COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO ED IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013

- ***NAV (Net Asset Value) di Gruppo a 2,30 Euro per azione al 31 dicembre 2013, da 2,45 Euro per azione al 30 settembre 2013 e 2,63 Euro per azione al 31 dicembre 2012***
- ***Risultato Netto di Gruppo del 2013 a -31,1 milioni di Euro, da -26,3 milioni di Euro nel 2012, per effetto di impairment su alcune partecipate***
- ***Contributo dell'Alternative Asset Management al risultato consolidato 2013 prima delle imposte e degli impairment pari a 30,8 milioni di Euro, rispetto a 29,8 milioni di Euro nel 2012***
- ***Approvata la proposta all'Assemblea di un piano di acquisto di azioni proprie e di nuovi piani di incentivazione basati su strumenti finanziari a norma dell'art. 114-bis del D. Lgs. 58/98.***
- ***Lanciato da IDeA Capital Funds SGR il nuovo fondo "Taste of Italy" con target di raccolta a 200 milioni di Euro.***

Milano, 10 marzo 2014 **-** Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.,** sotto la presidenza di **Lorenzo Pellicioli,** per l'esame e l'approvazione del Bilancio Consolidato del Gruppo e del Progetto di Bilancio d'Esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2013.

Analisi dei Risultati Consolidati al 31 dicembre 2013

- **Net Asset Value.** Al 31 dicembre 2013 il **NAV** del Gruppo DeA Capital è risultato pari a **2,30 Euro per azione**, rispetto a 2,45 Euro per azione al 30 settembre 2013 e 2,63 Euro al 31 dicembre 2012. Il decremento rispetto al dato a fine 2012 è dovuto principalmente: 1) alla variazione di fair value relativa a Kenan Investments per 91,2 milioni di Euro, legata alla discesa del prezzo di Borsa di Migros (da 21,5 a 16,0 YTL) e al deprezzamento della Lira turca (da 2,36 EUR/YTL a fine 2012 a 2,97 EUR/YTL al 31 dicembre 2013); 2) al risultato economico negativo per 31,1 milioni di Euro, dovuto essenzialmente ad *impairment* di parte dell'avviamento di IDeA FIMIT SGR e del valore della partecipazione in Santè SA.
  Il NAV complessivo (patrimonio netto di gruppo) è pari a 629,5 milioni di Euro, al netto delle azioni proprie.
  Si ricorda che il numero di azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2013 era di 32.637.004, pari al 10,6% del capitale sociale, rispetto al 10,4% di fine 2012.

- **Portafoglio Investimenti.** E' pari a 762,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2013, rispetto a 873,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2012. Il Portafoglio è costituito da investimenti diretti di *Private Equity* per 367,2 milioni di Euro (rispetto a 464,7 milioni a fine 2012), in riduzione per il citato decremento di valore di Kenan/Migros; da quote in Fondi per 191,3 milioni di Euro (180,8 milioni a fine 2012) e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 203,5 milioni (rispetto a 227,6 milioni), che includono il 64,3% di IDeA Fimit SGR, il 100% di IDeA Capital Funds SGR e il 92,4% di Innovation Real Estate (IRE), attiva nel project, property e facility management e che risentono dell'*impairment* dell'avviamento di IDeA FIMIT.

- **Risultato Netto di Gruppo:** al 31 dicembre 2013 si è attestato a -31,1 milioni di Euro rispetto ad una perdita di -26,3 milioni nel 2012. Questo risultato è principalmente riconducibile:
  - all'attività di Private Equity Investment per -8,7 milioni di Euro, dovuto all'*impairment* del valore della partecipazione in Santé SA per -14,8 milioni di Euro;
  - all'attività di Alternative Asset Management per -18,3 milioni di Euro (dopo *minorities* per -19,2 milioni di Euro). La perdita ante imposte del segmento, pari a 28,3 milioni di Euro, è dovuta a: *impairment* dell'avviamento di IDeA FIMIT per -43,7 milioni di Euro legato all'adozione nella valutazione di ipotesi maggiormente prudenziali relativamente all'evoluzione del mercato dei fondi immobiliari, anche *retail*; e svalutazione per -15,4 milioni di Euro, effettuata da IDeA FIMIT, degli "strumenti finanziari partecipativi" che danno diritto agli ex azionisti FIMIT alle commissioni variabili relative ai fondi gestiti da FIMIT SGR prima della fusione con FARE SGR. Escludendo le suddette svalutazioni, il risultato ante imposte dell'Alternative Asset Management sarebbe stato di 30,8 milioni di Euro, rispetto a 29,8 milioni nel 2012. Inoltre si ricorda che tra i costi dell'Alternative Asset Management è incluso l'ammortamento degli attivi

