



## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007 E AUMENTA IL CAPITALE AL SERVIZIO DEL PIANO DI STOCK OPTION 2007-2013

#### *Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2007*

- *NAV (Net Asset Value) a 2,78 Euro per azione (rispetto a 2,61 Euro per azione al 31 dicembre 2006; in miglioramento rispetto al dato provvisorio di 2,69 Euro comunicato in sede di trimestrale al 30 giugno 2007)*
- *Risultato Complessivo – IAS 1 positivo per 16,9 milioni di Euro al 30 giugno 2007 (rispetto a 0,1 milioni di Euro al 30 giugno 2006)*
- *Portafoglio Investimenti in crescita a 125 milioni di Euro (rispetto a 29,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2006)*
- *Posizione Finanziaria Netta positiva per 159,5 milioni di Euro (rispetto a 238,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2006)*

#### **Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2007**

Milano, 14 settembre 2007 - 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 Semestrale Consolidata al 30 giugno 2007.

A fine 1° Semestre 2007 il **NAV** è risultato pari a 2,78 Euro per azione, rispetto a 2,61 Euro per azione al 31 dicembre 2006. Si evidenzia che il NAV al 30 giugno 2007 non include gli effetti dell'aumento di capitale perfezionato successivamente alla chiusura del periodo. L'incremento del NAV è da collegarsi all'evoluzione positiva del valore del portafoglio investimenti, in particolare di IDeA I Fund of Funds, acquisito nel corso del 1° semestre 2007, unitamente ai risultati positivi della gestione finanziaria legata alla liquidità disponibile.

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, per il 1° semestre 2007 è positivo per 16,9 milioni di Euro, rispetto a 0,1 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Risultato Netto di Gruppo – che non riflette gli adeguamenti a fair value del portafoglio investimenti, recepiti direttamente nel patrimonio netto, come previsto dagli IAS/IFRS – si attesta a 4,6 milioni di Euro, rispetto a 17,0 milioni di Euro nel primo semestre 2006. Si segnala che al 30 giugno 2006 il portafoglio investimenti includeva ancora le partecipazioni in Cdb Web Tech International e Cdb Private Equity, cedute nel successivo mese di ottobre.

La **Posizione Finanziaria Netta del Gruppo** è risultata positiva per 159,5 milioni di Euro al 30 giugno 2007, rispetto a 238,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2006, con una variazione sostanzialmente riconducibile all'acquisto delle quote in IDeA I Fund of Funds.

Tra i fatti di rilievo intervenuti nel periodo si segnalano, l'accordo per l'acquisizione di una partecipazione indiretta nel capitale di Générale de Santé S.A. (per un controvalore di 347 milioni di Euro, accordo perfezionato dopo la chiusura del periodo, in data 3 luglio 2007), l'investimento in IDeA I Fund of Funds (pari a 82,7 milioni di Euro, perfezionato nel mese di giugno 2007), la cessione della quota del 50% in BIM Alternative Investments SGR (per un controvalore di 3,5 milioni di Euro, perfezionato nel mese di marzo). Nel mese di luglio 2007 si è

inoltre conclusa l'operazione di Aumento del Capitale sociale di DeA Capital S.p.A. (per un controvalore netto di circa 585 milioni di Euro).

Rispetto ai dati già pubblicati relativi al 2° trimestre 2007 sono state aggiornate le valutazioni del Portafoglio Investimenti, partecipazioni e fondi, in particolare con riferimento ai fondi, sono stati recepiti gli adeguamenti a fair value sulla base delle comunicazioni dei NAV al 30 giugno 2007 da parte dei singoli gestori.

