



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016

- **NAV per azione in crescita del +4,1% in nove mesi**
- **Asset under Management pari a 10,8 miliardi di Euro, in crescita del +13,3% rispetto al 31 dicembre 2015**
- **Flusso di cassa per le Società Holding derivante dal Portafoglio Investimenti (Fondi e Piattaforma AAM) pari a +28,7 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2016**
- **Posizione Finanziaria Netta consolidata pari a +116,3 milioni di Euro al 30 settembre 2016, dopo la distribuzione di riserve per circa 31,6 milioni di Euro effettuata a maggio 2016**

Milano, 3 novembre 2016 - Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.**, che ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016.

- **Net Asset Value.** Al 30 settembre 2016 il NAV è risultato pari a **2,03 Euro per azione**, rispetto a 1,98 Euro per azione al 30 giugno e 1,95 Euro per azione al 31 dicembre 2015, quest'ultimo dato rettificato per tenere conto della distribuzione della riserva sovrapprezzo, pari a 0,12 Euro per azione, effettuata a maggio 2016. **Il NAV complessivo** (Patrimonio Netto di Gruppo) è pari a 530,8 milioni di Euro, rispetto a 520,0 milioni al 30 giugno 2016 e a 515,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 (anche quest'ultimo rettificato della distribuzione della riserva sovrapprezzo). Il numero di azioni proprie in portafoglio al 30 settembre 2016 era di 45.001.156, pari al 14,7% del capitale sociale.
- **Risultato Netto di Gruppo.** Per i primi nove mesi del 2016 è stato pari a 9,8 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di 72,8 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2015, che includeva gli effetti della plusvalenza realizzata con la cessione parziale di Migros, oltre che quelli relativi alla dismissione parziale di una partecipazione (Talgo) da parte di uno dei fondi in portafoglio.
- **Risultato Complessivo di Gruppo – IAS 1.** Il dato, pari a 18,0 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2016 (13,8 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente), include, oltre al Risultato Netto di Gruppo (9,8 milioni di Euro), gli adeguamenti a *fair value* del Portafoglio Investimenti recepiti direttamente a patrimonio netto, pari a 8,2 milioni di Euro, prevalentemente riconducibili alla variazione positiva di *fair value* dei fondi IDeA I FoF, ICF II e IDeA EESS.
- **Portafoglio Investimenti.** Al 30 settembre 2016 è risultato pari a 447,4 milioni di Euro, rispetto a 440,2 milioni di Euro al 30 giugno 2016 e a 454,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015. Il Portafoglio Investimenti è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 87,0 milioni di Euro, da quote in Fondi per 192,4 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 168,0 milioni di Euro. Nel corso dei primi nove mesi del 2016 DeA Capital S.p.A. ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 6,8 milioni di Euro e ha ricevuto rimborsi di capitale per complessivi 17,8 milioni di Euro, con un saldo netto positivo di 11,0 milioni di Euro. Relativamente ai principali fondi di fondi gestiti da IDeA Capital Funds nei quali DeA Capital S.p.A. ha investito, IDeA I FoF (dall'avvio nel gennaio 2007) e ICF II (dall'avvio nel febbraio 2009) hanno registrato rispettivamente IRR (*Internal Rate of Return*) del +6,0% e del +13,5%.

- **Asset under Management.** Gli attivi in gestione al 30 settembre 2016 sono risultati pari a 10,8 miliardi di Euro, così composti: 8,0 miliardi di Euro per IDeA FIMIT SGR, 1,9 miliardi di Euro per IDeA Capital Funds SGR e 0,9 miliardi di Euro per SPC (società specializzata nel recupero crediti, con *focus* sui comparti *banking*, *leasing*, *commercial* e *consumer* in Italia, di cui DeA Capital S.p.A., attraverso la controllata DeA Capital Real Estate, ha acquisito una partecipazione indiretta pari al 66,3% a luglio 2016).
- **Posizione Finanziaria Netta.** A livello consolidato è risultata pari a +116,3 milioni di Euro al 30 settembre 2016, rispetto a +98,5 al 30 giugno 2016 e a +133,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015. La variazione registrata nel corso dei primi nove mesi del 2016 è determinata principalmente da:
 - incassi netti dai fondi in portafoglio per +11,0 milioni di Euro;
 - distribuzione del dividendo straordinario e acquisti di azioni proprie per complessivi -34,9 milioni di Euro.

