

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. Alcune informazioni finanziarie potrebbero non essere state sottoposte a revisione, controllo o verifica da parte di una società di revisione indipendente.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INTERMONTE PARTNERS APPROVA:

- **LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA
ABBREVIATA AL 30 GIUGNO 2022**
- **IL PRIMO BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ**

**IL GRUPPO INTERMONTE CHIUDE IL 1H2022 CON UTILE NETTO DI GRUPPO A
Eu4,2mn (-8,5% YoY)**

IL CDA AFFIDA AI PARTNERS GRILLO E PARDINI LA DIREZIONE GENERALE

Milano, [09.09.2022] – Il Consiglio di Amministrazione di Intermonte Partners SIM S.p.A. (di seguito la “Società” e, insieme alle sue controllate, “Intermonte” o il “Gruppo”) ha approvato in data 8 settembre 2022 la Relazione Finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2022.

In un contesto di mercato particolarmente sfidante, il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2022 con un Risultato netto consolidato di Eu4,2mn, in lieve calo rispetto al primo semestre 2021 (-8,5%).

I ricavi totali netti del Gruppo, pari a Eu21,2mn (-12,3%), son stati guidati da una crescita a doppia cifra della divisione Investment Banking, che ha contribuito per circa il 35% i ricavi totali netti, e della Divisione Digitale & Advisory, che ha rappresentato l’8% circa dei ricavi. La divisione Sales&Trading, ha contribuito per il 37% dei ricavi totali mentre la divisione Global Markets, che si confrontava con un primo semestre 2021 da record, ha contribuito per il 20% circa dei ricavi. I costi, si sono ridotti in maniera più che proporzionale ai ricavi e ammontano a Eu14,1mn evidenziando un *Cost Income* del 66,5%. Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2022 con un *IFR Ratio* del 3,9x, a conferma della significativa disponibilità di capitale a supporto sia della distribuzione dei dividendi che del lancio di nuove iniziative.

*“Siamo soddisfatti dei numeri di questa prima parte del 2022 perché dimostrano la capacità di resilienza del nostro modello di business in un contesto di mercato particolarmente sfavorevole. – ha commentato **Guglielmo Manetti, Amministratore Delegato di Intermonte Partners**, illustrando i risultati del primo semestre 2022 – La validità della nostra strategia di crescita e diversificazione trova ulteriore conferma dall’andamento della nostra divisione di Investment Banking, che cresce a doppia cifra in un semestre particolarmente difficile per l’Equity Capital Market, e dalla continua crescita della Divisione Digitale e Advisory, mentre il core business dell’intermediazione continua a sovraperformare i mercati di riferimento. Oggi presentiamo il nostro primo bilancio di sostenibilità che rappresenta un ulteriore passo in avanti per allinearci alle best practices di mercato, anche a seguito della recente quotazione in Borsa.”*

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Ricavi Consolidati Netti

| (Eu mn) | 1H21 | 1H22 | % 1H22Revenues | 1H22 YoY |
|-----------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| Sales & Trading | 8,2 | 7,9 | 37,3% | (3,4%) |
| Investment Banking | 6,7 | 7,5 | 35,4% | 12,7% |
| Global Markets | 7,9 | 4,1 | 19,5% | (47,6%) |
| Digital Division & Advisory | 1,5 | 1,7 | 7,8% | 14,2% |
| RICAVI TOTALI NETTI | 24,2 | 21,2 | 100,0% | (12,3%) |

• SALES & TRADING

Nel primo semestre 2022 la divisione ha chiuso con Eu7,9mn di ricavi che rappresentano il 37,3% dei ricavi del Gruppo, con un leggero calo del 3,4% anno su anno rispetto agli Eu8,2mn nel primo semestre 2021 (pari a 33,8% dei ricavi 1H21). Il semestre evidenzia una performance positiva dell'intermediazione obbligazionaria e in derivati, in controtendenza con il calo dei volumi riscontrati sui mercati di riferimento. Si registra, invece, un trend leggermente negativo per il business cash equity, la cui riduzione nel primo semestre 2022 è stata tendenzialmente in linea con la diminuzione dei controvalori scambiati per conto terzi su Borsa Italiana (EXM + EGM), che nel periodo è stata caratterizzata da un calo del 1,8% anno su anno.

Nel primo semestre, hanno operato tramite la business unit Sales & trading oltre 650 clienti; di questi, oltre il 50% opera da mercati esteri (in crescita rispetto al ca.40% del FY21), in particolare dal Regno Unito e dagli USA.

L'Equity Research si conferma elemento caratterizzante e strategico dell'attività di intermediazione della SIM e quale servizio di punta per le relazioni con i clienti, con una produzione, nel corso del semestre, di oltre 340 report, per un totale di oltre 3.000 pagine. Nel corso del semestre, Intermonte ha continuato l'intensa attività di marketing a favore degli Investitori e a supporto delle Emittenti organizzando oltre 170 roadshow e circa 1.200 meetings con investitori.

