

COMUNICATO STAMPA

EQUITA annuncia i risultati al 31 dicembre 2025: Ricavi Netti a €111,7 milioni (+41% anno su anno) e Utile Netto a €24,3 milioni (+73% anno su anno)

Miglior risultato dall'IPO, guidato dalla performance positiva di tutte le aree di business

Proposta di dividendo in crescita del 14% rispetto all'anno precedente, da €0,35 a €0,40 per azione

Siglati accordi per una partnership commerciale con il Gruppo BCC Iccrea e l'ingresso di Iccrea Banca nell'azionariato di EQUITA con una quota di minoranza

Milano, 12 marzo 2026

Andrea Vismara, Amministratore Delegato di EQUITA, ha commentato: *"Il 2025 ha confermato la bontà della strategia di diversificazione su cui abbiamo investito. Il Gruppo ha raggiunto risultati eccellenti, sia sotto il profilo puramente finanziario che in termini di posizionamento. Nel 2025 abbiamo superato per la prima volta dalla quotazione la soglia dei €100 milioni di Ricavi Netti e registrato un Utile Netto superiore a €24 milioni, con un ritorno sul capitale tangibile investito (ROTE) del 40%. Questi risultati sono il frutto di una crescita a doppia cifra di tutte le aree di business e ci consentono di mantenere una remunerazione premiante per i nostri azionisti, con la proposta di distribuire un dividendo di €0,40 per azione, che rappresenta un payout sull'Utile Netto pari all'85% circa".*

"La partnership con Iccrea Banca è una decisione strategica di lungo periodo, che ha come obiettivo quello di attivare relazioni commerciali su tutte le aree di business presidiate da EQUITA. Vogliamo combinare l'expertise dei nostri professionisti ed il

ruolo di principale investment bank indipendente in Italia con la solidità ed il presidio capillare del territorio del Gruppo BCC Iccrea. L'accordo permetterà, inoltre, di rafforzare la solidità patrimoniale del Gruppo e diversificare ulteriormente l'azionariato, preservando la nostra indipendenza e confermando il management quale primo azionista".

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 il progetto di bilancio della Società ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025.

Ricavi Netti Consolidati

(€m)	FY'25	FY'24	% Var	4Q'25	4Q'24	% Var
Global Markets	58,1	40,6	43%	12,4	10,7	16%
di cui Sales & Trading	25,2	20,9	21%	6,8	5,1	32%
di cui Client Driven Trading & Market Making	20,1	13,5	49%	4,8	3,2	49%
di cui Trading Direzionale	12,9	6,3	106%	0,9	2,4	(64%)
Investment Banking	42,4	30,1	41%	13,0	10,3	26%
Alternative Asset Management	11,2	8,7	29%	3,6	2,7	32%
di cui Gestione	9,0	7,0	29%	2,3	2,4	(3%)
di cui Performance fees	1,7	0,8	106%	1,7	0,8	106%
di cui Portafoglio Investimenti ⁽¹⁾⁽²⁾	0,4	0,9	(51%)	(0,5)	(0,5)	(11%)
Ricavi Netti Consolidati	111,7	79,4	41%	29,0	23,8	22%
di cui Client Related (S&T, CD&MM, IB,...)	96,7	71,4	35%	26,9	21,1	28%
di cui Non-Client Related (Trading Direzionale)	12,9	6,3	106%	0,9	2,4	(64%)
di cui Portafoglio Investimenti ⁽¹⁾⁽²⁾	0,4	0,9	(51%)	(0,5)	(0,5)	(11%)
di cui Performance fees	1,7	0,8	106%	1,7	0,8	106%

(1) Include voci di minor rilievo connesse alle attività di Alternative Asset Management che non rientrano tra le attività di pura gestione. (2) Include la plusvalenza registrata in 1Q'24 (€0,4m) a seguito dell'acquisto di una quota aggiuntiva di EPD da parte della Società, avvenuta a sconto rispetto al NAV

Nel 2025 il Gruppo ha registrato Ricavi Netti pari a €111,7 milioni, in crescita del 41% anno su anno (€79,4 milioni nel 2024), grazie al contributo positivo di tutte le aree di business. I ricavi derivanti da attività con clienti sono anch'essi cresciuti a doppia cifra e hanno raggiunto €96,7 milioni (€71,4 milioni nel 2024, +35%).¹ Tale performance si configura come il miglior esercizio dalla quotazione, con Ricavi Netti più che raddoppiati nel corso degli ultimi nove anni (2,1x i ricavi del 2017, +10% CAGR '17-'25).

