

# liberi di investire



**directa**  
Risultati finanziari esercizio 2023

# 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**  
Presidente

- **+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**  
Amministratore Delegato

- **+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.

**E' Amministratore Delegato di Directa dal 2020 ed ha fornito nuovo impulso e sviluppo all'attività di trading online.**



**Andrea Busi**  
Chief Financial Officer

- **+20** anni di esperienza nel settore finanziario all'interno di Directa come responsabile compliance, back office, amministrazione.
- **Dopo aver ricoperto diversi incarichi all'interno di Directa, è stato nominato CFO nel giugno 2021.**



# 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 **140 banche** del territorio, partner di Directa.
- I **clienti istituzionali** (Banche e SIM) utilizzano Directa per gestire i portafogli di proprietà
- 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 (mln/eur)



## Clienti e canali di vendita

**+70.000**  
Clienti «diretti»

ca. **20**  
Institutional clients

**+8.100**  
Clienti "indiretti" -  
banche

ca. **80**  
Independent financial  
advisors

(Dicembre 2023)



# 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 e da luglio 2023 la sua versione Mobile «Directa App»
- Attraverso accordi stipulati tra Directa SIM e alcuni dei più influenti portali di CrowdFunding in Italia, viene offerta la possibilità di sottoscrizione 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 necessita 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.

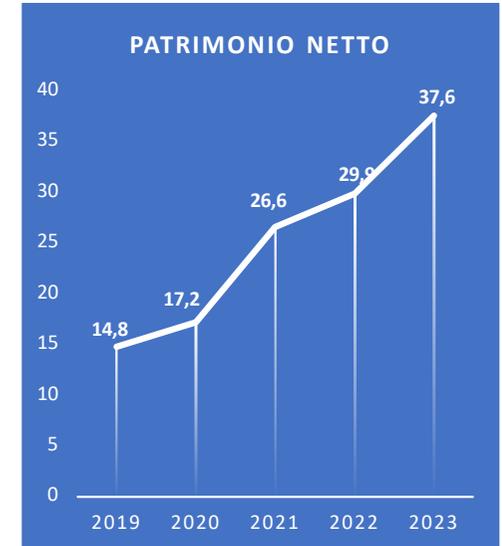
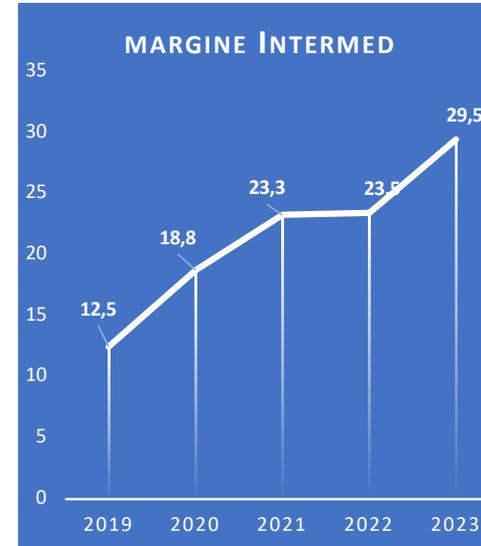
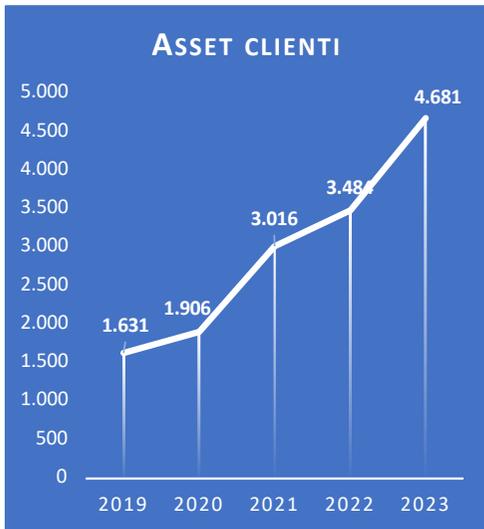
An aerial photograph of a rocky, hilly landscape at sunrise. Numerous hot air balloons of various colors and patterns are floating in the sky. The balloons include a large red and yellow checkered one in the center, a purple one on the left, and several others in shades of blue, orange, and red. The ground is rugged with many rock formations and some small buildings. The sky is a warm orange color from the rising sun.

