

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO
ED IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012**

- **NAV (Net Asset Value) a 2,63 Euro per azione al 31 dicembre 2012, da 2,57 Euro per azione al 30 settembre 2012 e 2,38 Euro per azione al 31 dicembre 2011 (+10,5%)**
- **Risultato della holding DeA Capital SpA a +2,3 milioni di Euro (rispetto a -32,1 milioni di Euro nel 2011). Risultato Netto di Gruppo in miglioramento a -26,3 milioni di Euro rispetto a -43,6 milioni di Euro nel 2011. Risultato complessivo (IAS 1) +62,5 milioni rispetto a -70,2 milioni**
- **Contributo dell'Alternative Asset Management al risultato economico di Gruppo in crescita a 16,6 milioni di Euro rispetto a 6,3 milioni di Euro nel 2011 (+163%)**
- **Approvati dal CdA un nuovo piano di acquisto di azioni proprie DeA Capital e nuovi piani di incentivazione da proporre all'Assemblea degli Azionisti**

Milano, 8 marzo 2013 - Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.**, sotto la presidenza di **Lorenzo Pelliccioli**, per l'esame e l'approvazione del Bilancio Consolidato del Gruppo e del Progetto di Bilancio d'Esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2012.

Analisi dei Risultati Consolidati al 31 dicembre 2012

- **Net Asset Value.** Al 31 dicembre 2012 il NAV del Gruppo DeA Capital è risultato pari a **2,63 Euro per azione**, rispetto a 2,57 Euro per azione al 30 settembre 2012 e 2,38 Euro al 31 dicembre 2011. L'incremento rispetto al dato a fine 2011 è dovuto principalmente alla variazione di fair value relativa a Kenan Investments per +96,5 milioni di Euro, legata all'aumento del prezzo di Borsa di Migros (da 12,6 a 21,5 YTL) e all'apprezzamento della Lira turca.
Il NAV complessivo (patrimonio netto di gruppo) è pari a 723,1 milioni di Euro, al netto delle azioni proprie. Si ricorda che il numero di azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2012 era di 32.006.029, pari al 10,4% del capitale sociale, rispetto all'8,4% di fine 2011.
- **Portafoglio Investimenti.** E' pari a 873,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2012, rispetto a 775,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. Il Portafoglio è costituito da investimenti diretti di *Private Equity* per 464,7 milioni di Euro (rispetto a 385,3 milioni a fine 2011), in aumento per il citato incremento di valore di Kenan/Migros; da quote in Fondi per 180,8 milioni di Euro (154,3 milioni a fine 2011) e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 227,6 milioni (rispetto a 236,3 milioni), che includono il 61,3% di IDeA Fimit SGR, il 100% di IDeA Capital Funds SGR e il 100% di Innovation Real Estate, attiva nel project, property e facility management.
- **Risultato Netto di Gruppo:** al 31 dicembre 2012 si è attestato a -26,3 milioni di Euro rispetto ad una perdita di -43,6 milioni nel 2011. Questo risultato è principalmente riconducibile:
 - all'attività di Private Equity Investment per -30,1 milioni di Euro, che include a) il risultato da partecipazioni e fondi valutati all'*equity* per -17,9 milioni di Euro, prevalentemente relativo a Santé SA e al fondo IDeA OF I; b) oneri netti da investimenti per -9 milioni, prevalentemente costituiti dall'*impairment* effettuato sulla partecipazione in Sigla;
 - all'attività di Alternative Asset Management per +16,6 milioni di Euro (dopo *minorities* per 8,4 milioni di Euro). Si segnala che tra i costi dell'Alternative Asset Management è incluso l'ammortamento degli attivi immateriali iscritti in fase di allocazione di una parte dei prezzi di acquisto delle partecipazioni (cosiddetta PPA), per complessivi -14,7 milioni di Euro;
 - alle Società holding (inclusa DeA Capital SpA) e alle elisioni di consolidamento, per -12,7 milioni.
- **Il Risultato Complessivo – IAS 1** - che riflette gli adeguamenti a *fair value* del portafoglio investimenti, recepiti direttamente nel patrimonio netto come previsto dagli IAS/IFRS – è pari a **+62,5 milioni di Euro** al

31 dicembre 2012, rispetto ad un risultato di -70,2 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è ricollegabile prevalentemente, oltre che al risultato netto di Gruppo, alla citata variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments.

- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata:** è pari a -123,6 milioni di Euro rispetto a -102,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. La variazione registrata nel corso del 2012 è prevalentemente determinata dall'effetto dei seguenti fattori:
 - acquisto di azioni proprie per -8,0 milioni di Euro,
 - pagamento di dividendi a soci terzi per -6,3 milioni di Euro,
 - cash flow operativo per -6,8 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta include, tra i crediti finanziari, un prestito subordinato di 25,8 milioni di Euro, con scadenza a ottobre 2018, emesso da Santé SA e sottoscritto da DeA Capital nel Dicembre 2012, con l'obiettivo di rafforzare la struttura finanziaria della *holding* di controllo della maggioranza di Générale de Santé.

Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio 2012

In data 27 febbraio 2013 DeA Capital ha sottoscritto un accordo con Inarcassa per l'acquisto da quest'ultima di una quota pari al 2,98% di IDeA FIMIT SGR. Il *closing* dovrebbe aver luogo ad inizio aprile, decorsi i termini della prelazione.

Risultato della Capogruppo

E' pari a +2,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2012 rispetto a -32,1 milioni di Euro nel 2011, principalmente per effetto di dividendi incassati dalle controllate nel settore dell'Alternative Asset Management, per complessivi 8,9 milioni di Euro.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, in merito alla destinazione del risultato di esercizio, di proporre all'Assemblea, convocata per il giorno 19 aprile 2013 in prima convocazione e per il giorno 29 aprile 2013 in seconda convocazione, di procedere al rinvio a nuovo dell'utile risultante dal Bilancio al 31 dicembre 2012 pari ad Euro 2.269.268.

Piano di acquisto di azioni proprie

Il Consiglio ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci un piano di acquisto e disposizione ("*buy-back*"), in una o più volte, su base rotativa, di un numero massimo di azioni ordinarie DeA Capital rappresentanti una partecipazione non superiore al 20% del capitale sociale della stessa, nel rispetto dei termini e delle condizioni determinate dall'Assemblea.

Il piano intende sostituire quello precedentemente approvato dall'Assemblea dei soci il 17 aprile 2012, prima di giungere alla scadenza dei diciotto mesi, stabilita per il 17 ottobre 2013, e perseguirà i medesimi obiettivi del precedente quali, tra l'altro, l'acquisizione di azioni proprie da utilizzare per operazioni straordinarie e piani di incentivazione azionaria, l'offerta agli azionisti di uno strumento di monetizzazione, la stabilizzazione del titolo e la regolarizzazione dell'andamento delle negoziazioni nei limiti e nel rispetto della normativa vigente.

L'autorizzazione ad effettuare gli acquisti viene richiesta per il periodo compreso tra la data dell'autorizzazione da parte dell'Assemblea convocata per il 19 aprile 2013 e la data dell'Assemblea che sarà convocata nel 2014 per approvare il bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2013, fermo restando in ogni caso il limite massimo stabilito dalla legge. All'Assemblea viene inoltre richiesta l'autorizzazione a disporre delle azioni acquistate, senza limiti temporali. La proposta di autorizzazione all'Assemblea prevede che le operazioni di acquisto possano essere effettuate secondo tutte le modalità consentite dalla normativa regolamentare vigente e che DeA Capital possa disporre delle azioni acquistate anche con finalità di trading.

La proposta all'Assemblea prevede che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, fermo restando che esso non potrà essere né superiore né inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto. Tale criterio non permette di determinare alla data odierna il potenziale esborso massimo complessivo per il programma di acquisto di azioni proprie.

Per quanto concerne il corrispettivo per la disposizione delle azioni proprie acquistate (che sarà applicabile anche alle azioni proprie già detenute in portafoglio dalla Società), la proposta del Consiglio prevede che non possa essere inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione, ancorché tale limite potrà non trovare applicazione in determinati casi.

