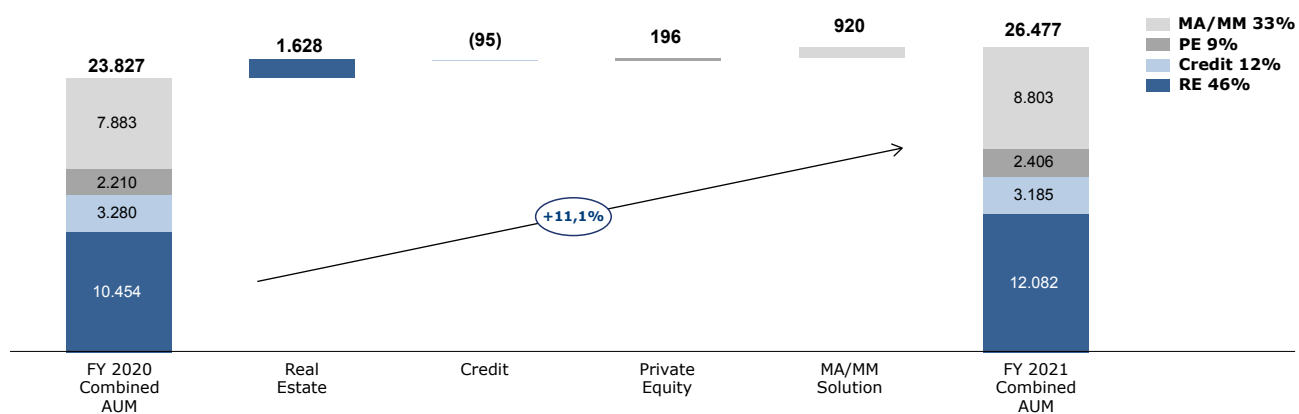
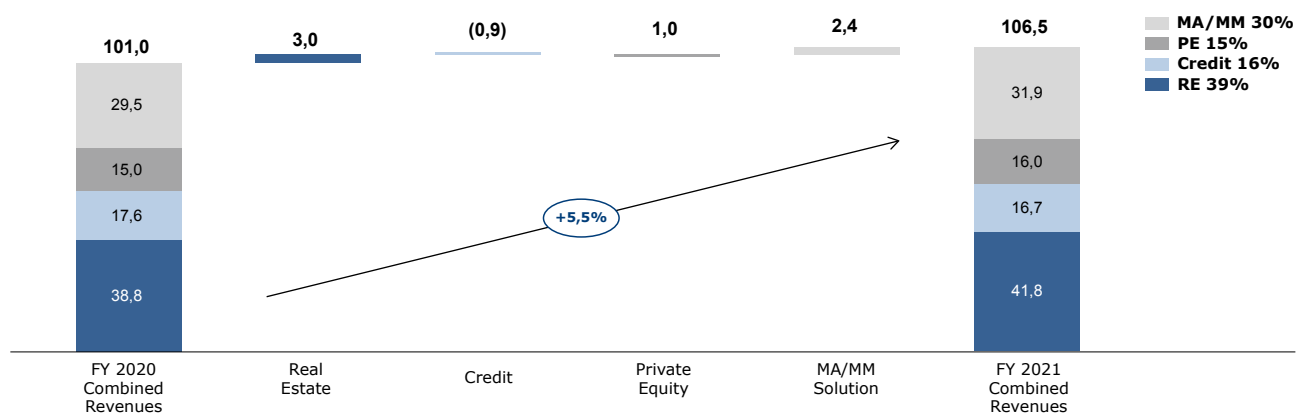


