



## **COMUNICATO STAMPA**

### **APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2022**

**COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT A 26,4 MILIARDI DI EURO (+2%),  
CON UN RISULTATO NETTO GESTIONALE DI 12,1 MILIONI DI EURO  
(IN LINEA CON IL CONSUNTIVO DEL CORRISPONDENTE PERIODO DEL 2021)**

### **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA POSITIVA PER 94 MILIONI DI EURO**

Milano, 10 novembre 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, del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022.

#### **RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2022**

- Al 30 settembre 2022 **Combined Assets Under Management** pari a 26.443 milioni di Euro, in crescita del 2% rispetto al 30 settembre 2021 (integrando quanto riconducibile a Quaestio Capital SGR):
  - **Real Estate = 12.669 milioni di Euro (+8%)**
  - **Credit = 3.159 milioni di Euro (0%)**
  - **Private Equity = 2.510 milioni di Euro (+4%)**
  - **Multi-asset / Multi-manager Solutions = 8.106 milioni di Euro (-6%)**

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

- **Risultato Netto Gestionale** – ovvero il Risultato Netto delle tre SGR partecipate dal Gruppo, prima dei *non recurring items* e degli effetti delle *purchase price allocations* – positivo per 12,1 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con quanto consuntivato nei primi nove mesi del 2021 (12,2 milioni di Euro).
- **Risultato Netto di Gruppo** negativo per 2,2 milioni di Euro, rispetto al valore positivo di 21,1 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2021; lo scostamento è collegato al *mark-to-market* dei fondi in portafoglio, legato all’andamento dei mercati finanziari.
- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata** positiva per 94,0 milioni di Euro (di cui 58,8 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).

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022, corredato della relativa documentazione, verrà messo a disposizione del pubblico in data 11 novembre 2022, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato linfo ([www.linfo.it](http://www.linfo.it)) e sul sito <https://www.deacapital.com/category/investor/bilanci-e-relazioni/>.

## **FATTI DI RILIEVO**

Nel corso dei primi nove mesi del 2022, il Gruppo ha proseguito le attività di sviluppo della Piattaforma, in particolare:

- nel **Real Estate** sono state perfezionate nuove iniziative per *Assets Under Management* pari a circa 1.300 milioni di Euro;
- nel **Credit** è stato perfezionato il lancio del Fondo Flexible Capital, dedicato alle *Special Situations* in Italia, per un commitment complessivamente raccolto di oltre 100 milioni di Euro e un target finale di 300 milioni di Euro;
- nel **Private Equity** sono stati acquisiti nuovi *Assets Under Management* per circa 100 milioni di Euro.

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Le recenti evoluzioni geopolitiche e macroeconomiche legate in primis al conflitto tra Russia e Ucraina, alle dinamiche inflattive in vari paesi del mondo, alle difficoltà di approvvigionamento di materie prime e di semilavorati e ai costi dell'energia stanno delineando un quadro di riferimento 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](mailto:ir@deacapital.com)

*Ufficio Stampa e Comunicazione*  
Marco Scopigno  
Tel. +39 06 68163206 / 348 0173826  
[marco.scopigno@deacapital.com](mailto:marco.scopigno@deacapital.com)