immateriali iscritti in fase di allocazione di una parte dei prezzi di acquisto delle partecipazioni (cosiddetta PPA), per complessivi -12,1 milioni di Euro. L'Alternative Asset Management nel 2013 ha generato 95,6 milioni di Euro di ricavi, di cui 16,4 relativi ad IRE;
- alle Società Holding (inclusa DeA Capital SpA) e alle elisioni di consolidamento, per -4,1 milioni.

- 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 **-94,3 milioni di Euro** al 31 dicembre 2013, rispetto ad un risultato di +62,5 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente, oltre che al risultato netto di Gruppo, alla citata variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments.
- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata:** è pari a -127,7 milioni di Euro rispetto a -123,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2012. La variazione registrata nel corso del 2013 è prevalentemente determinata dall'effetto dei seguenti fattori:
  - acquisto di azioni proprie per -0,9 milioni di Euro,
  - pagamento di dividendi da società controllate a soci terzi per -5,7 milioni di Euro,
  - investimento in fondi e partecipazioni, al netto delle distribuzioni per -7,1 milioni di Euro
  - cash flow operativo per +9,6 milioni di Euro.

Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio 2013

Nel mese di febbraio 2014 il Consiglio di Amministrazione di IDeA Capital Funds SGR ha approvato il regolamento di un nuovo fondo di Private Equity dedicato al comparto agro-alimentare, con l'obiettivo di investire lungo tutta la filiera, dalle materie prime alla trasformazione, distribuzione e ristorazione. Il fondo si chiama "Taste of Italy" ed ha un target di raccolta di 200 milioni di Euro.

Risultato della Capogruppo

E' pari a -62,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 rispetto a +2,3 milioni di Euro nel 2012, principalmente per effetto della svalutazione delle controllate, in particolare IDeA FIMIT, parzialmente compensata dai dividendi (16,6 milioni di Euro) incassati dalle controllate nel settore dell'Alternative Asset Management.
Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea, convocata per il giorno 17 aprile 2014 in prima convocazione e per il giorno 18 aprile 2014 in seconda convocazione, di procedere al rinvio a nuovo della perdita di esercizio risultante dal Bilancio al 31 dicembre 2013, pari ad Euro 62.866.203.

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, nel rispetto dei termini e delle condizioni determinate dall'Assemblea.

Il piano intende sostituire quello precedentemente approvato dall'Assemblea dei soci il 19 aprile 2013, e in scadenza con l'approvazione del bilancio 2013, 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 per il 17 aprile 2014 e la data dell'Assemblea che sarà convocata nel 2015 per approvare il bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2014, 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 non possa 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. 32.637.004** azioni proprie pari al 10,64% del capitale sociale.

Piano di performance share e Piano di stock option

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria un piano di *performance share* e un piano di *stock option* riservati 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 dei Piani da parte dell'Assemblea tra i soggetti investiti di funzioni rilevanti con riferimento all'attività svolta dalla Società.

