

COMUNICATO STAMPA

**APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO
DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020**

**COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT IN CRESCITA A 23,8 MILIARDI DI EURO
(+5,4%) E COMMISSIONI DI GESTIONE A 101 MILIONI DI EURO (+36,6%,
INTEGRANDO QUANTO RIFERIBILE A QUAESTIO CAPITAL SGR)**

RISULTATO NETTO DI GRUPPO IN CRESCITA A 20,4 MILIONI DI EURO (+66%)

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA
POSITIVA PER 126 MILIONI DI EURO**

**PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN
DIVIDENDO STRAORDINARIO PARI A 0,10 EURO PER AZIONE**

Milano, 12 marzo 2021 – 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, tra l'altro, del Bilancio Consolidato di Gruppo e del Progetto di Bilancio d'Esercizio della Capogruppo al 31 2020.

RISULTATI CONSOLIDATI AL 2020

- Al 31 dicembre 2020 **Combined Assets Under Management** pari a 23.827 milioni di Euro, in crescita del 5,4% rispetto al 31 dicembre 2019 (integrando quanto riconducibile a Quaestio Capital SGR, partecipazione di maggioranza relativa acquisita nel novembre 2019 e non consolidata). Alla crescita hanno contribuito tutte le strategie d'investimento:
 - **Real Estate = 10.454 milioni di Euro (+4%)**
 - **Credit = 3.280 milioni di Euro (+4%)**
 - **Private Equity = 2.210 milioni di Euro (+24%)**
 - **Soluzioni Multi-asset / Multi-manager = 7.883 milioni di Euro (+4%)**

Si fa presente che per Combined Assets Under Management si intendono gli attivi in gestione da parte delle SGR partecipate dal Gruppo con una quota di maggioranza assoluta / relativa (non consolidate), nonché le corrispondenti grandezze consuntivate dalle controllate estere. In relazione ai fondi di Private Equity sono considerati i commitment complessivi.

- **Risultato Netto di Gruppo** positivo per 20,4 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 12,3 milioni di Euro consuntivati nel 2019, dopo aver scontato *mark-to-market* negativi sul Portafoglio Investimenti per circa -10,4 milioni di Euro e l'effetto positivo per il riallineamento fiscale dell'avviamento di DeA Capital Real Estate SGR per +16,2 milioni di Euro.
- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata** positiva per 126 milioni di Euro (di cui 79,3 milioni di Euro in capo alle Società Holdings), con un significativo miglioramento rispetto alla fine del 2019 grazie al flusso di cassa operativo riveniente dalle attività di *Alternative Asset Management* e ai *proceeds* dalla liquidazione di attivi in portafoglio.

La Relazione Finanziaria Annuale, corredata della relativa documentazione, verrà messa a disposizione del pubblico lunedì 29 marzo 2021, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it) e sul sito <https://www.deacapital.com/category/investor/bilanci-e-relazioni/>.

FATTI DI RILIEVO

Nonostante il complesso quadro di riferimento indotto dalla diffusione del COVID-19, il Gruppo ha proseguito nel corso del 2020 le attività di sviluppo della Piattaforma in tutti i segmenti di attività.

In particolare, nel segmento del **Real Estate** sono state perfezionate nuove iniziative per *Assets Under Management* complessivamente pari a circa 900 milioni di Euro.

Nell'ambito del **Credit** sono stati conferiti nuovi attivi per circa 100 milioni di Euro al fondo CCR II, portandone la dimensione complessiva a oltre 650 milioni di Euro.

Nell'ambito del **Private Equity**, la Piattaforma ha lanciato nuovi fondi per una raccolta complessiva di 400 milioni di Euro (di cui 330 milioni di Euro per il fondo **Taste of Italy 2**, destinato ad iniziative nel settore agro-alimentare in Italia e in Spagna, e 70 milioni di Euro per **Sviluppo Sostenibile II**, con focus su società *ESG Compliant*).

