



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014

AVVIATO IL PIANO DI BUY-BACK

- **NAV (Net Asset Value) a 2,27 Euro per azione al 30 settembre 2014, in linea con il dato al 30 giugno 2014**
- **Risultato Netto di Gruppo del terzo trimestre pari a +6,5 milioni di Euro (+1,4 milioni nel terzo trimestre 2013). Nei primi nove mesi del 2014 è pari a -50,7 milioni di Euro (-1,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2013), dato riconducibile all'allineamento del valore della partecipazione in Santé SA al prezzo di cessione di Générale de Santé**
- **La Società ha deciso di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea dei soci in aprile 2014. Il programma è finalizzato all'acquisto di azioni ordinarie DeA Capital da destinare alla costituzione del cd. "magazzino" titoli, ai sensi della Prassi Consob**

Analisi dei Risultati Consolidati al 30 settembre 2013

Milano, 6 novembre 2014 - 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 2014.

- **Net Asset Value.** Al 30 settembre 2014 il NAV è risultato pari a 2,27 Euro per azione, rispetto a 2,30 Euro per azione al 31 dicembre 2013 e invariato rispetto a 2,27 Euro al 30 giugno 2014.
Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) è pari a 621,6 milioni di Euro rispetto a 629,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 e pressoché invariato rispetto a 622,0 milioni al 30 giugno 2014. Al 30 settembre 2014 il numero di azioni proprie in portafoglio è invariato a 32.637.004, pari al 10,6% del capitale sociale.
- **Portafoglio Investimenti.** Al 30 settembre 2014 è pari a 741,9 milioni di Euro, rispetto a 762,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 e a 746,9 milioni al 30 giugno 2014. Il portafoglio è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 332,8 milioni di Euro, da quote in Fondi per 209,9 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 199,2 milioni di Euro.
- **Investimenti in Fondi.** Al 30 settembre 2014 i fondi del settore *Private Equity* del Gruppo DeA Capital includono investimenti per un *fair value* complessivo pari a 209,9 milioni di Euro rispetto ad un *fair value* complessivo di 191,3 milioni di Euro a fine 2013.
Nel corso del terzo trimestre DeA Capital ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 3,2 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per complessivi 8,1 milioni di Euro. Nei nove mesi 2014 gli investimenti sono stati di 15,9 milioni e i rimborsi di 22,5 milioni di Euro.
Si segnala che i principali investimenti di DeA Capital nei fondi di fondi gestiti da IDeA Capital Funds, 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 5,5% e del 10,3%.
- **Asset Management:** gli attivi in gestione al 30 settembre 2014 sono pari a 9,0 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,4 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.
- **Posizione Finanziaria Netta del Gruppo:** è negativa per 104,2 milioni di Euro al 30 settembre 2014, rispetto a a -127,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 e a -116,7 milioni di Euro al 30 giugno 2014. La variazione rispetto al 31 dicembre 2013 è essenzialmente riconducibile all'impatto del *cash flow* operativo, a rimborsi e investimenti in fondi, al netto dei dividendi pagati a terzi dalle controllate nell'*Asset Management*. L'indebitamento netto delle società *holding* è pari a 122,6 milioni di Euro, in discesa da 130,9 milioni a fine giugno 2014 e da 138,7 milioni di Euro a fine dicembre 2013.

- **Risultato Netto di Gruppo:** nel terzo trimestre DeA Capital ha realizzato un utile di Gruppo pari a 6,5 milioni di Euro. Per i primi nove mesi del 2014 il risultato è pari a -50,7 milioni di euro rispetto ad un risultato di -1,3 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2013. Tale risultato è sostanzialmente riconducibile:
 - al risultato dell'attività di *Alternative Asset Management* pari a 7,0 milioni di Euro. Tale risultato include l'effetto di ammortamento della PPA, *impairment* e svalutazioni per complessivi 13,6 milioni di Euro, prima dell'effetto fiscale;
 - al risultato dell'attività di *Private Equity*, pari a -56,0 milioni di Euro, determinata essenzialmente dall'allineamento del valore della partecipazione in Santé al prezzo di cessione (-59 milioni di Euro);
 - al risultato delle società *holding*, pari a -1,7 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 negativo per -6,7 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2014, rispetto ad un risultato di -53,8 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente alla variazione positiva di *fair value* relativa a Kenan Investments/Migros per +24,6 milioni di Euro, dovuta all'incremento del prezzo di Borsa di Migros da 16,00 YTL al 31 dicembre 2013 a 18,45 YTL al 30 settembre 2014 e all'apprezzamento della Lira Turca nei confronti dell'Euro da 2,97 YTL/EUR a 2,88 YTL/EUR.
- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo:**

