

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO ED IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,65 Euro per azione (rispetto a 2,55 Euro per azione al 31 dicembre 2008) grazie alla variazione positiva di fair value di alcuni investimenti**
  - **Risultato Complessivo – IAS 1 positivo per 23,7 milioni di Euro (rispetto a -72,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2008)**
- \*\*\*
- **Approvato dal CdA nuovo piano di acquisto di azioni proprie DeA Capital e un nuovo piano di stock option da proporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti**

Milano, 11 marzo 2010 - Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.**, sotto la presidenza di **Lorenzo Pelliccioli**, per l'esame e l'approvazione del Bilancio Consolidato del Gruppo e del Progetto di Bilancio d'Esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2009. Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha inoltre approvato un nuovo piano di acquisto azioni proprie e un nuovo piano di stock option per i dipendenti.

Il Presidente ha pertanto segnalato la necessità di convocare l'Assemblea dei soci in sede ordinaria e straordinaria per approvare il Bilancio d'Esercizio della Società al 31 dicembre 2009, la nomina dei nuovi organi sociali e di controllo della Società, la proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, l'adozione del piano di stock option ed il relativo aumento di capitale. 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.

**Analisi dei Risultati Consolidati al 31 dicembre 2009**

- **Net Asset Value.** Al 31 dicembre 2009 il NAV è risultato pari a **2,65 Euro per azione**, rispetto a 2,55 Euro per azione al 31 dicembre 2008.  
Il NAV complessivo (patrimonio netto di gruppo) è pari a 780,2 milioni di Euro, al netto delle azioni proprie. Si ricorda che il numero di azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2009 era di 17.591.212, pari al 5,74% del capitale sociale. Di queste, 5.752.695 azioni (pari all'1,9%) sono destinate alla seconda tranche del pagamento in azioni di parte del prezzo dovuto per l'acquisizione di FARE Holding (*asset management immobiliare*).
- **Portafoglio Investimenti.** E' in crescita a 828,4 milioni di Euro, rispetto a 758,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2008, principalmente per effetto degli investimenti in partecipazioni e fondi. Il Portafoglio è costituito da investimenti di *Private Equity* per 550,9 milioni di Euro, da quote in Fondi per 118,2 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 159,3 milioni di Euro.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo: è risultata negativa per 34,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2009, rispetto ad un saldo di +17,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2008. La variazione registrata nel corso del 2009 è determinata dall'effetto combinato dei seguenti fattori:
  - Investimenti netti in partecipazioni e fondi per -65,1 milioni di Euro (di cui 56,7 milioni di Euro in fondi);
  - Acquisti di azioni proprie per -5,8 milioni di Euro;
  - Dividendi incassati da IDEA AI per +2,7 milioni di Euro;
  - Riduzione del debito relativo all'acquisizione di FARE per +8,8 milioni di Euro;
  - *Cash flow* operativo e altri movimenti per + 7,3 milioni di Euro.
- **Risultato Netto di Gruppo:** al 31 dicembre 2009 si è attestato a -29,4 milioni di Euro (di cui -29,0 milioni di Euro è il risultato da partecipazioni valutate all'equity), rispetto ad una perdita di 38,2 milioni di Euro nel 2008. Detto risultato è principalmente riconducibile:
  - all'attività di *Private Equity Investment* per -26,2 milioni di Euro;

- all'attività di Alternative Asset Management per +6,8 milioni di Euro (incluse *minorities* per 0,3 milioni di Euro). Il risultato netto di questa attività include gli effetti dell'allocazione di una parte del prezzo di acquisto (PPA) delle partecipazioni in IDeA AI e in FARE Holding per complessivi -7,3 milioni di Euro; escludendo tali effetti, il risultato netto sarebbe positivo per +14,1 milioni di Euro.

Il saldo tra proventi e oneri finanziari è passato da +14,8 milioni di Euro nel 2008 a -3,6 milioni di Euro nel 2009, per effetto dell'impiego della liquidità esistente nell'esercizio precedente.

- 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 positivo per **23,7 milioni di Euro** al 31 dicembre 2009, rispetto ad un risultato negativo di -72,4 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente alla variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments per +50 milioni di Euro (per +26 milioni di Euro rispetto al valore di bilancio al 30 settembre 2009) a motivo della variazione di *fair value* di Migros.

