

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2014**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,27 Euro per azione rispetto a 2,23 Euro al 31 marzo 2014 e 2,30 Euro al 31 dicembre 2013**
- **Il primo semestre 2014 chiude con un Risultato Netto di Gruppo pari a -57,1 milioni di Euro (-2,7 milioni nel primo semestre 2013), riconducibile all'allineamento del valore della partecipazione in Santé SA al prezzo di cessione di Generale de Santé**
- **Risultato Complessivo di Gruppo – IAS 1 pari a -6,0 milioni di Euro (rispetto a -25,1 milioni nel primo semestre 2013)**
- **Posizione finanziaria netta consolidata in miglioramento a -116,7 milioni di Euro da -127,4 milioni al 31 dicembre 2013**
- **La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2014 sarà a disposizione degli azionisti e del pubblico presso la sede legale di DeA Capital, nonché sul sito internet della Società**

Analisi dei Risultati Consolidati al 30 giugno 2014

Milano, 28 agosto 2014 - 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 2014.

- **Net Asset Value.** Alla fine del primo semestre 2014 il NAV è risultato pari a **2,27 Euro per azione**, rispetto a 2,23 Euro al 31 marzo 2014 e 2,30 Euro per azione al 31 dicembre 2013. La variazione positiva del secondo trimestre è dovuta essenzialmente all'impatto della variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments (Migros), da collegarsi sia all'andamento del prezzo di Borsa delle azioni Migros, sia alla rivalutazione della Lira Turca. Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) è pari a 622,0 milioni di Euro, rispetto a 612,0 milioni di Euro al 31 marzo 2014 e a 629,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. Il numero di azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2014 era di 32.637.004, pari al 10,6% del capitale sociale.
- **Portafoglio Investimenti.** E' pari a 746,9 milioni di Euro rispetto a 747,6 milioni di Euro al 31 marzo 2014 e a 762,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. Il Portafoglio è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 345,7 milioni di Euro, da quote in Fondi per 204,7 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 196,5 milioni di Euro.
- **Asset Management.** Gli attivi in gestione al 30 giugno 2014 sono pari a 9,0 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,4 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.
- **Posizione Finanziaria Netta.** L'indebitamento netto consolidato è pari a -116,7 milioni di Euro rispetto a -127,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2013.
- **Risultato Netto di Gruppo.** Per il primo semestre 2014 è pari a -57,1 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di -2,7 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2013. Tale risultato è riconducibile:
 - all'attività di *Alternative Asset Management* per +3,9 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 -4,9 milioni di Euro e altre svalutazioni per -6,3 milioni di Euro, prima dell'effetto fiscale;

- al risultato degli investimenti di *Private Equity*, pari a -57,5 milioni di Euro, totalmente riconducibile all'allineamento del valore della partecipazione in Santé SA al prezzo previsto di cessione di Générale de Santé, al netto degli oneri finanziari e dei costi di transazione;
 - al risultato delle società holding, pari a -3,5 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 a -6,0 milioni di Euro nel primo semestre 2014, rispetto ad un risultato di -25,1 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente: al Risultato Netto di Gruppo citato, alla variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments per +38,6 milioni di Euro, e alle variazioni positive di *fair value* dei fondi di *Private Equity* in portafoglio.
 - **Fatti di rilievo del primo semestre 2014:**
 - Nel primo semestre sono stati eseguiti investimenti nei fondi gestiti da IDeA Capital Funds SGR per 12,6 milioni di Euro e ricevuti rimborsi di capitale per 14,3 milioni. Successivamente alla chiusura del semestre sono stati effettuati ulteriori versamenti per 3,2 milioni di Euro e ricevuti rimborsi per 8,0 milioni di Euro.
 - La stessa SGR ha completato il primo *closing* del fondo di fondi di Private Equity ICF III a quota 57 milioni di Euro, mentre è stato avviato il *fundraising* del nuovo fondo "Taste of Italy".
 - Nel secondo trimestre 2014 le attività di *Alternative Asset Management* hanno distribuito alle Società Holding del Gruppo DeA Capital complessivi 12,5 milioni di Euro.
 - In data 25 giugno 2014 DeA Capital S.p.A. ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di finanziamento a tre anni per un importo sino a 40 milioni di Euro, in sostituzione di una linea *uncommitted* di pari importo già in essere con la stessa banca.

La **Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2014** sarà a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa vigente, presso la sede legale e sul sito della Società:

http://www.deacapital.it/paginanews.aspx?idPage=73c1c348-3c98-4b2c-a0be-13dd712e9767#.U_2RCBNH6mw

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). Con un Portafoglio Investimenti di circa 750 milioni di Euro e asset under management per 10,4 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.

