

A silhouette of a person holding a surfboard horizontally above their head. The person is facing away from the camera, looking out over the ocean. The background is a bright sunset or sunrise, with the sun low on the horizon, creating a golden glow and reflecting on the water's surface. The overall mood is serene and active.

# liberi di investire

**directa**  
Risultati finanziari primo semestre 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.

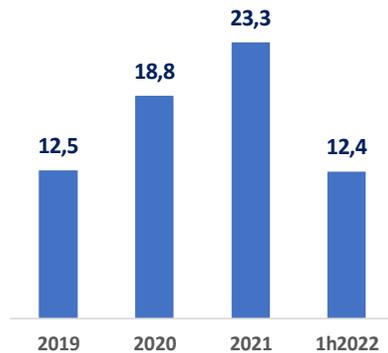


# Directa at a glance

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 e soluzioni *software white label*, ecc.

## Margine d'intermediazione (€/M)



## Clienti e canali di vendita

**+48.500**  
**Clienti «diretti»**,  
con rapporto contrattuale in  
esclusiva con la SIM

**+7.900**  
**Clienti «indiretti»**,  
tramite una banca del  
territorio

(dati al 30 giugno 2022)

ca. **20**  
**Clienti istituzionali**

ca. **80**  
**Consulenti indipendenti e  
Società di CF**



facciamo solo questo  
dal 1995

directa

An aerial photograph of a vast, rocky landscape in Cappadocia, Turkey, during sunrise or sunset. The sky is a warm, golden-orange color. Numerous hot air balloons of various colors and patterns, including red and yellow checkered, blue and white striped, and solid colors, are scattered across the scene. Some balloons are on the ground, while others are floating in the air. The landscape is characterized by unique rock formations, including tall, thin spires and large, rounded boulders. The overall atmosphere is serene and majestic.

**ottniamo risultati eccezionali**

**directa**

# Executive summary dei principali dati

Nel primo semestre 2022 la società ha proseguito il proprio percorso di forte crescita iniziato nel 2020, aumentando numero di clienti, masse amministrare, numero eseguiti, quota di mercato e commissioni attive, come meglio evidenziato di seguito.

## Dati operativi in continua crescita

- Numero conti aperti 56.372 (+25,3% in un anno): prosegue la forte crescita iniziata nel 2020
- Total Asset 3.141 Mln (+33,9% in un anno): in aumento malgrado il calo dei listini e la perdita di valore dei portafogli;
- Numero eseguiti 2,343 milioni (+8,5%) rispetto al primo semestre 2021, in crescita ulteriore rispetto al primo semestre 2021 che era stato da record
- Market share Assosim: quinto posto assoluto e aumento della quota di mercato che passa dal 4,85% del 2021 al 5,62% del primo semestre (+15,8%)
- Report «Tolis» di Borsa italiana sugli operatori on line che certifica una quota di mercato del 13,2% contro l'11,5% del 2021, in aumento del 14,7%

## Aumento delle commissioni e buona tenuta del margine di interesse

- Commissioni nette pari a 7,85 Mln (+7,5%) in ulteriore aumento rispetto al 2021
- Interessi attivi sulla liquidità a 3,6 milioni di euro, in calo del 15% sul 2021 (4,2 Mln) che era stato tuttavia caratterizzato da un provento straordinario di 2 milioni di euro circa
- Interessi su finanziamenti long/short/swap a 900mila in linea col primo semestre 2021

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

- Costi del personale cresciuti a 3,1 Mln di euro (2,6 Mln nel 2021) 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 3,8 Mln (+7,9%) in lieve aumento per incremento della quota di costi software riferita ai consulenti e per spese di pubblicità e marketing

