglio 2016 a seguito del recepimento da parte di DeA Capital S.p.A. del Regolamento UE n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato.

5. Quanti soci hanno inviato domande nella fase pre-assembleare?

Due soci.

6. La società ha fornito risposte prima dell'assemblea? e se no perché?

La società risponde alle domande ricevute nella fase pre-assembleare nel corso dell'assemblea

7. Con riferimento alle informazioni contenute sul sito internet, come è garantita la catena di responsabilità fino al Cda per le informazioni contenute nel sito (ex art. 125-quater TUF)

La catena di responsabilità fino al CdA per le informazioni sul sito corporate è garantita dal sistema di deleghe attribuite dal Cda stesso

8. Quali sono i livelli di certificazione della correttezza delle informazioni sul sito?

Le informazioni sul sito corporate di rilevanza per quanto riguarda la normativa applicabile alle società quotate sono verificate prima della loro pubblicazione dalla Funzione Affari Societari, dalla Funzione Amministrazione Finanza e Controllo e dall'Investor Relator.

9. I comunicati stampa sono approvati dal CdA? chi è responsabile del contenuto?

La gestione delle comunicazioni verso l'esterno è disciplinata dall'apposito "REGOLAMENTO SUL TRATTAMENTO DELLE COMUNICAZIONI ESTERNE"

10. Quali sono le risorse adibite dalla Società per la gestione dei rapporti con gli azionisti al di là del canale email/fax/telefono all'investor relator?

Al fine di rendere tempestivo ed agevole l'accesso alle informazioni concernenti l'emittente che rivestono rilievo per i propri azionisti la Società ha istituito una sezione dedicata alla funzione all'interno del sito internet della Società in cui è possibile reperire documenti utili pubblicati dalla Società, anche di natura contabile.

11. Quali sono i meccanismi esistenti nella struttura societaria che sostengono l'equilibrio tra i generi e le pari opportunità di accesso a ruoli direzionali – in aggiunta rispetto alle eventuali norme statutarie relative alla composizione degli organi amministrativi e di controllo?

Con la Legge n. 120 del 12 luglio 2011 sono state introdotte le "quote di genere" o "quote rosa" per la composizione degli organi sociali delle società quotate.

Questa legge ha modificato gli articoli 147-ter e 148 del TUF, introducendo i nuovi art. 1-ter e 1-bis, che impongono la modifica dello statuto delle società quotate, in modo tale da prevedere che gli organi di controllo e amministrazione delle società quotate rispettino un criterio di composizione in base al quale al genere meno rappresentato sia riservata una quota di almeno un terzo dei componenti.

E' prevista una gradualità nell'applicazione della norma con la previsione che, al primo rinnovo, la quota del genere meno rappresentato sia almeno pari a un quinto degli amministratori e dei sindaci. La norma è entrata in vigore il 12 agosto 2012.

Lo statuto della Società è già stato riformato per l'introduzione delle quote rosa con delibera del 17 aprile 2012

12. Quale è il budget di spesa assegnato al comitato di controllo interno ed all'internal auditor per l'espletamento delle loro funzioni?

Per il 2016, il budget dell'Internal Auditor era di Euro 60.000 mentre per il Comitato di Controllo Interno e Rischi era di Euro 70.000.

13. L'ultimo aggiornamento del Modello Organizzativo previsto dal D.Lgs 231/2001 è stato affidato a consulente esterno?

Sì

14. E' possibile conoscere i punti salienti dell'attività dell'OdV nel corso dell'esercizio?

Nel corso del 2016 l'ODV, nell'ambito delle periodiche verifiche sul rispetto ed adeguatezza del modello, ha svolto le seguenti principali attività di seguito descritte :

- 1. attività di vigilanza sull'adeguatezza ed aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo;*
- 2. attività di verifica del funzionamento e dell'osservanza del Modello 231/2001.;*
- 3. analisi dei flussi informativi inviati all'Organismo di Vigilanza.*

15. Quante operazioni con parti correlate non sono state soggette alle procedure previste per Operazioni di Minore e Maggiore Rilevanza ai sensi dei limiti di esclusione stabiliti dal regolamento Consob? Quale è stato l'oggetto dell'operazione e la controparte correlata?