• INVESTMENT BANKING

La business unit Investment Banking (35,4% dei ricavi) ha registrato una crescita dei ricavi del 12,7% raggiungendo Eu7,5mn (Eu6,7mn nel 1H2021), grazie ad un significativo aumento delle attività di M&A e Advisory che ha più che compensato un forte calo delle attività di Equity Capital Markets, che, in Italia come sui mercati globali, hanno risentito fortemente di un contesto geopolitico e macroeconomico significativamente deteriorato. Ciononostante, Intermonte ha portato a termine nel semestre alcune transazioni di grande rilievo. Nel periodo in esame, Intermonte ha agito come Sponsor e Joint Global Coordinator nella quotazione del produttore di sistemi di stabilizzazione e navigazione Civitanavi su MTA/Euronext Milan, la prima di sole tre quotazioni sul mercato regolamentato nel 2022 fino ad oggi.

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 Howden Group Holdings nell'acquisizione di Assiteca, operazione in cui Intermonte ha anche agito anche come intermediario incaricato nell'ambito dell'offerta pubblica che ha portato al delisting delle azioni Assiteca; advisor di CY4Gate nell'operazione di acquisizione di RCS; advisor di Growens nell'acquisizione di Contact Lab; advisor di Supercap nella cessione della società ad

Enoflex ed advisor di GPI nell'acquisizione di Tesi. In aggiunta, Intermonte sta attualmente assistendo Esprinet come advisor finanziario ed intermediario incaricato in relazione all'offerta pubblica di acquisto promossa su Cellularline. Tra le operazioni concluse successivamente al 30 giugno si segnala infine il ruolo di advisor di Omnisyst nella cessione della società ad Algebris Green Transition Fund. Si conferma infine il forte posizionamento dell'attività di Corporate Broker e Specialist che copre circa 50 società di cui 18 quotate sul segmento STAR.

- **GLOBAL MARKETS (G&M)**

La business unit *Global Markets* ha chiuso il primo semestre 2022 con ricavi pari a Eu4,1mn, corrispondenti al 19,5% dei ricavi totali netti (-47,6% rispetto al 1H21 pari a Eu7,9mn, miglior semestre di sempre per la divisione). Nel corso del periodo in esame, l'attività della divisione, caratterizzata anche da una minor utilizzo dell'attività di Market Making da parte di clienti istituzionali, in linea con il calo generalizzato dei volumi intermediati in conto terzi, è tornata più in linea con la media degli ultimi anni (escludendo il risultato eccezionale del 1H21), penalizzata in parte dallo scoppio della guerra che ha portato ad una flessione alla fine del 1Q. L'attività è stata caratterizzata nel semestre da un approccio più prudente al rischio in uno scenario caratterizzato da picchi di volatilità estremi su tutte le asset class. Il trading direzionale ha avuto un risultato leggermente negativo a fronte di un mark to market particolarmente penalizzante al 30 giugno, in gran parte già recuperato a fine agosto.

- **DIGITAL DIVISION & ADVISORY**

La business unit Digital Division & Advisory (DD&A) ha chiuso il primo semestre 2022 con una crescita dei ricavi a doppia cifra (+14,2%) a Eu1,7mn pari al 7,8% dei ricavi, (Eu1,5mn nel 1H2021 - 6,0% dei ricavi). Nonostante il contesto decisamente più difficile del primo semestre, la DD&A ha mantenuto un percorso di crescita grazie alla diversificazione dei suoi ricavi.

In particolare, i ricavi dei canali digitali, che si rivolgono a piattaforme retail, aziende e a promotori finanziari/private banker, hanno mantenuto un buon ritmo di crescita, malgrado la forte volatilità e l'andamento negativo dei mercati che tipicamente penalizza soprattutto il segmento dei promotori finanziari/private banker.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

| (Eu mn) | 1H21 | 1H22 | 1H22 vs 1H21 % |
|--|---------------|---------------|-------------------|
| RICAVI TOTALI NETTI | 24,2 | 21,2 | (12,3)% |
| Spese per il personale ¹ | (11,7) | (9,2) | (20,7)% |
| Altre spese operative ² | (4,5) | (4,9) | 7,0% |
| Costi Totali | (16,2) | (14,1) | (13,0)% |
| Risultato consolidato ante imposte | 8,0 | 7,1 | (10,9)% |
| Imposte e tasse | (2,4) | (2,1) | (12,1)% |
| <i>Tax rate</i> | 30,4% | 30,0% | |
| Risultato netto consolidato pre-minoranze | 5,6 | 5,0 | (10,4)% |
| Risultato di pertinenza di terzi | (0,9) | (0,7) | (19,9)% |
| Risultato netto consolidato | 4,6 | 4,2 | (8,5)% |

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 2022 con costi in decrescita del 13,0% a Eu14,1mn (Eu16,2mn nel 1H21). Il Cost/Income ratio si è attestato al 66,5% in calo rispetto al FY21 (67,2%).

