

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA  
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,17 Euro per azione al 30 settembre 2015, rispetto a 2,11 Euro al 31 dicembre 2014 (rettificato del dividendo straordinario di 0,30 Euro per azione distribuito a maggio 2015)**
- **Positivo il Risultato Netto di Gruppo nei primi nove mesi del 2015 pari a +72,8 milioni di Euro rispetto a -50,7 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2014**
- **Posizione finanziaria netta consolidata +123,2 milioni di Euro al 30 settembre 2015 rispetto a +57,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2014, dopo la distribuzione di riserve per 79,9 milioni di Euro e l'incasso di 107,7 milioni di Euro dalla cessione parziale della partecipazione in Migros**

**Analisi dei Risultati Consolidati al 30 settembre 2015**

Milano, 5 novembre 2015 - 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 2015.

I risultati riflettono l'incasso di 107,7 milioni di Euro e la plusvalenza da 46,3 milioni di Euro realizzati nel terzo trimestre 2015 con la cessione parziale di Migros

- **Net Asset Value.** Alla fine dei primi nove mesi del 2015 il NAV è risultato pari a **2,17 Euro per azione**, rispetto a 2,11 Euro per azione al 31 dicembre 2014 (rettificato del dividendo straordinario di 0,30 Euro per azione distribuito a maggio 2015) e pressoché invariato rispetto a 2,18 Euro al 30 giugno 2015. **Il NAV complessivo** (patrimonio netto di Gruppo) è pari a 575,9 milioni di Euro, rispetto a 573,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 (rettificato della distribuzione della riserva sovrapprezzo) e pressoché invariato rispetto a 580,5 milioni al 30 giugno 2015.  
Il numero di azioni proprie in portafoglio al 30 settembre 2015 era di 41.702.217, pari al 13,6% del capitale sociale.
- **Portafoglio Investimenti.** Al 30 settembre 2015 è pari a 491,4 milioni di Euro, rispetto a 625,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 e a 625,6 milioni al 30 giugno 2015. Il portafoglio è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 84,3 milioni di Euro, da quote in Fondi per 204,4 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 202,7 milioni di Euro.  
Si segnala che relativamente ai principali fondi di fondi gestiti da IDeA Capital Funds nei quali DeA Capital ha investito, con un valore nel Portafoglio Investimenti di circa 129 milioni di Euro su un totale di 204,4 milioni di Euro di valutazione dei fondi di private equity detenuti, IDeA I FoF (dall'avvio nel gennaio 2007) e ICF II (dall'avvio nel febbraio 2009), hanno registrato un IRR (*Internal Rate of Return*) netto rispettivamente del 6,2% e del 13,7%.
- **Asset Management.** Gli attivi in gestione al 30 settembre 2015 sono pari a 8,6 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR, per effetto della cessione di alcuni asset da parte dei fondi gestiti, e a 1,7 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.
- **Posizione Finanziaria Netta del Gruppo:** è pari a +123,2 milioni di Euro al 30 settembre 2015, rispetto a +57,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 e a +8,2 milioni di Euro al 30 giugno 2015.  
La variazione registrata nei primi nove mesi del 2015 è essenzialmente riconducibile a:
  - la distribuzione del dividendo straordinario per -79,9 milioni di Euro;
  - l'incasso netto di 107,7 milioni di Euro, conseguito a seguito della cessione da parte di Kenan Investments di una quota del 40,25% indirettamente detenuta da Migros e conseguente distribuzione;
  - l'acquisto di azioni proprie per -11,6 milioni di Euro;

- le distribuzioni nette ricevute dagli investimenti in fondi di *Private equity* per +24,1 milioni di Euro;
- l'incremento della posizione finanziaria netta del fondo IDeA OF I per +5,9 milioni di Euro;
- i flussi di cassa prodotti *dall'Asset Management*.