L'area del **Global Markets**, che include le attività di *Sales & Trading*, *Client Driven Trading & Market Making* e *Trading Direzionale*, ha registrato ricavi in crescita del 43% (€58,1 milioni nel 2025 vs €40,6 milioni nel 2024) mentre i ricavi derivanti da attività connesse ai clienti hanno raggiunto €45,3 milioni (€34,4 milioni nel 2024, +32%). Durante l'anno, **la sala operativa ha continuato a distinguersi confermandosi il principale broker indipendente in Italia, con quote di mercato significative sull'azionario – sia su Euronext Milan (8,1%) che su Euronext Growth Milan (7,7%) – obbligazionario (5,9%) e opzioni su azioni (4,8%)²**. Il team si è inoltre distinto per essere stato premiato come **"Best Trading House"** agli Italian Certificates Awards, dove in pochi anni ha costruito da zero le attività di *liquidity provider* **arrivando a quotare più di 3.000 prodotti su CertX e raggiungendo una quota di mercato superiore al 25%, per un valore totale di €3 miliardi intermediati sul segmento**.

I ricavi del **Sales & Trading**, al netto delle commissioni passive e degli interessi, sono cresciuti da €20,9 milioni nel 2024 a €25,2 milioni nel 2025 (+21%), guidati dagli interessanti livelli di **operatività sui titoli azionari a maggior capitalizzazione come titoli bancari e blue chips**, che hanno contribuito sia ad incrementare i flussi di intermediazione derivanti da investitori istituzionali e *retail* – anche ad agosto, mese che storicamente vede livelli di attività limitati – sia a consolidare il trend positivo osservato nel corso del 2024. Inoltre, nonostante i dati di mercato³ indichino ancora una **ridotta operatività da parte degli investitori sui titoli mid-small caps** rispetto alla media storica degli ultimi anni, **la seconda metà del 2025 ha visto un modesto miglioramento nei controvalori scambiati anche su Euronext Growth Milan** (+26% nel terzo trimestre e +27% nel quarto trimestre anno su anno) dopo mesi di continuo calo. Le attività di **Client Driven Trading & Market Making**⁴ hanno registrato Ricavi Netti in crescita a €20,1 milioni (€13,5 milioni nel 2024, +49%), beneficiando – come per il *Sales & Trading* – degli **ottimi livelli di operatività dei clienti istituzionali sui titoli azionari**, nonché della **buona performance dei derivati**. Il **Trading Direzionale**, infine, ha contribuito ai risultati della divisione

¹ Esclude i ricavi derivanti da attività non legate a business con i clienti come le attività di Trading Direzionale, gli impatti connessi al Portafoglio Investimenti del Gruppo per le attività di Alternative Asset Management ed eventuali performance fees.

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

³ Fonte: elaborazione EQUITA su dati mensili AMF Italia.

⁴ I dati di Client Driven Trading & Market Making e Trading Direzionale sono una rappresentazione gestionale del trading proprietario.

Global Markets con €12,9 milioni di ricavi (€6,3 milioni nel 2024), registrando **il miglior risultato di sempre dall'IPO**, supportato dall'ottima performance di alcune strategie legate a titoli del FTSE MIB e al numero significativo di *special events* annunciati sul mercato nella prima parte dell'anno (come ad esempio le numerose offerte pubbliche di acquisto e di scambio lanciate) che hanno permesso al *desk* di proprietà di registrare una performance ampiamente superiore alla media storica, mantenendo al contempo un livello di rischio limitato.⁵

Nel 4Q'25 il *Global Markets* ha registrato Ricavi Netti pari a €12,4 milioni (€10,7 milioni in 4Q'24), in crescita del 16% anno su anno e guidati dall'ottimo progresso delle attività rivolte ai clienti (Sales & Trading +32%, Client-Driven Trading & Market Making +49%) che hanno più che compensato la performance normalizzata del Trading Direzionale, impattato dall'effetto comparativo con l'anno precedente.

L'area dell'**Investment Banking** ha registrato Ricavi Netti pari a €42,4 milioni, in crescita del 41% rispetto all'anno precedente (€30,1 milioni nel 2024), grazie al **contributo positivo di tutti i team** e alla variazione di perimetro per il consolidamento dell'acquisizione di CAP Advisory da maggio 2025 (oggi EQUITA Debt Advisory). Più in dettaglio, la crescita anno su anno è stata guidata dall'**importante risultato delle attività di M&A advisory** e dalla **significativa crescita delle attività di Debt Capital Markets e Debt Advisory**. Quest'ultime hanno visto il team consolidare il proprio percorso di crescita affiancando più di 15 società nelle loro emissioni sul mercato – raccogliendo più di €4 miliardi – e diversi mandati di *structured finance*, in aggiunta a numerose operazioni di *debt advisory* e *restructuring*, registrando così il miglior risultato di sempre. A questo si aggiunge, inoltre, il **contributo positivo del team di Equity Capital Markets**, coinvolto principalmente in operazioni di *accelerated bookbuilding*, vista ancora la totale **assenza di IPO sul mercato regolamentato**.