## Solidità patrimoniale

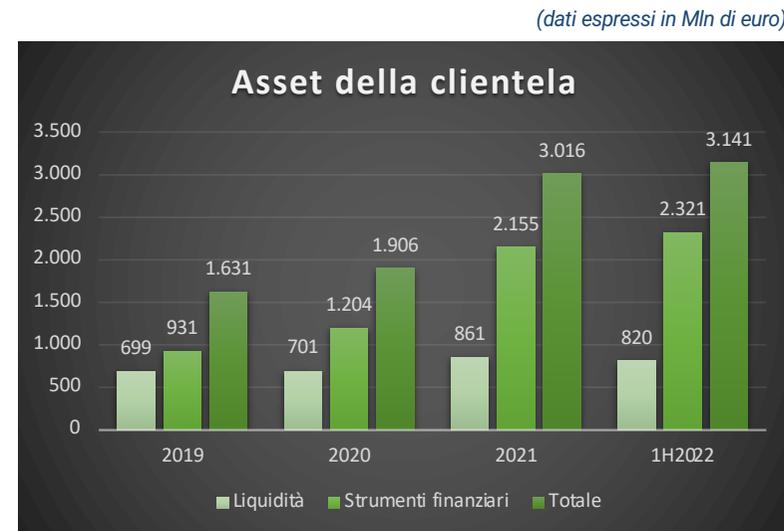
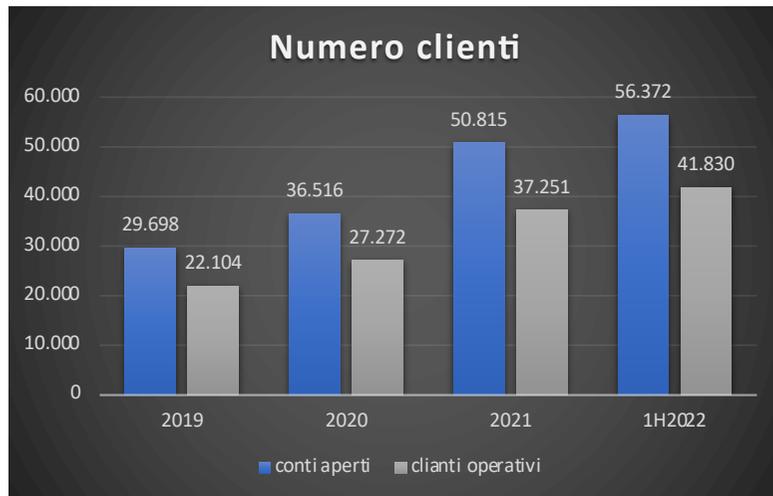
- Cet 1 (calcolato secondo il Regolamento IFR) che si mantiene stabilmente sopra il 600% (soglia minima regolamentare pari a 100%)
- Rischi di vigilanza che si mantengono sotto controllo replicando unicamente la crescita del giro d'affari della Società
- Patrimonio netto pari a 28 milioni di euro, in aumento ulteriore (+5,2%) rispetto al 31 dicembre 2021 (26,62 mln), malgrado la distribuzione effettuata nel semestre di un dividendo (2,475 Milioni)

# Crescita clienti e masse amministrare malgrado la discesa dei listini

I conti aperti al 30 giugno 2022 sono 56.372, in aumento (+10,9%) rispetto al 31 dicembre 2021 quando erano 50.815, ed in crescita (+25,3%) rispetto al 30 giugno 2021 quando ammontavano a 44.979; Una progressione continua che ha portato al raddoppio in soli due anni e mezzo (erano 29.698 a fine 2019) a partire dalla data di avvio del nuovo corso aziendale

Le masse amministrare continuano a crescere e si mantengono stabilmente sopra i 3 Mld di euro: al 30 giugno 2022 erano pari a 3.141 milioni con un aumento del 4,14% rispetto al dato al 31 dicembre 2021:

- Il controvalore degli strumenti finanziari è pari a 2.321 mln ed è cresciuto di un ulteriore 7,7% malgrado i cali generalizzati di circa il 20% di tutti i listini mondiali
- La liquidità complessiva dei clienti passa da 861 mln al 31 dicembre a 820 mln al 30 giugno per un calo dei depositi in capo alla clientela «indiretta», mentre quella «diretta» si mantiene sui livelli di fine 2021.



