

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA  
LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2010  
E LA RIORGANIZZAZIONE DI IDEA ALTERNATIVE INVESTMENTS**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,67 Euro per azione (rispetto a 2,68 Euro per azione al 31 marzo 2010 e 2,65 Euro per azione al 31 dicembre 2009)**
- **Risultato Netto di Gruppo positivo per 1,5 milioni di Euro (rispetto a -11,2 milioni di Euro nel primo semestre 2009) e Risultato Complessivo – IAS 1 positivo per 8,2 mln (16,8 milioni di Euro)**
- **Approvato il progetto di riorganizzazione di IDeA Alternative Investments, che prevede che, attraverso una scissione, DeA Capital ottenga il controllo di IDeA AI stessa e che Investitori Associati SGR e Wise SGR ritornino nel controllo dei rispettivi management**

**Analisi dei Risultati Consolidati al 30 giugno 2010**

Milano, 27 agosto 2010 - Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.** per l'esame e l'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2010.

- **Net Asset Value.** Alla fine del primo Semestre 2010 il **NAV** è risultato pari a 2,67 Euro per azione, rispetto a 2,68 Euro per azione al 31 marzo 2010 e 2,65 Euro per azione al 31 dicembre 2009. Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) è pari a 787,3 milioni di Euro, al netto delle azioni proprie in portafoglio. Si ricorda che il numero di azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2010 era di 17.542.992 pari al 5,7% 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 giugno 2010 è di 825,9 milioni di Euro, rispetto a 831,5 milioni di Euro al 31 marzo 2010 ed a 828,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2009. Il Portafoglio è costituito da investimenti di *Private Equity* per 557,0 milioni di Euro, da quote in Fondi per 119,5 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 149,4 milioni di Euro.
- **Asset under Management:** gli attivi in gestione al 30 giugno 2010 sono pari a 2,98 miliardi di Euro per First Atlantic Real Estate e a 2,23 miliardi di Euro per IDeA Alternative Investments (aggregato).
- **Posizione Finanziaria Netta del Gruppo:** è risultata negativa per 29,7 milioni, rispetto ad un saldo negativo per 34,9 milioni di Euro al 31 marzo 2010 e negativo per 34,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2009. Il miglioramento è prevalentemente legato all'incasso di dividendi da partecipate.
- **Il Risultato Netto di Gruppo** è positivo per 1,5 milioni di Euro, rispetto ad un risultato negativo per 11,2 milioni di Euro nel primo semestre del 2009. Il risultato è riconducibile all'attività di *Private Equity Investment* per +5,8 milioni di Euro, all'attività di *Alternative Asset Management* per +1,7 milioni di Euro, al netto degli effetti dell'allocatione di una parte del prezzo di acquisto (PPA) di FARE Holding e IDeA, e alle attività di holding (costi di struttura e oneri finanziari) per -6,0 milioni di Euro. Escludendo il citato effetto della PPA (-2,5 milioni di Euro) il contributo al risultato netto di Gruppo dell'attività di *Alternative Asset Management* sarebbe stato pari a +3,4 milioni di Euro.
- **Il Risultato Complessivo – IAS 1 (Statement of Performance)** - che riflette gli adeguamenti a *fair value* del portafoglio investimenti, recepiti direttamente nel patrimonio netto come previsto dagli IAS/IFRS – è positivo per 8,2 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di +16,8 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente alla variazione di *fair value* positiva relativa a IDeA I Fund of Funds e Stepstone (Blue Skye), rispettivamente per 6,8 milioni e 2,3 milioni di Euro, al lordo dell'effetto fiscale.
- **Riorganizzazione di IDeA Alternative Investments S.p.A. (IDeA AI):** Il Consiglio di Amministrazione di DeA Capital ha approvato in data odierna una proposta di riorganizzazione e semplificazione della struttura

societaria di IDeA AI, posseduta al 44,36%, attraverso una scissione. Sempre in data odierna, il Consiglio di Amministrazione di IDeA AI ha approvato il progetto di scissione parziale non proporzionale che prevede che le quote possedute da IDeA AI in Investitori Associati SGR e Wise SGR ritornino nel pieno possesso, rispettivamente, del management di Investitori Associati SGR e del management di Wise SGR, a fronte dell'annullamento delle partecipazioni da essi detenute in IDeA AI. L'operazione di scissione è subordinata all'approvazione dell'Assemblea di IDeA AI e alle autorizzazioni delle Autorità competenti. Sono inoltre in via di definizione gli accordi con gli altri soci privati di IDeA AI (che detengono complessivamente il 4,87% del capitale pre-scissione) al fine di consentire a DeA Capital di possedere, a termine, il 100% del capitale di IDeA AI stessa.

