

COMUNICATO STAMPA

EQUITA pubblica i risultati finanziari del primo trimestre 2024: Ricavi Netti a €17 milioni, Utile Netto a €3 milioni e redditività del capitale al 21%

Firmato l'accordo con i soci di EQUITA K Finance per acquisire la restante quota del 30% della società

Verifica dei requisiti di indipendenza degli Amministratori e Sindaci di nuova nomina

Milano, 14 maggio 2024

Andrea Vismara, Amministratore Delegato di EQUITA, ha commentato: *"I risultati del primo trimestre del 2024 vedono una ripresa delle attività di M&A, un progresso nella divisione di Alternative Asset Management e una buona performance del Global Markets nonostante l'ancora debole propensione degli investitori ad investire nelle mid e small caps".*

"Nei prossimi mesi ci attendiamo un graduale miglioramento del contesto di mercato, principalmente guidato dalla riduzione dei tassi di interesse e dalle numerose iniziative a livello

domestico e comunitario per favorire lo sviluppo dei mercati dei capitali. EQUITA beneficerà, inoltre, del lancio di nuovi prodotti di Alternative Asset Management come EQUITA Green Impact Fund e EQUITA Private Debt Fund III, ormai prossimi al primo closing".

Vismara ha poi aggiunto: *"Siamo contenti di rafforzare ulteriormente la partnership con Giuseppe Grasso, Filippo Guicciardi e il team di professionisti di EQUITA K Finance. L'acquisto della minoranza creerà ulteriore valore per i nostri investitori e permetterà un maggior coinvolgimento di Giuseppe e Filippo nell'azionariato di EQUITA. Continua così il nostro percorso di crescita nel mondo dell'Investment Banking, che ci ha portati a costruire un'offerta integrata di M&A advisory al servizio di imprenditori, società quotate, istituzioni e fondi di private equity – sia in Italia che all'estero – e a migliorare significativamente il nostro posizionamento nelle league table".*

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 finanziari del Gruppo al 31 marzo 2024.

(segue -->)

Ricavi Netti Consolidati

Nel primo trimestre del 2024 il Gruppo ha registrato Ricavi Netti Consolidati pari a €17,1 milioni (-11% vs 1Q'23). I ricavi derivanti da attività con i clienti¹ si sono attestati a €15,0 milioni (-16% vs 1Q'23). La performance del primo trimestre è stata influenzata dalla normale stagionalità del business e da un contesto di mercato che risulta in graduale ripresa ma che non ha ancora portato a un contributo materiale su tutte le aree di business. Il perdurare delle tensioni geopolitiche e il protrarsi delle aspettative ormai condivise di una riduzione dei tassi di interesse nei prossimi mesi hanno infatti limitato la propensione di investitori e società emittenti ad operare sui mercati finanziari nei primi mesi dell'anno.

(€m)	1Q'24	1Q'23	% Var
Global Markets	10,1	11,2	(10%)
di cui Sales & Trading	5,7	5,8	(3%)
di cui Client Driven Trading & Market Making	3,6	4,1	(14%)
di cui Trading Direzionale	0,9	1,3	(27%)
Investment Banking	4,3	6,2	(31%)
Alternative Asset Management	2,7	1,8	46%
di cui Gestione	1,4	1,6	(8%)
di cui Portafoglio Investimenti ⁽¹⁾	1,2	0,3	n.m.
Ricavi Netti Consolidati	17,1	19,3	(11%)
di cui Client Related (S&T, CD&MM, IB,...)	15,0	17,8	(16%)
di cui Non-Client Related (Trading Direzionale)	0,9	1,3	(27%)
di cui Portafoglio Investimenti ⁽¹⁾	1,2	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

L'area del **Global Markets**, che include le linee di business *Sales & Trading*, *Client Driven Trading & Market Making* e *Trading Direzionale*, ha registrato ricavi pari a €10,1 milioni in 1Q'24 (€11,2 milioni in 1Q'23, -10%), mentre i ricavi derivanti da attività connesse ai clienti hanno superato €9,2 milioni (€10,0 milioni in 1Q'23, -7%). Nel corso del primo trimestre 2024 **EQUITA si è confermata il principale intermediario indipendente in Italia, con quote di mercato significative in tutti i segmenti più rilevanti** (Euronext