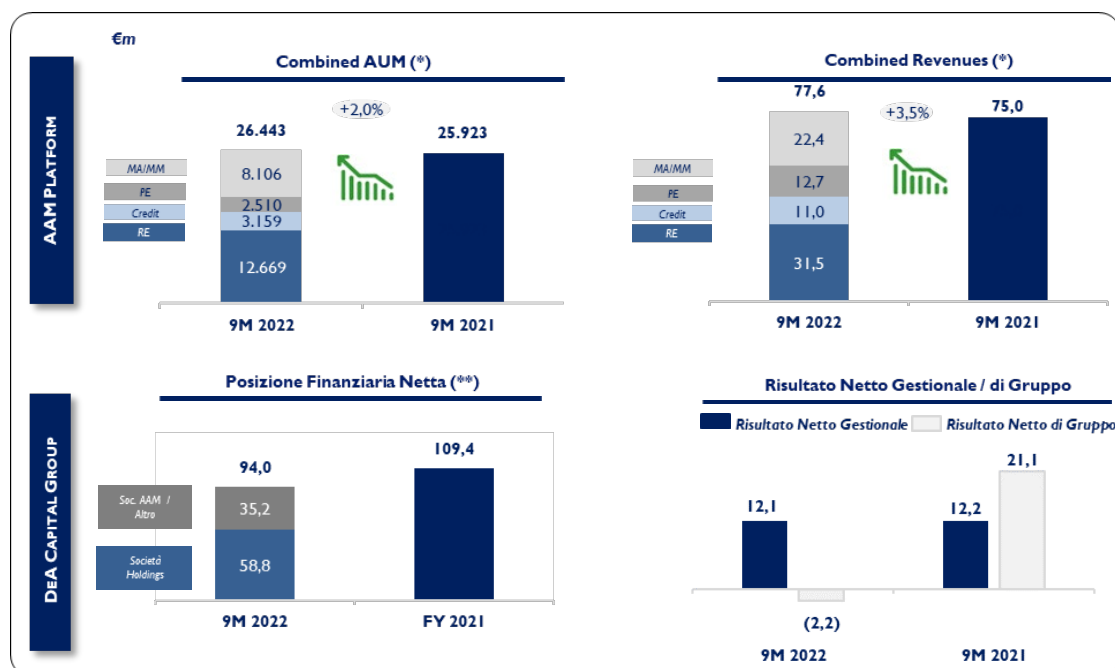
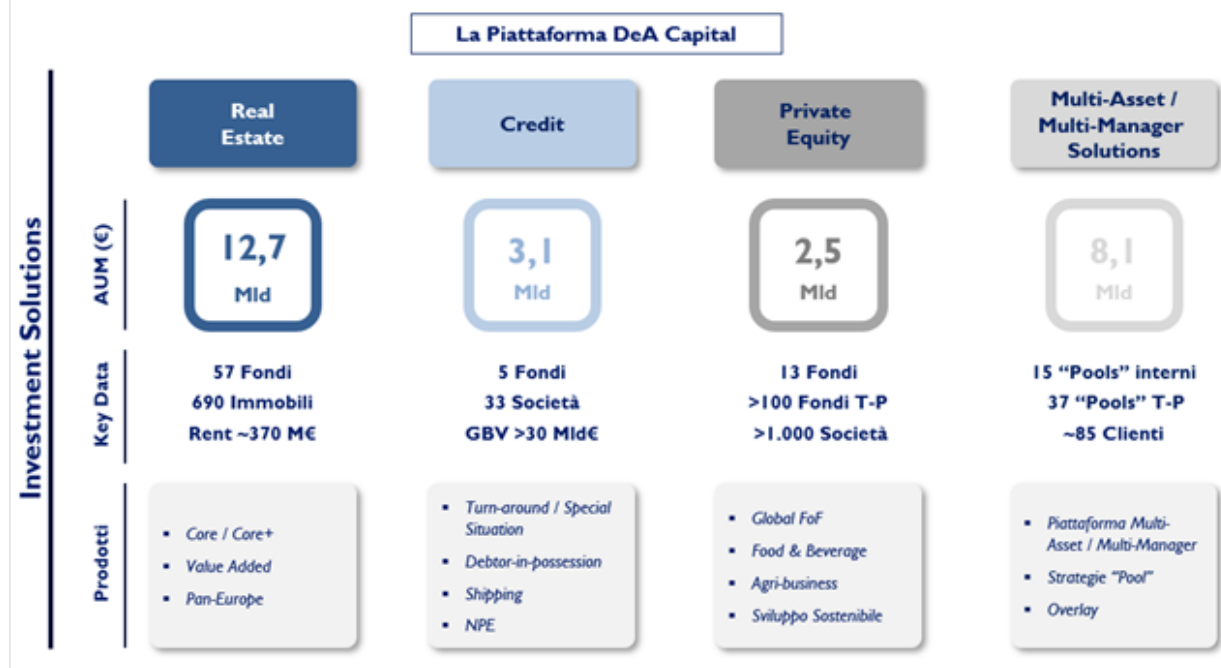
**DeA Capital** ([www.deacapital.com](http://www.deacapital.com)). DeA Capital S.p.A., controllata da De Agostini S.p.A. e quotata nel segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, è il principale operatore italiano indipendente nell'Alternative Asset Management (per attivi in gestione), con *Combined Assets Under Management* pari a circa 26,4 miliardi di Euro. La Piattaforma del Gruppo – concentrata sulle due controllate, DeA Capital Real Estate SGR e DeA Capital Alternative Funds SGR, nonché su *Quaestio Capital SGR*, di cui è detenuta una quota di maggioranza relativa – 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 GESTORIALI



