

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EQUITA GROUP APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

- RICAVI NETTI CONSOLIDATI A EURO 68,2 MILIONI, IN CRESCITA DEL 17% RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE (+9% A PERIMETRO COSTANTE)<sup>1</sup>
- UTILE NETTO CONSOLIDATO<sup>2</sup> A EURO 12,3 MILIONI, IN CRESCITA DEL 29% RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE (+13% A PERIMETRO COSTANTE)<sup>1</sup> E CON UNA MARGINALITÀ POST-TASSE DEL 18%
- RETURN ON TANGIBLE EQUITY PARI A 27% E TOTAL CAPITAL RATIO PARI A 20% AL 31 DICEMBRE 2020, AMPIAMENTE AL DI SOPRA DEI LIMITI PRUDENZIALI

## PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO PARI A EURO 0,20 PER AZIONE (+5% RISPETTO A EURO 0,19 DISTRIBUITO A GIUGNO 2020) INDICATIVO DI UN PAYOUT RATIO DEL 75% E DI UN DIVIDEND YIELD DEL 7%<sup>3</sup>

Milano, 17 marzo 2021

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 e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

**Andrea Vismara, Amministratore Delegato di Equita, ha commentato:** “Il 2020 è stato per Equita un anno importante nel quale siamo riusciti – nonostante la pandemia – a crescere significativamente in termini di ricavi e di utile netto, e in cui abbiamo diversificato ulteriormente il mix di ricavi e il modello di business. Non solo ci siamo riconfermati come il principale broker indipendente in Italia ma abbiamo anche migliorato significativamente il posizionamento nell’M&A advisory e in business relativamente recenti come il fixed income. Alla crescita organica si è poi aggiunta quella per linee esterne con l’acquisizione di Equita K Finance che ci ha permesso di diventare il più grande player indipendente in Italia nell’investment banking con più di 45 professionisti”.

**Vismara ha aggiunto:** “Anche sul fronte della governance e delle decisioni strategiche non sono mancate iniziative di rilievo. Nel corso del 2020 è stato nominato un nuovo Consiglio di Amministrazione a maggioranza di indipendenti, con un adeguato equilibrio di genere e due consiglieri espressione dei soci di minoranza. È stato poi sottoscritto un finanziamento a medio termine che permetterà di finanziare eventuali operazioni di finanza straordinaria ed è stato nominato un advisory board che affiancherà il management nelle decisioni strategiche e aiuterà il Gruppo a raggiungere gli obiettivi definiti nel piano strategico al 2022”.

**Francesco Perilli, Presidente di Equita, ha commentato:** “I risultati raggiunti nel 2020 sono perfettamente in linea con la traiettoria di crescita definita nel piano strategico triennale al 2022 e ci permettono di proporre la distribuzione di un dividendo di Euro 0,20 per azione, in crescita del 5% rispetto all’anno precedente e rappresentativo di un payout del 75%. L’utile non distribuito andrà a supportare sia eventuali operazioni di crescita per linee esterne sia iniziative di diversificazione di business, al fine di rafforzare ulteriormente il nostro posizionamento e accelerare la nostra crescita”.

<sup>1</sup> Escludendo il contributo dell’acquisizione di Equita K Finance perfezionata a luglio 2020

<sup>2</sup> Utile Netto Consolidato di pertinenza del Gruppo, post risultato attribuibile alle minoranze

<sup>3</sup> Payout ratio calcolato come rapporto tra dividendo e Utile Netto Consolidato. Dividend yield calcolato sul prezzo di chiusura del titolo EQUI:MI alla data del 16 marzo 2021 (€2,99 per azione)

**RICAVI NETTI CONSOLIDATI (BREAKDOWN DIVISIONALE)**

(€m)	FY 2020	FY 2019	% Var	Q4 2020	Q4 2019	% Var
<b>Global Markets</b>	<b>33,7</b>	<b>31,5</b>	<b>7%</b>	<b>9,0</b>	<b>7,0</b>	<b>28%</b>
<i>di cui Sales &amp; Trading</i>	21,8	21,5	1%	4,9	5,4	(10%)
<i>di cui Client Driven Trading &amp; Market Making</i>	11,6	8,0	45%	2,8	2,2	24%
<i>di cui Trading Direzionale</i>	0,4	2,0	(79%)	1,3	(0,6)	n.m.
<b>Investment Banking</b>	<b>28,0</b>	<b>18,2</b>	<b>53%</b>	<b>8,1</b>	<b>7,8</b>	<b>4%</b>
<b>Alternative Asset Management <sup>(1)</sup></b>	<b>6,5</b>	<b>8,6</b>	<b>(24%)</b>	<b>3,4</b>	<b>5,5</b>	<b>(38%)</b>
<i>di cui Gestione <sup>(1)</sup></i>	5,9	8,0	(26%)	3,0	4,8	(38%)
<i>di cui Portafoglio Investimenti <sup>(2)</sup></i>	0,6	0,5	9%	0,4	0,7	(41%)
<b>Ricavi Netti Consolidati</b>	<b>68,2</b>	<b>58,3</b>	<b>17%</b>	<b>20,5</b>	<b>20,4</b>	<b>1%</b>
<i>di cui Client Related (S&amp;T, CD&amp;MM, IB,...)</i>	67,2	55,8	20%	18,8	20,3	(8%)
<i>di cui Non-Client Related (Trading Direzionale)</i>	0,4	2,0	(79%)	1,3	(0,6)	n.m.
<i>di cui Portafoglio Investimenti <sup>(2)</sup></i>	0,6	0,5	9%	0,4	0,7	(41%)