Le *Spese per il personale* sono ammontate ad Eu9,2mn in calo del 20,7% rispetto al 1H21. In particolare, il costo del personale ha visto una crescita della componente fissa, guidata dall'incremento del numero dei dipendenti (saldo netto pari a 6 dipendenti in più, a fronte di 15 nuove assunzioni) e un leggero aumento salariale. La componente variabile delle retribuzioni ha registrato una riduzione per via delle politiche di bonus del Gruppo adottate a seguito della quotazione e in applicazione dei principi contabili IAS 19 e IFRS 2.

Le *Altre spese operative*, in crescita del 7,0% anno su anno, ammontano a Eu4,9mn (Eu4,5mn nel 1H21). In particolare, i costi IT son cresciuti del 7,4%, principalmente dovuti alla rinegoziazione triennale di alcuni importanti contratti IT. Tra le altre spese generali si nota un aumento delle attività di marketing legate a una normalizzazione della situazione post pandemia.

- **RISULTATO NETTO CONSOLIDATO**

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2022 con risultato netto consolidato di Eu4,2mn (-8,5% rispetto al 1H21 di Eu4,6mn), dopo aver distribuito Eu0,7mn alle minoranze.

- **PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

Il Patrimonio netto consolidato ammontava, al 30 giugno 2022, a Eu59,2mn (Eu49,4mn al netto delle minorities). Tale numero non include nessun avviamento iscritto a bilancio.

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2022 con un ROE adjusted annualizzato del 18,8%. La solidità patrimoniale del gruppo è particolarmente elevata, avendo raggiunto un IFR ratio pari al 3,9x¹, di molto superiore ai requisiti patrimoniali SREP assegnati da Banca d'Italia.

CDA AFFIDA AI PARTNERS GRILLO E PARDINI LA DIREZIONE GENERALE

Il CdA di Intermonte SIM ha nominato Dario Grillo e Guido Pardini nuovi Direttori Generali. Tale nomina riconosce il ruolo di rilievo che i due partner, rispettivamente Guido Pardini - responsabile dell'area Sales & Trading e in Intermonte dal 2008- e Dario Grillo - responsabile dell'area Global Markets, in Intermonte dal 2010- stanno avendo nell'espansione della società, attribuendo loro deleghe e responsabilità crescenti.

ANDAMENTO DEI PRIMI MESI DEL SECONDO SEMESTRE 2022 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi due mesi del secondo semestre evidenziano un trend sui ricavi simile a quello del primo, con un leggero miglioramento sulle aree Global Markets e Sales & Trading, che dovrebbero andare verso una base di confronto più favorevole nella seconda parte dell'anno.

Nella seconda parte dell'anno la società dovrebbe beneficiare di nuove iniziative quali l'implementazione di nuove strategie algoritmiche sull'area Global Markets e un avvio a regime dell'attività del nuovo team

¹ 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.

sui titoli di stato governativi. I nuovi investimenti nell'area Digital Division & Advisory dovrebbero portare benefici a partire dal 2023.

Pur in un contesto di perdurante incertezza, alla luce dell'andamento del primo semestre e della confermata solidità patrimoniale, il Gruppo ritiene di avere maggiore visibilità per poter ragionevolmente confermare un dividendo in linea con quello dello scorso anno, salvo un ulteriore deterioramento dello scenario macro e di mercato.

PUBBLICAZIONE DEL BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

A testimonianza del forte impegno del Gruppo verso le tematiche ESG, il Consiglio di Amministrazione di Intermonte Partners SIM ha approvato il suo primo Bilancio di sostenibilità al 31.12. 2021. A seguito della quotazione, Intermonte Partners, oltre alle numerose iniziative (Sustainable Finance Partnership di Borsa Italiana, ricerche dedicate a tematiche ESG, etc.) e policy già intraprese, ha deciso di fare un ulteriore salto di qualità sotto il profilo ESG mappando l'attuale situazione aziendale ed identificando alcuni obiettivi sostenibili di medio periodo.

Cinque sono gli obiettivi core identificati dal Gruppo da perseguire nel medio periodo: 1. Aumentare la soddisfazione dei clienti e della comunità finanziaria; 2. Sensibilizzare e promuovere la formazione su temi ESG all'interno della comunità finanziaria; 3. Favorire la formazione giovanile in particolare attraverso la Fondazione Intermonte Progetto Giovani; 4. Incrementare il benessere dei dipendenti; 5. Implementare iniziative volte a ridurre l'impronta climatica del Gruppo.