EQUITA ha raggiunto tali risultati in un contesto di mercato che nel 2025 ha visto in Italia le **emissioni obbligazionarie corporate risultare pressoché in linea con l'anno precedente** (82 operazioni nel 2025 vs 78 nel 2024, con una raccolta di circa €46 miliardi in tutti e due i periodi). Le operazioni di M&A, invece, hanno visto un **calo in termini di numero di acquisizioni e fusioni concluse in Italia** (1.351 deal nel 2025 vs 1.441 nel 2024, -6%) **nonché di valori** (€70 miliardi nel 2025 vs €79 miliardi nel 2024, -11%) **nonostante la presenza di diverse operazioni medio-grandi**, a discapito di quelle di più piccole dimensioni. Sul fronte delle emissioni azionarie il numero di operazioni si è ulteriormente ridotto (41 operazioni nel 2025, 63 nel 2024, -35%), **senza IPO sul mercato regolamentato nel corso dell'anno**, mentre in termini di valori la performance è risultata positiva (€9,0 miliardi nel 2025 vs €8,7 miliardi nel 2024, +4%), per effetto di due grandi operazioni del valore complessivo di circa €5,4 miliardi.⁶

In questo contesto di mercato e alla luce della buona performance della divisione di *Investment Banking*, EQUITA ha raggiunto **importanti risultati anche sul fronte del posizionamento, consolidando il proprio ruolo di principale investment bank** al fianco di imprenditori, famiglie, corporate ed investitori. EQUITA ha infatti confermato il **miglior risultato combinato di sempre in termini di numero di mandati e valori nelle league tables di M&A in Italia per il 2025**⁷, posizionandosi ai vertici delle classifiche come **primo advisor indipendente italiano**.⁸ EQUITA, inoltre, è stata premiata come **miglior investment bank a supporto dei collocamenti sulla piattaforma MOT di Euronext ai Debt Capital Markets Issuance Awards** – evento promosso da Euronext Securities e dedicato a emittenti e partners che con il loro contributo hanno reso possibile il successo di diverse emissioni obbligazionarie, anche internazionali – ed è stata **nominata "Team of the Year"** da un'importante testata giornalistica per il suo costante impegno e coinvolgimento nelle principali operazioni di consolidamento in diversi settori.

Nel 4Q'25 l'*Investment Banking* ha registrato Ricavi Netti pari a €13,0 milioni (€10,3 milioni in 4Q'24), in crescita del 26% rispetto all'anno precedente, prevalentemente guidati dalla performance positiva delle attività di *capital markets*.

⁵ I risultati del Trading Direzionale del 2025 includono c. €0,5 milioni di proventi derivanti da un portafoglio obbligazionario immobilizzato held-to-collect (€0,6 milioni nel 2024)

⁶ Fonte: dati Debt Capital Markets (elaborazioni EQUITA su dati BondRadar); dati Equity Capital Markets (elaborazioni EQUITA su dati Dealogic); dati M&A (KPMG);

⁷ Global & Regional M&A Rankings FY'25 – Italy rankings by value and by deal count (Mergermarket).

⁸ La definizione di advisor indipendente esclude i soggetti coinvolti in attività di lending.

L'area dell'**Alternative Asset Management** ha registrato Ricavi Netti pari a €11,2 milioni nel 2025 (+29% rispetto ai €8,7 milioni del 2024; +20% se si escludono le *performance fees*). I **ricavi connessi alle attività di gestione** (*liquid strategies, private debt, private equity e renewable infrastructures*) **sono cresciuti anch'essi del 29% anno su anno** (€9,0 milioni nel 2025, €7,0 milioni nel 2024) per effetto del lancio e della conseguente raccolta di nuovi fondi illiquidi a partire dalla seconda metà del 2024.

Le **masse in gestione** (AuM) **al 31 dicembre 2025 erano pari a circa €1,1 miliardi** e gli **asset illiquidi proprietari rappresentavano il 60% delle masse complessive** (fondi di *private debt, private equity* ed infrastrutture rinnovabili pari a €659 milioni al 31 dicembre 2025, €614 milioni al 31 dicembre 2024 e €346 milioni al 31 dicembre 2023).⁹ Se si guarda al contributo in termini di *management fees*, gli asset illiquidi proprietari hanno invece contribuito al **77% del totale dei ricavi da attività di gestione** (67% nel 2024 e 65% nel 2023).

Si segnala che nella seconda metà del 2025 le attività dedicate alla gestione di asset liquidi hanno continuato a beneficiare di una raccolta netta positiva, guidata anche dal lancio della **nuova linea di gestione patrimoniale in delega con focus sull'azionario europeo**. Inoltre, ad ottobre 2025, il team di gestione ha annunciato il **lancio del nuovo "EQUITA Rilancio Small Cap Italia"**, fondo chiuso riservato dedicato all'investimento in PMI italiane quotate e promosso nell'ambito dell'iniziativa del Fondo Nazionale Strategico Indiretto, comparto di Patrimonio Rilancio, gestito da Cassa Depositi e Prestiti.