(\*) 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 consolidata), nonché le corrispondenti grandezze consuntivate dalle controllate estere. Al 30 settembre 2022 gli importi relativi a società non consolidate inclusi in dette grandezze ammontano a 8.106 milioni di Euro a livello di Combined AUM e a 22,4 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>	9M 2022	9M 2021
Combined Revenues	77,6	75,0
Combined Expenses <sup>(*)</sup>	65,5	62,8
<b>Risultato Netto Gestionale AAM<sup>(**)</sup></b>	<b>12,1</b>	<b>12,2</b>
Altro AAM (RE Estero, PPA,....)	(5,4)	(3,0)
Alternative Investment	(4,6)	18,0
Altri costi operativi netti	(4,3)	(6,1)
<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	<b>(2,2)</b>	<b>21,1</b>

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

(\*\*) 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).

## SCHEMI CIVILISTICI

## SITUAZIONE ECONOMICA SINTETICA DEL GRUPPO

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Primi nove mesi del 2022	Primi nove mesi del 2021
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	55.117	53.459
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	484	959
Altri proventi/oneri da Investimenti	(10.711)	26.200
Altri ricavi e proventi <sup>(*)</sup>	1.831	440
Altri costi e oneri <sup>(**)</sup>	(52.943)	(50.362)
Proventi e oneri finanziari	217	59
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(6.005)</b>	<b>30.755</b>
Imposte sul reddito	(2.090)	(10.401)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>(8.095)</b>	<b>20.354</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(8.095)</b>	<b>20.354</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	(2.153)	21.120
- Risultato Attribuibile a Terzi	(5.942)	(766)

(\*) Include le voci "ricavi da attività di servizio", "rilascio per fondi 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 – PRIMI NOVE MESI DEL 2022

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
Commissioni da Alternative Asset Management	55.198	(81)	55.117
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	774	(290)	484
Altri proventi/oneri da Investimenti	(90)	(10.621)	(10.711)
Altri ricavi e proventi	138	1.692	1.830
Altri costi e oneri	(45.341)	(7.602)	(52.943)
Proventi e oneri finanziari	(347)	564	217
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>10.333</b>	<b>(16.338)</b>	<b>(6.005)</b>
Imposte sul reddito	(4.617)	2.527	(2.090)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>5.716</b>	<b>(13.811)</b>	<b>(8.095)</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>5.716</b>	<b>(13.811)</b>	<b>(8.095)</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	6.644	(8.797)	(2.153)
- Risultato Attribuibile a Terzi	(928)	(5.014)	(5.942)

## CONTO ECONOMICO PER SETTORE DI ATTIVITÀ – PRIMI NOVE MESI DEL 2021

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
Commissioni da Alternative Asset Management	53.572	(113)	53.459
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	1.023	(64)	959
Altri proventi/oneri da Investimenti	424	25.776	26.200
Altri ricavi e proventi	54	386	440
Altri costi e oneri	(41.388)	(8.974)	(50.362)
Proventi e oneri finanziari	(258)	317	59
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>13.427</b>	<b>17.328</b>	<b>30.755</b>
Imposte sul reddito	(4.934)	(5.467)	(10.401)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>8.493</b>	<b>11.861</b>	<b>20.354</b>
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>8.493</b>	<b>11.861</b>	<b>20.354</b>
- Risultato Attribuibile al Gruppo	9.203	11.917	21.120
- Risultato Attribuibile a Terzi	(701)	(65)	(766)

