

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019**

- **ASSET UNDER MANAGEMENT E COMMISSIONI ATTIVE IN CRESCITA RISPETTO AL 3Q 2018, RISPETTIVAMENTE A 11.800 MILIONI DI EURO (+360 MILIONI DI EURO) E 47,2 MILIONI DI EURO (+4,7%)**
- **RISULTATO NETTO GESTIONALE DELLA PIATTAFORMA DI ALTERNATIVE ASSET MANAGEMENT IN CRESCITA A 11,2 MILIONI DI EURO (+9,8%)**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ HOLDINGS POSITIVA PER 78,6 MILIONI DI EURO**

PERFEZIONAMENTO DEGLI ACCORDI RELATIVI AL GRUPPO QUAESTIO:

- **ACQUISIZIONE DEL RAMO D'AZIENDA COSTITUITO DALL'ATTIVITÀ DI NPL MANAGEMENT DI QUAESTIO SGR**
- **INGRESSO NEL CAPITALE DELLA CAPO-FILA QUAESTIO HOLDING, CONTROLLANTE AL 100% DI QUAESTIO SGR, CON UNA QUOTA DI MAGGIORANZA RELATIVA PARI AL 38,8% CIRCA**

POST-PERFEZIONAMENTO DEGLI ACCORDI, COMBINED AUM (*) PARI A OLTRE 21.500 MILIONI DI EURO

Milano, 7 novembre 2019 – Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A., sotto la presidenza di Lorenzo Pelliccioli, per l'esame e l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2019.

Risultati Consolidati al 30 settembre 2019

- Al 30 settembre 2019 gli **Asset under Management (AUM)** sono risultati pari a 11.764 milioni di Euro (11.404 milioni di Euro alla fine del terzo trimestre 2018), con commissioni attive pari a 47,2 milioni di Euro (45,1 milioni di Euro nel terzo trimestre 2018).
- In particolare, al 30 settembre 2019:
 - **DeA Capital Alternative Funds SGR** ha fatto registrare un incremento degli AUM per circa 300 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con un incremento delle commissioni di gestione di oltre 3 milioni di Euro;

() Per Combined Asset Under Management si intendono gli attivi in gestione da parte delle SGR partecipate dal Gruppo con una quota di maggioranza assoluta / relativa, nonché quelli in gestione da parte delle controllate estere. In relazione ai fondi di Private Equity sono considerati i commitment complessivi*

- **DeA Capital Real Estate SGR** ha incrementato gli AUM per circa 60 milioni di Euro, con l'avvio di n. 8 nuovi fondi che hanno più che bilanciato l'impatto dell'attività di valorizzazione degli *asset* in portafoglio;
- **Risultato Netto Gestionale della Piattaforma AAM** attestato a 11,2 milioni di Euro, rispetto a 10,2 milioni di Euro nel terzo trimestre 2018;
- **Risultato Netto di Gruppo** pari ad un utile 6,5 milioni di Euro, rispetto ad un utile di 6,9 milioni di Euro nel terzo trimestre 2018;
- **Posizione Finanziaria Netta delle Società Holdings** positiva per 78,6 milioni di Euro, rispetto a 65,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 (rettificata per la distribuzione del dividendo straordinario pagato nel maggio 2019, pari a circa 31,2 milioni di Euro, e dell'effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019). A livello consolidato, la Posizione Finanziaria Netta si è attestata a 111,5 milioni di Euro al 30 settembre 2019, rispetto a 101,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2018;
- **Net Asset Value (NAV)** per azione attestato a 1,73 Euro, rispetto a 1,72 Euro al 31 dicembre 2018 (rettificato per la distribuzione del sopra citato dividendo straordinario, pari a 0,12 Euro/azione). Il NAV complessivo (Patrimonio netto di Gruppo) è pari a 450,5 milioni di Euro, rispetto a 435,3 milioni di Euro a fine 2018.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

In esecuzione degli accordi stipulati in data 31 luglio 2019 con Quaestio SGR e i suoi principali azionisti, si fa presente che in data 5 / 6 novembre 2019 sono state perfezionate le acquisizioni riguardanti:

