

DeA Capital

In linea con il Piano d'Investimenti,
pronti a cogliere nuove opportunità

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEA CAPITAL S.P.A.

Milano, 16 aprile 2008



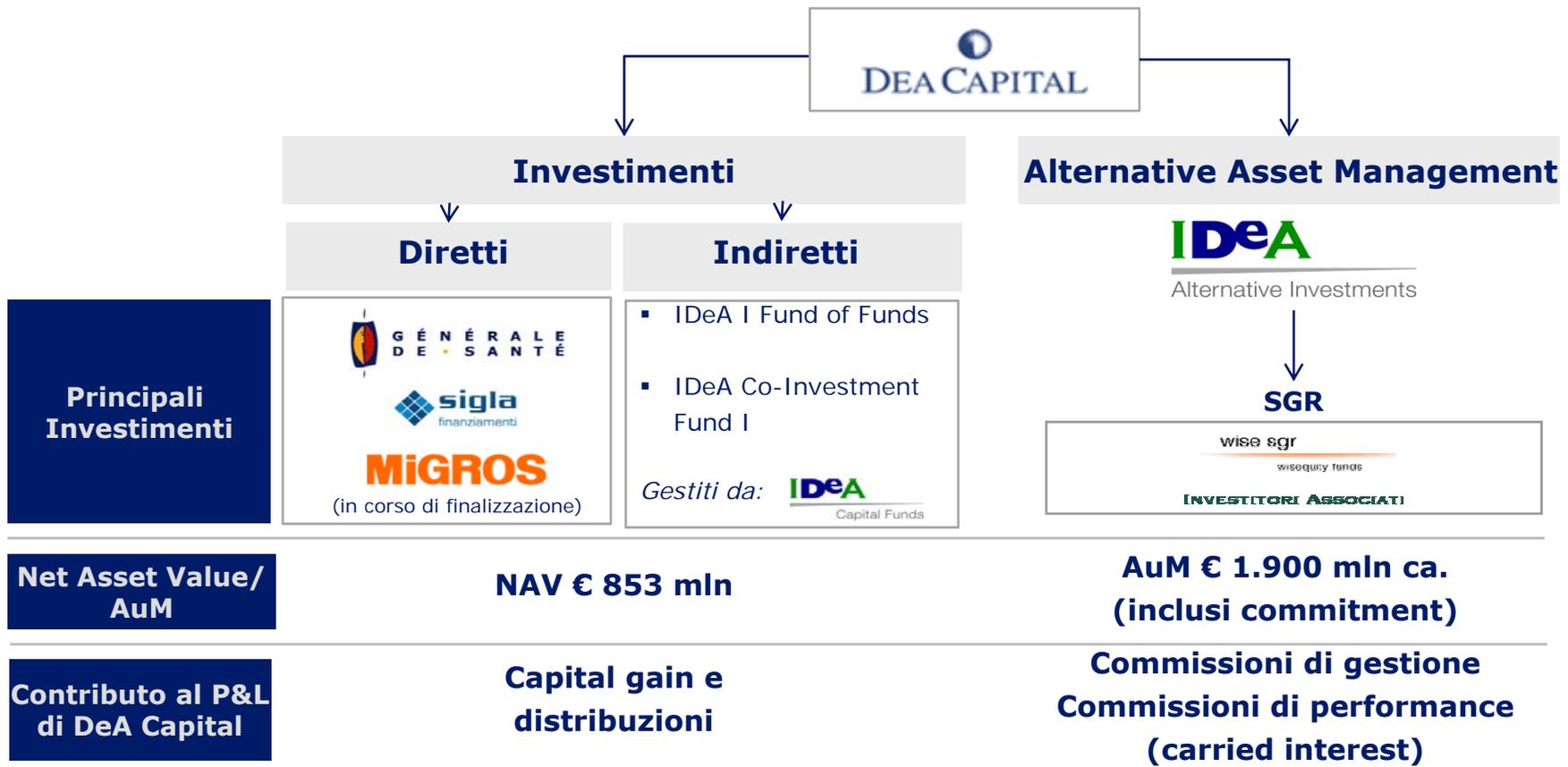
Mission & Value Proposition

- ❖ **DeA Capital è una società quotata di investimenti in private equity, con capitale permanente, focalizzata su tre aree:**
 1. **Investimenti diretti nel settore dei servizi in Europa, con orizzonte di medio-lungo termine, partecipazione attiva alla corporate governance delle società partecipate e strategie di exit chiaramente definite;**
 2. **Investimenti indiretti in fondi di private equity e fondi di fondi di private equity;**
 3. **Alternative asset management, attraverso IDeA Alternative Investments, in partnership con altri importanti player del settore.**

- ❖ **DeA Capital si propone di diventare uno dei leader europei nel private equity e nell'alternative investment.**