Il Piano di Performance Share 2014-16 prevede l'assegnazione gratuita ai beneficiari, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione entro e non oltre il 31 dicembre 2014, di massime numero 500.000 *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*, alla scadenza del cosiddetto periodo di *vesting* e cioè a seguito dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016. Le units assegnate matureranno a condizione che: (i) sia stato raggiunto l'obiettivo minimo predefinito consistente nel conseguimento di un tasso di crescita annuo composto ("CAGR") del NAV *Adjusted* della società al 31 dicembre 2016 rispetto al NAV *Adjusted* al 31 dicembre 2013 almeno pari all'1%; e (ii) il beneficiario abbia mantenuto un rapporto di lavoro o di amministrazione con la società, le società da essa controllate, o la controllante De Agostini S.p.A. Il numero delle *units* maturate varierà in funzione di obiettivi di performance predeterminati calcolati sulla base del livello di crescita del *NAV Adjusted*.. Le azioni eventualmente assegnate saranno rivenienti dalle azioni proprie in possesso della Società, pertanto l'assegnazione non avrà effetto diluitivo.
Il Piano di Stock Option 2014-16 prevede l'assegnazione a titolo gratuito ai beneficiari di massime n. 2.000.000 opzioni che conferiscono al titolare il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie DeA Capital S.p.A. di nuova emissione, del valore nominale di 1 Euro, in ragione di n. 1 azione per ogni opzione.
L'esercizio delle opzioni e la conseguente sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, o l'acquisto delle azioni proprie detenute in portafoglio, avverrà a fronte del pagamento di un prezzo che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la data di assegnazione delle opzioni ai beneficiari del piano.
Le opzioni potranno essere assegnate dal Consiglio di Amministrazione, anche in più *tranche*, entro il 31 dicembre 2014 e i beneficiari potranno esercitarle entro il termine finale del 31 dicembre 2019. Le opzioni potranno essere esercitate a condizione che: (i) sia stato raggiunto l'obiettivo minimo consistente nel conseguimento di un tasso di crescita annuo composto ("CAGR") del NAV *Adjusted* della Società al 31 dicembre 2016 rispetto al NAV *Adjusted* al 31 dicembre 2013 almeno pari all'1%; e (ii) il beneficiario abbia mantenuto un rapporto di lavoro con la società, le società da essa controllate, o la controllante De Agostini S.p.A.. Il numero delle opzioni esercitabili varierà in funzione di obiettivi di performance predeterminati, calcolati sulla base del livello di crescita del *NAV Adjusted*. Le opzioni saranno assegnate gratuitamente, non saranno cedibili, saranno esercitabili in una finestra temporale compresa tra marzo/aprile 2017 e il 31 dicembre 2019.
I regolamenti dei piani prevedono inoltre le clausole richieste dalla prassi in materia (p.es. clausole di *good/bad leaver*).
Le *units* e le opzioni 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.
I Piani prevedono, inoltre, che una quota delle azioni assegnate ai, o acquistate dai, beneficiari a seguito della conversione delle units o dell'esercizio delle opzioni – come determinata ai sensi di quanto previsto dai relativi regolamenti – sia mantenuta dai medesimi per un periodo di tempo prestabilito (*i.e.*, fino alla scadenza del mandato per quanto concerne gli amministratori, e per un periodo di due anni per quanto concerne gli altri beneficiari).

Al fine di dare esecuzione al Piano di Stock Option 2014-16, il Consiglio di Amministrazione della Società, contestualmente alla decisione di proporre all'Assemblea ordinaria dei soci l'adozione del piano, ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea straordinaria un aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, per massimi nominali Euro 2.000.000, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2019 mediante l'emissione, anche in più tranche, di massime n. 2.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1 Euro, godimento regolare, destinate esclusivamente e irrevocabilmente a servizio del Piano di Stock Option 2014-16.

Obiettivo dei Piani 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 dei Piani sono descritti nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti, nei Regolamenti dei Piani ad esso allegati, a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.deacapital.it, nella Sezione Corporate Governance – Piani di incentivazione, 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 19 aprile 2013 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.

Si informa che, non essendosi verificate le condizioni di esercizio del Piano di Stock Option 2011-16, le opzioni stesse si intendono interamente decadute. I dettagli del suddetto Piano 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 2013", redatta ai sensi dell'art. 123-bis del Testo Unico della Finanza*.

Inoltre il Consiglio di Amministrazione ha effettuato, con giudizio positivo: la valutazione di adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società; la valutazione dei requisiti di indipendenza degli amministratori indipendenti e la verifica di adesione al Codice di Autodisciplina delle società quotate.

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 e straordinaria per il 17 aprile 2014, in prima convocazione, e per il 18 aprile 2014, 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 2013; proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; adozione del piano di stock option; adozione del piano di performance share; voto consultivo sulla Politica di Remunerazione della Società.
L'Assemblea straordinaria sarà convocata per deliberare sull'aumento di capitale al servizio del citato Piano di *Stock Option 2014-16*.

*****

La Relazione Finanziaria Annuale, corredata della relativa documentazione, sarà disponibile sul sito www.deacapital.it e presso la sede sociale giovedì 27 marzo 2014.

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 762 milioni di Euro e asset under management per 10,5 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 31 dicembre 2013 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.