(1) I risultati includono commissioni di incentivo di €1,8 milioni nel FY'20/Q4'20 e di €3,7 milioni nel FY'19/Q4'19

(2) 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 la linea di business *Sales & Trading*, le attività *Client Driven Trading & Market Making* e il *Trading Direzionale*, ha visto i propri ricavi crescere da Euro 31,6 milioni nel 2019 a Euro 33,7 milioni nel 2020 (+7%), con un **importante progresso dei ricavi strettamente connessi alle attività rivolte ai clienti. Il continuo impegno della sala operativa e il suo costante coinvolgimento in iniziative di diversificazione dell'offerta prodotti hanno permesso ai sales di Equita di riconfermarsi con le loro attività di sales & trading e corporate access ai vertici dei sondaggi promossi da Institutional Investor**, prestigiosa testata giornalistica in ambito finanziario a cui anche quest'anno hanno partecipato migliaia di investitori italiani ed internazionali.

I ricavi del *Sales & Trading*, al netto delle commissioni passive e degli interessi, sono risultati in linea con l'esercizio precedente (+1%, da Euro 21,6 milioni nel 2019 a Euro 21,8 milioni nel 2020). Tale performance è stata guidata dalla **maggiore operatività sui mercati da parte degli investitori istituzionali e di quelli retail nella prima parte dell'anno**: nel primo semestre i volumi intermediati in conto terzi sul mercato italiano sono cresciuti del 32% sui titoli azionari (H1'20 vs H1'19) e del 52% sui titoli obbligazionari (H1'20 vs H1'19) ma nel secondo semestre sono poi tornati a livelli modesti in seguito alla stabilizzazione della volatilità (+1% in H2'20 vs H2'19 sull'MTA e -15% in H2'20 vs H2'19 sui mercati obbligazionari)<sup>4</sup>. In questo contesto Equita si è riconfermata **il primo broker indipendente in Italia con una quota di mercato dell'8% sull'MTA, 9% sull'AIM Italia, 7% sull'obbligazionario, 5% su opzioni su azioni e 7% su ETFPlus<sup>5</sup>**.

I ricavi delle attività di *Client Driven Trading & Market Making*<sup>6</sup> sono cresciuti da Euro 8,0 milioni nel 2019 a Euro 11,6 milioni nel 2020 (+45%). Tale risultato è stato guidato dalla maggiore operatività dei clienti (in particolare nella prima parte dell'anno, così come avvenuto per il *Sales & Trading*) nonché dalla continua crescita delle attività legate al mondo del *fixed income*.

Il *Trading Direzionale* ha invece registrato ricavi netti in riduzione, da Euro 2,0 milioni nel 2019 a Euro 0,4 milioni nel 2020, per effetto delle correzioni di mercato che hanno impattato negativamente la valorizzazione del portafoglio di *trading* proprietario nella prima parte dell'anno, nonché per la mancanza di dividendi distribuiti dalle società quotate e per l'approccio più cauto verso i mercati adottato dal *desk* di Equita durante l'anno.

<sup>4</sup> Fonte: ASSOSIM. Dati su azioni riferiti al Mercato Telematico Azionario (MTA). Dati su obbligazioni riferiti ai mercati DomesticMOT, EuroMOT ed ExtraMOT

<sup>5</sup> Elaborazione Equita su dati ASSOSIM

<sup>6</sup> I dati di *Client Driven Trading & Market Making* e *Trading Direzionale* sono una rappresentazione gestionale del *trading* proprietario

Escludendo il risultato del *Trading Direzionale*, i ricavi del **Global Markets connessi ad attività rivolte ai clienti** (*Sales & Trading e Client Driven Trading & Market Making*) sono cresciuti del **13%**, da Euro 29,5 milioni nel 2019 a Euro 33,3 milioni nel 2020.

Nel quarto trimestre 2020 l'area *Global Markets* ha registrato ricavi netti in crescita del 28% rispetto al quarto trimestre 2019, da Euro 7,0 milioni a Euro 9,0 milioni, per effetto di maggiori volumi di intermediazione sul mercato rispetto all'anno precedente e per una maggiore profittabilità delle attività di *Trading Direzionale* rispetto al 2019.

