

COMUNICATO STAMPA

Equita chiude il primo trimestre 2022 rafforzando il business con i clienti in tutte le divisioni

- = Ricavi Netti da attività con i clienti a €18,5 milioni (+8% vs Q1'21)
- = Ricavi Netti Consolidati a €18,6 milioni (-8% vs Q1'21, per l'effetto comparativo con l'anno precedente in cui il Trading Direzionale aveva beneficiato del trend fortemente rialzista dei mercati)
- = Utile Netto post-minoranze a €3,8 milioni, con una marginalità del 21%

Alcuni soci di Equita informano il Consiglio di Amministrazione di aver ricevuto da un gruppo di famiglie, imprenditori e istituzioni delle manifestazioni di interesse per acquisire dal management una quota di minoranza della Società pari al 12% circa

Milano, 12 maggio 2022

Andrea Vismara, Amministratore Delegato di Equita, ha commentato: "Il trimestre appena concluso dimostra la nostra capacità di crescere nelle aree di business legate alle attività con i clienti. Anche in un contesto geopolitico e macroeconomico difficile come quello che stiamo vivendo siamo riusciti a rafforzare il nostro ruolo di primaria investment bank indipendente italiana e per i prossimi mesi vediamo una pipeline di operazioni interessante, frutto della voglia delle società e degli imprenditori di ripartire".

"I risultati dei primi tre mesi dell'anno sono da considerarsi in linea con gli obiettivi del business plan *Equita 2024*. La nostra priorità resta crescere e consolidare il business con i clienti e continuare a remunerare i nostri azionisti. Se guardiamo ai risultati raggiunti e se teniamo conto delle importanti riserve accumulate negli anni, la remunerazione attesa per i nostri azionisti è in linea con quanto annunciato al mercato, ovvero un dividendo annuale medio superiore a €0,30 per azione".

"Apprezziamo le manifestazioni di interesse ricevute da famiglie, imprenditori e istituzioni per acquisire una quota di minoranza di Equita, dimostrazione che il lavoro del management svolto negli anni e il percorso di crescita del Gruppo è apprezzato".

Il Consiglio di Amministrazione di Equita Group S.p.A. (di seguito la "**Società**" e, insieme alle sue controllate, "**Equita**" o il "**Gruppo**") ha approvato in data odierna i risultati del Gruppo al 31 marzo 2022.

Ricavi Netti Consolidati (breakdown divisionale)

I ricavi netti delle attività rivolte ai clienti sono cresciuti dell'8%, da €17,2 milioni nel Q1'21 a €18,5 milioni nel Q1'22 ¹. I Ricavi Netti Consolidati si sono invece attestati a €18,6 milioni,

¹ Ovvero escludendo le attività non legate a business con i clienti come le attività di Trading Direzionale e gli impatti al 31 marzo 2022 connessi al Portafoglio Investimenti del Gruppo per le attività di Alternative Asset Management

(€m)	Q1 2022	Q1 2021	% Var
Global Markets	10,0	12,5	(20%)
di cui Sales & Trading	6,5	6,1	6%
di cui Client Driven Trading & Market Making	3,7	3,6	1%
di cui Trading Direzionale	(0,1)	2,8	n.m.
Investment Banking	6,7	6,1	9%
Alternative Asset Management	1,8	1,6	13%
di cui Gestione	1,7	1,3	28%
di cui Portafoglio Investimenti ⁽¹⁾	0,1	0,3	n.m.
Ricavi Netti Consolidati	18,6	20,3	(8%)
di cui Client Related (S&T, CD&MM, IB,...)	18,5	17,2	8%
di cui Non-Client Related (Trading Direzionale)	(0,1)	2,8	n.m.
di cui Portafoglio Investimenti ⁽¹⁾	0,1	0,3	n.m.

(1) Include voci di minor rilievo connesse alle attività di Alternative Asset Management che non rientrano tra le attività di pura gestione

in calo rispetto ai €20,3 milioni del Q1'21 (-8%) per l'effetto comparativo con il risultato particolarmente positivo del Trading Direzionale nella prima parte del 2021. Quest'ultimo, infatti, aveva beneficiato di un mercato trend rialzista e aveva registrato un risultato significativamente superiore alla media storica.

