

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2008**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,78 Euro per azione (rispetto a 2,77 Euro per azione al 31 marzo 2008 e 2,78 Euro per azione al 31 dicembre 2007)**
- **Portafoglio Investimenti in crescita a 583,2 milioni di Euro (rispetto a 433,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2007)**
- **Posizione Finanziaria Netta consolidata positiva per 262,5 milioni di Euro (rispetto a 415,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2007)**

* * *

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea un piano di sottoscrizione di 1,5 milioni di warrant, destinato ad alcuni dipendenti della società e della controllante De Agostini

Analisi dei Risultati Consolidati al 30 giugno 2008

Milano, 29 agosto 2008 - 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 2008.

Alla fine del primo Semestre 2008 il **NAV** è risultato pari a 2,78 Euro per azione, rispetto a 2,77 Euro per azione al 31 marzo 2008 e 2,78 Euro per azione al 31 dicembre 2007.

Il NAV (patrimonio netto consolidato) è pari a 848,1 milioni di Euro ed è composto per 583,2 milioni dal portafoglio investimenti, in crescita rispetto ai 433,2 milioni di fine 2007, prevalentemente per effetto degli investimenti in IDeA Alternative Investments e Migros Turk; per 262,5 milioni dalla posizione finanziaria netta positiva, in calo per effetto dei citati investimenti; e per 2,4 milioni da crediti ed altre attività nette.

La **Posizione Finanziaria Netta del Gruppo** è risultata positiva per 262,5 milioni di Euro al 30 giugno 2008, rispetto a 405,5 milioni di Euro al 31 marzo 2008 ed a 415,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2007, con una variazione sostanzialmente riconducibile a:

- investimenti netti in partecipazioni per 154,4 milioni di Euro, di cui:
 - 57,9 milioni di Euro (inclusi gli oneri accessori) per l'acquisizione della partecipazione in IDeA Alternative Investments;
 - 81,2 milioni di Euro per l'acquisizione della partecipazione in Kenan Investments SA (consorzio a cui partecipano BC Partners, DeA Capital e Turkven; controllante di Migros Turk);
 - 11,1 milioni di Euro relativi agli esborsi per gli aumenti di capitale in Sigla Luxembourg (10,2 milioni di Euro) ed in Santé (per 0,9 milioni di Euro);
 - 4,2 milioni di Euro collegati all'investimento nei fondi (IDeA I FoF, IDeA COIF I e fondi di *venture capital*);
- esborso collegato al piano di acquisto di azioni proprie per 3,2 milioni di Euro;
- cash flow operativo (principalmente rappresentato da proventi finanziari e da strumenti derivati, al netto delle spese correnti), dividendi incassati da IDeA Alternative Investments ed altri movimenti per totali +4,2 milioni di Euro.

La Posizione Finanziaria Netta include 18,8 milioni di Euro a titolo di *investor loan* fruttifero a Moonlight Capital SA, controllante indiretta di Migros Turk e a sua volta controllata da Kenan Investments SA, che porta l'investimento complessivo del Gruppo DeA Capital in Migros Turk a 100 milioni di Euro.

Il Risultato Netto di Gruppo è negativo per 0,8 milioni di Euro, rispetto ad un risultato positivo per 4,6 milioni di Euro nel primo semestre del 2007. **Il risultato ante imposte** è invece aumentato da 3,5 milioni di Euro nel primo semestre 2007 a 4,2 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2008. La differenza negativa nel risultato netto tra i due semestri è prevalentemente dovuta alla contabilizzazione di imposte differite per 3,8 milioni di Euro nel primo semestre 2008 (voce non presente nel conto economico del primo semestre 2007) e al risultato positivo delle attività da cedere pari a 1,5 milioni di Euro registrato nel primo semestre 2007 (voce non presente nel 2008).

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 negativo per 2,1 milioni di Euro nel primo semestre 2008, rispetto ad un risultato positivo di 16,9 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è da imputare prevalentemente alla variazione di *fair value* dei fondi di *private equity* e *venture capital* in portafoglio, parzialmente compensata dalla variazione positiva dei contratti a copertura del rischio di tasso di interesse sul debito del Gruppo Santè (Generale de Santè).