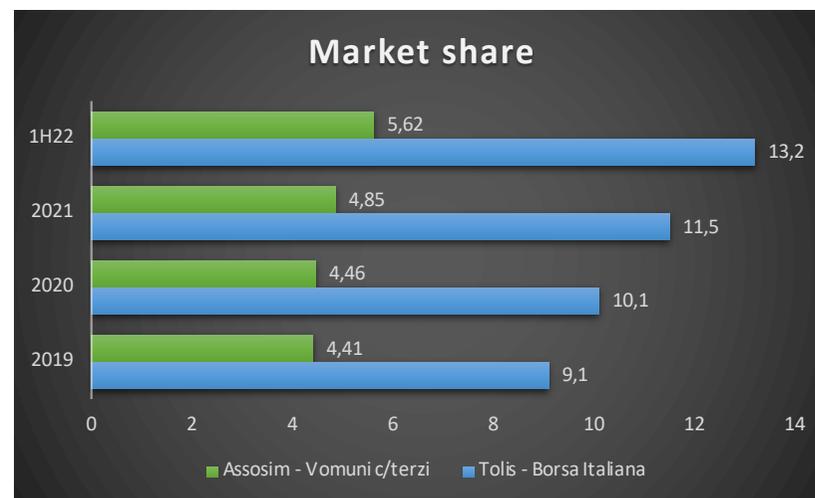
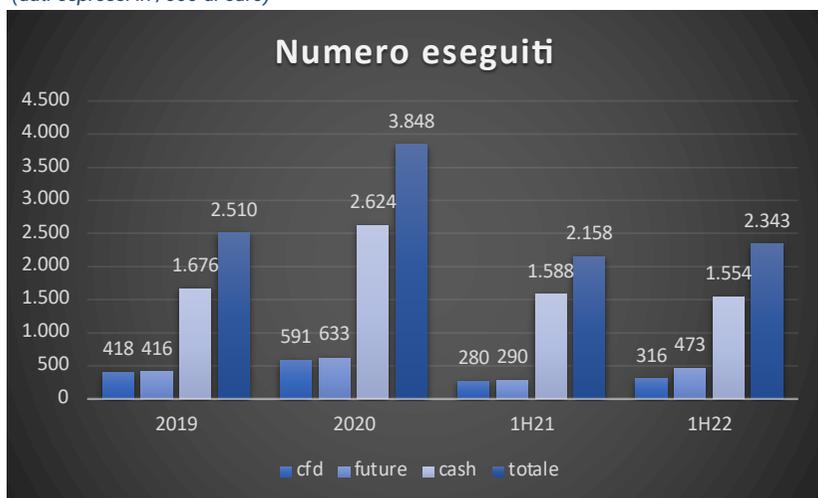
# Aumento del numero eseguiti e ampliamento quota di mercato

Il numero di eseguiti pari a oltre 2,34 milioni è in aumento rispetto al primo semestre 2021 (+8,54%): stabile il numero di operazioni sui mercati cash (-2,15%) mentre si registra un vero e proprio «boom» su futures (+63%) e sui cfd (+12,69%).

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 30 giugno 2022 è salita al 5,62%, in aumento (+15,8%) 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 13,2% (era l'11,5% nel 2021) con una crescita progressiva che ha fatto guadagnare alla Società complessivamente oltre 4 punti percentuali in meno di un triennio (9,1% nel 2019).