A livello di società *holding*, la posizione finanziaria netta, è pari a +83,9 milioni di Euro, in miglioramento rispetto a -37,1 milioni a fine giugno 2015 e rispetto a +40,6 milioni di Euro a fine dicembre 2014 (quest'ultimo dato precedente il pagamento del dividendo straordinario citato).

- **Risultato Netto di Gruppo:** nel terzo trimestre DeA Capital ha realizzato un utile di Gruppo pari a 49,1 milioni di Euro. Per i primi nove mesi del 2015 il risultato è pari a +72,8 milioni di euro rispetto ad un risultato di -50,7 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2014. Il risultato dei nove mesi è sostanzialmente riconducibile a:
  - l'attività di *Alternative Asset Management* per +9,8 milioni di Euro. I costi dell'*Alternative Asset Management* includono l'allocazione di una parte del prezzo di acquisto delle partecipazioni del comparto (PPA *purchase price allocation*) per -3,8 milioni di Euro;
  - il risultato degli investimenti di *Private Equity*, pari a +63,5 milioni di Euro;
  - il risultato delle società holding, pari a -0,5 milioni di Euro.
- **Il Risultato Complessivo – IAS 1** - che riflette gli adeguamenti a *fair value* del portafoglio investimenti, recepiti direttamente nel patrimonio netto, come previsto dagli IAS/IFRS, è pari a +13,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2015, rispetto ad un risultato di -6,7 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente al Risultato Netto di Gruppo citato, rettificato dei risultati rilevati a patrimonio netto pari a -59,0 milioni di Euro, di cui -46,3 milioni di Euro collegati al realizzo di riserve di *fair value*, precedentemente stanziare su Migros, per effetto della cessione parziale.
- **Fatti di rilievo del terzo trimestre del 2015:**
  - Nel terzo trimestre sono stati eseguiti investimenti in fondi per 3,4 milioni di Euro e ricevuti rimborsi di capitale per 19,2 milioni. Nei primi nove mesi del 2015, pertanto, gli investimenti sono stati pari a 16,3 milioni di Euro e le distribuzioni ricevute sono state pari a 40,4 milioni. Successivamente alla chiusura del semestre sono stati effettuati ulteriori versamenti per 2,6 milioni di Euro e ricevuti rimborsi per 5,2 milioni di Euro.
  - In data 15 luglio 2015 è stata completata la cessione del 40,25% di Migros da parte di Moonlight Capital (di cui DeA Capital detiene il 17% attraverso Kenan). Il 24 luglio DeA Capital ha incassato 107,7 milioni di Euro, con una plusvalenza pari a 46,3 milioni di Euro.
  - Nel terzo trimestre il fondo IDeA *Taste of Italy* ha completato il secondo *closing* per complessivi 54 milioni di Euro, portando il *commitment* totale del fondo stesso a 140 milioni di Euro (il *target* del fondo è di 200 milioni). In questo ambito DeA Capital ha partecipato con una sottoscrizione di impegno fino a 5,65 milioni di Euro, per un *commitment* totale di 14,25 milioni di Euro.
  - In data 22 settembre 2015 IDeA Real Estate S.p.A., il veicolo finalizzato alla quotazione quale società di investimento immobiliare (SIQ), ad oggi interamente controllato da DeA Capital, ha presentato la domanda di ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A..

\*\*\*\*

### **Modifica Piani di Performance Share e di Stock Option**

In considerazione della distribuzione del dividendo straordinario di euro 0,30 deliberata dall'Assemblea dei soci del 17 aprile scorso e della conseguente riduzione del valore dell'azione DeA Capital, il Consiglio di Amministrazione di DeA Capital, quale organo competente ai sensi dei regolamenti dei Piani, ha approvato, in data odierna, alcune modifiche ai seguenti piani di incentivazione per mantenerne invariati i contenuti sostanziali e economici: (i) il Piano di *Performance Share* 2013 - 2015 e quello di *Stock Option* 2013 - 2015, approvati dall'assemblea del 19 aprile 2013 e modificati il 17 aprile 2015, (ii) il Piano di *Performance Share* 2014 - 2016 e quello di *Stock Option* 2014 - 2016, approvati dall'assemblea del 17 aprile 2014 e modificato il 17 aprile 2015 e (iii) il Piano di *Performance Share* 2015 - 2017 approvato dall'assemblea del 17 aprile 2015.

