



MiT Sim S.p.A.

RELAZIONE FINANZIARIA  
AL 30 GIUGNO 2025



# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025

Redatto secondo i principi internazionali (IAS/IFRS)

MIT SIM S.p.A.  
Palazzo Serbelloni  
Corso Venezia 16 – 20121 Milano

P.IVA e CF: 10697450962  
Codice LEI: 815600BCEA4EE8F02106  
Capitale sociale Euro 2.080.509,00 i. v.

Autorizzata da Consob con delibera n. 21432 dell'8 luglio 2020 all'esercizio dei servizi di investimento di cui all'art. 1, comma 5, lettere a), b), c-bis), e) del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 ed iscritta all'albo delle SIM al n. 303



## Composizione degli organi di amministrazione e controllo alla data del 30/06/2025

### **Consiglio di Amministrazione**

|                            |                                             |
|----------------------------|---------------------------------------------|
| Corinna ZUR NEDDEN         | Presidente del Consiglio di Amministrazione |
| Marco ALUIGI               | Vice Presidente                             |
| Giovanni Battista NATALI   | Consigliere                                 |
| Francesca MARTINO          | Consigliere                                 |
| Osvaldo SCALVENZI          | Consigliere                                 |
| Roberto FRANZO             | Consigliere                                 |
| Noemi MONDO                | Consigliere                                 |
| Donatella DE LIETO VOLLARO | Consigliere Indipendente                    |
| Gaia SANZARELLO            | Consigliere Indipendente                    |

### **Collegio Sindacale**

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| Alessandro DE LUCA | Presidente        |
| Emanuela CONGEDO   | Sindaco Effettivo |
| Marco BOTTURI      | Sindaco Effettivo |
| Gianluigi LAPIETRA | Sindaco Supplente |
| Alessandro GALIZIA | Sindaco Supplente |

### **Società di Revisione**

BDO ITALIA S.p.A.

### **Organismo di Vigilanza**

Gian Gaetano BELLAVIA

### **Euronext Growth Advisor**

EnVent Italia SIM S.p.A.



## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025 che sottoponiamo alla Vs. approvazione chiude con un risultato del semestre **negativo** pari ad **Euro (237.827)**, al netto delle imposte.

Mit Sim ha raggiunto in poco tempo la *leadership* per i mandati di *Specialist* e la *leadership* per l'operatività in conto proprio sul mercato Euronext Growth Milan; è nei *top-5* operatori *Euronext Growth Advisor* ed è ad oggi in grado di offrire alle PMI quotande e quotate tutti i principali servizi finanziari di cui necessitano.

Inoltre, Mit Sim ha da sempre dimostrato una elevata capacità di generare ricavi in tutte le tre principali linee di business, riconducibili all'operatività di *Specialist*, all'attività di Ricezione e Trasmissione Ordini (RTO) e all'attività di *Euronext Growth Advisor* (EGA) - sia per le operazioni di collocamento che per l'assistenza *on-going* alle società quotate - come si evidenzia dall'analisi della progressione delle commissioni attive nei passati esercizi.

I risultati del primo semestre 2025 sono purtroppo stati influenzati dalle incertezze geopolitiche e macroeconomiche persistenti che hanno dominato anche il mercato EGM, il principale segmento in cui la società opera. Già negli anni precedenti, la liquidità del mercato azionario era diminuita drasticamente, in particolare per quanto riguarda le medio-piccole capitalizzazioni, sulla scia della maggiore attrattiva del mercato del reddito fisso rispetto a quello azionario a causa dei tassi di interesse più elevati rispetto agli anni precedenti. Nel primo semestre del 2025, Euronext Growth Milan (EGM) ha registrato un controvalore giornaliero medio di 42 migliaia di euro, in calo rispetto ai 44 migliaia di euro del 2024, con un controvalore totale di 729 milioni di euro, anch'esso inferiore rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (1.067 milioni di euro). Anche in questa prima fase del 2025 sono proseguiti i delisting dell'EGM, confermando la tendenza in atto l'anno scorso e l'anno precedente: 11 società sono uscite dall'EGM nei primi 6 mesi, superando il record del 2024 e anche in modo eclatante le nuove quotazioni (6 IPO nei primi sei mesi 2025).

Il **marginale di intermediazione** è diminuito del **30,98%** rispetto ai primi sei mesi del 2024. Analizzando più nel dettaglio la contribuzione delle differenti linee di business al valore delle commissioni attive, si segnala che:

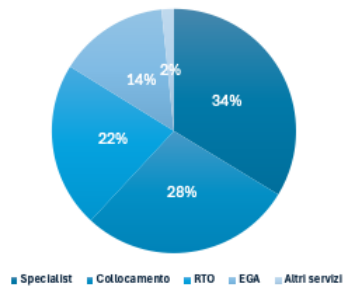
- le commissioni dell'attività di **Specialist** rappresentano il 34% delle commissioni attive e sono in leggera flessione (**-3%**) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2024;
- le commissioni dell'attività di **Collocamento** sono pari al 28% e sono in diminuzione del **39,8%**;
- le commissioni del servizio **RTO** sono pari al 22% e sono diminuite del **7,1%**;
- le commissioni del servizio di **EGA** sono pari al 15% e nel complesso sono in leggera flessione, pari al **-3%**; la componente *on-going* è cresciuta del **25,4%** semestre su semestre mentre la componente EGA per operazioni di IPO ha avuto una contrazione del **-47,82%**.

A queste si aggiungono le commissioni per Altri servizi, comprensive delle attività di *buyback* e *advisory fee*, che nel semestre sono state pari al 2% del totale delle commissioni attive, in diminuzione del 60%.



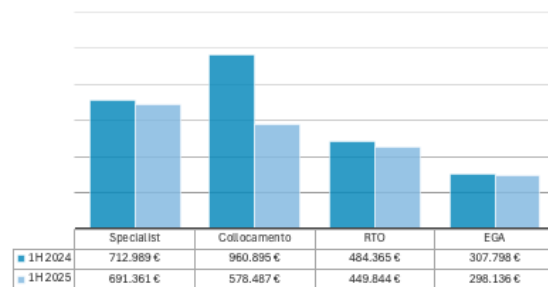


Contribuzione Ricavi per Business Unit



Trend Ricavi per Business Unit

(escluse le commissioni per Altri servizi)



Il risultato negativo dei primi sei mesi del 2024 si confronta con il relativo dato del 2024, che ha registrato un utile dell'attività corrente al netto delle imposte di Euro 236.822, con quindi un saldo differenziale negativo di Euro 456.527.

Il bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2025 è redatto in conformità ai principi contabili IAS e IFRS emanati dallo IASB (inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC) omologati dalla Commissione europea, dove questi risultino applicabili. Gli schemi di bilancio sono stati redatti facendo riferimento agli schemi del provvedimento della Banca d'Italia del 17 novembre 2022 contenente le "Istruzioni per la redazione del Bilancio degli Intermediari Ifrs diversi dagli Intermediari Bancari", nonché secondo quanto richiesto dal Regolamento Emittenti del Mercato Euronext Growth Milan.

Si rammenta che Mit Sim è stata autorizzata all'esercizio delle attività di investimento di cui all'art. 1, comma 5, lettere a, c - bis), e) del D. Lgs. 58/98 con delibera CONSOB n. 21432 dell'8 luglio 2020 alla negoziazione per conto proprio, al collocamento senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente ed alla ricezione e trasmissione di ordini, senza detenzione, neanche temporanea, delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari della clientela.

L'adesione al mercato Euronext Growth Milan - EGM di Borsa Italiana, strumentale all'operatività di *Specialist*, è stata autorizzata in data 29 ottobre 2020 dalla stessa Borsa Italiana, con efficacia a partire dal 2 novembre 2020. Mit Sim ha iniziato ad operare come *Specialist* sul mercato Euronext Growth Milan - EGM in data 9 novembre 2020 ed è da cinque anni il primo operatore per controvalori negoziati in conto proprio sul mercato EGM<sup>1</sup>, a testimonianza dell'intensa attività di sostegno della liquidità dei titoli delle azioni sulle quali opera in qualità di *Specialist*. Alla data del 29 settembre 2025, il numero degli emittenti per i quali Mit Sim ha in essere un contratto di *Specialist* è pari a **71 società**<sup>2</sup>; tale numero pone Mit Sim come **market leader** tra gli operatori specialisti del mercato Euronext Growth Milan.

In data 9 dicembre 2021 è stata ricevuta l'autorizzazione da parte di Borsa Italiana S.p.A. a svolgere il ruolo di *Euronext Growth Advisor* non solamente per l'assunzione di incarichi di responsabile del collocamento ai fini dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan ma anche per svolgere il ruolo di *Euronext Growth Advisor on-going* e in operazioni di IPO, consentendo a MIT SIM di porsi come soggetto specializzato in grado di offrire servizi complementari ed integrati nella strutturazione di operazioni di *Capital Market* sul mercato Euronext Growth Milan. L'attività commerciale, avviata non appena ricevuta l'autorizzazione, ha permesso di contrattualizzare, alla data del 29 settembre 2025, **19<sup>3</sup>** clienti per il servizio di *Euronext Growth Advisor on-going*.

La Società svolge inoltre - tramite *outsourcer* - attività di ricerca in materia di investimenti, ciò al fine di fornire supporto ad una selezionata platea di investitori professionali, per quanto concerne le IPO e gli strumenti quotati sul mercato Euronext Growth Milan, nonché per assolvere agli obblighi normativi relativi all'attività di

<sup>1</sup> Fonte: AMF Italia (Associazione Intermediari Mercati Finanziari) - Rapporto 1° semestre 2025, Dati volumi di negoziazione delle Associate sui mercati gestiti da Borsa Italiana.

<sup>2</sup> Situazione al 29 settembre 2025, tenute in considerazione anche le società già quotate sul mercato Euronext Growth Milan che alla data in oggetto hanno comunicato a Borsa Italiana il cambio di *Specialist* in favore di Mit Sim.

<sup>3</sup> Situazione al 29 settembre 2025, tenute in considerazione anche le società già quotate sul mercato Euronext Growth Milan che alla data in oggetto hanno comunicato a Borsa Italiana il cambio di EGA in favore di Mit Sim.



*Specialist.* Per lo svolgimento di tali attività di ricerca, Mit si avvale del supporto operativo di società esterne specializzate in materia.

La Società svolge i servizi di investimento e le relative attività accessorie sopra elencate soltanto nei confronti di controparti qualificate e clienti professionali (persone fisiche e/o giuridiche). Pertanto, non è prevista alcuna attività nei confronti di clienti al dettaglio.

## **IL CONTESTO MACROECONOMICO**

Dall'inizio dell'anno le previsioni di crescita globale sono state riviste al ribasso, risentendo del contesto di incertezza sull'evoluzione delle relazioni internazionali.<sup>4</sup>

Il quadro internazionale è infatti gravato da una perdurante instabilità politica e dai conflitti in corso. Una grande incertezza continua, infatti, a caratterizzare le politiche commerciali, alimentata da una sequenza di annunci, sospensioni e contenziosi, nonché dall'imprevedibilità degli esiti dei negoziati tra gli Stati Uniti e i principali partner commerciali.

Secondo le proiezioni pubblicate in giugno dall'OCSE, quest'anno il commercio internazionale rallenterebbe nettamente (al 2,8 per cento, dal 3,8 nel 2024); il prodotto mondiale si espanderebbe del 2,9 per cento (dal 3,3). Tali stime sono state riviste nuovamente al ribasso rispetto a quelle dello scorso marzo.

### ***Il Mercato Finanziario Italiano***

La prima metà del 2025 ha evidenziato un ritorno dell'interesse per gli asset reali e difensivi, mentre le Borse hanno vissuto un semestre positivo ma nervoso, in attesa di segnali più chiari sul fronte dei tassi, della politica fiscale in USA e delle tensioni geopolitiche scaturite sia per i dazi annunciati dagli Stati Uniti sia per le recenti guerre in Medio Oriente.

### ***Borsa Italiana – i principali dati del primo semestre 2025***

Onde valutare il mercato di riferimento entro cui la Società opera, si ritiene di interesse fornire una panoramica dei principali indicatori relativi al mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A.

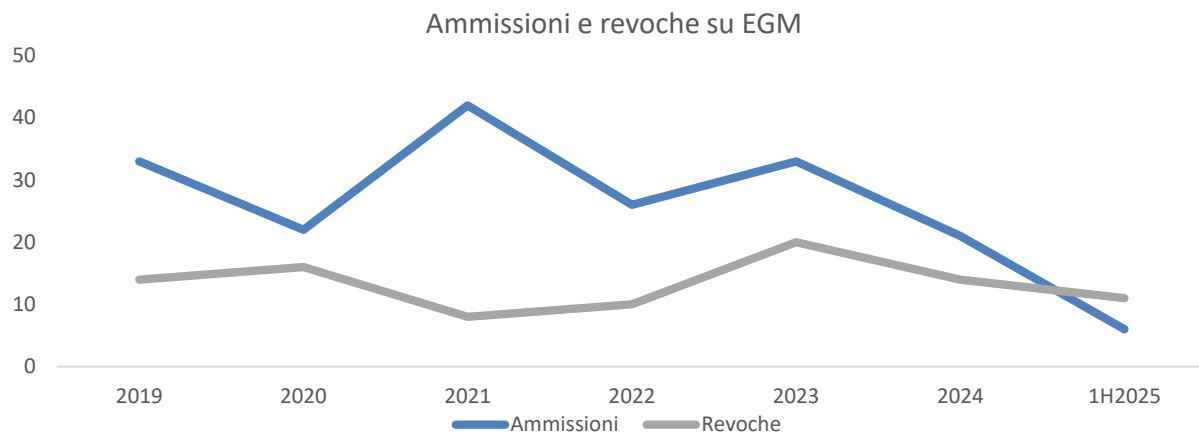
Nel primo semestre del 2025, il mercato Euronext Growth Milan (EGM) ha mostrato un andamento complessivamente debole, risentendo di un contesto macroeconomico caratterizzato da tassi d'interesse ancora elevati, scarsa liquidità complessiva e incertezza geopolitica.

Al 30 giugno 2025, la capitalizzazione di mercato totale di Euronext Growth Milan era di circa 8,6 miliardi di euro, composta da 204 società, 15 delle quali nel segmento professionale di EGM<sup>5</sup>.

Un segnale positivo è che nel primo semestre del 2025, la Borsa italiana ha registrato 6 IPO, tutte sul mercato Euronext Growth Milan (EGM), un numero tuttavia inferiore rispetto alle 8 dello stesso periodo del 2024, con una raccolta complessiva di €20,6 milioni, a fronte degli €80,8 milioni raccolti nel primo semestre dell'anno precedente. La raccolta media per IPO si è attestata a €4,1 milioni (contro i €8,1 milioni del 2024).

