

- **Equita Group annuncia l'avvio del progetto di quotazione in Borsa**
- **Forte progressione dei risultati con un utile netto di €4,5mln nel 1sem17, in significativa crescita rispetto al 1sem16**
- **Approvato il piano strategico al 2020**

Milano, 5 ottobre 2017

**Approvato l'avvio del progetto di quotazione in Borsa di Equita Group**

- Avviato il progetto di quotazione sul mercato AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA
- Massimiliano R. Riggi nominato responsabile di Pianificazione e Investor Relations

**Forte progressione dei risultati di Equita Group al 30 giugno 2017**

- Utile netto di €4,5mln in significativo miglioramento a/a (+22,8% incluso l'utile di pertinenza di terzi)
- Positiva evoluzione della redditività operativa, con ricavi di €27,6mln, in aumento del 16,6% vs. 1sem16 grazie alle divisioni di Investment Banking, Alternative Asset Management e Proprietary Trading
- Rapporto costo del lavoro/ricavi stabile al 50% e rapporto costi/ricavi al 66% (-1pp a/a)
- Solida struttura patrimoniale con Total Capital Ratio pari al 18,3% al 30 giugno 2017

**Linee guida del piano strategico al 2020**

- Crescita sostenibile per rafforzare il posizionamento competitivo, supportata da un'ulteriore diversificazione dei ricavi
- Il piano strategico al 2020 prevede un forte contributo di tutte le divisioni, con un particolare sviluppo delle attività di Investment Banking e Alternative Asset Management

**Dichiarazione del Presidente Francesco Perilli di Equita Group:**

“Siamo davvero felici di avviare il processo di quotazione di Equita Group, un obiettivo che è sempre stato centrale nelle nostre strategie. L'IPO ci consentirà di crescere e rafforzare il nostro posizionamento e di disporre di titoli quotati per cogliere opportunità e continuare ad attrarre professionisti di talento che condividano il nostro progetto.”

*Equita è un partner di riferimento per le imprese italiane e gli investitori istituzionali, con oltre 40 anni di esperienza. Il modello di business è chiaro e focalizzato: l'attività di Sales & Trading su titoli azionari e obbligazionari per clienti istituzionali nazionali e internazionali è affiancata da una piattaforma Investment Banking di alto profilo dedicata alla consulenza a imprese e istituzioni finanziarie. Il Proprietary Trading – che svolge attività di market making e di consulenza sulla valutazione degli strumenti finanziari – e l'Alternative Asset Management – che oltre alla gestione tradizionale di portafogli concentrati comprende gestioni innovative di private debt e private equity, quali la recente SPAC, concentrando l'attenzione anche sulle aziende non quotate – completano la gamma di servizi specializzati e sinergici offerti da Equita. Tutte le divisioni di business sono supportate da un team di Equity Research riconosciuto per la sua eccellenza. Consulenza indipendente e conoscenza approfondita del mercato dei capitali accreditano Equita presso investitori istituzionali nazionali e internazionali, garantendo un posizionamento unico nel mercato italiano.*

## 1. Progetto di quotazione in Borsa

Il 4 ottobre 2017 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Equita Group SpA ha deliberato l'avvio delle attività preliminari e propedeutiche alla quotazione sul mercato AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

In relazione al processo di ammissione alla quotazione, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA agirà in qualità di Nomad, Global Coordinator e Bookrunner. Lo studio BonelliErede è il consulente legale incaricato di seguire l'operazione. La quotazione su AIM Italia rappresenta il primo passo di un progetto più ampio, finalizzato alla quotazione sullo STAR nel prossimo futuro.

Dal 12 settembre Massimiliano R. Riggi ricopre il ruolo di Responsabile Pianificazione e Investor Relations. La nuova funzione è stata creata per supportare il progetto di quotazione di Equita Group sull'AIM Italia e per pianificare le attività necessarie per raggiungere gli obiettivi del piano strategico. Massimiliano si è laureato in Economia Politica all'Università Bocconi e ha conseguito il dottorato di ricerca in Economia e Istituzioni presso l'Università di Bologna, occupandosi di temi di ricerca in economia regionale, con focus su piccole e medie imprese. Prima di unirsi al team di Equita, ha ricoperto il ruolo di responsabile di Equity Investor Relations in UniCredit.

**AIM Italia** – Mercato Alternativo dei Capitali è un Multilateral Trading Facility, mercato gestito da Borsa Italiana che beneficia di visibilità internazionale facendo leva sull'esperienza di successo del mercato AIM nel Regno Unito. Nel corso dell'ultimo anno, l'introduzione dei fondi PIR ha suscitato ulteriore interesse da parte di investitori istituzionali domestici e internazionali sulle Mid & Small caps. La dimensione media di collocamenti sul mercato AIM Italia è aumentata da €33mln nel 2015 a €57mln nel 2016 e €103mln nel 2017.

