COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2009

- ***Il NAV (Net Asset Value) sale a 2,61 Euro per azione (rispetto a 2,51 Euro per azione al 31 marzo 2009 e 2,55 Euro per azione al 31 dicembre 2008), grazie alla variazione positiva di fair value di alcuni investimenti***
- ***Risultato Complessivo – IAS 1 positivo per 16,8 mln (rispetto a -2,1 milioni di Euro nel primo semestre 2008)***

Analisi dei Risultati Consolidati al 30 giugno 2009

Milano, 28 agosto 2009 **-** 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 2009.

Alla fine del primo Semestre 2009 il **NAV** è risultato pari a 2,61 Euro per azione, rispetto a 2,51 Euro per azione al 31 marzo 2009 e 2,55 Euro per azione al 31 dicembre 2008.
Il NAV complessivo (patrimonio netto consolidato) è pari a 773,4 milioni di Euro, al netto delle azioni proprie in portafoglio. Si ricorda che il numero di azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2009 era di 16.357.028, pari al 5,3% 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.

Il **Portafoglio Investimenti** al 30 giugno 2009 è in crescita a 782,5 milioni di Euro, rispetto a 760 milioni di Euro al 31 marzo 2009 ed a 758,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2008, principalmente per effetto degli investimenti nei fondi gestiti da IDeA Capital Funds. Il Portafoglio è costituito da investimenti di *Private Equity* per 534,8 milioni di Euro, da quote in Fondi per 88,1 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 159,6 milioni di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta del Gruppo** è risultata negativa per circa 0,1 milioni di Euro al 30 giugno 2009, rispetto ad un saldo negativo per circa 8,7 milioni di Euro al 31 marzo 2009 ed a +17,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2008.

Il Risultato Netto di Gruppo è negativo per 11,2 milioni di Euro, rispetto ad un risultato negativo per 0,8 milioni di Euro nel primo semestre del 2008. Detto risultato è riconducibile all'attività di *Private Equity Investment* per -6,5 milioni di Euro, all'attività di *Alternative Asset Management* per +1,5 milioni di Euro, al netto degli effetti dell'allocazione 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 -6,2 milioni di Euro. Escludendo il citato effetto della PPA il contributo al risultato netto consolidato dell'attività di *Alternative Asset Management* sarebbe stato pari a +5,3 milioni di Euro.
Il saldo tra proventi e oneri finanziari è passato da +8,7 milioni di Euro nel primo semestre 2008 a -1,6 milioni di Euro, per effetto dell'impiego della liquidità esistente all'inizio del 2008, destinata agli investimenti in partecipazioni e fondi.

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 16,8 milioni di Euro nel primo semestre 2009, rispetto ad un risultato negativo di 2,1 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente alla variazione di *fair value* positiva relativa a Kenan Investments (Migros Turk) per 24 milioni di Euro e Stepstone (Blue Skye) per 13,8 milioni di Euro. La prima è dovuta al positivo andamento finora evidenziato dalla *performance* economico-finanziaria di Migros Turk ed alle significative prospettive di crescita dell'operatore leader nel mercato turco della grande distribuzione. La seconda è dovuta alla valutazione a *fair value* del portafoglio investimenti di Blue Skye (prevalentemente *loans*, *non performing loans* e crediti verso la Pubblica Amministrazione).

*****

Successivamente alla chiusura del periodo, sono intervenuti i seguenti **fatti di rilievo**.
In Luglio, il Fondo IDeA Co-investment Fund I ha perfezionato il terzo ed ultimo *closing*, portando il *commitment* complessivo a 216,6 milioni di Euro. In Agosto, il Fondo di fondi IDeA ICF II ha perfezionato il secondo *closing*, portando il *commitment* complessivo a 175 milioni di Euro.

*****

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.

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 02 624 99 51
ir@deacapital.it

Ad Hoc Communication Advisors - Ufficio Stampa
Alessandra Fumagalli
Tel. +39 02 7606741
alessandra.fumagalli@ahca.it

DeA Capital (www.deacapital.it) *Società di investimento in private equity, quotata alla Borsa di Milano, è controllata al 58,3% da De Agostini SpA, che ne ha acquisito la maggioranza nel 2007 con l'obiettivo di farne il veicolo nel quale concentrare gli investimenti del gruppo in private equity, diretti e indiretti (cioè in fondi e fondi di fondi) e le attività di alternative asset management.*

Si allega una sintesi a livello consolidato della situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2009 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