<sup>4</sup> Bollettino Economico della Banca d'Italia n.3/2025

<sup>5</sup> CONSOB - Bollettino Statistico Mercati (Luglio 2025)



Il semestre è stato inoltre caratterizzato da 11 delisting (di cui 7 a seguito di OPA), determinando un saldo negativo di -5 società. Nel 2024, invece, i delisting complessivi sull'EGM erano stati 14 per tutto l'anno. Questo indica che già nei primi sei mesi del 2025 il numero di uscite si avvicina a quello del 2024, segnalando un'accelerazione della tendenza all'abbandono del mercato da parte delle società.

Tale risultato appare ancora più da attenzionare se si considera che il mercato EGM ha sofferto in termini di liquidità degli scambi sul mercato secondario e questo ha naturalmente comportato una maggiore cautela da parte degli investitori istituzionali nell'assunzione di posizioni su titoli EGM sia in fase di collocamento primario che di acquisti sul mercato.

Di seguito viene fornito un grafico riportante l'andamento dell'indice EGM, confrontato con il FTSE MIB e il Dow Jones. Nel primo semestre del 2025, l'indice FTSE MIB ha registrato una buona performance, con un rialzo del 9,45%, principalmente grazie al settore finanziario, seguito dal FTSE Italia STAR (+4%) e dal **FTSE Italia Growth (+3%)**.



A fronte di un robusto andamento del listino principale, l'EGM ha mostrato segnali di contrazione della liquidità e una riduzione delle nuove quotazioni (IPO).

Nel 2025, le iniziative che dovrebbero dare impulso alle IPO in Italia, sono i) il Fondo di Fondi promosso dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e gestito da Cassa Depositi e Prestiti, ii) "Quota Lombardia", ovvero un bonus IPO dedicato alle società con sede legale o operativa in Lombardia e concesso dalla Regione dal 2025 al 2027, iii) l'estensione del credito d'imposta sul 50% dei costi di quotazione fino al 2027 a livello nazionale, e iv) la recente introduzione di "Quota Liguria", un'iniziativa simile a "Quota Lombardia" dedicata all'IPO di società con sede nella regione Liguria.





Si segnala inoltre che il 2025 ha visto la prima Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio (OPAS) tra 2 società quotate su EGM, con l'offerta lanciata da Mare Group su La Sia, operazione che ha portato Borsa Italiana a intervenire sul Regolamento Emittenti prevedendo esplicitamente l'ammissibilità di operazioni di scambio azionario anche nei mercati non regolamentati e aprendo la strada ad altre OPAS.

## **LE ATTIVITA' DELLA SOCIETA' NEL PRIMO SEMESTRE 2025**

L'attività caratteristica di Mit Sim S.p.A. prevede quattro principali linee di business:

- attività di *Specialist*
- servizi di negoziazione e, in particolare, della RTO - Ricezione e Trasmissione Ordini
- servizio di collocamento
- attività di *Euronext Growth Advisor*.

### **Attività di Specialist**

Lo è un intermediario finanziario autorizzato che si impegna a sostenere la liquidità di uno o più titoli azionari mediante l'esposizione continua di proposte di acquisto e di vendita a prezzi che rispettino le previsioni regolamentari del mercato di riferimento che, nel caso di Mit Sim, è il mercato Euronext Growth Milan.

La Società, pertanto, cura lo svolgimento dei seguenti compiti:

- sostegno alla liquidità dei titoli; Mit Sim monitora il mercato e si fa carico di ripristinare prontamente le proposte eseguite sino al raggiungimento di un periodo minimo di permanenza giornaliero sul book di negoziazione stabilito da Borsa Italiana S.p.A.;
- pubblicazione di almeno due analisi finanziarie all'anno riguardanti le società emittenti, nonché brevi analisi in occasione dei principali eventi societari.

Nel caso in cui la Società si trovi nella situazione di intervenire su uno strumento in duplice veste, ovvero prestando il servizio di ricezione e trasmissione di ordini relativamente ad un'azione sulla quale svolge anche attività di *Specialist*, la stessa Società garantisce, in ogni caso, la segregazione delle attività ai fini dell'esecuzione dell'operazione, attuando i presidi supplementari previsti nell'ambito delle *policy* e delle procedure per la gestione dei conflitti di interessi e delle operazioni con parti correlate. L'attività di *Specialist* sopra descritta viene svolta nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio cui Mit Sim è autorizzata a prestare. Tale attività di negoziazione viene svolta in contropartita diretta su Euronext Growth Milan.

Mit Sim ha iniziato ad operare come *Specialist* sul mercato Euronext Growth Milan con i primi clienti in data 9 novembre 2020. Alla data del 30 giugno 2025, la lista degli emittenti quotati su Euronext Growth Milan per i quali Mit Sim svolgeva attività di supporto alla liquidità era composta da **64** società.

Oltre all'attività caratteristica di supporto alla liquidità fornita dallo *Specialist*, Mit Sim realizza e rende disponibile ai propri clienti un report trimestrale per monitorare l'andamento dell'attività di *Specialist* sul singolo titolo, nonché una reportistica giornaliera con il dettaglio di alcune metriche di mercato utili a meglio interpretare il comportamento dell'azione quotata sul mercato Euronext Growth Milan.

### **Attività di Ricezione e trasmissione degli ordini**

Per quanto riguarda il servizio di investimento relativo alla Ricezione e Trasmissione di Ordini Mit si avvale di uno o più negozianti (i.e. *broker*) presenti sul mercato o delle piattaforme degli intermediari bancari attraverso cui la Società intende operare ed inclusi nell'elenco delle controparti autorizzate approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Alla data del 30 giugno 2025 Mit Sim ha in essere accordi di Ricezione e Trasmissione Ordini con i principali operatori di mercato sia italiani che esteri; l'esistenza di tali accordi garantisce alla Società di poter trasmettere ordini per conto dei propri clienti su praticamente tutti i principali mercati finanziari ed essere così in grado di soddisfare le necessità della propria clientela.



A far data dal 17 febbraio 2021 la sala operativa di Mit Sim ha iniziato l'operatività di ricezione e trasmissione ordini per alcuni importanti clienti istituzionali. Nel corso del primo semestre 2025 sono stati trasmessi ordini - su differenti strumenti finanziari e su varie piazze di negoziazione - per un controvalore complessivo di oltre 1,01 miliardi di Euro.

### ***Attività di Collocamento senza impegno irrevocabile***

Relativamente al servizio di collocamento senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente, Mit Sim si rivolge esclusivamente a controparti qualificate e clienti professionali di diritto e su richiesta (persone fisiche e/o persone giuridiche). Il servizio di collocamento si estrinseca in una attività di *placement* primario e/o secondario di *equity* e di *bond*, rivolta ad una potenziale cerchia di investitori composta prevalentemente da soggetti istituzionali, svolta - per quanto riguarda l'*equity* - principalmente nell'ambito di operazioni di quotazione su Euronext Growth Milan, mentre - per quanto riguarda i collocamenti di prestiti obbligazionari - ad operazioni di emissione sul mercato Access di Borsa Italiana S.p.A.

Alla data del 30 giugno 2025, la Società ha svolto il ruolo di *Global Coordinator* in relazione all'operazione di ammissione a quotazione al mercato Euronext Growth Milan della società **COM.TEL S.p.A.**

### ***Attività di Euronext Growth Advisor***

A partire da inizio 2022, Mit Sim opera come Euronext Growth Advisor valutando l'appropriatezza degli emittenti che intendono richiedere l'ammissione sull'Euronext Growth Milan e offrendo, a seguito dell'ammissione, assistenza e supporto in via continuativa per tutto il periodo di permanenza sul mercato secondo quanto previsto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dal Regolamento Euronext Growth Advisor.

Per quanto riguarda l'attività di *Euronext Growth Advisor on-going*, alla data del 30 giugno 2025 sono **16** gli emittenti con i quali la società ha già contrattualizzato la prestazione del servizio in oggetto e che di seguito si riportano:

Clabo S.p.A. - CleanBnB S.p.A. - Creactives Group S.p.A. - Cube Labs S.p.A. - e-Novia S.p.A. - Elsa Solutions S.p.A. - Execus S.p.A. - Fervi S.p.A. - Grifal S.p.A. - High Quality Food S.p.A. - IMD Farmaceutici S.p.A. - Redfish LongTerm Capital S.p.A. - SCM Sim S.p.A. - Soges Group S.p.A.; Yakkyo S.p.A.; Com.tel S.p.A..

## **FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2025**

### ***Dimissioni dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale Gabriele Villa e nomina della dott.ssa Barbara Colona***

In data 9 gennaio 2025 il dott. Gabriele Villa, ha rassegnato in data 9 gennaio 2025 le proprie dimissioni con decorrenza immediata, dalle cariche di Consigliere e di Amministratore Delegato per ragioni legate all'opportunità di affrontare nuove sfide professionali. Il dott. Villa ha rassegnato le proprie dimissioni quale Direttore Generale, con effetto a partire dal 10 febbraio 2025.

Il Consiglio di Amministrazione dell'11 gennaio 2025 ha cooptato il dott. Marco Aluigi come Consigliere non esecutivo, in carica fino all'Assemblea degli Azionisti e ha attribuito i poteri di ordinaria amministrazione al Presidente Dr.ssa Corinna zur NEDDEN e al Consigliere Giovanni Natali.

Il Consiglio di Amministrazione in data del 12 febbraio 2025 ha conferito alla Dr.ssa Barbara Colona il ruolo di Direttrice Generale, con efficacia dal 17 marzo 2025, e in data 29 aprile 2025 ha conferito alla Dr.ssa Barbara Colona tutti i poteri di ordinaria amministrazione.

### ***Rinnovo degli organi sociali***



Nell'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2025, si è provveduto a rinnovare il Consiglio di Amministrazione, ad oggi composto da: Dr.ssa Corinna zur Nedden, Dr. Marco Aluigi, Avv. Donatella De Lieto Vollaro, Notaio Dr. Roberto Franzo, Dr.ssa Francesca Martino, Dr.ssa Noemi Mondo, Dr. Giovanni Natali, Avv. Gaia Sanzarelli e dott. Osvaldo Scalvenzi.

### ***Finalizzazione operazioni di IPO sul mercato Euronext Growth Milan***

Nel corso del 2025, Mit Sim ha concluso con successo **una** operazione di ammissione a quotazione sul mercato Euronext Growth Milan con il ruolo di Euronext Growth Advisor nel processo di IPO, legata al titolo **COM.TEL S.p.A.**

### ***MIT SIM ed EuroLand Corporate iniziano una partnership commerciale***

Nel mese di maggio 2025, Mit Sim ha annunciato l'inizio di una partnership commerciale con **EuroLand Corporate**, società su quotata Euronext Access Paris. Grazie a questa *partnership*, EuroLand Corporate potrà valorizzare il portafoglio di clienti Specialist di Mit Sim, creando nuove opportunità di visibilità e crescita per le imprese italiane in Francia. Allo stesso tempo, MIT SIM potrà offrire ai propri clienti italiani un'importante finestra presso gli investitori francesi, ampliando le opportunità di funding e networking su scala internazionale.

### **ORGANIZZAZIONE, SISTEMA INFORMATIVO E ADEGUAMENTI NORMATIVI**

Alla data del 30 giugno 2025, la Società dispone di due uffici; più precisamente:

- le sedi sociale, legale ed operativa e la direzione di Mit Sim sono ubicate a Milano, in Corso Venezia, 16;
- un ufficio a Roma, in Via Massimo d'Azeglio, 33, aperto dal 2022 allo scopo di fungere da punto di appoggio in caso di presenza in loco di personale della Società, nonché di favorire, dal punto di vista logistico, lo svolgimento di alcune delle attività quali, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, il ruolo di EGA, la cui responsabilità è affidata alla dott.ssa Francesca Martino.

Nel corso del 2025 è proseguita l'attività di adeguamento costante alle normative vigenti, la quale ha comportato l'aggiornamento, la revisione e l'integrazione dell'impianto regolamentare interno della Società, relativamente alle principali *policy* e procedure aziendali, tra le quali a fini esemplificativi e non esaustivi si segnalano:

- la policy in materia di remunerazione ed incentivazione;
- la revisione della metodologia di valutazione del rischio di riciclaggio;
- la revisione della Policy in materia di classificazione della clientela;
- l'aggiornamento della Politica di Gestione dei reclami;
- l'aggiornamento della mappatura dei rischi operativi e la revisione della metodologia di valutazione dei medesimi;
- l'aggiornamento dei regolamenti interni delle funzioni di controllo di secondo livello, compliance e risk management;
- la normativa interna volta ad adeguare la società al Regolamento DORA.

In relazione alle attività di Antiriciclaggio, si segnala che la riunione del Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2025 ha nominato il consigliere dott. Marco Aluigi quale Esponente responsabile per l'antiriciclaggio, oltre che la Responsabilità della Funzione Antiriciclaggio, delle segnalazioni S.A.R.A. e delega per le Segnalazioni SOS.

In tema di adeguamento alla normativa *ESG - Environmental, social, and governance* ed al Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla



sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – SFDR, la Società presta particolare attenzione alle tematiche riguardanti:

- i diritti umani (*Human Rights Compliance*),
- il lavoro (*Labor Compliance*),
- le norme *Global Compact* (*Global Compact Compliance*),

pur decidendo, al momento, di non prendere in considerazione gli impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità in quanto essa:

- ritiene che il quadro di riferimento normativo e regolamentare, che disciplina la trasparenza in materia di Informazioni sulle politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti, risulti ancora incompleto, con particolare riferimento all'approvazione della regolamentazione tecnica di attuazione prevista dall'art. 4, comma 6 del Regolamento (UE) 2019/2088;
- impiega meno di 500 dipendenti.

Nel corso del 2025 l'attività di sviluppo informatico si è orientata verso progetti finalizzati ad accrescere l'efficienza e l'automazione dei processi interni, sia mediante lo sviluppo di nuove implementazioni software per l'accesso ai mercati finanziari sia con una miglior organizzazione dei servizi offerti.

#### ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 lettera 1, si segnala che la Società non ha effettuato attività di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio in commento.

#### INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

*Risorse Umane (in unità)*

| Qualifica | Al 30/06/2025 |
|-----------|---------------|
| Dirigenti | 2             |
| Quadri    | 5             |
| Impiegati | 2             |
| Totale    | 9             |

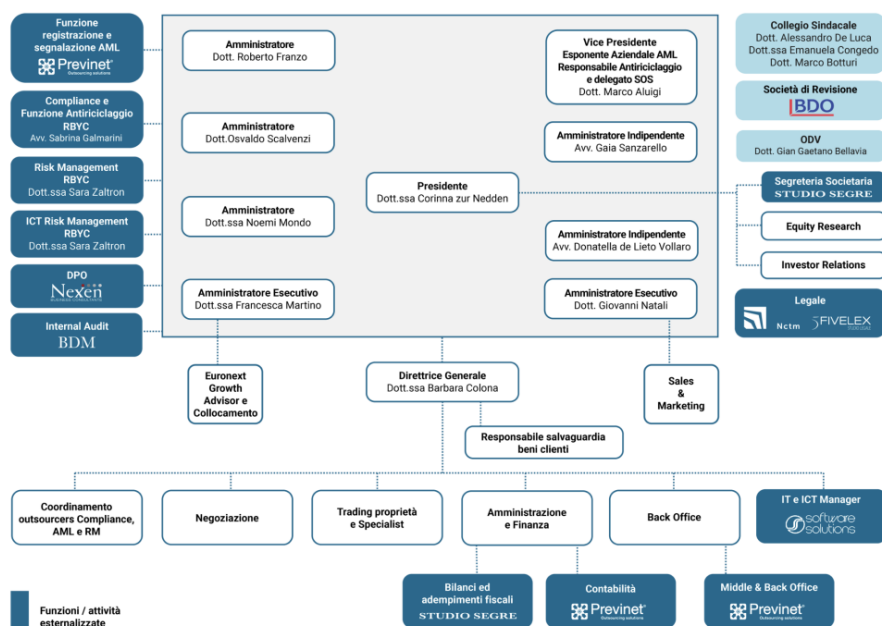
La Società non si avvale di consulenti finanziari né di consulenti con contratto di agenzia.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva. Nel corso dell'esercizio alla Società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

#### STRUTTURA SOCIETARIA

La Società è dotata di una struttura organizzativa all'apice della quale è posto il Consiglio di Amministrazione attualmente presieduto dal consigliere Dr. Corinna zur Nedden. Il Consiglio di Amministrazione, conformemente allo Statuto sociale, ha nominato Direttrice Generale la Dott.ssa Barbara Colona a cui sono affidati poteri di gestione della Società.

Di seguito viene riportata la struttura organizzativa della Società alla data del 30 giugno 2025:



GW



| Voci                                                                                            | 30/06/25          | 30/06/24          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>140. Spese amministrative</b>                                                                | <b>-1.559.916</b> | <b>-1.672.452</b> |
| a) spese per il personale                                                                       | -736.371          | -811.714          |
| b) altre spese amministrative                                                                   | -823.545          | -860.738          |
| <b>160. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</b>                            | <b>-39.467</b>    | <b>-39.000</b>    |
| <b>170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</b>                          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>180. Altri proventi e oneri di gestione</b>                                                  | <b>3.874</b>      | <b>39.469</b>     |
| <b>190. COSTI OPERATIVI</b>                                                                     | <b>-1.595.509</b> | <b>-1.671.983</b> |
| <b>240. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>                      | <b>-233.268</b>   | <b>292.209</b>    |
| <b>250. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>                        | <b>-4.559</b>     | <b>-55.387</b>    |
| <b>260. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>                      | <b>-237.827</b>   | <b>236.822</b>    |
| <b>270. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>280. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>                                                         | <b>-237.827</b>   | <b>236.822</b>    |

La prima voce del Conto Economico pertiene al **risultato netto dell'attività di negoziazione**, che ha registrato una **perdita di Euro 97.624** rispetto ad una perdita di Euro **202.311** del primo semestre 2024. Tale risultato è stato influenzato in modo preponderante dall'andamento negativo di un ristretto numero di titoli per i quali la società svolge l'attività di *Specialist* e che hanno registrato una sostanziale riduzione del valore delle proprie azioni quotate sul mercato EGM a causa di rilevanti problematiche di natura societaria.

I titoli di questi Emittenti hanno registrato *performance* borsistiche negative che hanno inciso sui risultati dell'esercizio di MIT SIM, nonostante sia prevista, con detti Emittenti, una condivisione dei profitti e delle perdite al 50%.

Il **marginale di intermediazione** è in diminuito del **30,98%** rispetto ai primi sei mesi del 2024. Alla voce delle **Commissioni Attive** si registra un totale commissioni pari a **Euro 2.051.329**, che si confronta con un corrispondente valore del 2024 pari a Euro **2.548.877**, registrando un decremento del **19,52%**.

Analizzando più nel dettaglio la contribuzione delle differenti linee di business al valore delle commissioni attive, si segnala che:

- le commissioni dell'attività di **Specialist** rappresentano il 34% delle commissioni attive e sono in leggera flessione (**-3%**) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2024;
- le commissioni dell'attività di **Collocamento** sono pari al 28% e sono in diminuzione del **39,8%**;
- le commissioni del servizio **RTO** sono pari al 22% e sono diminuite del **7,1%**;
- le commissioni del servizio di **EGA** sono pari al 15% e nel complesso sono in leggera flessione, pari al **-3%**; la componente *on-going* è cresciuta del **25,4%** semestre su semestre mentre la componente EGA per operazioni di IPO ha avuto una contrazione del **-47,82%**;

A queste si aggiungono le commissioni per Altri servizi, comprensive delle attività di *buyback* e gli *advisory fee*, che nel semestre sono state pari al 2% del totale delle commissioni attive, in diminuzione del 60%.

Le **Commissioni Passive** sono in aumento all'esercizio precedente, in quanto, nel 2025, la SIM ha svolto l'attività di *Global Coordinator* avvalendosi di sub-collocatori in misura superiore rispetto a quanto avvenuto nel medesimo periodo del 2024.

Gli interessi passivi sono relativi alle attività in leasing contabilizzate secondo lo IAS 16, in particolare l'immobile sito in Roma e le tre autovetture aziendali assegnate al personale dirigente della Sim.



La società ha ritenuto, in maniera prudentiale, di dover incrementare il fondo rischi su crediti di 81.127 euro. Tali crediti sono rappresentati da fatture emesse e non ancora saldate. L'accantonamento è condizionato dalla data di scadenza del pagamento delle fatture, non saldate a causa della situazione di difficoltà dei debitori. La società ha comunque intrapreso azioni volte al recupero dei già menzionati crediti sia in via transattiva che in sede legale.

I **costi operativi** sono diminuiti rispetto i primi 6 mesi del 2024 (sono diminuiti del **5,38%**), a dimostrazione dell'efficacia delle politiche di ottimizzazione dei costi intraprese dal *management*.

Le spese del personale sono in diminuzione del 10,95%. Tale diminuzione è da imputare alle dimissioni del personale dalla società in area amministrativa e compliance, le cui attività sono state affidate a fornitori esterni.

Gli unici incrementi rilevanti nelle spese amministrative sono dovuti a:

- costi per le funzioni di antiriciclaggio, compliance e risk management esternalizzate dalla società da gennaio 2025. I costi per queste funzioni sono infatti incrementati di circa 45.000 euro rispetto al primo semestre del 2024;
- spese per servizi amministrativi forniti da Ambromobiliare S.p.A., pari a 18.300 euro e per l'adeguamento dei costi del contratto di servizi per 16.250 euro.

Le altre spese generali sono invece in diminuzione, grazie alla politica di contenimento dei costi attuata dalla società. Si segnala come le prestazioni e consulenze, pari a circa 200.000 euro, siano in diminuzione del 9,22% rispetto all'anno precedente.

Di seguito si riportano le principali voci che compongono l'**Attivo** e il **Passivo Patrimoniale** e il confronto con il bilancio di esercizio 2024:

| VOCI DELL'ATTIVO                                                                     | 30/06/25         | 31/12/24         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>10. Cassa e disponibilità liquide</b>                                             | <b>412.991</b>   | <b>229.648</b>   |
| <b>20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b> | <b>1.233.565</b> | <b>1.497.042</b> |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                 | 1.233.565        | 1.497.042        |
| <b>40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                       | <b>1.398.806</b> | <b>2.280.296</b> |
| a) crediti verso banche                                                              | 0                | 500.000          |
| b) crediti verso società finanziarie                                                 | 318.094          | 318.904          |
| c) crediti verso clientela                                                           | 1.079.902        | 1.461.392        |
| <b>80. Attività materiali</b>                                                        | <b>247.894</b>   | <b>284.815</b>   |
| <b>90. Attività immateriali</b>                                                      | <b>2.482</b>     | <b>2.482</b>     |
| <b>100. Attività fiscali:</b>                                                        | <b>371.725</b>   | <b>341.126</b>   |
| a) correnti                                                                          | 31.247           | 293              |
| b) anticipate                                                                        | 340.478          | 340.833          |
| <b>120. Altre attività</b>                                                           | <b>321.089</b>   | <b>188.043</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                                 | <b>3.988.552</b> | <b>4.823.452</b> |



| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO                         | 30/06/25         | 31/12/24         |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b> | <b>320.919</b>   | <b>319.144</b>   |
| a) debiti                                                       | 320.919          | 319.144          |
| b) titoli in circolazione                                       |                  |                  |
| <b>60. Passività fiscali:</b>                                   | <b>0</b>         | <b>48.875</b>    |
| a) correnti                                                     | 0                | 48.875           |
| b) differite                                                    |                  |                  |
| <b>80. Altre passività</b>                                      | <b>765.221</b>   | <b>1.249.042</b> |
| <b>90. Trattamento di fine rapporto del personale</b>           | <b>42.936</b>    | <b>109.088</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                           | <b>1.129.076</b> | <b>1.726.149</b> |
| <b>110. Capitale</b>                                            | <b>2.080.509</b> | <b>2.080.509</b> |
| <b>140. Sovrapprezzi di emissione</b>                           | <b>1.294.264</b> | <b>1.294.264</b> |
| <b>150. Riserve</b>                                             | <b>-267.581</b>  | <b>-619.816</b>  |
| <b>160. Riserve da valutazione</b>                              | <b>-9.889</b>    | <b>-9.889</b>    |
| <b>170. Utile (Perdita) d'esercizio</b>                         | <b>-237.827</b>  | <b>352.235</b>   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                  | <b>2.859.476</b> | <b>3.097.303</b> |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                        | <b>3.988.552</b> | <b>4.823.452</b> |

Di seguito si riportano le principali voci che compongono il **Rendiconto Finanziario** secondo il Metodo Diretto e il confronto con il periodo corrispondente dell'esercizio immediatamente precedente:

| RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo diretto)                                                       | 30/06/25       | 30/06/24        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>                                                                 |                |                 |
| <b>1. Gestione</b>                                                                            | <b>28.154</b>  | <b>551.103</b>  |
| - interessi attivi incassati (+)                                                              |                | 138             |
| - interessi passivi pagati (-)                                                                | -5.177         | -5.912          |
| - dividendi e proventi simili (+)                                                             | 5.358          | 3.562           |
| - commissioni nette (+/-)                                                                     | 1.527.659      | 2.276.697       |
| - spese per il personale (-)                                                                  | -802.523       | -794.184        |
| - altri costi (-)                                                                             | -793.601       | -820.415        |
| - altri ricavi (+)                                                                            | 100.997        | -53.396         |
| - imposte e tasse (-)                                                                         | -4.559         | -55.387         |
| - costi e ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-) |                |                 |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                             | <b>713.018</b> | <b>-929.362</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                           | 64.856         | -412.526        |
| - attività finanziarie designate al fair value                                                |                |                 |
| - attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                               |                |                 |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva       |                |                 |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                         | 813.515        | -389.585        |



| RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo diretto)                                    | 30/06/25        | 30/06/24       |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| - altre attività                                                           | -165.353        | -127.251       |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>         | <b>-530.921</b> | <b>546.401</b> |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                     | 1.775           | 165.060        |
| - passività finanziarie di negoziazione                                    |                 |                |
| - passività finanziarie designate al fair value                            |                 |                |
| - altre passività                                                          | -532.696        | 381.341        |
| <b>(A) Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>      | <b>210.251</b>  | <b>168.142</b> |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                        |                 |                |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                            |                 |                |
| - vendite di partecipazioni                                                |                 |                |
| - dividendi incassati su partecipazioni                                    |                 |                |
| - vendite di attività materiali                                            |                 |                |
| - vendite di attività immateriali                                          |                 |                |
| - vendite di rami d'azienda                                                |                 |                |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                           | <b>-2.546</b>   | <b>-25.267</b> |
| - acquisti di partecipazioni                                               |                 |                |
| - acquisti di attività materiali                                           | -2.546          | -25.267        |
| - acquisti di attività immateriali                                         |                 |                |
| - acquisti di rami d'azienda                                               |                 |                |
| <b>(B) Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b> | <b>-2.546</b>   | <b>-25.267</b> |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>                                           |                 |                |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie                                     |                 |                |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale                              |                 |                |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                                 |                 |                |
| - versamento riserve                                                       |                 |                |
| <b>(C) Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>   |                 |                |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO (D)=(A)+(B)+(C)</b>  | <b>207.705</b>  | <b>142.875</b> |

I dati dimostrano che la Sim, oltre alla capacità di generare ricavi crescenti, ha ridotto l'assorbimento di liquidità strumentale allo svolgimento dei propri servizi.

#### RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO E CON IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE

Si tratta di fattispecie non applicabile alla realtà societaria.

#### AZIONI PROPRIE, DELLA CONTROLLANTE E DI SOCIETA' DA QUESTA CONTROLLATE

Alla data di chiusura del periodo la Società non possiede, né direttamente né tramite Società Fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie o azioni / quote di Società controllanti.

#### INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETA'

Al 30 giugno 2025 il capitale della Società ammonta a Euro 2.080.509,00 interamente sottoscritto e versato a fronte di n. 2.080.509 azioni ordinarie. Alle azioni ordinarie è stato attribuito il seguente codice ISIN (International Security Identification Number) IT0005427510. Il ticker di negoziazione è MTS.



Tutte le Azioni hanno tra loro le stesse caratteristiche e attribuiscono i medesimi diritti. Ciascuna Azione Ordinaria attribuisce il diritto a un voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti amministrativi previsti dalle applicabili disposizioni di legge e dello Statuto.

## ANDAMENTO DEL TITOLO

Al 25 settembre 2025, l'azione ordinaria quota 1,65 Euro<sup>6</sup>.

Si evidenzia che l'azione ordinaria è stata negoziata sul segmento Professionale dell'Euronext Growth Milan di Borsa Italiana fino al 13 dicembre 2021. A far data dal 14 dicembre 2021, le azioni sono state negoziate sul mercato Euronext Growth Milan accessibile agli investitori al dettaglio, in modalità di negoziazione in continua.



## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 8 agosto 2025 sono state chiuse con successo 2 operazioni di IPO in cui MIT è stata coinvolta come EGA, Global Coordinator e Specialist.

