COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO ED IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014. PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA UNA DISTRIBUZIONE DI RISERVE PARI A 0,30 EURO PER AZIONE

- ***NAV (Net Asset Value) di Gruppo in crescita a 2,41 Euro per azione al 31 dicembre 2014, da 2,27 Euro per azione al 30 settembre 2014 e 2,30 Euro per azione al 31 dicembre 2013.***
- ***Posizione finanziaria netta consolidata positiva per 57,8 milioni di Euro, da un indebitamento di 127,4 milioni di Euro a fine 2013.***
- ***Risultato Netto di Gruppo del 2014 a -57,6 milioni di Euro, da -31,1 milioni di Euro nel 2013, principalmente per effetto dell'impairment su Santè SA. Risultato della Capogruppo DeA Capital SpA a -4,5 milioni da -62,9 milioni nel 2013.***
- ***Proposti all'Assemblea:***
  - ***la distribuzione della Riserva Sovrapprezzo per un importo pari a 0,30 Euro per azione e un piano di acquisto di azioni proprie fino al 20% del capitale sociale***
  - ***un nuovo piano di incentivazione basato su strumenti finanziari a norma dell'art. 114-bis del D. Lgs. 58/9; la modifica dei Piani di Stock Option e dei Piani di Perfomance Share 2013-2015 e 2014-2016***
  - ***la nomina della nuova società di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023***
  - ***l'introduzione delle azioni a voto maggiorato c.d. "Loyalty Share"***

Milano, 12 marzo 2015 **-** 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 2014.

Analisi dei Risultati Consolidati al 31 dicembre 2014

- **Net Asset Value.** Il NAV complessivo (patrimonio netto di gruppo) è pari a 653,5 milioni di Euro, al netto delle azioni proprie, da 629,5 milioni a fine 2013. La variazione rispetto al dato a fine 2013 è dovuta principalmente a:
  1) incremento di valore di Kenan Investments per circa 65 milioni di Euro, in parte legata all'offerta per la cessione di una partecipazione in Migros pari al 50% complessivo del capitale, valorizzato a 26 YTL per azione, in parte, per il restante 30,5% di Migros detenuto da Kenan, all'incremento del prezzo di Borsa di Migros (da 16,0 a 22,75 YTL), oltre che all'apprezzamento della Lira turca (da 2,97 EUR/YTL a fine 2013 a 2,83 EUR/YTL al 31 dicembre 2014). L'incremento è al netto del *carried interest* che si stima di riconoscere al *lead investor* in Kenan sull'intera partecipazione detenuta;
  2) *impairment* del valore della partecipazione in Santè SA per circa 59 milioni di Euro, effettuato propedeuticamente alla cessione di Générale de Santè, avvenuta ad ottobre 2014;
  3) incremento di *fair value* degli investimenti in fondi di Private Equity pari a 23 milioni di Euro
  4) esborso per acquisto di azioni proprie (circa 4 milioni di Euro), che vengono dedotte dal Patrimonio Netto.

  Al 31 dicembre 2014 il NAV del Gruppo DeA Capital è risultato pari a 2,41 Euro per azione, rispetto a 2,27 Euro per azione al 30 settembre 2014 e 2,30 Euro al 31 dicembre 2013.
  Si ricorda che il numero di azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2014 era di 34.985.736 pari all'11,4% del capitale sociale rispetto al 10,6% di fine 2013. Alla data odierna le azioni proprie in portafoglio sono 37.369.276, pari al 12,2% del capitale sociale.

- **Portafoglio Investimenti.** E' pari a 625,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2014, rispetto a 762,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. Il Portafoglio è costituito da investimenti diretti di *Private Equity* per 220,5 milioni

di Euro (rispetto a 367,2 milioni a fine 2013), in riduzione per l'effetto combinato della cessione di Generale de Santè e per il citato incremento di valore di Kenan/Migros; da quote in Fondi per 203,0 milioni di Euro (191,3 milioni a fine 2013) e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 201,5 milioni di Euro (rispetto a 203,5 milioni), che includono il 64,3% di IDeA Fimit SGR, il 100% di IDeA Capital Funds SGR e il 97% di Innovation Real Estate (IRE), attiva nel *project, property e facility management*.

