

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EQUITA GROUP APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2020

- RICAVI NETTI CONSOLIDATI A EURO 12,9 MILIONI E UTILE NETTO CONSOLIDATO A EURO 1,9 MILIONI NEL PRIMO TRIMESTRE 2020
- RICAVI PER ATTIVITÀ A SERVIZIO DEI CLIENTI A EURO 15,4 MILIONI, IN CRESCITA DEL 42% RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE 2019<sup>1</sup>
- TOTAL CAPITAL RATIO AL 22%, AMPIAMENTE AL DI SOPRA DEI LIMITI PRUDENZIALI

Milano, 6 maggio 2020

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 2020.

**Andrea Vismara, Amministratore Delegato di Equita, ha commentato:** “I risultati del primo trimestre 2020 sono incoraggianti alla luce del contesto di mercato venutosi a creare per effetto della crisi da Covid-19. I ricavi delle attività rivolte ai clienti, che escludono dunque il risultato delle attività di investimento del proprio capitale e la valorizzazione al 31 marzo 2020 degli investimenti connessi alle attività di asset management, sono cresciuti del 42%, dimostrando la bontà del business e delle strategie adottate dal Gruppo per diversificare la propria offerta e garantire una maggiore resilienza nel tempo.”

**Vismara ha anche aggiunto:** “Il primo trimestre conferma la solida redditività, le ampie riserve patrimoniali e la disponibilità di significative linee di finanziamento che garantiscono la normale operatività e supportano la crescita del business”.

### RICAVI NETTI CONSOLIDATI

Nel primo trimestre 2020 l’area **Global Markets**, che include le linee di business **Sales & Trading**, le attività **Client Driven Trading & Market Making** e il **Trading Direzionale**, ha generato ricavi in linea con il primo trimestre 2019 (Euro 9,1 milioni), evidenziando una forte crescita dei ricavi strettamente connessi alle attività rivolte ai clienti. Il risultato complessivo

(€m)	Q1 2020	Q1 2019	% Var
<b>Global Markets</b>	<b>9,1</b>	<b>9,1</b>	<b>(0%)</b>
di cui Sales & Trading	6,8	5,5	24%
di cui Client-Driven & Market Making	3,6	2,1	66%
di cui Trading Direzionale	(1,3)	1,5	(187%)
<b>Investment Banking</b>	<b>4,0</b>	<b>2,1</b>	<b>93%</b>
<b>Alternative Asset Management</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,4</b>	<b>(110%)</b>
di cui Gestione	1,0	1,1	(3%)
di cui Investimenti e Non Ricorrenti	(1,2)	0,4	(415%)
<b>Ricavi Netti Consolidati</b>	<b>12,9</b>	<b>12,6</b>	<b>2%</b>

è stato influenzato negativamente dalle attività di **Trading Direzionale**, il cui portafoglio titoli è stato impattato dalle difficili dinamiche dei mercati finanziari in seguito all’espandersi della pandemia a livello globale. I ricavi del **Sales & Trading**, al netto delle commissioni passive e degli interessi, sono cresciuti da Euro 5,5 milioni nel 2019 a Euro 6,8 nel primo trimestre 2020, evidenziando un incremento del 24%. Tale risultato, interamente organico, è stato raggiunto grazie al **continuo impegno della sala operativa coinvolta in iniziative di diversificazione dell’offerta prodotti** e alla **maggiore operatività sui mercati da parte degli investitori**, sia *retail* che istituzionali. Nel primo trimestre 2020 i volumi di mercato di titoli azionari

<sup>1</sup> Escludendo il risultato delle attività di **Trading Direzionale**, non rivolte ai clienti, e gli impatti della valorizzazione degli investimenti connessi alle attività di **asset management** al 31 marzo 2020.

sull'MTA ed obbligazionari intermediati in conto terzi sono infatti aumentati del 47% e 49% rispettivamente<sup>2</sup>. Nello stesso periodo Equita è riuscita a mantenere una quota di mercato dell'8,2% sull'MTA e del 6,3% sull'intermediazione obbligazionaria<sup>3</sup>. I ricavi delle attività di *Client Driven Trading & Market Making*, passati da Euro 2,1 milioni nel 2019 a Euro 3,6 milioni nel primo trimestre 2020, evidenziano una crescita del 66%, grazie al maggior volume di business da parte dei clienti e ai risultati di alcune strategie di *trading*. Il *Trading Direzionale*, fortemente penalizzato dalle difficili dinamiche del mercato che hanno impattato la valorizzazione del portafoglio di trading proprietario, ha invece registrato ricavi netti in calo, da Euro 1,5 milioni nel 2019 a Euro -1,3 milioni nel primo trimestre 2020<sup>4</sup>.

