

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018**

- **Forte generazione di cassa derivante dal Portafoglio Investimenti, con una Posizione Finanziaria Netta delle Società Holding positiva per 86,9 milioni di Euro al 30 giugno 2018, incrementata sino a oltre 120 milioni di Euro tenuto conto delle distribuzioni ricevute dai fondi dopo la fine del semestre**
- **Asset under Management pari a circa 11,2 miliardi di Euro**
- **NAV (Net Asset Value) per azione attestato a 1,87 Euro al 30 giugno 2018, rispetto a 1,80 Euro al 31 dicembre 2017**
- **Positivo il Risultato Netto di Gruppo per 17,1 milioni di Euro al 30 giugno 2018, rispetto a 6,2 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente**

Milano, 6 settembre 2018 – 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 della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018.

Analisi dei Risultati Consolidati al 30 giugno 2018

- La **Posizione Finanziaria Netta** delle **Società Holding** è positiva per **86,9 milioni di Euro** al 30 giugno 2018, rispetto a 61,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 (rettificata della distribuzione del dividendo straordinario per circa 30,5 milioni di Euro). La variazione per +25,1 milioni di Euro è principalmente determinata dalla liquidità netta generata dal portafoglio investimenti (+31,0 milioni di Euro).
- **Il Net Asset Value (NAV) per azione** si è attestato a **1,87 Euro**, rispetto a 1,80 Euro al 31 dicembre 2017 (rettificato ai sensi di quanto disposto dal nuovo principio contabile IFRS 15, in vigore dal 1° gennaio 2018, e per la distribuzione del citato dividendo straordinario pari a 0,12 €/azione effettuata a maggio 2018). **Il NAV complessivo** (patrimonio netto di gruppo) è pari a **473,4 milioni di Euro**, rispetto a 459,4 milioni di Euro a fine 2017 (anche quest'ultimo rettificato ai sensi di quanto disposto dal nuovo principio contabile IFRS 15, in vigore dal 1° gennaio 2018, e per la distribuzione del citato dividendo straordinario pari a 0,12 €/azione effettuata a maggio 2018).
- **Al 30 giugno 2018 gli Asset under Management** sono risultati pari a circa 11,2 miliardi di Euro, sostanzialmente stabili rispetto all'anno scorso.

Con riferimento agli altri *Key Financials*:

- **Portafoglio Investimenti.** Al 30 giugno 2018 è risultato pari a 387,1 milioni di Euro, rispetto a 397,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 (quest'ultimo rettificato ai sensi di quanto disposto dai nuovi principi contabili). Il Portafoglio Investimenti è costituito da partecipazioni di *Private Equity* per 62,6 milioni di Euro, da quote in fondi per 180,7 milioni di Euro e dalle partecipazioni nel settore dell'*Alternative Asset Management* per 143,8 milioni di Euro.

Nel corso del 1° Semestre 2018 DeA Capital S.p.A. ha effettuato investimenti in fondi per complessivi 4,3 milioni di Euro e ha ricevuto distribuzioni per complessivi 27,8 milioni di Euro, con un saldo netto positivo di **23,5 milioni di Euro**.

Inoltre, le attività di *Alternative Asset Management* hanno distribuito dividendi per complessivi **7,5 milioni di Euro** in favore delle Società Holding del Gruppo DeA Capital (5,4 milioni nel 2017), riconducibili per 4,8 milioni di Euro a DeA Capital Real Estate (pro-quota di 7,4 milioni di Euro per il 100%), per 2,5 milioni di Euro a DeA Capital Alternative Funds (100% dei dividendi deliberati) e per 0,2 milioni di Euro a YARD (pro-quota di complessivi 0,4 milioni di Euro).

Si segnala che nel corso del mese di maggio 2018 il fondo IDEa OF I ha firmato accordi vincolanti per la cessione (perfezionata nel mese di luglio 2018) della quota di partecipazione detenuta in Corin a Permira, operatore *leader* nel *private equity* globale. L'operazione ha previsto un corrispettivo netto per il fondo di 65,6 milioni di Euro, con un multiplo pari a oltre 4x l'investimento e una plusvalenza di circa 51 milioni di Euro (**circa 24 milioni di Euro per la quota DeA Capital S.p.A.**, già riflessi nel conto economico al 30 giugno 2018, secondo l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9).

