



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20115-5-2020	Data/Ora Ricezione 18 Marzo 2020 17:29:12	MTA - Star
---	--	-------------------

Societa' : Equita Group S.p.A.
Identificativo : 128987
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : EQUITAGROUPN04 - Graziotto
Tipologia : REGEM; 3.1; 1.1; 2.2
Data/Ora Ricezione : 18 Marzo 2020 17:29:12
Data/Ora Inizio : 18 Marzo 2020 17:35:20
Diffusione presunta
Oggetto : Il CdA di Equita Group approva i risultati al
31 dicembre 2019. Modifica del calendario
finanziario e proposta di distribuzione utile

Testo del comunicato

Vedi allegato.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EQUITA GROUP APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019

- RICAVI NETTI CONSOLIDATI A EURO 58,3 MILIONI E UTILE NETTO CONSOLIDATO A EURO 9,5 MILIONI NEL 2019
- QUARTO TRIMESTRE IN CRESCITA RISPETTO ALLO STESSO PERIODO DEL 2018 E AL TERZO TRIMESTRE 2019, SIA IN TERMINI DI RICAVI NETTI CHE DI UTILE NETTO CONSOLIDATO
- TOTAL CAPITAL RATIO AL 26%, AMPIAMENTE AL DI SOPRA DEI LIMITI PRUDENZIALI

VARIAZIONE DEL CALENDARIO DEGLI EVENTI SOCIETARI PER L'ESERCIZIO 2019: ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI POSTICIPATA AL 7 MAGGIO 2020

PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO PARI A EURO 0,19 PER AZIONE, INDICATIVO DI UN PAYOUT RATIO DEL 91% E DI UN DIVIDEND YIELD DEL 9,1%¹

Milano, 18 marzo 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 il progetto di bilancio della Società e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

Andrea Vismara, Amministratore Delegato di Equita, ha commentato: *“Il 2019 è stato un anno importante non solo perché ci siamo riconfermati il principale broker indipendente in Italia ma anche perché siamo riusciti a reagire positivamente alle difficoltà del mercato e definire con successo le basi per una strategia di medio e lungo termine che incorpori crescita e sostenibilità. La crescita del Global Markets, guidata da un ulteriore miglioramento delle quote di mercato su tutte le tipologie di strumenti finanziari intermediati e in un contesto in cui i volumi scambiati hanno continuato a ridursi, si affianca alla crescita dell’Alternative Asset Management, area che ha beneficiato dell’aumento delle masse in gestione derivanti dal lancio di nuove iniziative. Anche l’Investment Banking ha mostrato segnali positivi nel corso dell’anno grazie alla progressiva crescita registrata trimestre dopo trimestre, nonostante i ricavi in calo dovuti alla diminuzione delle operazioni di finanza straordinaria sul mercato italiano”.*

Vismara ha anche aggiunto: *“I primi mesi del 2020 sono stati caratterizzati dal diffondersi del virus Covid-19 i cui impatti sulla economia mondiale risultano ancora incerti. Sono convinto però che grazie all’esperienza sviluppata negli anni da Equita riusciremo a superare con successo anche questa nuova sfida. L’aver investito già da tempo sugli aspetti tecnologici del business ci ha permesso di svolgere normalmente l’operatività del Gruppo, supportando così i nostri clienti e garantendo la salute e la sicurezza dei nostri professionisti durante le settimane del contagio. La diversificazione del business raggiunta in questi anni ci permette inoltre di essere meno esposti ad alcuni fattori di rischio rispetto al passato”.*

¹ Payout ratio calcolato come rapporto tra dividendo e Utile Netto Consolidato. Dividend yield calcolato sul prezzo di chiusura dell’azione alla data del 17 marzo 2020

RICAVI NETTI CONSOLIDATI

(€m)	FY 2019	FY 2018	% Var	Q4 2019	Q4 2018	% Var
Global Markets	31,5	30,0	5%	7,0	7,1	(1%)
Investment Banking	18,2	26,1	(30%)	7,8	3,7	113%
Alternative Asset Management (*)	8,6*	3,7*	130%	5,5*	0,5*	905%
Ricavi Netti Consolidati	58,3	59,8	(2%)	20,3	11,3	80%

(*) Escludendo gli impatti derivanti da iniziative non ricorrenti come la SPAC e le commissioni di incentivo i Ricavi Netti risultano in crescita da €3,1m a €5,6m (+79%) nel 2019 e in crescita da €0,9m a €1,8m (+115%) nel quarto trimestre