Il **Portafoglio Investimenti del Gruppo**¹⁰, pari a circa €14 milioni al 31 dicembre 2025 (€15 milioni al 31 dicembre 2024 e €16 milioni al 31 dicembre 2023), ha contribuito ai risultati consolidati per €0,4 milioni (€0,9 milioni nel 2024). Si ricorda che la performance del 2024 era influenzata dalla plusvalenza relativa all'acquisto di una quota aggiuntiva del fondo EPD già citata in precedenza e registrata nel primo trimestre.

Nel 4Q'25 l'*Alternative Asset Management* ha registrato ricavi pari a €3,6 milioni, in crescita del 32% rispetto all'anno precedente (€2,7 milioni in 4Q'24), principalmente guidati dalle *performance fees*. Escludendo tale contributo, i ricavi del 4Q'25 sono risultati in linea con l'anno precedente, per effetto di maggiori *fees* di gestione derivanti dalla raccolta di nuovi prodotti, che hanno compensato la variazione di perimetro dovuta alla scadenza del fondo flessibile Euromobiliare Mid Small Caps a fine 2024 ed il minor contributo del Portafoglio Investimenti nel 4Q'25.

Il **Team di Ricerca** – confermatosi tra i top *broker* nei sondaggi Extel nel corso del 2025 per la qualità della ricerca, grazie anche al miglioramento ottenuto nella classifica "Italy Research" rispetto all'anno precedente – ha continuato a **supportare attivamente le altre aree di business del Gruppo e a fornire agli investitori istituzionali analisi e insight** su circa 150 società tra emittenti italiane (≈95% della capitalizzazione del mercato) ed estere, oltre che su diverse emittenti obbligazionarie. Il team, inoltre, ha intensificato – insieme alla sala operativa del Gruppo – gli sforzi commerciali in Italia e all'estero, con **diversi eventi tematici e conferenze nelle principali piazze finanziarie** – tra cui Milano, Parigi, Londra, Francoforte, Dubai ed Abu Dhabi.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

Le **Spese per il Personale**¹¹ sono passate da €38,5 milioni nel 2024 a €55,9 milioni nel 2025 (+45%), con una crescita in linea con il trend dei Ricavi Netti Consolidati. Al 31 dicembre 2025 il numero dei professionisti del Gruppo ha raggiunto quota 203 risorse (194 al 31 dicembre 2024 e 195 al 31 dicembre 2023), grazie anche alla variazione di perimetro determinata dal consolidamento di CAP Advisory (oggi EQUITA Debt Advisory). Il **compensation-to-revenues ratio normalizzato si è attestato a 50,2%** (48,8% nel 2024)¹² ed include gli effetti

⁹ La voce AuM include gli impegni già siglati con primari investitori dei fondi in raccolta.

¹⁰ 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.

¹¹ Esclude i compensi per il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale, voci incluse nelle Altre spese operative.

¹² Esclude i proventi di competenza degli azionisti che non concorrono alla remunerazione dei professionisti del Gruppo (es. portafoglio Held-to-Collect)

Conto Economico (€m, riclassificato)	FY'25	FY'24	% YoY	% Rev (FY'25)	% Rev (FY'24)	4Q'25	% YoY (vs 4Q'24)	% QoQ (vs 3Q'25)
Global Markets	58,1	40,6	43%	52%	51%	12,4	16%	(7%)
Investment Banking	42,4	30,1	41%	38%	38%	13,0	26%	7%
Alternative Asset Management	11,2	8,7	29%	10%	11%	3,6	32%	20%
Ricavi Netti Consolidati	111,7	79,4	41%	100%	100%	29,0	22%	2%
Spese per il personale ⁽¹⁾	(55,9)	(38,5)	45%	(50%)	(49%)	(15,7)	29%	13%
Altre spese operative ⁽²⁾	(22,6)	(20,7)	9%	(20%)	(26%)	(6,2)	13%	14%
di cui Information Technology	(6,8)	(6,5)	4%	(6%)	(8%)	(1,7)	8%	2%
di cui Trading Fees	(3,5)	(3,2)	9%	(3%)	(4%)	(0,9)	13%	26%
di cui Non-Ricorrenti	(0,7)	-	n.a.	(1%)	-	(0,7)	n.a.	n.a.
di cui Altro (prof. fees, marketing, governance...) ⁽²⁾	(11,7)	(11,0)	6%	(10%)	(14%)	(2,9)	(6%)	(5%)
Totale Costi	(78,4)	(59,3)	32%	(70%)	(75%)	(21,8)	24%	13%
Altri proventi / costi	-	-	n.a.	-	-	-	n.a.	n.a.
Risultato consolidato ante imposte	33,3	20,2	65%	30%	25%	7,2	17%	(22%)
Imposte sul reddito	(9,0)	(6,1)	47%	(8%)	(8%)	(1,7)	(16%)	(41%)
Minoranze	-	-	n.a.	-	-	0,1	n.a.	n.a.
Risultato netto consolidato	24,3	14,0	73%	22%	18%	5,6	34%	(14%)