L'area dell'**Investment Banking** ha visto crescere i ricavi da Euro 18,2 milioni nel 2019 a Euro 28,0 milioni nel 2020 (+53%) grazie alla **buona performance delle attività connesse ai mercati dei capitali e alle attività di M&A advisory**, a cui si aggiunge il **consolidamento di Equita K Finance**<sup>7</sup> – primaria società di consulenza finanziaria indipendente e leader nel segmento del *mid-market* M&A in Italia. Tali risultati sono stati raggiunti in un contesto di mercato non particolarmente favorevole, caratterizzato da un numero esiguo di operazioni di *investment banking* sul mercato italiano, soprattutto nei primi nove mesi dell'anno.<sup>8</sup>

A seguito dell'acquisizione di Equita K Finance il *team* di Investment Banking è diventato oggi **il più grande player indipendente in Italia con più di 45 professionisti**. Nel 2020 si è confermato infatti **tra le prime banche d'affari per numero di operazioni di equity capital markets e di debt capital markets**<sup>9</sup> e **tra i top 10 M&A advisor in Italia** su base pro-forma (sesto per numero di operazioni e nono per volumi con 23 operazioni e circa €18,4 miliardi rispettivamente)<sup>10</sup>.

Durante l'anno Equita ha completato con successo diversi mandati di elevato profilo e tra questi ha assistito – *inter alia* – Intesa Sanpaolo nell'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto azioni UBI Banca, Cy4Gate nell'ammissione al mercato AIM Italia, BPER nel più grande aumento di capitale sul mercato italiano nel 2020, TIM nell'ingresso di KKR Infrastructure in FiberCop e Business Integration Partners nell'acquisizione *cross-border* del gruppo britannico Chaucer. Equita ha anche svolto il ruolo di *placement agent* e *sole bookrunner* per l'emissione di un prestito obbligazionario *senior unsecured* da Euro 150 milioni da parte di Carraro International e il ruolo di *joint lead manager* nell'emissione di un prestito obbligazionario *senior unsecured* da Euro 2 miliardi complessivi da parte di AMCO – Asset Management Company.

Nel quarto trimestre 2020 l'area dell'*Investment Banking* ha registrato ricavi netti di Euro 8,1 milioni rispetto a Euro 7,8 milioni del quarto trimestre 2019 (+4%) – quest'ultimo uno dei trimestri più significativi degli ultimi anni. I risultati del quarto trimestre 2020 beneficiano del consolidamento di Equita K Finance.

L'area dell'**Alternative Asset Management** ha chiuso l'esercizio 2020 con un risultato pari a Euro 6,5 milioni (Euro 8,6 nel 2019, -24%). I ricavi connessi alle attività di gestione (*Portfolio Management* e *Private Debt*, escluse le commissioni di incentivo) sono passati da Euro 4,4 milioni nel 2019 a Euro 4,1 milioni nel 2020 (-6%) per effetto delle minori masse medie in gestione durante l'anno, quest'ultime impattate dalla *performance* negativa dei mercati. Al 31 dicembre 2020 le masse in gestione sono comunque cresciute rispetto al primo semestre (Euro 944 milioni al 31 dicembre 2020, Euro 896 milioni al 30 giugno 2020, Euro 1,0 miliardi al 31 dicembre 2019) grazie al parziale recupero dei mercati finanziari e al *first closing* del secondo fondo di private debt di Equita (Equita Private Debt Fund II, fondo *PIR compliant*) che ha chiuso la prima fase

<sup>7</sup> Acquisizione completata in data 14 luglio 2020

<sup>8</sup> Il controvalore delle operazioni di Equity Capital Markets è risultato in crescita del 13%, da Euro 7,7 miliardi nel 2019 a Euro 8,7 miliardi nel 2020, ma il numero di operazioni – principalmente ABB – è risultato in calo, da 62 a 57 (-8%). Il controvalore delle operazioni di Debt Capital Markets – con specifico riferimento alle emissioni high yield e not rated da parte di emittenti corporate – si è attestato a Euro 7,3 miliardi nel 2020, in crescita rispetto all'anno precedente (+61%) e con un numero di operazioni in aumento (11 nel 2019 e 15 nel 2020), concentrate principalmente nell'ultimo trimestre dell'anno. L'M&A ha visto una riduzione sia in termini di numero di operazioni chiuse con successo (da 1.085 a 830, -24%) sia in termini di volumi (da Euro 52 miliardi nel 2019 a Euro 38 miliardi nel 2020, -27%). Fonte: Elaborazione Equita su dati Dealogic (Equity Capital Markets), Bondradar (Debt Capital Markets) e KPMG (M&A)

<sup>9</sup> Fonte: elaborazione Equita su dati Borsa Italiana, Dealogic e Bondradar

<sup>10</sup> Fonte: Mergermarket. Dati pro-forma includendo le operazioni in Italia di Equita, Equita K Finance e Clairfield International di cui Equita è partner

di raccolta a settembre 2020 con Euro 100 milioni. Durante l'esercizio 2020 il Portafoglio Investimenti del Gruppo<sup>11</sup> ha contribuito ai risultati consolidati per Euro 0,6 milioni (Euro 0,5 milioni nel 2019).

