

# COMUNICATO STAMPA

**EQUITA annuncia i risultati al 30 settembre 2025: Ricavi Netti a €82,7 milioni (+49% anno su anno), Utile Netto a €18,7 milioni (+89% anno su anno) e Redditività del Patrimonio Netto Tangibile (ROTE) al 37%**

**Forte crescita dei risultati di Gruppo grazie alla performance positiva di tutte le aree di business durante l'anno**

**Miglior risultato di periodo dall'IPO**

**Sulla base dei risultati attesi per l'esercizio 2025, il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter proporre nel 2026 la distribuzione di un dividendo in crescita anno su anno, ovvero superiore a €0,35 per azione**



Milano, 12 novembre 2025

**Andrea Vismara, Amministratore Delegato di EQUITA, ha commentato:** "Nel corso dei primi nove mesi del 2025 il Gruppo ha registrato €82,7 milioni di Ricavi Netti e €18,7 milioni di Utile Netto, grazie alla performance costantemente positiva di tutte le divisioni, trimestre dopo trimestre".

"Continuiamo a vedere miglioramenti significativi, non solo in termini di risultati finanziari ma anche di posizionamento. La forte crescita nel mondo del debito, la capacità di confermarsi ancora una volta tra i principali advisor M&A in Italia e la storica leadership sul fronte azionario rendono oggi EQUITA una investment bank partner, in grado di affiancare con successo tutti quegli imprenditori, famiglie, corporate ed investitori alla ricerca di un soggetto indipendente che li possa aiutare nelle loro decisioni in ambito finanziario".

"La forte crescita negli utili consolidati del Gruppo ci ha permesso di superare già al 30 settembre 2025 i risultati consolidati dell'intero esercizio precedente. Questo ci porta ad ipotizzare – anche alla luce delle performance registrate ad oggi da ciascuna divisione

e sulla base delle aspettative per i prossimi mesi – un dividendo in crescita nel 2026, dunque superiore a €0,35 per azione, e pone le basi per un nuovo percorso di crescita nei prossimi anni".

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 finanziari al 30 settembre 2025.

(segue ➔)

## Ricavi Netti Consolidati

(€m)	9M'25	9M'24	% Var	3Q'25	3Q'24	% Var
<b>Global Markets</b>	<b>45,7</b>	<b>29,9</b>	<b>53%</b>	<b>13,4</b>	<b>8,6</b>	<b>56%</b>
di cui Sales & Trading	18,4	15,8	17%	5,6	4,4	26%
di cui Client Driven Trading & Market Making	15,3	10,3	49%	6,1	3,2	90%
di cui Trading Direzionale	12,0	3,9	209%	1,6	0,9	79%
<b>Investment Banking</b>	<b>29,4</b>	<b>19,8</b>	<b>49%</b>	<b>12,2</b>	<b>4,3</b>	<b>181%</b>
<b>Alternative Asset Management</b>	<b>7,6</b>	<b>6,0</b>	<b>27%</b>	<b>3,0</b>	<b>1,9</b>	<b>58%</b>
di cui Gestione	6,7	4,6	46%	2,7	1,6	69%
di cui Portafoglio Investimenti <sup>(1)(2)</sup>	0,9	1,4	(36%)	0,3	0,3	3%
<b>Ricavi Netti Consolidati</b>	<b>82,7</b>	<b>55,7</b>	<b>49%</b>	<b>28,6</b>	<b>14,8</b>	<b>93%</b>
di cui Client Related (S&T, CD&MM, IB,...)	69,8	50,4	39%	26,6	13,6	96%
di cui Non-Client Related (Trading Direzionale)	12,0	3,9	209%	1,6	0,9	79%
di cui Portafoglio Investimenti <sup>(1)(2)</sup>	0,9	1,4	(36%)	0,3	0,3	3%

(1) Include voci di minor rilievo connesse alle attività di Alternative Asset Management che non rientrano tra le attività di pura gestione. (2) Include la plusvalenza registrata in 1Q'24 (€0,4m) a seguito dell'acquisto di una quota aggiuntiva di EPD da parte della Società, avvenuta a sconto rispetto al NAV

**Nei primi nove mesi del 2025 il Gruppo ha registrato Ricavi Netti pari a €82,7 milioni, in crescita del 49% anno su anno** (€55,7 milioni nei 9M'24), grazie al contributo positivo di tutte le aree di business. I ricavi derivanti da attività con clienti sono anch'essi cresciuti a doppia cifra (+39%, €69,8 milioni nei 9M'25 vs €50,4 milioni nei 9M'24).<sup>1</sup> Tali risultati si configurano come i migliori primi nove mesi dalla quotazione.