In data 1° ottobre 2014 a seguito dell'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti, Santé SA, di cui DeA Capital deteneva il 43%, e Santé Développement Europe SAS - di cui Santé deteneva l'intero capitale sociale - hanno ceduto la loro partecipazione rappresentante l'83,43% del capitale sociale di **Générale de Santé** alle società Ramsay Health Care e Crédit Agricole Assurances al prezzo di 16,00 Euro per azione, dopo aver incassato il dividendo ad esse spettante, pari a 0,75 Euro per azione. L'incasso netto per il Gruppo DeA Capital, per effetto della cessione della partecipazione, è risultato pari a 164,1 milioni di Euro, che salgono a circa 169 milioni includendo l'effetto netto dell'incasso del finanziamento "quasi-equity" concesso a Santé stessa.

Detto incasso è stato destinato in via prioritaria a rimborso di tutte le linee di finanziamento in capo a DeA Capital S.p.A., per una posizione finanziaria netta delle Società Holding post-operazione positiva per oltre 40 milioni di Euro. Con riferimento alle linee rimborsate si fa presente che queste potranno essere comunque riutilizzate sino ad un massimo di 80 milioni di Euro (di cui 40 milioni di Euro sino a dicembre 2015 e 40 milioni di Euro sino a giugno 2017).

Sempre dopo la chiusura del periodo DeA Capital ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 2,7 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per 7,0 milioni di Euro.

Infine In data 2 ottobre 2014 **Migros** ha comunicato che il veicolo attraverso il quale il consorzio composto da BC Partners (80%), DeA Capital (17%) e Turkven Private Equity detiene il controllo della società (per una quota pari all'80,5%), ha avviato delle trattative in esclusiva per la cessione ad Anadolu Group, primaria conglomerata turca, di una quota pari al 40,25% della stessa Migros, sulla base di un'offerta non vincolante pari a 26 lire turche per azione.

AVVIO DEL PROGRAMMA DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE IN CONFORMITÀ ALLA PRASSI AMMESSA N.2 DI CUI ALLA DELIBERA CONSOB N. 16839 DEL 19 MARZO 2009 E CONFERIMENTO A INTERMONTE SIM S.P.A. DELL'INCARICO PER LA COSTITUZIONE DI UN "MAGAZZINO TITOLI"

DeA Capital S.p.A. rende noto che in data odierna ha deciso di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea dei soci in data 17 aprile 2014, secondo le modalità operative previste dalla Prassi n. 2 ammessa con Delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009, ai sensi dell'articolo 180, comma 1, lett. c) del D.lgs. n. 58/1998 (la "**Prassi Consob**").

Ai sensi dell'articolo 144-*bis* del Regolamento Emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, di seguito si forniscono i dettagli del programma di acquisto.

Obiettivo del programma

Il programma è finalizzato all'acquisto di azioni ordinarie DeA Capital da destinare alla costituzione del cd. "magazzino" titoli, ai sensi della Prassi Consob, al fine dell'eventuale impiego di tali azioni, in conformità a quanto previsto dalla relativa autorizzazione assembleare, come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni.

Corrispettivo minimo e massimo e controvalore massimo

In conformità all'articolo 5 del Regolamento CE n. 2273/2003, il prezzo di acquisto delle azioni non potrà essere superiore al maggiore tra (i) il prezzo dell'ultima operazione indipendente; e (ii) il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che, secondo quanto previsto dall'autorizzazione assembleare, il corrispettivo unitario non potrà essere né superiore né inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento delle azioni DeA Capital registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto.