A livello di **Società Holding** la Posizione Finanziaria Netta è risultata pari a 83,7 milioni di Euro al 30 settembre 2016, rispetto a 78,2 milioni di Euro al 30 giugno 2016 e a 90,0 milioni di Euro a fine 2015.

- **Fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura del periodo**
 - In data 14 ottobre 2016 DeA Capital S.p.A. ha perfezionato l'acquisto da M&C S.p.A. di tutte le quote e diritti correlati da quest'ultima detenuti nel fondo IDeA Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile (IDeA EESS), gestito da IDeA Capital Funds SGR, per un corrispettivo pari a 5,35 milioni di Euro, che riflette uno sconto del 20% circa rispetto al valore delle quote stesse stimato sulla base dell'ultimo rendiconto disponibile alla data della transazione. Tale quota va ad integrare quella già posseduta nel fondo da DeA Capital S.p.A.; pertanto, a seguito della transazione la partecipazione complessivamente detenuta da DeA Capital S.p.A. nel fondo EESS è divenuta pari al 30,4%.
 - I fondi di *private equity* in portafoglio hanno generato ulteriori rimborsi netti per +5,3 milioni di Euro.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016 verrà messo a disposizione del pubblico il 4 novembre 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 e 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 circa 10,8 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 settembre 2016 e una sintesi dei risultati economici delle SGR.

Net Asset Value

	30 settembre 2016		31 dicembre 2015 "adjusted" (*)	
	MC	€/Az.	MC	€/Az.
Private Equity Investment				
- Kenan Inv. / Migros	75,3	0,29	76,3	0,29
- Fondi di Private Equity / Real Estate	192,4	0,74	194,1	0,74
- Altro (Sigla,...)	11,7	0,04	11,7	0,05
Totale PEI (A)	279,4	1,07	282,1	1,08
Alternative Asset Management				
- IDeA FIMIT SGR	123,4	0,47	121,7	0,46
- IDeA Capital Funds SGR	38,7	0,15	39,7	0,15
- Altro (IRE / SPC)	5,9	0,02	11,3	0,04
Totale AAM (B)	168,0	0,64	172,7	0,65
Portafoglio Investimenti (A+B)	447,4	1,71	454,8	1,73
Altre attività (passività) nette	(0,3)	0,00	2,2	0,00
Posizione Finanziaria Netta Società Holding	83,7	0,32	58,4	0,22
NAV	530,8	2,03	515,4	1,95

(*) I Risultati al 31 dic. 2015 "adjusted" riflettono la distribuzione del dividendo straordinario pari a 0,12 €/azione, ovvero complessivamente 31,6 milioni di Euro, effettuata nel mese di maggio 2016

Situazione Economica del Gruppo

	3° Trimestre 2016	Primi nove mesi del 2016	3° Trimestre 2015	Primi nove mesi del 2015
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>				
Commissioni da Alternative Asset Management	15.477	43.938	17.009	48.222
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	547	444	0	(227)
Altri proventi/oneri da Investimenti	8.077	6.148	38.211	73.588
Ricavi da attività di servizio	810	8.302	4.796	13.441
Altri ricavi e proventi	53	120	3.040	3.162
Spese del personale	(5.586)	(21.870)	(7.342)	(23.834)
Spese per servizi	(4.182)	(15.479)	(5.069)	(17.023)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.514)	(4.607)	(1.670)	(5.055)
Altri oneri	(691)	(2.325)	(1.928)	(5.327)
Proventi finanziari	152	674	1.634	5.115
Oneri finanziari	(481)	(2.266)	(414)	(1.042)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	12.662	13.079	48.267	91.020
Imposte sul reddito	(222)	(1.111)	(2.218)	(1.235)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	12.440	11.968	46.049	89.785
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	116	286
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	12.440	11.968	46.165	90.071
- Risultato Attribuibile al Gruppo	7.945	9.849	49.141	72.785
- Risultato Attribuibile a Terzi	4.495	2.119	(2.976)	17.286
Utile (Perdita) per azione, base		0,038		0,275
Utile (Perdita) per azione, diluito		0,038		0,275