\*\*\*\*\*

**Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo.** Nel mese di gennaio 2010 Kenan Investments, controllante di Migros, ha deliberato un aumento di capitale riservato in esecuzione di un piano di incentivazione destinato ai dirigenti di Migros. L'operazione ha comportato una diluizione della quota di partecipazione detenuta da DeA Capital in Kenan dal 17,11% al 17,03%.

\*\*\*\*\*

### **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 29 aprile 2009. Il nuovo piano, che 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), garantirà alla società una maggiore flessibilità, poiché consentirà di effettuare operazioni di acquisto di azioni proprie nel più ampio limite del 20% del capitale sociale, come previsto da una recente modifica legislativa.

L'autorizzazione ad effettuare gli acquisti viene richiesta per una durata massima di 18 mesi a far tempo dalla data di rilascio dell'autorizzazione da parte dell'Assemblea. 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, con la sola esclusione dell'offerta pubblica di acquisto e di scambio, 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.

All'Assemblea viene, infine, richiesto di autorizzare l'esercizio totale o parziale del diritto di opzione inerente alle azioni in proprietà della Società ai sensi dell'articolo 2357-ter, comma 2, del codice civile

Alla data del presente comunicato la Società detiene **n. 17.542.992** azioni proprie pari al 5,72% del capitale sociale.

\*\*\*\*\*

## **Piano di stock option**

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria un piano di stock option riservato ai dipendenti di DeA Capital S.p.A., delle società controllate e della società controllante De Agostini S.p.A. investiti di funzioni rilevanti con riferimento all'attività svolta dalla Società.

Il Piano prevede l'assegnazione a titolo gratuito ai beneficiari di massime n. 3.000.000 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 30 giugno 2011 e i beneficiari potranno esercitarle entro il termine finale del 31 dicembre 2015 a condizione che il NAV Adjusted (cioè, ove necessario, rettificato per tenere conto della valutazione a *fair value* di tutti gli investimenti finanziari, effettuata da un soggetto terzo) al 31 dicembre 2012 sia pari o superiore a 916 milioni di Euro.

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.

Al fine di dare esecuzione al Piano, 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 3.000.000, da eseguirsi mediante l'emissione, anche in più tranche, di massime n. 3.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1 Euro, godimento regolare, destinate esclusivamente e irrevocabilmente a servizio del piano.

\*\*\*\*\*

## **Relazione Corporate Governance**

In materia di **Governance** è stata approvata la "Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'adesione al Codice di Autodisciplina delle Società quotate per l'esercizio 2009".

\*\*\*\*\*

La documentazione relativa agli argomenti e proposte all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it).

---

## **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](mailto:ir@deacapital.it)

Ufficio Stampa De Agostini S.p.A  
Elena Dalle Rive  
Tel. + 39 02 62499592  
Cell. +39 335 7835912  
[elena.dallerive@deagostini.it](mailto:elena.dallerive@deagostini.it)

