liberi di investire
directa
Risultati finanziari esercizio 2022

Disclaimer

Questa presentazione contiene previsioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management di Directa anche in merito ad eventi futuri. Queste previsioni, obiettivi e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla strategia, ai piani, agli obiettivi e gli sviluppi futuri in cui Directa opera o intende operare.

A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità di Directa di raggiungere i risultati o obiettivi previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente da quelli previsti o impliciti nelle informazioni previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base.

Le previsioni, gli obiettivi e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione di Directa alla data odierna e la stessa non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili.

Management team

Massimo Segre

- **+40** anni di esperienza nel settore finanziario;
- Dottore Commercialista, Revisore Legale e Perito del Tribunale di Torino;
- È stato membro del CdA di Borsa Italiana;
- È o è stato membro del CdA di diverse società quotate e di istituzioni bancarie;
- È docente universitario di Diritto Societario comparato.

Fu sua l'idea per lo sviluppo del primo sistema di trading online in Italia che ha portato alla fondazione di Directa Sim.

Vincenzo Tedeschi

- **+20** anni di esperienza nel settore della finanza online in Europa;
- Ha avuto esperienze significative in EPTASIM e in IWBANK (Gruppo IntesaSanPaolo);
- È stato Direttore Generale di BinckBank per quasi un decennio curando l'avvio delle attività in Italia.

Viene nominato AD di Directa con il compito di dare nuovo impulso e sviluppo all'attività di trading online.

Giancarlo Marino

- **+20** anni di esperienza nel settore finanziario all'interno di Directa;
- È Vice Presidente del CdA di Centrale Trading, Gruppo Cassa Centrale.

Dopo una lunga carriera all'interno di Directa, è stato nominato Co-AD con l'incarico di esplorare nuovi potenziali business per la Società.

Andrea Busi

- **+20** anni di esperienza nel settore finanziario all'interno di Directa.

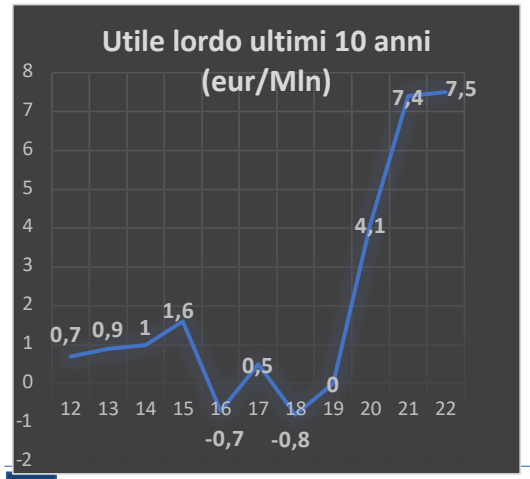
Dopo aver ricoperto diversi incarichi all'interno di Directa, è stato nominato CFO.

Directa at a glance

Directa Sim S.p.A. è il broker pioniere del *trading online* in Italia e uno dei primi ad essere entrato in attività al mondo.

- La SIM è specializzata nell'offerta del servizio di ***trading online* ai privati**, attraverso diverse **piattaforme software**, sviluppate *in-house*, pensate per soddisfare le esigenze delle diverse tipologie di cliente (*investor* e/o trader esperti) e disponibili in modalità *multi-device*.
- Directa offre possibilità di investimento in un'ampia scelta di strumenti finanziari negoziati su tutti i mercati di Borsa Italiana, i mercati USA (NYSE, NASDAQ, AMEX), i mercati europei (XETRA e CBOE Europe), i mercati dei derivati EUREX, LMAX e CME.
- Il servizio è disponibile anche per i clienti di oltre **150 banche** del territorio, partner di Directa.
- I **clienti istituzionali** (Banche e SIM) utilizzano Directa per gestire i portafogli di proprietà e la relativa liquidità di tesoreria.
- Negli anni, Directa ha ampliato la propria offerta con ulteriori **servizi** per operatori di *Crowdfunding*, consulenti autonomi indipendenti, soluzioni *software white label*, ecc.