\*\*\*\*\*

In relazione agli altri argomenti posti all'ordine del giorno nella riunione odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato tra l'altro:

- L'aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, seconda parte, c.c., per massimi Euro 1.275.000 mediante emissione di massime n. 1.275.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2007-2013 in parziale esecuzione della delega conferita dall'assemblea degli azionisti del 7 settembre 2007 ad aumentare il capitale fino a massimi Euro 1.650.000.
- L'approvazione del regolamento del Piano di Stock Option 2007-2013, riservato ad amministratori esecutivi ed a dirigenti di DeA Capital S.p.A. o di società controllanti o controllate, e l'assegnazione delle opzioni ai beneficiari designati.

Il Consiglio di Amministrazione

**Per ulteriori informazioni si prega di contattare:**

DeA Capital S.p.A.  
Investor Relations  
Paolo Perrella - Anna Majocchi  
Tel. +39 02 624 99 51  
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)

*Si allega una sintesi a livello consolidato della situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2007.  
I dati esposti nei prospetti contabili non sono certificati dalla Società di revisione, né verificati dal Collegio Sindacale.*

## Stato Patrimoniale Consolidato

30-giu-07

31-dic-06

30-giu-06

## ATTIVO CONSOLIDATO

Euro / 000

## Attivo non corrente

## Immobilizzazioni Immateriali e Materiali

Immobilizzazioni Immateriali	12	18	47
Immobilizzazioni Materiali	55	64	71
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>	<b>67</b>	<b>82</b>	<b>118</b>
<b>Investimenti Finanziari</b>			
Partecipazioni in società controllate	-	-	-
Partecipazioni in altre imprese	2.987	2.796	15.839
Fondi	121.978	26.463	188.441
Crediti	2.307	-	-
<b>Totale Investimenti Finanziari</b>	<b>127.272</b>	<b>29.259</b>	<b>204.280</b>
<b>Altre attività non Correnti</b>			
Imposte anticipate	-	15	14
Altre attività non correnti	-	-	-
<b>Totale Altre attività non correnti</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>14</b>
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>127.339</b>	<b>29.356</b>	<b>204.412</b>

## Attivo corrente

Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	77.089	95.915	25.390
Attività finanziarie correnti	-	63.671	20.918
Altre attività finanziarie	1.467	-	-
Crediti	81.566	79.194	2.726
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>160.122</b>	<b>238.780</b>	<b>49.034</b>

## Totale Attivo corrente

<b>160.122</b>	<b>238.780</b>	<b>49.034</b>
----------------	----------------	---------------

## TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO al netto delle Attività da cedere

<b>287.461</b>	<b>268.136</b>	<b>253.446</b>
----------------	----------------	----------------

## Attività da cedere

-	2.969	-
---	-------	---

## TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO

<b>287.461</b>	<b>271.105</b>	<b>253.446</b>
----------------	----------------	----------------

## PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO

## PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Capitale sociale	102.190	102.157	101.451	
Riserva sovrapprezzo azioni	8.053	8.036	7.011	
Riserva legale	20.432	20.398	20.398	
Riserva fair value	18.651	6.338	22.384	
Riserva di traduzione	-	(10.253)	(2.470)	
Altre Riserve	53.777	53.653	53.169	
- Riserva di consolidamento		817	778	778
- Riserva di conversione		(61)	(146)	(52)
- Riserva acquisto azioni proprie e stock options		53.021	53.021	52.443
Utili (perdite) esercizi precedenti portate a nuovo	76.133	41	17.977	
Risultato delle Attività in essere a fine periodo	3.065	10.842	17.023	
Risultato delle Attività da cedere/cedute	1.536	75.656	-	
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>4.601</b>	<b>86.498</b>	<b>17.023</b>	
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>283.837</b>	<b>266.868</b>	<b>236.943</b>	
Capitale e riserve di Terzi	-	-	-	
<b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b>	<b>283.837</b>	<b>266.868</b>	<b>236.943</b>	

## PASSIVO CONSOLIDATO

## Passivo non corrente

Imposte differite passive	-	-	15
Fondo per rischi ed oneri	183	-	-
TFR lavoro subordinato	54	75	98
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>237</b>	<b>75</b>	<b>113</b>

