

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2017**

- **Il NAV (Net Asset Value) per azione sale a 2,00 Euro al 30 giugno 2017, rispetto a 1,91 Euro al 31 dicembre 2016 (rettificato del dividendo straordinario di 0,12 Euro per azione distribuito a maggio 2017)**
- **Asset under Management pari a oltre 11.500 milioni di Euro, in crescita del 20% circa rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente**
- **Positivo il Risultato Complessivo – IAS 1 positivo per 21,9 milioni di Euro al 30 giugno 2017, rispetto a 6,7 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente**
- **Posizione finanziaria netta delle Società Holding positiva per 60,4 milioni di Euro al 30 giugno 2017, dopo la distribuzione di riserve per circa 31,2 milioni di euro, rispetto a 79,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2016**

Milano, 8 settembre 2017 – Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.**, sotto la presidenza di Lorenzo Pelliccioli, per l'esame e l'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017.

Analisi dei Risultati Consolidati al 30 giugno 2017

- **Net Asset Value.** Al 30 giugno 2017 il NAV del Gruppo DeA Capital è risultato pari a **2,00 Euro per azione**, rispetto a 1,96 Euro per azione al 31 marzo 2017 e 1,91 Euro per azione al 31 dicembre 2016, questi ultimi dati rettificati per tenere conto della distribuzione della riserva sovrapprezzo, pari a 0,12 Euro per azione, effettuata a maggio 2017. Il **NAV complessivo** (patrimonio netto di gruppo) del periodo è pari a 515,4 milioni di Euro rispetto a 498,0 milioni di Euro a fine 2016 (quest'ultimo dato rettificato dopo la distribuzione del citato dividendo). Il numero di azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2017 era di 48.702.930 ovvero il 15,9% del capitale sociale, rispetto al 14,8% al 31 dicembre 2016. Alla data odierna le azioni proprie in portafoglio sono n. 49.630.561 pari al 16,2% del capitale sociale.
- **Asset under Management.** Gli attivi in gestione al 30 giugno 2017 sono risultati pari a oltre 11.500 milioni di Euro, di cui circa 9.400 milioni di Euro per IDeA FIMIT SGR e 1.900 milioni di Euro per IDeA Capital Funds SGR. Nel corso del primo semestre 2017 IDeA FIMIT SGR ha completato il lancio del fondo "Broggi" (Piazza Cordusio) e la fase 2 del fondo "Trophy Value Added", con AUM in crescita a circa 9.400 milioni di Euro (vs 8.700 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 e 7.800 milioni di Euro al 30 giugno 2016).
- 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 21,9 milioni di Euro al 30 giugno 2017, rispetto a 6,7 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il risultato include, oltre al Risultato Netto di Gruppo (6,2 milioni di Euro), gli adeguamenti a *fair value* del Portafoglio Investimenti recepiti direttamente a patrimonio netto, positivi per 15,7 milioni di Euro, prevalentemente riconducibili alla variazione positiva di *fair value* di Migros.

- **Portafoglio Investimenti.** Al 30 giugno 2017 è risultato pari a 453,4 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 87,2 milioni di Euro, da quote in Fondi per 204,4 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 161,8 milioni di Euro.

Relativamente ai principali fondi nei quali DeA Capital S.p.A. ha investito e gestiti da IDeA Capital Funds, al 30 giugno 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 +13,5%.

- **Posizione Finanziaria Netta.** A livello consolidato è risultata positiva per 81,8 milioni di Euro al 30 giugno 2017, rispetto a 103,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2016; mentre a livello di **Società Holding** è risultata positiva per 60,4 milioni di Euro al 30 giugno 2017, rispetto a 79,7 milioni di Euro a fine 2016.

La variazione della Posizione Finanziaria Netta è stata determinata principalmente dalla distribuzione del dividendo straordinario per -31,2 milioni di Euro e dalla liquidità generata dalla dismissione parziale di una quota di Migros per +17,8 milioni di Euro.

Con riferimento a quest'ultima operazione si ricorda che nel corso del mese di maggio 2017 Kenan Investments, società partecipata da DeA Capital al 17% circa e detentrici di una partecipazione pari al 40,25% del capitale di Migros, ha perfezionato le operazioni relative all'esercizio dell'opzione *put* sul 9,75% della stessa Migros.

