COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2016

- ***Il NAV (Net Asset Value) per azione sale a 2,08 Euro al 31 marzo 2016, rispetto a 2,07 Euro al 31 dicembre 2015***
- ***Positivo il Risultato Netto di Gruppo del primo trimestre 2016 pari a 0,3 milioni di Euro (+5,8 milioni di Euro nel primo trimestre 2015)***
- ***Posizione finanziaria netta delle holding in miglioramento a +93,3 milioni di Euro al 31 marzo 2016, rispetto a +90,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2015, in parte destinata alla prossima distribuzione della riserva sovrapprezzo***

Analisi dei Risultati Consolidati al 31 marzo 2016

Milano, 12 maggio 2016 - Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.** per l'esame e l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016.

- ***Net Asset Value*.** Alla fine del primo trimestre 2016 il NAV è risultato pari a 2,08 Euro per azione, rispetto a 2,07 Euro per azione al 31 dicembre 2015.
  Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) al 31 marzo 2016 è pari a 547,4 milioni di Euro rispetto a 547,0 milioni al 31 dicembre 2015. Il numero di azioni proprie in portafoglio al 31 marzo 2016 era di 43.487.514, pari al 14,2% del capitale sociale. Alla data odierna, DeA Capital S.p.A. detiene n. 43.637.626 azioni proprie pari al 14,2% del capitale sociale, per effetto dell'uso delle azioni proprie al servizio dell'esercizio dei piani di incentivazione del *management* con *stock option* e *performance share*.

- **Risultato Netto di Gruppo.** Per il primo trimestre 2016 è positivo per 0,3 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di +5,8 milioni di Euro al 31 marzo 2015. Tale risultato è riconducibile:
  - al risultato dell'*Alternative Asset Management* per complessivi 2,6 milioni di Euro (da 2,3 milioni nel primo trimestre 2015);
  - al risultato del *Private Equity* Investment, pari a -1,8 milioni di Euro (per movimentazione del fondo OP I, consolidato integralmente);
  - alle Società *holding* (inclusa DeA Capital S.p.A.) e alle elisioni di consolidamento, per -0,5 milioni.

  Tra i costi dell'*Alternative Asset Management* sono inclusi gli effetti dell'ammortamento degli attivi immateriali iscritti in fase di allocazione di una parte dei prezzi di acquisto delle partecipazioni (PPA) per complessivi 1,2 milioni di Euro.

- Il **Risultato Complessivo di Gruppo – IAS 1.** Riflette gli adeguamenti a *fair value* del portafoglio investimenti, recepiti direttamente nel patrimonio netto come previsto dagli IAS/IFRS ed è pari a +1,3 milioni di Euro nel primo trimestre 2016, rispetto ad un risultato di +8,2 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile al risultato netto del periodo per +0,3 milioni di euro e, prevalentemente, all'incremento di *fair value* dell'investimento nel Fondo IDeA I FoF.

- **Portafoglio Investimenti.** Al 31 marzo 2016 è di 451,9 milioni di Euro, rispetto a 454,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015. Il Portafoglio è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 88,6 milioni di Euro, da quote in Fondi per 187,3 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 176,0 milioni di Euro.
  Nel corso del trimestre DeA Capital ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 2,9 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per complessivi 8,6 milioni di Euro, con un saldo netto positivo di 5,7 milioni.
  Si segnala che relativamente ai principali fondi di fondi gestiti da IDeA Capital Funds nei quali DeA Capital ha investito, 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 6,0% e del 13,5%.

- ***Asset Management*.** Gli attivi in gestione al 31 marzo 2016 sono pari a 7,9 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,6 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.

- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo: in miglioramento a +137,1 milioni di Euro al 31 marzo 2016, rispetto a +133,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015.

La variazione registrata nel corso del primo trimestre 2016 è determinata da:

- liquidità netta generata dagli investimenti nei fondi di *private equity* per +5,7 milioni di Euro;
- flussi di cassa operativi prodotti dalle piattaforme di *asset management*
- *buy-back* -1,0 milioni di Euro.

