



COMUNICATO STAMPA

APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2021

**COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT A 24,7 MILIARDI DI EURO (+12%)
CON UN RISULTATO NETTO DI GRUPPO IN CRESCITA
A 10,6 MILIONI DI EURO (vs -6,6 MILIONI DI EURO NEL 2020)**

PORTAFOGLIO INVESTIMENTI STABILE A CIRCA 165 MILIONI DI EURO

Milano, 11 maggio 2021 – Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A., sotto la presidenza di Lorenzo Pellicoli, per l'esame e l'approvazione, tra l'altro, del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2021.

Paolo Ceretti, CEO del Gruppo DeA Capital, ha dichiarato: "Abbiamo cominciato molto bene questa prima parte dell'anno, con un ulteriore sviluppo della Piattaforma di *Alternative Asset Management* e buoni risultati relativamente agli investimenti in portafoglio. Ora vogliamo spingere ancora di più sulla crescita, anche a livello internazionale, ampliando ulteriormente la gamma di prodotti e soluzioni d'investimento, sempre con il nostro approccio mirato alla creazione di valore per i nostri investitori. E' chiaro che il quadro nel quale saremo chiamati a muoverci continuerà ad essere complicato, almeno sino a quando non si sarà pienamente superata l'emergenza sanitaria ancora in atto. Allo stesso tempo, però, riteniamo di poter continuare nel nostro percorso di crescita anche negli scenari più difficili, potendo fare affidamento su un *franchise* di persone di grandissimo talento, che ha già dimostrato di saper superare periodi complessi gestendo le attività a beneficio di tutti i nostri *stakeholders*."

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2021

- Al 31 marzo 2021 **Combined Assets Under Management** pari a 24.735 milioni di Euro, in crescita del 12,2% rispetto al 31 marzo 2020 (integrando quanto riconducibile a Quaestio Capital SGR):
 - **Real Estate = 11.192 milioni di Euro (+14%)**
 - **Credit = 3.146 milioni di Euro (-2%)**
 - **Private Equity = 2.302 milioni di Euro (+28%)**
 - **Multi-asset / Multi-manager Solutions = 8.095 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 10,6 milioni di Euro, in crescita rispetto ai -6,6 milioni di Euro consuntivati nel primo trimestre del 2020, grazie al miglioramento a livello sia di Piattaforma di *Alternative Asset Management*, sia di investimenti in portafoglio.
- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata** positiva per 145,1 milioni di Euro (di cui 92,5 milioni di Euro in capo alle Società *Holdings*), con un miglioramento rispetto alla fine del 2020 da ricondursi principalmente alla dismissione della partecipazione indiretta in Migros.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2021, corredato della relativa documentazione, verrà messo a disposizione del pubblico giovedì 13 maggio 2021, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it) e sul sito <https://www.deacapital.com/category/investor/bilanci-e-relazioni/>.

FATTI DI RILIEVO

Nel corso del 1° Trimestre 2021 il Gruppo ha proseguito le attività di sviluppo della Piattaforma in tutti i segmenti di attività.

In particolare, nel segmento del **Real Estate** sono state perfezionate nuove iniziative per *Assets Under Management* complessivamente pari a circa 900 milioni di Euro (di cui circa 800 milioni di Euro relativi all'acquisizione di un mandato di gestione di un fondo immobiliare chiuso con *focus* sulla logistica).

Nell'ambito del **Credit** sono stati conferiti nuovi attivi per circa 20 milioni di Euro al fondo CCR II, portandone la dimensione complessiva sino a 681 milioni di Euro.

Nell'ambito del **Private Equity** è stato:

- ottenuto un mandato di **investment advisory** per la selezione di fondi chiusi nell'**Infrastructure**, su un *pool* di raccolta pari a 68 milioni di Euro al 31 marzo 2021;
- perfezionato un nuovo *closing* del fondo **IDEA Agro**, dedicato al settore agro-alimentare, per 27 milioni di Euro (e quindi sino a complessivi 110 milioni di Euro).

