

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2012**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,57 Euro per azione al 30 settembre 2012, rispetto a 2,38 Euro al 31 dicembre 2011**
- **Risultato complessivo di Gruppo – IAS1 positivo per 46 milioni di Euro al 30 settembre 2012, rispetto a -8,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2011**
- **Risultato Netto di Gruppo dei primi nove mesi del 2012 negativo per 18,7 milioni di Euro, rispetto a +3,0 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2011, che recepiva il capital gain realizzato sul collocamento di azioni Migros**
- **Asset under management complessivi a quota 11 miliardi di Euro, con commissioni di gestione pari a 62,1 milioni (28,1 milioni nei primi 9 mesi del 2011)**

- **Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012 è a disposizione degli Azionisti e del pubblico presso la sede legale di DeA Capital, nonché sul sito internet della Società**

Analisi dei Risultati Consolidati al 30 settembre 2012

Milano, 12 novembre 2012 - 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 30 settembre 2012.

- **Net Asset Value.** Al 30 settembre 2012 il NAV è risultato pari a 2,57 Euro per azione, rispetto a 2,38 Euro per azione al 31 dicembre 2011. Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) è pari a 709,6 milioni di Euro, al netto delle azioni proprie in portafoglio pari a n. 30,5 milioni di azioni al 30 settembre 2012 e attualmente pari a 31,4 milioni.
- **Portafoglio Investimenti.** Al 30 settembre 2012 scende a 843,0 milioni di Euro, rispetto a 849,9 milioni di Euro al 30 giugno 2012 e in crescita rispetto a 775,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. Il portafoglio è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 441,5 milioni di Euro, da quote in Fondi per 171,9 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 229,6 milioni di Euro.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo: l'indebitamento finanziario netto è di 110,6 milioni di Euro al 30 settembre 2012, rispetto a 113,1 milioni di Euro al 30 giugno 2012 e rispetto a 102,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. La variazione è prevalentemente determinata dall'effetto combinato dei seguenti fattori: esborso per l'acquisto di azioni proprie per -6 milioni di Euro, *cash flow* operativo per complessivi +4,2 milioni di Euro e pagamento di dividendi a Terzi per -6,3 milioni di Euro. In particolare, per il terzo trimestre, la variazione positiva è determinata dal contributo del *cash flow* generato dall'attività di *asset management*.
- **Asset Management:** gli attivi in gestione al 30 settembre 2012 sono pari a 9,8 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,2 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds. Le commissioni di gestione realizzate dalle due società citate e da IDeA Servizi Immobiliari, ammontano in totale a 62,1 milioni di Euro, rispetto a 28,1 milioni nei primi 9 mesi del 2011 (che includevano i dati di First Atlantic Real Estate, prima della fusione con FIMIT SGR).
- **Risultato Netto di Gruppo:** per i primi nove mesi del 2012 è negativo per 18,7 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di +3,0 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2011. Tale risultato è sostanzialmente riconducibile al contributo negativo dell'attività di *Private equity investment*, pari a -19,8 milioni di Euro, che invece nel corrispondente periodo del 2011 beneficiava dei proventi derivanti dalla cessione di una quota in Migros da parte di Kenan. L'attività di *Alternative Asset Management* ha realizzato un risultato di +13,7 milioni di Euro (dopo *minorities* per 5,5 milioni di Euro). I costi dell'*Alternative Asset management* includono l'allocatione di una parte del prezzo di acquisto (PPA - *purchase price allocation*) delle partecipazioni del comparto per -10,4 milioni di Euro, prima dell'effetto fiscale. I costi delle società holding, che per il 2012

includono DeA Capital Real Estate (ex FARE Holding) e IFIM, ammontano a circa -7 milioni di Euro, mentre gli oneri finanziari ammontano a 5,8 milioni di Euro.

