

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

Ai sensi degli artt. 123-*bis* TUF

Emittente: DeA Capital S.p.A.

Sito Web: www.deacapital.it

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 2016

Data di approvazione della Relazione: 9 marzo 2017



INDICE

INDICE.....	2
GLOSSARIO.....	5
1.0 PROFILO DELL'EMITTENTE	6
2.0 INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (EX ART. 123-BIS, COMMA 1, TUF) ALLA DATA DEL 9 MARZO 2017	6
a) Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)	6
b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF)	7
c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF)	7
d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF)	7
e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF).....	8
f) Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF)	8
g) Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF)	8
h) Clausole di change of control (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1).....	9
i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), TUF).....	9
l) Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.) ..	11
3.0 COMPLIANCE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A), TUF).....	12
4.0 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	12
4.1 Nomina e sostituzione (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l) TUF)	12
4.2 Composizione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)	15

4.3	Ruolo del Consiglio di Amministrazione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)	17
4.4	Organi Delegati	21
4.5	Altri Consiglieri esecutivi	22
4.6	Amministratori Indipendenti	22
4.7	Lead Independent Director	24
5.0	TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	25
5.1	Procedura per la comunicazione all'esterno delle Informazioni Privilegiate	25
5.2	Registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate	27
5.3	Internal Dealing	27
6.0	COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF)	28
7.0	COMITATO PER LE NOMINE	29
8.0	COMITATO PER LA REMUNERAZIONE E LE NOMINE	29
9.0	REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	32
10.0	COMITATO CONTROLLO E RISCHI	35
11.0	SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	38
11.1	Sistema di Gestione dei Rischi e di Controllo Interno Esistenti in Relazione al Processo di Informativa Finanziaria (ex art. 123-bis, comma 2, lettera b), TUF)	39
11.2	Amministratore Incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi	42
11.3	Responsabile della Funzione di Internal Audit	43
11.4	Modello Organizzativo ex D. Lgs. 231/2001	46
11.5	Società di Revisione	47
11.6	Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari e Altri Ruoli e Funzioni Aziendali	47
11.7	Coordinamento tra soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.	48
12.0	INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE .	49

13.0 NOMINA DEI SINDACI.....	51
14.0 COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)	54
15.0 RAPPORTI CON GLI AZIONISTI.....	56
16.0 ASSEMBLEE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA C), TUF)	57
17.0 ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A) TUF)	60
18.0 CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO.....	60
TABELLE	61
Tabella 1: Informazioni sugli Assetti Proprietari.....	61
Tabella 2: Struttura del Consiglio di amministrazione e dei Comitati	
 Tabella 2a	62
Tabella 2b - Incarichi ricoperti in altre società.....	64
Tabella 3: Struttura del Collegio Sindacale - Tabella 3a	67
Tabella 3b - Incarichi ricoperti in altre società.....	69

GLOSSARIO

Codice o Codice di Autodisciplina: il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo 2006 dal Comitato per la *Corporate Governance* (come successivamente modificato e aggiornato, da ultimo nel luglio 2015¹) e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.

Consiglio: il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Emittente, DeA Capital o Società: DeA Capital S.p.A., con sede legale in Milano, via Brera 21, a cui si riferisce la presente Relazione.

Esercizio: l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2016.

Istruzioni al Regolamento di Borsa: le Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

Regolamento di Borsa: il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

Regolamento Emittenti Consob: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

Regolamento Mercati Consob: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 16191 del 2007 (come successivamente modificato) in materia di mercati.

Regolamento Parti Correlate Consob: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate.

Relazione: la presente relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari redatta ai sensi dell'art. 123-*bis* del TUF.

Relazione sulla Remunerazione: la relazione redatta ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF e in conformità all'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti Consob e all'art. 6 del Codice, disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.deacapital.it, sezione "Corporate Governance/Assemblee"), che fornisce la rappresentazione analitica delle voci che compongono la remunerazione degli Amministratori, dei Sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche di DeA Capital.

Statuto: lo statuto sociale di DeA Capital.

TUF o Testo Unico della Finanza: il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato).

¹ Come richiesto dal regime transitorio l'Emittente ha recepito le modifiche al Codice di Autodisciplina introdotte nel luglio 2015 entro la fine dell'esercizio 2016. Con specifico riferimento alle modifiche di cui all'art. 8 del Codice (in tema di Sindaci), DeA Capital si è adeguata alle nuove disposizioni già in occasione del rinnovo del Collegio Sindacale avvenuto in data 21 aprile 2016.

1.0 PROFILO DELL'EMITTENTE

L'Emittente, le cui azioni sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario (MTA), segmento STAR, è il veicolo societario nel quale il Gruppo De Agostini ha concentrato i propri investimenti in *private equity* – attraverso gli investimenti in società nonché in fondi di fondi di *private equity* e in fondi di co-investimento – e nel settore dell'*alternative asset management*.

Al fine di garantire effettive e trasparenti ripartizioni di ruoli e responsabilità dei propri organi sociali e, in particolare, un corretto equilibrio tra le funzioni di gestione e le funzioni di controllo, l'Emittente ha adottato un sistema di *corporate governance*, oltre che costantemente in linea con la continua evoluzione normativa e con le *best practices* nazionali ed internazionali, ispirato ai principi e ai criteri applicativi raccomandati dal Codice.

L'Emittente è organizzato secondo il modello di amministrazione e controllo tradizionale di cui agli artt. 2380-*bis* e seguenti c.c., con l'Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale. L'attività di revisione legale dei conti è svolta dalla società di revisione (organo esterno). La struttura di *governance* dell'Emittente si fonda sul ruolo centrale del Consiglio, sulla presenza di una corretta prassi di *disclosure* delle scelte gestionali, su un efficace sistema di controllo interno, su un'efficace disciplina dei potenziali conflitti di interesse nonché su rigorosi principi di comportamento per l'effettuazione di operazioni con Parti Correlate.

Le attribuzioni e le norme di funzionamento degli organi societari sono disciplinate, oltre che dalle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti, dallo Statuto, dal Regolamento assembleare e da una serie di principi e procedure, periodicamente aggiornate in ragione dell'evoluzione normativa, dottrinale e giurisprudenziale, e degli orientamenti e indirizzi del Consiglio.

2.0 INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (EX ART. 123-BIS, COMMA 1, TUF) ALLA DATA DEL 9 MARZO 2017

a) Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 306.612.100,00, suddiviso in n. 306.612.100 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, delle quali 45.856.920 azioni proprie. Le azioni, ognuna delle quali dà diritto ad un voto, sono indivisibili ed emesse in regime di dematerializzazione.

Per maggiori dettagli, si veda la Tabella 1a (a pagina 61).

In relazione ai piani di incentivazione a base azionaria, si segnala che alla data di approvazione della presente Relazione, risultano essere stati assegnati: (i)n. 2.000.000 diritti d'opzione in conformità con il piano di *stock option* ("Piano di *stock option* 2014-2016") e n. 500.000 *Units* in conformità con il piano di *performance share* ("Piano di *Performance Share* 2014-2016") approvati dall'Assemblea dell'Emittente in data 17 aprile 2014 e successivamente modificati dall'Assemblea