DeA Capital

Bilancio Consolidato e d'Esercizio
al 31 dicembre 2006 – Sintesi dei Risultati

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEA CAPITAL S.P.A.

Milano, 24 aprile 2007

DEA CAPITAL

Acquisizione del controllo da parte di De Agostini S.p.A.

- **In data 11 gennaio 2007 De Agostini S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione della quota di controllo nella Società (51,1% circa), a seguito degli accordi sottoscritti con Romed e BIM lo scorso 1° dicembre 2006 ed una volta ottenute le necessarie autorizzazioni antitrust.**

- **A seguito dell'acquisizione della quota di controllo, De Agostini S.p.A. ha promosso un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla restante quota di azioni non posseduta, ad un prezzo di € 2,874 per azione, pari alla media - arrotondata per eccesso - tra:**
  - il prezzo riconosciuto a Romed / BIM in sede di acquisizione della quota di controllo (€ 2,86 per azione);
  - la media ponderata dei prezzi di borsa dei dodici mesi antecedenti la sottoscrizione degli accordi di compravendita, ovvero nel periodo 1° dic. '05 – 30 nov. '06 (€ 2,887 per azione).

- **L'offerta pubblica di acquisto si è conclusa lo scorso 19 marzo 2007, con l'adesione per complessive n. 373.017 azioni DeA Capital S.p.A., rappresentative di una quota pari allo 0,4% circa del capitale sociale.**

- **A seguito dell'operazione, De Agostini S.p.A. detiene il 51,5% circa del capitale sociale di DeA Capital S.p.A. (ovvero n. 52.603.017 azioni).**

Fatti di rilievo intervenuti nel 2006

- **Distribuzione di azioni Management & Capitali S.p.A.**
- **Accordo di Cessione con Pantheon Ventures Ltd.**
- **Accordo per la Cessione della Quota di Partecipazione (50%) in BIM Alternative Investments SGR S.p.A.**
  - *Operazione perfezionata in data 21 marzo 2007*

Key Financials

Dati in Milioni di Euro	2006	2005
NAV / Azione [a]	**2,61**	**2,35** [b]
Risultato Netto di Gruppo	**86,5**	**(28,9)**
Risultato Netto della CapoGruppo	**85,6**	**(31,9)**
Risultato Complessivo della CapoGruppo ***(Statement of Performance – IAS 1)***	**24,9**	**10,9**
Portafoglio Investimenti	**29,3**	**197,3**
Posizione Finanziaria Netta	**238,2**	**42,2**

(a) Dato in Euro.
(b) Valore rettificato a seguito della distribuzione del dividendo in natura rappresentato da azioni della società controllata Management & Capitali S.p.A., avvenuto in data 19 giugno 2006.

Conto Economico Consolidato

Dati in Milioni di €	*Esercizio*		*Riclass.*
	2006	***2005***	***2005***
Proventi Netti su Investimenti	1,7	11,1	(0,4)
Altri Proventi / Oneri Finanziari *(*)*	14,2	(34,1)	(27,0)
Altri Proventi / Costi Operativi Netti	(5,0)	(3,2)	(3,4)
Ris. netto delle attività discontinue	75,6	(2,7)	1,9
Risultato Netto di Gruppo	**86,5**	**(28,9)**	**(28,9)**

(*) Include gli effetti legati ai contratti forward sul tasso di cambio € / US$.

DEA CAPITAL

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Dati in Milioni di €	*31 Dicembre*		
	2006	***2005***	***Variazione***
Cassa e Banche	**95,9**	**26,6**	***+69,3***
Attività Finanziarie	**142,3**	**35,7**	***+106,6***
di cui: Crediti Finanziari	*78,6*	*5,9*	*+72,7*
Titoli	*63,7*	*29,8*	*+33,9*
Indebitamento Finanziario	**0,0**	**(20,1)**	***+20,1***
Posizione Finanziaria Netta	**238,2**	**42,2**	***+196,0***