Milan: 8,1%; Euronext Growth Milan: 8,0%; mercato obbligazionario: 6,7%; opzioni su azioni: 13,3%).²

I ricavi del **Sales & Trading**, al netto delle commissioni passive e degli interessi, hanno raggiunto €5,7 milioni in 1Q'24 (€5,8 milioni in 1Q'23, -3%). Tale performance, così come nel corso del 2023, è stata influenzata dalla **minore operatività da parte degli investitori su emittenti mid-small caps, in parte compensata da una maggiore propensione ad operare su titoli a maggiore capitalizzazione**, specialmente titoli bancari e *blue chips*. I ricavi delle attività di **Client Driven Trading & Market Making**³ si sono invece attestati a €3,6 milioni in 1Q'24, in calo rispetto al dato registrato in 1Q'23 (€4,1 milioni, -14%), principalmente per effetto della normalizzazione dei livelli di operatività sui titoli obbligazionari e sui derivati rispetto all'anno precedente. Il **Trading Direzionale** ha infine contribuito ai Ricavi Netti con €0,9 milioni in 1Q'24 (€1,3 milioni in 1Q'23, -27%). Si segnala che il risultato del Trading Direzionale include circa €0,2 milioni di proventi netti derivanti da un portafoglio obbligazionario immobilizzato *held-to-collect* (pari a circa €39 milioni), costruito prevalentemente tra luglio e settembre 2022, che ha permesso di sfruttare le opportunità presentatesi sul mercato obbligazionario durante l'estate dell'anno passato.

L'area dell'**Investment Banking** ha registrato Ricavi Netti pari a €4,3 milioni (€6,2 milioni in 1Q'23, -31%), guidati principalmente dal contributo delle attività di M&A. Il mercato in Italia ha infatti visto una **ripresa significativa dei controvalori delle operazioni di mergers & acquisitions** (€9,4 miliardi in 1Q'23 vs €14,6 miliardi in 1Q'24, +55%) grazie al ritorno di numerose operazioni di dimensioni medio-grandi che erano mancate nel corso del 2023. Il contributo delle attività di Capital Markets, invece, ha ancora risentito del contesto di mercato a livello globale, specialmente sul fronte azionario, nonostante alcuni primi segnali positivi. **Le operazioni di equity capital markets in Italia**, per esempio, sono risultate in crescita come numero e come valore (da 11 a 15 e da €0,8 miliardi a €2,1 miliardi rispettivamente, 1Q'23 vs 1Q'24) ma **si sono concentrate su IPO di modesta dimensione** (nessuna quotazione sul mercato regolamentato Euronext Milan e 5 su Euronext Growth Milan, per un valore totale di €13 milioni) **e su poche grandi operazioni di accelerated bookbuilding** (€1,3 miliardi raccolti con due sole operazioni, su un totale di €2,1 miliardi). Sul fronte del **debt capital markets**, invece, il mercato ha visto crescere il numero e il valore delle emissioni (da 15 a 19 e da €10,0

¹ Esclude i ricavi derivanti da attività non legate a business con i clienti come le attività di Trading Direzionale e gli impatti al 31 marzo 2024 connessi al Portafoglio Investimenti del Gruppo per le attività di Alternative Asset Management.

² Dati riferiti all'intermediazione in conto terzi; fonte AMF Italia.

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

miliardi a €12,9 miliardi rispettivamente, 1Q'23 vs 1Q'24) ma queste si sono concentrate prevalentemente su operazioni ricorrenti di tipo bancario e poche emissioni *corporate*.

Nel corso del primo trimestre del 2024 EQUITA ha completato con successo **diversi mandati di elevato profilo** assistendo, *inter alia*, **Viridis Energia** come *financial advisor* nella cessione dell'80% del capitale a FNM, **GPI** come *financial advisor* nella cessione di Argentea a Zucchetti Hospitality, **Galileo** come *financial advisor* nell'ambito della partnership con GreenIT per lo sviluppo di progetti fotovoltaici in Italia, **Iccrea Banca** come *joint lead manager* nell'emissione di un Social Bond da €500 milioni, **BPER Banca** come *co-lead manager* nell'emissione di un Green Bond da €500 milioni, **Banca Ifis** come *joint lead manager* nell'emissione di un Senior Preferred Bond da €400 milioni, **Garofalo Health Care** come *sole bookrunner* nell'*accelerated bookbuilding* da €16 milioni, **KME Group** come intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni nell'ambito dell'offerta pubblica di scambio su warrant KME Group. La controllata EQUITA K Finance ha invece assistito in qualità di *financial advisor* **EyeQ Optometrists** nell'ingresso della società in EssilorLuxottica, **Arcadia SGR** nell'ingresso di G.M. Leather in Chiorino Technology con una quota di minoranza ed **Eredi Campidónico** nella cessione del ramo d'azienda EC Rete a Retitalia.