- **Investimenti in Fondi**. Al 31 dicembre 2014 i fondi del settore *Private Equity* del Gruppo DeA Capital includono investimenti per un *fair value* complessivo pari a 203,0 milioni di Euro rispetto ad un *fair value* complessivo di 191,3 milioni di Euro a fine 2013.
  Nel corso dell'anno DeA Capital ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 18,6 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per complessivi 29,6 milioni di Euro.
  Si segnala che i principali investimenti di DeA Capital nei fondi di fondi gestiti da IDeA Capital Funds, IDeA I FoF (dall'avvio nel gennaio 2007) e ICF II (dall'avvio nel febbraio 2009), hanno registrato un IRR (*Internal Rate of Return*) netto rispettivamente del 5,4% e dell'11,1%.

- **Asset Management:** gli attivi in gestione al 31 dicembre 2014 sono pari a 9,0 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,5 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.

- **Risultato Netto di Gruppo:** al 31 dicembre 2014 si è attestato a -57,6 milioni di Euro rispetto ad una perdita di -31,1 milioni nel 2013. Questo risultato è principalmente riconducibile:
  - all'attività di Private Equity Investment per -62,2 milioni di Euro, dovuto all'*impairment* del valore della partecipazione in Santé SA;
  - all'attività di Alternative Asset Management per +9,3 milioni di Euro (dopo *minorities* per 0,2 milioni di Euro). L'utile ante imposte del segmento, pari a 16,0 milioni di Euro, risente di: svalutazioni per complessivi 7,6 milioni di Euro, effettuate da IDeA FIMIT, con particolare riferimento agli "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 23,6 milioni di Euro. 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 -9,7 milioni di Euro. L'Alternative Asset Management nel 2014 ha generato 87 milioni di Euro di ricavi, di cui 18 relativi ad IRE;
  - alle Società Holding (inclusa DeA Capital SpA) e alle elisioni di consolidamento, per -4,7milioni di Euro.

- 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 +30,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2014, rispetto ad un risultato di -94,3 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente, oltre che al risultato netto di Gruppo, alle citate variazioni di *fair value* relative a Kenan Investments e agli investimenti in fondi.

- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata:** è positiva e pari a 57,8 milioni di Euro rispetto a -127,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. La variazione registrata nel corso del 2014 è prevalentemente determinata dall'effetto della cessione della partecipazione in Générale de Santé da parte di Santé SA (complessivamente circa 169 milioni) e dalle distribuzioni ricevute dai fondi di *private equity* al netto delle *capital call* (circa 11 milioni). La posizione finanziaria netta aggregata delle società holding è positiva e pari a 40,6 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2014 DeA Capital disponeva integralmente di due finanziamenti revolving da 40 milioni di Euro ciascuno (erogati da Mediobanca e Intesa San Paolo), con scadenze rispettivamente dicembre 2016 e giugno 2017.
  La posizione finanziaria netta non include l'effetto dell'accordo per la cessione da parte di Moonlight Capital (Kenan) di una quota del 40,25% di Migros, la cui esecuzione è soggetta alle autorizzazioni delle autorità competenti ed è attesa per il secondo trimestre 2015.

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

E' pari a -4,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 rispetto a -62,9 milioni di Euro nel 2013.
Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea, convocata per il giorno 17 aprile 2015 in prima convocazione e per il giorno 20 aprile 2015 in seconda convocazione, di procedere al rinvio a nuovo della perdita di esercizio risultante dal Bilancio al 31 dicembre 2014.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo nella misura di Euro 0,30 per azione, ovvero, sulla base del numero attuale di azioni al netto delle azioni proprie detenute, circa 80 milioni di Euro. La data prevista per lo stacco è l'11 maggio 2015, la *record date* è il 12 maggio 2015 e il pagamento il 13 maggio 2015. La distribuzione è consentita dalla liquidità proveniente dalla cessione della partecipazione in Générale de Santé e dall'incasso atteso dalla cessione parziale della partecipazione in Migros.

La liquidità residua e le linee di credito disponibili potranno in futuro essere utilizzate dalla Società, tra l'altro, per far fronte ai *commitment* nei fondi gestiti dalle SGR di Gruppo, per proseguire il piano di *buyback* e per valutare eventuali opportunità nel settore degli investimenti alternativi.

