



COMUNICATO STAMPA

APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2022

**COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT A 26,2 MILIARDI DI EURO,
CON UN RISULTATO NETTO DI GRUPPO POSITIVO PER 0,6 MILIONI DI EURO**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA
POSITIVA PER 140,8 MILIONI DI EURO**

PUBBLICATO IL PRIMO ESG REPORT

Milano, 12 maggio 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 31 marzo 2022.

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022

- Al 31 marzo 2022 **Combined Assets Under Management** pari a 26.192 milioni di Euro, in crescita del 5,9% rispetto al 31 marzo 2021 (integrando quanto riconducibile a Quaestio Capital SGR):
 - **Real Estate = 11.928 milioni di Euro (+7%)**
 - **Credit = 3.078 milioni di Euro (-2%)**
 - **Private Equity = 2.501 milioni di Euro (+9%)**
 - **Multi-asset / Multi-manager Solutions = 8.685 milioni di Euro (+7%)**

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 0,6 milioni di Euro, rispetto a 10,6 milioni di Euro consuntivati nel primo trimestre del 2021, con quest’ultimo dato che includeva importanti effetti positivi di rivalutazione dei fondi in portafoglio.
- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata** positiva per 140,8 milioni di Euro (di cui 93,4 milioni di Euro in capo alle Società *Holdings*), con un miglioramento rispetto ai 135,9 milioni di Euro alla fine del 2021. La variazione positiva riflette sostanzialmente il contributo dell’*Alternative Asset Management*.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022, corredato della relativa documentazione, verrà messo a disposizione del pubblico in data 13 maggio 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 trimestre 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 100 milioni di Euro;
- 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

▪ **Assegnazione di units a valere sul Piano di Performance Share 2022-2024**

In attuazione del Piano di Performance Share 2022-2024 approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di assegnare complessive n. 1.680.000 units. Per maggiori dettagli si rinvia alla Tabella n. I dello Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, che sarà messa a disposizione nei tempi di legge sul sito internet della Società www.deacapital.com, Sezione Governance / Piani di incentivazione.

▪ **Consuntivazione del Piano di Stock Grant 2019-2021 in favore dell'Amministratore Delegato**

Il Consiglio di Amministrazione ha verificato il raggiungimento degli obiettivi di performance di cui al Piano di Stock Grant 2019-2021 (come modificato dall'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2022) e ha deliberato di assegnare corrispondenti n. 2.342.205 azioni all'Amministratore Delegato. Per maggiori dettagli si rinvia alla Tabella n. I dello Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, che sarà messa a disposizione nei tempi di legge sul sito internet della Società www.deacapital.com, Sezione Governance / Piani di incentivazione.

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 quindi 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.

ESG REPORT

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta odierna, ha inoltre preso visione del **primo ESG Report di DeA Capital**, relativo all'anno 2021.

Paolo Ceretti, CEO del Gruppo DeA Capital, ha commentato: "Il Gruppo DeA Capital ha sempre dato particolare importanza ai temi della sostenibilità, con l'obiettivo di puntare alle *best practices* nel settore dell'Alternative Asset Management. Per questo motivo siamo orgogliosi di illustrare la nostra **Piattaforma Sostenibile** attraverso il primo ESG Report di DeA Capital".

L'ESG Report è da oggi a disposizione sul sito DeA Capital, al seguente link:

<https://www.deacapital.com/esg/reporting-e-performance/>.

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:

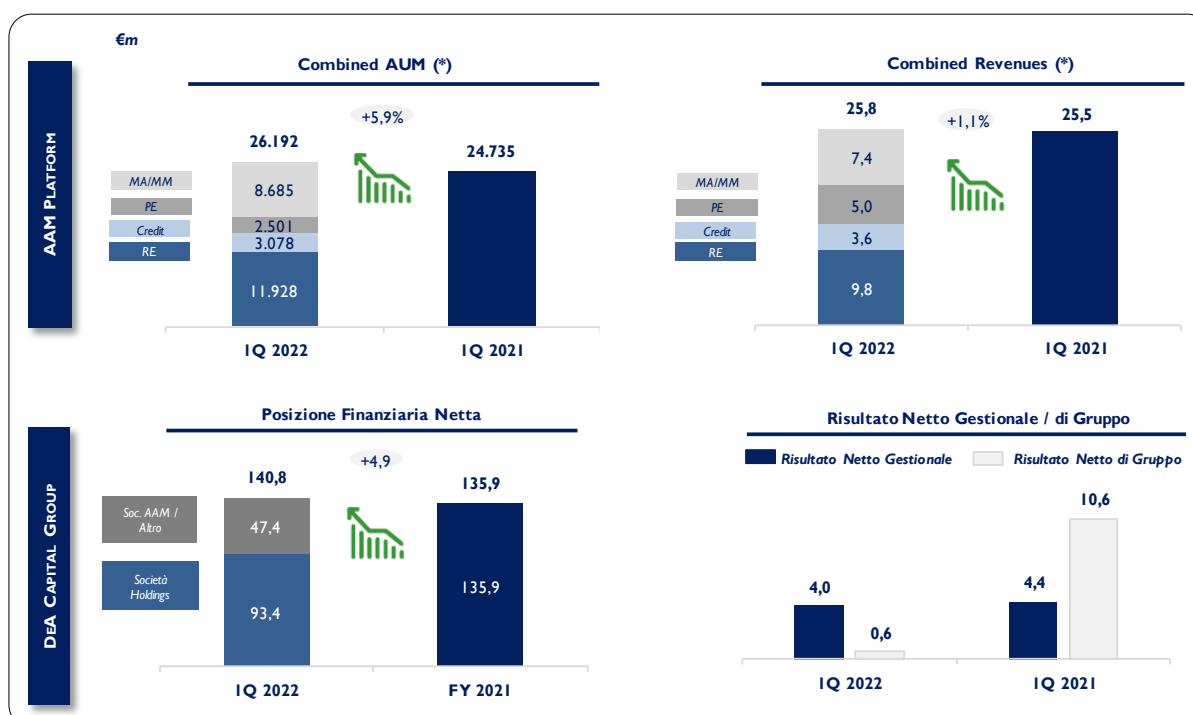
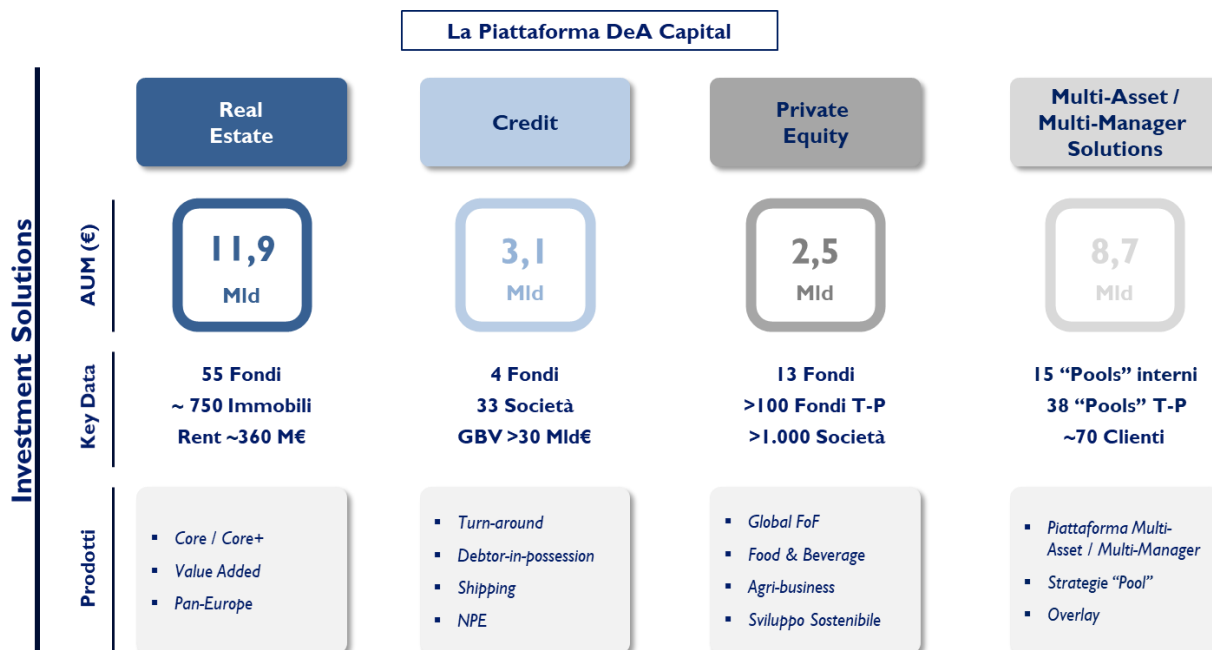
Investor Relations
Anna Majocchi
Tel. +39 02 6249951
ir@deacapital.com