Successivamente alla chiusura del periodo, sono intervenuti i seguenti fatti di rilievo:

- in data 25 luglio 2008, sottoscrizione degli accordi per l'acquisizione di una partecipazione del 70% in First Atlantic Real Estate Holding, per un prezzo pari a 71,5 milioni di Euro, che tiene conto della posizione finanziaria netta positiva del gruppo acquisito;
- in data 30 luglio 2008, sottoscrizione di un contratto di finanziamento per un importo sino a 150 milioni di Euro, a sostegno del completamento del piano di investimento 2007-2009;
- nel corso del mese di agosto 2008, acquisti da parte di una società indirettamente controllata da Kenan Investments SA di azioni Migros Turk sul mercato, che hanno portato la partecipazione detenuta nella società quotata turca dal precedente 50,8% all'81,6% circa. Tali acquisti hanno comportato da parte di DeA Capital il versamento a Moonlight Capital SA, a titolo di investor loan fruttifero, di ulteriori 75 milioni di Euro, portando l'investimento complessivo a 175 milioni di Euro. Alla data attuale sono in corso gli adempimenti finali necessari al lancio di un'offerta pubblica di acquisto sulle restanti azioni Migros Turk, fermo restando che l'investimento complessivo di DeA Capital non supererà la somma di 175 milioni di Euro.

Piano di sottoscrizione di warrant destinato a dipendenti

Il Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A. ha inoltre approvato di sottoporre all'assemblea ordinaria degli azionisti della Società l'adozione di un piano di investimento, mediante offerta in sottoscrizione di warrant ad alcuni dipendenti della Società e della società controllante De Agostini S.p.A., individuati e da individuarsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Società tra i soggetti investiti di funzioni strategicamente rilevanti con riferimento all'attività svolta dalla Società (il "Piano").

Il Piano verrà attuato mediante l'emissione di opzioni warrant denominate "Warrant DeA Capital 2008-2012" da offrire in sottoscrizione, a titolo oneroso, ai predetti dipendenti della Società e della società controllante De Agostini S.p.A. (i "Warrant"). I Warrant conferiranno a ciascun titolare il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie di nuova emissione della Società del valore nominale di 1 Euro, in ragione di n. 1 azione per ogni Warrant. In alternativa, la Società avrà la facoltà di trasferire all'avente diritto azioni proprie eventualmente detenute in portafoglio dalla Società medesima alla data di esercizio dei Warrant, purché ne sussistano i requisiti di legge.

I Warrant saranno nominativi, liberamente trasferibili a terzi e non è prevista la loro quotazione in alcun mercato regolamentato, italiano o estero. Il numero massimo dei Warrant che potranno essere offerti in sottoscrizione è pari a 1.500.000.

Il prezzo di sottoscrizione di ogni singolo Warrant, da corrispondersi alla Società contestualmente alla sottoscrizione, sarà pari a Euro 0,58, sulla base della stima di fair value determinata dal Consiglio di Amministrazione, con il supporto di valutazioni esterne.

I Warrant potranno essere sottoscritti dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera dell'Assemblea Straordinaria della Società relativa all'emissione dei Warrant e fino al 31 dicembre 2008 incluso, da parte di soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società che, al momento sia dell'offerta in sottoscrizione dei Warrant, sia della sottoscrizione dei predetti strumenti finanziari, siano dipendenti della Società e/o della società controllante De Agostini S.p.A..

I Warrant potranno essere esercitati da parte degli aventi diritto in un giorno compreso tra il 1° ottobre 2011 e il 31 marzo 2012 compresi, in conformità a quanto previsto dal Regolamento dei Warrant e, in particolare, a condizione che il prezzo ufficiale delle azioni della Società, registrato in almeno un giorno compreso tra il 25 settembre 2011 e il 20 marzo 2012, sia pari o superiore ad Euro 2,15. Il prezzo di esercizio dei Warrant sarà pari ad Euro 1,92, pari al prezzo ufficiale di quotazione delle azioni della Società del 28 agosto 2008 e cioè del giorno precedente la riunione del Consiglio di Amministrazione che ha deliberato di sottoporre l'approvazione del Piano all'Assemblea Ordinaria della Società; tale prezzo di esercizio è superiore alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società registrati nell'ultimo semestre e nell'ultimo trimestre.

Obiettivo del Piano è valorizzare, in un'ottica di medio/lungo periodo, il contributo dato al successo dell'emittente da coloro che occupano le posizioni di maggior rilievo nella Società e nella società controllante De Agostini con riguardo all'attività svolta da parte della Società.

Tra i beneficiari cui verranno offerti in sottoscrizione i Warrant, il Consiglio di Amministrazione della Società - subordinatamente all'approvazione del Piano da parte dell'Assemblea Ordinaria della Società - ha già provveduto ad individuare l'Amministratore Delegato della Società Dr. Paolo Ceretti, il CFO Dr. Manolo Santilli e l'*Investment Director* Dr. Tommaso Micaglio.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, al fine di dare esecuzione al Piano, ha deliberato di delegare al Presidente la fissazione della data dell'Assemblea che dovrà:

- 1) approvare l'adozione del Piano,
- 2) deliberare l'emissione dei n. 1.500.000 Warrant e
- 3) deliberare un aumento di capitale, scindibile ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del combinato disposto degli articoli 2441, comma 8, del codice civile e 134, comma 2, del D. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, da realizzarsi mediante l'emissione di massime n. 1.500.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1, destinate esclusivamente e irrevocabilmente all'esercizio dei predetti Warrant.

