



COMUNICATO STAMPA

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2022

COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT A 26,7 MILIARDI DI EURO, CON UN RISULTATO NETTO GESTIONALE DI 8,3 MILIONI DI EURO

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA POSITIVA PER 88,7 MILIONI DI EURO

Milano, 9 settembre 2022 – Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A. (“DeA Capital” o la “Società”), sotto la presidenza di Marco Sala, per l’esame e l’approvazione, tra l’altro, della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022.

Paolo Ceretti, CEO del Gruppo DeA Capital, ha dichiarato: “Siamo molto soddisfatti dei risultati conseguiti nel 2022 e soprattutto delle importanti iniziative lanciate dalla nostra Piattaforma di Alternative Asset Management, in un contesto reso decisamente complicato dalle recenti evoluzioni geopolitiche e macroeconomiche. Stiamo lavorando per rafforzare tutti i nostri assets e renderli ancora più resilienti a fronte di eventuali peggioramenti del quadro di riferimento. In tal senso sono convinto che il nostro modello di gestione – caratterizzato da una forte logica industriale e con un importante bilanciamento tra rischi e ritorni – possa offrire grande affidabilità di performance per i nostri investitori.”

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2022

- Al 30 giugno 2022 **Combined Assets Under Management** pari a 26.680 milioni di Euro, in crescita del 4,1% rispetto al 30 giugno 2021 (integrando quanto riconducibile a Quaestio Capital SGR):
 - **Real Estate = 12.898 milioni di Euro (+10%)**
 - **Credit = 3.082 milioni di Euro (-2%)**
 - **Private Equity = 2.509 milioni di Euro (+5%)**
 - **Multi-asset / Multi-manager Solutions = 8.191 milioni di Euro (-2%)**

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 Gestionale** positivo per 8,3 milioni di Euro, rispetto ad un risultato di 8,1 milioni di Euro nel primo semestre 2021; **Risultato Netto di Gruppo** negativo per 0,7 milioni di Euro, rispetto a 14,0 milioni di Euro consuntivati nel corrispondente periodo del 2021, con quest’ultimo dato che includeva importanti effetti positivi di rivalutazione dei fondi in portafoglio.
- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata** positiva per 88,7 milioni di Euro (di cui 66,0 milioni di Euro in capo alle Società Holdings), rispetto a 135,9 milioni di Euro alla fine del 2021; la variazione riflette sostanzialmente gli investimenti di portafoglio e la distribuzione del dividendo straordinario effettuata a maggio 2022 (per circa 26,5 milioni di Euro).

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022, corredata della relativa documentazione, verrà messa a disposizione del pubblico in data 12 settembre 2022, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato l'info (www.linfo.it) e sul sito <https://www.deacapital.com/category/investor/bilanci-e-relazioni/>.

FATTI DI RILIEVO

Nel corso del primo semestre 2022, il Gruppo ha proseguito le attività di sviluppo della Piattaforma, in particolare:

- nel segmento del **Real Estate** sono state perfezionate nuove iniziative per Assets Under Management pari a oltre 1.000 milioni di Euro, di cui 200 milioni di Euro relativi al lancio del fondo “Millennium Luxury”, dedicato allo sviluppo dell’Hotel della catena “Four Seasons” a Roma;
- nell’ambito del **Private Equity** la raccolta di nuovi Assets Under Management si è attestata a circa 100 milioni di Euro.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

▪ **Progetto “Magno” – Partnership nel “built-to-rent” residenziale in Spagna**

Nel corso del mese di luglio 2022 è stata perfezionata una partnership tra il Gruppo DeA Capital e Harrison Street (primario asset manager statunitense specializzato nel real estate) focalizzata sullo sviluppo di immobili residenziali “built-to-rent” in Spagna, per una quota di partecipazione del Gruppo attestata al 10% (con un commitment pari a circa 10 milioni di Euro). Nella prima fase la partnership prevede la costruzione di circa 1.200 appartamenti, con un investimento complessivo atteso di circa 250 milioni di Euro.

▪ **Lancio del fondo Flexible Capital**

Nel corso del mese di settembre 2022 la controllata DeA Capital Alternative Funds SGR ha perfezionato il primo closing del fondo Flexible Capital, dedicato al mondo delle Special Situations in Italia, per un commitment complessivamente raccolto di oltre 100 milioni di Euro e un target finale di 300 milioni di Euro. Il Fondo investirà su aziende con ricavi consolidati superiori a 50 milioni di Euro in temporaneo squilibrio patrimoniale-finanziario ma con adeguate prospettive di redditività futura, e rappresenterà uno strumento flessibile in grado di investire su tutta la capital structure. Il commitment sottoscritto da DeA Capital S.p.A. nell’ambito del predetto closing è stato di circa 26,1 milioni di Euro.

▪ **ESG Framework**

DeA Capital S.p.A., proseguendo nel percorso per lo sviluppo sostenibile, ha conseguito il secondo ESG rating da parte di Sustainalytics (primaria società di ESG rating, appartenente al gruppo Morningstar), ovvero un rating “Low Risk” (18,5), in miglioramento rispetto a quello del 2021; il predetto rating posiziona la Società nel 6° percentile a livello di sub-industry “Asset Management and Custody Services”.