Alla data odierna la Società detiene **n. 32.637.004** azioni proprie pari al 10,64% del capitale sociale.

Piano di performance share e Piano di stock option

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria un piano di *performance share* e un piano di *stock option* riservati ad alcuni dipendenti o amministratori di DeA Capital S.p.A., delle società controllate e della società controllante De Agostini S.p.A., investiti di funzioni rilevanti con riferimento all'attività svolta dalla Società.

Il Piano di Performance Share 2013-15 prevede l'assegnazione gratuita ai beneficiari, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione entro e non oltre il 31 dicembre 2013, di massime 500.000 azioni di DeA Capital alla scadenza del cosiddetto periodo di *vesting* e cioè a seguito dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015. Il numero delle azioni assegnate varierà in funzione di obiettivi di performance predeterminati calcolati sul valore del *NAV Adjusted* (cioè rettificato, ove necessario, per tenere conto della valutazione a *fair value* di tutti gli investimenti finanziari, effettuata da un soggetto terzo) della Società. Le azioni eventualmente assegnate saranno rivenienti dalle azioni proprie in possesso della Società, pertanto l'assegnazione non avrà effetto diluitivo.

Il Piano di Stock Option 2013-15 prevede l'assegnazione a titolo gratuito ai beneficiari di massime n. 2.000.000 opzioni che conferiscono al titolare il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie DeA Capital S.p.A. di nuova emissione, del valore nominale di 1 Euro, in ragione di n. 1 azione per ogni opzione.

L'esercizio delle opzioni e la conseguente sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, o l'acquisto delle azioni proprie detenute in portafoglio, avverrà a fronte del pagamento di un prezzo che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la data di assegnazione delle opzioni ai beneficiari del piano.

Le opzioni potranno essere assegnate dal Consiglio di Amministrazione, anche in più *tranche*, entro il 31 dicembre 2013 e i beneficiari potranno esercitarle entro il termine finale del 31 dicembre 2018. Il numero delle opzioni assegnate varierà in funzione di obiettivi di performance predeterminati, calcolati sul valore del *NAV Adjusted* al 31 dicembre 2015. Le opzioni saranno assegnate gratuitamente, non saranno cedibili, saranno esercitabili in una finestra temporale compresa tra marzo/aprile 2016 e il 31 dicembre 2018. Il regolamento prevedrà inoltre le clausole richieste dalla prassi in materia (p.es. clausole di *good/bad leaver*).

Al fine di dare esecuzione al Piano, il Consiglio di Amministrazione della Società, contestualmente alla decisione di proporre all'Assemblea ordinaria dei soci l'adozione del piano, ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea straordinaria un aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, per massimi nominali Euro 2.000.000, da eseguirsi mediante l'emissione, anche in più tranche, di massime n. 2.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1 Euro, godimento regolare, destinate esclusivamente e irrevocabilmente a servizio del piano.

Obiettivo dei Piani è fidelizzare il rapporto tra i soggetti beneficiari e la Società e fornire un incentivo volto ad accrescere l'impegno per il miglioramento delle *performance* aziendali, nonché favorire la permanenza nell'ambito della Società di soggetti che ricoprono posizioni rilevanti e allineare gli interessi del *management* a quelli degli azionisti.

Termini e condizioni dei Piani sono descritti nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti, a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.deacapital.it per tutta la durata dei piani stessi.

Per quanto concerne i piani di compensi basati su strumenti finanziari già in essere, si fa rinvio alle tabelle pubblicate in data 17 aprile 2012 disponibili sul sito internet dell'emittente nella sezione *Corporate Governance* – Piani di Incentivazione nonché a quanto indicato nella Relazione sulla Remunerazione che sarà pubblicata nei termini di cui all'articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza.

Si informa che, non essendosi verificate le condizioni di esercizio del Piano di Stock Option 2010-15, le opzioni stesse si intendono interamente decadute. I dettagli del suddetto Piano sono disponibili sul sito www.deacapital.it.

Relazione sulla Remunerazione

Il Consiglio ha esaminato e approvato, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e in conformità all'art. 84 quater del Regolamento Emittenti e all'art. 6 del codice di Autodisciplina. La Sezione I della Relazione sulla Remunerazione (illustrante la Politica di Remunerazione della Società) sarà sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Testo Unico della Finanza.

