

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA  
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2013**

- **Il NAV (Net Asset Value) sale a 2,72 Euro per azione al 31 marzo 2013, rispetto a 2,63 Euro al 31 dicembre 2012**
- **Portafoglio Investimenti in crescita a 905,7 milioni di Euro al 31 marzo 2013, rispetto a 873,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2012**
- **Risultato Netto di Gruppo del primo trimestre 2013 pari a +3,1 milioni di Euro (-0,9 milioni di Euro nel primo trimestre 2012)**
- **Risultato Complessivo di Gruppo – IAS 1 positivo per 21,7 milioni di Euro al 31 marzo 2013 (rispetto a +34,0 milioni di Euro nel primo trimestre 2012)**

**Analisi dei Risultati Consolidati al 31 marzo 2013**

Milano, 9 maggio 2013 - Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.** per l'esame e l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013.

- **Net Asset Value.** Alla fine del primo trimestre 2013 il **NAV** è risultato pari a **2,72 Euro per azione**, rispetto a 2,63 Euro per azione al 31 dicembre 2012, la variazione positiva è dovuta principalmente all'impatto della variazione di *fair value* relativa a Kenan Investments (Migros), da collegarsi principalmente all'incremento del prezzo di Borsa delle azioni Migros nonché all'apprezzamento della Lira Turca nei confronti dell'Euro. Il NAV complessivo (patrimonio netto di Gruppo) è pari a 744,2 milioni di Euro, da 723,1 milioni al 31 dicembre 2012, prevalentemente grazie al citato impatto della valutazione di Kenan per 16,2 milioni di Euro. Il numero di azioni proprie in portafoglio al 31 marzo 2013 era di 32.637.004, pari al 10,6% del capitale sociale.
- **Portafoglio Investimenti.** Al 31 marzo 2013 è in crescita a 905,7 milioni di Euro, rispetto a 873,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2012. Il Portafoglio è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 484,1 milioni di Euro, da quote in Fondi per 189,9 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 231,7 milioni di Euro.
- **Asset Management.** Gli attivi in gestione al 31 marzo 2013 sono pari a 9,4 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR e a 1,2 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo. In lieve miglioramento a -120,8 milioni di Euro al 31 marzo 2013, rispetto a -123,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2012. La variazione registrata nel corso del primo trimestre 2013 è prevalentemente determinata dall'effetto dei seguenti fattori:
  - variazione della posizione finanziaria netta delle società del settore *Alternative Asset Management* (collegata al *cash flow* operativo di IDeA FIMIT SGR) per +12,1 milioni di Euro;
  - investimenti al netto delle distribuzioni di capitale da fondi per -6,2 milioni di Euro;
  - esborso collegato al piano di acquisto azioni proprie per -0,9 milioni di Euro.
- **Risultato Netto di Gruppo.** Per il primo trimestre 2013 è positivo per circa 3,1 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di -0,9 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2012. Tale risultato è riconducibile:
  - all'attività di *Private Equity Investment* per +2,6 milioni di Euro, che include principalmente il risultato da partecipazioni e fondi valutati all'*equity* per +2,3 milioni di Euro, prevalentemente relativo a Santé SA (+3,1 milioni di Euro) e al fondo IDeA OF I (-0,5 milioni di Euro);

- all'attività di *Alternative Asset Management* per +3,8 milioni di Euro (dopo *minorities* per 1,7 milioni di Euro). Si segnala che tra i costi dell'*Alternative Asset Management* è incluso l'ammortamento, al lordo dell'effetto fiscale, degli attivi immateriali iscritti in fase di allocazione di una parte dei prezzi di acquisto delle partecipazioni (cosiddetta PPA), per complessivi -3,0 milioni di Euro;
  - alle Società *holding* (inclusa DeA Capital S.p.A.) e alle elisioni di consolidamento, per -3,4 milioni.
- **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 21,7 milioni di Euro nel primo trimestre 2013, rispetto ad un risultato di +34,0 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 +16,2 milioni di Euro e al risultato netto del trimestre.
  - **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo:** in data 12 aprile 2013 il fondo IDeA EESS ha completato il IV e ultimo *closing* raggiungendo il *target* di *commitment* prefissato di 100 milioni di Euro. Contestualmente il Gruppo DeA Capital ha sottoscritto un ulteriore impegno per complessivi 2,5 milioni di Euro e il fondo ha richiamato il 4% del *commitment* dei sottoscrittori.

\*\*\*\*\*

**Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013 verrà messo a disposizione del pubblico**, nei termini previsti dalla normativa vigente, **entro il 15 maggio 2013**, presso la sede legale e sul sito [www.deacapital.it](http://www.deacapital.it).

---

#### **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 oltre 900 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 marzo 2013 e una sintesi dei risultati economici delle principali partecipate dirette ed indirette.

