

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2015

- **Net Asset Value (NAV) per azione a 2,18 Euro rispetto a 2,11 Euro al 31 dicembre 2014 (rettificato del dividendo straordinario di 0,30 Euro per azione distribuito a maggio 2015)**
- **Positivo il Risultato Netto di Gruppo del primo semestre 2015 pari a 23,6 milioni di Euro (-57,1 milioni nel primo semestre 2014)**
- **Posizione finanziaria netta consolidata +8,2 milioni di Euro rispetto a +57,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2014, dopo la distribuzione di riserve per 79,9 milioni di Euro**
- **I risultati non riflettono ancora l'incasso di 107,7 milioni di Euro e la plusvalenza da oltre 45 milioni di Euro realizzati nel terzo trimestre 2015 con la cessione parziale di Migros**

Analisi dei Risultati Consolidati al 30 giugno 2015

Milano, 27 agosto 2015 - 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 2015.

- **Net Asset Value.** Alla fine del primo semestre 2015 il NAV è risultato pari a **2,18 Euro per azione**, rispetto a 2,45 Euro al 31 marzo 2015 e 2,41 Euro per azione al 31 dicembre 2014. Questi ultimi dati vanno rettificati rispettivamente a 2,15 e 2,11 Euro per azione per tenere conto della distribuzione della riserva sovrapprezzo, pari a 0,30 Euro per azione, effettuata a maggio 2015. Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) è pari a 580,5 milioni di Euro, rispetto a 655,6 milioni di Euro al 31 marzo 2015 e 653,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 (ante distribuzione della riserva sovrapprezzo).
Il numero di azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2015 era di 40.431.857, pari al 13,2% del capitale sociale.
- **Portafoglio Investimenti.** E' pari a 625,6 milioni di Euro rispetto a 628,2 milioni di Euro 31 marzo 2015, ed a 625,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2014. Il Portafoglio è costituito da partecipazioni di Private Equity per 208,5 milioni di Euro, da quote in Fondi per 219,6 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'Alternative Asset Management per 197,5 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 128 milioni di Euro su un totale di 219,6 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), hanno registrato un IRR (Internal Rate of Return) netto rispettivamente del 5,9% e del 12,9%.
- **Asset Management.** Gli attivi in gestione al 30 giugno 2015 sono pari a 9,0 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,6 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.
- **Posizione Finanziaria Netta.** E' pari a +8,2 milioni di Euro rispetto a +57,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2014. A livello di società holding, dopo il pagamento del dividendo straordinario citato, l'indebitamento è pari a 37,1 milioni di Euro, compensato da 16,2 milioni di cassa delle partecipate dell'Alternative Asset Management, e da 29,1 milioni di cassa derivante dalle cessioni fatte dal fondo OF I, che DeA Capital consolida integralmente.
- **Risultato Netto di Gruppo.** Per il primo semestre 2015 è pari a 23,6 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di -57,1 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2014. Tale risultato è riconducibile:
 - all'attività di *Alternative Asset Management* per +4,6 milioni di Euro. I costi dell'Alternative Asset management includono l'allocazione di una parte del prezzo di acquisto delle partecipazioni del comparto (PPA - *purchase price allocation*) per -2,6 milioni di Euro;

- al risultato degli investimenti di *Private Equity*, pari a +17,8 milioni di Euro totalmente riconducibile al risultato della cessione parziale da parte del fondo OF I delle partecipazioni in Telit e Talgo;
 - al risultato delle società holding, pari a +1,2 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 pari ad un saldo netto positivo di 17,0 milioni di Euro nel primo semestre 2015, rispetto ad un risultato negativo di -6,0 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente: al Risultato Netto di Gruppo citato e ai risultati rilevati a patrimonio netto pari a -6,6 milioni di Euro.
- **Fatti di rilievo del primo semestre 2015:**
 - Nel primo semestre sono stati eseguiti investimenti in fondi per 12,9 milioni di Euro e ricevuti rimborsi di capitale per 21,2 milioni. Successivamente alla chiusura del semestre sono stati effettuati ulteriori versamenti per 1,5 milioni di Euro e ricevuti rimborsi per 19,0 milioni di Euro, di cui 13,4 dal fondo OF 1.
 - Nel secondo trimestre 2015 le attività di *Alternative Asset Management* hanno distribuito alle Società Holding del Gruppo DeA Capital dividendi per complessivi 8,2 milioni di Euro.
 - Nel semestre sono stati effettuati acquisti di azioni proprie per un controvalore di 9,9 milioni di Euro.
 - **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo:**
 - Dopo la chiusura del semestre è stata completata la cessione del 40,25% di Migros da parte di Moonlight Capital (di cui DeA Capital detiene il 17% attraverso Kenan). Il 24 luglio DeA Capital ha incassato 107,7 milioni di Euro, con una plusvalenza, non riflessa nel Conto Economico del primo semestre, pari a oltre 45 milioni di Euro.
 - In data 30 luglio 2015 IDeA Capital Funds SGR ha deliberato il secondo *closing* del fondo di *private equity* "Taste of Italy" a 140 milioni di Euro (il target del fondo è di 200 milioni).
 - In data 5 agosto 2015 Idea Real Estate SpA, indirettamente controllata al 100% attraverso DeA Capital Real Estate, ha concluso un accordo con IDeA FIMIT SGR per il conferimento alla società stessa da parte del fondo Omicron Plus, di immobili (prevalentemente filiali ed uffici affittati al Gruppo Unicredit) valorizzati circa 422 milioni di Euro, ovvero 268 milioni circa al netto del debito. Tale conferimento è subordinato al buon esito del processo di quotazione di Idea Real Estate, che è attualmente in corso.
 - In data odierna sono state assegnate ulteriori n. 150.000 Units a valere sul Piano di Performance Share 2015-2017 approvato dall'Assemblea dei soci del 17 aprile 2015. I termini e le condizioni del Piano e le caratteristiche degli strumenti assegnati sono quelli descritti nel comunicato stampa del 17 aprile 2015 e nel documento informativo redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, pubblicato ai sensi di legge e consultabile sul sito internet della Società www.deacapital.it, Sezione Corporate Governance / Piani di incentivazione, cui si fa rinvio per l'informativa di dettaglio. La Tabella n. 1 dello Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, compilata ai sensi dell'art. 4.24 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti è disponibile sul sito internet della Società www.deacapital.it, Sezione Corporate Governance / Piani di incentivazione.

