

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO
E IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016.**

**PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA UNA DISTRIBUZIONE DI RISERVE
PARI A 0,12 EURO PER AZIONE**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,03 Euro per azione al 31 dicembre 2016, rispetto a 1,95 Euro al 31 dicembre 2015 (rettificato del dividendo straordinario di 0,12 Euro per azione distribuito a maggio 2016)**
- **Positivo il Risultato Complessivo – IAS 1 pari a +16,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2016, rispetto ad un risultato di -13,2 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente**
- **Posizione Finanziaria Netta delle Società Holding pari a +79,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 rispetto a +58,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2015, dopo la distribuzione di riserve per circa 31,6 milioni di Euro effettuata a maggio 2016**
- **Asset under Management pari a 11,3 miliardi di Euro, in crescita del +19% rispetto al 31 dicembre 2015**
- **Proposti all'Assemblea:**
 - **la distribuzione della Riserva Sovrapprezzo per un importo pari a 0,12 Euro per azione;**
 - **l'approvazione di un nuovo piano di acquisto di azioni proprie fino a un numero massimo di azioni pari al 20% del capitale sociale;**
 - **l'approvazione di un nuovo piano di incentivazione di Performance Share;**
 - **il voto consultivo sulla Politica di Remunerazione della Società**

Milano, 9 marzo 2017 – Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.**, sotto la presidenza di Lorenzo Pellicoli, per l'esame e l'approvazione del Bilancio Consolidato del Gruppo e del Progetto di Bilancio d'Esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2016.

Analisi dei Risultati Consolidati al 31 dicembre 2016

- **Net Asset Value.** Al 31 dicembre 2016 il NAV del Gruppo DeA Capital è risultato pari a **2,03 Euro per azione**, rispetto a 1,95 Euro per azione al 31 dicembre 2015 (quest'ultimo dato rettificato per tenere conto della distribuzione della riserva sovrapprezzo, pari a 0,12 Euro per azione, effettuata a maggio 2016). Il **NAV complessivo** (patrimonio netto di gruppo) è pari a 529,2 milioni di Euro, al netto delle azioni proprie, rispetto a 515,4 milioni di Euro a fine 2015 (anche quest'ultimo rettificato della distribuzione della riserva sovrapprezzo). Si ricorda che il numero di azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2016 era di 45.404.954 ovvero il 14,8% del capitale sociale rispetto al 13,9% di fine 2015. Alla data odierna le azioni proprie in portafoglio sono 45.856.920 azioni proprie pari al 15,0%, del capitale sociale.
- **Asset under Management.** Gli attivi in gestione al 31 dicembre 2016 sono risultati pari a 11,3 miliardi di Euro, così composti: 8,7 miliardi di Euro per IDEa FIMIT SGR, 1,9 miliardi di Euro per IDEa Capital Funds SGR e 0,7 miliardi di Euro per SPC (società specializzata nel recupero crediti, con focus sui comparti *banking, leasing, commercial* e *consumer* in Italia, di cui DeA Capital S.p.A., attraverso la controllata DeA Capital Real Estate, ha acquisito una partecipazione del 71,5% nel corso del 2016).