L'area dell'**Alternative Asset Management** ha chiuso l'1Q'24 con Ricavi Netti pari a €2,6 milioni, in crescita del 46% rispetto all'anno precedente (€1,8 milioni in 1Q'23). Le masse in gestione (AuM) al 31 marzo 2024 sono risultate pari a €889 milioni (€891 milioni al 31 dicembre 2023 e €935 milioni al 31 marzo 2023) e gli **asset illiquidi proprietari** – a maggiore marginalità – hanno rappresentato il 39% degli AuM. I **ricavi connessi alle attività di gestione** (*liquid strategies, private debt e private equity*) sono risultati in flessione dell'8% (€1,4 milioni in 1Q'24 vs €1,6 milioni in 1Q'23) per effetto delle minori masse medie del *private debt* dovute ad alcuni disinvestimenti del fondo EPD II. Si segnala che successivamente all'1Q'24, il team di *private debt* ha completato nuovi investimenti che hanno permesso al fondo EPD II di incrementare le masse investite. Si segnala, inoltre, che il team di *private debt* si è posizionato 2° nelle classifiche "Europe Direct Lending Subordinated" e 2° nelle classifiche "Italy Direct Lender" con 5 operazioni (fonte: Debtwire).

Il **Portafoglio Investimenti del Gruppo**⁴, pari a circa €18 milioni al 31 marzo 2024 (€16 milioni al 31 dicembre 2023 e €10 milioni al 31 dicembre 2022), ha contribuito ai risultati consolidati per €1,2 milioni (€0,3 milioni in 1Q'23), grazie anche ai proventi derivanti dalla plusvalenza relativa all'acquisto di una quota aggiuntiva del fondo EPD (c. €0,4 milioni in 1Q'24) avvenuta a sconto rispetto al NAV nel corso di dicembre 2023.

Infine, 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 oltre 150 società tra emittenti italiane (~96% della capitalizzazione del mercato) ed estere, oltre che su diverse emittenti obbligazionarie.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

Le **Spese per il Personale**^{5,6} sono passate da €8,9 milioni in 1Q'23 a €8,0 milioni in 1Q'24 (-9%). Il numero dei professionisti del Gruppo ha raggiunto quota 193 al 31 marzo 2024 (195 al 31 dicembre 2023, 194 al 31 marzo 2023). Il **Compensation/Revenues ratio** si è attestato al **47,0%** (46,0% in 1Q'23). Le **Altre spese operative** sono risultate pressoché in linea con l'anno precedente (€5,0 milioni in 1Q'23, €4,9 milioni in 1Q'24, -1%). L'aumento dei costi di *trading*⁷ (+3%, 1Q'24 vs 1Q'23) è stato infatti più che compensato dai minori costi di *Information Technology* (-2%, 1Q'24 vs 1Q'23) e dal calo della voce Altro (-2%, 1Q'24 vs 1Q'23), nonostante le intense attività di marketing con i clienti. Il **Cost/Income ratio**⁸ si è attestato al **75,7%** (71,7% in 1Q'23).

⁴ 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.

⁵ Esclude i compensi per il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale, voci incluse nelle Altre spese operative.

⁶ Esclude gli accantonamenti relativi ai piani di incentivazione di lungo termine per l'Alta Dirigenza ("LTIP").

⁷ Voce direttamente connessa ai ricavi dell'area Global Markets.

⁸ Rapporto tra Totale Costi e Ricavi Netti Consolidati.