L'area del **Global Markets**, che include le attività di *Sales & Trading*, *Client Driven Trading & Market Making* e *Trading Direzionale*, ha registrato ricavi in crescita del 53% (€45,7 milioni nei 9M'25 vs €29,9 milioni nei 9M'24) mentre i ricavi derivanti da attività connesse ai clienti hanno raggiunto €33,7 milioni (€26,0 milioni nei 9M'24, +30%). Durante i primi nove mesi dell'anno, la sala operativa di EQUITA ha continuato a distinguersi confermandosi il principale broker indipendente in Italia, con quote di mercato significative sull'azionario – sia su Euronext Milan (8,4%) che su Euronext Growth Milan (8,4%) – obbligazionario (5,6%) e opzioni su azioni (5,3%)<sup>2</sup>.

I ricavi del **Sales & Trading**, al netto delle commissioni passive e degli interessi, sono cresciuti da €15,8 milioni nei 9M'24 a €18,4 milioni nei 9M'25 (+17%), guidati dagli interessanti livelli di **operatività sui titoli azionari a maggior capitalizzazione come titoli bancari e blue chips**, che hanno contribuito sia ad incrementare i flussi di intermediazione derivanti da investitori istituzionali e *retail*, sia a consolidare il trend positivo osservato nel corso del 2024. **Buoni livelli di trading sono stati osservati anche ad agosto**, mese che storicamente vede una minore attività degli investitori sul mercato, e questo ha portato ad un progresso significativo nel terzo trimestre 2025 e nel cumulato dei primi nove mesi dell'anno. Inoltre, nonostante i dati di mercato<sup>3</sup> indichino ancora una **ridotta operatività da parte degli investitori sui titoli mid-small caps** rispetto alla media storica degli ultimi anni, **il terzo trimestre del 2025 ha visto un modesto miglioramento nei controvalori scambiati anche su Euronext Growth Milan** (+26% anno su anno) dopo mesi di continuo calo. Le attività di **Client Driven Trading & Market Making**<sup>4</sup> hanno registrato Ricavi Netti in crescita a €15,3 milioni (€10,3 milioni nei 9M'24, +49%), beneficiando – come per il *Sales & Trading* – degli **ottimi livelli di operatività dei clienti istituzionali sui titoli azionari italiani**, nonché della **buona performance dei derivati**. Il **Trading Direzionale**, infine, ha contribuito ai risultati della divisione Global Markets con €12,0 milioni di ricavi (€3,9 milioni nei 9M'24), registrando **il miglior risultato di sempre dall'IPO**, supportato dall'ottima performance di alcune strategie legate a titoli del FTSE MIB e al numero significativo di *special events* annunciati sul mercato (come ad esempio le numerose offerte pubbliche di acquisto e di scambio lanciate) che hanno permesso al *desk* di

<sup>1</sup> Esclude i ricavi derivanti da attività non legate a business con i clienti come le attività di Trading Direzionale, gli impatti connessi al Portafoglio Investimenti del Gruppo per le attività di Alternative Asset Management ed eventuali performance fees.

<sup>2</sup> Dati riferiti all'intermediazione in conto terzi; fonte AMF Italia.

<sup>3</sup> Fonte: elaborazione EQUITA su dati mensili AMF Italia.

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

proprietà di registrare una performance ampiamente superiore alla media storica, mantenendo al contempo un livello di rischio limitato.<sup>5</sup>

Nel 3Q'25 il *Global Markets* ha registrato Ricavi Netti pari a €13,4 milioni (€8,6 milioni in 3Q'24), in crescita del 56% anno su anno e guidati dall'ottimo progresso di tutti e tre i segmenti (Sales & Trading +26%, Client-Driven Trading & Market Making +90%, Trading Direzionale +79%), grazie anche ai **buoni livelli di operatività del mese di agosto**.

