

Il presente comunicato stampa non è per pubblicazione o distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada e Giappone o in qualsiasi altro Paese in cui ciò sia vietato dalla normativa applicabile. Il presente comunicato stampa non costituisce un'offerta di strumenti finanziari. Gli strumenti finanziari ai quali si fa riferimento nel presente comunicato non sono stati, e non saranno, registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933.

\*\*\*

## **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INTERMONTE PARTNERS APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA ABBREVIATA AL 30 GIUGNO 2024**

**IL GRUPPO INTERMONTE CHIUDE IL 1H 2024 CON RICAVI PARI AD Eu 19,0 mn  
(+28,5% YoY)**

**RISULTATO NETTO CONSOLIDATO PARI A Eu 2,5 mn (+129% YoY)**

**UNA PATRIMONIALIZZAZIONE TRA LE PIÙ ALTE NEL SETTORE FINANZIARIO  
(Total Capital Ratio > 490%)**

Milano, 13 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Intermonte Partners SIM S.p.A. (di seguito la “Società” o “Intermonte Partners” e, insieme alle sue controllate, “Intermonte” o il “Gruppo”) ha approvato in data 13 settembre 2024 la Relazione Finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2024.

In un contesto di mercato in ripresa e stabilizzazione per i settori di riferimento, dopo un periodo prolungato molto sfidante, il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2024 con un Risultato Netto Consolidato di Eu2,5mn, più che raddoppiato rispetto al primo semestre 2023 (Eu1,1mn). Anche il mese di luglio evidenzia un’ulteriore accelerazione di ricavi e redditività.

I ricavi totali netti del Gruppo si sono assestati ad Eu19,0mn (+28,5% YoY), con l’Area Markets (Eu12,8mn) che rappresenta il 67% dei ricavi totali (di cui Sales & Trading il 58% e Global Markets il 42%), la divisione Investment Banking (IB) il 22% (Eu4,1mn), e la Divisione Digitale & Advisory (DD&A) l’11% dei ricavi totali (Eu2,1mn). Intermonte ha confermato una solidità patrimoniale tra le più alte del settore finanziario, con un Total Capital Ratio pari ca. 491,1%.

Grazie a un ulteriore forte contributo delle divisioni Investment Banking e della Digital Division, i dati preliminari al 31 luglio 2024 evidenziano nei primi sette mesi del 2024 ricavi che superano i Eu25mn (+41% YoY).

*“Siamo soddisfatti dell’andamento di questa prima parte del 2024, che si chiude con un robusto incremento di ricavi e utili, grazie ad un’accelerazione trasversale di tutte le aree di business – ha commentato **Guglielmo Manetti, Amministratore Delegato di Intermonte Partners**, illustrando i dati di chiusura del primo semestre 2024 – In un contesto di normalizzazione dei mercati di riferimento, Intermonte è riuscita a consolidare ulteriormente il proprio posizionamento e a sovraperformare nettamente i trend di settore nell’Area Markets, diventando tra l’altro il primo broker indipendente sul mercato EGM. Da evidenziare, inoltre, l’ottima performance della divisione Investment Banking, che ha eseguito l’unica IPO dell’anno sul mercato principale MTA, e della Digital Division & Advisory, che sta capitalizzando gli investimenti fatti nell’ultimo anno, registrando una fortissima accelerazione sia nell’attività di Investment Solution, che si rivolge a private bankers e consulenti finanziari, sia nell’attività di Websim Corporate, che si rivolge alle aziende quotate sull’EGM. Riteniamo quindi che, in un contesto di business più costruttivo rispetto a quello degli ultimi anni, Intermonte possa tornare a esprimere livelli di redditività in linea con la sua storia e, grazie anche alla sua confermata solidità patrimoniale, il Gruppo possa continuare a mantenere la sua politica di remunerazione degli azionisti”.*

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

### Ricavi Consolidati Netti

(Eu mn)	1H24	1H23	% Breakdown 1H24	1H24 YoY
Sales & Trading	7,4	6,1	39,0%	20,7%
Global Markets	5,4	3,3	28,3%	63,6%
<b>Area Markets</b>	<b>12,8</b>	<b>9,4</b>	<b>67,3%</b>	<b>35,7%</b>
<i>di cui client Driven</i>	12,0	8,6	63,3%	40,0%
<i>di cui non client Driven</i>	0,8	0,8	4,0%	(9,2)%
Investment Banking	4,1	3,7	21,7%	10,0%
Digital Division & Advisory	2,1	1,6	11,0%	29,8%
<b>RICAVI TOTALI NETTI</b>	<b>19,0</b>	<b>14,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>28,5%</b>

### ■ Area Markets

Nel primo semestre 2024 l'Area Markets, che raggruppa le Divisioni Sales & Trading e Global Markets che operano sui public markets, ha registrato una crescita del 35,7%. Il recupero è stato guidato soprattutto dall'attività client driven, che ha rappresentato il 67,3% dei ricavi del Gruppo.