Utile Lordo ultimi 10 anni



Clienti e canali di vendita

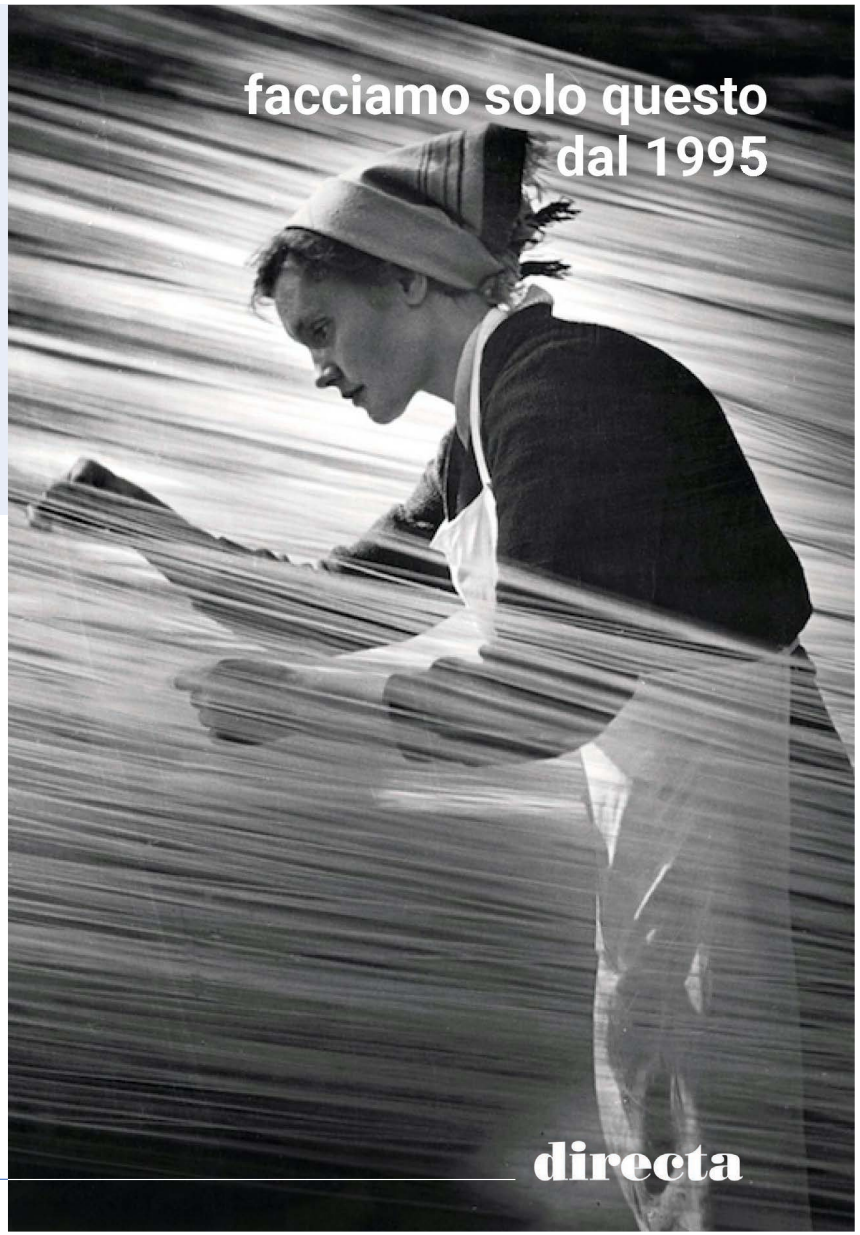
+53.500
Clienti «diretti»

+7.800
Clienti "indiretti" - banche

(Dicembre 2022)

ca. **20**
Institutional clients

ca. **80**
Independent financial advisors



Principali servizi offerti per tipologia di clientela

Investor

- E' l'investitore indipendente e consapevole che prende decisioni in modo autonomo, sulla base della conoscenza dei mercati finanziari e degli strumenti di investimento. Ha il controllo del proprio portafoglio e ottiene risultati migliori nel lungo periodo: la sua ottica è quella del risparmio e dell'investimento.
- Directa offre all'Investor strumenti semplici, come azioni, ETF e PAC in ETF, obbligazioni, certificati, e un sito per investire adatto a tutti, dalla evoluta «user experience»: Libera.
- Attraverso accordi stipulati tra Directa SIM e alcuni dei più influenti portali di CrowdFunding in Italia, viene offerta la possibilità di scambio di quote fra sottoscrittori senza dover ricorrere ad un Notaio.

Trader

- Il trader ha una conoscenza approfondita dei mercati e dei prodotti finanziari, nonché delle analisi tecnica e fondamentale utilizzate per valutare i movimenti dei prezzi. La sua ottica è speculativa.
- Il trader utilizza software specializzati per monitorare i mercati e identificare le opportunità, ed è in grado di prendere decisioni rapide e basate su dati in tempo reale.
- Directa offre al Trader la possibilità di operare con strumenti complessi, come future e CFD, di utilizzare la leva, di inserire ordini condizionati, di fare scalping. La piattaforma dedicata ai più esperti è Darwin, ma anche dLite è attualmente dotata di tutti i «tool» più evoluti.