Escludendo il risultato del *Trading Direzionale*, **i ricavi delle attività del Global Markets rivolte ai clienti** (*Sales & Trading e Client-Driven & Market Making*) **sono cresciute del 36%**, da Euro 7,7 milioni a Euro 10,4 milioni nel primo trimestre 2020.

L'**Investment Banking** ha visto crescere i ricavi da Euro 2,1 milioni nel primo trimestre 2019 a Euro 4,0 nel primo trimestre 2020 (+93%). Tale risultato è principalmente riconducibile alla buona performance delle attività di *Debt Capital Markets, M&A & Advisory e Corporate Broking*. I dati di mercato evidenziano dinamiche differenti tra i diversi segmenti: il controvalore delle operazioni di *Equity Capital Markets* è risultato in crescita da Euro 0,6 miliardi nel primo trimestre 2019 a Euro 0,9 miliardi nel primo trimestre 2020, ma il numero di operazioni è comunque rimasto esiguo (in calo da 9 a 7). Le operazioni di *Debt Capital Markets* hanno invece evidenziato un rallentamento delle emissioni *corporate*, passate da Euro 4,7 miliardi nel primo trimestre 2019 a Euro 3,2 miliardi nel primo trimestre 2020 (in calo da 7 a 6 operazioni). L'M&A ha visto invece un aumento sia nel numero di operazioni chiuse con successo (da 213 a 231) sia in termini di volumi (da Euro 6,6 miliardi nel primo trimestre 2019 a Euro 9,2 miliardi nel primo trimestre 2020).

Nel primo trimestre 2020 Equita ha assistito diverse società in operazioni di finanza straordinaria svolgendo, tra l'altro, il ruolo di consulente finanziario di Apollo Global Management nell'acquisizione di Gamenet Group (svolgendo anche il ruolo di *Global Coordinator* nell'operazione di *reverse ABB* e intermediario incaricato per la raccolta delle adesioni per l'offerta pubblica di acquisto di azioni Gamenet), di Platinum Equity nell'acquisizione di Farnese Vini, del Gruppo Caffo 1915 nell'acquisizione del marchio PetrusBoonekamp, di Amissima Assicurazioni e Amissima Vita nella ricerca di un partner industriale, e *advisor* dei consiglieri indipendenti e del Consiglio di Amministrazione di INWIT nella definizione di una Joint Venture con Vodafone Italia nell'attività delle torri telefoniche. Equita ha inoltre svolto il ruolo di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni per l'offerta pubblica di scambio volontaria parziale avente ad oggetto obbligazioni Intek Group 2015-2020.

Da segnalare il ruolo centrale del *Corporate Broking* che nel primo trimestre 2020 ha raggiunto 50 mandati attivi, supportando continuamente gli emittenti quotati nel migliorare la loro visibilità e incrementando la liquidità dei loro titoli sul mercato.

L'**Alternative Asset Management** è stato penalizzato dalla valorizzazione al 31 marzo 2020 degli investimenti connessi alle attività di gestione, tra cui la partecipazione di Equita nel fondo Blueglen Equita Total Return. La significativa correzione dei mercati ha generato un impatto negativo a conto economico pari a Euro 1,2 milioni che ha portato il risultato del primo trimestre 2020 dell'area di business a Euro -0,1 milioni (Euro 1,4 milioni nel 2019). **I ricavi connessi alle attività di gestione del portfolio management e del private debt sono comunque stati positivi e pari a Euro 1,0 milione, pressoché in linea con l'esercizio precedente.** Le masse in gestione, pari a Euro 851 milioni nel primo trimestre 2020, sono risultate in calo rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 1,0 miliardo), per effetto della correzione dei mercati in seguito alla crisi da Covid-19. Con riferimento al *private debt*, il *team* ha continuato a concentrarsi sul *fundraising* di Equita Private Debt Fund II e sulle attività di *deal sourcing* volte a supportare la fase di investimento del secondo fondo una volta operativo.

La **Ricerca** ha continuato a supportare le altre aree di business di Equita e fornito agli investitori istituzionali importanti spunti su più 120 emittenti italiane e 40 estere, oltre a diverse coperture di titoli obbligazionari con le quali Equita ha rafforzato ulteriormente la propria presenza anche nel mondo del *Fixed Income*.