L'area **Global Markets**, che include le linee di *business Sales & Trading*, le attività *Client Driven Trading & Market Making* e il *Trading direzionale*, è cresciuta del 5% passando da Euro 30,0 milioni nel 2018 a Euro 31,5 milioni nel 2019. I ricavi del *Sales & Trading*, al netto delle commissioni passive e degli interessi, sono cresciuti da Euro 21,4 milioni nel 2018 a Euro 21,7 milioni nel 2019, evidenziando un incremento del 1%. Il risultato è riconducibile 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 iniziative di diversificazione dell'offerta prodotti e aumento della base clienti**. Con tale strategia Equita è riuscita a più che compensare la riduzione dei volumi di mercato di titoli azionari intermediati per conto terzi nel 2019 (-11% rispetto allo stesso periodo del 2018)² e registrare così una performance più resiliente, migliorando le quote di mercato sull'intermediazione di titoli azionari, obbligazionari e su opzioni su azioni rispetto all'anno precedente (9,2%, 6,2% e 7,6% dei controvalori intermediati in conto terzi sul mercato rispettivamente)³. I ricavi delle attività di *Client Driven Trading & Market Making*, passati da Euro 5,5 milioni nel 2018 a Euro 8,0 milioni nel 2019, evidenziano una crescita del 44%, grazie soprattutto alla **buona performance del nuovo team di Fixed Income**. Il *Trading direzionale* è stato invece penalizzato dall'incertezza e dalla bassa volatilità dei mercati, e ha dunque registrato ricavi netti in calo, da Euro 3,0 milioni nel 2018 a Euro 1,9 milioni nel 2019⁴.

Nel quarto trimestre del 2019 l'area *Global Markets* ha registrato ricavi netti sostanzialmente in linea con l'anno precedente, da Euro 7,1 milioni a Euro 7,0 milioni.

L'**Investment Banking** ha mostrato un **progressivo miglioramento nel corso dell'anno**, nonostante il difficile contesto di mercato caratterizzato da un limitato numero di operazioni di finanza straordinaria, sia a livello italiano che europeo. Nonostante i ricavi siano passati da Euro 26,1 milioni nel 2018 a Euro 18,2 milioni nel 2019 (-30%), **esaminando il quarto trimestre Equita ha registrato ricavi pari a Euro 7,8 milioni** (+113% se confrontato con il quarto trimestre 2018), **in continua crescita rispetto ai dati dei trimestri precedenti** (Euro 2,1 milioni nel primo trimestre 2019, Euro 3,7 milioni nel secondo trimestre 2019 e Euro 4,6 milioni nel terzo trimestre 2019). Tale risultato è stato possibile grazie al continuo coinvolgimento del team di Equita in operazioni significative, nonostante il difficile contesto nel quale i controvalori di operazioni sul mercato italiano sono risultati in calo rispetto all'anno precedente (volumi *M&A* -27%⁵, volumi *Equity Capital Markets* -32% - escludendo tre operazioni "*balance-sheet driven*" superiori a Euro 1 miliardo⁶, volumi *Debt Capital Markets* -4% - considerando le emissioni *High Yield* e *Not Rated*⁷). **Nel 2019 Equita ha infatti completato con successo diversi mandati** tra cui il ruolo di *Joint Global Coordinator*, *Joint Bookrunner* e *Sponsor* nel processo di IPO di Newlat Food, *Joint Global Coordinator* e *Joint Bookrunner* nel processo di IPO di Italian Exhibition Group, *Sole Bookrunner* nel reverse *ABB* di azioni Gamenet e nell'*ABB* di azioni Aquafil, *Co-Lead Manager* nell'aumento di capitale di Salini Impregilo (supportandolo anche in qualità di *financial advisor* nell'ambito del Progetto Italia), e intermediario incaricato per le offerte pubbliche di acquisto e/o scambio di azioni Banco di Sardegna, Bomi, Gambero Rosso, Nice e Parmalat. Equita ha inoltre svolto anche il ruolo di *Placement Agent* nell'emissione di IVS Group di un prestito obbligazionario *senior unsecured*

² Fonte: ASSOSIM. Dati su azioni riferiti al Mercato Telematico Azionario (MTA)