Fermo quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre deliberato che gli acquisti potranno essere effettuati fino a concorrenza del 15% del capitale sociale e che il corrispettivo massimo unitario, oltre il quale non saranno effettuati acquisti di azioni proprie, sarà pari a Euro 2,27 per azione, pari al NAV per azione al 30 settembre 2014, come indicato precedentemente. Moltiplicando il suddetto prezzo massimo per il numero massimo residuo di azioni proprie acquistabili in base alla delibera del Consiglio di Amministrazione (pari al **4,36%** del capitale sociale, tenuto conto delle azioni proprie già in portafoglio), il controvalore massimo degli acquisti che sarà possibile in astratto effettuare ai sensi del programma non potrà eccedere, in ogni caso, 30,3 milioni di Euro.

Quantitativo massimo delle azioni

Il programma prevede l'acquisto fino a un numero massimo di 13.354.811 azioni della Società pari, alla data odierna, al 4,36% del capitale sociale.

Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione assembleare del 17 aprile 2014 è stata rilasciata fino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014.

Modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere realizzati

Le operazioni di acquisto di azioni proprie potranno essere realizzate sui mercati regolamentati secondo una delle modalità previste dal combinato disposto dell'articolo 132 del D.lgs. n. 58 del 14 maggio 1998 e dell'articolo 144-*bis* del Regolamento Emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, nel rispetto delle condizioni operative previste dalla Prassi Consob e in conformità a quanto previsto dall'articolo 5 del Regolamento CE n. 2273/2003, sia con riferimento al limite dei volumi sia con riferimento ai limiti di prezzo.

Alla data del presente comunicato, la Società detiene complessivamente n. 32.637.004 azioni proprie, pari al 10,6% del capitale sociale.

* * *

DeA Capital rende altresì noto di aver sottoscritto in data odierna un contratto con l'intermediario abilitato indipendente Intermonte SIM S.p.A. avente ad oggetto il conferimento a quest'ultimo del mandato all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie DeA Capital, ai sensi di quanto previsto dalla Prassi Consob. Si riportano di seguito le informazioni relative al mandato.

Finalità ai sensi della Delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009	Eventuale impiego delle Azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche in scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della stessa Società.
Intermediario Incaricato	Intermonte SIM S.p.A.
Codice negoziatore	3357
Data inizio attività	10 novembre 2014
Quantitativo massimo di azioni da acquistare	13.354.811, pari, alla data odierna, al 4,36% del capitale sociale di DeA Capital
Controvalore massimo	Fino a un massimo di Euro 30,3 milioni
Limite massimo giornaliero delle azioni acquisibili sul mercato	Numero pari al 25% della media giornaliera delle azioni scambiate sul Mercato Telematico Azionario nei 20 (venti) giorni di negoziazione precedenti. Tale limite potrà essere superato solo in presenza di generali condizioni di mercato caratterizzate da elevata volatilità delle quotazioni, riconducibili ad eventi eccezionali, per un periodo di tempo limitato indicato con provvedimento Consob.
Durata dell'incarico	12 mesi dalla data del conferimento del mandato

Ogni eventuale modificazione delle informazioni di cui alla tabella che precede sarà comunicata al mercato dalla Società in conformità alla disciplina vigente.

Il **Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2014** sarà a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa vigente, presso la sede legale e sul sito al seguente link:
<http://www.deacapital.it/paginaneews.aspx?idPage=73c1c348-3c98-4b2c-a0be-13dd712e9767#.VFtQUvmG9iY>