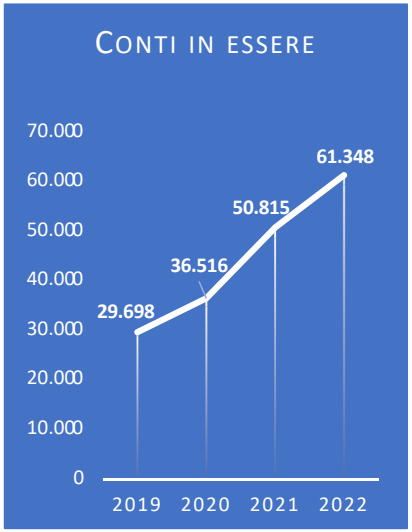
Corporate e Institutional

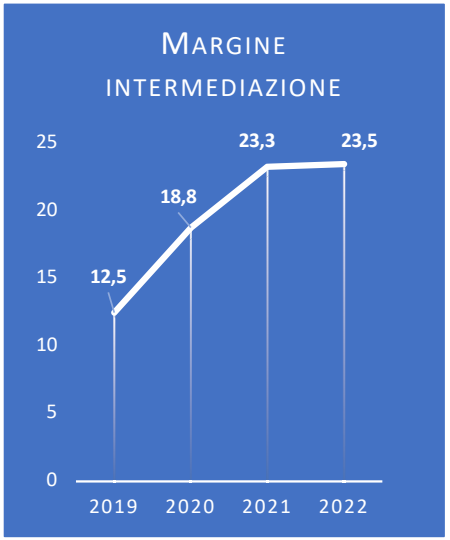
- Directa offre infine una piattaforma dedicata ai consulenti finanziari indipendenti, "dPro", affinché possano fornire direttamente consigli d'investimento ai propri clienti i quali utilizzano un proprio conto in Directa per l'esecuzione delle operazioni.
- L'azienda che necessiti di fare trading su strumenti strategici, impostare investimenti o aderire a sottoscrizioni, in Directa ha un referente dedicato.
- E' disponibile una piattaforma denominata "B-lite" realizzata per gli istituti bancari che intendano integrare le proprie soluzioni di home banking attraverso un modulo per il trading.
- Viene offerta infine la possibilità alla clientela istituzionale di effettuare operazioni "over the counter" di grosso importo su strumenti finanziari quotati e non.

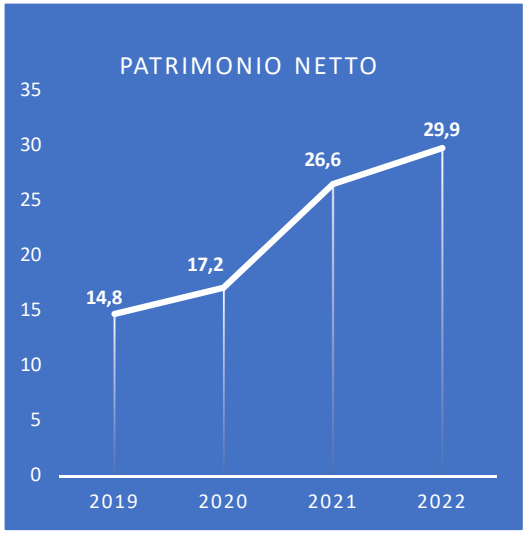
otteniamo risultati eccezionali
directa

2020-2022 : un triennio senza precedenti

- Asset della clientela da 1.631 a 3.484 mln: **+113,6%**
- Conti in essere da 29.698 a 61.348: **+106,5%**
- Margine di intermediazione da 12,5 a 23,5 mln: **+88%**
- Patrimonio netto da 14,8 a 29,9 mln**: +102%**







Executive summary dei principali dati 2022

E' proseguito e si è rafforzato il percorso di crescita della Società come dimostrano i dati sotto riportati.

Dati operativi in continua crescita

- Numero conti aperti 61.348 (+20,7% in un anno): prosegue l'acquisizione di nuova clientela a ritmi sostenuti
- Total Asset 3.484 Mln (+15,4% in un anno): in aumento malgrado il calo dei listini e la perdita di valore dei portafogli della clientela;
- Numero eseguiti 4,189 milioni (+3%) rispetto al 2021, in crescita ulteriore anche se minore rispetto all'aumento del numero clienti
- Market share Assosim: quinto posto assoluto in Italia e aumento della quota di mercato che passa dal 4,85% del 2021 al 5,54% del 2022 (+14,2%)
- Report «Tolis» di Borsa italiana sugli operatori on line che certifica per il 2022 una quota di mercato del 13,1% contro l'11,5% del 2021, in aumento del 13,9%

Conferma del buon andamento delle commissioni e aumento del margine di interesse

- Commissioni nette pari a 14 Mln in linea con il dato del 2021
- Interessi attivi a 9,6 milioni di euro, in crescita del 6,6% rispetto al 2021 quando erano pari a 9 milioni di euro in presenza di un provento straordinario di 2 milioni di euro circa lordi (1,5 netti)
- Interessi su finanziamenti long/short/swap a 2,66 milioni in aumento di circa 400 mila euro rispetto ad un anno fa quando erano pari a 2,28 milioni

