

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2017**

- **Il NAV (Net Asset Value) per azione sale a 2,08 Euro al 31 marzo 2017, rispetto a 2,03 Euro al 31 dicembre 2016**
- **Positivo il Risultato Complessivo – IAS 1 pari a +13,1 milioni di Euro al 31 marzo 2017, rispetto ad un risultato di +1,3 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente**
- **Posizione finanziaria netta delle Società Holding pari a +66,1 milioni di Euro al 31 marzo 2017, rispetto a +79,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2016, per gli investimenti effettuati nel periodo**
- **Asset under Management pari a 11,4 miliardi di Euro, in crescita del +20% rispetto al 31 marzo 2016**

Milano, 10 maggio 2017 – Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.**, sotto la presidenza di Lorenzo Pellicoli, per l'esame e l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017.

Analisi dei Risultati Consolidati al 31 marzo 2017

- **Net Asset Value.** Al 31 marzo 2017 il NAV del Gruppo DeA Capital è risultato pari a **2,08 Euro per azione**, rispetto a 2,03 Euro per azione al 31 dicembre 2016. Il **NAV complessivo** (patrimonio netto di gruppo) del periodo è pari a 540,4 milioni di Euro rispetto a 529,2 milioni di Euro a fine 2016.
Il numero di azioni proprie in portafoglio al 31 marzo 2017 era di 46.929.395 ovvero il 15,3% del capitale sociale, rispetto al 14,8% al 31 dicembre 2016. Alla data odierna le azioni proprie in portafoglio sono n. 47.244.082, pari al 15,4%, del capitale sociale.
- **Asset under Management.** Gli attivi in gestione al 31 marzo 2017 sono risultati pari a 11,4 miliardi di Euro, così composti: 9,0 miliardi di Euro per IDEa FIMIT SGR, 1,9 miliardi di Euro per IDEa Capital Funds SGR e 0,5 miliardi di Euro per SPC.
- **Risultato Netto di Gruppo:** al 31 marzo 2017 si è attestato a 6,8 milioni di Euro, rispetto a 0,3 milioni di Euro al 31 marzo 2016. Il risultato del primo trimestre è riconducibile:
 - all'*Alternative Asset Management* per complessivi 2,0 milioni di Euro;
 - al *Private Equity Investment* per 6,0 milioni di Euro (-1,8 milioni di Euro nel primo trimestre 2016);
 - alle Società *holding* (inclusa DeA Capital S.p.A.) e alle elisioni di consolidamento, per -1,2 milioni di Euro.
- Il **Risultato Complessivo – IAS 1** - che riflette gli adeguamenti a *fair value* del portafoglio investimenti, recepiti direttamente nel patrimonio netto come previsto dagli IAS/IFRS - è positivo per +13,1 milioni di Euro al 31 marzo 2017, rispetto a +1,3 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il risultato include, oltre al Risultato Netto di Gruppo (6,8 milioni di Euro), gli adeguamenti a *fair value* del Portafoglio Investimenti recepiti direttamente a patrimonio netto, pari a 6,3 milioni di Euro, prevalentemente riconducibili alla variazione positiva di *fair value* di Migros.

- **Portafoglio Investimenti.** Al 31 marzo 2017 è risultato pari a 472,8 milioni di Euro, rispetto a 448,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2016. Il Portafoglio Investimenti è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 94,7 milioni di Euro, da quote in Fondi per 208,7 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 169,4 milioni di Euro.

Nel corso del primo trimestre 2017 il Gruppo DeA Capital ha investito 7,8 M€ per una quota del 5,8% in "Crescita", *special purpose acquisition company* con azioni negoziate alla Borsa Italiana a partire dal 15 marzo 2017, che si pone l'obiettivo di completare una *business combination* con una *target* entro 24 mesi dalla quotazione.

Relativamente ai principali fondi di fondi gestiti da IDeA Capital Funds nei quali DeA Capital S.p.A. ha investito, al 31 marzo 2017 IDeA I FoF (dall'avvio nel gennaio 2007) e ICF II (dall'avvio nel febbraio 2009) hanno registrato IRR (*Internal Rate of Return*) rispettivamente del +6,0% e del +14,0%.