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

▪ **Dismissione della quota residua in Kenan Investments / Migros**

Nei primi giorni del febbraio 2021 la partecipata Kenan Investments (17,1% del capitale) ha perfezionato la cessione, tramite *accelerated bookbuilding*, della quota residua detenuta in Migros (pari al 12% circa del capitale di quest'ultima). A seguito dell'operazione, DeA Capital S.p.A. ha ricevuto distribuzioni per circa 17 milioni di Euro, che hanno portato il totale dei *proceeds* complessivamente ricevuti da Kenan Investments a circa 246 milioni di Euro (a fronte dell'investimento effettuato nel 2008 per 175 milioni di Euro, quindi con una plusvalenza cumulata pari a circa 71 milioni di Euro). Nell'ambito della prevista liquidazione di Kenan Investments sono attese a favore di DeA Capital S.p.A. ulteriori distribuzioni sino a 3 milioni di Euro.

▪ **Acquisizione della gestione di un nuovo fondo di *real estate***

In data 1° marzo 2021 è stata acquisita la gestione di un fondo immobiliare chiuso focalizzato sul mercato italiano, con *assets under management* pari a **oltre 700 milioni di Euro**.

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE PARZIALE DELLA RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea il rinvio a nuovo, a riduzione delle perdite pregresse, dell'utile risultante dal Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2020 della Capogruppo DeA Capital S.p.A. (25,4 milioni di Euro). Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo Azioni nella misura di **0,10 Euro per azione, a titolo di Dividendo Straordinario**. La data prevista per lo stacco è il 24 maggio 2021, la *record date* è il 25 maggio 2021 e il pagamento il 26 maggio 2021.

PIANO DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea un nuovo piano di acquisto e disposizione ("*buy-back*") di azioni DeA Capital S.p.A. nel rispetto dei termini e delle condizioni determinate dall'Assemblea, in sostituzione di quello precedentemente approvato dall'Assemblea in data 20 aprile 2020 e in scadenza con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2020.

Il nuovo piano include, tra l'altro, le seguenti finalità: (i) l'acquisizione di azioni proprie da utilizzare per operazioni straordinarie e piani di incentivazione azionaria, (ii) l'offerta agli azionisti di uno strumento addizionale di monetizzazione del proprio investimento, (iii) il sostegno alla liquidità degli strumenti finanziari emessi, (iv) l'impiego di risorse liquide in eccesso. La disposizione delle azioni proprie potrà avvenire anche per porre in essere attività di *trading*.

La proposta prevede l'autorizzazione all'acquisto, in una o più volte, di n. 53.322.420 azioni ordinarie ovvero il diverso numero che rappresenterà il 20% del capitale sociale; prevede altresì che:

- (i) l'autorizzazione a effettuare gli acquisti venga concessa per il periodo compreso tra la data dell'autorizzazione assembleare e la data dell'Assemblea che sarà convocata per approvare il Bilancio al 31 dicembre 2021 (fermo restando in ogni caso il limite massimo di durata stabilito dalla legge), mentre l'autorizzazione a disporre delle azioni acquistate venga concessa senza limiti temporali;
- (ii) le operazioni di acquisto possano essere effettuate secondo qualsivoglia delle modalità consentite dalla normativa, anche regolamentare, pro-tempore vigente, da individuarsi di volta in volta a discrezione del Consiglio di Amministrazione;
- (iii) il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, fermo restando che esso non potrà essere né superiore né inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto.

Il numero di azioni proprie in portafoglio alla data odierna è di n. 7.038.678, corrispondente al 2,6% del capitale sociale.

PIANO DI PERFORMANCE SHARE 2021-2023

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea un piano di *performance share* riservato ad alcuni dipendenti e/o amministratori di DeA Capital S.p.A., delle società controllate e della società controllante De Agostini S.p.A. ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("TUF" o "Testo Unico della Finanza").

Il Piano di Performance Share 2021-2023 ("Piano PSP") prevede l'assegnazione gratuita ai beneficiari, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione tra i soggetti investiti di funzioni rilevanti con riferimento all'attività svolta dalla Società, di massime n. 1.750.000 *units*. Subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi e all'avveramento delle condizioni previste dal Piano PSP, le *units* conferiranno al titolare il diritto di conversione in azioni ordinarie DeA Capital S.p.A., in ragione di n. 1 azione per ogni *unit* detenuta, alla scadenza del periodo di *vesting*.