³ Elaborazione Equita su dati ASSOSIM

⁴ I dati delle attività *Client Driven & Market Making* e *Trading direzionale* sono una rappresentazione gestionale del trading proprietario

⁵ Elaborazione Equita su dati KPMG. Il dato 2018 esclude due operazioni *M&A* di dimensioni significative (Euro 42 miliardi); includendo tali operazioni il calo dei controvalori è stato del 60%

⁶ Fonte: Elaborazioni Equita su dati Dealogic. Operazioni escluse: quotazione Nexi S.p.A. (Euro 2,1 miliardi), aumento di capitale Credito Valtellinese (Euro 1,0 miliardo) e accelerated bookbuilding Fineco (Euro 1,1 miliardi)

⁷ Fonte: Elaborazioni Equita su dati Bondradar

da Euro 300 milioni, *Placement Agent* e *Sole Bookrunner* per l'emissione da parte di Alerion Clean Power di un prestito obbligazionario *senior unsecured* da Euro 200 milioni (primo *green bond corporate* distribuito tramite la piattaforma MOT), *Joint Bookrunner* per l'emissione da parte di Società per la Gestione di Attività – S.G.A. di un prestito obbligazionario *senior unsecured* da Euro 250 milioni, e ha assistito GIMA TT nel progetto di fusione per incorporazione in IMA, Cedacri nell'acquisizione di Oasi dal Gruppo Nexi, Ladurner Ambiente nella vendita di Renerwaste al Gruppo Snam, INWIT nel processo che ha portato all'accordo per l'integrazione di INWIT stessa con le torri telefoniche di Vodafone Italia, i consiglieri indipendenti di Edison nel progetto di riorganizzazione delle attività italiane, AMCO nell'acquisto del portafoglio *non performing* del Gruppo Carige, e Mediocredito Centrale e Banca di Credito Sportivo per la sottoscrizione dello strumento *Tier2* emesso da Banca Carige.

L'**Alternative Asset Management** è cresciuto da Euro 3,7 milioni nel 2018 a Euro 8,6 milioni nel 2019 (+130%) e le masse in gestione hanno superato il miliardo di euro (+4% rispetto al 31 dicembre 2018). La significativa crescita dei ricavi è stata guidata sia dalle maggiori commissioni di gestione legate alle masse in crescita e sia dalle commissioni di incentivo (Euro 3,7 milioni) derivanti dalle buone *performance* delle attività di gestione dell'area *portfolio management* e registrate integralmente a fine esercizio. Il **portfolio management** ha beneficiato delle attività connesse ai fondi "Euromobiliare Equity Mid Small Cap" – *fondo azionario flessibile in gestione a Equita da dicembre 2018 e che aveva raccolto circa Euro 400 milioni* – ed "Euromobiliare Equity Selected Dividend" – *fondo anch'esso azionario flessibile la cui raccolta si era chiusa a giugno 2019 con Euro 229 milioni*.

Il **private debt**, dopo aver integralmente investito il capitale di Equita Private Debt Fund completando con successo altri due investimenti (Euro 7,8 milioni per supportare l'acquisizione di PassioneUnghie da parte di Orienta e altri co-investitori, ed Euro 7,0 milioni per finanziare l'acquisizione di Primo Group da parte di Aksia Group SGR), **si è focalizzato sul lancio del suo secondo fondo – Equita Private Debt Fund II** – con l'obiettivo di raggiungere il *target* di raccolta di Euro 200 milioni. Nel corso dell'anno sono poi continuate le attività di *deal sourcing* volte a supportare la fase di investimento del secondo fondo una volta operativo.

Con riferimento all'iniziativa di **private capital** EPS Equita PEP SPAC 2 ("EPS 2"), le condizioni di incertezza dei mercati che si sono verificate nel corso del 2019 e l'assenza di liquidità verso le società di minori dimensioni hanno reso difficile la possibilità di completare con successo una seconda *business combination*. Il Consiglio di Amministrazione di EPS 2 ha dunque deciso di proporre un piano di rimborso integrale a beneficio degli investitori, piano poi approvato dall'Assemblea degli Azionisti. Il *team* di *private capital* ha comunque continuato a lavorare ad **altre iniziative volte a sviluppare nuovi prodotti** – anche nel *private equity* – che permettano di sfruttare la crescente attenzione da parte degli investitori per strutture finalizzate ad investimenti in piccole e medie imprese come gli ELTIF (*European Long Term Investment Funds*), così come indicato nel Piano Strategico 2020-2022.