I termini e le condizioni dell'opzione erano definiti nell'ambito degli accordi sottoscritti nel 2015 con il gruppo turco Anadolu, quando quest'ultimo aveva acquisito la quota di co-controllo pari al 40,25% della catena di supermercati, a valere sulla quota dell'80,5% complessivamente detenuta al tempo da Kenan Investments.

L'operazione, perfezionata ad un prezzo per azione Migros pari a 30,2 Lire Turche, ha comportato un incasso per Kenan Investments di circa 105 milioni di Euro, al netto di spese, tasse e di quanto trattenuto in *escrow* sino al 2020 a copertura di potenziali passività fiscali. In data 1° giugno 2017 quanto sopra si è tradotto in un incasso per DeA Capital di circa 17,8 milioni di Euro, con una plusvalenza a livello consolidato pari a 3,8 milioni di Euro.

A seguito dell'operazione, Kenan Investments possiede una quota in Migros pari al 30,5% del capitale, per un'interessenza indiretta pro-quota da parte di DeA Capital pari al 5,2% circa.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo: Cessione delle partecipazioni in Sigla e SiCollection

In data 7 luglio 2017 Sigla Luxembourg, partecipata al 41,4% da DeA Capital S.p.A., ha sottoscritto un contratto di compravendita per la cessione delle due partecipazioni (pari al 100% del capitale) detenute in Sigla e SiCollection ad Alchemy Special Opportunities Fund.

L'operazione, *inter alia*, prevede *reps & warranties* consuete per la tipologia di contratto ed è soggetta a condizioni sospensive, tra le quali l'ottenimento delle necessarie approvazioni da parte delle Autorità di Vigilanza; il perfezionamento è atteso entro la fine del 2017.

Il corrispettivo della compravendita, al netto dei *transaction costs* e di quanto relativo al *management equity plan* (in capo a Sigla Luxembourg), prevede un incasso pro-quota per DeA Capital pari a circa 11,8 milioni di Euro (leggermente superiore al *book value* della partecipazione in Sigla Luxembourg).

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017 verrà messa a disposizione del pubblico l'11 settembre 2017, 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 oltre 11.500 milioni di Euro, è quotata nel segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana.

Net Asset Value

	30 giugno 2017		31 dicembre 2016 "adjusted" (*)	
	MC	€/Az.	MC	€/Az.
Private Equity Investment				
- Kenan Inv. / Migros	66,8	0,26	66,9	0,26
- Fondi di Private Equity / Real Estate	204,4	0,79	202,9	0,78
- Altro (Sigla, Crescita,...)	20,4	0,08	11,7	0,04
Totale PEI (A)	291,6	1,13	281,5	1,08
Alternative Asset Management				
- IDeA FIMIT SGR	121,2	0,47	122,7	0,47
- IDeA Capital Funds SGR	37,4	0,15	37,7	0,14
- Altro (IRE / SPC)	3,2	0,01	6,9	0,03
Totale AAM (B)	161,8	0,63	167,3	0,64
Portafoglio Investimenti (A+B)	453,4	1,76	448,8	1,72
Altre attività (passività) nette	1,6	0,01	0,7	0,00
Posizione Finanziaria Netta Società Holding	60,4	0,23	48,5	0,19
NAV	515,4	2,00	498,0	1,91

(*) I Risultati al 31 dic. 2016 "adjusted" riflettono la distribuzione del dividendo straordinario pari a 0,12 €/azione, ovvero complessivamente 31,2 milioni di Euro, effettuata nel mese di maggio 2017

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	30.6.2017	31.12.2016
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	127.923	129.399
Immobilizzazioni Immateriali	24.168	27.184
Immobilizzazioni Materiali	1.804	2.145
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	153.895	158.728
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	36.023	33.449
Partecipazioni detenute da Fondi	86.764	84.084
- part. disponibili per la vendita	48.531	47.845
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico	38.233	36.239
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita	75.681	67.166
Fondi-disponibili per la vendita	181.528	182.787
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	22	22
Totale Investimenti Finanziari	380.018	367.508
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	1.805	1.992
Finanziamenti e crediti	506	960
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	755	0
Altre attività non correnti	25.375	30.147
Totale Altre attività non correnti	28.441	33.099
Totale Attivo non corrente	562.354	559.335
Attivo corrente		
Crediti commerciali	17.089	11.191
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.216	4.242
Crediti finanziari	578	2.715
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	2.282	2.282
Altri crediti verso l'Erario	3.290	9.190
Altri crediti	5.401	3.976
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	77.206	96.438
Totale Attività correnti	110.062	130.034
Totale Attivo corrente	110.062	130.034
Attività destinate alla vendita	11.487	11.487
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	683.903	700.856
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	515.440	529.203
Capitale e riserve di Terzi	130.627	131.844
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	646.067	661.047
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Imposte differite passive	8.569	8.588
TFR lavoro subordinato	3.874	4.016
Passività finanziarie	19	19
Altri debiti	206	207
Totale Passivo non corrente	12.668	12.830
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	5.824	6.019
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	5.413	7.033
Debiti per imposte correnti	2.789	2.941
Altri debiti verso l'Erario	1.190	1.429
Altri debiti	9.255	8.335
Debiti finanziari a breve	697	1.222
Totale Passivo corrente	25.168	26.979
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	683.903	700.856

