

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA  
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2018**

- **Asset under Management pari a oltre 11.400 milioni di Euro, con commissioni attive pari a 45,1 milioni di Euro, in crescita del 3,4% rispetto al 3Q 2017**
- **Forte generazione di cassa derivante in particolare dalle distribuzioni dei fondi di Private Equity in portafoglio, con una Liquidità Netta delle Società Holding salita a 140,3 milioni di Euro al 30 settembre 2018 (rispetto a 61,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2017)**
- **Proposta di annullamento di n. 40.000.000 azioni proprie in portafoglio, da deliberarsi in sede straordinaria in occasione dell'Assemblea chiamata ad approvare il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2018**

Milano, 8 novembre 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 del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018.

**Analisi dei Risultati Consolidati al 30 settembre 2018**

- Al 30 settembre 2018 gli *Asset under Management* sono risultati pari a oltre 11.400 milioni di Euro, con commissioni attive pari a 45,1 milioni di Euro, in crescita del 3,4% rispetto al 3Q2017, grazie in particolare al contributo del Fondo CCR II.
- La Posizione Finanziaria Netta delle Società  *Holding* è positiva per 140,3 milioni di Euro al 30 settembre 2018, rispetto a 61,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 (rettificata della distribuzione del dividendo straordinario avvenuta a maggio 2018 per circa 30,5 milioni di Euro). La variazione per +78,5 milioni di Euro è determinata dalla liquidità generata dalle distribuzioni nette dei fondi di *Private Equity*, che nei primi nove mesi del 2018 sono state pari a oltre 76 milioni di Euro.
- Il Net Asset Value (NAV) per azione si è attestato a 1,83 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). Il NAV complessivo (patrimonio netto di gruppo) è pari a 463,4 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).

Con riferimento agli altri *Key Financials*:

- **Portafoglio Investimenti.** Al 30 settembre 2018 è risultato pari a 322,4 milioni di Euro, di cui partecipazioni di *Private Equity* per 51,3 milioni di Euro, quote in fondi per 126,4 milioni di Euro e attività nette dell'*Alternative Asset Management* per 144,7 milioni di Euro.
- **Risultato Netto di Gruppo.** Al 30 settembre 2018 il Risultato Netto di Gruppo si è attestato a +6,9 milioni di Euro, rispetto a +4,9 milioni di Euro al 30 settembre 2017. Si fa presente che il Risultato Netto di Gruppo risulta sostanzialmente allineato al Risultato Complessivo IAS 1 in

ragione dell'applicazione, a decorrere dal 1° gennaio 2018, del Principio Contabile IFRS 9. Si segnala inoltre che a seguito della predetta applicazione tutte le variazioni di *fair value* degli investimenti finanziari sono registrate a conto economico, mentre venivano in parte registrate a patrimonio netto nel 2017; il confronto a livello di Conto Economico Consolidato tra i primi nove mesi del 2018 e il corrispondente periodo del 2017 non è pertanto significativo con riferimento all'andamento degli Altri proventi / oneri da Investimenti.

### **Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo**

In data 28 ottobre 2018 i Consigli di Amministrazione di IDeaMI SPAC (di cui DeA Capital S.p.A. è sponsor e detiene il 9,7% delle azioni complessivamente emesse) e A. Agrati S.p.A. ("**Agrati**") hanno approvato l'operazione di *business combination*. Agrati è uno dei principali produttori mondiali di sistemi di fissaggio nel settore dei componenti per l'industria automobilistica. In caso di approvazione della *business combination* da parte delle rispettive Assemblee degli Azionisti, previste il 30 novembre 2018, Agrati sarà incorporata in IDeaMI, che a sua volta cambierà la propria denominazione sociale in Agrati. È previsto che la *combined entity* resti quotata all'AIM Italia di Borsa Italiana, con l'obiettivo di passare al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, preferibilmente nel Segmento STAR, e che, conseguentemente alla fusione, Agrati benefici di nuove risorse finanziarie, sino a 175 milioni di Euro, per i propri piani di sviluppo, anche attraverso linee esterne.

### **Proposta di annullamento di n. 40.000.000 azioni proprie**

DeA Capital S.p.A. informa che, a seguito degli acquisti di azioni proprie effettuati e della maturazione dei diritti di voto doppi sulle azioni detenute dalla controllante De Agostini S.p.A., il flottante è sceso al di sotto della soglia minima prevista dalle Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana per la permanenza della Società sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario.

