



COMUNICATO STAMPA

APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

**COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT A 26,5 MILIARDI DI EURO (+11%)
E RISULTATO NETTO DI GRUPPO A 23,8 MILIONI DI EURO (+16%)**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA
POSITIVA PER 136 MILIONI DI EURO**

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

Milano, 11 marzo 2022 – Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A. (la "Società" o "DeA Capital"), sotto la presidenza di Lorenzo Pelliccioli, 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 dicembre 2021.

Paolo Ceretti, CEO del Gruppo DeA Capital, ha dichiarato: "Nel 2021 abbiamo consuntivato risultati molto positivi, proseguendo nel trend di crescita che stiamo registrando ormai da diversi anni. E' evidente che le recenti tensioni legate alla guerra in Ucraina stanno delineando un quadro di riferimento decisamente complicato e dalla portata ancora non chiara; siamo però convinti di poter affrontare al meglio anche gli scenari più negativi – come peraltro già fatto nelle fasi più acute dell'emergenza da Covid-19 – grazie ai nostri *teams* di gestione di assoluta eccellenza, alla qualità degli attivi in portafoglio e alla solidità del nostro stato patrimoniale. In questo quadro, abbiamo quindi proposto la conferma dell'importante dividendo già garantito l'anno scorso. A livello di Piattaforma di *Alternative Asset Management*, continueremo a concentrarci sul lancio di nuovi prodotti e sulla crescita ulteriore delle attività a livello internazionale, con il nostro consueto approccio di investitori responsabili, attivi, disciplinati e strutturalmente orientati alla creazione di valore nel lungo termine".

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2021

- Al 31 dicembre 2021 **Combined Assets Under Management** pari a circa 26.500 milioni di Euro, in crescita dell'11% rispetto al 31 dicembre 2020 (integrando quanto riconducibile a Quaestio Capital SGR):
 - **Real Estate = 12.082 milioni di Euro (+16%)**
 - **Credit = 3.185 milioni di Euro (-3%)**
 - **Private Equity = 2.406 milioni di Euro (+9%)**
 - **Multi-asset / Multi-manager Solutions = 8.803 milioni di Euro (+12%)**

Si fa presente che per Combined Assets Under Management si intendono gli attivi in gestione 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 23,8 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 20,4 milioni di Euro consuntivati al 31 dicembre del 2020, grazie al contributo a livello sia di Piattaforma di Alternative Asset Management, sia di Portafoglio Investimenti.

- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata** positiva per 135,9 milioni di Euro (di cui 98,2 milioni di Euro in capo alle Società *Holdings*), rispetto al dato "*adjusted*" (per la distribuzione del dividendo straordinario di 26,1 milioni di Euro avvenuta a maggio 2021) di 99,9 milioni di Euro registrato alla fine del 2020. Il risultato è da ricondursi sostanzialmente al flusso di cassa operativo della Piattaforma di Alternative Asset Management e alla dismissione della residua partecipazione indiretta in Migros (+19,5 milioni di Euro).

La Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021, corredata della relativa documentazione, verrà messa a disposizione del pubblico **mercoledì 30 marzo 2022**, 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 2021 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 1.900 milioni di Euro.

Nell'ambito del **Credit** sono stati conferiti nuovi attivi per circa 33 milioni di Euro al fondo CCR II, portandone la dimensione complessiva sino a circa 700 milioni di Euro.

Nell'ambito del **Private Equity** la raccolta di nuovi AUM si è attestata a circa 200 milioni di Euro, principalmente riconducibili a:

- un mandato di **investment advisory** per la selezione di fondi chiusi nell'**Infrastructure**, su un *pool* di raccolta pari a circa 130 milioni di Euro;
- nuovi *closing* dei fondi **IDeA Agro** e **Sviluppo Sostenibile**, rispettivamente per 28 milioni di Euro (e quindi sino a complessivi 110 milioni di Euro) e 21 milioni di Euro (e quindi sino a complessivi 91 milioni di Euro).

Si ricorda inoltre che in data 5 agosto 2021 è stato sottoscritto tra DeA Capital, De Agostini S.p.A., DeA Capital Real Estate SGR ("**DeA Capital RE**"), CPI Property Group e la controllata di quest'ultima, **Next RE SIIQ ("**Next RE**", già **Nova RE**)**, un accordo strategico finalizzato a definire una potenziale *partnership* nel *real estate* in Italia ("**Framework Agreement**").

In particolare, il *Framework Agreement* prevede la realizzazione di una *partnership* nel mercato immobiliare italiano, anche mediante l'affidamento da parte di Next RE a DeA Capital RE dell'incarico di *advisor* per lo svolgimento di alcuni servizi di *asset advisory* a favore della stessa Next RE.

Per i dettagli del *Framework Agreement* inteso a disciplinare, *inter alia*, i termini, le condizioni e le modalità di attuazione della *partnership*, si rimanda al comunicato stampa del 5 agosto 2021 disponibile sul sito di DeA Capital.

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE PARZIALE DELLA RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI

Il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2021 presenta un utile di 28,4 milioni di Euro (rispetto a 25,4 milioni nel 2020).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea di (i) rinviare a nuovo, a integrale copertura delle perdite pregresse, una quota dell'utile pari a 8,3 milioni di Euro e

(ii) procedere alla costituzione di una riserva indisponibile ex art. 6 D.Lgs. 38/2005 (c.d. "Decreto IAS") per la quota residua dell'utile.

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 23 maggio 2022, la *record date* è il 24 maggio 2022 e il pagamento il 25 maggio 2022.

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 nel rispetto dei termini e delle condizioni determinate dall'Assemblea, in sostituzione di quello precedentemente approvato dall'Assemblea in data 20 aprile 2021 e in scadenza con l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2021.

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 di Esercizio al 31 dicembre 2022 (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. 5.734.546, corrispondente al 2,2% del capitale sociale.

PIANO DI PERFORMANCE SHARE 2022-2024

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, 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 2022-2024 ("**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. 2.000.000 *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, 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 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 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 stesso.

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 STOCK GRANT PER L'AMMINISTRATORE DELEGATO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea un piano di assegnazione gratuita di azioni ordinarie DeA Capital riservato all'Amministratore Delegato della Società denominato "*Piano Azionario DeA Capital 2022-2024 per l'Amministratore Delegato*" (il "**Piano AD**").

La struttura del Piano prevede l'assegnazione gratuita al beneficiario di massimo n. 2.000.000 azioni, alla scadenza del periodo di *vesting* e subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi e all'avveramento delle condizioni previste dal Piano AD, tra cui: (i) il mantenimento della titolarità di n. 2.000.000 azioni della Società già in possesso del beneficiario sino al termine del periodo di *vesting* del Piano; (ii) il raggiungimento di un obiettivo di incremento minimo di valore delle azioni (*Total Shareholder Return*) pari al 15% al termine del periodo triennale di *vesting* che si concluderà alla data di approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2024; (iii) il mantenimento della carica di Amministratore Delegato fino al termine del mandato con perdita, dunque, di ogni diritto in caso di cessazione del rapporto per revoca per giusta causa prima di tale termine.

Tra le altre disposizioni del Piano AD si segnala: (i) l'assegnazione di azioni aggiuntive gratuite in base a un meccanismo che terrà conto dei dividendi distribuiti nel triennio (*c.d. dividend equivalent*); (ii) la previsione di impegni di *minimum holding* in capo al beneficiario sul 20% delle azioni gratuite e delle azioni aggiuntive fino al termine del mandato di amministratore del beneficiario; e (iii) clausole di *claw back*.

Il Piano AD persegue l'obiettivo della crescita di valore delle azioni della Società allineando al contempo, attraverso uno strumento incentivante che si aggiunge agli ulteriori compensi complessivamente attribuibili all'Amministratore Delegato, l'interesse economico del Beneficiario con gli interessi degli azionisti in un orizzonte di lungo termine.