Nello svolgimento delle attività di *asset management* il *team* di **Portfolio Management** ha performato positivamente rispetto al *benchmark* sui fondi in gestione riuscendo così a generare commissioni di incentivo per Euro 1,8 milioni nel 2020 nonostante l'anno difficile per i corsi azionari (Euro 3,7 milioni nel 2019). Il *team* di **Private Debt** – che durante l'anno ha vinto la terza edizione dei *private debt awards* promossi da AIFI e Deloitte nella categoria “Operazione conclusa – Leveraged buyout/Operazioni straordinarie” – ha continuato le **attività di deal sourcing** volte a supportare la fase di investimento del secondo fondo e le **attività di fundraising** con l'obiettivo di chiudere la raccolta entro il 2021. Il *team* di *private debt* ha infatti completato con successo una seconda fase di raccolta in data 16 marzo 2021 e ha raggiunto così Euro 131,5 milioni di *commitment*. Tra i nuovi investitori anche un primario gruppo assicurativo e un importante fondo pensione nazionale. Il *team* di **Private Equity** ha continuato anch'esso le attività propedeutiche per il **lancio del suo primo ELTIF** (Equita Smart Capital – ELTIF), strumento che avrà caratteristiche di **PIR alternativo** e che sarà prevalentemente **focalizzato su investimenti di private equity in imprese italiane private medio-piccole**.

**Si segnala che nel 2020 Equita ha anche strutturato la sua prima operazione di club deal.** Il Gruppo ha sottoscritto integralmente un *bond* subordinato volto a finanziare l'acquisizione di L.M.A. – azienda attiva nel settore della meccanica di alta precisione al servizio del settore aeronautico – da parte di un noto fondo di *private equity*. L'investimento è stato poi allocato tra investitori istituzionali e privati per l'80% dell'ammontare inizialmente sottoscritto. Equita Capital SGR avrà il compito di rappresentare gli investitori, occupandosi anche delle attività di monitoraggio dell'investimento. **Tale operazione fa parte di un più ampio progetto su cui il Gruppo sta lavorando e con il quale vuole permettere al proprio network di famiglie e investitori vicini al “mondo Equita” di accedere a piccole e medie imprese eccellenti italiane mediante la formula del club deal.**

Nel quarto trimestre 2020 l'area dell'*Alternative Asset Management* ha registrato ricavi netti pari a Euro 3,4 milioni, in riduzione rispetto a Euro 5,5 milioni del quarto trimestre 2019 (-38%) per l'effetto comparativo con le maggiori commissioni di incentivo registrate nell'esercizio 2019 (Euro 3,7 milioni rispetto a Euro 1,8 milioni nel 2020).

Il **Team di Ricerca** ha continuato a supportare le altre aree di business del Gruppo e fornire agli investitori istituzionali analisi e *insight* su 118 società italiane e 36 estere, oltre a diverse coperture di titoli obbligazionari con le quali Equita ha rafforzato ulteriormente la propria presenza anche nel mondo del *Fixed Income*. **Il team di analisti si è inoltre confermato anche nel 2020 ai vertici dei sondaggi di Institutional Investor per la qualità della sua ricerca e il focus distintivo sulle mid e small caps.**

#### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

**I risultati dell'esercizio 2020 evidenziano Ricavi Netti Consolidati in crescita del 17%**, da Euro 58,3 milioni a Euro 68,2 milioni. **I ricavi netti derivanti da attività rivolte ai clienti** – ovvero escluse le attività di *Trading Direzionale* e gli impatti al 31 dicembre 2020 connessi al Portafoglio Investimenti del Gruppo per le attività di *alternative asset management* – **sono cresciuti del 20%**, da Euro 55,8 milioni nel 2019 a Euro 67,2 milioni nel 2020.

Le **Spese per il Personale** sono passate da Euro 27,1 milioni nel 2019 a Euro 32,3 milioni nel 2020 (+19%) per effetto della crescita dei ricavi. Il *Compensation/Revenues ratio* si è attestato al 47,2% (46,5% nel 2019) e il numero dei dipendenti del Gruppo ha raggiunto 164 professionisti al 31 dicembre 2020 (152 al 31 dicembre 2019).

<sup>11</sup> 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

Conto Economico Consolidato (riclassificato, €m)	FY 2020	% R.N.	FY 2019	% R.N.	% Var
Global Markets	33,7	49%	31,5	54%	7%
Investment Banking	28,0	41%	18,2	31%	53%
Alternative Asset Management	6,5	10%	8,6	15%	(24%)
<b>Ricavi Netti Consolidati</b>	<b>68,2</b>	<b>100%</b>	<b>58,3</b>	<b>100%</b>	<b>17%</b>
Spese per il personale <sup>(1)</sup>	(32,3)	(47%)	(27,1)	(46%)	19%
Altre spese operative <sup>(2)</sup>	(18,2)	(27%)	(17,5)	(30%)	4%
di cui Information Technology	(5,6)	(8%)	(6,1)	(10%)	(7%)
di cui Trading Fees	(3,2)	(5%)	(3,2)	(6%)	(1%)
di cui Altro (marketing, governance...) <sup>(2)</sup>	(9,4)	(14%)	(8,2)	(14%)	14%
<b>Totale Costi</b>	<b>(50,6)</b>	<b>(74%)</b>	<b>(44,7)</b>	<b>(77%)</b>	<b>13%</b>
<b>Risultato consolidato ante imposte</b>	<b>17,6</b>	<b>26%</b>	<b>13,7</b>	<b>23%</b>	<b>29%</b>
Imposte sul reddito	(4,7)	(7%)	(4,2)	(7%)	13%
<b>Risultato netto consolidato (pre-minoranze)</b>	<b>12,9</b>	<b>19%</b>	<b>9,5</b>	<b>16%</b>	<b>36%</b>
<b>Risultato netto consolidato di pertinenza</b>	<b>12,3</b>	<b>18%</b>	<b>9,5</b>	<b>16%</b>	<b>29%</b>