ottniamo risultati eccezionali

**directa**

# 2020-2023 : un quadriennio di crescita straordinaria

- ❖ Asset della clientela da 1.631 a 4.681 mln: **+187%**
- ❖ Conti in essere da 29.698 a 78.132: **+163%**
- ❖ Margine di intermediazione da 12,5 a 29,4 mln: **+135,2%**
- ❖ Patrimonio netto da 14,8 a 37,7 mln: **+154,7%**



# Executive summary dei principali dati 2023

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 78.132 (+27% in un anno): continua la crescita dei nuovi conti aperti che sono stati oltre 16mila in un anno;
- Total Asset a circa 4,7 Mld (+35% in un anno) malgrado la dismissione delle attività con la clientela istituzionale che ha ridotto di oltre 400 mln il valore dei beni della clientela è proseguita ininterrotta la crescita in tutto l'arco del 2023;
- Numero eseguiti poco al di sopra di 4 milioni in lieve calo (-4,1%) mentre in controtendenza i volumi che sono cresciuti del 16%;
- Market share Assosim: quinto posto assoluto in Italia con una quota del 5,13%, in lieve calo rispetto al 5,54% del 2022;
- Report «Tolis» di Borsa italiana sugli operatori on line segna una quota di mercato del 13,7% in aumento rispetto al 13,1% del 2022;

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

- Commissioni nette pari a 13,7 Mln in lieve flessione rispetto al dato del 2022 quando erano pari a 14 milioni;
- Interessi attivi a 15,7 milioni di euro, straordinaria crescita (+63%) rispetto al 2022 quando erano pari a 9,6 milioni di euro
- Utile lordo a circa 12 milioni di euro (+60%) e Utile netto record, per la prima volta a 8,2 milioni (+46%)

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

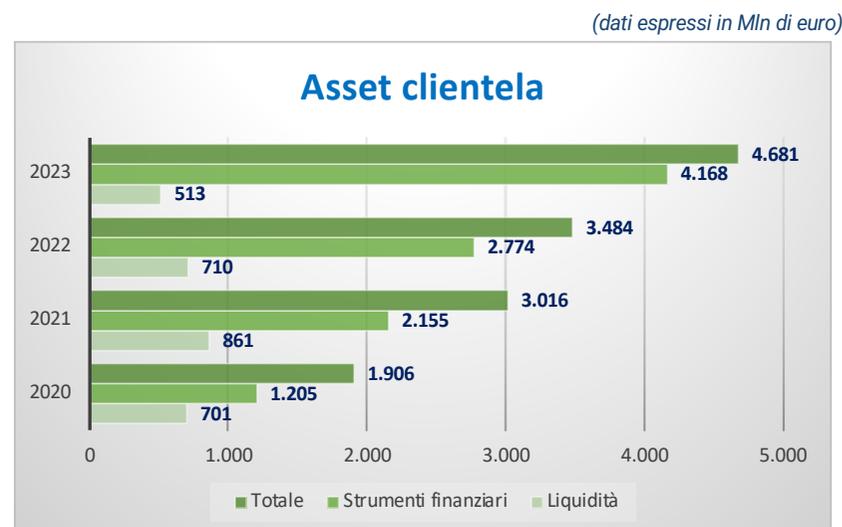
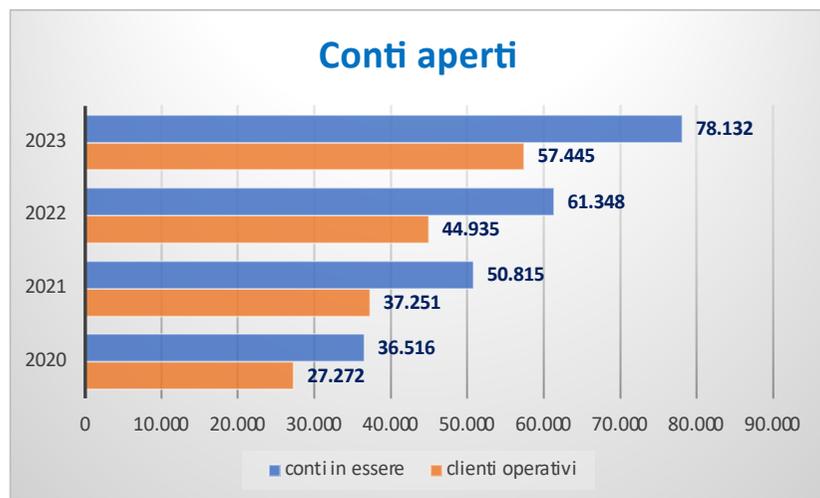
- Costi per il personale saliti a 7,2 milioni di euro +11,6% circa rispetto al 2022 quando erano pari a circa 6,5 mln, per ampliamento della struttura soprattutto nelle aree Information technology
- Altre spese amministrative a 8,2 milioni di euro +5% circa rispetto al 2022: ci sono stati aumenti nelle spese per l'avvio del progetto private banking, nelle spese legali, nei servizi di custodia compensati in larga parte dai risparmi ottenuti per la chiusura di ogni rapporto con segnalatori esterni legati alle attività con clientela istituzionale

