

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA  
LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2012**

- *Il primo semestre 2012 chiude con un utile netto di gruppo pari a 1,3 milioni di Euro (+9,3 milioni nel primo semestre 2011)*
  - *Risultato Complessivo di Gruppo – IAS 1 positivo per 63,3 milioni di Euro (rispetto a +38,5 milioni nel primo semestre 2011)*
  - *NAV (Net Asset Value) a 2,62 Euro per azione rispetto a 2,38 Euro al 31 dicembre 2011*
  - *Portafoglio Investimenti in crescita a 849,9 milioni di Euro al 30 giugno 2012, rispetto a 775,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2011*
- \*\*\*
- *La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2012 è 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 2012**

Milano, 29 agosto 2012 - 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 2012.

- **Net Asset Value.** Alla fine del primo semestre 2012 il NAV è risultato pari a **2,62 Euro per azione**, rispetto a 2,51 Euro al 31 marzo 2012 e 2,38 Euro per azione al 31 dicembre 2011. La variazione positiva è dovuta essenzialmente all'impatto della variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments (Migros), da collegarsi all'incremento del prezzo di Borsa delle azioni Migros. Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) è aumentato a 728,3 milioni di Euro, rispetto a 700,9 milioni di Euro al 31 marzo 2012 e a 669 milioni al 31 dicembre 2011, prevalentemente grazie al citato impatto della valutazione di Kenan per 58,4 milioni di Euro (di cui 24,5 nel secondo trimestre 2012), rilevato direttamente a patrimonio netto. Il numero di azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2012 era di 29.101.553, pari al 9,5% del capitale sociale.
- **Portafoglio Investimenti.** E' in crescita a 849,9 milioni di Euro rispetto a 820,3 milioni di Euro al 31 marzo 2012 e a 775,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. Il Portafoglio è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 448,6 milioni di Euro, da quote in Fondi per 172,4 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 228,9 milioni di Euro.
- **Asset Management.** Gli attivi in gestione al 30 giugno 2012 sono sostanzialmente stabili rispetto al 31 marzo 2012 e al 31 dicembre 2011 e pari a 9,3 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,2 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo. Negativa per 113,1 milioni di Euro rispetto a -104,7 milioni di Euro al 31 marzo 2012, e a -102,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. La variazione è essenzialmente riconducibile all'impatto del buyback (-4,3 milioni) oltre che al *cash flow* operativo, agli oneri finanziari, agli investimenti nei fondi e ai dividendi pagati a terzi dalle controllate.
- **Risultato Netto di Gruppo.** Per il primo semestre 2012 è pari a +1,3 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di +9,3 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2011. Tale risultato è sostanzialmente riconducibile:

- all'attività di *Alternative Asset Management* per +8,7 milioni di Euro (dopo *minorities* per 5,4 milioni di Euro). I costi dell'Alternative Asset management includono l'allocatione di una parte del prezzo di acquisto (PPA - *purchase price allocation*) delle partecipazioni del comparto per -7,0 milioni di Euro, prima dell'effetto fiscale;
  - al risultato degli investimenti di *Private Equity*, pari a +1,2 milioni di Euro;
  - ai costi delle società holding, che nel primo semestre 2012 includono DeA Capital Real Estate (ex FARE Holding) e IFIM, per un totale di circa -4 milioni di Euro;
  - agli oneri finanziari sul debito, oltre agli effetti una tantum dell'esercizio delle opzioni put sulle quote in FARE e IFIM (3,1 milioni) e di altri costi.
- **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 positivo per 63,3 milioni di Euro nel primo semestre 2012, rispetto ad un risultato di +38,5 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente alla citata variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments per +58,4 milioni di Euro.
  - **Fatti rilevanti del primo semestre.** Oltre al citato andamento della partecipazione in Migros, il semestre è stato caratterizzato da due importanti operazioni: a) in data 24 aprile 2012 DeA Capital S.p.A. ha acquisito il 30% e quindi il controllo totalitario di FARE Holding (che detiene il 40,3% di IDeA FIMIT SGR) e ha contestualmente provveduto a modificare la denominazione sociale di FARE Holding e delle sue controllate FARE e FAI, rispettivamente in **DeA Capital Real Estate**, **IDeA Servizi Immobiliari** e **IDeA Agency**; b) in data 11 aprile 2012 è stato acquistato da Massimo Caputi e da Feidos il 41,69% di IFIM (detentrica del 20,98% di IDeA FIMIT SGR), raggiungendo il controllo totalitario della stessa IFIM.
  - **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo.** In data 28 giugno 2012, con efficacia 1° luglio 2012, IDeA FIMIT SGR e Duemme SGR hanno sottoscritto l'atto di trasferimento di un ramo d'azienda costituito da fondi comuni di investimento immobiliari gestiti da Duemme SGR, società appartenente al Gruppo Banca Esperia, specializzata in servizi di *asset management*. IDeA FIMIT SGR subentra nella gestione di 8 fondi che includono circa 60 immobili, per un valore complessivo di 560 milioni di Euro. L'operazione, di forte valenza strategica, consente a IDeA FIMIT SGR di ampliare la propria platea di investitori istituzionali, di incrementare ulteriormente il patrimonio in gestione e di raggiungere per la prima volta la soglia dei 10 miliardi di *asset under management*, con 31 fondi immobiliari in gestione.