Si allega una sintesi a livello consolidato della situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2014 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

DeA Capital S.p.A., Sede Legale in Milano, via Brera 21, 20121 Milano - Italia, tel. +39 02 6249951, fax +39 02 62499599
 Società diretta e coordinata da De Agostini S.p.A., Sede Legale in Novara, Via G. da Verrazano 15, 28100 Novara - Italia

Capitale Sociale deliberato euro 306.612.100 i.v. Codice fiscale, Partita IVA ed iscrizione al Registro imprese di Milano n. 07918170015, REA di Milano 1833926

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	30.06.2014	31.12.2013
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	166.363	166.315
Immobilizzazioni Immateriali	68.375	78.463
Immobilizzazioni Materiali	4.369	4.855
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	239.107	249.633
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	20.391	240.084
Partecipazioni detenute da Fondi	120.433	114.225
- part. disponibili per la vendita	80.989	78.262
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico	39.444	35.964
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	171.172	132.536
Fondi-disponibili per la vendita	175.408	166.260
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	334	330
Totale Investimenti Finanziari	487.738	653.435
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	4.068	2.657
Finanziamenti e crediti	31.711	30.372
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	1.250	2.984
Altre attività non correnti	31.527	32.468
Totale Altre attività non correnti	68.556	68.481
Totale Attivo non corrente	795.401	971.549
Attivo corrente		
Crediti commerciali	24.663	21.078
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.843	5.464
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	4.807	3.467
Altri crediti verso l'Erario	4.447	4.912
Altri crediti	16.307	18.416
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21.450	26.396
Totale Attività correnti	76.517	79.733
Totale Attivo corrente	76.517	79.733
Attività destinate alla vendita	162.802	1.285
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	1.034.720	1.052.567
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	621.953	629.489
Capitale e riserve di Terzi	178.501	177.070
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	800.454	806.559
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	19.125	19.537
TFR lavoro subordinato	4.156	3.529
Passività finanziarie	174.011	150.198
Debiti verso il personale	-	406
Totale Passivo non corrente	197.292	173.670
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	19.523	15.599
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	5.606	6.833
Debiti per imposte correnti	6.596	6.956
Altri debiti verso l'Erario	2.225	1.478
Altri debiti	2.333	2.054
Debiti finanziari a breve	691	39.418
Totale Passivo corrente	36.974	72.338
Passività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	1.034.720	1.052.567

Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo - NAV:

	30 giugno 2014			31 dicembre 2013		
	M€	% CIN	€/Az.	M€	% CIN	€/Az.
Private Equity Investment						
- Santè / GDS	162,8	22%	0,59	221,2	29%	0,81
- Kenan Inv. / Migros	171,0	23%	0,62	132,4	17%	0,48
- Fondi di Private Equity / Real Estate	204,7	27%	0,75	191,3	25%	0,70
- Altro (Sigla,...)	11,9	1%	0,04	13,6	2%	0,05
Totale PEI (A)	550,4	73%	2,00	558,5	73%	2,04
Alternative Asset Management						
- IDeA FIMIT SGR	142,2	19%	0,52	145,5	19%	0,53
- IDeA Capital Funds SGR	49,0	6%	0,18	51,8	7%	0,19
- IRE / IRE Advisory	5,3	1%	0,02	6,2	1%	0,02
Totale AAM (B)	196,5	26%	0,72	203,5	26%	0,74
Portafoglio Investimenti (A+B)	746,9	99%	2,72	762,0	99%	2,78
Altre attività (passività) nette	6,0	1%	0,02	6,2	1%	0,03
CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")	752,9	100%	2,74	768,2	100%	2,81
Indebitamento Finanziario Netto Società Holding	(130,9)	-17%	(0,47)	(138,7)	-18%	(0,51)
NAV	622,0	83%	2,27	629,5	82%	2,30

Situazione Economica sintetica del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2014	1° Semestre 2013
Commissioni da Alternative Asset Management	33.584	39.032
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(748)	(217)
Altri proventi/oneri da Investimenti	(55.913)	(4.851)
Ricavi da attività di servizio	9.278	7.070
Altri ricavi e proventi	143	315
Altri costi e oneri	(45.986)	(39.597)
Proventi e oneri finanziari	79	(873)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(59.563)	879
Imposte sul reddito	2.384	(5.163)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(57.179)	(4.284)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(57.179)	(4.284)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(57.117)	(2.737)
- Risultato Attribuibile a Terzi	(62)	(1.547)
Utile (Perdita) per azione, base	(0,208)	(0,010)
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,208)	(0,010)

