



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20115-5-2017	Data/Ora Ricezione 14 Dicembre 2017 17:42:57	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	--	---

Societa' : Equita Group S.p.A.
Identificativo : 97056
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : EQUITAGROUPN04 - Riggi
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 14 Dicembre 2017 17:42:57
Data/Ora Inizio : 14 Dicembre 2017 17:42:57
Diffusione presunta
Oggetto : Risultati 3trim17

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Completato con successo l'IPO, primo passo verso la realizzazione del piano strategico
Utile netto consolidato di €6,9mln nei 9M17, in aumento del 27,1% grazie alla diversificazione dei ricavi
ROTE al 29,8% nei 9M17, patrimonio netto tangibile di €54,3mln dopo l'IPO
Il CDA conferma l'intenzione di proporre all'assemblea 2018 un dividendo minimo di €0,20 per azione

Milano, 14 dicembre 2017

Completato con successo l'IPO

- L'IPO è stato completato con successo a novembre 2017, con un book coperto per circa 2,5 volte grazie a una forte richiesta da oltre 80 investitori istituzionali italiani ed internazionali

Utile netto consolidato di €6,9mln nei 9M17, supportato da una base di ricavi diversificata

- Equita Group ha realizzato un utile netto consolidato di €6,9mln nei 9M17, in forte aumento del 27,1% vs. 9M16¹. Grazie al successo della diversificazione del business, le tradizionali attività di Sales & Trading e Proprietary Trading (che contribuiscono al 61% dei ricavi netti nei 9M17) sono accompagnate dalle più recenti attività di Investment Banking e Alternative Asset Management (che contribuiscono al 39% dei ricavi netti)

Forte redditività nei 9M17 con un RoTE al 29,8% e un patrimonio netto tangibile di €54,3mln dopo l'IPO di novembre 2017

- La redditività del patrimonio netto tangibile (RoTE) è pari al 29,8% nei 9M17. A seguito dell'IPO, sono state raccolte risorse aggiuntive, al netto delle commissioni, per €22,1mln. Di conseguenza, il patrimonio netto tangibile aumenta da €32,2mln a fine settembre 2017 a €54,3mln, contribuendo ad un ulteriore rafforzamento del posizionamento competitivo di Equita

Il CDA di Equita Group S.p.A ha approvato i risultati dei 9M17. L'AD Andrea Vismara ha commentato:

"I risultati dei primi nove mesi del 2017 confermano una positiva progressione degli utili, supportati dall'efficacia delle strategie di diversificazione attuate nel passato e coerenti con la strategia futura. Questo trend positivo sta continuando nel quarto trimestre, con un utile netto per l'anno 2017 atteso in buon progresso rispetto al 2016."

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 client istituzionali nazionali e internazionali è affiancata da una piattaforma Investment Banking di alto profilo e 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 di portafogli concentrati tradizionale comprende gestioni innovative di private debt e private capital, 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 dei mercati accreditano Equita presso investitori istituzionali nazionali e internazionali, garantendo un posizionamento unico nel mercato italiano, con focus sulle Mid & Small caps.

¹ Utile netto nei 9M16 proforma, assumendo che Equita Group SpA controllasse già il 100% di Equita SIM SpA.

Continua progressione della redditività supportata da un modello di business diversificato

Nei primi nove mesi del 2017, Equita Group ha realizzato un **utile netto** di €6,9mln, in aumento del 27,1% rispetto allo stesso periodo del 2016². Questo trend positivo è il risultato del successo della strategia di diversificazione delle divisioni di business, con le attività tradizionali di Sales & Trading e Proprietary Trading accompagnate dalle più recenti attività di Investment Banking e Alternative Asset Management.

Composizione dei ricavi netti al netto di commissioni negative e interessi netti per divisione ai 9M17:



Investment Banking

I ricavi ammontano a €12,1mln nei 9M17, in aumento del 17,5% vs 9M16. I risultati hanno beneficiato di una solida performance di ECM e DCM, che hanno più che compensato la contrazione di M&A e Advisory dopo una performance sostenuta nei 9M16. La pipeline visibile alla data odierna per il 2017 conferma un trend in ulteriore miglioramento.