A livello di holding (DeA Capital S.p.A. e altre sub-holding) la posizione finanziaria netta è pari a 93,3 milioni di Euro, rispetto a 90,0 milioni a fine 2015. Parte di questa liquidità sarà destinata alla distribuzione della riserva sovrapprezzo agli azionisti, per un ammontare complessivo pari a 31,6 milioni di Euro (0,12 Euro per azione).

- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo**:
  - Successivamente alla chiusura del 1° Trimestre 2016, il Gruppo DeA Capital ha portato ad incremento degli investimenti nei fondi di *private equity* i versamenti effettuati per complessivi 2,0 milioni di Euro. Parallelamente, il Gruppo DeA Capital ha ricevuto rimborsi di capitale dai fondi, IDeA I FoF, IDeA OF I e IDeA EESS per complessivi 2,8 milioni di Euro.
  - In aprile le controllate dell'*Alternative Asset Management* hanno deliberato la distribuzione di dividendi IDeA Capital Funds SGR per 3,7 milioni di Euro (100% DeA Capital); Innovation Real Estate per 2,5 milioni di Euro (100% DeA Capital); IDeA FIMIT SGR per 5,4 milioni di Euro (3,5 milioni di pertinenza del Gruppo DeA Capital). In sintesi, i dividendi di pertinenza del Gruppo DeA Capital sono risultati pari a complessivi 9,7 milioni di Euro (8,1 milioni di Euro nel corso del 2015).
  - In data 16 maggio 2016 (data stacco), in coerenza con quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti il 21 aprile 2016, DeA Capital procederà alla distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo nella misura di Euro 0,12 per azione per un ammontare complessivo di 31,6 milioni di Euro.

- **Prevedibile evoluzione della gestione:** continuerà a essere improntata sulle linee-guida strategiche seguite nello scorso esercizio, con *focus* sulla valorizzazione degli *asset* nell'area del *Private Equity Investment* e sullo sviluppo delle piattaforme di *Alternative Asset Management*.
  Nel *Private Equity Investment*, si continuerà nel lavoro di valorizzazione degli investimenti residui in portafoglio, valutando, oltre agli investimenti in fondi, la possibilità di selettive iniziative di co-investimento, comunque compatibili con la liquidità disponibile.
  Nell'*Alternative Asset Management*, si proseguirà nel lavoro di sviluppo delle piattaforme sia di *private equity*, sia di real estate, con particolare *focus* sul lancio di nuovi prodotti da parte delle SGR.
  La Società continuerà inoltre a mantenere una solida struttura finanziaria, ottimizzata attraverso il ritorno di cassa agli Azionisti (anche con il *buy-back*), collegato alla liquidità disponibile.

*****

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 verrà messo a disposizione del pubblico il 13 maggio 2016, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it) e sul sito alla pagina http://www.deacapital.it/IT/29/Bilanci%20e%20Relazioni.aspx.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Manolo Santilli, *Chief Financial Officer*, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Per ulteriori informazioni:
DeA Capital S.p.A. - Investor Relations
Paolo Perrella - Anna Majocchi
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 9,5 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 marzo 2016 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette. I dati esposti nei prospetti contabili non sono certificati dalla Società di revisione, né verificati dal Collegio Sindacale.