## Solidità patrimoniale

- Cet 1 (calcolato secondo il Regolamento IFR su base individuale) che si mantiene stabilmente pari al 846% (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 37,6 milioni di euro, in aumento ulteriore (+26%) rispetto al 31 dicembre 2022 (29,9 mln), malgrado la distribuzione effettuata nel primo semestre 2023 di un dividendo (2,640 Milioni)

# Forte crescita dei clienti e delle masse amministrate

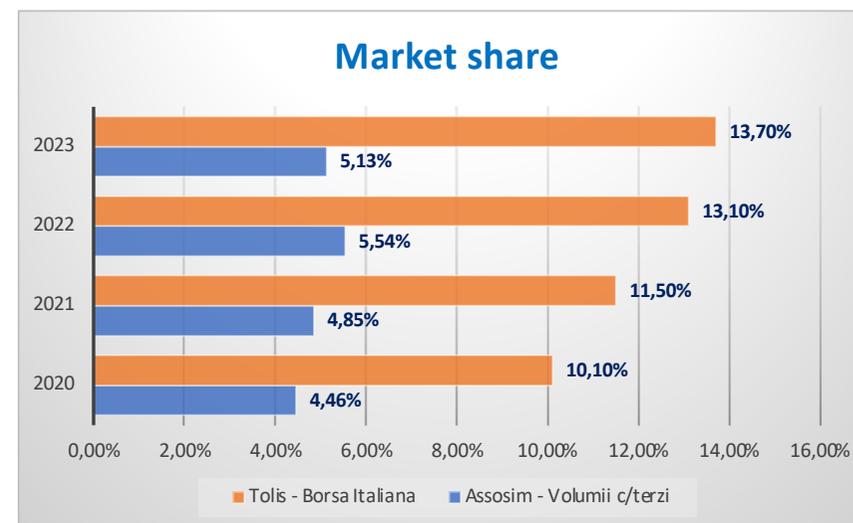
- I conti in essere al 31 dicembre 2023 sono 78.132, in aumento (+27%) rispetto al 31 dicembre 2022 quando erano 61.348, e quasi il triplo rispetto al 1° gennaio 2020 quando erano 29.698; Nel corso del 2023 sono cresciuti ad un ritmo di circa 1.500 nuovi conti ogni mese.
- Le masse amministrate hanno seguito il trend di crescita della clientela sfiorando i 4,7 Mld e facendo segnare un +35% rispetto all'anno precedente; Se non si fosse proceduto in corso d'anno con la chiusura delle attività con la clientela istituzionale avrebbero superato la soglia simbolica dei 5 miliardi di euro.



# Andamento del numero eseguiti e quota di mercato

- Il numero di eseguiti di poco superiore a 4 milioni è in lieve flessione (-4,1%) rispetto al 2022 con cali che si sono diffusi su quasi tutti i segmenti di mercato, in misura minore sul comparto «cash» domestico ed estero, che è rimasto sui livelli dell'esercizio scorso.
- la quota di mercato di Directa è in flessione fra gli intermediari aderenti ad Assosim dove è passata dal 5,54% del dicembre 2022 al 5,13% del dicembre '23.
- Secondo il Report «Tolis» di Borsa Italiana riservato agli intermediari on line la quota di Directa su tutti i mercati è salita al 13,7% (era l'13,1% nel 2022) con una crescita ulteriore, trainata soprattutto dall'exploit sui mercati obbligazionari.