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 26,2 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



(*) 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 2022 gli importi relativi a società non consolidate inclusi in dette grandezze ammontano a 8.685 milioni di Euro a livello di Combined AUM e a 7,4 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

(Dati in milioni di Euro)	I° Trimestre 2022	I° Trimestre 2021
Risultato Netto Gestionale AAM ^(*)	4,0	4,4
Altro AAM (RE Estero, PPA,...)	(1,8)	(1,1)
Alternative Investment	0,2	9,7
Altri costi operativi netti	(1,8)	(2,4)
Risultato Netto di Gruppo	0,6	10,6

(*) 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

(Dati in migliaia di Euro)	I° Trimestre 2022	I° Trimestre 2021
Commissioni da Alternative Asset Management	18.309	18.756
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	242	270
Altri proventi/oneri da Investimenti	(2.075)	14.358
Altri ricavi e proventi ^(*)	121	27
Altri costi e oneri ^(**)	(17.836)	(17.465)
Proventi e oneri finanziari	88	35
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.151)	15.981
Imposte sul reddito	(1.264)	(5.506)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(2.415)	10.475
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(2.415)	10.475
- Risultato Attribuibile al Gruppo	572	10.553
- Risultato Attribuibile a Terzi	(2.987)	(78)

(*) Include le voci "ricavi da attività di servizio" e "altri ricavi e proventi"

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

Conto Economico per Settore di Attività – 1° Trimestre 2022

	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>			
Commissioni da Alternative Asset Management	18.346	(37)	18.309
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	297	(55)	242
Altri proventi/oneri da Investimenti	(87)	(1.988)	(2.075)
Altri ricavi e proventi	91	30	121
Altri costi e oneri	(15.193)	(2.643)	(17.836)
Proventi e oneri finanziari	(53)	141	88
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.401	(4.552)	(1.151)
Imposte sul reddito	(1.570)	306	(1.264)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DALLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	1.831	(4.246)	(2.415)
Risultato delle Attività da cedere/cedute	0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	1.831	(4.246)	(2.415)
- Risultato Attribuibile al Gruppo	2.241	(1.669)	572
- Risultato Attribuibile a Terzi	(410)	(2.577)	(2.987)

Conto Economico per Settore di Attività – 1° Trimestre 2021

	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Soc. Holdings	Consolidato
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>			
Commissioni da Alternative Asset Management	18.793	(37)	18.756
Risultato da partecipazioni valutate all'Equity	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)

Rendiconto Finanziario Consolidato

(Dati in migliaia di Euro)

I° Trimestre 2022 I° Trimestre 2021

CASH FLOW da Attività Operative		
Investimenti in Società e Fondi	(1.314)	(1.629)
Rimborsi di Capitali da Società e Fondi	1.136	18.062
Interessi ricevuti	56	34
Flussi di cassa netti realizzati su derivati e cambi	(3)	0
Imposte pagate / rimborsate	(1.019)	24
Management e Performance fee ricevute	19.127	17.654
Ricavi per servizi	11	58
Spese di esercizio	(11.528)	(14.487)
Cash flow netto da Attività Operative	6.466	19.716
CASH FLOW da Attività di Investimento		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	(2)	(19)
Aumento di capitale sociale controllate estere	12	0
Acquisti licenze e immobilizzazioni materiali e immateriali	(106)	(203)
Finanziamenti e prestiti bancari	(1.381)	(803)
Cash flow netto da Attività di Investimento	(1.477)	(1.025)
CASH FLOW da attività finanziarie		
Flussi derivanti da contratti di leasing	(785)	(1.051)
Acquisto azioni proprie	0	(133)
Cash flow netto da attività finanziarie	(785)	(1.184)
INCREMENTI NETTI IN DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	4.204	17.507
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALL'INIZIO DEL PERIODO	131.232	123.566
Effetto variazione del perimetro di consolidamento su disponibilità liquide	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI, ALLA FINE DEL PERIODO	135.436	141.073