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 17 aprile 2014, e in scadenza con l'approvazione del bilancio 2014, 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 2015 e la data dell'Assemblea che sarà convocata nel 2016 per approvare il bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2015, 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. 37.369.276** azioni proprie pari al 12,19% 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 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 2015-17 prevede l'assegnazione gratuita ai beneficiari, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione entro e non oltre il 31 dicembre 2015, di massime numero 675.000*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 2017. Le units assegnate matureranno a condizione che: (i) tasso di crescita annuo composto ("CAGR") del NAV *Adjusted* al 31 dicembre 2017 rispetto al NAV *Adjusted* al 31 dicembre 2014 sia pari o superiore all'1% o, in alternativa, il tasso di crescita CAGR del valore dell'azione all'ultimo giorno del periodo di *vesting* rispetto al valore dell'azione al 31 dicembre 2014 sia pari o superiore al 5%, comprensivo dei dividendi ordinari e straordinari distribuiti nel periodo di riferimento (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. 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, inoltre, che (i) che un numero di azioni pari al 50% delle *units* maturate siano assegnate ai beneficiari alla fine del periodo di *vesting*, mentre il restante 50% dopo un anno; (ii) una quota delle azioni assegnate ai beneficiari a seguito della conversione delle *units* – come determinata ai sensi di quanto previsto dal relativo regolamento – 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).

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 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, 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 17 aprile 2014 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* 2012-14 e del Piano di *Perfomance Share* 2012-2014, le opzioni / *units* si intendono interamente decadute. I dettagli dei suddetti Piani sono disponibili sul sito www.deacapital.it, nella Sezione Corporate Governance – Piani di incentivazione.

Proposta di modifica dei Piani di *Perfomance Share* e *Stock-Option* 2013-2015 e 2014-2016

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria della Società delle modifiche ai Piani di Perfomance Share e Stock-Option 2013-2015 e 2014-2016, riguardanti (i) l'introduzione di un secondo obiettivo, legato al *Total Shareholder Return* (TSR) dell'azione DeA Capital, aggiuntivo e alternativo rispetto all'obiettivo legato alla crescita del NAV *Adjusted* già previsto dai Piani, al cui conseguimento subordinare la conversione in azioni delle *units* e l'esercitabilità delle opzioni, e (ii) l'introduzione di meccanismi che consentano alla società di imporre ai beneficiari la restituzione di quanto ricevuto ai sensi dei Piani qualora emergessero circostanze oggettive da cui risulti che i dati, sulla cui base è stato verificato il raggiungimento degli obiettivi di *performance*, erano errati.

Per una dettagliata descrizione delle modifiche ai Piani si rinvia al Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del 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, per tutta la durata dei piani stessi.

Piano di "Loyalty share"

Il Consiglio ha deliberato di proporre, ai sensi della Legge n. 216 del 2014, la modifica dell'articolo 9 dello Statuto Sociale con l'introduzione del cosiddetto "voto maggiorato" per gli azionisti che detengano ininterrottamente le azioni DeA Capital per almeno 24 mesi a partire dall'iscrizione in un apposito elenco degli azionisti, l'Elenco Speciale, tenuto presso la sede della Società. Il Consiglio di Amministrazione propone di adottare il meccanismo della maggiorazione del voto attribuendo due diritti di voto per ogni azione ordinaria. Ai sensi di legge, il diritto al voto maggiorato viene meno in caso di cessione delle azioni o in caso di cessione del controllo della società che detenga azioni a voto maggiorato per più del 2% del capitale sociale. Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre che la maggiorazione venga estesa anche alle nuove azioni emesse in sede di aumento di capitale e che la maggiorazione stessa non venga meno nel caso in cui le azioni vengano trasferite da un OICR ad un altro gestito dallo stesso soggetto.
La finalità di tale modifica dello Statuto è quella di favorire il mantenimento dell'investimento in azioni nel medio-lungo termine, obiettivo particolarmente funzionale ad una società come DeA Capital e alla durata dei suoi cicli di investimento.

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, come modificato nel mese di luglio 2014. 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 2014", 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.

Dimissioni di un Consigliere

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che l'Ing. Stefania Boroli ha presentato le dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione, non esecutivo, di DeA Capital S.p.A. con efficacia dalla data odierna.