**DeA Capital** ([www.deacapital.it](http://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 dicembre 2009 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)	31.12.2009	31.12.2008
<b>ATTIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>		
Avviamento	74.360	83.042
Immobilizzazioni Immateriali	9.102	19.382
Immobilizzazioni Materiali	478	605
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>	<b>83.940</b>	<b>103.029</b>
<b>Investimenti Finanziari</b>		
Partecipazioni in società collegate	345.372	363.614
Partecipazioni in altre imprese-disponibili alla vendita	239.917	159.967
Fondi-disponibili alla vendita	83.776	62.258
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	304	303
<b>Totale Investimenti Finanziari</b>	<b>669.369</b>	<b>586.142</b>
<b>Altre attività non Correnti</b>		
Imposte anticipate	279	97
Finanziamenti e crediti	2.662	-
Altre attività non correnti	-	562
<b>Totale Altre attività non correnti</b>	<b>2.941</b>	<b>659</b>
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>756.250</b>	<b>689.830</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Crediti commerciali	2.045	6.183
Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.779	12.206
Crediti finanziari	-	9.912
Crediti per imposte correnti-inclusi crediti vs Controllanti per Consolidato Fiscale	3.199	5.410
Altri crediti	2.952	1.345
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	98.874	59.873
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>122.849</b>	<b>94.929</b>
<b>Totale Attivo corrente</b>	<b>122.849</b>	<b>94.929</b>
<b>Attività relative a Joint Venture</b>	<b>66.019</b>	<b>62.052</b>
<b>Attività da cedere</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO</b>	<b>945.118</b>	<b>846.811</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>		
Capitale sociale	289.021	293.418
Riserva sovrapprezzo azioni	395.881	401.440
Riserva legale	61.322	61.322
Riserva Fair Value	18.977	(34.048)
Altre Riserve	1.293	2.973
Riserva di conversione	-	-
Utili (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	43.078	76.708
Utile (perdita) dell'esercizio	(29.377)	(38.236)
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>780.195</b>	<b>763.577</b>
<b>Capitale e riserve di Terzi</b>	<b>692</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b>	<b>780.887</b>	<b>763.577</b>
<b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Imposte differite passive	2.845	6.063
Fondo per rischi ed oneri	-	-
TFR lavoro subordinato	634	517
Passività finanziarie	146.712	59.324
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>150.191</b>	<b>65.904</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti verso fornitori	2.289	3.430
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	1.084	1.051
Debiti per imposte correnti	135	2.986
Altri debiti verso l'Erario	1.414	1.601
Altri debiti	476	149
Debiti finanziari a breve	5.497	5.497
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>10.895</b>	<b>14.714</b>
<b>Passività relative a Joint Venture</b>	<b>3.145</b>	<b>2.616</b>
<b>Passività da cedere</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>945.118</b>	<b>846.811</b>

## Situazione Economica sintetica del Gruppo

	Esercizio 2009	Esercizio 2008
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da Alternative Asset Management	25.250	3.839
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(27.865)	(14.795)
Altri proventi/oneri da Investimenti	(1.803)	(28.934)
Ricavi da attività di servizio	8.322	601
Altri ricavi e proventi	1.851	4.202
Altri costi e oneri	(34.346)	(10.809)
Proventi e oneri finanziari	(3.555)	14.781
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(32.146)</b>	<b>(31.115)</b>
Imposte sul reddito	3.095	(7.071)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>(29.051)</b>	<b>(38.186)</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>(29.051)</b>	<b>(38.186)</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(29.377)	(38.236)
- Risultato Attribuibile a Terzi	326	50
Utile (Perdita) per azione, base	(0,101)	(0,127)
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,101)	(0,127)

## Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	Esercizio 2009	Esercizio 2008
<i>(Dati in milioni di Euro)</i>		
<b>Utile/(perdita) del periodo (A)</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(38,2)</b>
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	54,0	(24,4)
Utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	(0,9)	(9,8)
<b>Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>53,1</b>	<b>(34,2)</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo di periodo (A) + (B)</b>	<b>24,1</b>	<b>(72,4)</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:</b>		
- Attribuibile al Gruppo	23,7	(72,4)
- Attribuibile a Terzi	0,3	0,0

## Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	<b>Esercizio 2009</b>	<b>Esercizio 2008</b>
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>		
Investimenti in Società e Fondi	(52.515)	(298.197)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	(5.551)	(27.182)
Rimborsi di Capitali da Fondi	1.785	11.708
Cessioni di Investimenti	638	531
Interessi ricevuti	847	9.359
Interessi pagati	(2.063)	0
Proventi da distribuzione da Investimenti	1.264	5.962
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	(924)	1.462
Imposte pagate	(6.705)	(1.365)
Imposte rimborsate	0	0
Dividendi incassati	6.781	3.997
Management e Performance fees ricevute	18.133	83
Ricavi per servizi	11.990	876
Spese di esercizio	(19.408)	(8.836)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>(45.728)</b>	<b>(301.602)</b>
<b>CASH FLOW da Attività di Investimento</b>		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(19)	(178)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(4)	(118)
<b>Cash flow netto da Attività di Investimento</b>	<b>(23)</b>	<b>(296)</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>		
Acquisto di attività finanziarie	(21.973)	(15.882)
Vendita di attività finanziarie	18.290	6.130
Azioni di capitale emesse	348	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(5.766)	(31.492)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a terzi	(3.837)	0
Warrant	316	0
Loan fruttifero	(2.627)	0
Prestito bancario	100.000	0
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>84.751</b>	<b>(41.244)</b>
<b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>39.000</b>	<b>(343.142)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>59.873</b>	<b>403.264</b>
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
<b>Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo</b>	<b>59.873</b>	<b>403.264</b>
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	(249)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>98.873</b>	<b>59.873</b>
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>98.873</b>	<b>59.873</b>

