

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EQUITA GROUP APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2019

- RICAVI NETTI CONSOLIDATI PARI A EURO 12,6 MILIONI (-33% RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE 2018 E +12% RISPETTO AL QUARTO TRIMESTRE 2018)
- VARIAZIONI DEL PRIMO TRIMESTRE 2019 RICONDUCEBILI ALLE MINORI ATTIVITÀ DI FINANZA STRAORDINARIA SUL MERCATO ITALIANO E ALL'EFFETTO COMPARATIVO CON IL PRIMO TRIMESTRE 2018 DI EQUITA CARATTERIZZATO DA UNA INUSUALE STAGIONALITÀ DELL'INVESTMENT BANKING
- POSITIVI I PRIMI TRE MESI DEL 2019 PER GLOBAL MARKETS (+11%) E ALTERNATIVE ASSET MANAGEMENT (+55%)
- UTILE NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO 2,0 MILIONI (-54% RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE 2018 E +6% RISPETTO AL QUARTO TRIMESTRE 2018), CON UNA MARGINALITÀ POST-TASSE IN LINEA CON L'ANNO PRECEDENTE
- TOTAL CAPITAL RATIO AL 23,5%, AMPIAMENTE AL DI SOPRA DEI LIMITI PRUDENZIALI

Milano, 9 maggio 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Equita Group S.p.A. (di seguito la "Società" e, insieme alle sue controllate, "Equita" o il "Gruppo") ha approvato in data odierna i risultati del Gruppo al 31 marzo 2019.

**L'Amministratore Delegato di Equita, Andrea Vismara, ha commentato:** "Il primo trimestre del 2019 è da considerarsi un trimestre positivo se circostanziato all'area Global Markets e all'Alternative Asset Management: entrambe le aree hanno infatti visto una crescita dei Ricavi Netti a doppia cifra grazie alla capacità di Equita di consolidare la propria quota di mercato capitalizzando sui nuovi progetti avviati come quello del fixed income e di portare avanti con successo progetti come il lancio dei nuovi prodotti di asset management. Nonostante ciò, il trimestre è stato impattato negativamente dal difficile contesto di mercato dell'Investment Banking che a livello europeo ha visto più che dimezzarsi il numero di operazioni e controvalori di Equity Capital Markets e di M&A."

### RICAVI NETTI CONSOLIDATI

(€m)	Q1 2019	% R.N.	Q1 2018	% R.N.	% Var
Global Markets	9,1	72%	8,3	44%	11%
di cui Sales & Trading	5,5	44%	4,8	25%	15%
di cui Proprietary Trading	3,6	29%	3,5	19%	4%
Investment Banking	2,1	16%	9,6	51%	(79%)
Alternative Asset Management	1,4	11%	0,9	5%	55%
<b>Ricavi Netti Consolidati</b>	<b>12,6</b>	<b>100%</b>	<b>18,7</b>	<b>100%</b>	<b>(33%)</b>

L'area **Global Markets**, che include le linee di *business Sales & Trading* e *Proprietary Trading*, è cresciuta dell'11% nel primo trimestre 2019, passando da Euro 8,3 milioni nel 2018 a 9,1 milioni nel 2019.

I ricavi del **Sales & Trading**, al netto delle commissioni passive e degli interessi, sono cresciuti da Euro 4,8 milioni nel primo trimestre del 2018 a Euro 5,5 milioni nel 2019, evidenziando un incremento del 15%. Tale risultato è stato possibile grazie all'integrazione del *Retail Hub* (il ramo d'azienda acquisito a maggio 2018 da Nexi S.p.A.) e al continuo impegno della sala operativa, coinvolta in una serie di iniziative volte a diversificare l'offerta di prodotti e allargare la base clienti.

I progetti intrapresi da Equita hanno infatti permesso di più che compensare la riduzione dei volumi intermediati per conto terzi sul mercato dei titoli azionari: in continuità con quanto avvenuto nel corso del 2018, anche nel primo trimestre

del 2019 i volumi intermediati in conto terzi dai *brokers* sul mercato azionario hanno evidenziato un calo del 25% rispetto al 2018. Nello stesso periodo invece i volumi intermediati sul mercato su titoli obbligazionari sono aumentati del 14%<sup>1</sup>. Nel primo trimestre del 2019 Equita ha aumentato ulteriormente la propria quota di mercato su titoli azionari, obbligazionari e su opzioni su azioni, raggiungendo rispettivamente l'8,8%, il 5,8% e il 9,9% dei controvalori intermediati in conto terzi sul mercato<sup>2</sup>.