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

Nel corso del 1° Trimestre 2021 la partecipata Kenan Investments (17,1% del capitale) ha perfezionato la cessione, tramite *accelerated bookbuilding*, della quota residua detenuta in Migros (pari all'incirca al 12% del capitale di quest'ultima). A seguito dell'operazione, DeA Capital S.p.A. ha ricevuto distribuzioni per 17 milioni di Euro, che hanno portato il totale dei *proceeds* complessivamente ricevuti da Kenan Investments a circa 246 milioni di Euro, a fronte dell'investimento effettuato nel 2008 per 175 milioni di Euro (con una plusvalenza cumulata pari quindi a circa 71 milioni di Euro). Nell'ambito della prevista liquidazione di Kenan Investments sono attese a favore di DeA Capital S.p.A. ulteriori distribuzioni per circa 2,5 milioni di Euro.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

▪ **Assegnazione di *units* a valere sul Piano di *Performance Share* 2021-2023**

In attuazione del Piano di *Performance Share* 2021-2023 approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2021, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di assegnare complessive n. 1.385.000 *units*. Per maggiori dettagli si rinvia alla Tabella n. 1 dello Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, disponibile sul sito internet della Società www.deacapital.com, Sezione *Governance* / Piani di incentivazione.

▪ **Piano di acquisto e disposizione di azioni proprie (*buy-back*)**

In relazione al Piano di acquisto e disposizione di azioni proprie approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2021, il Consiglio di Amministrazione ha conferito al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta, tutti i necessari poteri per darvi attuazione. DeA Capital S.p.A. comunicherà al mercato la data dell'eventuale avvio del Piano nel rispetto della normativa vigente.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Manolo Santilli, *Chief Operating Officer*, dichiara ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

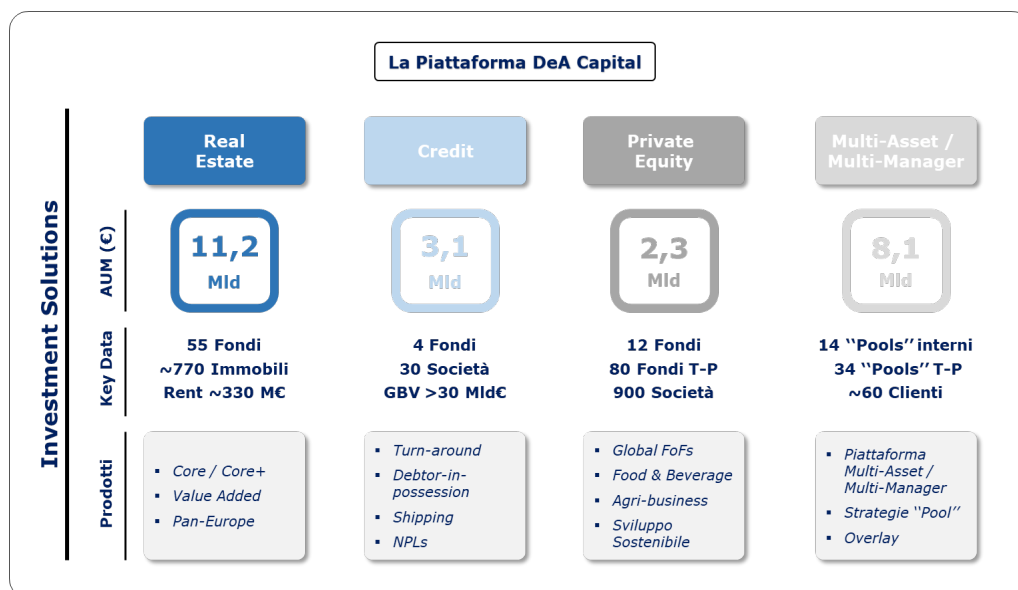
Investor Relations
Anna Majocchi
Tel. +39 02 6249951
ir@deacapital.com

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

DeA Capital (www.deacapital.com). DeA Capital S.p.A., controllata da De Agostini S.p.A. e quotata nel segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana, è il principale operatore italiano indipendente nell'Alternative Asset Management (per attivi in gestione), con Combined Assets Under Management per oltre 24.700 milioni di Euro. La Piattaforma del Gruppo – concentrata sulle due controllate, DeA Capital Real Estate SGR e DeA Capital Alternative Funds SGR, nonché sulla partecipazione di maggioranza relativa indirettamente detenuta in Quaestio Capital SGR – è impegnata nella promozione, gestione e valorizzazione di fondi di investimento nel real estate, nel 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