Questo importante riconoscimento rappresenta una nuova conferma sia del lavoro che il Gruppo DeA Capital ha sin qui svolto e sta continuando a perseguire nell’ambito delle tematiche ESG, sia dell’impegno nello sviluppo e nell’implementazione di strategie di investimento responsabili della Piattaforma.

Per maggiori dettagli, un abstract del report è pubblicato sul sito web di Sustainalytics all’indirizzo: <https://www.sustainalytics.com/esg-rating/dea-capital-s-p-a/1008306135>

Sempre nell’ambito delle iniziative ESG, DeA Capital S.p.A. ha ricevuto l’upgrade a “GC Advanced Level” dal Global Compact delle Nazioni Unite, un’iniziativa che incoraggia le aziende di tutto il mondo ad adottare politiche sostenibili nel rispetto della responsabilità sociale d’impresa e a rendere pubblici i risultati delle azioni intraprese. Il Global Compact riconosce le aziende che si impegnano a essere *top reporter* e che dichiarano di aver adottato e rendicontato un’ampia gamma di *best practice* nella *governance* e nella gestione della sostenibilità.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Le recenti evoluzioni geopolitiche e macroeconomiche legate in primis al conflitto tra Russia e Ucraina, nonché al protrarsi della diffusione del Covid-19, alle dinamiche inflattive in vari paesi del mondo e alle difficoltà di approvvigionamento di materie prime e di semilavorati, stanno delineando un quadro di riferimento a livello mondiale decisamente complicato, con un'evoluzione dalla portata ancora non chiara.

In questo contesto, il Gruppo si è già attivato con i più stretti presidi al fine di prepararsi ad affrontare al meglio anche gli scenari più negativi, potendo contare su teams di gestione di assoluta eccellenza, su assets in portafoglio che hanno già dimostrato una notevole resilienza nelle fasi più acute dell'emergenza da Covid-19 e su uno stato patrimoniale molto solido.

L'attività gestionale continuerà ad essere incentrata sullo sviluppo della Piattaforma di Alternative Asset Management, in particolare attraverso il lancio di nuovi prodotti e la crescita ulteriore delle attività a livello internazionale.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Manolo Santilli, Direttore Generale di DeA Capital S.p.A., dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del TUF, 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

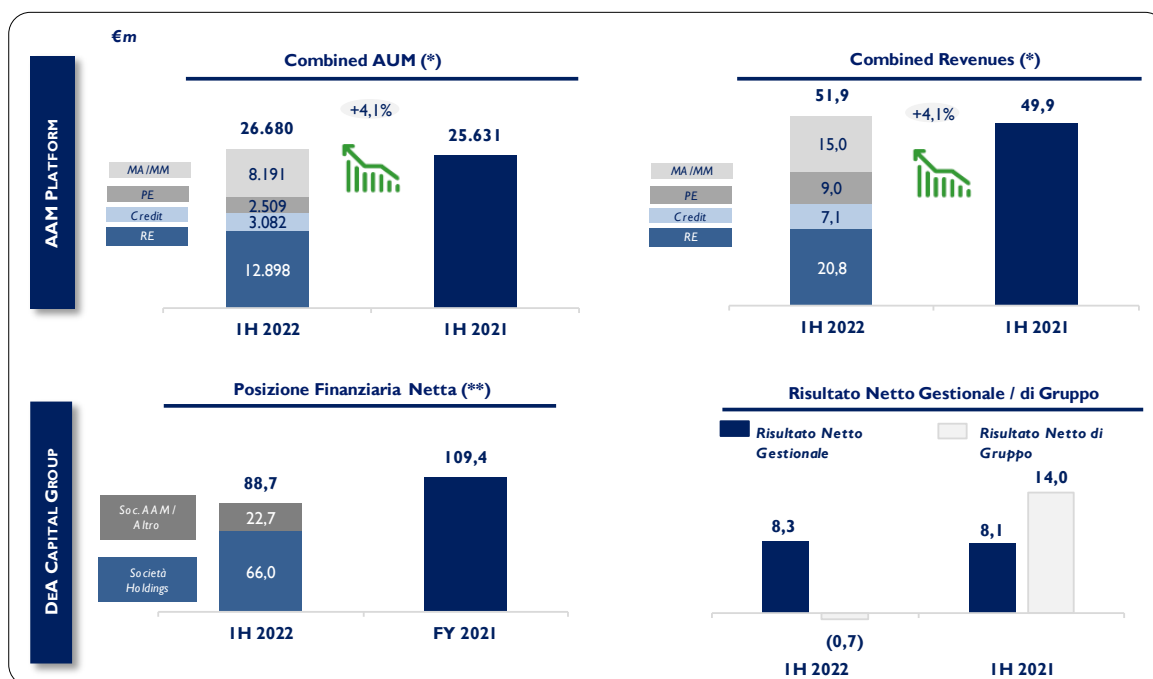
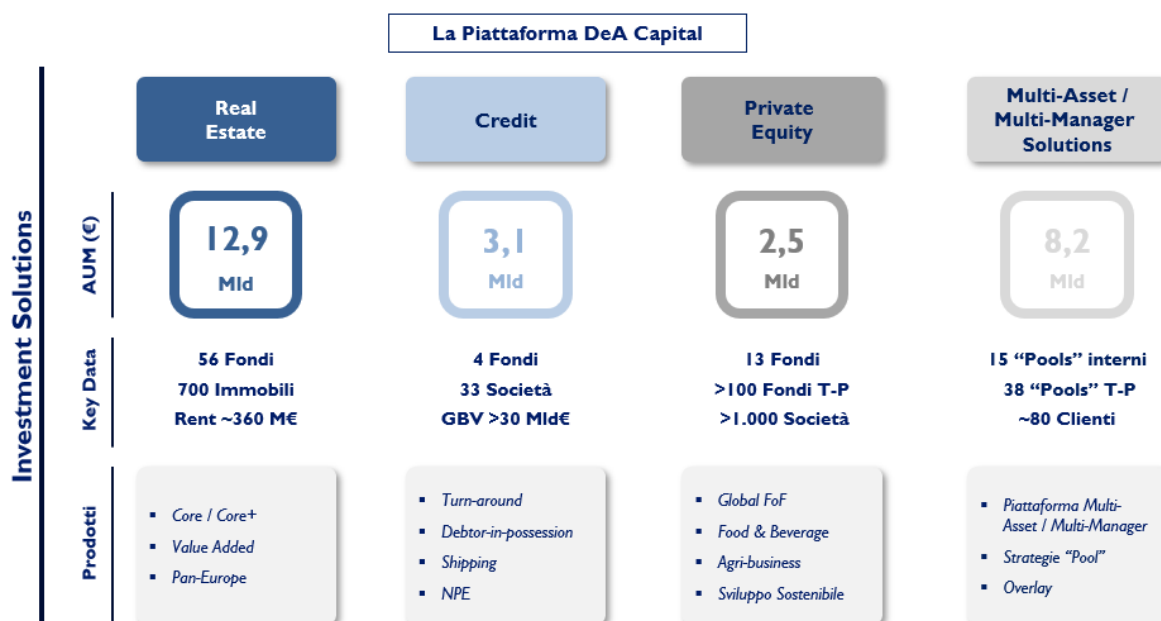
Ufficio Stampa e Comunicazione
Marco Scopigno
Tel. +39 06 68163206 / 348 0173826
marco.scopigno@deacapital.com