Nel quarto trimestre i ricavi dell'*Alternative Asset Management* sono aumentati da Euro 0,5 milioni nel 2018 a Euro 5,5 milioni nel 2019, prevalentemente per effetto delle commissioni di incentivo registrate dalle attività di *portfolio management*, quest'ultime contabilizzate integralmente a fine esercizio.

Se si escludono le commissioni di incentivo e gli impatti non-ricorrenti come quelli derivanti dalle attività legate a EPS Equita PEP SPAC⁸, **i ricavi dell'Alternative Asset Management sono comunque cresciuti significativamente**, da Euro 3,1 milioni a Euro 5,6 milioni (+79%) nel 2019 e da Euro 0,9 milioni a Euro 1,8 milioni (+115%) nel quarto trimestre 2019.

La **Ricerca** nel 2019 ha **rafforzato il proprio posizionamento** aumentando il numero delle coperture a 170 società (di cui 129 italiane e 41 europee), a cui si sono aggiunte numerose coperture di titoli obbligazionari con le quali Equita ha consolidato la presenza anche nel mondo del *Fixed Income*.

⁸ Nel quarto trimestre del 2018 i ricavi netti erano stati negativamente influenzati dalla valorizzazione a fair value dell'investimento in ICF Group e Blueglenn a seguito della significativa correzione dei mercati

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Conto Economico Consolidato (riclassificato, €m)	FY 2019	% R.N.	FY 2018	% R.N.	% Var
Global Markets	31,5	54%	30,0	50%	5%
Investment Banking	18,2	31%	26,1	44%	(30%)
Alternative Asset Management	8,6	15%	3,7	6%	130%
Ricavi Netti Consolidati	58,3	100%	59,8	100%	(2%)
Spese per il personale ⁽¹⁾	(27,1)	(46%)	(27,4)	(46%)	(1%)
Altre spese operative ⁽²⁾	(17,5)	(30%)	(16,9)	(28%)	4%
di cui Information Technology	(6,1)	(10%)	(5,6)	(9%)	8%
di cui Trading Fees	(3,2)	(6%)	(2,4)	(4%)	34%
di cui Non-Recurring	-	-	(1,4)	(2%)	(100%)
di cui Altri (marketing, ...)	(8,2)	(14%)	(7,4)	(12%)	11%
Totale Costi	(44,7)	(77%)	(44,2)	(74%)	1%
Risultato consolidato ante imposte	13,7	23%	15,5	26%	(12%)
Imposte sul reddito	(4,2)	(7%)	(4,5)	(8%)	(8%)
Risultato netto consolidato	9,5	16%	11,0	18%	(14%)

(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

I risultati del 2019 evidenziano **Ricavi Netti Consolidati** in leggero calo rispetto all'anno precedente (-2%), da Euro 59,8 milioni a Euro 58,3 milioni. Le **Spese per il Personale** sono passate da Euro 27,4 milioni nel 2018 a Euro 27,1 milioni nel 2019 (-1%) e il *Compensation/Revenues ratio* si è attestato al 46%, in linea con quello dell'esercizio 2018. La parte di Spese per il Personale relativa alla componente fissa di remunerazione è aumentata del 12% per effetto del consolidamento delle nuove risorse inserite nel corso del 2018 e nella prima parte del 2019, inclusi i 13 professionisti riconducibili alle attività del *Retail Hub* e del *Market Making* acquisite da Nexi S.p.A.. Il costo medio fisso per dipendente è comunque rimasto in linea con l'esercizio precedente, attestandosi a Euro 119 mila.

Le **Altre spese operative** sono passate da Euro 16,9 milioni nel 2018 a Euro 17,5 milioni nel 2019 (+4%). Tale dinamica è il risultato dei maggiori costi dovuti alla **variazione di perimetro** per le spese operative del *Retail Hub* (e quindi voci di costo direttamente connesse alla generazione dei ricavi nell'area Global Markets), a cui si aggiungono alcuni costi per attività evolutive informatiche e di marketing funzionali al business, e i costi di *setup* e di *governance* della nuova controllata Equita Capital SGR. Escludendo i costi strettamente connessi all'ampliamento del perimetro e quelli relativi alla costituzione e al lancio di Equita Capital SGR, la voce di Altre spese operative risulta stabile rispetto al 2018, nonostante l'aumento dei professionisti e la diversificazione delle aree di business di Equita. Il *Cost/Income ratio*⁹ si è attestato a 77%.