Situazione Patrimoniale del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	**31.12.2013**	**31.12.2012**
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	166.315	208.891
Immobilizzazioni Immateriali	78.463	105.992
Immobilizzazioni Materiali	4.855	2.527
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	249.633	317.410
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	296.975	296.366
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	132.536	223.896
Fondi-disponibili per la vendita	166.260	166.504
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	330	327
Totale Investimenti Finanziari	596.101	687.093
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	2.657	2.754
Finanziamenti e crediti	30.372	27.444
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	2.984	-
Altre attività non correnti	26.168	25.944
Totale Altre attività non correnti	62.181	56.142
Totale Attivo non corrente	**907.915**	**1.060.645**
Attivo corrente		
Crediti commerciali	21.078	12.256
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.464	5.666
Crediti finanziari	-	2.003
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	3.467	7.489
Altri crediti verso l'Erario	4.649	2.522
Altri crediti	18.350	7.792
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.096	29.156
Totale Attività correnti	79.104	66.884
Totale Attivo corrente	**79.104**	**66.884**
Attività destinate alla vendita	**1.285**	**-**
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	**988.304**	**1.127.529**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	**629.489**	**723.138**
Capitale e riserve di Terzi	**112.890**	**136.309**
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	**742.379**	**859.447**
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	19.537	25.668
TFR lavoro subordinato	3.529	3.035
Passività finanziarie	150.198	142.802
Debiti verso il personale	406	1.956
Totale Passivo non corrente	**173.670**	**173.461**
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	15.516	27.420
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	6.833	8.868
Debiti per imposte correnti	6.956	7.473
Altri debiti verso l'Erario	1.478	4.276
Altri debiti	2.054	1.495
Debiti finanziari a breve	39.418	45.089
Totale Passivo corrente	**72.255**	**94.621**
Passività destinate alla vendita	**-**	**-**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	**988.304**	**1.127.529**

Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo - NAV

	31 dicembre 2013			31 dicembre 2012		
	M€	% CIN	€/Az.	M€	% CIN	€/Az.
Private Equity Investment						
- Santè / GDS	**221,2**	*29%*	*0,81*	**226,1**	*26%*	*0,82*
- Kenan Inv. / Migros	**132,4**	*17%*	*0,48*	**223,6**	*26%*	*0,81*
- Fondi di *Private Equity / Real Estate*	**191,3**	*25%*	*0,70*	**180,8**	*21%*	*0,66*
- Altro (Sigla, ..)	**13,6**	*2%*	*0,05*	**15,0**	*2%*	*0,05*
Totale PEI (A)	**558,5**	***73%***	***2,04***	**645,5**	***75%***	***2,34***
Alternative Asset Management						
- IDeA FIMIT SGR	**145,5**	*19%*	*0,53*	**168,5**	*19%*	*0,61*
- IDeA Capital Funds SGR	**51,8**	*7%*	*0,19*	**53,8**	*6%*	*0,20*
- IRE / IRE Advisory	**6,2**	*1%*	*0,02*	**5,3**	*1%*	*0,02*
Totale AAM (B)	**203,5**	***27%***	***0,74***	**227,6**	***26%***	***0,83***
Portafoglio Investimenti (A+B)	**762,0**	***99%***	***2,78***	**873,1**	***101%***	***3,17***
Altre attività (passività) nette	**6,2**	*1%*	*0,02*	**(8,4)**	*-1%*	*(0,02)*
CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")	**768,2**	***100%***	***2,80***	**864,7**	***100%***	***3,15***
Indebitamento Finanziario Netto Società *Holding*	**(138,7)**	*-18%*	*(0,50)*	**(141,6)**	*-16%*	*(0,52)*
NAV	**629,5**	***82%***	***2,30***	**723,1**	***84%***	***2,63***

Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	**Esercizio 2013**	**Esercizio 2012**	**Esercizio 2012 Pro-forma (*)**
Commissioni da Alternative Asset Management	78.810	82.004	79.220
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	1.861	(18.442)	(18.442)
Altri proventi/oneri da Investimenti	(18.217)	(7.884)	(7.914)
Ricavi da attività di servizio	16.329	10.863	10.863
Altri ricavi e proventi	3.906	1.658	1.675
Altri costi e oneri	(128.169)	(81.270)	(78.568)
Proventi e oneri finanziari	(439)	(6.759)	(6.761)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	***(45.919)***	***(19.830)***	***(19.927)***
Imposte sul reddito	(4.380)	1.621	1.718
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	***(50.299)***	***(18.209)***	***(18.209)***
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	***(50.299)***	***(18.209)***	***(18.209)***
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(31.130)	(26.277)	(26.277)
- Risultato Attribuibile a Terzi	(19.169)	8.068	8.068
Utile (Perdita) per azione, base	(0,114)	(0,095)	(0,095)
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,114)	(0,095)	(0,095)

