

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA  
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2008**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,81 Euro per azione (rispetto a 2,78 Euro per azione al 31 dicembre 2007)**
- **Portafoglio Investimenti in crescita a 590,3 milioni di Euro (rispetto a 433,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2007)**
- **Posizione Finanziaria Netta consolidata positiva per 231,5 milioni di Euro (rispetto a 415,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2007)**

**Analisi dei Risultati Consolidati al 30 settembre 2008**

Milano, 11 novembre 2008 - Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.** per l'esame e l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2008.

Alla fine del terzo Trimestre 2008 il **NAV** è risultato pari a 2,81 Euro per azione, rispetto a 2,78 Euro per azione al 31 dicembre 2007.

Il NAV (patrimonio netto consolidato) è pari a circa 825 milioni di Euro, al netto degli acquisti di azioni proprie per 24 milioni di Euro. Il NAV è rappresentato al 65% circa da investimenti in private equity, ovvero partecipazioni per 459 milioni di Euro e fondi per 73,6 milioni di Euro, al 7% da partecipazioni in società di *Alternative Asset Management* e al 28% circa da Posizione Finanziaria Netta.

La **Posizione Finanziaria Netta del Gruppo** è positiva per circa 231,5 milioni di Euro al 30 settembre 2008, rispetto a 415,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2007, con una variazione nei nove mesi determinata principalmente dall'effetto combinato dei seguenti fattori:

- investimenti netti in partecipazioni e fondi per -163,4 milioni di Euro, di cui:
  - 57,9 milioni di Euro (inclusi gli oneri accessori) per l'acquisizione della partecipazione in IDeA Alternative Investments;
  - 81,2 milioni di Euro per l'acquisizione della partecipazione in Kenan Investments SA (consorzio a cui partecipano BC Partners, DeA Capital e Turkven; controllante di Migros Turk);
  - 13,0 milioni di Euro relativi agli esborsi per gli aumenti di capitale in Sigla Luxembourg (11,2 milioni di Euro) ed in Santé (per 1,8 milioni di Euro);
  - 11,4 milioni di Euro collegati all'investimento nei fondi (IDeA I FoF, IDeA COIF I e fondi di *venture capital*), di cui circa 7 milioni nel FoF, durante il terzo trimestre;
- esborso collegato al piano di acquisto di azioni proprie per -24 milioni di Euro, di cui circa 21 milioni nel terzo trimestre;
- cash flow operativo (principalmente rappresentato da proventi finanziari, al netto delle spese correnti), dividendi incassati da IDeA Alternative Investments ed altri movimenti per totali +1,6 milioni di Euro.

L'investimento complessivo in Migros Turk al 30 settembre 2008 era pari a 175 milioni di Euro, di cui circa 94 milioni a titolo di *investor loan* (da convertire totalmente o parzialmente in *equity*), inclusi nella posizione finanziaria netta.

**Il Risultato Netto di Gruppo nel terzo trimestre** è negativo per 2,9 milioni di Euro, rispetto ad un risultato negativo di 3,3 milioni di Euro nel terzo trimestre del 2007, mentre il Risultato Netto di Gruppo nei primi 9 mesi del 2008 è negativo per 3,7 milioni di Euro rispetto ad un risultato positivo di 1,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2007. Il **Risultato Complessivo - IAS 1 (Statement of Performance)** - è negativo per circa 5,0 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008 (-2,9 milioni nel terzo trimestre 2008), rispetto ad un risultato positivo di 8,9 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-8 milioni nel terzo trimestre 2007), che rifletteva l'adeguamento positivo a *fair value* dei fondi in portafoglio).

Successivamente alla chiusura del periodo, come da comunicato stampa divulgato in data 20 ottobre 2008, si è conclusa l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni non ancora possedute da Migros Turk da parte di un veicolo di diritto turco controllato da Kenan Investments. Quest'ultima al termine dell'offerta è arrivata a detenere indirettamente il 97,9% del capital di Migros Turk. L'investimento complessivo per DeA Capital è confermato in massimi 175 milioni di Euro.

