

COMUNICATO STAMPA

**APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2022**

**COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT A 26,4 MILIARDI DI EURO (+2%),
CON UN RISULTATO NETTO GESTIONALE DI 12,1 MILIONI DI EURO
(IN LINEA CON IL CONSUNTIVO DEL CORRISPONDENTE PERIODO DEL 2021)**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA
POSITIVA PER 94 MILIONI DI EURO**

Milano, 10 novembre 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 30 settembre 2022.

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2022

- Al 30 settembre 2022 **Combined Assets Under Management** pari a 26.443 milioni di Euro, in crescita del 2% rispetto al 30 settembre 2021 (integrando quanto riconducibile a Quaestio Capital SGR):
 - **Real Estate = 12.669 milioni di Euro (+8%)**
 - **Credit = 3.159 milioni di Euro (0%)**
 - **Private Equity = 2.510 milioni di Euro (+4%)**
 - **Multi-asset / Multi-manager Solutions = 8.106 milioni di Euro (-6%)**

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

- **Risultato Netto Gestionale** – ovvero il Risultato Netto delle tre SGR partecipate dal Gruppo, prima dei *non recurring items* e degli effetti delle *purchase price allocations* – positivo per 12,1 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con quanto consuntivato nei primi nove mesi del 2021 (12,2 milioni di Euro).
- **Risultato Netto di Gruppo** negativo per 2,2 milioni di Euro, rispetto al valore positivo di 21,1 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2021; lo scostamento è collegato al *mark-to-market* dei fondi in portafoglio, legato all’andamento dei mercati finanziari.
- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata** positiva per 94,0 milioni di Euro (di cui 58,8 milioni di Euro in capo alle Società Holdings), rispetto a 135,9 milioni di Euro alla fine del 2021; la variazione riflette sostanzialmente gli investimenti di portafoglio e la distribuzione del dividendo straordinario effettuata a maggio 2022 (per circa 26,5 milioni di Euro).

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022, corredato della relativa documentazione, verrà messo a disposizione del pubblico in data 11 novembre 2022, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato l’info (www.linfo.it) e sul sito <https://www.deacapital.com/category/investor/bilanci-e-relazioni/>.

FATTI DI RILIEVO

Nel corso dei primi nove mesi del 2022, il Gruppo ha proseguito le attività di sviluppo della Piattaforma, in particolare:

- nel **Real Estate** sono state perfezionate nuove iniziative per *Assets Under Management* pari a circa 1.300 milioni di Euro;
- nel **Credit** è stato perfezionato il lancio del Fondo Flexible Capital, dedicato alle *Special Situations* in Italia, per un commitment complessivamente raccolto di oltre 100 milioni di Euro e un target finale di 300 milioni di Euro;
- nel **Private Equity** sono stati acquisiti nuovi *Assets Under Management* per circa 100 milioni di Euro.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Le recenti evoluzioni geopolitiche e macroeconomiche legate in primis al conflitto tra Russia e Ucraina, alle dinamiche inflattive in vari paesi del mondo, alle difficoltà di approvvigionamento di materie prime e di semilavorati e ai costi dell'energia stanno delineando un quadro di riferimento 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 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.

