

COMUNICATO STAMPA

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

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

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

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

Milano, 11 marzo 2022 – Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A. (la "Società" o "DeA Capital"), sotto la presidenza di Lorenzo Pelliccioli, per l'esame e l'approvazione, tra l'altro, del Bilancio Consolidato di Gruppo e del Progetto di Bilancio d'Esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2021.

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

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2021

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

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

- **Risultato Netto di Gruppo** positivo per 23,8 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 20,4 milioni di Euro consuntivati al 31 dicembre del 2020, grazie al contributo a livello sia di Piattaforma di Alternative Asset Management, sia di Portafoglio Investimenti.

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

La Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021, corredata della relativa documentazione, verrà messa a disposizione del pubblico **mercoledì 30 marzo 2022**, presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it) e sul sito <https://www.deacapital.com/category/investor/bilanci-e-relazioni/>.

FATTI DI RILIEVO

Nonostante il complesso quadro di riferimento indotto dalla diffusione del COVID-19, il Gruppo ha proseguito nel corso del 2021 le attività di sviluppo della Piattaforma in tutti i segmenti di attività.

In particolare, nel segmento del **Real Estate** sono state perfezionate nuove iniziative per *Assets Under Management* complessivamente pari a circa 1.900 milioni di Euro.

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

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

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

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

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

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

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE PARZIALE DELLA RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI

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

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

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

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo Azioni nella misura di **0,10 Euro per azione, a titolo di Dividendo Straordinario**. La data prevista per lo stacco è il 23 maggio 2022, la *record date* è il 24 maggio 2022 e il pagamento il 25 maggio 2022.

PIANO DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea un nuovo piano di acquisto e disposizione ("*buy-back*") di azioni DeA Capital nel rispetto dei termini e delle condizioni determinate dall'Assemblea, in sostituzione di quello precedentemente approvato dall'Assemblea in data 20 aprile 2021 e in scadenza con l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2021.

Il nuovo piano include, tra l'altro, le seguenti finalità: (i) l'acquisizione di azioni proprie da utilizzare per operazioni straordinarie e piani di incentivazione azionaria, (ii) l'offerta agli azionisti di uno strumento addizionale di monetizzazione del proprio investimento, (iii) il sostegno alla liquidità degli strumenti finanziari emessi, (iv) l'impiego di risorse liquide in eccesso. La disposizione delle azioni proprie potrà avvenire anche per porre in essere attività di *trading*.

La proposta prevede l'autorizzazione all'acquisto, in una o più volte, di n. 53.322.420 azioni ordinarie ovvero il diverso numero che rappresenterà il 20% del capitale sociale; prevede altresì che:

- (i) l'autorizzazione a effettuare gli acquisti venga concessa per il periodo compreso tra la data dell'autorizzazione assembleare e la data dell'Assemblea che sarà convocata per approvare il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2022 (fermo restando in ogni caso il limite massimo di durata stabilito dalla legge), mentre l'autorizzazione a disporre delle azioni acquistate venga concessa senza limiti temporali;
- (ii) le operazioni di acquisto possano essere effettuate secondo qualsivoglia delle modalità consentite dalla normativa, anche regolamentare, pro-tempore vigente, da individuarsi di volta in volta a discrezione del Consiglio di Amministrazione;
- (iii) il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, fermo restando che esso non potrà essere né superiore né inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto.

Il numero di azioni proprie in portafoglio alla data odierna è di n. 5.734.546, corrispondente al 2,2% del capitale sociale.

PIANO DI PERFORMANCE SHARE 2022-2024

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea un piano di *performance share* riservato ad alcuni dipendenti e/o amministratori di DeA Capital, delle società controllate e della società controllante De Agostini S.p.A. ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("**TUF**" o "**Testo Unico della Finanza**").

Il Piano di Performance Share 2022-2024 ("**Piano PSP**") prevede l'assegnazione gratuita ai beneficiari, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione tra i soggetti investiti di funzioni rilevanti con riferimento all'attività svolta dalla Società, di massime n. 2.000.000 *units*. Subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi e all'avveramento delle condizioni

previste dal Piano PSP, le *units* conferiranno al titolare il diritto di conversione in azioni ordinarie DeA Capital, in ragione di n. 1 azione per ogni *unit* detenuta, alla scadenza del periodo di *vesting*.