**Relativamente ai Piani di Performance Share** il Consiglio ha deliberato di compensare, in caso di verifica delle condizioni di *vesting*, il minor valore dei Piani conseguente alla distribuzione del dividendo straordinario mediante l'assegnazione di nuove *units* da determinarsi, alla data di *vesting*, valorizzate al prezzo per azione alla medesima data e commisurate alla quota di *units* maturate, fino a esaurimento del numero massimo di *units* previsto dai suddetti Piani. Il minor valore dei Piani non compensabile mediante l'assegnazione di nuove *units*, sarà

compensato mediante il riconoscimento di un bonus *una tantum* in denaro commisurato alla quota di *units* effettivamente maturate.

**Relativamente ai Piani di *Stock Option*** il Consiglio ha deliberato di rettificare il prezzo di esercizio delle opzioni (c.d. *strike price*) in misura corrispondente al dividendo straordinario, ossia Euro 0,30 per azione, fermo restando il limite minimo rappresentato dal valore nominale dell'azione DeA Capital. In particolare, il Consiglio ha deliberato di: di ridurre lo *strike price* (i) da Euro 1,289 a Euro 1,000 per quanto concerne il Piano di *Stock Option* 2013 - 2015 e (ii) da Euro 1,32 a Euro 1,020 per quanto concerne il Piano di *Stock Option* 2014 - 2016.

Per tutto quanto non espressamente previsto nel presente comunicato stampa, si rinvia ai documenti informativi dei Piani, a disposizione del pubblico presso la sede sociale di DeA Capital, via Via Brera 21, Milano, nonché sul sito internet di DeA Capital [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it), Sezione *Corporate Governance* / Piani di incentivazione. La tabella di cui al n. 1 dello Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti è disponibile sul sito internet della Società [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it) Sezione *Corporate Governance* / Piani d'Incentivazione.

\*\*\*\*

**Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015** verrà messo a disposizione del pubblico il 9 novembre 2015, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info ([www.1info.it](http://www.1info.it)) e sul sito alla pagina <http://www.deacapital.it/IT/29/Bilanci%20e%20Relazioni.aspx>.

---

#### **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 6249951  
[ir@deacapital.it](mailto:ir@deacapital.it)

Ufficio Stampa De Agostini S.p.A  
Elena Dalle Rive  
Tel. + 39 02 62499592 / 335 7835912  
[elena.dallerive@deagostini.it](mailto:elena.dallerive@deagostini.it)

**DeA Capital ([www.deacapital.it](http://www.deacapital.it)).** DeA Capital ([www.deacapital.it](http://www.deacapital.it)). DeA Capital S.p.A., società del Gruppo De Agostini, è uno dei principali operatori italiani dell' "alternative investment". La Società, attiva nel Private Equity Investment e nell'Alternative Asset Management, con asset under management per 10,3 miliardi di Euro, è quotata nel segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana.

Si allega una sintesi a livello consolidato della situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2015 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

## Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>ATTIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>		
Avviamento	166.363	166.363
Immobilizzazioni Immateriali	59.175	63.348
Immobilizzazioni Materiali	3.296	3.908
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	228.834	233.619
<b>Investimenti Finanziari</b>		
Partecipazioni in società collegate	21.445	19.066
Partecipazioni detenute da Fondi	92.070	111.014
- part. disponibili per la vendita	54.562	71.209
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico	37.507	39.805
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	72.775	209.320
Fondi-disponibili per la vendita	184.418	176.736
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	28	306
Totale Investimenti Finanziari	370.736	516.442
<b>Altre attività non Correnti</b>		
Imposte anticipate	4.360	5.039
Finanziamenti e crediti	0	0
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	0	546
Altre attività non correnti	34.178	30.495
Totale Altre attività non correnti	38.538	36.080
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>638.108</b>	<b>786.141</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Crediti commerciali	23.846	29.039
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.318	5.080
Crediti finanziari	4.913	2.678
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	-	3.533
Altri crediti verso l'Erario	1.349	2.892
Altri crediti	6.523	18.591
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	115.531	55.583
Totale Attività correnti	156.480	117.396
<b>Totale Attivo corrente</b>	<b>156.480</b>	<b>117.396</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO</b>	<b>794.588</b>	<b>903.537</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>		
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>575.896</b>	<b>653.513</b>
<b>Capitale e riserve di Terzi</b>	<b>159.686</b>	<b>173.109</b>
<b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b>	<b>735.582</b>	<b>826.622</b>
<b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Imposte differite passive	18.843	19.696
TFR lavoro subordinato	4.589	4.618
Passività finanziarie	1.201	5.201
Altri debiti	-	11.397
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>24.633</b>	<b>40.912</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti verso fornitori	20.062	18.180
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	5.456	8.122
Debiti per imposte correnti	4.626	2.012
Altri debiti verso l'Erario	692	2.037
Altri debiti	3.177	5.292
Debiti finanziari a breve	360	360
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>34.373</b>	<b>36.003</b>
<b>Passività destinate alla vendita</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>794.588</b>	<b>903.537</b>

## Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo - NAV:

	30 settembre 2015			31 dicembre 2014 "adjusted" (*)		
	M€	% CIN	€/Az.	M€	% CIN	€/Az.
<b>Private Equity Investment</b>						
- Kenan Inv. / Migros	72,6	15%	0,27	209,1	34%	0,77
- Fondi di Private Equity / Real Estate	204,4	42%	0,77	203,0	33%	0,75
- Altro (Sigla,...)	11,7	2%	0,05	11,4	2%	0,04
<b>Totale PEI (A)</b>	<b>288,7</b>	<b>59%</b>	<b>1,09</b>	<b>423,5</b>	<b>69%</b>	<b>1,56</b>
<b>Alternative Asset Management</b>						
- IDeA FIMIT SGR	144,2	29%	0,54	144,6	24%	0,53
- IDeA Capital Funds SGR	49,3	10%	0,19	49,9	8%	0,18
- IRE / IRE Advisory	9,2	2%	0,03	7,0	1%	0,03
<b>Totale AAM (B)</b>	<b>202,7</b>	<b>41%</b>	<b>0,76</b>	<b>201,5</b>	<b>33%</b>	<b>0,74</b>
<b>Portafoglio Investimenti (A+B)</b>	<b>491,4</b>	<b>100%</b>	<b>1,85</b>	<b>625,0</b>	<b>102%</b>	<b>2,30</b>
Altre attività (passività) nette	0,6	0%	0,00	(12,1)	-2%	(0,04)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")</b>	<b>492,0</b>	<b>100%</b>	<b>1,85</b>	<b>612,9</b>	<b>100%</b>	<b>2,26</b>
Posizione Finanziaria Netta Società Holding	83,9	17%	0,32	(39,3)	-6%	(0,15)
<b>NAV</b>	<b>575,9</b>	<b>117%</b>	<b>2,17</b>	<b>573,6</b>	<b>94%</b>	<b>2,11</b>

(\*) I Risultati al 31 dic. 2014 "adjusted" riflettono la distribuzione del dividendo straordinario pari a 0,30 €/az., ovvero complessivamente 79,9 milioni di Euro, effettuata nel mese di maggio 2015