L'area del **Global Markets**, che include le linee di business *Sales & Trading*, le attività *Client Driven Trading & Market Making* e il *Trading Direzionale*, ha registrato ricavi pari a €10,0 milioni nel Q1'22 (€12,5 milioni nel Q1'21, -20%).

Se si considerano i soli ricavi delle attività rivolte ai clienti (*Sales & Trading* e *Client Driven Trading & Market Making*, escludendo dunque il *Trading Direzionale*), **il risultato del Global Markets è pari a €10,1 milioni** (€9,7 milioni nel Q1'21, +4%), **ovvero uno dei migliori primi trimestri dalla quotazione, a dimostrazione della bontà della strategia di diversificazione adottata dal Gruppo negli ultimi anni.**

Con riferimento alle attività di intermediazione in conto terzi, Equita ha registrato nel Q1'22 **una quota di mercato dell'8% sul mercato azionario Euronext Milan, dell'11% sul mercato azionario Euronext Growth Milan, dell'8% sul mercato obbligazionario e dell'8% sulle opzioni su azioni.** Nello stesso periodo, i volumi intermediati in conto terzi sul mercato italiano sono cresciuti del 12% sui titoli azionari (Q1'22 vs Q1'21) mentre sono calati del 36% sui titoli obbligazionari (Q1'22 vs Q1'21)².

I ricavi del **Sales & Trading**, al netto delle commissioni passive e degli interessi, hanno raggiunto €6,5 milioni nel Q1'22 (€6,1 milioni nel Q1'21, +6%) e i ricavi delle attività di **Client Driven Trading & Market Making**³ si sono attestati a €3,7 milioni, pressoché in linea con l'esercizio precedente (€3,6 milioni nel Q1'21, +1%). Il **Trading Direzionale** ha invece registrato ricavi netti pari a -€0,1 milioni nel Q1'22 (€2,8 milioni nel Q1'21), penalizzato dalle correzioni di mercato registrate nei mesi di febbraio e marzo 2022 a causa dello scoppio del conflitto in Ucraina.

L'area dell'**Investment Banking** ha visto crescere i ricavi da €6,1 milioni nel Q1'21 a €6,7 milioni nel Q1'22 (+9%) grazie alla **buona performance delle attività connesse alle operazioni di Equity Capital Markets e alle attività di M&A advisory.** Tali risultati sono stati raggiunti in un contesto macroeconomico e geopolitico influenzato negativamente - a livello globale - dal conflitto in Ucraina. Sul mercato italiano, le attività di *Equity Capital Markets* hanno registrato una diminuzione sia in termini di numero di operazioni che in termini di controvalori (da 14 nel Q1'21 con €2,8 miliardi a 10 nel Q1'22 con €0,9 miliardi, -29% e -68% rispettivamente), così come le attività di *Debt Capital Markets* (da 21 nel Q1'21 con €12,1 miliardi a 12 nel Q1'22 con €7,9 miliardi, -43% e -35% rispettivamente, con riferimento alle sole emissioni *corporate*). Anche il settore dell'M&A in Italia ha registrato un primo trimestre in rallentamento con 239 operazioni (298 nel Q1'21, -20%) e €16,8 miliardi di controvalore (€30,2 miliardi nel Q1'21, -44%).⁴

Ciononostante, durante il Q1'22 Equita ha completato con successo **diversi mandati di elevato profilo** svolgendo, *inter alia*, il ruolo di: sole global coordinator e sole bookrunner nell'aumento di capitale di CY4GATE per un controvalore di €90 milioni (il più grande *accelerated bookbuilding* in Italia da novembre 2019),

² Fonte: ASSOSIM. Dati su azioni riferiti al Mercato Telematico Azionario (MTA - Euronext Milan). Dati su obbligazioni riferiti ai mercati DomesticMOT, EuroMOT ed ExtraMOT