L'area dell'**Investment Banking** ha registrato Ricavi Netti pari a €29,4 milioni, in crescita del 49% rispetto all'anno precedente (€19,8 milioni nei 9M'24), grazie al **contributo positivo di tutti i team** e alla variazione di perimetro per il consolidamento dell'acquisizione di CAP Advisory da maggio 2025 (oggi EQUITA Debt Advisory). Più in dettaglio, la crescita anno su anno è stata guidata dall'**importante risultato delle attività di M&A advisory** e dalla **significativa crescita delle attività di Debt Capital Markets e Debt Advisory**. Quest'ultime hanno visto il team consolidare il proprio percorso di crescita completando con successo più di dieci emissioni sul mercato e quattro mandati di *structured finance*, in aggiunta a diversi mandati di *debt advisory* e *restructuring*, registrando così il miglior risultato di sempre. A questo si aggiunge, inoltre, il **contributo positivo del team di Equity Capital Markets**, coinvolto principalmente in operazioni di *accelerated bookbuildings*, vista ancora la totale **assenza di IPO sul mercato regolamentato**.

EQUITA ha raggiunto tali risultati in un contesto di mercato che nei primi nove mesi del 2025 ha visto in Italia le **emissioni obbligazionarie corporate risultare pressoché in linea con l'anno precedente** (52 operazioni nei 9M'25, 53 nei 9M'24, con una raccolta di circa €30 miliardi in tutte e due i periodi). Le operazioni di M&A, invece, hanno visto un **modesto calo in termini di numero di acquisizioni e fusioni annunciate in Italia** (1.128 deal nei 9M'24, 1.005 nei 9M'25, -11%) **nonché di valori** (€66 miliardi nei 9M'24 vs €58 miliardi nei 9M'25, -12%) **nonostante la presenza di diverse operazioni medio-grandi**, a discapito di quelle di più piccole dimensioni. Sul fronte delle emissioni azionarie il numero di operazioni si è ulteriormente ridotto (50 operazioni nei 9M'24, 32 nei 9M'25, -36%, con nessuna IPO sul mercato regolamentato nel corso del 2025) mentre in termini di valori la performance è risultata positiva (€5,6 miliardi nei 9M'24 vs €8,4 miliardi nei 9M'25, +50%), per effetto di due grandi operazioni del valore complessivo di circa €5,4 miliardi.<sup>6</sup>

In questo contesto di mercato e alla luce della buona performance della divisione di *investment banking* in termini di Ricavi Netti, EQUITA ha raggiunto importanti risultati anche sul fronte del posizionamento, consolidando il proprio ruolo di principale banca d'affari al fianco di imprenditori, famiglie, corporate ed investitori. EQUITA ha infatti confermato nei primi nove mesi del 2025 – così come avvenuto nel primo semestre del 2025 – il **miglior risultato di sempre in termini di numero di mandati e valori nelle league tables di M&A in Italia**<sup>7</sup>, posizionandosi ai vertici delle classifiche come **primo advisor indipendente italiano**.<sup>8</sup> EQUITA, inoltre, è stata recentemente premiata come **miglior investment bank a supporto dei collocamenti sulla piattaforma MOT di Euronext ai Debt Capital Markets Issuance Awards**, evento promosso da Euronext Securities e dedicato a emittenti e partners che con il loro contributo hanno reso possibile il successo di diverse emissioni obbligazionarie, anche internazionali.

Nel 3Q'25 l'*Investment Banking* ha registrato Ricavi Netti pari a €12,2 milioni (€4,3 milioni in 3Q'24), in crescita del 181% rispetto all'anno precedente, grazie alla performance positiva di tutti i team, in particolare delle attività di *M&A Advisory*.

L'area dell'**Alternative Asset Management** ha registrato Ricavi Netti pari a €7,6 milioni nei 9M'25 (+27% rispetto ai €6,0 milioni nei 9M'24; +36% se si escludono gli impatti derivanti dalla plusvalenza registrata in 1Q'24 per l'acquisto di una quota aggiuntiva di EPD da parte della Società, avvenuta a sconto rispetto al NAV). I **ricavi connessi alle attività di gestione** (*liquid strategies, private debt, private equity e renewable*

<sup>5</sup> I risultati del Trading Direzionale del 9M'25 includono c. €0,4 milioni di proventi derivanti da un portafoglio obbligazionario immobilizzato held-to-collect (€0,5 milioni nei 9M'24)

<sup>6</sup> Fonte: dati Debt Capital Markets (elaborazioni EQUITA su dati BondRadar); dati Equity Capital Markets (elaborazioni EQUITA su dati Dealogic); dati M&A (KPMG);

<sup>7</sup> Global & Regional M&A Rankings 9M'25 – Italy rankings by value and by deal count (Mergermarket).