Ad eccezione quanto rappresentato sopra e fermo restando quanto indicato nei paragrafi precedenti, si comunica che successivamente al 30 giugno 2025 e fino alla data di redazione del presente documento, non si è verificato alcun accadimento che possa determinare conseguenze rilevanti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati, come determinati dallo IAS 10 § 9

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Gli obiettivi che il *management* si era prefissato per l'esercizio 2025 erano ambiziosi: un leggero aumento delle commissioni attive e la riduzione dei costi aziendali. Al fine di poter perseguire tali obiettivi la Società ha intrapreso diverse iniziative, alcune già a partire dal 2023, volte a concretizzare il piano strategico come:

- l'incremento, dell'attuale e significativa quota di mercato relativa alla linea di business *Specialist* sul mercato Euronext Growth Milan;
- incremento dell'attuale numero di mandati *Euronext Growth Advisor on-going* attraverso attività di *cross selling* su clienti esistenti e clienti *prospect*, grazie alla possibilità di offrire un servizio completo e ad alto valore aggiunto;
- sviluppo dell'attività di *Euronext Growth Advisor* per i mandati di IPO, offrendo alle PMI che intendono quotarsi sui mercati di Borsa Italiana la possibilità di accompagnarle in tutto il percorso di ammissione;
- ulteriore sviluppo dell'attività di *Global Coordinator*, sia per operazioni gestite in autonomia, sia per operazioni in collaborazione con altri intermediari finanziari, tanto per operazioni di *equity* che per *bond*;
- ulteriore rafforzamento della sinergia con le società Ambromobiliare S.p.A. e 4AIM SICAF S.p.A. al fine di consolidare il virtuoso ecosistema finalizzato ad offrire alle PMI intenzionate ad accedere ai mercati di capitali un servizio completo, dall'*advisory* al processo di quotazione, grazie alle competenze trasversali presenti nelle tre società.

<sup>6</sup> Fonte: Borsa Italiana S.p.A.



Alla data della relazione intermedia al 30 giugno 2025 non tutte le iniziative programmate si sono concretizzate e si segnala uno slittamento della loro realizzazione nel secondo semestre dell'anno. Segnali positivi arrivano infatti dai primi mesi di luglio e agosto, nei quali le IPO nel mercato EGM hanno raggiunto quota 14 (8 in più rispetto al primo trimestre) che hanno visto un importante ruolo da parte di MIT SIM, sia nella business line Specialist (con 7 mandati su 14) che in quella EGA (3 mandati).

La *pipeline* di mandati per operazioni di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan già contrattualizzati, l'attività di marketing con *prospect* per il servizio *Specialist* e per la Ricezione e Trasmissione Ordini, fanno ritenere che gli obiettivi del management per l'intero esercizio 2025 potranno essere perseguiti se supportati da un contesto di mercato più favorevole.

## STRUMENTI FINANZIARI ED ESPOSIZIONE AI RISCHI DI MERCATO

La Società è esposta ai rischi tipici connessi allo svolgimento dell'attività finanziaria. Vengono di seguito riportati i rischi connessi allo svolgimento dell'attività finanziaria cui Mit Sim è esposta:

- Rischio di credito: rischio attuale o prospettico concernente il deposito della liquidità relativa ai mezzi propri ed ai crediti derivanti dalle commissioni per i servizi ed attività di investimento prestati nei confronti della clientela.
- Rischio di liquidità: rischio attuale o prospettico relativo al caso in cui Mit Sim non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza e manifesta difficoltà e incapacità nel reperire eventuali fondi (*funding liquidity risk*) oppure a smobilizzare eventuali attività (*market liquidity risk*).
- Rischio di mercato: rischio attuale o prospettico relativo al caso in cui Mit Sim non provveda ad un monitoraggio costante e continuo dei rischi di prezzo, tasso e cambio insiti negli investimenti degli strumenti finanziari per conto della proprietà.

La Società dispone di una struttura organizzativa, di processi aziendali, di risorse umane e di competenze per l'identificazione, il monitoraggio, il controllo e la gestione dei rischi sopracitati (c.d. *Risk Management*) e a tal fine sviluppa specifiche politiche e procedure. I presidi a mitigazione dei rischi implementati dalla Società prevedono, *inter alia*, meccanismi correttivi da applicarsi qualora i predetti rischi si avvicinino a determinati valori-soglia definiti dall'Autorità di Vigilanza o dal Consiglio di Amministrazione.

\*\*\*

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
  
Corinna zur Nedden

Milano, lì 29.09.2025



## Bilancio semestrale abbreviato e note illustrative al 30/06/2025

### STATO PATRIMONIALE

| VOCI DELL'ATTIVO                                                                     | 30/06/25         | 31/12/24         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>10. Cassa e disponibilità liquide</b>                                             | <b>412.991</b>   | <b>229.648</b>   |
| <b>20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b> | <b>1.233.565</b> | <b>1.497.042</b> |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                 | 1.233.565        | 1.497.042        |
| <b>40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                       | <b>1.398.806</b> | <b>2.280.296</b> |
| a) crediti verso banche                                                              | 0                | 500.000          |
| b) crediti verso società finanziarie                                                 | 318.094          | 318.904          |
| c) crediti verso clientela                                                           | 1.079.902        | 1.461.392        |
| <b>80. Attività materiali</b>                                                        | <b>247.894</b>   | <b>284.815</b>   |
| <b>90. Attività immateriali</b>                                                      | <b>2.482</b>     | <b>2.482</b>     |
| <b>100. Attività fiscali:</b>                                                        | <b>371.725</b>   | <b>341.126</b>   |
| a) correnti                                                                          | 31.247           | 293              |
| b) anticipate                                                                        | 340.478          | 340.833          |
| <b>120. Altre attività</b>                                                           | <b>321.089</b>   | <b>188.043</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                                 | <b>3.988.552</b> | <b>4.823.452</b> |

| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO                         | 30/06/25         | 31/12/24         |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b> | <b>320.919</b>   | <b>319.144</b>   |
| a) debiti                                                       | 320.919          | 319.144          |
| b) titoli in circolazione                                       |                  |                  |
| <b>60. Passività fiscali:</b>                                   | <b>0</b>         | <b>48.875</b>    |
| a) correnti                                                     | 0                | 48.875           |
| b) differite                                                    |                  |                  |
| <b>80. Altre passività</b>                                      | <b>765.221</b>   | <b>1.249.042</b> |
| <b>90. Trattamento di fine rapporto del personale</b>           | <b>42.936</b>    | <b>109.088</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                           | <b>1.129.076</b> | <b>1.726.149</b> |
| <b>110. Capitale</b>                                            | <b>2.080.509</b> | <b>2.080.509</b> |
| <b>140. Sovrapprezzi di emissione</b>                           | <b>1.294.264</b> | <b>1.294.264</b> |
| <b>150. Riserve</b>                                             | <b>-267.581</b>  | <b>-619.816</b>  |
| <b>160. Riserve da valutazione</b>                              | <b>-9.889</b>    | <b>-9.889</b>    |
| <b>170. Utile (Perdita) d'esercizio</b>                         | <b>-237.827</b>  | <b>352.235</b>   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                  | <b>2.859.476</b> | <b>3.097.303</b> |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                        | <b>3.988.552</b> | <b>4.823.452</b> |



## Conto economico

| Voci                                                                                            | 30/06/25          | 30/06/24          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>10. Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>                                        | <b>-97.624</b>    | <b>-202.311</b>   |
| <b>50. Commissioni attive</b>                                                                   | <b>2.051.329</b>  | <b>2.548.877</b>  |
| <b>60. Commissioni passive</b>                                                                  | <b>-523.670</b>   | <b>-272.180</b>   |
| <b>70. Interessi attivi e proventi assimilati</b>                                               | <b>0</b>          | <b>138</b>        |
| di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo                       |                   |                   |
| <b>80. Interessi passivi e oneri assimilati</b>                                                 | <b>-5.177</b>     | <b>-5.912</b>     |
| <b>90. Dividendi e proventi simili</b>                                                          | <b>5.358</b>      | <b>3.562</b>      |
| <b>110. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>                                                          | <b>1.430.216</b>  | <b>2.072.174</b>  |
| <b>120. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:</b>                       | <b>-67.975</b>    | <b>-107.982</b>   |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                          | -67.975           | -107.982          |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva        |                   |                   |
| <b>130. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>                                          | <b>1.362.241</b>  | <b>1.964.192</b>  |
| <b>140. Spese amministrative</b>                                                                | <b>-1.559.916</b> | <b>-1.672.452</b> |
| a) spese per il personale                                                                       | -736.371          | -811.714          |
| b) altre spese amministrative                                                                   | -823.545          | -860.738          |
| <b>160. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</b>                            | <b>-39.467</b>    | <b>-39.000</b>    |
| <b>170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</b>                          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>180. Altri proventi e oneri di gestione</b>                                                  | <b>3.874</b>      | <b>39.469</b>     |
| <b>190. COSTI OPERATIVI</b>                                                                     | <b>-1.595.509</b> | <b>-1.671.983</b> |
| <b>240. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>                      | <b>-233.268</b>   | <b>292.209</b>    |
| <b>250. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>                        | <b>-4.559</b>     | <b>-55.387</b>    |
| <b>260. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>                      | <b>-237.827</b>   | <b>236.822</b>    |
| <b>270. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>280. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>                                                         | <b>-237.827</b>   | <b>236.822</b>    |



## PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA DELLA SIM

| Voci                                                                                                                               | 30/06/25         | 30/06/24       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>10. (Perdita) d'esercizio</b>                                                                                                   | <b>(237.827)</b> | <b>236.822</b> |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>                                           |                  |                |
| <b>20.</b> Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                    |                  |                |
| <b>30.</b> Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)  |                  |                |
| <b>40.</b> Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                       |                  |                |
| <b>50.</b> Attività materiali                                                                                                      |                  |                |
| <b>60.</b> Attività immateriali                                                                                                    |                  |                |
| <b>70.</b> Piani a benefici definiti                                                                                               |                  |                |
| <b>80.</b> Attività non correnti in via di dismissione                                                                             |                  |                |
| <b>90.</b> Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                     |                  |                |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>                                             |                  |                |
| <b>100.</b> Copertura di investimenti esteri                                                                                       |                  |                |
| <b>110.</b> Differenze di cambio                                                                                                   |                  |                |
| <b>120.</b> Copertura di flussi finanziari                                                                                         |                  |                |
| <b>130.</b> Strumenti di copertura (elementi non designati)                                                                        |                  |                |
| <b>140.</b> Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                  |                |
| <b>150.</b> Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                       |                  |                |
| <b>160.</b> Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    |                  |                |
| <b>170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                                                              |                  |                |
| <b>180. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>                                                                                  | <b>(237.827)</b> | <b>236.822</b> |



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO SIM

### ESERCIZIO 01/01/2025 - 30/06/2025

|                        | Esistenze al 31/12/2024 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01/01/2025 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                  | Redditività complessiva esercizio | Patrimonio netto al 30/06/2025 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
|                        |                         |                         |                         |                                            |                                | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                  | al 30/06/2025                     |                                |
|                        |                         |                         |                         | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni |                                   |                                |
| Capitale               | 2.080.509               |                         | 2.080.509               |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                   | 2.080.509                      |
| Sovrapprezzo emissioni | 1.294.264               |                         | 1.294.264               |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                   | 1.294.264                      |
| Riserve:               | -619.816                |                         | -619.816                |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                   | -267.581                       |
| a) di utili            |                         |                         |                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                   |                                |
| b) altre               | -619.816                |                         | -619.816                | 352.235                                    |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                   | -267.581                       |
| Riserve da valutazione | -9.889                  |                         | -9.889                  |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                   | -9.889                         |
| Strumenti di capitale  |                         |                         |                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                   |                                |
| Azioni proprie         |                         |                         |                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                   |                                |
| (Perdita) d'esercizio  | 352.235                 |                         | 352.235                 | -352.235                                   |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  | -237.827                          | -237.827                       |
| Patrimonio netto       | 3.097.303               |                         | 3.097.303               |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  | -237.827                          | 2.859.476                      |

### ESERCIZIO 01/01/2024 - 31/12/2024

|                             | Esistenze al 31/12/2023 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01/01/2024 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                  | Redditività complessiva esercizio al 31/12/2024 | Patrimonio netto al 31/12/2024 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------|
|                             |                         |                         |                         |                                            |                                | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                  |                                                 |                                |
|                             |                         |                         |                         | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni |                                                 |                                |
| Capitale                    | 2.080.509               |                         | 2.080.509               |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  | 2.080.509                                       |                                |
| Sovrapprezzo emissioni      | 1.647.812               |                         | 1.647.812               | (353.548)                                  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  | 1.294.264                                       |                                |
| Riserve:                    | (619.816)               |                         | (619.816)               |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  | (619.816)                                       |                                |
| <i>a) di utili</i>          |                         |                         |                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                                 |                                |
| <i>b) altre</i>             | (619.816)               |                         | (619.816)               |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  | (619.816)                                       |                                |
| Riserve da valutazione      | (5.628)                 |                         | (5.628)                 |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  | (4.261)          | (9.889)                                         |                                |
| Strumenti di capitale       |                         |                         |                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                                 |                                |
| Azioni proprie              |                         |                         |                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                                 |                                |
| Utile (Perdita) d'esercizio | (353.548)               |                         | (353.548)               | 353.548                                    |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  | 352.235          | 352.235                                         |                                |
| Patrimonio netto            | 2.749.329               |                         | 2.749.329               |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  | 347.974          | 3.097.303                                       |                                |