(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

contabili relativi ai benefici connessi al piano di incentivazione denominato “Piano EQUITA Group 2022-2025 basato su Phantom Shares” (il “Piano”), così come indicato nel comunicato relativo ai risultati del Gruppo al 30 giugno 2025. La voce **Altre spese operative** è cresciuta del 9% rispetto all’anno precedente, da €20,7 milioni a €22,6 milioni. Più in dettaglio, la voce di *Information Technology* è aumentata del 4% (€6,5 milioni nel 2024 vs €6,8 milioni nel 2025) per effetto di una maggiore operatività di *post trading* a cui sono connessi costi di *infoproviding* variabili. I costi di *trading*¹³ sono anch’essi aumentati rispetto all’anno precedente (+9%, da €3,2 milioni nel 2024 a €3,5 milioni nel 2025), ma in misura inferiore rispetto alla crescita a doppia cifra dei volumi di intermediazione del *Global Markets*, grazie alle iniziative volte ad efficientare ulteriormente l’operatività sul segmento azionario. La voce Altro è invece aumentata a €11,7 milioni (da €11,0 milioni nel 2024, +6%) per effetto di voci di costo strettamente legate alla crescita del business come, per esempio, consulenze in ambito investment banking. Alla voce Altre spese operative del 2025 si aggiungono circa €0,7 milioni di costi non ricorrenti connessi a consulenze per progetti strategici. **Il Cost/Income ratio¹⁴ si è attestato al 70,2%**, in significativo calo rispetto al dato registrato nel 2024 (74,6%) per l’**efficace controllo dei costi** e per l’**effetto positivo della leva operativa del business**. Escludendo l’impatto delle voci non ricorrenti, il **Cost/Income ratio adjusted si è attestato al 69,6%**.

Il Risultato Consolidato Ante Imposte è aumentato a €33,3 milioni (€20,2 milioni nel 2024, +65%). **L’Utile Netto Consolidato è invece cresciuto a €24,3 milioni** (€14,0 milioni nel 2024, +73%), grazie anche ad un *tax rate* del 27,1%, in riduzione rispetto al 30,4% dell’anno precedente. La marginalità del 2025 si è attestata al 22,1% (17,7% nel 2024).

Come per i Ricavi Netti, il 2025 conferma la forte redditività del Gruppo, con un risultato che in termini di Utile Netto si configura come il miglior anno dall’IPO, con utili che raddoppiati nel corso degli ultimi nove anni (2,2x i ricavi del 2017, +10% CAGR ‘17-’25).

Patrimonio Netto Consolidato

Al 31 dicembre 2025, il Patrimonio Netto Consolidato è pari a €115,4 milioni e la redditività media del Patrimonio Netto Tangibile (ROTE) si è attestata al 40% (22% al 31 dicembre 2024), guidata dall’importante progressione degli utili. **Il livello di patrimonializzazione di Gruppo risulta ampiamente superiore ai**

¹³ Voce direttamente connessa ai ricavi dell’area Global Markets.

¹⁴ Rapporto tra Totale Costi e Ricavi Netti Consolidati.

requisiti minimi di base, con un IFR ratio pari a 3,1x (3,7x al 31 dicembre 2024, 3,6x al 31 dicembre 2023), così come definito dal Regolamento UE 2033/2019 (IFR).

Bilancio d'esercizio della capogruppo EQUITA Group S.p.A.

In data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio della capogruppo EQUITA Group S.p.A.. Durante l'esercizio 2025 la Società ha registrato un Margine di Intermediazione di €17,0 milioni, Costi Operativi di €6,9 milioni e un Utile Netto di €11,7 milioni.

Evoluzione prevedibile sulla gestione

Alla data odierna i dati gestionali interni evidenziano un buon livello di operatività con i clienti, con una performance in crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per le attività di *Sales & Trading*, *Client-Driven Trading & Market Making* ed *Investment Banking*, a fronte di una performance del Trading Direzionale che sconta la volatilità degli scenari geopolitici attuali. Sulla base di queste informazioni e tenendo in considerazione l'effetto comparativo con il primo trimestre 2025 – che aveva visto un risultato eccezionale del Trading Direzionale – i primi tre mesi del 2026 sono attesi in linea con le aspettative di crescita del Gruppo e superiori alla media dei Ricavi Netti e Utile Netto registrati nei primi trimestri dall'IPO.

