

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2019**

- **Asset under Management pari a circa 11.900 milioni di Euro e commissioni attive pari a 16,9 milioni di Euro, entrambi in crescita rispetto al primo trimestre 2018**
- **Risultato Netto Gestionale della Piattaforma AAM pari a 4,2 milioni di Euro, rispetto a 3,2 milioni di Euro nel primo trimestre 2018**
- **Posizione Finanziaria Netta delle Società Holding pari a 92,5 milioni di Euro, rispetto a 100,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2018**

Milano, 9 maggio 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 Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2019.

Analisi dei Risultati Consolidati al 31 marzo 2019

- Al 31 marzo 2019 gli **Asset under Management (AUM)** sono risultati pari a circa 11.900 milioni di Euro (circa 11.600 milioni di Euro nel primo trimestre 2018), con commissioni attive pari a 16,9 milioni di Euro (15,4 milioni di Euro nel primo trimestre 2018).
- Nel corso del primo trimestre 2019 la controllata DeA Capital Alternative Funds SGR ha perfezionato il lancio del nuovo fondo "DeA *Endowment Fund*", fondo di fondi chiuso destinato alle fondazioni bancarie, e ha ottenuto la delega di gestione di una porzione del FIA chiuso non riservato denominato "Azimut *Private Debt*", fondo istituito da Azimut Capital Management SGR S.p.A., per nuove masse in gestione complessivamente pari a 114 milioni di Euro.

Con riferimento agli altri *Key Financials*:

- **Risultato Netto Gestionale della Piattaforma di AAM** attestato a 4,2 milioni di Euro, rispetto a 3,2 milioni di Euro nel primo trimestre 2018.
- **Risultato Netto di Gruppo** pari a -3,9 milioni di Euro, rispetto ad una perdita di -4,7 milioni di Euro nel primo trimestre 2018 (sostanzialmente per via di allineamenti di valore sul portafoglio di *private equity*).
- **Portafoglio Investimenti** pari a 372,4 milioni di Euro, di cui attività nette dell'*Alternative Asset Management* per 202,6 milioni di Euro, partecipazioni di *Private Equity* per 48,9 milioni di Euro e quote in fondi per 120,9 milioni di Euro.
- La **Posizione Finanziaria Netta** delle **Società Holding** è positiva per 92,5 milioni di Euro al 31 marzo 2019, rispetto a 100,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2018, corrispondente a circa il 20% del NAV complessivo di Gruppo. A livello consolidato la Posizione Finanziaria Netta si è attestata a 137,7 milioni di Euro al 31 marzo 2019, rispetto a 148,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018.
- **Il Net Asset Value (NAV)** per azione si è attestato a 1,82 Euro, rispetto a 1,84 Euro al 31 dicembre 2018. Il NAV complessivo (patrimonio netto di gruppo) è pari a 471,1 milioni di Euro, rispetto a 466,5 milioni di Euro a fine 2018.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

Dividendi dalle attività di Alternative Asset Management

Nel corso del secondo trimestre 2019 le attività di *Alternative Asset Management* hanno distribuito / deliberato la distribuzione di dividendi per complessivi 22,9 milioni di Euro in favore delle Società *Holding* del Gruppo DeA Capital (7,5 milioni nel 2018), riconducibili per 17,8 milioni di Euro a DeA Capital Real Estate SGR e per 5,0 milioni di Euro a DeA Capital Alternative Funds SGR.

Annullamento di n. 40.000.000 azioni proprie

In data 18 aprile 2019 l'Assemblea Straordinaria, nel quadro del ripristino della soglia minima di flottante prevista per il segmento STAR, ha approvato l'annullamento di n. 40.000.000 di azioni proprie in portafoglio, con relativa riduzione del capitale sociale, da 306.612.100 Euro a 266.612.100 Euro (con efficacia secondo i termini di legge, a 90 giorni dalla data di approvazione, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale). Si segnala che nel quadro predetto De Agostini S.p.A. ha già rinunciato a fine 2018 al diritto di voto doppio sul 50% delle azioni di proprietà, completando poi, in data 18 aprile 2019, la rinuncia al diritto di voto doppio sul restante 50% delle azioni di proprietà.

