

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO
E IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018**

**PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA UNA DISTRIBUZIONE DI RISERVE
PARI A 0,12 EURO PER AZIONE**

- **Asset under Management pari a 11.900 milioni di Euro e commissioni attive pari a 63,3 milioni di Euro, entrambi in crescita rispetto al 2017**
- **Risultato Netto Gestionale Piattaforma AAM pari a 15,3 milioni di Euro nel 2018, rispetto a 13,4 milioni di Euro nel 2017**
- **Generazione netta di cassa dagli investimenti di private equity pari a 80 milioni di Euro, con una Posizione Finanziaria Netta delle Società Holding salita a 100,6 milioni di Euro (dopo l'acquisizione delle quote di minoranza di DeA Capital Real Estate)**
- **Proposto all'Assemblea Straordinaria l'annullamento di n. 40.000.000 di azioni proprie in portafoglio mediante riduzione del capitale sociale**

Milano, 7 marzo 2019 – Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di **DeA Capital S.p.A.**, sotto la presidenza di Lorenzo Pellicoli, per l'esame e l'approvazione del Bilancio Consolidato del Gruppo e del Progetto di Bilancio d'Esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2018.

Analisi dei Risultati Consolidati al 31 dicembre 2018

- Al 31 dicembre 2018 gli **Asset under Management (AUM)** sono risultati pari a 11.900 milioni di Euro, con commissioni attive pari a 63,3 milioni di Euro, entrambi in crescita rispetto all'anno precedente. Nel corso del 2018 la piattaforma di *Alternative Asset Management (AAM)*, composta da DeA Capital Real Estate SGR e da DeA Capital Alternative Funds SGR, ha lanciato/preso in gestione nuovi fondi con AUM per circa 1.300 milioni di Euro, di cui n. 8 nuovi fondi nel *Real Estate* (per AUM pari a circa 1.000 milioni di Euro), il fondo IDEa Agro (*commitment* totale di 80 milioni di Euro) nel *Private Equity* e il Comparto *Shipping* del Fondo IDEa CCR II (170 milioni di Euro) nel Credito.

Con riferimento agli altri *Key Financials*:

- **Risultato Netto Gestionale della Piattaforma di AAM** attestato a 15,3 milioni di Euro, rispetto a 13,4 milioni di Euro nel 2017, grazie alla maturazione delle commissioni di *performance* relative ad uno dei fondi gestiti da DeA Capital Alternative Funds.
- **Risultato Netto di Gruppo** positivo per 11,1 milioni di Euro, rispetto ad una perdita per 11,7 milioni di Euro nel 2017.

- **Portafoglio Investimenti** pari a 365,4 milioni di Euro, di cui attività nette dell'*Alternative Asset Management* per 189,4 milioni di Euro, partecipazioni di *Private Equity* per 51,0 milioni di Euro e quote in fondi per 125,0 milioni di Euro.
- **Posizione Finanziaria Netta delle Società Holding** salita a 100,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2018, rispetto a 61,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 (quest'ultimo dato rettificato della distribuzione del dividendo straordinario avvenuta a maggio 2018, per circa 30,5 milioni di Euro). La variazione per +38,8 milioni di Euro è determinata principalmente dalla liquidità generata dalle distribuzioni nette dei fondi di *Private Equity*, che nel corso del 2018 sono state pari circa 80 milioni di Euro, e dall'esborso relativo all'acquisizione di quote di minoranza di DeA Capital Real Estate SGR (30% circa del capitale della società) per 40 milioni di Euro.
- **Il Net Asset Value (NAV)** per azione si è attestato a 1,84 Euro, rispetto a 1,80 Euro al 31 dicembre 2017 (rettificato per la distribuzione del citato dividendo straordinario). Il NAV complessivo (patrimonio netto di gruppo) è pari a 466,5 milioni di Euro, rispetto a 459,4 milioni di Euro a fine 2017 (anche quest'ultimo rettificato per la distribuzione del citato dividendo straordinario).

Altri fatti di rilievo

Progetto di Internazionalizzazione della Piattaforma di AAM – Real Estate

Nell'ambito della strategia di sviluppo nell'*Alternative Asset Management*, DeA Capital S.p.A. ha avviato la creazione di una piattaforma pan-europea di *real estate*, attraverso società controllate dal Gruppo e partecipate da *Senior Management Team* locali. In tale ambito DeA Capital S.p.A. ha costituito a fine settembre 2018 **DeA Capital Real Estate France** in Francia e nel mese di febbraio 2019 **DeACapital Real Estate Iberia** in Spagna.