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

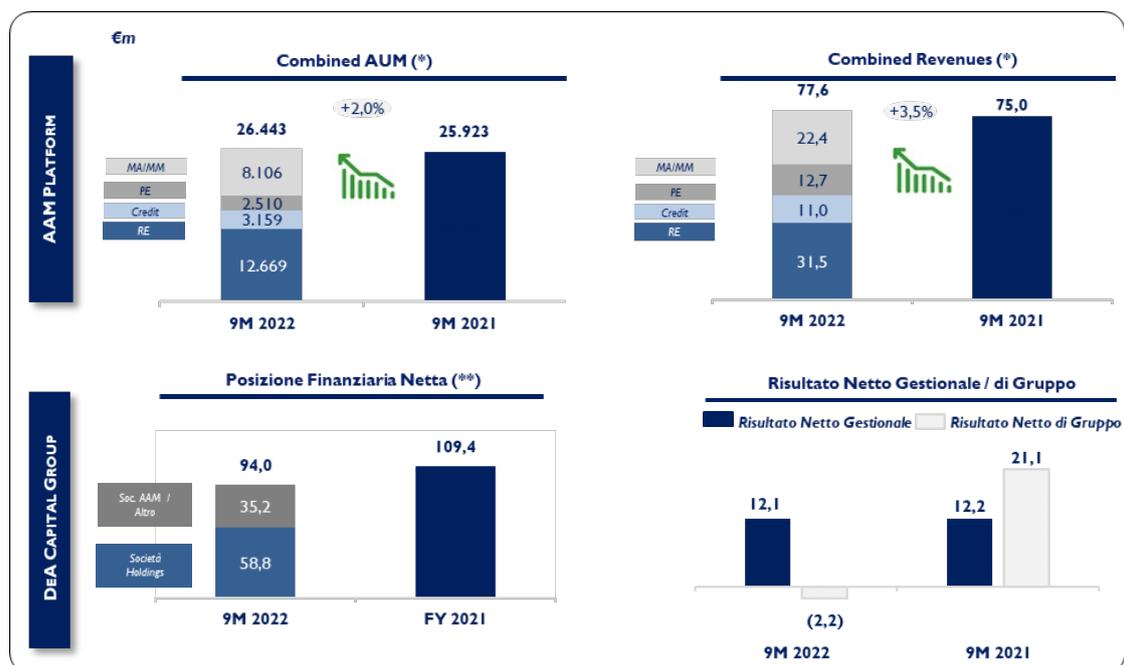
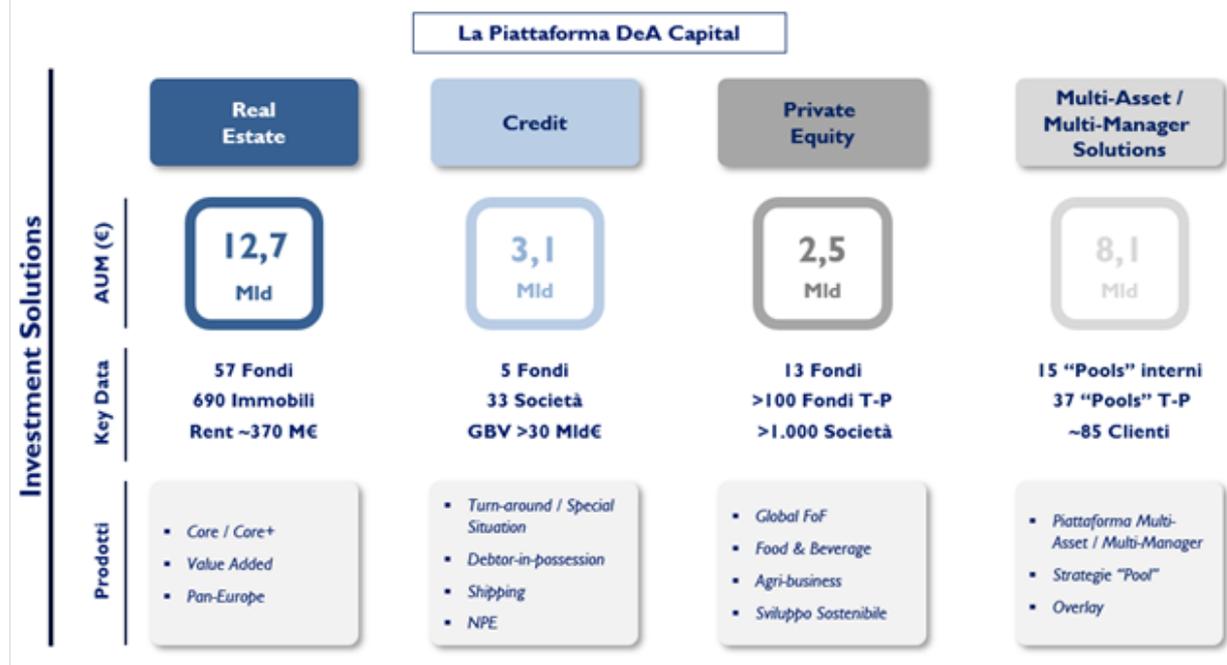
Ufficio Stampa e Comunicazione
Marco Scopigno
Tel. +39 06 68163206 / 348 0173826
marco.scopigno@deacapital.com