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 opportunità di espansione in Europa.

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 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.

Il **Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2019** verrà messo a disposizione del pubblico in data 10 maggio 2019, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it) e sul sito 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

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 circa 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.

Net Asset Value

	31 marzo 2019		31 dicembre 2018	
	MC	€/Az.	MC	€/Az.
Alternative Asset Management				
- DeA Capital Real Estate SGR	151,5	0,58	140,4	0,56
- DeA Capital Alternative Funds SGR	45,5	0,18	43,4	0,17
- Altro (YARD, DeA Capital RE France...)	5,6	0,02	5,6	0,02
Totale AAM (A)	202,6	0,78	189,4	0,75
Private Equity Investment				
- Fondi di Private Equity / Real Estate	120,9	0,47	125,0	0,49
- Kenan Inv. / Migros	17,3	0,07	19,4	0,08
- Altro (IDeaMI, Cellularline,...)	31,6	0,12	31,6	0,12
Totale PEI (B)	169,8	0,66	176,0	0,69
Portafoglio Investimenti (A+B)	372,4	1,44	365,4	1,44
Altre attività (passività) nette	6,2	0,02	0,5	0,00
Posizione Finanziaria Netta Società Holdings	92,5	0,36	100,6	0,40
NAV	471,1	1,82	466,5	1,84

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31.3.2019	1.1.2019 con applicazione IFRS 16 (*)	31.12.2018 "as reported"
ATTIVO CONSOLIDATO			
Attivo non corrente			
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali			
Avviamento	93.745	93.745	93.745
Immobilizzazioni Immateriali	20.748	21.023	21.023
Immobilizzazioni Materiali	15.458	16.214	854
- <i>Fabbricati in Leasing</i>	14.992	14.992	-
- <i>Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing</i>	368	368	-
- <i>Altre Immobilizzazioni Materiali</i>	98	854	854
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	129.951	130.982	115.622
Investimenti Finanziari			
Partecipazioni in società collegate	20.110	20.892	20.892
Partecipazioni detenute da Fondi	24.750	23.511	23.511
Partecipazioni in altre imprese- valutate al Fair Value through P&L	48.903	50.953	50.953
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	150.602	153.551	153.551
Altre attività finanziarie valutate al Fair Value	36	36	36
Totale Investimenti Finanziari	244.401	248.943	248.943
Altre attività non Correnti			
Imposte anticipate	2.218	2.183	2.183
Finanziamenti e crediti	875	752	752
Crediti per differimento oneri di collocamento	456	482	482
Crediti finanziari per leasing non correnti	1.447	1.510	-
Altre attività non correnti	6.594	4.668	4.668
Totale Altre attività non correnti	11.590	9.595	8.085
Totale Attivo non corrente	385.942	389.520	372.650
Attivo corrente			
Crediti commerciali	13.021	14.678	14.678
Attività finanziarie valutate al Fair Value	13.526	6.316	6.316
Crediti finanziari	0	500	500
Crediti finanziari per leasing correnti	188	176	-
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	365	374	374
Altri crediti verso l'Erario	12.731	15.760	15.760
Altri crediti	3.790	4.051	4.051
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	141.566	143.767	143.767
Totale Attività correnti	185.187	185.622	185.446
Totale Attivo corrente	185.187	185.622	185.446
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	571.129	575.142	558.096
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO			
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO			
Patrimonio Netto di Gruppo	471.137	466.481	466.481
Capitale e riserve di Terzi	30.194	39.299	39.299
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	501.331	505.780	505.780
PASSIVO CONSOLIDATO			
Passivo non corrente			
Debiti verso fornitori	900	900	900
Imposte differite passive	5.995	6.018	6.018
TFR lavoro subordinato	4.718	4.637	4.637
Passività finanziarie	17.280	17.333	2.859
- <i>Passività Finanziarie per Fabbricati in Leasing</i>	13.635	14.261	0
- <i>Passività Finanziarie per altre Immobilizzazioni in Leasing</i>	179	213	0
- <i>Altre Passività Finanziarie</i>	3.466	2.859	2.859
Altri debiti	0	0	0
Totale Passivo non corrente	28.893	28.888	14.414
Passivo corrente			
Debiti verso fornitori	4.998	5.535	5.535
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	10.649	9.122	9.122
Debiti per imposte correnti	8.755	5.846	5.846
Altri debiti verso l'Erario	567	1.256	1.256
Altri debiti	13.310	15.939	15.939
Debiti finanziari a breve	2.626	2.776	204
- <i>Debiti finanziari a breve per Fabbricati in Leasing</i>	2.475	2.418	0
- <i>Debiti finanziari a breve per altre Immobilizzazioni in Leasing</i>	151	154	0
- <i>Altri debiti finanziari a breve</i>	0	204	204
Totale Passivo corrente	40.905	40.474	37.902
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	571.129	575.142	558.096

