

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2015**

- **Il NAV (Net Asset Value) sale a 2,45 Euro per azione al 31 marzo 2015, rispetto a 2,41 Euro al 31 dicembre 2014, per effetto del valore positivo del risultato netto di gruppo e del piano di acquisto di azioni proprie**
- **Positivo il Risultato Netto di Gruppo del primo trimestre 2015 pari a 5,8 milioni di Euro (-41,2 milioni di Euro nel primo trimestre 2014)**
- **Posizione finanziaria netta consolidata in miglioramento a +68,8 milioni di Euro al 31 marzo 2015, rispetto a +57,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2014**
- **Risultato Complessivo di Gruppo – IAS 1 pari a +8,2 milioni di Euro al 31 marzo 2015 rispetto a -17,9 milioni nel primo trimestre 2014**

Analisi dei Risultati Consolidati al 31 marzo 2015

Milano, 14 maggio 2015 - 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 2015.

- **Net Asset Value.** Alla fine del primo trimestre 2015 il **NAV** è risultato pari a **2,45 Euro per azione**, rispetto a 2,41 Euro per azione al 31 dicembre 2014. Il NAV beneficia del valore positivo del risultato netto di gruppo e del piano di acquisto di azioni proprie.
Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) al 31 marzo 2015 è pari a 655,6 milioni di Euro rispetto a 653,5 milioni al 31 dicembre 2014. Il numero di azioni proprie in portafoglio al 31 marzo 2015 era di 38.569.445, pari al 12,6% del capitale sociale. Alla data odierna, DeA Capital S.p.A. detiene n. 40.431.857 azioni proprie pari a 13,2% del capitale sociale.
- **Risultato Netto di Gruppo.** Per il primo trimestre 2015 è positivo per 5,8 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di -41,2 milioni di Euro al 31 marzo 2014. Tale risultato è riconducibile:
 - al risultato dell'*Alternative Asset Management* per complessivi 2,3 milioni di Euro;
 - al risultato del *Private Equity Investment*, pari a 1,9 milioni di Euro;
 - alle Società *holding* (inclusa DeA Capital S.p.A.) e alle elisioni di consolidamento, per +1,6 milioni.
- **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 +8,2 milioni di Euro nel primo trimestre 2015, rispetto ad un risultato negativo di -17,9 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile al risultato netto del periodo per +5,8 milioni di euro e ai risultati rilevati direttamente a patrimonio netto complessivamente a +2,4 milioni di Euro.
- **Portafoglio Investimenti.** Al 31 marzo 2015 è di 628,2 milioni di Euro, rispetto a 625,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2014. Il Portafoglio è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 217,2 milioni di Euro, da quote in Fondi per 207,0 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 204,0 milioni di Euro.
Nel corso del trimestre DeA Capital ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 9,2 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per complessivi 15,2 milioni di Euro.
Si segnala che relativamente ai principali fondi di fondi gestiti da IDeA Capital Funds nei quali DeA Capital ha investito (con un valore nel Portafoglio Investimenti di circa 130 milioni di Euro su un totale di 207 milioni di Euro di valutazione dei fondi di *private equity* detenuti), IDeA I FoF (dall'avvio nel gennaio 2007) e ICF II (dall'avvio nel febbraio 2009), stanno registrando un IRR (Internal Rate of Return) netto rispettivamente del 6,1% e del 12,9%.
- **Asset Management.** Gli attivi in gestione al 31 marzo 2015 sono pari a 9,0 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,5 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.

- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo: in miglioramento a +68,8 milioni di Euro al 31 marzo 2015, rispetto a +57,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2014.
La variazione registrata nel corso del primo trimestre 2015 è prevalentemente determinata dall'effetto dei seguenti fattori:
 - liquidità netta generata dagli investimenti nei fondi di *private equity* in portafoglio per +6,0 milioni di Euro;
 - flussi di cassa operativi prodotti dalle piattaforme di *asset management*.
- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo:**
 - successivamente alla chiusura del 1° trimestre 2015, il Gruppo DeA Capital ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 3,7 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per complessivi 2,4 milioni di Euro;
 - nel corso dei mesi di aprile e maggio 2015 i dividendi deliberati/distribuiti dalle attività di Alternative Asset Management alle holding del Gruppo sono risultati pari a complessivi 8,1 milioni di euro;
 - in data 13 maggio 2015, in coerenza con quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti il 17 aprile 2015, DeA Capital ha proceduto alla distribuzione parziale della Riserva Sovraprezzo nella misura di Euro 0,30 per azione per un ammontare complessivo di circa 79,9 milioni di Euro.