- il ramo d'azienda costituito dall'attività di **NPL Management di Quaestio SGR**, comprendente la gestione dei fondi Atlante e Italian Recovery Fund, con *Asset Under Management* pari a 2.353 milioni di Euro (per un esborso pari a 12,2 milioni di Euro);
- la **quota di maggioranza relativa (38,8% circa) di Quaestio Holding**, controllante al 100% di Quaestio SGR, quest'ultima rifocalizzata – dopo la cessione dell'attività di NPL Management – nelle soluzioni di investimento per investitori istituzionali ("*Asset Management*"), con *Asset Under Management* pari a oltre 7.500 milioni di Euro (per un esborso al *closing* pari a 14,1 milioni di Euro, tenuto conto dell'esercizio in pari data dei *warrant* acquistati).

La **compagine sociale di Quaestio Holding** a valle di quanto sopra è rappresentata come segue:

- DeA Capital S.p.A., con una quota del 38,82%;
- Fondazione Cariplo, con una quota del 34,01%;
- Altri soci istituzionali (Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti, Fondazione Cassa di Risparmio di Forlì, Direzione Generale Opere Don Bosco), con una quota complessiva del 27,17%.

Con riferimento all'operazione sulla quota di Quaestio Holding, si fa presente che gli accordi prevedono, successivamente al *closing*, un **aggiustamento-prezzo** relativo alla Posizione Finanziaria Netta e ai proventi da cessione delle attività diverse dall'*Asset Management*.

Inoltre, è stato sottoscritto un **nuovo Patto parasociale tra i soci di Quaestio Holding** – di durata quinquennale – mirante a disciplinare la *corporate governance* del gruppo Quaestio.

Prevedibile evoluzione della gestione

In relazione alla prevedibile evoluzione della gestione, questa continuerà ad essere incentrata sullo sviluppo della Piattaforma di *Asset Management*, con l'obiettivo di breve termine di messa a regime delle acquisizioni sopra menzionate.

Nello specifico, il Gruppo DeA Capital intende consolidare il posizionamento strategico nel segmento NPL / UTP - di grande attualità e interesse per gli investitori - nonché integrare l'operatività alle soluzioni di investimento e strategie di *capital allocation* a maggior valore aggiunto.

In relazione all'*Alternative Investment* si procederà nel lavoro di valorizzazione degli investimenti in portafoglio e, in parallelo, sfruttando il capitale a disposizione, si supporteranno le iniziative lanciate dalla Piattaforma di *Asset Management* con una logica di *sponsorship* / co-investimento.

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.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2019 verrà messo a disposizione del pubblico in data 12 novembre 2019, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it) e sul sito alla pagina: <http://www.deacapital.com/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 154bis 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'*Asset Management* e nell'*Alternative Investment*, con *Asset under Management* per circa 11.800 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.

Net Asset Value

	30 settembre 2019		31 dicembre 2018 "adjusted"	
	MC	€/Az.	MC	€/Az.
Alternative Asset Management				
- DeA Capital Real Estate SGR	138,0	0,53	140,4	0,56
- DeA Capital Alternative Funds SGR	42,6	0,16	43,4	0,17
- Altro (YARD, DeA Capital RE France, Iberia)	7,4	0,03	6,8	0,03
Totale AAM (A)	188,0	0,72	190,6	0,76
Alternative Investment				
- Fondi	119,4	0,46	125,0	0,49
- Partecipazioni	61,5	0,24	51,0	0,20
Totale AI (B)	180,9	0,70	176,0	0,69
Portafoglio Investimenti (A+B)	368,9	1,42	366,6	1,45
Altre attività (passività) nette	3,0	0,01	3,4	0,01
Posizione Finanziaria Netta Società Holdings	78,6	0,30	65,3	0,26
NAV	450,5	1,73	435,3	1,72

