

COMUNICATO STAMPA

2019

- **Asset under Management pari a oltre 11.700 milioni di Euro e commissioni attive pari a 31,3 milioni di Euro, entrambi in crescita rispetto al primo semestre 2018**
- **Risultato Netto Gestionale della Piattaforma AAM pari a 7,4 milioni di Euro, in incremento (+8,8%) rispetto a 6,8 milioni di Euro nel primo semestre 2018**
- **Posizione Finanziaria Netta delle Società Holding pari a 81,5 milioni di Euro, in crescita rispetto a 65,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 (adjusted per la distribuzione del dividendo straordinario)**

Milano, 5 settembre 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 della Relazione Finanziaria 2019.

Analisi dei Risultati Consolidati al 30 giugno 2019

- gli **Asset under Management (AUM)** sono risultati pari a oltre 11.700 milioni di Euro (circa 11.200 milioni di Euro nel primo semestre 2018), con commissioni attive pari a 31,3 milioni di Euro (circa 30,6 milioni di Euro nel primo semestre 2018).
- Nel corso del primo semestre 2019 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*", istituito da Azimut Capital Management SGR, per nuove masse in gestione complessivamente pari a 114 milioni di Euro.
- Nel corso del mese di giugno 2019 DeA Capital Real Estate France – in qualità di *advisor* di un primario investitore istituzionale – ha completato la strutturazione della prima operazione, relativa all'acquisizione e gestione di un edificio ad uso uffici nell'area di Parigi.

Con riferimento agli altri *Key Financials*:

- **Risultato Netto Gestionale della Piattaforma AAM** attestato a 7,4 milioni di Euro, rispetto a 6,8 milioni di Euro nel primo semestre 2018.
- **Risultato Netto di Gruppo** pari a -3,9 milioni di Euro (sostanzialmente per via di allineamenti di valore relativi al portafoglio di *private equity*), rispetto ad un utile di 17,1 milioni di Euro nel primo semestre 2018.
- **Portafoglio Investimenti** pari a 353,4 milioni di Euro, di cui attività nette dell'*Alternative Asset Management* per 183,7 milioni di Euro, partecipazioni di *Private Equity* per 46,7 milioni di Euro e quote in fondi per 123,0 milioni di Euro.
- La **Posizione Finanziaria Netta** delle **Società Holding** è positiva per 81,5 milioni di Euro al 30 giugno 2019, rispetto a 65,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 (rettificata per la distribuzione del dividendo straordinario per circa 31,2 milioni di Euro e dell'effetto dell'applicazione dell'IFRS

16 a partire dal 1° gennaio 2019), corrispondente a circa il 19% del NAV. A livello consolidato la Posizione Finanziaria Netta si è attestata a 108,1 milioni di Euro al 2019, rispetto a 101,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2018.

- **Il Net Asset Value (NAV)** per azione si è attestato a 1,69 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 439,3 milioni di Euro, rispetto a 435,3 milioni di Euro a fine 2018.

Altri fatti di rilievo

Dividendi dalle attività di *Alternative Asset Management*

Nel corso dei primi mesi del 2019 le società di *Alternative Asset Management* hanno distribuito dividendi in favore delle Società *Holding* per complessivi 22,9 milioni di Euro (7,5 milioni di Euro nel 2018), riconducibili per 17,8 milioni di Euro a DeA Capital Real Estate SGR (inclusa la quota di dividendo deliberato a valere sugli SFP) e per 5,0 milioni di Euro a DeA Capital Alternative Funds SGR.

Attività estere della Piattaforma di *Alternative Asset Management*

In data 27 febbraio 2019 è stata costituita DeACapital Real Estate Iberia, società di diritto spagnolo, detenuta al 73% dal Gruppo DeA Capital e per la quota residua da *key managers* locali. La società è destinata a sviluppare attività di *real estate advisory* per la raccolta di fondi e per la consulenza e gestione di attivi immobiliari nei mercati spagnolo e portoghese, con particolare *focus* sui comparti *core+*, *value-add* e *opportunistic*. Con questa iniziativa, DeA Capital S.p.A. prosegue il progetto di sviluppo della Piattaforma *real estate* su base pan-europea, attraverso società controllate dal Gruppo e partecipate da *senior management team* locali, già avviato con la costituzione nel 2018 di DeA Capital Real Estate France.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

Sottoscrizione degli accordi con il Gruppo Quaestio e i suoi Azionisti

In data 31 luglio 2019, in linea con la strategia di sviluppo della Piattaforma di *Alternative Asset Management*, DeA Capital S.p.A. ha sottoscritto una serie di accordi con il Gruppo Quaestio e i suoi principali Azionisti – in particolare la Fondazione Cassa di Risparmio delle Province Lombarde e il Prof. Alessandro Penati (Presidente di Quaestio Holding e Quaestio SGR) – che prevedono:

- l'acquisizione da parte del Gruppo DeA Capital del ramo d'azienda costituito dall'attività di NPL Management di Quaestio SGR, relativa alla gestione dei fondi Atlante e Italian Recovery Fund (per circa 2,5 miliardi di Euro in termini di AUM);
- l'ingresso di DeA Capital S.p.A. nel capitale di Quaestio Holding, capofila dell'omonimo Gruppo, a fianco degli Azionisti "istituzionali" della società (con una quota di maggioranza relativa sino al 44% del capitale).

Il Gruppo Quaestio è attivo nelle seguenti aree di *business*:

- Asset Management e NPL Management, attraverso Quaestio SGR, controllata al 100% da Quaestio Holding;
- NPL Servicing, attraverso Quaestio Cerved Credit Management, *joint-venture* partecipata al 50,1% da Quaestio Holding e al 49,9% da Cerved Group.

Quaestio SGR è uno dei principali operatori in Italia specializzato in soluzioni di investimento per clientela istituzionale, con attivi in gestione per circa 10 miliardi di Euro; nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, Quaestio SGR ha conseguito commissioni di gestione per 36,9 milioni di Euro – di cui circa 7 milioni di Euro relativi all'attività di NPL Management – e un utile netto pari a 2,9 milioni di Euro.

Per i dettagli degli accordi sopra riportati si veda il Comunicato Stampa del 31 luglio 2019.

Annullamento di n. 40.000.000 di azioni proprie

In data 16 agosto 2019 si è perfezionato l'annullamento di n. 40.000.000 di azioni proprie, approvato dall'Assemblea Straordinaria di DeA Capital S.p.A. in data 18 aprile 2019. L'operazione ha condotto alla riduzione del Capitale Sociale da Euro 306.612.100 a **Euro 266.612.100** e alla conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Si segnala che nel quadro suddetto De Agostini S.p.A. – che aveva già rinunciato a fine 2018 al diritto di voto doppio sul 50% delle azioni di proprietà – ha perfezionato la rinuncia al diritto di voto doppio sul restante 50% delle azioni di proprietà.

Prevedibile evoluzione della gestione

In relazione alla prevedibile evoluzione della gestione, questa continuerà ad essere incentrata sullo sviluppo della Piattaforma di **Alternative Asset Management**, con l'obiettivo di completare tra la fine del 2019 e l'inizio del 2020 le acquisizioni della quota di maggioranza relativa in Quaestio Holding / Quaestio SGR e dell'attività di NPL Management oggi facente capo a quest'ultima.

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

In relazione al **Private Equity 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 *Alternative 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.

9 verrà messa a disposizione del pubblico a partire dal 9 settembre 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 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 oltre 11.700 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 giugno 2019		31 dicembre 2018 "adjusted"	
	MC	€/Az.	MC	€/Az.
Alternative Asset Management				
- DeA Capital Real Estate SGR	135,0	0,52	140,4	0,56
- DeA Capital Alternative Funds SGR	41,6	0,16	43,4	0,17
- Altro (YARD, DeA Capital RE France, Iberia)	7,1	0,03	6,8	0,03
Totale AAM (A)	183,7	0,71	190,6	0,76
Private Equity Investment				
- Fondi	123,0	0,47	125,0	0,49
- Partecipazioni	46,7	0,18	51,0	0,20
Totale PEI (B)	169,7	0,65	176,0	0,69
Portafoglio Investimenti (A+B)	353,4	1,36	366,6	1,45
Altre attività (passività) nette	4,4	0,02	3,4	0,01
Posizione Finanziaria Netta Società Holdings	81,5	0,31	65,3	0,26
NAV	439,3	1,69	435,3	1,72

