

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2013**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,45 Euro per azione al 30 settembre 2013, rispetto a 2,63 Euro al 31 dicembre 2012**
 - **Risultato Netto di Gruppo dei primi nove mesi del 2013 pari a -1,3 milioni di Euro, rispetto a -18,7 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2012**
 - **Risultato complessivo di Gruppo – IAS1 pari a -53,8 milioni di Euro al 30 settembre 2013, rispetto a +46 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2012**
 - **Asset under management complessivi a quota 10,8 miliardi di Euro, con commissioni di gestione e ricavi pari a 71,2 milioni (66,6 milioni nei primi 9 mesi del 2012)**
- ***
- **Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2013 è a disposizione degli Azionisti e del pubblico presso la sede legale di DeA Capital, nonché sul sito internet della Società**

Analisi dei Risultati Consolidati al 30 settembre 2013

Milano, 7 novembre 2013 - 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 2013.

- **Net Asset Value.** Al 30 settembre 2013 il NAV è risultato pari a 2,45 Euro per azione, rispetto a 2,63 Euro per azione al 31 dicembre 2012 e a 2,55 Euro al 30 giugno 2013. La variazione è dovuta essenzialmente all'impatto della variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments (Migros), da collegarsi sia all'andamento del prezzo di Borsa delle azioni Migros, sia alla svalutazione della Lira Turca.
Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) è pari a 670,3 milioni di Euro rispetto a 723,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2012 e a 699,2 milioni al 30 giugno 2013. Al 30 settembre 2013 il numero di azioni proprie in portafoglio era di 32.637.004, pari al 10,6% del capitale sociale.
- **Portafoglio Investimenti.** Al 30 settembre 2013 scende a 807,4 milioni di Euro, rispetto a 873,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2012 e a 844,0 milioni al 30 giugno 2013. Il portafoglio è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 388,8 milioni di Euro, da quote in Fondi per 189,4 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 229,2 milioni di Euro.
- **Asset Management:** gli attivi in gestione al 30 settembre 2013 sono pari a 9,5 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,3 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo: è negativa per 121,2 milioni di Euro al 30 settembre 2013, rispetto a a -123,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2012 e a -130,6 milioni di Euro al 30 giugno 2013. La variazione è essenzialmente riconducibile all'impatto del *cash flow* operativo, ai dividendi pagati a terzi dalle controllate nell'*Asset Management*, e agli investimenti nei fondi, al netto dei rimborsi incassati. L'indebitamento netto delle società *holding* è pari a 139,5 milioni di Euro.
- **Risultato Netto di Gruppo:** per i primi nove mesi del 2013 è pari a -1,3 milioni di euro rispetto ad un risultato di -18,7 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2012. Tale risultato è sostanzialmente riconducibile:
 - al contributo dell'attività di *Alternative Asset Management* per +12,2 milioni di Euro (dopo *minorities* per 4,3 milioni di Euro). I costi dell'*Alternative Asset Management* includono l'allocatione di una parte del prezzo di acquisto (PPA - *purchase price allocation*) delle partecipazioni del comparto per -9,1 milioni di Euro, prima dell'effetto fiscale;
 - al risultato dell'attività di *Private Equity*, pari a -5,7 milioni di Euro;
 - al risultato delle società *holding*, pari a -7,8 milioni di Euro, di cui -1,1 milioni per *impairment* diversi e -1,1 milioni per oneri e proventi finanziari.