5. Risultati del Gruppo DeA Capital

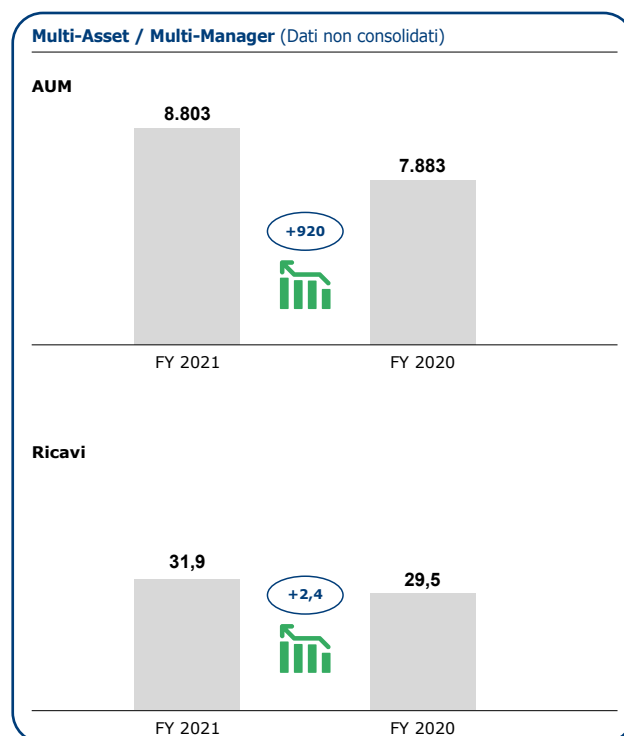
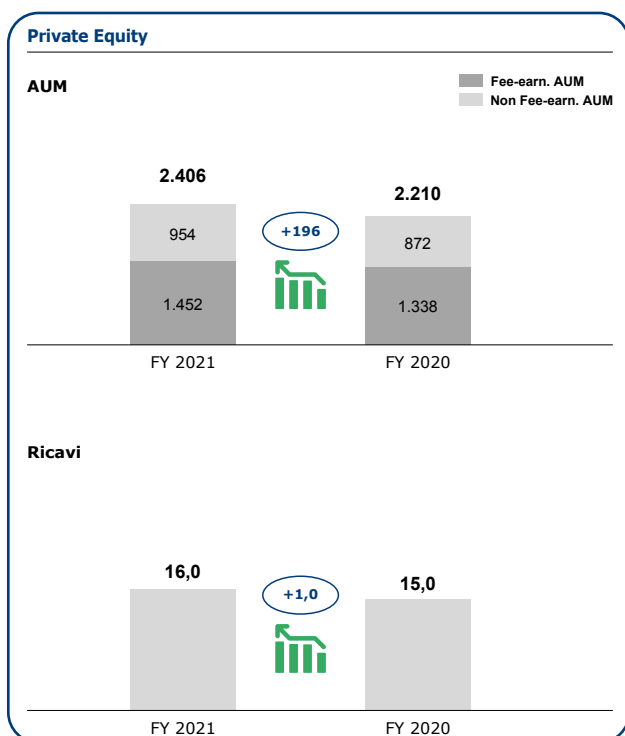
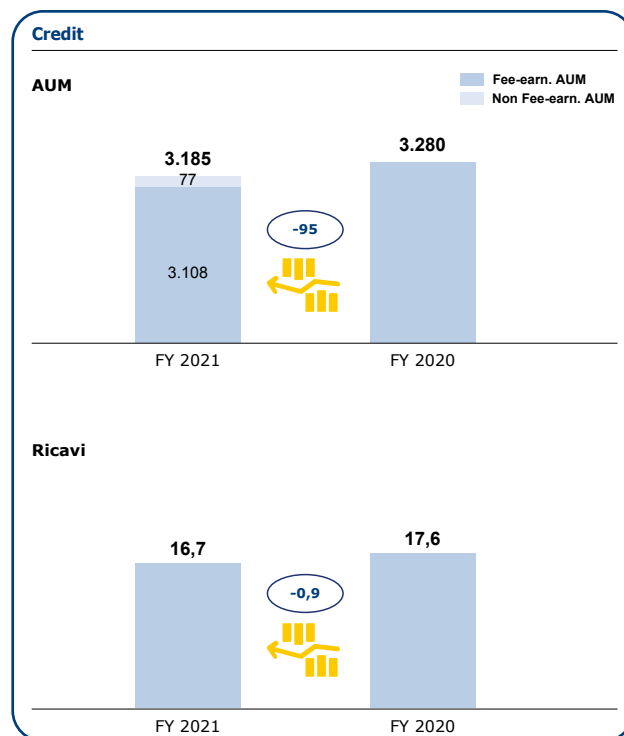
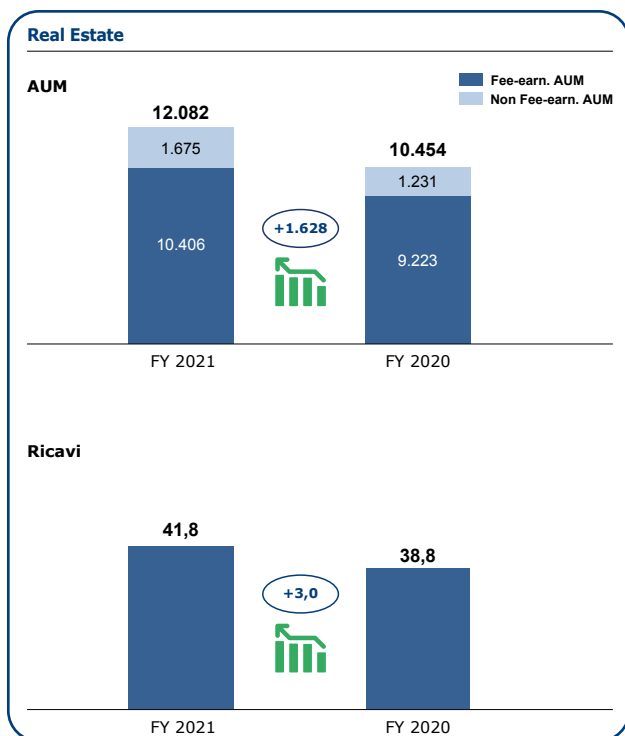
Piattaforma di Alternative Asset Management – AUM (M€)