Le società neo-costituite sono destinate a sviluppare attività di *real estate advisory* per la raccolta di fondi e per la consulenza e gestione degli attivi immobiliari nel mercato francese, spagnolo e portoghese, con particolare focus sui *comparti core+*, *value-add* e *opportunistic*.

Acquisizione delle quote di minoranza di DeA Capital Real Estate SGR

Tra la fine del 2018 e l'inizio del 2019, sono state negoziate ed eseguite le operazioni di compravendita delle quote di minoranza detenute da INPS (29,7%) e Fondazione Carispezia (6%) in **DeA Capital Real Estate SGR, che è arrivata così ad essere interamente posseduta dal Gruppo.**

Il corrispettivo complessivo per le due operazioni – in linea con il pro-quota del patrimonio netto contabile di DeA Capital Real Estate SGR – è risultato pari a **48,0 milioni di Euro**, regolato come segue:

- per la quota INPS, 40,0 milioni di Euro in *cash*
- per la quota Fondazione Carispezia, 8,0 milioni di Euro in azioni proprie DeA Capital ovvero n. 5.174.172. Sulle predette azioni DeA Capital, Fondazione Carispezia ha assunto un impegno di *lock-up* della durata di sei mesi.

Per entrambe le operazioni è previsto un meccanismo di *earn-out* collegato al raggiungimento nell'arco del triennio 2019-2021 di determinati obiettivi di nuove masse in gestione da parte della SGR, che potrebbe comportare in caso di *over-performance* (130% del target) un impegno di investimento aggiuntivo per DeA Capital pari a complessivi 5,4 milioni di Euro.

Risultato della Capogruppo e proposta di distribuzione di parte della Riserva Sovrapprezzo Azione

Il risultato netto della capogruppo DeA Capital S.p.A. è positivo per 17,3 milioni di Euro nel 2018, rispetto ad una perdita per 36,6 milioni di Euro nel 2017.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea, convocata per il giorno 18 aprile 2019 in prima e per il giorno 19 aprile 2019 in seconda convocazione, di procedere al rinvio a nuovo dell'utile risultante dal Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2018.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo Azioni nella misura di **0,12 Euro per azione, a titolo di Dividendo Straordinario**. La data prevista per lo stacco è il 20/5/2019, la *record date* è il 21/5/2019 e il pagamento il 22/5/2019.

Prevedibile evoluzione della gestione

In relazione all'**Alternative Asset Management** si proseguirà nel lavoro di sviluppo dell'attività, mirando al consolidamento della *leadership* in Italia e vagliando selettivamente le opportunità di espansione in Europa. Lo sviluppo verrà perseguito attraverso l'ampliamento della base di investitori e una maggiore articolazione della gamma-prodotto, con un presidio più forte nel segmento degli NPL.

In relazione al **Private Equity Investment** si procederà nel lavoro di valorizzazione degli investimenti in portafoglio, valutando al contempo la possibilità di nuove iniziative, con una *size* più contenuta rispetto al passato, in una logica prevalente di *club deal* / co-investimento, anche con i fondi gestiti dalla Piattaforma di *Alternative Asset Management*. Utilizzando il capitale già disponibile, nonché quanto riveniente dalla dismissione degli *assets* in portafoglio e dai rimborsi da parte dei fondi nei quali DeA Capital S.p.A. ha investito, il Gruppo continuerà inoltre ad operare quale *sponsor* delle nuove iniziative promosse dalla stessa Piattaforma (investendo nei fondi da questa lanciati).

In termini patrimoniali, DeA Capital S.p.A. continuerà a mantenere una solida struttura finanziaria, assicurando al contempo interessanti ritorni di cassa agli Azionisti, *in primis* dividendi, tenuto conto della liquidità disponibile.

Proposta di annullamento di n. 40.000.000 azioni proprie

Come già annunciato con il comunicato stampa dell'8 novembre 2018, nel quadro del ripristino della soglia minima di flottante prevista per il mantenimento del requisito del segmento STAR, si sottopone all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria l'annullamento di 40.000.000 di azioni proprie in portafoglio, con conseguente riduzione del capitale sociale.

Piano di acquisto di azioni proprie

Il Consiglio ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea un piano di acquisto e disposizione ("*buy-back*"), in una o più volte, su base rotativa, di un numero massimo di azioni ordinarie DeA Capital rappresentanti una partecipazione non superiore al 20% del capitale sociale della stessa (ovvero circa 53,3 milioni di azioni post-annullamento di n. 40.000.000 azioni proprie), nel rispetto dei termini e delle condizioni determinate dall'Assemblea.