Situazione Patrimoniale del Gruppo

	30.9.2019	1.1.2019 con applicazione IFRS 16 (*)	31.12.2018 "as reported"
<i>Dati in migliaia di Euro</i>			
ATTIVO CONSOLIDATO			
Attivo non corrente			
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali			
Avviamento	93.745	93.745	93.745
Immobilizzazioni Immateriali	20.354	21.023	21.023
Immobilizzazioni Materiali	14.995	16.924	854
- Fabbricati in Leasing	14.065	15.681	0
- Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing	321	389	0
- Altre Immobilizzazioni Materiali	609	854	854
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	129.094	131.692	115.622
Investimenti Finanziari			
Partecipazioni in società collegate	16.417	20.892	20.892
Partecipazioni detenute da Fondi a Fair Value through P&L	22.612	23.511	23.511
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	60.063	50.953	50.953
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	145.920	153.551	153.551
Altre attività finanziarie valutate al Fair Value	47	36	36
Totale Investimenti Finanziari	245.059	248.943	248.943
Altre attività non Correnti			
Imposte anticipate	1.475	2.183	2.183
Finanziamenti e crediti	2.482	752	752
Crediti per differimento oneri di collocamento	403	482	482
Crediti finanziari per <i>leasing</i> non correnti	1.374	1.558	0
Altre attività non correnti	4.721	4.668	4.668
Totale Altre attività non correnti	10.455	9.643	8.085
Totale Attivo non corrente	384.608	390.278	372.650
Attivo corrente			
Crediti commerciali	9.931	14.678	14.678
Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i>	14.211	6.316	6.316
Crediti finanziari	0	500	500
Crediti finanziari per <i>leasing</i> correnti	244	240	0
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	1.839	374	374
Altri crediti verso l'Erario	3.233	15.760	15.760
Altri crediti	2.626	4.051	4.051
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	114.595	143.767	143.767
Totale Attività correnti	146.679	185.686	185.446
Totale Attivo corrente	146.679	185.686	185.446
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	531.287	575.964	558.096
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO			
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO			
Capitale sociale	266.612	306.612	306.612
Riserva sovrapprezzo azioni	186.882	240.859	240.859
Riserva legale	61.322	61.322	61.322
Riserva Azioni Proprie	(10.415)	(82.766)	(82.766)
Riserva <i>Fair Value</i>	422	(179)	(179)
Altre riserve	(19.382)	(18.555)	(18.555)
Utile (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(41.378)	(51.882)	(51.882)
Utile (perdite) dell'esercizio	6.454	11.070	11.070
Patrimonio Netto di Gruppo	450.517	466.481	466.481
Capitale e riserve di Terzi	24.199	39.299	39.299
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	474.716	505.780	505.780
PASSIVO CONSOLIDATO			
Passivo non corrente			
Debiti verso fornitori	900	900	900
Imposte differite passive	6.030	6.018	6.018
TFR lavoro subordinato	4.990	4.637	4.637
Passività finanziarie	15.183	17.909	2.859
- Passività Finanziarie per Leasing	13.159	15.050	0
- Altre Passività Finanziarie	2.024	2.859	2.859
Totale Passivo non corrente	27.103	29.464	14.414
Passivo corrente			
Debiti verso fornitori	6.352	5.535	5.535
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	7.333	9.122	9.122
Debiti per imposte correnti	3.778	5.846	5.846
Altri debiti verso l'Erario	2.406	1.256	1.256
Altri debiti	4.769	15.939	15.939
Debiti finanziari a breve	4.830	3.022	204
- Debiti finanziari a breve per Leasing	3.033	2.818	0
- Altri debiti finanziari a breve	1.797	204	204
Totale Passivo corrente	29.468	40.720	37.902
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	531.287	575.964	558.096

(*) Dati al 31.12.2018 rettificati per gli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 a decorrere dall'1.1.2019

Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	3° Trimestre 2019	Primi nove mesi del 2019	3° Trimestre 2018	Primi nove mesi del 2018
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	16.185	47.708	14.405	44.370
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	(113)	(246)	(573)	927
Altri proventi/oneri da Investimenti	9.368	3.527	(10.062)	36.756
Ricavi da attività di servizio	101	298	675	1.794
Altri ricavi e proventi	2	32	29	62
Altri costi e oneri (*)	(14.068)	(40.757)	(15.412)	(43.530)
Proventi e oneri finanziari	92	(226)	124	419
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	11.567	10.336	(10.814)	40.798
Imposte sul reddito	(2.005)	(4.889)	(434)	(4.175)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	9.562	5.447	(11.248)	36.623
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	9.562	5.447	(11.248)	36.623
- Risultato Attribuibile al Gruppo	10.358	6.454	(10.255)	6.863
- Risultato Attribuibile a Terzi	(796)	(1.007)	(993)	29.760
Utile (Perdita) per azione, base		0,025		0,027
Utile (Perdita) per azione, diluito		0,025		0,027