## Situazione Patrimoniale della Capogruppo

<i>(Dati in Euro)</i>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>ATTIVO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>		
Immobilizzazioni Immateriali	40.005	77.295
Immobilizzazioni Materiali	209.390	342.323
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	249.395	419.618
<b>Investimenti Finanziari</b>		
Partecipazioni in società controllate e <i>Joint Venture</i>	800.512.702	784.533.968
Partecipazioni in altre imprese-disponibili alla vendita	566.631	1.966.614
Fondi-disponibili alla vendita	13.541.968	14.213.724
Crediti	-	-
Totale Investimenti Finanziari	814.621.301	800.714.306
<b>Altre attività non Correnti</b>		
Imposte anticipate	-	-
Altre attività non correnti	-	562.500
Totale Altre attività non correnti	-	562.500
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>814.870.696</b>	<b>801.696.424</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Crediti Commerciali	203.104	1.981.462
Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.017.469	-
Crediti Finanziari	1	1
Crediti per imposte correnti-inclusi crediti vs Controllanti per Consolidato Fiscale	5.023.877	5.041.685
Altri Crediti	1.300.070	438.915
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	58.559.529	14.413.454
Totale Attività correnti	80.104.050	21.875.517
<b>Totale Attivo corrente</b>	<b>80.104.050</b>	<b>21.875.517</b>
<b>Attività da cedere</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>894.974.746</b>	<b>823.571.941</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	289.020.888	293.417.727
Riserva sovrapprezzo azioni	395.880.420	401.439.576
Riserva legale	61.322.420	61.322.420
Riserva <i>Fair Value</i>	20.555.910	375.665
Altre Riserve	8.927.714	8.466.594
Utili (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	-	76.808.340
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.798.320)	(81.314.737)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>773.909.032</b>	<b>760.515.585</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Imposte differite passive	-	-
Fondo per rischi ed oneri	-	-
TFR lavoro subordinato	131.915	82.433
Passività Finanziarie	114.876.893	54.600.128
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>115.008.808</b>	<b>54.682.561</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti verso fornitori	982.703	1.535.652
Debiti verso il personale e Enti Previdenziali	195.936	192.676
Debiti per imposte correnti	-	1.019.287
Altri debiti verso l'Erario	177.328	57.292
Altri debiti	65.059	8.567
Debiti Finanziari a breve	4.635.880	5.560.321
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>6.056.906</b>	<b>8.373.795</b>
<b>Passività da cedere</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>894.974.746</b>	<b>823.571.941</b>

## Situazione Economica della Capogruppo

<i>(Dati in Euro)</i>	<b>Esercizio 2009</b>	<b>Esercizio 2008</b>
Proventi/oneri da Investimenti	7.598.652	(98.155.660)
Ricavi da attivita' di servizio	315.255	15.452
Plusvalenza alienazioni	0	0
Altri ricavi e proventi	181.544	2.077.172
Spese del personale	(3.370.972)	(2.448.622)
Spese per Servizi	(3.412.505)	(3.708.651)
Ammortamenti e svalutazioni	(183.343)	(186.706)
Altri oneri	(15.772)	(620.460)
Proventi finanziari	1.623.126	32.522.792
Oneri finanziari	(6.088.044)	(5.102.914)
<b><i>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</i></b>	<b><i>(3.352.059)</i></b>	<b><i>(75.607.597)</i></b>
Imposte correnti sul reddito	1.008.402	(1.130.629)
Imposte differite sul reddito	545.337	(4.576.511)
<b><i>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</i></b>	<b><i>(1.798.320)</i></b>	<b><i>(81.314.737)</i></b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
<b><i>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</i></b>	<b><i>(1.798.320)</i></b>	<b><i>(81.314.737)</i></b>



## 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 alla Borsa di Parigi, costituisce la prima rete francese di istituti ospedalieri privati e raggruppa, complessivamente, oltre 170 strutture/centri, che dispongono di una capacità di ricovero di oltre 15.000 posti letto. Inoltre rappresenta la principale associazione indipendente di medici in Francia (n. 5.500 professionisti).