Il piano intende sostituire quello precedentemente approvato dall'Assemblea in data 19 aprile 2018, e in scadenza con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2018, e perseguirà i medesimi obiettivi del precedente quali, tra l'altro, l'acquisizione di azioni proprie da utilizzare per operazioni straordinarie e piani di incentivazione azionaria, l'offerta agli azionisti di uno strumento di monetizzazione, la stabilizzazione del titolo e la regolarizzazione dell'andamento delle negoziazioni nei limiti e nel rispetto della normativa vigente.

L'autorizzazione ad effettuare gli acquisti viene richiesta per il periodo compreso tra la data dell'autorizzazione assembleare e la data dell'Assemblea che sarà convocata per approvare il Bilancio al 31 dicembre 2019, fermo restando in ogni caso il limite massimo di durata stabilito dalla legge. All'Assemblea viene inoltre richiesta l'autorizzazione a disporre delle azioni acquistate, senza limiti temporali. La proposta di autorizzazione all'Assemblea prevede che le operazioni di acquisto possano essere effettuate secondo tutte le modalità consentite dalla normativa regolamentare vigente e che DeA Capital possa disporre delle azioni acquistate anche con finalità di *trading*.

La proposta all'Assemblea prevede che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, fermo restando che esso non potrà essere né superiore né inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto. Tale criterio non permette di determinare alla data odierna il potenziale esborso massimo complessivo per il programma di acquisto di azioni proprie. Per quanto concerne il corrispettivo per la disposizione delle azioni proprie acquistate, la proposta del Consiglio prevede che l'Assemblea fissi un prezzo minimo, che in ogni caso non potrà essere inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione, ancorché tale limite potrà non trovare applicazione in determinati casi.

Poiché il piano di acquisto di azioni proprie non ha per scopo esclusivo il perseguimento degli obiettivi indicati dall'art. 5, comma 2, del Regolamento (CE) 596/2014 (ossia la riduzione del capitale sociale, l'adempimento di obblighi derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili in strumenti azionari o derivanti da programmi di assegnazione di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni in favore dei dipendenti o degli amministratori dell'emittente o di società del gruppo), esso non potrà beneficiare delle c.d. "*safe harbour exemptions*" previste dal Regolamento stesso. L'adesione alle prassi di mercato ammesse dalla Consob con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 sarà eventualmente decisa dal Consiglio di Amministrazione e comunicata al mercato.

Il numero di azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2018 era di **52.858.542** ovvero il 17,2% del capitale sociale (rispetto al 16,6% di fine 2017). Alla data odierna le azioni proprie in portafoglio sono **47.367.141**, pari al 15,4%, del capitale sociale.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria (i) un piano di *performance share* riservato ad alcuni dipendenti e/o amministratori di DeA Capital S.p.A., delle società controllate e della società controllante De Agostini S.p.A.; e (ii) un piano azionario riservato all'Amministratore Delegato.

Piano di performance share

Il Piano di Performance Share 2019-21 ("Piano PSP") prevede l'assegnazione gratuita ai beneficiari, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione entro e non oltre il 31 dicembre 2019 tra i soggetti investiti di funzioni rilevanti con riferimento all'attività svolta dalla Società, di massime n. 1.300.000 *units* che, ove e per quanto maturate, conferiscono al titolare il diritto di conversione delle stesse in azioni ordinarie DeA Capital S.p.A. del valore nominale di 1 Euro ciascuna, in ragione di n. 1 azione per ogni *unit* detenuta, alla scadenza di un periodo di *vesting* di circa tre anni che terminerà il 30° giorno di calendario successivo all'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2021. Le *units* assegnate matureranno – così divenendo *units* maturate - a condizione che: (i) il livello di crescita del NAV *Adjusted* al 31 dicembre 2021 rispetto al NAV *Adjusted* al 31 dicembre 2018 sia almeno pari o superiore al 2% annuo o, in alternativa, il livello di crescita del valore medio delle azioni DeA Capital del mese di dicembre 2021 rispetto al valore medio delle azioni DeA Capital del mese di dicembre 2018 (*Total Shareholder Return*) sia almeno pari o superiore al 4% annuo, comprensivo dei dividendi ordinari e straordinari distribuiti nel periodo di riferimento; e (ii) il beneficiario, alla data del *vesting*, abbia mantenuto in essere, senza soluzione di continuità, un rapporto di lavoro o di amministrazione con la società, le società da essa controllate o la controllante De Agostini S.p.A..