La **Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015** verrà messa a disposizione del pubblico il 28 agosto 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 10,6 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 30 giugno 2015 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

Situazione Patrimoniale del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	30.06.2015	31.12.2014
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	166.363	166.363
Immobilizzazioni Immateriali	60.528	63.348
Immobilizzazioni Materiali	3.501	3.908
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	230.392	233.619
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	21.330	19.066
Partecipazioni detenute da Fondi	109.781	111.014
- part. disponibili per la vendita	60.261	71.209
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico	49.520	39.805
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	197.071	209.320
Fondi-disponibili per la vendita	184.441	176.736
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	311	306
Totale Investimenti Finanziari	512.934	516.442
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	4.818	5.039
Finanziamenti e crediti	0	0
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	0	546
Altre attività non correnti	33.938	30.495
Totale Altre attività non correnti	38.756	36.080
Totale Attivo non corrente	782.082	786.141
Attivo corrente		
Crediti commerciali	27.376	29.039
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.327	5.080
Crediti finanziari	4.139	2.678
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	3.688	3.533
Altri crediti verso l'Erario	1.110	2.892
Altri crediti	4.670	18.591
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	85.534	55.583
Totale Attività correnti	130.844	117.396
Totale Attivo corrente	130.844	117.396
Attività destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	912.926	903.537
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	580.498	653.513
Capitale e riserve di Terzi	179.598	173.109
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	760.096	826.622
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	19.280	19.696
TFR lavoro subordinato	4.770	4.618
Passività finanziarie	5.201	5.201
Altri debiti	10.171	11.397
Totale Passivo non corrente	39.422	40.912
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	18.088	18.180
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	5.009	8.122
Debiti per imposte correnti	3.075	2.012
Altri debiti verso l'Erario	1.508	2.037
Altri debiti	5.144	5.292
Debiti finanziari a breve	80.584	360
Totale Passivo corrente	113.408	36.003
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	912.926	903.537

Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo:

	30 giugno 2015			31 dicembre 2014 "adjusted" (*)		
	MC	% CIN	€/Az.	MC	% CIN	€/Az.
Private Equity Investment						
- Kenan Inv. / Migros	196,9	32%	0,74	209,1	34%	0,77
- Fondi di Private Equity / Real Estate	219,6	36%	0,82	203,0	33%	0,75
- Altro (Sigla,...)	11,6	2%	0,04	11,4	2%	0,04
Totale PEI (A)	428,1	69%	1,60	423,5	69%	1,56
Alternative Asset Management						
- IDeA FIMIT SGR	142,2	23%	0,53	144,6	24%	0,53
- IDeA Capital Funds SGR	47,5	8%	0,18	49,9	8%	0,18
- IRE / IRE Advisory	7,8	1%	0,03	7,0	1%	0,03
Totale AAM (B)	197,5	32%	0,74	201,5	33%	0,74
Portafoglio Investimenti (A+B)	625,6	101%	2,34	625,0	102%	2,30
Altre attività (passività) nette	(8,0)	-1%	(0,03)	(12,1)	-2%	(0,04)
CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")	617,6	100%	2,31	612,9	100%	2,26
Indebitamento Finanziario Netto Società Holding	(37,1)	-6%	(0,13)	(39,3)	-6%	(0,15)
NAV	580,5	94%	2,18	573,6	94%	2,11