Obiettivo del Piano PSP è focalizzare l'attenzione dei beneficiari verso fattori di interesse strategico per la Società e verso il miglioramento delle performance aziendali, nonché favorire la loro fidelizzazione e allineare gli interessi del management alla creazione di valore. Il Piano PSP è volto inoltre a garantire un livello di remunerazione complessivamente competitivo.

Per la descrizione in dettaglio della proposta deliberativa di adozione del Piano PSP, dei soggetti destinatari e dei termini e condizioni del Piano PSP, si rinvia al documento informativo redatto dal Consiglio di Amministrazione e che verrà pubblicato ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti e dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti e messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.deacapital.com, nella Sezione *Governance* – Piani di incentivazione, nonché con le ulteriori modalità previste dalla legge e dalla disciplina regolamentare vigente, per tutta la durata del piano stesso.

Per quanto concerne i piani di compensi basati su strumenti finanziari già in essere, i relativi documenti informativi sono disponibili sul sito www.deacapital.com, nella Sezione *Governance* – Piani di incentivazione.

PIANO DI STOCK GRANT PER L'AMMINISTRATORE DELEGATO

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

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

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

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

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

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

Per maggiori informazioni in merito al Piano AD e alle proposte di modifica al Piano di Stock Grant 2019-2021, si rinvia ai relativi documenti informativi redatti dal Consiglio di Amministrazione e che verranno pubblicati ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti e dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti e messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.deacapital.com, nella Sezione *Governance* – Piani di incentivazione, nonché con le ulteriori modalità previste dalla legge e dalla disciplina regolamentare vigente, per tutta la durata dei piani stessi.

RELAZIONE SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE E I COMPENSI CORRISPOSTI

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e Nomine, la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza. La Sezione I denominata "Politica di Remunerazione" – che illustra la politica di remunerazione degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società – sarà sottoposta al voto vincolante dell'Assemblea ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del Testo Unico della Finanza, mentre la Sezione II denominata "Compensi 2021" - nella quale sono rappresentate le voci che compongono la remunerazione dei predetti soggetti e i compensi a essi corrisposti nell'esercizio 2021 – sarà sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Testo Unico della Finanza.

CORPORATE GOVERNANCE

In materia di *Governance*, il Consiglio ha approvato la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2021", redatta ai sensi dell'art. 123-bis del Testo Unico della Finanza. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre confermato, in continuità con gli esercizi passati, l'adesione della Società al Codice di *Corporate Governance* delle Società Quotate, pubblicato dal Comitato per la *Corporate Governance* promosso da Borsa Italiana.

COMITATO ESG

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

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

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

il **21 aprile 2022, in prima convocazione, e per il 22 aprile 2022, in seconda convocazione**, determinandone l'ora nonché l'ordine del giorno, coerentemente a quanto deliberato dal Consiglio.

L'Assemblea sarà convocata per deliberare su: (i) approvazione del Bilancio d'Esercizio della Società al 31 dicembre 2021 e proposta di distribuzione di 0,10 Euro per azione a valere sulla Riserva Sovrapprezzo Azioni, a titolo di Dividendo Straordinario; presentazione del bilancio consolidato del Gruppo facente capo alla Società al 31 dicembre 2021; (ii) nomina del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione e dei relativi compensi; nomina del Collegio Sindacale e del Presidente; determinazione dei relativi compensi; (iii) autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; (iv) approvazione del "Piano di Performance Share 2022-2024"; (v) approvazione del piano azionario per l'Amministratore Delegato; (vi) proposta di modifica del piano azionario 2019-2021 a favore dell'Amministratore Delegato; (vii) presentazione della relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti ex art. 123-ter, TUF; approvazione della Sezione I - Politica di Remunerazione per l'esercizio 2022; deliberazioni sulla Sezione II - Compensi 2021.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