(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 ed immateriali e gli oneri e proventi di gestione

Le **Altre spese operative** sono passate da Euro 17,5 milioni nel 2019 a Euro 18,2 milioni nel 2020 (+4%). I costi di *trading* – voce direttamente connessa ai ricavi dell’area *Global Markets* – sono diminuiti dell’1%, a fronte di un aumento dei ricavi dell’1% nel *Sales & Trading*, beneficiando così di alcune iniziative volte ad ottimizzare l’esecuzione delle operazioni per conto dei clienti. I costi di *Information Technology* sono invece diminuiti del 7% nel 2020 grazie all’ulteriore integrazione del Retail Hub e alla rinegoziazione di alcuni contratti di fornitura.

La voce Altro è cresciuta da Euro 8,2 milioni nel 2019 a Euro 9,4 milioni nel 2020 (+14%) per effetto i) dei costi della controllata Equita Capital SGR operativa dal 1° ottobre 2019 (in particolare costi di *governance*), ii) degli oneri connessi ad alcune iniziative non ricorrenti promosse durante l’anno – in particolare nel secondo trimestre 2020, tra cui la sottoscrizione del finanziamento a medio-lungo termine, l’acquisizione di Equita K Finance (inclusi gli adempimenti da essa derivanti) e l’iniziativa benefica “Equita Trading for the Recovery” con la quale il Gruppo ha voluto supportare le comunità fortemente impattate dall’emergenza *coronavirus* – e iii) del consolidamento di Equita K Finance dal 14 luglio 2020. **Escludendo tali costi (pari a circa Euro 1,4 milioni in totale) la voce Altro nel 2020 è risultata in calo del 3% rispetto al 2019.**

**Il Cost/Income ratio<sup>12</sup> del 2020 si è attestato al 74%, in miglioramento rispetto al 77% del 2019, per effetto della crescita significativa dei ricavi dell’area *Investment Banking*, i quali beneficiano di una maggiore leva operativa.**

L’**Utile Netto Consolidato di pertinenza del Gruppo, pari a Euro 12,3 milioni nel 2020, è cresciuto del 29% rispetto all’anno precedente** (Euro 9,5 milioni nel 2019) grazie alla forte crescita dell’area *Investment Banking* e al contributo di Equita K Finance consolidata dal 14 luglio 2020. **La marginalità post-tasse si è attestata al 18%**, grazie anche a un *tax rate* del 27%, inferiore rispetto al 2019 (31%) per il beneficio 2020 derivante dal consolidamento di Equita K Finance a partire dal 14 luglio 2020.

## PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Il Patrimonio Netto Consolidato al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 85,7 milioni, superiore al Patrimonio Netto Consolidato al 31 dicembre 2019 (Euro 80,1 milioni) nonostante il pagamento di Euro 8,6 milioni di dividendi a giugno 2020. Il *Return on Tangible Equity* consolidato<sup>13</sup> si è attestato al 27% e il *Total Capital Ratio* consolidato si è attestato al 20%, ampiamente al di sopra dei limiti prudenziali.

<sup>12</sup> Rapporto tra Totale Costi e Ricavi Netti Consolidati

<sup>13</sup> Calcolato escludendo dal Patrimonio Netto Tangibile l’Utile Netto in corso di formazione

**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 2020 la Società ha registrato un Margine di Intermediazione di Euro 9,2 milioni, Costi Operativi di Euro 3,7 milioni e un Utile Netto di Euro 5,8 milioni.

**EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Le previsioni per l'anno 2021 sono caratterizzate da una generale incertezza sui tempi di uscita dalla pandemia da Covid-19, condizionati dalle effettive tempistiche di copertura vaccinale. I primi mesi dell'anno hanno comunque mostrato livelli di operatività interessanti, sia per quanto riguarda i mercati finanziari sia per le operazioni di finanza straordinaria. Nel corso del 2021 Equita continuerà a focalizzarsi sulla diversificazione dei prodotti e dei servizi e procederà con l'integrazione di Equita K Finance all'interno del modello di business del Gruppo con il fine di generare ulteriori sinergie a livello di competenze e *deal generation*. Continuerà inoltre il lancio di nuovi prodotti di *alternative asset management* e l'integrazione della sostenibilità all'interno del modello di business, così come previsto dal piano strategico del Gruppo. L'evoluzione del risultato economico, finanziario ed operativo del Gruppo Equita nel 2021 sarà pertanto influenzata dall'andamento dei mercati finanziari e dall'evolversi della situazione nel contesto italiano.

**PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE NETTO E DIVIDENDO**

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti l'approvazione del bilancio d'esercizio 2020 e la distribuzione di un **dividendo pari a Euro 0,20 per azione** (Euro 9,2 milioni in totale)<sup>14</sup>. Tale proposta di dividendo, **in crescita del 5%** rispetto al dividendo di Euro 0,19 pagato a giugno 2020, rappresenta un **payout del 75% sull'Utile Netto Consolidato 2020** e un **dividend yield del 7%**<sup>15</sup>.

Il dividendo verrà corrisposto con le seguenti modalità:

- ≡ **Prima tranche** pari a Euro 0,10 per azione (cedola n. 4) – data di pagamento 12 maggio 2021 (*payment date*), data di stacco cedola 10 maggio 2021 (*ex-dividend date*) e data di legittimazione al pagamento 11 maggio 2021 (*record date*);
- ≡ **Seconda tranche** pari a Euro 0,10 per azione (cedola n. 5) – data di pagamento 10 novembre 2021 (*payment date*), data di stacco cedola 8 novembre 2021 (*ex-dividend date*) e data di legittimazione al pagamento 9 novembre 2021 (*record date*).

La decisione della Società di definire un *payout* del 75% sull'Utile Netto 2020 permetterà di accantonare ulteriori risorse volte a finanziare eventuali opportunità di crescita per linee esterne, mantenendo al contempo una componente interessante di remunerazione per gli investitori e promuovendo un approccio prudente. La decisione di suddividere il pagamento del dividendo in due *tranche* vuole invece promuovere una maggiore stabilità al corso azionario del titolo EQUI:MI durante l'anno e offrire agli investitori un flusso di cassa distribuito nel tempo invece che concentrato in un solo momento dell'anno.

**La Società intende continuare la strategia di crescita per linee esterne adottata in questi anni. Le decisioni della Società sui dividendi futuri si baseranno dunque su un *payout* indicativamente superiore al 50% – salvo che opportunità specifiche di crescita non giustifichino l'ulteriore revisione di tale indicazione – con l'obiettivo di mantenere la giusta flessibilità finanziaria necessaria a supportate eventuali operazioni di finanza straordinaria.**

<sup>14</sup> Il dividendo complessivo è calcolato sul numero di azioni in circolazione alla data del pagamento del dividendo. Sono escluse dunque le azioni proprie detenute dalla Società

<sup>15</sup> Dividend yield calcolato sul prezzo di chiusura del titolo EQUI:MI alla data del 16 marzo 2021 (€2,99 per azione)

#### TEMATICHE DI CORPORATE GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione ha accertato in data 18 febbraio 2021 la permanenza dei requisiti di composizione dell'organo nella sua collegialità e dei requisiti d'indipendenza in capo ai consiglieri Paolo Colonna, Silvia Demartini e Michela Zeme ai sensi dell'art. 148 del Testo Unico della Finanza e dell'art. 2, Raccomandazione 7, del nuovo Codice di Corporate Governance. Per il consigliere Marzio Perrelli il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario verificare *ex-novo* i requisiti di indipendenza vista la sua recente nomina per cooptazione avvenuta a dicembre 2020. La Società conferma dunque la composizione del Consiglio di Amministrazione con quattro amministratori indipendenti su sette totali.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre preso atto che il Collegio Sindacale ha verificato in data 18 febbraio 2021 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 e dal nuovo Codice di Corporate Governance – oltre ad aver completato il proprio processo di autovalutazione circa il funzionamento dello stesso Organo.

#### ALTRE 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 29 aprile 2021.

La Società intende proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti alcune modifiche ai piani di incentivazione "Piano Equita Group basato su strumenti finanziari 2019-2021" ("Piano 2019-2021") e "Piano Equita Group 2020-2022 per l'alta dirigenza basato su *stock options*" ("Piano 2020-2022") approvati rispettivamente in data 30 aprile 2019 e 7 maggio 2020. Tra le modifiche verrà proposta la possibilità di assegnare azioni di nuova emissione rivenienti da aumenti di capitale a pagamento – insieme o in alternativa alle azioni proprie – ai beneficiari dei piani che esercitino *stock options*. Ad oggi i piani di incentivazione prevedono la sola assegnazione di azioni proprie a servizio dell'esercizio delle *stock options*.

La Società proporrà dunque all'Assemblea degli Azionisti – in aggiunta alle modifiche ai suddetti piani – di deliberare un aumento di capitale a pagamento, ex art. 2441, comma 8, c.c., da riservare ai beneficiari dei piani di incentivazione del Gruppo e con esclusione del diritto di opzione. **Tale proposta non produrrà ulteriori effetti diluitivi in quanto la diluizione massima coincide con quella dei piani precedentemente approvati, ovvero 5,66% massimo per il Piano 2019-2021 e 2,53% massimo per il Piano 2020-2022.**

Si segnala inoltre che l'attuazione dei piani di incentivazione procede in linea con quanto previsto dai piani stessi. Con riferimento al Piano 2019-2021 per esempio – che prevede l'attribuzione di 3,0 milioni di strumenti finanziari (*performance shares* e/o *stock options*) in tre anni – ad oggi sono stati attribuiti ai beneficiari un totale di 1,9 milioni di diritti.