**RENDICONTO FINANZIARIO SIM – METODO DIRETTO**

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo diretto)</b>                                                |                           | <b>30/06/25</b>       | <b>30/06/24</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>                                                                 |                           |                       |                 |
| <b>1. Gestione</b>                                                                            |                           | <b>28.154</b>         | <b>551.103</b>  |
| - interessi attivi incassati (+)                                                              |                           |                       | 138             |
| - interessi passivi pagati (-)                                                                |                           | -5.177                | -5.912          |
| - dividendi e proventi simili (+)                                                             |                           | 5.358                 | 3.562           |
| - commissioni nette (+/-)                                                                     |                           | 1.527.659             | 2.276.697       |
| - spese per il personale (-)                                                                  |                           | -802.523              | -794.184        |
| - altri costi (-)                                                                             |                           | -793.601              | -820.415        |
| - altri ricavi (+)                                                                            |                           | 100.997               | -53.396         |
| - imposte e tasse (-)                                                                         |                           | -4.559                | -55.387         |
| - costi e ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-) |                           |                       |                 |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                             |                           | <b>713.018</b>        | <b>-929.362</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                           |                           | 64.856                | -412.526        |
| - attività finanziarie designate al fair value                                                |                           |                       |                 |
| - attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                               |                           |                       |                 |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva       |                           |                       |                 |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                         |                           | 813.515               | -389.585        |
| - altre attività                                                                              |                           | -165.353              | -127.251        |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                            |                           | <b>-530.921</b>       | <b>546.401</b>  |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                        |                           | 1.775                 | 165.060         |
| - passività finanziarie di negoziazione                                                       |                           |                       |                 |
| - passività finanziarie designate al fair value                                               |                           |                       |                 |
| - altre passività                                                                             |                           | -532.696              | 381.341         |
| <b>(A) Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                         |                           | <b>210.251</b>        | <b>168.142</b>  |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                                           |                           |                       |                 |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                                               |                           |                       |                 |
| - vendite di partecipazioni                                                                   |                           |                       |                 |
| - dividendi incassati su partecipazioni                                                       |                           |                       |                 |
| - vendite di attività materiali                                                               |                           |                       |                 |
| - vendite di attività immateriali                                                             |                           |                       |                 |
| - vendite di rami d'azienda                                                                   |                           |                       |                 |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                                              |                           | <b>-2.546</b>         | <b>-25.267</b>  |
| - acquisti di partecipazioni                                                                  |                           |                       |                 |
| - acquisti di attività materiali                                                              |                           | -2.546                | -25.267         |
| - acquisti di attività immateriali                                                            |                           |                       |                 |
| - acquisti di rami d'azienda                                                                  |                           |                       |                 |
| <b>(B) Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                    |                           | <b>-2.546</b>         | <b>-25.267</b>  |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>                                                              |                           |                       |                 |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie                                                        |                           |                       |                 |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale                                                 |                           |                       |                 |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                                                    |                           |                       |                 |
| - versamento riserve                                                                          |                           |                       |                 |
| <b>(C) Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>                      |                           |                       |                 |
| <b>LIQUIDITA' NETTA</b>                                                                       | <b>GENERATA/ASSORBITA</b> | <b>NELL'ESERCIZIO</b> |                 |
| <b>(D)=(A)+(B)+(C)</b>                                                                        |                           | <b>207.705</b>        | <b>142.875</b>  |



## **NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025**

redatto secondo i principi internazionali (IAS/IFRS)

### **1.PREMESSA**

La nota illustrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- 1) parte A - Politiche contabili;
- 2) parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale;
- 3) parte C - Informazioni sul conto economico;
- 4) parte D – Altre informazioni.

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale. Le sezioni contengono informazioni di natura sia quantitativa, sia qualitativa. Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e tabelle, le voci e le tabelle che non presentano importi, non sono indicate.

Salvo diversamente specificato, le tabelle sono redatte rispettando gli schemi delle previste disposizioni, quando anche siano avvalorate solo alcune voci nelle predette tabelle contenute. Alcune tabelle sono corredate di informazioni aggiuntive, a completamento della dovuta informazione, rispettando i criteri generali di chiarezza ed immediatezza della nota stessa. Il bilancio e le note illustrative sono redatti in Euro, con arrotondamento matematico all'unità di Euro più prossima.

Il bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2025 è stato redatto ai sensi delle vigenti norme regolamentari emanate dalla Banca d'Italia in attuazione delle direttive comunitarie, nello specifico ai sensi del Provvedimento del 29 ottobre 2021, ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività Complessiva, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Illustrativa. Il Bilancio semestrale abbreviato è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

I criteri di valutazione adottati sono comunicati al Collegio Sindacale e, nei casi previsti dalla legge, concordati con lo stesso.

### **2.PARTE A – POLITICHE CONTABILI**

#### **A. 1 PARTE GENERALE**

##### ***Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali***

Il presente bilancio semestrale abbreviato è redatto in conformità ai principi contabili IAS e IFRS emanati dallo IASB (inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC) omologati dalla Commissione europea fino al 31 dicembre 2023, dove questi risultino applicabili.

Con riferimento all'IFRS 8 (prima IAS 14) "Informativa di settore", previsto per le società quotate, si precisa che l'attività svolta dalla società fa riferimento ad un unico settore operativo. Infatti, la natura dei diversi servizi offerti, la struttura dei processi di gestione ed operativi nonché la tipologia della clientela non presentano aspetti di differenziazione tali da



determinare rischi o benefici diversi ma, al contrario, presentano molti aspetti simili e di correlazione tra loro. Pertanto, sono individuate sotto un'unica CGU, complessivamente dedicata all'attività di intermediazione e di *advisory*, in grado di generare flussi di reddito e di cassa, con un'esposizione dei risultati e delle performance aziendali che non prevede un reporting separato ("*segment reporting*").

Con riferimento allo IAS 33 "Utile per azione", anch'esso previsto per le società quotate, le informazioni sono fornite nel paragrafo di commento alla voce 110 "Capitale" nella Sezione 11.

Gli amministratori della SIM hanno valutato la capacità della Società di operare come un'entità in funzionamento ed è stato utilizzato il presupposto della continuità aziendale nel presente bilancio.

## **Sezione 2 – Principi generali di redazione**

Il bilancio semestrale abbreviato è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal prospetto della Redditività Complessiva, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalla Nota Illustrativa; è inoltre corredato dalla Relazione sulla gestione.

Esso è stato redatto in osservanza alle istruzioni e agli schemi del provvedimento della Banca d'Italia del 29 ottobre 2021 "IL BILANCIO DEGLI INTERMEDIARI IFRS DIVERSI DAGLI INTERMEDIARI BANCARI".

Le voci riportate negli schemi dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e nota illustrativa sono espresse in unità di Euro.

Il presente bilancio semestrale abbreviato, così come previsto dal Framework degli IAS/IFRS, è stato redatto nel rispetto delle seguenti caratteristiche qualitative:

- comprensibilità;
- significatività;
- attendibilità;
- comparabilità.

In particolare, esso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo attendibile la situazione patrimoniale e finanziaria della società, il risultato economico del periodo, nonché i flussi finanziari nel rispetto del principio della prevalenza della sostanza economica degli eventi e delle operazioni sulla forma. La contabilizzazione delle componenti attive e passive è stata effettuata secondo il principio della competenza economica e nella prospettiva della continuità aziendale.

Conseguentemente, nel rispetto del principio del mantenimento della presentazione e classificazione delle voci nel bilancio da un esercizio all'altro, vengono riportati, a titolo comparativo, gli schemi contabili dell'esercizio precedente, rettificati a seguito dell'applicazione degli IAS/IFRS.

Si precisa infine che il rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo diretto prescritto dallo IAS 7, così come previsto dal Provvedimento della Banca d'Italia del 29 ottobre 2021.

Di seguito vengono indicati i principi contabili internazionali e le interpretazioni approvati dallo IASB e omologati per l'adozione in Europa.

Si precisa che la Società non ha applicato alcun IFRS in via anticipata.

**Nuovi documenti emessi dallo IASB ed omologati dall'UE da adottare obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2025**



| IFRS                                               | Informazioni aggiuntive                                                                                   | Sintesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mancanza di convertibilità (Modifiche allo IAS 21) | <b>IFRB 2023/08 IASB</b><br><b>Issues Amendments to</b><br><b>IAS 21 - Lack</b><br><b>Exchangeability</b> | Il 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato "Mancanza di convertibilità", che modifica lo IAS 21 - Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere (le Modifiche). Le Modifiche fanno seguito ad una richiesta presentata all'IFRS Interpretations Committee (il Comitato) circa la determinazione del tasso di cambio in caso di mancanza convertibilità a lungo termine. Lo |

**Si evidenzia che l'adozione di tali modifiche non ha comportato effetti sul bilancio semestrale.**

### **Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Per quanto riguarda gli eventi successivi alla data di riferimento del bilancio, si rimanda a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione.

## **A. 2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

Qui di seguito si illustrano i criteri di iscrizione, classificazione, valutazione, cancellazione e rilevazione delle componenti reddituali per i principali aggregati dello stato patrimoniale e del conto economico:

- **cassa e disponibilità liquide:** In tale voce sono state rilevate le valute aventi corso legale. I valori inclusi in tale voce comprendono le esistenze di cassa.

I valori iscritti in tale voce di bilancio sono stati rilevati al valore nominale sia in sede di prima iscrizione che in sede di successiva valutazione.

- **attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:** nella voce confluiscono strumenti rappresentativi di capitale (titoli azionari) quotati.

Alla data di prima iscrizione le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono rilevate al loro fair value, corrispondente di norma al corrispettivo pagato o incassato, a cui sono aggiunti gli eventuali costi di transazione di diretta imputazione, se materiali e determinabili.

Successivamente esse sono valutate al fair value e le relative variazioni vengono iscritte a conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo vengono utilizzate le quotazioni di mercato.

Le attività finanziarie vengono cancellate quanto scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quanto l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

- **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:** nella voce confluiscono le attività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi o determinabili, inclusi i crediti commerciali e i depositi presso banche.

Alla data di prima iscrizione le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono rilevate al loro fair value, corrispondente di norma all'ammontare erogato o al corrispettivo pagato, a cui sono aggiunti gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, se materiali e determinabili.

Dopo la rilevazione iniziale le attività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito o aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche o riprese di valore.

Il valore di bilancio delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato viene assoggettato alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore che potrebbero conseguentemente determinare una riduzione del loro presumibile valore di realizzo e le relative variazioni vengono iscritte a conto economico nella voce 120. "rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito".

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività finanziarie stesse o quando queste vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad esse connessi.



- **attività materiali e immateriali:** le attività materiali sono classificate con riferimento alla destinazione delle immobilizzazioni materiali e sono iscritte in bilancio quando è possibile determinare ragionevolmente il costo del bene ed è probabile che i relativi futuri benefici economici affluiranno all'impresa; sono contabilizzate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. Esse sono valutate al costo al netto del relativo ammortamento e di qualsiasi eventuale perdita per riduzione di valore.

Gli ammortamenti sono calcolati in base a piani specifici di ammortamento che tengono conto della vita utile del bene, a partire dall'anno in cui ne inizia l'utilizzo ed adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Le plusvalenze o le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione vengono rilevate nel conto economico dell'esercizio in cui sono realizzate.

Le attività materiali vengono eliminate dallo stato patrimoniale nell'esercizio di dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

Sono, infine, inclusi i diritti d'uso acquisiti con il leasing e relativi all'utilizzo di un'attività materiale. Secondo l'IFRS 16 i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del *right of use*, per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing.

Quando l'attività è resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo (data iniziale), il locatario riconosce sia la passività che l'attività consistente nel diritto di utilizzo.

Con riferimento all'attività consistente nel diritto di utilizzo, contabilizzata in base all'IFRS 16, essa viene misurata utilizzando il modello del costo secondo lo IAS 16 "Immobili, impianti e macchinari"; in questo caso l'attività è successivamente ammortizzata e soggetta a un impairment test nel caso emergano degli indicatori di impairment.

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale e sono iscritte fra le attività quando è probabile che generino benefici economici futuri ed il costo può essere attendibilmente stimato. Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori al netto degli ammortamenti accumulati e, ove esistente, di qualsiasi perdita per riduzione di valore.

Le attività immateriali sono ammortizzate sistematicamente a partire dall'anno di un cui ne inizia l'utilizzo lungo la loro vita utile, adottando come metodo quello a quote costanti.

Le attività materiali e immateriali vengono eliminate dallo stato patrimoniale nell'esercizio di dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

- **passività finanziarie valutate al costo ammortizzato:** la voce "passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" include i debiti di funzionamento connessi all'attività svolta.

L'iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività, normalmente corrispondente all'ammontare che dovrà essere corrisposto alla controparte, a cui sono aggiunti gli eventuali costi o proventi di transazione di diretta imputazione, se materiali e determinabili.

I debiti sono successivamente valutati al costo ammortizzato, tenuto presente che i flussi finanziari relativi ai debiti a breve termine non sono attualizzati se l'effetto dell'attualizzazione è irrilevante.

Nella voce "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" sono rilevati anche gli eventuali debiti relativi ai beni utilizzati in qualità di locatario nell'ambito di contratti di leasing, "Lease Liability" nel rispetto di quanto previsto dall'IFRS 16.

Gli interessi passivi connessi a tali eventuali debiti vengono registrati a conto economico nella voce 80 "Interessi passivi e oneri assimilati".

Le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio se l'obbligazione specificata dal contratto è estinta.

- **attività e passività fiscali:** le imposte correnti dell'esercizio ed eventualmente di quelli precedenti, se non pagate, vengono rilevate contabilmente nell'esercizio di competenza.

Per tutte le differenze temporanee imponibili vengono rilevate attività e passività fiscali differite. Le imposte correnti e differite vengono rilevate come provento o come onere ed incluse nel risultato di esercizio. Tuttavia, le imposte correnti e quelle differite vengono accreditate direttamente a Patrimonio Netto se sono riferibili a elementi che sono accreditati o addebitati nell'esercizio stesso o in un altro direttamente a Patrimonio Netto.



Le passività e le attività fiscali correnti dell'esercizio in corso e di quelli precedenti vengono determinate al valore che ci si attende di pagare, utilizzando le aliquote fiscali vigenti alla data di bilancio e tenendo conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme.

Le attività e passività differite sono determinate con le aliquote fiscali che ci si attende saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività o sarà estinta la passività, sulla base delle aliquote fiscali emanate alla data del bilancio. Le attività per imposte anticipate, relative a differenze temporanee deducibili o a benefici fiscali futuri ottenibili dal riporto a nuovo di perdite fiscali, vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste una elevata probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili nei futuri esercizi.

- **altre attività e altre passività:** sono state indicate al loro valore nominale, coincidente con il valore corrente, che rappresenta rispettivamente il loro valore di realizzo e di estinzione in quanto le stesse hanno vita residua breve.

Le voci comprendono eventuali poste con periodo di maturazione a cavallo dell'esercizio (ratei e risconti) che sono stati calcolati e contabilizzati secondo il principio della competenza temporale.

- **trattamento di fine rapporto:** Il Decreto Legislativo 252/2005 ha introdotto la "riforma della previdenza complementare" i cui effetti riguardano tra l'altro, il debito relativo al trattamento di fine rapporto dei dipendenti. La riforma prevede che a decorrere dal 1° gennaio 2007 le quote di trattamento di fine rapporto debbano essere destinate, a scelta del dipendente, a forme di previdenza complementare ovvero debbano essere mantenute in azienda.