Controllo dei costi ed ampliamento della struttura per avvio dei servizi di «private banking»

- Costi per il personale saliti a 6,5 milioni di euro (+0,7 mln rispetto al 2021 quando erano pari a 5,8) per ampliamento della struttura in vista del lancio delle attività «private» e per un aumento dei costi software dei dipendenti non iscritti fra le capitalizzazioni.
- Altre spese amministrative a 7,8 Mln (in aumento rispetto ai 7 milioni del 2021) segnano un incremento della quota di costi software riferita ai consulenti e delle spese di pubblicità e marketing

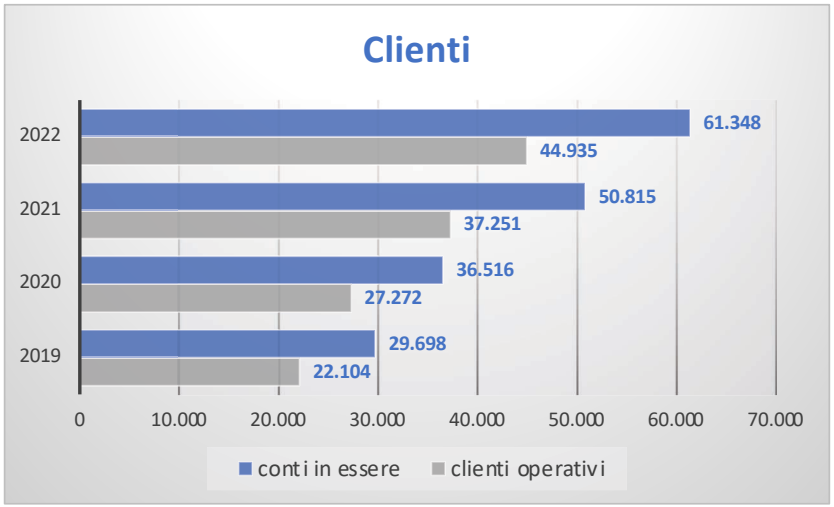
Solidità patrimoniale

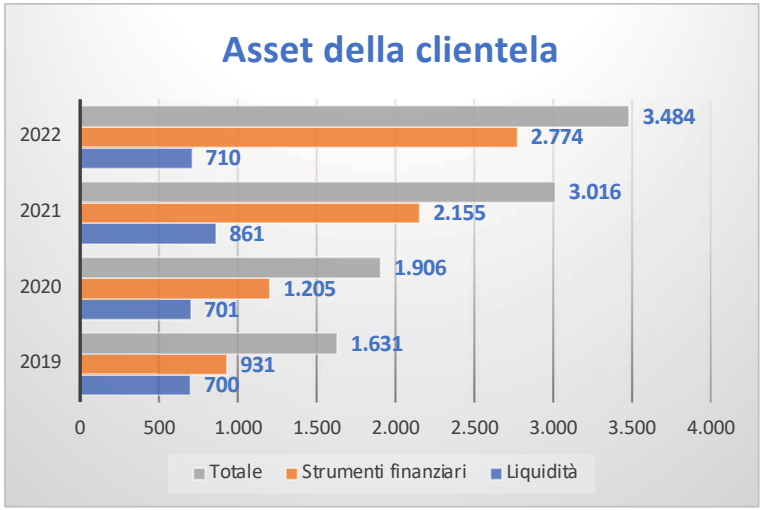
- Cet 1 (calcolato secondo il Regolamento IFR su base individuale) che si mantiene stabilmente pari al 572% (soglia minima regolamentare pari a 100%)
- Rischi di vigilanza che si mantengono sotto controllo replicando unicamente la crescita del giro d'affari della Società
- Patrimonio netto pari a 29,9 milioni di euro, in aumento ulteriore (+12,4%) rispetto al 31 dicembre 2021 (26,6 mln), malgrado la distribuzione effettuata nel primo semestre 2022 di un dividendo (2,475 Milioni)

Crescita clienti e masse amministrate malgrado la discesa dei listini

- I conti in essere al 31 dicembre 2022 sono 61.348, in aumento (+20,7%) rispetto al 31 dicembre 2021 quando erano 50.815, e più del doppio rispetto al 1° gennaio 2020 quando erano 29.698; Questo dato conferma e certifica l'efficacia delle numerose azioni intraprese nel «nuovo corso» aziendale avviato dalla Società ad inizio 2020.
- Le masse amministrate continuano a crescere e sfiorano i 3,5 Mld di euro al 31 dicembre 2022, in aumento (+15,4%) in un solo anno, malgrado il calo dei listini che ha ridotto il controvalore degli strumenti finanziari all'interno dei portafogli della clientela.