(*) 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 marzo 2021 gli importi relativi a società non consolidate inclusi in dette grandezze ammontano a 8.095 milioni di Euro a livello di Combined AUM e a 6,7 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€	1Q 2021	1Q 2020
Risultato Netto Gestionale AAM (*)	4,4	2,7
Altro AAM (RE Estero, Non Recurring Items,...)	(1,1)	(2,1)
Risultato Netto AAM	3,3	0,6
Alternative Investment	14,0	(5,8)
Costi Soc. Holdings	(3,1)	(2,4)
Imposte	(3,6)	1,0
Risultato Netto di Gruppo	10,6	(6,6)

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

Schemi Civilistici

Situazione Economica sintetica del Gruppo

(Dati in migliaia di Euro)	1° Trimestre 2021	1° Trimestre 2020
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	18.756	15.560
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	270	(471)
Altri proventi/oneri da Investimenti	14.358	(9.635)
Altri ricavi e proventi	27	20
Altri costi e oneri (*)	(17.465)	(15.412)
Proventi e oneri finanziari	35	(89)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	15.981	(10.027)
Imposte sul reddito	(5.506)	63
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	10.475	(9.964)
Risultato delle Attività da cedere/cedute		0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	10.475	(9.964)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	10.553	(6.604)
- Risultato Attribuibile a Terzi	(78)	(3.360)

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

Conto Economico per Settore di Attività – 1° Trimestre 2021

(Dati in migliaia di Euro)	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	18.793	(37)	18.756
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	258	12	270
Altri proventi/oneri da Investimenti	123	14.235	14.358
Altri ricavi e proventi	6	21	27
Altri costi e oneri	(14.287)	(3.178)	(17.465)
Proventi e oneri finanziari	(53)	88	35
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.840	11.141	15.981
Imposte sul reddito	(1.873)	(3.633)	(5.506)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	2.967	7.508	10.475
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	2.967	7.508	10.475
- Risultato Attribuibile al Gruppo	3.265	7.288	10.553
- Risultato Attribuibile a Terzi	(298)	220	(78)

Conto Economico per Settore di Attività – 1° Trimestre 2020

(Dati in migliaia di Euro)	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
Commissioni da <i>Alternative Asset Management</i>	15.597	(37)	15.560
Risultato da partecipazioni valutate all' <i>Equity</i>	(391)	(80)	(471)
Altri proventi/oneri da Investimenti	(881)	(8.754)	(9.635)
Altri ricavi e proventi	1	19	20
Altri costi e oneri	(12.901)	(2.511)	(15.412)
Proventi e oneri finanziari	(67)	(22)	(89)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.358	(11.385)	(10.027)
Imposte sul reddito	(944)	1.007	63
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	414	(10.378)	(9.964)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	414	(10.378)	(9.964)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	601	(7.205)	(6.604)
- Risultato Attribuibile a Terzi	(187)	(3.173)	(3.360)

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	1° Trimestre 2021	1° Trimestre 2020
CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(1.629)	(1.863)
Rimborsi di Capitali da Società e Fondi	18.062	2.337
Cessioni di Investimenti	0	0
Interessi ricevuti	34	1.624
Interessi pagati	0	0
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	0	1
Imposte pagate / rimborsate	24	(185)
Dividendi incassati	0	0
<i>Management e Performance fee</i> ricevute	17.654	15.625
Ricavi per servizi	58	424
Spese di esercizio	(14.487)	(12.469)
Cash flow netto da Attività Operative	19.716	5.494
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(19)	(89)
Corrispettivi dal realizzo di immobilizzazioni immateriali	0	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni immateriali	(203)	(16.802)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(222)	(16.891)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Acquisto di attività finanziarie	0	(3)
Vendita di attività finanziarie	0	0
Flussi derivanti da contratti di <i>leasing</i>	(1.051)	(776)
Azioni di capitale emesse	0	0
Acquisto azioni proprie	(133)	0
Aumento di capitale sociale controllate estere	0	0
Azioni di capitale emesse per <i>Stock Option Plan</i>	0	0
Dividendi / Rimborsi pagati	0	0
Finanziamenti e prestiti bancari	(803)	(810)
Cash flow netto da attività finanziarie	(1.987)	(1.589)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	17.507	(12.986)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	123.566	99.512
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	141.073	86.526