Obiettivo del Piano PSP è focalizzare l'attenzione dei beneficiari verso fattori di interesse strategico per la Società e verso il miglioramento delle performance aziendali, nonché favorire la loro fidelizzazione e allineare gli interessi del management alla creazione di valore. Il Piano PSP è volto inoltre a garantire un livello di remunerazione complessivamente competitivo.

Per la descrizione in dettaglio della proposta deliberativa di adozione del Piano PSP, dei soggetti destinatari e dei termini e le condizioni del Piano PSP, si rinvia al documento informativo redatto dal Consiglio di Amministrazione e che verrà pubblicato ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti e dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti e messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.deacapital.com, nella Sezione *Governance* – Piani di incentivazione, nonché con le ulteriori modalità previste dalla legge e dalla disciplina regolamentare vigente, per tutta la durata dei piani stessi.

Per quanto concerne i piani di compensi basati su strumenti finanziari già in essere, i relativi documenti informativi sono disponibili sul sito www.deacapital.com, nella Sezione *Governance* – Piani di incentivazione.

PIANO DI COMPENSI BASATO SU STRUMENTI FINANZIARI

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea un Piano di compensi basato su strumenti finanziari (*phantom stock grant* - il "**Piano**") riservato al Presidente dell'*Advisory Board*, Flavio Valeri (il "**Beneficiario**") ai sensi dell'art. 114-bis del TUF.

Il Piano prevede che venga corrisposto al Beneficiario un Compenso Variabile equivalente all'incremento di valore "sintetico" di n. 500.000 azioni, a condizione che nel periodo dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2023 sia rispettato un determinato *hurdle rate* in termini di *Total Shareholder Return* – TSR (per tale intendendosi la variazione del valore medio dell'azione al 31 dicembre 2023 rispetto al 31 dicembre 2020, includendo anche eventuali distribuzioni di dividendi nel medesimo periodo).

Obiettivo del Piano è di strutturare la remunerazione del Beneficiario prevedendo una componente variabile direttamente correlata all'apprezzamento del valore di mercato dell'azione della Società in un orizzonte temporale di medio/lungo termine, allineando gli interessi del Beneficiario a quelli degli azionisti.

Per la descrizione in dettaglio della proposta deliberativa di adozione del Piano e dei relativi termini e le condizioni, si rinvia al documento informativo redatto dal Consiglio di Amministrazione che verrà pubblicato ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti ed in conformità all'Allegato 3A del Regolamento Emittenti e messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.deacapital.com, nella Sezione *Governance* – Piani di incentivazione, nonché con le ulteriori modalità previste dalla legge e dalla disciplina regolamentare vigente, per tutta la durata del Piano.

RELAZIONE SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE E I COMPENSI CORRISPOSTI

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e Nomine, la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza. La Sezione I denominata "Politica di Remunerazione" – che illustra la politica di remunerazione degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società – sarà sottoposta al voto vincolante dell'Assemblea ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del Testo Unico della Finanza, mentre la Sezione II denominata "Compensi 2020" – nella quale sono rappresentate le voci che compongono la remunerazione dei predetti soggetti e i compensi a essi corrisposti nell'esercizio 2020 – sarà sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Testo Unico della Finanza.

CORPORATE GOVERNANCE

In materia di *Governance*, il Consiglio ha approvato la "*Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2020*", redatta ai sensi dell'art. 123-bis del Testo Unico della Finanza. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre confermato, in continuità con gli esercizi passati, l'adesione della Società al Nuovo Codice di Corporate Governance delle Società

Quotate, pubblicato il 31 gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance promosso da Borsa Italiana.

NOMINA DI UN AMMINISTRATORE AI SENSI DELL'ART. 2386, COMMA 1 DEL COD. CIV.

Per quanto riguarda la nomina di un amministratore ai sensi dell'art. 2386, comma 1 del Codice Civile a seguito delle dimissioni del dott. Marco Drago e della cooptazione del dott. Nicola Drago, come comunicato in data 12 maggio 2020, il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea dei soci di confermare quale membro del Consiglio di Amministrazione il dott. Nicola Drago, che rimarrà sino alla scadenza del mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione, ossia fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2021. Ai sensi dell'articolo 11 dello statuto sociale di DeA Capital l'Assemblea delibererà con le maggioranze di legge, non trovando applicazione il meccanismo del voto di lista, come dettagliato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, questa sarà indubbiamente condizionata dai tempi di superamento dell'emergenza sanitaria legata al COVID-19.

