COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2013

- ***NAV (Net Asset Value) a 2,55 Euro per azione rispetto a 2,63 Euro al 31 dicembre 2012***
- ***Portafoglio Investimenti a 844,0 milioni di Euro al 30 giugno 2013, rispetto a 873,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2012***
- ***Il primo semestre 2013 chiude con un Risultato Netto di Gruppo pari a -2,7 milioni di Euro (+1,3 milioni nel primo semestre 2012)***
- ***Risultato Complessivo di Gruppo – IAS 1 pari a -25,1 milioni di Euro (rispetto a +63,3 milioni nel primo semestre 2012)***
- ***La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2013 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 2013

Milano, 29 agosto 2013 - 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 2013.

- ***Net Asset Value*.** Alla fine del primo semestre 2013 il NAV è risultato pari a **2,55 Euro per azione**, rispetto a 2,72 Euro al 31 marzo 2013 e 2,63 Euro per azione al 31 dicembre 2012. La variazione 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 svalutazione della Lira Turca.
  Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) è pari a 699,2 milioni di Euro, rispetto a 744,2 milioni di Euro al 31 marzo 2013 e a 723,1 milioni al 31 dicembre 2012, prevalentemente a causa del citato impatto della valutazione di Kenan per 30,9 milioni di Euro nel semestre, rilevato direttamente a patrimonio netto.
  Il numero di azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2013 era di 32.637.004, pari al 10,6% del capitale sociale.

- **Portafoglio Investimenti.** E' pari a 844,0 milioni di Euro rispetto a 905,7 milioni di Euro al 31 marzo 2013 e a 873,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2012. Il Portafoglio è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 430,7 milioni di Euro, da quote in Fondi per 188,9 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 224,4 milioni di Euro.

- ***Asset Management*.** Gli attivi in gestione al 30 giugno 2013 sono in lieve crescita rispetto al 31 marzo 2013 e al 31 dicembre 2012 e pari a 9,5 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,3 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.

- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo negativa per 130,6 milioni di Euro rispetto a -120,8 milioni di Euro al 31 marzo 2013, e a -123,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2012. La variazione è essenzialmente riconducibile all'impatto dei dividendi pagati a terzi dalle controllate nell'Asset Management, degli investimenti nei fondi, al netto dei rimborsi incassati, oltre che del buyback.

- **Risultato Netto di Gruppo.** Per il primo semestre 2013 è pari a -2,7 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di +1,3 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2012. Tale risultato è sostanzialmente riconducibile:

- all'attività di *Alternative Asset Management* per +7,6 milioni di Euro (dopo *minorities* per 2,7 milioni di Euro). I costi dell'Alternative Asset management includono l'allocazione di una parte del prezzo di acquisto (PPA - *purchase price allocation*) delle partecipazioni del comparto per -6,0 milioni di Euro, prima dell'effetto fiscale;
- al risultato degli investimenti di *Private Equity*, pari a -2,6 milioni di Euro;
- al risultato delle società holding, pari a -7,7 milioni di Euro, di cui 5,0 milioni per costi di struttura.

- 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 -25,1 milioni di Euro nel primo semestre 2013, rispetto ad un risultato di +63,3 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 -30,9 milioni di Euro, dovuta al decremento del prezzo di Borsa di Migros da 21,5 YTL per azione al 31 dicembre 2012 a 19,75 YTL al 30 giugno 2013, e alla svalutazione della Lira Turca nei confronti dell'Euro da 2,36 a 2,51 YTL/EUR.

- **Fatti di rilievo del primo semestre 2013.** Nel primo semestre sono stati eseguiti investimenti netti nei fondi gestiti da IDeA Capital Funds SGR per 7,5 milioni di Euro. La stessa SGR ha completato l'ultimo *closing* del fondo Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile, raggiungendo il target di 100 milioni di Euro. DeA Capital ha ricevuto 16,6 milioni di Euro dalle società attive nell'Alternative Asset Management, su un totale distribuito dalle stesse pari a 22,3 milioni di Euro.

***

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del primo semestre 2013.
Successivamente alla chiusura del primo semestre 2013, in data 31 luglio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Risanamento S.p.A. ha deliberato di accettare la proposta vincolante formulata da IDeA FIMIT SGR concernente l'iniziativa "Milano Santa Giulia", che prevede la costituzione di un fondo mediante apporto di immobili appartenenti al complesso immobiliare "Milano Santa Giulia". Il perfezionamento dell'operazione è subordinato all'avveramento delle condizioni sospensive contrattualmente previste, tra le quali si segnalano in particolare, la finalizzazione dei necessari accordi relativi al citato apporto, l'ottenimento da parte di IDeA FIMIT, per conto del Fondo, dei necessari finanziamenti nonché l'assenza di impedimenti collegati al provvedimento di sequestro attualmente gravante su parte del complesso immobiliare.