Si segnala anche che nel terzo trimestre 2012 si è proceduto al riallineamento della valutazione della partecipazione in Sigla (credito al consumo), con un *impairment* pari a 9 milioni di Euro, che ha pesato sul risultato dell'attività di Private equity investment.

- **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 46,0 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2012, rispetto ad un risultato di -8,8 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente alla variazione di *fair value* relativa a Kenan/Migros, legata all'adeguamento della valutazione sulla base del valore di mercato delle azioni Migros al 30 settembre 2012 (attestato a 18,7 Lire Turche/azione) nonché all'aggiornamento del tasso di cambio Lira Turca/Euro.
- **Fatti di rilievo del Terzo Trimestre 2012:** In data 1° luglio 2012 è diventata efficace l'acquisizione da parte di IDeA FIMIT di un ramo d'azienda costituito da fondi comuni di investimento immobiliari gestiti da Duemme SGR (società appartenente al Gruppo Banca Esperia), IDeA FIMIT è pertanto subentrata nella gestione di 8 fondi per un valore complessivo di 520 milioni di Euro. Infine a settembre 2012 il fondo IDeA EESS ha completato il III *closing* portando il *commitment* complessivo a circa 60 milioni di Euro. Nel corso del terzo trimestre DeA Capital ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 8,9 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per complessivi 2,2 milioni di Euro.
- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo:**
In data 8 ottobre 2012 IDeA FIMIT si è aggiudicata la gara indetta dall'AMA (Azienda Municipale Ambiente S.p.A. di Roma) per la gestione di parte del proprio patrimonio immobiliare. L'offerta di IDeA FIMIT è stata valutata la migliore opportunità per l'istituzione e la gestione di un fondo di investimento immobiliare, la cui durata massima sarà di 10 anni, che avrà un patrimonio di 56 immobili, tutti situati nel comune di Roma con destinazione prevalente ad uso uffici, del valore complessivo stimato tra i 140 e i 160 milioni di Euro. Nel mese di ottobre 2012 DeA Capital ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 13,3 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per 2,1 milioni di Euro.

Deroga agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aderire al regime di opt-out di cui agli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha infine approvato gli aggiornamenti al Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 231/01 di DeA Capital, con particolare riferimento all'adeguamento alle nuove normative in materia di reati e alla recente evoluzione della struttura di gruppo della Società.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012 è a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa vigente, presso la sede legale e sul sito al seguente link:

<http://www.deacapital.it/paginaneews.aspx?idPage=73c1c348-3c98-4b2c-a0be-13dd712e9767>

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

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

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

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

Ufficio Stampa De Agostini S.p.A.
Elena Dalle Rive
Tel. + 39 02 62499592 / 335 7835912
elena.dallerive@deagostini.it

DeA Capital (www.deacapital.it). Con un Portafoglio Investimenti di 840 milioni di Euro e asset under management per 11 miliardi di Euro, DeA Capital S.p.A. è attualmente uno dei principali operatori italiani dell' "alternative investment". La Società, attiva nel Private Equity Investment e nell'Alternative Asset Management, è la capofila del Gruppo De Agostini relativamente a questi settori, ed è quotata nel segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana.

DeA Capital S.p.A., Sede Legale in Milano, via Borgonuovo 24, 20121 Milano - Italia, tel. +39 02 6249951, fax +39 02 62499599

Società diretta e coordinata da De Agostini S.p.A., Sede Legale in Novara, Via G. da Verrazano 15, 28100 Novara - Italia
Capitale Sociale Euro 306.612.100 i.v. - Codice fiscale, Partita IVA ed iscrizione al Registro imprese di Milano n. 07918170015, REA di Milano 1833926