<sup>8</sup> La definizione di advisor indipendente esclude i soggetti coinvolti in attività di lending.

*infrastructures)* sono cresciuti del 46% anno su anno

(€6,7 milioni nei 9M'25, €4,6 milioni nei 9M'24) per effetto del lancio e della conseguente raccolta di nuovi fondi illiquidi a partire dalla seconda metà del 2024.

Le **masse in gestione** (AuM) al 30 settembre 2025 erano pari a circa €1,1 miliardi e gli **asset illiquidi proprietari rappresentavano il 62% delle masse complessive, in crescita anno su anno** (€575 milioni al 30 settembre 2024, €614 milioni al 31 dicembre 2024 e €658 milioni al 30 settembre 2025). Se si guarda al contributo in termini di *management fees*, gli asset illiquidi proprietari hanno contribuito al **79% del totale dei ricavi da attività di gestione** (62% nei 9M'24).<sup>9</sup>

Si segnala che nel terzo trimestre del 2025 le attività dedicate alla gestione di asset liquidi hanno continuato a beneficiare di una raccolta netta positiva, guidata anche dal lancio della **nuova linea di gestione patrimoniale in delega con focus sull'azionario europeo**. Inoltre, nel corso di ottobre 2025, il team di gestione ha annunciato il **lancio del nuovo "EQUITA Rilancio Small Cap Italia"**, fondo chiuso riservato dedicato all'investimento in PMI italiane quotate e promosso nell'ambito dell'iniziativa del Fondo Nazionale Strategico Indiretto, comparto di Patrimonio Rilancio, gestito da Cassa Depositi e Prestiti.

Il **Portafoglio Investimenti del Gruppo**<sup>10</sup>, pari a circa €14,7 milioni al 30 settembre 2025 (€15 milioni al 31 dicembre 2024 e €18 milioni al 30 settembre 2024), ha contribuito ai risultati consolidati per €0,9 milioni (€1,4 milioni nei 9M'24). Si ricorda che la performance del 2024 era influenzata dalla plusvalenza relativa all'acquisto di una quota aggiuntiva del fondo EPD già citata in precedenza e registrata nel primo trimestre.

Nel 3Q'25 l'*Alternative Asset Management* ha registrato ricavi pari a €3,0 milioni, in crescita del 58% rispetto all'anno precedente (€1,9 milioni in 3Q'24), per effetto della raccolta di nuovi prodotti in gestione.

Il **Team di Ricerca** – confermatosi tra i top *broker* nei sondaggi Extel nel corso del 2025 per la qualità della ricerca, grazie anche al miglioramento ottenuto nella classifica “Italy Research” rispetto all'anno precedente – ha continuato a **supportare attivamente le altre aree di business del Gruppo e a fornire agli investitori istituzionali analisi e insight** su circa 150 società tra emittenti italiane (≈95% della capitalizzazione del mercato) ed estere, oltre che su diverse emittenti obbligazionarie.

## Conto Economico Consolidato Riclassificato

Conto Economico (€m, riclassificato)	9M'25	9M'24	% YoY	% Rev (9M'25)	% Rev (9M'24)	3Q'25	% YoY (vs 3Q'24)	% QoQ (vs 2Q'25)
Global Markets	45,7	29,9	53%	55%	54%	13,4	56%	(20%)
Investment Banking	29,4	19,8	49%	36%	35%	12,2	181%	3%
Alternative Asset Management	7,6	6,0	27%	9%	11%	3,0	58%	31%
<b>Ricavi Netti Consolidati</b>	<b>82,7</b>	<b>55,7</b>	<b>49%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>28,6</b>	<b>93%</b>	<b>(7%)</b>
Spese per il personale <sup>(1)</sup>	(40,2)	(26,4)	52%	(49%)	(47%)	(13,9)	86%	(7%)
Altre spese operative <sup>(2)</sup>	(16,4)	(15,3)	7%	(20%)	(27%)	(5,4)	12%	(4%)
di cui Information Technology	(5,1)	(5,0)	3%	(6%)	(9%)	(1,6)	(1%)	(7%)
di cui Trading Fees	(2,5)	(2,3)	8%	(3%)	(4%)	(0,7)	19%	(11%)
di cui Altro (prof. fees, marketing, governance...) <sup>(2)</sup>	(8,8)	(8,0)	10%	(71%)	(14%)	(3,0)	18%	0%
<b>Totale Costi</b>	<b>(56,6)</b>	<b>(41,6)</b>	<b>36%</b>	<b>(68%)</b>	<b>(75%)</b>	<b>(19,3)</b>	<b>57%</b>	<b>(6%)</b>
Altri proventi / costi	-	-	n.a.	-	-	-	n.a.	n.a.
<b>Risultato consolidato ante imposte</b>	<b>26,1</b>	<b>14,0</b>	<b>86%</b>	<b>32%</b>	<b>25%</b>	<b>9,3</b>	<b>274%</b>	<b>(9%)</b>
Imposte sul reddito	(7,4)	(4,1)	78%	(9%)	(7%)	(2,8)	295%	10%
Minoranze	(0,1)	-	n.a.	(0%)	-	0,0	n.a.	n.a.
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>18,7</b>	<b>9,9</b>	<b>89%</b>	<b>23%</b>	<b>18%</b>	<b>6,5</b>	<b>266%</b>	<b>(14%)</b>

