COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2012

- ***Il NAV (Net Asset Value) sale a 2,51 Euro per azione al 31 marzo 2012, rispetto a 2,38 Euro al 31 dicembre 2011***
- ***Portafoglio Investimenti in crescita a 820 milioni di Euro al 31 marzo 2012, rispetto a 776 milioni di Euro al 31 dicembre 2011***
- ***Risultato Netto di Gruppo del primo trimestre 2012 pari a -0,9 milioni di Euro (-6,0 milioni nel primo trimestre 2011), e positivo per 0,2 milioni di Euro prima dell'ammortamento della PPA***
- ***Risultato Complessivo di Gruppo – IAS 1 positivo per 34,0 milioni di Euro (rispetto a +44,0 milioni nel primo trimestre 2011)***

***

- ***Il CdA nomina per cooptazione Severino Salvemini quale Amministratore non esecutivo e Indipendente di DeA Capital S.p.A.***

Analisi dei Risultati Consolidati al 31 marzo 2012

Milano, 14 maggio 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 31 marzo 2012.

- ***Net Asset Value*.** Alla fine del primo trimestre 2012 il **NAV** è risultato pari a **2,51 Euro per azione**, rispetto a 2,38 Euro per azione al 31 dicembre 2011, la variazione positiva è dovuta principalmente all'impatto della variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments (Migros), da collegarsi principalmente all'incremento del prezzo di Borsa delle azioni Migros.
  Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) è pari a 700,9 milioni di Euro, da 669 milioni al 31 dicembre 2011, prevalentemente grazie al citato impatto della valutazione di Kenan per 33,3 milioni di Euro. Il numero di azioni proprie in portafoglio al 31 marzo 2012 era di 27.606.590, pari al 9,0% del capitale sociale, rispetto a 25.915.116 a fine dicembre 2011.

- **Portafoglio Investimenti.** Al 31 marzo 2012 è in crescita a 820,3 milioni di Euro, rispetto a 775,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. Il Portafoglio è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 428,5 milioni di Euro, da quote in Fondi per 160,2 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 231,6 milioni di Euro.

- ***Asset Management*.** Gli attivi in gestione al 31 marzo 2012 erano sostanzialmente stabili rispetto al 31 dicembre 2011 e pari a 9,5 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,2 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.

- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo. Sostanzialmente stabile e negativa per 104,7 milioni di Euro al 31 marzo 2011, rispetto a -102,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. La Posizione Finanziaria Netta comprende tutti gli impegni di *put/call*.

- **Risultato Netto di Gruppo.** Per il primo trimestre 2012 è pari a -0,9 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di -6,0 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2011. Tale risultato è sostanzialmente riconducibile:

  - all'attività di *Alternative Asset Management* per +2,7 milioni di Euro (dopo *minorities* per 2,3 milioni di Euro). Il Risultato Netto di Gruppo include gli effetti dell'allocazione di una parte del prezzo di acquisto (PPA - *purchase price allocation*) delle partecipazioni dell'*Alternative Asset Management* per -1,2 milioni di Euro, al netto dell'effetto fiscale. Escludendo tali effetti il contributo dell'*Alternative Asset management* al Risultato Netto di Gruppo di DeA Capital sarebbe stato pari a +3,9 milioni di Euro;

- al risultato degli investimenti di *Private Equity*, pari a +0,6 milioni di Euro;
- ai costi delle società holding, che nel primo trimestre 2012 includono DeA Capital Real Estate (ex FARE Holding) e IFIM, per un totale di -2,7 milioni di Euro;
- ad oneri finanziari sul debito pari a -2,0 milioni di Euro.

Il risultato netto di Gruppo, escludendo l'effetto netto sopra citato della PPA, risulta positivo per 0,2 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 positivo per 34,0 milioni di Euro nel primo trimestre 2012, rispetto ad un risultato di +44,0 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente alla citata variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments per +33,3 milioni di Euro.

- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo**: nel corso del mese di aprile 2012 l'Assemblea degli Azionisti di FARE Holding S.p.A. (ora "DeA Capital Real Estate S.p.A.") ha deliberato la distribuzione di dividendi complessivi per 5,8 milioni di Euro, di cui 4,1 milioni di Euro a favore di DeA Capital S.p.A., e l'Assemblea degli Azionisti di IDeA Capital Funds SGR ha deliberato distribuzioni di dividendi per complessivi 4,8 milioni di Euro, interamente di competenza di DeA Capital S.p.A..