Nell'esercizio non si sono verificate operazioni di "importo esiguo" ai sensi della Procedura per le operazioni tra parti Correlate di DeA Capital S.p.a.

16. Quante richieste di informazioni ex art. 115 D.Lgs 58/1998 da parte di Consob sono state ricevute dalla Società nel corso dell'esercizio? Quale è stato l'oggetto della richiesta?

Nel 2016 nessuna

17. Quali sono, se ci sono, i rischi e gli impatti connessi all'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea (BREXIT)?

Il Gruppo non ha attività rilevanti in Regno Unito

18. La società ha effettuato una prima valutazione circa le implicazioni derivanti dagli obblighi di comunicazione su informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità previsti dal Decreto Legislativo di attuazione della Direttiva 2014/95/UE che sarà obbligatoria a partire dall'esercizio 2017?

In corso di valutazione

19. Quali sono le politiche anti-discriminazione di genere attualmente esistenti nella Società

E' in vigore un Codice Etico, disponibile sul sito nella sezione Corporate Governance

20. Quale è l'attuale utilizzo di risorse energetiche della Società? E la percentuale tra risorse rinnovabili e non? Quali sono le emissioni di gas effetto serra imputabili al business societario?

La Società non svolge attività industriale. Il costo dell'energia è una variabile non rilevante per la propria attività

21. Quali sono gli strumenti attualmente adottati contro la corruzione sia attiva che passiva?

E' in vigore un Codice Etico nonché vi sono procedure che regolano i principali processi aziendali. La Società è inoltre dotata di un Modello 231/2001

22. Quale ruolo svolge il CIO e quali funzioni ricadono sotto il suo controllo?

Non esiste attualmente questa funzione

23. Quali rapporti vi sono fra CIO e CdA

Non applicabile

24. La sicurezza, la riservatezza e la tracciabilità delle comunicazioni interne al CdA come viene garantita?

Si utilizza DeA Sharing, una piattaforma documentale informatica a cui hanno accesso solo gli Amministratori, i Sindaci e il Segretario e altri soggetti specificatamente autorizzati

25. L'accesso ai verbali e alle altre informazioni riservate come è controllato e tracciato?

I verbali sono debitamente trascritti su supporti cartacei e conservati dalla Funzione Affari Societari

26. Come funziona il registro delle persone con accesso all'informazione interna (sia ai fini del market abuse che a fini commerciali o legali)?

Si utilizza una procedura interna denominata REGOLAMENTO SUL TRATTAMENTO DELLE COMUNICAZIONI ESTERNE nonché le relative disposizioni attuative

27. Sono avvenuti attacchi informatici ai sistemi di comunicazione? E se si, che tipo e con che effetti?

No, non si sono verificati attacchi informatici

28. Quali strumenti di difesa sono messi in campo? Esiste una specifica responsabilità o uno staff dedicato alla sicurezza informatica (interno o affidato ad azienda esterna).

Esiste un contratto con una società del Gruppo De Agostini in materia di sicurezza informatica

29. Dove si trovano i libri sociali? con quali procedure sono accessibili ai soci? Con che costi? E possibile effettuare interrogazioni al data base? Quali sono le modalità per garantire la privacy dei soci?

La società si conforma alla normativa vigente in materia, alla quale si rinvia

30. E possibile ottenere (per il singolo socio) copia integrale del libro soci?

La società si conforma alla normativa vigente in materia, alla quale si rinvia

31. E possibile ottenere la cancellazione delle iscrizioni nel libro, una volta cessati?

La società si conforma alla normativa vigente in materia, alla quale si rinvia

32. E possibile depositare presso la società le proprie azioni della stessa? E se si, con che modalità?

Le azioni proprie della Società sono subdepositate presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A.