Il Bilancio di sostenibilità sarà reso disponibile sul sito www.intermonte.it

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, Advisory, 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" è attiva nel risparmio gestito e consulenza agli investimenti. Websim è specializzata in produzione di contenuti finanziari destinati a investitori retail. T.I.E. - The Intermonte Eye - è l'area riservata a consulenti finanziari e private banker.

Per maggiori informazioni si prega di contattare:

BC Communication

Ufficio Stampa

Beatrice Cagnoni

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

Tel: +39 02 77 115 357

BPER Banca S.p.A.

Euronext Growth Advisor

IB@bper.it

Tel: +39 02 72 626 363

Allegati

Conto Economico Consolidato (Eu mn)

| Voci | | 30 06 2022 | 30 06 2021 |
|------|--|---------------|---------------|
| 10 | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 0,1 | 6,6 |
| 50 | Commissioni attive | 16,7 | 17,8 |
| 60 | Commissioni passive | (0,5) | (2,1) |
| 70 | Interessi attivi e proventi assimilati | 0,1 | 0,3 |
| 80 | Interessi passivi e oneri assimilati | (0,8) | (1,0) |
| 90 | Dividendi e proventi simili | 5,7 | 2,7 |
| 110 | MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 21,3 | 24,3 |
| 120 | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: | (0,0) | 0,0 |
| | <i>b) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | (0,0) | 0,0 |
| 130 | RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 21,3 | 24,3 |
| 140 | Spese amministrative: | (13,7) | (15,7) |
| | <i>a) spese per il personale</i> | (9,3) | (11,7) |
| | <i>b) altre spese amministrative</i> | (4,4) | (3,9) |
| 150 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | - | - |
| 160 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (0,5) | (0,5) |
| 170 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (0,0) | (0,0) |
| 180 | Altri proventi e oneri di gestione | 0,1 | (0,2) |
| 190 | COSTI OPERATIVI | (14,2) | (16,3) |
| 200 | Utili (Perdite) delle partecipazioni | - | - |
| 240 | UTILE(PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 7,1 | 8,0 |
| 250 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (2,1) | (2,4) |
| 260 | UTILE(PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 5,0 | 5,6 |
| 280 | UTILE(PERDITA) D'ESERCIZIO | 5,0 | 5,6 |
| 290 | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | 0,7 | 0,9 |
| 300 | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO | 4,2 | 4,6 |

Stato Patrimoniale Consolidato (Eu mn)

| Voci dell'attivo | | 30 06 2022 | 31 12 2021 |
|--|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità liquide | 11,0 | 12,8 |
| 20 | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: | 118,2 | 140,6 |
| | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | 118,2 | 140,6 |
| 30 | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - |
| 40 | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: | 73,6 | 116,7 |
| | a) crediti vs banche | 33,2 | 36,3 |
| | b) crediti verso società finanziarie | 36,0 | 72,6 |
| | c) crediti verso clientela | 4,4 | 7,8 |
| 70 | Partecipazioni | - | - |
| 80 | Attività materiali | 4,0 | 4,5 |
| 90 | Attività immateriali | 0,1 | 0,1 |
| | di cui : | | |
| | - avviamento | - | - |
| 100 | Attività fiscali | 3,7 | 5,7 |
| | a) correnti | 2,5 | 4,4 |
| | b) anticipate | 1,3 | 1,3 |
| 120 | Altre attività | 18,7 | 51,9 |
| TOTALE ATTIVO | | 229,3 | 332,3 |
| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 30 06 2022 | 31 12 2021 |
| 10 | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 82,4 | 148,2 |
| | a) debiti | 82,4 | 148,2 |
| 20 | Passività finanziarie di negoziazione | 71,0 | 97,7 |
| 60 | Passività fiscali | 2,1 | 4,2 |
| | a) correnti | 2,0 | 4,1 |
| | b) differite | 0,1 | 0,1 |
| 80 | Altre passività | 11,1 | 15,0 |
| 90 | Trattamento di fine rapporto del personale | 0,1 | 0,1 |
| 100 | Fondi per rischi e oneri: | 3,3 | 3,2 |
| | c) altri fondi rischi ed oneri | 3,3 | 3,2 |
| 110 | Capitale | 3,3 | 3,3 |
| 120 | Azioni proprie (-) | (8,5) | (7,9) |
| 130 | Strumenti di capitale | - | - |
| 140 | Sovrapprezzi di emissione | - | - |
| 150 | Riserve | 50,3 | 51,2 |
| 170 | Utile (Perdita) d'esercizio | 4,2 | 7,2 |
| 180 | Patrimonio di pertinenza di terzi | 9,8 | 10,1 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | 229,3 | 332,3 |