- **Risultato Netto di Gruppo:**

- Al 30 giugno 2018 il Risultato Netto di Gruppo si è attestato a **+17,1 milioni di Euro**, rispetto a +6,2 milioni di Euro al 30 giugno 2017. Il Risultato Netto di Gruppo risulta sostanzialmente allineato al Risultato Complessivo IAS 1 in ragione della citata applicazione, a decorrere dal 1° gennaio 2018, del Principio Contabile IFRS 9.
- Si segnala che a seguito dell'introduzione dell'IFRS 9 dal 1° gennaio 2018 tutte le variazioni di *fair value* degli investimenti finanziari sono registrate a conto economico a partire dal 1° Semestre 2018, mentre venivano in parte registrate a patrimonio netto nel 1° Semestre 2017; il confronto a livello di Conto Economico Consolidato tra i due periodi non è pertanto significativo con riferimento all'andamento dei proventi / oneri derivanti dalle partecipazioni iscritte nel Portafoglio Investimenti.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

Successivamente alla chiusura del 1° Semestre 2018, il Gruppo DeA Capital ha portato ad incremento degli investimenti nei fondi i versamenti effettuati per complessivi 2,9 milioni di Euro e ha ricevuto distribuzioni sempre dai fondi per complessivi **40,4 milioni di Euro**.

Nel corso del mese di luglio 2018 DeA Capital Alternative Funds SGR ha perfezionato l'avvio del fondo IDEa Agro, destinato all'acquisizione e valorizzazione di aziende agricole operanti in modo eco-sostenibile sul territorio italiano, con una dotazione di 80 milioni di Euro. Nell'ambito del predetto *closing*, DeA Capital S.p.A. ha sottoscritto un *commitment* pari a 2,3 milioni di Euro.

Prevedibile evoluzione della gestione

In relazione alle attività di **Private Equity Investment** e di **Alternative Asset Management** prosegue rispettivamente il lavoro di valorizzazione degli investimenti in portafoglio e di sviluppo delle attività relative alle SGR, in linea con quanto già annunciato.

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.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 verrà messa a disposizione del pubblico il 7 settembre 2018, 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 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 in Italia dell' "alternative investment". La Società, attiva nel Private Equity Investment e nell'Alternative Asset Management, con Asset under Management per circa 11.200 milioni di Euro, è quotata nel segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana.

Si allegano sintesi della situazione patrimoniale ed economica a livello consolidato e dei risultati economici delle SGR.

Net Asset Value

	30 giugno 2018		1° gennaio 2018 "adjusted"	
	M€	€/Az.	M€	€/Az.
Private Equity Investment				
- Kenan Inv. / Migros	30,2	0,12	45,6	0,18
- Fondi di Private Equity / Real Estate	180,7	0,71	170,9	0,67
- Altro (IDeaMI, Crescita,...)	32,4	0,13	33,4	0,13
Totale PEI (A)	243,3	0,96	249,9	0,98
Alternative Asset Management				
- DeA Capital Real Estate SGR	98,1	0,39	101,2	0,40
- DeA Capital Alternative Funds SGR	39,2	0,15	39,9	0,16
- Altro (YARD / SPC)	6,5	0,03	6,0	0,02
Totale AAM (B)	143,8	0,57	147,1	0,58
Portafoglio Investimenti (A+B)	387,1	1,53	397,0	1,56
Altre attività (passività) nette	(0,6)	0,00	0,6	0,00
Posizione Finanziaria Netta Società Holdings	86,9	0,34	61,8	0,24
NAV	473,4	1,87	459,4	1,80