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

## Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>ATTIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>		
Avviamento	208.891	208.891
Immobilizzazioni Immateriali	102.788	105.992
Immobilizzazioni Materiali	3.334	2.527
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	315.013	317.410
<b>Investimenti Finanziari</b>		
Partecipazioni in società collegate	304.670	296.366
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	240.124	223.896
Fondi-disponibili per la vendita	170.494	166.504
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	330	327
Totale Investimenti Finanziari	715.618	687.093
<b>Altre attività non Correnti</b>		
Imposte anticipate	3.108	2.754
Finanziamenti e crediti	28.103	27.444
Altre attività non correnti	25.944	25.944
Totale Altre attività non correnti	57.155	56.142
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>1.087.786</b>	<b>1.060.645</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Crediti commerciali	12.939	12.256
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.171	5.666
Crediti finanziari	-	2.003
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	7.489	7.489
Altri crediti verso l'Erario	2.043	2.522
Altri crediti	3.446	7.792
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	52.257	29.156
Totale Attività correnti	83.345	66.884
<b>Totale Attivo corrente</b>	<b>83.345</b>	<b>66.884</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO</b>	<b>1.171.131</b>	<b>1.127.529</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>		
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>744.172</b>	<b>723.138</b>
<b>Capitale e riserve di Terzi</b>	<b>138.256</b>	<b>136.309</b>
<b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b>	<b>882.428</b>	<b>859.447</b>
<b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Imposte differite passive	25.737	25.668
TFR lavoro subordinato	3.164	3.035
Passività finanziarie	162.180	142.802
Debiti verso il personale	1.941	1.956
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>193.022</b>	<b>173.461</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti verso fornitori	26.134	27.420
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	9.834	8.868
Debiti per imposte correnti	10.211	7.473
Altri debiti verso l'Erario	3.741	4.276
Altri debiti	1.616	1.495
Debiti finanziari a breve	44.145	45.089
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>95.681</b>	<b>94.621</b>
<b>Passività destinate alla vendita</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>1.171.131</b>	<b>1.127.529</b>

## Dettaglio della Situazione Patrimoniale del Gruppo:

	31 marzo 2013			31 dicembre 2012		
	M€	% CIN	€/Az.	M€	% CIN	€/Az.
<i>Private Equity Investment</i>						
- Santè / GDS	229,6	26%	0,84	226,1	26%	0,82
- Kenan Inv. / Migros	239,8	27%	0,88	223,6	26%	0,81
- Fondi di <i>Private Equity / Real Estate</i>	189,9	21%	0,69	180,8	21%	0,66
- Altro (Sigla, ..)	14,7	2%	0,05	15,0	2%	0,05
<b>Totale PEI (A)</b>	<b>674,0</b>	<b>75%</b>	<b>2,46</b>	<b>645,5</b>	<b>75%</b>	<b>2,35</b>
<i>Alternative Asset Management</i>						
- IDeA FIMIT SGR	171,5	19%	0,63	168,5	19%	0,61
- IDeA Capital Funds SGR	54,5	6%	0,20	53,8	6%	0,20
- IRE / IRE Advisory	5,7	1%	0,02	5,3	1%	0,02
<b>Totale AAM (B)</b>	<b>231,7</b>	<b>26%</b>	<b>0,85</b>	<b>227,6</b>	<b>26%</b>	<b>0,83</b>
<b>Portafoglio Investimenti (A+B)</b>	<b>905,7</b>	<b>101%</b>	<b>3,31</b>	<b>873,1</b>	<b>101%</b>	<b>3,18</b>
Altre attività (passività) nette	(10,6)	-1%	(0,04)	(8,4)	-1%	(0,03)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO ("CIN")</b>	<b>895,1</b>	<b>100%</b>	<b>3,27</b>	<b>864,7</b>	<b>100%</b>	<b>3,15</b>
Indebitamento Finanziario Netto Società <i> Holding</i>	150,9	17%	0,55	141,6	16%	0,52
<b>NAV</b>	<b>744,2</b>	<b>83%</b>	<b>2,72</b>	<b>723,1</b>	<b>84%</b>	<b>2,63</b>

## Situazione Economica sintetica del Gruppo

	1° Trimestre 2013	1° Trimestre 2012	1° Trimestre 2012 Riclassificato (*)
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>			
Commissioni da Alternative Asset Management	19.393	20.132	19.249
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	2.351	4.963	5.057
Altri proventi/oneri da Investimenti	1.417	342	315
Ricavi da attività di servizio	3.097	2.266	2.266
Altri ricavi e proventi	67	157	158
Altri costi e oneri	(18.699)	(21.092)	(20.350)
Proventi e oneri finanziari	(285)	(2.169)	(2.171)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>7.341</b>	<b>4.599</b>	<b>4.524</b>
Imposte sul reddito	(2.581)	(3.591)	(3.516)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>4.760</b>	<b>1.008</b>	<b>1.008</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.760</b>	<b>1.008</b>	<b>1.008</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	3.052	(947)	(947)
- Risultato Attribuibile a Terzi	1.708	1.955	1.955
Utile (Perdita) per azione, base	0,011	(0,003)	(0,003)
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,011	(0,003)	(0,003)