33. Quali e quanti incontri con i soci (di riferimento o rilevanti) sono stati organizzati, con che modalità , e quale tipo di informazione specifica è stata fornita? hanno partecipato amministratori o il solo investor relator?

Nell'arco del 2016 gli incontri con soci e investitori istituzionali sono stati circa 30. Sono state fornite informazioni in merito ai risultati finanziari del periodo divulgati alla data dell'incontro e hanno partecipato in genere l'Investor Relator, il CFO, Direttore Strategie e Sviluppo e altri dirigenti del gruppo. Per maggiori dettagli si veda il sito della Società

34. E previsto un codice di condotta per gli amministratori, in particolare quelli espressione di soci di riferimento o rilevanti, in merito all'utilizzo delle informazioni della società.

La Società ha in essere una procedura di "Internal Dealing"

Distinti saluti
Investimenti Sud Italia Srl
Cosenza 12 aprile 2017



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	ROTINO MARTA			0
1	D DE AGOSTINI S.P.A.			178.795.798
			Totale azioni	178.795.798
				58,313354%
2	SPERANZA RAMONA			0
1	D SEI INST INV TRUST SCREENED WORLD EQ EX			10.144
2	D JPM CHASE BANK - PB - UK CORPORATIONS			9.583
3	D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO			40.035
4	D ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.			15.252
5	D VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE			40.161
6	D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND			216.354
7	D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND			378.098
8	D VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU			193.792
9	D VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC			15.600
10	D MIMOSA CAPITAL SICAV			1.437.116
11	D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX			15.311
12	D BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN			20.829
13	D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX			930.679
14	D AZVALOR ASSET MANAGEMENT SGIC			6.670.771
15	D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC			1.670
16	D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC			24.961
17	D NONUS EQUITY MGRSPORT 1 ACADIANAN			35.286
18	D NONUS EQ MANAGERS PORT 3ACADIANAN			31.417
19	D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND			36.989
20	D DB ACADIAN ASSET			29.116
21	D DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF			963
22	D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND			36.658
23	D ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND			10.931
24	D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION			12.466
25	D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM			18.590
26	D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .			35.210
27	D INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM			1
28	D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA			54.566
29	D UPS GROUP TRUST			7.339
30	D UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII			21.051
31	D CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II			9.369
32	D GOVERNMENT OF NORWAY			373.901
33	D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED..			8.194
34	D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED			724.696
35	D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST			1.707
36	D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			44.679
37	D DIGNITY HEALTH			1.349
38	D DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST			782
39	D MM SELECT EQUITY ASSET FUND			2.292
40	D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM			42
41	D MGI FUNDS PLC			39.394
42	D BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS,INC			47.556
43	D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D			2.129
44	D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			20.958

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
45	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	65.521
46	D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	200.734
47	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	20.022
48	D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	101.735
49	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.106
50	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	747
51	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	29.725
52	D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	202.707
53	D	UBS ETF	7.378
54	D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	359.726
55	D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	978
56	D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	31.006
57	D	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	9.025
58	D	IBM 401K PLUS PLAN	108.840
59	D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1.738
60	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	73.289
61	D	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	8.628
62	D	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	236
63	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	1.070
64	D	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	10.828
65	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	16.688
66	D	ISHARES VII PLC	50.322
67	D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	41.958
68	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	18.356
69	D	AMERICAN CANCER SOCIETY RETIREMENT ANNUITY PLAN	14.667
70	D	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	15.544
71	D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	6.416
72	D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	21.706
73	D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST	11.507
74	D	CHEVRON UK PENSION PLAN	11.926
75	D	HIGHCLERE INTERNATIONAL INVESTORS INT SMALLER COMPANIES F	5.294.415
76	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.481
77	D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	6.605
78	D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	7.778
79	D	AMERICAN CANCER SOCIETY, INC	8.607
80	D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	68.445
81	D	TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN	7.604
82	D	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	76.946
83	D	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	13.819
84	D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	6.004
85	D	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	23.904