Situazione Patrimoniale del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	**31.3.2016**	**31.12.2015**
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	129.595	129.595
Immobilizzazioni Immateriali	36.417	37.539
Immobilizzazioni Materiali	2.900	3.119
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	168.912	170.253
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	11.467	11.467
Partecipazioni detenute da Fondi	83.765	90.675
- part. disponibili per la vendita	*48.924*	*52.536*
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico	*34.841*	*38.138*
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	77.110	76.464
Fondi-disponibili per la vendita	170.856	173.730
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	2	26
Totale Investimenti Finanziari	343.200	352.362
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	3.096	3.676
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	1.020	0
Altre attività non correnti	31.932	31.795
Totale Altre attività non correnti	36.048	35.471
Totale Attivo non corrente	**548.160**	**558.086**
Attivo corrente		
Crediti commerciali	21.539	17.818
Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.474	7.532
Crediti finanziari	3.341	3.467
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	2.721	2.667
Altri crediti verso l'Erario	4.811	4.567
Altri crediti	3.210	2.876
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	126.441	123.468
Totale Attività correnti	169.537	162.395
Totale Attivo corrente	**169.537**	**162.395**
Attività destinate alla vendita	**11.487**	**11.487**
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	**729.184**	**731.968**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	**547.409**	**546.988**
Capitale e riserve di Terzi	**133.620**	**138.172**
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	**681.029**	**685.160**
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	10.532	10.801
TFR lavoro subordinato	4.806	4.713
Passività finanziarie	0	0
Altri debiti	0	0
Totale Passivo non corrente	**15.338**	**15.514**
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	15.113	15.598
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	7.535	7.341
Debiti per imposte correnti	5.317	3.384
Altri debiti verso l'Erario	1.216	1.571
Altri debiti	3.436	2.749
Debiti finanziari a breve	200	651
Totale Passivo corrente	**32.817**	**31.294**
Passività destinate alla vendita	**0**	**0**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	**729.184**	**731.968**

Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo:

	31 marzo 2016			31 dicembre 2015		
	M€	% CIN	€/Az.	M€	% CIN	€/Az.
Private Equity Investment						
- Kenan Inv. / Migros	**76,9**	*17%*	*0,29*	**76,3**	*17%*	*0,29*
- Fondi di *Private Equity / Real Estate*	**187,3**	*41%*	*0,71*	**194,1**	*43%*	*0,74*
- Altro (Sigla,...)	**11,7**	*3%*	*0,04*	**11,7**	*3%*	*0,05*
Totale PEI (A)	**275,9**	***61%***	***1,05***	**282,1**	***62%***	***1,08***
Alternative Asset Management						
- IDeA FIMIT SGR	**122,7**	*27%*	*0,47*	**121,7**	*27%*	*0,46*
- IDeA Capital Funds SGR	**40,1**	*9%*	*0,15*	**39,7**	*9%*	*0,15*
- IRE / IRE Advisory	**13,2**	*3%*	*0,05*	**11,3**	*3%*	*0,04*
Totale AAM (B)	**176,0**	***39%***	***0,67***	**172,7**	***38%***	***0,65***
Portafoglio Investimenti (A+B)	**451,9**	***100%***	***1,72***	**454,8**	***100%***	***1,73***
Altre attività (passività) nette	**2,2**	*0%*	*0,01*	**2,2**	*0%*	*0,00*
CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")	**454,1**	***100%***	***1,73***	**457,0**	***100%***	***1,73***
Posizione Finanziaria Netta Società *Holding*	**93,3**	*21%*	*0,35*	**90,0**	*20%*	*0,34*
NAV	**547,4**	***121%***	***2,08***	**547,0**	***120%***	***2,07***

Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
Commissioni da Alternative Asset Management	14.132	15.775
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	0	0
Altri proventi/oneri da Investimenti	(2.584)	2.964
Ricavi da attività di servizio	4.446	4.123
Altri ricavi e proventi	53	64
Altri costi e oneri	(15.713)	(18.143)
Proventi e oneri finanziari	(811)	1.909
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	***(477)***	***6.692***
Imposte sul reddito	(529)	2.258
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	***(1.006)***	***8.950***
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	(82)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	***(1.006)***	***8.868***
- Risultato Attribuibile al Gruppo	260	5.837
- Risultato Attribuibile a Terzi	(1.266)	3.031
Utile (Perdita) per azione, base	0,001	0,022
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,001	0,022

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

(Dati in migliaia di Euro)	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	***(1.006)***	***8.868***
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	940	244
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(47)	(159)
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	***893***	***85***
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	***(113)***	***8.953***
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	1.332	8.218
- Attribuibile a Terzi	(1.445)	735