È previsto che le azioni eventualmente assegnate ai sensi del Piano AD siano rivenienti dalle azioni proprie in possesso della Società o da eventuali aumenti di capitale.

Inoltre, in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea alcune modifiche al piano azionario 2019-2021 per l'Amministratore Delegato approvato dall'Assemblea del 18 aprile 2019 (il "Piano di Stock Grant 2019-2021").

Per maggiori informazioni in merito al Piano AD e alle proposte di modifica al Piano di Stock Grant 2019-2021, si rinvia ai relativi documenti informativi redatti dal Consiglio di Amministrazione e che verranno pubblicati ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti e dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti e messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito 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.

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 2021" - nella quale sono rappresentate le voci che compongono la remunerazione dei predetti soggetti e i compensi a essi corrisposti nell'esercizio 2021 – 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 2021", 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 Codice di *Corporate Governance* delle Società Quotate, pubblicato dal Comitato per la *Corporate Governance* promosso da Borsa Italiana.

COMITATO ESG

Il Gruppo DeA Capital ha avviato, a partire dal 2019, la definizione di un *framework* relativo alle tematiche ESG volto a razionalizzare e ad integrare in un quadro omogeneo le iniziative / criteri per la gestione dei diversi filoni di attività di *Alternative Asset Management* in cui si trova ad operare. In tale ambito il Consiglio di Amministrazione ha deliberato le nomine dei membri di un **Comitato ESG** composto dai seguenti membri: Enrico Testa, in qualità di Presidente; Alessandra Patera, Group ESG Manager; Emanuele Caniggia, Amministratore Delegato di DeA Capital RE; Gianandrea Perco Amministratore Delegato di DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A. e Manolo Santilli Direttore Generale di DeA Capital. Il Comitato svolge *inter alia* funzioni di supporto al Consiglio in materia ESG.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha infine conferito mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, affinché provvedano a convocare l'Assemblea, che si terrà esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, per

il **21 aprile 2022, in prima convocazione, e per il 22 aprile 2022, in seconda convocazione**, determinandone l'ora 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 2021 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 2021; (ii) nomina del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione e dei relativi compensi; nomina del Collegio Sindacale e del Presidente; determinazione dei relativi compensi; (iii) autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; (iv) approvazione del "Piano di Performance Share 2022-2024"; (v) approvazione del piano azionario per l'Amministratore Delegato; (vi) proposta di modifica del piano azionario 2019-2021 a favore dell'Amministratore Delegato; (vii) 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 2022; deliberazioni sulla Sezione II - Compensi 2021.

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:

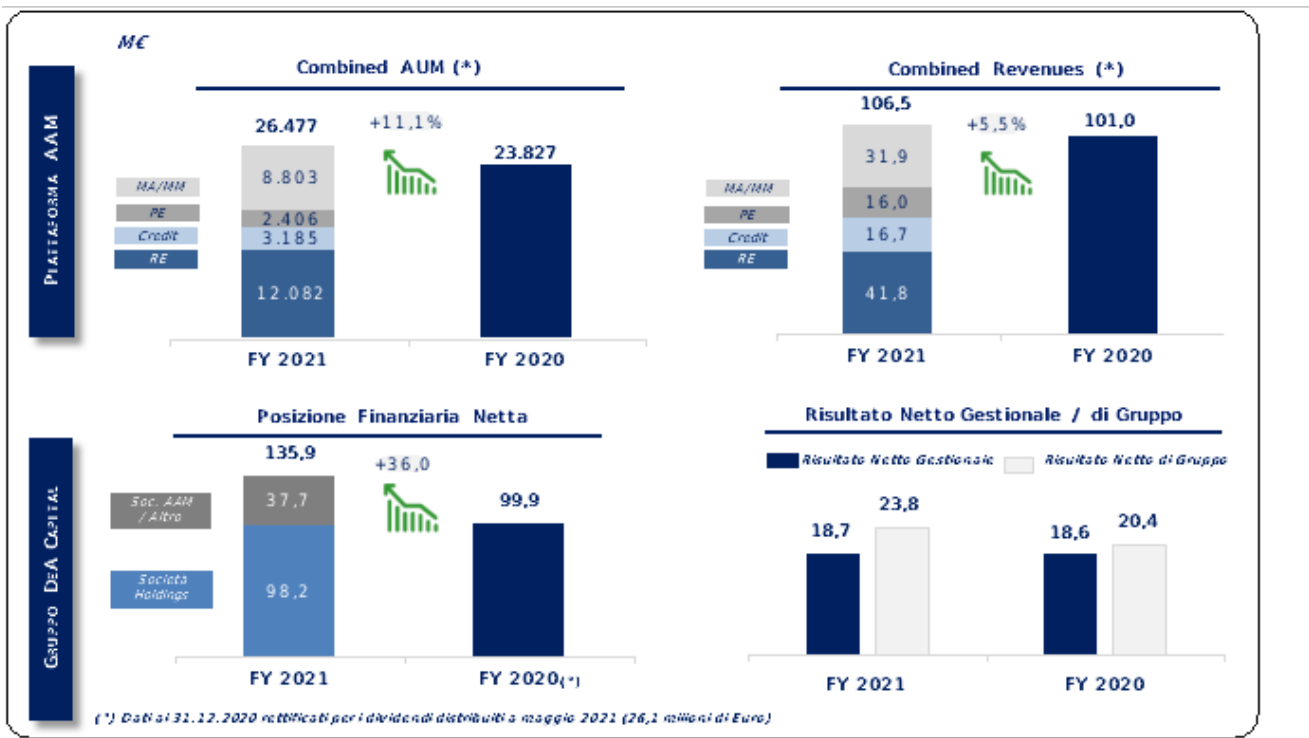
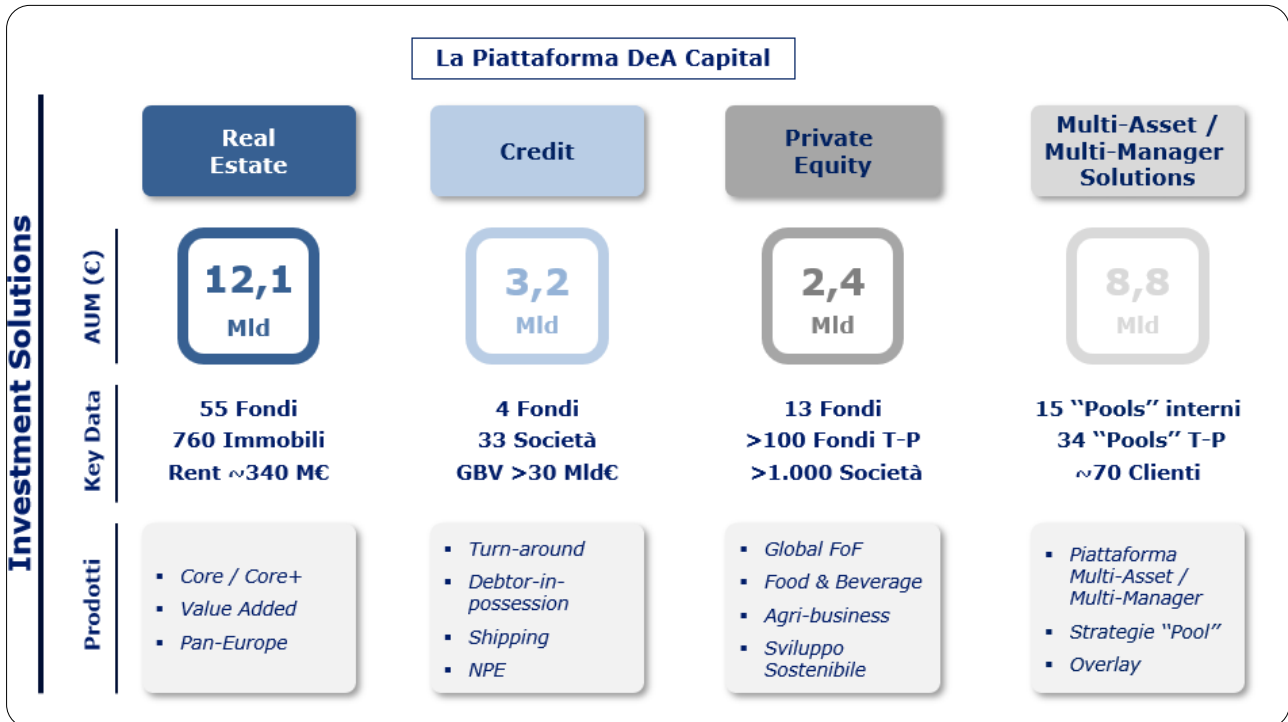
Investor Relations
Anna Majocchi
Tel. +39 02 6249951
ir@deacapital.com