*****

Il **Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2012 verrà messo a disposizione del pubblico**, nei termini previsti dalla normativa vigente, **entro il 15 maggio 2012**, presso la sede legale e sul sito www.deacapital.it.

*****

Cooptazione di un nuovo Consigliere Indipendente

Prima dell'approvazione dei risultati finanziari al 31 marzo 2012, il Consiglio di Amministrazione, in sostituzione dell'Amministratore dimissionario Alberto Dessy, ha nominato per cooptazione, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale e dell'art. 2386 c.c., **Severino Salvemini** quale Amministratore non esecutivo e indipendente.
Il Consiglio di Amministrazione, verificati i requisiti di indipendenza in capo a Severino Salvemini**,** ha quindi deliberato la nomina di Severino Salvemini quale Presidente del Comitato per il Controllo interno, *Lead Independent Director* e membro del Comitato per la Remunerazione e dell'Organismo di Vigilanza di DeA Capital S.p.A..
Severino Salvemini è Professore ordinario di Organizzazione aziendale, presso l'Università Bocconi di Milano e *Visiting professor* presso HEC Paris.

Per quanto a conoscenza della Società, alla data odierna Severino Salvemini non detiene alcuna partecipazione nel capitale sociale di DeA Capital.

Il curriculum vitae completo di Severino Salvemini, ai sensi della vigente normativa, sarà disponibile presso la sede legale e sul sito internet della società www.deacapital.it.

*****

Si informa inoltre che, il 12 aprile 2012, DeA Capital ha nominato Massimo Romano quale membro del Consiglio di Amministrazione di IDeA FIMIT, in sostituzione del dimissionario Daniel Buaron.

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 820 milioni di Euro e asset under management per circa 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.*

Si allega una sintesi a livello consolidato della situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 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)	**31.03.2012**	**31.12.2011**
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	210.113	210.134
Immobilizzazioni Immateriali	116.015	119.648
Immobilizzazioni Materiali	1.277	1.269
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	327.405	331.051
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	308.683	302.141
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	167.973	127.380
Fondi-disponibili per la vendita	157.775	159.673
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	304	936
Totale Investimenti Finanziari	634.735	590.130
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	3.585	4.077
Finanziamenti e crediti	1.839	1.632
Altre attività non correnti	25.728	25.729
Totale Altre attività non correnti	31.152	31.438
Totale Attivo non corrente	**993.292**	**952.619**
Attivo corrente		
Crediti commerciali	5.336	6.070
Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.168	13.075
Crediti finanziari	-	1
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	5.929	5.929
Altri crediti verso l'Erario	3.086	2.677
Altri crediti	6.279	6.128
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	51.158	46.764
Totale Attività correnti	79.956	80.644
Totale Attivo corrente	**79.956**	**80.644**
Attività relative a *Joint Venture*	**-**	**-**
Attività destinate alla vendita	**-**	**-**
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	**1.073.248**	**1.033.263**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	**700.861**	**669.045**
Capitale e riserve di Terzi	**135.247**	**134.324**
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	**836.108**	**803.369**
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	39.285	40.506
TFR lavoro subordinato	2.343	2.127
Passività finanziarie	161.846	160.020
Totale Passivo non corrente	**203.474**	**202.653**
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	11.976	10.322
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	8.277	7.497
Debiti per imposte correnti	4.746	903
Altri debiti verso l'Erario	3.691	3.585
Altri debiti	924	1.023
Debiti finanziari a breve	4.052	3.911
Totale Passivo corrente	**33.666**	**27.241**
Passività relative a *Joint Venture*	**-**	**-**
Passività destinate alla vendita	**-**	**-**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	**1.073.248**	**1.033.263**

Le quote di Patrimonio Netto di Terzi relative a FARE Holding e IFIM sono state stornate e riclassificate come passività finanziarie al fair value in virtù dell'opzione di vendita sulle relative partecipazioni di minoranza (30% FARE Holding e 41,69% di IFIM).

Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	**1° Trimestre 2012**	**1° Trimestre 2011**
Commissioni da Alternative Asset Management	20.132	8.757
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	4.963	(2.229)
Altri proventi/oneri da Investimenti	342	(124)
Ricavi da attività di servizio	2.266	1.764
Altri ricavi e proventi	157	32
Spese del personale	(7.727)	(4.778)
Spese per Servizi	(8.408)	(4.200)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.870)	(607)
Altri oneri	(1.087)	(725)
Proventi finanziari	316	1.257
Oneri finanziari	(2.485)	(1.162)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	***4.599***	***(2.015)***
Imposte sul reddito	(3.591)	(3.898)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	***1.008***	***(5.913)***
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	***1.008***	***(5.913)***
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(947)	(6.007)
- Risultato Attribuibile a Terzi	1.955	94
Utile (Perdita) per azione, base	(0,003)	(0,020)
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,003)	(0,020)

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

(Dati in migliaia di Euro)	**1° Trimestre 2012**	**1° Trimestre 2011**
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	***1.008***	***(5.913)***
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	34.354	45.856
Utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	583	4.109
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	***34.937***	***49.965***
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	***35.945***	***44.052***
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	33.990	43.958
- Attribuibile a Terzi	1.955	94

Rendiconto finanziario consolidato

(Dati in migliaia di Euro)	**1° Trimestre 2012**	**1° Trimestre 2011**
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(3.016)	(12.475)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	(52)	0
Rimborsi di Capitali da Fondi	1.255	246
Cessioni di Investimenti	0	2.350
Interessi ricevuti	281	168
Interessi pagati	(886)	(602)
Distribuzione da Investimenti	1.040	610
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	(149)	(202)
Imposte pagate	(447)	(132)
Imposte rimborsate	0	0
Dividendi incassati	0	270
Management e Performance fees ricevute	20.678	7.239
Ricavi per servizi	2.476	3.104
Spese di esercizio	(18.545)	(11.288)
Cash flow netto da Attività Operative	**2.635**	**(10.712)**
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(82)	(142)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	0
Acquisti licenze e immobilizzaioni immateriali	(50)	(37)
Cash flow netto da Attività di Investimento	**(132)**	**(179)**
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(1.019)	(6.064)
Vendita di attività finanziarie	5.204	213
Azioni di capitale emesse	0	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(2.294)	(8.221)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a terzi	0	(2.700)
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a *managers*	0	1.683
Prestito bancario	0	0
Cash flow netto da attività finanziarie	**1.891**	**(15.089)**
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	**4.394**	**(25.980)**
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	7.092
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**51.158**	**67.629**
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**51.158**	**67.629**

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 (n. 5.050 professionisti).

Générale de Santé *(mln €)*	Primo Trimestre 2012	Primo Trimestre 2011	Var. %
Ricavi	518	520	-0,5
EBITDAR	118	116	+2,2
EBITDA	80	78	+2,3
EBIT	47	29	+60,7
Risultato netto di Gruppo	19	8	+157,3
Indebitamento netto	862	872	-1

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santè SA (43%) al 31/3/2012: 237,6 milioni di Euro.

- ***Migros (detenuta all'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 750 punti vendita ed è presente in tutte e 7 le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, all'estero in Kazakistan e Macedonia.

Migros Ticaret *(mln YTR)*	2011	2010	Var. %
Ricavi	5.753	5.160	+11,5
EBITDA	386	348	+11,1
EBIT	232	218	+6,4
Risultato netto di Gruppo	(163)	43	n.s.
Indebitamento netto	(1.611)	(1.583)	-2

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17%) al 31/3/2012: 167,6 milioni di Euro.

- ***Sigla (detenuta al 41% 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.

Sigla *(mln €)*	Primo Trimestre 2012	Primo Trimestre 2011	Var. %
Prestiti alla clientela (*)	61,7	89,9	-31,4
Ricavi da Prestiti alla clientela	0,9	1,5	-36,3
Finanziato CQS	23,8	28,8	-17,3
Ricavi da CQS	1,4	1,7	-14,6
Risultato Netto di Gruppo	(0,1)	0,1	n.s.

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

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (41%) al 31/3/2012: 22,0 mln 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 OPI) e un fondo tematico (Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile).

Al 31 marzo 2012 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* aggregati pari a 1,2 miliardi di Euro.

IDeA Capital Funds SGR *(mln €)*	Primo Trimestre 2012	Primo Trimestre 2011
Assets under management	1.232	1.179
Commissioni	3,0	2,9
Risultato netto di Gruppo	1,1	1,2

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

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 9,5 miliardi di Euro di masse in gestione e 24 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 2012	Primo Trimestre 2011 pro forma (*)
Asset under management (mld €)	9,5	8,4
Commissioni di gestione	16,2	14,1
EBT (**)	5,6	7,5
Risultato netto (**)	3,5	4,6
Risultato netto ante PPA	5,4	4,6

(*) La fusione tra FARE SGR e FIMIT SGR ha avuto effetto dal 3 ottobre 2011.
(**) Il dato 2012 include l'effetto della PPA per 2,8 milioni o 1,9 milioni dopo le imposte.