\*\*\*\*\*

Con riferimento a quanto comunicato il 9 maggio 2008, DeA Capital rende noto di aver completato il riassetto societario. Il Gruppo DeA Capital è stato riorganizzato con la costituzione di una società capofila delle attività di investimento in *private equity*, DeA Capital Investments, che affianca le partecipate attive nell'*alternative asset management*. Utilizzando la disponibilità di cassa già esistente, si è proceduto con aumenti di capitale a dotare delle necessarie risorse finanziarie le società deputate ad effettuare gli investimenti e ad ottimizzare la struttura finanziaria delle stesse.

L'operazione è stata realizzata con società possedute al 100% da DeA Capital e non ha comportato modifiche al patrimonio netto né alla posizione finanziaria netta consolidati.

\*\*\*\*\*

In relazione alle prescrizioni regolamentari di cui all'Art. 36 del Regolamento Mercati, in tema di condizioni per la quotazione di società controllanti società costituite o regolate secondo leggi di Stati non appartenenti all'Unione Europea e di significativa rilevanza ai fini del bilancio consolidato, si segnala che nessuna società del Gruppo rientra nella previsione regolamentare citata.

Si segnala, inoltre, la non applicabilità delle condizioni inibenti la quotazione ai sensi dell'art. 37 del Regolamento Mercati, relativo alle società sottoposte all'altrui attività di direzione e coordinamento.

\*\*\*\*\*

Il Presidente ha infine comunicato al Consiglio che, a seguito dell'avvenuta iscrizione al Registro delle Imprese della delibera di aumento di capitale a servizio del piano "Warrant DeA Capital 2008-2012", si darà avvio all'offerta in sottoscrizione degli *warrant* ai beneficiari ad oggi individuati, nei termini e alle condizioni di cui alla delibera di approvazione del piano. Viene allegata la Tabella n. 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti contenente le informazioni relative agli ulteriori beneficiari del piano "Warrant DeA Capital 2008-2012" rispetto a quelli già indicati nel comunicato stampa del 14 ottobre 2008. Tali informazioni saranno altresì rese disponibili sul sito internet [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it).

---

## DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Manolo Santilli, *Chief Financial Officer*, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

---

### Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

DeA Capital S.p.A.  
Investor Relations  
Paolo Perrella - Anna Majocchi  
Tel. +39 02 624 99 51  
[ir@deacapital.it](mailto:ir@deacapital.it)  
[www.deacapital.it](http://www.deacapital.it)

Ad Hoc Communication Advisors  
Ufficio Stampa  
Mario Pellegatta – Sara Balzarotti  
Tel. +39 02 7606741  
[sara.balzarotti@adhoccommunication.com](mailto:sara.balzarotti@adhoccommunication.com)

**DeA Capital ([www.deacapital.it](http://www.deacapital.it))** Società di investimento in *private equity*, quotata alla Borsa di Milano, è controllata al 58,3% (escluse azioni proprie) da De Agostini SpA, che ne ha acquisito la maggioranza nel 2007 con l'obiettivo di farne il veicolo nel quale concentrare gli investimenti del gruppo in *private equity*, diretti e indiretti (cioè in fondi e fondi di fondi) e le attività di *alternative asset management*.

Si allega una sintesi a livello consolidato della situazione patrimoniale ed economica al 30 Settembre 2008 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

I dati esposti nei prospetti contabili non sono certificati dalla Società di revisione, né verificati dal Collegio Sindacale.