- ❖ **DeA Capital fa leva sull'appartenenza al gruppo De Agostini, che garantisce un contributo in termini di:**
 - **track record nella creazione di valore attraverso la gestione industriale e negli investimenti finanziari;**
 - **esperienza nella diversificazione, espansione e ristrutturazione aziendale;**
 - **rete di relazioni internazionali in grado di garantire un "deal flow" continuo ed attraente;**
 - **credibilità/reputazione nei confronti delle istituzioni finanziarie e del mercato.**

Modello di business



Indice

▶ Bilancio al 31 dicembre 2007

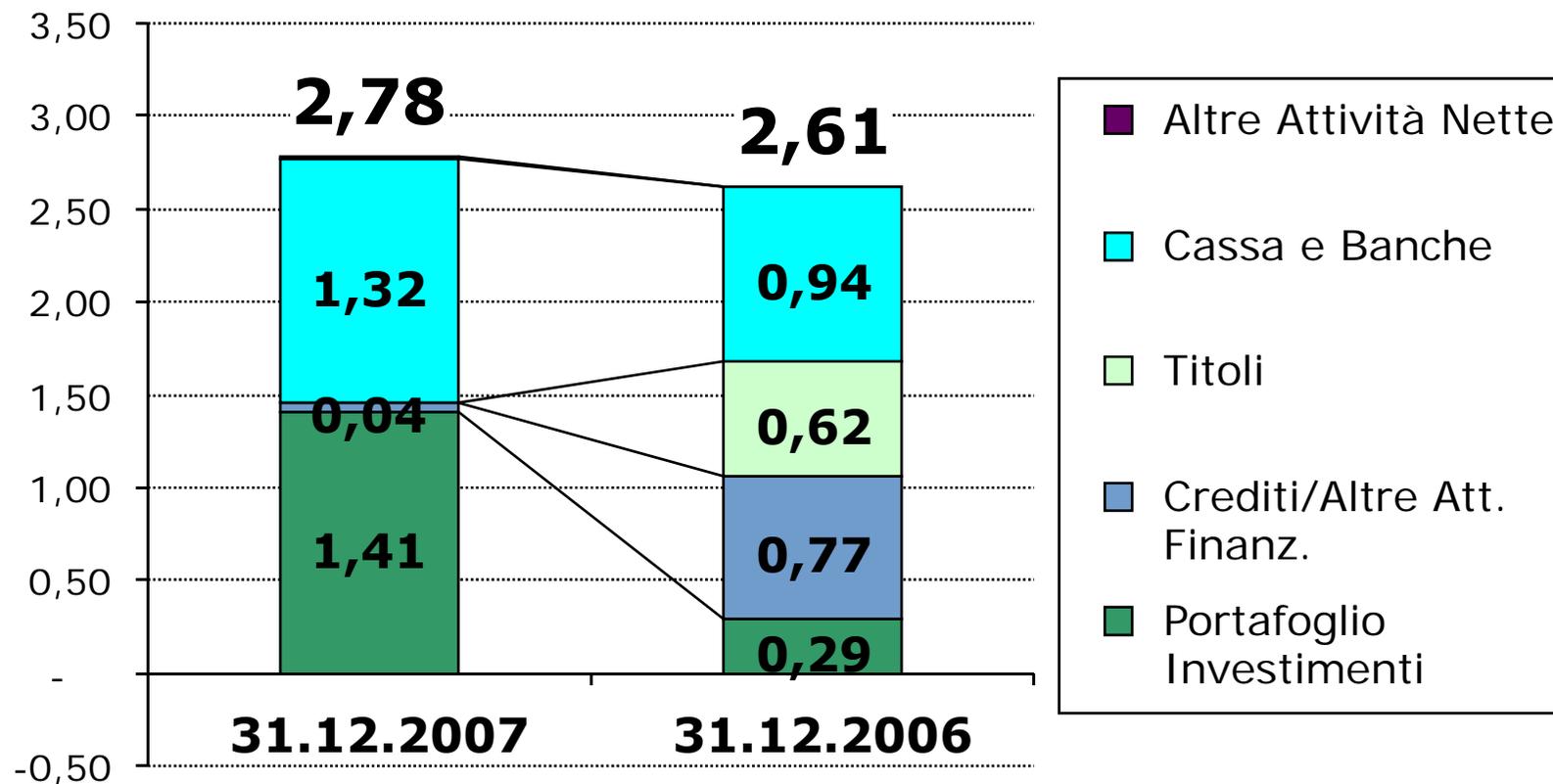
Fatti di Rilievo

- ❖ **Cessione Quota di Partecipazione in BIM Alternative Investments**
 - ❖ **Cessione Attività Finanziarie / Hedge Funds *Redemption***
 - ❖ **Aumento di Capitale DeA Capital S.p.A.**
 - ❖ **Investimento in IDeA I Fund of Funds**
 - ❖ **Investimento in GDS (tramite Santé/SDE)**
 - ❖ **Investimento in Sigla**
 - ❖ **Incasso Credito vs. Pantheon**
-
- ❖ ***Approvazione Investimenti Post-Chiusura Esercizio 2007***
 - **Investimento in Migros**
 - **Investimento in IDeA AI / IDeA Co-Investment Fund I**