\*\*\*

La **Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2012** è a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa vigente, presso la sede legale e sul sito della Società:

<http://www.deacapital.it/paginaneews.aspx?idPage=73c1c348-3c98-4b2c-a0be-13dd712e9767>.

---

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

Ufficio Stampa De Agostini S.p.A.  
 Elena Dalle Rive  
 Tel. + 39 02 62499592 / 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 850 milioni di Euro e *asset under management* per 10,5 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 2012 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

## Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ATTIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>		
Avviamento	210.113	210.134
Immobilizzazioni Immateriali	112.564	119.648
Immobilizzazioni Materiali	1.193	1.269
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>	<b>323.870</b>	<b>331.051</b>
<b>Investimenti Finanziari</b>		
Partecipazioni in società collegate	304.008	302.141
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	192.439	127.380
Fondi-disponibili per la vendita	167.160	159.673
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	324	936
<b>Totale Investimenti Finanziari</b>	<b>663.931</b>	<b>590.130</b>
<b>Altre attività non Correnti</b>		
Imposte anticipate	3.806	4.077
Finanziamenti e crediti	1.845	1.632
Altre attività non correnti	25.728	25.729
<b>Totale Altre attività non correnti</b>	<b>31.379</b>	<b>31.438</b>
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>1.019.180</b>	<b>952.619</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Crediti commerciali	5.741	6.070
Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.301	13.075
Crediti finanziari	3.257	1
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	7.187	5.929
Altri crediti verso l'Erario	5.243	2.677
Altri crediti	5.918	6.128
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	19.496	46.764
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>55.143</b>	<b>80.644</b>
<b>Totale Attivo corrente</b>	<b>55.143</b>	<b>80.644</b>
<b>Attività relative a Joint Venture</b>	-	-
<b>Attività destinate alla vendita</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO</b>	<b>1.074.323</b>	<b>1.033.263</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>		
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>728.283</b>	<b>669.045</b>
<b>Capitale e riserve di Terzi</b>	<b>133.261</b>	<b>134.324</b>
<b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b>	<b>861.544</b>	<b>803.369</b>
<b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Imposte differite passive	27.252	40.506
TFR lavoro subordinato	2.656	2.127
Passività finanziarie	142.168	160.020
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>172.076</b>	<b>202.653</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti verso fornitori	15.934	10.322
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	7.396	7.497
Debiti per imposte correnti	8.766	903
Altri debiti verso l'Erario	3.722	3.585
Altri debiti	1.011	1.023
Debiti finanziari a breve	3.874	3.911
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>40.703</b>	<b>27.241</b>
<b>Passività relative a Joint Venture</b>	-	-
<b>Passività destinate alla vendita</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>1.074.323</b>	<b>1.033.263</b>

## Situazione Economica sintetica del Gruppo

	1° Semestre 2012	1° Semestre 2011
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da Alternative Asset Management	39.948	17.986
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	3.193	(11.174)
Altri proventi/oneri da Investimenti	672	27.433
Ricavi da attività di servizio	4.645	4.896
Altri ricavi e proventi	215	172
Altri costi e oneri	(41.247)	(23.029)
Proventi e oneri finanziari	(4.960)	(944)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>2.466</b>	<b>15.340</b>
Imposte sul reddito	3.880	(5.258)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>6.346</b>	<b>10.082</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>6.346</b>	<b>10.082</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	1.290	9.331
- Risultato Attribuibile a Terzi	5.056	751
Utile (Perdita) per azione, base	0,005	0,032
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,005	0,032

## Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	1° Semestre 2012	1° Semestre 2011
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
<b>Utile/(perdita) del periodo (A)</b>	<b>6.346</b>	<b>10.082</b>
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	60.016	24.714
Utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	890	4.461
<b>Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>60.906</b>	<b>29.175</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo del periodo (A) + (B)</b>	<b>67.252</b>	<b>39.257</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:</b>		
- Attribuibile al Gruppo	63.250	38.506
- Attribuibile a Terzi	4.002	751

## Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2012	1° Semestre 2011
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>		
Investimenti in Società e Fondi	(35.477)	(25.475)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	0	0
Rimborsi di Capitali da Fondi	10.684	9.776
Cessioni di Investimenti	5.205	2.350
Interessi ricevuti	439	411
Interessi pagati	(1.633)	(1.285)
Distribuzione da Investimenti	1.108	50.551
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	(344)	(576)
Imposte pagate	(5.878)	(3.129)
Imposte rimborsate	0	0
Dividendi incassati	0	270
Management e Performance fees ricevute	40.550	16.864
Ricavi per servizi	5.357	5.132
Spese di esercizio	(34.346)	(18.108)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>(14.335)</b>	<b>36.781</b>
<b>CASH FLOW da Attività di Investimento</b>		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(236)	(163)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(62)	0
<b>Cash flow netto da Attività di Investimento</b>	<b>(298)</b>	<b>(163)</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>		
Acquisto di attività finanziarie	(1.457)	(8.708)
Vendita di attività finanziarie	0	1.296
Azioni di capitale emesse	0	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(4.274)	(14.563)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a terzi	(6.290)	(2.700)
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a <i>managers</i>	0	1.683
Prestito bancario	(614)	0
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>(12.635)</b>	<b>(22.992)</b>
<b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>(27.268)</b>	<b>13.626</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>46.764</b>	<b>86.517</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>46.764</b>	<b>86.517</b>
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	7.101
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>19.496</b>	<b>107.244</b>
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>19.496</b>	<b>107.244</b>

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

### - **Générale de Santé (detenuta all'83,5% 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.106 cliniche, con 19.400 dipendenti. Inoltre rappresenta la principale associazione indipendente di medici in Francia (n. 5.050 professionisti).

	Primo Semestre 2012	Primo Semestre 2011	Var. %
<b>Générale de Santé (mln €)</b>			
Ricavi	1.014	1.030	-1,5
EBITDAR	223	219	+2,1
EBITDA	146	144	+1,3
EBIT	78	55	+43,3
Risultato netto di Gruppo	28	14	+102,2
Indebitamento netto	847	877	-3



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (43%) al 30/6/2012: 233,7 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 840 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 2012	Primo Semestre 2011	Var. %
<b>Migros Ticaret (mln YTR)</b>			
Ricavi	3.007	2.640	+13,9
EBITDA	196	178	+10,0
EBIT	104	97	+6,5
Risultato netto di Gruppo	134	(282)	n.s.
Indebitamento netto	1.475	1.833	-20



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17%) al 30/6/2012: 192,1 milioni di Euro.

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

Il Gruppo Sigla è specializzato nell'erogazione di CQS (cessioni del quinto dello stipendio) e 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 alle famiglie ed opera su tutto il territorio italiano prevalentemente attraverso una rete di agenti.

	Primo Semestre 2012	Primo Semestre 2011	Var. %
<b>Sigla (mln €)</b>			
Prestiti alla clientela (*)	82,6	87,8	-5,9
Ricavi da Prestiti alla clientela	2,1	2,8	-25,1
Finanziato CQS	43,3	68,5	-36,8
Ricavi da CQS	2,3	3,4	-31,5
Risultato Netto di Gruppo	(0,6)	0,0	n.s.



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

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (41%) al 30/6/2012: 21,7 mln 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 quattro fondi chiusi di *private equity* di cui due fondi di fondi (IDeA I FoF e ICF II), un fondo che investe in quote di minoranza di aziende prevalentemente italiane di piccole-medie dimensioni (IDeA OPI) e un fondo tematico (Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile).

Al 30 giugno 2012 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a 1,2 miliardi di Euro.

	Primo Semestre 2012	Primo Semestre 2011
<b>IDeA Capital Funds SGR (mln €)</b>		
<i>Assets under management</i>	1.232	1.179
Commissioni	5,9	5,9
Risultato netto	2,0	2,5



- **IDeA FIMIT SGR (detenuta al 61,3%, attraverso le controllate al 100% DeA Capital RE e IFIM )**

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 9,3 miliardi di Euro di masse in gestione e 24 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 2012	Primo Semestre 2011 pro forma (*)
<b>IDeA FIMIT SGR (mln €)</b>		
<i>Asset under management (mld €)</i>	9,3	8,7
Commissioni di gestione	32,3	28,7
EBT (**)	8,8	8,3
<i>EBT ante effetto PPA</i>	14,5	14,0
Risultato netto	11,6	5,1



(\*) La fusione tra FARE SGR e FIMIT SGR ha avuto effetto dal 3 ottobre 2011.

(\*\*) I dati 2011 e 2012 includono l'effetto della PPA per 5,7 milioni, prima delle imposte.