

**COMUNICATO STAMPA**

**APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2022**

**COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT A 26,2 MILIARDI DI EURO,  
CON UN RISULTATO NETTO DI GRUPPO POSITIVO PER 0,6 MILIONI DI EURO**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA  
POSITIVA PER 140,8 MILIONI DI EURO**

**PUBBLICATO IL PRIMO ESG REPORT**

Milano, 12 maggio 2022 – Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A. (“**DeA Capital**” o la “**Società**”), sotto la presidenza di Marco Sala, per l’esame e l’approvazione, tra l’altro, del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022.

**RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022**

- Al 31 marzo 2022 **Combined Assets Under Management** pari a 26.192 milioni di Euro, in crescita del 5,9% rispetto al 31 marzo 2021 (integrando quanto riconducibile a Quaestio Capital SGR):
  - **Real Estate = 11.928 milioni di Euro (+7%)**
  - **Credit = 3.078 milioni di Euro (-2%)**
  - **Private Equity = 2.501 milioni di Euro (+9%)**
  - **Multi-asset / Multi-manager Solutions = 8.685 milioni di Euro (+7%)**

*Si fa presente che per Combined Assets Under Management si intendono gli attivi in gestione delle SGR partecipate dal Gruppo con una quota di maggioranza assoluta / relativa (non consolidate), nonché le corrispondenti grandezze consuntivate dalle controllate estere. In relazione ai fondi di Private Equity sono considerati i commitment complessivi.*

- **Risultato Netto di Gruppo** positivo per 0,6 milioni di Euro, rispetto a 10,6 milioni di Euro consuntivati nel primo trimestre del 2021, con quest’ultimo dato che includeva importanti effetti positivi di rivalutazione dei fondi in portafoglio.
- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata** positiva per 140,8 milioni di Euro (di cui 93,4 milioni di Euro in capo alle Società *Holdings*), con un miglioramento rispetto ai 135,9 milioni di Euro alla fine del 2021. La variazione positiva riflette sostanzialmente il contributo dell’*Alternative Asset Management*.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022, corredato della relativa documentazione, verrà messo a disposizione del pubblico in data 13 maggio 2022, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato l’info ([www.linfo.it](http://www.linfo.it)) e sul sito <https://www.deacapital.com/category/investor/bilanci-e-relazioni/>.

**FATTI DI RILIEVO**

Nel corso del primo trimestre 2022, il Gruppo ha proseguito le attività di sviluppo della Piattaforma, in particolare:

- nel segmento del **Real Estate** sono state perfezionate nuove iniziative per *Assets Under Management* pari a oltre 100 milioni di Euro;
- nell’ambito del **Private Equity** la raccolta di nuovi *Assets Under Management* si è attestata a circa 100 milioni di Euro.

## **FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO**

### ▪ **Assegnazione di units a valere sul Piano di Performance Share 2022-2024**

In attuazione del Piano di Performance Share 2022-2024 approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di assegnare complessive n. 1.680.000 units. Per maggiori dettagli si rinvia alla Tabella n. I dello Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, che sarà messa a disposizione nei tempi di legge sul sito internet della Società [www.deacapital.com](http://www.deacapital.com), Sezione Governance / Piani di incentivazione.

### ▪ **Consuntivazione del Piano di Stock Grant 2019-2021 in favore dell'Amministratore Delegato**

Il Consiglio di Amministrazione ha verificato il raggiungimento degli obiettivi di performance di cui al Piano di Stock Grant 2019-2021 (come modificato dall'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2022) e ha deliberato di assegnare corrispondenti n. 2.342.205 azioni all'Amministratore Delegato. Per maggiori dettagli si rinvia alla Tabella n. I dello Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, che sarà messa a disposizione nei tempi di legge sul sito internet della Società [www.deacapital.com](http://www.deacapital.com), Sezione Governance / Piani di incentivazione.

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Le recenti evoluzioni geopolitiche e macroeconomiche legate in primis al conflitto tra Russia e Ucraina, nonché al protrarsi della diffusione del Covid-19, alle dinamiche inflattive in vari paesi del mondo e alle difficoltà di approvvigionamento di materie prime e di semilavorati, stanno delineando un quadro di riferimento a livello mondiale decisamente complicato, con un'evoluzione dalla portata ancora non chiara.