Situazione Patrimoniale del Gruppo

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	31.03.2022	31.12.2021
ATTIVO CONSOLIDATO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
Avviamento	99.935	99.935
Immobilizzazioni Immateriali	24.289	24.710
Immobilizzazioni Materiali	9.254	9.814
- Fabbricati in Leasing	8.189	8.657
- Altre Immobilizzazioni Materiali in Leasing	469	526
- Altre Immobilizzazioni Materiali	596	631
Totale Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	133.478	134.459
Investimenti Finanziari		
Partecipazioni in società collegate	24.999	25.026
Partecipazioni detenute da Fondi a Fair Value through P&L	13.147	17.950
Partecipazioni in altre imprese-valutate al Fair Value through P&L	14.379	14.536
Fondi-valutati al Fair Value through P&L	136.481	133.175
Altre attività finanziarie valutate al Fair Value	0	0
Totale Investimenti Finanziari	189.006	190.687
Altre attività non Correnti		
Imposte anticipate	22.572	22.267
Finanziamenti e crediti	11.786	10.329
Crediti per differimento oneri di collocamento	1.625	1.693
Crediti finanziari per <i>leasing</i> non correnti	646	677
Altre attività non correnti	1.918	1.620
Totale Altre attività non correnti	38.547	36.586
Totale Attivo non corrente	361.031	361.733
Attivo corrente		
Crediti commerciali	13.567	13.701
Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i>	14.218	14.213
Crediti finanziari per <i>leasing</i> correnti	225	215
Crediti per imposte da consolidato fiscale vs Controllanti	3.799	4.015
Altri crediti verso l'Esercizio	50.862	49.133
Altri crediti	7.207	8.030
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	135.436	131.232
Totale Attività correnti	225.314	220.539
Totale Attivo corrente	225.314	220.539
Attività destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO	586.345	582.273

Segue >>>

Dati in migliaia di Euro	31.03.2022	31.12.2021
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO CONSOLIDATO		
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO		
Capitale sociale	266.612	266.612
Riserva sovrapprezzo azioni	129.454	129.454
Riserva legale	61.322	61.322
Riserva Azioni Proprie	(8.941)	(8.941)
Riserva Fair Value	426	421
Altre riserve	(15.546)	(16.084)
Utile (perdite) esercizi precedenti portati a nuovo	12.922	(10.418)
Utile (perdite) dell'esercizio	572	23.766
Patrimonio Netto di Gruppo	446.821	446.132
Capitale e riserve di Terzi	15.629	18.206
Patrimonio Netto Consolidato (Gruppo e Terzi)	462.450	464.338
PASSIVO CONSOLIDATO		
Passivo non corrente		
Debiti verso fornitori	600	600
Imposte differite passive	5.916	5.928
TFR ed altri Fondi relativi al personale	6.693	6.472
Debiti verso il Personale ed Enti previdenziali	2.164	1.931
Passività finanziarie	8.800	9.324
- Passività Finanziarie per Leasing	6.618	7.142
- Altre Passività Finanziarie	2.182	2.182
Totale Passivo non corrente	24.172	24.255
Passivo corrente		
Debiti verso fornitori	3.894	3.731
TFR ed altri Fondi relativi al personale	64	59
Fondo per rischi ed oneri	1.698	1.619
Debiti verso il personale ed Enti Previdenziali	19.105	16.191
Debiti per imposte correnti	16.144	15.733
Altri debiti verso l'Erario	1.664	2.667
Altri debiti	53.914	50.424
Passività finanziarie a breve	3.243	3.259
- Passività finanziarie a breve per Leasing	3.229	3.255
- Altre passività finanziarie a breve	14	4
Totale Passivo corrente	99.726	93.683
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	586.345	582.273