Si allega una sintesi a livello consolidato della situazione patrimoniale ed economica al 30 Settembre 2012 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)	30.09.2012	31.12.2011
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	210,113	210,134
Immobilizzazioni Immateriali	110,329	119,648
Immobilizzazioni Materiali	1,136	1,269
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	321,578	331,051
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	292,637	302,141
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	198,487	127,380
Fondi-disponibili per la vendita	164,604	159,673
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	325	936
Totale Investimenti Finanziari	656,053	590,130
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	4,637	4,077
Finanziamenti e crediti	1,855	1,632
Altre attività non correnti	25,727	25,729
Totale Altre attività non correnti	32,219	31,438
Totale Attivo non corrente	1,009,850	952,619
Attivo corrente		
Crediti commerciali	7,654	6,070
Attività finanziarie disponibili per la vendita	7,832	13,075
Crediti finanziari	-	1
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	3,044	5,929
Altri crediti verso l'Erario	2,377	2,677
Altri crediti	5,655	6,128
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	46,007	46,764
Totale Attività correnti	72,569	80,644
Totale Attivo corrente	72,569	80,644
Attività relative a Joint Venture	-	-
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	1,082,419	1,033,263
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	709,607	669,045
Capitale e riserve di Terzi	134,293	134,324
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	843,900	803,369
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	26,979	40,506
TFR lavoro subordinato	2,732	2,127
Passività finanziarie	162,458	160,020
Totale Passivo non corrente	192,169	202,653
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	18,702	10,322
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	8,696	7,497
Debiti per imposte correnti	9,834	903
Altri debiti verso l'Erario	2,894	3,585
Altri debiti	2,370	1,023
Debiti finanziari a breve	3,854	3,911
Totale Passivo corrente	46,350	27,241
Passività relative a Joint Venture	-	-
Passività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	1,082,419	1,033,263

Situazione Economica sintetica del Gruppo

	3° Trimestre 2012	Primi nove mesi del 2012	3° Trimestre 2011	Primi nove mesi del 2011
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>				
Commissioni da Alternative Asset Management	22,202	62,150	10,122	28,108
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(10,225)	(7,032)	(8,733)	(19,907)
Altri proventi/oneri da Investimenti	(8,140)	(7,468)	63	27,496
Ricavi da attività di servizio	2,120	6,765	2,607	7,503
Altri ricavi e proventi	67	282	50	222
Altri costi e oneri	(19,469)	(60,716)	(8,312)	(31,341)
Proventi e oneri finanziari	(1,290)	(6,250)	(1,020)	(1,964)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(14,735)	(12,269)	(5,223)	10,117
Imposte sul reddito	(4,249)	(369)	(162)	(5,420)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(18,984)	(12,638)	(5,385)	4,697
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(18,984)	(12,638)	(5,385)	4,697
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(20,000)	(18,710)	(6,311)	3,020
- Risultato Attribuibile a Terzi	1,016	6,072	926	1,677
Utile (Perdita) per azione, base		(0.067)		0.010
Utile (Perdita) per azione, diluito		(0.067)		0.010

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	Primi nove mesi del 2012	Primi nove mesi del 2011
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Utile/(perdita) del periodo (A)	(12,638)	4,697
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	61,731	(13,593)
Utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	1,950	1,774
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	63,681	(11,819)
Totale Utile/(perdita) complessivo del periodo (A)+(B)	51,043	(7,122)
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	46,023	(8,800)
- Attribuibile a Terzi	5,020	1,678

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Primi nove mesi del 2012	Primi nove mesi del 2011
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(47,687)	(31,893)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	0	0
Rimborsi di Capitali da Fondi	13,702	19,467
Cessioni di Investimenti	0	2,350
Interessi ricevuti	572	960
Interessi pagati	(2,441)	(2,126)
Distribuzione da Investimenti	5,043	54,220
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	(597)	(666)
Imposte pagate	(1,778)	(2,395)
Imposte rimborsate	0	0
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	60,143	26,250
Ricavi per servizi	8,502	10,162
Spese di esercizio	(47,088)	(25,125)
Cash flow netto da Attività Operative	(11,629)	51,204
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(357)	(237)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	32	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(189)	(23)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(514)	(260)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(1,855)	(13,714)
Vendita di attività finanziarie	6,238	6,288
Azioni di capitale emesse	0	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(6,036)	(21,602)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a terzi	(6,290)	(2,700)
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a <i>managers</i>	0	1,683
Prestito bancario	19,329	0
Cash flow netto da attività finanziarie	11,386	(30,045)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(757)	20,899
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	46,764	86,517
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	46,764	86,517
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	6,809
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	46,007	114,225
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	46,007	114,225