- 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 +16,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2016, rispetto ad un risultato di -13,2 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il risultato include, oltre al Risultato Netto di Gruppo (12,4 milioni di Euro), gli adeguamenti a *fair value* del Portafoglio Investimenti recepiti direttamente a patrimonio netto, pari a 4,3 milioni di Euro, prevalentemente riconducibili alla variazione positiva di *fair value* dei fondi IDeA I FoF e ICF II al netto delle variazioni negative di Migros.
- **Risultato Netto di Gruppo:** al 31 dicembre 2016 si è attestato a 12,4 milioni di Euro rispetto ad un risultato di 41,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2015, che includeva gli effetti della plusvalenza realizzata con la cessione parziale di Migros, oltre che quelli relativi alla dismissione parziale di partecipazioni detenute dal fondo IDeA OF I, per complessivi 71,7 milioni di Euro.
- **Portafoglio Investimenti.** Al 31 dicembre 2016 è risultato pari a 448,8 milioni di Euro, rispetto a 454,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015. Il Portafoglio Investimenti è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 78,6 milioni di Euro, da quote in Fondi per 202,9 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 167,3 milioni di Euro. Nel corso del 2016 DeA Capital S.p.A. ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 21,8 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per complessivi 31,7 milioni di Euro, con un saldo netto positivo di 9,9 milioni di Euro. Relativamente ai principali fondi di fondi gestiti da IDeA Capital Funds nei quali DeA Capital S.p.A. ha investito, IDeA I FoF (dall'avvio nel gennaio 2007) e ICF II (dall'avvio nel febbraio 2009) hanno registrato rispettivamente IRR (*Internal Rate of Return*) del +6,1% e del +15,0%.
- **Posizione Finanziaria Netta.** A livello consolidato è risultata pari a +103,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2016, rispetto a +133,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015. La variazione registrata nel corso del 2016 è determinata principalmente da:
 - incassi netti dai fondi in portafoglio per +9,9 milioni di Euro;
 - distribuzione del dividendo straordinario e acquisti di azioni proprie per complessivi -35,3 milioni di Euro.

A livello di **Società Holding** la Posizione Finanziaria Netta è risultata pari a 79,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2016, rispetto a 58,4 milioni di Euro a fine 2015, dopo la distribuzione di riserve per circa 31,6 milioni di Euro effettuata a maggio 2016.

Prevedibile evoluzione della gestione

L'evoluzione della gestione per il 2017 continuerà a focalizzarsi sulla valorizzazione degli *asset* nell'area del *Private Equity Investment* e sullo sviluppo della piattaforma di *Alternative Asset Management*.

In relazione al ***Private Equity Investment*** si procederà nel lavoro di valorizzazione degli investimenti in portafoglio, valutando al contempo la possibilità di nuove iniziative in una logica prevalente di *club deal* e co-investimento – anche con i fondi gestiti dalla piattaforma - dalla *size* unitaria più contenuta rispetto al passato. Utilizzando il capitale già disponibile nonché quanto riveniente dalla dismissione degli *asset* attualmente in portafoglio e dal progressivo rimborso dei fondi investiti, il Gruppo continuerà inoltre ad operare quale sponsor delle nuove iniziative promosse dalla piattaforma di *asset management*, investendo nei fondi da questa lanciati.

In relazione all'***Alternative Asset Management***, come sopra accennato, si proseguirà nel lavoro di sviluppo della piattaforma, relativamente sia al *private equity* (tramite IDeA Capital Funds SGR), sia al *real estate* (tramite IDeA FIMIT SGR), mirando al consolidamento della *leadership* in Italia e all'ampliamento della base di investitori (italiani / internazionali) e della gamma prodotti, con un maggiore presidio del segmento degli NPL (*Non Performing Loan*) in senso lato. In questo quadro, al fine di capitalizzare al meglio il *know how* interno, verrà rafforzato il coordinamento delle funzioni di sviluppo e *coverage* degli investitori, anche nell'ottica di favorire il riconoscimento di DeA Capital come piattaforma integrata (*Private Equity, Real Estate* e NPL).

Al contempo la Società continuerà a mantenere una solida struttura patrimoniale / finanziaria, ottimizzata attraverso il ritorno di cassa agli Azionisti (anche attraverso *buy-back*) collegato alla liquidità disponibile.