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2014	1° Semestre 2013
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	(57.179)	(4.284)
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	53.937	(21.425)
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(166)	(30)
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	53.771	(21.455)
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	(3.408)	(25.739)
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	(5.957)	(25.098)
- Attribuibile a Terzi	2.549	(641)

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2014	1° Semestre 2013
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(13.765)	(15.762)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	0	(7.864)
Rimborsi di Capitali da Fondi	16.272	8.521
Cessioni di Investimenti	4.529	0
Interessi ricevuti	169	300
Interessi pagati	(2.277)	(1.862)
Distribuzione da Investimenti	898	1.502
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	3	(608)
Imposte pagate / rimborsate	(8.553)	(6.894)
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	33.565	37.078
Ricavi per servizi	30.348	15.322
Spese di esercizio	(46.586)	(35.872)
Cash flow netto da Attività Operative	14.603	(6.139)
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(355)	(2.008)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	13	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(708)	(274)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(1.050)	(2.282)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(3.661)	(879)
Vendita di attività finanziarie	700	3.887
Azioni di capitale emesse	2.475	150
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	0	(885)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a terzi	(3.439)	(5.587)
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a <i>managers</i>	0	0
<i>Loan</i>	169	0
<i>Quasi-equity loan</i>	0	0
Prestito bancario rimborsato	(14.743)	(519)
Prestito bancario ricevuto	0	10.000
Cash flow netto da attività finanziarie	(18.499)	6.167
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(4.946)	(2.254)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	26.396	29.156
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	26.396	29.156
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	21.450	26.902
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	21.450	26.902

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

- **Générale de Santé (detenuta all'83,4% 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 n.75 cliniche, con 19.000 dipendenti. Inoltre rappresenta la principale associazione indipendente di medici in Francia (circa 4.500 professionisti).

	Primo Semestre 2014	Primo Semestre 2013	Var. %
Générale de Santé (mln €)			
Ricavi	883	982	n.s.
EBITDAR	197	218	n.s.
EBITDA	126	138	n.s.
EBIT	68	67	n.s.
Risultato netto di Gruppo	27	27	inv.
Indebitamento netto	(627)	(810)	+183 mln €



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (43%) al 30/6/2014: 162,8 milioni di Euro.

- **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 1079 punti vendita ed è presente in tutte e 7 le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, all'estero in Kazakistan e Macedonia.

	Primo Semestre 2014	Primo Semestre 2013	Var. %
Migros Ticaret (mln YTL)			
Ricavi	3.738	3.311	+12,9
EBITDA	235	206	+14,4
EBIT	91	91	+0,1
Risultato netto di Gruppo	42	(126)	n.s.
Indebitamento netto	(1.705)	(1.883)	-178 mln YTL

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17%) al 30/6/2014: 171,0 milioni di Euro.

- **IDeA Capital Funds SGR (detenuta al 100%)**

IDeA Capital Funds SGR é 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 sei fondi chiusi di *private equity* di cui quattro fondi di fondi (IDeA I FoF, ICF II, ICF III e IDeA Crescita Globale), un fondo che investe in quote di minoranza di aziende prevalentemente italiane di piccole-medie dimensioni (IDeA OF I) e un fondo tematico (Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile). Al 30 giugno 2014 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a 1,4 miliardi di Euro.

	Primo Semestre 2014	Primo Semestre 2013
IDeA Capital Funds SGR (mln €)		
Assets under management	1.391	1.279
Commissioni di gestione	6,7	7,8
Risultato netto	1,9	3,1

- **IDeA FIMIT SGR (detenuta al 64,3%, attraverso le controllate al 100% DeA Capital RE e IFIM)**

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 9,0 miliardi di Euro di masse in gestione e 33 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.

	Primo Semestre 2014	Primo Semestre 2013
IDeA FIMIT SGR (mln €)		
Asset under management (mld €)	9,5	9,5
Commissioni di gestione	28,1	32,6
EBT (*)	0,6	11,7
Risultato netto	0,2	7,3



(*) Il dato 2014 include, tra l'altro, l'ammortamento della PPA per 3,8 milioni di Euro; la svalutazione degli strumenti finanziari partecipativi rappresentativi del diritto alle commissioni variabili relative ai fondi gestiti da FIMIT SGR prima della fusione con FARE SGR, per 6,3 milioni.

- **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.

	Primo Semestre 2014	Primo Semestre 2013
IRE (mln €)		
Ricavi da servizi	9,2	6,9
EBITDA	2,3	1,6
Risultato netto	1,3	1,0