<b>Générale de Santé (mln €)</b>	2009	2008	Var. %
Ricavi	2.046	1.984	+3,1
EBITDAR	371,7	346,9	+7,1
EBITDA	237	230	+3,2
Risultato operativo ricorrente	116	115	+1,1
Risultato netto del Gruppo	42	87	-51,4



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (43%) al 31/12/2009: 289,1 milioni di Euro.

### - **Migros (detenuta al 97,9% dalla controllante Kenan Investments)**

Migros, 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 al 30 settembre gestisce n. 1.426 punti vendita. Il fatturato nei primi nove mesi 2009 del Gruppo è stato di 4,3 miliardi di TRY con una crescita pari al 12,4% rispetto al periodo corrispondente del 2008.

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

<b>Migros (mln YTR)</b>	Primi Nove mesi 2009 *	Primi Nove mesi 2008	Var. %
Ricavi	4.251	3.783	+12,4
EBITDA	299	299	+0,0
EBIT	203	239	-15,1
Risultato netto del Gruppo	95	195	-51,2

**MIGROS**

\* In attesa della pubblicazione dei dati al 31 dicembre 2009 si riportano i dati dei primi nove mesi del 2009

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17,1%) al 31/12/2009: 208 milioni di Euro.

### - **Sigla (detenuta al 41% attraverso la controllante Sigla Luxembourg)**

Al completamento degli aumenti di capitale eseguiti nel corso del 2008 e a settembre del 2009, la quota di partecipazione nella società è pari al 41% circa.

Il Gruppo Sigla è nato nel 1982 ed è specializzato nell'erogazione di CQS (cessioni del quinto dello stipendio) e 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*.

<b>Sigla (mln €)</b>	2009	2008	Var. %
Prestiti alla clientela*	116,7	151,7	-23,1
Ricavi da Prestiti alla clientela	16,0	22,6	-29,5
Ricavi da CQS	5,1	4,0	+26,5
Risultato Netto di Gruppo	1,0	0,4	+168,8



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

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (41%) al 31/12/2009: 21,8 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 dicembre 2009 IDeA Alternative Investments aveva *asset under management* aggregati pari a 2,2, miliardi di Euro (IDeA Capital Funds, Investitori Associati, Wise e Soprano).

<b>IDeA Alternative Investments (mln €)</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Var. %</b>
<i>Assets under management</i>	2.174	1.798	+20,9
Commissioni (aggregato)*	33,6	27,3	+23,1
Risultato netto	12,4	9,3	+33,3



(\*) IDeA Capital Funds: 11,4 mln €; Investitori Associati: 14 mln €; Wise: 3,5 mln €, Soprano 0,5 mln € (da luglio '09); Blue Skye 4,2 mln € (da luglio '09)

Nel corso del 2009, IDeA Alternative Investments, ha prodotto nel conto economico di DeA Capital un risultato netto di periodo pari a +5,5 milioni di Euro, corrispondente al pro-quota di competenza (44,36%), prima dell'ammortamento della PPA (*Purchase price allocation*).

Valore netto di bilancio consolidato della partecipazione DeA Capital in IDeA Alternative Investments (44,36%) al 31/12/2009: 62,6 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 3 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*;
- First Atlantic Real Estate NPL, operante nel settore dell'amministrazione, gestione e valorizzazione di *non performing loan* (crediti in sofferenza) del comparto immobiliare.

<b>First Atlantic Real Estate Holding (mln €)</b>	<b>2009</b>	<b>2008 (*)</b>	<b>Var. %</b>
<i>Assets under management</i>	2.981	2.861	+4,2
Commissioni	18,1	15,0	+20,6
Altri Ricavi	8,2	10,1	-18,8
Risultato netto	10,5	9,4	+11,7



(\*) Dati pro-forma non certificati dalla Società di revisione

Il contributo di FARE al risultato economico consolidato di DeA Capital nel 2009 (1,7 milioni di Euro) risente dell'ammortamento della PPA (*Purchase price allocation*) per -7 milioni di Euro e degli effetti del PTA (*Pass through agreement*) per -1,7 milioni di Euro.

Valore netto di bilancio consolidato della partecipazione DeA Capital in FARE (100%) al 31/12/2009: 96,7 milioni di Euro, incluso l'esercizio delle opzioni esistenti sul restante 30%.