Le *units* saranno attribuite ai beneficiari a titolo personale e, pertanto, non potranno essere trasferite per atto tra vivi né essere assoggettate a vincoli o costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo.

Il Piano PSP prevede che la società convertirà le *units* maturate in azioni mettendo a disposizione dei beneficiari un numero pari al 50% delle *units* maturate entro il quindicesimo giorno di calendario successivo alla data di comunicazione da parte della società ai beneficiari dell'eventuale raggiungimento degli obiettivi previsti per la maturazione delle *units*, mentre per il restante 50% sarà convertito in azioni e messo a disposizione dei beneficiari decorso il periodo di un anno dalla data di *vesting*. Inoltre, ai sensi del piano una quota almeno pari al 20% delle azioni assegnate a seguito della conversione delle *units* dovrà essere mantenuta dai beneficiari per un periodo di tempo prestabilito.

Il Piano PSP prevede, altresì, la possibilità per DeA Capital S.p.A. di richiedere ai beneficiari la restituzione, in tutto o in parte, di quanto ricevuto ai sensi del piano, qualora emergessero circostanze oggettive dalle quali risulti che i dati sulla cui base è stato verificato il raggiungimento degli obiettivi richiesti per la maturazione delle *units* erano errati (c.d. "*claw-back*").

Obiettivo del Piano PSP è fidelizzare il rapporto tra i soggetti beneficiari e la Società e fornire un incentivo volto ad accrescere l'impegno per il miglioramento delle *performance* aziendali, nonché favorire la permanenza nell'ambito della Società di soggetti che ricoprono posizioni rilevanti e allineare gli interessi del *management* a quelli degli Azionisti.

Piano di stock grant per l'Amministratore Delegato

Il Piano Azionario DeA Capital 2019-2021 ("Piano AD") è un piano di *stock grant* riservato esclusivamente all'Amministratore Delegato.

Il Piano AD prevede l'assegnazione gratuita di un numero massimo di 1.750.000 di azioni della Società in favore dell'Amministratore Delegato, subordinatamente al rispetto delle seguenti condizioni: (i) mantenimento delle titolarità di n. 1.750.000 azioni della Società già in possesso del beneficiario alla data di approvazione del piano e sino al termine del mandato di amministratore (e cioè fino alla data di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2021); (ii) raggiungimento di un obiettivo di incremento minimo di valore delle azioni (*Total Shareholder Return*) pari al 15% al termine di un periodo triennale di *vesting* che si concluderà alla data di approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2021; (iii) mantenimento della carica di Amministratore Delegato fino al termine del mandato con perdita, dunque, di ogni diritto in caso di cessazione del rapporto per revoca per giusta causa prima di tale termine. Tra le altre disposizioni del Piano AD si segnala: (i) l'assegnazione di azioni aggiuntive gratuite in base a un meccanismo che terrà conto dei dividendi distribuiti nel triennio (c.d. *dividend equivalent*); (ii) la previsione di impegni di *minimum holding* sul 20% delle azioni gratuite e delle azioni aggiuntive fino alla data di cessazione della carica di componente del Consiglio di Amministrazione; e (iii) clausole di *claw back*.

Il Piano AD persegue l'obiettivo della crescita di valore delle azioni della Società allineando l'interesse economico del beneficiario a quello degli Azionisti e rafforzando, al contempo, la condivisione degli obiettivi di lungo termine tra gli stessi Azionisti e l'Amministratore Delegato, attraverso la costituzione di un vincolo sullo *stock* di azioni della Società già in possesso di quest'ultimo.

E' previsto che le azioni eventualmente assegnate ai sensi dei Piani siano rivenienti dalle azioni proprie in possesso della Società.

Termini e condizioni dei Piani sono descritti nei rispettivi Documenti Informativi redatti ai sensi dell'articolo 84-bis del regolamento adottato con delibera Consob n.11971 del 1999 ("il Regolamento Emittenti") che saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.deacapital.com, nella Sezione *Corporate Governance* – Piani di incentivazione, nonché con le ulteriori modalità previste dalla legge, per tutta la durata dei piani stessi.

Per quanto concerne i piani di compensi basati su strumenti finanziari già in essere, si fa rinvio alle tabelle pubblicate in data 19 aprile 2018 disponibili sul sito internet www.deacapital.com nella sezione *Corporate Governance* – Piani di Incentivazione nonché a quanto indicato nella Relazione sulla Remunerazione che sarà pubblicata nei termini di cui all'articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza. I dettagli dei suddetti Piani sono disponibili sul sito www.deacapital.com, nella Sezione *Corporate Governance* – Piani di incentivazione.