Ai fini del ripristino della suddetta soglia, è stata approvata dal C.d.A. della Società una soluzione articolata come segue: **(i) rinuncia da parte della controllante De Agostini S.p.A. al diritto di voto maggiorato sul 50% delle azioni possedute e (ii) riduzione del capitale sociale mediante annullamento di 40.000.000 azioni proprie in portafoglio**. Quest'ultimo si inquadra, altresì, nella prospettiva di eliminare azioni proprie non più funzionali alle esigenze della Società.

È previsto che la suddetta proposta di annullamento di n. 40.000.000 azioni proprie sia sottoposta all'esame degli Azionisti in sede straordinaria in occasione dell'Assemblea chiamata ad approvare il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2018 (indicativamente nell'aprile 2019).

Si segnala che la controllante De Agostini S.p.A. ha già rinunciato, con comunicazione ricevuta in data odierna, al diritto di voto maggiorato sul 50% delle azioni possedute, nonché si è impegnata a votare a favore della proposta di annullamento di n. 40.000.000 azioni proprie.

Si fa presente che il predetto annullamento non ha effetti economici / patrimoniali su Risultato Netto, NAV Complessivo, NAV per Azione della Società e Posizione Finanziaria Netta.

### **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.

\*\*\*\*

Il **Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018** verrà messo a disposizione del pubblico il 9 novembre 2018, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info ([www.1info.it](http://www.1info.it)) e sul sito [www.deacapital.com](http://www.deacapital.com) alla pagina [Bilanci e Relazioni](#).

## 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](mailto:ir@deacapital.com)

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

**DeA Capital ([www.deacapital.com](http://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 nel Private Equity Investment e nell'Alternative Asset Management, con Asset under Management per oltre 11.400 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 settembre 2018		1° gennaio 2018 "adjusted"	
	MC	€/Az.	MC	€/Az.
<b>Private Equity Investment</b>				
- Kenan Inv. / Migros	19,7	0,08	45,6	0,18
- Fondi di Private Equity / Real Estate	126,4	0,50	170,9	0,67
- Altro (IDeaMI, Cellularline,...)	31,6	0,12	33,4	0,13
<b>Totale PEI (A)</b>	<b>177,7</b>	<b>0,70</b>	<b>249,9</b>	<b>0,98</b>
<b>Alternative Asset Management</b>				
- DeA Capital Real Estate SGR	97,9	0,39	101,2	0,40
- DeA Capital Alternative Funds SGR	40,0	0,16	39,9	0,16
- Altro (YARD, SPC,...)	6,8	0,03	6,0	0,02
<b>Totale AAM (B)</b>	<b>144,7</b>	<b>0,58</b>	<b>147,1</b>	<b>0,58</b>
<b>Portafoglio Investimenti (A+B)</b>	<b>322,4</b>	<b>1,28</b>	<b>397,0</b>	<b>1,56</b>
<b>Altre attività (passività) nette</b>	<b>0,7</b>	<b>0,00</b>	<b>0,6</b>	<b>0,00</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta Società Holdings</b>	<b>140,3</b>	<b>0,55</b>	<b>61,8</b>	<b>0,24</b>
<b>NAV</b>	<b>463,4</b>	<b>1,83</b>	<b>459,4</b>	<b>1,80</b>

## Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30.9.2018</b>	<b>1.1.2018 (*)</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>ATTIVO CONSOLIDATO</b>			
<b>Attivo non corrente</b>			
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>			
Avviamento	93.745	93.745	93.745
Immobilizzazioni Immateriali	22.275	23.488	23.488
Immobilizzazioni Materiali	932	1.458	1.458
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>	<b>116.952</b>	<b>118.691</b>	<b>118.691</b>
<b>Investimenti Finanziari</b>			
Partecipazioni in società collegate	24.475	29.293	29.293
Partecipazioni detenute da Fondi	21.017	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	21.017	48.583	
Partecipazioni in altre imprese-disponibili per la vendita			78.953
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	51.263	78.953	
Fondi-disponibili per la vendita			169.776
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	155.678	169.776	
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita			13
Altre attività finanziarie-valutate al Fair Value through P&L	7	13	
<b>Totale Investimenti Finanziari</b>	<b>252.440</b>	<b>326.618</b>	<b>326.618</b>
<b>Altre attività non Correnti</b>			
Imposte anticipate	2.380	2.173	2.173
Finanziamenti e crediti	242	684	684
Crediti per differimento oneri di collocamento	509	587	0
Altre attività non correnti	4.302	5.403	5.403
<b>Totale Altre attività non correnti</b>	<b>7.433</b>	<b>8.847</b>	<b>8.260</b>
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>376.825</b>	<b>454.156</b>	<b>453.569</b>
<b>Attivo corrente</b>			
Crediti commerciali	11.670	16.069	16.069
Attività finanziarie valutate al Fair Value	6.252	4.385	4.385
Crediti finanziari	0	578	578
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	213	1.055	1.055
Altri crediti verso l'Erario	5.077	11.272	11.272
Altri crediti	8.313	16.886	16.886
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	180.993	127.916	127.916
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>212.518</b>	<b>178.161</b>	<b>178.161</b>
<b>Totale Attivo corrente</b>	<b>212.518</b>	<b>178.161</b>	<b>178.161</b>
<b>TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO</b>	<b>589.343</b>	<b>632.317</b>	<b>631.730</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO</b>			
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>			
Patrimonio Netto di Gruppo	463.353	489.877	489.431
Capitale e riserve di Terzi	80.580	95.182	95.182
<b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b>	<b>543.933</b>	<b>585.059</b>	<b>584.613</b>
<b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>			
<b>Passivo non corrente</b>			
Imposte differite passive	6.451	8.190	8.049
TFR lavoro subordinato	4.517	4.204	4.204
Altri debiti	82	81	81
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>11.050</b>	<b>12.475</b>	<b>12.334</b>
<b>Passivo corrente</b>			
Debiti verso fornitori	5.767	6.594	6.594
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	6.306	8.330	8.330
Debiti per imposte correnti	6.059	1.998	1.998
Altri debiti verso l'Erario	7.922	5.564	5.564
Altri debiti	8.106	12.097	12.097
Debiti finanziari a breve	200	200	200
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>34.360</b>	<b>34.783</b>	<b>34.783</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>589.343</b>	<b>632.317</b>	<b>631.730</b>

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

## Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	3° Trimestre 2018	Primi nove mesi del 2018	3° Trimestre 2017	Primi nove mesi del 2017
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	14.405	44.370	14.501	42.175
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	(573)	927	134	5.458
Altri proventi/oneri da Investimenti	(10.062)	36.756	(1.574)	5.640
Ricavi da attività di servizio	675	1.794	330	543
Altri ricavi e proventi	29	62	33	169
Altri costi e oneri (*)	(15.412)	(43.530)	(14.290)	(49.586)
Proventi e oneri finanziari	124	419	56	(70)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(10.814)</b>	<b>40.798</b>	<b>(810)</b>	<b>4.329</b>
Imposte sul reddito	(434)	(4.175)	(1.741)	(1.301)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>(11.248)</b>	<b>36.623</b>	<b>(2.552)</b>	<b>3.028</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(11.248)</b>	<b>36.623</b>	<b>(2.552)</b>	<b>3.028</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(10.255)	6.863	(1.289)	4.947
- Risultato Attribuibile a Terzi	(993)	29.760	(1.263)	(1.919)
Utile (Perdita) per azione, base		0,027		0,019
Utile (Perdita) per azione, diluito		0,027		0,019

(\*) 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 2018

(Dati in migliaia di Euro)	<i>Private Equity Investment</i>	<i>Alternative Asset Management</i>	<i>Società Holdings/ Elisioni</i>	<b>Consolidato</b>
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
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>36.053</b>	<b>9.146</b>	<b>(4.401)</b>	<b>40.798</b>
Imposte sul reddito	0	(3.020)	(1.155)	(4.175)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>36.053</b>	<b>6.126</b>	<b>(5.556)</b>	<b>36.623</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>36.053</b>	<b>6.126</b>	<b>(5.556)</b>	<b>36.623</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	7.201	5.218	(5.556)	6.863
- Risultato Attribuibile a Terzi	28.852	908	0	29.760

## Andamento per Settore di Attività nei primi nove mesi del 2017

(Dati in migliaia di Euro)	<i>Private Equity Investment</i>	<i>Alternative Asset Management</i>	<i>Società Holdings/ Elisioni</i>	<b>Consolidato</b>
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	0	43.586	(1.411)	42.175
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	4.998	460	0	5.458
Altri proventi/oneri da Investimenti	5.758	(118)	0	5.640
Altri ricavi e proventi	0	374	338	712
Altri costi e oneri	(1.700)	(43.789)	(4.097)	(49.586)
Proventi e oneri finanziari	(156)	21	65	(70)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>8.900</b>	<b>534</b>	<b>(5.105)</b>	<b>4.329</b>
Imposte sul reddito	0	(1.157)	(144)	(1.301)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>8.900</b>	<b>(623)</b>	<b>(5.249)</b>	<b>3.028</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>8.900</b>	<b>(623)</b>	<b>(5.249)</b>	<b>3.028</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	8.944	1.252	(5.249)	4.947
- Risultato Attribuibile a Terzi	(44)	(1.875)	0	(1.919)

## Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	<b>Primi nove mesi del 2018</b>	<b>Primi nove mesi del 2017</b>
<b>Utile/(perdita) dell'esercizio (A)</b>	<b>36.623</b>	<b>3.028</b>
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio (*)	(213)	4.812
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(8)	128
<b>Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>(221)</b>	<b>4.940</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)</b>	<b>36.402</b>	<b>7.967</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:</b>		
- Attribuibile al Gruppo	6.645	9.737
- Attribuibile a Terzi	29.757	(1.770)

(\*) 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>	<b>Primi Nove mesi del 2018</b>	<b>Primi Nove mesi del 2017</b>
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>		
Investimenti in Società e Fondi	(25.887)	(14.641)
Rimborsi di Capitali da Fondi	53.061	23.031
Cessioni di Investimenti	81.261	18.533
Interessi ricevuti	335	93
Interessi pagati	(28)	(19)
Distribuzione da Investimenti	428	1.580
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	1	(3)
Imposte pagate / rimborsate	(1.451)	589
Dividendi incassati	183	607
Management e Performance fee ricevute	59.837	36.532
Ricavi per servizi	1.486	976
Spese di esercizio	(36.342)	(33.984)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>132.884</b>	<b>33.294</b>
<b>CASH FLOW da Attività di Investimento</b>		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(79)	(19)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	34	1
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(11)	(459)
<b>Cash flow netto da Attività di Investimento</b>	<b>(56)</b>	<b>(477)</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>		
Acquisto di attività finanziarie	(2.465)	(6)
Vendita di attività finanziarie	200	0
Azioni di capitale emesse	766	776
Acquisto azioni proprie	(3.186)	(6.971)
Dividendi pagati	(75.508)	(32.963)
Loan e Prestito bancario ricevuto / (rimborsato)	442	2.096
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>(79.751)</b>	<b>(37.068)</b>
<b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>53.077</b>	<b>(4.251)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>127.916</b>	<b>96.438</b>
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	0	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>180.993</b>	<b>92.187</b>

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 settembre 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 dei primi nove mesi del 2018 la società ha fatto registrare un incremento degli *Asset Under Management* rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per quasi 400 milioni di Euro, sostanzialmente ascrivibile al lancio a fine 2017 del fondo IDeA CCR II e al lancio nel 2018 di IDeA Agro, con un impatto favorevole su tutti gli indicatori di *performance* economica nel confronto con i medesimi dati relativi al corrispondente periodo del 2017.

DeA Capital Alternative Funds SGR (mln €)	Primi nove mesi del 2018	Primi nove mesi del 2017
AUM	2.263 (*)	1.894
Commissioni di gestione	14,7	12,9
EBITDA	4,2	3,1
Risultato Netto	2,8	2,0

(\*) 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 1589 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* pari a 9.141 milioni di Euro e n. 45 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 dei primi nove mesi del 2018 gli *Asset Under Management* si sono presentati in riduzione di circa 500 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con uno scostamento imputabile in prevalenza alla liquidazione di alcuni fondi in scadenza. A livello di commissioni di gestione la società ha mostrato una lieve contrazione nel confronto con il medesimo periodo dell'esercizio precedente dovuta alla descritta dinamica degli *Asset Under Management*, in buona parte bilanciata dal 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 straordinario della valutazione al *fair market value* delle quote detenute nei fondi (per -4,4 milioni di Euro).

DeA Capital Real Estate SGR (mln €)	Primi nove mesi del 2018	Primi nove mesi del 2017
AUM	9.141 (*)	9.652
Commissioni di gestione	30,4	30,7
Risultato Netto Ordinario (#)	7,4	7,7
Risultato Netto	2,3	0,2
-di cui:		
- Quota di pertinenza degli Azionisti	2,3	6,3
- Quota di pertinenza dei Titolari di SFP	0,0	(6,1)

(\*) 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 8.328 milioni di Euro

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