PRESS RELEASE

APPROVAL OF THE INTERIM MANAGEMENT REPORT AS AT 31 MARCH 2022

**COMBINED ASSETS UNDER MANAGEMENT AT EUR 26.2 BILLION
WITH A POSITIVE GROUP NET PROFIT OF EUR 0.6 MILLION**

**POSITIVE CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION
AT EUR 140.8 MILLION**

FIRST ESG REPORT PUBLISHED

Milan, 12 May 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 things, the Interim Management Report as at 31 March 2022.

CONSOLIDATED RESULTS AS AT 31 MARCH 2022

- As at 31 March 2022, **Combined Assets Under Management** amounted to EUR 26,192 million, up 5.9% compared to 31 March 2021 (integrating the amounts attributable to Quaestio Capital SGR):
 - **Real Estate** = EUR 11,928 million (+7%)
 - **Credit** = EUR 3,078 million (-2%)
 - **Private Equity** = EUR 2,501 million (+9%)
 - **Multi-asset/Multi-manager Solutions** = EUR 8,685 million (+7%)

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 Profit** of EUR 0.6 million, compared to EUR 10.6 million in the first quarter of 2021, the latter of which included the significant positive effects of the revaluation of funds in the portfolio.
- Positive **Consolidated Net Financial Position** of EUR 140.8 million (of which EUR 93.4 million is attributable to Holdings Companies), with an improvement compared to EUR 135.9 million at the end of 2021. The increase substantially reflects the contribution of Alternative Asset Management.

The Interim Management Report as at 31 March 2022, accompanied by the relevant documentation, will be made available to the public on 13 May 2022, at the registered office, on the Info authorised storage system (www.linfo.it) and on the website <https://www.deacapital.com/category/investor-en/annual-and-quarterly-reports/?lang=en>.

SIGNIFICANT FACTS

During the first quarter of 2022, the Group continued its platform development activities, particularly:

- in the **Real Estate** segment, new initiatives for Assets Under Management of over EUR 100 million were finalised;
- 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

▪ **Allocation of units under the 2022–2024 Performance Share Plan**

In implementing the 2022–2024 Performance Share Plan approved by the Shareholders' Meeting of 21 April 2022, the Board of Directors resolved to allocate a total of no. 1,680,000 units. For further details, please refer to Table I of Schedule 7 of Appendix 3A of the Issuers' Regulations, which will be published within the relevant terms provided under applicable laws on the Company's website, www.deacapital.com, in the Governance/Incentive plans section.

▪ **Statement for the 2019–2021 Stock Grant Plan for the Chief Executive Officer**

The Board of Directors verified that the performance objectives set out in the 2019–2021 Stock Grant Plan (as amended by the Shareholders' Meeting of 21 April 2022) have been met, and resolved to assign the corresponding no. 2,342,205 shares to the Chief Executive Officer. For further details, please refer to Table I of Schedule 7 of Appendix 3A of the Issuers' Regulations, which will be published within the relevant terms provided under applicable laws on the Company's website, www.deacapital.com, in the Governance/Incentive plans section.

OUTLOOK

The recent geopolitical and macroeconomic development - 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 therefore 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.

ESG REPORT

At today's meeting, the Board of Directors also viewed the **first DeA Capital ESG Report**, for 2021.

Paolo Ceretti, CEO of the DeA Capital Group, stated: "The DeA Capital Group has always given particular importance to sustainability issues, with the aim of focusing on best practices in the Alternative Asset Management segment. That is why we are proud to present our **Sustainable Platform** through the first DeA Capital ESG Report".

The ESG Report is now available on the DeA Capital website at the following link:
<https://www.deacapital.com/esg/reporting-and-performance/?lang=en>.