Sempre successivamente alla chiusura del periodo, il Gruppo DeA Capital ha portato ad incremento degli investimenti nei fondi gestiti da IDeA Capital Funds versamenti per complessivi 4,7 milioni di Euro, e ricevuto rimborsi di capitale dai fondi stessi per complessivi 6,2 milioni di Euro.

***

La **Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2013** è 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#.Uh4AAxNH5Hg.

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 oltre 800 milioni di Euro e asset under management per circa 11 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 2013 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

Situazione Patrimoniale del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	**30.06.2013**	**31.12.2012**
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	208.891	208.891
Immobilizzazioni Immateriali	99.711	105.992
Immobilizzazioni Materiali	3.154	2.527
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	311.756	317.410
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	294.320	296.366
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	192.963	223.896
Fondi-disponibili per la vendita	172.493	166.504
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	330	327
Totale Investimenti Finanziari	660.106	687.093
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	2.400	2.754
Finanziamenti e crediti	28.831	27.444
Altre attività non correnti	25.944	25.944
Totale Altre attività non correnti	57.175	56.142
Totale Attivo non corrente	**1.029.037**	**1.060.645**
Attivo corrente		
Crediti commerciali	14.087	12.256
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.697	5.666
Crediti finanziari	3.246	2.003
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	8.018	7.489
Altri crediti verso l'Erario	4.849	2.522
Altri crediti	3.918	7.792
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.901	29.156
Totale Attività correnti	65.716	66.884
Totale Attivo corrente	**65.716**	**66.884**
Attività destinate alla vendita	**-**	**-**
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	**1.094.753**	**1.127.529**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	**699.205**	**723.138**
Capitale e riserve di Terzi	**125.703**	**136.309**
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	**824.908**	**859.447**
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	25.161	25.668
TFR lavoro subordinato	3.227	3.035
Passività finanziarie	151.686	142.802
Debiti verso il personale	2.608	1.956
Totale Passivo non corrente	**182.682**	**173.461**
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	22.013	27.420
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	6.224	8.868
Debiti per imposte correnti	9.811	7.473
Altri debiti verso l'Erario	3.673	4.276
Altri debiti	2.840	1.495
Debiti finanziari a breve	42.602	45.089
Totale Passivo corrente	**87.163**	**94.621**
Passività destinate alla vendita	**-**	**-**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	**1.094.753**	**1.127.529**

Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo - NAV:

	30 giugno 2013			31 dicembre 2012		
	M€	% CIN	€/Az.	M€	% CIN	€/Az.
Private Equity Investment						
- Santè / GDS	**224,6**	*27%*	*0,82*	**226,1**	*26%*	*0,82*
- Kenan Inv. / Migros	**192,7**	*23%*	*0,70*	**223,6**	*26%*	*0,81*
- Fondi di *Private Equity / Real Estate*	**188,9**	*22%*	*0,69*	**180,8**	*21%*	*0,66*
- Altro (Sigla, ..)	**13,4**	*2%*	*0,05*	**15,0**	*2%*	*0,05*
Totale PEI (A)	**619,6**	***74%***	***2,26***	**645,5**	***75%***	***2,34***
Alternative Asset Management						
- IDeA FIMIT SGR	**169,0**	*20%*	*0,62*	**168,5**	*19%*	*0,61*
- IDeA Capital Funds SGR	**51,6**	*6%*	*0,19*	**53,8**	*6%*	*0,20*
- IRE / IRE Advisory	**3,8**	*0%*	*0,01*	**5,3**	*1%*	*0,02*
Totale AAM (B)	**224,4**	***26%***	***0,82***	**227,6**	***26%***	***0,83***
Portafoglio Investimenti (A+B)	**844,0**	***100%***	***3,08***	**873,1**	***101%***	***3,17***
Altre attività (passività) nette	**(4,2)**	*0%*	*(0,02)*	**(8,4)**	*-1%*	*(0,02)*
CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")	**839,8**	***100%***	***3,06***	**864,7**	***100%***	***3,15***
Indebitamento Finanziario Netto Società *Holding*	**(140,6)**	*-17%*	*(0,51)*	**(141,6)**	*-16%*	*(0,52)*
NAV	**699,2**	***83%***	***2,55***	**723,1**	***84%***	***2,63***

Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	**1° Semestre 2013**	**1° Semestre 2012**	**1° Semestre 2012 Pro-forma (*)**
Commissioni da Alternative Asset Management	40.359	39.948	38.286
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(3.938)	3.193	3.233
Altri proventi/oneri da Investimenti	549	672	645
Ricavi da attività di servizio	7.070	4.645	4.645
Altri ricavi e proventi	285	215	215
Altri costi e oneri	(38.375)	(41.247)	(39.680)
Proventi e oneri finanziari	(873)	(4.960)	(4.962)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	***5.077***	***2.466***	***2.382***
Imposte sul reddito	(5.163)	3.880	3.964
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	***(86)***	***6.346***	***6.346***
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	***(86)***	***6.346***	***6.346***
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(2.737)	1.290	1.290
- Risultato Attribuibile a Terzi	2.651	5.056	5.056
Utile (Perdita) per azione, base	(0,010)	0,005	0,005
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,010)	0,005	0,005

(*) dati riclassificati con la partecipazione in Soprarno valutata all'Equity

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

(Dati in migliaia di Euro)	**1° Semestre 2013**	**1° Semestre 2012**
Utile/(perdita) del periodo (A)	***(86)***	***6,346***
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) del periodo	(22,329)	60,906
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) del periodo	(30)	0
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	***(22,359)***	***60,906***
Totale Utile/(perdita) complessivo del periodo (A)+(B)	***(22,445)***	***67,252***
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	(25,098)	63,250
- Attribuibile a Terzi	2,653	4,002

Rendiconto finanziario consolidato

(Dati in migliaia di Euro)	**1° Semestre 2013**	**1° Semestre 2012**
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(15.762)	(35.477)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	(7.864)	0
Rimborsi di Capitali da Fondi	8.521	10.684
Cessioni di Investimenti	0	5.205
Interessi ricevuti	300	439
Interessi pagati	(1.862)	(1.633)
Distribuzione da Investimenti	1.502	1.108
Flussi di cassa netti realizzati su derivati	(608)	(344)
Imposte pagate	(6.894)	(5.878)
Imposte rimborsate	0	0
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	37.078	40.550
Ricavi per servizi	15.322	5.357
Spese di esercizio	(35.873)	(34.346)
Cash flow netto da Attività Operative	**(6.140)**	**(14.335)**
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(2.008)	(236)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	0
Acquisti licenze e immobilizzaioni immateriali	(274)	(62)
Cash flow netto da Attività di Investimento	**(2.282)**	**(298)**
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(880)	(1.457)
Vendita di attività finanziarie	3.887	0
Azioni di capitale emesse	150	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(885)	(4.274)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a terzi	(5.587)	(6.290)
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a *managers*	0	0
Vendor loan	0	0
Quasi-equity loan	0	0
Prestito bancario rimorsato	(518)	(614)
Prestito bancario ricevuto	10.000	0
Cash flow netto da attività finanziarie	**6.167**	**(12.635)**
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	**(2.255)**	**(27.268)**
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	**29.156**	**46.764**
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	**29.156**	**46.764**
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**26.901**	**19.496**
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	**26.901**	**19.496**

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.103 cliniche, con 19.400 dipendenti. Inoltre rappresenta la principale associazione indipendente di medici in Francia (oltre 5.000 professionisti).

Générale de Santé *(mln €)*	Primo Semestre 2013	Primo Semestre 2012	Var. %
Ricavi	982	1.014	-3,2
EBITDAR	218	223	-2,4
EBITDA	138	146	-5,4
EBIT	67	78	-14,6
Risultato netto di Gruppo	27	28	-4,6
Indebitamento netto	(810)	(847)	-4,4

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santè SA (43%) al 30/6/2013: 224,6 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 967 punti vendita ed è presente in tutte e 7 le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, all'estero in Kazakistan e Macedonia.

Migros Ticaret *(mln YTL)*	Primo Semestre 2013	Primo Semestre 2012	Var. %
Ricavi	3.311	3.007	+10,1
EBITDA	206	196	+4,8
EBIT	96	80	+20,1
Risultato netto di Gruppo	(126)	135	n.s.
Indebitamento netto	(1.441)	(1.465)	-2,3

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17%) al 30/6/2013: 192,7 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 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 OF I) e un fondo tematico (Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile).

Al 30 giugno 2013 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a 1,28 miliardi di Euro.

IDeA Capital Funds SGR *(mln €)*	Primo Semestre 2013	Primo Semestre 2012
Assets under management	1.279	1.232
Commissioni di gestione	7,8	5,9
Risultato netto	3,1	2,0

- ***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 9,5 miliardi di Euro di masse in gestione e 32 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 2013	Primo Semestre 2012
Asset under management (mld €)	9,5	9,3
Commissioni di gestione	32,6	32,3
EBT (*)	11,7	8,8
EBT ante effetto PPA	*16,6*	*14,5*
Risultato netto (**)	7,3	11,6

(*) I dati 2012 e 2013 includono l'effetto della PPA rispettivamente per 5,7 milioni e 4,9 milioni, prima delle imposte.
(**) Il risultato 2012 beneficiava di una minore fiscalità, per affrancamento di imposte, pari a +6,3 milioni di euro.