(dati espressi in /000 di euro)



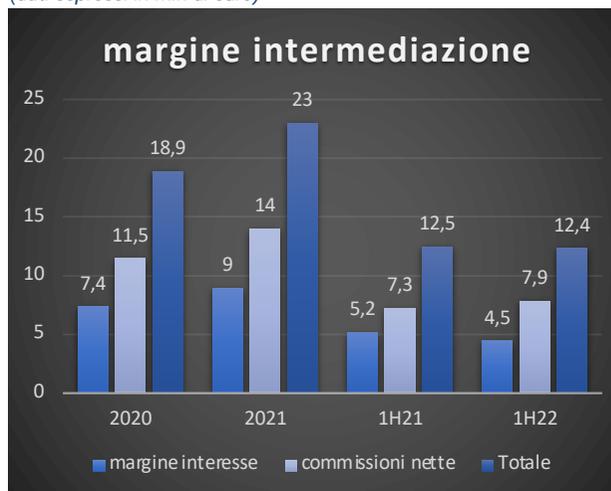
# Andamento ricavi, costi e utile netto

- Utile netto primo semestre 2022 pari a 3,7 milioni di euro , in lieve flessione rispetto allo stesso periodo 2021; nel confronto si deve tuttavia tener conto delle componenti straordinarie (provento una tantum su interessi e bonus fiscale post quotazione) che si sono verificate nei due semestri e che sommate ammontano 1 milione di euro che va sottratto dal risultato 2021 per consentire un raffronto omogeneo; la proiezione per l'intero 2022 è di un utile lordo superiore a 8 milioni di euro, nuovo record per la Società.
- Ricavi complessivi netti pari a 12,4 milioni che si mantengono sui livelli di eccellenza del 2021 con una crescita sulle commissioni attive nette che compensa il calo negli interessi attivi
- Spese amministrative in aumento (+13,8%) per la parte legata costi legati al personale (+21,9%) 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 (+8%) anche per un aumento dei costi pubblicitari e promozionali per la ripresa di alcune attività «in presenza» dopo la lunga fase pandemica.

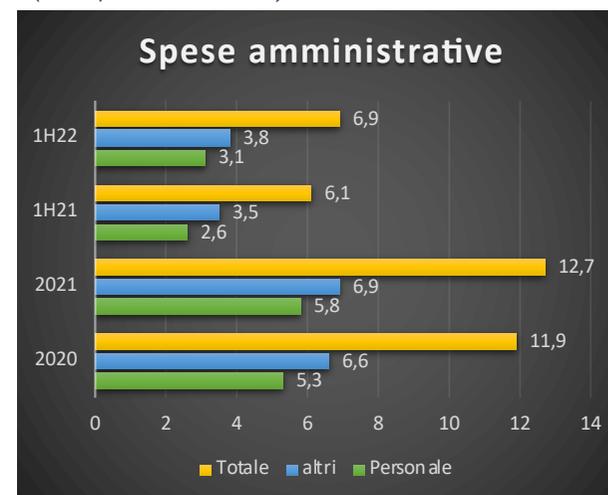
(dati espressi in Mln di euro)



(dati espressi in Mln di euro)



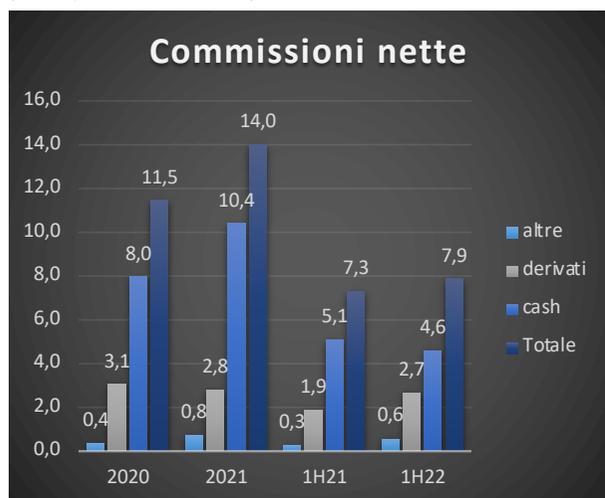
(dati espressi in Mln di euro)