\* \* \*

*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](mailto:ir@equita.eu)**Close to Media**

Adriana Liguori

[adriana.liguori@closetomedia.it](mailto:adriana.liguori@closetomedia.it)**Finelk**

Teresa Wincrantz

[equita@finelk.eu](mailto:equita@finelk.eu)

*Equita è la principale investment bank indipendente in Italia, che da più di 45 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 sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana tra le società del segmento "STAR", vede nel suo azionariato i propri manager e dipendenti (con circa il 54% del capitale), assicurando 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 servizi di intermediazione su azioni, obbligazioni, derivati ed ETF, e supporta le decisioni degli investitori con analisi e idee di investimento di valore 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 finanziari, 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	31/12/2020	31/12/2019
10 Risultato netto dell'attività di negoziazione	9.600.524	5.612.485
40 Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	(49.388)	375.427
50 Commissioni attive	61.648.411	52.999.221
60 Commissioni passive	(6.378.713)	(5.189.066)
70 Interessi attivi e proventi assimilati	1.761.160	1.165.094
80 Interessi passivi e oneri assimilati	(1.855.260)	(2.305.776)
90 Dividendi e proventi assimilati	3.230.301	6.060.471
<b>110 Margine di Intermediazione <sup>(1)</sup></b>	<b>67.957.036</b>	<b>58.717.855</b>
120 Riprese / Rettifiche di valore nette per rischio di credito	100.234	(42.753)
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>100.234</i>	<i>(42.753)</i>
<b>130 Risultato Netto della gestione finanziaria</b>	<b>68.057.269</b>	<b>58.675.102</b>
140 Spese amministrative	(48.409.590)	(42.637.532)
<i>a) spese per il personale <sup>(2)</sup></i>	<i>(34.301.572)</i>	<i>(28.209.458)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(14.108.018)</i>	<i>(14.428.074)</i>
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(46.280)	-
160 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(1.291.230)	(1.267.463)
170 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(370.545)	(301.538)
180 Altri proventi e oneri di gestione	(309.710)	(253.964)
<b>190 Costi Operativi</b>	<b>(50.427.355)</b>	<b>(44.460.497)</b>
200 Utili (Perdite) delle partecipazioni <sup>(1)</sup>	-	(523.526)
<b>240 Utili (Perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>17.629.915</b>	<b>13.691.079</b>
250 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.733.562)	(4.186.213)
<b>260 Utile (Perdite) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>12.896.353</b>	<b>9.504.866</b>
<b>280 Utile (Perdite) del periodo</b>	<b>12.896.353</b>	<b>9.504.866</b>
290 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	645.681	-
<b>300 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>12.250.672</b>	<b>9.504.866</b>

(1) La somma delle voci "Margine di Intermediazione" e "Utili (Perdite) delle partecipazioni" concorrono alla formazione della voce "Ricavi Netti"

(2) 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	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Cassa e disponibilità liquide</b>	<b>464</b>	<b>67</b>
<b>20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b>	<b>43.849.094</b>	<b>74.236.855</b>
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	35.269.620	53.737.684
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-
<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	8.579.474	20.499.170
<b>40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>203.341.805</b>	<b>184.180.013</b>
<i>a) crediti verso banche</i>	173.573.118	155.339.636
<i>b) crediti verso società finanziarie</i>	19.563.356	25.087.356
<i>c) crediti verso clientela</i>	10.205.331	3.753.022
<b>70 Partecipazioni</b>	<b>67.267</b>	<b>1.019.677</b>
<b>80 Attività materiali</b>	<b>6.223.374</b>	<b>7.320.292</b>
<b>90 Attività immateriali</b>	<b>27.523.570</b>	<b>15.095.969</b>
<b>100 Attività fiscali</b>	<b>3.105.994</b>	<b>4.986.667</b>
<i>a) correnti</i>	2.092.866	3.643.287
<i>b) anticipate</i>	1.013.128	1.343.380
<b>120 Altre attività</b>	<b>1.643.880</b>	<b>1.452.716</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>285.755.449</b>	<b>288.292.255</b>
Voci del Passivo e Patrimonio	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>157.033.579</b>	<b>172.881.760</b>
<i>a) debiti</i>	157.033.579	172.881.760
<b>20 Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>14.217.087</b>	<b>12.299.505</b>
<b>60 Passività fiscali</b>	<b>2.178.035</b>	<b>2.323.370</b>
<i>a) correnti</i>	1.417.632	1.601.050
<i>b) anticipate</i>	760.403	722.320
<b>80 Altre passività</b>	<b>21.700.338</b>	<b>14.219.594</b>
<b>90 Trattamento di fine rapporto del personale</b>	<b>2.269.815</b>	<b>2.520.797</b>
<b>100 Fondi per rischi e oneri</b>	<b>2.672.933</b>	<b>3.915.449</b>
<i>b) altri fondi</i>	2.672.933	3.915.449
<b>110 Capitale</b>	<b>11.376.345</b>	<b>11.376.345</b>
<b>120 Azioni proprie (-)</b>	<b>(4.059.802)</b>	<b>(4.548.025)</b>
<b>140 Sovrapprezzo di emissione</b>	<b>18.198.319</b>	<b>18.198.319</b>
<b>150 Riserve</b>	<b>47.217.517</b>	<b>45.613.161</b>
<b>160 Riserve da rivalutazione</b>	<b>(30.315)</b>	<b>(12.884)</b>
<b>170 Utile (perdita) del periodo</b>	<b>12.896.353</b>	<b>9.504.865</b>
<b>180 Patrimonio di terzi</b>	<b>85.248</b>	<b>-</b>
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>285.755.449</b>	<b>288.292.255</b>

