

**Equita Group S.p.A. approva il progetto di bilancio e di bilancio consolidato al 31 dicembre 2017**
**Utile netto in progresso del 25% rispetto al 2016**
**Proposto un dividendo di Euro 0,22 per azione**
**Milano, 14 marzo 2018**

- Totale ricavi netti pari a Euro 53,9 milioni, in crescita dell'11,1% rispetto al 2016 (Euro 48,5 milioni)
- Utile netto pari a Euro 11,0 milioni, in crescita del 25,1% rispetto al 2016 (Euro 8,8 milioni)
- Return on Tangible Equity <sup>(a)</sup> del 27%, in crescita rispetto al 23% del 2016
- Proposta la distribuzione di un dividendo di Euro 0,22 per azione, con un pay out ratio del 90% circa, che corrisponde ad un dividend yield <sup>(b)</sup> del 7,2%, tra i più alti del mercato azionario italiano
- Avviato il progetto per il passaggio al segmento STAR di Borsa Italiana, con l'obiettivo di completare il passaggio entro l'anno
- Convocata l'Assemblea degli Azionisti per il 16 aprile in prima convocazione e il 17 aprile 2018 in seconda convocazione

Milano, 14 Marzo 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Equita Group S.p.A. (di seguito "Equita Group" o la "Società"), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio d'esercizio della Società e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, redatti in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

**Selezionati dati economici riclassificati consolidati di Equita Group relativi agli esercizi 2017 e 2016**

(Euro milioni)	2017	% M.I.	2016	% M.I.	Variazione Y-o-Y
Sales & Trading	20,8	39%	24,4	50%	-15%
Proprietary Trading	9,7 (c)	18%	6,2	13%	+56%
Investment Banking	20,2	37%	15,9	33%	+27%
Alternative Asset Management	3,2	6%	2,1	4%	+57%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>53,9</b>	<b>100%</b>	<b>48,5</b>	<b>100%</b>	<b>+11%</b>
Spese per il personale (d)	(26,4)	49%	(24,5)	50%	+8%
<i>di cui fissa</i>	(13,6)	25%	(12,7)	26%	+7%
<i>di cui variabile</i>	(12,9)	24%	(11,8)	24%	+9%
Altre spese	(12,1)	22%	(10,7)	22%	+13%
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>15,4</b>	<b>29%</b>	<b>13,4</b>	<b>28%</b>	<b>+15%</b>
Imposte sul reddito	(4,3)	8%	(4,5)	9%	-4%
<b>Risultato netto</b>	<b>11,0</b>	<b>20%</b>	<b>8,8</b>	<b>18%</b>	<b>+25%</b>

(c) Include Euro 143 mila di interessi passivi su un prestito corporate di Equita Group

(d) Al netto della remunerazione di amministratori e sindaci, inclusa nelle "Altre spese"

<sup>(a)</sup> Tangible book value 2017 calcolato considerando le risorse raccolte in IPO (Euro 22,1 milioni) a partire da novembre 2017

<sup>(b)</sup> Dividend yield stimato sulla base del prezzo di chiusura del 13 marzo 2018

Nel 2017 tutte le linee di business hanno evidenziato una crescita a doppia cifra rispetto al 2016, ad eccezione della linea Sales & Trading che - come atteso - ha registrato una contrazione dei ricavi principalmente per l'impatto di MiFID 2 e dei limitati livelli di volatilità dei mercati.

Nel 2017 è proseguita la strategia di diversificazione dei ricavi che ha consentito sia di assorbire la contrazione registrata dalla linea di business Sales & Trading, il cui peso percentuale sul totale dei ricavi è sceso dal 50% dell'esercizio 2016 al 39% dell'esercizio 2017, sia di rafforzare la presenza della Società nelle attività di Investment Banking - con un peso relativo sui ricavi sostanzialmente pari a quello del Sales & Trading - e Alternative Asset Management, le due aree al centro della strategia di crescita di Equita Group.

### **Ricavi netti – Margine di intermediazione**

I ricavi della linea di business Sales & Trading al netto delle commissioni passive e degli interessi sono passati da Euro 24,4 milioni del 2016 ad Euro 20,8 milioni del 2017 (-15%). La riduzione, peraltro inferiore a quanto previsto nei piani, è stata determinata principalmente dall'introduzione della MiFID 2 e in parte dai bassi livelli di volatilità del mercato italiano.