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 Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, è il principale operatore italiano indipendente nell'Alternative Asset Management (per attivi in gestione), con Combined Assets Under Management per circa 26.500 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 d'investimento nel real estate, nel credit e nel private equity, nonché nelle multi-asset / multi-manager solutions per investitori istituzionali.

Si allega una sintesi degli Schemi gestionali e 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 2021 gli importi relativi a società non consolidate inclusi in dette grandezze ammontano a 8.803 milioni di Euro a livello di Combined AUM e a 31,9 milioni di Euro a livello di Combined Revenues (di fatto corrispondenti al 100% degli AUM e dei ricavi di Quaestio Capital SGR).

Conto Economico Gestionale

€M	FY 2021	FY 2020
Risultato Netto Gestionale AAM (*)	18,7	18,6
Altro AAM (RE Estero, PPA,....)	(4,9)	13,0
Alternative Investment	20,2	(3,9)
- <i>Gross return</i>	<i>28,8</i>	<i>(6,4)</i>
- <i>Taxes</i>	<i>(8,6)</i>	<i>2,5</i>
Altri costi operativi netti	(10,2)	(7,3)
Risultato Netto di Gruppo	23,8	20,4

(*) Include il Risultato Netto Ante PPA / non recurring items delle tre SGR della Piattaforma: DeA Capital Real Estate SGR, DeA Capital Alternative Funds SGR e Quaestio Capital SGR (@ 38,82%, incl. Quaestio Holding). Maggiori dettagli sono riportati nella sezione relativa all' "Informativa di settore" del Bilancio Consolidato.

Schemi Civilistici

Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Commissioni da Alternative Asset Management	74.440	71.316
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	2.216	147
Altri proventi/oneri da Investimenti	30.044	(9.219)
Ricavi da attività di servizio	93	98
Altri ricavi e proventi(*)	66	776
Altri costi e oneri (**)	(69.900)	(62.505)
Proventi e oneri finanziari	93	(1.597)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	37.052	(984)
Imposte sul reddito	(12.690)	14.896
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	24.362	13.912
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	24.362	13.912
- Risultato Attribuibile al Gruppo	23.766	20.410
- Risultato Attribuibile a Terzi	596	(6.498)

(*) Include le voci "ricavi da attività di servizio" e "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 - 2021

(Dati in migliaia di Euro)	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
Commissioni da Alternative Asset Management	74.590	(150)	74.440
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	1.792	424	2.216
Altri proventi/oneri da Investimenti	(43)	30.087	30.044
Altri ricavi e proventi	67	93	160
Altri costi e oneri	(56.326)	(13.574)	(69.900)
Proventi e oneri finanziari	(351)	443	92
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	19.729	17.323	37.052
Imposte sul reddito	(6.849)	(5.841)	(12.690)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	12.880	11.482	24.362
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	12.880	11.482	24.362
- Risultato Attribuibile al Gruppo	13.782	9.984	23.766
- Risultato Attribuibile a Terzi	(902)	1.498	596

Conto Economico per Settore di Attività - 2020

(Dati in migliaia di Euro)	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
Commissioni da Alternative Asset Management	71.466	(150)	71.316
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	388	(241)	147
Altri proventi/oneri da Investimenti	(446)	(8.773)	(9.219)
Altri ricavi e proventi	576	298	874
Altri costi e oneri	(52.111)	(10.394)	(62.505)
Proventi e oneri finanziari	(306)	(1.291)	(1.597)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	19.567	(20.551)	(984)
Imposte sul reddito	11.266	3.630	14.896
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	30.833	(16.921)	13.912
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	30.833	(16.921)	13.912
- Risultato Attribuibile al Gruppo	31.601	(11.191)	20.410
- Risultato Attribuibile a Terzi	(768)	(5.730)	(6.498)

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2021	Esercizio 2020
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(12.655)	(9.025)
Rimborsi di Capitali da Società e Fondi	47.175	27.151
Cessioni di Investimenti	0	25.750
Interessi ricevuti	68	3.969
Interessi pagati	(2)	0
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	(8)	(3)
Imposte pagate / rimborsate	(5.573)	(4.755)
Dividendi incassati	1.941	0
<i>Management e Performance fee</i> ricevute	65.255	67.921
Ricavi per servizi	549	1.325
Spese di esercizio	(54.682)	(51.548)
Cash flow netto da Attività Operative	42.068	60.785
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(51)	(174)
Corrispettivi dal realizzo di immobilizzazioni materiali e immateriali	0	22.317
Acquisti licenze e immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.076)	(17.169)
Finanziamenti e prestiti bancari	(3.564)	(5.059)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(4.691)	(85)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	0	(13)
Vendita di attività finanziarie	0	3
Flussi derivanti da contratti di <i>leasing</i>	(3.659)	(2.522)
Acquisto azioni proprie	(133)	(1.653)
Aumento di capitale sociale controllate estere	0	71
Dividendi / Rimborsi pagati	(26.086)	(32.531)
Cash flow netto da attività finanziarie	(29.878)	(36.645)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	7.499	24.055
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	123.566	99.511
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	167	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	131.232	123.566

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31.12.2021	31.12.2020
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	99.935	99.935
Immobilizzazioni Immateriali	24.710	25.986
Immobilizzazioni Materiali	9.814	11.830
- <i>Fabbricati in Leasing</i>	8.657	10.793
- <i>Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing</i>	526	453
- <i>Altre Immobilizzazioni Materiali</i>	631	584
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	134.459	137.751
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate e <i>Joint Ventures</i>	25.026	27.291
Partecipazioni detenute da Fondi a Fair Value through P&L	17.950	14.888
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	14.536	29.992
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	133.175	123.000
Altre attività finanziarie valutate al Fair Value	0	36
Totale Investimenti Finanziari	190.687	195.207
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	22.267	22.289
Finanziamenti e crediti	10.329	7.425
Crediti per differimento oneri di collocamento	1.693	1.673
Crediti finanziari per <i>leasing</i> non correnti	677	1.066
Altre attività non correnti	1.620	1.424
Totale Altre attività non correnti	36.586	33.877
Totale Attivo non corrente	361.733	366.835
Attivo corrente		
Crediti commerciali	13.701	8.088
Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i>	14.213	14.297
Crediti finanziari per <i>leasing</i> correnti	215	251
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	4.015	4.025
Altri crediti verso l'Erario	49.133	8.515
Altri crediti	8.030	15.336
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	131.232	123.566
Totale Attività correnti	220.539	174.078
Totale Attivo corrente	220.539	174.078
Attività destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	582.273	540.913
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Capitale sociale	266.612	266.612
Riserva sovrapprezzo azioni	129.454	155.542
Riserva legale	61.322	61.322
Riserva Azioni Proprie	(8.941)	(10.712)
Riserva <i>Fair Value</i>	421	482
Altre riserve	(16.084)	(17.967)
Utile (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(10.418)	(29.338)
Utile (perdite) dell'esercizio	23.766	20.410
Patrimonio Netto di Gruppo	446.132	446.351
Capitale e riserve di Terzi	18.206	16.711
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	464.338	463.062
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Debiti verso fornitori	600	800
Imposte differite passive	5.928	5.963
TFR ed altri Fondi relativi al personale	6.472	6.541
Debiti verso il Personale ed Enti previdenziali	1.931	1.423
Passività finanziarie	9.324	11.945
- <i>Passività Finanziarie per Leasing</i>	7.142	9.763
- <i>Altre Passività Finanziarie</i>	2.182	2.182
Totale Passivo non corrente	24.255	26.672
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	3.731	6.004
TFR ed altri Fondi relativi al personale	59	37
Fondo per rischi ed oneri	1.619	0
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	16.191	12.707
Debiti per imposte correnti	15.733	8.138
Altri debiti verso l'Erario	2.667	2.889
Altri debiti	50.424	17.725
Passività finanziarie a breve	3.259	3.679
- <i>Passività finanziarie a breve per Leasing</i>	3.255	3.672
- <i>Altre passività finanziarie a breve</i>	4	7
Totale Passivo corrente	93.683	51.179
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	582.273	540.913