L'obbligazione nei confronti dei dipendenti per la quota di TFR maturata non è stata trasferita ad enti esterni, secondo quanto previsto dal sopracitato Decreto. La valutazione attuariale è effettuata a gruppo chiuso e realizzata applicando la metodologia dei "benefici maturati" mediante il criterio "project Unit Credit" (PUC), previsto dai paragrafi 67-69 dello IAS 19, in base al quale gli esborsi attesi vengono corretti in virtù di analisi storico – statistiche della società e della curva demografica. L'attualizzazione finanziaria di tali flussi viene effettuata da parte di uno studio attuariale e tiene conto delle novità normative inerenti la destinazione del trattamento di fine rapporto da parte dei dipendenti. Le elaborazioni sono state realizzate sulla base della normativa relativa al T.F.R., per le aziende con un numero di addetti inferiore a 50. Gli utili e le perdite attuariali vengono rilevate direttamente a patrimonio netto tra le riserve da valutazione di tali componenti.

- **costi, ricavi, oneri e proventi:** sono stati contabilizzati ed esposti in bilancio secondo il principio della competenza temporale.
- **imposte:** accolgono sia le imposte correnti che differite calcolate sulla base della normativa fiscale vigente.

### A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Si precisa che nel primo semestre 2025 non vi è stato alcun trasferimento tra portafogli relativo ad attività finanziarie; non sono state pertanto riportate le informazioni richieste ai paragrafi A.3.1, A.3.2 e A.3.3.

## A. 4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### *Informativa di natura qualitativa*

Per gli strumenti finanziari il *fair value* viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari nel caso di strumenti quotati su mercati attivi o mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni per gli altri strumenti finanziari.

Un mercato è considerato attivo se i prezzi di quotazione, rappresentanti effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un congruo periodo di riferimento, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite borse, mediatori, intermediari, società del settore, servizi di quotazione o enti autorizzati.

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario viene adottato con continuità nel tempo ed è modificato solo a seguito di variazioni rilevanti nelle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente lo strumento finanziario.



Gli strumenti finanziari sono valutati al fair value, secondo le classi previste dal principio IFRS 13, come dalla seguente legenda:

|                  |                                                                                                                                                                    |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Livello 1</b> | Quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate sul mercato attivo, secondo la definizione dello IFRS9, per le attività o passività oggetto di valutazione.              |
| <b>Livello 2</b> | <i>Input</i> diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato. |
| <b>Livello 3</b> | <i>Input</i> che non sono basati su dati di mercato osservabili.                                                                                                   |

### Informativa di natura quantitativa

#### A.4.5 Gerarchia del fair value

##### A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value

| Attività/Passività misurate al fair value                                                | 30/06/25         |           |           | 31/12/24         |           |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|-----------|------------------|-----------|-----------|
|                                                                                          | Livello 1        | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1        | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             |                  |           |           |                  |           |           |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | 1.233.565        |           |           | 1.497.042        |           |           |
| b) attività finanziarie designate al fair value                                          |                  |           |           |                  |           |           |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   |                  |           |           |                  |           |           |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                  |           |           |                  |           |           |
| 3. Derivati di copertura                                                                 |                  |           |           |                  |           |           |
| 4. Attività materiali                                                                    |                  |           |           |                  |           |           |
| 5. Attività immateriali                                                                  |                  |           |           |                  |           |           |
| <b>Totale</b>                                                                            | <b>1.233.565</b> |           |           | <b>1.497.042</b> |           |           |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione                                    |                  |           |           |                  |           |           |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value                                          |                  |           |           |                  |           |           |
| 3. Derivati di copertura                                                                 |                  |           |           |                  |           |           |
| <b>Totale</b>                                                                            |                  |           |           |                  |           |           |

##### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value.

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | 30/06/25  |    |    |           | 31/12/24  |    |    |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----|----|-----------|-----------|----|----|-----------|
|                                                                                               | VB        | L1 | L2 | L3        | VB        | L1 | L2 | L3        |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                        | 1.398.806 |    |    | 1.398.806 | 2.280.296 |    |    | 2.280.296 |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento                                        |           |    |    |           |           |    |    |           |
| 3. Attività non ricorrenti e gruppi di attività in via di dismissione                         |           |    |    |           |           |    |    |           |



|                                                          |           |  |  |           |                  |  |  |                  |
|----------------------------------------------------------|-----------|--|--|-----------|------------------|--|--|------------------|
| <b>Totale</b>                                            | 1.398.806 |  |  | 1.398.806 | <b>2.280.296</b> |  |  | <b>2.280.296</b> |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato  |           |  |  |           |                  |  |  |                  |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione |           |  |  |           |                  |  |  |                  |
| <b>Totale</b>                                            |           |  |  |           |                  |  |  |                  |

### **3. Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale**

#### **ATTIVO**

#### **SEZIONE 1 – CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10**

##### ***1.1 Composizione della “Cassa e disponibilità liquide”***

| Descrizione                       | Saldo 30/06/2025 | Saldo 31/12/2024 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Cassa e disponibilità liquide EUR | 412.991          | 229.648          |
| <b>Totale</b>                     | <b>412.991</b>   | <b>229.648</b>   |

La voce risulta composta esclusivamente da crediti verso banche. Si ritiene che il fair value della citata voce sia di importo pari al valore nominale in quanto, essendo tale voce composta da crediti con scadenza a breve, il valore di bilancio possa rappresentare il fair value al 30 giugno 2025.

#### **SEZIONE 2 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO - VOCE 20**

##### ***2.1 Composizione delle “Attività finanziarie detenute per la negoziazione”***

| Voci/Valori                                    | Totale 30/06/2025 |    |    | Totale 31/12/2024 |    |    |
|------------------------------------------------|-------------------|----|----|-------------------|----|----|
|                                                | L1                | L2 | L3 | L1                | L2 | L3 |
| 1. Titoli di debito<br>di cui: Titoli di Stato |                   |    |    |                   |    |    |
| 2. Titoli di capitale                          | 1.233.565         |    |    | 1.497.042         |    |    |
| 3. Quote di O.I.C.R.                           |                   |    |    |                   |    |    |
| 4. Finanziamenti                               |                   |    |    |                   |    |    |
| 5. Strumenti finanziari derivati               |                   |    |    |                   |    |    |
| 5.1 di negoziazione                            |                   |    |    |                   |    |    |
| 5.2 connessi con la fair value option          |                   |    |    |                   |    |    |
| 5.3 altri                                      |                   |    |    |                   |    |    |
| <b>Totale</b>                                  | <b>1.233.565</b>  |    |    | <b>1.497.042</b>  |    |    |

##### ***2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti***



| Voci/Valori                                                      | Totale 30/06/2025 | Totale 31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>                                    |                   |                   |
| <b>1. Titoli di debito</b>                                       |                   |                   |
| a) Amministrazioni pubbliche                                     |                   |                   |
| b) Banche                                                        |                   |                   |
| c) Altre società finanziarie<br>di cui: imprese di assicurazione |                   |                   |
| d) Società non finanziarie                                       |                   |                   |
| <b>2. Titoli di capitale</b>                                     | 1.233.565         | 1.497.042         |
| a) Banche                                                        |                   |                   |
| b) Altre società finanziarie<br>di cui: imprese di assicurazione | 462.568           | 490.766           |
| c) società non finanziarie                                       | 770.997           | 1.006.276         |
| d) altri emittenti                                               |                   |                   |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>                                      |                   |                   |
| <b>4. Finanziamenti</b>                                          |                   |                   |
| a) Amministrazioni pubbliche                                     |                   |                   |
| b) Banche                                                        |                   |                   |
| c) Altre società finanziarie<br>di cui: imprese di assicurazione |                   |                   |
| d) Società non finanziarie                                       |                   |                   |
| e) Famiglie                                                      |                   |                   |
| <b>Totale (A)</b>                                                | 1.233.565         | 1.497.042         |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>                                     |                   |                   |
| a) Controparti centrali                                          |                   |                   |
| b) Altre                                                         |                   |                   |
| <b>Totale (B)</b>                                                |                   |                   |
| <b>Totale (A+B)</b>                                              | 1.233.565         | 1.497.042         |

#### **SEZIONE 4 – ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO – VOCE 40**

##### **4.1 Dettaglio della voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: Crediti verso banche"**



| Dettaglio/Valori                        | Totale al 30/06/2025   |              |                                        |            |    |    | Totale al 31/12/2024   |              |                                        |            |    |         |
|-----------------------------------------|------------------------|--------------|----------------------------------------|------------|----|----|------------------------|--------------|----------------------------------------|------------|----|---------|
|                                         | Valore di bilancio     |              |                                        | Fair value |    |    | Valore di bilancio     |              |                                        | Fair value |    |         |
|                                         | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate | L1         | L2 | L3 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate | L1         | L2 | L3      |
| <b>1. Finanziamenti</b>                 | -                      |              |                                        |            |    | -  | 500.000                |              |                                        |            |    | 500.000 |
| 1.1 depositi e conti correnti           | -                      |              |                                        |            |    | -  | 500.000                |              |                                        |            |    | 500.000 |
| 1.2 crediti per servizi                 |                        |              |                                        |            |    |    |                        |              |                                        |            |    |         |
| 1.3 pronti contro termine               |                        |              |                                        |            |    |    |                        |              |                                        |            |    |         |
| - di cui: su titoli di Stato            |                        |              |                                        |            |    |    |                        |              |                                        |            |    |         |
| - di cui: su altri titoli di debito     |                        |              |                                        |            |    |    |                        |              |                                        |            |    |         |
| - di cui: su titoli di capitale e quote |                        |              |                                        |            |    |    |                        |              |                                        |            |    |         |
| 1.4 altri finanziamenti                 |                        |              |                                        |            |    |    |                        |              |                                        |            |    |         |
| <b>2. Titoli di debito</b>              |                        |              |                                        |            |    |    |                        |              |                                        |            |    |         |
| 2.1 titoli strutturati                  |                        |              |                                        |            |    |    |                        |              |                                        |            |    |         |
| 2.2 altri titoli di debito              |                        |              |                                        |            |    |    |                        |              |                                        |            |    |         |
| <b>Totale</b>                           | -                      |              |                                        |            |    | -  | 500.000                |              |                                        |            |    | 500.000 |

La voce era costituita da liquidità depositata a garanzia per operatività RTO.

#### 4.2 Dettaglio della voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: Crediti verso società finanziarie"

| Dettaglio/Valori                        | Totale al 30/06/2025   |              |                                        |            |    |         | Totale al 31/12/2024   |              |                                        |            |    |         |
|-----------------------------------------|------------------------|--------------|----------------------------------------|------------|----|---------|------------------------|--------------|----------------------------------------|------------|----|---------|
|                                         | Valore di bilancio     |              |                                        | Fair value |    |         | Valore di bilancio     |              |                                        | Fair value |    |         |
|                                         | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate | L1         | L2 | L3      | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate | L1         | L2 | L3      |
| <b>1. Finanziamenti</b>                 | 318.094                |              |                                        |            |    | 318.094 | 318.094                |              |                                        |            |    | 318.094 |
| 1.1 depositi e conti correnti           | 318.094                |              |                                        |            |    | 318.094 | 318.094                |              |                                        |            |    | 318.094 |
| 1.2 crediti per servizi                 |                        |              |                                        |            |    |         |                        |              |                                        |            |    |         |
| 1.3 pronti contro termine               |                        |              |                                        |            |    |         |                        |              |                                        |            |    |         |
| - di cui: su titoli di Stato            |                        |              |                                        |            |    |         |                        |              |                                        |            |    |         |
| - di cui: su altri titoli di debito     |                        |              |                                        |            |    |         |                        |              |                                        |            |    |         |
| - di cui: su titoli di capitale e quote |                        |              |                                        |            |    |         |                        |              |                                        |            |    |         |
| 1.4 altri finanziamenti                 |                        |              |                                        |            |    |         |                        |              |                                        |            |    |         |
| <b>2. Titoli di debito</b>              |                        |              |                                        |            |    |         |                        |              |                                        |            |    |         |
| 2.1 titoli strutturati                  |                        |              |                                        |            |    |         |                        |              |                                        |            |    |         |
| 2.2 altri titoli di debito              |                        |              |                                        |            |    |         |                        |              |                                        |            |    |         |
| <b>Totale</b>                           | 318.094                |              |                                        |            |    | 318.094 | 318.094                |              |                                        |            |    | 318.094 |



#### 4.3 Dettaglio delle “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: Crediti verso clientela”

| Dettaglio/Valori                        | Totale al 30/06/2025   |                |                                            |            |    |                  | Totale al 31/12/2024   |                |                                            |            |    |                  |
|-----------------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------------------------|------------|----|------------------|------------------------|----------------|--------------------------------------------|------------|----|------------------|
|                                         | Valore di bilancio     |                |                                            | Fair value |    |                  | Valore di bilancio     |                |                                            | Fair value |    |                  |
|                                         | Primo e secondo stadio | Terzo stadio   | di cui: impaired d acquisit e o originat e | L1         | L2 | L3               | Primo e secondo stadio | Terzo stadio   | di cui: impaired d acquisit e o originat e | L1         | L2 | L3               |
| <b>1. Finanziamenti</b>                 | <b>850.588</b>         | <b>229.314</b> |                                            |            |    | <b>1.079.902</b> | <b>1.310.872</b>       | <b>150.520</b> |                                            |            |    | <b>1.461.392</b> |
| 1.1 depositi e conti correnti           |                        |                |                                            |            |    |                  |                        |                |                                            |            |    |                  |
| 1.2 crediti per servizi                 | 654.383                | 229.314        |                                            |            |    | 883.697          | 1.219.436              | 150.520        |                                            |            |    | 1.369.956        |
| - attività di specialista               | 515.403                | 189.256        |                                            |            |    | 704.659          | 371.982                | 110.407        |                                            |            |    | 482.389          |
| - consulenze                            | 46.750                 | 4.118          |                                            |            |    | 50.868           | 87.004                 | 9.608          |                                            |            |    | 96.612           |
| - collocamento e distribuzione          | 92.230                 | 35.940         |                                            |            |    | 128.170          | 760.451                | 30.595         |                                            |            |    | 790.956          |
| 1.3 pronti contro termine               |                        |                |                                            |            |    |                  |                        |                |                                            |            |    |                  |
| - di cui: su titoli di Stato            |                        |                |                                            |            |    |                  |                        |                |                                            |            |    |                  |
| - di cui: su altri titoli di debito     |                        |                |                                            |            |    |                  |                        |                |                                            |            |    |                  |
| - di cui: su titoli di capitale e quote |                        |                |                                            |            |    |                  |                        |                |                                            |            |    |                  |
| 1.4 altri finanziamenti                 | 196.205                |                |                                            |            |    | 196.205          | 91.436                 |                |                                            |            |    | 91.436           |
| <b>2. Titoli di debito</b>              |                        |                |                                            |            |    |                  |                        |                |                                            |            |    |                  |
| 2.1 titoli strutturati                  |                        |                |                                            |            |    |                  |                        |                |                                            |            |    |                  |
| 2.2 altri titoli di debito              |                        |                |                                            |            |    |                  |                        |                |                                            |            |    |                  |
| <b>Totale</b>                           | <b>850.588</b>         | <b>229.314</b> |                                            |            |    | <b>1.079.902</b> | <b>1.310.872</b>       | <b>150.520</b> |                                            |            |    | <b>1.461.392</b> |

La voce “Altri finanziamenti” è composta da operazioni da regolare per Euro 196.205. La voce “crediti per servizi – attività di specialista” è stata esposta al netto della rettifica di valore di Euro 334.301, la voce “consulenze” è stata esposta al netto della rettifica di valore di Euro 9.607.