(1) Esclude i compensi per il CdA ed il Collegio Sindacale

(2) Include i compensi per il CdA ed il Collegio Sindacale, le rettifiche su attività materiali/immateriali e gli oneri/proventi di gestione

<sup>9</sup> La voce AuM include gli impegni già siglati con primari investitori dei fondi in raccolta.

<sup>10</sup> Il Portafoglio Investimenti di EQUITA include le partecipazioni della Società nelle iniziative di Alternative Asset Management promosse, con il fine di allineare ulteriormente i propri interessi a quelli degli investitori.

Le **Spese per il Personale**<sup>11</sup> sono passate da €26,4 milioni nei 9M'24 a €40,2 milioni nei 9M'25 (+52%), con una crescita in linea con il trend dei Ricavi Netti Consolidati. Al 30 settembre 2025 il numero dei professionisti del Gruppo ha raggiunto quota 203 risorse (194 al 31 dicembre 2024 e 195 al 30 settembre 2024) e il **compensation / revenues ratio normalizzato si è attestato a 49,0%** (48,0% nei 9M'24)<sup>12</sup>. La crescita delle risorse è in parte dovuta alla variazione di perimetro determinata dal consolidamento di CAP Advisory (oggi EQUITA Debt Advisory). Si segnala, inoltre, che le Spese per il Personale – e dunque il *compensation / revenues ratio* – includono gli effetti contabili relativi ai benefici connessi al piano di incentivazione denominato “*Piano EQUITA Group 2022-2025 basato su Phantom Shares*” (il “Piano”), così come indicato nel comunicato relativo ai risultati del Gruppo al 30 giugno 2025. La voce **Altre spese operative** è cresciuta del 7% rispetto all’anno precedente, da €15,3 milioni a €16,4 milioni. Più in dettaglio, la voce di *Information Technology* è aumentata del 3% (€5,0 milioni nei 9M'24 vs €5,1 milioni nei 9M'25) per effetto di una maggiore operatività di *post trading* a cui sono connessi costi di *infoproviding* variabili. I costi di *trading*<sup>13</sup> sono anch’essi aumentati rispetto all’anno precedente (+8%, da €2,3 milioni nei 9M'24 a €2,5 milioni nei 9M'25), ma in misura inferiore rispetto alla crescita a doppia cifra dei volumi di intermediazione del *Global Markets*, grazie ad alcune iniziative volte ad efficientare ulteriormente l’operatività sul segmento azionario. La voce Altro è invece aumentata a €8,8 milioni (da €8,0 milioni nei 9M'24, +10%) per effetto di voci di costo strettamente legate alla crescita del business come, per esempio, consulenze in ambito investment banking e *placement agent fees* per la raccolta dei fondi nell’alternative asset management. Il **Cost/Income ratio**<sup>14</sup> si è attestato al **68,5%**, in significativo calo rispetto al dato registrato nei 9M'24 (74,8%) per l'**efficace controllo dei costi** e per l'**effetto positivo della leva operativa del business**.