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

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

DeA Capital (www.deacapital.it). DeA Capital S.p.A. è attualmente 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 10,4 miliardi di Euro, è la capofila del Gruppo De Agostini relativamente a questi settori, ed 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 2014 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	30.09.2014	31.12.2013 (*)
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	166.363	166.315
Immobilizzazioni Immateriali	65.858	78.463
Immobilizzazioni Materiali	4.138	4.855
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	236.359	249.633
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	20.202	240.084
Partecipazioni detenute da Fondi	118.530	114.225
- part. disponibili per la vendita	78.698	78.262
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico	39.832	35.964
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	157.190	132.536
Fondi-disponibili per la vendita	178.671	166.260
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	334	330
Totale Investimenti Finanziari	474.927	653.435
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	3.841	2.657
Finanziamenti e crediti	-	30.372
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	1.250	2.984
Altre attività non correnti	31.651	32.468
Totale Altre attività non correnti	36.742	68.481
Totale Attivo non corrente	748.028	971.549
Attivo corrente		
Crediti commerciali	27.914	21.078
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.034	5.464
Crediti finanziari	32.548	-
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	1.129	3.467
Altri crediti verso l'Erario	880	4.912
Altri crediti	16.692	18.416
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.430	26.396
Totale Attività correnti	111.627	79.733
Totale Attivo corrente	111.627	79.733
Attività destinate alla vendita	164.096	1.285
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	1.023.751	1.052.567
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	621.568	629.489
Capitale e riserve di Terzi	179.867	177.070
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	801.435	806.559
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	19.084	19.537
TFR lavoro subordinato	4.330	3.529
Passività finanziarie	142.573	150.198
Debiti verso il personale	-	406
Totale Passivo non corrente	165.987	173.670
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	16.884	15.599
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	6.529	6.833
Debiti per imposte correnti	2.633	6.956
Altri debiti verso l'Erario	633	1.478
Altri debiti	2.992	2.054
Debiti finanziari a breve	26.658	39.418
Totale Passivo corrente	56.329	72.338
Passività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	1.023.751	1.052.567

(*) Per maggiori informazioni circa gli effetti dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 10 si veda la sezione IFRS 10 - "Consolidation Financial Statements"

Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo - NAV:

	30 settembre 2014			31 dicembre 2013		
	M€	% CIN	€/Az.	M€	% CIN	€/Az.
Private Equity Investment						
- Santè / GDS	164,1	22%	0,60	221,2	29%	0,81
- Kenan Inv. / Migros	157,0	21%	0,57	132,4	17%	0,48
- Fondi di <i>Private Equity</i> / <i>Real Estate</i>	209,9	28%	0,77	191,3	25%	0,70
- Altro (Sigla,...)	11,7	1%	0,04	13,6	2%	0,05
Totale PEI (A)	542,7	73%	1,98	558,5	73%	2,04
Alternative Asset Management						
- IDeA FIMIT SGR	143,5	19%	0,52	145,5	19%	0,53
- IDeA Capital Funds SGR	49,8	7%	0,18	51,8	7%	0,19
- IRE / IRE Advisory	5,9	1%	0,02	6,2	1%	0,02
Totale AAM (B)	199,2	27%	0,72	203,5	26%	0,74
Portafoglio Investimenti (A+B)	741,9	100%	2,70	762,0	99%	2,78
Altre attività (passività) nette	2,3	0%	0,01	6,2	1%	0,03
CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")	744,2	100%	2,71	768,2	100%	2,81
Indebitamento Finanziario Netto Società <i> Holding</i>	(122,6)	-16%	(0,44)	(138,7)	-18%	(0,51)
NAV	621,6	84%	2,27	629,5	82%	2,30

Situazione Economica sintetica del Gruppo

	3° Trimestre 2014	Primi nove mesi del 2014	3° Trimestre 2013	Primi nove mesi del 2013 (*)
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>				
Commissioni da Alternative Asset Management	16.056	49.640	18.947	57.979
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(188)	(936)	(5.199)	(5.416)
Altri proventi/oneri da Investimenti	5.034	(50.879)	23	(4.828)
Ricavi da attività di servizio	3.927	13.205	4.300	11.370
Altri ricavi e proventi	333	476	3.403	3.718
Spese del personale	(7.145)	(24.916)	(7.945)	(25.100)
Spese per Servizi	(5.131)	(18.938)	(4.284)	(16.999)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.961)	(13.824)	(3.470)	(10.450)
Altri oneri	(1.042)	(4.587)	(2.145)	(4.892)
Proventi finanziari	3.934	6.688	2.102	4.577
Oneri finanziari	(1.378)	(4.053)	(1.481)	(4.829)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	11.439	(48.124)	4.251	5.130
Imposte sul reddito	(1.068)	1.316	(1.506)	(6.669)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	10.371	(46.808)	2.745	(1.539)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	10.371	(46.808)	2.745	(1.539)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	6.451	(50.666)	1.426	(1.311)
- Risultato Attribuibile a Terzi	3.920	3.858	1.319	(228)
Utile (Perdita) per azione, base		(0,185)		(0,005)
Utile (Perdita) per azione, diluito		(0,185)		(0,005)

