

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA  
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2009**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,57 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 4,4 milioni di Euro (rispetto a -5 milioni di Euro al 30 settembre 2008)**

**Analisi dei Risultati Consolidati al 30 settembre 2009**

Milano, 13 novembre 2009 - 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 2009.

- **Net Asset Value.** Alla fine del terzo Trimestre 2009 il **NAV** è risultato pari a 2,57 Euro per azione, rispetto a 2,55 Euro per azione al 31 dicembre 2008.  
Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo consolidato) è pari a 759,3 milioni di Euro, al netto delle azioni proprie in portafoglio. Si ricorda che il numero di azioni proprie in portafoglio al 30 settembre 2009 era di 17.225.123, pari al 5,6% 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.
- **Portafoglio Investimenti.** Al 30 settembre 2009 è in crescita a 796,3 milioni di Euro, rispetto a 758,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2008, principalmente per effetto degli investimenti nei fondi gestiti da IDeA Capital Funds SGR e per la sottoscrizione, nel mese di settembre, di un aumento di capitale riservato in Sigla Luxembourg per 3 milioni di Euro (che ha portato la partecipazione di DeA Capital a 41,39% da 34,88%). Il Portafoglio è costituito da investimenti di *Private Equity* per 533,3 milioni di Euro, da quote in Fondi per 104,3 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 158,7 milioni di Euro.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo: è risultata negativa per 23,8 milioni di Euro al 30 settembre 2009, rispetto ad un saldo di +17,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2008. La variazione registrata nel corso dei primi nove mesi del 2009 è determinata dall'effetto combinato dei seguenti fattori:
  - Investimenti netti in partecipazioni e fondi per 45,4 milioni di Euro (2,4 milioni di Euro in Santé, 3 milioni di Euro in Sigla Luxembourg e 40 milioni di Euro nei fondi, di cui 17,8 milioni nel terzo trimestre)
  - Acquisti di azioni proprie per 5,3 milioni di Euro
  - *Cash flow* operativo, dividendi e altri movimenti per +9,7 milioni di Euro
- **Risultato Netto di Gruppo:** per i primi nove mesi del 2009 si è attestato a -21,9 milioni di Euro, rispetto ad un risultato negativo per 3,7 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2008. Detto risultato è principalmente riconducibile: 1) all'attività di Private Equity Investment per -14,9 milioni di Euro, e 2) agli effetti dell'allocazione di una parte del prezzo di acquisto (PPA) di FARE Holding e IDeA, pari a -5,5 milioni. L'attività di Alternative Asset Management ha contribuito per +2,3 milioni di Euro; escludendo il citato effetto della PPA il contributo al risultato netto sarebbe stato pari a +7,8 milioni di Euro. Il saldo tra proventi e oneri finanziari è passato da +9,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008 a -2,8 milioni di Euro, per effetto dell'impiego della liquidità esistente all'inizio del 2008.
- 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 4,4 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2009, rispetto ad un risultato negativo di 5 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente alla variazione di *fair value* relativa a: Santé per -2,9 milioni di Euro; IDeA I FoF per -8 milioni di Euro, Kenan Investments per +24 milioni di Euro (per via della variazione di *fair value* della controllata Migros); Stepstone per +13,9 milioni di Euro.

\*\*\*\*\*

**Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo.** Nel mese di ottobre 2009 il Fondo di fondi IDeA ICF II ha perfezionato il terzo *closing*, portando il *commitment* complessivo a 190 milioni di Euro, di cui 50 milioni da parte di DeA Capital.

\*\*\*\*\*

Si comunica che Tommaso Micaglio, dirigente di DeA Capital, è stato nominato Direttore Generale di IDeA Alternative Investments dall'Assemblea di quest'ultima.

\*\*\*\*\*

**Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2009 verrà messo a disposizione del pubblico**, nei termini previsti dalla normativa vigente, **entro il 14 novembre 2009**, presso la sede legale e sul sito [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 30 Settembre 2009 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