Risultato della Capogruppo, deliberazioni conseguenti e proposta di distribuzione di parte della Riserva sovrapprezzo

Il risultato netto della capogruppo DeA Capital S.p.A. è pari a +7,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 rispetto a -18,9 milioni di Euro nel 2015.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea, convocata per il giorno 20 aprile 2017 in prima convocazione e per il giorno 21 aprile 2017 in seconda convocazione, di procedere al rinvio a nuovo dell'utile di esercizio risultante dal Bilancio al 31 dicembre 2016.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo nella misura di Euro 0,12 per azione, ovvero, sulla base del numero attuale di azioni al netto delle azioni proprie detenute, circa 31,3 milioni di Euro. La data prevista per lo stacco è il 15/05/2017, la *record date* è il 16/05/2017 e il pagamento il 17/05/2017, in linea con l'anno scorso.

Piano di acquisto di azioni proprie

Il Consiglio ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci un piano di acquisto e disposizione ("*buy-back*"), in una o più volte, su base rotativa, di un numero massimo di azioni ordinarie DeA Capital rappresentanti una partecipazione non superiore al 20% del capitale sociale della stessa (ovvero circa 61,3 milioni di azioni), nel rispetto dei termini e delle condizioni determinate dall'Assemblea.

Il piano intende sostituire quello precedentemente approvato dall'Assemblea dei soci il 21 aprile 2016, e in scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, e perseguirà i medesimi obiettivi del precedente quali, tra l'altro, l'acquisizione di azioni proprie da utilizzare per operazioni straordinarie e piani di incentivazione azionaria, l'offerta agli azionisti di uno strumento di monetizzazione, la stabilizzazione del titolo e la regolarizzazione dell'andamento delle negoziazioni nei limiti e nel rispetto della normativa vigente.

L'autorizzazione ad effettuare gli acquisti viene richiesta per il periodo compreso tra la data dell'autorizzazione da parte dell'Assemblea convocata in prima convocazione per il 20 aprile 2017 e la data dell'Assemblea che sarà convocata nel 2018 per approvare il bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2017, fermo restando in ogni caso il limite massimo di durata stabilito dalla legge. All'Assemblea viene inoltre richiesta l'autorizzazione a disporre delle azioni acquistate, senza limiti temporali. La proposta di autorizzazione all'Assemblea prevede che le operazioni di acquisto possano essere effettuate secondo tutte le modalità consentite dalla normativa regolamentare vigente e che DeA Capital possa disporre delle azioni acquistate anche con finalità di *trading*.

La proposta all'Assemblea prevede che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, fermo restando che esso non potrà essere né superiore né inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto. Tale criterio non permette di determinare alla data odierna il potenziale esborso massimo complessivo per il programma di acquisto di azioni proprie.

Per quanto concerne il corrispettivo per la disposizione delle azioni proprie acquistate (che sarà applicabile anche alle azioni proprie già detenute in portafoglio dalla Società), la proposta del Consiglio prevede che l'Assemblea fissi un prezzo minimo, che in ogni caso non potrà essere inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione, ancorché tale limite potrà non trovare applicazione in determinati casi.

Alla data odierna la Società detiene **n. 45.856.920** azioni proprie pari al 15,0% del capitale sociale.

Piano di performance share

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria un piano di *performance share* riservato ad alcuni dipendenti o amministratori di DeA Capital S.p.A., delle società controllate e della società controllante De Agostini S.p.A.. I beneficiari saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione successivamente all'eventuale approvazione del piano da parte dell'Assemblea tra i soggetti investiti di funzioni rilevanti con riferimento all'attività svolta dalla Società.