In questo contesto, il Gruppo si è già attivato con i più stretti presidi al fine di prepararsi ad affrontare al meglio anche gli scenari più negativi, potendo contare su teams di gestione di assoluta eccellenza, su assets in portafoglio che hanno già dimostrato una notevole resilienza nelle fasi più acute dell'emergenza da Covid-19 e su uno stato patrimoniale molto solido.

L'attività gestionale continuerà quindi ad essere incentrata sullo sviluppo della Piattaforma di Alternative Asset Management, in particolare attraverso il lancio di nuovi prodotti e la crescita ulteriore delle attività a livello internazionale.

## **ESG REPORT**

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta odierna, ha inoltre preso visione del **primo ESG Report di DeA Capital**, relativo all'anno 2021.

**Paolo Ceretti, CEO del Gruppo DeA Capital**, ha commentato: "Il Gruppo DeA Capital ha sempre dato particolare importanza ai temi della sostenibilità, con l'obiettivo di puntare alle *best practices* nel settore dell'Alternative Asset Management. Per questo motivo siamo orgogliosi di illustrare la nostra **Piattaforma Sostenibile** attraverso il primo ESG Report di DeA Capital".

L'ESG Report è da oggi a disposizione sul sito DeA Capital, al seguente link:

<https://www.deacapital.com/esg/reporting-e-performance/>.

---

**DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Manolo Santilli, Direttore Generale di DeA Capital S.p.A., dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del TUF, 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:**

*Investor Relations*  
Anna Majocchi  
Tel. +39 02 6249951  
[ir@deacapital.com](mailto:ir@deacapital.com)

*Ufficio Stampa e Comunicazione*  
Marco Scopigno  
Tel. +39 06 68163206 / 348 0173826  
[marco.scopigno@deacapital.com](mailto:marco.scopigno@deacapital.com)