## Situazione Economica sintetica del Gruppo

	3° Trimestre 2015	Primi nove mesi del 2015	3° Trimestre 2014	Primi nove mesi del 2014
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>				
Commissioni da Alternative Asset Management	17.009	48.222	16.056	49.640
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	116	59	(188)	(936)
Altri proventi/oneri da Investimenti	38.211	73.588	5.034	(50.879)
Ricavi da attività di servizio	4.796	13.441	3.927	13.205
Altri ricavi e proventi	3.040	3.162	333	476
Altri costi e oneri	(16.009)	(51.239)	(16.279)	(62.265)
Proventi e oneri finanziari	1.220	4.073	2.556	2.635
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>48.383</b>	<b>91.306</b>	<b>11.439</b>	<b>(48.124)</b>
Imposte sul reddito	(2.218)	(1.235)	(1.068)	1.316
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>46.165</b>	<b>90.071</b>	<b>10.371</b>	<b>(46.808)</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>46.165</b>	<b>90.071</b>	<b>10.371</b>	<b>(46.808)</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	49.141	72.785	6.451	(50.666)
- Risultato Attribuibile a Terzi	(2.976)	17.286	3.920	3.858
Utile (Perdita) per azione, base		0,275		(0,185)
Utile (Perdita) per azione, diluito		0,275		(0,185)

## Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	Primi nove mesi del 2015	Primi nove mesi del 2014
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
<b>Utile/(perdita) dell'esercizio (A)</b>	<b>90.071</b>	<b>(46.808)</b>
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(64.166)	45.930
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	24	(210)
<b>Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>(64.142)</b>	<b>45.720</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)</b>	<b>25.929</b>	<b>(1.088)</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:</b>		
- Attribuibile al Gruppo	13.812	(6.667)
- Attribuibile a Terzi	12.117	5.579

## Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	<b>Primi nove mesi del 2015</b>	<b>Primi nove mesi del 2014</b>
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>		
Investimenti in Società e Fondi	(22.536)	(21.112)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	0	(2.150)
Rimborsi di Capitali da Fondi	30.326	23.068
Cessioni di Investimenti	152.363	11.469
Interessi ricevuti	205	197
Interessi pagati	(746)	(3.198)
Distribuzione da Investimenti	2.686	4.451
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	15	4
Imposte pagate / rimborsate	768	(8.991)
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	49.278	44.033
Ricavi per servizi	17.824	18.560
Spese di esercizio	(54.551)	(43.245)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>175.632</b>	<b>23.086</b>
<b>CASH FLOW da Attività di Investimento</b>		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(125)	(484)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	354	14
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(70)	(911)
<b>Cash flow netto da Attività di Investimento</b>	<b>159</b>	<b>(1.381)</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>		
Acquisto di attività finanziarie	0	0
Vendita di attività finanziarie	982	1.532
Azioni di capitale emesse	1.745	2.867
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(11.634)	0
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati	(99.652)	(5.495)
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a <i>managers</i>	0	0
<i>Loan</i>	(3.187)	169
<i>Quasi-equity loan</i>	0	0
Prestito bancario rimborsato	(4.000)	(18.744)
Prestito bancario ricevuto	0	0
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>(115.746)</b>	<b>(19.671)</b>
<b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>60.045</b>	<b>2.034</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>55.583</b>	<b>26.396</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>55.583</b>	<b>26.396</b>
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	(97)	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>115.531</b>	<b>28.430</b>
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>115.531</b>	<b>28.430</b>

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

### - Migros (detenuta al 40,2%\* dalla controllante Kenan Investments)

Migros, fondata nel 1954, è la principale catena di supermercati in Turchia, in un contesto caratterizzato dal peso crescente della grande distribuzione rispetto agli operatori tradizionali del *retail*.

Migros gestisce 1.296 punti vendita ed è presente in tutte le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, in Kazakistan e Macedonia.



	Primo Semestre 2015	Primo Semestre 2014	Var. %
<b>Migros Ticaret (mln YTL)</b>			
Ricavi	4.369	3.738	+16,9
EBITDA	270	235	+14,9
Risultato netto di Gruppo	-111	42	n.s.
Indebitamento netto	-1.636	-1.705	

\* In attesa della pubblicazione dei dati al 30 settembre 2015 si riportano i dati del primo semestre 2015

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Inv. SA (17%) al 30/09/2015: 72,6 milioni di Euro.