I ricavi della linea di business Proprietary Trading al netto delle commissioni passive e degli interessi sono passati da Euro 6,2 milioni del 2016 ad Euro 9,7 milioni del 2017 (+56%) per effetto sia dell'incremento della parte direzionale sia per lo sviluppo dei ricavi "client driven", che continua a rappresentare una solida base (circa il 45% dei ricavi della linea di business).

I ricavi della linea di business Investment Banking sono passati da Euro 15,9 milioni del 2016 ad Euro 20,2 milioni del 2017 (+27%) principalmente per l'incremento del numero e del controvalore delle operazioni di finanza straordinaria realizzate da Equita Group nel 2017, per effetto del recente ampliamento della gamma dei servizi offerti e del team di professionisti dedicati, nonché per il positivo andamento dei mercati finanziari. In particolare, le aree di Equity and Debt Capital Markets nel 2017 hanno registrato in aggregato un significativo incremento del numero di operazioni coordinate dalla Società e dei ricavi rispetto al 2016, in forte sinergia con le attività di Sales & Trading. In assoluto il 2017 rappresenta un anno record per i risultati dell'Investment Banking, nonostante gli sforzi del team di Equita Group profusi nelle IPO della SPAC EPS Equita PEP SPAC e di Equita Group stessa, che non hanno generato ricavi nell'esercizio.

I ricavi della linea di business Alternative Asset Management sono passati da Euro 2,1 milioni del 2016 ad Euro 3,2 milioni del 2017 (+57%), grazie ai maggiori asset gestiti sia dal fondo di Private Debt sia dalle gestioni patrimoniali in delega. A tal proposito gli Asset under Management ammontano a Euro 654 milioni al 31 dicembre 2017, in crescita rispetto a Euro 358 milioni al 31 dicembre 2016.

Il Team di Ricerca si conferma tra i primi classificati nelle survey condotte presso gli investitori istituzionali in quanto a qualità e profondità di ricerca fornita (classifiche Thomson Extel e Institutional Investor) e con circa 120 società italiane coperte e 50 estere, Equita Group rafforza il proprio posizionamento sulle Mid-Small Cap anche nel 2017.

Pertanto il margine di intermediazione è passato da Euro 48,5 milioni del 2016 ad Euro 53,9 milioni del 2017 (+11%).

### **Utile delle attività ordinarie**

L'utile delle attività ordinarie è passato da Euro 13,4 milioni del 2016 ad Euro 15,4 milioni del 2017 (+15%) in quanto le spese del personale e le altre spese amministrative hanno mantenuto un'incidenza pressoché stabile sul totale dei ricavi netti. In particolare, le spese per il personale sono passate da Euro 24,5 milioni del 2016 ad Euro 26,4 milioni del 2017 (+8%) con una incidenza sui ricavi netti scesa dal 50% del 2016 al 49% del 2017. Le altre spese amministrative sono passate da Euro 10,7 milioni del 2016 ad Euro 12,1 milioni del 2017 - mantenendo un'incidenza del 22% sui ricavi netti - ed includono circa Euro 0,7 milioni di spese straordinarie legate all'esecuzione dell'IPO e alla riorganizzazione della Società propedeutica alla quotazione.

**Utile netto**

L'utile netto è passato da Euro 8,8 milioni del 2016 ad Euro 11,0 milioni del 2017 (+25%) sia per l'incremento dell'utile delle attività ordinarie precedentemente descritto, sia per la minor incidenza delle imposte sul reddito che sono scese dal 34% dell'utile delle attività ordinarie nel 2016 al 28% nel 2017 per effetto dell'eliminazione dell'addizionale IRES su Equita SIM e dei benefici derivanti dall'ACE.