Situazione Economica della Capogruppo

(Dati in Euro)	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Proventi/oneri da Investimenti	47.158.606	30.365.464
Ricavi da attività di servizio	888.339	864.062
Altri ricavi e proventi	1.099	199.839
Altri costi e oneri	(13.459.009)	(10.002.601)
Proventi e oneri finanziari	13.388	(13.876)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	34.602.423	21.412.888
Imposte sul reddito	(6.156.056)	4.018.178
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	28.446.367	25.431.066
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	28.446.367	25.431.066

Situazione Patrimoniale della Capogruppo

(Dati in Euro)	31.12.2021	31.12.2020
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Immobilizzazioni Immateriali	0	0
Immobilizzazioni Materiali	1.970.451	2.171.753
- Fabbricati in Leasing	1.814.379	2.069.554
- Altre Immobilizzazioni in Leasing	104.968	47.932
- Altre Immobilizzazioni Materiali	51.104	54.267
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	1.970.451	2.171.753
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in Società Controllate	258.820.060	249.792.230
Partecipazioni in Società e Fondi Collegati	20.118.929	21.845.264
Partecipazioni in Altre Imprese-valutate al Fair Value through P&L	9.871.963	30.098.183
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	90.607.971	79.708.603
Totale Investimenti Finanziari	379.418.923	381.444.280
Altre Attività non Correnti		
Imposte anticipate	0	0
Crediti Finanziari non correnti	700.150	649.011
Crediti Finanziari per leasing non correnti	4.407.358	5.785.453
Totale Altre Attività non Correnti	5.107.508	6.434.464
Totale Attivo non Corrente	386.496.882	390.050.497
Attivo Corrente		
Crediti Commerciali	182.774	358.507
Crediti Finanziari	1	1
Crediti Finanziari per leasing correnti	1.403.449	1.365.830
Crediti per imposte da Consolidato Fiscale vs Controllante	3.255.706	4.024.880
Altri Crediti verso l'Erario	3.991.159	5.321.347
Altri Crediti	107.028	67.563
Disponibilità liquide (Depositi Bancari e Cassa)	89.536.729	72.023.426
Totale Attività Correnti	98.476.846	83.161.554
Totale Attivo Corrente	98.476.846	83.161.554
TOTALE ATTIVO	484.973.728	473.212.051
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	266.612.100	266.612.100
Riserva Sovrapprezzo Azioni	129.454.279	155.542.010
Riserva Legale	61.322.420	61.322.420
Riserva Azioni Proprie	(8.941.654)	(10.712.734)
Altre Riserve	(2.968.391)	(4.658.751)
Utili (Perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(8.262.344)	(33.214.718)
Utile (Perdita) dell'esercizio	28.446.367	25.431.066
Patrimonio Netto	465.662.777	460.321.393
PASSIVO		
Passivo non Corrente		
Imposte differite passive	0	0
TFR lavoro subordinato	202.394	461.689
Passività Finanziarie non correnti	5.892.104	7.501.924
- Passività Finanziarie per Leasing	5.892.104	7.501.924
Totale Passivo non Corrente	6.094.498	7.963.613
Passivo Corrente		
Debiti verso fornitori	537.763	742.555
Fondo per rischi ed oneri	1.600.000	0
Debiti verso il personale e Enti Previdenziali	2.610.671	2.091.375
Debiti per imposte vs Controllante	4.583.241	0
Altri debiti verso l'Erario	1.955.471	262.822
Altri debiti	23.725	16.386
Passività Finanziarie correnti	1.905.582	1.813.907
- Passività Finanziarie per Leasing	1.905.582	1.813.907
Totale Passivo Corrente	13.216.453	4.927.045
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	484.973.728	473.212.051

PRESS RELEASE

**APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND
THE DRAFT FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2021**

**COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT AT EUR 26.5 BILLION (+11%)
AND GROUP NET PROFIT OF EUR 23.8 MILLION (+16%)**

**POSITIVE CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION
AT EUR 136 MILLION**

**PROPOSAL FOR DISTRIBUTION OF AN
EXTRAORDINARY DIVIDEND OF 0.10 EURO PER SHARE**

Milan, 11 March 2022 - The Board of Directors of DeA Capital S.p.A. (the "**Company**" or "**DeA Capital**"), met today, under the chairmanship of Lorenzo Pellicoli, to examine and approve, among other things, the Group's Consolidated Financial Statements and the Parent Company's Draft Financial Statements to 31 December 2021.

Paolo Ceretti, CEO of the DeA Capital Group, stated: "In 2021 we achieved very positive results, continuing the growth trend we have been experiencing for several years now. It is evident that the recent tensions linked to the war in Ukraine are creating a very complicated picture, the scope of which is still unclear. However, we are convinced that we can cope with even the most negative scenarios - as we did during the most acute phases of the Covid-19 emergency - thanks to our excellent management teams, the quality of the assets in our portfolio and the strength of our balance sheet. In this context, we therefore recommended confirmation of the significant dividend already guaranteed last year. At the Alternative Asset Management Platform level, we will continue to focus on launching new products and further growing our international business, with our usual approach of being responsible, active, disciplined and structurally oriented investors who create value over the long term".

CONSOLIDATED RESULTS AS AT 31 DECEMBER 2021

- At 31 December 2021, **Combined Assets Under Management** amounted to approximately EUR 26,500 million, an increase of 11% compared to 31 December 2020 (including the assets attributable to Quaestio Capital SGR):
 - **Real Estate = EUR 12,082 million (+16%)**
 - **Credit = EUR 3,185 million (-3%)**
 - **Private Equity = EUR 2,406 million (+9%)**
 - **Multi-asset / Multi-manager Solutions = EUR 8,803 million (+12%)**

Note that Combined Assets Under Management are defined as assets managed by the asset management companies in which the Group holds an absolute or relative (not consolidated) majority interest, as well as the corresponding amounts recorded by the international subsidiaries. Total commitments are considered for private equity funds.

- **Group net profit** of EUR 23.8 million, up from EUR 20.4 million at 31 December 2020, thanks to the contribution of both the Alternative Asset Management platform and the Investment Portfolio.
- **Positive consolidated net financial position** of EUR 135.9 million (of which EUR 98.2 million attributable to *Holdings*), compared to the "adjusted" figure (for the distribution of



the extraordinary dividend of EUR 26.1 million in May 2021) of EUR 99.9 million recorded at the end of 2020. The result was mainly due to the operating cash flow of the Alternative Asset Management platform and the disposal of the remaining indirect shareholding in Migros (EUR +19.5 million).