Corporate Governance

In materia di **Governance** è stata approvata la "Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'adesione al Codice di Autodisciplina delle Società quotate per l'esercizio 2012".

Inoltre il Consiglio di Amministrazione ha effettuato, con giudizio positivo: la valutazione di adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società; la valutazione dei requisiti di indipendenza degli amministratori indipendenti; la verifica di adesione al Codice di Autodisciplina delle società quotate.

Convocazione Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione all'unanimità ha deliberato di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche in via disgiunta tra loro, affinché provvedano a convocare l'Assemblea in sede ordinaria e straordinaria per il 19 aprile 2013, in prima convocazione, e per il 29 aprile 2013, in seconda convocazione, determinandone l'ora e il luogo nonché l'ordine del giorno coerentemente a quanto deliberato dal Consiglio.

L'Assemblea ordinaria sarà convocata per deliberare su: approvazione del Bilancio d'Esercizio della Società al 31 dicembre 2012; proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; adozione del piano di *stock option*; adozione del piano di *performance share*; nomina del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata in carica e dei relativi compensi; nomina del Collegio Sindacale e del Presidente e determinazione dei relativi compensi; voto consultivo sulla Politica di Remunerazione della Società.

L'Assemblea straordinaria sarà convocata per deliberare sull'aumento di capitale al servizio del citato piano di *Stock option*.

Trasferimento della sede sociale

Si rende infine noto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di trasferire, con efficacia dal 18 marzo 2013, la sede legale della Società in via Brera 21, Milano.

La Relazione Finanziaria Annuale, corredata della relativa documentazione, sarà disponibile sul sito www.deacapital.it e presso la sede sociale venerdì 29 marzo 2013.

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 873 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 31 dicembre 2012 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

I dati esposti nei prospetti contabili non sono ancora stati certificati dalla Società di revisione, né verificati dal Collegio Sindacale.

Situazione Patrimoniale del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.2012	31.12.2011
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Awiamento	208.891	210.134
Immobilizzazioni Immateriali	105.992	119.648
Immobilizzazioni Materiali	2.527	1.269
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	317.410	331.051
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	296.366	302.141
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	223.896	127.380
Fondi-disponibili per la vendita	166.504	159.673
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	327	936
Totale Investimenti Finanziari	687.093	590.130
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	2.754	4.077
Finanziamenti e crediti	27.444	1.632
Altre attività non correnti	25.944	25.729
Totale Altre attività non correnti	56.142	31.438
Totale Attivo non corrente	1.060.645	952.619
Attivo corrente		
Crediti commerciali	12.256	6.070
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.666	13.075
Crediti finanziari	2.003	1
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	7.489	5.929
Altri crediti verso l'Erario	2.522	2.677
Altri crediti	7.792	6.128
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	29.156	46.764
Totale Attività correnti	66.884	80.644
Totale Attivo corrente	66.884	80.644
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	1.127.529	1.033.263
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	723.138	669.045
Capitale e riserve di Terzi	136.309	134.324
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	859.447	803.369
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	25.668	40.506
TFR lavoro subordinato	3.035	2.127
Passività finanziarie	142.802	160.020
Debiti verso il personale	1.956	-
Totale Passivo non corrente	173.461	202.653
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	27.420	10.322
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	8.868	7.497
Debiti per imposte correnti	7.473	903
Altri debiti verso l'Erario	4.276	3.585
Altri debiti	1.495	1.023
Debiti finanziari a breve	45.089	3.911
Totale Passivo corrente	94.621	27.241
Passività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	1.127.529	1.033.263

Situazione Economica sintetica del Gruppo

	Esercizio 2012	Esercizio 2011
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da Alternative Asset Management	82.004	47.762
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(18.442)	(55.503)
Altri proventi/oneri da Investimenti	(7.884)	13.500
Ricavi da attività di servizio	10.863	10.359
Altri ricavi e proventi	1.658	322
Altri costi e oneri	(81.270)	(51.360)
Proventi e oneri finanziari	(6.759)	(2.757)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(19.830)	(37.677)
Imposte sul reddito	1.621	(3.814)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(18.209)	(41.491)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(18.209)	(41.491)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(26.277)	(43.577)
- Risultato Attribuibile a Terzi	8.068	2.086
Utile (Perdita) per azione, base	(0,095)	(0,151)
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,095)	(0,151)