Relazione sulla Remunerazione

Il Consiglio ha esaminato e approvato, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza. La Sezione I della Relazione sulla Remunerazione (illustrante la Politica di Remunerazione della Società) sarà sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Testo Unico della Finanza.

Corporate Governance

In materia di *Governance* il Consiglio ha approvato la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2018", redatta ai sensi dell'art. 123-bis del Testo Unico della Finanza.

Convocazione Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, affinché provvedano a convocare l'Assemblea in sede straordinaria e ordinaria per il **18 aprile 2019, in prima convocazione, e per il 19 aprile 2019, in seconda convocazione**, determinandone l'ora e il luogo, nonché l'ordine del giorno, coerentemente a quanto deliberato dal Consiglio.

L'Assemblea straordinaria sarà convocata per deliberare sulla proposta di annullamento di n. 40.000.000 azioni proprie in portafoglio, con conseguente riduzione del capitale sociale.

L'Assemblea ordinaria sarà convocata per deliberare su: approvazione del Bilancio d'Esercizio della Società al 31 dicembre 2018; proposta di distribuzione di 0,12 Euro per azione a valere sulla Riserva Sovrapprezzo Azioni, a titolo di Dividendo Straordinario; nomina del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata in carica e dei relativi compensi; nomina del Collegio Sindacale e del Presidente; determinazione dei relativi compensi; autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; approvazione di un piano di *performance share* e del piano azionario per l'Amministratore Delegato; voto consultivo sulla Politica di Remunerazione della Società.

La Relazione Finanziaria Annuale, corredata della relativa documentazione, verrà messa a disposizione del pubblico giovedì 28 marzo 2019, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it) e sul sito <http://www.deacapital.it/IT/29/Bilanci%20e%20Relazioni.aspx>.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Manolo Santilli, *Chief Financial Officer*, dichiara ai sensi del comma 2, articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, 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:

DeA Capital S.p.A. - *Investor Relations*
Alberto Barucci / Anna Majocchi
Tel. +39 02 6249951
ir@deacapital.com

De Agostini S.p.A - Ufficio Stampa
Elena Dalle Rive
Tel. +39 02 62499592 / 335 7835912
elena.dallerive@deagostini.it

DeA Capital (www.deacapital.com). DeA Capital S.p.A., società del Gruppo De Agostini, è uno dei principali operatori italiani dell' "alternative investment". La Società, attiva nell'Alternative Asset Management e nel Private Equity Investment, con Asset under Management per 11.900 milioni di Euro, è quotata nel segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana.

Si allegano le sintesi della situazione patrimoniale ed economica a livello consolidato e dei risultati economici delle SGR. I dati esposti nei prospetti contabili non sono certificati dalla Società di Revisione, né verificati dal Collegio Sindacale.

Net Asset Value

<i>Evoluzione NAV di Gruppo</i>	<i>Valore Complessivo (M€)</i>	<i>N. Azioni (in milioni)</i>	<i>Valore per Azione (€)</i>
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		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