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	<i>Pimi nove mesi</i>	<i>Pimi nove mesi</i>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>CASH FLOW da Attività Operative</b>		
Investimenti in Società e Fondi	(25.180)	(10.342)
Rimborsi di Capitali da Società e Fondi	9.232	38.713
Interessi ricevuti	95	79
Interessi pagati	(0)	(2)
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	(16)	0
Imposte pagate / rimborsate	(5.993)	(3.352)
Dividendi incassati	1.601	1.941
Management e Performance fee ricevute	65.664	51.031
Ricavi per servizi	31	112
Spese di esercizio	(53.766)	(43.931)
<b>Cash flow netto da Attività Operative</b>	<b>(8.332)</b>	<b>34.249</b>
<b>CASH FLOW da Attività di Investimento</b>		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(23)	(151)
Acquisti licenze e immobilizzazioni materiali e immateriali	(466)	(646)
Finanziamenti e prestiti bancari	(4.932)	(1.495)
<b>Cash flow netto da Attività di Investimento</b>	<b>(5.421)</b>	<b>(2.292)</b>
<b>CASH FLOW da attività finanziarie</b>		
Acquisto di attività finanziarie	(1.722)	(7)
Vendita di attività finanziarie	1.000	0
Flussi derivanti da contratti di leasing	(2.052)	(2.178)
Acquisto azioni proprie	0	(133)
Dividendi / Rimborsi pagati	(26.451)	(26.086)
<b>Cash flow netto da attività finanziarie</b>	<b>(29.225)</b>	<b>(28.404)</b>
<b>INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>(42.978)</b>	<b>3.554</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>131.232</b>	<b>123.566</b>
<i>Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide</i>	0	167
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>88.254</b>	<b>127.287</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE DEL GRUPPO

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>ATTIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
<b>Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>		
Avviamento	99.935	99.935
Immobilizzazioni Immateriali	23.481	24.710
Immobilizzazioni Materiali	9.865	9.814
- Fabbricati in Leasing	8.870	8.657
- Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing	436	526
- Altre Immobilizzazioni Materiali	559	631
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</b>	<b>133.281</b>	<b>134.459</b>
<b>Investimenti Finanziari</b>		
Partecipazioni in società collegate	23.672	25.026
Partecipazioni detenute da Fondi a Fair Value through P&L	8.688	17.950
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	19.591	14.536
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	142.802	133.175
<b>Totale Investimenti Finanziari</b>	<b>194.753</b>	<b>190.687</b>
<b>Altre attività non Correnti</b>		
Imposte anticipate	21.366	22.267
Finanziamenti e crediti	16.156	10.329
Crediti per differimento oneri di collocamento	1.890	1.693
Crediti finanziari per leasing non correnti	688	677
Altre attività non correnti	938	1.620
<b>Totale Altre attività non correnti</b>	<b>41.038</b>	<b>36.586</b>
<b>Totale Attivo non corrente</b>	<b>369.072</b>	<b>361.733</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Crediti commerciali	7.822	13.701
Attività finanziarie valutate al Fair Value	14.742	14.213
Crediti finanziari per leasing correnti	295	215
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	2.831	4.015
Altri crediti verso l'Erario	5.090	49.133
Altri crediti	31.974	8.030
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	88.254	131.232
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>151.008</b>	<b>220.539</b>
<b>Totale Attivo corrente</b>	<b>151.008</b>	<b>220.539</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO</b>	<b>520.080</b>	<b>582.273</b>

Segue >>>



Dati in migliaia di Euro	30.09.2022	31.12.2021
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>		
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 <i>Fair Value</i>	204	421
Altre riserve	2.621	(16.084)
Utile (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(8.477)	(10.418)
Utile (perdite) dell'esercizio	(2.153)	23.766
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>418.979</b>	<b>446.132</b>
<b>Capitale e riserve di Terzi</b>	<b>13.191</b>	<b>18.206</b>
<b>Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)</b>	<b>432.170</b>	<b>464.338</b>
<b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Debiti verso fornitori	600	600
Imposte differite passive	6.031	5.928
TFR ed altri Fondi relativi al personale	5.552	6.472
Debiti verso il Personale ed Enti previdenziali	2.464	1.931
Passività finanziarie	9.559	9.324
- <i>Passività Finanziarie per Leasing</i>	7.377	7.142
- <i>Altre Passività Finanziarie</i>	2.182	2.182
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>24.205</b>	<b>24.255</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti verso fornitori	6.507	3.731
TFR ed altri Fondi relativi al personale	74	59
Fondo per rischi ed oneri	99	1.619
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	14.608	16.191
Debiti per imposte correnti	4.271	15.733
Altri debiti verso l'Erario	2.924	2.667
Altri debiti	31.948	50.424
Passività finanziarie a breve	3.272	3.259
- <i>Passività finanziarie a breve per Leasing</i>	3.259	3.255
- <i>Altre passività finanziarie a breve</i>	13	4
<b>Totale Passivo corrente</b>	<b>63.703</b>	<b>93.683</b>
<b>Passività destinate alla vendita</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>520.080</b>	<b>582.273</b>