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 pari a circa 26,7 miliardi 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 degli Schemi civilistici

SCHEMI GESTIONALI E CIVILISTICI

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 consummate dalle controllate estere. Al 30 giugno 2022 gli importi relativi a società non consolidate inclusi in dette grandezze ammontano a 8.191 milioni di Euro a livello di Combined AUM e a 15,0 milioni di Euro a livello di Combined Revenues (di fatto corrispondenti al 100% degli AUM e dei ricavi di Quaestio Capital SGR).

(**) Dati FY 2021 rettificati per il dividendo straordinario distribuito a maggio 2022 (Euro 0,10 per azione ovvero complessivi 26,5 milioni di Euro).

CONTO ECONOMICO GESTIONALE

<i>(Dati in milioni di Euro)</i>	1° Semestre 2022	1° Semestre 2021
Combined Revenues	51,9	49,9
Combined Expenses ^(**)	43,6	41,8
Risultato Netto Gestionale AAM ^(*)	8,3	8,1
Altro AAM (RE Estero, PPA,....)	(4,4)	(1,8)
Alternative Investment	(2,4)	12,3
Altri costi operativi netti	(2,2)	(4,6)
Risultato Netto di Gruppo	(0,7)	14,0

(*) 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.

(**) Include sostanzialmente il 100% dei costi operativi ricorrenti delle tre SGR della Piattaforma.

SCHEMI CIVILISTICI

SITUAZIONE ECONOMICA SINTETICA DEL GRUPPO

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Semestre 2022	1° Semestre 2021
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	36.787	36.044
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	15	523
Altri proventi/oneri da Investimenti	(7.011)	18.423
Altri ricavi e proventi ^(*)	1.744	389
Altri costi e oneri ^(**)	(36.001)	(34.213)
Proventi e oneri finanziari	144	40
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(4.322)	21.206
Imposte sul reddito	(861)	(7.286)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(5.183)	13.920
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(5.183)	13.920
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(667)	13.978
- Risultato Attribuibile a Terzi	(4.516)	(58)

(*) Include le voci "ricavi da attività di servizio", "rilascio del fondo per rischi ed oneri" 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 – 1° SEMESTRE 2022

