

3. Key Financials Gestionali

(Dati in milioni di Euro)	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
Asset Under Management "AUM"	11.881	11.732
Fee-Paying AUM ^(*)	10.457	10.060
Commissioni di gestione	63,3	59,8
Risultato Netto Gestionale Piattaforma ^(#)	15,3	13,4
Risultato Netto di Gruppo	11,1	(11,7)
Portafoglio Investimenti	365,4	397,0 ^(§)
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	148,3	98,4 ^(§)
Posizione Finanziaria Netta Società Holding	100,6	61,8 ^(§)
NAV / Azione (€)	1,84	1,80 ^(§)

(*) Importo di riferimento per il calcolo delle commissioni di gestione.

(#) Sommatoria dei Risultati Netti Gestionali delle due SGR, prima degli impatti di Purchase Price Allocation ("PPA"), impairment, e altre poste non ricorrenti

(§) Dati all'1.1.18 "adjusted". Riflettono il dato "as reported" al 31.12.17 aggiornato per (i) la distribuzione del dividendo straordinario pari a 0,12 €/azione ovvero complessivamente 30,5 milioni di €, effettuata nel mese di maggio 2018 e (ii) la variazione in aumento di 0,5 milioni di € di Portafoglio Investimenti / NAV collegata all'applicazione, a decorrere dall'1.1.2018, del principio IFRS 15.

Dati "as reported" al 31.12.17: Port. Inv. 396,5 MC; PFN Consolid. 128,9 MC; PFN Soc. Holdings 92,3 MC; NAV a 1,91 €/ az.

Nella tabella di seguito è riportata l'evoluzione del NAV di Gruppo nel corso del 2018:

Evoluzione NAV di Gruppo	Valore Complessivo (MC)	N. Azioni (in milioni)	Valore per Azione (€)
NAV di Gruppo al 31 dicembre 2017	489,4	255,7	1,91
Variazione patrimonio netto per applicazione IFRS 15	0,5	255,7	0,01
Distribuzione dividendo straordinario	(30,5)		(0,12)
NAV di Gruppo al 1° gennaio 2018 "adjusted"	459,4	255,7	1,80
Acquisti di Azioni Proprie	(3,2)	(2,2)	(1,44) ^(*)
Consegna di azioni proprie a valere sui piani di incentivazione	0,0	0,3	1,53 ^(#)
Risultato Complessivo - <i>Statement of Performance</i> - IAS 1	10,9		
Altri movimenti di NAV	(0,6)		
NAV di Gruppo al 31 dicembre 2018	466,5	253,8	1,84

(*) Prezzo medio degli acquisti 2018.

(#) Prezzo di mercato alla data di consegna delle azioni.

Nella tabella di seguito è riportato il dettaglio della situazione patrimoniale del Gruppo al 31 dicembre 2018:

	31 dicembre 2018		1° gennaio 2018 "adjusted"	
	MC	€/Az.	MC	€/Az.
<i>Alternative Asset Management</i>				
- DeA Capital Real Estate SGR	140,4	0,56	101,2	0,40
- DeA Capital Alternative Funds SGR	43,4	0,17	39,9	0,16
- Altro (YARD, DeA Capital RE France...)	5,6	0,02	6,0	0,02
Totale AAM (A)	189,4	0,75	147,1	0,58
<i>Private Equity Investment</i>				
- Fondi di Private Equity / Real Estate	125,0	0,49	170,9	0,67
- Kenan Inv. / Migros	19,4	0,08	45,6	0,18
- Altro (IDeaMI, Cellularline,...)	31,6	0,12	33,4	0,13
Totale PEI (B)	176,0	0,69	249,9	0,98
Portafoglio Investimenti (A+B)	365,4	1,44	397,0	1,56
Altre attività (passività) nette	0,5	0,00	0,6	0,00
Posizione Finanziaria Netta Società Holding	100,6	0,40	61,8	0,24
NAV	466,5	1,84	459,4	1,80

4. Fatti di rilievo intervenuti nell'Esercizio

Di seguito si riportano i fatti di rilievo intervenuti nel corso dell'Esercizio 2018.

Nuovi Fondi della Piattaforma di AAM per circa 1.300 milioni di Euro

Nel corso del 2018 la Piattaforma di *Alternative Asset Management*, composta da DeA Capital Real Estate SGR e da DeA Capital Alternative Funds SGR, ha avviato la gestione di nuovi fondi con AUM per circa 1.300 milioni di Euro.

In particolare, la Piattaforma ha preso in gestione n. 8 nuovi fondi di *real estate* per AUM complessivamente pari a circa 1.000 milioni di Euro (tra i quali il fondo Tessalo, con *asset* in gestione per circa 200 milioni di Euro, dedicato ad immobili a destinazione cliniche / RSA); parallelamente, nel *private equity* / credito sono stati lanciati il fondo IDeA Agro (*commitment* di 80 milioni di Euro), destinato all'acquisizione e valorizzazione di aziende agricole operanti in modo eco-sostenibile sul territorio italiano e il Comparto "Shipping" (170 milioni di Euro) del fondo IDeA CCR II (*debtor-in-possession financing*), focalizzato su finanziamenti *corporate* ad aziende operanti nei trasporti marittimi. Parallelamente, sono stati perfezionati ulteriori *closing* dei Comparti Crediti e Nuova Finanza dello stesso fondo IDeA CCR II, per circa 30 milioni di Euro. Le operazioni descritte hanno portato il *commitment* totale di detto fondo sino a 496,5 milioni di Euro.

Fondi - Versamenti / Distribuzioni

Nel corso del 2018 il Gruppo DeA Capital ha portato ad incremento dei rispettivi investimenti i versamenti netti effettuati per complessivi 8,8 milioni di Euro (relativi ai fondi IDeA I FoF, ICF II, ICF III, IDeA OF I, IDeA EESS, IDeA ToI, IDeA Agro, IDeA CCR I e II).

Parallelamente, nel corso del 2018 il Gruppo DeA Capital ha ricevuto distribuzioni (al netto delle ritenute di imposta) per complessivi 88,4 milioni di Euro (relativamente ai fondi IDeA I FoF, ICF II, IDeA OF I, IDeA EESS, IDeA ToI e IDeA CCR I).

Pertanto, nel corso del 2018 i fondi di *private equity* nei quali DeA Capital S.p.A. ha investito hanno prodotto, per la quota di competenza del Gruppo, un saldo netto di cassa positivo per complessivi 79,6 milioni di Euro.

Piano di acquisto di azioni proprie / buy-back

In data 19 aprile 2018 l'Assemblea degli Azionisti di DeA Capital S.p.A. ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione della Società a porre in essere atti di acquisto e di disposizione, in una o più volte, su base rotativa, di un numero massimo di azioni proprie rappresentanti una partecipazione non superiore al 20% del capitale sociale.

Il nuovo piano ha sostituito quello precedente, autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti in data 20 aprile 2017 (la

Aprile