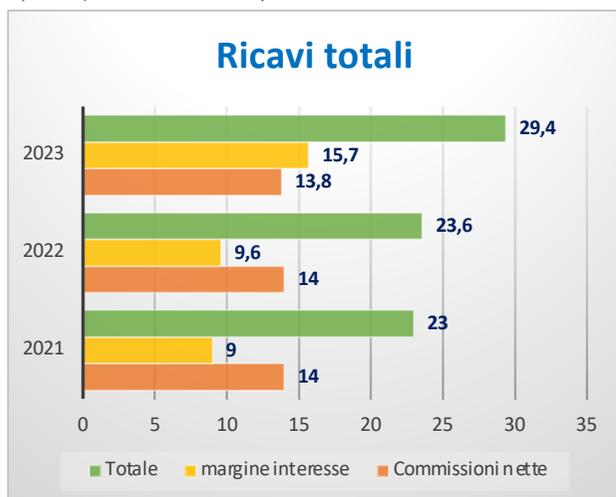
(dati espressi in /000 di euro)



# Andamento ricavi, costi e utile netto

- Utile lordo 2023 record pari a circa 12 milioni di euro, in forte aumento (+61%) rispetto all'esercizio precedente. Utile netto a 8,2 milioni in aumento di circa il 50% rispetto all'esercizio precedente.
- Ricavi totali pari complessivamente a circa 30 milioni di euro con una crescita straordinaria (+25%) rispetto ai 23,6 milioni del 2022. Le commissioni il lievissima flessione (-2,1%) arrivano a 13,7 milioni di euro mentre gli interessi sono stati caratterizzati da una crescita strepitosa sia nella parte relativa alla remunerazione dei conti bancari sia in quella relativa ai finanziamenti erogati alla clientela, passando complessivamente da 9,6 milioni a 15,7.
- Spese amministrative a 15,4 milioni di euro, un incremento complessivo di circa 1,2 mln di euro (+8%) sia per le spese del personale/struttura sia le "altre spese amministrative". La gran parte degli aumenti ha riguardato i maggiori costi legati all'aumento delle dimensioni della struttura e le spese collegate all'avvio del progetto di «private banking».

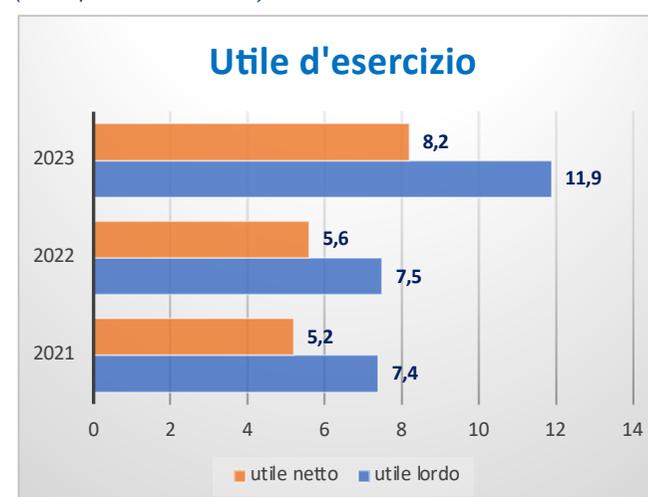
(dati espressi in Mln di euro)



(dati espressi in Mln di euro)

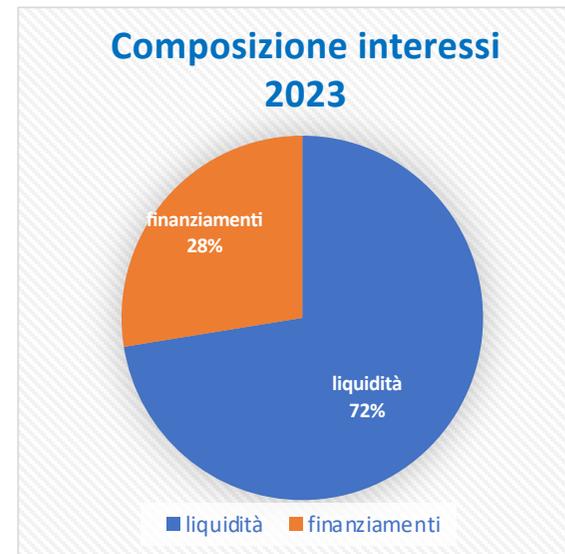
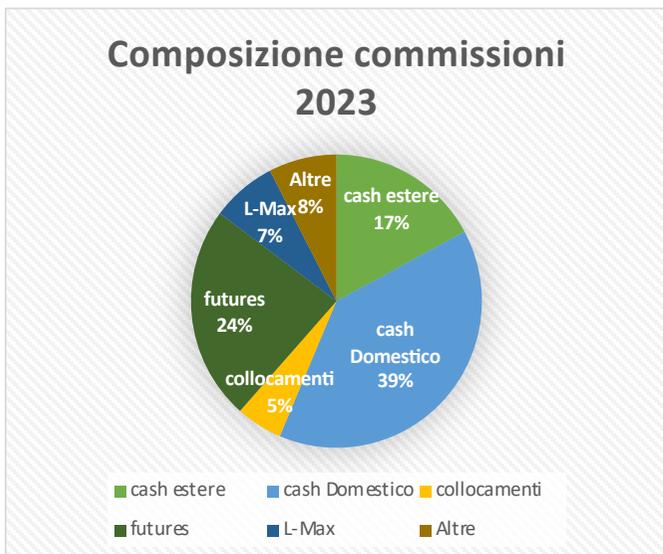