## Passivo corrente

Debiti finanziari a breve	-	-	15.000
Debiti verso fornitori	2.674	2.531	841
Debiti tributari	501	412	269
Altri debiti	212	213	280
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>3.387</b>	<b>3.156</b>	<b>16.390</b>

## TOTALE PASSIVO CONSOLIDATO al netto delle Passività da cedere

<b>3.624</b>	<b>3.231</b>	<b>16.503</b>
--------------	--------------	---------------

## Passività da cedere

-	1.006	-
---	-------	---

## TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<b>287.461</b>	<b>271.105</b>	<b>253.446</b>
----------------	----------------	----------------

**Conto Economico Consolidato**

	1° Semestre 2007	1° Semestre 2006	Esercizio 2006
	EURO / 000		
<b>PROVENTI (ONERI) da ATTIVO non CORRENTE</b>			
PLUSVALENZE SUGLI INVESTIMENTI	516	10.108	1.714
Realizzate su:			
Società controllate e collegate	-	-	-
Partecipazioni	-	2.789	69
Fondi di venture capital (organismi di investimento collettivo)	516	7.319	1.645
Titoli	-	-	-
MINUSVALENZE SU INVESTIMENTI	(16)	(82)	-
Realizzate su:			
Società controllate e collegate	-	-	-
Partecipazioni	-	-	-
Fondi di venture capital (organismi di investimento collettivo)	-	(82)	-
Titoli	(16)	-	-
IMPAIRMENT (Svalutazione per perdita durevole di valore)	-	-	-
Investimenti Diretti	-	-	-
Fondi di venture capital (organismi di investimento collettivo)	-	-	-
Titoli	-	-	-
<b>TOTALE PROVENTI (ONERI) NETTI SU ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>500</b>	<b>10.026</b>	<b>1.714</b>
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI da ATTIVO CORRENTE</b>			
Dividendi e proventi da partecipazioni	-	3	-
Interessi attivi	4.540	426	868
Proventi da titoli	933	117	145
Proventi su contratti derivati	2.017	5.974	10.132
Altri proventi	-	-	-
Utili su cambi	-	-	-
- realizzati	74	3.056	3.821
- da conversione	-	321	1.517
<b>PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>7.564</b>	<b>9.897</b>	<b>16.483</b>
Interessi passivi	(36)	(385)	(1.023)
Perdite su attività correnti	-	(4)	-
Perdite su titoli	(8)	-	(7)
Oneri su contratti derivati	(287)	(115)	(1.017)
Altri oneri finanziari	-	-	-
Perdite su cambi	-	-	-
- realizzate	(276)	(116)	(1.424)
- da conversione	(1.923)	(1.088)	(42)
<b>ONERI FINANZIARI</b>	<b>(2.530)</b>	<b>(1.708)</b>	<b>(3.513)</b>
<b>TOTALE PROVENTI (ONERI) FINANZIARI SU ATTIVO CORRENTE</b>	<b>5.034</b>	<b>8.189</b>	<b>12.970</b>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI DELLE ATTIVITA'</b>	<b>5.534</b>	<b>18.215</b>	<b>14.684</b>
<b>RETTIFICHE di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI</b>			
Svalutazione titoli	-	-	-
Attività Finanziarie Correnti Altre	-	(366)	(30)
Attività Finanziarie Correnti - Titoli	(62)	(205)	(48)
<b>Totale Svalutazioni Titoli</b>	<b>(62)</b>	<b>(571)</b>	<b>(78)</b>
Rivalutazione titoli	-	-	-
Attività Finanziarie Correnti Altre	52	1.066	1.252
Attività Finanziarie Correnti - Titoli	52	1.066	1.252
<b>Totale Rivalutazioni Titoli</b>	<b>52</b>	<b>1.066</b>	<b>1.252</b>
<b>TOTALE RETTIFICHE NETTE DI VALORE DELLE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>(10)</b>	<b>495</b>	<b>1.174</b>
<b>TOTALE ONERI, PROVENTI E RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>5.524</b>	<b>18.710</b>	<b>15.858</b>
Ricavi dalle prestazioni	-	915	1.332
Altri Ricavi e proventi	22	86	90
<b>VALORE della PRODUZIONE</b>	<b>22</b>	<b>1.001</b>	<b>1.422</b>
Spese per Servizi	(1.388)	(1.625)	(4.499)
Spese del personale	(452)	(683)	(1.118)
Spese godimento beni di terzi	(68)	(169)	(606)
Ammortamenti e svalutazioni	(12)	(28)	(48)
Altri oneri di gestione	(151)	(183)	(31)
<b>COSTI della PRODUZIONE</b>	<b>(2.071)</b>	<b>(2.688)</b>	<b>(6.302)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(2.049)</b>	<b>(1.687)</b>	<b>(4.880)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.475</b>	<b>17.023</b>	<b>10.978</b>
Imposte sul reddito	(410)	-	(136)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>3.065</b>	<b>17.023</b>	<b>10.842</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute del Gruppo	1.536	-	75.656
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI GRUPPO</b>	<b>4.601</b>	<b>17.023</b>	<b>86.498</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute di Terzi	-	-	-
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI GRUPPO E DI TERZI</b>	<b>4.601</b>	<b>17.023</b>	<b>86.498</b>
Utile (Perdita) per azione, base	0,0450	0,1683	0,8566
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,0450	0,1683	0,8559