The Annual Financial Report as at 31 December 2021, accompanied by the relevant documentation, will be made available to the public on **Wednesday 30 March 2022**, at the registered office, on the authorised storage mechanism 1info (www.1info.it) and on the site <https://www.deacapital.com/category/investor/bilanci-e-relazioni/>.

SIGNIFICANT FACTS

Despite the complex framework induced by the spread of COVID-19, during 2021 the Group continued the Platform development activities in all business segments.

More specifically, in the **Real Estate** segment, new initiatives for *Assets Under Management* totalling approximately EUR 1,900 million have been finalised.

As part of the **Credit** sector, new assets of approximately EUR 33 million were contributed to the CCR II fund, bringing its total size up to approximately EUR 700 million.

In the **Private Equity** sector, new AUM was raised to approximately EUR 200 million, mainly due to:

- an **investment advisory** mandate for the selection of closed-end funds in the **Infrastructure** sector, on a pool of funds of approximately EUR 130 million;
- new *closings* of the **IDeA Agro** and **Sustainable Development** funds, for EUR 28 million (bringing the total to EUR 110 million) and EUR 21 million (bringing the total to EUR 91 million), respectively.

It should also be noted that on 5 August 2021, the following agreement was signed between DeA Capital, De Agostini S.p.A., DeA Capital Real Estate SGR ("**DeA Capital RE**"), CPI Property Group and the latter's subsidiary, **Next Re SIIQ** ("**Next RE**", fka as Nova RE), a strategic agreement aimed at defining a potential partnership in real estate in Italy ("Framework Agreement").

In particular, the Framework Agreement provides for the creation of a partnership in the Italian real estate market, including through the assignment by Next RE to DeA Capital RE of the role of advisor for the provision of certain asset advisory services to Next RE.

For details of the Framework Agreement governing, *inter alia*, the terms, conditions and methods of implementation of the partnership, please refer to the press release of 5 August 2021 available on the DeA Capital website.

PROPOSAL FOR PARTIAL DISTRIBUTION OF THE SHARE PREMIUM RESERVE

The DeA Capital S.p.A. Financial Statements for the year ended 31 December 2021 show a profit of EUR 28.4 million (compared to EUR 25.4 million in 2020).

The Board of Directors resolved to propose to the Shareholders' Meeting to (i) carry forward, as a full coverage of previous losses, a portion of the profit amounting to EUR 8.3 million and (ii) set up an unavailable reserve pursuant to Article 6 of Legislative Decree 38/2005 (the "IAS Decree") for the remaining portion of the profit.

Furthermore, the Board of Directors resolved to submit for approval to the Shareholders' Meeting the partial distribution of the Share Premium Reserve in the amount of **0.10 Euro per share, as an Extraordinary Dividend**. The scheduled date for the detachment is 23/5/2022, the record date is 24/5/2022 and the payment on 25/5/2022.

SHARE BUY-BACK PLAN

The Board of Directors also resolved to submit to the Shareholders' Meeting for approval a new plan for the purchase and disposal ("*buy-back*") of DeA Capital shares in accordance with the terms and conditions determined by the Shareholders' Meeting, to replace the plan previously approved by the Shareholders' Meeting on 20 April 2021 and expiring with the approval of the Annual Financial Statements for the year ending 31 December 2021.

The new plan will include, amongst other things, the following aims: (i) the acquisition of treasury shares to be used for extraordinary transactions and the share incentive plans, (ii) offer to the shareholders of an additional instrument for monetisation of their investment (iii) support of the liquidity of the financial instruments issued, (iv) usage of excess liquidity. The disposal of treasury shares may also take place to initiate trading activities.

The proposal provides for the authorisation of the purchase, on one or more occasions, of 53,322,420 ordinary shares or such other number as will represent 20% of the share capital; it also provides that:

- (i) the authorisation to make the purchases is granted for the period between the date of the Shareholders' Meeting authorisation and the date of the Shareholders' Meeting to be called to approve the Financial Statements as of 31 December 2022 (without prejudice, in any case, to the maximum duration established by law), while the authorisation to dispose of the shares purchased is granted without time limits;
- (ii) transactions for the purchase may be carried out in any of the ways permitted by the legislation, including the regulations in force, to be identified from time to time at the discretion of the Board of Directors;
- (iii) the unit price for the purchase of the shares will be set on a case-by-case basis for each single transaction, without prejudice to the fact that the price must not be more than 20% above or below the share's reference price on the trading day prior to each purchase.

The number of treasury shares in the portfolio as at today's date is 5,734,546, corresponding to 2.2% of the share capital.

PERFORMANCE SHARE PLAN 2022-2024

The Board of Directors resolved to submit to the Shareholders' Meeting for approval a performance share plan reserved for certain employees and/or directors of DeA Capital, its subsidiaries and the Parent Company De Agostini S.p.A., pursuant to art. 114-bis of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 ("**TUF**" or "**Consolidated Finance Law**").

The 2022-2024 Performance Share Plan ("**PSP Plan**") provides for the free assignment of a maximum of 2,000,000 units to the beneficiaries, who will be identified by the Board of Directors among the individuals vested with relevant functions with reference to the activity carried out by the Company. Subject to the achievement of the objectives and the fulfilment of the conditions set out in the PSP Plan, the units will grant the holder the right to convert the units into ordinary DeA Capital S.p.A. shares, at the rate of 1 share for each unit held, upon expiry of the vesting period.



The objective of the PSP Plan is to focus the attention of beneficiaries on factors of strategic interest to the Company and on improving company performance, as well as to foster their loyalty and align the interests of management with the creation of value. The PSP Plan also aims to ensure a competitive overall remuneration level.

For a detailed description of the proposed resolution to adopt the PSP Plan, the beneficiaries and the terms and conditions of the PSP Plan, please refer to the information document prepared by the Board of Directors which will be published pursuant to Article 84-bis of the Issuers' Regulations and Annex 3A of the Issuers' Regulations and made available to the public at the Company's registered office and on the website www.deacapital.com, in the Governance – Incentive Plans section, as well as with the additional procedures provided for by law and by the regulations in force, for the entire duration of the plan itself.

With regard to existing share-based compensation plans, the relevant information documents are available on the site www.deacapital.com, in the Governance - Incentive Plans section.

STOCK GRANT PLAN FOR THE CEO

The Board of Directors has decided to submit to the Shareholders' Meeting for approval a plan for the free allocation of DeA Capital ordinary shares reserved for the Company's CEO, known as the "*DeA Capital 2022-2024 Equity Plan for the CEO*" (the "**CEO Plan**").

The structure of the Plan provides for the free allocation to the beneficiary of a maximum of 2,000,000 shares, at the end of the vesting period and subject to the achievement of the objectives and the fulfilment of the conditions set out in the AD Plan, including: (i) the maintenance of the ownership of 2,000,000 shares of the Company already held by the beneficiary until the end of the vesting period of the Plan; (ii) the achievement of a minimum target increase in the value of the shares (Total Shareholder Return) equal to 15% at the end of the three-year vesting period that will end on the date of approval of the financial statements of the Company at 31 December 2024; (iii) the maintenance of the office of Chief Executive Officer until the end of the term of office with the loss, therefore, of all rights in the event of termination of the relationship for revocation for just cause before that date.

Other provisions of the CEO plan include: (i) the allocation of additional free shares on the basis of a mechanism that will take into account the dividends distributed over the three-year period (so-called *dividend equivalent*); (ii) the provision of *minimum holding* commitments on the part of the beneficiary on 20% of the bonus shares and additional shares until the end of the beneficiary's directorship; and (iii) claw back provisions.