Conto Economico (€m, riclassificato)	1Q'24	1Q'23	% Var	% 1Q'24	% 1Q'23
Global Markets	10,1	11,2	(10%)	59%	58%
Investment Banking	4,3	6,2	(31%)	25%	32%
Alternative Asset Management	2,7	1,8	46%	16%	10%
Ricavi Netti Consolidati	17,1	19,3	(11%)	100%	100%
Spese per il personale ^{(1) (3)}	(8,0)	(8,9)	(9%)	(47%)	(46%)
Altre spese operative ⁽²⁾	(4,9)	(5,0)	(1%)	(29%)	(26%)
di cui Information Technology	(1,6)	(1,6)	(2%)	(9%)	(8%)
di cui Trading Fees	(0,9)	(0,9)	3%	(5%)	(5%)
di cui Non-Ricorrenti	-	-	n.m.	-	-
di cui Altro (marketing, governance...) ⁽²⁾	(2,4)	(2,5)	(2%)	(14%)	(13%)
Totale Costi ⁽³⁾	(13,0)	(13,9)	(6%)	(76%)	(72%)
Risultato consolidato ante imposte ⁽³⁾	4,2	5,4	(24%)	24%	28%
Imposte sul reddito ⁽³⁾	(1,2)	(1,5)	(23%)	(7%)	(8%)
Minoranze	0,1	(0,0)	n.m.	1%	(0%)
Piani di incentivazione (LTIP) ⁽⁴⁾	-	(0,1)	-	-	(0%)
Risultato netto consolidato (incl. impatto LTIP)	3,1	3,8	(19%)	18%	20%

(1) Esclude i compensi per il CdA ed il Collegio Sindacale

(2) Include i compensi per il CdA ed il Collegio Sindacale, le rettifiche su attività materiali/immateriali e gli oneri/proventi di gestione

(3) Esclude gli accantonamenti relativi ai piani incentivazione per l'Alta Dirigenza ("LTIP")

(4) Impatto monetario post-tasse per gli accantonamenti relativi ai piani di incentivazione per l'Alta Dirigenza

Il Risultato Consolidato Ante Imposte ha superato €4,2 milioni (€5,4 milioni in 1Q'23, -24%) **mentre l'Utile Netto Consolidato si è attestato a €3,1 milioni** (€3,8 milioni in 1Q'23, -19%), con una marginalità del 18% (20% in 1Q'23).

Patrimonio Netto Consolidato

Il Patrimonio Netto Consolidato al 31 marzo 2024 è pari a €112 milioni e la redditività media del Patrimonio Netto Tangibile (ROTE) si è attestata al 21%. **Il livello di patrimonializzazione del Gruppo si conferma a livelli significativi, con un IFR ratio pari a circa 3,6 volte i requisiti minimi di base** (3,8x in 1Q'23)⁹, così come definiti dal Regolamento UE 2033/2019 (IFR).

Outlook sul primo semestre 2024

Alla data del presente comunicato la performance del Global Markets evidenzia un contributo del Sales & Trading in crescita anno su anno. Le attività di intermediazione in conto proprio verso i clienti (Client-Driven Trading & Market Making), invece, risentono ancora dell'effetto comparativo con l'anno precedente e di livelli di attività normalizzati, così come il risultato del Trading Direzionale. Con riferimento alle attività di Investment Banking, continua la crescita delle operazioni di M&A sul mercato e anche le attività di Debt Capital Markets iniziano a vedere alcuni i primi segnali di ripresa sul fronte delle emissioni corporate. Le attività di Equity Capital Markets, invece, risultano ancora influenzate dal difficile contesto di mercato. Il risultato dell'Alternative Asset Management, infine, continua a registrare risultati in crescita, principalmente guidati dal contributo del Portafoglio Investimenti.

Nei prossimi mesi EQUITA si attende un graduale miglioramento del contesto di mercato, principalmente guidato dal calo dei tassi e in grado di influenzare positivamente le attività di M&A, Capital Markets e di intermediazione. EQUITA, inoltre, beneficerà del contributo derivante dal lancio dei nuovi prodotti di Alternative Asset Management (EQUITA Green Impact Fund, EQUITA Private Debt Fund III), i cui primi closing

⁹ Si segnala che dal primo trimestre 2024 il calcolo dell'IFR Ratio riflette gli ultimi adeguamenti normativi. Il dato comparativo del primo trimestre 2023 è stato dunque ricalcolato utilizzando la nuova metodologia.

sono attesi entro il 30 giugno 2024, e dell'acquisto della restante quota di minoranza di EQUITA K Finance, che permetterà al Gruppo di consolidare il 100% degli utili della boutique finanziaria di M&A advisory.