## Situazione Patrimoniale sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	30 settembre 2008	31 dicembre 2007
<b>ATTIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>		
Immobilizzazioni Immateriali	81	7
Immobilizzazioni Materiali	367	194
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>	<b>448</b>	<b>201</b>
<b>Investimenti Finanziari</b>		
Partecipazioni in società collegate	374.327	365.995
Partecipazioni in altre imprese-disponibili alla vendita	84.642	3.349
Fondi-disponibili alla vendita	73.589	63.852
Crediti	-	-
<b>Totale Investimenti Finanziari</b>	<b>532.558</b>	<b>433.196</b>
<b>Altre attività non Correnti</b>		
Imposte anticipate	-	3.790
Altre attività non correnti	638	-
<b>Totale Altre attività non correnti</b>	<b>638</b>	<b>3.790</b>
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>533.644</b>	<b>437.187</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	136.272	403.264
Attività finanziarie correnti-FVTPL	464	-
Crediti	99.669	14.948
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>236.405</b>	<b>418.212</b>
<b>Totale Attivo corrente</b>	<b>236.405</b>	<b>418.212</b>
<b>Attività relative a Joint Venture</b>	<b>59.408</b>	<b>-</b>
<b>Attività da cedere</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO</b>	<b>829.457</b>	<b>855.399</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>		
Patrimonio Netto di Gruppo	825.014	852.966
Capitale e riserve di Terzi	-	-
<b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b>	<b>825.014</b>	<b>852.966</b>
<b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Imposte differite passive	-	-
Fondo per rischi ed oneri	-	66
TFR lavoro subordinato	102	52
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>102</b>	<b>118</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti finanziari a breve	-	-
Debiti verso fornitori	825	1.343
Debiti tributari e previdenziali	1.736	942
Altri debiti	75	30
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>2.636</b>	<b>2.315</b>
<b>Passività relative a Joint Venture</b>	<b>1.705</b>	<b>-</b>
<b>Passività da cedere</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>829.457</b>	<b>855.399</b>

## Situazione Economica sintetica del Gruppo

	3° Trimestre 2008	Primi Nove Mesi del 2008	3° Trimestre 2007	Primi Nove Mesi del 2007
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>				
Commissioni da Alternative Asset Management	0	0	0	0
Commissioni da Alternative Asset Management-Joint Venture	872	2.039	0	0
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(2.080)	(4.670)	(6.710)	(6.710)
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity-Joint Venture	364	614	0	0
Altri proventi/oneri da Investimenti	0	335	96	586
Altri ricavi e proventi	8	84	14	36
Altri ricavi e proventi-Joint Venture	0	0	0	0
Spese del personale	(728)	(1.833)	(232)	(684)
Spese per Servizi	(964)	(3.057)	(423)	(2.030)
Ammortamenti e svalutazioni	(72)	(135)	(14)	(26)
Costi ed oneri relativi a Joint Venture (escluso imposte)	(496)	(967)	0	0
Proventi finanziari	3.455	13.281	9.076	16.640
Oneri finanziari	(2.394)	(3.486)	(4.635)	(7.165)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(2.035)</b>	<b>2.205</b>	<b>(2.828)</b>	<b>647</b>
Imposte sul reddito	(708)	(5.406)	(454)	(864)
Imposte sul reddito-Joint Venture	(159)	(455)	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>(2.902)</b>	<b>(3.656)</b>	<b>(3.282)</b>	<b>(217)</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0		1.536
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>(2.902)</b>	<b>(3.656)</b>	<b>(3.282)</b>	<b>1.319</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(2.902)	(3.656)	(3.282)	1.319
- Risultato Attribuibile a Terzi	0	0	0	0
Utile (Perdita) per azione, base		(0,012)		0,008
Utile (Perdita) per azione, diluito		(0,012)		0,008

## Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati migliaia di Euro)</i>	Primi 9 mesi del 2008	Primi 9 mesi del 2007
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>		
Investimenti in Società e Fondi	(163.410)	(401.849)
Rimborsi di capitali da Fondi	11.707	0
Cessione di investimenti	104	4.921
Interessi ricevuti	6.900	4.185
Interessi pagati		(3)
Proventi da distribuzione da Investimenti	1.191	1.074
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	425	1.414
Ricavi da altri redditi realizzati	0	3
Imposte pagate	(754)	(664)
Dividendi incassati portati a riduzione delle partecipazioni	1.442	0
Opzioni pagate	(1.417)	0
Spese di esercizio da movimenti di cassa	0	0
Spese di esercizio	(5.505)	(4.630)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>(149.317)</b>	<b>(395.549)</b>
<b>CASH FLOW da Attività di Investimento</b>		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(168)	0
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	0
Acquisti licenze	(103)	0
<b>Cash flow netto da Attività di Investimento</b>	<b>(271)</b>	<b>0</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>		
Acquisto di attività finanziarie	0	0
Vendita di attività finanziarie	626	63.636
Azioni di capitale emesse	0	584.935
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	50
Acquisto azioni proprie	(23.955)	0
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Acquisti di attività non correnti	0	0
Prestito- <i>Investor loan</i>	(93.827)	0
Vendita diritti	0	413
Rimborsi di prestito bancario	0	0
Prestito bancario a breve	0	0
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>(117.156)</b>	<b>649.034</b>
<b>INCREMENTI (DECREMENTI) NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>(266.744)</b>	<b>253.485</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>403.264</b>	<b>95.915</b>
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
<b>Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo</b>	<b>403.264</b>	<b>95.915</b>
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(248)	(5)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO (Inclusa Attività da cedere e Capitale di Terzi)</b>	<b>136.272</b>	<b>349.395</b>
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>136.272</b>	<b>349.395</b>

## Sintesi dei Risultati economici (100%) delle principali partecipate dirette ed indirette

### - **Générale de Santé (detenuta all'80,7% attraverso la controllante Santé SA)**

Générale de Santé, società *leader* nel settore della sanità privata in Francia, le cui azioni sono quotate sul Mercato Eurolist organizzato e gestito da Euronext Paris S.A., costituisce la prima rete francese di istituti ospedalieri privati e raggruppa, complessivamente, oltre 200 strutture e centri, che dispongono di una capacità di ricovero di circa 15.000 posti letto.

Générale de Santé (mln €)	Primi Nove Mesi 2008	Primi Nove Mesi 2007	Var. %
Ricavi	1.466,1	1.402,8	+4,5
EBITDA	167,4	161,2	+3,8
EBIT	135,5	66,8	+102,8
Risultato netto del Gruppo	74,7	31,8	+134,9



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (43,0%) al 30/9/2008: 332 milioni di Euro.

### - **Migros Turk (detenuta al 97,9% attraverso la controllante Kenan Investments)**

Migros Turk, fondata nel 1954, è il principale *food retailer* in Turchia, con una quota di mercato pari al 22% del mercato della distribuzione organizzata, in un contesto caratterizzato dal peso crescente di quest'ultima rispetto agli operatori tradizionali.

Migros Turk attualmente gestisce circa n. 1.000 punti vendita di cui n. 16 in Paesi limitrofi alla Turchia. Il fatturato 2007 del Gruppo è stato di 4,44 miliardi di TRY (escluse le attività cedute in Russia nel 2007) con una crescita pari al 15%. Grazie ad un programma di apertura di nuovi punti vendita, Migros Turk si propone di:

- mantenere e rafforzare la propria *leadership* tra le catene di supermercati;
- rafforzare la propria catena di *discount*;
- entrare nel segmento degli ipermercati.

Migros Turk (mln YTR)	1° Semestre 2008*	1° Semestre 2007	Var. %
Ricavi	2.364,3	2.028,2	+16,6
EBIT	144,3	100,6	+43,5
Risultato netto del Gruppo	127,0	79,4	+60,0

**MIGROS**

(\*) In attesa della pubblicazione dei dati al 30 settembre 2008 si riportano i dati al 30 giugno 2008

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (18,5%) al 30/09/2008: 81,2 milioni di Euro. Investimento complessivo, inclusi investor loan: 175 milioni di Euro.