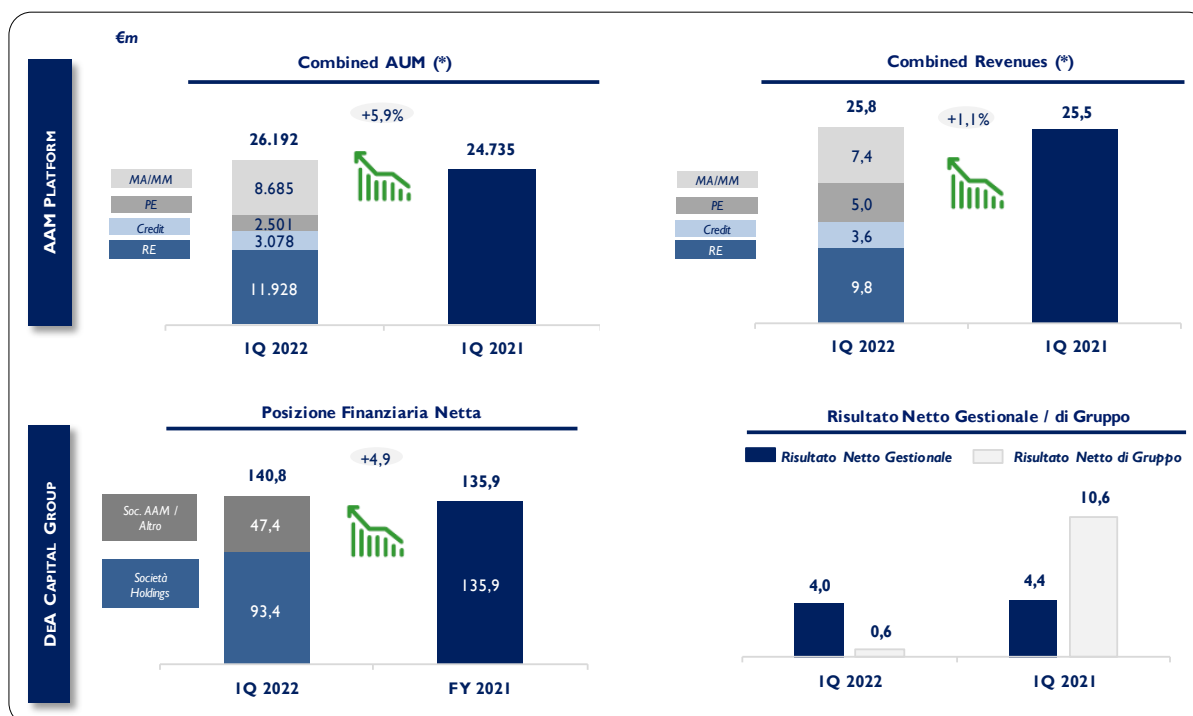
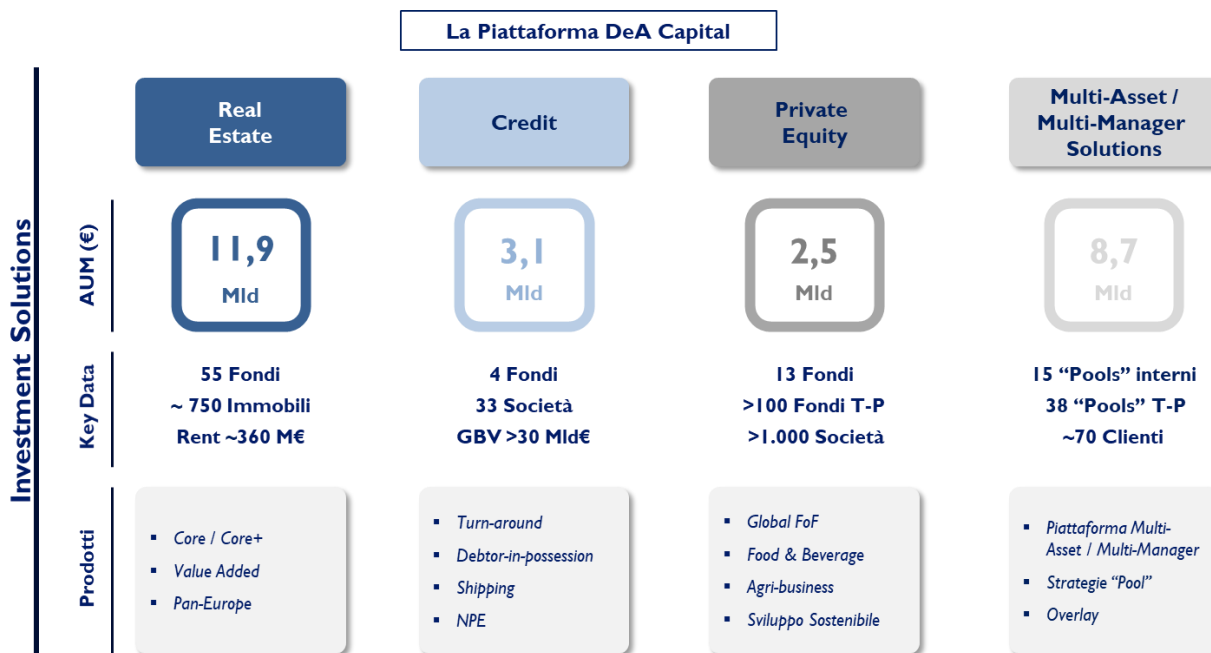
\*\*\*

**DeA Capital** ([www.deacapital.com](http://www.deacapital.com)). DeA Capital S.p.A., controllata da De Agostini S.p.A. e quotata nel segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, è il principale operatore italiano indipendente nell'Alternative Asset Management (per attivi in gestione), con Combined Assets Under Management pari a circa 26,2 miliardi di Euro. La Piattaforma del Gruppo – concentrata sulle due controllate, DeA Capital Real Estate SGR e DeA Capital Alternative Funds SGR, nonché sulla partecipazione di maggioranza relativa indirettamente detenuta in Quaestio Capital SGR – è impegnata nella promozione, gestione e valorizzazione di fondi d'investimento nel real estate, nel credit e nel private equity, nonché nelle multi-asset / multi-manager solutions per investitori istituzionali.

\*\*\*

Si allega una sintesi degli Schemi gestionali e degli Schemi civilistici

Schemi Gestionali



(\*) Per Combined AUM (Assets Under Management) e Combined Revenues si intendono, rispettivamente, gli attivi in gestione e i ricavi delle SGR partecipate dal Gruppo con una quota di maggioranza assoluta / relativa (non consolidate), nonché le corrispondenti grandezze consuntivate dalle controllate estere. Al 31 marzo 2022 gli importi relativi a società non consolidate inclusi in dette grandezze ammontano a 8.685 milioni di Euro a livello di Combined AUM e a 7,4 milioni di Euro a livello di Combined Revenues (di fatto corrispondenti al 100% degli AUM e dei ricavi di Quaestio Capital SGR).