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	Esercizio 2012	Esercizio 2011
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Utile/(perdita) del periodo (A)	(18.209)	(41.491)
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	85.397	(27.158)
Altre variazioni delle riserve da valutazione delle società collegate	2.138	547
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	87.535	(26.611)
Totale Utile/(perdita) complessivo del periodo (A)+(B)	69.326	(68.102)
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	62.496	(70.188)
- Attribuibile a Terzi	6.830	2.086

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(47.964)	(108.902)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	(22.931)	0
Rimborsi di Capitali da Fondi	18.771	13.842
Cessioni di Investimenti	0	3.607
Interessi ricevuti	604	1.207
Interessi pagati	(3.224)	(3.036)
Distribuzione da Investimenti	5.097	64.452
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	(889)	(803)
Imposte pagate	(6.967)	(14.289)
Imposte rimborsate	0	925
Dividendi incassati	0	287
Management e Performance fees ricevute	75.870	40.480
Ricavi per servizi	15.064	15.861
Spese di esercizio	(57.183)	(37.037)
Cash flow netto da Attività Operative	(23.752)	(23.406)
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(884)	(271)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	32	1
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(197)	(576)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(1.049)	(846)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(3.258)	(13.892)
Vendita di attività finanziarie	6.587	16.610
Azioni di capitale emesse	0	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(8.000)	(26.411)
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
<i>Vendor loan</i>	25.837	0
<i>Quasi-equity loan</i>	(25.837)	0
Prestito bancario rimborsato	(672)	0
Prestito bancario ricevuto	20.000	0
Cash flow netto da attività finanziarie	8.367	(24.710)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(16.434)	(48.962)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	46.764	86.517
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	46.764	86.517
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	(1.174)	9.209
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	29.156	46.764
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	29.156	46.764

Situazione Patrimoniale della Capogruppo

(Dati in Euro)	31.12.2012	31.12.2011
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Immobilizzazioni Immateriali	14.981	7.656
Immobilizzazioni Materiali	491.494	86.848
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	506.475	94.504
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in Società Controllate	831.253.419	717.130.237
Partecipazioni in Società e Fondi Collegati	2.597.643	1.000.000
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	286.618	1
Fondi-disponibili per la vendita	13.364.643	12.234.007
Finanziamenti a Società Controllate	0	37.307.101
Totale Investimenti Finanziari	847.502.323	767.671.346
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	0	0
Altre attività non correnti	0	0
Totale Altre attività non correnti	0	0
Totale Attivo non corrente	848.008.798	767.765.850
Attivo corrente		
Crediti Commerciali	2.149.347	217.392
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	5.296.954
Crediti Finanziari	31.269.662	2.879.872
Crediti Finanziari per <i>pass through arrangement</i>	0	0
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs. Controllanti	7.488.867	5.928.777
Altri Crediti verso l'Erario	1.269.537	1.810.310
Altri Crediti	67.622	97.133
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	2.153.095	29.056.753
Totale Attività correnti	44.398.130	45.287.191
Totale Attivo corrente	44.398.130	45.287.191
Attività destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVO	892.406.928	813.053.041
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio Netto	740.383.923	714.038.989
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	0	0
TFR lavoro subordinato	316.221	192.487
Passività Finanziarie	102.986.561	93.008.005
Debiti verso il personale e Enti Previdenziali	1.189.425	0
Totale Passivo non corrente	104.492.207	93.200.492
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	2.525.591	768.680
Debiti verso il personale e Enti Previdenziali	1.200.959	956.225
Debiti per imposte da consolidato fiscale vs. Controllanti	0	5.826
Altri debiti verso l'Erario	194.516	158.820
Altri debiti	24.528	13.407
Debiti Finanziari a breve	43.585.204	3.910.602
Totale Passivo corrente	47.530.798	5.813.560
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	892.406.928	813.053.041