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

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

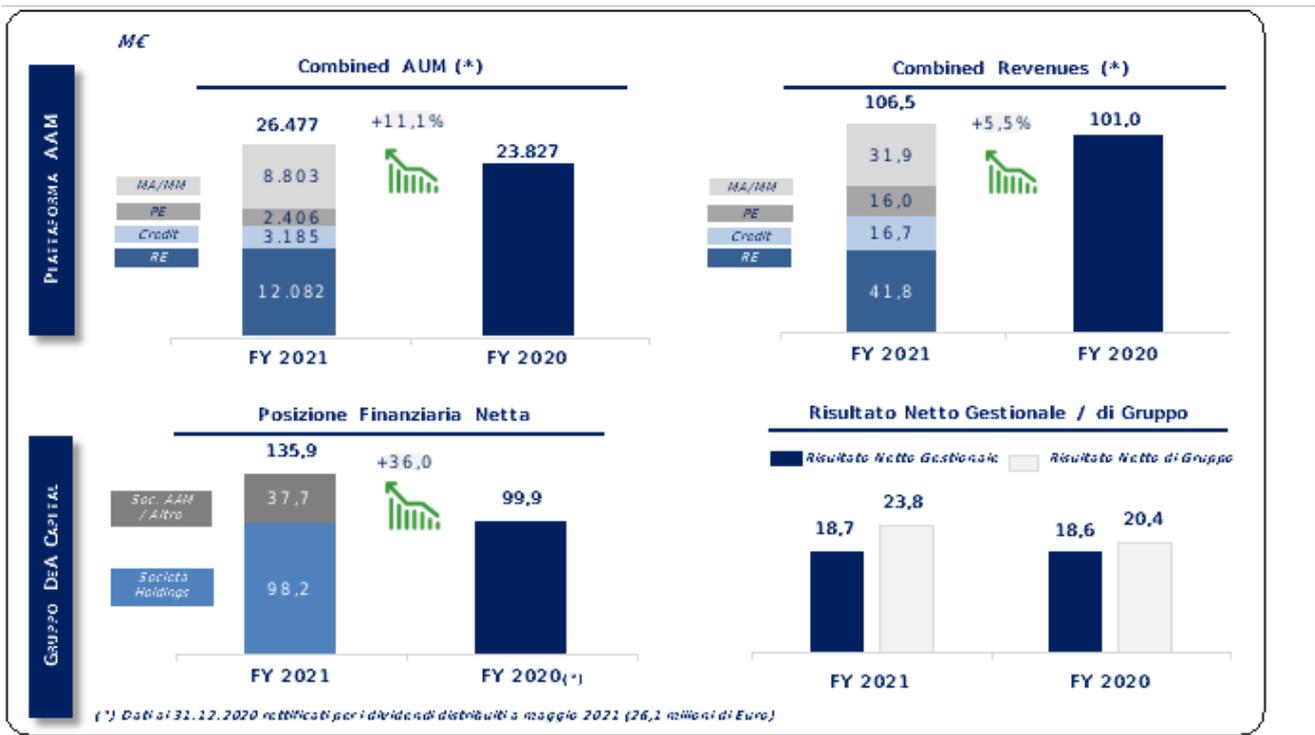
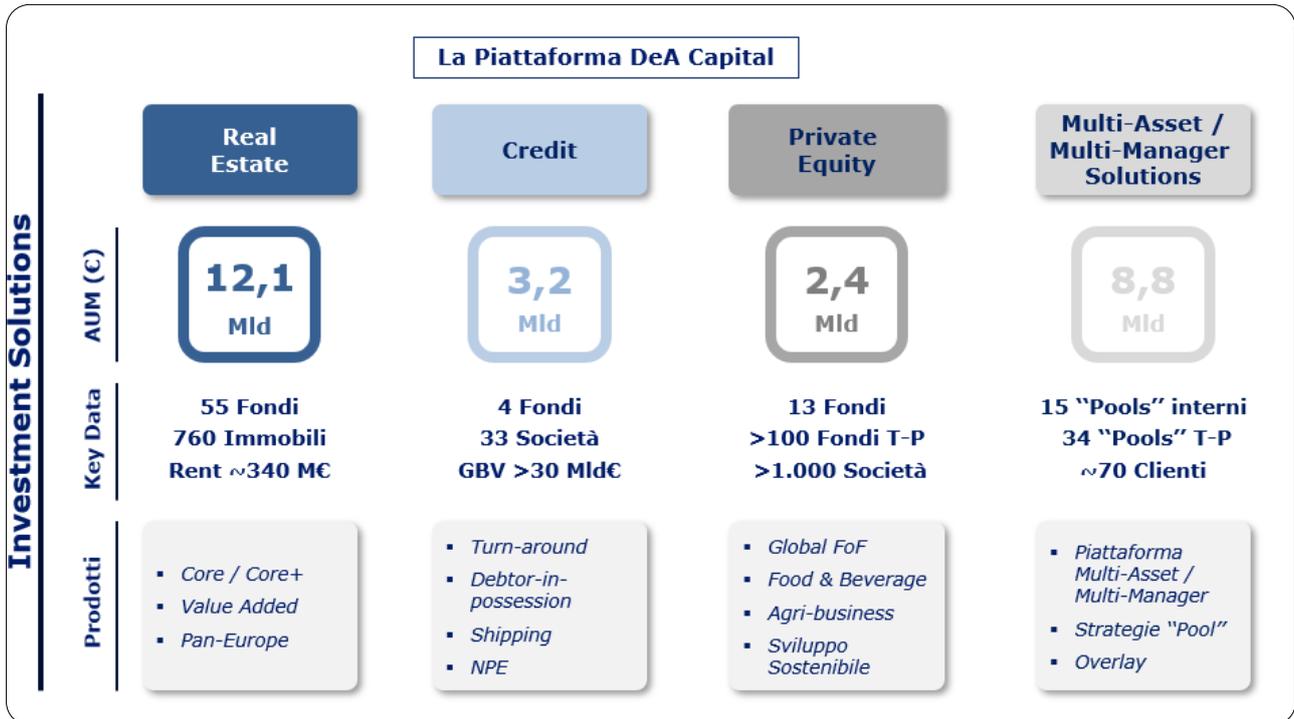
Investor Relations
Anna Majocchi
Tel. +39 02 6249951
ir@deacapital.com