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

- Andamento per Settore di Attività nei primi nove mesi del 2019

(Dati in migliaia di Euro)	<i>Alternative Investment</i>	<i>Alternative Asset Management</i>	<i>Società Holdings / Elisioni</i>	Consolidato
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	0	47.967	(259)	47.708
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	(112)	(134)	0	(246)
Altri proventi/oneri da Investimenti	2.023	1.504	0	3.527
Altri ricavi e proventi	0	35	295	330
Altri costi e oneri	(318)	(34.724)	(5.715)	(40.757)
Proventi e oneri finanziari	306	(175)	(357)	(226)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.899	14.473	(6.036)	10.336
Imposte sul reddito	0	(5.463)	574	(4.889)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	1.899	9.010	(5.462)	5.447
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	1.899	9.010	(5.462)	5.447
- Risultato Attribuibile al Gruppo	2.388	9.528	(5.462)	6.454
- Risultato Attribuibile a Terzi	(489)	(518)	0	(1.007)

- Andamento per Settore di Attività nei primi nove mesi del 2018

(Dati in migliaia di Euro)	<i>Alternative Investment</i>	<i>Alternative Asset Management</i>	<i>Società Holdings / Elisioni</i>	Consolidato
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	0	45.103	(733)	44.370
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	108	819	0	927
Altri proventi/oneri da Investimenti	38.031	(1.275)	0	36.756
Altri ricavi e proventi	0	1.328	528	1.856
Altri costi e oneri	(2.516)	(36.813)	(4.201)	(43.530)
Proventi e oneri finanziari	430	(16)	5	419
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	36.053	9.146	(4.401)	40.798
Imposte sul reddito	0	(3.020)	(1.155)	(4.175)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	36.053	6.126	(5.556)	36.623
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	36.053	6.126	(5.556)	36.623
- Risultato Attribuibile al Gruppo	7.201	5.218	(5.556)	6.863
- Risultato Attribuibile a Terzi	28.852	908	0	29.760

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Primi nove mesi del 2019	Primi nove mesi del 2018
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	5.447	36.623
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	601	(213)
<i>Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie a Fair Value</i>	601	(213)
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(60)	(8)
<i>Utili/(perdite) da rimisurazione sui piani a benefici definiti</i>	(60)	(8)
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	541	(221)
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	5.988	36.402
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	6.995	6.645
- Attribuibile a Terzi	(1.007)	29.757

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Primi nove mesi del 2019	Primi nove mesi del 2018
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(14.199)	(25.887)
Rimborsi di Capitali da Fondi	19.548	53.061
Cessioni di Investimenti	1.000	81.261
Interessi ricevuti	94	335
Interessi pagati	0	(28)
Distribuzione da Investimenti	1.970	428
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	1	1
Imposte pagate / rimborsate	(6.139)	(1.451)
Dividendi incassati	135	183
<i>Management e Performance fee</i> ricevute	50.458	59.837
Ricavi per servizi	1.263	1.486
Spese di esercizio	(34.502)	(36.342)
Cash flow netto da Attività Operative	19.629	132.884
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(373)	(79)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	34
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(420)	(11)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(793)	(56)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(7.657)	(2.465)
Vendita di attività finanziarie	516	200
Flussi derivanti da contratti di <i>leasing</i>	(2.232)	0
Azioni di capitale emesse	100	766
Acquisto azioni proprie	0	(3.186)
Azioni di capitale emesse per <i>Stock Option Plan</i>	324	0
Dividendi / Rimborsi pagati	(37.531)	(75.508)
Finanziamenti e prestiti bancari	(1.528)	442
Cash flow netto da attività finanziarie	(48.008)	(79.751)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(29.172)	53.077
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	143.767	127.916
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	114.595	180.993

Sintesi dei Risultati Economici delle SGR

- DeA Capital Alternative Funds SGR

DeA Capital Alternative Funds SGR è attiva nella gestione di fondi di *alternative investment* (fondi di fondi e fondi tematici di *private equity*, nonché fondi di credito).