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

## Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	1° Trimestre 2013	1° Trimestre 2012
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
<b>Utile/(perdita) del periodo (A)</b>	<b>4.760</b>	<b>1.008</b>
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	17.431	34.354
Altre variazioni delle riserve da valutazione delle società collegate	1.485	583
<b>Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>18.916</b>	<b>34.937</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo del periodo (A) + (B)</b>	<b>23.676</b>	<b>35.945</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:</b>		
- Attribuibile al Gruppo	21.728	33.990
- Attribuibile a Terzi	1.948	1.955

## Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Trimestre 2013	1° Trimestre 2012
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>		
Investimenti in Società e Fondi	(13.733)	(3.016)
Acquisizioni di controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	(242)	(52)
Rimborsi di Capitali da Fondi	7.352	1.255
Cessioni di Investimenti	0	0
Interessi ricevuti	125	281
Interessi pagati	(721)	(886)
Distribuzione da Investimenti	1.466	1.040
Flussi di cassa netti realizzati su derivati su valute	(305)	(149)
Imposte pagate	(315)	(447)
Imposte rimborsate	0	0
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	17.154	20.678
Ricavi per servizi	7.350	2.476
Spese di esercizio	(15.745)	(18.545)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>2.386</b>	<b>2.635</b>
<b>CASH FLOW da Attività di Investimento</b>		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(548)	(82)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	13	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(1)	(50)
<b>Cash flow netto da Attività di Investimento</b>	<b>(536)</b>	<b>(132)</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>		
Acquisto di attività finanziarie	(2)	(1.019)
Vendita di attività finanziarie	2.506	5.204
Azioni di capitale emesse	150	0
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	0
Acquisto azioni proprie	(885)	(2.294)
Vendita azioni proprie	0	0
Interessi ricevuti da attività finanziarie	0	0
Dividendi pagati a terzi	0	0
Warrant	0	0
Rimborsi di finanziamenti a <i>managers</i>	0	0
<i>Vendor loan</i>	0	0
<i>Quasi-equity loan</i>	0	0
Prestito bancario rimborsato	(518)	0
Prestito bancario ricevuto	20.000	0
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>21.251</b>	<b>1.891</b>
<b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>23.101</b>	<b>4.394</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>29.156</b>	<b>46.764</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>29.156</b>	<b>46.764</b>
EFFETTO VARIAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>52.257</b>	<b>51.158</b>
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>52.257</b>	<b>51.158</b>

## 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).

	Primo Trimestre 2013	Primo Trimestre 2012	Var. %
<b>Générale de Santé (mln €)</b>			
Ricavi	499	518	-3,5
EBITDAR	119	118	+0,8
EBITDA	79	80	-1,9
Risultato operativo ricorrente	45	47	-3,4
Risultato netto di Gruppo	19	19	n.s.
Indebitamento finanziario netto	(773)	(862)	-10,4



Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Santé SA (43%) al 31/03/2013: 229,6 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 882 punti vendita ed è presente in tutte e 7 le regioni della Turchia e, con posizioni marginali, all'estero in Kazakistan e Macedonia.

	2012*	2011*	Var. %
<b>Migros (mln YTR)</b>			
Ricavi	6.482	5.753	+12,7
EBITDA	430	398	+8,0
EBIT	248	232	+6,7
Risultato netto di Gruppo	88	(163)	n.s.
Indebitamento finanziario netto	(1.465)	(1.611)	+9,0



\* In attesa della pubblicazione dei dati al 31 marzo 2013 si riportano i dati al 31 dicembre 2012

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Kenan Investments SA (17%) al 31/03/2013: 239,8 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.

	Primo Trimestre 2013	Primo Trimestre 2012	Var. %
<b>Sigla (mln €)</b>			
Prestiti alla clientela*	56,2	61,7	-9,0
Ricavi da Prestiti alla clientela	0,7	0,9	-24,9
Finanziato CQS	17,1	23,8	-28,2
Ricavi da CQS	0,7	1,4	-47,9
Risultato Netto di Gruppo	(0,5)	(0,1)	n.s.



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

Valore di bilancio della partecipazione DeA Capital in Sigla Luxembourg SA (41%) al 31/03/2013: 12,1 milioni di Euro.

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

IDeA Capital Funds SGR é 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 marzo 2013 IDeA Capital Funds SGR aveva *asset under management* aggregati pari a 1,2 miliardi di Euro.

	Primo Trimestre 2013	Primo Trimestre 2012
<b>IDeA Capital Funds SGR (mln €)</b>		
<i>Asset under management</i>	1.238	1.232
Commissioni di gestione	2,9	3,0
EBIT	1,4	1,7
Risultato netto	1,0	1,1



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

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 9,4 miliardi di Euro di masse in gestione e 31 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 Trimestre 2013	Primo Trimestre 2012
<b>IDeA FIMIT SGR (mln €)</b>		
<i>Asset under management</i>	9.410	9.476
Commissioni di gestione	16,5	16,2
EBT- Ante effetto PPA	9,4	8,5
Risultato netto	4,4	3,5