Andamento per Settore di Attività nei primi tre mesi del 2016

(Dati in migliaia di Euro)	***Private Equity Investment***	***Alternative Asset Management***	**Società Holdings/ Elisioni**	**Consolidato**
Commissioni da Alternative Asset Management	0	14.629	(497)	14.132
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	0	0	0	0
Altri proventi/oneri da Investimenti	(2.402)	(182)	0	(2.584)
Altri ricavi e proventi	0	4.394	105	4.499
Altri costi e oneri	(556)	(13.758)	(1.399)	(15.713)
Proventi e oneri finanziari	(863)	37	15	(811)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	***(3.821)***	***5.120***	***(1.776)***	***(477)***
Imposte sul reddito	0	(1.852)	1.323	(529)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	***(3.821)***	***3.268***	***(453)***	***(1.006)***
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	***(3.821)***	***3.268***	***(453)***	***(1.006)***
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(1.854)	2.567	(453)	260
- Risultato Attribuibile a Terzi	(1.967)	701	0	(1.266)

Rendiconto finanziario consolidato

(Dati in migliaia di Euro)	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(2.235)	(10.446)
Rimborsi di Capitali da Fondi	4.722	16.125
Cessioni di Investimenti	3.438	6.152
Interessi ricevuti	130	98
Interessi pagati	(4)	(36)
Distribuzione da Investimenti	49	214
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	(1)	3
Imposte pagate / rimborsate	(25)	(18)
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	12.767	16.932
Ricavi per servizi	3.029	20.533
Spese di esercizio	(14.728)	(31.619)
Cash flow netto da Attività Operative	**7.142**	**17.938**
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(23)	(71)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	315
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(208)	(46)
Cash flow netto da Attività di Investimento	**(231)**	**198**
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	0	0
Vendita di attività finanziarie	1	499
Azioni di capitale emesse	1.550	367
Acquisto azioni proprie	(1.031)	(6.311)
Dividendi pagati	(4.592)	0
Loan	134	(1.680)
Quasi-equity loan	0	0
Prestito bancario rimborsato	0	0
Cash flow netto da attività finanziarie	**(3.938)**	**(7.125)**
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	**2.973**	**11.011**
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	**123.468**	**55.583**
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	**123.468**	**55.583**
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	0	(97)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**126.441**	**66.497**
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**126.441**	**66.497**

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

- ***Migros (detenuta al 40,25% 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 1.447 punti vendita ed è presente in tutte le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, in Kazakistan e Macedonia.

Migros Ticaret *(mln YTL)*	Primo Trimestre 2016	Primo Trimestre 2015	Var. %
Ricavi	2.411	2.074	+16,3
EBITDA	145	131	+10,9
Risultato netto di Gruppo	(28)	5	NS
Indebitamento netto (mln)	(1.818)	(1.748)	(70)

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Inv. SA (17%) al 31/03/2016: 76,9 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 otto 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") oltre a Investitori Associati IV.

Al 31 marzo 2016 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a 1,6 miliardi di Euro.

IDeA Capital Funds SGR *(mln €)*	Primo Trimestre 2016	Primo Trimestre 2015
Asset under management	1.627	1.477
Commissioni di gestione	4,2	3,6
Risultato netto	0,7	0,9

- ***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 7,9 miliardi di Euro di masse in gestione e 37 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 €)*	Primo Trimestre 2016	Primo Trimestre 2015
Asset under management)	7.872	9.015
Commissioni di gestione	10,5	12,8
Risultato netto	1,8	2,5

- ***Innovation Real Estate (detenuta al 100%)***

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 da uffici (in prevalenza di prestigio), immobili commerciali, turistici, logistico-industriali e residenziali.

IRE *(mln €)*	Primo Trimestre 2016	Primo Trimestre 2015
Ricavi da servizi	4,2	3,9
EBITDA	1,6	0,1
Risultato netto	1,1	0,0