

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2009
E DA AVVIO AL PROGRAMMA DI BUY-BACK**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,51 Euro per azione (rispetto a 2,55 Euro per azione al 31 dicembre 2008)**
- **Portafoglio Investimenti in crescita a 760 milioni di Euro (rispetto a 441,2 milioni di Euro al 31 marzo 2008 e rispetto a 758,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2008)**

- **Il CdA da avvio all'attuazione del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie**

- **Approvata la fusione per incorporazione di DeA Capital Investments S.r.l. in DeA Capital S.p.A.**

Analisi dei Risultati Consolidati al 31 marzo 2009

Milano, 7 maggio 2009 - 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 31 marzo 2009.

Alla fine del primo trimestre 2009 il **NAV** è risultato pari a 2,51 Euro per azione, rispetto a 2,55 Euro per azione al 31 dicembre 2008.

Il NAV complessivo (patrimonio netto consolidato) è pari a 744,1 milioni di Euro, al netto delle azioni proprie acquistate, incrementatesi per 3 milioni di Euro nel primo trimestre.

La **Posizione Finanziaria Netta del Gruppo** è negativa per circa 8,7 milioni di Euro al 31 marzo 2009, rispetto a +17,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2008, con una variazione nel primo trimestre 2009 determinata principalmente dall'effetto combinato dei seguenti fattori:

- investimenti netti in fondi e partecipazioni per 24 milioni di Euro, di cui 22,3 milioni di Euro collegati all'investimento nei fondi (-9,6 milioni di Euro in IDeA I FoF, -12,6 milioni di Euro in IDeA CoIF);
- esborso collegato al piano di acquisto di azioni proprie per 3 milioni di Euro;
- *cash flow* operativo ed altri movimenti per totali +1,1 milioni di Euro.

Il Portafoglio Investimenti al 31 marzo 2009 è in crescita a 760 milioni di Euro ed è costituito da Partecipazioni per 502,5 milioni di Euro, da Fondi per 93,2 milioni di Euro e da attività nette legate all'*alternative asset management* per 164,3 milioni di Euro.

Il **Risultato Netto di Gruppo nel primo trimestre 2009** è negativo per 9,2 milioni di Euro, rispetto ad un risultato positivo per 2,6 milioni di Euro nel primo trimestre 2008. Tale risultato è riconducibile all'attività di *private equity investment* per -6,7 milioni di Euro, all'attività di *alternative asset management* per +0,9 milioni di Euro, e alle attività di holding per -3,3 milioni di euro. Si segnala che il risultato generato dall'attività di *alternative asset management* sconta gli effetti dell'allocazione di una parte del prezzo di acquisto delle partecipazioni in FARE Holding e in IDeA Alternative Investments, per complessivi -1,9 milioni di Euro. Senza considerare tale componente, il Risultato Netto Consolidato sarebbe pari a -7,2 milioni di Euro, di cui +2,8 milioni di Euro riconducibili all'attività di *alternative asset management*. Il saldo tra proventi e oneri finanziari è passato da +6 milioni a -1 milione di Euro per effetto dell'impiego della liquidità esistente all'inizio del 2008, destinata agli investimenti in partecipazioni e fondi.

Il **Risultato Complessivo - IAS 1 (Statement of Performance)** - è negativo per circa 16,8 milioni di Euro nel primo trimestre del 2009, rispetto ad un risultato negativo di 4,5 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, per effetto di adeguamenti su Santé (4,0 milioni di Euro) e IDeA I Fund of Funds (3,6 milioni di Euro).

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 consiglio di amministrazione ha inoltre deliberato di dare **avvio all'attuazione del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie** deliberato dall'assemblea dei soci il 29 aprile 2009 conferendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato tutti i poteri necessari, da esercitarsi in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega.

Gli organi deliberativi competenti di **DeA Capital S.p.A.** e della controllata interamente posseduta DeA Capital Investments S.r.l. hanno deliberato di procedere alla **fusione per incorporazione di DeA Capital Investments S.r.l. in DeA Capital S.p.A.**, così come proposto dagli Organi Amministrativi delle due società lo scorso 11 marzo.