- **Posizione Finanziaria Netta.** A livello consolidato è risultata pari a +89,1 milioni di Euro al 31 marzo 2017, rispetto a +103,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2016. La variazione registrata nel corso del primo trimestre è determinata principalmente dagli investimenti netti di *private equity* effettuati per -9,9 milioni di Euro.

A livello di **Società Holding** la Posizione Finanziaria Netta è risultata pari a 66,1 milioni di Euro al 31 marzo 2017, rispetto a 79,7 milioni di Euro a fine 2016.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo:

- Successivamente alla chiusura del primo trimestre 2017, il Gruppo DeA Capital ha portato ad incremento degli investimenti nei fondi di *private equity* i versamenti effettuati per complessivi 1,5 milioni di Euro. Parallelamente, il Gruppo DeA Capital ha ricevuto rimborsi di capitale dai fondi, IDeA I FoF, ICF II e Venere per complessivi 7,6 milioni di Euro.
- In data 15 maggio 2017 (data stacco), in coerenza con quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti il 20 aprile 2017, DeA Capital procederà alla distribuzione parziale di natura straordinaria della Riserva Sovrapprezzo nella misura di Euro 0,12 per azione, per un ammontare complessivo di circa 31 milioni di Euro.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017 verrà messo a disposizione del pubblico il 12 maggio 2017, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato linfo (www.linfo.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 11,4 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 31 marzo 2017 e una sintesi dei risultati economici delle SGR. I dati esposti nei prospetti contabili non sono certificati dalla Società di revisione, né verificati dal Collegio Sindacale.

Net Asset Value

	31 marzo 2017		31 dicembre 2016	
	M€	€/Az.	M€	€/Az.
Private Equity Investment				
- Kenan Inv. / Migros	74,9	0,29	66,9	0,26
- Fondi di Private Equity / Real Estate	208,7	0,80	202,9	0,78
- Altro (Sigla,...)	19,8	0,08	11,7	0,04
Totale PEI (A)	303,4	1,17	281,5	1,08
Alternative Asset Management				
- IDeA FIMIT SGR	124,0	0,48	122,7	0,47
- IDeA Capital Funds SGR	38,4	0,15	37,7	0,14
- Altro (IRE / SPC)	7,0	0,03	6,9	0,03
Totale AAM (B)	169,4	0,66	167,3	0,64
Portafoglio Investimenti (A+B)	472,8	1,83	448,8	1,72
Altre attività (passività) nette	1,5	0,00	0,7	0,00
Posizione Finanziaria Netta Società Holding	66,1	0,25	79,7	0,31
NAV	540,4	2,08	529,2	2,03

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	31.3.2017	31.12.2016
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	129.399	129.399
Immobilizzazioni Immateriali	26.753	27.184
Immobilizzazioni Materiali	1.967	2.145
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	158.119	158.728
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	38.429	33.449
Partecipazioni detenute da Fondi	83.571	84.084
- part. disponibili per la vendita	45.214	47.845
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico	38.357	36.239
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	83.206	67.166
Fondi-disponibili per la vendita	183.744	182.787
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	22	22
Totale Investimenti Finanziari	388.972	367.508
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	2.149	1.992
Finanziamenti e crediti	1.083	960
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	552	0
Altre attività non correnti	30.147	30.147
Totale Altre attività non correnti	33.931	33.099
Totale Attivo non corrente	581.022	559.335
Attivo corrente		
Crediti commerciali	17.979	11.191
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.211	4.242
Crediti finanziari	2.450	2.715
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	2.532	2.282
Altri crediti verso l'Erario	6.586	9.190
Altri crediti	6.327	3.976
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	82.560	96.438
Totale Attività correnti	122.645	130.034
Totale Attivo corrente	122.645	130.034
Attività destinate alla vendita	11.487	11.487
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	715.154	700.856
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	540.438	529.203
Capitale e riserve di Terzi	132.117	131.844
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	672.555	661.047
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	8.653	8.588
TFR lavoro subordinato	3.690	4.016
Passività finanziarie	19	19
Altri debiti	207	207
Totale Passivo non corrente	12.569	12.830
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	5.240	6.019
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	7.705	7.033
Debiti per imposte correnti	3.074	2.941
Altri debiti verso l'Erario	745	1.429
Altri debiti	12.115	8.335
Debiti finanziari a breve	1.151	1.222
Totale Passivo corrente	30.030	26.979
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	715.154	700.856