**Il Risultato Consolidato Ante Imposte è aumentato a €26,1 milioni** (€14,0 milioni nei 9M'24, +86%). **L’Utile Netto Consolidato è invece cresciuto a €18,7 milioni** (€9,9 milioni nei 9M'24, +89%), grazie anche ad un *tax rate* del 28,2%, in riduzione rispetto al 29,5% dell’anno precedente. La marginalità dei primi nove mesi del 2025 si è attestata al 22,6% (17,8% nei 9M'24).

**Come per i Ricavi Netti, i risultati al 30 settembre 2025 confermano l’ottimo livello di redditività del Gruppo, con un risultato che in termini di Utile Netto si configura come i migliori primi nove mesi dall’IPO e che già risulta ampiamente superiore al risultato dell’intero esercizio 2024.**

## Patrimonio Netto Consolidato

Al 30 settembre 2025, il Patrimonio Netto Consolidato è pari a €109,8 milioni e la redditività media del Patrimonio Netto Tangibile (ROTE) si è attestata al 37% (25% al 30 settembre 2024), guidata dalla solida progressione degli utili. Il **livello di patrimonializzazione di Gruppo risulta ampiamente superiore ai requisiti minimi di base, con un IFR ratio pari a 3,4x** (3,7x al 31 dicembre 2024, 3,6x al 30 settembre 2024), così come definito dal Regolamento UE 2033/2019 (IFR).

## Outlook 2025

Alla data del presente comunicato il Gruppo continua a registrare una performance particolarmente positiva anno su anno, grazie al progresso di tutte le aree di business. Nonostante il perdurare dell’incertezza dovuta ai diversi conflitti in atto e ai timori di una crescita economica inferiore alle attese in Europa – tutti fattori che stanno rallentando a livello italiano e globale le attività di M&A, di *fundraising* dei prodotti illiquidi e la ripresa delle IPO sul mercato regolamentato – i buoni risultati del Gruppo rendono maggiormente visibile quel sensibile miglioramento che il management aveva prospettato nel corso dell’anno passato, con conseguente crescita significativa dei Ricavi Netti e dell’Utile Netto Consolidato. Sulla base dei risultati al 30 settembre 2025

<sup>11</sup> Esclude i compensi per il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale, voci incluse nelle Altre spese operative.

<sup>12</sup> Esclude i proventi di competenza degli azionisti che non concorrono alla remunerazione dei professionisti del Gruppo (es. portafoglio Held-to-Collect)

<sup>13</sup> Voce direttamente connessa ai ricavi dell’area Global Markets.

<sup>14</sup> Rapporto tra Totale Costi e Ricavi Netti Consolidati.

– che già vedono un Utile Netto ampiamente superiore rispetto a quanto riportato nei dodici mesi dell'esercizio precedente – e tenendo conto del *current trading* – che vede un ulteriore progresso negli utili rispetto ai tassi di crescita riportati nei primi nove mesi del 2025 – il management conferma la volontà di proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti un dividendo in crescita anno su anno, ovvero superiore a €0,35 per azione.

\* \* \*

*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.*

*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.liuori@closetomedia.it](mailto:adriana.liuori@closetomedia.it)

**FinElk**

Joseph Walford  
[equita@finelk.eu](mailto:equita@finelk.eu)

EQUITA è la principale *investment bank* indipendente italiana. Partner d'eccellenza per investitori, istituzioni, società quotate, imprese e imprenditori, con il suo ruolo di intermediario, advisor finanziario e piattaforma di alternative asset management offre consulenza in operazioni di M&A e finanza straordinaria, raccolta di capitali, insights sui mercati, idee e soluzioni d'investimento, sia in Italia che all'estero, affiancando i clienti in tutte le loro iniziative strategiche e progetti. Da 50 anni EQUITA si impegna a promuovere il ruolo della finanza creando valore per il tessuto economico e per il sistema finanziario, grazie alla sua conoscenza delle operazioni di finanza straordinaria, dei mercati e della sostenibilità. Una realtà che mette al centro la ricerca e che beneficia di una costante finestra di ascolto sui mercati finanziari globali come la sala operativa, un track-record di successo nell'execution di operazioni di investment banking – rafforzata anche dalla partnership internazionale con Clairfield che individua opportunità all'estero per imprese italiane e in Italia per imprese estere – e una profonda expertise nella gestione di fondi d'investimento, specialmente in asset class illiquid come private debt, private equity, infrastrutture e rinnovabili. Quotata su Euronext STAR Milan, EQUITA si distingue nel panorama finanziario per la sua totale indipendenza ed integrità, per il commitment dei suoi professionisti verso i clienti e per il concetto di partnership che vede i propri manager e dipendenti come azionisti del Gruppo. Scopri di più su [www.equita.eu...](http://www.equita.eu) perché WE KNOW HOW.

