Dea Capital **Visione neutrale - H - Target €1.54 - Close €1.34**

Intervista al CEO Ceretti: focus su M&A all'estero per il real estate, crescita organica per il private equity

A valle dell'assemblea che ha portato al cambio di brand per le controllate nell'alternative asset management (Idea Capital Funds in DEA Capital Alternative funds SGR and Idea Fimit in DEA Capital Real Estate SGR) il CEO Ceretti ha delineato le principali strategie per le partecipate:

-Real estate: focus nell'individuazione di opportunità di M&A per crescere all'estero (target con asset di qualche €bn) poiché attualmente tutti gli asset (1H=€9.4bn) sono concentrati in Italia

-Private Equity: focus sullo sviluppo organico in Italia (articoli di giornale parlavo di un interesse per l'italiana Quadrivio SGR - €1bn di AUM) dove ci sono ampi spazi di crescita anche grazie al lancio di nuove iniziative (fondi di debito, fondi per agricoltura)

Le dichiarazioni del CEO Ceretti sono supportive e coerenti con le dichiarazioni del recente passato. Le nostre stime delle nuove DEA Capital Alternative funds e DEA Capital Real Estate SGR incorporano un aumento degli AUM (da €10.5bn nel 2016 a €12bn nel 2018E).

DEA sta trattando al 20% di sconto sul NAV 2017 (vs 25% per le holding italiane).