Alternative Asset Management

I ricavi ammontano a €2,0mln nei 9M17, in aumento del 37,3% vs. lo stesso periodo dell'anno precedente. Le masse gestite ammontano a €623,6mln alla fine di settembre 2017, di cui €373,6mln relativi alla gestione in delega (+31,0% vs. 9M16), €100mln relativi al fondo di Private Debt lanciato alla fine del 2016 e €150mln relativi all'iniziativa di Private Equity lanciata ad agosto 2017. Il continuo aumento delle masse gestite è riconducibile non solo alla tradizionale gestione in delega ma anche alle iniziative di Private Debt e Private Equity, che aumenteranno il loro contributo ai ricavi futuri con flussi ricorrenti.

^{2 2} Utile netto nei 9M16 proforma, assumendo che Equita Group SpA controllasse già il 100% di Equita SIM SpA.

Composizione delle masse gestite a settembre 2017:

(milioni di €)	3trim16	2trim17	3trim17	a/a%	t/t%
Masse gestite					
Ptf in delega	285,1	345,7	373,6	+31,0%	+8,1%
Private Debt	-	75,0	100,0	<i>n.m.</i>	+33,4%
Private Equity	-	-	150,0	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Tot. masse gestite	285,1	420,7	623,6	<i>n.m.</i>	+48,2%

Sales & Trading

I ricavi ammontano a €17,6mln nei 9M17, in calo dell'8,5% rispetto allo stesso periodo del 2016, influenzati dai primi impatti della MIFID II, ma in miglioramento rispetto alle proiezioni del piano strategico, grazie a una gamma di prodotti e mercati diversificata: l'intermediazione tradizionale su titoli azionari è ora associata all'obbligazionario e ai derivati, mentre oltre il 60% dei ricavi sono generati da clienti internazionali interessati ai mercati italiani. A settembre 2017, Equita ha organizzato 75 roadshows, a conferma di una posizione leader nella promozione delle azioni italiane con investitori istituzionali domestici e internazionali.

Proprietary Trading

I ricavi ammontano a €8,4mln nei 9M17 supportati da trend positivi dei mercati, rispetto ai €3,7mln registrati nei 9M16 che erano stati influenzati negativamente da una posizione che si era successivamente modificata positivamente nell'ottobre 2016. Il focus sulle attività di trading al servizio dei clienti continua, con oltre il 40% dei ricavi lordi generati da attività client driven, con posizioni chiuse quasi completamente nel corso della stessa giornata ed un livello molto contenuto di rischio.

Il rendimento sul patrimonio netto tangibile (RoTE) consolidato nei 9M17 è pari al 29,8%, rispetto a un RoTE del 22,4% nei 9M16. A seguito dell'IPO, sono state raccolte risorse aggiuntive nette per €22,1mln. Di conseguenza, il patrimonio netto tangibile aumenta da €32,2mln a fine settembre 2017 a €54,3mln, contribuendo ad un ulteriore rafforzamento del posizionamento competitivo di Equita.

I costi del personale ammontano a €18,8mln, in aumento del 17,1% vs. 9M16 in coerenza con la politica di remunerazione flessibile strettamente legata ai risultati.

Le altre spese sono pari a €7,6mln nei 9M17, in calo dell'5,8% vs 9M16. I costi non operativi (principalmente accantonamenti e rettifiche) migliorano vs. 9M16, mentre i costi amministrativi sono costanti.

Il Compensation Ratio è pari al 50% nei 9M17, in linea con l'anno precedente.

Il rapporto Costi ricavi è pari al 72,1% nei 9M17, in calo di 3,2p.p. vs. 9M16, con ricavi in aumento che più che compensano i maggiori costi.

Capitale e rischio

Il Total capital ratio è pari al 13,7% a settembre 2017, in aumento rispetto al 10,4% dello stesso mese dell'anno precedente, che scontava la presenza di interessi di minoranza nella struttura patrimoniale.

Il modello di business di Equita è semplice e a basso assorbimento di capitale, come si evidenzia dal leverage ratio secondo Basilea 3, superiore al 10%, al di sopra dei requisiti regolamentari e best in class tra le principali banche d'affari.

Stato patrimoniale

Le attività detenute per la negoziazione e disponibili per la vendita a settembre 2017 ammontano a €66,5mln, in aumento del 48% A/A, beneficiando del trend positivo dei mercati.

I prestiti e crediti ammontano a €164,6mln alla fine di settembre, mentre i **debiti** ammontano a €145,4mln, in aumento rispettivamente dell'8,5% A/A e del 7,4% A/A, rispecchiando un maggiore utilizzo delle linee di credito a supporto delle attività.

La composizione del **patrimonio netto** è cambiata rispetto a settembre 2017 a seguito dell'acquisizione da parte di Equita Group della quota di minoranza del 49,5% di Equita SIM SpA.