³ I dati di Client Driven Trading & Market Making e Trading Direzionale sono una rappresentazione gestionale del trading proprietario

⁴ Fonte: Elaborazione Equita su dati Dealogic (Equity Capital Markets), Bondradar (Debt Capital Markets) e KPMG (M&A). I controvalori M&A del Q1'21 includono l'operazione Stellantis pari a circa €19,8 miliardi).

intermediario incaricato del coordinamento della raccolta di adesioni per l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria su azioni SITI B&T (oltre al ruolo di Equita K Finance come advisor finanziario di Barbieri & Tarozzi Holding in tale offerta pubblica), advisor finanziario di CEIT nella vendita della società a Circet, advisor finanziario di BIP nell'acquisizione di Monticello Consulting negli Stati Uniti e advisor finanziario – da parte di Equita K Finance – di GF Garden nella vendita della società a EXEL industries.

L'area dell'**Alternative Asset Management** ha chiuso il Q1'22 con ricavi netti pari a €1,8 milioni (€1,6 milioni nel Q1'21, +13%) e masse in gestione pari a €1,1 miliardi al 31 marzo 2022, in linea con le masse al 31 dicembre 2021. I **ricavi connessi alle attività di gestione** (*Portfolio Management, Private Debt e Private Equity*) **sono cresciuti del 28%**, da €1,3 milioni nel Q1'21 a €1,7 milioni nel Q1'22. Tale crescita è stata principalmente guidata dalle **nuove commissioni di Equita Private Debt Fund II** (il secondo fondo di *private debt* lanciato nel 2020 e che ha raccolto nuovi *commitment* nel corso del 2021 e del 2022), **a cui si aggiungono le commissioni di gestione di Equita Smart Capital – ELTIF** (il PIR alternativo di Equita focalizzato su investimenti di private equity in imprese italiane private medio-piccole e che alla data del 31 marzo 2022 ha superato la soglia di €60 milioni di raccolta). Il Portafoglio Investimenti del Gruppo ⁵, pari a circa €10 milioni al 31 marzo 2022, ha invece contribuito ai risultati consolidati del Q1'22 per €0,1 milioni, (€0,3 milioni nel Q1'21).

Il **Team di Ricerca** ha continuato a **supportare attivamente le altre aree di business del Gruppo e a fornire agli investitori istituzionali analisi e insight** su più di 120 società quotate italiane (~96% della capitalizzazione del mercato italiano) e più di 40 estere, oltre che su 15 emittenti obbligazionari le cui coperture sono volte a rafforzare la presenza di Equita anche nel mondo del *Fixed Income*.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

Conto Economico (€m, riclassificato)	Q1 2022	Q1 2021	% Var	% Q1 2022	% Q1 2021
Ricavi Netti Consolidati	18,6	20,3	(8%)	100%	100%
Spese per il personale ⁽¹⁾	(8,5)	(9,7)	(13%)	(46%)	(47%)
Altre spese operative ⁽²⁾	(4,6)	(4,4)	5%	(25%)	(22%)
di cui Information Technology	(1,5)	(1,4)	7%	(8%)	(7%)
di cui Trading Fees	(0,9)	(0,9)	5%	(5%)	(4%)
di cui Altro (marketing, governance...) ⁽²⁾	(2,1)	(2,0)	3%	(11%)	(10%)
Totale Costi	(13,0)	(14,0)	(7%)	(70%)	(69%)
Risultato consolidato ante imposte	5,5	6,2	(11%)	30%	31%
Imposte sul reddito	(1,5)	(1,9)	(17%)	(8%)	(9%)
Risultato netto consolidato (pre-minoranze)	4,0	4,4	(9%)	21%	21%
Risultato di pertinenza di terzi	(0,1)	0,1	n.m.	(1%)	1%
Risultato netto consolidato	3,8	4,5	(14%)	21%	22%

(1) Tale voce esclude i compensi per il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale

(2) Tale voce include i compensi per il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale, le rettifiche su attività materiali/immateriali e gli oneri/proventi di gestione