**Conto Economico Capogruppo – Equita Group**

<b>Conto Economico</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
40 Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	(53.629)	415.484
50 Commissioni attive	-	492.931
60 Commissioni passive	(246.427)	(3.133)
70 Interessi attivi e proventi assimilati	1.021.624	270.109
80 Interessi passivi e oneri assimilati	(261.919)	(54.852)
90 Dividendi e proventi assimilati	8.714.553	14.239.349
<b>110 Margine di Intermediazione</b>	<b>9.174.202</b>	<b>15.359.887</b>
120 Riprese / Rettifiche di valore nette per rischio di credito <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	- -	- -
<b>130 Risultato Netto della gestione finanziaria</b>	<b>9.174.202</b>	<b>15.359.887</b>
140 Spese amministrative <i>a) spese per il personale</i> <i>b) altre spese amministrative</i>	(3.566.506) (2.047.582) (1.518.925)	(3.693.677) (2.375.158) (1.318.519)
160 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(261.374)	(237.002)
170 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(18.366)	(17.269)
180 Altri proventi e oneri di gestione	181.115	172.704
<b>190 Costi Operativi</b>	<b>(3.665.133)</b>	<b>(3.775.245)</b>
200 Utili (Perdite) delle partecipazioni	(552.487)	-
<b>240 Utili (Perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>4.956.582</b>	<b>11.584.642</b>
250 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	833.753	473.545
<b>260 Utile (Perdite) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>5.790.334</b>	<b>12.058.187</b>

**Stato Patrimoniale Capogruppo – Equita Group**

Voci dell'Attivo	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Cassa e disponibilità liquide</b>	-	-
<b>20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b>	<b>3.710.195</b>	<b>15.873.687</b>
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	-	-
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-
<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	3.710.195	15.873.687
<b>40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>4.787.104</b>	<b>3.477.208</b>
<i>a) crediti verso banche</i>	4.783.982	3.477.086
<i>b) crediti verso società finanziarie</i>	3.122	122
<i>c) crediti verso clientela</i>	-	-
<b>70 Partecipazioni</b>	<b>56.561.219</b>	<b>48.722.574</b>
<b>80 Attività materiali</b>	<b>1.818.121</b>	<b>2.124.972</b>
<b>90 Attività immateriali</b>	<b>55.602</b>	<b>73.477</b>
<b>100 Attività fiscali</b>	<b>999.562</b>	<b>3.132.924</b>
<i>a) correnti</i>	958.383	3.068.553
<i>b) anticipate</i>	41.179	64.371
<b>120 Altre attività</b>	<b>7.898.507</b>	<b>3.534.614</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>75.830.311</b>	<b>76.939.456</b>
Voci del Passivo e Patrimonio	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>10.200.502</b>	<b>12.145.876</b>
<i>a) debiti</i>	10.200.502	12.145.876
<b>20 Passività finanziarie di negoziazione</b>	-	-
<b>60 Passività fiscali</b>	<b>1.021.862</b>	<b>190.000</b>
<i>a) correnti</i>	1.021.862	190.000
<i>b) anticipate</i>	-	-
<b>80 Altre passività</b>	<b>2.435.877</b>	<b>1.185.118</b>
<b>90 Trattamento di fine rapporto del personale</b>	<b>17.325</b>	<b>344.164</b>
<b>100 Fondi per rischi e oneri</b>	<b>56.197</b>	<b>278.409</b>
<i>b) altri fondi</i>	56.197	278.409
<b>110 Capitale</b>	<b>11.376.345</b>	<b>11.376.345</b>
<b>120 Azioni proprie (-)</b>	<b>(4.059.802)</b>	<b>(4.548.025)</b>
<b>140 Sovrapprezzo di emissione</b>	<b>18.198.319</b>	<b>18.198.319</b>
<b>150 Riserve</b>	<b>30.808.454</b>	<b>25.723.947</b>
<b>160 Riserve da rivalutazione</b>	<b>(15.102)</b>	<b>(12.884)</b>
<b>170 Utile (perdita) del periodo</b>	<b>5.790.334</b>	<b>12.058.187</b>
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>75.830.311</b>	<b>76.939.456</b>