

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016**

- **Net Asset Value (NAV) per azione a 1,98 Euro al 30 giugno 2016 rispetto a 1,95 Euro al 31 dicembre 2015 (rettificato del dividendo straordinario di 0,12 Euro per azione distribuito a maggio 2016)**
- **Posizione finanziaria netta consolidata +98,5 milioni di Euro al 30 giugno 2016, dopo la distribuzione di riserve per circa 31,6 milioni di Euro, rispetto a +133,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015**
- **Realizzazione di importanti progetti ed investimenti nel settore "non performing"**

Analisi dei Risultati Consolidati al 30 giugno 2016

Milano, 8 settembre 2016 - 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 2016.

- **Net Asset Value.** Alla fine del primo semestre 2016 il NAV è risultato pari a **1,98 Euro per azione**, rispetto a 1,96 Euro per azione al 31 marzo 2016 e 1,95 Euro per azione al 31 dicembre 2015, questi ultimi dati rettificati per tenere conto della distribuzione della riserva sovrapprezzo, pari a 0,12 Euro per azione, effettuata a maggio 2016.
Il numero di azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2016 era di 44.499.364, pari al 14,5% del capitale sociale.
- **Risultato Netto di Gruppo.** Per il primo semestre 2016 è pari a 1,9 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di 23,6 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2015, che però includeva gli effetti di un'operazione straordinaria di dismissione di partecipazione da parte di uno dei fondi in portafoglio (IPO Talgo).
- **Il Risultato Complessivo di Gruppo – IAS 1.** Il dato, pari a 6,7 milioni di Euro nel primo semestre 2016 (17,0 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente), include, oltre al Risultato Netto di Gruppo (1,9 milioni di Euro), gli adeguamenti a *fair value* del portafoglio investimenti recepiti direttamente a patrimonio netto come previsto dagli IAS/IFRS, pari a 4,8 milioni di Euro, prevalentemente riconducibili alla variazione di *fair value* di IDeA EESS (3,5 milioni di Euro).
- **Portafoglio Investimenti.** E' pari a 440,2 milioni di Euro rispetto a 451,9 milioni di Euro 31 marzo 2016, ed a 454,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015. Il Portafoglio è costituito da partecipazioni di Private Equity per 85,8 milioni di Euro, da quote in Fondi per 191,8 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'Alternative Asset Management per 162,6 milioni di Euro.
Nel corso del semestre DeA Capital ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 5,7 milioni di euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per complessivi 11,3 milioni di Euro, con un saldo netto positivo di 5,6 milioni di Euro. Relativamente ai principali fondi di fondi gestiti da IDeA Capital Funds nei quali DeA Capital ha investito, IDeA I FoF (dall'avvio nel gennaio 2007) e ICF II (dall'avvio nel febbraio 2009), questi hanno registrato un IRR (Internal Rate of Return) netto rispettivamente del +5,8% e del +13,1%.
- **Asset Management.** Gli attivi in gestione al 30 giugno 2016 sono pari a 7,8 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,9 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.
Nel corso del semestre il Gruppo DeA Capital ha completato la cessione del 55% del capitale sociale di Innovation Real Estate S.p.A. per un corrispettivo pari a circa 5,7 milioni di Euro ed un *capital gain* pari a 3,2 milioni di Euro.
- **Posizione Finanziaria Netta.** E' pari a +98,5 milioni di Euro al 30 giugno 2016 rispetto a +133,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015. La variazione registrata nel corso del primo semestre 2016 è determinata da:
 - movimenti di azioni proprie per -2,2 milioni di Euro;
 - distribuzione del dividendo straordinario per -31,6 milioni di Euro.

A livello di società *holding* la posizione finanziaria netta è pari a 78,2 milioni di Euro al 30 giugno 2016, dopo la citata distribuzione della riserva sovrapprezzo agli azionisti, rispetto a 90,0 milioni di Euro a fine 2015.

- **Fatti di rilievo del primo Semestre 2016:**

Avvio del Fondo IDeA Corporate Credit Recovery I (IDeA CCR I)

Nel mese di giugno 2016 IDeA Capital Funds SGR ha avviato il Fondo IDeA Corporate Credit Recovery I, con una dotazione complessiva pari a 262,8 milioni di Euro, dei quali 177,6 milioni di Euro relativi al Comparto Crediti e 85,2 milioni di Euro relativi al Comparto Nuova Finanza.