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:

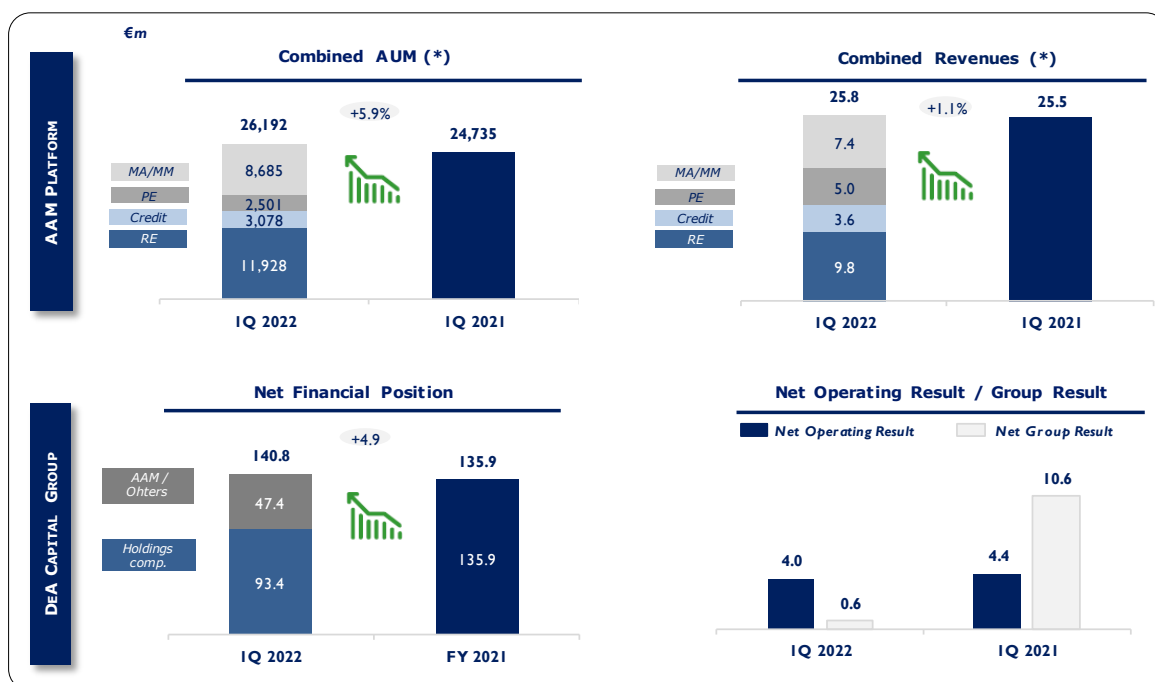
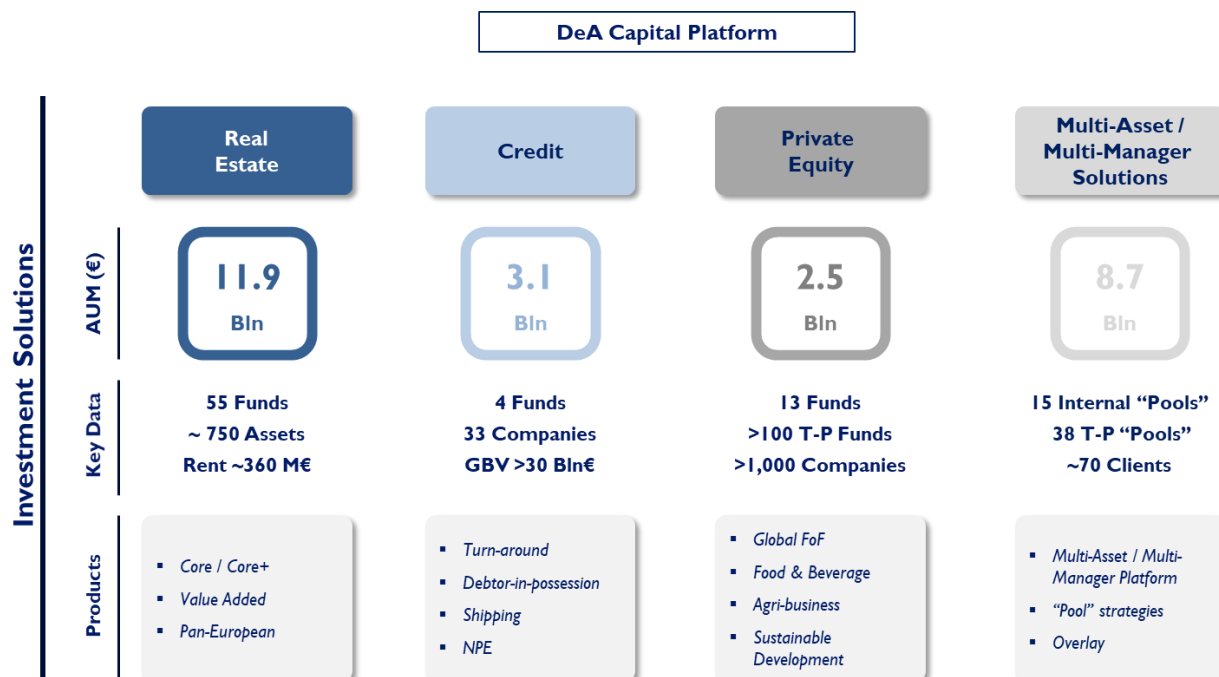
Investor Relations
Anna Majocchi
Tel. +39 02 6249951
ir@deacapital.com