The CEO Plan pursues the objective of the growth in the value of the Company's shares while aligning, through an incentive instrument which is added to the additional compensation attributable to the CEO as a whole, the economic interest of the beneficiary with the interests of the shareholders in a long term.

It is envisaged that any shares allocated under the CEO Plan will come from treasury shares held by the Company or from any increase in capital.

Furthermore, today the Board of Directors resolved to submit to the Shareholders' Meeting for approval certain amendments to the 2019-2021 stock plan for the Chief Executive Officer approved by the Shareholders' Meeting of 18 April 2019 (the "2019-2021 Stock Grant Plan").

For further information on the CEO Plan and the proposed amendments to the 2019-2021 Stock Grant Plan, please refer to the relevant disclosure documents prepared by the Board of Directors and which will be published pursuant to Article 84-bis of the Issuers' Regulations and Annex 3A to the Issuers' Regulations and made available to the public at the Company's

registered office and on the website www.deacapital.com, in the Governance - Incentive Plans section, as well as with the additional procedures provided for by the law and the regulations in force, for the entire duration of the plans.

REPORT ON REMUNERATION POLICY AND FEES PAID

Following the favourable opinion of the Remuneration and Appointments Committee, the Board of Directors examined and approved the Report on remuneration policy and fees paid prepared pursuant to Article 123-ter of the Consolidated Finance Law (TUF). Section I entitled "Remuneration Policy" – illustrating the remuneration policy of directors, statutory auditors and key management personnel of the Company - will be submitted to a binding vote of the Shareholders' Meeting pursuant to Article 123-ter, paragraph 3-ter, of the Consolidated Finance Law (TUF), while Section II entitled "2021 Compensation" - which details the items comprising the remuneration of the aforementioned persons and the fees to be paid them during 2021 – will be submitted to the advisory vote of the Shareholders' Meeting pursuant to Article 123-ter, paragraph 6, of the Consolidated Finance Law (TUF).

CORPORATE GOVERNANCE

With regard to Governance, the Board approved the "*Report on Corporate Governance and Ownership Structure for the 2021 financial year*", prepared pursuant to Article 123-bis of the Consolidated Finance Law (TUF). The Board of Directors also confirmed, as in previous years, the Company's adherence to the Corporate Governance Code for Listed Companies, published by the Corporate Governance Committee promoted by Borsa Italiana.

ESG COMMITTEE

Beginning in 2019, the DeA Capital Group has started to define a framework relating to ESG issues aimed at rationalising and integrating into a uniform framework the initiatives/criteria for managing the various strands of *Alternative Asset Management* business in which it operates. In this context, the Board of Directors has decided on the appointments of members of an **ESG Committee** composed of the following members: Enrico Testa, as Chairman; Alessandra Patera, Group ESG Manager; Emanuele Caniggia, Managing Director of DeA Capital RE; Gianandrea Perco Managing Director of DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A. and Manolo Santilli General Manager of DeA Capital.

The Committee shall carry out functions of support amongst others in the field of ESG.

CALLING OF THE SHAREHOLDERS' MEETING

Lastly, the Board of Directors has granted a mandate to the Chairman of the Board of Directors and to the Chief Executive Officer, severally, to convene the Shareholders' Meeting, which will be held exclusively by electronic means, on **21 April 2022, on first call, and on 22 April 2022, on second call**, determining the time and the agenda, in accordance with the Board's resolution.

The Shareholders' Meeting will be called to vote on: (i) approval of the Company's Financial Statements as at 31 December 2021 and proposal for the distribution of 0.10 euro per share from the Share Premium Reserve as an Extraordinary Dividend; presentation of the Consolidated Financial Statements of the Group headed by the Company as at 31 December 2021; (ii) appointment of the Board of Directors and of the Chairman, after determining the number of its members; determination of the duration of the Board of Directors' term of office

and of its remuneration; appointment of the Board of Statutory Auditors and the Chairman; determination of the related remuneration; (iii) authorisation to purchase and dispose of treasury shares; (iv) approval of the "2022-2024 Performance Share Plan"; (v) approval of the stock plan for the Chief Executive Officer; (vi) proposal to amend the 2019-2021 stock plan in favour of the Chief Executive Officer; (vii) presentation of the report on the remuneration policy and remuneration paid pursuant to art. 123-ter, TUF; approval of Section I - Remuneration Policy for the year 2022; resolutions on Section II - Remuneration 2021.

DECLARATION BY THE MANAGER RESPONSIBLE FOR PREPARING THE COMPANY'S ACCOUNTS

Manolo Santilli, Chief Operating Officer and the Manager responsible for preparing the Company's accounts, hereby declares, pursuant to Article 154-*bis*, paragraph 2 of the Consolidated Finance Act (TUF), that the financial information contained in this press release accurately represents the figures in the Company's accounting records.

For further information, please contact:

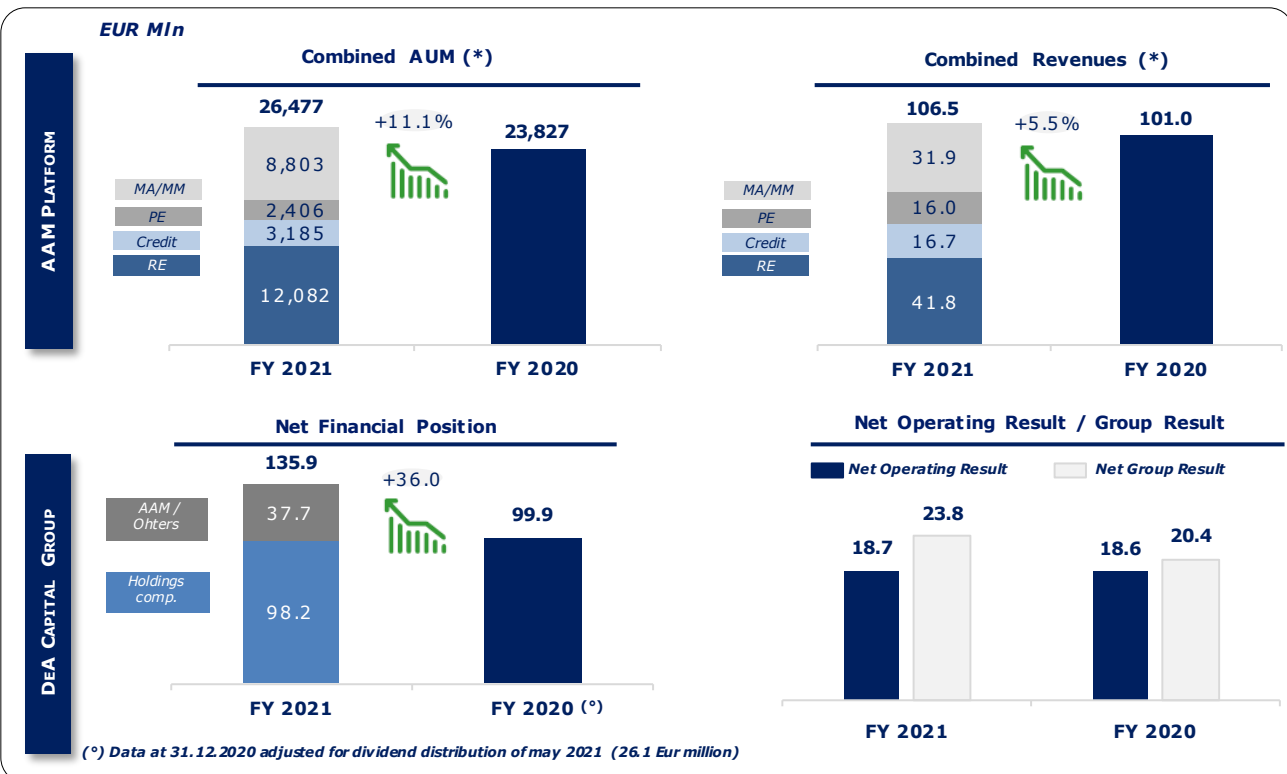
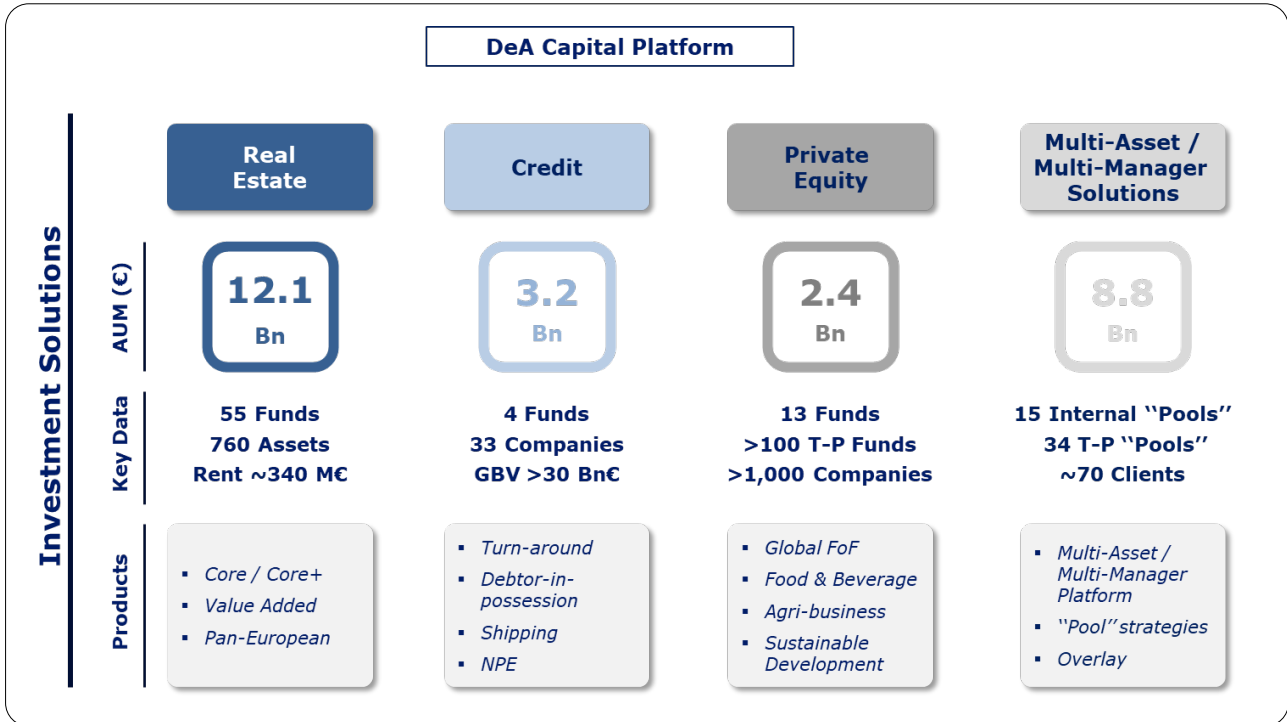
Investor Relations
Anna Majocchi
Tel. +39 02 6249951
ir@deacapital.com

Press and Communication Office
Marco Scopigno
Tel. +39 06 68163206 / 348 0173826
marco.scopigno@deacapital.com

DeA Capital (www.deacapital.com). DeA Capital S.p.A., a subsidiary of De Agostini S.p.A. and listed on the Euronext STAR Milan segment of the Euronext Milan market of Borsa Italiana, is the leading independent Italian operator in Alternative Asset Management (by assets under management), with Combined Assets Under Management of approximately 26.500 million euro. The Group Platform—concentrated on the two subsidiaries, DeA Capital Real Estate SGR and DeA Capital Alternative Funds SGR, as well as on the related indirect majority investment in Quaestio Capital SGR—is committed to the promotion, management and development of real estate, credit and private equity investment funds, as well as in multi-asset/multi-manager solutions for institutional investors.

A summary of the management schemes and a summary of the balance sheet and economic situation are attached. The figures shown in the financial statements have not yet been certified by the Auditing Company or verified by the Board of Auditors.

Management Schedules



(*) Combined AUM (Assets under Management) and Combined Revenues mean, respectively, the assets under management and the revenues of the asset management companies in which the Group holds an absolute/relative majority (non-consolidated) interest, as well as the corresponding amounts recorded by international subsidiaries. As at 31 December 2021, the amounts relating to non-consolidated companies included in these amounts totalled EUR 8,803 million at the combined AUM level and EUR 31.9 million at the combined revenues level (in fact corresponding to 100% of the Quaestio Capital SGR revenues and AUM).

Managerial Income Statement

€M	FY 2021	FY 2020
Net Operating Result AAM (*)	18.7	18.6
AAM Other (Intern. RE Operations, PPA,....)	(4.9)	13.0
Alternative Investment	20.2	(3.9)
- Gross return	28.8	(6.4)
- Taxes	(8.6)	2.5
Other net operating costs	(10.2)	(7.3)
Net Group Result	23.8	20.4

(*) Includes the Net Result Before PPA/non-recurring items of the three asset management companies of the platform: DeA Capital Real Estate SGR, DeA Capital alternative Funds SGR and Quaestio Capital SGR (@ 38.82%, incl. Quaestio Holding). More details are given in the section on "Sector Information" of the consolidated financial statements.

Statutory Schedules

Summary Consolidated Income Statement

(EUR thousand)	Financial Year 2021	Financial Year 2020
Alternative Asset management fees	74,440	71,316
Income (loss) from equity investments	2,216	147
Other investment income/expense	30,044	(9,219)
Income from services	93	98
Other income	66	776
Other expenses (*)	(69,900)	(62,505)
Financial income and expenses	93	(1,597)
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	37,052	(984)
Income tax	(12,690)	14,896
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	24,362	13,912
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	24,362	13,912
- Group share	23,766	20,410
- Non controlling interests	596	(6,498)

(*) Includes items "personnel costs", "service costs", "depreciation, amortization and impairment" and "other expenses"

Income Statement by Sector of Activity - 2021

(EUR thousand)	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Holdings	Consolidated
Alternative Asset Management fees	74,590	(150)	74,440
Income (loss) from investments valued at equity	1,792	424	2,216
Other investment income/expense	(43)	30,087	30,044
Other revenues and income	67	93	160
Other expenses and charges	(56,326)	(13,574)	(69,900)
Financial income and expenses	(351)	443	92
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	19,729	17,323	37,052
Income tax	(6,849)	(5,841)	(12,690)
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	12,880	11,482	24,362
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0	0
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	12,880	11,482	24,362
- Group share	13,782	9,984	23,766
- Non controlling interests	(902)	1,498	596

Income Statement by Sector of Activity - 2020

(EUR thousand)	Alternative Asset Management	Alternative Investment/ Soc. Holdings	Consolidated
Alternative Asset Management fees	71,466	(150)	71,316
Income (loss) from investments valued at equity	388	(241)	147
Other investment income/expense	(446)	(8,773)	(9,219)
Other revenues and income	576	298	874
Other expenses and charges	(52,111)	(10,394)	(62,505)
Financial income and expenses	(306)	(1,291)	(1,597)
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	19,567	(20,551)	(984)
Income tax	11,266	3,630	14,896
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	30,833	(16,921)	13,912
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0	0
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	30,833	(16,921)	13,912
- Group share	31,601	(11,191)	20,410
- Non controlling interests	(768)	(5,730)	(6,498)