La decisione è dovuta a sopravvenuti maggiori impegni professionali, che rendono incompatibile il mantenimento degli attuali incarichi consiliari in DeA Capital. Si segnala che alla data odierna Stefania Boroli non detiene azioni della Società.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di rimettere alla prossima Assemblea degli azionisti ogni opportuna decisione in merito alla sostituzione.

Nuovo incarico per la revisione legale dei conti

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 viene a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società KPMG S.p.A.. Detto incarico non è ulteriormente rinnovabile né altrimenti prorogabile, pertanto il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la proposta motivata del Collegio Sindacale relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2015 al 2023, alla società di revisione Pricewaterhouse Coopers in conformità a quanto disposto dal D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39.

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 2015, in prima convocazione, e per il 20 aprile 2015, 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: nomina di un nuovo amministratore; approvazione del Bilancio d'Esercizio della Società al 31 dicembre 2014; proposta di distribuzione di Euro 0,30 per azione a valere sulla riserva sovrapprezzo azioni; autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; modifica ai piani di *perfomance share* e *stock-option* 2013-2015 e 2014-2016; adozione del piano di performance share; voto consultivo sulla Politica di Remunerazione della Società; e conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023.

L'Assemblea straordinaria sarà convocata per deliberare sull'introduzione delle azioni a voto maggiorato, c.d."*Loyalty share*".

****

La Relazione Finanziaria Annuale, corredata della relativa documentazione, sarà disponibile sul sito http://www.deacapital.it/IT/29/Bilanci%20e%20Relazioni.aspx e presso la sede sociale venerdì 27 marzo 2015.

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:
DeA Capital S.p.A. - Investor Relations
Paolo Perrella - Anna Majocchi
Tel. +39 02 6249951
ir@deacapital.it

Elena Dalle Rive
Capo Ufficio Stampa - De Agostini S.p.A.
T. + 39 02 62499592 - M.+39 335 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 10,5 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 2014 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)	**31.12.2014**	**31.12.2013 (*)**
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	166.363	166.315
Immobilizzazioni Immateriali	63.348	78.463
Immobilizzazioni Materiali	3.908	4.855
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	233.619	249.633
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	19.066	240.084
Partecipazioni detenute da Fondi	111.014	114.225
- part. disponibili per la vendita	*71.209*	*78.262*
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico	*39.805*	*35.964*
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	209.320	132.536
Fondi-disponibili per la vendita	176.736	166.260
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	306	330
Totale Investimenti Finanziari	516.442	653.435
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	5.039	2.657
Finanziamenti e crediti	-	30.372
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	546	2.984
Altre attività non correnti	30.495	32.468
Totale Altre attività non correnti	36.080	68.481
Totale Attivo non corrente	**786.141**	**971.549**
Attivo corrente		
Crediti commerciali	29.228	21.078
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.080	5.464
Crediti finanziari	2.678	-
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	3.533	3.467
Altri crediti verso l'Erario	2.892	4.912
Altri crediti	18.591	18.416
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	55.583	26.396
Totale Attività correnti	117.585	79.733
Totale Attivo corrente	**117.585**	**79.733**
Attività destinate alla vendita	**-**	**1.285**
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	**903.726**	**1.052.567**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Capitale sociale	271.626	273.975
Riserva sovrapprezzo azioni	384.827	386.198
Riserva legale	61.322	61.322
Riserva *fair value*	116.415	28.725
Altre riserve	(11.243)	(8.898)
Utile (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(111.833)	(80.703)
Utile (perdite) dell'esercizio	(57.601)	(31.130)
Patrimonio Netto di Gruppo	**653.513**	**629.489**
Capitale e riserve di Terzi	**173.109**	**177.070**
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	**826.622**	**806.559**
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	19.696	19.537
TFR lavoro subordinato	4.618	3.529
Passività finanziarie	5.201	150.198
Debiti verso il personale	-	406
Altri debiti	11.396	-
Totale Passivo non corrente	**40.911**	**173.670**
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	18.370	15.599
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	8.122	6.833
Debiti per imposte correnti	2.012	6.956
Altri debiti verso l'Erario	2.037	1.478
Altri debiti	5.292	2.054
Debiti finanziari a breve	360	39.418
Totale Passivo corrente	**36.193**	**72.338**
Passività destinate alla vendita	**-**	**-**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	**903.726**	**1.052.567**