Le **Spese per il Personale** sono passate da €9,7 milioni nel Q1'21 a €8,5 milioni nel Q1'22 (-13%), seguendo la dinamica dei ricavi. Il *Compensation/Revenues ratio* si è attestato al 46% (47% nel Q1'21) e il numero dei dipendenti del Gruppo ha raggiunto quota 176 professionisti al 31 marzo 2022 (173 al 31 dicembre 2021). Le **Altre spese operative** sono passate da €4,4 milioni nel Q1'21 a €4,6 milioni nel Q1'22 (+5%). I costi di *trading* ⁶ sono aumentati del 5% seguendo il trend dei ricavi connessi ai volumi dei clienti del Global Markets. I costi di *Information Technology* sono anch'essi cresciuti rispetto all'anno precedente (+7%), principalmente per

⁵ Il Portafoglio Investimenti di Equita include le partecipazioni della Società nelle iniziative di Alternative Asset Management promosse, con il fine di allineare ulteriormente i propri interessi a quelli degli investitori

⁶ Voce direttamente connessa ai ricavi dell'area Global Markets

effetto di alcuni nuovi sviluppi sull'infrastruttura tecnologica del Global Markets volti a migliorare il servizio verso i clienti. La voce *Altro* è cresciuta da €2,0 milioni nel Q1'21 a €2,1 milioni nel Q1'22 (+3%) per effetto di un graduale ritorno alle attività in presenza con i clienti (es. roadshow, conferenze). **Il Cost/Income ratio⁷ si è attestato al 70% nel Q1'22**, pressoché in linea con il 69% del Q1'21.

L'Utile Netto Consolidato pre-minoranze ha raggiunto €4,0 milioni nel Q1'22 (€4,4 milioni nel Q1'21, -9%) con una marginalità netta del 21%, in linea con l'anno precedente. **L'Utile Netto Consolidato post-minoranze si è invece attestato a €3,8 milioni nel Q1'22** (€4,5 milioni nel Q1'21, -14%) con una marginalità netta del 21% (22% nel Q1'21). Si segnala che la differenza rispetto all'anno precedente è da attribuirsi all'effetto comparativo con il risultato del Trading Direzionale nella prima parte del 2021 (si veda il commento sui ricavi netti), nonché alla migliore performance della controllata Equita K Finance nel 2022 rispetto al 2021, con conseguente impatto sulle minoranze.

Si segnala, inoltre, che se si considera il solo risultato connesso alle attività con i clienti – ovvero se si escludono dai risultati 2022 e 2021 il Trading Direzionale e gli impatti derivanti dal Portafoglio Investimenti che per loro natura hanno un maggior livello di variabilità – **l'Utile Netto Adjusted post-minoranze è in crescita del 15%** (€3,8 milioni nel Q1'22 vs €3,3 milioni nel Q1'21) **e rappresenta il miglior primo trimestre dalla quotazione.**

I risultati raggiunti nel primo trimestre 2022 sono dunque da considerarsi in linea con gli obiettivi annunciati lo scorso 17 marzo 2022 con il business plan Equita 2024, inclusi gli obiettivi di remunerazione degli azionisti: considerando un payout del 100% sull'Utile Netto annualizzato e le riserve accumulate nel corso degli anni, il dividendo teorico atteso è in linea con quanto annunciato al mercato ("*[...] dividendo annuale medio superiore a €0,30. [...]*").

Patrimonio Netto Consolidato

Il Patrimonio Netto Consolidato al 31 marzo 2022 è pari a €103,5 milioni e la redditività media del Patrimonio Netto Tangibile (ROTE) si è attestata al 38%. **Il livello di patrimonializzazione del Gruppo si conferma tra i più alti sul mercato, con un IFR ratio pari a circa 5,8 volte i requisiti minimi di base**, così come definiti dal nuovo Regolamento UE 2033/2019 (IFR).