Primo fondo italiano di *debtor-in-possession financing*, IDeA CCR I si propone di contribuire al rilancio di imprese italiane di medie dimensioni, in tensione finanziaria, ma con fondamentali industriali solidi.

DeA Capital ha sottoscritto *commitment* complessivamente pari a 15,15 milioni di Euro (inclusivi di quote che danno diritto ad una percentuale del *carried interest*).

IDeA FIMIT lancia i fondi "Trophy Value Added" e "IDeA NPL"

Nel corso del primo semestre, IDeA FIMIT ha dato nuovo impulso alle attività di sviluppo delle masse in gestione attraverso il lancio dei fondi:

- "Trophy Value Added" un FIA (fondo d'investimento alternativo) immobiliare, riservato ad investitori professionali, che ha avviato la propria attività nell'aprile 2016 tramite un'operazione di acquisto/apporto di due *trophy asset* ubicati nel pieno centro storico di Roma;
- IDeA NPL, un Fondo Comune di Investimento Mobiliare di Tipo Chiuso, riservato ad investitori professionali, che ha avviato la propria attività a maggio 2016. Il Fondo, che potrà raggiungere nell'arco dei prossimi 12 mesi un importo massimo di 500 milioni di Euro, investirà prevalentemente in titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione di sofferenze bancarie di natura ipotecaria, nonché in strumenti partecipativi di società immobiliari costituite per partecipare, ove se ne ravvedesse l'opportunità e con strategia difensiva, alle aste Giudiziarie per l'acquisizione dei beni immobili posti a garanzia di crediti *non performing* (c.d. REOCO).

- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo:**

Acquisto di una partecipazione indiretta in SPC

Nel corso del mese di luglio 2016, DeA Capital ha acquisito, attraverso la controllata DeA Capital Real Estate S.p.A., una partecipazione indiretta pari al 66,3% di SPC, società specializzata nel recupero crediti con *focus* sui comparti *leasing, banking e commercial* in Italia.

L'operazione ha comportato per DeA Capital un investimento complessivamente pari a 1 milione di Euro alla data odierna, incrementabile, secondo i patti parasociali sottoscritti, di ulteriori 0,6 milioni di Euro, attraverso aumenti di capitale da perfezionarsi entro il 2017. Al termine delle citate operazioni la quota di partecipazione di DeA Capital in SPC si attesterebbe al 68,7%.

Paolo Ceretti, Amministratore Delegato di DeA Capital, ha commentato:

"Nel corso del primo semestre 2016 il Gruppo DeA Capital ha realizzato importanti progetti ed investimenti nel settore "non performing", tra i quali il lancio del Fondo Corporate Credit Recovery gestito da IDeA Capital Funds, la finalizzazione dei fondi IDeA NPL e Trophy Value Added gestiti da IDeA FIMIT nonché l'acquisizione della società di recupero crediti SPC. In particolare l'acquisizione di SPC, specializzata nel recupero di crediti secured (mutui e leasing), permette di completare l'offerta di servizi a contenuto immobiliare, potendo già contare sulle competenze di settore sviluppate dalla piattaforma del Gruppo tramite IDeA Fimit nell'asset management ed IRE nei servizi immobiliari.

DeA Capital continuerà a dedicare risorse manageriali e finanziarie per sviluppare ulteriormente la propria presenza in questo promettente settore, anche attraverso il lancio di nuovi prodotti, già in fase di avanzato sviluppo da parte della piattaforma stessa."

Altri fatti successivi

- In data 6 settembre 2016 IDeA Capital Funds SGR ha perfezionato il terzo *closing* del fondo di *private equity* "Taste of Italy" a 188,5 milioni di Euro (il target del fondo è di 200 milioni di Euro).
- Il Gruppo DeA Capital ha portato ad incremento degli investimenti nei fondi di *private equity* versamenti effettuati per complessivi 1,3 milioni di Euro, parallelamente ha ricevuto rimborsi di capitale dai fondi per complessivi 6,5 milioni di Euro.

Modifica Piani di Performance Share e di Stock Option

In considerazione della distribuzione del dividendo straordinario di Euro 0,12 deliberata dall'Assemblea dei soci del 21 aprile scorso e della conseguente riduzione del valore dell'azione DeA Capital, il Consiglio di Amministrazione di DeA Capital, quale organo competente ai sensi dei regolamenti dei piani di incentivazione, ha approvato in data odierna gli aggiustamenti da apportare ai seguenti piani per mantenerne invariati i contenuti sostanziali ed economici: (i) il Piano di *Performance Share* 2014 - 2016 e quello di *Stock Option* 2014 - 2016, approvati dall'assemblea del 17 aprile 2014, (ii) il Piano di *Performance Share* 2015 - 2017 approvato dall'assemblea del 17 aprile 2015 e (iii) il Piano di *Performance Share* 2016 - 2018 approvato dall'assemblea del 21 aprile 2016.