	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>			
Commissioni da Alternative Asset Management	36.862	(74)	36.787
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	256	(241)	15
Altri proventi/oneri da Investimenti	(298)	(6.713)	(7.011)
Altri ricavi e proventi	95	1.649	1.744
Altri costi e oneri	(30.905)	(5.096)	(36.001)
Proventi e oneri finanziari	(214)	358	144
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.796	(10.117)	(4.322)
Imposte sul reddito	(2.659)	1.798	(861)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	3.137	(8.320)	(5.183)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	3.137	(8.320)	(5.183)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	3.879	(4.546)	(667)
- Risultato Attribuibile a Terzi	(742)	(3.774)	(4.516)

CONTO ECONOMICO PER SETTORE DI ATTIVITÀ – 1° SEMESTRE 2021

	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>			
Commissioni da Alternative Asset Management	36.118	(74)	36.044
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	568	(45)	523
Altri proventi/oneri da Investimenti	57	18.366	18.423
Altri ricavi e proventi	25	364	389
Altri costi e oneri	(27.933)	(6.280)	(34.213)
Proventi e oneri finanziari	(137)	177	40
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	8.698	12.508	21.206
Imposte sul reddito	(2.890)	(4.396)	(7.286)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	5.808	8.112	13.920
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	5.808	8.112	13.920
- Risultato Attribuibile al Gruppo	6.331	7.647	13.978
- Risultato Attribuibile a Terzi	(523)	465	(58)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di Euro)

1° Semestre 2022 1° Semestre 2021

	1° Semestre 2022	1° Semestre 2021
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(17.722)	(3.167)
Rimborsi di Capitali da Società e Fondi	4.076	31.826
Interessi ricevuti	57	58
Interessi pagati	(0)	(2)
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	(6)	0
Imposte pagate / rimborsate	(2.479)	(2.541)
Dividendi incassati	48	0
Management e Performance fee ricevute	35.150	31.954
Ricavi per servizi	17	95
Spese di esercizio	(35.003)	(32.258)
Cash flow netto da Attività Operative	(15.862)	25.965
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(8)	(35)
Acquisti licenze e immobilizzazioni materiali e immateriali	(422)	(604)
Finanziamenti e prestiti bancari	(2.487)	(532)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(2.917)	(1.171)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	(4)	(2)
Vendita di attività finanziarie	500	0
Flussi derivanti da contratti di <i>leasing</i>	(1.144)	(1.196)
Azioni di capitale emesse	0	0
Acquisto azioni proprie	0	(133)
Dividendi / Rimborsi pagati	(26.451)	(26.086)
Cash flow netto da attività finanziarie	(27.099)	(27.417)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	(45.878)	(2.623)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	131.232	123.566
<i>Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide</i>	0	172
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	85.354	121.115

SITUAZIONE PATRIMONIALE DEL GRUPPO

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30.06.2022	31.12.2021
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	99.935	99.935
Immobilizzazioni Immateriali	23.791	24.710
Immobilizzazioni Materiali	10.824	9.814
- Fabbricati in Leasing	9.785	8.657
- Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing	470	526
- Altre Immobilizzazioni Materiali	569	631
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	134.550	134.459
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	24.755	25.026
Partecipazioni detenute da Fondi a <i>Fair Value through P&L</i>	10.965	17.950
Partecipazioni in altre imprese-valutate al <i>Fair Value through P&L</i>	19.970	14.536
Fondi-valutati al <i>Fair Value through P&L</i>	141.599	133.175
Totale Investimenti Finanziari	197.289	190.687
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	21.709	22.267
Finanziamenti e crediti	13.012	10.329
Crediti per differimento oneri di collocamento	1.552	1.693
Crediti finanziari per <i>leasing</i> non correnti	588	677
Altre attività non correnti	3.673	1.620
Totale Altre attività non correnti	40.534	36.586
Totale Attivo non corrente	372.373	361.733
Attivo corrente		
Crediti commerciali	14.493	13.701
Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i>	13.651	14.213
Crediti finanziari per <i>leasing</i> correnti	226	215
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	364	4.015
Altri crediti verso l'Erario	63.006	49.133
Altri crediti	33.761	8.030
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	85.354	131.232
Totale Attività correnti	210.855	220.539
Totale Attivo corrente	210.855	220.539
Attività destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	583.228	582.273

Segue >>>

Dati in migliaia di Euro	30.06.2022	31.12.2021
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Capitale sociale	266.612	266.612
Riserva sovrapprezzo azioni	103.001	129.454
Riserva legale	61.322	61.322
Riserva Azioni Proprie	(4.151)	(8.941)
Riserva Fair Value	375	421
Altre riserve	2.052	(16.084)
Utile (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(8.292)	(10.418)
Utile (perdite) dell'esercizio	(667)	23.766
Patrimonio Netto di Gruppo	420.252	446.132
Capitale e riserve di Terzi	14.432	18.206
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	434.683	464.338
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Debiti verso fornitori	600	600
Imposte differite passive	6.028	5.928
TFR ed altri Fondi relativi al personale	5.522	6.472
Debiti verso il Personale ed Enti previdenziali	2.141	1.931
Passività finanziarie	10.418	9.324
- Passività Finanziarie per Leasing	8.236	7.142
- Altre Passività Finanziarie	2.182	2.182
Totale Passivo non corrente	24.708	24.255
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	4.225	3.731
TFR ed altri Fondi relativi al personale	69	59
Fondo per rischi ed oneri	78	1.619
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	12.933	16.191
Debiti per imposte correnti	11.969	15.733
Altri debiti verso l'Erario	1.523	2.667
Altri debiti	89.800	50.424
Passività finanziarie a breve	3.240	3.259
- Passività finanziarie a breve per Leasing	3.226	3.255
- Altre passività finanziarie a breve	14	4
Totale Passivo corrente	123.837	93.683
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	583.228	582.273