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 26.2 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 Schedules



(*) Combined AUM (Assets under Management) and Combined Revenues mean, respectively, the assets under management and the revenues of the asset management companies in which the Group holds an absolute/relative majority (non-consolidated) interest, as well as the corresponding amounts recorded by international subsidiaries. As at 31 March 2022, the amounts relating to non-consolidated companies included in these amounts totalled EUR 8,685 million at the combined AUM level and EUR 7.4 million at the combined revenues level (in fact corresponding to 100% of the Quaestio Capital SGR revenues and AUM).

Managerial Income Statement

(EUR milion)	I Q 2022	I Q 2021
Net Operating Result AAM ^(*)	4.0	4.4
AAM Other (Intern. RE Operations, PPA,....)	(1.8)	(1.1)
Alternative Investment	0.2	9.7
Other net operating costs	(1.8)	(2.4)
Net Group Result	0.6	10.6

(*) Includes the Net Profit 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 SGR (@ 38.82%, incl. Quaestio Holding).

Statutory Schedules

Group's Income Statement Summary

(EUR thousand)	First Quarter 2022	First Quarter 2021
Alternative Asset management fees	18,309	18,756
Income (loss) from equity investments	242	270
Other investment income/expense	(2,075)	14,358
Other revenues and income ^(*)	121	27
Other expenses and charges ^(**)	(17,836)	(17,465)
Financial income and expenses	88	35
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	(1,151)	15,981
Income tax	(1,264)	(5,506)
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	(2,415)	10,475
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	(2,415)	10,475
- Group share	572	10,553
- Non controlling interests	(2,987)	(78)

(*) Includes items "Income from services", and "Other income"

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

Income Statement by Business – First quarter of 2022

<i>(EUR thousand)</i>	Alternative Asset Management	Alternative Investment / Holdings	Consolidated
Alternative Asset Management fees	18,346	(37)	18,309
Income (loss) from investments valued at equity	297	(55)	242
Other investment income/expense	(87)	(1,988)	(2,075)
Other revenues and income	91	30	121
Other expenses and charges	(15,193)	(2,643)	(17,836)
Financial income and expenses	(53)	141	88
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	3,401	(4,552)	(1,151)
Income tax	(1,570)	306	(1,264)
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	1,831	(4,246)	(2,415)
Profit (Loss) from discontinued operations/held-for-sale assets	0	0	0
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	1,831	(4,246)	(2,415)
- Group share	2,241	(1,669)	572
- Non controlling interests	(410)	(2,577)	(2,987)

Income Statement by Business – First quarter of 2021

<i>(EUR thousand)</i>	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)