## Conto Economico Gestionale

| <i>(Dati in milioni di Euro)</i>                     | I° Trimestre 2022 | I° Trimestre 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Risultato Netto Gestionale AAM <sup>(*)</sup></b> | <b>4,0</b>        | <b>4,4</b>        |
| Altro AAM (RE Estero, PPA,...)                       | (1,8)             | (1,1)             |
| Alternative Investment                               | 0,2               | 9,7               |
| Altri costi operativi netti                          | (1,8)             | (2,4)             |
| <b>Risultato Netto di Gruppo</b>                     | <b>0,6</b>        | <b>10,6</b>       |

*(\*) Include il Risultato Netto ante PPA / non recurring items delle tre SGR della Piattaforma: DeA Capital Real Estate SGR, DeA Capital Alternative Funds SGR e Quaestio Capital SGR (@ 38,82%, incl. Quaestio Holding).*

## Schemi Civilistici

### Situazione Economica sintetica del Gruppo

| <i>(Dati in migliaia di Euro)</i>                                    | I° Trimestre 2022 | I° Trimestre 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>                   | 18.309            | 18.756            |
| Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>              | 242               | 270               |
| Altri proventi/oneri da Investimenti                                 | (2.075)           | 14.358            |
| Altri ricavi e proventi <sup>(*)</sup>                               | 121               | 27                |
| Altri costi e oneri <sup>(**)</sup>                                  | (17.836)          | (17.465)          |
| Proventi e oneri finanziari  | 88                | 35                |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                 | <b>(1.151)</b>    | <b>15.981</b>     |
| Imposte sul reddito  | (1.264)           | (5.506)           |
| <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b> | <b>(2.415)</b>    | <b>10.475</b>     |
| Risultato delle Attività da cedere/cedute                            | 0                 | 0                 |
| <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>                                | <b>(2.415)</b>    | <b>10.475</b>     |
| - Risultato Attribuibile al Gruppo                                   | 572               | 10.553            |
| - Risultato Attribuibile a Terzi                                     | (2.987)           | (78)              |

*(\*) 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"*

**Conto Economico per Settore di Attività – 1° Trimestre 2022**

|   | Alternative Asset<br>Management | Alternative<br>Investment /<br>Soc. Holdings | Consolidato    |
|---|---------------------------------|--|----------------|
| <i>(Dati in migliaia di Euro)</i>                                 |                                 |  |                |
| Commissioni da Alternative Asset Management                       | 18.346                          | (37)   | 18.309         |
| Risultato da partecipazioni valutate all'Equity                   | 297                             | (55)   | 242            |
| Altri proventi/oneri da Investimenti                              | (87)                            | (1.988)                                      | (2.075)        |
| Altri ricavi e proventi   | 91                              | 30   | 121            |
| Altri costi e oneri   | (15.193)                        | (2.643)                                      | (17.836)       |
| Proventi e oneri finanziari                                       | (53)                            | 141  | 88             |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                              | <b>3.401</b>                    | <b>(4.552)</b>                               | <b>(1.151)</b> |
| Imposte sul reddito   | (1.570)                         | 306  | (1.264)        |
| <b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b> | <b>1.831</b>                    | <b>(4.246)</b>                               | <b>(2.415)</b> |
| Risultato delle Attività da cedere/cedute                         | 0                               | 0  | 0              |
| <b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>                                | <b>1.831</b>                    | <b>(4.246)</b>                               | <b>(2.415)</b> |
| - Risultato Attribuibile al Gruppo                                | 2.241                           | (1.669)                                      | 572            |
| - Risultato Attribuibile a Terzi                                  | (410)                           | (2.577)                                      | (2.987)        |