PRESS RELEASE

APPROVED HALF-YEARLY FINANCIAL REPORT AS AT 30 JUNE 2022

COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT AT EUR 26.7 BILLION WITH A NET OPERATING RESULT OF EUR 8.3 MILLION

POSITIVE CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION OF EUR 88.7 MILLION

Milan, 9 September 2022 – The Board of Directors of DeA Capital S.p.A. ("**DeA Capital**" or the "**Company**") met today under the chairmanship of Marco Sala, to review and approve, among other matters, the Half-Yearly Financial Report as at 30 June 2022.

Paolo Ceretti, CEO of the DeA Capital Group, stated, "We are very pleased with the results achieved in 2022, especially with the important initiatives launched by our Alternative Asset Management platform, in a context that has been decidedly complicated as a result of recent geopolitical and macroeconomic developments. We are working to strengthen all our assets and make them even more resilient in case the reference framework deteriorates further. In this respect, I am certain that our management model—characterised by a strong industrial rationale and an important balance between risk and return—can offer high performance reliability to our investors".

CONSOLIDATED RESULTS AS AT 30 JUNE 2022

- As at 30 June 2022, **Combined Assets Under Management** amounted to EUR 26,680 million, up 4.1% compared to 30 June 2021 (integrating the assets attributable to Quaestio Capital SGR):
 - **Real Estate = EUR 12,898 million (+10%)**
 - **Credit = EUR 3,082 million (-2%)**
 - **Private Equity = EUR 2,509 million (+5%)**
 - **Multi-asset/Multi-manager Solutions = EUR 8,191 million (-2%)**

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.

- Positive **Net Operating Result** of EUR 8.3 million, compared to a result of EUR 8.1 million in the first half of 2021; negative **Group Net Result** of EUR 0.7 million, compared to EUR 14.0 million in the same period in 2021, the latter of which included the significant positive effects on the revaluation of funds in the portfolio.
- Positive **Consolidated Net Financial Position** of EUR 88.7 million (of which EUR 66.0 million is attributable to holdings companies), with an improvement compared to EUR 135.9 million at the end of 2021. The change essentially reflects portfolio investments and the distribution of the extraordinary dividend in May 2022 (of around EUR 26.5 million).

The Half-Yearly Management Report as at 30 June 2022, accompanied by the relevant documentation, will be made available to the public on 12 September 2022, at the registered office, on the Info authorised storage system (www.info.it) and on the website <https://www.deacapital.com/category/investor-en/annual-and-quarterly-reports/?lang=en>.

SIGNIFICANT FACTS

During the first half of 2022, the Group continued its platform development activities. In particular:

- in the **Real Estate** segment, new Assets Under Management initiatives amounting to more than EUR 1 billion have been finalised, including EUR 200 million in relation to the launch of the Millennium Luxury fund, dedicated to the development of the hotel belonging to the Four Seasons chain in Rome;
- with respect to **Private Equity**, new Assets Under Management were raised to a total of approximately EUR 100 million.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE END OF THE PERIOD

▪ **Project "Magno" – Partnership for built-to-rent residential properties in Spain**

In July 2022, a partnership was finalised between the DeA Capital Group and Harrison Street (a US-based primary asset manager specialising in real estate), focused on developing built-to-rent residential properties in Spain, for a 10% stake in the Group (with a commitment of approximately EUR 10 million). Initially the partnership will involve the construction of approximately 1200 apartments, with a total expected investment of approximately EUR 250 million.

▪ **Launch of the Flexible Capital fund**

In September 2022, the subsidiary DeA Capital Alternative Funds SGR completed the first closing of the Flexible Capital fund, dedicated to the Italian special situations market, for a total commitment of more than EUR 100 million and a final target of EUR 300 million. The Fund will invest in companies with consolidated revenues of more than EUR 50 million with a temporary financial-asset imbalance but with sufficient prospects for future profitability, and will be a flexible instrument that can invest in any part of the capital structure. The commitment undertaken by DeA Capital S.p.A. in the context of this closing totalled around EUR 26.1 million.

▪ **ESG Framework**

It should also be noted that in continuing on its path to sustainable development, DeA Capital S.p.A. has received its second ESG rating from Sustainalytics (a leading ESG rating company that is part of the Morningstar group), achieving a "Low Risk" rating (18.5), an improvement on 2021, this rating places the Company in the 6th percentile for the "Asset Management and Custody Services" sub-industry.

This important recognition is confirmation both of the work that the DeA Capital Group has carried out to date and is continuing to pursue in the field of ESG issues and of the commitment in the development and implementation of responsible investment strategies of the Platform.