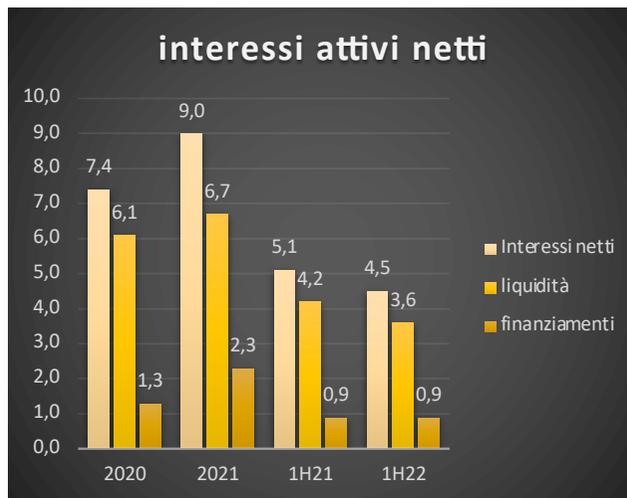
# Composizione delle voci di ricavi

- Commissioni nette complessive ancora in crescita (+7,5%) grazie al boom di eseguiti sui mercati dei derivati che da soli hanno prodotto oltre 2,7 milioni di commissioni nette (+45%) rispetto al risultato economico del 2021; in lieve calo i ricavi sulle comparto «cash» complessivamente pari a 4,60 milioni (-9,9%) con andamento contrastante fra mercati domestici in crescita e mercati USA in caduta rispetto al 2021
- Interessi sulla liquidità della clientela a quota 3,6 milioni di euro in calo del 15% circa rispetto al primo semestre 2021 quando tuttavia la Società aveva goduto di un maxi provento iniziale di circa 2 milioni di euro per la chiusura di ogni deposito con un importante Istituto di Credito
- Interessi per attività di finanziamento che si confermano sui livelli più alti mantenendo il dato di oltre 900mila euro del primo semestre 2021: in amento gli interessi per attività «long», in lieve calo quelli per attività «short» ed «interest swap» sui CFD

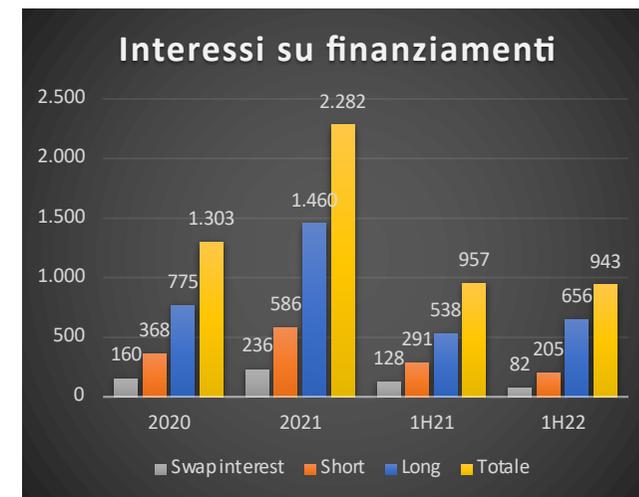
(dati espressi in Mln di euro)



(dati espressi in Mln di euro)