Key Financials

<i>(Dati in milioni di Euro)</i>	2007	2006
NAV / Azione (€)	2,78	2,61
Risultato Netto della Capogruppo	11,9	85,6
Risultato Netto di Gruppo	10,7	86,5
Risultato Complessivo (Quota Gruppo) <i>(Statement of Performance – IAS 1)</i>	5,6	45,7
Portafoglio Investimenti	433,2	29,3
Posizione Finanziaria Netta	415,9	238,2

NAV / Azione (€)



Patrimonio Netto (M€)

853,0

266,9

Principali Investimenti – GDS

- ❖ **Operatore leader della sanità privata in Francia, attivo con un'offerta completa e diversificata in un settore caratterizzato da forti barriere all'entrata**
- ❖ **Solido track record di crescita, con significative opportunità di miglioramento dell'efficienza**
- ❖ **Rilevante portafoglio immobiliare**
- ❖ **Struttura finanziaria coerente con lo sviluppo di medio-lungo termine del business**
- ❖ **Risultati 2007:**
 - Ricavi a 1.906 M€ (+9,4%)
 - EBITDA a 239,2 M€ (+10,0%)
 - Indebit. Fin. Netto a 1.001 M€ (4,2x EBITDA)

Principali Investimenti – Sigla

❖ Operatore di “nicchia” in Italia nei servizi finanziari per il segmento *near prime*

- Prestiti Personali
- Cessione del Quinto dello Stipendio

❖ Sistema di *credit scoring* proprietario

❖ Eccellente Management Team, con esperienza consolidata nei servizi finanziari

❖ Nuove *Credit Facilities* per 150 M€ (*ancora da utilizzare*)

❖ Risultati 2007:

- Prestiti alla clientela 179 M€ (+109%)
- Nuova Produzione a 132 M€ (+64%)
- Ricavi a 27 M€ (+116%)

Indice

▶ Considerazioni finali

Considerazioni finali

- ❖ **DeA Capital sta procedendo in linea con gli obiettivi 2007-2009 del Piano d'Investimenti, avendo utilizzato oltre 600 milioni di Euro (incluse le operazioni annunciate in febbraio – IDeA AI / IDeA Co-Investment Fund I / Migros).**
- ❖ **Benché la crisi del credito abbia rallentato l'attività dei fondi di private equity a livello globale, la Società ha dimostrato di essere in grado di finanziare/partecipare a operazioni internazionali di dimensioni medio-grandi e di elevata qualità, che dimostrano la forza della sua rete di relazioni e la sua reputazione nei confronti delle istituzioni finanziarie.**
- ❖ **Gli elementi distintivi della strategia di DeA Capital sono e restano:**
 - **il ruolo attivo nella corporate governance delle società partecipate;**
 - **l'orizzonte di medio-lungo termine degli investimenti, con chiare strategie di exit.**
- ❖ **Il recente investimento in IDeA Alternative Investments consente a DeA Capital di essere presente su tutta la catena del valore dell'alternative investment e di ricevere un flusso stabile di utili.**
- ❖ **DeA Capital è oggi la società capo-fila nella quale saranno concentrati tutti gli alternative investment del gruppo De Agostini, ad ulteriore garanzia dell'allineamento con gli interessi degli azionisti di minoranza.**



DEA CAPITAL

DeA Capital

Proposta di acquisto di azioni proprie
("Buy-back")

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEA CAPITAL S.P.A.

Milano, 16 aprile 2008


DEA CAPITAL

Proposta di acquisto di azioni proprie

❖ Obiettivi:

- Regolarizzazione dell'andamento delle negoziazioni, assicurando maggiore liquidità e controllando la volatilità del titolo (anche con finalità di trading);
- Acquisizione da parte della Società di azioni da utilizzare per eventuali operazioni straordinarie;
- Acquisizione di azioni proprie da utilizzare al servizio di piani di incentivazione azionaria;
- Offerta agli azionisti per la monetizzazione dell'investimento.

❖ **Dimensione: sino a max 10% del capitale sociale ovvero n. 30,66 milioni di azioni (in linea con la normativa attuale), per un controvalore complessivo compreso tra 30,7 - 88,9 M€ (rispettivamente ai valori minimi - massimi definiti per l'acquisto delle azioni ovvero 1,00 - 2,90 €/azione).**

❖ **Periodo per l'esecuzione degli acquisti: 18 mesi dall'autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti.**



DEA CAPITAL