#### 4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: Valore lordo e rettifiche di valore complessivo

|                         | Valore lordo     |                                                |                |                |                                | Rettifiche di valore complessive |                |                |                                | Write-off parziali complessivi* |
|-------------------------|------------------|------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                         | Primo stadio     | di cui: strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio   | Impaired acquisite o originate | Primo stadio                     | Secondo stadio | Terzo stadio   | Impaired acquisite o originate |                                 |
| <b>Titoli di debito</b> |                  |                                                |                |                |                                |                                  |                |                |                                |                                 |
| <b>Finanziamenti</b>    | 850.588          |                                                |                | 598.883        |                                |                                  |                | 369.569        |                                |                                 |
| <b>Altre attività</b>   |                  |                                                |                |                |                                |                                  |                |                |                                |                                 |
| <b>Totale 2025</b>      | <b>850.588</b>   |                                                |                | <b>598.883</b> |                                |                                  |                | <b>369.569</b> |                                |                                 |
| <b>Totale 2024</b>      | <b>1.505.822</b> |                                                |                | <b>463.324</b> |                                |                                  |                | <b>311.150</b> |                                |                                 |



I finanziamenti vengono classificati anche in funzione del loro stadio di rischio:

|                       |                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Primo stadio</b>   | I crediti sono classificati in questo stadio all'atto della loro rilevazione iniziale e rimangono in tale categoria ove non si verifichi un successivo significativo aumento del rischio di credito. |
| <b>Secondo stadio</b> | I crediti sono classificati in questo stadio se hanno fatto registrare un aumento significativo del rischio di credito ma non vengono considerati in default.                                        |
| <b>Terzo stadio</b>   | I crediti sono classificati in questo stadio se considerati in default (sofferenze, inadempienze probabili, crediti scaduti da oltre 90 gg).                                                         |

I crediti vengono cancellati per rinuncia, o per fatti estintivi che determinano, in via definitiva, una perdita di valore (transazioni ed accordi stragiudiziali di saldo e stralcio, etc.); l'importo cancellato viene iscritto a conto economico, così come vengono iscritte a conto economico le eventuali somme incassate su crediti cancellati (riprese di valore).

## **SEZIONE 8 – ATTIVITA' MATERIALI – VOCE 80**

Nella presente voce figurano le attività materiali (mobili e altre attività materiali) ad uso funzionale disciplinate dallo IFRS 16.

### ***8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo***

| <b>Attività/Valori</b>                              | <b>Totale 30/06/2025</b> | <b>Totale 31/12/2024</b> |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>1. Attività di proprietà</b>                     | <b>59.532</b>            | <b>66.412</b>            |
| a) terreni                                          |                          |                          |
| b) fabbricati                                       |                          |                          |
| c) mobili                                           | 42.702                   | 47.475                   |
| d) impianti elettronici                             | 9.983                    | 12.952                   |
| e) altri                                            | 6.847                    | 5.985                    |
| <b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b> | <b>188.452</b>           | <b>218.403</b>           |
| a) terreni                                          |                          |                          |
| b) fabbricati                                       | 137.874                  | 157.494                  |
| c) mobili                                           |                          |                          |
| d) impianti elettronici                             |                          |                          |
| e) altre                                            | 50.578                   | 60.909                   |
| <b>Totale</b>                                       | <b>247.894</b>           | <b>284.815</b>           |

La voce 2 b) di 137.874 euro si riferisce al valore dell'immobile che la Società detiene in locazione a partire dal 1° gennaio 2022 per la sede di Roma, e rappresenta il valore del bene locato al netto della quota di ammortamento.

La voce 2 e) è costituita dal valore dell'autovetture aziendali assegnate per la maggior parte del periodo di imposta al netto della quota di ammortamento.

### ***8.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue***



|                                                                          | Terreni | Fabbricati     | Mobili        | Impianti elettronici | Altri         | Totale         |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|---------------|----------------------|---------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                                       |         | <b>157.494</b> | <b>47.475</b> | <b>12.952</b>        | <b>66.984</b> | <b>284.815</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                                     |         |                |               |                      |               |                |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                      |         | <b>157.494</b> | <b>47.475</b> | <b>12.952</b>        | <b>66.984</b> | <b>284.815</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                                        | -       | -              | -             |                      | <b>2.546</b>  | <b>2.546</b>   |
| B.1 Acquisti                                                             |         |                |               | -                    | -             | -              |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                                    |         |                |               |                      |               |                |
| B.3 Riprese di valore                                                    |         |                |               |                      |               |                |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:                 |         |                |               |                      |               |                |
| a) patrimonio netto                                                      |         |                |               |                      |               |                |
| b) conto economico                                                       |         |                |               |                      |               |                |
| B.5 Differenze positive di cambio                                        |         |                |               |                      |               |                |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti<br>a scopo di investimento        |         |                |               |                      |               |                |
| B.7 Altre variazioni                                                     |         |                |               |                      | 2.546         | <b>2.546</b>   |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                                    |         | <b>19.620</b>  | <b>4.773</b>  | <b>3.059</b>         | <b>12.015</b> | <b>39.647</b>  |
| C.1 Vendite                                                              |         |                |               |                      |               |                |
| C.2 Ammortamenti                                                         |         | <b>19.620</b>  | <b>4.773</b>  | <b>3.059</b>         | <b>12.015</b> | 39.647         |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:                   |         |                |               |                      |               |                |
| a) patrimonio netto                                                      |         |                |               |                      |               |                |
| b) conto economico                                                       |         |                |               |                      |               |                |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:                 |         |                |               |                      |               |                |
| a) patrimonio netto                                                      |         |                |               |                      |               |                |
| b) conto economico                                                       |         |                |               |                      |               |                |
| C.5 Differenze negative di cambio                                        |         |                |               |                      |               |                |
| C.6 Trasferimenti a:                                                     |         |                |               |                      |               |                |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento                   |         |                |               |                      |               |                |
| b) attività non ricorrenti e gruppi di attività<br>in via di dismissione |         |                |               |                      |               |                |
| C.7 Altre variazioni                                                     |         |                |               |                      |               |                |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                         |         | <b>137.874</b> | <b>42.702</b> | <b>9.893</b>         | <b>57.425</b> | <b>247.894</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                                     |         |                |               |                      |               |                |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                                        |         | <b>137.874</b> | <b>42.702</b> | <b>9.893</b>         | <b>57.425</b> | <b>247.894</b> |
| <b>E. Valutazione al costo</b>                                           |         | <b>137.874</b> | <b>42.702</b> | <b>9.893</b>         | <b>57.425</b> | <b>247.894</b> |

L'incremento della colonna "Altri" è relativo alla nuova macchina a disposizione del personale della società.

## **SEZIONE 9 – ATTIVITA' IMMATERIALI – VOCE 90**

Nella presente voce figurano le attività immateriali disciplinate dallo IAS 38.

### **9.1 Composizione delle "Attività immateriali"**



|                                      | Totale 2025                |                                 | Totale 2024                |                                 |
|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|                                      | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value |
| <b>1. Avviamento</b>                 |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>2. Altre attività immateriali</b> | <b>2.482</b>               |                                 | <b>2.482</b>               |                                 |
| 2.1 Generate internamente            |                            |                                 |                            |                                 |
| 2.2 Altre                            | 2.482                      |                                 | 2.482                      |                                 |
| <b>Totale</b>                        | <b>2.482</b>               |                                 | <b>2.482</b>               |                                 |

### 9.2 Attività immateriali: variazioni annue

|                                       | Totale       |
|---------------------------------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>2.482</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                     |              |
| B.1 Acquisti                          |              |
| B.2 Riprese di valore                 |              |
| B.3 Variazioni positive di fair value |              |
| - a patrimonio netto                  |              |
| - a conto economico                   |              |
| B.4 Altre variazioni                  |              |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 |              |
| C.1 Vendite                           |              |
| C.2 Ammortamenti                      |              |
| C.3 Rettifiche di valore              |              |
| - a patrimonio netto                  |              |
| - a conto economico                   |              |
| C.4 Variazioni negative di fair value |              |
| - a patrimonio netto                  |              |
| - a conto economico                   |              |
| C.5 Altre variazioni                  |              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>2.482</b> |

## **SEZIONE 10 – ATTIVITA' FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI - Voce 100 DELL'ATTIVO E VOCE 60 DEL PASSIVO**

### 10.1 Composizione della voce 100 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

| Descrizione                                               | 30/06/25      | 31/12/24   |
|-----------------------------------------------------------|---------------|------------|
| Credito di imposta su beni strumentali                    | 248           | 248        |
| Erario c/ritenute su interessi attivi                     | 45            | 45         |
| Acconto Irap                                              | 30.954        |            |
| <b>Totale attività fiscali correnti</b>                   | <b>31.247</b> | <b>293</b> |
| Anticipate IRES - oneri pluriennali a deduzione differita | 337.356       | 337.711    |
| Credito imposte anticipate da TFR IAS                     | 3.122         | 3.122      |



|                                           |                |                |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Totale attività fiscali anticipate</b> | <b>340.478</b> | <b>340.833</b> |
|                                           |                |                |
| <b>Totale attività fiscali</b>            | <b>371.725</b> | <b>341.126</b> |

### 10.2 Composizione della voce 60 "Passività fiscali: correnti e differite"

| Descrizione                              | 30/06/25 | 31/12/24      |
|------------------------------------------|----------|---------------|
| Fondo imposte IRAP                       | -        | 48.875        |
| <b>Totale passività fiscali correnti</b> | -        | 48.875        |
|                                          |          |               |
| <b>Totale</b>                            | -        | <b>48.875</b> |

### 10.3 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L.214/2011 (in contropartita del conto economico)

Nel seguente prospetto viene evidenziata la movimentazione delle imposte fiscali anticipate:

|                                                                     | 30/06/25       | 31/12/24       |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                        | <b>340.833</b> | <b>7.761</b>   |
| <b>2. Aumenti</b>                                                   |                |                |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                      |                |                |
| a) relative a precedenti esercizi                                   |                | 333.072        |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                         |                |                |
| c) riprese di valore                                                |                |                |
| d) altre                                                            |                |                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                  |                |                |
| 2.3 Altri aumenti                                                   |                |                |
| <b>3. Diminuzioni</b>                                               |                |                |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                     |                |                |
| a) rigiri                                                           |                |                |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità                   |                |                |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili                         |                |                |
| d) altre                                                            |                |                |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali                                   |                |                |
| 3.3 Altre diminuzioni                                               |                |                |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla Legge n.214/2011 |                |                |
| b) altre                                                            | 355            |                |
| <b>4.Importo finale</b>                                             | <b>340.478</b> | <b>340.833</b> |

Si segnala che gli effetti fiscali anticipati relativi alle rettifiche IAS/IFRS effettuate in sede di prima applicazione sono inclusi nei saldi iniziali in contropartita alla riserva FTA.

### SEZIONE 12 - ALTRE ATTIVITA' – VOCE 120



### 12.1 Composizione della voce 120 "Altre attività"

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale.

| Descrizione                                                  | 30/06/25       | 31/12/24       |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Altri crediti                                                | 2.457          | -              |
| Risconti attivi                                              | 173.310        | 47.862         |
| Crediti verso Cassa di Compensazione e Garanzia per Clearing | 308            | 308            |
| Depositi cauzionali                                          | 52.826         | 52.826         |
| Migliorie su beni di terzi                                   | 5.978          | 6.832          |
| Note di credito da ricevere                                  | 8.000          | 8.000          |
| Ratei attivi per interessi                                   |                |                |
| Altre attività                                               | 71.630         | 70.722         |
| Anticipi a fornitori                                         | 6.580          | 1.493          |
| <b>Totale</b>                                                | <b>321.089</b> | <b>188.043</b> |

Tra le "Altre attività" sono presenti crediti per l'attività RTO incassati nel corso del mese di luglio 2025.

La voce risconti attivi è prevalentemente costituita dai costi relativi alle assicurazioni e da fatture la cui competenza è del terzo trimestre 2025. Le note di credito da ricevere sono state emesse nel corso dei mesi successivi per aver riscontrato differenze con i contratti in essere.

## PASSIVO

### SEZIONE 1 – PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - VOCE 10

#### 1.1 Composizione delle "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato": "Debiti"

| Dettaglio/Valori                       | 30/06/25     |                           |                 | 31/12/24     |                           |                 |
|----------------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------|--------------|---------------------------|-----------------|
|                                        | verso banche | verso società finanziarie | verso clientela | verso banche | verso società finanziarie | verso clientela |
| <b>1. Finanziamenti</b>                |              |                           |                 |              |                           |                 |
| 1.1 Pronti conto termine               |              |                           |                 |              |                           |                 |
| - di cui su titoli di Stato            |              |                           |                 |              |                           |                 |
| - di cui su altri titoli di debito     |              |                           |                 |              |                           |                 |
| - di cui su titoli di capitale e quote |              |                           |                 |              |                           |                 |
| 1.2 Finanziamenti                      |              |                           |                 |              |                           |                 |
| <b>2. Debiti per leasing</b>           |              | <b>194.939</b>            |                 |              | <b>223.193</b>            |                 |
| <b>3. Altri debiti</b>                 |              |                           | <b>125.980</b>  |              |                           | <b>95.951</b>   |
| <b>Totale</b>                          |              | <b>194.939</b>            | <b>125.980</b>  |              | <b>223.193</b>            | <b>95.951</b>   |
| <i>Fair value - livello 1</i>          |              |                           |                 |              |                           |                 |
| <i>Fair value - livello 2</i>          |              |                           |                 |              |                           |                 |
| <i>Fair value - livello 3</i>          |              | <b>194.939</b>            | <b>125.980</b>  |              | <b>223.193</b>            | <b>95.951</b>   |



|                          |  |                |                |  |                |               |
|--------------------------|--|----------------|----------------|--|----------------|---------------|
| <b>Totale Fair value</b> |  | <b>194.939</b> | <b>125.980</b> |  | <b>223.193</b> | <b>95.951</b> |
|--------------------------|--|----------------|----------------|--|----------------|---------------|

L'importo di euro 125.980 corrisponde al debito per acquisto di titoli effettuato nel giugno 2025 ma regolato nel luglio 2025. In applicazione del principio contabile IFRS 16 a valere sui canoni di locazione immobili e sui canoni di leasing e autovetture, il saldo dei "debiti per leasing" rappresenta il valore attuale dei pagamenti/canoni periodici stabiliti tra le parti per poter disporre dei beni da parte del conduttore, per l'intero periodo di vigenza contrattuale che si ritiene essere ragionevolmente certo.