Situazione Patrimoniale del Gruppo

	30.6.2019	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	20.539	21.023	21.023
Immobilizzazioni Materiali	15.835	16.924	854
- Fabbricati in Leasing	14.753	15.681	0
- Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing	367	389	0
- Altre Immobilizzazioni Materiali	715	854	854
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	130.119	131.692	115.622
Investimenti Finanziari			
Partecipazioni in società collegate	19.637	20.892	20.892
Partecipazioni detenute da Fondi a Fair Value through P&L	23.883	23.511	23.511
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	46.700	50.953	50.953
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	149.129	153.551	153.551
Altre attività finanziarie valutate al Fair Value	47	36	36
Totale Investimenti Finanziari	239.396	248.943	248.943
Altre attività non Correnti			
Imposte anticipate	1.276	2.183	2.183
Finanziamenti e crediti	1.009	752	752
Crediti per differimento oneri di collocamento	430	482	482
Crediti finanziari per leasing non correnti	1.436	1.558	0
Altre attività non correnti	4.635	4.668	4.668
Totale Altre attività non correnti	8.786	9.643	8.085
Totale Attivo non corrente	378.301	390.278	372.650
Crediti commerciali	8.929	14.678	14.678
Attività finanziarie valutate al Fair Value	13.682	6.316	6.316
Crediti finanziari	0	500	500
Crediti finanziari per leasing correnti	242	240	0
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	1.349	374	374
Altri crediti verso l'Eriario	8.777	15.760	15.760
Altri crediti	3.520	4.051	4.051
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	112.466	143.767	143.767
Totale Attività correnti	148.965	185.686	185.446
Totale Attivo corrente	148.965	185.686	185.446
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	527.266	575.964	558.096
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO			
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO			
Patrimonio Netto di Gruppo	439.255	466.481	466.481
Capitale e riserve di Terzi	24.854	39.299	39.299
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	464.109	505.780	505.780
PASSIVO CONSOLIDATO			
Passivo non corrente			
Debiti verso fornitori	900	900	900
Imposte differite passive	5.989	6.018	6.018
TFR lavoro subordinato	4.830	4.637	4.637
Passività finanziarie	16.182	17.909	2.859
- Passività Finanziarie per Fabbricati in Leasing	13.729	14.820	0
- Passività Finanziarie per altre Immobilizzazioni in Leasing	190	230	0
- Altre Passività Finanziarie	2.263	2.859	2.859
Totale Passivo non corrente	27.901	29.464	14.414
Passivo corrente			
Debiti verso fornitori	5.942	5.535	5.535
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	5.860	9.122	9.122
Debiti per imposte correnti	7.900	5.846	5.846
Altri debiti verso l'Eriario	786	1.256	1.256
Altri debiti	10.252	15.939	15.939
Debiti finanziari a breve	4.516	3.022	204
- Debiti finanziari a breve per Fabbricati in Leasing	2.845	2.660	0
- Debiti finanziari a breve per altre Immobilizzazioni in Leasing	178	158	0
- Altri debiti finanziari a breve	1.493	204	204
Totale Passivo corrente	35.256	40.720	37.902
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	527.266	575.964	558.096

(*) Dati al 31.12.2018 rettificati per 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° Semestre 2019	1° Semestre 2018
Commissioni da Alternative Asset Management	31.523	29.965
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(133)	1.500
Altri proventi/oneri da Investimenti	(5.841)	46.818
Ricavi da attività di servizio	197	1.119
Altri ricavi e proventi	30	33
Altri costi e oneri (*)	(26.689)	(28.118)
Proventi e oneri finanziari	(318)	295
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.231)	51.612
Imposte sul reddito	(2.884)	(3.741)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(4.115)	47.871
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(4.115)	47.871
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(3.904)	17.118
- Risultato Attribuibile a Terzi	(211)	30.753
Utile (Perdita) per azione, base	(0,015)	0,067
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,015)	0,067

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

Andamento per Settore di Attività nel primo semestre 2019

(Dati in migliaia di Euro)	Private Equity Investment	Alternative Asset Management	Società Holdings / Elisioni	Consolidato
Commissioni da Alternative Asset Management	0	31.734	(211)	31.523
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	(47)	(86)	0	(133)
Altri proventi/oneri da Investimenti	(6.423)	582	0	(5.841)
Altri ricavi e proventi	0	33	194	227
Altri costi e oneri	(253)	(22.692)	(3.744)	(26.689)
Proventi e oneri finanziari	89	(117)	(290)	(318)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(6.634)	9.454	(4.051)	(1.231)
Imposte sul reddito	0	(3.488)	604	(2.884)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(6.634)	5.966	(3.447)	(4.115)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(6.634)	5.966	(3.447)	(4.115)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(6.800)	6.343	(3.447)	(3.904)
- Risultato Attribuibile a Terzi	166	(377)	0	(211)