(*) I dati tengono conto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 10 - "Consolidation Financial Statements"

Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo - NAV

	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
	M€	% CIN	€/Az.	M€	% CIN	€/Az.
Private Equity Investment						
- Santè / GDS	**0,0**	*0%*	*0,00*	**221,2**	*29%*	*0,81*
- Kenan Inv. / Migros	**209,1**	*34%*	*0,77*	**132,4**	*17%*	*0,48*
- Fondi di *Private Equity / Real Estate*	**203,0**	*33%*	*0,75*	**191,3**	*25%*	*0,70*
- Altro (Sigla,...)	**11,4**	*2%*	*0,04*	**13,6**	*2%*	*0,05*
Totale PEI (A)	**423,5**	***69%***	***1,56***	**558,5**	***73%***	***2,04***
Alternative Asset Management						
- IDeA FIMIT SGR	**144,6**	*24%*	*0,53*	**145,5**	*19%*	*0,53*
- IDeA Capital Funds SGR	**49,9**	*8%*	*0,18*	**51,8**	*7%*	*0,19*
- IRE / IRE Advisory	**7,0**	*1%*	*0,03*	**6,2**	*1%*	*0,02*
Totale AAM (B)	**201,5**	***33%***	***0,74***	**203,5**	***26%***	***0,74***
Portafoglio Investimenti (A+B)	**625,0**	***102%***	***2,30***	**762,0**	***99%***	***2,78***
Altre attività (passività) nette	**(12,1)**	*-2%*	*(0,04)*	**6,2**	*1%*	*0,03*
CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")	**612,9**	***100%***	***2,26***	**768,2**	***100%***	***2,81***
Indebitamento Finanziario Netto Società *Holding*	**40,6**	*7%*	*0,15*	**(138,7)**	*-18%*	*(0,51)*
NAV	**653,5**	***107%***	***2,41***	**629,5**	***82%***	***2,30***

Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	**Esercizio 2014**	**Esercizio 2013 (*)**
Commissioni da Alternative Asset Management	66.045	76.356
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(1.673)	6.586
Altri proventi/oneri da Investimenti	(56.149)	(24.617)
Ricavi da attività di servizio	18.667	16.329
Altri ricavi e proventi	509	4.032
Altri costi e oneri	(87.957)	(129.496)
Proventi e oneri finanziari	2.905	(438)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	***(57.653)***	***(51.248)***
Imposte sul reddito	1.720	(4.381)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	***(55.933)***	***(55.629)***
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	***(55.933)***	***(55.629)***
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(57.601)	(31.130)
- Risultato Attribuibile a Terzi	1.668	(24.499)
Utile (Perdita) per azione, base	(0,210)	(0,114)
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,210)	(0,114)

(*) I dati tengono conto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 10 - "Consolidation Financial Statements"

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

(Dati in migliaia di Euro)	**Esercizio 2014**	**Esercizio 2013 (*)**
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	***(55.933)***	***(55.629)***
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	88.547	(55.333)
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(320)	25
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	***88.227***	***(55.308)***
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	***32.294***	***(110.937)***
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	30.089	(94.311)
- Attribuibile a Terzi	2.205	(16.626)

(*) I dati tengono conto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 10 - "Consolidation Financial Statements"