I ricavi del *Proprietary Trading*, al netto delle commissioni passive e degli interessi, sono passati da Euro 3,5 milioni nel primo trimestre del 2018 a Euro 3,6 milioni nel 2019, evidenziando una crescita del 4%. Tale risultato è riconducibile alla crescita delle attività *Client-Driven* e *Market Making* sui titoli obbligazionari (quest'ultima integrata con il ramo d'azienda acquisito a maggio 2018 nell'ambito dell'operazione con Nexi S.p.A.), parzialmente penalizzata dalla *performance* del *trading* direzionale.

Nel primo trimestre del 2019 le attività di *Client-Driven* e *Market Making* hanno rappresentato oltre la metà dei Ricavi Netti del Proprietary Trading (55%), in linea con la strategia del Gruppo di aumentare il peso delle componenti di ricavo al servizio dei clienti e caratterizzate da un minor rischio.

I ricavi dell'*Investment Banking*, in calo da Euro 9,6 milioni nel primo trimestre del 2018 a Euro 2,1 milioni nel 2019, sono stati influenzati negativamente dalla combinazione di diversi fattori.

Da un lato un mercato che nei primi mesi del 2019 si è dimostrato, anche a livello europeo, uno dei peggiori degli ultimi anni in termini di operazioni di finanza straordinaria e capitali raccolti, confermando peraltro il *trend* negativo già manifestatosi a partire dalla seconda metà del 2018; l'andamento negativo registrato dai principali indici azionari europei nell'ultimo trimestre del 2018 ha avuto infatti un forte impatto sul numero di operazioni di finanza straordinaria realizzate in Italia nei primi mesi del 2019; in ambito M&A il numero di operazioni concluse è rimasto pressoché invariato (165 nel primo trimestre 2019 vs 167 nel primo trimestre 2018) ma il controvalore di tali operazioni si è più che dimezzato (-58%)<sup>3</sup>; i controvalori delle operazioni di *Equity Capital Markets* e di *Debt Capital Markets* si sono invece ridotti significativamente, passando da Euro 2,5 miliardi nel 2018 a Euro 0,5 miliardi nel 2019 (-80%) e da Euro 6,2 miliardi nel 2018 a Euro 4,7 miliardi nel 2019 (-25%) rispettivamente<sup>4</sup>.

Inoltre il primo trimestre del 2019 è stato influenzato da un effetto comparativo con l'anno precedente. Il primo trimestre del 2018 ha infatti avuto un peso inusuale rispetto alla normale stagionalità del business ed ha rappresentato per Equita uno dei trimestri più forti degli ultimi anni.

Nel primo trimestre del 2019 Equita ha assistito con ruoli *senior* diverse società in operazioni di finanza straordinaria tra cui Cedacri nell'acquisizione di Oasi dal gruppo Nexi e Chequers Capital nell'acquisizione di Limonta Sport. Equita ha inoltre svolto il ruolo di *joint bookrunner* nell'emissione obbligazionaria *senior unsecured* di Società per la Gestione di Attività – SGA, il ruolo di *sole bookrunner* nell'*accelerated bookbuilding* di Aquafil da parte di TH IV, società detenuta da Three Hills Capital Partners, in aggiunta a molteplici mandati di intermediario incaricato per la raccolta delle adesioni in diverse OPA. Per il 2019 la *pipeline* di operazioni del *team* di *Investment Banking* resta buona seppur inferiore rispetto al 2018.

I ricavi dell'*Alternative Asset Management* sono passati da Euro 0,9 milioni nel primo trimestre del 2018 a Euro 1,4 milioni nel 2019, evidenziando una crescita del 55%, frutto anche delle iniziative intraprese nel corso del 2018.

Il *portfolio management* è cresciuto significativamente, grazie anche all'avvio delle attività di gestione di "Euromobiliare Equity Mid Small Cap", fondo azionario flessibile focalizzato su titoli di emittenti italiane ed europee di piccola e media dimensione.

Il *Private Debt* a marzo 2019 ha completato la sua prima operazione dell'anno investendo, con un *mix* di debito subordinato ed *equity*, Euro 7,8 milioni per supportare l'acquisizione di PassioneUnghie, società italiana attiva nella vendita online di prodotti per la cura delle unghie, da parte di Orienta e altri co-investitori. Ad oggi il fondo risulta investito

<sup>1</sup> Fonte: ASSOSIM; dati su azioni riferiti all'MTA; dati obbligazionari riferiti ai mercati DomesticMOT, EuroMOT, ExtraMOT

<sup>2</sup> Elaborazione Equita su dati ASSOSIM

<sup>3</sup> Fonte: KPMG

<sup>4</sup> Fonte: Dealogic su dati Equity Capital Markets; Bondradar su dati Debt Capital Markets

per il 91% del *total commitment*<sup>5</sup> ed Equita prosegue nel processo di promozione di un secondo fondo di *private debt* da lanciare nel corso del 2019.