In questo contesto il Gruppo DeA Capital, che ha già dimostrato una straordinaria resilienza sia in termini operativi, sia di risultati economico-finanziari, continuerà ad essere focalizzato sullo sviluppo della Piattaforma di *Alternative Asset Management*, attraverso il lancio di nuovi prodotti, la crescita ulteriore delle attività a livello internazionale e il coordinamento, in particolare nella strategia di *go-to-market*, con Quaestio Capital SGR; inoltre, verrà messa la massima determinazione nel proteggere e supportare tutti gli *assets* che fanno parte dei fondi in gestione, per superare al meglio la fase acuta della crisi ed essere pronti a cogliere le opportunità che dovessero presentarsi in uscita dalla stessa.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, affinché provvedano a convocare l'Assemblea per il **20 aprile 2021, in prima convocazione, e per il 21 aprile 2021, in seconda convocazione**, determinandone l'ora e il luogo, nonché l'ordine del giorno, coerentemente a quanto deliberato dal Consiglio. L'Assemblea sarà convocata per deliberare su: (i) approvazione del Bilancio d'Esercizio della Società al 31 dicembre 2020 e proposta di distribuzione di 0,10 Euro per azione a valere sulla Riserva Sovrapprezzo Azioni, a titolo di Dividendo Straordinario; presentazione del bilancio consolidato del Gruppo facente capo alla Società al 31 dicembre 2020; (ii) autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; (iii) approvazione del "Piano di Performance Share 2021-2023"; (iv) approvazione di un piano basato su strumenti finanziari (*phantom stock grant plan*) riservato a un collaboratore della Società; (v) presentazione della relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti ex art. 123-ter, TUF; approvazione della Sezione I - Politica di Remunerazione per l'esercizio 2021; deliberazioni sulla Sezione II - Compensi 2020; e (vi) nomina di un amministratore ai sensi dell'art. 2386, comma 1 del codice civile.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Manolo Santilli, *Chief Operating 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:

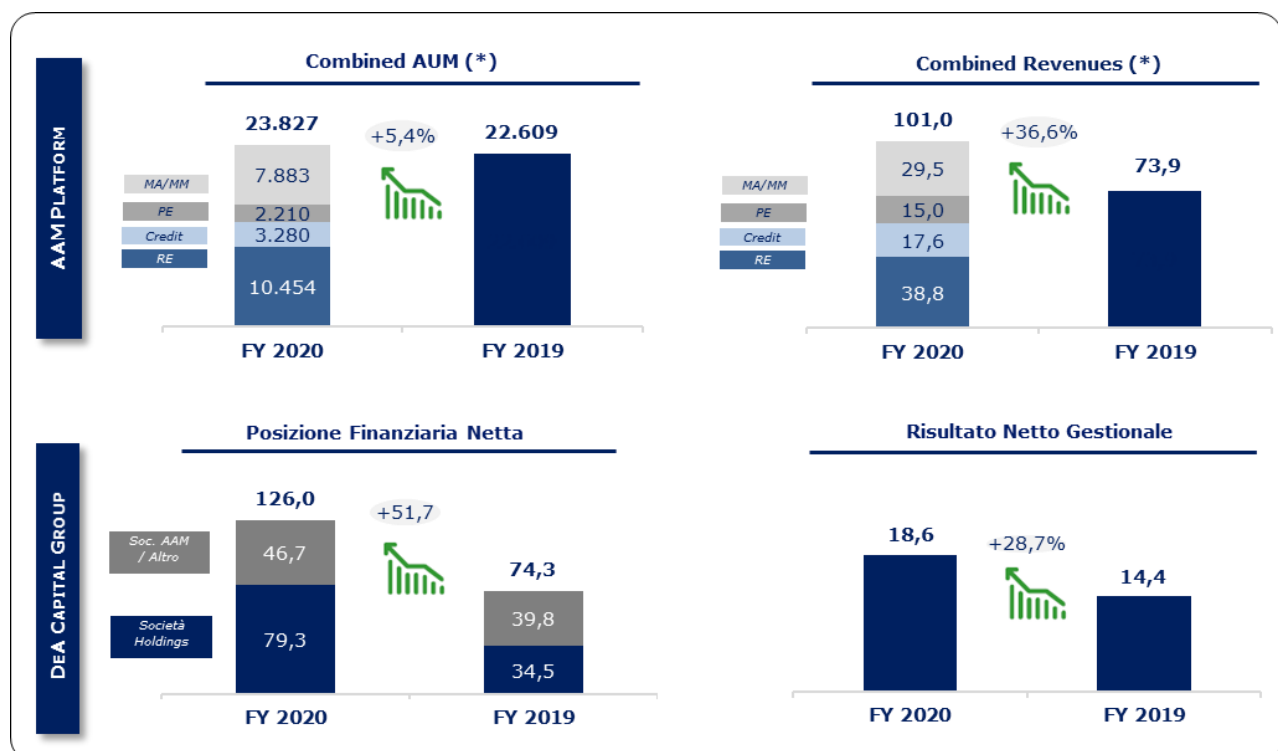
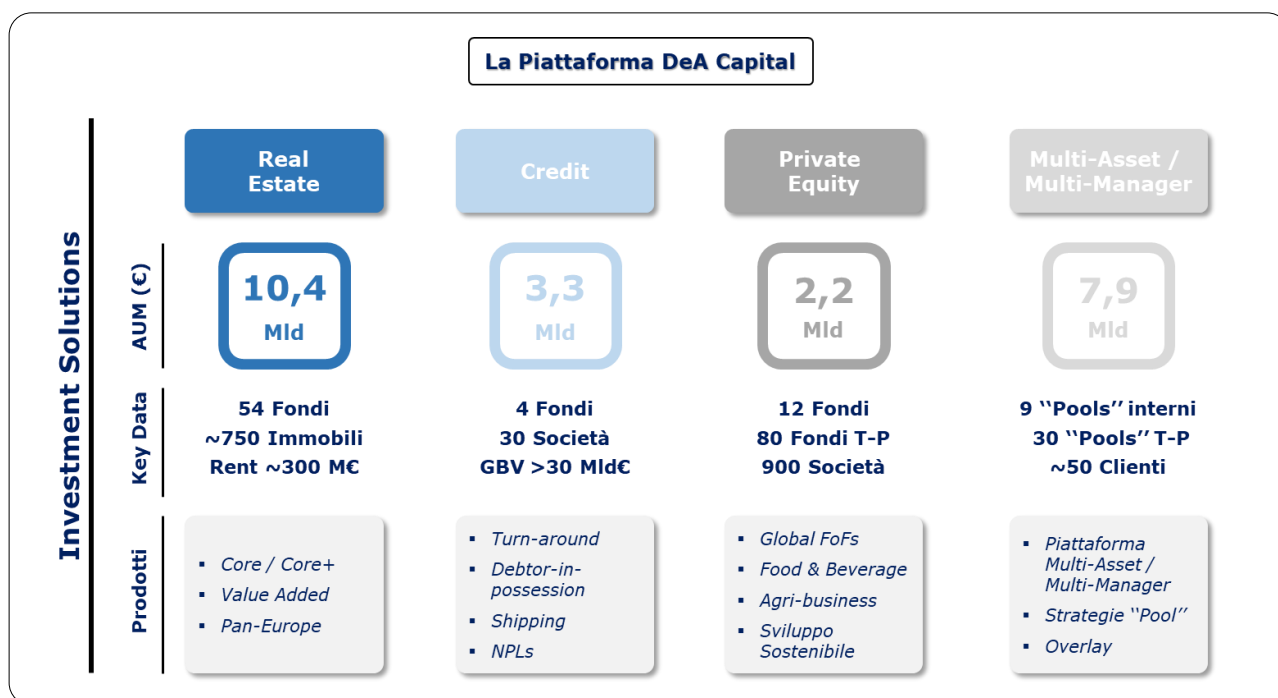
Investor Relations
Anna Majocchi
Tel. +39 02 6249951
ir@deacapital.com

Ufficio Stampa e Comunicazione
Marco Scopigno
Tel. +39 06 68163206 / 348 0173826
marco.scopigno@deacapital.com