Rendiconto finanziario consolidato

(Dati in migliaia di Euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(26.023)	(47.155)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	0	(43.362)
Rimborsi di Capitali da Fondi	29.030	25.332
Cessioni di Investimenti	171.844	81
Interessi ricevuti	292	531
Interessi pagati	(3.871)	(3.439)
Distribuzione da Investimenti	6.846	5.820
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	5	(831)
Imposte pagate / rimborsate	(14.911)	(14.828)
Dividendi incassati	64	0
Management e Performance fees ricevute	57.658	71.151
Ricavi per servizi	24.537	40.501
Spese di esercizio	(57.052)	(83.465)
Cash flow netto da Attività Operative	**188.419**	**(49.664)**
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(534)	(4.343)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	14	756
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(956)	(932)
Cash flow netto da Attività di Investimento	**(1.476)**	**(4.519)**
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(1.096)	(2.403)
Vendita di attività finanziarie	1.535	4.824
Azioni di capitale emesse	0	8.585
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(3.720)	(885)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a terzi	(5.951)	(5.643)
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a *managers*	0	0
Loan	(27.537)	(169)
Quasi-equity loan	32.756	0
Prestito bancario rimborsato	(153.743)	(1.035)
Prestito bancario ricevuto	0	47.000
Cash flow netto da attività finanziarie	**(157.756)**	**50.274**
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	**29.187**	**(3.909)**
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	**26.396**	**30.305**
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	**26.396**	**30.305**
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**55.583**	**26.396**
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**55.583**	**26.396**

Situazione Patrimoniale della Capogruppo

(Dati in Euro)	**31.12.2014**	**31.12.2013**
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Immobilizzazioni Immateriali	13.609	7.183
Immobilizzazioni Materiali	586.918	804.965
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	600.527	812.148
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in Società Controllate	256.900.010	592.580.468
Partecipazioni in Società e Fondi Collegati	14.221.021	0
Partecipazioni in Altre Imprese-disponibili per la vendita	209.320.028	184.443
Fondi-disponibili per la vendita	144.383.615	133.146.396
Totale Investimenti Finanziari	624.824.674	725.911.307
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	0	0
Crediti per imposte da Consolidato Fiscale vs Controllanti	546.152	2.983.813
Totale Altre attività non correnti	546.152	2.983.813
Totale Attivo non corrente	**625.971.353**	**729.707.268**
Attivo corrente		
Crediti Commerciali	557.069	646.711
Crediti Finanziari	1.709.552	42.549.349
Crediti per imposte da Consolidato Fiscale vs Controllanti	2.782.826	3.106.824
Crediti Tributari IVA vs Controllanti	115.044	558.488
Altri Crediti verso l'Erario	289.382	778.432
Altri Crediti	538.818	524.323
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	37.961.858	3.776.078
Totale Attività correnti	43.954.549	51.940.205
Totale Attivo corrente	**43.954.549**	**51.940.205**
Attività destinate alla vendita	**0**	**1.285.190**
TOTALE ATTIVO	**669.925.902**	**782.932.663**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	271.626.364	273.975.096
Riserva sovrapprezzo azioni	384.826.924	386.197.724
Riserva legale	61.322.420	61.322.420
Riserva *Fair Value*	12.908.007	(20.456.795)
Altre Riserve	504.126	462.873
Utili (Perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(71.451.400)	(8.585.197)
Utile (Perdita) dell'esercizio	(4.519.219)	(62.866.203)
Patrimonio Netto	**655.217.222**	**630.049.918**
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	0	0
TFR lavoro subordinato	558.957	384.413
Passivita' Finanziarie	0	122.206.023
Altri debiti	11.396.404	0
Totale Passivo non corrente	**11.955.361**	**122.590.436**
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	1.325.359	1.859.878
Debiti verso il personale e Enti Previdenziali	828.943	859.470
Debiti per imposte vs Controllate	63.926	63.926
Debiti Tributari IVA vs Controllanti	339.690	0
Altri debiti verso l'Erario	184.324	184.763
Altri debiti	11.077	975
Debiti Finanziari a breve	0	27.323.297
Totale Passivo corrente	**2.753.319**	**30.292.309**
Passività destinate alla vendita	**0**	**0**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**669.925.902**	**782.932.663**