**PRESS RELEASE**

**INTERIM MANAGEMENT REPORT APPROVED  
AS AT 30 SEPTEMBER 2022**

**COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT AT EUR 26.4 BILLION (+2%),  
WITH A NET OPERATING PROFIT OF EUR 12.1 MILLION  
(IN LINE WITH THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SAME PERIOD OF 2021)**

**POSITIVE CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION  
AT EUR 94 MILLION**

*Milan, 10 November 2022* – The Board of Directors of DeA Capital S.p.A. ("DeA Capital" or the "Company"), chaired by Marco Sala, met today to examine and approve, among other matters, the Interim Management Report as at 30 September 2022.

**CONSOLIDATED RESULTS AS AT 30 SEPTEMBER 2022**

- As at 30 September 2022 **Combined Assets Under Management** amounted to EUR 26,443 million, up by 2% compared to 30 September 2021 (incorporating the amounts attributable to Quaestio Capital SGR):
  - **Real Estate = EUR 12,669 million (+8%)**
  - **Credit = EUR 3,159 million (0%)**
  - **Private Equity = EUR 2,510 million (+4%)**
  - **Multi-asset/Multi-manager Solutions = EUR 8,106 million (-6%)**

*Note that Combined Assets Under Management refers to the assets of the Platform under management by the three 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.*

- **Net Operating Profit** – i.e. the Net Result of the three Asset Management Companies in which the Group holds an interest, before non-recurring items and the effects of purchase price allocations – at EUR 12.1 million, in line with the figures recorded in the first nine months of 2021 (EUR 12.2 million).
- **Group Net Loss** of EUR 2.2 million, compared to a profit of EUR 21.1 million in the same period of 2021; the difference is related to the mark-to-market of the funds in the portfolio, linked to the performance of the financial markets.
- **Positive Consolidated Net Financial Position** of EUR 94.0 million (of which EUR 58.8 million relates to the Holding Companies), compared to EUR 135.9 million at the end of 2021; the change essentially reflects the portfolio investments and the distribution of the extraordinary dividend paid out in May 2022 (for approximately EUR 26.5 million).

The Interim Management Report as at 30 September 2022, accompanied by the relevant documentation, will be made available to the public on 11 November 2022, at the registered office, on the Info authorised storage system ([www.info.it](http://www.info.it)) and on the website <https://www.deacapital.com/category/investor/bilanci-e-relazioni/>.

## **SIGNIFICANT FACTS**

During the first nine months of 2022, the Group continued its platform development activities, in particular:

- in **Real Estate**, new initiatives were finalised for Assets Under Management totalling approximately EUR 1,300 million;
- in **Credit**, the launch of the Flexible Capital Fund was finalised, dedicated to Special Situations in Italy, for a total commitment of over EUR 100 million and a final target of EUR 300 million;
- in **Private Equity**, new Assets Under Management were acquired for approximately EUR 100 million.

## **OUTLOOK**

The recent geopolitical and macroeconomic developments linked primarily to the conflict between Russia and Ukraine, the inflation dynamics in various countries around the world, the difficulties in supplying raw materials and semi-finished products and energy costs are marking a decidedly complicated frame of reference, 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 healthcare crisis and on a very solid balance sheet.

The management activity will continue to focus on the development of the Alternative Asset Management platform, namely through the launch of new products and the further growth of activities at 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](mailto:ir@deacapital.com)

Press and Communication Office  
Marco Scopigno  
Tel. +39 06 68163206 / 348 0173826  
[marco.scopigno@deacapital.com](mailto:marco.scopigno@deacapital.com)

**DeA Capital** ([www.deacapital.com](http://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 26.4 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 relative majority investment held in Quaesio Capital SGR – is engaged in 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.