## Rendiconto Finanziario Consolidato

(Euro/Migliaia)

	1° Semestre 2007	1° Semestre 2006	Esercizio 2006
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>			
Investimenti in Società e Fondi	(83.721)	(25.241)	(2.998)
Cessioni di Investimenti	4.921	44	130.593
Cessione di investimenti a breve, netto	0	0	0
Interessi ricevuti	2.993	382	307
Interessi pagati	(3)	(306)	(525)
Proventi da distribuzione da Investimenti	844	12.841	1.611
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	291	5.774	13.663
Ricavi da altri redditi realizzati	3	895	46
Imposte pagate	(664)	(432)	(551)
Imposte rimborsate	0	12	19
Management fees ricevute	0	49	1.397
Spese di esercizio da movimenti di cassa	0	(41)	0
Spese di esercizio	(4.240)	(1.933)	(1.589)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>(79.576)</b>	<b>(7.956)</b>	<b>141.973</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>			
Acquisto di attività finanziarie	0	(780)	(87.491)
Vendita di attività finanziarie	60.700	11.187	57.172
Azioni di capitale emesse	0	0	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	50	1.005	10.814
Acquisto azioni proprie	0	(553)	(1.580)
Vendita azioni proprie	0	2.424	3.839
Capitale di terzi	0	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	3	(450)
Acquisti di attività non correnti	0	0	0
Rimborsi di prestito bancario	0	(40.000)	(75.000)
Prestito bancario a breve	0	35.000	39.844
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>60.750</b>	<b>8.286</b>	<b>(52.852)</b>
<b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>(18.826)</b>	<b>330</b>	<b>89.121</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>95.915</b>	<b>26.632</b>	<b>26.632</b>
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0	(19.819)
<b>Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo</b>	<b>95.915</b>	<b>26.632</b>	<b>6.813</b>
EFFETTO CAMBIO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI IN VALUTA	0	(1.572)	(19)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO (Inclusa</b>	<b>77.089</b>	<b>25.390</b>	<b>95.915</b>
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>77.089</b>	<b>25.390</b>	<b>95.915</b>