Proposta di destinazione dell'Utile Netto e Dividendo

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti la **distribuzione di un dividendo pari a €0,40 per azione**. Tale proposta risulta **in crescita rispetto a quanto distribuito per l'esercizio 2024** e rappresenta un *payout* dell'85% circa sull'Utile Netto 2025 e un ***dividend yield* superiore al 7% ai prezzi correnti**. Oltre a promuovere una remunerazione premiante per gli azionisti del Gruppo, tale *payout* permette di accantonare una parte degli utili d'esercizio – che si aggiungono agli ulteriori €5 milioni circa accantonati dall'IPO – con l'intento di offrire una maggiore visibilità ai dividendi futuri.

Il dividendo verrà corrisposto con la seguente modalità:

- **Prima tranche – €0,20 per azione** (cedola n. 14) derivante da distribuzione di utili – data di pagamento 20 maggio 2026 (*payment date*), data di stacco cedola 18 maggio 2026 (*ex-dividend date*) e data di legittimazione al pagamento 19 maggio 2026 (*record date*);
- **Seconda tranche – €0,20 per azione** (cedola n. 15) derivante da distribuzione di utili da esercizi precedenti e riserve di capitale – data di pagamento 18 novembre 2026 (*payment date*), data di stacco cedola 16 novembre 2026 (*ex-dividend date*) e data di legittimazione al pagamento 17 novembre 2026 (*record date*).

La decisione di suddividere il pagamento del dividendo in due tranches è volta ad offrire agli azionisti un flusso di cassa distribuito nel tempo invece che concentrato in un solo momento dell'anno e dare maggiore stabilità al corso azionario del titolo EQUITA.

(Segue - - >)

Accordo commerciale con Iccrea Banca e suo ingresso nell'azionariato di EQUITA con una quota di minoranza

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la sottoscrizione di una partnership strategica tra EQUITA e Iccrea Banca S.p.A. ("**Iccrea Banca**" e – insieme alle sue controllate e BCC aderenti – il "**Gruppo BCC Iccrea**") che prevede la firma di un **accordo commerciale per sviluppare potenziali aree di collaborazione e l'ingresso del maggior gruppo bancario cooperativo italiano nel capitale sociale di EQUITA con una quota di minoranza**.

Il **Gruppo BCC Iccrea è il secondo gruppo bancario in Italia per numero di sportelli, tra i sette istituti bancari a rilevanza sistemica in Italia, vanta più di 5,2 milioni di clienti e 22.000 dipendenti**, con una **presenza capillare su tutto il territorio italiano**, da nord a sud con più di 1.700 comuni presidiati.

La partnership ha l'obiettivo di **attivare relazioni commerciali nelle principali aree di business in cui opera EQUITA** – dall'Investment Banking al Global Markets, dall'Alternative Asset Management fino alla Ricerca – **sulla base dell'elevato grado di complementarità e fit strategico che caratterizza i due partner**.

L'ingresso di Iccrea Banca all'interno della compagine azionaria di EQUITA permetterà, inoltre, di diversificare ulteriormente l'azionariato, con l'aggiunta di un partner strategico caratterizzato da una visione di lungo periodo. Iccrea Banca andrà infatti ad inserirsi in una compagine azionaria che vede coinvolti non solo i manager-azionisti di EQUITA che da anni guidano il Gruppo – che si confermano altresì il primo azionista con questa partnership – ma anche dipendenti, imprenditori, family offices, investitori istituzionali e retail, creando così una **struttura dell'azionariato sinergica e diversificata**.

Più in dettaglio, gli accordi – sottoscritti in data odierna – prevedono che Iccrea Banca entri nel capitale della Società mediante la **sottoscrizione di un aumento di capitale riservato¹⁵ per un ammontare pari a €20 milioni circa e l'acquisto di 5,1 milioni di azioni da alcuni azionisti-manager**. Iccrea Banca raggiungerà così una partecipazione complessiva del 15% circa del capitale sociale della Società.¹⁶ Il prezzo di emissione concordato tra le parti è pari a €5,8253 per azione.¹⁷

I proventi derivanti dall'aumento di capitale andranno a rafforzare la già solida posizione patrimoniale del Gruppo EQUITA, fornendo le risorse per nuove iniziative ad alto potenziale di crescita, incluse possibili operazioni di M&A, così come realizzato con efficacia a partire dalla quotazione nel 2017.

In seguito al completamento dell'operazione, le azioni EQUITA che verranno ad essere detenute da Iccrea Banca saranno soggette a **vincoli di lock-up per i tre anni successivi alla data del closing**.

Il Closing dell'operazione è atteso nella seconda metà del 2026 ed è soggetto – *inter alia* – ad autorizzazione da parte di Banca d'Italia. Nell'ambito dell'operazione, EQUITA è stata assistita da un team interno di M&A Advisory.