Consolidated Cash Flow Statement

<i>(EUR thousand)</i>	Financial Year 2021	Financial Year 2020
CASH FLOW from operating activities		
Investments in funds and shareholdings	(12,655)	(9,025)
Capital reimbursements from funds	47,175	27,151
Sale of investments	0	25,750
Interest received	68	3,969
Interest paid	(2)	0
Realized gains (losses) on exchange rate and derivatives	(8)	(3)
Taxes paid / reimbursed	(5,573)	(4,755)
Dividends received	1,941	0
Management and performance fees received	65,255	67,921
Revenues for services	549	1,325
Operating expenses	(54,682)	(51,548)
Net cash flow from operating activities	42,068	60,785
CASH FLOW from investing activities		
Acquisition of property, plant and equipment	(51)	(174)
Sale of intangible assets	0	22,317
Purchase of licenses and intangible assets	(1,076)	(17,169)
Loans and bank loans	(3,564)	(5,059)
Net cash flow from investing activities	(4,691)	(85)
CASH FLOW from financing activities		
Acquisition of financial assets	0	(13)
Sale of financial assets	0	3
Cash flow from leasing contract	(3,659)	(2,522)
Own shares acquired	(133)	(1,653)
Increase in share capital of foreign subsidiaries	0	71
Dividends paid	(26,086)	(32,531)
Net cash flow from financing activities	(29,878)	(36,645)
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	7,499	24,055
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	123,566	99,511
Effect of change in basis of consolidation: cash and cash equivalents	167	0
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	131,232	123,566

Group's Financial Position

<i>(EUR thousand)</i>	31.12.2021	31.12.2020
ASSETS		
Non-current assets		
Intangible and tangible assets		
Goodwill	99,935	99,935
Intangible assets	24,710	25,986
Property, plant and equipment	9,814	11,830
- <i>Building in Leasing</i>	8,657	10,793
- <i>Other leased assets</i>	526	453
- <i>Other property, plant and equipment</i>	631	584
Total intangible and tangible assets	134,459	137,751
Investments		
Investments at equity	25,026	27,291
Investments held by Funds at Fair Value through P&L	17,950	14,888
Other Investments at Fair Value through P&L	14,536	29,992
Funds at Fair Value through P&L	133,175	123,000
Other financial assets at Fair Value through P&L	0	36
Total financial Investments	190,687	195,207
Other non-current assets		
Deferred tax assets	22,267	22,289
Loans and receivables	10,329	7,425
Receivables for deferment of placement costs	1,693	1,673
Financial receivables for leasing - non current position	677	1,066
Other non-current assets	1,620	1,424
Total other non-current assets	36,586	33,877
Total non-current assets	361,733	366,835
Current assets		
Trade receivables	13,701	8,088
Financial assets at Fair Value	14,213	14,297
Financial receivables for leasing - current position	215	251
Tax receivables from parent companies	4,015	4,025
Other tax receivables	49,133	8,515
Other receivables	8,030	15,336
Cash and cash equivalents	131,232	123,566
Total current assets	220,539	174,078
Total current assets	220,539	174,078
Held-for-sale assets	0	0
TOTAL ASSETS	582,273	540,913
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	266,612	266,612
Share premium reserve	129,454	155,542
Legal reserve	61,322	61,322
Own share reserve	(8,941)	(10,712)
Fair value reserve	421	482
Other reserves	(16,084)	(17,967)
Retained earnings (losses)	(10,418)	(29,338)
Profit (loss) for the year	23,766	20,410
Net equity Group	446,132	446,351
Minority interests	18,206	16,711
Shareholders' equity	464,338	463,062
LIABILITIES		
Non-current liabilities		
Trade payables	600	800
Deferred tax liabilities	5,928	5,963
End-of-service payment fund	6,472	6,541
Payables to staff and social security organisations	1,931	1,423
Financial liabilities	9,324	11,945
- <i>Financial liabilities for leasing</i>	7,142	9,763
- <i>Other financial liabilities</i>	2,182	2,182
Total non-current liabilities	24,255	26,672
Current liabilities		
Trade payables	3,731	6,004
End-of-service payment fund	59	37
Provision for risk and charges	1,619	0
Payables to staff and social security organisations	16,191	12,707
Current tax	15,733	8,138
Other tax payables	2,667	2,889
Other payables	50,424	17,725
Short term financial payables	3,259	3,679
- <i>Short term financial payables for leasing</i>	3,255	3,672
- <i>Other Short term financial payables</i>	4	7
Total current liabilities	93,683	51,179
Held-for-sale liabilities	0	0
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	582,273	540,913

Parent Company's Income Statement

(EUR)	Financial Year 2021	Financial Year 2020
Other investment income/expense	47,158,606	30,365,464
Income from services	888,339	864,062
Other income	1,099	199,839
Personnel costs	(13,459,009)	(10,002,601)
Financial income	13,388	(13,876)
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	34,602,423	21,412,888
Income tax	(6,156,056)	4,018,178
PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS	28,446,367	25,431,066
PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	28,446,367	25,431,066

Parent Company's Statement of Financial Position

(EUR)	31.12.2021	31.12.2020
ASSETS		
Non-current assets		
Intangible and tangible assets		
Intangible assets	0	0
Tangible assets	1,970,451	2,171,753
- Leased buildings	1,814,379	2,069,554
- Other leased assets	104,968	47,932
- Other tangible assets	51,104	54,267
Total intangible and tangible assets	1,970,451	2,171,753
Investments		
Subsidiaries and joint ventures	258,820,060	249,792,230
Associates	20,118,929	21,845,264
Other Investments at Fair Value through P&L	9,871,963	30,098,183
Funds at Fair Value through P&L	90,607,971	79,708,603
Total Investments	379,418,923	381,444,280
Other non-current assets		
Deferred tax assets	0	0
Financial receivables - non current position	700,150	649,011
Financial receivables for leasing- non current position	4,407,358	5,785,453
Total other non-current assets	5,107,508	6,434,464
Total non-current assets	386,496,882	390,050,497
Current assets		
Trade receivables	182,774	358,507
Financial receivables	1	1
Financial receivables for leasing- current position	1,403,449	1,365,830
Tax receivables from Parent companies	3,255,706	4,024,880
Other tax receivables	3,991,159	5,321,347
Other receivables	107,028	67,563
Cash and cash equivalents	89,536,729	72,023,426
Total current assets	98,476,846	83,161,554
Total current assets	98,476,846	83,161,554
TOTAL ASSETS	484,973,728	473,212,051
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	266,612,100	266,612,100
Share premium reserve	129,454,279	155,542,010
Legal reserve	61,322,420	61,322,420
Own share reserve	(8,941,654)	(10,712,734)
Other reserves	(2,968,391)	(4,658,751)
Retained earnings (losses)	(8,262,344)	(33,214,718)
Profit/(loss) for the year	28,446,367	25,431,066
Shareholders' equity	465,662,777	460,321,393
LIABILITIES		
Non-current liabilities		
Deferred tax liabilities	0	0
Provisions for employee termination benefits	202,394	461,689
Financial liabilities - non current position	5,892,104	7,501,924
- Financial liabilities for leased buildings	5,892,104	7,501,924
Total non-current liabilities	6,094,498	7,963,613
Current liabilities		
Trade payables	537,763	742,555
Payables to staff and social security organisations	2,610,671	2,091,375
Tax payables to Parent company	4,583,241	0
Other tax payables	1,955,471	262,822
Other payables	1,623,725	16,386
Short term financial payables	1,905,582	1,813,907
- Short term financial payables for leased buildings	1,905,582	1,813,907
Total current liabilities	13,216,453	4,927,045
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	484,973,728	473,212,051