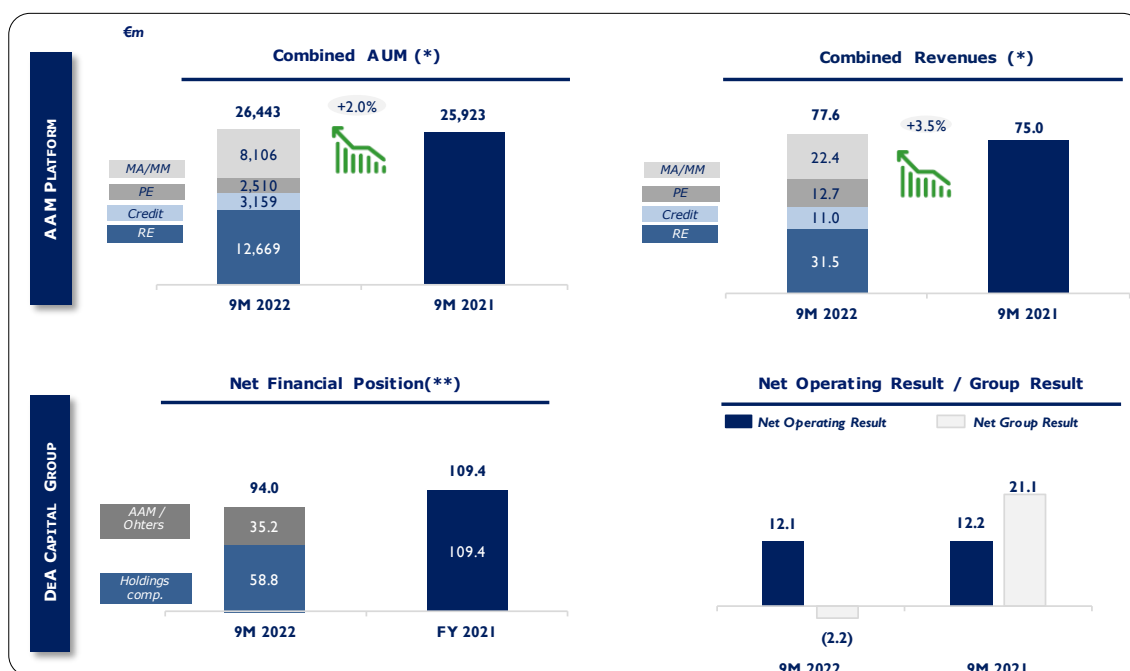
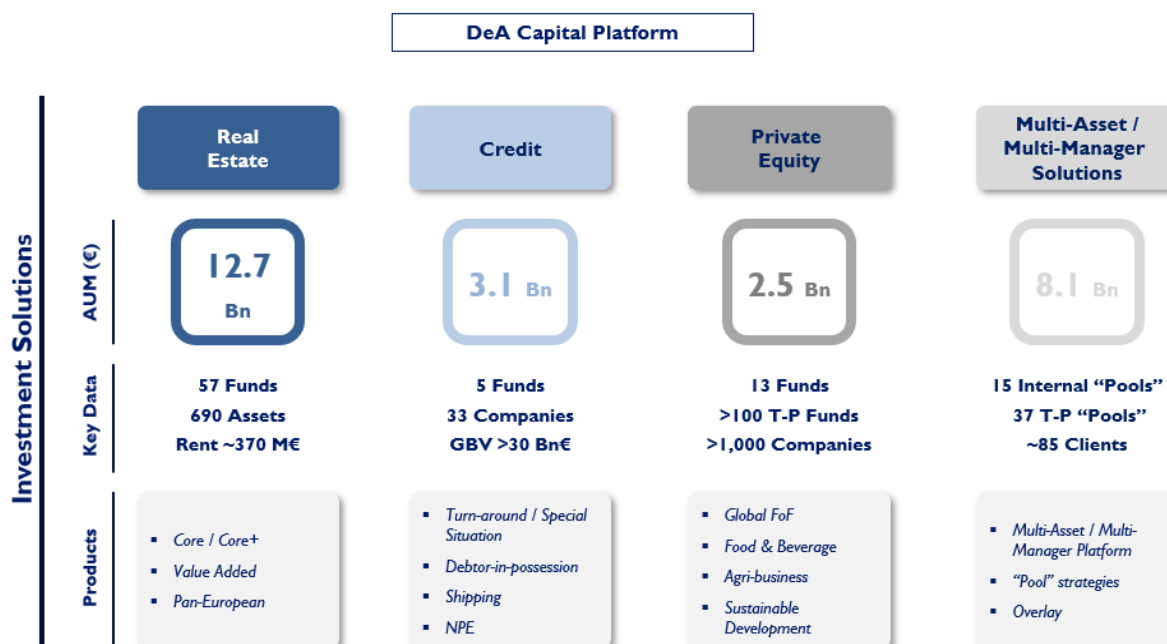
\*\*\*

*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 September 2022, the amounts relating to non-consolidated companies included in these amounts totalled EUR 8,106 million at the combined AUM level and EUR 22.4 million at the combined revenues level (in fact corresponding to 100% of the Quaestio Capital SGR revenues and AUM).