- **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 53,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2013, rispetto ad un risultato positivo di 46,0 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente alla variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments/Migros per -71,4 milioni di Euro, dovuta al decremento del prezzo di Borsa di Migros da 21,5 YTL al 31 dicembre 2012 a 16,95 YTL al 30 settembre 2013 nonché al deprezzamento della Lira Turca nei confronti dell'Euro da 2,36 YTL/EUR a 2,73 YTL/EUR.
- **Fatti di rilievo del Terzo Trimestre 2013:** In data 31 luglio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Risanamento S.p.A. ha deliberato di accettare la proposta vincolante formulata da IDeA FIMIT SGR concernente l'iniziativa "Milano Santa Giulia", che prevede la costituzione di un fondo mediante apporto di immobili appartenenti al complesso immobiliare "Milano Santa Giulia". Il perfezionamento dell'operazione è subordinato all'avveramento delle condizioni sospensive contrattualmente previste, tra le quali si segnalano in particolare, la finalizzazione dei necessari accordi relativi al citato apporto, l'ottenimento da parte di IDeA FIMIT, per conto del Fondo, dei necessari finanziamenti nonché l'assenza di impedimenti collegati al provvedimento di sequestro attualmente gravante su parte del complesso immobiliare. Ove una o più parti delle condizioni sospensive non si verifichi entro il termine del **31 dicembre 2013** le parti saranno libere da tutti gli obblighi rivenienti dall'accettazione della nuova offerta vincolante.

Inoltre in data 11 luglio 2013 DeA Capital ha ceduto l'intera quota di partecipazione in Alkimis SGR (10%) per un corrispettivo pari a circa 0,1 milioni di Euro.

Nel corso del terzo trimestre DeA Capital ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 19,4 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per complessivi 13,3 milioni di Euro.

- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo:** In data 23 ottobre 2013 la partecipata Générale de Santé ha annunciato di aver avviato una negoziazione in esclusiva con il gruppo Ramsay Health Care, per la cessione delle sue cliniche psichiatriche.

In data 16 ottobre 2013 la controllata Innovation Real Estate S.p.A. (IRE) ha effettuato l'acquisto del ramo d'azienda Colliers Real Estate Services Italia S.r.l. concernente l'attività di *property, facility, project management* e servizi tecnici immobiliari. L'operazione è avvenuta con conferimento del ramo d'azienda a fronte del riconoscimento a Colliers di una quota pari al 3% del capitale di IRE, di cui DeA Capital mantiene una partecipazione pari all'83,25% (diritti di voto).

In data 5 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione di IDeA Capital Funds SGR ha deliberato il primo *closing* del neo-costituito fondo IDeA Crescita Globale, raccolto con il supporto della rete di promotori di una primaria banca italiana, per un *commitment* pari a circa 55 milioni di Euro.

Sempre successivamente alla chiusura del periodo DeA Capital ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 2,7 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per 4,9 milioni di Euro.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2013 è a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa vigente, presso la sede legale e sul sito al seguente link:

http://www.deacapital.it/bilanci_e_relazioni.htm

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). Con un Portafoglio Investimenti di 807 milioni di Euro e asset under management per 10,8 miliardi di Euro, 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, 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 2013 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

(Dati in migliaia di Euro)	30.09.2013	31.12.2012
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	208.891	208.891
Immobilizzazioni Immateriali	96.566	105.992
Immobilizzazioni Materiali	4.121	2.527
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	309.578	317.410
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	297.135	296.366
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	152.410	223.896
Fondi-disponibili per la vendita	168.470	166.504
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	329	327
Totale Investimenti Finanziari	618.344	687.093
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	2.771	2.754
Finanziamenti e crediti	29.705	27.444
Altre attività non correnti	25.944	25.944
Totale Altre attività non correnti	58.420	56.142
Totale Attivo non corrente	986.342	1.060.645
Attivo corrente		
Crediti commerciali	19.261	12.256
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.488	5.666
Crediti finanziari	-	2.003
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	5.587	7.489
Altri crediti verso l'Erario	1.198	2.522
Altri crediti	4.436	7.792
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	36.549	29.156
Totale Attività correnti	72.519	66.884
Totale Attivo corrente	72.519	66.884
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	1.058.861	1.127.529
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	670.274	723.138
Capitale e riserve di Terzi	127.994	136.309
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	798.268	859.447
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	24.995	25.668
TFR lavoro subordinato	3.493	3.035
Passività finanziarie	151.211	142.802
Debiti verso il personale	2.992	1.956
Totale Passivo non corrente	182.691	173.461
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	15.229	27.420
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	6.917	8.868
Debiti per imposte correnti	8.636	7.473
Altri debiti verso l'Erario	3.302	4.276
Altri debiti	2.099	1.495
Debiti finanziari a breve	41.719	45.089
Totale Passivo corrente	77.902	94.621
Passività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	1.058.861	1.127.529

Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo - NAV:

	30 settembre 2013			31 dicembre 2012		
	MC	% CIN	€/Az.	MC	% CIN	€/Az.
Private Equity Investment						
- Santè / GDS	223,2	28%	0,81	226,1	26%	0,82
- Kenan Inv. / Migros	152,2	19%	0,56	223,6	26%	0,81
- Fondi di Private Equity / Real Estate	189,4	23%	0,69	180,8	21%	0,66
- Altro (Sigla, ..)	13,4	2%	0,05	15,0	2%	0,05
Totale PEI (A)	578,2	72%	2,11	645,5	75%	2,34
Alternative Asset Management						
- IDEa FIMIT SGR	171,7	21%	0,63	168,5	19%	0,61
- IDEa Capital Funds SGR	52,4	6%	0,19	53,8	6%	0,20
- IRE / IRE Advisory	5,1	1%	0,02	5,3	1%	0,02
Totale AAM (B)	229,2	28%	0,84	227,6	26%	0,83
Portafoglio Investimenti (A+B)	807,4	100%	2,95	873,1	101%	3,17
Altre attività (passività) nette	2,4	0%	0,01	(8,4)	-1%	(0,02)
CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")	809,8	100%	2,96	864,7	100%	3,15
Indebitamento Finanziario Netto Società Holding	(139,5)	-17%	(0,51)	(141,6)	-16%	(0,52)
NAV	670,3	83%	2,45	723,1	84%	2,63

Situazione Economica sintetica del Gruppo

	3° Trimestre 2013	Primi nove mesi del 2013	3° Trimestre 2012	Primi nove mesi del 2012	Primi nove mesi del 2012 Pro-forma (*)
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>					
Commissioni da Alternative Asset Management	19.500	59.859	22.202	62.150	59.809
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(5.467)	(9.405)	(10.225)	(7.032)	(7.009)
Altri proventi/oneri da Investimenti	23	572	(8.140)	(7.468)	(7.495)
Ricavi da attività di servizio	4.300	11.370	2.120	6.765	6.765
Altri ricavi e proventi	3.382	3.667	67	282	282
Altri costi e oneri	(17.803)	(56.178)	(19.469)	(60.716)	(58.426)
Proventi e oneri finanziari	620	(253)	(1.290)	(6.250)	(6.284)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.555	9.632	(14.735)	(12.269)	(12.358)
Imposte sul reddito	(1.507)	(6.670)	(4.249)	(369)	(280)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	3.048	2.962	(18.984)	(12.638)	(12.638)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	3.048	2.962	(18.984)	(12.638)	(12.638)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	1.423	(1.314)	(20.000)	(18.710)	(18.710)
- Risultato Attribuibile a Terzi	1.625	4.276	1.016	6.072	6.072
Utile (Perdita) per azione, base		(0,005)		(0,067)	(0,067)
Utile (Perdita) per azione, diluito		(0,005)		(0,067)	(0,067)

(*) dati riclassificati con la partecipazione in Soprano valutata all'Equity

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	Primi nove mesi del 2013	Primi nove mesi del 2012
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Utile/(perdita) del periodo (A)	2.962	(12.638)
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) del periodo	(52.433)	63.681
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) del periodo	(92)	0
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	(52.525)	63.681
Totale Utile/(perdita) complessivo del periodo (A)+(B)	(49.563)	51.043
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	(53.809)	46.023
- Attribuibile a Terzi	4.246	5.020