Situazione Economica sintetica del Gruppo

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da Alternative Asset Management	13.856	14.132
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	5.187	0
Altri proventi/oneri da Investimenti	2.049	(2.584)
Ricavi da attività di servizio	321	4.446
Altri ricavi e proventi	54	53
Altri costi e oneri (*)	(12.824)	(15.713)
Proventi e oneri finanziari	193	(811)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	8.836	(477)
Imposte sul reddito	(505)	(529)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	8.331	(1.006)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	8.331	(1.006)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	6.754	260
- Risultato Attribuibile a Terzi	1.577	(1.266)
Utile (Perdita) per azione, base	0,026	0,001
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,026	0,001

(*) Include le voci "spese del personale", "spese per servizi", "ammortamenti e svalutazioni" e "altri oneri"

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	8.331	(1.006)
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	4.819	940
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	178	(47)
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	4.997	893
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	13.328	(113)
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	13.054	1.332
- Attribuibile a Terzi	274	(1.445)

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(10.014)	(2.235)
Rimborsi di Capitali da Fondi	292	4.722
Cessioni di Investimenti	88	3.438
Interessi ricevuti	45	130
Interessi pagati	(9)	(4)
Distribuzione da Investimenti	142	49
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	0	(1)
Imposte pagate / rimborsate	(63)	(25)
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fees ricevute	8.325	12.767
Ricavi per servizi	292	3.029
Spese di esercizio	(10.942)	(14.728)
Cash flow netto da Attività Operative	(11.844)	7.142
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(12)	(23)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(6)	(208)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(17)	(231)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	0	0
Vendita di attività finanziarie	0	1
Azioni di capitale emesse	0	1.550
Acquisto azioni proprie	(2.092)	(1.031)
Dividendi pagati	0	(4.592)
<i>Loan</i>	75	134
<i>Quasi-equity loan</i>	0	0
Prestito bancario rimborsato	0	0
Cash flow netto da attività finanziarie	(2.017)	(3.938)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(13.878)	2.973
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	96.438	123.468
Disponibilità liquide iniziali delle Attività cedute/da cedere nel corso del periodo	0	0
Disponibilità liquide iniziali delle Attività in essere ad Inizio Periodo	96.438	123.468
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	0	(97)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	82.560	126.441
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	82.560	126.441

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), tre fondi tematici ("Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile", "Taste of Italy" e IDeA CCR I, primo fondo italiano di *debtor-in-possession financing*) e, dal mese di aprile 2015, il fondo Investitori Associati IV (in fase di liquidazione).

Al 31 marzo 2017 IDeA Capital Funds SGR ha registrato *Asset under Management* pari a circa 1,9 miliardi di Euro.

	Primo Trimestre 2017	Primo Trimestre 2016
IDeA Capital Funds SGR (M€)		
<i>Asset under Management (Mld €)</i>	1,9	1,6
Commissioni di gestione	4,2	4,2
EBITDA	1,0	1,1
Risultato Netto	0,7	0,7



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

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR immobiliare italiana, con circa 9,0 miliardi di Euro di masse in gestione e 41 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.

	Primo Trimestre 2017	Primo Trimestre 2016
IDeA FIMIT SGR (M€)		
<i>Asset under Management (Mld €)</i>	9,0	7,9
Commissioni di gestione	10,1	10,5
EBITDA	3,5	4,2
Risultato Netto	1,8	1,8
<i>di cui:</i>		
- di pertinenza degli Azionisti	1,9	1,6
- di pertinenza dei Titolari di SFP	-0,1	0,2