Outlook sul primo semestre 2022

Si segnala che alla data del presente comunicato, il contributo del **Trading Direzionale è tornato ad essere nuovamente profittevole**, riducendo così parzialmente il gap con il risultato particolarmente positivo del 2021. A questo si aggiungono **diverse operazioni di Investment Banking già chiuse con successo dopo il primo trimestre 2022 e una pipeline interessante per i prossimi mesi**, con tutti i team coinvolti in numerose operazioni. Nel primo semestre 2022 è atteso, inoltre, il **final closing del secondo fondo di private debt Equita Private Debt Fund II con una raccolta compresa tra €230 e €240 milioni, superiore alle attese** (target annunciato al lancio del fondo: €200 milioni).

⁷ Rapporto tra Totale Costi e Ricavi Netti Consolidati

Manifestazioni di interesse da parte di un gruppo di famiglie, imprenditori e istituzioni

Si segnala che durante la riunione consiliare odierna alcuni soci di Equita, nonché *manager* del Gruppo, hanno informato il Consiglio di Amministrazione di aver ricevuto **manifestazioni di interesse da parte di un gruppo di famiglie, imprenditori e istituzioni vicine al mondo Equita per acquisire una quota di minoranza pari a circa il 12% del capitale della Società.**

I soci hanno confermato al Consiglio di Amministrazione che l'eventuale cessione di una quota di minoranza sarebbe **in linea con gli obiettivi strategici di rafforzare l'azionariato coinvolgendo nuovi partner e famiglie in grado di contribuire alla creazione di valore** – mantenendo al contempo il ruolo di azionista di riferimento del *management* – **accelerare la crescita del Gruppo e preservare l'indipendenza che da anni distingue Equita sul mercato.**

Tale interessamento di famiglie, imprenditori e istituzioni è da ritenersi una dimostrazione di apprezzamento per il lavoro svolto dalla Società e dal management del Gruppo negli anni.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefania Milanesi, 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 ed alle scritture contabili.

Si segnala che le informazioni finanziarie aggiuntive non sono oggetto di revisione contabile.

* * *



Equita Group
Investor Relations – Andrea
Graziotto
ir@equita.eu

Close to Media
Adriana Liguori
adriana.liguori@closetomedia.it

Finelk
Cornelia Schnepf
equita@finelk.eu

Equita è la principale investment bank indipendente in Italia, che da quasi 50 anni mette al servizio di investitori professionali, imprese e istituzioni le proprie competenze e la propria conoscenza dei mercati finanziari. La capogruppo Equita Group, quotata su Euronext Milan tra le società del segmento "STAR", vede nel suo azionariato i propri manager e dipendenti con circa il 54% del capitale e assicura così l'allineamento degli interessi con gli investitori. Con le sue attività di Global Markets, oggi Equita è il principale broker indipendente in Italia che offre ai propri clienti istituzionali e bancari servizi di intermediazione su azioni, obbligazioni, derivati ed ETF, e supporta le decisioni degli investitori con analisi e idee sul mercato finanziario italiano ed europeo – grazie anche al continuo supporto di un team di ricerca apprezzato e riconosciuto a livello internazionale per la sua qualità. Equita vanta poi una piattaforma di investment banking unica in Italia, in grado di combinare consulenza indipendente con accesso privilegiato ai mercati dei capitali. L'ampio ventaglio di servizi offerti, che include la consulenza in operazioni di M&A e di finanza straordinaria e la raccolta di capitali sia azionari che obbligazionari, è dedicato a tutte le tipologie di clientela, dai grandi gruppi industriali alle piccole e medie imprese, dalle istituzioni finanziarie fino al settore pubblico. Grazie a Equita Capital SGR, inoltre, Equita mette al servizio di investitori istituzionali e gruppi bancari le sue competenze nella gestione di asset e la profonda conoscenza dei mercati, in particolare delle mid e small caps; il focus su strategie di gestione basate sulle aree di expertise di Equita e sugli asset alternativi come il private debt rendono dunque Equita Capital SGR il partner ideale sia per investitori alla ricerca di ritorni interessanti che per gruppi bancari che vogliono co-sviluppare prodotti per le loro reti retail.