Acquisizione della quota di minoranza di EQUITA K Finance

In data odierna la Società ha firmato un accordo per acquisire la restante quota di minoranza di EQUITA K Finance dai soci Giuseppe Renato Grasso e Filippo Guicciardi, co-fondatori e attuali Co-Amministratori Delegati della boutique di consulenza finanziaria indipendente specializzata in M&A Advisory (l'“Operazione”). Per maggiori dettagli si rimanda al comunicato stampa relativo all'Operazione che verrà messo a disposizione del pubblico in data odierna.

Verifica dei requisiti in capo agli Amministratori e ai Sindaci di nuova nomina della Società

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha accertato, sulla base delle informazioni a disposizione e delle dichiarazioni rese dal Consigliere Matteo Bruno Lunelli, dal Sindaco Effettivo Andrea Serra e dal Sindaco Supplente Sabrina Galmarini – nominati dall'Assemblea del 18 aprile 2024 – la sussistenza in capo agli stessi dei requisiti di cui all'articolo 13 del D. Lgs. 58/1998 (“TUF”).

In particolare, nei confronti del Consigliere Matteo Bruno Lunelli, il Consiglio di Amministrazione ha accertato la sussistenza dei requisiti d'indipendenza (ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF, così come richiamato dall'art. 147-*quater*, comma 1, del TUF) e verificato che lo stesso non ricade in alcuna delle circostanze di cui alla Raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance approvato dal Comitato per la Corporate Governance nel gennaio 2020, così come integrate dei criteri quali-quantitativi per valutare la significatività delle relazioni di cui alle lettere c) e d) della stessa Raccomandazione 7 e come definiti dal Consiglio di Amministrazione della Società all'interno del Regolamento del Consiglio stesso.¹⁰

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre preso atto che il Collegio Sindacale ha verificato, in capo al Sindaco Effettivo Andrea Serra e al Sindaco Supplente Sabrina Galmarini, la sussistenza dei requisiti di indipendenza per l'assunzione della carica previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF e dal Codice di Corporate Governance, tenuto conto degli ulteriori criteri stabiliti dal Consiglio di Amministrazione nel proprio Regolamento per la valutazione di indipendenza degli amministratori indipendenti, analogamente applicabili anche ai membri del Collegio Sindacale.

Con riferimento al Consigliere Matteo Bruno Lunelli e al Sindaco Effettivo Andrea Serra, si segnala che il Consiglio di Amministrazione ha altresì verificato l'assenza di situazioni di incompatibilità ai sensi della normativa *interlocking*.

* * *

¹⁰ Per maggiori dettagli si rinvia alla Relazione sul Governo Societario.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefania Milanese, 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 banca d'affari indipendente italiana. Partner d'eccellenza per investitori, istituzioni, società quotate, imprese e imprenditori, con il suo ruolo di intermediario, advisor finanziario e piattaforma di alternative asset management offre consulenza in operazioni di M&A e finanza straordinaria, raccolta di capitali, insights sui mercati, idee e soluzioni d'investimento, sia in Italia che all'estero, affiancando i clienti in tutte le loro iniziative strategiche e progetti. Da 50 anni EQUITA si impegna a promuovere il ruolo della finanza creando valore per il tessuto economico e per il sistema finanziario, grazie alla sua conoscenza delle operazioni di finanza straordinaria, dei mercati e della sostenibilità. Una realtà che mette al centro la ricerca e che beneficia di una costante finestra di ascolto sui mercati finanziari globali come la sala operativa, un track-record di successo nell'execution di operazioni di investment banking – rafforzata anche dalla partnership internazionale con Clairfield che individua opportunità all'estero per imprese italiane e in Italia per imprese estere – e una profonda expertise nella gestione di fondi d'investimento, specialmente in asset class illiquide come private debt, private equity, infrastrutture e rinnovabili. Quotata su Euronext STAR Milan, EQUITA si distingue nel panorama finanziario per la sua totale indipendenza ed integrità, per il commitment dei suoi professionisti verso i clienti e per il concetto di partnership che vede i propri manager e dipendenti come azionisti del Gruppo. Scopri di più su www.equita.eu... perché WE KNOW HOW.