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

Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	1° Trimestre 2019	1° Trimestre 2018
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	16.799	15.141
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	212	(476)
Altri proventi/oneri da Investimenti	(7.298)	(3.516)
Ricavi da attività di servizio	101	319
Altri ricavi e proventi	3	35
Altri costi e oneri (*)	(12.887)	(13.477)
Proventi e oneri finanziari	181	373
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(2.889)	(1.601)
Imposte sul reddito	(594)	(1.119)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(3.483)	(2.720)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(3.483)	(2.720)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(3.934)	(4.697)
- Risultato Attribuibile a Terzi	451	1.977
Utile (Perdita) per azione, base	(0,015)	(0,018)
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,015)	(0,018)

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

Andamento per Settore di Attività nel primo Trimestre 2019

(Dati in migliaia di Euro)	Private Equity Investment	Alternative Asset Management	Società Holdings / Elisioni	Consolidato
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	0	16.901	(102)	16.799
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	(61)	273	0	212
Altri proventi/oneri da Investimenti	(8.200)	902	0	(7.298)
Altri ricavi e proventi	0	3	101	104
Altri costi e oneri	(126)	(11.060)	(1.701)	(12.887)
Proventi e oneri finanziari	327	(100)	(46)	181
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(8.060)	6.919	(1.748)	(2.889)
Imposte sul reddito	0	(2.437)	1.843	(594)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(8.060)	4.482	95	(3.483)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(8.060)	4.482	95	(3.483)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(8.701)	4.672	95	(3.934)
- Risultato Attribuibile a Terzi	641	(190)	0	451

Andamento per Settore di Attività nel primo Trimestre 2018

(Dati in migliaia di Euro)	Private Equity Investment	Alternative Asset Management	Società Holdings / Elisioni	Consolidato
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	0	15.464	(323)	15.141
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	(678)	202	0	(476)
Altri proventi/oneri da Investimenti	(2.697)	(819)	0	(3.516)
Altri ricavi e proventi	0	192	162	354
Altri costi e oneri	(339)	(11.733)	(1.405)	(13.477)
Proventi e oneri finanziari	372	0	1	373
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(3.342)	3.306	(1.565)	(1.601)
Imposte sul reddito	0	(1.267)	148	(1.119)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(3.342)	2.039	(1.417)	(2.720)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(3.342)	2.039	(1.417)	(2.720)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(4.983)	1.703	(1.417)	(4.697)
- Risultato Attribuibile a Terzi	1.641	336	0	1.977

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Trimestre 2019	1° Trimestre 2018
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	(3.483)	(2.720)
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	83	24
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(7)	10
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	76	34
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	(3.407)	(2.686)
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	(3.858)	(4.664)
- Attribuibile a Terzi	451	1.977