Tematiche di corporate governance

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha preso atto che il Collegio Sindacale, in data 20 e 22 gennaio 2026, oltre ad aver completato il processo di autovalutazione, ha verificato la permanenza dei requisiti per la carica ed accertato l'indipendenza di ciascuno dei suoi componenti – anche in base ai criteri previsti dal Testo Unico della Finanza, dal Codice di Corporate Governance, nonché agli ulteriori criteri stabili dal Consiglio di

¹⁵ Esercizio della delega ex-Art. 2443 del codice civile e delibera di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'Art. 2441, comma 4, secondo periodo.

¹⁶ 8,5 milioni di azioni e diritti di voto complessivamente detenuti da Iccrea Banca a valle del perfezionamento dell'operazione.

¹⁷ Il prezzo pattuito è stato determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi medi giornalieri (VWAP) del titolo EQUITA nei 6 mesi precedenti la data del 2 marzo 2026.

Amministrazione nel proprio Regolamento per la valutazione di indipendenza degli amministratori indipendenti, analogamente applicabili anche ai membri del Collegio Sindacale.

Delibere significative del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha conferito mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta, di **convocare l'Assemblea degli Azionisti in data 22 aprile 2026**. Con riferimento a tale punto, Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, *inter alia*, di proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti l'**autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie** riguardante un massimo di n. 1.500.000 azioni (pari a circa il 2,8% del capitale sociale della Società), previa revoca della precedente autorizzazione assembleare del 29 aprile 2025. L'Assemblea degli Azionisti verrà inoltre chiamata a **rinnovare gli organi sociali**. Per maggiori dettagli si prega di prendere visione della documentazione che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa applicabile.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato in data odierna un **aumento gratuito di capitale a servizio dei piani di incentivazione, che vedrà l'emissione di n. 346.554 azioni** (pari a circa lo 0,7% del capitale sociale della Società alla data odierna). Si segnala che la Società provvederà a **riacquistare nell'ambito di un piano di buyback** – quest'ultimo approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2025 e successivamente autorizzato da Banca d'Italia in data 19 febbraio 2026 – **fino ad un numero massimo di azioni pari a quelle emesse per i piani di incentivazione**. Per maggiori dettagli si prega di prendere visione del comunicato stampa che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa applicabile.

* * *

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.

* * *



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

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

FinElk
Joseph Walford
equita@finelk.eu

EQUITA è la principale *investment bank* 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-dic-2025	31-dic-2024
10 Risultato netto dell'attività di negoziazione	25.049.910	8.803.999
40 Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	203.527	1.198.288
50 Commissioni attive	84.984.711	65.509.816
60 Commissioni passive	(7.657.792)	(6.864.561)
70 Interessi attivi e proventi assimilati	12.606.687	12.724.983
80 Interessi passivi e oneri assimilati	(12.167.192)	(11.965.623)
90 Dividendi e proventi assimilati	8.594.277	9.685.240
110 Margine di Intermediazione	111.614.130	79.092.143
120 Riprese / Rettifiche di valore nette per rischio di credito	(66.870)	49.985
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(66.870)	49.985
130 Risultato Netto della gestione finanziaria	111.547.260	79.142.128
140 Spese amministrative	(76.087.950)	(56.867.829)
a) spese per il personale ⁽¹⁾	(55.144.498)	(39.040.951)
b) altre spese amministrative	(20.943.452)	(17.826.878)
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	12.508
160 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(1.907.586)	(1.835.195)
170 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(220.472)	(186.579)
180 Altri proventi e oneri di gestione	(48.839)	(98.118)
190 Costi Operativi	(78.264.846)	(58.975.213)
240 Utili (Perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte	33.282.414	20.166.915
250 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(9.029.865)	(6.125.274)
260 Utile (Perdite) dell'attività corrente al netto delle imposte	24.252.549	14.041.641
280 Utile (Perdite) del periodo	24.252.549	14.041.641
290 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-
300 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	24.252.549	14.041.641