**Conto Economico per Settore di Attività – 1° Trimestre 2021**

|   | Alternative Asset<br>Management | Alternative<br>Investment /<br>Soc. Holdings | Consolidato   |
|---|---------------------------------|--|---------------|
| <i>(Dati in migliaia di Euro)</i>                                 |                                 |  |               |
| Commissioni da Alternative Asset Management                       | 18.793                          | (37)   | 18.756        |
| Risultato da partecipazioni valutate all'Equity                   | 258                             | 12   | 270           |
| Altri proventi/oneri da Investimenti                              | 123                             | 14.235                                       | 14.358        |
| Altri ricavi e proventi   | 6                               | 21   | 27            |
| Altri costi e oneri   | (14.287)                        | (3.178)                                      | (17.465)      |
| Proventi e oneri finanziari                                       | (53)                            | 88   | 35            |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                              | <b>4.840</b>                    | <b>11.141</b>                                | <b>15.981</b> |
| Imposte sul reddito   | (1.873)                         | (3.633)                                      | (5.506)       |
| <b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b> | <b>2.967</b>                    | <b>7.508</b>                                 | <b>10.475</b> |
| Risultato delle Attività da cedere/cedute                         | 0                               | 0  | 0             |
| <b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>                                | <b>2.967</b>                    | <b>7.508</b>                                 | <b>10.475</b> |
| - Risultato Attribuibile al Gruppo                                | 3.265                           | 7.288  | 10.553        |
| - Risultato Attribuibile a Terzi                                  | (298)                           | 220  | (78)          |

**Rendiconto Finanziario Consolidato**

(Dati in migliaia di Euro)

**1° Trimestre 2022**    **1° Trimestre 2021**

| <b>CASH FLOW da Attività Operative</b>                                      |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Investimenti in Società e Fondi   | (1.314)        | (1.629)        |
| Rimborsi di Capitali da Società e Fondi                                     | 1.136          | 18.062         |
| Interessi ricevuti  | 56             | 34             |
| Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi                        | (3)            | 0              |
| Imposte pagate / rimborsate   | (1.019)        | 24             |
| Management e Performance fee ricevute                                       | 19.127         | 17.654         |
| Ricavi per servizi  | 11             | 58             |
| Spese di esercizio  | (11.528)       | (14.487)       |
| <b>Cash flow netto da Attività Operative</b>                                | <b>6.466</b>   | <b>19.716</b>  |
| <b>CASH FLOW da Attività di Investimento</b>                                |                |                |
| Acquisizione di immobilizzazioni materiali                                  | (2)            | (19)           |
| Aumento di capitale sociale controllate estere                              | 12             | 0              |
| Acquisti licenze e immobilizzazioni materiali e immateriali                 | (106)          | (203)          |
| Finanziamenti e prestiti bancari  | (1.381)        | (803)          |
| <b>Cash flow netto da Attività di Investimento</b>                          | <b>(1.477)</b> | <b>(1.025)</b> |
| <b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>                                    |                |                |
| Flussi derivanti da contratti di leasing                                    | (785)          | (1.051)        |
| Acquisto azioni proprie   | 0              | (133)          |
| <b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>                              | <b>(785)</b>   | <b>(1.184)</b> |
| <b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>            | <b>4.204</b>   | <b>17.507</b>  |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>        | <b>131.232</b> | <b>123.566</b> |
| Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide | 0              | 0              |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>         | <b>135.436</b> | <b>141.073</b> |