L'**Utile Netto Consolidato** del 2019 si è attestato a Euro 9,5 milioni, in riduzione rispetto al 2018 (Euro 11,0 milioni), e la marginalità post-tasse è stata del 16%.

PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Il Patrimonio Netto Consolidato, pari a Euro 80,1 milioni al 31 dicembre 2019, è rimasto pressoché invariato rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 80,1 milioni). Tale voce include l'effetto del pagamento di Euro 10,0 milioni di dividendi avvenuto a maggio 2019. Il *Return on Tangible Equity*¹⁰ consolidato al 31 dicembre 2019 si è attestato al 17% mentre il *Total Capital Ratio* consolidato è risultato pari a 26%, ampiamente al di sopra dei limiti prudenziali.

⁹ Rapporto tra Totale Costi e Ricavi Netti Consolidati

¹⁰ Calcolato come ex-dividend, ovvero escludendo dal Tangible Equity il dividendo che sarà distribuito

BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO EQUITA GROUP S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il progetto di bilancio d'esercizio della capogruppo Equita Group S.p.A.. Per l'esercizio 2019 la Società ha riportato un Margine di Intermediazione di Euro 15,4 milioni e Costi Operativi per Euro 3,7 milioni. L'Utile Netto del 2018 è stato pari a Euro 12,1 milioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi mesi del 2020 sono stati influenzati negativamente dalla diffusione a livello globale del virus Covid-19 (Coronavirus). L'Italia, tra i Paesi più colpiti, ha visto i suoi indici azionari correggere significativamente e le principali attività economiche dell'intero Paese rallentare a seguito delle misure precauzionali di quarantena adottate dal governo e dal sistema sanitario nazionale. Gli impatti sulla economia italiana, europea e globale sono ancora incerti ma gli economisti delle principali organizzazioni hanno rivisto al ribasso le stime di crescita prevedendo una recessione in Italia nel 2020. L'evoluzione del risultato economico, finanziario ed operativo del Gruppo Equita nel 2020 sarà pertanto influenzato dall'andamento dei mercati finanziari e dall'evolversi della situazione nel contesto italiano.

Per quanto riguarda Equita si segnala che il Gruppo è stato in grado di offrire regolarmente i propri servizi garantendo a tutti i clienti l'operatività. Ciò è stato possibile grazie agli investimenti fatti negli ultimi due anni sulla struttura tecnologica del Gruppo e grazie alle iniziative *ad-hoc* intraprese a livello organizzativo che hanno permesso ai professionisti di Equita di svolgere normalmente le proprie attività e prevalentemente in remoto, garantendo al contempo la loro salute e la loro sicurezza durante le settimane del contagio.

Alla data odierna si segnala che i dati interni di *reporting* del Gruppo evidenziano un Utile Netto Consolidato positivo e una crescita dei Ricavi Netti in tutte le aree di *business* esposte ai clienti (ovvero *Sales & Trading, Client Driven Trading & Market Making, Investment Banking e Alternative Asset Management*), a fronte di una *performance* moderatamente negativa del *Trading Direzionale* e degli investimenti connessi all'attività di *asset management* (partecipazione in ICF Group e nel fondo "Blueglen Equita Total Return") a causa della correzione dei mercati avvenuta in seguito alla diffusione del virus Covid-19. Si segnala inoltre che il Gruppo dispone di ampie riserve patrimoniali (di cui circa Euro 40 milioni potenzialmente distribuibili), così come riflesso nel *Total Capital Ratio* ampiamente al di sopra dei limiti prudenziali, e di numerose linee di finanziamento che garantiscono l'operatività. Benché non sia attualmente possibile prevedere gli impatti sul Gruppo derivanti dal diffondersi del virus Covid-19 a livello globale, il Consiglio di Amministrazione ha comunque preso atto dell'ampia diversificazione dei ricavi, della struttura disciplinata dei costi, della solidità finanziaria e dell'andamento positivo dei primi mesi dell'anno, e auspica che il livello di attività possa rimanere soddisfacente e che l'emergenza Covid-19 possa essere superata rapidamente.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE NETTO E DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti l'approvazione del bilancio d'esercizio 2019 e la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,19 per azione¹¹, per un totale complessivo di circa Euro 9,5 milioni e un *payout* del 91% sull'Utile Netto Consolidato del 2019, quest'ultimo in linea con il *payout* dei dividendi precedenti. Tale proposta di dividendo si posiziona nel punto medio della *guidance* annunciata a settembre 2019 e rappresenta un *dividend yield* del 9,1%¹².