(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-dic-2025	31-dic-2024
10 Cassa e disponibilità liquide	118.875.071	77.768.874
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	100.978.963	113.065.407
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	81.822.965	93.138.223
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	19.155.998	19.927.185
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	114.105.980	87.822.334
a) crediti verso banche	52.169.413	41.906.398
b) crediti verso società finanziarie	33.040.648	24.596.166
c) crediti verso clientela	28.895.919	21.319.771
50 Derivati di copertura	10.441	45.741
70 Partecipazioni	628.160	628.160
80 Attività materiali	3.086.457	4.672.683
90 Attività immateriali	32.569.880	26.807.886
di cui: Avviamento	29.880.583	24.153.008
100 Attività fiscali	2.844.553	2.356.033
a) correnti	527.606	869.103
b) anticipate	2.316.947	1.486.930
120 Altre attività	15.365.249	25.682.195
Totale Attivo	388.464.754	338.849.313
Voci del Passivo e Patrimonio	31-dic-2025	31-dic-2024
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	184.906.440	163.704.062
a) debiti	184.906.440	163.704.062
20 Passività finanziarie di negoziazione	35.034.952	27.873.986
40 Derivati di copertura	-	-
60 Passività fiscali	6.195.531	1.081.158
a) correnti	5.457.538	358.067
b) anticipate	737.993	723.091
80 Altre passività	40.397.244	37.216.780
90 Trattamento di fine rapporto del personale	1.635.996	1.932.365
100 Fondi per rischi e oneri	4.934.513	2.047.842
c) altri fondi	4.934.513	2.047.842
Totale Passivo	273.104.676	233.856.191
110 Capitale	12.003.317	11.969.426
120 Azioni proprie (-)	(2.112.565)	(2.632.237)
140 Sovrapprezzo di emissione	32.174.555	28.893.759
150 Riserve	49.053.904	52.694.843
160 Riserve da rivalutazione	(11.682)	25.690
170 Utile (perdita) del periodo	24.252.548	14.041.641
180 Patrimonio di terzi	-	-
Totale Patrimonio Netto	115.360.078	104.993.122
Totale Passivo e Patrimonio Netto	388.464.754	338.849.313

Conto Economico Capogruppo – EQUITA Group

Conto Economico	31-Dec-25	31-Dec-24
10 Risultato netto dell'attività di negoziazione	135.117	3.572
40 Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	214.504	676.818
50 Commissioni attive	-	-
60 Commissioni passive	(51.138)	(35.142)
70 Interessi attivi e proventi assimilati	227.619	226.988
80 Interessi passivi e oneri assimilati	(658.293)	(848.941)
90 Dividendi e proventi assimilati	17.111.646	20.566.808
110 Margine di Intermediazione	16.979.454	20.590.103
120 Riprese / Rettifiche di valore nette per rischio di credito	-	-
130 Risultato Netto della gestione finanziaria	16.979.454	20.590.103
140 Spese amministrative	(6.891.832)	(4.016.321)
a) spese per il personale	(3.547.590)	(2.048.648)
b) altre spese amministrative	(3.344.242)	(1.967.674)
150 Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	-	12.508
160 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(1.532.296)	(1.102.817)
170 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(2.516)	(4.716)
180 Altri proventi e oneri di gestione	2.081.180	1.134.887
190 Costi Operativi	(6.345.465)	(3.976.459)
200 Utili (Perdite) delle partecipazioni	(187.891)	-
240 Utili (Perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte	10.446.099	16.613.644
250 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.286.228	366.588
280 Utile (Perdite) d'esercizio	11.732.327	16.980.232

Stato Patrimoniale Capogruppo – EQUITA Group

Voci dell' Attivo	31-Dec-25	31-Dec-24
10 Cassa e disponibilità liquide	1.221.798	1.985.596
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	9.538.375	9.137.731
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	143.795	8.678
b) attività finanziarie designate al fair value		
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	9.394.580	9.129.053
30 Attività finanziarie al fair value	-	-
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
a) crediti verso banche		
b) crediti verso società finanziarie	-	-
c) crediti verso clientela		
70 Partecipazioni	76.522.616	68.778.246
80 Attività materiali	2.078.608	3.903.928
90 Attività immateriali	2.394	4.910
100 Attività fiscali	652.864	1.243.085
a) correnti	-	396.378
b) anticipate	652.864	846.707
120 Altre attività	9.066.004	3.801.775
Totale Attivo	99.082.660	88.855.271
Voci del Passivo e Patrimonio	31-dic-2025	31-dic-2024
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	21.618.452	17.340.894
a) debiti	21.618.452	17.340.894
20 Passività finanziarie di negoziazione	5.106	5.106
60 Passività fiscali	5.067.371	
a) correnti		
b) anticipate		
80 Altre passività	3.260.106	1.760.270
90 Trattamento di fine rapporto del personale	20.298	17.639
100 Fondi per rischi e oneri	186.621	19.829
c) altri fondi	186.621	19.829
Totale Passivo	30.157.954	19.143.738
110 Capitale	12.003.317	11.969.426
120 Azioni proprie (-)	(2.112.565)	(2.632.237)
140 Sovrapprezzo di emissione	32.174.555	28.893.759
150 Riserve	15.149.196	14.520.405
160 Riserve da rivalutazione	(22.123)	(20.051)
170 Utile (perdita) del periodo	11.732.327	16.980.232
Totale Patrimonio Netto	68.924.707	69.711.534
Totale Passivo e Patrimonio Netto	99.082.660	88.855.271