(*) Per maggiori informazioni circa gli effetti dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 10 si veda la sezione IFRS 10 - "Consolidation Financial Statements"

Prospetto della Reddittività Complessiva Consolidata

	Primi nove mesi del 2014	Primi nove mesi del 2013 (*)
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	(46.808)	(1.539)
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	45.930	(49.517)
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(210)	(92)
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	45.720	(49.609)
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	(1.088)	(51.148)
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	(6.667)	(53.805)
- Attribuibile a Terzi	5.579	2.657

(*) Per maggiori informazioni circa gli effetti dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 10 si veda la sezione IFRS 10 - "Consolidation Financial Statements"

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Primi nove mesi del 2014	Primi nove mesi del 2013
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(21.112)	(23.727)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	(2.150)	(7.788)
Rimborsi di Capitali da Fondi	23.068	14.968
Cessioni di Investimenti	11.469	0
Interessi ricevuti	197	394
Interessi pagati	(3.198)	(2.659)
Distribuzione da Investimenti	4.451	5.784
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	4	(827)
Imposte pagate / rimborsate	(8.991)	(4.787)
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	44.033	53.409
Ricavi per servizi	18.560	25.334
Spese di esercizio	(43.245)	(55.163)
Cash flow netto da Attività Operative	23.086	4.938
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(484)	(3.083)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	14	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(911)	(702)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(1.381)	(3.785)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	0	(2.403)
Vendita di attività finanziarie	1.532	4.717
Azioni di capitale emesse	2.867	320
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	0	(885)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a terzi	(5.495)	(5.643)
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a <i>managers</i>	0	0
<i>Loan</i>	169	(170)
<i>Quasi-equity loan</i>	0	0
Prestito bancario rimborsato	(18.744)	(705)
Prestito bancario ricevuto	0	10.000
Cash flow netto da attività finanziarie	(19.671)	5.231
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	2.034	6.384
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	26.396	30.305
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	26.396	30.305
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	28.430	36.689
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	28.430	36.689

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

- Migros (detenuta al 80,5% 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 1.128 punti vendita ed è presente in tutte e 7 le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, all'estero in Kazakistan e Macedonia.



	Primi Nove mesi 2014	Primi Nove mesi 2013	Var. %
Migros Ticaret (mln YTR)			
Ricavi	6.032	5.312	+13,6
EBITDA	401	342	+17,3
EBIT	250	209	+19,6
Risultato netto di Gruppo	78	-307	n.s.
Indebitamento netto	-1.589	-1.883	

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Inv. SA (17%) al 30/9/2014: 157 milioni di Euro.

- 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 sei fondi chiusi di *private equity* di cui quattro fondi di fondi (IDeA I FoF, ICF II, ICF III e IDeA Crescita Globale), un fondo che investe in quote di minoranza di aziende prevalentemente italiane di piccole-medie dimensioni (IDeA OF I) e un fondo tematico (Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile).

Al 30 settembre 2014 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a 1,4 miliardi di Euro.

	Primi Nove mesi 2014	Primi Nove mesi 2013
IDeA Capital Funds SGR (mln €)		
Asset under management	1.391	1.279
Commissioni di gestione	10,0	10,8
Risultato netto	3,1	4,3



- IDeA FIMIT SGR (detenuta al 64,3%, attraverso le controllate al 100% DeA Capital RE e IFIM)

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 9,0 miliardi di Euro di masse in gestione e 34 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 2014	Primi Nove mesi 2013
Asset under management (mld €)	9,0	9,5
Commissioni di gestione	41,3	49,1
EBT (*)	4,8	18,5
Risultato netto	2,8	11,7
-di cui		
-Quota di pertinenza degli Azionisti	7,0	11,7
-Quota di pertinenza dei titolari SFP	-4,2	0,0

(*) Il dato 2014 include, tra l'altro, l'ammortamento della PPA per 5,7 milioni di Euro; la svalutazione degli strumenti finanziari partecipativi rappresentativi del diritto alle commissioni variabili relative ai fondi gestiti da FIMIT SGR prima della fusione con FARE SGR, per 6,3 milioni.

- **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 2014	Primi Nove mesi 2013
Ricavi da servizi	13,0	11,3
EBITDA	3,0	3,3
Risultato netto	1,9	2,2