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31.12.2018	1.1.2018 (*)	31.12.2017
ATTIVO CONSOLIDATO			
Attivo non corrente			
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali			
Avviamento	93.745	93.745	93.745
Immobilizzazioni Immateriali	21.023	23.488	23.488
Immobilizzazioni Materiali	854	1.458	1.458
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	115.622	118.691	118.691
Investimenti Finanziari			
Partecipazioni in società collegate	20.892	29.293	29.293
Partecipazioni detenute da Fondi	23.511	48.583	48.583
- part. disponibili per la vendita			13.683
- part. in soc. collegate e JV valutate a conto economico			34.900
- part. al Fair Value through P&L	23.511	48.583	
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita			78.953
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	50.953	78.953	
Fondi-disponibili per la vendita			169.776
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	153.551	169.776	
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita			13
Altre attività finanziarie-valutate al Fair Value through P&L	36	13	
Totale Investimenti Finanziari	248.943	326.618	326.618
Altre attività non Correnti			
Imposte anticipate	2.183	2.173	2.173
Finanziamenti e crediti	752	684	684
Crediti per differimento oneri di collocamento	482	587	0
Altre attività non correnti	4.668	5.403	5.403
Totale Altre attività non correnti	8.085	8.847	8.260
Totale Attivo non corrente	372.650	454.156	453.569
Attivo corrente			
Crediti commerciali	14.678	16.069	16.069
Attività finanziarie valutate al Fair Value	6.316	4.385	4.385
Crediti finanziari	500	578	578
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	374	1.055	1.055
Altri crediti verso l'Erario	15.760	11.272	11.272
Altri crediti	4.051	16.886	16.886
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	143.767	127.916	127.916
Totale Attività correnti	185.446	178.161	178.161
Totale Attivo corrente	185.446	178.161	178.161
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	558.096	632.317	631.730
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO			
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO			
Patrimonio Netto di Gruppo	466.481	489.877	489.431
Capitale e riserve di Terzi	39.299	95.182	95.182
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	505.780	585.059	584.613
PASSIVO CONSOLIDATO			
Passivo non corrente			
Debiti verso fornitori	900	0	0
Imposte differite passive	6.018	8.190	8.049
TFR lavoro subordinato	4.637	4.204	4.204
Passività finanziarie	2.859	0	0
Altri debiti	0	81	81
Totale Passivo non corrente	14.414	12.475	12.334
Passivo corrente			
Debiti verso fornitori	5.535	6.594	6.594
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	9.122	8.330	8.330
Debiti per imposte correnti	5.846	1.998	1.998
Altri debiti verso l'Erario	1.256	5.564	5.564
Altri debiti	15.939	12.097	12.097
Debiti finanziari a breve	204	200	200
Totale Passivo corrente	37.902	34.783	34.783
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	558.096	632.317	631.730

(*) Dati al 31.12.2017 riclassificati / restated per applicazione IFRS 9 e IFRS 15.

Situazione Economica sintetica del Gruppo

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	62.422	57.944
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	(59)	3.898
Altri proventi/oneri da Investimenti	37.848	8.633
Ricavi da attività di servizio	2.505	2.208
Altri ricavi e proventi	141	144
Altri costi e oneri (*)	(56.232)	(98.616)
Proventi e oneri finanziari	485	(84)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	47.110	(25.873)
Imposte sul reddito	(5.765)	(420)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	41.345	(26.293)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	682
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	41.345	(25.611)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	11.070	(11.652)
- Risultato Attribuibile a Terzi	30.275	(13.959)
Utile (Perdita) per azione, base	0,044	(0,045)
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,044	(0,045)

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

Andamento per Settore di Attività nell'Esercizio 2018

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Private Equity Investment	Alternative Asset Management	Società Holdings/ Elisioni	Consolidato
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	0	63.251	(829)	62.422
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	(776)	717	0	(59)
Altri proventi/oneri da Investimenti	42.060	(4.212)	0	37.848
Altri ricavi e proventi	2	1.867	777	2.646
Altri costi e oneri	(2.635)	(47.539)	(6.058)	(56.232)
Proventi e oneri finanziari	501	(39)	23	485
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	39.152	14.045	(6.087)	47.110
Imposte sul reddito	0	(4.817)	(948)	(5.765)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	39.152	9.228	(7.035)	41.345
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	39.152	9.228	(7.035)	41.345
- Risultato Attribuibile al Gruppo	8.986	9.119	(7.035)	11.070
- Risultato Attribuibile a Terzi	30.166	109	0	30.275

Andamento per Settore di Attività nell'Esercizio 2017

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Private Equity Investment	Alternative Asset Management	Società Holdings/ Elisioni	Consolidato
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	0	59.820	(1.876)	57.944
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	3.076	822	0	3.898
Altri proventi/oneri da Investimenti	6.957	1.676	0	8.633
Altri ricavi e proventi	31	703	1.618	2.352
Altri costi e oneri	(2.259)	(91.116)	(5.241)	(98.616)
Proventi e oneri finanziari	(160)	13	63	(84)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.645	(28.082)	(5.436)	(25.873)
Imposte sul reddito	0	(2.991)	2.571	(420)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	7.645	(31.073)	(2.865)	(26.293)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	682	0	0	682
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	8.327	(31.073)	(2.865)	(25.611)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	8.711	(17.498)	(2.865)	(11.652)
- Risultato Attribuibile a Terzi	(384)	(13.575)	0	(13.959)

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

(Dati in migliaia di Euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	41.345	(25.611)
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio (*)	(173)	7.962
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(21)	14
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	(194)	7.976
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	41.151	(17.635)
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	10.881	(2.708)
- Attribuibile a Terzi	30.270	(14.927)

(*) Si ricorda che nel 2017 la voce rifletteva le variazioni di fair value delle Attività finanziarie classificate come Available for Sale; secondo quanto previsto dall'IFRS 9, a partire dal 1° gennaio 2018, le variazioni di fair value delle attività finanziarie sono quasi completamente iscritte a Conto Economico.