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

DeA Capital (www.deacapital.com). DeA Capital S.p.A., controllata da De Agostini S.p.A. e quotata nel segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, è il principale operatore italiano indipendente nell'Alternative Asset Management (per attivi in gestione), con Combined Assets Under Management per circa 26.500 milioni di Euro. La Piattaforma del Gruppo - concentrata sulle due controllate, DeA Capital Real Estate SGR e DeA Capital Alternative Funds SGR, nonché sulla partecipazione di maggioranza relativa indirettamente detenuta in Quaestio Capital SGR - è impegnata nella promozione, gestione e valorizzazione di fondi d'investimento nel real estate, nel credit e nel private equity, nonché nelle multi-asset / multi-manager solutions per investitori istituzionali.

Si allega una sintesi degli Schemi gestionali e la sintesi della situazione patrimoniale ed economica. I dati esposti nei prospetti contabili non sono ancora certificati dalla Società di Revisione, né verificati dal Collegio Sindacale.

Schemi Gestionali



(*) Per Combined AUM (Assets Under Management) e Combined Revenues si intendono, rispettivamente, gli attivi in gestione e i ricavi delle SGR partecipate dal Gruppo con una quota di maggioranza assoluta / relativa (non consolidate), nonché le corrispondenti grandezze consuntivate dalle controllate estere. Al 31 dicembre 2021 gli importi relativi a società non consolidate inclusi in dette grandezze ammontano a 8.803 milioni di Euro a livello di Combined AUM e a 31,9 milioni di Euro a livello di Combined Revenues (di fatto corrispondenti al 100% degli AUM e dei ricavi di Quaestio Capital SGR).

Conto Economico Gestionale

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

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

Schemi Civilistici

Situazione Economica sintetica del Gruppo

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

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

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

Conto Economico per Settore di Attività - 2021

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

Conto Economico per Settore di Attività - 2020

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

Rendiconto Finanziario Consolidato

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

Situazione Patrimoniale del Gruppo

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

Situazione Economica della Capogruppo

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

Situazione Patrimoniale della Capogruppo

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