\*\*\*\*\*

In relazione alle prescrizioni regolamentari di cui all'art. 36 del Regolamento Mercati, in tema di condizioni per la quotazione di società controllanti società costituite o regolate secondo leggi di Stati non appartenenti all'Unione Europea e di significativa rilevanza ai fini del bilancio consolidato, si segnala che nessuna società del Gruppo rientra nella previsione regolamentare citata.

Si segnala, inoltre, la non applicabilità delle condizioni inibenti la quotazione ai sensi dell'art. 37 del Regolamento Mercati, relativo alle società sottoposte all'altrui attività di direzione e coordinamento.

\*\*\*\*\*

**La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2010** verrà messa a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa vigente, entro il 30 agosto 2010, 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

Tel. +39 02 624 99 51

[ir@deacapital.it](mailto:ir@deacapital.it)

##### **Ufficio Stampa De Agostini S.p.A.**

Elena Dalle Rive

Tel. +39 02 624 99 592

Mob. +39 335 7835912

[elena.dallerive@deagostini.it](mailto:elena.dallerive@deagostini.it)

**DeA Capital** ([www.deacapital.it](http://www.deacapital.it)). Con un Portafoglio Investimenti di oltre 800 milioni di Euro e Asset Under Management per circa 5,2 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.

## Situazione Patrimoniale del Gruppo

### Stato Patrimoniale Consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	<b>30 giugno 2010</b>	<b>31 dicembre 2009</b>
<b>ATTIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>		
Avviamento	73.341	74.360
Immobilizzazioni Immateriali	5.604	9.102
Immobilizzazioni Materiali	449	478
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	79.394	83.940
<b>Investimenti Finanziari</b>		
Partecipazioni in società collegate	343.107	345.372
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	242.401	239.917
Fondi-disponibili per la vendita	90.982	83.776
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	304	304
Totale Investimenti Finanziari	676.794	669.369
<b>Altre attività non Correnti</b>		
Imposte anticipate	311	279
Finanziamenti e crediti	2.775	2.662
Altre attività non correnti	-	-
Totale Altre attività non correnti	3.086	2.941
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>759.274</b>	<b>756.250</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Crediti commerciali	3.162	2.045
Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.809	15.779
Crediti finanziari	2.971	-
Crediti per imposte correnti-inclusi crediti vs Controllanti per Consolidato Fiscale	3.780	3.199
Altri crediti	1.808	2.952
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	98.416	98.874
Totale Attività correnti	125.946	122.849
<b>Totale Attivo corrente</b>	<b>125.946</b>	<b>122.849</b>
<b>Attività relative a Joint Venture</b>	<b>63.630</b>	<b>66.019</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO</b>	<b>948.850</b>	<b>945.118</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>		
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>787.278</b>	<b>780.195</b>
<b>Capitale e riserve di Terzi</b>	<b>663</b>	<b>692</b>
<b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b>	<b>787.941</b>	<b>780.887</b>
<b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Imposte differite passive	1.750	2.845
TFR lavoro subordinato	763	634
Passività finanziarie	145.028	146.712
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>147.541</b>	<b>150.191</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti verso fornitori	2.735	2.289
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	1.620	1.084
Debiti per imposte correnti	491	135
Altri debiti verso l'Erario	944	1.414
Altri debiti	681	476
Debiti finanziari a breve	4.632	5.497
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>11.103</b>	<b>10.895</b>
<b>Passività relative a Joint Venture</b>	<b>2.265</b>	<b>3.145</b>
<b>Passività destinate alla vendita</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>948.850</b>	<b>945.118</b>