**Situazione Patrimoniale del Gruppo**

| <i>Dati in migliaia di Euro</i>                                    | <b>31.03.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVO CONSOLIDATO</b>  |                   |                   |
| <b>Attivo non corrente</b>   |                   |                   |
| <b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>                    |                   |                   |
| Avviamento   | 99.935            | 99.935            |
| Immobilizzazioni Immateriali                                       | 24.289            | 24.710            |
| Immobilizzazioni Materiali   | 9.254             | 9.814             |
| - Fabbricati in Leasing  | 8.189             | 8.657             |
| - Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing                      | 469               | 526               |
| - Altre Immobilizzazioni Materiali                                 | 596               | 631               |
| Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali                    | 133.478           | 134.459           |
| <b>Investimenti Finanziari</b>                                     |                   |                   |
| Partecipazioni in società collegate                                | 24.999            | 25.026            |
| Partecipazioni detenute da Fondi a Fair Value through P&L          | 13.147            | 17.950            |
| Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L | 14.379            | 14.536            |
| Fondi-valutati al Fair Value through P&L                           | 136.481           | 133.175           |
| Altre attività finanziarie valutate al Fair Value                  | 0                 | 0                 |
| Totale Investimenti Finanziari                                     | 189.006           | 190.687           |
| <b>Altre attività non Correnti</b>                                 |                   |                   |
| Imposte anticipate   | 22.572            | 22.267            |
| Finanziamenti e crediti  | 11.786            | 10.329            |
| Crediti per differimento oneri di collocamento                     | 1.625             | 1.693             |
| Crediti finanziari per <i>leasing</i> non correnti                 | 646               | 677               |
| Altre attività non correnti  | 1.918             | 1.620             |
| Totale Altre attività non correnti                                 | 38.547            | 36.586            |
| <b>Totale Attivo non corrente</b>                                  | <b>361.031</b>    | <b>361.733</b>    |
| <b>Attivo corrente</b>   |                   |                   |
| Crediti commerciali  | 13.567            | 13.701            |
| Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i>                 | 14.218            | 14.213            |
| Crediti finanziari per <i>leasing</i> correnti                     | 225               | 215               |
| Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti         | 3.799             | 4.015             |
| Altri crediti verso l'Erario                                       | 50.862            | 49.133            |
| Altri crediti  | 7.207             | 8.030             |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                          | 135.436           | 131.232           |
| Totale Attività correnti   | 225.314           | 220.539           |
| <b>Totale Attivo corrente</b>                                      | <b>225.314</b>    | <b>220.539</b>    |
| <b>Attività destinate alla vendita</b>                             | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO</b>                                   | <b>586.345</b>    | <b>582.273</b>    |

Segue >>>



| <i>Dati in migliaia di Euro</i>                      | <b>31.03.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO</b>        |                   |                   |
| <b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>                  |                   |                   |
| Capitale sociale                                     | 266.612           | 266.612           |
| Riserva sovrapprezzo azioni                          | 129.454           | 129.454           |
| Riserva legale                                       | 61.322            | 61.322            |
| Riserva Azioni Proprie                               | (8.941)           | (8.941)           |
| Riserva <i>Fair Value</i>                            | 426               | 421               |
| Altre riserve  | (15.546)          | (16.084)          |
| Utile (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo  | 12.922            | (10.418)          |
| Utile (perdite) dell'esercizio                       | 572               | 23.766            |
| <b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>                    | <b>446.821</b>    | <b>446.132</b>    |
| <b>Capitale e riserve di Terzi</b>                   | <b>15.629</b>     | <b>18.206</b>     |
| <b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b> | <b>462.450</b>    | <b>464.338</b>    |
| <b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>                           |                   |                   |
| <b>Passivo non corrente</b>                          |                   |                   |
| Debiti verso fornitori                               | 600               | 600               |
| Imposte differite passive                            | 5.916             | 5.928             |
| TFR ed altri Fondi relativi al personale             | 6.693             | 6.472             |
| Debiti verso il Personale ed Enti previdenziali      | 2.164             | 1.931             |
| Passività finanziarie                                | 8.800             | 9.324             |
| - <i>Passività Finanziarie per Leasing</i>           | 6.618             | 7.142             |
| - <i>Altre Passività Finanziarie</i>                 | 2.182             | 2.182             |
| <b>Totale Passivo non corrente</b>                   | <b>24.172</b>     | <b>24.255</b>     |
| <b>Passivo corrente</b>                              |                   |                   |
| Debiti verso fornitori                               | 3.894             | 3.731             |
| TFR ed altri Fondi relativi al personale             | 64                | 59                |
| Fondo per rischi ed oneri                            | 1.698             | 1.619             |
| Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali      | 19.105            | 16.191            |
| Debiti per imposte correnti                          | 16.144            | 15.733            |
| Altri debiti verso l'Erario                          | 1.664             | 2.667             |
| Altri debiti   | 53.914            | 50.424            |
| Passività finanziarie a breve                        | 3.243             | 3.259             |
| - <i>Passività finanziarie a breve per Leasing</i>   | 3.229             | 3.255             |
| - <i>Altre passività finanziarie a breve</i>         | 14                | 4                 |
| <b>Totale Passivo corrente</b>                       | <b>99.726</b>     | <b>93.683</b>     |
| <b>Passività destinate alla vendita</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b> | <b>586.345</b>    | <b>582.273</b>    |