Il Piano di Performance Share 2017-19 prevede l'assegnazione gratuita ai beneficiari, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione entro e non oltre il 31 dicembre 2017, di massime numero 1.200.000 *units* che, ove e per quanto maturate, conferiscono al titolare il diritto di conversione delle stesse in azioni ordinarie DeA Capital S.p.A. del valore nominale di 1 Euro ciascuna, in ragione di n. 1 azione per ogni *unit* detenuta, alla scadenza del cosiddetto periodo di *vesting*, e cioè il periodo di circa tre anni che terminerà il 30° giorno di calendario successivo all'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2019. Le *units* assegnate matureranno - così divenendo *units* maturate - a condizione che: (i) il livello di crescita del NAV *Adjusted* al 31 dicembre 2019 rispetto al NAV *Adjusted* al 31 dicembre 2016 sia almeno pari o superiore all'1% o, in alternativa, il livello di crescita del valore normale dell'azione DeA Capital al 31 dicembre 2019 rispetto al valore normale dell'azione DeA Capital al 31 dicembre 2016 (*Total Shareholder Return*) sia almeno pari o superiore al 5%, comprensivo dei dividendi ordinari e straordinari distribuiti nel periodo di riferimento; e (ii) il beneficiario, alla data del *vesting*, abbia mantenuto in essere, senza soluzione di continuità, un rapporto di lavoro o di amministrazione con la società, le società da essa controllate, o la controllante De Agostini S.p.A.

Le azioni eventualmente assegnate saranno rivenienti dalle azioni proprie in possesso della Società, pertanto l'assegnazione non avrà effetto diluitivo.

Le *units* saranno attribuite ai beneficiari a titolo personale e, pertanto, non potranno essere trasferite per atto tra vivi né essere assoggettate a vincoli o costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo.

Il Piano prevede che la società convertirà le *units* maturate in azioni mettendo a disposizione dei beneficiari un numero pari al 50% delle *units* maturate entro il quindicesimo giorno di calendario successivo alla data di comunicazione da parte della società ai beneficiari dell'eventuale raggiungimento degli obiettivi previsti per la maturazione delle *units*, mentre per il restante 50% sarà convertito in azioni e messo a disposizione dei beneficiari decorso il periodo di un anno dalla data di *vesting*. Inoltre, ai sensi del piano una quota almeno pari al 20% delle azioni assegnate a seguito della conversione delle *units* dovrà essere mantenuta dai beneficiari per un periodo di tempo prestabilito (*i.e.*, fino alla scadenza del mandato per quanto concerne gli amministratori esecutivi, e per un periodo di due anni per quanto concerne gli altri beneficiari).

Il Piano prevede, altresì, la possibilità per DeA Capital S.p.A. di imporre ai beneficiari la restituzione, in tutto o in parte, di quanto ricevuto ai sensi del piano, qualora emergessero circostanze oggettive dalle quali risulti che i dati sulla cui base è stato verificato il raggiungimento degli obiettivi richiesti per la maturazione delle *units* erano errati (*c.d.* "claw-back").

Obiettivo del Piano è fidelizzare il rapporto tra i soggetti beneficiari e la Società e fornire un incentivo volto ad accrescere l'impegno per il miglioramento delle *performance* aziendali, nonché favorire la permanenza nell'ambito della Società di soggetti che ricoprono posizioni rilevanti e allineare gli interessi del *management* a quelli degli azionisti.

Termini e condizioni del piano sono descritti nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del regolamento adottato con delibera Consob n.11971 del 1999 ("il Regolamento Emittenti") che sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.deacapital.it, nella Sezione *Corporate Governance* - Piani di incentivazione, nonché con le ulteriori modalità previste dalla legge, per tutta la durata dei piani stessi.

Per quanto concerne i piani di compensi basati su strumenti finanziari già in essere, si fa rinvio alle tabelle pubblicate in data 21 aprile 2016 disponibili sul sito internet www.deacapital.it nella sezione *Corporate Governance* - Piani di Incentivazione nonché a quanto indicato nella Relazione sulla Remunerazione che sarà pubblicata nei termini di cui all'articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza.

I dettagli dei suddetti Piani sono disponibili sul sito www.deacapital.it, nella Sezione *Corporate Governance* - Piani di incentivazione.

Relazione sulla Remunerazione

Il Consiglio ha esaminato e approvato, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e in conformità all'art. 84 quater del Regolamento Emittenti e all'art. 6 del Codice di Autodisciplina. La Sezione I della Relazione sulla Remunerazione (illustrante la Politica di Remunerazione della Società) sarà sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Testo Unico della Finanza.