(dati espressi in Mln di euro)



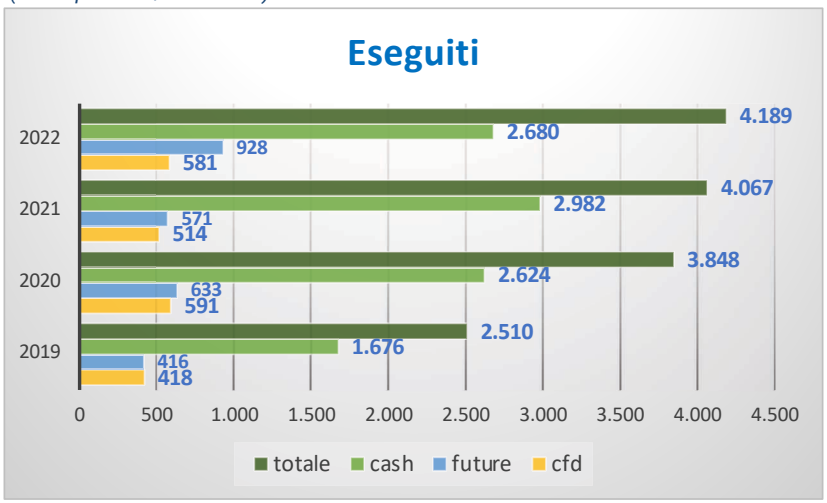


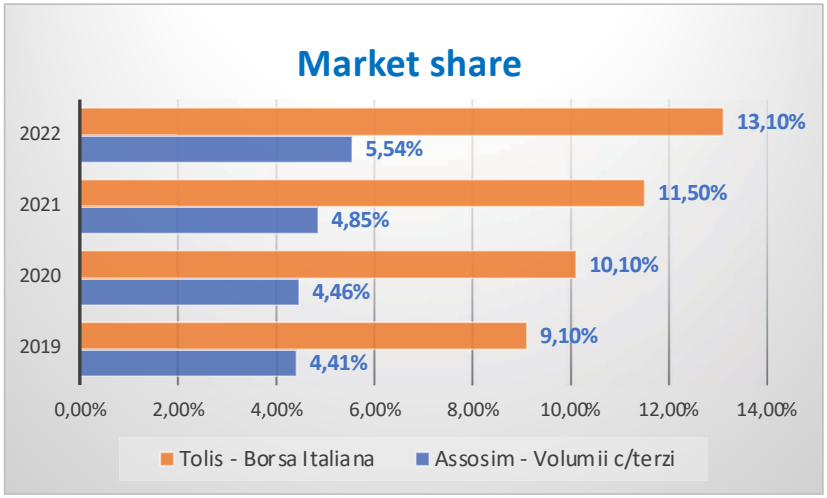
Aumento del numero eseguiti e ampliamento quota di mercato

- Il numero di eseguiti pari a circa 4,2 milioni è in ulteriore lieve crescita (+3%) rispetto al 2021: in discesa il numero di operazioni sui mercati cash (-10,1%) soprattutto per il calo sui mercati statunitensi mentre si registra un vero e proprio «boom» su futures (+62,5%) e sui cfd (+13%).

- In costante crescita la quota di mercato di Directa a seguito dell'efficacia delle azioni di marketing: fra gli intermediari aderenti ad Assosim la quota al 31 dicembre 2022 è salita al 5,54%, in aumento (+14,2%) rispetto al 4,85% fatto segnare nell'intero 2021
- Secondo il Report «Tolis» di Borsa Italiana riservato agli intermediari on line la quota di Directa su tutti i mercati è salita al 13,1% (era l'11,5% nel 2021) con una crescita progressiva che ha fatto guadagnare alla Società complessivamente 4 punti percentuali in meno di un triennio (9,1% nel 2019).

(dati espressi in /000 di euro)





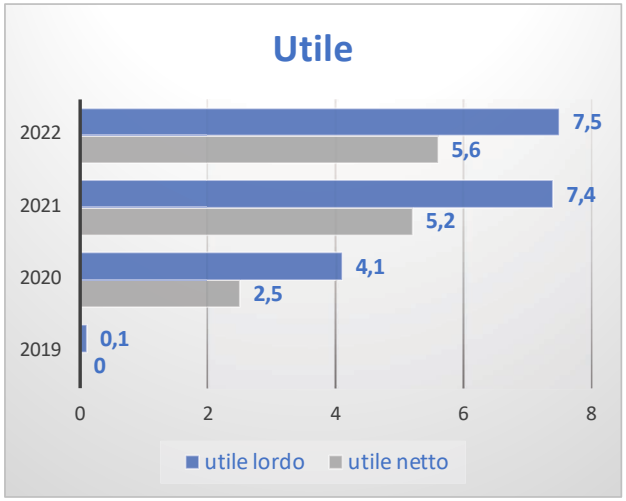
Andamento ricavi, costi e utile netto

- Utile netto 2022 record pari a 5,6 milioni di euro, che beneficia anche di un bonus fiscale di 500mila euro per il processo di IPO 2021, in aumento ulteriore (+7,6%) rispetto all'esercizio precedente.