Prosegue inoltre il progetto di ottimizzazione delle attività svolte dall'*Alternative Asset Management* con la costituzione della SGR: a gennaio 2019 è stata infatti costituita la società veicolo Equita Capital SGR e nel mese di febbraio 2019 è stata presentata a Banca d'Italia l'istanza di autorizzazione ad avviare le proprie attività.

Con riferimento alla *Ricerca*, nei primi tre mesi del 2019 Equita ha ulteriormente consolidato il proprio posizionamento raggiungendo 165 società coperte dal *team*, di cui 122 italiane e 43 europee, in aggiunta a numerose coperture di titoli obbligazionari per consolidare la propria presenza anche nel mondo del *Fixed Income*.

#### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

I risultati del primo trimestre del 2019 evidenziano **Ricavi Netti Consolidati** in diminuzione del 33% rispetto allo scorso anno, ma in crescita del 12% se confrontati con il quarto trimestre del 2018.

Le **Spese per il Personale** sono passate da Euro 9,3 milioni nel primo trimestre del 2018 a Euro 5,8 milioni nel primo trimestre del 2019 (-38%), con un *Compensation/Revenues ratio* del 46%, in linea con il *ratio* dell'esercizio 2018 e inferiore rispetto al 49% del primo trimestre del 2018. La parte di Spese per il Personale relativa alla componente fissa di remunerazione è aumentata del 19% per effetto del consolidamento delle nuove risorse inserite nel 2018, inclusi i 13 professionisti riconducibili alle attività del *Retail Hub* e del *Market Making* acquisite da Nexi S.p.A..

Conto Economico Consolidato (riclassificato, €m)	Q1 2019	% R.N.	Q1 2018	% R.N.	% Var
<b>Ricavi Netti Consolidati</b>	<b>12,6</b>	<b>100%</b>	<b>18,7</b>	<b>100%</b>	<b>(33%)</b>
Spese per il personale <sup>(1)</sup>	(5,8)	(46%)	(9,3)	(49%)	(38%)
Altre spese operative <sup>(2)</sup>	(4,0)	(32%)	(3,3)	(18%)	21%
<b>Totale Costi</b>	<b>(9,8)</b>	<b>(77%)</b>	<b>(12,6)</b>	<b>(67%)</b>	<b>(22%)</b>
<b>Risultato consolidato ante imposte</b>	<b>2,8</b>	<b>23%</b>	<b>6,2</b>	<b>33%</b>	<b>(54%)</b>
Imposte sul reddito	(0,8)	(7%)	(1,8)	(10%)	(54%)
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>2,0</b>	<b>16%</b>	<b>4,4</b>	<b>23%</b>	<b>(54%)</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 3,3 milioni nel primo trimestre del 2018 a Euro 4,0 milioni nel primo trimestre del 2019 (+21%), per effetto dell'integrazione del ramo d'azienda acquisito nel corso del 2018. L'aumento di Euro 0,7 milioni è infatti riconducibile alla **variazione di perimetro** dovuta alle maggiori spese operative del *Retail Hub* (e quindi voci di costo direttamente connesse alla generazione dei ricavi nell'area Global Markets). Il *Cost/Income ratio*<sup>6</sup> si è attestato a 77% nel primo trimestre del 2019, pressoché in linea con il quarto trimestre del 2018.

L'**Utile Netto Consolidato** del primo trimestre del 2019 si è attestato a Euro 2,0 milioni, in calo rispetto al 2018 (Euro 4,4 milioni) per effetto dei minori ricavi; la marginalità post-tasse è però rimasta in linea con l'anno precedente (circa 16%). Come già discusso in precedenza infatti il risultato dell'Investment Banking nel primo trimestre 2019 è stato influenzato sia dal contesto di mercato che da un effetto comparativo con il primo trimestre del 2018. Se confrontato con il quarto trimestre del 2018, l'Utile Netto Consolidato del primo trimestre 2019 è invece cresciuto dell'6%.

<sup>5</sup> Total commitment pari a Euro 100 milioni

<sup>6</sup> Rapporto tra Totale Costi e Ricavi Netti Consolidati

**PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

Il Patrimonio Netto Consolidato, pari a Euro 82,1 milioni al 31 marzo 2019, è aumentato del 3% rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 80,1 milioni). Il *Total Capital Ratio* consolidato al 31 marzo 2019 è pari al 23,5%, ampiamente al di sopra dei limiti prudenziali.