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30.6.2018	1.1.2018 (*)	31.12.2017
ATTIVO CONSOLIDATO			
Attivo non corrente			
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali			
Avviamento	93.745	93.745	93.745
Immobilizzazioni Immateriali	22.660	23.488	23.488
Immobilizzazioni Materiali	1.116	1.458	1.458
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	117.521	118.691	118.691
Investimenti Finanziari			
Partecipazioni in società collegate	28.512	29.293	29.293
Partecipazioni detenute da Fondi	88.936	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	88.936	48.583	
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita			78.953
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	62.647	78.953	
Fondi-disponibili per la vendita			169.776
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	150.846	169.776	
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita			13
Altre attività finanziarie-valutate al Fair Value through P&L	24	13	
Totale Investimenti Finanziari	330.965	326.618	326.618
Altre attività non Correnti			
Imposte anticipate	1.612	2.173	2.173
Finanziamenti e crediti	179	684	684
Crediti per differimento oneri di collocamento	535	587	0
Altre attività non correnti	4.199	5.403	5.403
Totale Altre attività non correnti	6.525	8.847	8.260
Totale Attivo non corrente	455.011	454.156	453.569
Attivo corrente			
Crediti commerciali	12.876	16.069	16.069
Attività finanziarie valutate al Fair Value	5.323	4.385	4.385
Crediti finanziari	0	578	578
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	1.163	1.055	1.055
Altri crediti verso l'Erario	2.361	11.272	11.272
Altri crediti	10.966	16.886	16.886
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	147.370	127.916	127.916
Totale Attività correnti	180.059	178.161	178.161
Totale Attivo corrente	180.059	178.161	178.161
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	635.070	632.317	631.730
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO			
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO			
Patrimonio Netto di Gruppo	473.443	489.877	489.431
Capitale e riserve di Terzi	123.338	95.182	95.182
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	596.781	585.059	584.613
PASSIVO CONSOLIDATO			
Passivo non corrente			
Imposte differite passive	6.434	8.190	8.049
TFR lavoro subordinato	4.173	4.204	4.204
Altri debiti	82	81	81
Totale Passivo non corrente	10.689	12.475	12.334
Passivo corrente			
Debiti verso fornitori	7.034	6.594	6.594
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	5.179	8.330	8.330
Debiti per imposte correnti	6.992	1.998	1.998
Altri debiti verso l'Erario	2.539	5.564	5.564
Altri debiti	5.656	12.097	12.097
Debiti finanziari a breve	200	200	200
Totale Passivo corrente	27.600	34.783	34.783
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	635.070	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>	1° Semestre 2018	1° Semestre 2017
Commissioni da Alternative Asset Management	29.965	27.674
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	1.500	5.324
Altri proventi/oneri da Investimenti	46.818	7.214
Ricavi da attività di servizio	1.119	213
Altri ricavi e proventi	33	136
Altri costi e oneri (*)	(28.118)	(35.296)
Proventi e oneri finanziari	295	(126)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	51.612	5.139
Imposte sul reddito	(3.741)	440
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	47.871	5.579
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	47.871	5.579
- Risultato Attribuibile al Gruppo	17.118	6.235
- Risultato Attribuibile a Terzi	30.753	(656)
Utile (Perdita) per azione, base	0,067	0,024
Utile (Perdita) per azione, diluito	0,067	0,024

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

Prospetto della Reddittività Complessiva Consolidata

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2018	1° Semestre 2017
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	47.871	5.579
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio (*)	(152)	16.756
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	122	114
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	(30)	16.870
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	47.841	22.449
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	17.040	21.929
- Attribuibile a Terzi	30.801	520

(*) Per il 2017 la voce si riferisce principalmente agli available for sale, la cui variazione di fair value secondo quanto disposto dal nuovo principio contabile IFRS 9, è imputata a partire dal 1° gennaio 2018 direttamente a conto economico