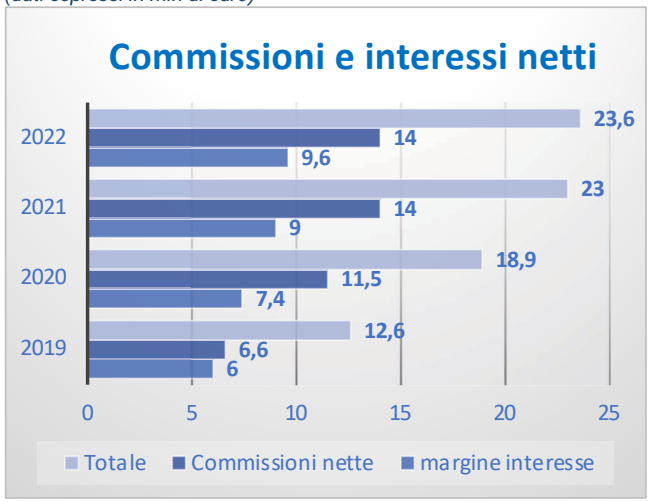
- Commissioni e interessi attivi netti pari a 23,6 milioni ed in ulteriore crescita di 600mila euro circa rispetto al risultato straordinario di 23 milioni conseguito nel 2021; Le commissioni sono stabili a 14 milioni di euro mentre gli interessi crescono sia nella parte relativa alla remunerazione dei conti bancari sia in quella relativa ai finanziamenti erogati alla clientela.

- Spese amministrative a circa 14,3 milioni di euro, in aumento di circa 1,5 milioni di euro rispetto al 2021 perlopiù per nuovi costi legati al personale a seguito dell'ampliamento della struttura in vista del lancio delle nuove attività di «private banking» e a fronte della decisione di iscrivere fra i costi una parte delle spese software precedentemente capitalizzate. La voce «altre spese amministrative» cresce anche per un aumento dei costi pubblicitari e promozionali legati alla ripresa di alcune attività «in presenza» dopo la lunga fase pandemica.

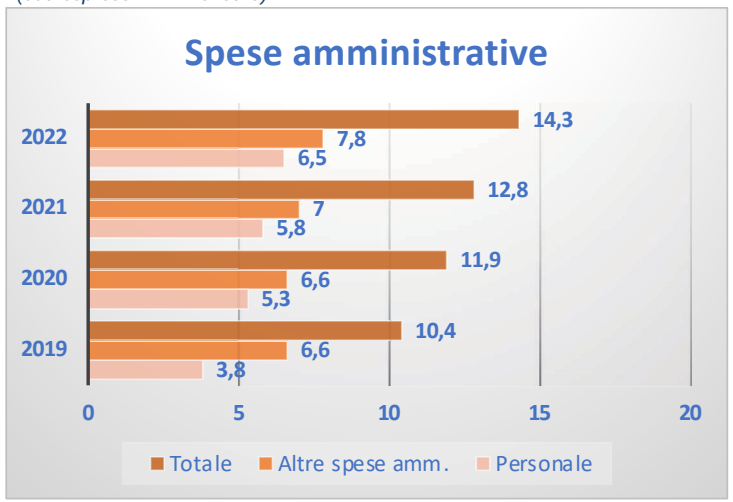
(dati espressi in Mln di euro)



(dati espressi in Mln di euro)



(dati espressi in Mln di euro)