## 2. I risultati al 30 giugno 2017 mostrano una significativa progressione

Nel primo semestre 2017 Equita Group ha registrato un utile netto consolidato di €4,5mln, in significativo miglioramento rispetto al primo semestre 2016 (+22,8% incluso l'utile di pertinenza dei terzi).

I risultati del 1sem17 registrano un solido andamento della performance operativa e sono in linea con le previsioni del piano strategico.

Il miglioramento dei risultati è riconducibile al Proprietary Trading (+€2,8mln, in aumento dell'80,1% a/a), alle attività di Investment Banking (+€1,1mln, in aumento del 20,1% a/a) e all'Alternative Asset Management (+€0,4mln, in aumento del 41,1% a/a).

L'aumento della base dei costi è relativo principalmente ai costi del personale – che si attestano al 50% dei ricavi – riflettendo il positivo andamento dell'attività. La politica di remunerazione di Equita – strettamente collegata ai risultati - assicura il pieno allineamento degli interessi della società e dei dipendenti e motiva fortemente il team al raggiungimento degli obiettivi. L'aumento delle altre spese amministrative è dovuto principalmente all'introduzione di un nuovo sistema informativo, per adeguarsi all'evoluzione normativa, e all'affitto di nuovi spazi a supporto della crescita.

### Dettaglio divisionale, risultati al 30 giugno 2017

#### Investment Banking

La divisione Investment Banking ha generato ricavi per €6,9mln, con un forte aumento (+20,1%) riconducibile a un'intensa attività in tutte le principali linee di business, in particolare nelle attività di Capital Markets che ha visto Equita svolgere tra l'altro il ruolo di Sponsor per la quotazione delle azioni Avio SpA sul segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana SpA, il ruolo di Bookrunner per i collocamenti aventi ad oggetto azioni Cattolica Assicurazioni Soc. Coop., Datalogic SpA e Openjobmetis SpA, il ruolo di Co-Manager per l'aumento di capitale di UniCredit SpA e il ruolo di Bookrunner per l'emissione del prestito obbligazionario di HP Pelzer Holding GmbH.

#### Sales & Trading

I ricavi ammontano a €13mln, in calo del 3,2% vs 1sem16, principalmente per la generale contrazione dei volumi e per la sensibile diminuzione della volatilità. In questo contesto si sono anche innestati i primi effetti della MIFID II con un aumento della remunerazione della ricerca tramite CSA (Commission Sharing Agreement) che ha mitigato la diminuzione dei ricavi da intermediazione. Nel primo semestre 2017 Equita ha organizzato più di 100 road show in Europa, confermando il ruolo chiave di promotore del listino italiano presso i più importanti investitori istituzionali europei, beneficiando dell'aumento degli scambi sul mercato AIM Italia e della riconosciuta leadership dell'Ufficio Studi nella copertura delle Mid & Small caps.

#### Proprietary Trading

La divisione ha registrato ricavi per €6,3mln, con un forte aumento dell'80,1% rispetto al primo semestre 2016 grazie al miglioramento delle condizioni di mercato e all'ampliamento del ventaglio di servizi offerti.

#### Alternative Asset Management

La divisione ha generato €1,3mln di ricavi, con un forte incremento (+41,1%) supportato da un aumento delle masse: la gestione in delega ha registrato una dinamica positiva con nuovi flussi per €20mln grazie all'andamento positivo del mercato azionario specie delle Mid & Small caps che ha beneficiato del lancio dei PIR, mentre il fondo di private debt ha investito nel 1sem17 €4,5mln (dopo il 30 giugno ulteriori fondi sono stati investiti, giungendo a un totale di €19,8mln) e, a oggi, ha già raggiunto l'obiettivo di raccolta di €100mln. L'attività di private equity è stata avviata con la creazione di EPS, SPAC promossa da una joint venture tra Equita e "Private Equity Partners", che ha raccolto €150mln con lo scopo di accompagnare alla quotazione imprese del settore industriale.

### 3. Linee guida del piano strategico al 2020

Il piano strategico al 2020 prevede il rafforzamento del posizionamento strategico di Equita come leading Investment Bank indipendente italiana, con una profonda conoscenza delle imprese e del mercato dei capitali.

In particolare è atteso un consolidamento del percorso di crescita sostenibile con ricavi diversificati grazie al contributo di tutte le divisioni:

1. **Investment Banking**, che prevede di proseguire la crescita che ha caratterizzato la divisione negli ultimi anni attraverso il rafforzamento del team e beneficiando del posizionamento raggiunto e del forte sviluppo dei mercati dei capitali per le piccole e medie imprese
2. **Alternative Asset Management**, il cui sviluppo prospettico fa leva sul significativo aumento delle masse gestite nelle gestioni di portafogli per terzi, dedicati prevalentemente a titoli azionari italiani e sul successo delle recenti iniziative di private debt e private equity
3. **Sales & Trading**, che mira a rafforzare il suo forte posizionamento competitivo sui titoli azionari italiani proseguendo al contempo la politica di diversificazione e crescita nelle attività legate ai titoli esteri, ai mercati obbligazionari e ai derivati
4. **Proprietary Trading**, che punta ad incrementare ulteriormente la propria attività, mantenendo sempre un livello di rischio coerente con una gestione prudente del capitale e puntando in particolar modo sulle attività c.d. client driven, che comportano un rischio basso e derivano dai rapporti con investitori istituzionali su determinate asset class