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
86	D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	2.813
87	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	6.834
88	D	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	18.405
89	D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	2.614
90	D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	1.130
Totale azioni			18.619.520 6,072663%
3	PAPPALARDO FRANCESCO ROMANO		30 0,000010%
4	GARITTA ANTONIO		25.000 0,008154%
Totale azioni in proprio			25.030
Totale azioni in delega			197.415.318
Totale azioni in rappresentanza legale			0
TOTALE AZIONI			197.440.348 64,394180%
Totale azionisti in proprio			2
Totale azionisti in delega			91
Totale azionisti in rappresentanza legale			0
TOTALE AZIONISTI			93
TOTALE PERSONE INTERVENUTE			4

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Sheet 1: Voti totali

Voti totali

Assemblea:

DEA CAPITAL 4/20/2017

ISIN:

IT0001431805

Capitale sociale:

306,612,100

Capitale rappresentato:

18,619,520

Percentuale rappresentata:

6.0727%

LEGENDA TIPO DI VOTI

F FAVOREVOLI
 A ASTENUTI
 C CONTRARI
 N NON VOTANTI
 U USCITA

VOTAZIONE	O.1 Bil.	%
F	18,553,999	6.0513%
A	65,521	0.0214%
	18,619,520	6.0727%

VOTAZIONE	O.2 Aut. Acq. Az. Pr.	%
F	16,611,547	5.4178%
C	2,007,973	0.6549%
	18,619,520	6.0727%

VOTAZIONE	O.3 Piano Perf. Shares	%
F	10,798,475	3.5219%
A	5,294,415	1.7267%
C	2,526,630	0.8240%
	18,619,520	6.0727%

VOTAZIONE	O.4 Rel. Rem.	%
F	15,602,747	5.0888%
C	3,016,773	0.9839%
	18,619,520	6.0727%

Sheet 2: Voti totali orizzontali

Riepilogo
 sintetico voti
 totali

VOTAZIONE	O.1 Bil.	%	O.2 Aut. Acq. Az. Pr.	%	O.3 Piano Perf. Shares	%	O.4 Rel. Rem.	%
F	18,553,999	6.0513%	16,611,547	5.4178%	10,798,475	3.5219%	15,602,747	5.0888%
A	65,521	0.0214%	-	-	5,294,415	1.7267%	-	-
C	-	-	2,007,973	0.6549%	2,526,630	0.8240%	3,016,773	0.9839%
N	-	-	-	-	-	-	-	-
U	-	-	-	-	-	-	-	-
Q	-	-	-	-	-	-	-	-
Altro	-	-	-	-	-	-	-	-

L1		-		-		-		-
L2		-		-		-		-
L3		-		-		-		-
L4		-		-		-		-
L5		-		-		-		-
	18,619,520	6.0727%	18,619,520	6.0727%	18,619,520	6.0727%	18,619,520	6.0727%

Sheet 3: Schede di voto

Schede di voto

Assemblea: DEA CAPITAL 4/20/2017
 ISIN: IT0001431805
 Capitale sociale: 306,612,100
 Capitale rappresentato: 18,619,520
 Percentuale rappresentata: 6.0727%

101 18,619,520

Prog.	N.ro voti	Q.tà voti	O.1 Bil.	O.2 Aut. Acq. Az. Pr.	O.3 Piano Perf. Shares	O.4 Rel. Rem.
scheda 01		22 10,308,332	F	F	F	F
scheda 02		50 1,826,210	F	C	C	C
scheda 03		13 634,899	F	F	C	C
scheda 04		1 373,901	F	F	F	C
scheda 05		11 116,242	F	C	F	C
scheda 06		3 65,521	A	C	C	C
scheda 07		1 5,294,415	F	F	A	F

Sheet 4: Dettaglio schede di voto

Dettaglio schede di voto

Assemblea: DEA CAPITAL 4/20/2017
 ISIN: IT0001431805
 Capitale sociale: 306,612,100
 Capitale rappresentato: 18,619,520
 Percentuale rappresentata: 6.0727%