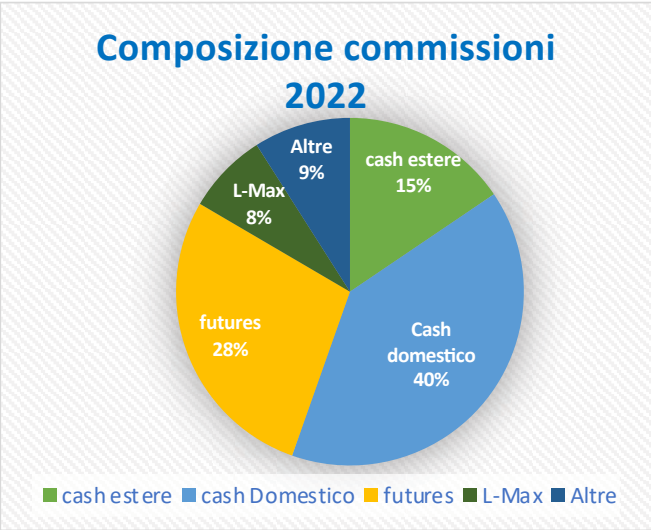


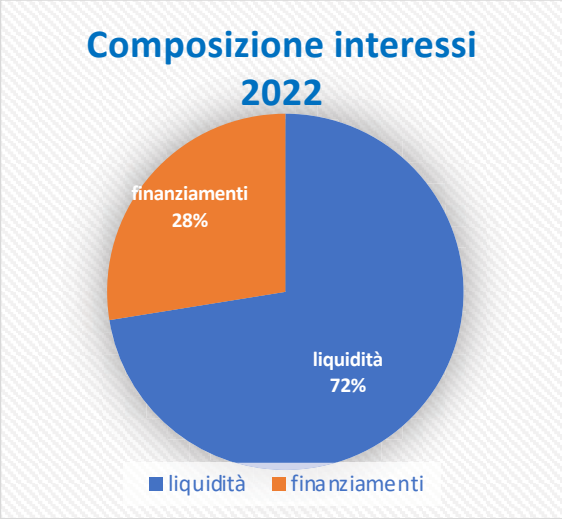
Composizione delle principali voci di ricavo

- Commissioni nette complessive pari a 14 milioni di euro e stabili rispetto al dato del 2021. Crescono i ricavi per l'operatività sui futures mentre sono in calo quelli relativi all'operatività sui mercati «cash» esteri che nel 2022 si sono pressochè dimezzati.
- Stabili i ricavi sui mercati «cash» domestici che si confermano voce prevalente con il 40% delle commissioni totali nette.
- I Futures hanno avuto una performance eccezionale passando dal 17% al 28% del totale.
- In discesa le commissioni generate dai mercati esteri, soprattutto quello USA, con una quota che passa dal 27% del 2021 al 15% del 2022.

- La composizione della voce relativa agli interessi attivi netti non ha subito modifiche di rilievo rispetto al 2021.
- Gli interessi sulla liquidità della clientela sono pari a circa 7 milioni di euro, in crescita di ulteriori 200mila euro rispetto al 2021 quando tuttavia la Società aveva goduto di un maxi provento iniziale di circa 2 milioni di euro lordi (1,5 netti) per la chiusura di ogni deposito con un importante Istituto di Credito. Nella seconda metà dell'anno la Società ha potuto godere di un primo aumento dei tassi di interesse. Essi rappresentano i 3/4 del totale.

- Interessi per attività di finanziamento che si confermano sui livelli molto elevati: 2,66 milioni di euro in crescita di circa 400mila euro in un anno; in aumento gli interessi per attività «long» che beneficiano della crescita dei tassi di interesse BCE di riferimento, in lieve calo quelli per attività «short» ed «interest swap» sui CFD. Complessivamente le attività di finanziamento rappresentano 1/4 del totale degli interessi.