Il dividendo verrà posto in pagamento in data 10 giugno 2020 (*payment date*), con data di stacco cedola¹³ l'8 giugno 2020 (*ex-dividend date*) e legittimazione al pagamento (*record date*) il 9 giugno 2020.

¹¹ Sul numero di azioni in circolazione alla data del pagamento del dividendo, escludendo quindi le azioni proprie detenute dalla Società

¹² *Dividend yield* calcolato sul prezzo di chiusura dell'azione alla data del 17 marzo 2020

¹³ Cedola numero 3

TEMATICHE DI CORPORATE GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione ha accertato in data 13 febbraio 2020 la permanenza dei requisiti di composizione dell'organo nella sua collegialità, oltre che dei requisiti d'indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana in capo ai consiglieri Michela Zeme e Massimo Ferrari, e ai sensi dell'art. 148 del Testo Unico della Finanza in capo al consigliere Thierry Portè. Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre ricevuto informazione da parte del Collegio Sindacale che lo stesso ha verificato, in data 6 febbraio 2020, la permanenza dei requisiti per la carica ed accertato l'indipendenza di ciascuno dei suoi componenti anche in base ai criteri previsti dal Codice di Autodisciplina delle società quotate e ha completato il proprio processo di autovalutazione circa il funzionamento dello stesso Organo.

ALTRE DELIBERE SIGNIFICATIVE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

In considerazione del Decreto Cura Italia, pubblicato in data 17 marzo 2020, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato la **variazione del calendario degli eventi societari per l'esercizio 2019** posticipando, così come previsto dallo stesso Decreto, dal 30 aprile 2020 al **7 maggio 2020** la data prevista per l'**Assemblea degli Azionisti tenuta ad approvare il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019**.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre conferito mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta, di convocare l'Assemblea degli Azionisti in tale nuova data.

* * *

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

Close to Media

Adriana Liguori
adriana.liguori@closetomedia.it

Finelk

Teresa Wincrantz
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	31/12/2019	31/12/2018
110 Margine di Intermediazione ⁽¹⁾	58.717.855	59.592.501
120 Riprese / Rettifiche di valore nette per rischio di credito	(42.753)	4.109
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>(42.753)</i>	<i>4.109</i>
130 Risultato Netto della gestione finanziaria	58.675.101	59.596.610
140 Spese amministrative	(42.637.532)	(43.786.289)
<i>a) spese per il personale ⁽²⁾</i>	<i>(28.209.458)</i>	<i>(28.380.690)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(14.428.074)</i>	<i>(15.405.599)</i>
160 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(1.267.463)	(158.838)
170 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(301.538)	(165.270)
180 Altri proventi e oneri di gestione	(253.964)	(124.174)
190 Costi Operativi	(44.460.497)	(44.234.571)
200 Utili (Perdite) delle partecipazioni ⁽¹⁾	(523.526)	193.351
240 Utili (Perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte	13.691.078	15.555.390
250 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.186.213)	(4.526.987)
260 Utile (Perdite) dell'attività corrente al netto delle imposte	9.504.865	11.028.403
280 Utile (Perdite) del periodo	9.504.865	11.028.403
290 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-
300 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	9.504.865	11.028.403