L'**Ufficio Studi** continuerà ad operare in maniera trasversale a supporto di tutte le attività del gruppo con 14 analisti di comprovata esperienza e una forte specializzazione su titoli azionari italiani, con particolare attenzione a quelli di Mid & Small caps. La strategia futura prevede un ulteriore ampliamento del coverage da parte dell'Ufficio Studi, che porterà anche un incremento delle risorse.

#### Commenti dell'A.D. Andrea Vismara di Equita Group:

«I risultati positivi del primo semestre 2017 confermano la bontà delle scelte strategiche compiute nel passato e consentono di guardare al futuro con ottimismo e con un business model coerente e ben diversificato. Il piano 2020 prosegue sulla stessa via e siamo molto soddisfatti che anche le iniziative più recenti, tra cui la costituzione della divisione Alternative Asset Management ed il lancio della nostra SPAC, abbiano già raccolto i primi successi e costituiscano un'ottima base per la nostra crescita futura»

**4. Appendice**

Dati di conto economico riclassificato al 30 giugno 2017

(milioni di €)	1sem17	1sem16	sem/sem
Sales & trading	13,0	13,5	-3,2%
Proprietary trading	6,3	3,5	+80,1%
Investment banking	6,9	5,8	+20,1%
Alternative Asset Management	1,3	0,9	+41,1%
<b>Totale ricavi</b>	<b>27,6</b>	<b>23,7</b>	<b>+16,6%</b>
Commissioni passive	-1,7	-1,5	+12,2%
Interessi netti	-1,0	-0,4	<i>n.m.</i>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>25,0</b>	<b>21,8</b>	<b>+14,7%</b>
Spese per il personale	-12,9	-11,3	+14,1%
Altre spese	-5,3	-4,6	+14,6%
<b>Totale costi</b>	<b>-18,2</b>	<b>-15,9</b>	<b>+14,3%</b>
<b>Risultato attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>6,8</b>	<b>5,9</b>	<b>+15,7%</b>
Imposte sul reddito	-2,4	-1,8	+37,2%
<b>Risultato attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>4,5</b>	<b>3,7</b>	<b>+22,8%</b>
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	1,8	<i>n.m.</i>
<b>Risultato di pertinenza della capogruppo</b>	<b>4,5</b>	<b>1,9</b>	<b><i>n.m.</i></b>

Principali indicatori	1sem17	1sem16	sem/sem
<b>Costi / ricavi</b>	<b>66%</b>	<b>67%</b>	<b>-1pp</b>
<b>Costo del personale / ricavi<sup>(1)</sup></b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>-0pp</b>

(1) Costi del personale (escluso compensi per amministratori e sindaci) / Margine di intermediazione.

Dati di stato patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2017

(milioni di €)	Giu-17	Dic-16	a/a
<b>ATTIVO</b>			
Cassa	0,0	0,0	-17,3%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	45,4	38,8	+17,3%
Attività disponibili per la vendita	0,5	0,4	+19,3%
Crediti	151,5	151,8	-0,2%
Attività materiali	0,6	0,6	+2,7%
Attività immateriali	13,6	13,5	+1,3%
Attività fiscali	5,2	6,0	-13,8%
Altre attività	9,6	7,2	+33,6%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>226,4</b>	<b>218,2</b>	<b>+3,8%</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>			
Debiti	141,4	125,0	+13,1%
Passività finanziarie di negoziazione	15,3	14,1	+9,2%
Passività fiscali	2,2	1,9	+17,7%
Altre passività	9,3	13,5	-30,9%
TFR	4,2	4,2	<i>n.m.</i>
Fondi per rischi e oneri	3,6	8,1	-55,8%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>50,4</b>	<b>51,4</b>	<b>-2,1%</b>
<i>di cui: Capitale</i>	<i>10,0</i>	<i>19,2</i>	<i>-48,0%</i>
<i>di cui: Azione proprie</i>	<i>-8,2</i>	<i>0,0</i>	<i>n.m.</i>
<i>di cui: Riserve</i>	<i>44,0</i>	<i>-0,1</i>	<i>n.m.</i>
<i>di cui: Utile netto del periodo</i>	<i>4,5</i>	<i>8,8</i>	<i>-48,6%</i>
<i>di cui: Patrimonio di Terzi</i>	<i>0,0</i>	<i>23,5</i>	<i>n.m.</i>
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>226,4</b>	<b>218,2</b>	<b>+3,8%</b>