Dea Capital S.p.A.  
Stato Patrimoniale

	30-giu-07	31-dic-06	30-giu-06
<b>ATTIVO</b>	<b>Euro</b>		
<b>Attivo non corrente</b>			
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>			
Immobilizzazioni Immateriali	11.653	17.943	33.779
Immobilizzazioni Materiali	54.953	43.438	47.625
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>	<b>66.606</b>	<b>61.381</b>	<b>81.404</b>
<b>Investimenti Finanziari</b>			
Partecipazioni in società controllate	13.937.372	292.986	227.589.532
Partecipazioni in altre imprese	2.987.179	2.795.831	2.736.679
Fondi	28.318.212	26.463.131	23.111.918
Crediti	82.157.412	-	-
<b>Totale Investimenti Finanziari</b>	<b>127.400.175</b>	<b>29.551.948</b>	<b>253.438.129</b>
<b>Altre attività non Correnti</b>			
Imposte anticipate	-	-	-
Altre attività non correnti	-	-	-
<b>Totale Altre attività non correnti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale Attivo non Corrente</b>	<b>127.466.781</b>	<b>29.613.329</b>	<b>253.519.533</b>
<b>Attivo corrente</b>			
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	74.811.809	95.512.374	6.634.196
Attività finanziarie correnti	740	63.671.741	3.013.956
Altre attività finanziarie	1.464.368	-	-
Crediti	81.894.536	78.994.639	1.129.916
<b>Totale Attivà Correnti</b>	<b>158.171.453</b>	<b>238.178.754</b>	<b>10.778.068</b>
<b>Totale Attivo Corrente</b>	<b>158.171.453</b>	<b>238.178.754</b>	<b>10.778.068</b>
<b>TOTALE ATTIVO al netto delle Attività da cedere</b>	<b>285.638.234</b>	<b>267.792.083</b>	<b>264.297.601</b>
Attività da cedere	-	733.120	-
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>285.638.234</b>	<b>268.525.203</b>	<b>264.297.601</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>			
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale Sociale	102.189.700	102.157.200	101.451.350
Riserva sovrapprezzo azioni	8.052.665	8.035.635	7.010.415
Riserva Legale	20.431.640	20.398.326	20.398.326
Riserva fair value	18.443.055	6.337.848	46.574.844
Riserva di traduzione	-	(9.896.400)	(2.228.209)
Altre Riserve	53.021.346	53.021.346	52.442.637
- Riserva di Stock options	-	1.721.346	1.721.346
- Riserva acquisto azioni proprie	-	51.300.000	51.300.000
Utili (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	75.653.587	-	-
<b>Risultato delle Attività in essere a fine periodo</b>	<b>3.277.991</b>	<b>10.886.225</b>	<b>10.548.155</b>
<b>Risultato delle Attività da cedere/cedute</b>	<b>2.766.880</b>	<b>74.697.077</b>	<b>-</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>6.044.871</b>	<b>85.583.302</b>	<b>10.548.155</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>283.836.864</b>	<b>265.637.257</b>	<b>236.197.518</b>
<b>Patrimonio Netto (include risultato delle attività da ced</b>	<b>283.836.864</b>	<b>265.637.257</b>	<b>236.197.518</b>
<b>PASSIVO</b>			
<b>Passivo non Correnti</b>			
Imposte differite passive	-	-	-
Fondo per rischi ed oneri	-	-	-
TFR lavoro subordinato	54.456	75.114	77.020
<b>Totale Passivo non Corrente</b>	<b>54.456</b>	<b>75.114</b>	<b>77.020</b>
<b>Passivo Correnti</b>			
Debiti finanziari a breve	-	-	15.000.000
Debiti verso fornitori	1.201.207	2.519.635	851.896
Debiti tributari	501.004	267.210	63.716
Altri debiti	44.703	25.987	12.107.451
<b>Totale Passivo Corrente</b>	<b>1.746.914</b>	<b>2.812.832</b>	<b>28.023.063</b>
<b>Totale Passivo al netto delle Passività da cedere</b>	<b>1.801.370</b>	<b>2.887.946</b>	<b>28.100.083</b>
Passività da cedere	-	-	-
<b>TOTALE PASSIVO e PATRIMONIO NETTO</b>	<b>285.638.234</b>	<b>268.525.203</b>	<b>264.297.601</b>