(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	31/12/2019	31/12/2018
10 Cassa e disponibilità liquide	67	67
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	74.236.855	60.497.715
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	53.737.684	51.583.050
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-
<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	20.499.170	8.914.664
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	184.180.012	215.085.877
<i>a) crediti verso banche</i>	155.339.636	168.422.006
<i>b) crediti verso società finanziarie</i>	25.087.356	36.392.389
<i>c) crediti verso clientela</i>	3.753.022	10.271.483
70 Partecipazioni	1.019.677	1.538.351
80 Attività materiali	7.320.292	579.594
90 Attività immateriali	15.095.969	15.044.030
100 Attività fiscali	4.986.668	3.916.842
<i>a) correnti</i>	3.643.287	1.961.312
<i>b) anticipate</i>	1.343.380	1.955.530
120 Altre attività	1.452.716	1.659.992
Totale Attivo	288.292.256	298.322.468
Voci del Passivo e Patrimonio	31/12/2019	31/12/2018
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	172.881.760	184.798.886
<i>a) debiti</i>	172.881.760	184.798.886
20 Passività finanziarie di negoziazione	12.299.505	8.284.500
60 Passività fiscali	2.323.370	2.008.866
<i>a) correnti</i>	1.601.050	1.274.593
<i>b) anticipate</i>	722.320	734.273
80 Altre passività	14.219.594	14.544.410
90 Trattamento di fine rapporto del personale	2.520.797	2.446.878
100 Fondi per rischi e oneri	3.915.449	6.168.937
<i>b) altri fondi</i>	3.915.449	6.168.937
110 Capitale	11.376.345	11.376.345
120 Azioni proprie (-)	(4.548.025)	(4.548.025)
140 Sovrapprezzo di emissione	18.198.319	18.198.319
150 Riserve	45.613.161	44.012.875
160 Riserve da rivalutazione	(12.884)	2.074
170 Utile (perdita) del periodo	9.504.865	11.028.403
Totale Passivo e Patrimonio Netto	288.292.255	298.322.468

Conto Economico Capogruppo – Equita Group

Conto Economico	31/12/2019	31/12/2018
40 Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	415.484	(187.081)
50 Commissioni attive	492.931	128.767
60 Commissioni passive	(3.133)	(5.681)
70 Interessi attivi e proventi assimilati	270.109	32.709
80 Interessi passivi e oneri assimilati	(54.852)	(451)
90 Dividendi e proventi assimilati	14.239.349	6.898.449
110 Margine di Intermediazione	15.359.887	6.866.712
120 Riprese / Rettifiche di valore nette per rischio di credito	-	-
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	-	-
130 Risultato Netto della gestione finanziaria	15.359.887	6.866.712
140 Spese amministrative	(3.693.677)	(4.525.426)
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(2.375.158)</i>	<i>(2.566.407)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(1.318.519)</i>	<i>(1.959.019)</i>
160 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(237.002)	-
170 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(17.269)	(1.595)
180 Altri proventi e oneri di gestione	172.704	47.475
190 Costi Operativi	(3.775.245)	(4.479.546)
200 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
240 Utili (Perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte	11.584.642	2.387.165
250 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	473.545	1.121.213
260 Utile (Perdite) dell'attività corrente al netto delle imposte	12.058.187	3.508.378

Stato Patrimoniale Capogruppo – Equita Group

Voci dell'Attivo	31/12/2019	31/12/2018
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	15.873.687	4.813.255
<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>	15.873.687	4.813.255
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.477.208	5.476.458
<i>a) crediti verso banche</i>	3.477.086	5.319.362
<i>b) crediti verso società finanziarie</i>	122	157.096
<i>c) crediti verso clientela</i>	-	-
70 Partecipazioni	48.722.574	47.147.885
80 Attività materiali	2.124.972	7.500
90 Attività immateriali	73.477	79.235
100 Attività fiscali	3.132.924	1.963.498
<i>a) correnti</i>	3.068.553	1.921.768
<i>b) anticipate</i>	64.371	41.730
120 Altre attività	3.534.614	5.058.539
Totale Attivo	76.939.456	64.546.369
Voci del Passivo e Patrimonio	31/12/2019	31/12/2018
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.145.876	-
<i>a) debiti</i>	12.145.876	-
20 Passività finanziarie di negoziazione	-	-
60 Passività fiscali	190.000	568.313
<i>a) correnti</i>	190.000	567.658
<i>b) anticipate</i>	-	655
80 Altre passività	1.185.118	3.042.761
90 Trattamento di fine rapporto del personale	344.164	322.055
100 Fondi per rischi e oneri	278.409	458.575
<i>b) altri fondi</i>	278.409	458.575
110 Capitale	11.376.345	11.376.345
120 Azioni proprie (-)	(4.548.025)	(4.548.025)
140 Sovrapprezzo di emissione	18.198.319	18.198.319
150 Riserve	25.723.947	31.617.574
160 Riserve da rivalutazione	(12.884)	2.074
170 Utile (perdita) del periodo	12.058.187	3.508.378
Totale Passivo e Patrimonio Netto	76.939.456	64.546.369

Fine Comunicato n.20115-5

Numero di Pagine: 12