Il predetto aumento di capitale potrà essere parzialmente o integralmente eseguito e sottoscritto entro il termine di scadenza del periodo di esercizio dei Warrant e, precisamente, dal 1° ottobre 2011 al 31 marzo 2012, con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che saranno sottoscritte.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Manolo Santilli, 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
Anna Majocchi
Tel. +39 02 624 99 51
ir@deacapital.it
www.deacapital.it

Ad Hoc Communication Advisors
Ufficio Stampa
Mario Pellegatta – Sara Balzarotti
Tel. +39 02 7606741
sara.balzarotti@adhoccommunication.com

Situazione Patrimoniale sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	30 giugno 2008	31 dicembre 2007
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Immobilizzazioni Immateriali	73	7
Immobilizzazioni Materiali	231	194
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	304	201
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	379.478	365.995
Partecipazioni in altre imprese-disponibili alla vendita	84.323	3.349
Fondi-disponibili alla vendita	62.278	63.852
Crediti	-	-
Totale Investimenti Finanziari	526.079	433.196
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	-	3.790
Altre attività non correnti	-	-
Totale Altre attività non correnti	-	3.790
Totale Attivo non corrente	526.383	437.187
Attivo corrente		
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	243.651	403.264
Attività finanziarie correnti-FVTPL	-	-
Crediti	23.127	14.948
Totale Attività correnti	266.778	418.212
Totale Attivo corrente	266.778	418.212
Attività relative a Joint Venture	58.600	-
Attività da cedere	-	-
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	851.761	855.399
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	848.067	852.966
Capitale e riserve di Terzi	-	-
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	848.067	852.966
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	-	-
Fondo per rischi ed oneri	-	66
TFR lavoro subordinato	98	52
Totale Passivo non corrente	98	118
Passivo corrente		
Debiti finanziari a breve	-	-
Debiti verso fornitori	1.037	1.343
Debiti tributari e previdenziali	978	942
Altri debiti	77	30
Totale Passivo corrente	2.092	2.315
Passività relative a Joint Venture	1.504	-
Passività da cedere	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	851.761	855.399

Situazione Economica sintetica del Gruppo

	1° Semestre 2008	1° Semestre 2007
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da Alternative Asset Management	0	0
Commissioni da Alternative Asset Management-Joint Venture	1.167	0
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(2.590)	0
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity-Joint Venture	250	0
Altri proventi/oneri da Investimenti	335	500
Altri ricavi e proventi	76	22
Altri ricavi e proventi-Joint Venture	0	0
Spese del personale	(1.105)	(452)
Spese per Servizi	(2.093)	(1.607)
Ammortamenti e svalutazioni	(63)	(12)
Costi ed oneri relativi a Joint Venture (escluso imposte)	(471)	0
Proventi finanziari	9.826	7.616
Oneri finanziari	(1.092)	(2.592)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.240	3.475
Imposte sul reddito	(4.698)	(410)
Imposte sul reddito-Joint Venture	(296)	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(754)	3.065
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	1.536
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(754)	4.601
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(754)	4.601
- Risultato Attribuibile a Terzi	0	0
Utile (Perdita) per azione, base	(0,002)	0,045
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,002)	0,045

Rendiconto finanziario consolidato

(Dati migliaia di Euro)	1° Semestre 2008	1° Semestre 2007
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(154.393)	(83.721)
Rimborsi di capitali da Fondi	11.707	0
Cessione di investimenti a breve, netto	0	4.921
Interessi ricevuti	5.884	2.993
Interessi pagati	0	(3)
Proventi da distribuzione da Investimenti	335	844
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	1.558	291
Ricavi da altri redditi realizzati	0	3
Imposte pagate	(732)	(664)
Dividendi incassati portati a riduzione delle partecipazioni	1.442	0
Management fees ricevute	0	0
Spese di esercizio da movimenti di cassa	0	0
Spese di esercizio	(3.362)	(4.240)
Cash flow netto da Attività Operative	(137.561)	(79.576)
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(84)	0
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	0
Acquisti licenze	(82)	0
Cash flow netto da Attività di Investimento	(166)	0
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	0	0
Vendita di attività finanziarie	342	60.700
Azioni di capitale emesse	0	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	50
Acquisto azioni proprie	(3.153)	0
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Acquisti di attività non correnti	0	0
Prestito- <i>Investor loan</i>	(18.827)	0
Vendita diritti	0	0
Rimborsi di prestito bancario	0	0
Prestito bancario a breve	0	0
Cash flow netto da attività finanziarie	(21.638)	60.750
INCREMENTI (DECREMENTI) NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(159.365)	(18.826)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	403.264	95.915
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	403.264	95.915
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(248)	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO (Inclusa Attività da cedere e Capitale di Terzi)	243.651	77.089
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	243.651	77.089