La fusione è finalizzata al perseguimento di una serie di obiettivi ed, in particolare, all'ottimizzazione della struttura societaria del Gruppo, all'ottimizzazione di cassa ed organizzativa, alla riduzione del carico fiscale derivante dall'eliminazione di un passaggio nel flusso dei dividendi dalla controllata DeA Capital Investments S.A. alla Società, e ad altre ottimizzazioni di costo.

Alla fusione si applica la "procedura semplificata" la quale esenta gli amministratori sia dalla stesura della relazione ex art. 2501 *quinquies* c.c. sia dall'obbligo di redigere la relazione degli esperti ex art. 2501 *sexies* c.c., in quanto DeA Capital Investments S.r.l. è interamente posseduta da DeA Capital.

La fusione non ha effetti né sulla composizione dell'azionariato né sull'assetto di controllo di DeA Capital che rimarranno pertanto invariati, così come non subirà alcuna modifica lo statuto di DeA Capital.

La stipula dell'atto di fusione è prevista entro il 7 agosto 2009.

In merito a tutte le altre informazioni relative all'operazione si rimanda al comunicato stampa DeA Capital diffuso in data 11 marzo 2009.

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

Ad Hoc Communication Advisors - Ufficio Stampa

Sara Balzarotti - Alessandra Fumagalli

Tel. +39 02 7606741

sara.balzarotti@ahca.it

DeA Capital (www.deacapital.it) Società di investimento in private equity, quotata alla Borsa di Milano, è controllata al 58,3% 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 31 Marzo 2009 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 del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2009	31 dicembre 2008
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
<i>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</i>		
Avviamento	82.671	83.042
Immobilizzazioni Immateriali	16.814	19.382
Immobilizzazioni Materiali	589	605
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	100.074	103.029
<i>Investimenti Finanziari</i>		
Partecipazioni in società collegate	367.118	363.614
Partecipazioni in altre imprese-disponibili alla vendita	160.216	159.967
Fondi-disponibili alla vendita	68.238	62.258
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	304	303
Totale Investimenti Finanziari	595.876	586.142
<i>Altre attività non Correnti</i>		
Imposte anticipate	162	97
Altre attività non correnti	551	562
Totale Altre attività non correnti	713	659
Totale Attivo non corrente	696.663	689.830
Attivo corrente		
Crediti commerciali	4.676	6.183
Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.010	12.206
Crediti finanziari	-	9.912
Crediti per imposte correnti	4.859	5.410
Altri crediti	1.494	1.345
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	144.896	59.873
Totale Attività correnti	164.935	94.929
Totale Attivo corrente	164.935	94.929
Attività relative a Joint Venture	62.939	62.052
Attività da cedere	-	-
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	924.537	846.811
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	744.052	763.577
Capitale e riserve di Terzi	-	-
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	744.052	763.577
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	5.264	6.063
Fondo per rischi ed oneri	-	-
TFR lavoro subordinato	562	517
Passività finanziarie	156.693	59.324
Totale Passivo non corrente	162.519	65.904
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	1.812	3.430
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	1.211	1.051
Debiti per imposte correnti	4.500	2.986
Altri debiti verso l'Erario	526	1.601
Altri debiti	1.041	149
Debiti finanziari a breve	5.912	5.497
Totale Passivo corrente	15.002	14.714
Passività relative a Joint Venture	2.964	2.616
Passività da cedere	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	924.537	846.811