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	Primi nove mesi del 2016	Primi nove mesi del 2015
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	11.968	90.071
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	9.809	(64.166)
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	111	24
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	9.920	(64.142)
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	21.888	25.929
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	18.015	13.812
- Attribuibile a Terzi	3.873	12.117

Rendiconto Finanziario del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Primi nove mesi del 2016	Primi nove mesi del 2015
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(17.071)	(22.536)
Rimborsi di Capitali da Fondi	11.496	30.326
Cessioni di Investimenti	16.752	152.363
Interessi ricevuti	229	205
Interessi pagati	(26)	(746)
Distribuzione da Investimenti	49	2.686
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	(1)	15
Imposte pagate / rimborsate	(161)	768
Dividendi incassati	1.500	0
Management e Performance fees ricevute	41.280	49.278
Ricavi per servizi	12.123	17.824
Spese di esercizio	(43.901)	(54.551)
Cash flow netto da Attività Operative	22.269	175.632
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(46)	(125)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	70	354
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(228)	(70)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(204)	159
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(1.939)	0
Vendita di attività finanziarie	4.503	982
Azioni di capitale emesse	2.369	1.745
Acquisto azioni proprie	(3.327)	(11.634)
Dividendi pagati	(33.492)	(99.652)
<i>Loan</i>	1.404	(3.187)
Finanziamenti	0	0
Prestito bancario ricevuto / (rimborsato)	(466)	(4.000)
Cash flow netto da attività finanziarie	(30.948)	(115.746)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(8.883)	60.045
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	(8.520)	(97)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	106.065	115.531
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	106.065	115.531

Sintesi dei Risultati Economici delle SGR

- IDeA Capital Funds SGR (detenuta al 100%)

IDeA Capital Funds SGR è 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 Capital Funds gestisce nove fondi chiusi di *private equity*, di cui quattro fondi di fondi (IDeA I FoF, ICF II, ICF III e IDeA Crescita Globale, quest'ultimo dedicato al segmento *retail*), 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 settembre 2016 IDeA Capital Funds SGR ha registrato *Asset under Management* pari a circa 1,9 miliardi di Euro.

IDeA Capital Funds SGR	Primi Nove mesi 2016	Primi Nove mesi 2015
<i>(M€)</i>		
<i>Asset under Management (Mld €)</i>	1,9	1,6
Commissioni di gestione	15,1	12,8
EBITDA	6,0	6,5
Risultato netto	3,8	4,1



- IDeA FIMIT SGR (detenuta al 64,3%)

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 8,0 miliardi di Euro di masse in gestione e 38 fondi gestiti (di cui 5 quotati); la società si posiziona come uno dei principali operatori di riferimento per 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 struttura e *advisor* indipendenti, tecnici, legali e fiscali.

IDeA FIMIT SGR	Primi Nove mesi 2016	Primi Nove mesi 2015
<i>(M€)</i>		
<i>Asset under Management (Mld €)</i>	8,0	8,6
Commissioni di gestione	30,3	37,1
EBITDA	11,5	15,7
Risultato netto	3,9	6,5
<i>di cui:</i>		
- di pertinenza degli Azionisti	4,2	6,5
- di pertinenza dei Titolari di SFP	-0,3	0,0