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2018	1° Semestre 2017
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(4.553)	(12.617)
Rimborsi di Capitali da Fondi	30.269	10.056
Cessioni di Investimenti	15.078	18.479
Interessi ricevuti	325	83
Interessi pagati	(19)	(13)
Distribuzione da Investimenti	203	1.328
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	1	(2)
Imposte pagate / rimborsate	(4.686)	(416)
Dividendi incassati	183	607
<i>Management e Performance fee</i> ricevute	44.956	22.818
Ricavi per servizi	1.148	671
Spese di esercizio	(26.368)	(24.635)
Cash flow netto da Attività Operative	56.537	16.359
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(74)	(15)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	34	1
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(9)	(338)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(49)	(352)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(1.458)	0
Vendita di attività finanziarie	200	0
Azioni di capitale emesse	0	276
Acquisto azioni proprie	(3.186)	(5.142)
Dividendi pagati	(33.098)	(32.962)
<i>Loan</i> e Prestito bancario ricevuto / (rimborsato)	508	2.590
Cash flow netto da attività finanziarie	(37.034)	(35.239)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	19.454	(19.232)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	127.916	96.438
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	147.370	77.206

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.

Sintesi dei Risultati Economici delle SGR

DeA Capital Alternative Funds SGR

DeA Capital Alternative Funds SGR è una società attiva nella gestione di fondi di *private equity* (fondi di fondi, fondi di co-investimento e fondi tematici); al 30 giugno 2018 la SGR gestisce dieci fondi chiusi di *private equity*, di cui quattro fondi di fondi (IDeA I FoF, ICF II, ICF III e IDeA Crescita Globale, quest'ultimo dedicato al segmento *retail*), un fondo di co-investimento "diretto" (IDeA OF I), quattro fondi tematici (IDeA EESS, operante nell'ambito dell'efficienza energetica, IDeA ToI, dedicato al settore agro-alimentare, IDeA CCR I e IDeA CCR II, fondi di *debtor-in-possession financing*) e, da aprile 2015, il fondo Investitori Associati IV (in fase di liquidazione).

Relativamente all'andamento gestionale, alla fine del 1° Semestre 2018 la società ha fatto registrare un incremento degli *asset under management* rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per oltre 200 milioni di Euro, sostanzialmente ascrivibile al lancio a fine 2017 del fondo IDeA CCR II, con un impatto favorevole su tutti gli indicatori di *performance* economica nel confronto con i medesimi dati relativi al 1° Semestre 2017.

DeA Capital Alternative Funds SGR (mln €)	1° Semestre 2018	1° Semestre 2017
AUM	2.185 ^(*)	1.938
Commissioni di gestione	9,8	8,5
Risultato Netto	2,0	1,2



(*) Il dato si riferisce agli *Asset Under Management* calcolati come somma dei *commitment* complessivi.

L'importo di riferimento per il calcolo delle commissioni è invece pari a 1.569 milioni di 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 9,0 miliardi di Euro e n. 42 fondi gestiti (di cui n. 3 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, nel corso del 1° Semestre 2018 gli *asset under management* si sono attestati a 9,0 miliardi di Euro, in riduzione di -0,4 miliardi di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con uno scostamento imputabile in prevalenza alla liquidazione di alcuni fondi in scadenza.

Nonostante la descritta dinamica degli AUM, a livello di commissioni di gestione la società ha mostrato un miglioramento nel confronto con il medesimo periodo dell'esercizio precedente principalmente per il contributo delle commissioni variabili registrate sulle vendite di *asset* in portafoglio da parte di alcuni dei fondi gestiti.

Il risultato netto è stato condizionato negativamente dall'impatto della valutazione al *fair market value* delle quote detenute nei fondi (per -1,9 milioni di Euro riconducibili in prevalenza ai fondi Conero e IDeA FIMIT Sviluppo).

DeA Capital Real Estate SGR (mln €)	1° Semestre 2018	1° Semestre 2017
AUM	8.972 ^(*)	9.353
Commissioni di gestione	20,8	20,0
Risultato Netto Ordinario ^(#)	4,8	4,4
Risultato Netto	2,4	(1,0)
-di cui:		
- Quota di pertinenza degli Azionisti	2,4	3,5
- Quota di pertinenza dei Titolari di SFP	0,0	(4,5)



(*) Il dato si riferisce agli *Asset Under Management* calcolati come somma degli attivi dei fondi in gestione.

L'importo di riferimento per il calcolo delle commissioni è invece pari a 8.333 milioni di Euro

(#) Prima degli impatti di *Purchase Price Allocation* ("PPA"), *impairment*, *other non recurring items*