(dati espressi in Mln di euro)



# Composizione delle principali voci di ricavo

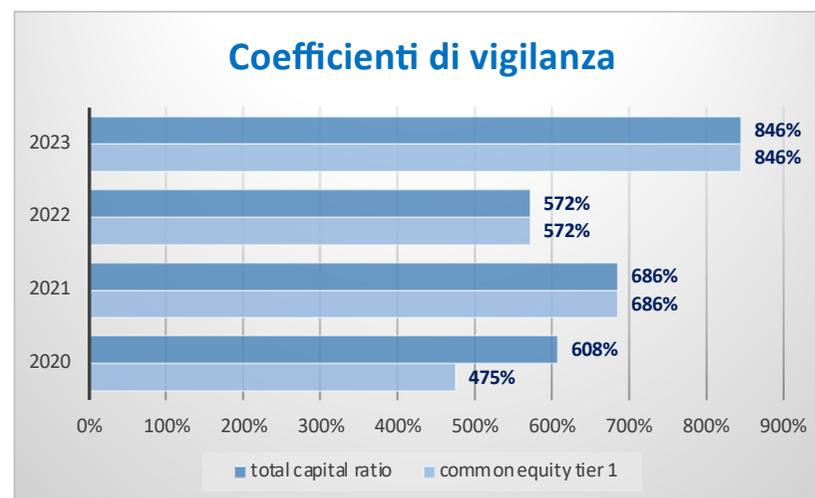
- Commissioni nette complessive pari a 13,7 milioni di euro e in lieve calo rispetto al dato del 2022. Non vi sono stati grossi cambiamenti nella composizione delle aree che hanno generato ricavi commissionali
- I collocamenti hanno avuto un balzo con una quota più che doppia.
- La composizione della voce relativa agli interessi attivi netti non ha subito modifiche di rilievo rispetto al 2023.
- Gli interessi sulla liquidità della clientela sono pari a circa 11,2 milioni di euro, in crescita di oltre il 60% rispetto al 2022. Essi rappresentano oltre i 2/3 del totale.
- I finanziamenti hanno invece prodotto quasi il 30% del totale del margine di interesse arrivando a quota 4,5 milioni di euro.



# Solida posizione patrimoniale

- Il patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2023 è pari a 37,6 milioni di euro alla data del 31 dicembre 2023 in aumento di quasi 8 milioni di euro rispetto allo stesso dato del 31 dicembre 2022 quando era pari a 29,9 milioni di euro.
- I coefficienti che misurano il rapporto fra patrimonio della Società e rischi ponderati (CET1 e TCR), calcolati su base individuale, sono pari al 846% in forte aumento per l'utile più elevato di sempre realizzato dalla Società nell'esercizio 2023

(dati espressi in Mln di euro)



## Avvio progetto «private banking»

- 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
- Nella seconda metà del 2024 contiamo di avviare i servizi di consulenza con i primi clienti acquisiti dalla sede di Torino, iniziando distribuzione e offerta dei fondi Clearstream e delle gestioni patrimoniali personalizzate.



# Andamento titolo e capitalizzazione

A fine febbraio 2024 il titolo azionario della Società presentava il seguente andamento dell'ultimo anno con una capitalizzazione di circa 65 milioni di euro calcolata ad un prezzo di circa 3,5 euro ad azione, il 15% al di sopra del prezzo iniziale di IPO che era stato pari a 3 euro.

**Directa Sim**

ISIN: IT0001463063 - Mercato: Milano - Azioni

**3,46** **+0,87%**   
(quotazione in euro)

Ultimo aggiornamento: **29/02/2024 14.41**

Dati differiti di 15 minuti. Fonte dati: mercato di riferimento.



**directa**

# 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

La sua forza è nelle persone che ci lavorano con passione e competenza e che hanno fatto la storia del trading online

directa.it