For more details, an abstract of the report is published on the Sustainalytics website: <https://www.sustainalytics.com/esg-rating/dea-capital-s-p-a/1008306135>

Also, in the context of ESG initiatives, DeA Capital S.p.A. has been upgraded to the "GC Advanced Level" by the United Nations Global Compact, an initiative that encourages companies from all over the world to adopt sustainable policies in compliance with corporate social responsibility and to publish the results of the actions taken.

The Global Compact recognises companies that strive to be top reporters and declare that they have adopted and report on a wide range of best practices in sustainability governance and management.

OUTLOOK

The recent geopolitical and macroeconomic developments – primarily concerning the conflict between Russia and Ukraine, as well as the continued spread of Covid-19, inflation dynamics in various countries worldwide and difficulties supplying raw materials and semi-finished products—are marking a decidedly complicated frame of reference worldwide and it remains unclear how the scope thereof will unfold.

In this context, the Group has already put in place the tightest controls in order to be prepared to face even the most negative scenarios, relying on management teams of outstanding excellence, on assets in the portfolio that have already demonstrated notable resilience in the most acute phases of the COVID-19 health care crisis and on a very solid balance sheet.

The management activity will continue to focus on developing the Alternative Asset Management platform, particularly by launching new products and continuing to expand activities at an international level.

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

Manolo Santilli, Chief Operating Officer of DeA Capital S.p.A. and the manager responsible for preparing the company's accounts, declares, pursuant to Article 154-bis, paragraph 2, of the TUF, that the accounting information contained in this press release corresponds to the Company's documentary evidence, books and accounting records.

For further information, please contact:

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

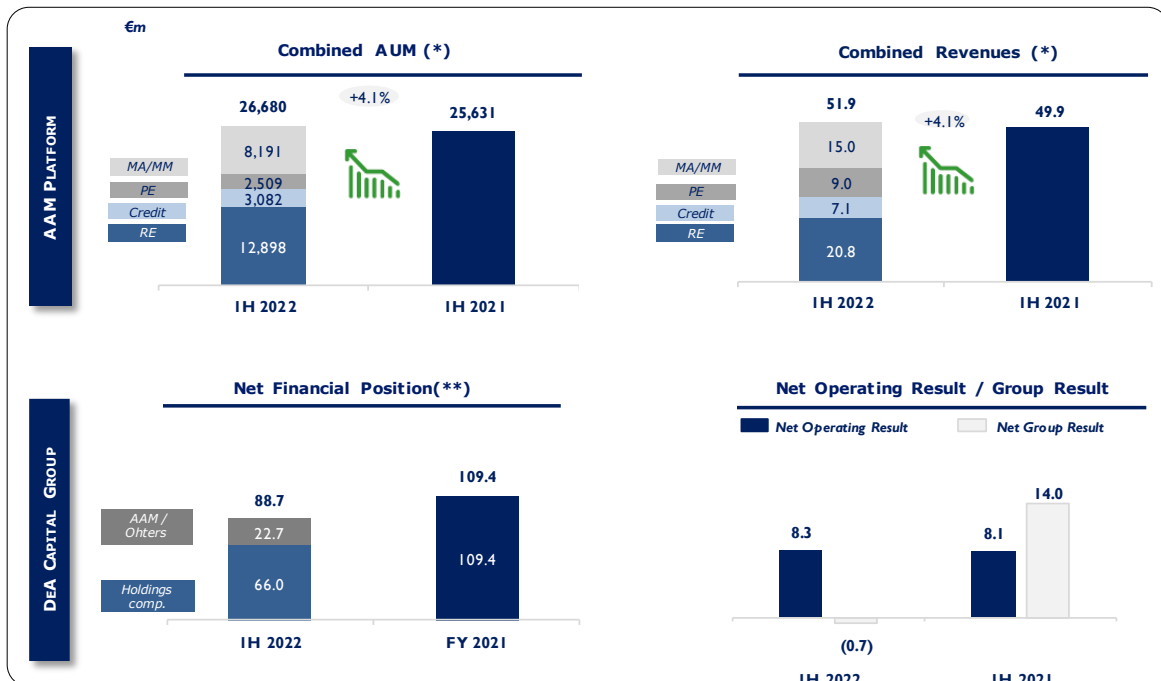
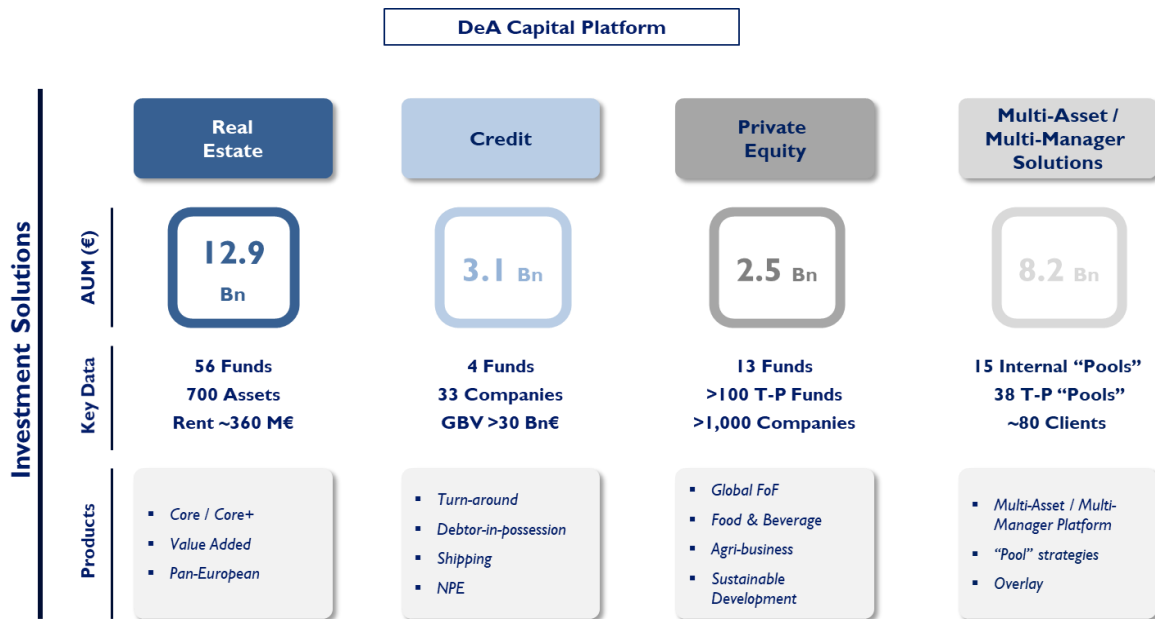
Press and Communication Office
Marco Scopigno
Tel. +39 06 68163206 / 348 0173826
marco.scopigno@deacapital.com