DeA Capital (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 26,4 miliardi di Euro. La Piattaforma del Gruppo – concentrata sulle due controllate, DeA Capital Real Estate SGR e DeA Capital Alternative Funds SGR, nonché su *Quaestio Capital SGR*, di cui è detenuta una quota di maggioranza relativa – 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 E CIVILISTICI

SCHEMI GESTORIALI



(*) 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 consolidata), nonché le corrispondenti grandezze consuntivate dalle controllate estere. Al 30 settembre 2022 gli importi relativi a società non consolidate inclusi in dette grandezze ammontano a 8.106 milioni di Euro a livello di Combined AUM e a 22,4 milioni di Euro a livello di Combined Revenues (di fatto corrispondenti al 100% degli AUM e dei ricavi di Quaestio Capital SGR).

(**) Dati FY 2021 rettificati per il dividendo straordinario distribuito a maggio 2022 (Euro 0,10 per azione ovvero complessivi 26,5 milioni di Euro).

CONTO ECONOMICO GESTIONALE

<i>(Dati in milioni di Euro)</i>	9M 2022	9M 2021
Combined Revenues	77,6	75,0
Combined Expenses ^(*)	65,5	62,8
Risultato Netto Gestionale AAM^(**)	12,1	12,2
Altro AAM (RE Estero, PPA,....)	(5,4)	(3,0)
Alternative Investment	(4,6)	18,0
Altri costi operativi netti	(4,3)	(6,1)
Risultato Netto di Gruppo	(2,2)	21,1

(*) Include sostanzialmente il 100% dei costi operativi ricorrenti delle tre SGR della Piattaforma

(**) 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>	Primi nove mesi del 2022	Primi nove mesi del 2021
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	55.117	53.459
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	484	959
Altri proventi/oneri da Investimenti	(10.711)	26.200
Altri ricavi e proventi ^(*)	1.831	440
Altri costi e oneri ^(**)	(52.943)	(50.362)
Proventi e oneri finanziari	217	59
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(6.005)	30.755
Imposte sul reddito	(2.090)	(10.401)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(8.095)	20.354
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(8.095)	20.354
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(2.153)	21.120
- Risultato Attribuibile a Terzi	(5.942)	(766)

(*) Include le voci "ricavi da attività di servizio", "rilascio per fondi rischi ed oneri" 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 – PRIMI NOVE MESI DEL 2022

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
Commissioni da Alternative Asset Management	55.198	(81)	55.117
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	774	(290)	484
Altri proventi/oneri da Investimenti	(90)	(10.621)	(10.711)
Altri ricavi e proventi	138	1.692	1.830
Altri costi e oneri	(45.341)	(7.602)	(52.943)
Proventi e oneri finanziari	(347)	564	217
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	10.333	(16.338)	(6.005)
Imposte sul reddito	(4.617)	2.527	(2.090)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	5.716	(13.811)	(8.095)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	5.716	(13.811)	(8.095)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	6.644	(8.797)	(2.153)
- Risultato Attribuibile a Terzi	(928)	(5.014)	(5.942)