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31.3.2021	31.12.2020
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	99.935	99.935
Immobilizzazioni Immateriali	25.572	25.986
Immobilizzazioni Materiali	11.230	11.830
- Fabbricati in Leasing	10.262	10.793
- Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing	403	453
- Altre Immobilizzazioni Materiali	565	584
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	136.737	137.751
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate e Joint Ventures	27.297	27.291
Partecipazioni detenute da Fondi a Fair Value through P&L	15.359	14.888
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	11.747	29.992
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	138.323	123.000
Altre attività finanziarie valutate al Fair Value	0	36
Totale Investimenti Finanziari	192.726	195.207
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	22.327	22.289
Finanziamenti e crediti	8.278	7.425
Crediti per differimento oneri di collocamento	1.673	1.673
Crediti finanziari per leasing non correnti	1.002	1.066
Altre attività non correnti	1.440	1.424
Totale Altre attività non correnti	34.720	33.877
Totale Attivo non corrente	364.183	366.835
Attivo corrente		
Crediti commerciali	9.535	8.088
Attività finanziarie valutate al Fair Value	14.269	14.297
Crediti finanziari	723	0
Crediti finanziari per leasing correnti	253	251
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	4.025	4.025
Altri crediti verso l'Erario	15.011	8.515
Altri crediti	2.423	15.336
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	141.073	123.566
Totale Attività correnti	187.312	174.078
Totale Attivo corrente	187.312	174.078
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	551.495	540.913
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Capitale sociale	266.612	266.612
Riserva sovrapprezzo azioni	155.542	155.542
Riserva legale	61.322	61.322
Riserva Azioni Proprie	(10.845)	(10.712)
Riserva Fair Value	472	482
Altre riserve	(16.926)	(17.967)
Utile (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	(9.239)	(29.338)
Utile (perdite) dell'esercizio	10.553	20.410
Patrimonio Netto di Gruppo	457.491	446.351
Capitale e riserve di Terzi	16.931	16.711
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	474.422	463.062
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Debiti verso fornitori	700	800
Imposte differite passive	5.955	5.963
TFR ed altri Fondi relativi al personale	6.727	6.541
Debiti verso il Personale ed Enti previdenziali	1.427	1.423
Passività finanziarie	11.000	11.945
- Passività Finanziarie per Leasing	9.763	9.763
- Altre Passività Finanziarie	1.237	2.182
Altri debiti	1.427	1.423
Totale Passivo non corrente	25.809	26.672
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	4.862	6.004
TFR ed altri Fondi relativi al personale	42	37
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	15.712	12.707
Debiti per imposte correnti	13.676	8.138
Altri debiti verso l'Erario	944	2.889
Altri debiti	12.313	17.725
Debiti finanziari a breve	3.715	3.679
- Debiti finanziari a breve per Leasing	3.665	3.672
- Altri debiti finanziari a breve	50	7
Totale Passivo corrente	51.264	51.179
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	551.495	540.913

PRESS RELEASE

APPROVAL OF THE INTERIM MANAGEMENT REPORT AS AT 31 MARCH 2021

**COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT AT EUR 24.7 BILLION (+12%)
WITH AN INCREASE IN THE GROUP NET RESULT
TO EUR 10.6 MILLION (vs. EUR -6,6 MILLION IN 2020)**

STABLE INVESTMENT PORTFOLIO OF APPROXIMATELY EUR 165 MILLION

Milan, 11 May 2021 - The DeA Capital S.p.A. Board of Directors met today, under the chairmanship of Lorenzo Pellicoli, to review and approve, among other things, the Interim Management Report as at 31 March 2021.

Paolo Ceretti, CEO of the DeA Capital Group, stated: "We made a great start in the first part of the year, with further development of the Alternative Asset Management platform and good results in terms of portfolio investments. Now we want to push for even more growth, also at an international level, by further expanding our range of investment products and solutions, while maintaining our focus on creating value for our investors. It is clear that the framework within which we will have to operate will continue to be complicated, at least until the ongoing health emergency has been fully overcome. At the same time, however, we believe that we can continue on our growth path even in the most difficult situations, relying on a very talented organisation of people, who have already demonstrated their ability to overcome complex situations by managing assets to the benefit of all our stakeholders."