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

- **Generale de Santé (detenuta attraverso la controllante Santé SA)**

GDS, società *leader* nel settore della sanità privata in Francia, le cui azioni sono quotate sul Mercato Eurolist organizzato e gestito da Euronext Paris S.A., costituisce la prima rete francese di istituti ospedalieri privati e raggruppa, complessivamente, oltre 200 strutture e centri, dei quali 194 situati in Francia, che dispongono di una capacità di ricovero di circa 15.000 posti letto.

	1° Semestre 2008	1° Semestre 2007	Var. %
Générale de Santé (mln €)			
Ricavi	1.024,5	985,0	+4,0
EBITDA	137,7	132,3	+4,1
EBIT	80,0	65,9	+21,4
Risultato netto del Gruppo	25,7	35,3	-27,2



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (43,0%) al 30/6/2008: 338,1 milioni di Euro.

- **Migros Turk (detenuta attraverso la 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. 1.000 punti vendita di cui n. 16 in Paesi limitrofi alla Turchia. Il fatturato 2007 del Gruppo è stato di 4,44 miliardi di TRY (escluse le attività cedute in Russia nel 2007) con una crescita pari al 15%. Grazie ad un programma di apertura di nuovi punti vendita, Migros Turk si propone di:

- mantenere e rafforzare la propria *leadership* tra le catene di supermercati;
- rafforzare la propria catena di *discount*;
- entrare nel segmento degli ipermercati.

	1° Semestre 2008	1° Semestre 2007	Var. %
Migros Turk (mln YTR)			
Ricavi	2.364,3	2.028,2	+16,6
EBIT	144,3	100,6	+43,5
Risultato netto del Gruppo	127,0	79,4	+60,0



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (18,5%) al 30/6/2008: 81,2 milioni di Euro. Investimento complessivo, inclusi investor loan: 175 milioni di Euro.

- **Sigla (detenuta attraverso la controllante Sigla Luxembourg)**

Al completamento degli aumenti di capitale eseguiti nel corso del primo semestre 2008, la quota di partecipazione registrata nella società è risultata pari al 35% circa (dal 30% circa al 31 dicembre 2007).

Il Gruppo Sigla è nato nel 1982 ed è specializzato nell'erogazione di prestiti personali a clientela privata. 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 mediatori creditizi, *call center*, *internet* ed il proprio punto vendita diretto.

	1° Semestre 2008	1° Semestre 2007	Var. %
Sigla (mln €)			
Prestiti alla clientela (*)	161,8	128,7	+25,7
Ricavi	15,4	12,0	+27,9
Risultato netto del Gruppo	-2,9	n.a.	n.a.

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

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (35%) al 30/6/2008: 41,4 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 2008 IDeA Alternative Investments aveva *Assets under Management* aggregati pari a circa 1,8 miliardi di Euro (IDeA Capital Funds, Investitori Associati e Wise).

	1° Semestre 2008	1° Semestre 2007	Var. %
IDeA Alternative Investments (mln €)			
Commissioni	4,2	n.s.	n.s.
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>equity</i> (Inv. Assoc., Wise)	2,8	n.s.	n.s.
Risultato netto	4,4	n.s.	n.s.

Nel corso del 1° Semestre 2008 il complesso delle attività relative al settore *Alternative Asset Management* di DeA Capital, ad oggi costituito dalla sola IDeA Alternative Investments, ha prodotto un risultato pari a +0,6 milioni di Euro, corrispondente al pro-quota di competenza dalla data di acquisizione (1 aprile 2008). Qualora l'aggregazione avesse avuto luogo all'inizio dell'anno, l'utile di competenza di DeA Capital (44,36%) sarebbe stato di 1,9 milioni di Euro e le commissioni (relative ad IDeA Capital Funds, che viene consolidata integralmente in IDeA Alternative Investments) sarebbero state pari a 1,9 milioni di Euro.

Si segnala che in data 30 maggio 2008 DeA Capital S.p.A. ha incassato dividendi relativi all'esercizio 2007 per circa 1,4 milioni di Euro (portati a riduzione del valore di acquisto della partecipazione).

Valore netto di bilancio consolidato della partecipazione DeA Capital in IDeA Alternative Investments (44,4%) al 30/6/2008: 57,1 milioni di Euro.