Consolidated Cash Flow Statement

<i>(EUR thousand)</i>	<i>First Quarter 2022</i>	<i>First Quarter 2021</i>
CASH FLOW from operating activities		
Investments in funds and shareholdings	(1,314)	(1,629)
Capital reimbursements from funds	1,136	18,062
Interest received	56	34
Realized gains (losses) on exchange rate and derivatives	(3)	0
Taxes paid / reimbursed	(1,019)	24
Management and performance fees received	19,127	17,654
Revenues for services	11	58
Operating expenses	(11,528)	(14,487)
Net cash flow from operating activities	6,466	19,716
CASH FLOW from investing activities		
Acquisition of property, plant and equipment	(2)	(19)
Increase in share capital of foreign subsidiaries	12	0
Purchase of licenses and intangible assets	(106)	(203)
Loans and bank loans	(1,381)	(803)
Net cash flow from investing activities	(1,477)	(1,025)
CASH FLOW from financing activities		
Cash flow from leasing contract	(785)	(1,051)
Own shares acquired	0	(133)
Net cash flow from financing activities	(785)	(1,184)
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	4,204	17,507
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	0
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	135,436	141,073

Group's Financial Position

(EUR thousand)	31.03.2022	31.12.2021
ASSETS		
Non-current assets		
<i>Intangible and tangible assets</i>		
Goodwill	99,935	99,935
Intangible assets	24,289	24,710
Property, plant and equipment	9,254	9,814
- Building in Leasing	8,189	8,657
- Other leased assets	469	526
- Other property, plant and equipment	596	631
Total intangible and tangible assets	133,478	134,459
<i>Investments</i>		
Investments at equity	24,999	25,026
Investments held by Funds at Fair Value through P&L	13,147	17,950
Other Investments at Fair Value through P&L	14,379	14,536
Funds at Fair Value through P&L	136,481	133,175
Other financial assets at Fair Value through P&L	0	0
Total financial Investments	189,006	190,687
<i>Other non-current assets</i>		
Deferred tax assets	22,572	22,267
Loans and receivables	11,786	10,329
Receivables for deferment of placement costs	1,625	1,693
Financial receivables for leasing - non current position	646	677
Other non-current assets	1,918	1,620
Total other non-current assets	38,547	36,586
Total non-current assets	361,031	361,733
Current assets		
Trade receivables	13,567	13,701
Financial assets at Fair Value	14,218	14,213
Financial receivables for leasing - current position	225	215
Tax receivables from parent companies	3,799	4,015
Other tax receivables	50,862	49,133
Other receivables	7,207	8,030
Cash and cash equivalents	135,436	131,232
Total current assets	225,314	220,539
Total current assets	225,314	220,539
Held-for-sale assets	0	0
TOTAL ASSETS	586,345	582,273

Continued >>>

(EUR thousand)	31.03.2022	31.12.2021
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	266,612	266,612
Share premium reserve	129,454	129,454
Legal reserve	61,322	61,322
Own share reserve	(8,941)	(8,941)
Fair value reserve	426	421
Other reserves	(15,546)	(16,084)
Retained earnings (losses)	12,922	(10,418)
Profit (loss) for the year	572	23,766
Net equity Group	446,821	446,132
Minority interests	15,629	18,206
Shareholders' equity	462,450	464,338
LIABILITIES		
Non-current liabilities		
Trade payables	600	600
Deferred tax liabilities	5,916	5,928
End-of-service payment fund	6,693	6,472
Payables to staff and social security organisations	2,164	1,931
Financial liabilities	8,800	9,324
- <i>Financial liabilities for leasing</i>	6,618	7,142
- <i>Other financial liabilities</i>	2,182	2,182
Total non-current liabilities	24,172	24,255
Current liabilities		
Trade payables	3,894	3,731
End-of-service payment fund	64	59
Provision for risk and charges	1,698	1,619
Payables to staff and social security organisations	19,105	16,191
Current tax	16,144	15,733
Other tax payables	1,664	2,667
Other payables	53,914	50,424
Short term financial liabilities	3,243	3,259
- <i>Short term financial liabilities for leasing</i>	3,229	3,255
- <i>Other Short term financial liabilities</i>	14	4
Total current liabilities	99,726	93,683
Held-for-sale liabilities	0	0
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	586,345	582,273