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Primi nove mesi del 2013	Primi nove mesi del 2012
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(23.727)	(47.687)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	(7.788)	0
Rimborsi di Capitali da Fondi	14.968	13.702
Cessioni di Investimenti	0	0
Interessi ricevuti	394	572
Interessi pagati	(2.659)	(2.441)
Distribuzione da Investimenti	5.784	5.043
Flussi di cassa netti realizzati su derivati	(827)	(597)
Imposte pagate	(4.787)	(1.778)
Imposte rimborsate	0	0
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	53.409	60.143
Ricavi per servizi	25.334	8.502
Spese di esercizio	(54.154)	(47.088)
Cash flow netto da Attività Operative	5.947	(11.629)
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(3.083)	(357)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	32
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(702)	(189)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(3.785)	(514)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(2.403)	(1.855)
Vendita di attività finanziarie	4.717	6.238
Azioni di capitale emesse	320	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(885)	(6.036)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a terzi	(5.643)	(6.290)
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a <i>managers</i>	0	0
<i>Loan</i>	(170)	0
<i>Quasi-equity loan</i>	0	0
Prestito bancario rimborsato	(705)	0
Prestito bancario ricevuto	10.000	19.329
Cash flow netto da attività finanziarie	5.231	11.386
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	7.393	(757)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	29.156	46.764
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	29.156	46.764
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	36.549	46.007
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	36.549	46.007

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

- **Générale de Santé (detenuta all'83,4% dalla controllante Santé SA)**

Générale de Santé, società *leader* nel settore della sanità privata in Francia, le cui azioni sono quotate alla Borsa di Parigi, costituisce la prima rete francese di istituti ospedalieri privati e raggruppa, complessivamente circa 100 cliniche, con 19.000 dipendenti. Inoltre rappresenta la principale associazione indipendente di medici in Francia (oltre n. 5.000 professionisti).

	Primi Nove mesi 2013	Primi Nove mesi 2012	Var. %
Générale de Santé (mln €)			
Ricavi	1.399	1.441	-2,9
EBITDAR	290	291	-0,5
EBITDA	170	175	-2,9
EBIT	78	81	-2,9
Risultato netto di Gruppo	28	43	n.s.
Indebitamento netto	-803	-835	



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (43%) al 30/9/2013: 223,2 milioni di Euro.

- **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 circa 1000 punti vendita ed è presente in tutte e 7 le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, all'estero in Kazakistan e Macedonia.

	Primo* Semestre 2013	Primo Semestre 2012	Var. %
Migros Ticaret (mln YTR)			
Ricavi	3.311	3.007	+10,1
EBITDA	206	196	+4,8
EBIT	96	80	+20,1
Risultato netto di Gruppo	-126	135	n.s.
Indebitamento netto	-1.441	-1.465	



(*) In attesa della pubblicazione dei dati al 30 settembre 2013 si riportano i dati al 30 giugno 2013

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Inv. SA (17%) al 30/9/2013: 152,2 milioni di Euro.

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

IDeA Capital Funds SGR é 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 quattro fondi chiusi di *private equity* di cui due fondi di fondi (IDeA I FoF e ICF II), 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 2013 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a 1,3 miliardi di Euro.

	Primi Nove mesi 2013	Primi Nove mesi 2012
IDeA Capital Funds SGR (mln €)		
<i>Asset under management</i>	1.279	1.232
Commissioni	10,8	10,6
EBT	6,5	6,6
Risultato netto	4,3	4,3



- **IDeA FIMIT (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 9,5 miliardi di Euro di masse in gestione e 32 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 2013	Primi Nove mesi 2012
<i>Asset under management (mld €)</i>	9,5	9,8
Commissioni di gestione	49,1	49,0
EBT	18,5	13,3
<i>EBT ante effetto PPA</i>	25,9	21,8
Risultato netto (*)	11,7	14,3



(*) Il risultato 2012 beneficiava di una minore fiscalità, per affrancamento di imposte, pari a 6,3 milioni di Euro