DeA Capital (www.deacapital.com). DeA Capital S.p.A., a subsidiary of De Agostini S.p.A. and listed on the STAR segment of the Euronext Milan market of the Milan Stock Exchange, is the leading independent Italian player in the Alternative Asset Management sector (for assets under management), with Combined Assets Under Management of approximately EUR 26.7 billion. 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 engaged in the promotion, management and development of real estate, private equity and credit investment funds, as well as in multi-asset/multi-manager solutions for institutional investors.

Attached is a summary of the Management and Statutory Schedules

MANAGEMENT AND STATUTORY SCHEDULES

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 30 June 2022, the amounts relating to non-consolidated companies included in these amounts totalled EUR 8,191 million at the combined AUM level and EUR 15.0 million at the combined revenues level (in fact corresponding to 100% of the Quaestio Capital SGR revenues and AUM).

(**) 2021 FY figures adjusted for the extraordinary dividend distributed in May 2022 (EUR 0.10 per share or EUR 26.5 million in total).

MANAGERIAL INCOME STATEMENT

(EUR milion)	IH 2022	IH 2021
Combined Revenues	51.9	49.9
Combined Expenses (**)	43.6	41.8
Net Operating Result AAM (*)	8.3	8.1
AAM Other (Intern. RE Operations, PPA,....)	(4.4)	(1.8)
Alternative Investment	(2.4)	12.3
Other net operating costs	(2.2)	(4.6)
Net Group Result	(0.7)	14.0

(*) 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). Further details are provided in the segment reporting section of the Consolidated Financial Statements.

(**) Includes mainly the 100% of operating and recurring expenses related to the three asset management companies of the platform.

STATUTORY SCHEDULES

SUMMARY CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(EUR thousand)	First Half 2022	First Half 2021
Alternative Asset management fees	36,787	36,044
Income (loss) from equity investments	15	523
Other investment income/expense	(7,011)	18,423
Other revenues and income (*)	1,744	389
Other expenses and charges (**)	(36,001)	(34,213)
Financial income and expenses	144	40
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	(4,322)	21,206
Income tax	(861)	(7,286)
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	(5,183)	13,920
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	(5,183)	13,920
- Group share	(667)	13,978
- Non controlling interests	(4,516)	(58)

(*) Includes items "Income from services", Release for provision for risk and charges, and "Other income"

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

INCOME STATEMENT BY BUSINESS – FIRST HALF OF 2022

<i>(EUR thousand)</i>	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Holdings	Consolidated
Alternative Asset Management fees	36,862	(74)	36,787
Income (loss) from investments valued at equity	256	(241)	15
Other investment income/expense	(298)	(6,713)	(7,011)
Other revenues and income	95	1,649	1,744
Other expenses and charges	(30,905)	(5,096)	(36,001)
Financial income and expenses	(214)	358	144
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	5,796	(10,117)	(4,322)
Income tax	(2,659)	1,798	(861)
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	3,137	(8,320)	(5,183)
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0	0
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	3,137	(8,320)	(5,183)
- Group share	3,879	(4,546)	(667)
- Non controlling interests	(742)	(3,774)	(4,516)