**Selezionati dati patrimoniali consolidati riclassificati di Equita Group al 31 dicembre 2017 e 2016**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cost/income ratio	71%	73%
Comp/revenues	49%	50%
Patrimonio netto (Euro milioni)	79,0	51,4
Return on Tangible Equity (ROTE) (a)	17%	23%
Return on Tangible Equity (ROTE) (b)	27%	23%
Payout Ratio	90%	(c)
EPS (Euro) (d)	0,24	0,19
TCR	29%	10%

(a) Tangible book value calcolato al 31 dicembre di ciascun esercizio

(b) Tangible book value 2017 calcolato considerando le risorse raccolte in IPO (Euro 22,1 mln) a partire da Novembre 2017

(c) Equita SIM: 117%; Equita Group: 27%

(d) EPS 2016 calcolato sul numero di azioni "outstanding" al 31 dicembre 2017 (45,3 milioni), al netto delle azioni proprie

Il Total Capital Ratio di Equita Group continua ad essere estremamente solido e il ROTE è tra i migliori del settore anche tenendo conto della raccolta di nuovi capitali in IPO nel quarto trimestre dell'anno. Il dividendo (Euro 0,22 per azione) si attesta a valori molto vicini all'utile conseguito nel periodo, confermando il track record storico di elevato pay-out e superando quanto annunciato in IPO (Euro 0,20 per azione). Organico in costante crescita, con il numero di dipendenti che passa dalle 107 unità di fine 2016 alle 120 unità del 31 dicembre 2017.

**L'Amministratore Delegato Andrea Vismara ha commentato:**

*“Equita Group si conferma operatore chiave nei mercati dei capitali italiani, a servizio degli investitori e delle imprese. Gli ottimi risultati evidenziano il successo della strategia di diversificazione e rafforzano il posizionamento della Società come Investment Bank indipendente leader in Italia, coerentemente con le linee di sviluppo presentate in IPO”.*

## **Prevedibile evoluzione delle gestione**

I principali mercati azionari europei hanno registrato un avvio di 2018 positivo tuttavia, da febbraio 2018, l'incremento della volatilità, il persistere delle difficoltà nella definizione di un accordo per formare un governo stabile in Germania e le elezioni italiane hanno comportato una flessione dei principali mercati azionari europei che sono tornati in prossimità dei valori di fine 2017.

I volumi intermediati sul mercato azionario italiano nei primi due mesi del 2018 sono sostanzialmente allineati rispetto al 2017 e sono state concluse diverse operazioni di quotazione sul listino italiano, principalmente relative a Special Purpose Acquisition Company ("SPAC"). In particolare, Equita SIM ha svolto il ruolo di Global Coordinator e Sole Bookrunner per la quotazione della SPAC Life Care Capital S.p.A. sul mercato AIM Italia, con una raccolta di Euro 140 milioni, il ruolo di Joint Bookrunner per la quotazione della SPAC ALP.I. S.p.A. sul mercato AIM Italia, con una raccolta di Euro 100 milioni, e il ruolo di Joint Bookrunner per la quotazione della SPAC Spaxs S.p.A. sul mercato AIM Italia, con una raccolta di Euro 600 milioni. Inoltre, a febbraio 2018 Equita SIM ha svolto il ruolo di Sole Bookrunner e Placement Agent per l'emissione obbligazionaria da Euro 180 milioni del gruppo Carraro. Con l'aggiunta dei ruoli di Sole Bookrunner nell'ABB avente ad oggetto azioni di Tecnoinvestimenti (Euro 13 milioni) e di Joint Bookrunner nell'aumento di capitale del Credito Valtellinese (Euro 700 milioni), Equita si posiziona tra i primi posti per numero di operazioni effettuate, avendo partecipato alle principali operazioni che hanno avuto luogo sul mercato italiano.

In data 19 gennaio 2018 il Consiglio di Amministrazione di EPS Equita PEP SPAC S.p.A., società controllata dalla joint venture paritetica tra Equita Group S.p.A. e Private Equity Partners S.p.A. e quotata sul Mercato AIM Italia dal 1° agosto 2017, ha approvato l'operazione di business combination con Industrie Chimiche Forestali S.p.A., società leader in Italia nel settore della produzione dei tessuti per puntali e contrafforti e degli adesivi per il settore calzaturiero, automotive, packaging e del mobile.

Il Consiglio di Amministrazione di Equita Group ha avviato il progetto di passaggio al segmento STAR dell'MTA – da completarsi entro la fine del 2018 – e ha conferito all'Amministratore Delegato le deleghe per la selezione degli Advisor e per l'avvio delle attività propedeutiche. Il Consiglio di Amministrazione della Società analizzerà nelle prossime riunioni l'assetto societario e le modifiche statutarie necessarie per raggiungere tale obiettivo.