DeA Capital (www.deacapital.com). DeA Capital S.p.A., controllata da De Agostini S.p.A. e quotata nel segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana, è il principale operatore italiano indipendente nell'Alternative Asset Management (per attivi in gestione), con Combined Assets Under Management per oltre 23.800 milioni di Euro. La Piattaforma del Gruppo – concentrata sulle due controllate, DeA Capital Real Estate SGR e DeA Capital Alternative Funds SGR, nonché sulla partecipazione di maggioranza relativa indirettamente detenuta in Quaestio Capital SGR – è impegnata nella promozione, gestione e valorizzazione di fondi di investimento nel real estate, nel private equity e nel credit, nonché nelle soluzioni multi-asset / multi-manager per investitori istituzionali.

Si allega la sintesi della situazione patrimoniale ed economica. I dati esposti nei prospetti contabili non sono ancora certificati dalla Società di Revisione, né verificati dal Collegio Sindacale

Schemi Gestionali



(*) Per Combined AUM (Assets Under Management) e Combined Revenues si intendono, rispettivamente, gli attivi in gestione e i ricavi delle SGR partecipate dal Gruppo con una quota di maggioranza assoluta / relativa (non consolidate), nonché le corrispondenti grandezze consuntivate dalle controllate estere. Al 31 dicembre 2020 gli importi relativi a società non consolidate inclusi in dette grandezze ammontano a 7.883 milioni di Euro a livello di Combined AUM e a 29,5 milioni di Euro a livello di Combined Revenues.

Conto Economico Gestionale

M€	FY 2020	FY 2019
Risultato Netto Gestionale AAM (*)	18,6	14,4
Altro AAM (RE Estero, Non Recurring Items,...)	13,0	(2,7)
Risultato Netto AAM	31,6	11,7
Alternative Investment	(6,4)	5,4
Costi Soc. Holdings / Tax	(4,8)	(4,8)
Risultato Netto di Gruppo	20,4	12,3

(*) Include il Risultato Netto Ante PPA / non recurring items delle tre SGR della Piattaforma: DeA Capital RE SGR, DeA Capital AF SGR e Quaestio Capital SGR (@ 38,82%, incl. Quaestio Holding).

Schemi Civilistici

Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	71.316	66.117
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	147	(647)
Altri proventi/oneri da Investimenti	(9.219)	6.832
Altri ricavi e proventi (*)	874	441
Altri costi e oneri (**)	(62.505)	(59.475)
Proventi e oneri finanziari	(1.598)	2.791
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(985)	16.059
Imposte sul reddito	14.895	(5.003)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	13.910	11.056
Risultato delle Attività da cedere/cedute		0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	13.910	11.056
- Risultato Attribuibile al Gruppo	20.408	12.256
- Risultato Attribuibile a Terzi	(6.498)	(1.200)

(*) Include le voci "ricavi da attività di servizio", "spese per servizi", "altri ricavi e proventi"

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

Conto Economico per Settore di Attività – 2020

(Dati in migliaia di Euro)	<i>Alternative Asset Management</i>	<i>Alternative Investment</i>	<i>Società Holdings / Elisioni</i>	Consolidato
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	71.466	0	(150)	71.316
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	388	(241)	0	147
Altri proventi/oneri da Investimenti	(446)	(8.773)	0	(9.219)
Altri ricavi e proventi	576	0	298	874
Altri costi e oneri	(52.111)	(853)	(9.541)	(62.505)
Proventi e oneri finanziari	(307)	(2.213)	922	(1.598)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	19.566	(12.080)	(8.471)	(985)
Imposte sul reddito	11.265	0	3.630	14.895
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	30.831	(12.080)	(4.841)	13.910
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	30.831	(12.080)	(4.841)	13.910
- Risultato Attribuibile al Gruppo	31.599	(6.350)	(4.841)	20.408
- Risultato Attribuibile a Terzi	(768)	(5.730)	0	(6.498)

