



## COMUNICATO STAMPA

### **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007**

### **NAV (NET ASSET VALUE) A 2,81 EURO PER AZIONE**

*Principali dati economici e patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2007:*

- **NAV per azione a 2,81 Euro (in aumento rispetto a 2,61 Euro per azione al 31 dicembre 2006)**
- **Portafoglio Investimenti in crescita a 444,4 milioni di Euro (rispetto a 29,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2006)**
- **Posizione Finanziaria Netta positiva per 415,9 milioni di Euro (rispetto a 238,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2006), prima degli investimenti annunciati a febbraio 2008**
- **Risultato Complessivo - IAS 1 nei dodici mesi positivo per 7,9 milioni di Euro (rispetto a 45,7 milioni di Euro nel 2006, che includevano proventi riconducibili alle partecipazioni cedute nel corso dell'anno)**

#### **Relazione Trimestrale Consolidata al 31 dicembre 2007**

Milano, 14 febbraio 2008 - Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.**, sotto la presidenza di Lorenzo Pellicoli, per l'esame ed approvazione della Relazione Trimestrale Consolidata al 31 dicembre 2007.

Alla fine del quarto trimestre 2007 il **NAV** è risultato pari a 860,4 milioni di Euro, ovvero 2,81 Euro per azione, rispetto a 2,61 Euro per azione al 31 dicembre 2006. Si evidenzia che il NAV al 31 dicembre 2007 include gli effetti dell'aumento di capitale perfezionato successivamente alla chiusura del primo semestre 2007. L'incremento del NAV nei dodici mesi del 2007 è da collegarsi all'evoluzione positiva del valore del portafoglio investimenti, unitamente ai risultati positivi della gestione finanziaria legata alla liquidità disponibile, oltre che al citato aumento di capitale.

Il **Portafoglio investimenti** complessivo, a seguito delle operazioni effettuate entro il 31 dicembre 2007, è di 444,4 milioni di Euro, in aumento rispetto a 29,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2006.

La **Posizione Finanziaria Netta del Gruppo** al 31 dicembre è risultata positiva per 415,9 milioni di Euro, rispetto ai 238,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2006 con una variazione principalmente riconducibile ai seguenti eventi:

- cessioni di partecipazioni per 4,9 milioni di Euro (di cui BIM Alternative Investments SGR S.p.A., per 3,5 milioni di Euro);
- investimenti in fondi, per complessivi 40,2 milioni di Euro, rappresentati in larga parte dall'esborso, al netto dei rimborsi ricevuti, per l'acquisto delle quote in IDeA I FoF (39,4 milioni di Euro);
- aumento del capitale sociale di DeA Capital, per un ammontare, al netto degli oneri di competenza, pari a 585 milioni di Euro;
- investimento in Santé, controllante di GDS, per circa 349,3 milioni di Euro;
- investimento in Sigla Luxembourg per circa 31,4 milioni di Euro.

Il dato di Posizione Finanziaria Netta non tiene conto degli investimenti annunciati nel mese di febbraio 2008.

Il **Risultato Netto di Gruppo** registrato a livello consolidato nel quarto trimestre 2007 è positivo per 2,7 milioni di Euro rispetto a 65,9 milioni di Euro nel quarto trimestre 2006, quest'ultimo maturato in ragione della plusvalenza pari a circa 70 milioni di Euro realizzata con la cessione delle partecipazioni di controllo in Cdb Web Tech International LP e Cdb Private Equity LP a Pantheon Ventures Ltd.

Nei dodici mesi del 2007 il Risultato Netto di Gruppo si attesta a 4,0 milioni di Euro, rispetto a 86,5 milioni di Euro nel periodo corrispondente del 2006. Si segnala che il Risultato netto dei dodici mesi del 2006 includeva proventi riconducibili alle partecipazioni cedute nel corso dell'anno, con particolare riferimento alle partecipazioni inglesi già citate.

Il **Risultato Complessivo – IAS 1 (Statement of Performance)**, dato dalla somma del risultato netto di Gruppo rilevato a Conto Economico e del risultato rilevato a Patrimonio netto, nei dodici mesi del 2007 è positivo per 7,9 milioni di Euro, rispetto ad un saldo netto positivo pari a circa 45,7 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2006.