## Situazione Economica del Gruppo

	1° Semestre 2010	1° Semestre 2009
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da Alternative Asset Management	9.765	9.129
Commissioni da Alternative Asset Management-Joint Venture	3.399	2.423
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	3.216	(6.398)
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity-Joint Venture	228	390
Altri proventi/oneri da Investimenti	318	(5)
Ricavi da attività di servizio	4.369	3.643
Altri ricavi e proventi	93	173
Altri ricavi e proventi-Joint Venture	12	355
Spese del personale	(6.857)	(5.792)
Spese per Servizi	(5.783)	(5.278)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.606)	(5.260)
Costi ed oneri relativi a Joint Venture (escluso imposte)	(2.275)	(1.257)
Altri oneri	(260)	(396)
Proventi finanziari	561	781
Oneri finanziari	(3.398)	(2.335)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(218)</b>	<b>(9.827)</b>
Imposte sul reddito	2.358	(616)
Imposte sul reddito-Joint Venture	(499)	(629)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>1.641</b>	<b>(11.072)</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>1.641</b>	<b>(11.072)</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	1.476	(11.153)
- Risultato Attribuibile a Terzi	165	81
Utile (Perdita) per azione, base - €	0,005	(0,038)
Utile (Perdita) per azione, diluito - €	0,005	(0,038)

## Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata - Statement of Performance

	30 giugno 2010	30 giugno 2009
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
<b>Utile/(perdita) del periodo (A)</b>	<b>1.641</b>	<b>(11.072)</b>
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	8.235	30.201
Utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.462)	(2.291)
<b>Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>6.773</b>	<b>27.910</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo del periodo (A)+(B)</b>	<b>8.414</b>	<b>16.838</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:</b>		
- Attribuibile al Gruppo	8.249	16.757
- Attribuibile a Terzi	165	81

## Rendiconto finanziario consolidato

	1° Semestre 2010	1° Semestre 2009
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>		
Investimenti in Società e Fondi	(3.252)	(22.056)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	(667)	0
Rimborsi di Capitali da Fondi	4.136	1.785
Cessioni di Investimenti	0	0
Interessi ricevuti	295	722
Interessi pagati	(1.275)	(495)
Proventi da distribuzione da Investimenti	533	786
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	(576)	(526)
Imposte pagate	(1.565)	(4.398)
Imposte rimborsate	0	0
Dividendi incassati	2.661	6.782
Management e Performance fees ricevute	9.830	9.129
Ricavi per servizi	2.857	8.108
Spese di esercizio	(10.509)	(12.958)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>2.468</b>	<b>(13.121)</b>
<b>CASH FLOW da Attività di Investimento</b>		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(44)	(6)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(2)	(2)
<b>Cash flow netto da Attività di Investimento</b>	<b>(46)</b>	<b>(8)</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>		
Acquisto di attività finanziarie	0	(6.973)
Vendita di attività finanziarie	160	9.986
Azioni di capitale emesse	0	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(160)	(4.028)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Accordi di pass through arrangement	0	0
Dividendi pagati a terzi	(2.880)	(2.723)
Warrant	0	316
Loan fruttifero	0	0
Prestito bancario	0	100.000
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>(2.880)</b>	<b>96.578</b>
<b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>(458)</b>	<b>83.449</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>98.874</b>	<b>59.873</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>98.874</b>	<b>59.873</b>
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>98.416</b>	<b>143.322</b>
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>98.416</b>	<b>143.322</b>

## 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 110 cliniche, con 21.500 dipendenti.

	Primo Semestre 2010	Primo Semestre 2009	Var. %
<b>Générale de Santé (mln €)</b>			
Ricavi	1.004	1.053	-4,7
EBITDAR	203	200	+1,5
EBITDA	138	133	+3,6
EBIT	106	74	+43,7
Risultato netto del Gruppo	59	24	+147,5
Indebitamento finanziario netto	-899	-1.015	-11,4



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (42,9%) al 30/06/2010: 292,7 milioni di Euro.

### - Migros T.A.Ş. (detenuta al 97,9% dalla controllante Kenan Investments)

Migros, fondata nel 1954, è il principale food retailer in Turchia, con una quota di mercato pari al 22% circa del mercato della distribuzione organizzata, in un contesto caratterizzato dal peso crescente di quest'ultima rispetto agli operatori tradizionali.