Il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle informazioni fornite dal Consigliere, Prof.ssa Donatella Busso, nominata dall'Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2015, ha accertato la sussistenza, dei requisiti richiesti dalla normativa applicabile per l'assunzione della carica di Amministratore e dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3 del D.Lgs. 58/1998 e del Codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana S.p.A.. A tal riguardo, si segnala che non sono stati adottati parametri di valutazione differenti da quelli indicati nel Codice di Autodisciplina.

Il Curriculum vitae del Consigliere Donatella Busso è reperibile sul sito web di DeA Capital S.p.A. nella sezione *Corporate Governance*.

Si informa che il testo dello Statuto sociale, emendato in conseguenza delle delibere assunte dalla Assemblea Straordinaria del 17 aprile 2015, è a disposizione del pubblico presso la sede legale in Milano, Via Brera 21, sul sito internet della società www.deacapital.it nella sezione *Corporate Governance/Statuto Sociale*, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it).

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il Regolamento che disciplina le modalità operative per l'iscrizione nell'elenco speciale degli azionisti che intendono usufruire della maggiorazione del voto. Il Regolamento e il modulo d'iscrizione sono a disposizione degli azionisti sul sito internet della società www.deacapital.it nella sezione *Corporate Governance/Voto Maggiorato*.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 verrà messo a disposizione del pubblico il 15 maggio 2015, 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 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). 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 marzo 2015 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)	31.03.2015	31.12.2014
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	166.363	166.363
Immobilizzazioni Immateriali	61.922	63.348
Immobilizzazioni Materiali	3.700	3.908
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	231.985	233.619
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	21.305	19.066
Partecipazioni detenute da Fondi	106.115	111.014
- part. disponibili per la vendita	65.402	71.209
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico	40.714	39.805
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	206.077	209.320
Fondi-disponibili per la vendita	186.477	176.736
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	305	306
Totale Investimenti Finanziari	520.279	516.442
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	5.257	5.039
Finanziamenti e crediti	0	0
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	-	546
Altre attività non correnti	32.263	30.495
Totale Altre attività non correnti	37.520	36.080
Totale Attivo non corrente	789.784	786.141
Attivo corrente		
Crediti commerciali	25.501	29.039
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.514	5.080
Crediti finanziari	3.392	2.678
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	3.533	3.533
Altri crediti verso l'Erario	25.217	2.892
Altri crediti	4.280	18.591
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	66.497	55.583
Totale Attività correnti	132.934	117.396
Totale Attivo corrente	132.934	117.396
Attività destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	922.718	903.537
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	655.647	653.513
Capitale e riserve di Terzi	166.728	173.109
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	822.375	826.622
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	19.490	19.696
TFR lavoro subordinato	5.006	4.618
Passività finanziarie	5.201	5.201
Altri debiti	11.073	11.397
Totale Passivo non corrente	40.770	40.912
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	17.054	18.180
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	9.484	8.122
Debiti per imposte correnti	5.066	2.012
Altri debiti verso l'Erario	1.382	2.037
Altri debiti	26.227	5.292
Debiti finanziari a breve	360	360
Totale Passivo corrente	59.573	36.003
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	922.718	903.537

Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo:

	31 marzo 2015			31 dicembre 2014		
	MC	% CIN	€/Az.	MC	% CIN	€/Az.
Private Equity Investment						
- Kenan Inv. / Migros	205,9	33%	0,77	209,1	34%	0,77
- Fondi di Private Equity / Real Estate	207,0	34%	0,77	203,0	33%	0,75
- Altro (Sigla,...)	11,3	2%	0,04	11,4	2%	0,04
Totale PEI (A)	424,2	68%	1,58	423,5	69%	1,56
Alternative Asset Management						
- IDEa FIMIT SGR	146,5	24%	0,55	144,6	24%	0,53
- IDEa Capital Funds SGR	50,4	8%	0,19	49,9	8%	0,18
- IRE / IRE Advisory	7,1	1%	0,03	7,0	1%	0,03
Totale AAM (B)	204,0	33%	0,77	201,5	33%	0,74
Portafoglio Investimenti (A+B)	628,2	102%	2,35	625,0	102%	2,30
Altre attività (passività) nette	(9,8)	-2%	(0,04)	(12,1)	-2%	(0,04)
CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")	618,4	100%	2,31	612,9	100%	2,26
Indebitamento Finanziario Netto Società Holding	37,2	6%	0,14	40,6	7%	0,15
NAV	655,6	106%	2,45	653,5	107%	2,41