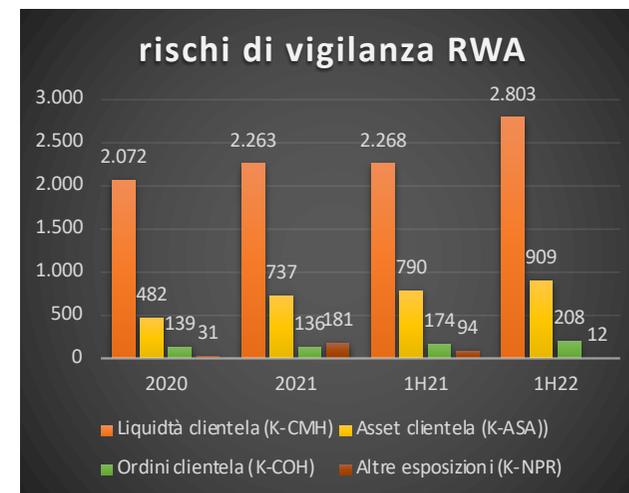
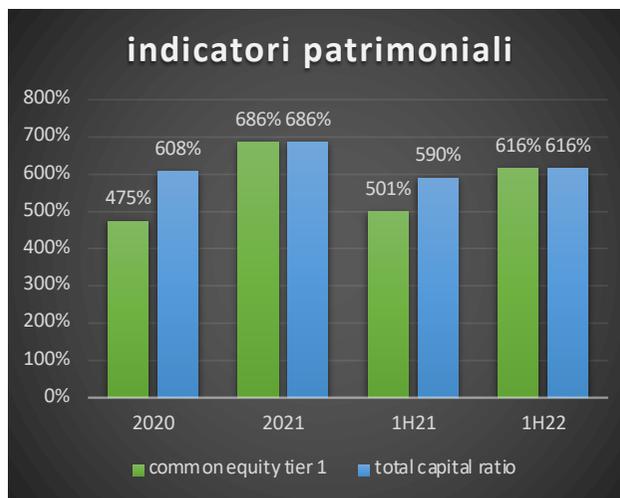
(dati espressi in /000 di euro)



# Solida posizione patrimoniale

- Il Patrimonio Netto sale a 28,01 milioni di euro in aumento rispetto al 30 giugno 2021 (+34,4%) e in crescita rispetto al 31 dicembre 2021 (+5,2%), seppur 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) si sono mantenuti al di sopra del 600% in virtù degli utili maturati nel semestre che hanno consentito di coprire l'aumento dei rischi collegato alla crescita delle dimensioni dei patrimoni dei clienti
- Il totale dei rischi ponderati per i coefficienti di vigilanza (*Risk Weighted Asset*) calcolati secondo il regolamento UE 2013/19 (IFR) cresce linearmente in virtù dell'aumento delle masse amministrate mentre non sono sorti nuovi rischi in capo alla Società legati allo svolgimento ordinario del business

(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, entro la fine del 2022.