CONTO ECONOMICO PER SETTORE DI ATTIVITÀ – PRIMI NOVE MESI DEL 2021

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
Commissioni da Alternative Asset Management	53.572	(113)	53.459
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	1.023	(64)	959
Altri proventi/oneri da Investimenti	424	25.776	26.200
Altri ricavi e proventi	54	386	440
Altri costi e oneri	(41.388)	(8.974)	(50.362)
Proventi e oneri finanziari	(258)	317	59
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	13.427	17.328	30.755
Imposte sul reddito	(4.934)	(5.467)	(10.401)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	8.493	11.861	20.354
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	8.493	11.861	20.354
- Risultato Attribuibile al Gruppo	9.203	11.917	21.120
- Risultato Attribuibile a Terzi	(701)	(65)	(766)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	<i>Pimi nove mesi</i>	<i>Pimi nove mesi</i>
	2022	2021
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(25.180)	(10.342)
Rimborsi di Capitali da Società e Fondi	9.232	38.713
Interessi ricevuti	95	79
Interessi pagati	(0)	(2)
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	(16)	0
Imposte pagate / rimborsate	(5.993)	(3.352)
Dividendi incassati	1.601	1.941
Management e Performance fee ricevute	65.664	51.031
Ricavi per servizi	31	112
Spese di esercizio	(53.766)	(43.931)
Cash flow netto da Attività Operative	(8.332)	34.249
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(23)	(151)
Acquisti licenze e immobilizzazioni materiali e immateriali	(466)	(646)
Finanziamenti e prestiti bancari	(4.932)	(1.495)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(5.421)	(2.292)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(1.722)	(7)
Vendita di attività finanziarie	1.000	0
Flussi derivanti da contratti di leasing	(2.052)	(2.178)
Acquisto azioni proprie	0	(133)
Dividendi / Rimborsi pagati	(26.451)	(26.086)
Cash flow netto da attività finanziarie	(29.225)	(28.404)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(42.978)	3.554
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	131.232	123.566
<i>Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide</i>	0	167
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	88.254	127.287

SITUAZIONE PATRIMONIALE DEL GRUPPO

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30.09.2022	31.12.2021
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	99.935	99.935
Immobilizzazioni Immateriali	23.481	24.710
Immobilizzazioni Materiali	9.865	9.814
- Fabbricati in Leasing	8.870	8.657
- Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing	436	526
- Altre Immobilizzazioni Materiali	559	631
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	133.281	134.459
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	23.672	25.026
Partecipazioni detenute da Fondi a Fair Value through P&L	8.688	17.950
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	19.591	14.536
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	142.802	133.175
Totale Investimenti Finanziari	194.753	190.687
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	21.366	22.267
Finanziamenti e crediti	16.156	10.329
Crediti per differimento oneri di collocamento	1.890	1.693
Crediti finanziari per leasing non correnti	688	677
Altre attività non correnti	938	1.620
Totale Altre attività non correnti	41.038	36.586
Totale Attivo non corrente	369.072	361.733
Attivo corrente		
Crediti commerciali	7.822	13.701
Attività finanziarie valutate al Fair Value	14.742	14.213
Crediti finanziari per leasing correnti	295	215
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	2.831	4.015
Altri crediti verso l'Erario	5.090	49.133
Altri crediti	31.974	8.030
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	88.254	131.232
Totale Attività correnti	151.008	220.539
Totale Attivo corrente	151.008	220.539
Attività destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	520.080	582.273

Segue >>>

Dati in migliaia di Euro	30.09.2022	31.12.2021
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Capitale sociale	266.612	266.612
Riserva sovrapprezzo azioni	103.001	129.454
Riserva legale	61.322	61.322
Riserva Azioni Proprie	(4.151)	(8.941)
Riserva <i>Fair Value</i>	204	421
Altre riserve	2.621	(16.084)
Utile (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(8.477)	(10.418)
Utile (perdite) dell'esercizio	(2.153)	23.766
Patrimonio Netto di Gruppo	418.979	446.132
Capitale e riserve di Terzi	13.191	18.206
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	432.170	464.338
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Debiti verso fornitori	600	600
Imposte differite passive	6.031	5.928
TFR ed altri Fondi relativi al personale	5.552	6.472
Debiti verso il Personale ed Enti previdenziali	2.464	1.931
Passività finanziarie	9.559	9.324
- <i>Passività Finanziarie per Leasing</i>	7.377	7.142
- <i>Altre Passività Finanziarie</i>	2.182	2.182
Totale Passivo non corrente	24.205	24.255
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	6.507	3.731
TFR ed altri Fondi relativi al personale	74	59
Fondo per rischi ed oneri	99	1.619
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	14.608	16.191
Debiti per imposte correnti	4.271	15.733
Altri debiti verso l'Erario	2.924	2.667
Altri debiti	31.948	50.424
Passività finanziarie a breve	3.272	3.259
- <i>Passività finanziarie a breve per Leasing</i>	3.259	3.255
- <i>Altre passività finanziarie a breve</i>	13	4
Totale Passivo corrente	63.703	93.683
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	520.080	582.273