#### ■ SALES & TRADING (S&T)

Nel primo semestre 2024 la divisione ha chiuso con Eu7,4mn di ricavi, che rappresentano il 39,0% dei ricavi del Gruppo, in crescita del 20,7% anno su anno rispetto ai Eu6,1mn del 1H23. Il semestre è stato caratterizzato da un recupero dei volumi intermediati su tutte le asset class, grazie anche ad un aumento della liquidità dei mercati dopo un lungo periodo di calo. In particolare, il mercato di riferimento *Cash Equity Italia* ha evidenziato nel primo semestre 2024 una crescita del 17,3%<sup>1</sup> YoY a livello generale e il Gruppo ha mantenuto la sua quota stabile all'1,7%<sup>1</sup> sul segmento principale (EXM). Rimane invece in sofferenza il segmento delle Mid Small Cap, con i controvalori sul mercato EGM ancora in contrazione del -16,6%<sup>1</sup> YoY. Il Gruppo è riuscito a rafforzare la sua posizione come primo broker indipendente sul segmento EGM, con una quota di mercato del 7,62%<sup>1</sup>. In questo contesto la divisione S&T di Intermonte, da sempre focalizzata sul segmento delle PMI italiane, ha quindi continuato a sovraperformare i trend di mercato e ha rafforzato il proprio posizionamento competitivo.

Nel primo semestre 2024, hanno operato tramite la business unit S&T circa 450 clienti istituzionali di cui il ca.55% da mercati esteri, in particolare dal Regno Unito e dagli USA.

L'Equity Research si conferma elemento caratterizzante e strategico dell'attività di intermediazione del Gruppo, oltre che servizio di punta per le relazioni con i clienti, con una produzione, nel corso del semestre, di oltre 250 report, per un totale di oltre 2.400 pagine. Nel corso del semestre, Intermonte ha continuato l'intensa attività di marketing a favore degli Investitori e a supporto delle Emittenti organizzando oltre 110 roadshow ed eventi, e più di 1.400 meeting con investitori.

#### ■ GLOBAL MARKETS (GM)

La business unit *Global Markets* (28,3% dei ricavi totali) ha chiuso il primo semestre 2024 con ricavi pari a Eu5,4 mn, in aumento del 63.6% rispetto al 1H23 (Eu 3,3 nel 1H2023). I risultati sono stati guidati da una buona performance dell'attività *Client Driven*, grazie anche ad una rinnovata operatività di clienti

<sup>1</sup> Fonte: dati pubblici di Assosim

istituzionali in diversi segmenti e da una più intensa attività di market making su derivati azionari in conto proprio, in linea con la ripresa generalizzata dei volumi intermediati anche sul conto terzi.

Il contributo ai risultati dell'attività di *Trading non Client Driven (pari a ca. il 6% dei ricavi dell'Area Markets)* è rimasto sui livelli dell'anno scorso a conferma dell'ottima qualità dei ricavi dell'area GM, che sono stati ottenuti con un livello di rischio sempre estremamente contenuto.

## ▪ INVESTMENT BANKING (IB)

La business unit Investment Banking (21,7% dei ricavi) ha registrato ricavi in aumento del 10% nel semestre ad Eu4,1mn (Eu3,7mn nel 1H2023), grazie ad una graduale ripresa delle attività di Equity Capital Markets e delle attività di M&A. La ripresa dei ricavi è accelerata significativamente dopo la chiusura del semestre, grazie al completamento di alcune importanti operazioni nel mese di luglio.

In un quadro che rimane complesso, ancorché in miglioramento, Intermonte ha portato a termine nel semestre alcune transazioni di grande rilievo. Nel periodo in esame, Intermonte ha agito come Global Coordinator unico e Listing Agent nella quotazione su Euronext Star di SYS-DAT, l'unica operazione di IPO ad oggi del 2024 sul mercato regolamentato. Intermonte ha altresì agito come Global Coordinator nel collocamento di azioni The Italian Sea Group, operazione strumentale al passaggio della società dal mercato EGM al mercato Euronext Star e nel collocamento di azioni Maire.