Situazione Economica sintetica del Gruppo

	1° Semestre 2017	1° Semestre 2016
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Commissioni da Alternative Asset Management	27.674	28.461
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	5.324	(103)
Altri proventi/oneri da Investimenti	7.214	(1.929)
Ricavi da attività di servizio	213	7.492
Altri ricavi e proventi	136	67
Altri costi e oneri (*)	(35.296)	(32.308)
Proventi e oneri finanziari	(126)	(1.263)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.139	417
Imposte sul reddito	440	(889)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	5.579	(472)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	5.579	(472)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	6.235	1.904
- Risultato Attribuibile a Terzi	(656)	(2.376)
Utile (Perdita) per azione, base	0,024	0,007
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,024	0,007

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

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

	1° Semestre 2017	1° Semestre 2016
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>		
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	5.579	(472)
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	16.756	8.029
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	114	(142)
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	16.870	7.887
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	22.449	7.415
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	21.929	6.744
- Attribuibile a Terzi	520	671

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2017	1° Semestre 2016
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(12.617)	(14.882)
Rimborsi di Capitali da Fondi	10.056	4.128
Cessioni di Investimenti	18.479	8.694
Interessi ricevuti	83	187
Interessi pagati	(13)	(4)
Distribuzione da Investimenti	1.328	234
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	(2)	(1)
Imposte pagate / rimborsate	(416)	(815)
Dividendi incassati	607	0
Management e Performance fees ricevute	22.818	26.515
Ricavi per servizi	671	10.798
Spese di esercizio	(24.635)	(33.208)
Cash flow netto da Attività Operative	16.359	1.646
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(15)	(36)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1	3
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(338)	(234)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(352)	(267)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	0	(1.939)
Vendita di attività finanziarie	0	3.506
Azioni di capitale emesse	276	2.154
Acquisto azioni proprie	(5.142)	(2.804)
Dividendi pagati	(32.962)	(33.492)
<i>Loan</i>	582	(128)
<i>Quasi-equity loan</i>	0	0
Prestito bancario rimborsato	2.007	0
Cash flow netto da attività finanziarie	(35.239)	(32.703)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(19.232)	(31.324)
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	(8.035)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	77.206	84.109
Attività da cedere e Capitale di Terzi	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	77.206	84.109

Sintesi dei Risultati Economici delle società incluse nella piattaforma di Alternative Asset Management

- IDeA Capital Funds SGR

IDeA Capital Funds SGR é tra le principali società italiane indipendenti di *alternative asset management*, attiva nella gestione di fondi diretti e fondi di fondi di *private equity*. 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 30 giugno 2017 IDeA Capital Funds SGR ha registrato *Asset under Management* pari a oltre 1,9 miliardi di Euro.

	Primo Semestre 2017	Primo Semestre 2016
IDeA Capital Funds SGR (M€)		
<i>Asset under Management (Mld €)</i>	1,9	1,9
Commissioni di gestione	8,5	9,0
EBITDA	1,8	2,3
Risultato Netto	1,2	1,4



- IDeA FIMIT SGR

IDeA FIMIT SGR è la prima SGR indipendente nel settore immobiliare in Italia, con circa 9,4 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 Semestre 2017	Primo Semestre 2016
IDeA FIMIT SGR (M€)		
<i>Asset under Management (Mld €)</i>	9,4	7,8
Commissioni di gestione	20,0	20,4
EBITDA	6,9	7,6
Risultato Netto	-1,0	2,4
<i>di cui:</i>		
- di pertinenza degli Azionisti	3,5	2,7
- di pertinenza dei Titolari di SFP	-4,5	-0,3