(*) I Risultati al 31 dic. 2014 "adjusted" riflettono la distribuzione del dividendo straordinario pari a 0,30 €/az., ovvero complessivamente 79,9 milioni di Euro, effettuata nel mese di maggio 2015

Situazione Economica sintetica del Gruppo

	1° Semestre 2015	1° Semestre 2014
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da Alternative Asset Management	31.213	33.584
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(57)	(748)
Altri proventi/oneri da Investimenti	35.377	(55.913)
Ricavi da attività di servizio	8.645	9.278
Altri ricavi e proventi	122	143
Altri costi e oneri	(35.230)	(45.986)
Proventi e oneri finanziari	2.853	79
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	42.923	(59.563)
Imposte sul reddito	983	2.384
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	43.906	(57.179)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	43.906	(57.179)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	23.644	(57.117)
- Risultato Attribuibile a Terzi	20.262	(62)
Utile (Perdita) per azione, base	0,089	(0,208)
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,089	(0,208)

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	1° Semestre 2015	1° Semestre 2014
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	43.906	(57.179)
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(9.540)	53.937
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(56)	(166)
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	(9.596)	53.771
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	34.310	(3.408)
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	16.971	(5.957)
- Attribuibile a Terzi	17.339	2.549

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2015	1° Semestre 2014
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(19.657)	(13.765)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	0	0
Rimborsi di Capitali da Fondi	23.448	16.272
Cessioni di Investimenti	37.858	4.529
Interessi ricevuti	149	169
Interessi pagati	(134)	(2.277)
Distribuzione da Investimenti	1.464	898
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	15	3
Imposte pagate / rimborsate	(901)	(8.553)
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	31.594	33.565
Ricavi per servizi	14.263	30.348
Spese di esercizio	(42.114)	(46.586)
Cash flow netto da Attività Operative	45.985	14.603
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(131)	(355)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	354	13
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(60)	(708)
Cash flow netto da Attività di Investimento	163	(1.050)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(4.008)	(3.661)
Vendita di attività finanziarie	701	700
Azioni di capitale emesse	1.343	2.475
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(9.870)	0
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati	(82.432)	(3.439)
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a <i>managers</i>	0	0
<i>Loan</i>	(1.834)	169
<i>Quasi-equity loan</i>	0	0
Prestito bancario rimborsato	0	(14.743)
Prestito bancario ricevuto	80.000	0
Cash flow netto da attività finanziarie	(16.100)	(18.499)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	30.048	(4.946)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	55.583	26.396
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	26.396
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	(97)	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	85.534	21.450
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	85.534	21.450

Sintesi dei Risultati economici (100%) delle principali partecipate dirette ed indirette

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

	Primo Semestre 2015	Primo Semestre 2014	Var. %
Migros Ticaret (mln YTL)			
Ricavi	4.369	3.738	+16,9
EBITDA	270	235	+14,9
Risultato netto di Gruppo	-111	42	n.s.
Indebitamento netto	-1.636	-1.705	



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Inv. SA (17%) al 30/06/2015: 196,9 milioni di Euro.

(*) Quota ridotta sino al 40,2% a partire da luglio 2015

- 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 otto fondi chiusi di *private equity* di cui quattro fondi di fondi (IDeA I FoF, ICF II, ICF III e IDeA Crescita Globale), un fondo di co-investimento "diretto" che investe in quote di minoranza di aziende prevalentemente italiane di piccole-medie dimensioni (IDeA OF I), due fondi tematici ("IDeA EESS", operante nell'ambito dell'efficienza energetica e "IDeA Taste of Italy" dedicato al settore agro-alimentare) e dal mese di aprile 2015 il fondo Investitori Associati IV (in fase di liquidazione, con un NAV pari a 122 milioni di Euro).

Al 30 giugno 2015 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a 1,6 miliardi di Euro.

	Primo Semestre 2015	Primo Semestre 2014
IDeA Capital Funds SGR (mln €)		
Asset under management	1.599	1.391
Commissioni di gestione	7,6	6,7
Risultato netto	2,0	1,9



- 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 Semestre 2015	Primo Semestre 2014
Asset under management (mld €)	9,0	9,0
Commissioni di gestione	24,8	28,1
EBITDA	10,6	11,9
Risultato netto*	3,3	0,2
di cui:		
- Quota di pertinenza degli Azionisti	3,3	4,3
- Quota di pertinenza dei Titolari SFP	0,0	(4,1)



(*) Include l'ammortamento della PPA per -1,0 milioni di Euro e costi non ricorrenti per -2,6 milioni di Euro

- **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 Semestre 2015	Primo Semestre 2014
Ricavi da servizi	8,1	8,6
EBITDA	1,6	2,3
Risultato netto	1,2	1,5