Nel campo del M&A advisory, Intermonte ha rivestito diversi incarichi di rilievo a conferma del proprio ruolo di advisor indipendente di riferimento sul mercato italiano. Tra le principali operazioni si evidenzia il ruolo di Advisor di Zucchetti nell'acquisizione di Argentea dal Gruppo GPI, il ruolo di Advisor di Retex nell'offerta pubblica promossa sulla totalità del capitale di Alkemy, attualmente in corso, il ruolo di Advisor ed Intermediario incaricato dell'offerente nell'offerta pubblica obbligatoria su azioni Greenthesi.

Nel mese di luglio Intermonte ha completato alcune importanti operazioni, tra cui la quotazione su EGM di Misitano & Stracuzzi, in cui Intermonte ha agito come Global Coordinator e Euronext Growth Advisor, ed il delisting delle azioni Saes Getters, in cui Intermonte ha svolto il ruolo di Advisor e Intermediario Incaricato dell'offerente nell'ambito dell'offerta pubblica totalitaria sulle azioni della società.

Si conferma infine il distintivo posizionamento dell'attività di Corporate Broker e Specialist che copre oltre 40 società, di cui 18 quotate sul segmento STAR.

## ▪ DIGITAL DIVISION & ADVISORY (DD&A)

La business unit Digital Division & Advisory ha chiuso il primo semestre 2024 con una crescita dei ricavi del 29,8% a Eu2,1mn, pari all'11,0% dei ricavi del Gruppo (Eu1,6mn nel 1H23).

Questo risultato è stato sostenuto dall'accelerazione dell'area *Websim Investment Solution (+34% YoY)*, che conferma il suo appeal nei confronti dei Private Banker e consulenti finanziari, oltre che al mercato retail.

Anche l'area Websim è cresciuta di oltre il 50% YoY grazie al contributo del rilancio del sito e del nuovo servizio "*Websim Corporate Broking*", dedicato alle Small-Cap quotate sul segmento EGM.

Rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, all'indomani del suo rilancio, oggi il sito raggiunge mensilmente oltre 70.000 *visitatori unici*, con una crescita di ca. il 500% YoY, mentre i Private Banker registrati sono cresciuti del 92% YoY, superando i 1.200 iscritti.

**Conto Economico Consolidato Riclassificato**

(Eu mn)	1H24	1H23	1H24 YoY
<b>RICAVI TOTALI NETTI</b>	<b>19,0</b>	<b>14,8</b>	<b>28,5%</b>
Spese per il personale <sup>1</sup>	(9,9)	(8,0)	23,1%
<i>di cui one off</i>	(0,8)	(0,9)	(9,3)%
Altre spese operative <sup>2</sup>	(4,7)	(4,8)	(1,1)%
<b>Costi Totali</b>	<b>(14,6)</b>	<b>(12,8)</b>	<b>14,1%</b>
<b>Risultato consolidato ante imposte</b>	<b>4,3</b>	<b>1,9</b>	<b>124,7%</b>
Imposte e tasse	(1,3)	(0,6)	111,6%
<i>Tax rate</i>	29,5%	31,3%	
<b>Risultato netto consolidato pre-minoranze</b>	<b>3,0</b>	<b>1,3</b>	<b>130,8%</b>
Risultato di pertinenza di terzi	(0,5)	(0,2)	142,3%
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>2,5</b>	<b>1,1</b>	<b>128,5%</b>

Note: 1. Tale voce comprende i compensi degli Amministratori esecutivi, esclude quelli degli Amministratori non esecutivi e del Collegio Sindacale; 2. Tale voce comprende i compensi degli Amministratori non esecutivi, del Collegio Sindacale, gli ammortamenti o rettifiche su attività materiali e immateriali e gli oneri e proventi di gestione

**▪ COSTI**

Intermonte ha chiuso il primo semestre 2024 con costi in crescita del 14,1% a Eu14,6mn (Eu12,8mn nel 1H23). Il *Cost/Income ratio* si è attestato al 77,2%, in netto calo rispetto al 1H23 (87,0%).