Situazione Patrimoniale del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	**30.06.2009**	**31.12.2008**
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	79.531	83.042
Immobilizzazioni Immateriali	14.241	19.382
Immobilizzazioni Materiali	548	605
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	94.320	103.029
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	346.890	363.614
Partecipazioni in altre imprese-disponibili alla vendita	213.055	159.967
Fondi-disponibili alla vendita	62.940	62.258
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	304	303
Totale Investimenti Finanziari	623.189	586.142
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	291	97
Altre attività non correnti	-	562
Totale Altre attività non correnti	291	659
Totale Attivo non corrente	**717.800**	**689.830**
Attivo corrente		
Crediti commerciali	2.374	6.183
Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.048	12.206
Crediti finanziari	4.217	9.912
Crediti per imposte e altri crediti verso l'Erario	4.928	5.410
Altri crediti	1.415	1.345
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	143.322	59.873
Totale Attività correnti	165.304	94.929
Totale Attivo corrente	**165.304**	**94.929**
Attività relative a *Joint Venture*	**61.286**	**62.052**
Attività da cedere	**-**	**-**
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	**944.390**	**846.811**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	**773.348**	**763.577**
Capitale e riserve di Terzi	311	-
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	**773.659**	**763.577**
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	4.463	6.063
Fondo per rischi ed oneri	-	-
TFR lavoro subordinato	603	517
Passività finanziarie	153.178	59.324
Totale Passivo non corrente	**158.244**	**65.904**
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	2.146	3.430
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	1.418	1.051
Debiti per imposte e altri crediti verso l'Erario	1.982	4.587
Altri debiti	1.249	149
Debiti finanziari a breve	3.507	5.497
Totale Passivo corrente	**10.302**	**14.714**
Passività relative a *Joint Venture*	**2.185**	**2.616**
Passività da cedere	**-**	**-**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	**944.390**	**846.811**

Situazione Economica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008
Commissioni da Alternative Asset Management	9.129	0
Commissioni da Alternative Asset Management-Joint Venture	2.423	1.167
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(6.398)	(2.590)
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity-Joint Venture	390	250
Altri proventi/oneri da Investimenti	(5)	335
Ricavi da attività di servizio	3.643	0
Ricavi da attività di servizio-Joint Venture	2	0
Altri ricavi e proventi	173	76
Altri ricavi e proventi-Joint Venture	353	0
Spese del personale	(5.792)	(1.105)
Spese per Servizi	(5.278)	(2.093)
Ammortamenti e svalutazioni	(5.260)	(63)
Costi ed oneri relativi a Joint Venture (escluso imposte)	(1.257)	(471)
Altri oneri	(396)	0
Proventi finanziari	781	9.826
Oneri finanziari	(2.335)	(1.092)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	***(9.827)***	***4.240***
Imposte sul reddito	(616)	(4.698)
Imposte sul reddito-Joint Venture	(629)	(296)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	***(11.072)***	***(754)***
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	***(11.072)***	***(754)***
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(11.153)	(754)
- Risultato Attribuibile a Terzi	81	0
Utile (Perdita) per azione, base	(0,038)	(0,002)
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,038)	(0,002)

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata - *Statement of Performance*

(Dati in migliaia di Euro)	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008
Utile/(perdita) del periodo (A)	***(11.072)***	***(754)***
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	30.201	(5.997)
Altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	(2.291)	4.645
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	***27.910***	***(1.352)***
Totale Utile/(perdita) complessivo di periodo (A)+(B)	***16.838***	***(2.106)***
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	16.757	(2.106)
- Attribuibile a Terzi	81	0

Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto Finanziario Consolidato

(Dati in migliaia di Euro)	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(22.056)	(154.393)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	0	0
Rimborsi di Capitali da Fondi	1.785	11.707
Cessioni di Investimenti	0	0
Interessi ricevuti	722	5.884
Interessi pagati	(495)	0
Proventi da distribuzione da Investimenti	786	335
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	(526)	1.558
Ricavi da altri redditi realizzati	0	0
Imposte pagate	(4.398)	(732)
Imposte rimborsate	0	0
Dividendi incassati a riduzione della Partecipazione	0	1.442
Dividendi da Joint venture	2.662	0
Dividendi da collegate	4.120	0
Management e Performance fees ricevute	9.129	0
Ricavi per servizi	8.108	0
Spese di esercizio	(12.958)	(3.362)
Cash flow netto da Attività Operative	**(13.121)**	**(137.561)**
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(6)	(84)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	0
Acquisti licenze e immobilizzaioni immateriali	(2)	(82)
Cash flow netto da Attività di Investimento	**(8)**	**(166)**
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(6.973)	0
Vendita di attività finanziarie	9.986	342
Versamento Warrant	316	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	(3.153)
Acquisto azioni proprie	(4.028)	0
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a Terzi	(2.723)	0
Prestito *Investor loan*	0	(18.827)
Rimborsi di prestito bancario	0	0
Prestito bancario	100.000	0
Cash flow netto da attività finanziarie	**96.578**	**(21.638)**
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	**83.449**	**(159.365)**
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	**59.873**	**403.264**
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	**59.873**	**403.264**
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	(248)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**143.322**	**243.651**
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**143.322**	**243.651**