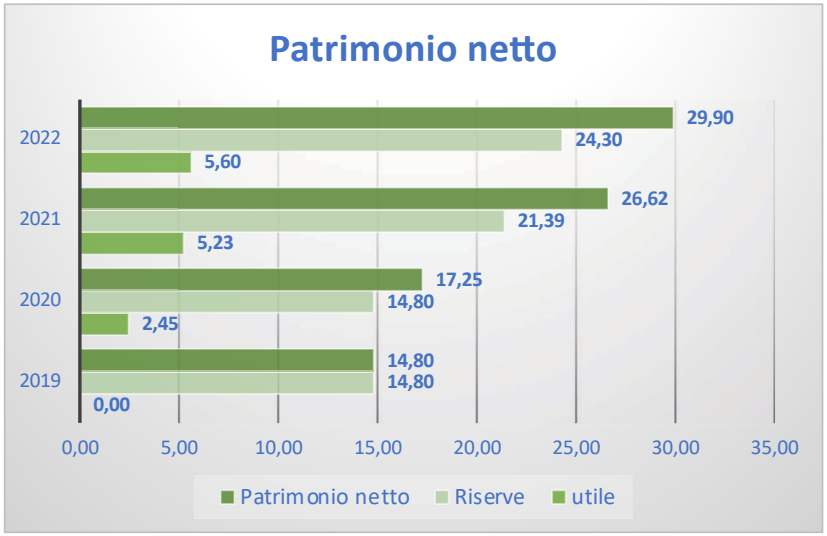


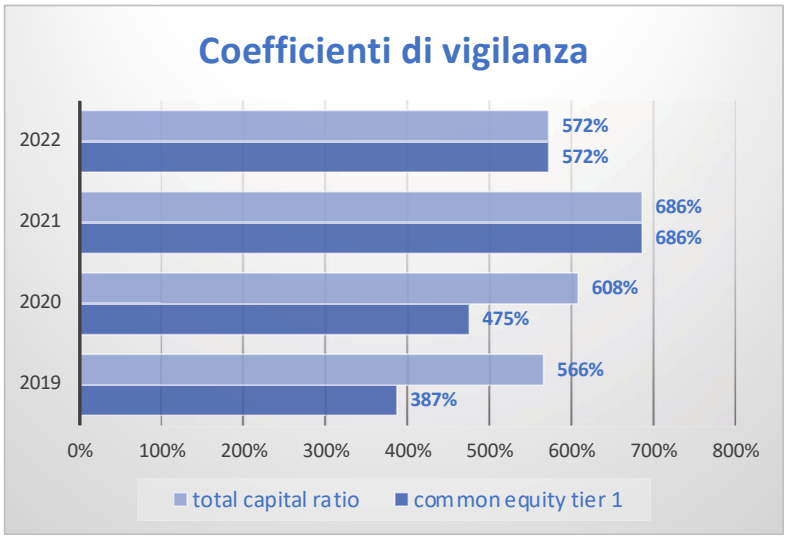


Solida posizione patrimoniale

- Il Patrimonio Netto sale a 29,9 milioni di euro in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 (+12,4%) grazie all'utile netto d'esercizio, e malgrado la Società abbia pagato un dividendo del valore complessivo di 2.475 Mln di euro a maggio 2022
- I coefficienti che misurano il rapporto fra patrimonio della Società e rischi ponderati (CET1 e TCR), calcolati su base individuale, sono pari al 572% in lieve calo per via dell'aumento dei rischi collegato alla crescita delle dimensioni dei patrimoni dei clienti e del giro d'affari, ma ben al di sopra delle soglie minime previste dai Regolamenti Bankitalia (rispettivamente 56% e 100%)

(dati espressi in Mln di euro)





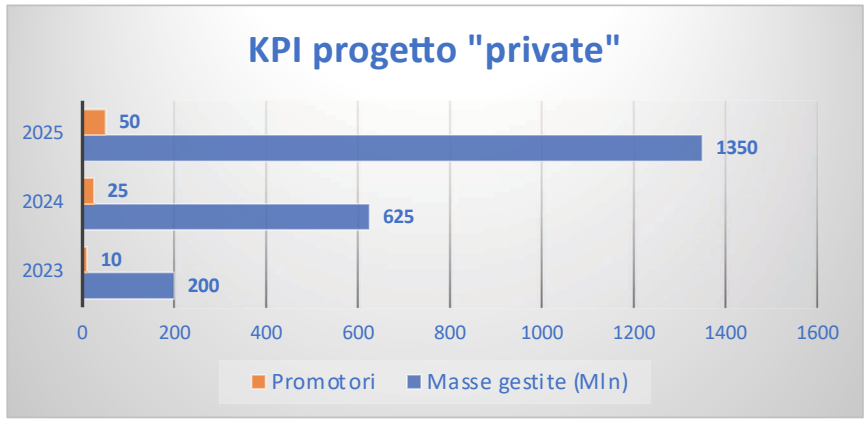
Avvio progetto «private banking»

- E' stato stipulato un accordo strategico con Caceis Bank e Clearstream per la distribuzione in Italia di oltre 190mila fondi delle più importanti case produttrici mondiali situate in 50 diverse giurisdizioni: Directa diventa così il primo partner in Italia di Clearstream, leader mondiale nel settore, per alimentare al momento in via esclusiva la propria offerta «private».
- L'inizio dell'attività è prevista, in concomitanza al lancio del servizio, nella seconda metà del 2023.

- In fase di completamento il set-up del sistema informativo acquisito in outsourcing mediante la sottoscrizione di accordi con 3 distinti fornitori software che offriranno rispettivamente i servizi di:
  - back-end per la gestione delle anagrafiche, le movimentazioni, i portafogli clienti ed il capital gain
  - front-end tramite una piattaforma per invio ordini da parte dei bankers e la supervisione delle posizioni dei clienti
  - compliance mediante i controlli di adeguatezza e product governance

- Obiettivi del prossimo triennio approvati dal Consiglio di amministrazione il 28 marzo 2022:
  - Masse gestite (Asset Under Management): 200 Mln nel 2023, 625 Mln nel 2024, 1.350 mln nel 2025
  - Consulenti e private bankers: 10 promotori nel 2023, 25 promotori nel 2024, 50 promotori nel 2025

(dati AUM espressi in Mln di euro)



Andamento titolo e capitalizzazione

A fine febbraio 2023 il titolo azionario della Società presentava il seguente andamento dell'ultimo anno con una capitalizzazione di circa 70 milioni di euro calcolata ad un prezzo di circa 4,2 euro ad azione, il 40% al di sopra del prezzo iniziale di IPO che era stato pari a 3 euro.

Directa ha cambiato per sempre la storia degli investimenti in Italia

Nel mondo digitalizzato in cui viviamo la mission di Directa
è offrire a tutti la libertà di investire autonomamente
attraverso una tecnologia accessibile