Le *Spese per il personale* sono ammontate ad Eu9,9mn, in crescita del 23,1% rispetto al 1H23. In particolare, il costo del personale ha visto un aumento del 13% della componente fissa, guidata anche dall'aggiornamento del Contratto del Credito Bancario. Il Ratio Compensation to Revenue (al netto degli elementi one off) si attesta al 48% dei ricavi nel 1H24, rispetto al 49% del 1H23.

Le *Altre spese operative*, in leggero calo del 1,1% anno su anno, ammontano a Eu4,7mn (Eu4,8mn nel 1H23). In particolare, nel corso del semestre sono cresciute le spese di marketing, eventi e comunicazione, anche a supporto delle attività della Digital Division. Gli altri costi operativi, in particolare le consulenze e costi IT, risultano leggermente in crescita anno su anno, in linea con l'incremento dell'operatività del Gruppo nel semestre.

**▪ RISULTATO NETTO CONSOLIDATO**

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2024 con un risultato netto consolidato di Eu2,5mn (+129% rispetto al 1H23 di Eu1,1mn), dopo aver tenuto conto dell'utile di pertinenza delle minoranze per Eu0,5mn. L'utile netto di Gruppo aggiustato per i one off è ammontato ad Eu3,1mn vs Eu1,7mn nel 1H23.

**▪ PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

Al 30 giugno 2024 il Patrimonio Netto Consolidato ammontava a Eu49,5mn (Eu40,0mn al netto delle minorities). Tale posta non include nessun avviamento iscritto a bilancio.

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2024 con un adjusted ROE annualizzato del 16,4%. La solidità patrimoniale del Gruppo è particolarmente elevata, avendo raggiunto un Total Capital Ratio pari al 491,1%<sup>2</sup>, o circa 3x i requisiti patrimoniali SREP.

<sup>2</sup> Si segnala che a partire da giugno 2021 la SIM ha beneficiato dell'introduzione della nuova direttiva Europea per gli Intermediari finanziari (Regolamento (Eu) 2019/876 del Parlamento europeo (modifiche a Eu 575/2013 (CRR)) & Regolamento (Eu) 2019/2033 del Parlamento europeo e del Consiglio) che ha introdotto requisiti patrimoniali più in linea con l'attività degli intermediari finanziari.

## ANDAMENTO DEI PRIMI MESI DEL SECONDO SEMESTRE 2024 E POSSIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I primi sette mesi del 2024 hanno visto un'accelerazione della crescita dei ricavi superiore al 40% YoY, che ha portato i ricavi dei primi sette mesi dell'anno a superare i Eu25mn.

Tale risultato è frutto di un importante contributo delle attività dell'Investment Banking, grazie al closing di alcune operazioni di rilievo, della Digital Division, e sono supportate anche dalla stabile performance dell'Area Mercati.

Tra le operazioni di Investment Banking, concluse successivamente al 30 giugno, si segnala il ruolo di Global Coordinator e Euronext Growth Advisor di Misitano & Stracuzzi S.p.A., quotata sul mercato EGM. L'attività dell'Area Mercati ha registrato ricavi in crescita di circa il 30% YoY, in linea con la crescita registrata nel primo semestre dell'anno. La DD&A, dopo la chiusura del semestre, ha registrato un'ulteriore accelerazione della crescita dei ricavi, guidata dall'attività di Websim Investment Solution. (dati finanziari relativi ai primi sette mesi non soggetti a revisione contabile).

In un contesto di stabilizzazione dei mercati di riferimento, alla luce della solidità patrimoniale e dell'andamento di Intermonte nei primi sette mesi del 2024, il Gruppo intende mantenere la politica di remunerazione degli azionisti in linea con quella degli anni passati, salvo un significativo deterioramento dello scenario macroeconomico e di mercato.

\*\*\*

### **INTERMONTE**

Intermonte è una Investment bank indipendente leader in Italia e punto di riferimento per gli investitori istituzionali italiani e internazionali nel segmento delle mid & small caps. Quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, presenta un modello di business diversificato su quattro linee di attività, "Investment Banking", "Sales & Trading", Global Markets" e "Digital Division & Advisory". L'Investment Banking offre servizi rivolti a imprese quotate e non quotate in operazioni straordinarie, incluse operazioni di Equity Capital Markets, M&A e Debt Capital Markets. Le divisioni Sales & Trading e Global Markets supportano le decisioni di oltre 650 investitori istituzionali italiani ed esteri grazie a una ricerca di alto standing di più di 50 operatori professionali specializzati nelle varie asset class, azioni, obbligazioni, derivati, ETF, valute e commodities. L'Ufficio Studi figura costantemente ai vertici delle classifiche internazionali per qualità della ricerca e offre la più ampia copertura del mercato azionario italiano sulla base di un'elevata specializzazione settoriale. La divisione "Digital Division & Advisory" si rivolge a investitori retail e consulenti finanziari e private banker attraverso il brand Websim, specializzato nella produzione di contenuti finanziari, soluzioni di investimento e ricerca dedicata alle PMI sul segmento EGM.