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

- **Générale de Santé (detenuta all'83,5% 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 n.106 cliniche, con 19.400 dipendenti. Inoltre rappresenta la principale associazione indipendente di medici in Francia (oltre n. 5.000 professionisti).

	Primi Nove mesi 2012	Primi Nove mesi 2011	Var. %
Générale de Santé (mln €)			
Ricavi	1.441	1.461	-1,3
EBITDAR	291	297	-2,2
EBITDA	175	186	-5,9
EBIT	105	57	83,2
Risultato netto di Gruppo	43	4	n.s.
Indebitamento netto	-835	-906	



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (43%) al 30/9/2012: 229,7 milioni di Euro.

- **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 oltre 800 punti vendita ed è presente in tutte e 7 le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, all'estero in Kazakistan e Macedonia.

	Primo* Semestre 2012	Primo Semestre 2011	Var. %
Migros Ticaret (mln YTR)			
Ricavi	3.007	2.640	+13,9
EBITDA	196	178	+9,9
EBIT	104	98	+6,1
Risultato netto di Gruppo	134	-327	n.s.
Indebitamento netto	-1.475	-1.833	

(*) In attesa della pubblicazione dei dati al 30 settembre 2012 si riportano i dati al 30 giugno 2012

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17%) al 30/9/2012: 198,2 milioni di Euro.

- **Sigla (detenuta attraverso la controllante Sigla Luxembourg)**

Il Gruppo Sigla è specializzato nell'erogazione di CQS (cessioni del quinto dello stipendio) e di prestiti personali a clientela privata. Il Gruppo Sigla finanzia con prodotti diversi tutte le fasce di clientela, proponendosi come operatore di riferimento per il servizio alle famiglie ed opera su tutto il territorio italiano prevalentemente attraverso una rete di agenti.

	Primi Nove mesi 2012	Primi Nove mesi 2011	Var. %
Sigla (mln €)			
Prestiti alla clientela (*)	82,2	85,3	-3,6
Ricavi da Prestiti alla clientela	2,9	3,8	-23,0
Finanziato CQS	60,3	102,4	+41,2
Ricavi da CQS	3,1	5,1	-39,0
Risultato Netto di Gruppo	-1,0	0,0	n.s.

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

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (41,4%) al 30/9/2012: 12,6 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 quattro fondi chiusi di *private equity* di cui due fondi di fondi (IDeA I FoF e ICF II), un fondo che investe in quote di minoranza di aziende prevalentemente italiane di piccole-medie dimensioni (IDeA OF I) e un fondo tematico (Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile).

Al 30 settembre 2012 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a 1,2 miliardi di Euro.

	Primi Nove mesi 2012	Primi Nove mesi 2011
IDeA Capital Funds SGR (mln €)		
<i>Assets under management</i>	1.238	1.230
Commissioni	10,6	9,5
EBT	6,6	6,2
Risultato netto	4,3	4,1



- **IDeA FIMIT SGR (detenuta al 61,3%, attraverso le controllate al 100% DeA Capital RE e IFIM)**

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 9,8 miliardi di Euro di masse in gestione e 31 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.

	Primi Nove mesi 2012	Primi Nove mesi 2011 Pro forma
IDeA FIMIT SGR (mln €)		
<i>Asset under management (mld €)</i>	9,8	8,8
Commissioni di gestione	49,0	42,8
EBT	13,3	21,3
<i>EBT ante effetto PPA</i>	21,8	21,3
Risultato netto	14,3	13,6