Corporate Governance

In materia di *Governance* il Consiglio ha approvato la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2016", redatta ai sensi dell'art. 123-bis del Testo Unico della Finanza.

Convocazione Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione all'unanimità ha deliberato di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche in via disgiunta tra loro, affinché provvedano a convocare l'Assemblea in sede ordinaria per il 20 aprile 2017, in prima convocazione, e per il 21 aprile 2017, in seconda convocazione, determinandone l'ora e il luogo nonché l'ordine del giorno coerentemente a quanto deliberato dal Consiglio.

L'Assemblea ordinaria sarà convocata per deliberare su: approvazione del Bilancio d'Esercizio della Società al 31 dicembre 2016; proposta di distribuzione di Euro 0,12 per azione a valere sulla riserva sovrapprezzo azioni; autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; approvazione di un piano di *performance share*; voto consultivo sulla Politica di Remunerazione della Società.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

La **Relazione Finanziaria Annuale**, corredata della relativa documentazione, verrà messa a disposizione del pubblico giovedì 30 marzo 2017:

presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (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 e alle scritture contabili della Società.

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

DeA Capital S.p.A. - *Investor Relations*
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., 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 circa 11,3 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 31 dicembre 2016 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

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

Net Asset Value

	31 dicembre 2016		31 dicembre 2015 "adjusted" (*)	
	MC	€/Az.	MC	€/Az.
Private Equity Investment				
- Kenan Inv. / Migros	66,9	0,26	76,3	0,29
- Fondi di Private Equity / Real Estate	202,9	0,78	194,1	0,74
- Altro (Sigla,...)	11,7	0,04	11,7	0,05
Totale PEI (A)	281,5	1,08	282,1	1,08
Alternative Asset Management				
- IDeA FIMIT SGR	122,7	0,47	121,7	0,46
- IDeA Capital Funds SGR	37,7	0,14	39,7	0,15
- Altro (IRE / SPC)	6,9	0,03	11,3	0,04
Totale AAM (B)	167,3	0,64	172,7	0,65
Portafoglio Investimenti (A+B)	448,8	1,72	454,8	1,73
Altre attività (passività) nette	0,7	0,00	2,2	0,00
Posizione Finanziaria Netta Società Holding	79,7	0,31	58,4	0,22
NAV	529,2	2,03	515,4	1,95

(*) I Risultati al 31 dic. 2015 "adjusted" riflettono la distribuzione del dividendo straordinario pari a 0,12 €/azione, ovvero complessivamente 31,6 milioni di Euro, effettuata nel mese di maggio 2016

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	31.12.2016	31.12.2015
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	129.399	129.595
Immobilizzazioni Immateriali	27.184	37.539
Immobilizzazioni Materiali	2.145	3.119
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	158.728	170.253
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	33.449	11.467
Partecipazioni detenute da Fondi	84.084	90.675
- part. disponibili per la vendita	47.845	52.536
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico	36.239	38.138
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	67.166	76.464
Fondi-disponibili per la vendita	182.787	173.730
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	22	26
Totale Investimenti Finanziari	367.508	352.362
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	1.992	3.676
Finanziamenti e crediti	960	0
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	0	0
Altre attività non correnti	30.147	31.795
Totale Altre attività non correnti	33.099	35.471
Totale Attivo non corrente	559.335	558.086
Attivo corrente		
Crediti commerciali	11.191	17.818
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.242	7.532
Crediti finanziari	2.715	3.467
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	2.282	2.667
Altri crediti verso l'Erario	9.190	4.567
Altri crediti	3.976	2.876
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	96.438	123.468
Totale Attività correnti	130.034	162.395
Totale Attivo corrente	130.034	162.395
Attività destinate alla vendita	11.487	11.487
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	700.856	731.968
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Capitale sociale	261.207	263.923
Riserva sovrapprezzo azioni	267.640	299.647
Riserva legale	61.322	61.322
Riserva fair value	67.842	62.178
Altre riserve	(11.661)	(11.720)
Utile (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(129.574)	(169.434)
Utile (perdite) dell'esercizio	12.427	41.072
Patrimonio Netto di Gruppo	529.203	546.988
Capitale e riserve di Terzi	131.844	138.172
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	661.047	685.160
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	8.588	10.801
TFR lavoro subordinato	4.016	4.713
Passività finanziarie	19	0
Altri debiti	207	0
Totale Passivo non corrente	12.830	15.514
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	6.019	15.598
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	7.033	7.341
Debiti per imposte correnti	2.941	3.384
Altri debiti verso l'Erario	1.429	1.571
Altri debiti	8.335	2.749
Debiti finanziari a breve	1.222	651
Totale Passivo corrente	26.979	31.294
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	700.856	731.968