Situazione Economica del Gruppo

	1° Trimestre 2009	1° Trimestre 2008
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	4.578	0
Commissioni da <i>Alternative Asset Management-Joint Venture</i>	942	0
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	(6.917)	802
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity-Joint Venture</i>	102	0
Altri proventi/oneri da Investimenti	0	89
Ricavi da attività di servizio	2.120	0
Altri ricavi e proventi	62	50
Altri ricavi e proventi- <i>Joint Venture</i>	347	0
Spese del personale	(2.822)	(527)
Spese per Servizi	(2.491)	(1.064)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.627)	(25)
Costi ed oneri relativi a <i>Joint Venture</i> (escluso imposte)	(583)	0
Altri oneri	(61)	0
Proventi finanziari	309	6.360
Oneri finanziari	(1.339)	(318)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(8.380)	5.367
Imposte sul reddito	(522)	(2.810)
Imposte sul reddito- <i>Joint Venture</i>	(237)	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(9.139)	2.557
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(9.139)	2.557
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(9.238)	2.557
- Risultato Attribuibile a Terzi	99	0
Utile (Perdita) per azione, base	(0,03)	0,01
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,03)	0,01

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Trimestre 2009	1° Trimestre 2008	Esercizio 2008
CASH FLOW da Attività Operative			
Investimenti in Società e Fondi	(14.129)	(17.488)	(298.197)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	(2.017)	0	(27.182)
Rimborsi di Capitali da Fondi	0	11.708	11.708
Cessioni di Investimenti	0	0	531
Interessi ricevuti	465	3.124	9.359
Interessi pagati	(3)	0	0
Proventi da distribuzione da Investimenti	0	0	5.962
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	(392)	2.000	1.462
Ricavi da altri redditi realizzati	0	0	0
Imposte pagate	(1.010)	0	(1.365)
Imposte rimborsate	0	0	0
Dividendi incassati a riduzione della Partecipazione	0	0	3.997
Management e Performance fees ricevute	4.576	0	83
Ricavi per servizi	3.961	0	876
Spese di esercizio da movimenti di cassa	0	0	0
Spese di esercizio	(6.669)	(2.307)	(8.836)
Cash flow netto da Attività Operative	(15.218)	(2.963)	(301.602)
CASH FLOW da Attività di Investimento			
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(5)	(33)	(178)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	0	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(2)	(2)	(118)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(7)	(35)	(296)
CASH FLOW da attività finanziarie			
Acquisto di attività finanziarie	(6.973)	0	(15.882)
Vendita di attività finanziarie	9.986	0	6.130
Azioni di capitale emesse	0	0	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0	0
Acquisto azioni proprie	(2.964)	0	(31.492)
Vendita azioni proprie	0	0	0
Accordi di pass through arrangement	3.061	0	0
Dividendi a terzi	(2.862)	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0	0
Acquisti di attività non correnti	0	0	0
Vendita diritti	0	0	0
Rimborsi di prestito bancario	0	0	0
Prestito bancario	100.000	0	0
Cash flow netto da attività finanziarie	100.248	0	(41.244)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	85.023	(2.998)	(343.142)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	59.873	403.264	403.264
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	59.873	403.264	403.264
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	(6)	(249)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	144.896	400.260	59.873
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	144.896	400.260	59.873

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

- **Générale de Santé (detenuta all'82,8% dalla 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.

	Primo Trimestre 2009	Primo Trimestre 2008	Var. %
Générale de Santé (mln €)			
Ricavi	527,0	512,1	+2,9
EBITDA	70,6	77,0	-8,3
EBIT	39,9	48,8	-18,2
Risultato netto del Gruppo	12,7	17,5	-27,4



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (43,0%) al 31/03/2009: 308,9 milioni di Euro.

- **Migros Turk (detenuta al 97,9% dalla 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. 1.200 punti vendita. Il fatturato 2008 del Gruppo è stato di 5,1 miliardi di TRY (escluse le attività cedute in Russia nel 2007) con una crescita pari al 14,3%.

Tra gennaio e dicembre 2008 sono stati aperti 238 nuovi punti vendita.

Migros è presente in tutte e 7 le regioni della Turchia e all'estero in Azerbaigian, Kazakistan, Kirghizistan e Macedonia.