Migros attualmente gestisce circa n. 1.700 punti vendita, grazie alla sua presenza in tutte e 7 le regioni della Turchia e all'estero in Azerbaigian, Kazakistan, Kirghizistan e Macedonia.

	Primo Trimestre 2010 (*)	Primo Trimestre 2009	Var. %
<b>Migros (mln YTR)</b>			
Ricavi	1.434	1.279	+12,1
EBITDA	81	97	-16,8
EBIT	51	62	-18,6
Risultato netto del Gruppo	59	62	-5,9
Indebitamento finanziario netto	-1.367 (**)	n.s.	n.s.

**MIGROS**

(\*) In attesa della pubblicazione dei dati al 30 giugno 2010 si riportano i dati al 31 marzo 2010; (\*\*) -1298 mln YTR consolidato Kenan.

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17,0%) al 30/06/2010: 208 milioni di Euro.

### - Sigla (detenuta al 41,4% attraverso la controllante Sigla Luxembourg)

Il Gruppo Sigla è nato nel 1982 ed è specializzato nell'erogazione di CQS (cessioni del quinto dello stipendio) e di prestiti personali. 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 prevalentemente attraverso una rete di agenti.

	Primo Semestre 2010	Primo Semestre 2009	Var. %
<b>Sigla (mln €)</b>			
Prestiti alla clientela*	104,0	133,6	-22,2
Ricavi da Prestiti alla clientela	4,8	8,9	-45,8
Ricavi da CQS	3,1	2,3	+33,7
Risultato Netto di Gruppo	-0,1	0,4	n.s.



(\*) Esclusa cessione del quinto dello stipendio (CQS): finanziato 54,3 mln nel 1H 2010 vs 42,6 nel 1H 2009.

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (41,4%) al 30/06/2010: 21,9 milioni di Euro.

- **IDeA Alternative Investments (partecipata al 44,36%)**

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 giugno 2010 IDeA Alternative Investments aveva *assets under management* aggregati pari a circa 2,2 miliardi di Euro (IDeA Capital Funds, Investitori Associati, Soprano e Wise).

<b>IDeA Alternative Investments (mln €)</b>	Primo Semestre 2010	Primo Semestre 2009	Var. %
<i>Assets under Management</i>	2.227	2.056	+8,3
Commissioni (aggregato)*	16,4	14,2	+15,4
Risultato netto (ante PPA**)	2,2	3,3	-32,2



(\*) IDeA Capital Funds: 5,4 mln €; Investitori Associati: 6,9 mln €; Wise: 1,8 mln €. (\*\*) Purchase price allocation

Nel corso del primo semestre 2010, IDeA Alternative Investments, ha prodotto nel conto economico di DeA Capital un risultato netto di periodo pari a 0,9 milioni di Euro, corrispondente al pro-quota di competenza (44,36%), prima dell'ammortamento della PPA.

Valore netto di bilancio consolidato della partecipazione DeA Capital in IDeA Alternative Investments (44,36%) al 30/06/2010: 61,0 milioni di Euro.

- **First Atlantic Real Estate Holding (partecipata al 70%)**

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 2,98 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.
- FARE NPL, operante nel settore dell'amministrazione, gestione e valorizzazione di *non performing loans* (crediti in sofferenza) del comparto immobiliare.

<b>First Atlantic Real Estate Holding (mln €)</b>	Primo Semestre 2010	Primo Semestre 2009	Var. %
<i>Assets under Management</i>	2.981	2.769	+7,7
Commissioni	9,8	9,2	+7,1
Altri Ricavi	4,3	3,6	+17,7
Risultato netto (ante PPA*)	3,6	3,8(**)	-4,6



(\*) Purchase price allocation; (\*\*) al netto di elementi eccezionali.

Nel corso del primo semestre 2010, FARE ha contribuito al conto economico di DeA Capital con un risultato netto di periodo pari a 2,5 milioni di Euro, corrispondente al pro-quota di competenza di DeA Capital (70%), prima dell'ammortamento della PPA.

Valore netto di bilancio consolidato della partecipazione DeA Capital in FARE (100%) al 30/06/2010: 88,4 milioni di Euro, incluso l'esercizio delle opzioni esistenti sul restante 30%.