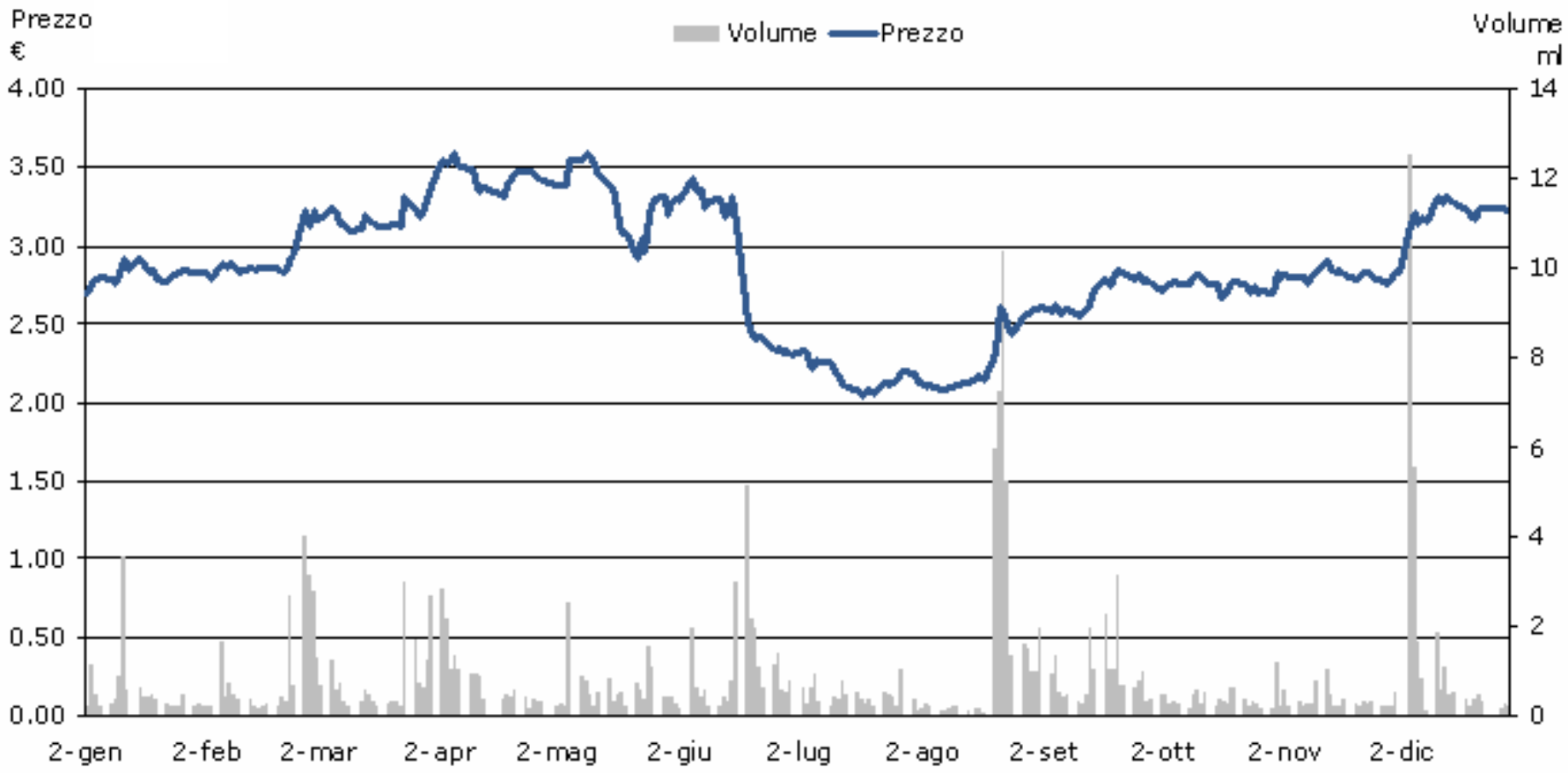
Conto Economico della Capogruppo

Dati in Milioni di €	*Esercizio*	
	2006	***2005***
Proventi Netti su Investimenti	1,7	(0,4)
Altri Proventi / Oneri Finanziari *(*)*	14,1	(26,9)
Altri Proventi / Costi Operativi Netti	(4,9)	(1,9)
Ris. netto delle attività discontinue	74,7	(2,7)
Risultato Netto di Gruppo	**85,6**	**(31,9)**

(*) Include gli effetti legati ai contratti forward sul tasso di cambio € / US$.

DEA CAPITAL

Andamento del Titolo nel 2006 (*)



(*) Fonte Bloomberg.