Situazione Economica sintetica del Gruppo

	Esercizio 2016	Esercizio 2015
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da Alternative Asset Management	59.114	62.416
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	524	(539)
Altri proventi/oneri da Investimenti	12.338	72.464
Ricavi da attività di servizio	8.509	18.496
Altri ricavi e proventi	288	3.204
Altri costi e oneri	(66.888)	(128.514)
Proventi e oneri finanziari	(1.220)	4.982
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	12.665	32.509
Imposte sul reddito	(199)	6.452
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	12.466	38.961
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	286
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	12.466	39.247
- Risultato Attribuibile al Gruppo	12.427	41.072
- Risultato Attribuibile a Terzi	39	(1.825)
Utile (Perdita) per azione, base	0,047	0,154
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,047	0,154

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	Esercizio 2016	Esercizio 2015
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	12.466	39.247
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	5.660	(60.177)
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	27	41
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	5.687	(60.136)
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	18.153	(20.889)
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	16.687	(13.165)
- Attribuibile a Terzi	1.466	(7.724)

Rendiconto finanziario consolidato

	Esercizio 2016	Esercizio 2015
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(34.752)	(27.761)
Rimborsi di Capitali da Fondi	25.617	42.099
Cessioni di Investimenti	18.065	152.679
Interessi ricevuti	299	317
Interessi pagati	(85)	(698)
Distribuzione da Investimenti	49	5.069
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	1	16
Imposte pagate / rimborsate	(3.141)	(4.610)
Dividendi incassati	3.500	0
Management e Performance fees ricevute	55.468	66.787
Ricavi per servizi	11.498	24.118
Spese di esercizio	(57.371)	(69.524)
Cash flow netto da Attività Operative	19.148	188.492
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(54)	(143)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	14	337
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(250)	(124)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(290)	70
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(1.977)	(4.862)
Vendita di attività finanziarie	5.254	2.566
Azioni di capitale emesse	4.529	2.090
Acquisto azioni proprie	(3.776)	(13.030)
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	352	
Dividendi pagati	(43.537)	(101.603)
<i>Loan</i>	(382)	(1.741)
Finanziamenti	1.336	0
Prestito bancario ricevuto / (rimborsato)	345	(4.000)
Cash flow netto da attività finanziarie	(37.856)	(120.580)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(18.998)	67.982
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	123.468	55.583
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	123.468	55.583
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	(8.032)	(97)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	96.438	123.468
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	96.438	123.468