Conto Economico per Settore di Attività – 2019

(Dati in migliaia di Euro)	<i>Alternative Asset Management</i>	<i>Alternative Investment</i>	<i>Società Holdings / Elisioni</i>	Consolidato
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	66.414	0	(297)	66.117
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	(751)	104	0	(647)
Altri proventi/oneri da Investimenti	2.264	4.568	0	6.832
Altri ricavi e proventi	53	0	388	441
Altri costi e oneri	(50.225)	(374)	(8.876)	(59.475)
Proventi e oneri finanziari	(251)	598	2.444	2.791
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	17.504	4.896	(6.341)	16.059
Imposte sul reddito	(6.584)	0	1.581	(5.003)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	10.920	4.896	(4.760)	11.056
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	10.920	4.896	(4.760)	11.056
- Risultato Attribuibile al Gruppo	11.739	5.277	(4.760)	12.256
- Risultato Attribuibile a Terzi	(819)	(381)	0	(1.200)

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2020	Esercizio 2019
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(9.025)	(44.848)
Rimborsi di Capitali da Società e Fondi	27.151	39.716
Cessioni di Investimenti	25.750	1.600
Interessi ricevuti	3.969	521
Interessi pagati	0	(1)
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	(3)	0
Imposte pagate / rimborsate	(4.755)	(9.431)
Dividendi incassati	0	135
<i>Management e Performance fee</i> ricevute	67.921	64.385
Ricavi per servizi	1.325	2.137
Spese di esercizio	(51.548)	(45.063)
Cash flow netto da Attività Operative	60.785	9.151
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(174)	(410)
Corrispettivi dal realizzo di immobilizzazioni immateriali	22.317	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(17.169)	(6.230)
Cash flow netto da Attività di Investimento	4.974	(6.640)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(13)	(7.658)
Vendita di attività finanziarie	3	516
Flussi derivanti da contratti di <i>leasing</i>	(2.522)	(3.003)
Azioni di capitale emesse	0	27
Acquisto azioni proprie	(1.653)	0
Aumento di capitale sociale controllate estere	71	
Azioni di capitale emesse per <i>Stock Option Plan</i>	0	324
Dividendi / Rimborsi pagati	(32.531)	(37.531)
Finanziamenti e prestiti bancari	(5.059)	(2.046)
Cash flow netto da attività finanziarie	(41.704)	(49.371)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	24.055	(46.860)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	99.511	143.767
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	0	2.604
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	123.566	99.511

Situazione Patrimoniale del Gruppo

	31.12.2020	31.12.2019
<i>Dati in migliaia di Euro</i>		
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	99.935	104.647
Immobilizzazioni Immateriali	25.986	42.912
Immobilizzazioni Materiali	11.830	14.297
- Fabbricati in Leasing	10.793	13.420
- Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing	453	318
- Altre Immobilizzazioni Materiali	584	559
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	137.751	161.856
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate e Joint Ventures	27.291	30.802
Partecipazioni detenute da Fondi a Fair Value through P&L	14.888	22.773
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	29.992	50.382
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	123.000	143.597
Altre attività finanziarie valutate al Fair Value	36	37
Totale Investimenti Finanziari	195.207	247.591
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	22.289	2.409
Finanziamenti e crediti	7.425	2.485
Crediti per differimento oneri di collocamento	1.673	377
Crediti finanziari per leasing non correnti	1.066	1.313
Altre attività non correnti	1.424	4.613
Totale Altre attività non correnti	33.877	11.197
Totale Attivo non corrente	366.835	420.644
Attivo corrente		
Crediti commerciali	8.088	8.653
Attività finanziarie valutate al Fair Value	14.297	14.192
Crediti finanziari per leasing correnti	251	245
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	4.025	3.953
Altri crediti verso l'Eario	8.515	37.176
Altri crediti	15.336	8.207
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	123.566	99.511
Totale Attività correnti	174.078	171.937
Totale Attivo corrente	174.078	171.937
Attività destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	540.913	592.581
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Patrimonio Netto di Gruppo	446.351	457.464
Capitale e riserve di Terzi	16.710	23.634
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	463.062	481.098
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Debiti verso fornitori	800	800
Imposte differite passive	5.963	5.993
TFR ed altri Fondi relativi al personale	6.541	5.582
Debiti verso il Personale ed Enti previdenziali	1.423	631
Passività finanziarie	11.945	13.457
- Passività Finanziarie per Leasing	9.763	12.437
- Altre Passività Finanziarie	2.182	1.020
Altri debiti	1.423	0
Totale Passivo non corrente	26.672	26.463
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	6.004	5.470
TFR ed altri Fondi relativi al personale	37	21
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	12.707	11.836
Debiti per imposte correnti	8.138	4.336
Altri debiti verso l'Eario	2.889	1.491
Altri debiti	17.725	42.299
Debiti finanziari a breve	3.679	19.567
- Debiti finanziari a breve per Leasing	3.672	3.045
- Altri debiti finanziari a breve	7	16.522
Totale Passivo corrente	51.179	85.020
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	540.913	592.581