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

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

(Dati in migliaia di Euro)	**Esercizio 2013**	**Esercizio 2012**
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	***(50.299)***	***(18.209)***
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) del periodo	(62.345)	87.535
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) del periodo	25	0
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	***(62.320)***	***87.535***
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	***(112.619)***	***69.326***
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	(94.310)	62.496
- Attribuibile a Terzi	(18.309)	6.830

Rendiconto finanziario consolidato

(Dati in migliaia di Euro)	**Esercizio 2013**	**Esercizio 2012**
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(34.155)	(47.964)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	(50.688)	(22.931)
Rimborsi di Capitali da Fondi	25.332	18.771
Cessioni di Investimenti	81	0
Interessi ricevuti	531	604
Interessi pagati	(3.439)	(3.224)
Distribuzione da Investimenti	5.820	5.097
Flussi di cassa netti realizzati su derivati	(831)	(889)
Imposte pagate	(15.161)	(6.967)
Imposte rimborsate	0	0
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	71.151	75.870
Ricavi per servizi	40.501	15.064
Spese di esercizio	(79.692)	(57.183)
Cash flow netto da Attività Operative	**(40.550)**	**(23.752)**
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(4.343)	(884)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	756	32
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(932)	(197)
Cash flow netto da Attività di Investimento	**(4.519)**	**(1.049)**
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(2.403)	(3.258)
Vendita di attività finanziarie	4.824	6.587
Azioni di capitale emesse	320	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(885)	(8.000)
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 *managers*	0	0
Loan	(169)	25.837
Quasi-equity loan	0	(25.837)
Prestito bancario rimborsato	(1.035)	(672)
Prestito bancario ricevuto	47.000	20.000
Cash flow netto da attività finanziarie	**42.009**	**8.367**
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	**(3.060)**	**(16.434)**
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	(1.174)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**26.096**	**29.156**
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**26.096**	**29.156**

Situazione Patrimoniale della Capogruppo

(Dati in Euro)	**31.12.2013**	**31.12.2012**
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Immobilizzazioni Immateriali	7.183	14.981
Immobilizzazioni Materiali	804.965	491.494
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	812.148	506.475
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in Società Controllate	592.580.468	831.253.419
Partecipazioni in Società e Fondi Collegati	0	2.597.643
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	184.443	286.618
Fondi-disponibili per la vendita	133.146.396	13.364.643
Totale Investimenti Finanziari	725.911.307	847.502.323
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	0	0
Altre attività non correnti	0	0
Totale Altre attività non correnti	0	0
Totale Attivo non corrente	**726.723.455**	**848.008.798**
Attivo corrente		
Crediti Commerciali	646.711	2.149.347
Crediti Finanziari	42.549.349	31.269.662
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs.Controllanti	6.090.637	7.488.867
Crediti Tributari IVA vs.Controllanti	558.488	0
Altri Crediti verso l'Erario	778.432	1.269.537
Altri Crediti	524.323	67.622
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	3.776.078	2.153.095
Totale Attività correnti	54.924.018	44.398.130
Totale Attivo corrente	**54.924.018**	**44.398.130**
Attività destinate alla vendita	**1.285.190**	**0**
TOTALE ATTIVO	**782.932.663**	**892.406.928**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	273.975.096	274.606.071
Riserva sovrapprezzo azioni	386.197.724	386.452.243
Riserva legale	61.322.420	61.322.420
Riserva *Fair Value*	(20.456.795)	26.088.064
Altre Riserve	462.873	500.322
Utili (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(8.585.197)	(10.854.465)
Utile (perdita) dell'esercizio	(62.866.203)	2.269.268
Patrimonio Netto	**630.049.918**	**740.383.923**
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	0	0
TFR lavoro subordinato	384.413	316.221
Passivita' Finanziarie	122.206.023	102.986.561
Debiti verso il personale e Enti Previdenziali	0	1.189.425
Totale Passivo non corrente	**122.590.436**	**104.492.207**
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	1.859.878	2.525.591
Debiti verso il personale e Enti Previdenziali	859.470	1.200.959
Debiti per imposte vs.Controllate	63.926	0
Altri debiti verso l'Erario	184.763	194.516
Altri debiti	975	24.528
Debiti Finanziari a breve	27.323.297	43.585.204
Totale Passivo corrente	**30.292.309**	**47.530.798**
Passività destinate alla vendita	**0**	**0**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**782.932.663**	**892.406.928**