Situazione Economica sintetica del Gruppo

	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014 (*)
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da Alternative Asset Management	15.775	16.899
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(82)	(239)
Altri proventi/oneri da Investimenti	2.964	(43.969)
Ricavi da attività di servizio	4.123	4.908
Altri ricavi e proventi	64	57
Altri costi e oneri	(18.143)	(18.902)
Proventi e oneri finanziari	1.909	66
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.610	(41.180)
Imposte sul reddito	2.258	692
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	8.868	(40.488)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	8.868	(40.488)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	5.837	(41.160)
- Risultato Attribuibile a Terzi	3.031	672
Utile (Perdita) per azione, base	0,022	(0,148)
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,022	(0,148)

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

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014 (*)
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	8.868	(40.488)
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	244	27.174
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(159)	(47)
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	85	27.127
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	8.953	(13.361)
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	8.218	(17.882)
- Attribuibile a Terzi	735	4.521

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

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(10.446)	(3.746)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	0	0
Rimborsi di Capitali da Fondi	16.125	2.271
Cessioni di Investimenti	6.152	0
Interessi ricevuti	98	86
Interessi pagati	(36)	(1.041)
Distribuzione da Investimenti	214	855
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	3	3
Imposte pagate / rimborsate	(18)	17
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	16.932	15.499
Ricavi per servizi	20.533	14.164
Spese di esercizio	(31.619)	(20.599)
Cash flow netto da Attività Operative	17.938	7.509
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(71)	(131)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	315	10
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(46)	(496)
Cash flow netto da Attività di Investimento	198	(617)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	0	0
Vendita di attività finanziarie	499	0
Azioni di capitale emesse	367	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(6.311)	0
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a terzi	0	0
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a <i>managers</i>	0	0
<i>Loan</i>	(1.680)	0
<i>Quasi-equity loan</i>	0	0
Prestito bancario rimborsato	0	(4.743)
Prestito bancario ricevuto	0	0
Cash flow netto da attività finanziarie	(7.125)	(4.743)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	11.011	2.149
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	55.583	26.096
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	55.583	26.096
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	(97)	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	66.497	28.245
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	66.497	28.245

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 1.227 punti vendita ed è presente in tutte le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, in Kazakistan e Macedonia.

	Primo Trimestre 2015	Primo Trimestre 2014	Var. %
Migros Ticaret (mln YTL)			
Ricavi	2.074	1.773	+17,0
EBITDA	134	115	+16,1
Risultato netto di Gruppo	8	-61	n.s.
Indebitamento netto	-1.620	-1.928	



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Inv. SA (17%) al 31/03/2015: 205,9 milioni di Euro.

- IDeA Capital Funds SGR (detenuta al 100%)

IDeA Capital Funds SGR è 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 marzo 2015 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a 1,5 miliardi di Euro.

	Primo Trimestre 2015	Primo Trimestre 2014
IDeA Capital Funds SGR (mln €)		
<i>Asset under management</i>	1.477	1.334
Commissioni di gestione	3,6	3,2
Risultato netto	0,9	0,8



- 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 €)	Primo Trimestre 2015	Primo Trimestre 2014
Asset under management (mld €)	9,0	9,2
Commissioni di gestione	12,8	14,3
EBT (*)	3,9	3,4
Risultato netto	2,5	2,0



(*) Include l'ammortamento della PPA per -0,7 milioni di Euro nel 2015 vs. -1,9 milioni di Euro nel 2014

- **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 €)	Primo Trimestre 2015	Primo Trimestre 2014
Ricavi da servizi	3,9	4,7
EBITDA	0,1	1,9
Risultato netto	0,0	1,2