CONSOLIDATED RESULTS AS AT 31 MARCH 2021

- As at 31 March 2021, **Combined Assets Under Management** amounted to EUR 24,735 million, up 12.2% compared to 31 March 2020 (integrating the amounts attributable to Quaestio Capital SGR):
 - **Real Estate = EUR 11,192 million (+14%)**
 - **Credit = EUR 3,146 million (-2%)**
 - **Private Equity = EUR 2,302 million (+28%)**
 - **Multi-asset/Multi-manager Solutions = EUR 8,095 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.

- Positive **Group Net Result** of EUR 10.6 million, up from the EUR -6.6 million recorded in the first quarter of 2020, thanks to improvements in both the Alternative Asset Management platform and in the investments' portfolio.
- Positive **Consolidated Net Financial Position** of EUR 145.1 million (of which EUR 92.5 million relates to the Holding Companies), representing an improvement compared to 2020 year-end mainly due to the disposal of the indirect stake in Migros.

The Interim Management Report as at 31 March 2021, accompanied by the relevant documentation, will be made available to the public on Thursday, 13 May 2021, at the registered office, on the authorised storage system 1info (www.1info.it) and on the website <https://www.deacapital.com/category/investor/bilanci-e-relazioni/>.

SIGNIFICANT EVENTS

During the first quarter of 2021, the Group continued to develop the Platform in all its business segments.

In particular, in the **Real Estate** segment, new initiatives were finalised for Assets Under Management totalling approximately EUR 900 million (of which approximately EUR 800 million related to the acquisition of a management mandate for a closed-end real estate fund with a focus on logistics).

In the **Credit** area, approximately EUR 20 million of new assets have been transferred to the CCR II fund, bringing its total size to EUR 681 million.

In the context of **Private Equity**, the Group has:

- obtained an **investment advisory** mandate for selecting closed-end funds in the **Infrastructure** sector, on a pool of funds totalling EUR 68 million as at 31 March 2021;
- finalised a new closing on the **IDeA Agro** fund, dedicated to the agri-food sector, for EUR 27 million (bringing the total fund size to EUR 110 million).

▪ **Disposal of the remaining stake in Kenan Investments/Migros**

In the first quarter of 2021, Kenan Investments (17.1% of the capital) finalised the sale, through accelerated bookbuilding, of the remaining stake held in Migros (approximately 12% of the capital of the latter). Following the transaction, DeA Capital S.p.A. received distributions for EUR 17 million, which brought the total proceeds received from Kenan Investments to approximately EUR 246 million, against the investment made in 2008 for EUR 175 million (with a cumulative capital gain therefore of approximately EUR 71 million). DeA Capital S.p.A. is expected to receive further distributions of around EUR 2.5 million as part of the scheduled liquidation of Kenan Investments.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE END OF THE PERIOD

▪ **Allocation of units under the 2021–2023 Performance Share Plan**

In implementing the 2021–2023 Performance Share Plan approved by the Shareholders' Meeting of 20 April 2021, the Board of Directors resolved to allocate a total of 1,385,000 units. For further details, please refer to Table no. 1 of Schedule no. 7 of Appendix 3A of the Issuers' Regulations, available on the Company's website www.deacapital.com in the Governance/Incentive plans section.

▪ **Share buy-back and disposal plan**

With regard to the share buy-back and disposal plan approved by the Shareholders' Meeting of 20 April 2021, the Board of Directors has granted the Chairman and the Chief Executive Officer, separately and individually, all necessary powers to implement said plan. DeA Capital S.p.A. will disclose the possible launch date for the plan to the market in compliance with current legislation.