Piattaforma di Alternative Asset Management – Ricavi (M€)



Dettagli per Strategia di Investimento (M€)



Risultati Consolidati – Situazione Economica

Il Risultato Netto di Gruppo registrato nell'Esercizio 2021 è stato positivo e pari a 23,8 milioni di Euro, rispetto a 20,4 milioni di Euro nel 2020.

I ricavi e altri proventi al 31 dicembre 2021 sono così scomponibili:

- Commissioni da *Alternative Asset Management* per 74,4 milioni di Euro (71,3 milioni di Euro nel 2020);
- Risultato da partecipazioni valutate all'*equity* positivo per +2,2 milioni di Euro (+0,1 milioni di Euro nel 2020);
- Altri proventi e oneri da investimenti per complessivi +30,0 milioni di Euro (-9,2 milioni di Euro nel 2020),

principalmente per la rivalutazione del *fair value* dei fondi di fondi (+22,5 milioni di Euro) e del fondo Taste of Italy I (+5,2 milioni di Euro, sostanzialmente riconducibile all'impatto della cessione della partecipazione detenuta in *Casa Vinicola Botter*).

I costi operativi si sono attestati a complessivi 69,9 milioni di Euro, rispetto a 62,5 milioni di Euro nel 2020.

L'impatto complessivo delle imposte nel 2021, pari a -12,7 milioni di Euro (+14,9 milioni di Euro nel 2020), include l'effetto fiscale sulla rivalutazione dei fondi in portafoglio sopra descritta (a fronte di un effetto positivo da riallineamento fiscale dell'avviamento di DeA Capital Real Estate SGR che aveva condizionato il dato 2020).

Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	74.440	71.316
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	2.216	147
Altri proventi/oneri da Investimenti	30.044	(9.219)
Altri ricavi e proventi (*)	159	874
Altri costi e oneri (**)	(69.900)	(62.505)
Proventi e oneri finanziari	93	(1.597)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	37.052	(984)
Imposte sul reddito	(12.690)	14.896
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITÀ IN CONTINUITÀ	24.362	13.912
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	24.362	13.912
- Risultato Attribuibile al Gruppo	23.766	20.410
- Risultato Attribuibile a Terzi	596	(6.498)

(*) Include le voci "ricavi da attività di servizio" e "altri ricavi e proventi"

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

Consolidati – Situazione Patrimoniale

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.2021	31.12.2020
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	99.935	99.935
Immobilizzazioni Immateriali	24.710	25.986
Immobilizzazioni Materiali	9.814	11.830
- Fabbricati in Leasing	8.657	10.793
- Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing	526	453
- Altre Immobilizzazioni Materiali	631	584
<i>Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</i>	<i>134.459</i>	<i>137.751</i>
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate e Joint Ventures	25.026	27.291
Partecipazioni detenute da Fondi a Fair Value through P&L	17.950	14.888
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	14.536	29.992
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	133.175	123.000
Altre attività finanziarie valutate al Fair Value	0	36
<i>Totale Investimenti Finanziari</i>	<i>190.687</i>	<i>195.207</i>
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	22.267	22.289
Finanziamenti e crediti	10.329	7.425
Crediti per differimento oneri di collocamento	1.693	1.673
Crediti finanziari per leasing non correnti	677	1.066
Altre attività non correnti	1.620	1.424
<i>Totale Altre attività non correnti</i>	<i>36.586</i>	<i>33.877</i>
Totale Attivo non corrente	361.733	366.835
Attivo corrente		
Crediti commerciali	13.701	8.088
Attività finanziarie valutate al Fair Value	14.213	14.297
Crediti finanziari per leasing correnti	215	251
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	4.015	4.025
Altri crediti verso l'Erario	49.133	8.515
Altri crediti	8.030	15.336
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	131.232	123.566
<i>Totale Attività correnti</i>	<i>220.539</i>	<i>174.078</i>
Totale Attivo corrente	220.539	174.078
Attività destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	582.273	540.913

segue >>

(Dati in migliaia di Euro)