- **Sigla (detenuta al 35% attraverso la controllante Sigla Luxembourg)**

Al completamento degli aumenti di capitale eseguiti nel corso dei primi nove mesi del 2008, la quota di partecipazione registrata nella società è risultata pari al 35% circa (dal 30% circa al 31 dicembre 2007).

Il Gruppo Sigla è nato nel 1982 ed è specializzato nell'erogazione di prestiti personali a clientela privata. Il Gruppo Sigla finanzia con prodotti diversi tutte le fasce di clientela, proponendosi come operatore di riferimento per il servizio alla famiglia ed opera su tutto il territorio italiano attraverso una rete di mediatori creditizi, *call center*, *internet* ed il proprio punto vendita diretto.

<b>Sigla (mln €)</b>	Primi Nove Mesi 2008	Primi Nove Mesi 2007	Var. %
Prestiti alla clientela*	164,0	145,7	+12,5
Ricavi da Prestiti alla clientela	20,0	18,0	+10,9
Ricavi da CQS	3,0	0,9	+217,0
Risultato Netto di Gruppo	0,8	n.a.	n.a.



(\*) Esclusa cessione del quinto dello stipendio (CQS)

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (35%) al 30/9/2008: 42,3 milioni di Euro.

- **IDeA Alternative Investments**

IDeA Alternative Investments è una *holding* di SGR attive nel settore dell'Alternative Asset Management, ed in particolare nella gestione di fondi di *private equity*.

Al 30 settembre 2008 IDeA Alternative Investments aveva *Assets under Management* aggregati pari a circa 1,8 miliardi di Euro (IDeA Capital Funds, Investitori Associati e Wise).

<b>IDeA Alternative Investments (mln €)</b>	Primi Nove Mesi 2008	Primi Nove Mesi 2007	Var. %
Commissioni	6,8	n.s.	n.s.
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>equity</i> (Inv. Assoc., Wise)	3,6	n.s.	n.s.
Risultato netto	5,6	n.s.	n.s.



Nel corso dei primi nove mesi del 2008, IDeA Alternative Investments, ha prodotto nel conto economico di DeA Capital un risultato netto di periodo pari a +1,2 milioni di Euro, corrispondente al pro-quota di competenza (44,36%) dalla data di acquisizione (1 aprile 2008).

Si segnala che in data 30 maggio 2008 DeA Capital S.p.A. ha incassato dividendi relativi all'esercizio 2007 per circa 1,4 milioni di Euro (portati a riduzione del valore di acquisto della partecipazione).

Valore netto di bilancio consolidato della partecipazione DeA Capital in IDeA Alternative Investments (44,4%) al 30/9/2008: 57,7 milioni di Euro.

**PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI**

**Tabella n. 1 dello schema 7 dell'allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999**

Nominativo	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	<b>QUADRO 2</b>						
		<b>Opzioni Warrant</b>						
		<b><u>Sezione 2</u></b>						
		Opzioni di nuova assegnazione in base alla decisione dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea						
		<b>Data delibera assembleare</b>	<b>Descrizione strumento</b>	<b>Numero di strumenti finanziari sottostanti i <i>Warrant</i> DeA Capital 2008 - 2012</b>	<b>Data di assegnazione e da parte dell'organo competente</b>	<b>Prezzo di esercizio</b>	<b>Prezzo di mercato strumenti finanziari alla data di assegnazione</b>	<b>Scadenza opzione</b>
Altri dipendenti dell'Emittente ovvero di società da questa controllate o della società controllante l'Emittente		14 ottobre 2008	Opzioni warrant per la sottoscrizione di azioni DeA Capital S.p.A.	420.000	11 novembre 2008	Euro 1,92	Euro 1,279	31 marzo 2012