**Dea Capital S.p.A.**  
**Conto Economico**

	1° Semestre 2007	1° Semestre 2006	Esercizio 2006
	Euro		
<i>PROVENTI (ONERI) da ATTIVO non CORRENTE</i>			
<b>PLUSVALENZE SUGLI INVESTIMENTI</b>	516.299	4.162.294	1.730.941
Realizzate su:			
Società controllate e collegate	-	-	-
Partecipazioni	-	2.874.513	308.657
Fondi di venture capital (organismi di investimento collettivo)	516.299	1.287.781	1.422.284
Titoli	-	-	-
<b>MINUSVALENZE SU INVESTIMENTI</b>	(157.692)	(47.935)	(85.286)
Realizzate su:			
Società controllate e collegate	(142.110)	(47.935)	(85.286)
Partecipazioni	-	-	-
Fondi di venture capital (organismi di investimento collettivo)	-	-	-
Titoli	(15.582)	-	-
<b>IMPAIRMENT (Svalutazione per perdita durevole di valore)</b>	-	-	-
Investimenti Diretti	-	-	-
Titoli	-	-	-
<b>TOTALE PROVENTI (ONERI) NETTI SU ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>358.607</b>	<b>4.114.359</b>	<b>1.645.655</b>
<i>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI da ATTIVO CORRENTE</i>			
<b>PROVENTI FINANZIARI</b>			
Dividendi e proventi da partecipazioni	-	-	-
Interessi attivi	4.693.888	64.664	676.308
Proventi da titoli	933.047	75.479	142.189
Proventi su contratti derivati	2.016.930	5.974.243	10.306.551
Altri proventi	-	-	-
Utili su cambi			
- realizzati	74.121	2.993.292	3.816.969
- da conversione	-	320.759	1.516.656
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>7.717.986</b>	<b>9.428.437</b>	<b>16.458.673</b>
<b>ONERI FINANZIARI</b>			
Interessi passivi	(35.763)	(684.885)	(1.037.212)
Perdite su attività correnti	-	-	-
Perdite su titoli	(8.134)	(258)	(6.600)
Oneri su contratti derivati	(287.071)	(114.807)	(1.016.482)
Altri oneri finanziari	-	-	-
Perdite su cambi			
- realizzate	(275.716)	(77.738)	(1.349.118)
- da conversione	(1.923.223)	(1.088.146)	(42.409)
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>(2.529.907)</b>	<b>(1.965.834)</b>	<b>(3.451.821)</b>
<b>TOTALE PROVENTI (ONERI) FINANZIARI SU ATTIVO CORRENTE</b>	<b>5.188.079</b>	<b>7.462.603</b>	<b>13.006.852</b>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI DELLE ATTIVITA'</b>	<b>5.546.686</b>	<b>11.576.962</b>	<b>14.652.507</b>
<b>RETTIFICHE di VALORE di ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI</b>			
a Svalutazione titoli			
Attività Finanziarie Correnti Altre	-	-	(21.072)
Attività Finanziarie Correnti - Titoli	(62.457)	(80.647)	(43.548)
<b>Totale Svalutazioni Titoli</b>	<b>(62.457)</b>	<b>(80.647)</b>	<b>(64.620)</b>
b Rivalutazione titoli			
Attività Finanziarie Correnti Altre	-	-	-
Attività Finanziarie Correnti - Titoli	51.818	82.713	1.201.623
<b>Totale Rivalutazioni Titoli</b>	<b>51.818</b>	<b>82.713</b>	<b>1.201.623</b>
<b>TOTALE RETTIFICHE NETTE DI VALORE DELLE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>(10.639)</b>	<b>2.066</b>	<b>1.137.003</b>
<b>TOTALE ONERI, PROVENTI E RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>5.536.047</b>	<b>11.579.028</b>	<b>15.789.510</b>
<b>VALORE della Produzione</b>			
Ricavi dalle prestazioni	1.300	295.924	456.521
Altri Ricavi e proventi	179.130	10.102	61.219
<b>Totale Valore della Produzione</b>	<b>180.430</b>	<b>306.026</b>	<b>517.740</b>
<b>COSTI della Produzione</b>			
Spese per Servizi	(1.488.217)	(818.873)	(4.265.098)
Spese del personale	(451.180)	(372.675)	(851.275)
Spese godimento beni di terzi	(67.865)	(66.426)	(127.076)
Ammortamenti e svalutazioni	(12.181)	(22.299)	(41.467)
Altri oneri di gestione	(8.673)	(56.626)	(136.109)
<b>Totale Costi della produzione</b>	<b>(2.028.116)</b>	<b>(1.336.899)</b>	<b>(5.421.025)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(1.847.686)</b>	<b>(1.030.873)</b>	<b>(4.903.285)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.688.361</b>	<b>10.548.155</b>	<b>10.886.225</b>
Imposte sul reddito	(410.370)	-	-
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>3.277.991</b>	<b>10.548.155</b>	<b>10.886.225</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	2.766.880	-	74.697.077
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO incluse le attività' da cedere/cedute</b>	<b>6.044.871</b>	<b>10.548.155</b>	<b>85.583.302</b>