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>ATTIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>		
Avviamento	78.333	83.042
Immobilizzazioni Immateriali	11.668	19.382
Immobilizzazioni Materiali	514	605
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	90.515	103.029
<b>Investimenti Finanziari</b>		
Partecipazioni in società collegate	356.987	363.614
Partecipazioni in altre imprese-disponibili alla vendita	212.932	159.967
Fondi-disponibili alla vendita	67.694	62.258
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	304	303
Totale Investimenti Finanziari	637.917	586.142
<b>Altre attività non Correnti</b>		
Crediti finanziari	2.642	-
Imposte anticipate	406	97
Altre attività non correnti	-	562
Totale Altre attività non correnti	3.048	659
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>731.480</b>	<b>689.830</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Crediti commerciali	1.382	6.183
Attività finanziarie a <i>fair value</i> con variazioni imputate a conto economico	10.009	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	762	12.206
Crediti finanziari	3.411	9.912
Crediti per imposte e altri crediti verso l'Erario	4.067	5.410
Altri crediti	1.406	1.345
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	119.046	59.873
Totale Attività correnti	140.083	94.929
<b>Totale Attivo corrente</b>	<b>140.083</b>	<b>94.929</b>
<b>Attività relative a Joint Venture</b>	<b>62.266</b>	<b>62.052</b>
<b>Attività da cedere</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO</b>	<b>933.829</b>	<b>846.811</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>		
Patrimonio Netto di Gruppo	759.298	763.577
Capitale e riserve di Terzi	861	-
<b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b>	<b>760.159</b>	<b>763.577</b>
<b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Imposte differite passive	3.650	6.063
Fondo per rischi ed oneri	-	-
TFR lavoro subordinato	658	517
Passività finanziarie	153.861	59.324
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>158.169</b>	<b>65.904</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti verso fornitori	2.181	3.430
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	1.768	1.051
Debiti per imposte e altri crediti verso l'Erario	2.137	4.587
Altri debiti	1.154	149
Debiti finanziari a breve	5.842	5.497
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>13.082</b>	<b>14.714</b>
<b>Passività relative a Joint Venture</b>	<b>2.419</b>	<b>2.616</b>
<b>Passività da cedere</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>933.829</b>	<b>846.811</b>

## Situazione Economica sintetica del Gruppo

	3° Trimestre 2009	Primi nove mesi del 2009	3° Trimestre 2008	Primi nove mesi del 2008
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>				
Commissioni da Alternative Asset Management	4.493	13.622	0	0
Commissioni da Alternative Asset Management-Joint Venture	1.440	3.863	872	2.039
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(8.482)	(14.880)	(2.080)	(4.670)
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity-Joint Venture	461	851	364	614
Altri proventi/oneri da Investimenti	(564)	(569)	0	335
Ricavi da attività di servizio	1.333	4.976	0	0
Ricavi da attività di servizio-Joint Venture	0	2	0	0
Altri ricavi e proventi	12	185	8	84
Altri ricavi e proventi-Joint Venture	4	357	0	0
Spese del personale	(2.421)	(8.213)	(728)	(1.833)
Spese per Servizi	(1.947)	(7.225)	(964)	(3.057)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.630)	(7.890)	(72)	(135)
Costi ed oneri relativi a Joint Venture (escluso imposte)	(860)	(2.117)	(496)	(967)
Altri oneri	(51)	(447)	0	0
Proventi finanziari	1.085	1.866	3.455	13.281
Oneri finanziari	(2.334)	(4.669)	(2.394)	(3.486)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(10.461)</b>	<b>(20.288)</b>	<b>(2.035)</b>	<b>2.205</b>
Imposte sul reddito	(131)	(747)	(708)	(5.406)
Imposte sul reddito-Joint Venture	(267)	(896)	(159)	(455)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>(10.859)</b>	<b>(21.931)</b>	<b>(2.902)</b>	<b>(3.656)</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>(10.859)</b>	<b>(21.931)</b>	<b>(2.902)</b>	<b>(3.656)</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(10.780)	(21.933)	(2.902)	(3.656)
- Risultato Attribuibile a Terzi	(79)	2	0	0
Utile (Perdita) per azione, base		(0,075)		(0,012)
Utile (Perdita) per azione, diluito		(0,075)		(0,012)

## Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	Primi nove mesi del 2009	Primi nove mesi del 2008
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
<b>Utile/(perdita) del periodo (A)</b>	<b>(21.931)</b>	<b>(3.656)</b>
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	29.109	(1.486)
Altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	(2.727)	181
<b>Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>26.382</b>	<b>(1.305)</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo di periodo (A) + (B)</b>	<b>4.451</b>	<b>(4.961)</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:</b>		
- Attribuibile al Gruppo	4.449	(4.961)
- Attribuibile a Terzi	2	0

## Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Primi nove mesi del 2009	Primi nove mesi del 2008
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>		
Investimenti in Società e Fondi	(40.048)	(163.410)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	0	0
Rimborsi di Capitali da Fondi	1.785	11.707
Cessioni di Investimenti	0	104
Interessi ricevuti	818	6.900
Interessi pagati	(1.391)	0
Proventi da distribuzione da Investimenti	829	1.191
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	(567)	425
Ricavi da altri redditi realizzati	0	0
Imposte pagate	(4.403)	(754)
Imposte rimborsate	0	0
Dividendi incassati a riduzione della Partecipazione	0	1.442
Opzioni pagate	(132)	(1.417)
Dividendi da Joint venture	2.662	0
Dividendi da collegate	4.120	0
Management e Performance fees ricevute	13.652	0
Ricavi per servizi	10.635	0
Spese di esercizio	(16.738)	(5.505)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>(28.778)</b>	<b>(149.317)</b>
<b>CASH FLOW da Attività di Investimento</b>		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(7)	(168)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(2)	(103)
<b>Cash flow netto da Attività di Investimento</b>	<b>(9)</b>	<b>(271)</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>		
Acquisto di attività finanziarie	(20.384)	0
Vendita di attività finanziarie	18.286	626
Versamento Warrant	316	0
Azioni di capitale emesse per Terzi	380	0
Acquisto azioni proprie	(5.288)	(23.955)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a Terzi	(2.723)	0
Prestito <i>Investor loan</i>	0	(93.827)
Prestito <i>Managers</i>	(2.627)	0
Prestito bancario	100.000	0
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>87.960</b>	<b>(117.156)</b>
<b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>59.173</b>	<b>(266.744)</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	(248)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>119.046</b>	<b>136.272</b>
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>119.046</b>	<b>136.272</b>

Si segnala che le Disponibilità Liquide ed Equivalenti del Gruppo non includono le disponibilità finanziarie in capo al Gruppo IDeA Alternative Investments, in quanto *joint venture*; a titolo informativo, al 30 settembre 2009 queste ultime sono positive per 3.293 migliaia di Euro.

## 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, circa 200 strutture/centri, che dispongono di una capacità di ricovero di oltre 15.000 posti letto.

	Primi Nove Mesi 2009	Primi Nove Mesi 2008	Var. %
<b>Générale de Santé (mln €)</b>			
Ricavi	1.511	1.466	+3,0
EBITDAR	267	250	+6,6
EBITDA	166	167	-0,7
EBIT	77	83	-7,2
Risultato netto del Gruppo	14	75	-81,4



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (43%) al 30/09/2009: 298,9 milioni di Euro.

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

Migros Turk, 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 Turk 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.

	Primi Nove Mesi 2009	Primi Nove Mesi 2008	Var. %
<b>Migros Turk (mln YTR)</b>			
Ricavi	4.251	3.783	+12,4
EBITDA	299	299	+0,0
EBIT	203	238	-14,8
Risultato netto del Gruppo	97	195	-50,4

**MIGROS**

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17,1%) al 30/09/2009: 182 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*.

	Primi Nove Mesi 2009	Primi Nove Mesi 2008	Var. %
<b>Sigla (mln €)</b>			
Prestiti alla clientela*	125,3	167,6	-25,2
Ricavi da Prestiti alla clientela	14,6	19,3	-37,0
Ricavi da CQS	3,4	3,0	+13,3
Risultato Netto di Gruppo	0,5	0,0	n.a.



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

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (41%) al 30/09/2009: 21,5 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 30 settembre 2009 IDeA Alternative Investments aveva *asset under management* aggregati pari a 2,1, miliardi di Euro (IDeA Capital Funds, Investitori Associati, Wise e Soprano).

IDeA Alternative Investments (mln €)	Primi	Primi
	Novi Mesi	Novi Mesi
	2009	2008
Assets under management	2.119	1.774
Commissioni (aggregato)*	21,9	19,5
Risultato netto	5,2	5,9



(\*) IDeA Capital Funds: 8,4 mln €; Investitori Associati: 10,5 mln €; Wise: 2,7 mln €, Soprano 0,4 mln € (da luglio '09)

Nel corso dei primi nove mesi del 2009, IDeA Alternative Investments, ha prodotto nel conto economico di DeA Capital un risultato netto di periodo pari a +2,3 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 30/09/2009: 59,5 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 2,8 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*, per i fondi gestiti dal gruppo e per grandi fondi internazionali;
- First Atlantic Real Estate NPL, operante nel settore dell'amministrazione, gestione e valorizzazione di *non performing loans* (crediti in sofferenza) del comparto immobiliare.

First Atlantic Real Estate Holding (mln €)*	Primi	Primi
	Novi Mesi	Novi Mesi
	2009	2008 (*)
Commissioni	13,6	10,5
Altri Ricavi	4,9	6,0
Risultato netto	7,3	n.a.



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

Il contributo di FARE al risultato economico consolidato di DeA Capital dei primi nove mesi del 2009 (0,2 milioni di euro) risente dell'ammortamento della PPA (*Purchase price allocation*) per 5,3 milioni e degli effetti del PTA (*Pass through agreement*).

Valore netto di bilancio consolidato della partecipazione DeA Capital in FARE (100%) al 30/09/2009: 99,2 milioni di Euro, incluso l'esercizio delle opzioni esistenti sul restante 30%.