Situazione Economica della Capogruppo

(Dati in Euro)	**Esercizio 2013**	**Esercizio 2012**
Plusvalenze da Società Controllate	0	0
Dividendi da Società Controllate e altri proventi	134.468.235	8.860.000
Perdite realizzate da alienazione - Fondi disponibili per la vendita	0	0
Plusvalenze da Fondi disponibili per la vendita e da dismissioni	373.087	1.431.626
Impairment di partecipazioni in Società Controllate	(194.284.007)	(498.526)
Impairment di Partecipazioni in Altre imprese-disponibili per la vendita	(188.495)	0
Impairment di Fondi-disponibili per la vendita	(1.348.369)	(873.611)
Ricavi da attivita' di servizio	1.132.082	459.075
Altri ricavi e proventi	171.624	154.812
Spese del personale	(1.315.866)	(5.972.054)
Spese per Servizi	(4.110.260)	(3.138.118)
Ammortamenti e svalutazioni	(156.169)	(86.325)
Altri oneri	(213.492)	(507.712)
Proventi finanziari	3.646.797	2.043.647
Oneri finanziari	(4.775.564)	(4.653.117)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	***(66.600.397)***	***(2.780.303)***
Imposte correnti sul reddito	2.926.467	4.879.067
Imposte differite sul reddito	807.727	170.504
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	***(62.866.203)***	***2.269.268***
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	***(62.866.203)***	***2.269.268***

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 75 cliniche, con 19.000 dipendenti. Inoltre rappresenta la principale associazione indipendente di medici in Francia (4.500 professionisti).

Générale de Santé *(mln €)*	2013	2012	Var. %
Ricavi	1.870	1.929	-3,1
EBITDAR	383	394	-2,8
EBITDA	226	240	-5,8
Risultato operativo ricorrente	104	115	-9,4
Risultato netto di Gruppo	111	56	n.s.
Indebitamento finanziario netto	(610)	(769)	+159 mn

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santè SA (43%) al 31/12/2013: 221,2 milioni di Euro.

- ***Migros (detenuta all'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.

Migros *(mln YTR)*	Primi Nove mesi 2013	Primi Nove mesi 2012	Var. %
Ricavi	5.312	4.833	+9,9
EBITDA	342	320	+6,9
EBIT	166	143	+16,0
Risultato netto di Gruppo	(307)	117	n.s.
Indebitamento finanziario netto	(1.560)	(1.465)	-95 mn

** In attesa della pubblicazione dei dati al 31 dicembre 2013 si riportano i dati dei primi nove mesi del 2013*

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17%) al 31/12/2013: 132,4 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 cinque fondi chiusi di private equity di cui tre fondi di fondi (IDeA I FoF, ICF II e IDeA Crescita Globale, quest'ultimo destinato al mercato *retail*), un fondo di co-investimento "diretto" (IDeA OF I) e un fondo settoriale dedicato all'efficienza energetica (IDeA EESS).

Al 31 dicembre 2013 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* aggregati pari a 1,3 miliardi di Euro.

IDeA Capital Funds SGR *(mln €)*	2013	2012	Var.%
Asset under management	1.333	1.238	+7,7
Commissioni di gestione	14,2	13,5	+5,2
Risultato ante imposte	7,2	6,9	+4,3
Risultato netto	4,0	4,5	-11,1

- ***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 9,2 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 €)*	2013	2012	Var.%
Asset under management	9.179	9.410	-2,4
Commissioni di gestione	64,6	65,4	-1,3
EBITDA	35,0	33,9	+3,4
Risultato ante imposte e PPA (*)	31,5	32,7	-3,8
Risultato ante imposte	6,2	21,1	-70,5
Risultato netto (**)	1,2	19,4	n.s.

(*) Ammortamento Purchase Price Allocation (9,9 mln € nel 2013, rispetto a 11,6 mln € nel 2012) e svalutazione per 15,4 mln € nel 2013 degli strumenti finanziari partecipativi relativi elle commissioni variabili sui fondi ex-FIMIT.
(**) Nel 2012 IDeA FIMIT ha beneficiato una tantum di minori imposte per 6,3 mln €.