18,619,520

Intermed	N° voti	Prog.	Denominazione	O.1 Bil.	O.2 Aut. Acq. Az. Pr.	O.3 Piano Perf. Shares	O.4 Rel. Rem.	Scheda n°
DB	21,149	17022846	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	F	scheda 01
DB	23,530	17022818	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	F	scheda 01
DB	73,289	17022848	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	F	F	F	F	scheda 01
DB	236	17022850	NEW ENGLAND CARPENTERS	F	F	F	F	scheda 01

			GUARANTEED ANNUITY FUND						
DB	200,734	17022831	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	F	scheda 01	
DB	20,022	17022832	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	F	scheda 01	
DB	1,106	17022834	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	F	F	F	F	scheda 01	
DB	747	17022835	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	F	F	F	F	scheda 01	
DB	18,405	17022879	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	F	F	F	F	scheda 01	
DB	6,004	17022875	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	18,086	6075	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	21,949	6076	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	216,354	7158	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	378,098	7159	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	193,792	7160	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	15,600	7161	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	1,437,116	7162	MIMOSA CAPITAL SICAV	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	15,311	7163	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	930,679	7165	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	6,670,771	7179	AZVALOR ASSET MANAGEMENT SGIIC	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	10,144	6073	SEI INST INV TRUST SCREENED WORLD EQ EX	F	F	F	F	scheda 01	
BONY	35,210	319717	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	F	scheda 01	
BNP	9,583	6074	JPM CHASE BANK - PB - UK CORPORATIONS	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	40,242	319917	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	14,324	320017	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN	F	C	C	C	scheda 02	

			CHURCH IN AMERICA						
BONY	7,339	320117	UPS GROUP TRUST	F	C	C	C	scheda 02	
INTESA	2,614	24055054	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	F	C	C	C	scheda 02	
INTESA	1,130	24055055	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	1,670	318617	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	24,961	318717	ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	35,286	318817	NONUS EQUITY MGRSPORT 1 ACADIANAN	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	31,417	318917	NONUS EQ MANAGERS PORT 3ACADIANAN	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	36,989	319017	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	29,116	319117	DB ACADIAN ASSET	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	36,658	319317	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	10,931	319417	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	12,466	319517	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	F	C	C	C	scheda 02	
BONY	18,590	319617	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	F	C	C	C	scheda 02	
CITY	8,194	17001565	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED.	F	C	C	C	scheda 02	
CITY	724,696	17001566	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	F	C	C	C	scheda 02	
CITY	1,707	17001567	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	F	C	C	C	scheda 02	
CITY	21,051	17001455	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	F	C	C	C	scheda 02	
CITY	9,369	17001458	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	F	C	C	C	scheda 02	
BNP	15,252	6077	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	F	C	C	C	scheda 02	
BNP	40,161	6078	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE	F	C	C	C	scheda 02	
DB	23,904	17022876	PRODUCER-WRITERS GUILD	F	C	C	C	scheda 02	

			OF AMERICA PENSION PLAN						
DB	21,706	17022862	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	F	C	C	C	scheda 02	
DB	7,778	17022868	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	F	C	C	C	scheda 02	
DB	15,544	17022860	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	F	C	C	C	scheda 02	
DB	2,813	17022877	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	F	C	C	C	scheda 02	
DB	6,416	17022861	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	F	C	C	C	scheda 02	
DB	11,926	17022864	CHEVRON UK PENSION PLAN	F	C	C	C	scheda 02	
DB	76,946	17022872	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	F	C	C	C	scheda 02	
DB	29,725	17022836	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	F	C	C	C	scheda 02	
DB	7,378	17022838	UBS ETF	F	C	C	C	scheda 02	
DB	2,976	17022853	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	F	C	C	C	scheda 02	
DB	140,603	17022837	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	F	C	C	C	scheda 02	
DB	16,688	17022854	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR	F	C	C	C	scheda 02	
DB	59,128	17022855	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	F	C	C	C	scheda 02	
DB	8,607	17022869	AMERICAN CANCER SOCIETY, INC	F	C	C	C	scheda 02	
DB	14,667	17022859	AMERICAN CANCER SOCIETY RETIREMENT ANNUITY PLAN	F	C	C	C	scheda 02	
DB	6,605	17022867	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	F	C	C	C	scheda 02	
DB	12,067	17022826	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	F	C	C	C	scheda 02	
DB	8,891	17022827	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	F	C	C	C	scheda 02	
DB	8,628	17022849	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	F	C	C	C	scheda 02	
DB	42	17022822	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	F	C	C	C	scheda 02	