**Dea Capital S.p.A.**  
**Rendiconto Finanziario**

(importi in Migliaia di Euro)

	1 Semestre 2007	1 Semestre 2006	Esercizio 2006
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>			
Investimenti in Società e Fondi	(4.025)	(1.347)	(2.998)
Cessioni di Investimenti	4.921	40	130.593
Cessione di investimenti a breve, netto	-	-	-
Interessi ricevuti	2.993	47	300
Interessi pagati	(3)	(384)	(519)
Proventi da distribuzione da Investimenti	844	1.338	1.611
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	291	5.774	13.663
Ricavi da altri redditi realizzati	3	0	46
Imposte pagate	(663)	(432)	(551)
Imposte rimborsate	-	-	7
Management fees ricevute	-	511	1.000
Spese di esercizio	(4.173)	(849)	(692)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>188</b>	<b>4.698</b>	<b>142.460</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>			
Acquisto di attività finanziarie	-	(780)	(87.491)
Vendita di attività finanziarie	60.700	4.954	57.172
Azioni di capitale emesse	(38)	(2.418)	-
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	50	1.005	10.814
Acquisto azioni proprie	-	(553)	(1.580)
Vendita azioni proprie	-	2.424	3.839
Capitale di terzi	-	-	-
Dividenti intercompany	-	115	116
Interessi ricevuti da attività finanziarie	-	-	(450)
Acquisti di attività non correnti	-	-	-
Rimborsi di prestito bancario	-	(40.000)	(75.000)
Prestito bancario a breve	-	35.000	55.000
Prestito a breve infragruppo	(81.600)	(3.599)	(15.156)
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>(20.888)</b>	<b>(3.852)</b>	<b>(52.736)</b>
<b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>(20.700)</b>	<b>846</b>	<b>89.724</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO/ESERCIZIO</b>	<b>95.512</b>	<b>5.802</b>	<b>5.802</b>
EFFETTO CAMBIO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI IN VALUTA	-	(14)	(14)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO (Inclusa partecipazione in cessione e Capitale di terzi)</b>	<b>74.812</b>	<b>6.634</b>	<b>95.512</b>
Attività da cedere e Capitale di Terzi	-	-	-
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO/ESERCIZIO</b>	<b>74.812</b>	<b>6.634</b>	<b>95.512</b>