# Conto Economico Consolidato – EQUITA Group

<b>Conto Economico</b>	<b>30-set-2025</b>	<b>30-set-2024</b>
10 Risultato netto dell'attività di negoziazione	20.317.234	5.705.275
40 Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value	746.662	1.347.106
50 Commissioni attive	59.220.274	45.751.345
60 Commissioni passive	(5.558.892)	(5.255.639)
70 Interessi attivi e proventi assimilati	9.815.628	9.496.732
80 Interessi passivi e oneri assimilati	(9.671.548)	(9.052.603)
90 Dividendi e proventi assimilati	7.667.005	7.513.896
<b>110 Margine di Intermediazione</b>	<b>82.536.363</b>	<b>55.506.113</b>
120 Riprese / Rettifiche di valore nette per rischio di credito a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	35.981 35.981	(77.145) (77.145)
<b>130 Risultato Netto della gestione finanziaria</b>	<b>82.572.344</b>	<b>55.428.968</b>
140 Spese amministrative a) spese per il personale <sup>(1)</sup> b) altre spese amministrative	(54.722.959) (40.620.128) (14.102.831)	(39.879.911) (26.818.940) (13.060.970)
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-
160 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(1.412.424)	(1.363.955)
170 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(164.137)	(132.593)
180 Altri proventi e oneri di gestione	(187.226)	(40.098)
<b>190 Costi Operativi</b>	<b>(56.486.746)</b>	<b>(41.416.558)</b>
<b>240 Utili (Perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>26.085.597</b>	<b>14.012.411</b>
250 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(7.355.797)	(4.132.431)
<b>260 Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>18.729.800</b>	<b>9.879.980</b>
<b>280 Utile (Perdite) del periodo</b>	<b>18.729.800</b>	<b>9.879.980</b>
<b>290 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>50.567</b>	-
<b>300 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>18.679.233</b>	<b>9.879.980</b>

(1) 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	30-set-2025	31-dic-2024
10 Cassa e disponibilità liquide	76.401.622	77.768.874
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	114.983.906	113.065.407
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	94.147.350	93.138.223
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	20.836.556	19.927.185
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	126.946.482	87.822.334
a) crediti verso banche	78.307.225	41.906.398
b) crediti verso società finanziarie	31.054.638	24.596.166
c) crediti verso clientela	17.584.619	21.319.771
50 Derivati di copertura	10.336	45.741
70 Partecipazioni	628.160	628.160
80 Attività materiali	3.730.856	4.672.683
90 Attività immateriali	32.537.761	26.807.886
di cui: Avviamento	29.785.798	24.153.008
100 Attività fiscali	3.574.013	2.356.033
a) correnti	2.226.219	869.103
b) anticipate	1.347.794	1.486.930
120 Altre attività	15.186.431	25.682.195
<b>Totale Attivo</b>	<b>373.999.567</b>	<b>338.849.313</b>
Voci del Passivo e Patrimonio	30-set-2025	31-dic-2024
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	167.602.221	163.704.062
a) debiti	167.602.221	163.704.062
20 Passività finanziarie di negoziazione	35.493.825	27.873.986
40 Derivati di copertura	-	-
60 Passività fiscali	8.048.799	1.081.158
a) correnti	7.325.607	358.067
b) anticipate	723.192	723.091
80 Altre passività	49.282.042	37.216.780
90 Trattamento di fine rapporto del personale	1.806.966	1.932.365
100 Fondi per rischi e oneri	1.934.694	2.047.842
c) altri fondi	1.934.694	2.047.842
<b>Totale Passivo</b>	<b>264.168.547</b>	<b>233.856.191</b>
110 Capitale	11.983.610	11.969.426
120 Azioni proprie (-)	(2.112.565)	(2.632.237)
140 Sovraprezzo di emissione	31.875.784	28.893.759
150 Riserve	49.201.151	52.694.843
160 Riserve da rivalutazione	(10.861)	25.690
170 Utile (perdita) del periodo	18.729.800	14.041.641
180 Patrimonio di terzi	164.102	-
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>109.831.020</b>	<b>104.993.122</b>
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>373.999.567</b>	<b>338.849.313</b>