	31.12.2021	31.12.2020
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Capitale sociale	266.612	266.612
Riserva sovrapprezzo azioni	129.454	155.542
Riserva legale	61.322	61.322
Riserva Azioni Proprie	(8.941)	(10.712)
<i>Riserva Fair Value</i>	421	482
Altre riserve	(16.084)	(17.967)
Utile (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(10.418)	(29.338)
Utile (perdite) dell'esercizio	23.766	20.410
Patrimonio Netto di Gruppo	446.132	446.351
Capitale e riserve di Terzi	18.206	16.711
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	464.338	463.062
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Debiti verso fornitori	600	800
Imposte differite passive	5.928	5.963
TFR ed altri Fondi relativi al personale	6.472	6.541
Debiti verso il Personale ed Enti previdenziali	1.931	1.423
Passività finanziarie	9.324	11.945
- <i>Passività Finanziarie per Leasing</i>	7.142	9.763
- <i>Altre Passività Finanziarie</i>	2.182	2.182
Totale Passivo non corrente	24.255	26.672
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	3.731	6.004
TFR ed altri Fondi relativi al personale	59	37
Fondo per rischi ed oneri	1.619	0
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	16.191	12.707
Debiti per imposte correnti	15.733	8.138
Altri debiti verso l'Erario	2.667	2.889
Altri debiti	50.424	17.725
Passività finanziarie a breve	3.259	3.679
- <i>Passività finanziarie a breve per Leasing</i>	3.255	3.672
- <i>Altre passività finanziarie a breve</i>	4	7
Totale Passivo corrente	93.683	51.179
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	582.273	540.913

Risultati Consolidati – Posizione Finanziaria Netta

Al 31 dicembre 2021 la Posizione Finanziaria Netta consolidata è risultata positiva per 135,9 milioni di Euro, come dettagliata nella tabella a seguire (tabella che recepisce l'Orientamento ESMA pubblicato in data 4 marzo 2021):

Posizione Finanziaria Netta (Dati in milioni di Euro)	31.12.2021	31.12.2020 (*)	Variazione
Disponibilità liquide	131,2	97,5	33,7
Attività finanziarie valutate al <i>FV through OCI</i>	14,2	14,3	(0,1)
Crediti / diritti contrattuali finanziari	0,2	0,3	(0,1)
Totale Liquidità	145,6	112,1	33,5
Crediti / diritti contrattuali finanziari non correnti	2,8	3,5	(0,7)
Totale liquidità e crediti finanziari non correnti A)	148,4	115,6	32,8
Indebitamento finanziario non corrente	(9,3)	(12,0)	2,8
Indebitamento finanziario corrente	(3,3)	(3,7)	0,4
Totale indebitamento finanziario B)	(12,6)	(15,7)	3,2
Posizione Finanziaria Netta (A+B)	135,9	99,9	36,0

(*) Dati al 31.12.2020 rettificati per i dividendi distribuiti a maggio 2021 (26,1 milioni di Euro)

La variazione positiva della Posizione Finanziaria Netta consolidata nel corso del 2021 rispetto al dato al 31 dicembre 2020 riflette principalmente l'effetto della dismissione dell'investimento in Kenan Investments / Migros (+19,5 milioni di Euro) e delle distribuzioni nette dei fondi in portafoglio.

Si ritiene che le disponibilità liquide e le ulteriori risorse finanziarie attivabili siano sufficienti a coprire il fabbisogno

collegato agli impegni di versamento già sottoscritti nei fondi, anche tenuto conto degli ammontari che si prevede verranno richiamati / distribuiti dagli stessi. In relazione a tali *residual commitments*, la Società ritiene altresì che le risorse attualmente disponibili, oltre a quelle che saranno generate dall'attività operativa, consentiranno al Gruppo di soddisfare il fabbisogno derivante dall'attività d'investimento, oltre che dalla gestione del capitale circolante.