Situazione Economica della Capogruppo

<i>(Dati in Euro)</i>	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Proventi/oneri da Investimenti	8.919.489	24.694.430
Ricavi da attività di servizio	459.075	516.647
Plusvalenza alienazioni	0	0
Altri ricavi e proventi	154.812	121.913
Spese del personale	(5.972.054)	(3.268.826)
Spese per Servizi	(3.138.118)	(3.038.525)
Ammortamenti e svalutazioni	(86.325)	(154.436)
Altri oneri	(507.712)	(10.244)
Proventi finanziari	2.043.647	1.384.249
Oneri finanziari	(4.653.117)	(6.251.938)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(2.780.303)	13.993.270
Imposte correnti sul reddito	4.879.067	1.759.281
Imposte differite sul reddito	170.504	236.607
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	2.269.268	15.989.158
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	2.269.268	15.989.158

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

Générale de Santé (mln €)	2012	2011	Var. %
Ricavi	1.929	1.955	-1,4
EBITDAR	394	398	-1,2
EBITDA	240	249	-3,7
Risultato operativo ricorrente	115	125	-8,1
Risultato netto di Gruppo	56	(29)	Ns
Indebitamento finanziario netto	(769)	(854)	-10,0



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (43%) al 31/12/2012: 226,1 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 874 punti vendita ed è presente in tutte e 7 le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, all'estero in Kazakistan, Kirghizistan e Macedonia.

Migros (mln YTR)	Primi Nove mesi 2012 *	Primi Nove mesi 2011 *	Var. %
Ricavi	4.832	4.253	+13,6
EBITDA	320	296	+8,1
EBIT	187	175	+6,9
Risultato netto di Gruppo	117	(236)	n.s.
Indebitamento finanziario netto	(1.401)	(1.593)	-12

MIGROS

* In attesa della pubblicazione dei dati al 31 dicembre 2012 si riportano i dati dei primi nove mesi del 2012

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17%) al 31/12/2012: 223,6 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 alla famiglia ed opera su tutto il territorio italiano prevalentemente attraverso una rete di agenti.

Sigla (mln €)	2012	2011	Var. %
Prestiti alla clientela*	81,7	83,9	-2,6
Ricavi da Prestiti alla clientela	3,6	4,9	-26,1
Finanziato CQS	78,2	136,2	-42,6
Ricavi da CQS	3,6	7,3	-50,5
Risultato Netto di Gruppo	(1,7)	(0,1)	ns



(*) Net receivables esclusa "cessione del quinto dello stipendio" (CQS)

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (41%) al 31/12/2012: 12,3 milioni di Euro.

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

IDeA Capital Funds SGR è la principale società italiana indipendente 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 31 dicembre 2012 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* aggregati pari a 1,2 miliardi di Euro.

IDeA Capital Funds SGR (mln €)	2012	2011	Var. %
Asset under management	1.238	1.232	+0,5
Commissioni di gestione	13,5	12,8	+5,5
EBIT	6,9	7,6	-9,2
Risultato netto	4,5	4,9	-8,2



- **IDeA FIMIT SGR (detenuta al 61,3% complessivo attraverso le controllate FARE Holding e IFIM)**

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 10 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.

I dati di conto economico del bilancio della società chiuso al 31 dicembre 2011 sono di scarsa significatività dal punto di vista gestionale, in quanto rappresentano la sola First Atlantic SGR fino alla data della fusione. E' stato quindi predisposto un conto economico pro-forma dell'esercizio 2011 che simula gli effetti della fusione come se fosse avvenuta in data 1° gennaio 2011.

IDeA FIMIT SGR (mln €)	2012	2011 Pro-forma	Var. %
Asset under management	9.410	9.476	-0,7
Commissioni di gestione	65,4	58,4	+11,9
EBITDA	33,9	25,1	+35,0
Risultato netto	19,4	14,8	+31,1
Risultato netto rettificato (*)	20,8	16,7	+24,6



(*) Prima della PPA (11,6 mln € nel 2012, 2,8 mln nel 2011) e dei benefici fiscali che hanno ridotto il tax rate 2012