Rendiconto Finanziario Consolidato

(Dati in migliaia di Euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(67.924)	(43.560)
Rimborsi di Capitali da Fondi	58.671	40.427
Cessioni di Investimenti	84.760	80.960
Interessi ricevuti	574	128
Interessi pagati	(32)	(36)
Distribuzione da Investimenti	18	1.588
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	1	(3)
Imposte pagate / rimborsate	(10.238)	4.663
Dividendi incassati	183	607
Management e Performance fee ricevute	76.333	48.954
Ricavi per servizi	2.350	2.376
Spese di esercizio	(48.288)	(44.958)
Cash flow netto da Attività Operative	96.408	91.146
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(118)	(85)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	38	5
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(195)	(553)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(275)	(633)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(2.726)	(2.696)
Vendita di attività finanziarie	200	2.505
Azioni di capitale emesse	696	1.574
Acquisto azioni proprie	(3.186)	(8.042)
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	0	276
Dividendi / Rimborsi pagati	(75.508)	(53.569)
Loan	432	(301)
Finanziamenti	0	2.130
Prestito bancario ricevuto / (rimborsato)	0	(912)
Cash flow netto da attività finanziarie	(80.092)	(59.035)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	16.041	31.478
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	127.916	96.438
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	(190)	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	143.767	127.916

Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con Parti Correlate sullo Stato Patrimoniale, sul Conto Economico e sul Rendiconto Finanziario sono riportati nelle note esplicative.

Situazione Patrimoniale della Capogruppo

(Dati in Euro)	31.12.2018	01.01.2018 (*)	31.12.2017
ATTIVO			
Attivo non corrente			
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali			
Immobilizzazioni Immateriali	0	2.129	2.129
Immobilizzazioni Materiali	104.843	210.600	210.600
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	104.843	212.729	212.729
Investimenti Finanziari			
Partecipazioni in Società Controllate	212.907.710	175.187.744	175.187.744
Partecipazioni in Società e Fondi Collegati	11.187.597	18.953.485	18.953.485
Partecipazioni in Altre Imprese-disponibili per la vendita	0	0	78.898.520
Partecipazioni in Altre Imprese-valutate al Fair Value through P&L	50.912.374	78.898.520	0
Fondi-disponibili per la vendita	0	0	126.614.722
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	98.668.127	126.614.722	0
Totale Investimenti Finanziari	373.675.808	399.654.471	399.654.471
Altre Attività non Correnti			
Imposte anticipate	0	0	0
Totale Altre Attività non Correnti	0	0	0
Totale Attivo non Corrente	373.780.651	399.867.200	399.867.200
Attivo Corrente			
Crediti Commerciali	310.122	757.535	757.535
Crediti Finanziari	1	1	1
Crediti per imposte da Consolidato Fiscale vs Controllanti	0	900.043	900.043
Altri Crediti verso l'Erario	3.590.820	719.662	719.662
Altri Crediti	495.382	512.666	512.666
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	100.732.781	90.244.529	90.244.529
Totale Attività Correnti	105.129.106	93.134.436	93.134.436
Totale Attivo Corrente	105.129.106	93.134.436	93.134.436
Attività destinate alla vendita	0	0	0
TOTALE ATTIVO	478.909.757	493.001.636	493.001.636
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio Netto	475.073.768	490.574.012	490.574.012
PASSIVO			
Passivo non Corrente			
Imposte differite passive	0	0	0
TFR lavoro subordinato	318.288	320.572	320.572
Totale Passivo non Corrente	318.288	320.572	320.572
Passivo Corrente			
Debiti verso fornitori	1.259.579	1.023.776	1.023.776
Debiti verso il personale e Enti Previdenziali	830.258	821.314	821.314
Debiti per imposte vs Controllante	1.132.133	0	0
Debiti per imposte vs Controllate	63.926	63.926	63.926
Altri debiti verso l'Erario	214.990	187.678	187.678
Altri debiti	16.815	10.358	10.358
Totale Passivo Corrente	3.517.701	2.107.052	2.107.052
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	478.909.757	493.001.636	493.001.636

(*) Dati al 31.12.2017 riclassificati / restated per applicazione IFRS 9 e IFRS 15.