Il Consiglio di Amministrazione

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Manolo Santilli, 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)  
[www.deacapital.it](http://www.deacapital.it)

Ad Hoc Communication Advisors  
Ufficio Stampa  
Mario Pellegatta - Sara Balzarotti  
Tel. +39 02 7606741  
[sara.balzarotti@adhoccommunication.com](mailto:sara.balzarotti@adhoccommunication.com)

***DeA Capital** è una società di investimento in private equity, quotata alla Borsa di Milano. E' controllata al 57,9% da De Agostini SpA, che ne ha acquisito la maggioranza nel 2007 con l'obiettivo di farne il veicolo nel quale concentrare tutti gli investimenti, sia diretti sia indiretti (cioè in fondi e fondi di fondi), del gruppo nel settore del private equity e degli investimenti alternativi.*

*Si allega una sintesi a livello consolidato della situazione patrimoniale ed economica al 31 dicembre 2007. I dati esposti nei prospetti contabili non sono certificati dalla Società di revisione, né verificati dal Collegio Sindacale.*

## Stato Patrimoniale Consolidato

(Dati in migliaia di Euro)

	31.12.2007	31.12.2006
<b>ATTIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>		
Immobilizzazioni Immateriali	7	18
Immobilizzazioni Materiali	194	64
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>	<b>201</b>	<b>82</b>
<b>Investimenti Finanziari</b>		
Partecipazioni in società collegate	370.445	-
Partecipazioni in altre imprese-disponibili alla vendita	3.349	2.796
Fondi-disponibili alla vendita	70.574	26.463
Crediti	-	-
<b>Totale Investimenti Finanziari</b>	<b>444.368</b>	<b>29.259</b>
<b>Altre attività non Correnti</b>		
Imposte anticipate	-	15
Altre attività non correnti	-	-
<b>Totale Altre attività non correnti</b>	<b>-</b>	<b>15</b>
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>444.569</b>	<b>29.356</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	403.239	95.915
Attività finanziarie correnti-FVTPL	-	63.671
Altre attività finanziarie	-	-
Crediti	14.973	79.194
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>418.212</b>	<b>238.780</b>
<b>Totale Attivo corrente</b>	<b>418.212</b>	<b>238.780</b>
<b>Attività da cedere</b>	<b>-</b>	<b>2.969</b>
<b>TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO</b>	<b>862.781</b>	<b>271.105</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>		
Capitale sociale	306.611	102.157
Riserva sovrapprezzo azioni	441.295	8.036
Riserva legale	20.432	20.398
Altre Riserve	88.051	49.779
Utile (perdita) del periodo	3.993	86.498
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>860.382</b>	<b>266.868</b>
Capitale e riserve di Terzi	-	-
<b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b>	<b>860.382</b>	<b>266.868</b>
<b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Imposte differite passive	-	-
Fondo per rischi ed oneri	66	-
TFR lavoro subordinato	52	75
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>118</b>	<b>75</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti finanziari a breve	-	-
Debiti verso fornitori	1.302	2.531
Debiti tributari	950	412
Altri debiti	29	213
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>2.281</b>	<b>3.156</b>
<b>Passività da cedere</b>	<b>-</b>	<b>1.006</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>862.781</b>	<b>271.105</b>

## Conto Economico Consolidato

(Dati in migliaia di Euro)

PROVENTI (ONERI) da ATTIVO non CORRENTE

### PLUSVALENZE SUGLI INVESTIMENTI da:

Partecipazioni  
Fondi di venture capital (OIC) disponibili alla vendita

### MINUSVALENZE SU INVESTIMENTI da:

Partecipazioni  
Fondi di venture capital (OIC) disponibili alla vendita  
Titoli

### IMPAIRMENT (Svalutazione per perdita durevole di valore) da:

Investimenti Diretti  
Fondi di venture capital (OIC) disponibili alla vendita

### RISULTATO DA PARTECIPAZIONI ALL'EQUITY

Risultato da partecipazioni valutate all'equity

### TOTALE PROVENTI (ONERI) NETTI SU ATTIVO NON CORRENTE

PROVENTI (ONERI) FINANZIARI da ATTIVO CORRENTE

### PROVENTI FINANZIARI da:

Dividendi e proventi da partecipazioni  
Interessi attivi  
Proventi da titoli  
Proventi su contratti derivati  
Altri proventi  
Utili su cambi realizzati  
Utili su cambi da conversione