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:

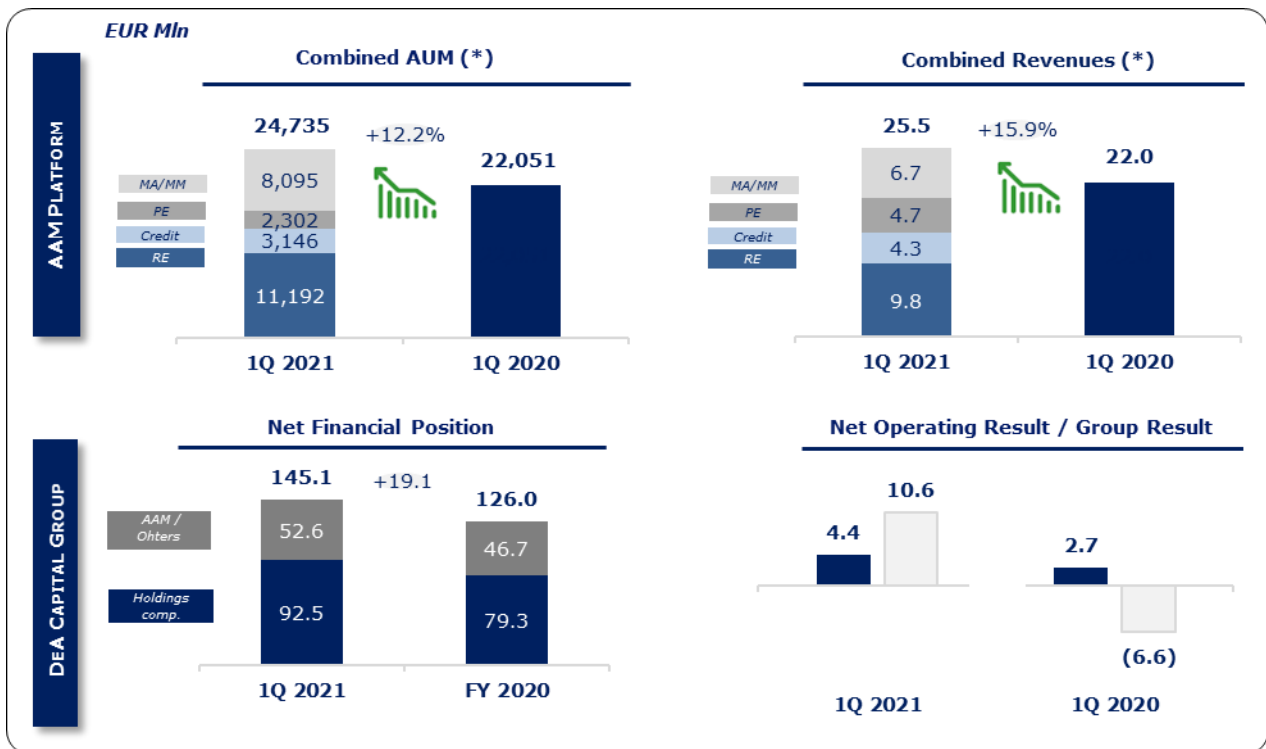
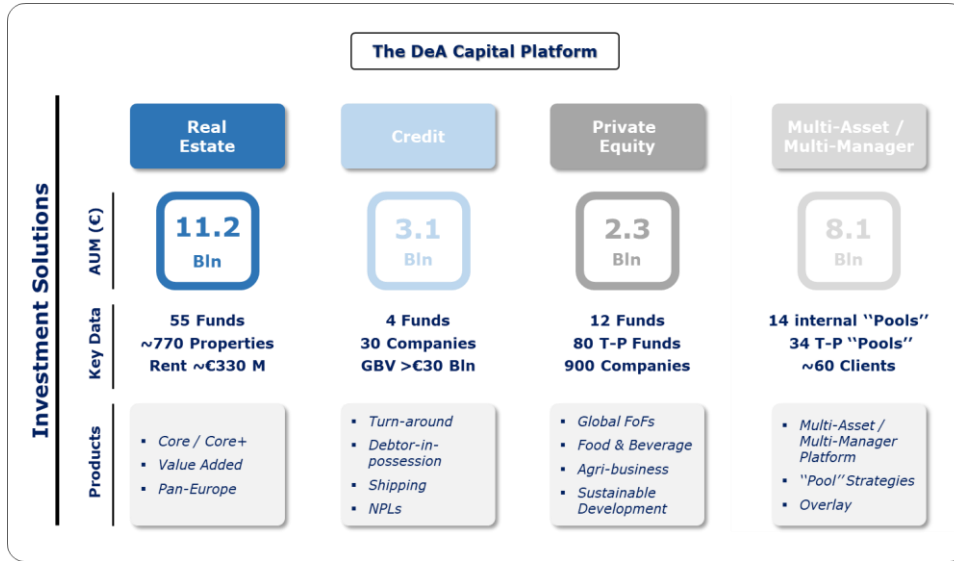
Investor Relations
Anna Majocchi
Tel. +39 02 6249951
ir@deacapital.com