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 200 strutture/centri, che dispongono di una capacità di ricovero di circa 15.000 posti letto.

Générale de Santé *(mln €)*	Primo Semestre 2009	Primo Semestre 2008	Var. %
Ricavi	1053	1025	+2,8
EBITDA	133	138	-3,6
EBIT	74	81	-9,1
Risultato netto del Gruppo	24	26	-6,6

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santè SA (43,0%) al 30/06/2009: 303,4 milioni di Euro.

- ***Migros Turk (detenuta al 97,9% dalla controllante Kenan Investments)***

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

Migros Turk attualmente gestisce circa n. 1.300 punti vendita. Il fatturato nel primo trimestre 2009 del Gruppo è stato di 1,3 miliardi di TRY con una crescita pari al 10,4% rispetto al primo trimestre 2008.
Migros è presente in tutte e 7 le regioni della Turchia e all'estero in Azerbaigian, Kazakistan, Kirghizistan e Macedonia.

Migros Turk *(mln YTR)*	Primo Trimestre 2009	Primo Trimestre 2008	Var. %
Ricavi	1.272	1.152	+10,4
EBIT	61	54	+27,4
Risultato netto del Gruppo	62	55	+12,6

(*) In attesa della pubblicazione dei dati al 30 giugno 2009 si riportano i dati al 31 marzo 2009

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17,11%) al 30/06/2009: 182 milioni di Euro.

- ***Sigla (detenuta al 35% attraverso la controllante Sigla Luxembourg)***

Al completamento degli aumenti di capitale eseguiti nel corso del 2008, la quota di partecipazione registrata nella società è risultata pari al 35% circa.

Il Gruppo Sigla è nato nel 1982 ed è specializzato nell'erogazione di CQS (cessioni del quinto dello stipendio) e di prestiti personali a clientela privata *"near prime"*. 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 attraverso una rete di agenti, mediatori creditizi, *call center* e *internet*.

Sigla (mln €)	Primo Semestre 2009	Primo Semestre 2008	Var. %
Prestiti alla clientela*	133,6	173,0	-22,7
Ricavi da Prestiti alla clientela	10,6	13,4	-21,1
Ricavi da CQS	2,3	1,7	+31,5
Risultato Netto di Gruppo	0,5	(0,3)	n.a.

(*) Esclusa cessione del quinto dello stipendio (CQS)

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (35%) al 30/06/2009: 18,4 milioni di Euro.

- ***IDeA Alternative Investments***

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 2009 IDeA Alternative Investments aveva *assets under management* aggregati pari a circa 2, miliardi di Euro (IDeA Capital Funds, Investitori Associati e Wise).

IDeA Alternative Investments *(mln €)*	Primo Semestre 2009	Primo Semestre 2008	Var. %
Assets under management	2.056	n.a.	
Commissioni (aggregato)*	14,1	n.a.	
Risultato netto (ante PPA**)	3,3	n.a.	

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

Nel corso del primo semestre 2009, IDeA Alternative Investments, ha prodotto nel conto economico di DeA Capital un risultato netto di periodo pari a +1,5 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 30/06/2009: 58,8 milioni di Euro.

- ***First Atlantic Real Estate Holding***

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 2,8 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.

First Atlantic Real Estate Holding *(mln €)*	Primo Semestre 2009	Primo Semestre 2008	Var. %
Commissioni	9,1	n.a.	
Altri Ricavi	3,6	n.a.	
Risultato netto (ante PPA*)	3,8	n.a.	

(*) Purchase price allocation

Nel corso del primo semestre 2009, FARE ha contribuito al conto economico di DeA Capital con un risultato netto di periodo pari a 2,7 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//2009: 100,8 milioni di Euro, incluso l'esercizio delle opzioni esistenti sul restante 30%.