<sup>2</sup> Fonte: ASSOSIM. Dati su azioni riferiti al Mercato Telematico Azionario (MTA). Dati su obbligazioni riferiti ai mercati DomesticMOT, EuroMOT ed ExtraMOT

<sup>3</sup> Elaborazione Equita su dati ASSOSIM

<sup>4</sup> I dati delle attività Client Driven & Market Making e Trading Direzionale sono una rappresentazione gestionale del trading proprietario

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

I risultati del primo trimestre 2020 evidenziano Ricavi Netti Consolidati leggermente in crescita rispetto all'anno precedente (+2%), da Euro 12,6 milioni a Euro 12,9 milioni. **Escludendo il risultato delle attività di *Trading Direzionale* (non rivolte ai clienti) e gli impatti della valorizzazione degli investimenti connessi alle attività di *asset management* al 31 marzo 2020, i Ricavi Netti sono cresciuti del 42%, passando da Euro 10,8 milioni a Euro 15,4 milioni nel primo trimestre 2020.**

Conto Economico Consolidato (riclassificato, €m)	Q1 2020	% R.N.	Q1 2019	% R.N.	% Var
Global Markets	9,1	71%	9,1	72%	(0%)
Investment Banking	4,0	31%	2,1	16%	93%
Alternative Asset Management	(0,1)	(1%)	1,4	11%	(110%)
<b>Ricavi Netti Consolidati</b>	<b>12,9</b>	<b>100%</b>	<b>12,6</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>
Spese per il personale <sup>(1)</sup>	(5,9)	(46%)	(5,8)	(46%)	2%
Altre spese operative <sup>(2)</sup>	(4,3)	(33%)	(4,0)	(32%)	8%
di cui <i>Information Technology</i>	(1,4)	(11%)	(1,4)	(11%)	0%
di cui <i>Trading Fees</i>	(0,9)	(7%)	(0,9)	(7%)	9%
di cui <i>Non-Recurring</i>	-	-	-	-	n.a.
di cui <i>Altri (marketing, ...)</i>	(1,9)	(15%)	(1,7)	(14%)	13%
<b>Totale Costi</b>	<b>(10,2)</b>	<b>(79%)</b>	<b>(9,8)</b>	<b>(77%)</b>	<b>5%</b>
<b>Risultato consolidato ante imposte</b>	<b>2,7</b>	<b>21%</b>	<b>2,8</b>	<b>23%</b>	<b>(5%)</b>
Imposte sul reddito	(0,8)	(6%)	(0,8)	(7%)	(1%)
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>1,9</b>	<b>15%</b>	<b>2,0</b>	<b>16%</b>	<b>(7%)</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 **Spese per il Personale** sono passate da Euro 5,8 milioni nel 2019 a Euro 5,9 milioni nel 2020 (+2%) e il *Compensation/Revenues ratio* si è attestato al 46%.

Le **Altre spese operative** sono passate da Euro 4,0 milioni nel 2019 a Euro 4,3 milioni nel primo trimestre 2020 (+8%). Tale aumento è in parte attribuibile ai nuovi costi della controllata Equita capital SGR, operativa dal 1° ottobre 2019, e ai maggiori costi di *trading* (voce direttamente connessa ai ricavi dell'area *Global Markets*). Si segnala che i costi di *trading* sono comunque aumentati meno che proporzionalmente rispetto ai ricavi del *Sales & Trading*, per effetto di alcune iniziative volte ad ottimizzare l'esecuzione delle operazioni per conto dei clienti. Il *Cost/Income ratio*<sup>5</sup> del primo trimestre 2020 si è attestato a 79%.

L'**Utile Netto Consolidato** si è attestato a Euro 1,9 milioni, con una marginalità post-tasse del 15%.

**PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

Il Patrimonio Netto Consolidato è risultato pari a Euro 82,2 milioni al 31 marzo 2020, in crescita rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 80,1 milioni). Il *Return on Tangible Equity*<sup>6</sup> consolidato al 31 marzo 2020 si è attestato al 14% mentre il *Total Capital Ratio* consolidato è risultato pari a 22%, ampiamente al di sopra dei limiti prudenziali.

<sup>5</sup> Rapporto tra Totale Costi e Ricavi Netti Consolidati

<sup>6</sup> Calcolato escludendo dal Patrimonio Netto Tangibile l'Utile Netto in corso di formazione

\* \* \*

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

*Si segnala che le informazioni finanziarie aggiuntive non sono oggetto di revisione contabile.*

\* \* \*

**Equita Group**

Investor Relations – Andrea Graziotto  
[ir@equita.eu](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.*