Andamento per Settore di Attività nel primo semestre 2018

(Dati in migliaia di Euro)	Private Equity Investment	Alternative Asset Management	Società Holdings / Elisioni	Consolidato
Commissioni da Alternative Asset Management	0	30.532	(567)	29.965
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	721	779	0	1.500
Altri proventi/oneri da Investimenti	48.555	(1.737)	0	46.818
Altri ricavi e proventi	0	803	349	1.152
Altri costi e oneri	(2.331)	(23.067)	(2.720)	(28.118)
Proventi e oneri finanziari	306	(15)	4	295
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	47.251	7.295	(2.934)	51.612
Imposte sul reddito	0	(2.020)	(1.721)	(3.741)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	47.251	5.275	(4.655)	47.871
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	47.251	5.275	(4.655)	47.871
- Risultato Attribuibile al Gruppo	17.423	4.350	(4.655)	17.118
- Risultato Attribuibile a Terzi	29.828	925	0	30.753

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2019	1° Semestre 2018
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	(4.115)	47.871
Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	205	(152)
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio	(60)	122
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	145	(30)
Totale Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	(3.970)	47.841
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
- Attribuibile al Gruppo	(3.759)	17.040
- Attribuibile a Terzi	(211)	30.801

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2019	1° Semestre 2018
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(7.593)	(4.553)
Rimborsi di Capitali da Fondi	10.021	30.269
Cessioni di Investimenti	500	15.078
Interessi ricevuti	68	325
Interessi pagati	0	(19)
Distribuzione da Investimenti	859	203
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	0	1
Imposte pagate / rimborsate	(1.448)	(4.686)
Dividendi incassati	135	183
Management e Performance fee ricevute	36.278	44.956
Ricavi per servizi	705	1.148
Spese di esercizio	(24.602)	(26.368)
Cash flow netto da Attività Operative	14.923	56.537
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(246)	(74)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	0	34
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(206)	(9)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(452)	(49)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(7.656)	(1.458)
Vendita di attività finanziarie	510	200
Flussi derivanti da contratti di leasing	(1.461)	0
Azioni di capitale emesse	97	0
Acquisto azioni proprie	0	(3.186)
Azioni di capitale emesse per Stock Option Plan	324	0
Dividendi / Rimborsi pagati	(37.531)	(33.098)
Finanziamenti e prestiti bancari	(54)	508
Cash flow netto da attività finanziarie	(45.771)	(37.034)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(31.300)	19.454
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	112.466	147.370

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 30 giugno 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 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 sei mesi del 2019 la società ha fatto registrare un incremento degli *Asset Under Management* per 347 milioni di Euro nel confronto con il dato al 30 giugno 2018, ascrivibile: (i) al lancio del Comparto *Shipping* (oltre 170 milioni di Euro) e all'ampliamento del Comparto Crediti (14 milioni di Euro) del fondo IDeA CCR II, (ii) all'avvio del fondo IDeA Agro (80 milioni di Euro) nella seconda parte del 2018, e (iii) 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* ottenute su uno dei fondi in gestione.

DeA Capital Alternative Funds SGR (mln €)	30 giugno 2019	30 giugno 2018
AUM	2.532	2.185
Commissioni di gestione	12,0	9,8
Risultato Netto Gestionale ^(#)	3,1	2,0
Risultato Netto	3,1	2,0
Posizione Finanziaria Netta	13,6 ^(*)	10,9 ^(*)



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

(*) Dato al netto dell'indebitamento per leasing (2,7 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. 48 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 giugno 2019 gli *Asset Under Management* si sono attestati a circa 9.200 milioni di Euro, con un incremento di oltre 200 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

A livello di commissioni di gestione, la società ha mostrato uno scostamento negativo nel confronto con il medesimo periodo dell'esercizio precedente (-1,5 milioni di Euro), dovuto prevalentemente all'impatto della svalutazione degli attivi del fondo IDeA FIMIT Sviluppo e all'effetto positivo, sui dati 2018, delle commissioni *una tantum* sulle vendite del fondo Omicron Plus (0,5 milioni di Euro).

Il Risultato Netto dei primi sei mesi del 2019 (3,9 milioni di Euro) evidenzia uno scostamento favorevole rispetto al dato al 30 giugno 2018 principalmente per l'impatto della valutazione al *fair market value* delle quote detenute nei fondi gestiti sul dato dell'esercizio precedente (-1,7 milioni di Euro).

DeA Capital Real Estate SGR (mln €)	30 giugno 2019	30 giugno 2018
AUM	9,197	8,972
Commissioni di gestione	19.3	20.8
Risultato Netto Gestionale ^(#)	4.3	4.8
Risultato Netto	3.9	2.4
-di cui:		
- Quota di pertinenza degli Azionisti	3.9	2.4
- Quota di pertinenza dei Titolari di SFP	0.0	0.0
Posizione Finanziaria Netta	10.8 ^(°)	12.4 ^(*)

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

(°) Dato al netto dell'indebitamento per leasing (8,4 mln Euro)

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