Guidance per l'anno 2017

Il trend positivo degli utili sta proseguendo durante il quarto trimestre, con un utile netto atteso per il 2017 in buon progresso rispetto al 2016. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione di Equita Group ha confermato l'intenzione di proporre all'assemblea ordinaria degli azionisti in approvazione dei risultati del 2017, un dividendo minimo di €0,20 per azione, in linea con la capacità dimostrata storicamente di remunerare gli azionisti e garantendo un significativo rendimento sul prezzo corrente dell'azione.

Questo comunicato stampa è disponibile sul sito <https://www.equitagroup.it>, sezione Investor Relations.

Contatti:

Equita Group S.p.A., Investor Relations

Via Turati, 9 – 20121 Milan

Tel. +39 02 6204363

investor@equitagroup.it

Conto economico consolidato riclassificato al 30 settembre 2017

(milioni di €)	9M16	9M17	9M/9M
Sales & trading	19.3	17.6	-8.5%
Proprietary trading	3.7	8.4	<i>n.m.</i>
Investment banking	10.3	12.1	+17.5%
Alternative Asset Management	1.5	2.1	+44.8%
Totale ricavi lordi	34.7	40.2	+15.9%
Commissioni passive	-2.0	-2.3	+14.4%
Interessi attivi e proventi assimilati	0.3	0.1	-53.3%
Interessi passivi e oneri assimilati	-0.9	-1.3	+53.8%
Interessi netti	-0.6	-1.2	<i>n.m.</i>
Totale ricavi netti	32.1	36.7	+14.4%
Spese per il personale	-16.1	-18.8	+17.1%
Altre spese	-8.1	-7.6	-5.4%
Imposte sul reddito	-2.6	-3.4	+32.4%
Utile netto del gruppo⁽¹⁾	5.39	6.85	+27.1%
Indicatori principali			
Costi / ricavi	75.2%	72.1%	-3.1p.p.
Costo del personale / ricavi⁽²⁾	50%	50%	+0p.p.
RoTE⁽³⁾	22.4%	29.8%	+7.4p.p.

(1) Utile netto nei 9M16 proforma, assumendo che Equita Group SpA controllasse già il 100% di Equita SIM SpA. L'utile netto di pertinenza della capogruppo ammonta a €2,72mln nei 9M16. Utile di terzi pari a €2,67mln nei 9M16, interamente acquisito dalla capogruppo a seguito della costituzione di Equita Group.

(2) Costo del personale (escluso compensi per amministratori e sindaci) / ricavi netti di Equita SIM.

(3) Utile netto di periodo (incluso utile di pertinenza di terzi) annualizzato / Patrimonio netto tangibile (escluso utile di periodo) medio rispetto a inizio anno.

Stato patrimoniale consolidato riclassificato al 30 settembre 2017

(milioni di €)	3trim16	2trim17	3trim17	a/a%	t/t%
ATTIVO					
Cassa	0,0	0,0	0,0	<i>n.m.</i>	-39,8%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	44,9	45,4	65,1	+45,1%	+43,3%
Attività disponibili per la vendita	0,1	0,5	1,4	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Crediti	151,8	151,5	164,6	+8,4%	+8,6%
Partecipazioni	(0,0)	0,0	1,3	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Attività immateriali	13,5	13,6	13,6	+1,4%	+0,0%
Attività materiali, fiscali e altre attività	15,6	15,3	16,8	+7,8%	+9,6%
Totale dell'attivo	225,8	226,4	262,8	+16,4%	+16,1%
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO					
Debiti	135,5	141,4	144,8	+6,9%	+2,4%
Passività finanziarie di negoziazione	20,8	15,3	43,2	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Passività fiscali, TFR, fondi rischi e altre passività	21,6	19,3	22,1	+2,4%	+14,6%
Patrimonio netto	47,9	50,4	52,7	+10,0%	+4,6%
di cui: Capitale sociale	19,2	10,0	10,0	-48,0%	-0,0%
di cui: Azione proprie	-	(8,2)	(8,2)	<i>n.m.</i>	+0,0%
di cui: Riserve	(0,1)	44,0	44,0	<i>n.m.</i>	-0,0%
di cui: Utile netto del periodo	5,4	4,5	6,9	+27,1%	+51,5%
di cui: Patrimonio di Terzi	23,4	-	-	<i>n.m.</i>	-
Totale del passivo e del patrimonio netto	225,8	226,4	262,9	+16,4%	+16,1%

Fine Comunicato n.20115-5

Numero di Pagine: 8