---

**Per maggiori informazioni si prega di contattare:**

**BC Communication**

Ufficio Stampa

Beatrice Cagnoni

[Beatrice.Cagnoni@bc-communication.it](mailto:Beatrice.Cagnoni@bc-communication.it)

Mobile: +39 335 56 35 111

**Intermonte Partners SIM S.p.A.**

Investor Relations Manager

Alberto Subert

[IR@intermonte.it](mailto:IR@intermonte.it)

Tel: +39 02 77 115 357

**BPER Banca S.p.A.**

Euronext Growth Advisor

[IB@BPER.it](mailto:IB@BPER.it)

Tel: +39 02 72 626 363

**Allegati**
**Conto Economico Consolidato (Eu mn)<sup>3</sup>**

<b>Voci</b>		<b>30 06 2024</b>	<b>30 06 2023</b>
10	Risultato netto dell'attività di negoziazione	5,5	(1,2)
50	Commissioni attive	12,8	11,7
60	Commissioni passive	(2,6)	(0,6)
70	Interessi attivi e proventi assimilati	2,1	3,4
80	Interessi passivi e oneri assimilati	(2,2)	(1,7)
90	Dividendi e proventi simili	4,5	4,1
<b>110</b>	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>20,1</b>	<b>15,7</b>
120	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di :	0,0	0,1
	<i>b) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	0,0	0,1
<b>130</b>	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>20,1</b>	<b>15,7</b>
140	Spese amministrative:	(15,0)	(13,2)
	<i>a) spese per il personale</i>	(10,1)	(8,5)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(4,9)	(4,6)
150	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-
160	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(0,4)	(0,5)
170	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(0,1)	(0,0)
180	Altri proventi e oneri di gestione	(0,2)	(0,1)
<b>190</b>	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(13,8)</b>
200	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
<b>240</b>	<b>UTILE(PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>4,3</b>	<b>1,9</b>
250	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1,3)	(0,6)
<b>260</b>	<b>UTILE(PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>3,0</b>	<b>1,3</b>
270	Utile delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
<b>280</b>	<b>UTILE(PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>3,0</b>	<b>1,3</b>
290	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	0,5	0,2
<b>300</b>	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>2,5</b>	<b>1,1</b>

<sup>3</sup> L'Attività di revisione contabile non è stata ancora completata alla data del presente comunicato

**Stato Patrimoniale Consolidato (Eu mn)<sup>3</sup>**

<b>Voci dell'attivo</b>		<b>30 06 2024</b>	<b>31 12 2023</b>
10	Cassa e disponibilità liquide	9,8	33,4
20	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	97,1	96,0
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	97,1	96,0
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	74,4	69,6
	a) crediti vs banche	42,8	23,6
	b) crediti verso società finanziarie	25,7	40,1
	c) crediti verso clientela	6,0	5,8
80	Attività materiali	2,3	2,8
90	Attività immateriali	0,1	0,1
	- avviamento	-	-
100	Attività fiscali	3,5	4,1
	a) correnti	2,5	2,6
	b) anticipate	1,0	1,4
120	Altre attività	4,1	5,8
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>191,3</b>	<b>211,7</b>

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>30 06 2024</b>	<b>31 12 2023</b>
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	91,4	121,4
	a) debiti	91,4	121,4
20	Passività finanziarie di negoziazione	39,2	20,6
60	Passività fiscali	1,9	1,1
	a) correnti	1,9	1,1
	b) differite	-	0,1
80	Altre passività	6,8	8,8
90	Trattamento di fine rapporto del personale	0,2	0,2
100	Fondi per rischi e oneri:	2,2	3,9
	c) altri fondi rischi ed oneri	2,2	3,9
110	Capitale	3,3	3,3
120	Azioni proprie	(0,5)	(0,5)
150	Riserve	34,7	40,8
170	Utile (Perdita) d'esercizio	2,5	2,5
180	Patrimonio di pertinenza di terzi	9,5	9,5
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>191,3</b>	<b>211,7</b>