Al 30 settembre 2019 la SGR gestisce n. 12 fondi chiusi, di cui n. 5 fondi di fondi (IDeA I FoF, ICF II, ICF III, IDeA Crescita Globale, DeA *Endowment Fund*), n. 1 fondo di co-investimento "diretto" (IDeA OF I), n. 5 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); la SGR ha inoltre la delega per la gestione di una porzione del FIA chiuso non riservato denominato "Azimut Private Debt", istituito da Azimut Capital Management SGR.

Relativamente all'andamento gestionale, nel corso dei primi nove mesi del 2019 la società ha fatto registrare un incremento degli *Asset Under Management* per circa 300 milioni di Euro nel confronto con il dato al 30 settembre 2018, ascrivibile all'ampliamento dei rispettivi Comparti Crediti dei fondi IDeA CCR I e II, al lancio del Comparto *Shipping* di IDeA CCR II e all'avvio dei fondi di fondi, DeA *Endowment Fund* e Azimut Private Debt (mandato di gestione).

A livello di commissioni di gestione, l'incremento registrato è pari a oltre 3 milioni di Euro, dovuto alla descritta dinamica degli *Asset Under Management* e alle ulteriori commissioni di *performance* ottenute su uno dei fondi in gestione.

DeA Capital Alternative Funds SGR (mln €)	30 settembre 2019	30 settembre 2018
AUM	2.550	2.263
Commissioni di gestione	18,1	14,7
Risultato Netto Gestionale ^(#)	4,0	2,8
Risultato Netto	4,0	2,8
Posizione Finanziaria Netta	13,8 ^(*)	9,2 ^(*)



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

(*) Dato al netto dell'indebitamento per *leasing* (2,6 mln Euro)

(*) Dato al 31 dicembre 2018 "adjusted". Riflette l'applicazione dell'IFRS 16 a partire dall'11/19 (-2,9 mln Euro)

- **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 9,2 miliardi di Euro e n. 50 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 30 settembre 2019 gli *Asset Under Management* si sono attestati a circa 9.200 milioni di Euro, con un incremento di circa 60 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, dovuto all'effetto del lancio di n. 8 nuovi fondi (con AUM per circa 800 milioni di Euro) che ha più che bilanciato l'impatto dell'attività di valorizzazione degli *asset* in portafoglio.

A livello di commissioni di gestione, la società ha mostrato uno scostamento negativo nel confronto con il medesimo periodo dell'esercizio precedente (-1,3 milioni di Euro), dovuto essenzialmente all'impatto della predetta valorizzazione degli attivi in portafoglio.

Il Risultato Netto dei primi nove mesi del 2019 (positivo per 6,7 milioni di Euro) evidenzia uno scostamento favorevole rispetto al dato al 30 settembre 2018, per l'impatto su quest'ultimo della svalutazione al *fair market value* delle quote detenute in alcuni dei fondi gestiti (per oltre -4 milioni di Euro).

DeA Capital Real Estate SGR (mln €)	30 settembre 2019	30 settembre 2018
AUM	9.204	9.141
Commissioni di gestione	29,1	30,4
Risultato Netto Gestionale ^(#)	7,2	7,4
Risultato Netto	6,7	2,3
-di cui:		
- Quota di pertinenza degli Azionisti	6,7	2,3
- Quota di pertinenza dei Titolari di SFP	0,0	0,0
Posizione Finanziaria Netta	16,1 ^(*)	8,4 ^(*)



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

^(*) Dato al netto dell'indebitamento per *leasing* (8,0 mln Euro)

^(*) Dato al 31 dicembre 2018 "adjusted". Riflette l'applicazione dell'IFRS 16 a partire dall'1.1.19 (-9,2 mln Euro)