### ONERI FINANZIARI da:

Interessi passivi  
Perdite su attività correnti  
Perdite su titoli  
Oneri su contratti derivati  
Altri oneri finanziari  
Perdite su cambi realizzate  
Perdite su cambi da conversione

### TOTALE PROVENTI (ONERI) FINANZIARI SU ATTIVO CORRENTE

RETTIFICHE di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

### SVALUTAZIONE TITOLI da:

Svalutazione titoli  
Attività Finanziarie Correnti Altre  
Attività Finanziarie Correnti - Titoli

### RIVALUTAZIONE TITOLI da:

Rivalutazione titoli  
Attività Finanziarie Correnti Altre  
Attività Finanziarie Correnti - Titoli

### TOTALE RETTIFICHE NETTE DI VALORE DELLE ATTIVITA' CORRENTI

### TOTALE PROVENTI, ONERI E RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' (A)

### VALORE della PRODUZIONE da:

Ricavi dalle prestazioni  
Altri Ricavi e proventi

### COSTI della PRODUZIONE da:

Spese per Servizi  
Spese del personale  
Spese godimento beni di terzi  
Ammortamenti e svalutazioni

### DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (B)

### RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B)

Imposte sul reddito

### UTILE (PERDITA) DEL PERIODO

Risultato delle Attività da cedere/cedute del Gruppo

### UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI GRUPPO

Risultato di Terzi

### UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI GRUPPO E DI TERZI

Utile (Perdita) per azione, base

Utile (Perdita) per azione, diluito

	4° Trim. 2007	Dodici Mesi 2007	4° Trim. 2006	Dodici Mesi 2006
<b>PROVENTI (ONERI) da ATTIVO non CORRENTE</b>				
<b>PLUSVALENZE SUGLI INVESTIMENTI da:</b>	<b>1.563</b>	<b>2.378</b>	<b>(2.600)</b>	<b>1.714</b>
Partecipazioni	0	0	(2.957)	69
Fondi di venture capital (OIC) disponibili alla vendita	1.563	2.378	357	1.645
<b>MINUSVALENZE SU INVESTIMENTI da:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Partecipazioni	0	0	0	0
Fondi di venture capital (OIC) disponibili alla vendita	0	0	0	0
Titoli	0	0	0	0
<b>IMPAIRMENT (Svalutazione per perdita durevole di valore) da:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investimenti Diretti	0	0	0	0
Fondi di venture capital (OIC) disponibili alla vendita	0	0	0	0
<b>RISULTATO DA PARTECIPAZIONI ALL'EQUITY</b>	<b>(2.654)</b>	<b>(9.364)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Risultato da partecipazioni valutate all'equity	(2.654)	(9.364)	0	0
<b>TOTALE PROVENTI (ONERI) NETTI SU ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>(1.091)</b>	<b>(6.986)</b>	<b>(2.600)</b>	<b>1.714</b>
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI da ATTIVO CORRENTE</b>				
<b>PROVENTI FINANZIARI da:</b>	<b>7.013</b>	<b>23.450</b>	<b>5.708</b>	<b>16.483</b>
Dividendi e proventi da partecipazioni	0	0	0	0
Interessi attivi	4.708	13.488	743	868
Proventi da titoli	1	952	69	145
Proventi su contratti derivati	2.252	8.883	3.285	10.132
Altri proventi	0	0	0	0
Utili su cambi realizzati	52	127	511	3.821
Utili su cambi da conversione	0	0	1.100	1.517
<b>ONERI FINANZIARI da:</b>	<b>(1.947)</b>	<b>(9.128)</b>	<b>(717)</b>	<b>(3.513)</b>
Interessi passivi	(16)	(895)	(495)	(1.023)
Perdite su attività correnti	0	0	0	0
Perdite su titoli	0	(132)	0	(7)
Oneri su contratti derivati	0	(287)	(102)	(1.017)
Altri oneri finanziari	0	0	0	0
Perdite su cambi realizzate	(7.358)	(7.678)	(108)	(1.424)
Perdite su cambi da conversione	5.427	(136)	(12)	(42)
<b>TOTALE PROVENTI (ONERI) FINANZIARI SU ATTIVO CORRENTE</b>	<b>5.066</b>	<b>14.322</b>	<b>4.991</b>	<b>12.970</b>
<b>RETTIFICHE di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI</b>				
<b>SVALUTAZIONE TITOLI da:</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>(34)</b>	<b>(78)</b>
Svalutazione titoli	0	0	0	0
Attività Finanziarie Correnti Altre	0	0	(30)	(30)
Attività Finanziarie Correnti - Titoli	62	0	(4)	(48)
<b>RIVALUTAZIONE TITOLI da:</b>	<b>(52)</b>	<b>0</b>	<b>1.020</b>	<b>1.252</b>
Rivalutazione titoli	0	0	0	0
Attività Finanziarie Correnti Altre	0	0	0	0
Attività Finanziarie Correnti - Titoli	(52)	0	1.020	1.252
<b>TOTALE RETTIFICHE NETTE DI VALORE DELLE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>986</b>	<b>1.174</b>
<b>TOTALE PROVENTI, ONERI E RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' (A)</b>	<b>3.985</b>	<b>7.336</b>	<b>3.377</b>	<b>15.858</b>
<b>VALORE della PRODUZIONE da:</b>	<b>1</b>	<b>36</b>	<b>(58)</b>	<b>1.422</b>
Ricavi dalle prestazioni	0	0	(101)	1.332
Altri Ricavi e proventi	1	36	43	90
<b>COSTI della PRODUZIONE da:</b>	<b>(1.306)</b>	<b>(4.045)</b>	<b>(2.613)</b>	<b>(6.302)</b>
Spese per Servizi	(735)	(1.990)	(2.246)	(4.530)
Spese del personale	(492)	(1.852)	(110)	(1.118)
Spese godimento beni di terzi	(44)	(142)	(251)	(606)
Ammortamenti e svalutazioni	(35)	(61)	(6)	(48)
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>(1.305)</b>	<b>(4.009)</b>	<b>(2.671)</b>	<b>(4.880)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B)</b>	<b>2.680</b>	<b>3.327</b>	<b>706</b>	<b>10.978</b>
Imposte sul reddito	(6)	(870)	(54)	(136)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>2.674</b>	<b>2.457</b>	<b>652</b>	<b>10.842</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute del Gruppo	0	1.536	65.274	75.656
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI GRUPPO</b>	<b>2.674</b>	<b>3.993</b>	<b>65.926</b>	<b>86.498</b>
Risultato di Terzi	0	0	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI GRUPPO E DI TERZI</b>	<b>2.674</b>	<b>3.993</b>	<b>65.926</b>	<b>86.498</b>
Utile (Perdita) per azione, base		0,02		0,86
Utile (Perdita) per azione, diluito		0,02		0,86