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 STAR segment of the MTA Market of Borsa Italiana, is the leading independent Italian player in the Alternative Asset Management sector (for assets under management), with Combined Assets Under Management of more than EUR 24,700 million. 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.

Attached is a summary of the 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 interest (non-consolidated), as well as the corresponding figures reported by the foreign subsidiaries. At 31 March 2021, the amounts relating to the included non-consolidated companies amounted to EUR 8.095 billion at the level of Combined AUM and EUR 6.7 million at the level of Combined Revenues (effectively corresponding to 100% of Quaestio Capital SGR's AUM and revenues).

Managerial Income Statement

<i>EUR Million</i>	1Q 2021	1Q 2020
Net Operating Result AAM (*)	4.4	2.7
AAM Other (Intern. RE Operations, Non Recurr. Items,...)	(1.1)	(2.1)
Net Result AAM	3.3	0.6
Alternative Investment	14.0	(5.8)
Holding Costs	(3.1)	(2.4)
Tax	(3.6)	1.0
Net Group Result	10.6	(6.6)

(*) Includes the Net Result Before PPA / non-recurring items of the three Asset Management Companies of the Platform: DeA Capital RE SGR, DeA Capital AF SGR and Quaestio Capital SGR (@ 38.82%, incl. Quaestio Holding).

Statutory Schedules

Group's Income Statement Summary

(EUR thousand)	First Quarter 2021	First Quarter 2020
Alternative Asset Management fees	18,756	15,560
Income (loss) from investments valued at equity	270	(471)
Other investment income/expense	14,358	(9,635)
Other revenues and incomes	27	20
Other expenses and charges (*)	(17,465)	(15,412)
Financial income and expenses	35	(89)
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	15,981	(10,027)
Income tax	(5,506)	63
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	10,475	(9,964)
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	10,475	(9,964)
- Group share	10,553	(6,604)
- Non controlling interests	(78)	(3,360)

(*) It Includes 'personnel expenses', 'expenses for services', 'depreciations and amortisations' and 'other expenses'

Income Statement by Business – First quarter of 2021

(EUR thousand)	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Holdings	Consolidated
Alternative Asset Management fees	18,793	(37)	18,756
Income (loss) from investments valued at equity	258	12	270
Other investment income/expense	123	14,235	14,358
Other revenues and income	6	21	27
Other expenses and charges	(14,287)	(3,178)	(17,465)
Financial income and expenses	(53)	88	35
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	4,840	11,141	15,981
Income tax	(1,873)	(3,633)	(5,506)
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	2,967	7,508	10,475
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0	0
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	2,967	7,508	10,475
- Group share	3,265	7,288	10,553
- Non controlling interests	(298)	220	(78)

Income Statement by Business – First quarter of 2020

(EUR thousand)	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Holdings	Consolidated
Alternative Asset Management fees	15,597	(37)	15,560
Income (loss) from investments valued at equity	(391)	(80)	(471)
Other investment income/expense	(881)	(8,754)	(9,635)
Other revenues and income	1	19	20
Other expenses and charges	(12,901)	(2,511)	(15,412)
Financial income and expenses	(67)	(22)	(89)
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	1,358	(11,385)	(10,027)
Income tax	(944)	1,007	63
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	414	(10,378)	(9,964)
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0	0
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	414	(10,378)	(9,964)
- Group share	601	(7,205)	(6,604)
- Non controlling interests	(187)	(3,173)	(3,360)