	Anno 2008	Anno 2007	Var. %
Migros Turk (mln YTR)			
Ricavi	5.074	4.438	+14,3
EBIT	296	232	+27,4
Risultato netto del Gruppo	262	553	n.m.

MIGROS

(*) In attesa della pubblicazione dei dati al 31 marzo 2009 si riportano i dati al 31 dicembre 2008

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17,11%) al 31/03/2009: 158 milioni di Euro.

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

Al completamento degli aumenti di capitale eseguiti nel corso del 2008, la quota di partecipazione registrata nella società è risultata pari al 35% circa.

Il Gruppo Sigla è nato nel 1982 ed è specializzato nell'erogazione di prestiti personali a clientela privata "near prime". 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 agenti, mediatori creditizi, *call center* e *internet*.

Sigla (mln €)	Primo Trimestre 2009	Primo Trimestre 2008	Var. %
Prestiti alla clientela*	140,6	156,6	-10,2
Ricavi da Prestiti alla clientela	5,6	7,0	-20,1
Ricavi da CQS	0,8	0,8	+2,0
Risultato Netto di Gruppo	0,3	(0,8)	n.m.



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

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (35%) al 31/03/2009: 18,3 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 31 marzo 2009 IDeA Alternative Investments aveva *assets under management* aggregati pari a circa 1,8 miliardi di Euro (IDeA Capital Funds, Investitori Associati e Wise).

IDeA Alternative Investments (mln €)	Primo Trimestre 2009	Primo Trimestre 2008	Var. %
Assets under management	1.768	n.a.	
Commissioni (aggregato)*	6,5	n.a.	
Risultato netto (ante PPA**)	1,5	n.a.	



(*) IDeA Capital Funds: 2,1 mln €; Investitori Associati: 3,5 mln €; Wise: 0,9 mln €.

(**) Purchase price allocation

Nel corso del primo trimestre 2009, IDeA Alternative Investments, ha prodotto nel conto economico di DeA Capital un risultato netto di periodo pari a +0,6 milioni di Euro, corrispondente al pro-quota di competenza (44,36%).

Valore netto di bilancio consolidato della partecipazione DeA Capital in IDeA Alternative Investments (44,36%) al 31/03/2009: 60 milioni di Euro.

- **First Atlantic Real Estate Holding**

Fondato nel 1998 da Daniel Buaron, il gruppo First Atlantic Real Estate Holding (FARE) è tra i primi operatori per masse gestite nel settore immobiliare italiano, dove opera in qualità di *asset manager*, *fund manager* e *advisor*, con un modello integrato di offerta di servizi ad alto valore aggiunto.

Il gruppo è composto dalle seguenti principali società, possedute al 100% da FARE Holding:

- First Atlantic RE SGR S.p.A., autorizzata da Banca d'Italia nel 2005, che gestisce cinque fondi immobiliari – di cui due quotati, Atlantic 1 e Atlantic 2-Berenice, e tre riservati – con *asset under management* totali pari a circa 2,8 miliardi di Euro;
- First Atlantic Real Estate S.p.A., società specializzata nell'erogazione di servizi di *asset management*, *property management*, *project management* e *agency*, per i fondi gestiti dal gruppo e per grandi fondi internazionali.

First Atlantic Real Estate Holding <i>(mln €)</i>	Primo Trimestre 2009	Primo Trimestre 2008	Var. %
Commissioni	4,6	n.a.	
Altri Ricavi	2,1	n.a.	
Risultato netto (ante PPA*)	3,1	n.a.	

FIRST ATLANTIC
REAL ESTATE

(*) *Purchase price allocation*

Nel corso del primo trimestre 2009, FARE ha prodotto nel conto economico di DeA Capital un risultato netto di periodo pari a 0,2 milioni di Euro, corrispondente al pro-quota di competenza (70%).

Valore netto di bilancio consolidato della partecipazione DeA Capital in FARE (100%) al 31/03/2009: 104,3 milioni di Euro, incluso l'esercizio delle opzioni esistenti sul restante 30%.