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Trimestre 2019	1° Trimestre 2018
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(4.091)	(3.626)
Rimborsi di Capitali da Fondi	1.790	21.979
Cessioni di Investimenti	500	8.500
Interessi ricevuti	39	28
Interessi pagati	0	(16)
Distribuzione da Investimenti	0	203
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	0	0
Imposte pagate / rimborsate	46	(4.085)
Dividendi incassati	0	0
Management e Performance fee ricevute	19.143	27.247
Ricavi per servizi	78	589
Spese di esercizio	(10.749)	(10.286)
Cash flow netto da Attività Operative	6.756	40.533
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(81)	(57)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	8
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(121)	0
Cash flow netto da Attività di Investimento	(202)	(49)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(7.642)	(3)
Vendita di attività finanziarie	500	200
Flussi derivanti da contratti di <i>leasing</i>	(691)	0
Azioni di capitale emesse	27	0
Acquisto azioni proprie	0	(2.895)
Azioni di capitale emesse per <i>Stock Option Plan</i>	324	0
Dividendi / Rimborsi pagati	(1.148)	0
Finanziamenti e prestiti bancari	0	0
Cash flow netto da attività finanziarie	(8.754)	(2.640)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(2.200)	37.844
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	143.766	127.916
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	141.566	165.760

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 attiva nella gestione di fondi di *private equity* (fondi di fondi, fondi tematici e fondi di credito); al 31 marzo 2019 la SGR gestisce n. 12 fondi chiusi di *private equity*, 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 delega di gestione di una porzione del FIA chiuso non riservato denominato "Azimut Private Debt" istituito da Azimut Capital Management SGR S.p.A..

Relativamente all'andamento gestionale, nel corso dei primi tre mesi del 2019 la società ha fatto registrare un incremento degli *Asset Under Management* per 374 milioni di Euro nel confronto con il dato al 31 marzo 2018, principalmente ascrivibile al lancio del Comparto *Shipping* del fondo IDeA CCR II (per oltre 170 milioni di Euro) e del fondo IDeA Agro (80 milioni di Euro) a fine 2018, nonché all'avvio nel corso dei primi mesi del 2019 dei fondi DeA *Endowment Fund* (73 milioni di Euro) e Azimut Private Debt (mandato di gestione su 41 milioni di Euro).

A livello di commissioni di gestione, l'incremento per oltre 2 milioni di Euro è dovuto alla descritta dinamica degli *Asset Under Management* e alle ulteriori commissioni di *performance* relative ad uno dei fondi in gestione.

DeA Capital Alternative Funds SGR (mln €)	31 marzo 2019	31 marzo 2018
AUM	2.534	2.160
Commissioni di gestione	7,2	5,0
Risultato Netto Gestionale ^(#)	2,1	0,9
Risultato Netto	2,1	0,9
Posizione Finanziaria Netta	14,2	13,8 ^(*)



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

(*) Dato al 31 dicembre 2018

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 9,3 miliardi 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 marzo 2019 gli *Asset Under Management* si sono attestati a circa 9.300 milioni di Euro, in lieve riduzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con uno scostamento imputabile in parte alla svalutazione degli attivi del fondo IDeA FIMIT Sviluppo I.

A livello di commissioni di gestione la società ha mostrato una riduzione nel confronto con il medesimo periodo dell'esercizio precedente (-0,7 milioni di Euro), dovuta all'effetto sul dato di marzo 2018 di commissioni di successo *una tantum* e alla descritta dinamica degli *Asset Under Management*.

Il Risultato Netto è stato condizionato positivamente dall'impatto della rivalutazione al *fair market value* delle quote detenute nei fondi gestiti (per +0,9 milioni di Euro). Si ricorda che il Risultato Netto dello stesso periodo dell'esercizio precedente era stato invece condizionato dalla svalutazione delle quote detenute nei fondi gestiti (-1,0 milioni di Euro).

DeA Capital Real Estate SGR (mln €)	31 marzo 2019	31 marzo 2018
AUM	9.336	9.453
Commissioni di gestione	9,7	10,4
Risultato Netto Gestionale (#)	2,1	2,3
Risultato Netto	2,7	1,0
-di cui:		
- Quota di pertinenza degli Azionisti	2,7	1,0
- Quota di pertinenza dei Titolari di SFP	0,0	0,0
Posizione Finanziaria Netta	22,2	21,6 ^(*)

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

(*) Dato al 31 dicembre 2018