Conto Economico Consolidato – Equita Group

Conto Economico	31-mar-2022	31-mar-2021
10 Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.472.135	6.142.255
40 Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	112.551	178.876
50 Commissioni attive	16.879.802	15.220.974
60 Commissioni passive	(1.875.292)	(1.780.345)
70 Interessi attivi e proventi assimilati	464.345	216.412
80 Interessi passivi e oneri assimilati	(645.740)	(514.783)
90 Dividendi e proventi assimilati	1.128.405	724.638
110 Margine di Intermediazione	18.536.205	20.188.027
120 Riprese / Rettifiche di valore nette per rischio di credito	2.838	39.969
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.838	39.969
130 Risultato Netto della gestione finanziaria	18.539.044	20.227.996
140 Spese amministrative	(12.560.994)	(13.559.588)
a) spese per il personale ⁽¹⁾	(8.735.583)	(10.040.191)
b) altre spese amministrative	(3.825.412)	(3.519.397)
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-
160 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(326.820)	(306.736)
170 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(101.271)	(76.869)
180 Altri proventi e oneri di gestione	(32.031)	(72.290)
190 Costi Operativi	(13.021.116)	(14.015.484)
200 Utili (Perdite) delle partecipazioni ⁽¹⁾	-	-
240 Utili (Perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte	5.517.927	6.212.512
250 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.547.430)	(1.860.000)
260 Utile (Perdite) dell'attività corrente al netto delle imposte	3.970.497	4.352.512
280 Utile (Perdite) del periodo	3.970.497	4.352.512
290 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	131.565	(111.072)
300 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.838.932	4.463.584

(1) La voce "Spese per il personale" include i compensi per il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale; nel conto economico riclassificato tali costi sono inclusi nella voce "Altre spese operative"

Stato Patrimoniale Consolidato – Equita Group

Voci dell'Attivo	31-mar-2022	31-dic-2021
10 Cassa e disponibilità liquide	184.620.058	136.126.012
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	52.641.900	49.243.191
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	45.106.862	41.993.017
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	7.535.038	7.250.174
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	107.302.815	91.438.682
a) crediti verso banche	49.233.892	40.684.941
b) crediti verso società finanziarie	50.096.725	38.406.064
c) crediti verso clientela	7.972.198	12.347.677
70 Partecipazioni	46.267	46.267
80 Attività materiali	4.906.178	5.203.160
90 Attività immateriali	27.130.447	27.221.201
di cui: Avviamento	24.152.987	24.152.987
100 Attività fiscali	4.274.477	4.428.711
a) correnti	2.802.612	1.552.518
b) anticipate	1.471.865	2.876.193
120 Altre attività	49.195.138	1.916.272
Totale Attivo	430.117.280	315.623.495
Voci del Passivo e Patrimonio	31-mar-2022	31-dic-2021
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	205.192.035	166.487.398
a) debiti	205.192.035	166.487.398
20 Passività finanziarie di negoziazione	32.946.179	9.091.005
40 Derivati di copertura	3.545	3.545
60 Passività fiscali	7.851.203	6.034.615
a) correnti	7.094.982	5.278.395
b) anticipate	756.221	756.221
80 Altre passività	74.018.078	27.928.052
90 Trattamento di fine rapporto del personale	2.415.816	2.397.194
100 Fondi per rischi e oneri	4.148.468	4.372.648
c) altri fondi	4.148.468	4.372.648
Totale Passivo	326.575.324	216.314.457
110 Capitale	11.489.983	11.427.911
120 Azioni proprie (-)	(4.039.802)	(4.059.802)
140 Sovrapprezzo di emissione	19.362.486	18.737.040
150 Riserve	72.801.544	51.175.550
160 Riserve da rivalutazione	(42.752)	(42.752)
170 Utile (perdita) del periodo	3.970.497	22.071.091
180 Patrimonio di terzi	-	-
Totale Patrimonio Netto	103.541.956	99.309.038
Totale Passivo e Patrimonio Netto	430.117.280	315.623.495