Situazione Patrimoniale della Capogruppo

<i>(Dati in Euro)</i>	31.12.2016	31.12.2015
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Immobilizzazioni Immateriali	8.917	14.965
Immobilizzazioni Materiali	330.072	469.416
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	338.989	484.381
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in Società Controllate	219.865.219	221.680.803
Partecipazioni in Società e Fondi Collegati	20.832.375	4.202.710
Partecipazioni in Altre Imprese-disponibili per la vendita	67.129.899	76.464.384
Fondi-disponibili per la vendita	138.080.795	141.803.236
Totale Investimenti Finanziari	445.908.288	444.151.133
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	0	0
Crediti per imposte da Consolidato Fiscale vs Controllanti	19.332	0
Totale Altre attività non correnti	19.332	0
Totale Attivo non corrente	446.266.609	444.635.514
Attivo corrente		
Crediti Commerciali	155.843	140.239
Crediti Finanziari	2.137.953	3.467.387
Crediti per imposte da Consolidato Fiscale vs Controllanti	1.637.446	1.263.489
Crediti Tributari IVA vs Controllanti	0	738.953
Altri Crediti verso l'Erario	1.170.774	616.749
Altri Crediti	506.926	497.080
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	68.621.804	88.388.171
Totale Attività correnti	74.230.746	95.112.068
Totale Attivo corrente	74.230.746	95.112.068
Attività destinate alla vendita	11.486.685	11.486.685
TOTALE ATTIVO	531.984.040	551.234.267
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio Netto	529.670.590	549.106.243
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	0	0
TFR lavoro subordinato	344.889	285.844
Totale Passivo non corrente	344.889	285.844
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	913.870	1.200.066
Debiti verso il personale e Enti Previdenziali	686.915	371.021
Debiti per imposte vs Controllate	63.926	63.926
Altri debiti verso l'Erario	263.928	198.561
Altri debiti	39.922	8.606
Totale Passivo corrente	1.968.561	1.842.180
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	531.984.040	551.234.267

Situazione Economica della Capogruppo

<i>(Dati in Euro)</i>	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Proventi/oneri da Investimenti	9.268.634	(30.601.165)
Ricavi da attività di servizio	1.817.467	1.767.185
Altri ricavi e proventi	37.283	9.106.713
Altri costi e oneri	(7.716.902)	(7.155.543)
Proventi e oneri finanziari	13.704	(430.150)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.420.186	(27.312.960)
Imposte sul reddito	4.153.721	8.413.374
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	7.573.907	(18.899.586)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	7.573.907	(18.899.586)

DeA Capital S.p.A., Sede Legale in Milano, via Brera 21, 20121 Milano - Italia, tel. +39 02 6249951, fax +39 02 62499599

Società diretta e coordinata da De Agostini S.p.A., Sede Legale in Novara, Via G. da Verrazano 15, 28100 Novara - Italia

Sintesi dei Risultati Economici delle SGR

- **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 Capital Funds gestisce nove fondi chiusi di *private equity*, di cui quattro fondi di fondi (IDeA I FoF, ICF II, ICF III e IDeA Crescita Globale, quest'ultimo dedicato al segmento *retail*), un fondo che investe in quote di minoranza di aziende prevalentemente italiane di piccole-medie dimensioni (IDeA OF I) e tre fondi tematici ("Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile", "Taste of Italy" e IDeA CCR I, primo fondo italiano di *debtor-in-possession financing*) e, dal mese di aprile 2015, il fondo Investitori Associati IV (in fase di liquidazione).

Al 31 dicembre 2016 IDeA Capital Funds SGR ha registrato *Asset under Management* pari a circa 1,9 miliardi di Euro.

IDeA Capital Funds SGR (M€)	2016	2015
<i>Asset under Management (Mld €)</i>	1,9	1,6
Commissioni di gestione	20,7	16,9
EBITDA	6,1	6,6
Risultato netto	3,8	4,2



- **IDeA FIMIT SGR (detenuta al 64,3%)**

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 8,7 miliardi di Euro di masse in gestione e 41 fondi gestiti (di cui 5 quotati); la società si posiziona come uno dei principali operatori di riferimento per 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 struttura e *advisor* indipendenti, tecnici, legali e fiscali.

IDeA FIMIT SGR (M€)	2016	2015
<i>Asset under Management (Mld €)</i>	8,7	7,9
Commissioni di gestione	40,3	47,7
EBITDA	15,6	21,8
Risultato netto	1,2	-7,6
<i>di cui:</i>		
- di pertinenza degli Azionisti	5,4	6,7
- di pertinenza dei Titolari di SFP	-4,2	-14,3