Relativamente ai Piani di *Performance Share* il Consiglio ha deliberato di compensare, in caso di verifica delle condizioni di *vesting*, il minor valore dei Piani (calcolato moltiplicando il numero di *units* assegnate per il dividendo straordinario) mediante l'assegnazione, alla data di *vesting*, di un numero di nuove *units* da determinarsi in base alla seguente formula: minor valore / prezzo azione alla data di *vesting*; ciò fino a esaurimento del numero massimo di *units* previsto dai suddetti Piani. Il minor valore dei Piani non compensabile mediante l'assegnazione di nuove *units*, sarà compensato mediante il riconoscimento di un bonus *una tantum* in denaro.

Relativamente al Piano di *Stock Option* il Consiglio ha deliberato di compensare, in caso di verifica delle condizioni di *vesting*, il minor valore del Piano (calcolato moltiplicando il numero di opzioni assegnate per il dividendo straordinario) mediante il riconoscimento alla data di *vesting* di un bonus *una tantum* in denaro, tenuto conto che non è possibile ridurre ulteriormente lo *strike price* delle opzioni, in quanto il valore nominale corrente delle azioni della Società è pari a Euro 1,00 per azione e costituisce il limite inferiore dello stesso.

Per tutto quanto non espressamente previsto nel presente comunicato stampa, si rinvia ai documenti informativi dei Piani e alle tabelle di cui al n. 1 dello Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, a disposizione del pubblico presso la sede sociale di DeA Capital, Via Brera 21, Milano, nonché sul sito internet di DeA Capital www.deacapital.it, Sezione *Corporate Governance* / Piani di incentivazione.

La **Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016** verrà messa a disposizione del pubblico il 9 settembre 2016, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it) e sul sito alla pagina <http://www.deacapital.it/IT/29/Bilanci%20e%20Relazioni.aspx>.

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
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). DeA Capital S.p.A., società del Gruppo De Agostini, è uno dei principali operatori italiani dell' "alternative investment". La Società, attiva nel *Private Equity Investment* e nell'*Alternative Asset Management*, con asset under management per 9,7 miliardi di Euro, 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 2016 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	30.6.2016	31.12.2015
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	127.923	129.595
Immobilizzazioni Immateriali	34.973	37.539
Immobilizzazioni Materiali	2.477	3.119
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	165.373	170.253
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	15.971	11.467
Partecipazioni detenute da Fondi	84.182	90.675
- part. disponibili per la vendita	52.356	52.536
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico	31.827	38.138
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	74.357	76.464
Fondi-disponibili per la vendita	185.848	173.730
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	21	26
Totale Investimenti Finanziari	360.379	352.362
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	2.373	3.676
Finanziamenti e crediti	577	0
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	1.184	0
Altre attività non correnti	31.528	31.795
Totale Altre attività non correnti	35.662	35.471
Totale Attivo non corrente	561.414	558.086
Attivo corrente		
Crediti commerciali	5.934	17.818
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.228	7.532
Crediti finanziari	8.834	3.467
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	2.599	2.667
Altri crediti verso l'Erario	2.948	4.567
Altri crediti	4.247	2.876
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	84.109	123.468
Totale Attività correnti	113.899	162.395
Totale Attivo corrente	113.899	162.395
Attività destinate alla vendita	11.487	11.487
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	686.800	731.968
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	519.954	546.988
Capitale e riserve di Terzi	133.765	138.172
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	653.719	685.160
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	11.149	10.801
TFR lavoro subordinato	3.720	4.713
Totale Passivo non corrente	14.869	15.514
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	6.576	15.598
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	3.557	7.341
Debiti per imposte correnti	3.183	3.384
Altri debiti verso l'Erario	919	1.571
Altri debiti	3.777	2.749
Debiti finanziari a breve	200	651
Totale Passivo corrente	18.212	31.294
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	686.800	731.968

Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo

	30 giugno 2016			31 dicembre 2015 "adjusted" (*)		
	MC	% CIN	€/Az.	MC	% CIN	€/Az.
Private Equity Investment						
- Kenan Inv. / Migros	74,1	17%	0,28	76,3	17%	0,29
- Fondi di Private Equity / Real Estate	191,8	43%	0,73	194,1	43%	0,74
- Altro (Sigla,...)	11,7	3%	0,04	11,7	3%	0,05
Totale PEI (A)	277,6	63%	1,05	282,1	62%	1,08
Alternative Asset Management						
- IDeA FIMIT SGR	121,2	27%	0,46	121,7	27%	0,46
- IDeA Capital Funds SGR	36,7	8%	0,14	39,7	9%	0,15
- IRE / IRE Advisory	4,7	1%	0,02	11,3	3%	0,04
Totale AAM (B)	162,6	37%	0,62	172,7	38%	0,65
Portafoglio Investimenti (A+B)	440,2	100%	1,67	454,8	100%	1,73
Altre attività (passività) nette	1,6	0%	0,01	2,2	0%	0,00
CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")	441,8	100%	1,68	457,0	100%	1,73
Posizione Finanziaria Netta Società Holding	78,2	18%	0,30	58,4	20%	0,22
NAV	520,0	118%	1,98	515,4	120%	1,95

Situazione Economica sintetica del Gruppo

	1° Semestre 2016	1° Semestre 2015
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da Alternative Asset Management	28.461	31.213
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(103)	(227)
Altri proventi/oneri da Investimenti	(1.929)	35.377
Ricavi da attività di servizio	7.492	8.645
Altri ricavi e proventi	67	122
Altri costi e oneri	(32.308)	(35.230)
Proventi e oneri finanziari	(1.263)	2.853
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	417	42.753
Imposte sul reddito	(889)	983
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(472)	43.736
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	170
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(472)	43.906
- Risultato Attribuibile al Gruppo	1.904	23.644
- Risultato Attribuibile a Terzi	(2.376)	20.262
Utile (Perdita) per azione, base	0,007	0,089
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,007	0,089

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	1° Semestre 2016	1° Semestre 2015
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	(472)	43.906
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	8.029	(9.540)
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(142)	(56)
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	7.887	(9.596)
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	7.415	34.310
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	6.744	16.971
- Attribuibile a Terzi	671	17.339

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2016	1° Semestre 2015
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(14.882)	(19.657)
Rimborsi di Capitali da Fondi	4.128	23.448
Cessioni di Investimenti	8.694	37.858
Interessi ricevuti	187	149
Interessi pagati	(4)	(134)
Distribuzione da Investimenti	234	1.464
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	(1)	15
Imposte pagate / rimborsate	(815)	(901)
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	26.515	31.594
Ricavi per servizi	10.798	14.263
Spese di esercizio	(33.208)	(42.114)
Cash flow netto da Attività Operative	1.646	45.985
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(36)	(131)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	3	354
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(234)	(60)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(267)	163
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(1.939)	(4.008)
Vendita di attività finanziarie	3.506	701
Azioni di capitale emesse	2.154	1.343
Acquisto azioni proprie	(2.804)	(9.870)
Dividendi pagati	(33.492)	(82.432)
<i>Loan</i>	(128)	(1.834)
<i>Quasi-equity loan</i>	0	0
Prestito bancario ricevuto	0	80.000
Cash flow netto da attività finanziarie	(32.703)	(16.100)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(31.324)	30.048
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	123.468	55.583
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	123.468	55.583
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	(8.035)	(97)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	84.109	85.534
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	84.109	85.534

Sintesi dei Risultati economici (100%) delle partecipazioni nelle SGR

- 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 nove 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 tre fondi tematici ("Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile", "Taste of Italy" e IDeA CCR I, primo fondo italiano di *debtor-in-possession financing*).

Al 30 giugno 2016 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* pari a circa 1,9 miliardi di Euro.

IDeA Capital Funds SGR (mln €)	Primo Semestre 2016	Primo Semestre 2015
Asset under management (mld €)	1,9	1,6
Commissioni di gestione	9,0	7,6
EBITDA	2,3	3,2
Risultato netto	1,4	2,0



- IDeA FIMIT SGR (detenuta al 64,3%, attraverso la controllata al 100% DeA Capital RE)

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 7,8 miliardi di Euro di masse in gestione e 38 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 2016	Primo Semestre 2015
Asset under management (mld €)	7,8	9,0
Commissioni di gestione	20,4	24,8
EBITDA	7,6	10,6
Risultato netto	2,4	3,3
di cui:		
- Quota di pertinenza degli Azionisti	2,7	3,3
- Quota di pertinenza dei Titolari di SFP	-0,3	0,0