Situazione Economica della Capogruppo

<i>(Dati in Euro)</i>	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Proventi/oneri da Investimenti	30.365.464	18.503.754
Ricavi da attività di servizio	864.062	1.067.147
Altri ricavi e proventi	199.839	159
Altri costi e oneri	(10.002.601)	(9.420.153)
Proventi e oneri finanziari	(13.876)	558.239
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	21.412.888	10.709.146
Imposte sul reddito	4.018.178	1.742.313
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	25.431.066	12.451.459
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	25.431.066	12.451.459

Situazione Patrimoniale della Capogruppo

<i>(Dati in Euro)</i>	31.12.2020	31.12.2019
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Immobilizzazioni Immateriali	0	22.320.454
Immobilizzazioni Materiali	2.171.753	2.578.048
- Fabbricati in Leasing	2.069.554	2.479.084
- Altre Immobilizzazioni in Leasing	47.932	41.824
- Altre Immobilizzazioni Materiali	54.267	57.140
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	2.171.753	24.898.502
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in Società Controllate	249.792.230	228.129.083
Partecipazioni in Società e Fondi Collegati	21.845.264	22.380.407
Partecipazioni in Altre Imprese-valutate al Fair Value through P&L	30.098.183	50.640.583
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	79.708.603	95.714.422
Totale Investimenti Finanziari	381.444.280	396.864.495
Altre Attività non Correnti		
Imposte anticipate	0	0
Crediti Finanziari non correnti	649.011	0
Crediti Finanziari per leasing non correnti	5.785.453	7.123.235
Totale Altre Attività non Correnti	6.434.464	7.123.235
Totale Attivo non Corrente	390.050.497	428.886.232
Attivo Corrente		
Crediti Commerciali	358.507	330.773
Crediti Finanziari	1	1
Crediti Finanziari per leasing correnti	1.365.830	1.329.303
Crediti per imposte da Consolidato Fiscale vs Controllante	4.024.880	2.412.782
Altri Crediti verso l'Esercizio	5.321.347	2.794.207
Altri Crediti	67.563	43.766
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	72.023.426	61.158.627
Totale Attività Correnti	83.161.554	68.069.459
Totale Attivo Corrente	83.161.554	68.069.459
TOTALE ATTIVO	473.212.051	496.955.691
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	266.612.100	266.612.100
Riserva Sovrapprezzo Azioni	155.542.010	186.881.208
Riserva Legale	61.322.420	61.322.420
Riserva Azioni Proprie	(10.712.734)	(10.415.488)
Altre Riserve	(4.658.751)	(5.172.414)
Utile (Perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(33.214.718)	(45.449.479)
Utile (Perdita) dell'esercizio	25.431.066	12.451.459
Patrimonio Netto	460.321.393	466.229.806
PASSIVO		
Passivo non Corrente		
Imposte differite passive	0	0
TFR lavoro subordinato	461.689	410.056
Passività Finanziarie non correnti	7.501.924	9.368.926
- Passività Finanziarie per Leasing	7.501.924	9.199.080
- Altre Passività Finanziarie	0	169.846
Totale Passivo non Corrente	7.963.613	9.778.982
Passivo Corrente		
Debiti verso fornitori	742.555	659.991
Debiti verso il personale e Enti Previdenziali	2.091.375	1.688.416
Debiti per imposte vs Controllante	0	63.926
Altri debiti verso l'Esercizio	262.822	200.182
Altri debiti	16.386	16.737
Passività Finanziarie correnti	1.813.907	18.317.651
- Passività Finanziarie per Leasing	1.813.907	1.807.987
- Altre Passività Finanziarie	0	16.509.664
Totale Passivo Corrente	4.927.045	20.946.903
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	473.212.051	496.955.691