Situazione Economica della Capogruppo

(Dati in Euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Proventi/oneri da Investimenti	23.905.019	(34.446.158)
Ricavi da attività di servizio	2.594.113	3.171.961
Altri ricavi e proventi	85.548	956
Altri costi e oneri	(8.318.732)	(8.498.584)
Proventi e oneri finanziari	124.007	64.790
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	18.389.955	(39.707.035)
Imposte sul reddito	(1.086.104)	2.759.801
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	17.303.851	(36.947.234)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	346.691
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	17.303.851	(36.600.543)

Sintesi dei Risultati Economici delle SGR

DeA Capital Alternative Funds SGR

DeA Capital Alternative Funds SGR è attiva nella gestione di fondi di *private equity* (fondi di fondi, fondi di co-investimento e fondi tematici); al 31 dicembre 2018 la SGR gestisce undici fondi chiusi di *private equity*, di cui quattro fondi di fondi (IDeA I FoF, ICF II, ICF III e IDeA Crescita Globale), un fondo di co-investimento "diretto" (IDeA OF I), cinque fondi tematici (IDeA EESS, IDeA ToI, IDeA Agro, IDeA CCR I e II, questi ultimi fondi di *debtor-in-possession financing*) e il fondo Investitori Associati IV (in liquidazione).

Relativamente all'andamento gestionale, nel corso del 2018 la società ha fatto registrare un incremento degli *Asset Under Management* rispetto allo stesso periodo dell'Esercizio precedente per 240 milioni di Euro, sostanzialmente ascrivibile al lancio a fine 2018 del Comparto *Shipping* del fondo IDeA CCR II (170 milioni di Euro) e del fondo IDeA Agro.

A livello di commissioni di gestione l'incremento di oltre 5 milioni di Euro registrato nel confronto con il dato 2017 è dovuto alla descritta dinamica degli *Asset Under Management* e alle commissioni di *performance* relative ad uno dei fondi in gestione.



DeA Capital Alternative Funds SGR (mln €)	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
AUM	2.430	2.190
Commissioni di gestione	23,5	18,4
Risultato Netto Gestionale (#)	6,1	3,1
Risultato Netto	6,1	3,1
Posizione Finanziaria Netta	13,8	11,9

(#) Prima degli impatti di *Purchase Price Allocation* ("PPA"), *impairment*, e altre poste non ricorrenti

DeA Capital Real Estate SGR

DeA Capital Real Estate SGR è la più importante SGR immobiliare indipendente in Italia, con *Asset Under Management* per circa 9.500 milioni di Euro e n. 47 fondi gestiti (di cui n. 2 quotati); la società si posiziona come uno dei principali operatori di riferimento per investitori istituzionali italiani e internazionali nella promozione, istituzione e gestione di fondi comuni di investimento immobiliare.

Relativamente all'andamento gestionale, al 31 dicembre 2018 gli *Asset Under Management* si sono attestati sostanzialmente sugli stessi livelli di fine del 2017, con il lancio di 8 nuovi fondi (per una raccolta complessiva di circa 1.000 milioni di Euro, a compensare le vendite del portafoglio esistente).

A livello di commissioni di gestione la riduzione rilevata nel confronto con il dato del 2017 è da ascrivere alla differenza di *timing* tra le predette vendite del portafoglio esistente e il lancio dei nuovi fondi, questi ultimi in buona parte concentrati nell'ultima parte dell'anno.

Il Risultato Netto è stato condizionato negativamente dall'impatto straordinario della valutazione al *fair market value* delle quote detenute nei fondi (per -4,5 milioni di Euro) e dalla svalutazione parziale degli attivi collegati agli strumenti finanziari partecipativi (-1,1 milioni di Euro). Si ricorda che il Risultato Netto 2017 era stato condizionato negativamente dall'*impairment* parziale dell'avviamento (-34,2 milioni di Euro) e dalla svalutazione parziale degli attivi collegati agli strumenti finanziari partecipativi (-7,0 milioni di Euro).

DeA Capital Real Estate SGR (mln €)	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
AUM	9.451	9.542
Commissioni di gestione	39,8	41,4
Risultato Netto Gestionale (#)	9,2	10,3
Risultato Netto	2,6	(32,0)
-di cui:		
- Quota di pertinenza degli Azionisti	3,7	(25,0)
- Quota di pertinenza dei Titolari di SFP	(1,1)	(7,0)
Posizione Finanziaria Netta	21,6	23,6



(#) Prima degli impatti di Purchase Price Allocation ("PPA"), impairment, e altre poste non ricorrenti