Consolidated Cash Flow Statement

<i>(EUR thousand)</i>	First Quarter 2021	First Quarter 2020
CASH FLOW from operating activities		
Investments in funds and shareholdings	(1,629)	(1,863)
Capital reimbursements from funds	18,062	2,337
Sale of investments	0	0
Interest received	34	1,624
Interest paid	0	0
Realized gains (losses) on exchange rate and derivatives	0	1
Taxes paid / reimbursed	24	(185)
Dividends received	0	0
Management and performance fees received	17,654	15,625
Revenues for services	58	424
Operating expenses	(14,487)	(12,469)
Net cash flow from operating activities	19,716	5,494
CASH FLOW from investing activities		
Acquisition of property, plant and equipment	(19)	(89)
Sale of intangible assets	0	0
Purchase of licenses and intangible assets	(203)	(16,802)
Net cash flow from investing activities	(222)	(16,891)
CASH FLOW from financing activities		
Acquisition of financial assets	0	(3)
Sale of financial assets	0	0
Cash flow from leasing contract	(1,051)	(776)
Share capital issued	0	0
Own shares acquired	(133)	0
Increase in share capital of foreign subsidiaries	0	0
Share capital issued for Stock Option Plan	0	0
Dividends paid	0	0
Loans and bank loans	(803)	(810)
Net cash flow from financing activities	(1,987)	(1,589)
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	17,507	(12,986)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	123,566	99,512
Effect of change in basis of consolidation: cash and cash equivalents	0	0
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	141,073	86,526

Group's Financial Position

<i>(EUR thousand)</i>	31.3.2021	31.12.2020
ASSETS		
Non-current assets		
Intangible and tangible assets		
Goodwill	99,935	99,935
Intangible assets	25,572	25,986
Property, plant and equipment	11,230	11,830
- <i>Building in Leasing</i>	10,262	10,793
- <i>Other leased assets</i>	403	453
- <i>Other property, plant and equipment</i>	565	584
Total intangible and tangible assets	136,737	137,751
Investments		
Investments at equity	27,297	27,291
Investments held by Funds at Fair Value through P&L	15,359	14,888
Other Investments at Fair Value through P&L	11,747	29,992
Funds at Fair Value through P&L	138,323	123,000
Other financial assets at Fair Value through P&L	0	36
Total financial Investments	192,726	195,207
Other non-current assets		
Deferred tax assets	22,327	22,289
Loans and receivables	8,278	7,425
Receivables for deferment of placement costs	1,673	1,673
Financial receivables for leasing - non current position	1,002	1,066
Other non-current assets	1,440	1,424
Total other non-current assets	34,720	33,877
Total non-current assets	364,183	366,835
Current assets		
Trade receivables	9,535	8,088
Financial assets at Fair Value	14,269	14,297
Financial receivables	723	0
Financial receivables for leasing - current position	253	251
Tax receivables from parent companies	4,025	4,025
Other tax receivables	15,011	8,515
Other receivables	2,423	15,336
Cash and cash equivalents	141,073	123,566
Total current assets	187,312	174,078
Total current assets	187,312	174,078
TOTAL ASSETS	551,495	540,913
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	266,612	266,612
Share premium reserve	155,542	155,542
Legal reserve	61,322	61,322
Own share reserve	(10,845)	(10,712)
Fair value reserve	470	482
Other reserves	(16,924)	(17,967)
Retained earnings (losses)	(9,239)	(29,338)
Profit (loss) for the year	10,553	20,410
Net equity Group	457,491	446,351
Minority interests	16,931	16,711
Shareholders' equity	474,422	463,062
LIABILITIES		
Non-current liabilities		
Trade payables	700	800
Deferred tax liabilities	5,955	5,963
End-of-service payment fund	6,727	6,541
Payables to staff and social security organisations	1,427	1,423
Financial liabilities	11,000	11,945
- <i>Financial liabilities for leasing</i>	9,763	9,763
- <i>Other financial liabilities</i>	1,237	2,182
Other debts	1,427	1,423
Total non-current liabilities	25,809	26,672
Current liabilities		
Trade payables	4,862	6,004
End-of-service payment fund	42	37
Payables to staff and social security organisations	15,712	12,707
Current tax	13,676	8,138
Other tax payables	944	2,889
Other payables	12,313	17,725
Short term financial payables	3,715	3,679
- <i>Short term financial payables for leasing</i>	3,665	3,672
- <i>Other Short term financial payables</i>	50	7
Total current liabilities	51,264	51,179
Held-for-sale liabilities	0	0
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	551,495	540,913