Situazione Economica della Capogruppo

(Dati in Euro)	**Esercizio 2014**	**Esercizio 2013**
Plusvalenze da Società Controllate	0	0
Dividendi da Società Controllate e altri proventi	190.476.720	134.468.235
Plusvalenze da Fondi disponibili per la vendita e da dismissioni	297.735	373.087
Impairment di partecipazioni in Società Controllate	(192.148.356)	(194.284.007)
Impairment di partecipazioni in Società Collegate	(884.208)	0
Impairment di Partecipazioni in Altre imprese-disponibili per la vendita	(65.190)	(188.495)
Impairment di Fondi-disponibili per la vendita	(1.317.382)	(1.348.369)
Ricavi da attivita' di servizio	1.868.506	1.132.082
Altri ricavi e proventi	252.730	171.624
Spese del personale	(4.978.154)	(1.315.866)
Spese per Servizi	(4.818.879)	(4.110.260)
Ammortamenti e svalutazioni	(154.567)	(156.169)
Altri oneri	(444.042)	(213.492)
Proventi finanziari	3.173.521	3.646.797
Oneri finanziari	(3.443.143)	(4.775.564)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	***(12.184.709)***	***(66.600.397)***
Imposte correnti sul reddito	908.140	2.926.467
Imposte differite sul reddito	6.757.350	807.727
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	***(4.519.219)***	***(62.866.203)***
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	***(4.519.219)***	***(62.866.203)***
Utile (Perdita) per azione, base	(0,02)	(0,23)
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,02)	(0,23)

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

- ***Migros (detenuta al 80,5% dalla controllante Kenan Investments)***

Migros, fondata nel 1954, è la principale catena di supermercati in Turchia, in un contesto caratterizzato dal peso crescente della grande distribuzione rispetto agli operatori tradizionali del retail.
Migros gestisce 1.190 punti vendita ed è presente in tutte le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, all'estero in Kazakistan e Macedonia.

Migros Ticaret *(mln YTL)*	2014	2013	Var. %
Ricavi	8.123	7.127	+14,0
EBITDA	532	469	+13,0
EBIT	328	291	+12,0
Risultato netto di Gruppo	99	-463	n.s.
Indebitamento netto	-1.663	-1.885	

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Inv. SA (17%) al 31/12/2014: 209,1 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 sette fondi chiusi di *private equity* di cui quattro fondi di fondi (IDeA I FoF, ICF II, ICF III e IDeA Crescita Globale), un fondo che investe in quote di minoranza di aziende prevalentemente italiane di piccole-medie dimensioni (IDeA OF I) e due fondi tematici ("Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile" e "Taste of Italy").

Al 31 dicembre 2014 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a 1,5 miliardi di Euro.

IDeA Capital Funds SGR *(mln €)*	2014	2013
Asset under management	1.477	1.334
Commissioni di gestione	14,4	14,2
Risultato netto	3,6	4,0

- ***IDeA FIMIT SGR (detenuta al 64,3%, attraverso la controllata al 100% DeA Capital RE)***

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 9,0 miliardi di Euro di masse in gestione e 36 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 €)*	2014	2013
Asset under management (mld €)	9,0	9,2
Commissioni di gestione	54,1	64,6
EBT (*)	7,6	6,2
Risultato netto	4,4	1,2
-di cui		
-Quota di pertinenza degli Azionisti	*9,5*	*11,5*
-Quota di pertinenza dei titolari SFP	*-5,1*	*-10,3*
Risultato netto *"adjusted"* (*)	14,5	18,1

(*) Il dato 2014 include, tra l'altro, l'ammortamento della PPA per 7,5 milioni di Euro e la svalutazione degli strumenti finanziari partecipativi rappresentativi del diritto alle commissioni variabili relative ai fondi gestiti da FIMIT SGR prima della fusione con FARE SGR, per 7,6 milioni. L'utile netto adjusted è rettificato da tali voci, al netto dell'effetto fiscale.

- ***Innovation Real Estate (detenuta al 97%)***

Innovation Real Estate (IRE) è una società attiva nei servizi immobiliari attraverso cinque direttrici:

- *project & construction management* (progettazione, sviluppo e ricondizionamento degli immobili);
- *property management* (gestione amministrativa e legale degli immobili);
- *facility & building management* (servizi connessi ai fabbricati e relative manutenzioni);
- *Due diligence* (*due diligence* tecniche e ambientali, attività di regolarizzazione urbanistica);
- *asset management* (supporto strategico per migliorare lo stato locativo degli immobili ed ottimizzare costi di gestione ad essi connessi)

Attualmente IRE gestisce un patrimonio composto per il 50% da uffici (in prevalenza di prestigio) mentre la restante parte è suddivisa in immobili commerciali, turistici, logistico-industriali e residenziali.

IRE *(mln €)*	2014	2013
Ricavi da servizi	17,3	16,0
EBITDA	4,6	4,8
Risultato netto	2,9	3,0