- 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

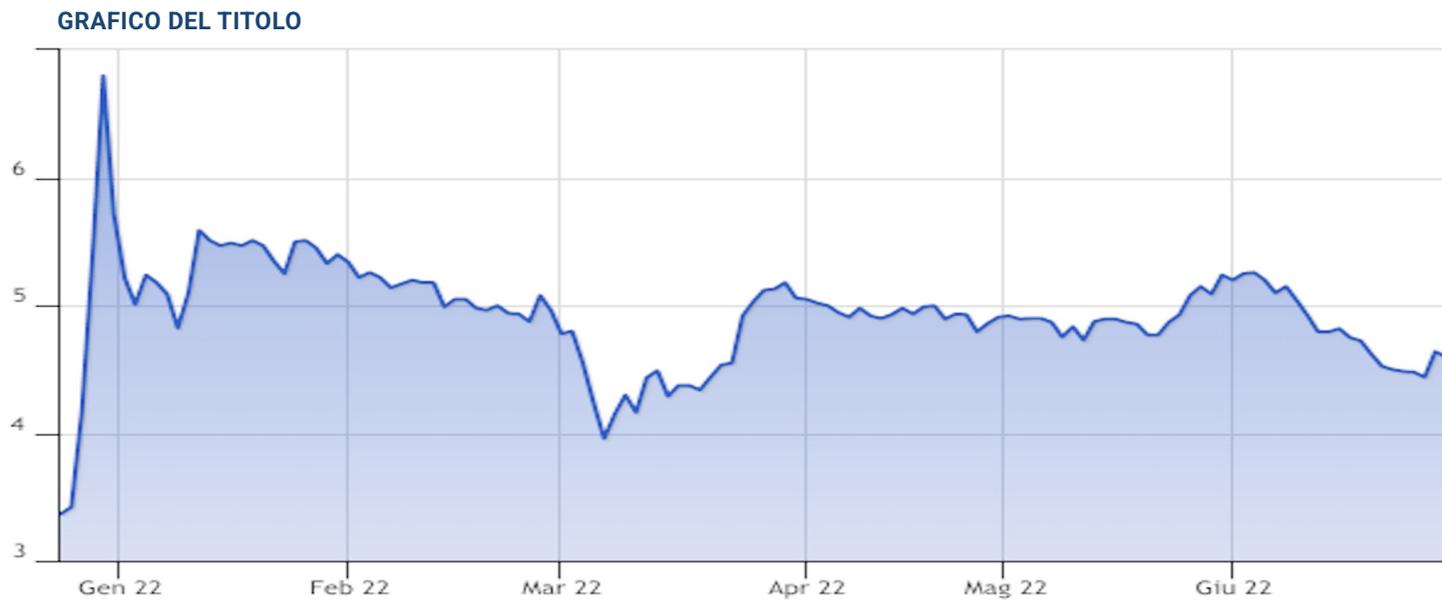


(dati espressi in Mln di euro)



# Andamento titolo e capitalizzazione

- L'andamento del titolo nel corso del primo semestre ha sostanzialmente replicato l'andamento del mercato EGM con una perdita di circa il 20% da inizio anno al 30 giugno 2022; col prezzo pari a 4,55 euro ad azione la Società capitalizzava oltre 75 milioni di euro. In basso il grafico dalla data di IPO al 30 giugno 2022.



# Conto Economico

| Voce        | Conto Economico (€/mln)                                              | FY2021       | 1H2021      | 1H2202      |
|-------------|----------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| 10.         | Risultato netto dell'attività di negoziazione                        | 0,1          | -0,1        | 0,1         |
| 50.         | Commissioni attive                                                   | 19,9         | 10,5        | 10,9        |
| 60.         | Commissioni passive                                                  | -5,9         | -3,1        | -3          |
| 70.         | Interessi attivi e proventi assimilati                               | 12,1         | 6,6         | 5,5         |
| 80.         | Interessi passivi e oneri assimilati                                 | -3,1         | -1,4        | -1,1        |
| 90.         | Dividendi e proventi simili                                          | 0,1          | 0,1         | 0           |
| <b>110.</b> | <b>Margine di Intermediazione</b>                                    | <b>23,3</b>  | <b>12,5</b> | <b>12,4</b> |
| 120.        | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:        | -0,1         | 0           | 0           |
| <b>130.</b> | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>                    | <b>23,2</b>  | <b>12,5</b> | <b>12,4</b> |
|             | a) Spese per il personale                                            | -5,9         | -2,6        | -3,1        |
|             | b) Altre spese amministrative                                        | -6,9         | -3,2        | -3,8        |
| <b>140.</b> | <b>Spese amministrative</b>                                          | <b>-12,8</b> | <b>-6,1</b> | <b>-6,9</b> |
| 160.        | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali             | -0,3         | -0,1        | -0,2        |
| 170.        | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali           | -1,5         | -0,7        | -0,7        |
| 180.        | Altri proventi e oneri di gestione                                   | -1,2         | -           | 0           |
| <b>190.</b> | <b>Costi operativi</b>                                               | <b>-15,8</b> | <b>-6,9</b> | <b>-7,8</b> |
| <b>240.</b> | <b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b> | <b>7,4</b>   | <b>5,6</b>  | <b>4,6</b>  |
| 250.        | Imposte d'esercizio dell'operatività corrente                        | -2,2         | -1,7        | -0,9        |
| <b>260.</b> | <b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b> | <b>5,2</b>   | <b>3,9</b>  | <b>3,7</b>  |
| <b>280.</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                   | <b>5,2</b>   | <b>3,9</b>  | <b>3,7</b>  |
| <b>300.</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>    | <b>5,1</b>   | <b>3,9</b>  | <b>3,7</b>  |