## **Assemblea Ordinaria degli azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato all'Amministrazione Delegato e al Presidente del Consiglio disgiuntamente di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il giorno 16 aprile 2018, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno 17 aprile 2018, in seconda convocazione, al fine di deliberare sui seguenti punti all'ordine del giorno: (i) bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione di riserve (ii) nomina del Presidente del Collegio Sindacale ed integrazione del Collegio Sindacale (iii) conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2018-2020 e determinazione dei relativi compensi (iv) stipula di una polizza assicurativa per la responsabilità civile e professionale degli organi sociali e del personale dipendente (v) informativa all'Assemblea in merito alla politica di remunerazione di Equita SIM S.p.A. relativa all'anno 2017.

Questo comunicato stampa è disponibile sul sito [www.equitagroup.it](http://www.equitagroup.it), sezione Investor Relations.

## **Contatti**

Equita Group S.p.A.  
Investor Relations  
Via Turati, 9  
20121 Milano  
[investor@equitagroup.it](mailto:investor@equitagroup.it)

**Conto economico consolidato di Equita Group**

Voci del Conto Economico		31/12/2017	31/12/2016
10	Risultato netto dell'attività di negoziazione	9.230.158	4.799.565
50	Commissioni attive	47.134.764	45.096.830
60	Commissioni passive	(3.573.278)	(2.835.086)
70	Interessi attivi e proventi assimilati	187.398	334.082
80	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.338.796)	(1.320.353)
90	Dividendi e proventi assimilati	2.256.326	2.437.921
	<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>53.896.571</b>	<b>48.512.959</b>
100	Riprese/Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(98.782)	35.000
	c) altre attività finanziarie	(98.782)	35.000
110	<b>Spese amministrative:</b>	<b>(38.373.822)</b>	<b>(35.190.077)</b>
	a) spese per il personale	(27.252.750)	(25.305.678)
	b) altre spese amministrative	(11.121.071)	(9.884.399)
120	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(146.807)	(103.979)
130	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(314.333)	(24.489)
150	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	(160.556)
160	Altri proventi e oneri di gestione	402.124	284.424
	<b>Risultato della Gestione Operativa</b>	<b>15.364.951</b>	<b>13.353.282</b>
170	Utili (Perdite) delle partecipazioni	223	0
	<b>Utile (perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>15.365.174</b>	<b>13.353.282</b>
190	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.349.344)	(4.546.663)
	<b>Utile (perdite) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>11.015.831</b>	<b>8.806.619</b>
	<b>Utile (perdite) d'esercizio</b>	<b>11.015.831</b>	<b>8.806.619</b>

**Stato patrimoniale consolidato di Equita Group**

Voci dell'Attivo	31/12/2017	31/12/2016
10 Cassa e disponibilità liquide	816	2.740
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	47.322.106	38.757.296
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.454.394	413.725
60 Crediti	160.007.782	151.809.708
100 Attività materiali	602.655	591.526
110 Attività immateriali	13.654.486	13.454.650
120 Attività fiscali	6.315.791	5.994.060
<i>a) correnti</i>	4.275.340	3.117.242
<i>b) anticipate</i>	2.040.451	2.876.818
140 Altre attività	14.939.114	7.152.572
<b>Totale Attivo</b>	<b>246.297.144</b>	<b>218.176.277</b>

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	31/12/2017	31/12/2016
10 Debiti	129.136.377	125.032.545
30 Passività finanziarie di negoziazione	14.625.536	14.059.847
70 Passività fiscali	1.028.976	1.898.382
<i>a) correnti</i>	289.369	1.036.469
<i>b) differite</i>	739.607	861.913
90 Altre passività	14.211.005	13.456.441
100 Trattamento di fine rapporto del personale	1.970.684	4.160.648
110 Fondi per rischi e oneri	6.344.994	8.130.629
<i>b) altri fondi</i>	6.344.994	8.130.629
120 Capitale	11.376.345	19.240.000
130 Azioni proprie (-)	(4.748.025)	
150 Sovrapprezzi di emissione	18.198.319	
160 Riserve	43.137.103	(91.435)
180 Utile (perdita) d'esercizio	11.015.831	8.806.619
190 Patrimonio netto di pertinenza di terzi		23.482.601
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>246.297.144</b>	<b>218.176.277</b>