(\*) Quota ridotta a partire da luglio 2015

### - IDeA Capital Funds SGR (detenuta al 100%)

IDeA Capital Funds SGR è tra le principali società italiane indipendenti di *asset management*, attiva nella gestione di fondi diretti e fondi di fondi di private equity domestici e globali. IDeA gestisce otto fondi chiusi di *private equity* di cui quattro fondi di fondi (IDeA I FoF, ICF II, ICF III e IDeA Crescita Globale), un fondo di co-investimento "diretto" che investe in quote di minoranza di aziende prevalentemente italiane di piccole-medie dimensioni (IDeA OF I), due fondi tematici ("IDeA EESS", operante nell'ambito dell'efficienza energetica e "IDeA Taste of Italy" dedicato al settore agro-alimentare) e dal mese di aprile 2015 il fondo Investitori Associati IV (in fase di liquidazione, con un NAV pari a 121 milioni di Euro).

Al 30 settembre 2015 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a 1,7 miliardi di Euro.

	Primi Nove mesi 2015	Primi Nove mesi 2014
<b>IDeA Capital Funds SGR (mln €)</b>		
<i>Asset under management</i>	1.652	1.391
Commissioni di gestione	12,8	10,0
Risultato netto	4,1	3,1



### - IDeA FIMIT SGR (detenuta al 64,3%, attraverso la controllata al 100% DeA Capital RE)

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 8,6 miliardi di Euro di masse in gestione e 37 fondi gestiti (di cui 5 quotati); la società si posiziona come uno dei principali interlocutori presso investitori istituzionali italiani e internazionali nella promozione, istituzione e gestione di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi.

L'attività di IDeA FIMIT SGR si svolge su tre principali direttrici:

- lo sviluppo di fondi comuni di investimento immobiliare dedicati a clienti istituzionali e risparmiatori privati;
- la promozione di strumenti innovativi di finanza immobiliare con l'obiettivo di soddisfare le crescenti esigenze degli investitori;
- la gestione professionale dei fondi immobiliari dal punto di vista tecnico, amministrativo e finanziario attraverso la collaborazione tra i professionisti che fanno parte della nostra struttura e i migliori *advisor* indipendenti, tecnici, legali e fiscali presenti sul mercato.



IDeA FIMIT SGR (mln €)	Primi Nove mesi 2015	Primi Nove mesi 2014
Asset under management (mld €)	8,6	9,0
Commissioni di gestione	37,1	41,3
EBITDA	15,7	18,6
Risultato netto*	6,5	2,8
di cui:		
-Quota di pertinenza degli Azionisti	6,5	7,0
-Quota di pertinenza dei Titolari SFP	0,0	(4,2)

(\*Include l'ammortamento della PPA per -1,4 milioni di Euro e costi non ricorrenti per -3,0 milioni di Euro

- **Innovation Real Estate (detenuta al 97%)**

Innovation Real Estate (IRE) è una società attiva nei servizi immobiliari attraverso cinque direttrici:

- *project & construction management* (progettazione, sviluppo e ricondizionamento degli immobili);
- *property management* (gestione amministrativa e legale degli immobili);
- *facility & building management* (servizi connessi ai fabbricati e relative manutenzioni);
- *due diligence* (*due diligence* tecniche e ambientali, attività di regolarizzazione urbanistica);
- *asset management* (supporto strategico per migliorare lo stato locativo degli immobili ed ottimizzare costi di gestione ad essi connessi)

Attualmente IRE gestisce un patrimonio composto per il 50% da uffici (in prevalenza di prestigio) mentre la restante parte è suddivisa in immobili commerciali, turistici, logistico-industriali e residenziali.

IRE (mln €)	Primi Nove mesi 2015	Primi Nove mesi 2014
Ricavi da servizi	12,7	12,2
EBITDA	3,6	3,0
Risultato netto	2,5	1,9