## Rendiconto Finanziario Consolidato

(Dati migliaia di Euro)

	Dodici Mesi 2007	Dodici Mesi 2006
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>		
Investimenti in Società e Fondi	(432.412)	(2.998)
Cessioni di Investimenti	75.988	130.593
Cessione di investimenti a breve, netto	0	0
Interessi ricevuti	8.714	307
Interessi pagati	(895)	(525)
Proventi da distribuzione da Investimenti	3.463	1.611
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	8.596	13.663
Ricavi da altri redditi realizzati	3	46
Imposte pagate	(20)	(551)
Imposte rimborsate	0	19
Management fees ricevute	0	1.397
Spese di esercizio da movimenti di cassa	0	0
Spese di esercizio	(5.145)	(1.589)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>(341.706)</b>	<b>141.973</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>		
Acquisto di attività finanziarie	0	(87.491)
Vendita di attività finanziarie	63.636	57.172
Azioni di capitale emesse	584.872	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	135	10.814
Acquisto azioni proprie	0	(1.580)
Vendita azioni proprie	0	3.839
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	(450)
Vendita diritti	413	0
Rimborsi di prestito bancario	0	(75.000)
Prestito bancario a breve	0	39.844
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>649.055</b>	<b>(52.852)</b>
<b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>307.349</b>	<b>89.121</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>95.915</b>	<b>26.632</b>
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	(19.819)
<b>Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo</b>	<b>95.915</b>	<b>6.813</b>
EFFETTO CAMBIO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI IN VALUTA	(25)	(19)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO (Inclusa Attività da</b>	<b>403.239</b>	<b>95.915</b>
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>403.239</b>	<b>95.915</b>