INCOME STATEMENT BY BUSINESS – FIRST HALF OF 2021

<i>(EUR thousand)</i>	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Holdings	Consolidated
Alternative Asset Management fees	36,118	(74)	36,044
Income (loss) from investments valued at equity	568	(45)	523
Other investment income/expense	57	18,366	18,423
Other revenues and income	25	364	389
Other expenses and charges	(27,933)	(6,280)	(34,213)
Financial income and expenses	(137)	177	40
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	8,698	12,508	21,206
Income tax	(2,890)	(4,396)	(7,286)
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	5,808	8,112	13,920
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0	0
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	5,808	8,112	13,920
- Group share	6,331	7,647	13,978
- Non controlling interests	(523)	465	(58)

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

<i>(EUR thousand)</i>	<i>First Half 2022</i>	<i>First Half 2021</i>
CASH FLOW from operating activities		
Investments in funds and shareholdings	(17,722)	(3,167)
Capital reimbursements from funds	4,076	31,826
Interest received	57	58
Interest paid	(0)	(2)
Realized gains (losses) on exchange rate and derivatives	(6)	0
Taxes paid / reimbursed	(2,479)	(2,541)
Dividends received	48	0
Management and performance fees received	35,150	31,954
Revenues for services	17	95
Operating expenses	(35,003)	(32,258)
Net cash flow from operating activities	(15,862)	25,965
CASH FLOW from investing activities		
Acquisition of property, plant and equipment	(8)	(35)
Purchase of licenses and intangible assets	(422)	(604)
Loans and bank loans	(2,487)	(532)
Net cash flow from investing activities	(2,917)	(1,171)
CASH FLOW from financing activities		
Acquisition of financial assets	(4)	(2)
Sale of financial assets	500	0
Cash flow from leasing contract	(1,144)	(1,196)
Share capital issued	0	0
Own shares acquired	0	(133)
Dividends paid	(26,451)	(26,086)
Net cash flow from financing activities	(27,099)	(27,417)
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(45,878)	(2,623)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	131,232	123,566
<i>Effect of change in basis of consolidation: cash and cash equivalents</i>	0	172
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	85,354	121,115

GROUP'S FINANCIAL POSITION

(EUR thousand)	30.06.2022	31.12.2021
ASSETS		
Non-current assets		
<i>Intangible and tangible assets</i>		
Goodwill	99,935	99,935
Intangible assets	23,791	24,710
Property, plant and equipment	10,824	9,814
- Building in Leasing	9,785	8,657
- Other leased assets	470	526
- Other property, plant and equipment	569	631
Total intangible and tangible assets	134,550	134,459
<i>Investments</i>		
Investments at equity	24,755	25,026
Investments held by Funds at Fair Value through P&L	10,965	17,950
Other Investments at Fair Value through P&L	19,970	14,536
Funds at Fair Value through P&L	141,599	133,175
Total financial Investments	197,289	190,687
<i>Other non-current assets</i>		
Deferred tax assets	21,709	22,267
Loans and receivables	13,012	10,329
Receivables for deferment of placement costs	1,552	1,693
Financial receivables for leasing - non current position	588	677
Other non-current assets	3,673	1,620
Total other non-current assets	40,534	36,586
Total non-current assets	372,373	361,733
Current assets		
Trade receivables	14,493	13,701
Financial assets at Fair Value	13,651	14,213
Financial receivables for leasing - current position	226	215
Tax receivables from parent companies	364	4,015
Other tax receivables	63,006	49,133
Other receivables	33,761	8,030
Cash and cash equivalents	85,354	131,232
Total current assets	210,855	220,539
Total current assets	210,855	220,539
Held-for-sale assets	0	0
TOTAL ASSETS	583,228	582,273

Continued >>>

(EUR thousand)	30.06.2022	31.12.2021
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	266,612	266,612
Share premium reserve	103,001	129,454
Legal reserve	61,322	61,322
Own share reserve	(4,151)	(8,941)
Fair value reserve	375	421
Other reserves	2,052	(16,084)
Retained earnings (losses)	(8,292)	(10,418)
Profit (loss) for the year	(667)	23,766
Net equity Group	420,252	446,132
Minority interests	14,432	18,206
Shareholders' equity	434,683	464,338
LIABILITIES		
Non-current liabilities		
Trade payables	600	600
Deferred tax liabilities	6,028	5,928
End-of-service payment fund	5,522	6,472
Payables to staff and social security organisations	2,141	1,931
Financial liabilities	10,418	9,324
- <i>Financial liabilities for leasing</i>	8,236	7,142
- <i>Other financial liabilities</i>	2,182	2,182
Total non-current liabilities	24,708	24,255
Current liabilities		
Trade payables	4,225	3,731
End-of-service payment fund	69	59
Provision for risk and charges	78	1,619
Payables to staff and social security organisations	12,933	16,191
Current tax	11,969	15,733
Other tax payables	1,523	2,667
Other payables	89,800	50,424
Short term financial liabilities	3,240	3,259
- <i>Short term financial liabilities for leasing</i>	3,226	3,255
- <i>Other Short term financial liabilities</i>	14	4
Total current liabilities	123,837	93,683
Held-for-sale liabilities	0	0
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	583,228	582,273