\* \* \*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefania Milanesi, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

\* \* \*

**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 l'investment bank indipendente italiana, partner di riferimento per le imprese e gli investitori istituzionali. Con più di 45 anni di esperienza, Equita offre un modello di business chiaro e focalizzato: l'area **Global Markets**, con le sue attività di **Sales & Trading** e **Proprietary Trading** offre servizi di intermediazione su titoli azionari, obbligazionari, derivati ed ETF per clienti istituzionali nazionali e internazionali, attività di market making, specialist e liquidity provider. A tali attività viene affiancata una piattaforma di **Investment Banking** di alto profilo e dedicata alla consulenza a imprese e istituzioni finanziarie. L'**Alternative Asset Management**, che oltre alla gestione tradizionale di portafogli offre gestioni innovative di private debt e private capital come la SPAC, completa la gamma di servizi specializzati e sinergici offerti. Tutte le linee di business sono inoltre continuamente supportate da un team di **Ricerca** riconosciuto per la sua eccellenza. **Consulenza indipendente** e **conoscenza approfondita dei mercati** accreditano Equita presso investitori istituzionali nazionali e internazionali, garantendo un posizionamento unico nel mercato italiano e mantenendo un focus sulle mid & small caps.*

**Conto Economico Consolidato – Equita Group**

Conto Economico	31/03/2019	31/03/2018
<b>110 Margine di Intermediazione <sup>(1)</sup></b>	<b>12.592.982</b>	<b>18.745.779</b>
120 Riprese / Rettifiche di valore nette per rischio di credito	27.593	-
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>27.593</i>	<i>-</i>
<b>130 Risultato Netto della gestione finanziaria</b>	<b>12.620.575</b>	<b>18.745.779</b>
140 Spese amministrative	(9.403.974)	(12.446.451)
<i>a) spese per il personale <sup>(2)</sup></i>	<i>(6.012.103)</i>	<i>(9.372.889)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(3.391.871)</i>	<i>(3.073.562)</i>
160 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(294.847)	(37.697)
170 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(60.035)	(31.896)
180 Altri proventi e oneri di gestione	(38.911)	(61.589)
<b>190 Costi Operativi</b>	<b>(9.797.768)</b>	<b>(12.577.633)</b>
200 Utili (Perdite) delle partecipazioni <sup>(1)</sup>	18.026	-
<b>240 Utili (Perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.840.833</b>	<b>6.168.146</b>
250 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(826.687)	(1.802.475)
<b>260 Utile (Perdite) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>2.014.146</b>	<b>4.365.671</b>
<b>280 Utile (Perdite) del periodo</b>	<b>2.014.146</b>	<b>4.365.671</b>
<b>290 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>300 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.014.146</b>	<b>4.365.671</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	31/03/2019	31/12/2018
<b>10 Cassa e disponibilità liquide</b>	<b>67</b>	<b>67</b>
<b>20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b>	<b>83.493.442</b>	<b>60.497.714</b>
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	73.951.700	51.583.050
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-
<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	9.541.742	8.914.664
<b>40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>179.585.504</b>	<b>215.085.878</b>
<i>a) crediti verso banche</i>	123.214.576	168.422.006
<i>b) crediti verso società finanziarie</i>	52.912.862	36.392.389
<i>c) crediti verso clientela</i>	3.458.066	10.271.483
<b>70 Partecipazioni</b>	<b>1.554.979</b>	<b>1.538.351</b>
<b>80 Attività materiali</b>	<b>7.811.856</b>	<b>579.594</b>
<b>90 Attività immateriali</b>	<b>15.100.282</b>	<b>15.044.030</b>
<b>100 Attività fiscali</b>	<b>3.706.222</b>	<b>3.916.842</b>
-0,287	1.751.940	1.961.312
-0,411	1.954.282	1.955.530
<b>120 Altre attività</b>	<b>2.690.433</b>	<b>1.659.992</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>293.942.785</b>	<b>298.322.468</b>

Voci del Passivo e Patrimonio	31/03/2019	31/12/2018
<b>10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>169.522.202</b>	<b>184.798.886</b>
<i>a) debiti</i>	169.522.202	184.798.886
<b>20 Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>19.134.172</b>	<b>8.284.500</b>
<b>60 Passività fiscali</b>	<b>2.880.232</b>	<b>2.008.866</b>
<i>a) correnti</i>	2.145.959	1.274.593
<i>b) anticipate</i>	734.273	734.273
<b>80 Altre passività</b>	<b>11.778.519</b>	<b>14.544.410</b>
<b>90 Trattamento di fine rapporto del personale</b>	<b>2.468.822</b>	<b>2.446.878</b>
<b>100 Fondi per rischi e oneri</b>	<b>6.074.850</b>	<b>6.168.937</b>
<i>b) altri fondi</i>	6.074.850	6.168.937
<b>110 Capitale</b>	<b>11.376.345</b>	<b>11.376.345</b>
<b>120 Azioni proprie (-)</b>	<b>(4.548.025)</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>55.041.131</b>	<b>44.012.875</b>
<b>160 Riserve da rivalutazione</b>	<b>2.074</b>	<b>2.074</b>
<b>170 Utile (perdita) del periodo</b>	<b>2.014.145</b>	<b>11.028.403</b>
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>293.942.785</b>	<b>298.322.468</b>