(\*\*) FY 2021 data adjusted for the extraordinary dividend distributed in May 2022 (EUR 0.10 per share, or a total of EUR 26.5 million).

## MANAGERIAL INCOME STATEMENT

<i>(EUR million)</i>	9M 2022	9M 2021
Combined Revenues	77.6	75.0
Combined Expenses <sup>(*)</sup>	65.5	62.8
<b>Net Operating Result AAM<sup>(**)</sup></b>	<b>12.1</b>	<b>12.2</b>
AAM Other (Intern. RE Operations, PPA,....)	(5.4)	(3.0)
Alternative Investment	(4.6)	18.0
Other net operating costs	(4.3)	(6.1)
<b>Net Group Result</b>	<b>(2.2)</b>	<b>21.1</b>

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

(\*\*) 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).

## STATUTORY SCHEDULES

### SUMMARY CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

<i>(EUR thousand)</i>	First nine months of 2022	First nine months of 2021
Alternative Asset management fees	55,117	53,459
Income (loss) from equity investments	484	959
Other investment income/expense	(10,711)	26,200
Other revenues and income <sup>(*)</sup>	1,831	440
Other expenses and charges <sup>(**)</sup>	(52,943)	(50,362)
Financial income and expenses	217	59
<b>PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX</b>	<b>(6,005)</b>	<b>30,755</b>
Income tax	(2,090)	(10,401)
<b>PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>(8,095)</b>	<b>20,354</b>
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0
<b>PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>(8,095)</b>	<b>20,354</b>
- Group share	(2,153)	21,120
- Non controlling interests	(5,942)	(766)

(\*) 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 SEGMENT — FIRST NINE MONTHS OF 2022

<i>(EUR thousand)</i>	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Holdings	Consolidated
Alternative Asset Management fees	55,198	(81)	55,117
Income (loss) from investments valued at equity	774	(290)	484
Other investment income/expense	(90)	(10,621)	(10,711)
Other revenues and income	138	1,692	1,830
Other expenses and charges	(45,341)	(7,602)	(52,943)
Financial income and expenses	(347)	564	217
<b>PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES</b>	<b>10,333</b>	<b>(16,338)</b>	<b>(6,005)</b>
Income tax	(4,617)	2,527	(2,090)
<b>PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>5,716</b>	<b>(13,811)</b>	<b>(8,095)</b>
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0	0
<b>PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>5,716</b>	<b>(13,811)</b>	<b>(8,095)</b>
- Group share	6,644	(8,797)	(2,153)
- Non controlling interests	(928)	(5,014)	(5,942)

## INCOME STATEMENT BY BUSINESS SEGMENT — FIRST NINE MONTHS OF 2021

<i>(EUR thousand)</i>	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Holdings	Consolidated
Alternative Asset Management fees	53,572	(113)	53,459
Income (loss) from investments valued at equity	1,023	(64)	959
Other investment income/expense	424	25,776	26,200
Other revenues and income	54	386	440
Other expenses and charges	(41,388)	(8,974)	(50,362)
Financial income and expenses	(258)	317	59
<b>PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES</b>	<b>13,427</b>	<b>17,328</b>	<b>30,755</b>
Income tax	(4,934)	(5,467)	(10,401)
<b>PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>8,493</b>	<b>11,861</b>	<b>20,354</b>
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0	0
<b>PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>8,493</b>	<b>11,861</b>	<b>20,354</b>
- Group share	9,203	11,917	21,120
- Non controlling interests	(701)	(65)	(766)

## CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

<i>(EUR thousand)</i>	<i>First nine months of 2022</i>	<i>First nine months of 2021</i>
<b>CASH FLOW from operating activities</b>		
Investments in funds and shareholdings	(25,180)	(10,342)
Capital reimbursements from funds	9,232	38,713
Interest received	95	79
Interest paid	(0)	(2)
Realized gains (losses) on exchange rate and derivatives	(16)	0
Taxes paid / reimbursed	(5,993)	(3,352)
Dividends received	1,601	1,941
Management and performance fees received	65,664	51,031
Revenues for services	31	112
Operating expenses	(53,766)	(43,931)
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>(8,332)</b>	<b>34,249</b>
<b>CASH FLOW from investing activities</b>		
Acquisition of property, plant and equipment	(23)	(151)
Purchase of licenses and intangible assets	(466)	(646)
Loans and bank loans	(4,932)	(1,495)
<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>(5,421)</b>	<b>(2,292)</b>
<b>CASH FLOW from financing activities</b>		
Acquisition of financial assets	(1,722)	(7)
Sale of financial assets	1,000	0
Cash flow from leasing contract	(2,052)	(2,178)
Own shares acquired	0	(133)
Dividends paid	(26,451)	(26,086)
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>(29,225)</b>	<b>(28,404)</b>
<b>CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>(42,978)</b>	<b>3,554</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD</b>	<b>131,232</b>	<b>123,566</b>
<i>Effect of change in basis of consolidation: cash and cash equivalents</i>	0	167
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD</b>	<b>88,254</b>	<b>127,287</b>



## GROUP'S FINANCIAL POSITION

(EUR thousand)	30.09.2022	31.12.2021
<b>ASSETS</b>		
<b>Non-current assets</b>		
<i>Intangible and tangible assets</i>		
Goodwill	99,935	99,935
Intangible assets	23,481	24,710
Property, plant and equipment	9,865	9,814
- Building in Leasing	8,870	8,657
- Other leased assets	436	526
- Other property, plant and equipment	559	631
Total intangible and tangible assets	133,281	134,459
<i>Investments</i>		
Investments at equity	23,672	25,026
Investments held by Funds at Fair Value through P&L	8,688	17,950
Other Investments at Fair Value through P&L	19,591	14,536
Funds at Fair Value through P&L	142,802	133,175
Total financial Investments	194,753	190,687
<i>Other non-current assets</i>		
Deferred tax assets	21,366	22,267
Loans and receivables	16,156	10,329
Receivables for deferment of placement costs	1,890	1,693
Financial receivables for leasing - non current position	688	677
Other non-current assets	938	1,620
Total other non-current assets	41,038	36,586
<b>Total non-current assets</b>	<b>369,072</b>	<b>361,733</b>
<b>Current assets</b>		
Trade receivables	7,822	13,701
Financial assets at Fair Value	14,742	14,213
Financial receivables for leasing - current position	295	215
Tax receivables from parent companies	2,831	4,015
Other tax receivables	5,090	49,133
Other receivables	31,974	8,030
Cash and cash equivalents	88,254	131,232
Total current assets	151,008	220,539
<b>Total current assets</b>	<b>151,008</b>	<b>220,539</b>
<b>Held-for-sale assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>520,080</b>	<b>582,273</b>

Continued >>>

(EUR thousand)	30.09.2022	31.12.2021
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
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	204	421
Other reserves	2,621	(16,084)
Retained earnings (losses)	(8,477)	(10,418)
Profit (loss) for the year	(2,153)	23,766
<b>Net equity Group</b>	<b>418,979</b>	<b>446,132</b>
<b>Minority interests</b>	<b>13,191</b>	<b>18,206</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>432,170</b>	<b>464,338</b>
<b>LIABILITIES</b>		
<b>Non-current liabilities</b>		
Trade payables	600	600
Deferred tax liabilities	6,031	5,928
End-of-service payment fund	5,552	6,472
Payables to staff and social security organisations	2,464	1,931
Financial liabilities	9,559	9,324
- <i>Financial liabilities for leasing</i>	7,377	7,142
- <i>Other financial liabilities</i>	2,182	2,182
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>24,205</b>	<b>24,255</b>
<b>Current liabilities</b>		
Trade payables	6,507	3,731
End-of-service payment fund	74	59
Provision for risk and charges	99	1,619
Payables to staff and social security organisations	14,608	16,191
Current tax	4,271	15,733
Other tax payables	2,924	2,667
Other payables	31,948	50,424
Short term financial liabilities	3,272	3,259
- <i>Short term financial liabilities for leasing</i>	3,259	3,255
- <i>Other Short term financial liabilities</i>	13	4
<b>Total current liabilities</b>	<b>63,703</b>	<b>93,683</b>
<b>Held-for-sale liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>520,080</b>	<b>582,273</b>