Conto Economico Consolidato – EQUITA Group

Conto Economico	31-mar-2024	31-mar-2023
10 Risultato netto dell'attività di negoziazione	3.263.965	4.278.082
40 Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	1.331.660	186.340
50 Commissioni attive	13.216.323	15.357.933
60 Commissioni passive	(1.860.490)	(1.635.058)
70 Interessi attivi e proventi assimilati	2.928.697	2.020.254
80 Interessi passivi e oneri assimilati	(2.937.597)	(1.913.021)
90 Dividendi e proventi assimilati	1.116.573	1.006.068
110 Margine di Intermediazione	17.059.129	19.300.598
120 Riprese / Rettifiche di valore nette per rischio di credito	3.542	(47.956)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.542	(47.956)
130 Risultato Netto della gestione finanziaria	17.062.671	19.252.642
140 Spese amministrative	(12.421.669)	(13.473.053)
a) spese per il personale ⁽¹⁾	(8.177.194)	(9.261.151)
b) altre spese amministrative	(4.244.476)	(4.211.902)
160 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(446.097)	(360.012)
170 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(43.610)	(69.518)
180 Altri proventi e oneri di gestione	1.458	(44.691)
190 Costi Operativi	(12.909.918)	(13.947.274)
240 Utili (Perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte	4.152.753	5.305.368
250 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.183.000)	(1.499.347)
260 Utile (Perdite) dell'attività corrente al netto delle imposte	2.969.753	3.806.021
280 Utile (Perdite) del periodo	2.969.753	3.806.021
290 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(92.128)	42.944
300 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.061.881	3.763.077

(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". Include, altresì, gli accantonamenti relativi al piano di incentivazione LTIP Equita Group '20-'22

Stato Patrimoniale Consolidato – EQUITA Group

Voci dell' Attivo	31-mar-2024	31-dic-2023
10 Cassa e disponibilità liquide	87.470.461	130.481.458
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	101.951.518	77.384.280
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	78.128.028	55.043.256
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	23.823.490	22.341.024
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	122.732.571	101.248.810
a) crediti verso banche	81.038.368	66.423.042
b) crediti verso società finanziarie	23.619.552	15.122.256
c) crediti verso clientela	18.074.651	19.703.512
50 Derivati di copertura	78.569	106.079
70 Partecipazioni	628.160	628.160
80 Attività materiali	5.733.675	5.982.648
90 Attività immateriali	26.596.820	26.606.916
di cui: Avviamento	24.153.008	24.153.008
100 Attività fiscali	3.576.625	3.237.194
a) correnti	1.538.478	1.199.047
b) anticipate	2.038.147	2.038.147
120 Altre attività	32.527.319	34.042.397
Totale Attivo	381.295.717	379.717.941
Voci del Passivo e Patrimonio	31-mar-2024	31-dic-2023
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	183.570.766	193.785.598
a) debiti	183.570.766	193.785.598
20 Passività finanziarie di negoziazione	30.126.634	20.067.070
40 Derivati di copertura	-	-
60 Passività fiscali	2.636.662	1.331.729
a) correnti	1.928.357	623.424
b) anticipate	708.305	708.305
80 Altre passività	49.090.999	50.788.482
90 Trattamento di fine rapporto del personale	1.884.017	1.941.659
100 Fondi per rischi e oneri	2.260.989	3.234.663
c) altri fondi	2.260.989	3.234.663
Totale Passivo	269.570.068	271.149.201
110 Capitale	11.678.163	11.678.163
120 Azioni proprie (-)	(2.706.610)	(3.171.237)
140 Sovraprezzo di emissione	24.574.679	23.373.173
150 Riserve	71.793.119	56.670.729
160 Riserve da rivalutazione	36.986	56.243
170 Utile (perdita) del periodo	2.969.753	16.753.969
180 Patrimonio di terzi	3.379.559	3.207.700
Totale Patrimonio Netto	111.725.649	108.568.740
Totale Passivo e Patrimonio Netto	381.295.717	379.717.941