**Margine di intermediazione:** pari a 12,4 milioni di euro ha replicato l'andamento straordinario del primo semestre 2021 facendo segnare un aumento delle commissioni attive nette che ha compensato quasi integralmente in calo negli interessi attivi

**Spese amministrative:** in aumento da 6,1 a 6,9 milioni soprattutto per i maggiori costi del personale legati al lancio del private banking ed ai maggiori costi software per spese non capitalizzate

**Ammortamenti:** i costi riferiti alle immobilizzazioni materiali e immateriali sono in linea con quelli del primo semestre 2021

**Utile netto 1° semestre 2022:** risultato in linea con il 2021 malgrado il calo degli interessi attivi netti e l'aumento delle spese generali

# Stato Patrimoniale

| Voce | Attivo (€/mln)                                      | FY2021      | 1H2021      | 1H2202      |
|------|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 10.  | Cassa e disponibilità liquide                       | 14          | -           | 6,1         |
| 30.  | Attività fin. valutate al fair value                | 0,1         | 0,1         | 0,1         |
| 40.  | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 59,7        | 58,6        | 55          |
| 70.  | Partecipazioni                                      | 0,3         | 0,3         | 0,3         |
| 80.  | Attività materiali                                  | 2,3         | 2,2         | 2,2         |
| 90.  | Attività immateriali                                | 2,9         | 3,3         | 2,8         |
| 100. | Attività fiscali                                    | 1,9         | 1,9         | 0,6         |
| 120. | Altre Attività                                      | 12,9        | 2,9         | 9,2         |
|      | <b>Totale Attivo</b>                                | <b>94,1</b> | <b>69,3</b> | <b>76,3</b> |

**Attività fin. valutate al costo ammortizzato 2022** comprendono come voci principali :

- Saldi attivi bancari per margini della clientela pari a 14,5 milioni
- Saldi attivi liquidi presso Broker per margini dei clienti pari 8,2 milioni
- Crediti verso la clientela per finanziamenti legati alla attività «long overnight» pari a 33,3 milioni di euro.

**Attività materiali 2022:** sono composte per la quasi totalità dal valore dell'immobile di proprietà della Società che è pari a 1,9 milioni di euro.

**Attività immateriali 2022:** sono costituite dalle capitalizzazioni software e sono in calo perché nel semestre si è ridotto il numero di attività classificate fra quelle aventi durata pluriennale

| Voce | Passivo (€/mln)                          | FY2021      | 1H2021      | 1H2202      |
|------|------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 10.  | Passività valutate al costo ammortizzato | 62,7        | 43,3        | 43,9        |
| 60.  | Passività fiscali                        | 0,2         | 0,7         | 0,1         |
| 80.  | Altre Passività                          | 2,8         | 2,8         | 2,6         |
| 90.  | TFR                                      | 1,7         | 1,7         | 1,6         |
| 100. | Fondo rischi e oneri                     | 0,1         |             | 0,1         |
| 110. | Capitale                                 | 6,6         | 6           | 6,6         |
| 150. | Riserve                                  | 15          | 11,1        | 17,8        |
| 160. | Riserve da valutazione                   | -0,2        | -0,2        | -0,1        |
| 170. | Utile/perdita d'esercizio                | 5,2         | 3,9         | 3,7         |
|      | <b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b> | <b>94,1</b> | <b>69,3</b> | <b>76,3</b> |

**Passività valutate al costo ammortizzato 2022** la voce include due importanti elementi del passivo:

- debiti verso istituti bancari per linee di fido utilizzate per erogare i finanziamenti alla clientela per 24,3 milioni di euro
- debiti verso i clienti per i margini trattenuti a fronte della loro operatività in derivati pari a 13,7 milioni di euro
- Una obbligazione subordinata del valore di euro 3 milioni sottoscritta per intero da un istituto bancario nel corso del 2019

# 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