DB	39,394	17022823	MGI FUNDS PLC	F	C	C	C	scheda 02
DB	1,070	17022851	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	F	C	C	C	scheda 02
DB	10,828	17022852	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	F	C	C	C	scheda 02
DB	47,556	17022824	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS, INC	F	C	C	C	scheda 02
DB	108,840	17022845	IBM 401K PLUS PLAN	F	C	C	C	scheda 02
DB	1,738	17022847	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	F	C	C	C	scheda 02
DB	41,735	17022839	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	F	F	C	C	scheda 03
DB	254,077	17022840	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	F	F	C	C	scheda 03
DB	31,006	17022843	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	F	F	C	C	scheda 03
DB	63,914	17022841	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	F	F	C	C	scheda 03
DB	978	17022842	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	F	F	C	C	scheda 03
DB	9,025	17022844	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	F	F	C	C	scheda 03
DB	50,322	17022856	ISHARES VII PLC	F	F	C	C	scheda 03
DB	101,735	17022833	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	F	F	C	C	scheda 03
DB	18,356	17022858	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	F	F	C	C	scheda 03
DB	41,958	17022857	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	F	F	C	C	scheda 03
BNP	20,829	7164	BLACKROCK INDEXED ALL- COUNTRY EQUITY FUN	F	F	C	C	scheda 03
BONY	963	319217	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	F	F	C	C	scheda 03
BONY	1	319817	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	F	F	C	C	scheda 03
CITY	373,901	17001463	GOVERNMENT OF NORWAY	F	F	F	C	scheda 04
DB	6,834	17022878	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	F	C	F	C	scheda 05
DB	13,819	17022873		F	C	F	C	scheda 05

			CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN						
DB	14,894	17022874	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	F	C	F	C	scheda 05	
DB	53,551	17022870	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	F	C	F	C	scheda 05	
DB	1,481	17022866	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	F	C	F	C	scheda 05	
DB	7,604	17022871	TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN	F	C	F	C	scheda 05	
DB	11,507	17022863	CHEVRON MASTER PENSION TRUST	F	C	F	C	scheda 05	
DB	2,292	17022821	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	F	C	F	C	scheda 05	
DB	2,129	17022825	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	F	C	F	C	scheda 05	
DB	1,349	17022819	DIGNITY HEALTH	F	C	F	C	scheda 05	
DB	782	17022820	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	F	C	F	C	scheda 05	
DB	15,889	17022828	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	C	C	C	scheda 06	
DB	6,727	17022829	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	C	C	C	scheda 06	
DB	42,905	17022830	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	C	C	C	scheda 06	
DB	5,294,415	17022865	HIGHCLERE INTERNATIONAL INVESTORS INT SMALLER COMPANIES F	F	F	A	F	scheda 07	

Sheet 5: Totali intermediari

Totali intermediari

Assemblea: DECA CAPITAL 4/20/2017
 ISIN: IT0001431805
 Capitale sociale: 306,612,100
 Capitale rappresentato: 18,619,520
 Percentuale rappresentata: 6.0727%



Intermediario	Comunicazioni	Q.tà voti	%
BNP		15 9,993,725	3.2594%
BONY		16 336,163	0.1096%
CITY		6 1,138,918	0.3715%
DB		62 7,146,970	2.3309%
INTESA		2 3,744	0.0012%
		101 18,619,520	6.0727%

[Handwritten signature]