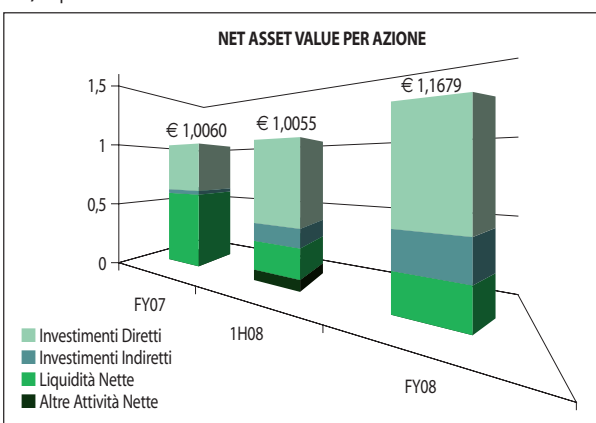


Cape Listed Investment Vehicle in Equity S.p.A. (**Cape Live**), investment company promossa da Cimino e Associati Private Equity S.p.A. (**CAPE**) e quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, è specializzata negli investimenti, sia di maggioranza che di minoranza, in piccole e medie imprese di successo con interessanti potenzialità di crescita, effettuati direttamente o tramite fondi chiusi di investimento o organismi comparabili, promossi e/o gestiti da CAPE o da altri soggetti.

Al 31 dicembre 2008, il Net Asset Value (**NAV**) di Cape Live S.p.A. ha raggiunto € **1,17** per azione, superiore al prezzo di sottoscrizione dell'IPO, a luglio 2007, di € **1,05** per azione.



Il NAV è pari al valore delle attività al netto delle passività e corrispondente al valore del patrimonio netto calcolato trimestralmente in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e suddiviso per il numero complessivo delle azioni.

Informazioni generali sul titolo Cape Live al 31 dicembre 2008

Titolo	Prezzo	Capitalizzazione di Borsa*	Net Asset Value (NAV)**	NAV per azione**
Italia: CL IM	€ 0,45	€ 22,9 mln	€ 59,6 mln	€ 1,17

* = determinato su 50.800.000 azioni di categoria A; ** = determinato su complessive 51.000.000 azioni e al lordo di eventuali dividendi privilegiati di competenza delle azioni di categoria B.

Il NAV a livello consolidato del Gruppo Cape Live è pari € 0,85 per azione, per effetto derivante dalle scritture di consolidamento relative alla elisione dei rapporti infragruppo, così come meglio specificato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2008.

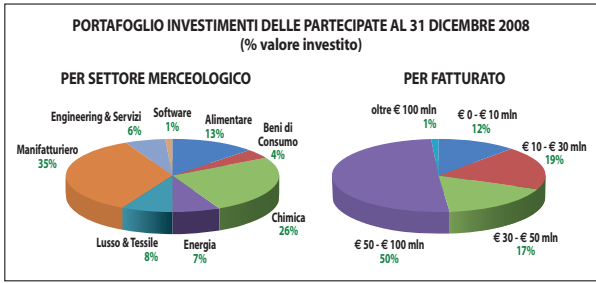
Nel 2008, il corso del titolo Cape Live è stato influenzato dal perdurare della crisi dei mercati finanziari mondiali e, sebbene abbia registrato una performance migliore rispetto all'andamento complessivo delle principali società di *private equity* quotate in Europa, ha ampliato lo sconto rispetto al proprio NAV per azione.

Portafoglio investimenti Cape Live al 31 dicembre 2008

Al 31 dicembre 2008, il portafoglio investimenti complessivo di Cape Live è pari € **47,6** milioni, di cui € **35,8** milioni in partecipazioni dirette e € **11,8** milioni in fondi chiusi di *private equity*, realizzando, in poco più di 17 mesi dalla quotazione, un portafoglio complessivo di investimenti in **24** società, operanti in vari settori industriali e di servizi, delle quali **11** partecipate direttamente.

Nel corso dell'esercizio 2008, Cape Live ha effettuato due dismissioni realizzando incassi per complessivi € 22,3 milioni, con rilevanti *capital gain*. In particolare, nel mese di agosto 2008, è stata ceduta e rifinanziata la partecipazione detenuta in Samia S.p.A. attraverso un'operazione di finanza straordinaria che, oltre a consentire il coinvolgimento di un nuovo azionista industriale nella compagine azionaria, ha generato un incasso di € 20,3 milioni, parzialmente reinvestiti nella nuova società che controlla Samia S.p.A.. In aggiunta, nel mese di dicembre 2008, è stata ceduta una quota della partecipazione detenuta in Caruso S.p.A. per un incasso complessivo pari a € 2,0 milioni ed un IRR pari al 18,2%.

Al 31 dicembre 2008, Cape Live mostra una disponibilità finanziaria netta positiva pari a € 12,0 milioni ed un patrimonio netto di € 59,6 milioni. L'utile netto di periodo è risultato pari a € 8,95 milioni.



Fonte: Elaborazione Cape Live

Recenti delibere del Consiglio di Amministrazione

In data 26 marzo, il CdA di Cape Live ha deliberato di richiedere all'Assemblea Straordinaria della Società, convocata per la fine di Aprile, la delega per l'emissione di un **Prestito Obbligazionario Convertibile** fino a un importo massimo di € **60** milioni da destinarsi all'implementazione ed allo sviluppo dell'attività di investimento della Società.

In data 30 marzo, il CdA ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la possibilità di distribuire un **dividendo per le Azioni di categoria A** pari a complessivi € **2,03** milioni, vincolato nel suo pagamento alla soddisfacente raccolta del Prestito Obbligazionario Convertibile. Il management team di Cape Live ha proposto, inoltre, di ripartire il pagamento del proprio dividendo spettante per statuto alle Azioni di categoria B, parametrato all'utile del Settore Investimenti Diretti e pari a complessivi € 1,7 milioni, nell'arco di due esercizi, e comunque condizionatamente alla liquidazione dei dividendi spettanti alle azioni di categoria A.

Il sistema dei fondi CAPE

Fondata nel 1999, CAPE è uno degli operatori più attivi e di maggiore successo del *private equity* italiano (il primo nel 2008 per numero di operazioni - Fonte: Lombard) e rappresenta il partner ideale per le piccole e medie imprese (**PMI**) grazie all'offerta non solo di risorse finanziarie ma anche di professionalità specializzate in grado di supportare la realizzazione di progetti imprenditoriali di particolare importanza strategica, anche a livello internazionale, e di valorizzare le risorse economiche, patrimoniali e umane delle singole imprese.

CAPE coordina un sistema di fondi di investimento diversificato a livello merceologico e geografico, grazie a un management coeso e motivato, focalizzato ai risultati e con una esperienza ultradecennale basata su una moltitudine di realtà imprenditoriali diverse.