## **SEZIONE 8 - ALTRE PASSIVITA' – VOCE 80**

Nella presente voce sono iscritte le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.

### **8.1 Composizione della voce 80 "Altre passività"**

| <b>Descrizione</b>                                           | <b>30/06/25</b> | <b>31/12/24</b>  |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Debiti verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere    | 552.937         | 714.383          |
| Debiti verso personale                                       | 29.352          | 52.133           |
| Debiti verso Enti previdenza e assistenza                    | 85.689          | 106.384          |
| Erario c/ritenute e addizionali                              | 36.564          | 8.134            |
| Risconti passivi                                             |                 | -                |
| Debiti verso Erario per IVA                                  | 7.855           | 30.256           |
| Altri debiti diversi                                         |                 | 296.918          |
| Debiti plus/minus attività Specialist riconosciute a clienti | 52.824          | 40.834           |
| <b>Totale</b>                                                | <b>765.221</b>  | <b>1.249.042</b> |

## **SEZIONE 9 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 90**

### **9.1 Composizione della voce 90 "Trattamento di fine rapporto personale": variazioni annue**

|                                                   | <b>30/06/25</b> | <b>31/12/24</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                      | <b>109.088</b>  | <b>69.590</b>   |
| <b>B. Aumenti</b>                                 | <b>9.649</b>    | <b>39.750</b>   |
| B1. Accantonamento dell'esercizio                 | 9.469           | 38.897          |
| B2. Altre variazioni in aumento                   | 180             | 853             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                             |                 | <b>252</b>      |
| C1. Liquidazioni effettuate                       | 75.801          |                 |
| C2. Altre variazioni in diminuzione               |                 |                 |
| importi accreditati al fondo pensione integrativo |                 |                 |
| imposta sostitutiva su rivalutazione TFR          |                 | 252             |
| altre variazioni in diminuzione                   |                 |                 |
| <b>D. Esistenze finali</b>                        | <b>42.936</b>   | <b>109.088</b>  |



L'ammontare rappresenta quanto accantonato da MIT SIM S.p.A. per il trattamento di fine rapporto maturato dai dipendenti alla data di bilancio. Tale fondo è determinato tenendo a riferimento la metodologia prevista dallo IAS 19.

## **SEZIONE 11 – PATRIMONIO – VOCI 110, 120, 140, 160**

### **11.1 Composizione della voce 110 “Capitale”**

| Tipologie            | Importo   |
|----------------------|-----------|
| 1. Capitale          | 2.080.509 |
| 1.1 Azioni ordinarie | 2.080.509 |
| 1.2 Altre azioni     |           |

Alla data del 30 giugno 2025 il Capitale Sociale, sottoscritto e versato, è costituito da n. 2.080.509 azioni ordinarie e ciascuna attribuisce il diritto a un voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti amministrativi previsti dalle applicabili disposizioni di legge e dello Statuto.

Si evidenzia che l'Assemblea tenutasi in data 26 novembre 2021 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali Euro 2.853.509, oltre sovrapprezzo, anche in più tranches, mediante emissione di massime n. 2.853.509 azioni, a godimento regolare, a servizio dell'esercizio dei Warrant 2022-2024, da sottoscrivere entro il 25 ottobre 2024.

### **Risultato per azione**

Ai sensi dello IAS 33 si fornisce qui di seguito il risultato per azione di base e diluito:

|                                          | 30/06/25  |
|------------------------------------------|-----------|
| Risultato netto                          | (237.827) |
| Numero di azioni a inizio esercizio      | 2.080.509 |
| gg di riferimento                        | 180       |
| Azioni da 01/01/2025-30/06/2025          | 2.080.509 |
| Media ponderata azioni                   | 2.080.509 |
| Risultato per azioni di base e diluito * | -0,07     |

### **11.4 Composizione della voce 140 “Sovrapprezzi di emissione”**

I sovrapprezzi di emissione ammontano a Euro 1.294.264.



### 11.5 Altre informazioni

Composizione e variazione della voce 150 – Riserve

|                              | Versamenti soci<br>c/capitale | Riserva oneri<br>aumento capitale<br>ex IAS 32 | Perdite esercizi<br>precedenti | Riserva FTA     | Totale           |
|------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> |                               | <b>(471.748)</b>                               | <b>(129.119)</b>               | <b>(18.949)</b> | <b>(619.816)</b> |
| <b>B. Aumenti</b>            |                               |                                                |                                |                 |                  |
| B.1 Attribuzioni di utili    |                               |                                                |                                |                 |                  |
| B.2 Altre variazioni         |                               |                                                |                                |                 |                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>        |                               |                                                |                                |                 |                  |
| C.1 Utilizzi                 |                               |                                                |                                |                 |                  |
| - copertura perdite          |                               |                                                | <b>352.235</b>                 |                 | <b>352.235</b>   |
| - distribuzione              |                               |                                                |                                |                 |                  |
| - trasferimento a capitale   |                               |                                                |                                |                 |                  |
| C.2 Altre variazioni         |                               |                                                |                                |                 |                  |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   |                               | <b>(471.748)</b>                               | <b>223.116</b>                 | <b>(18.949)</b> | <b>(267.581)</b> |

L'importo della riserva FTA si riferisce all'effetto delle rettifiche determinate al 1° aprile 2019 della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, al netto degli effetti fiscali.

#### Informazioni richieste dal principio IAS 1 paragrafo 79:

##### Lettera a):

- Il Capitale Sociale, interamente sottoscritto e versato, alla data di approvazione del progetto di bilancio è costituito da n. 2.080.059 azioni ordinarie;
- Non sussistono categorie di azioni dotate di privilegi o vincoli alcuno;
- La Società non detiene azioni proprie né le azioni sono possedute da alcuna società controllata o collegata;
- Non sussistono azioni riservate per emissioni sotto opzione né sotto contratti di vendita.

##### Lettera b):

Quanto alla descrizione della natura e dello scopo di ciascuna riserva inclusa nel patrimonio netto si rinvia a quanto illustrato nella tabella 12.5 Composizione e variazioni delle Riserve e nella seguente tabella:

| Voci                          | Importo<br>30/06/2025 | Possibilità di<br>utilizzazione | Quota<br>disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre<br>precedenti esercizi |                   |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                               |                       |                                 |                      | per copertura perdite                                                   | per altre ragioni |
| Capitale sociale              | 2.080.509             |                                 |                      |                                                                         |                   |
| <b>Riserve di capitale</b>    |                       |                                 |                      |                                                                         |                   |
| Sovrapprezzi di<br>emissione  | 1.294.264             | B                               |                      | 985.751                                                                 |                   |
| Versamenti soci<br>c/capitale | -                     | A , B                           |                      |                                                                         |                   |
| <b>Altre riserve</b>          | <b>(277.470)</b>      |                                 |                      |                                                                         |                   |
| <b>Totale</b>                 | <b>3.097.303</b>      |                                 |                      |                                                                         |                   |



|                             |  |  |  |  |
|-----------------------------|--|--|--|--|
| Quota non distribuibile     |  |  |  |  |
| Residuo quota distribuibile |  |  |  |  |

Legenda:

A per aumento di capitale

B per copertura perdite

C per distribuzione ai soci

Composizione e variazione della voce 160 – Riserve da valutazione

|                              | Riserva da valutazione TFR IAS<br>19 | Totale       |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | <b>9.889</b>                         | <b>9.889</b> |
| <b>B. Aumenti</b>            |                                      |              |
| B.1 Attribuzioni di utili    |                                      |              |
| B.2 Altre variazioni         |                                      |              |
| <b>C. Diminuzioni</b>        |                                      |              |
| C.1 Utilizzi                 |                                      |              |
| - copertura perdite          |                                      |              |
| - distribuzione              |                                      |              |
| - trasferimento a capitale   |                                      |              |
| C.2 Altre variazioni         |                                      |              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>9.889</b>                         | <b>9.889</b> |

### Parte C - Informazioni sul conto economico

#### SEZIONE 1 – RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE – Voce 10

##### **1.1 Composizione della voce 10 “Risultato netto dell'attività di negoziazione”**

| Voci/Componenti reddituali 2025                 | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto (A+B) - (C+D) |
|-------------------------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>  |                 |                           |                  |                             |                               |
| 1.1 Titoli di debito                            |                 |                           |                  | 28                          | (28)                          |
| 1.2 Titoli di capitale e quote OICR             | 11.130          | 558.525                   | 224.433          | 442.818                     | (97.596)                      |
| 1.3 Altre attività                              |                 |                           |                  |                             |                               |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b> |                 |                           |                  |                             |                               |
| 2.1 Titoli di debito                            |                 |                           |                  |                             |                               |
| 2.2 Debiti                                      |                 |                           |                  |                             |                               |



| Voci/Componenti reddituali 2025                                  | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto (A+B) - (C+D) |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 2.3 Altre passività                                              |                 |                           |                  |                             |                               |
| <b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b> |                 |                           |                  |                             |                               |
| <b>4. Derivati finanziari</b>                                    |                 |                           |                  |                             |                               |
| 4.1 su titoli di debito e tassi d'interesse                      |                 |                           |                  |                             |                               |
| 4.2 su titoli di capitale e indici azionari                      |                 |                           |                  |                             |                               |
| 4.3 su valute e oro                                              |                 |                           |                  |                             |                               |
| 4.4 altri                                                        |                 |                           |                  |                             |                               |
| <b>5. Derivati su crediti</b>                                    |                 |                           |                  |                             |                               |
| di cui: coperture naturali connesse con la fair value option     |                 |                           |                  |                             |                               |
| <b>Totale</b>                                                    | <b>11.130</b>   | <b>558.525</b>            | <b>224.433</b>   | <b>442.846</b>              | <b>(97.624)</b>               |

## **SEZIONE 5 – COMMISSIONI – Voci 50 e 60**

### **5.1 Composizione della voce 50 “Commissioni attive”**

| Dettaglio                                            | 30/06/25         | 30/06/24         |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.Negoziiazione per conto proprio                    | 691.362          | 712.989          |
| 2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti        |                  |                  |
| 3. Collocamento e distribuzione                      | 578.487          | 960.895          |
| - di titoli                                          | 578.487          | 960.895          |
| - di servizi di terzi:                               |                  |                  |
| gestioni di portafogli                               |                  |                  |
| gestioni collettive                                  |                  |                  |
| prodotti assicurativi                                |                  |                  |
| Altri                                                |                  |                  |
| 4. Gestione di portafogli                            |                  |                  |
| - propria                                            |                  |                  |
| - delegata da terzi                                  |                  |                  |
| - Commissioni di sottoscrizione/rimborso             |                  |                  |
| - Altre commissioni                                  |                  |                  |
| 5. Ricezione e trasmissione di ordini                | 449.844          | 484.365          |
| 6. Consulenza in materia di investimenti             |                  |                  |
| 7. Consulenza in materia di struttura finanziaria    |                  |                  |
| 8. Gestione di sistemi multilaterali di negoziazione |                  |                  |
| 9. Custodia e amministrazione                        |                  |                  |
| 10. Negoziazione di valute                           |                  |                  |
| 11. Altri servizi                                    | 331.636          | 390.628          |
| <b>Totale</b>                                        | <b>2.051.329</b> | <b>2.548.877</b> |



Le negoziazioni per conto proprio sono relative ai compensi per l'attività di Specialist sul mercato Euronext Growth Milano – EGM.

Tra gli “Altri servizi” sono comprese le commissioni Ega per euro 298.135 e commissioni per *Advisory fee* per euro 33.500.

## 5.2 Composizione della voce 60 “Commissioni passive”

| Dettaglio                                     | 30/06/25 | 30/06/24 |
|-----------------------------------------------|----------|----------|
| 1. Negoziazione per conto proprio             | -        | -        |
| 2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti |          |          |
| 3. Collocamento e distribuzione               | 224.892  | 95.876   |
| - di titoli                                   | 224.892  | 95.876   |
| - di servizi di terzi:                        |          |          |
| gestioni di portafogli                        |          |          |
| Altri                                         |          |          |
| 4. Gestione di portafogli                     |          |          |
| - propria                                     |          |          |
| - delegata da terzi                           |          |          |
| 5. Raccolta ordini                            |          |          |
| 6. Consulenza in materia di investimenti      | -        |          |
| 7. Custodia e amministrazione                 |          |          |
| 8. Altri servizi                              | 298.778  | 176.304  |
|                                               | 523.670  | 272.180  |

L'aumento delle commissioni passive è dovuto, principalmente, all'aumento dell'attività di *Global coordinator* nell'ambito del collocamento.

## SEZIONE 6 – INTERESSI - VOCI 70 E 80

### 6.1 Composizione degli “Interessi attivi e proventi assimilati”

| Voci/Forme tecniche                                                                      | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------|------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:            |                  |               |                  |            |            |
| 1.1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                   |                  |               |                  |            |            |
| 1.2. Attività finanziarie designate al fair value                                        |                  |               |                  |            |            |
| 1.3. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                 |                  |               |                  |            |            |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                  |               |                  |            |            |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:                                  |                  |               |                  |            |            |
| 3.1 Crediti verso banche                                                                 |                  |               | -                | -          | 138        |
| 3.2 Crediti verso società finanziarie                                                    |                  |               |                  |            |            |



| Voci/Forme tecniche                                       | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|-----------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------|------------|
| 3.3 Crediti verso clientela                               |                  |               |                  |            |            |
| 4. Derivati di copertura                                  |                  |               |                  |            |            |
| 5. Altre attività                                         |                  |               |                  |            |            |
| 6. Passività finanziarie                                  |                  |               |                  |            |            |
| <b>Totale</b>                                             | -                | -             | -                | -          | <b>138</b> |
| di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired |                  |               |                  |            |            |

#### 6.4 Composizione degli "Interessi passivi e oneri assimilati"

| Voci/Forme tecniche                                      | Pronti contro termine | Altri finanziamenti | Titoli | Altre operazioni | 30/06/2025   | 30/06/2024   |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|--------|------------------|--------------|--------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato  |                       |                     |        |                  |              |              |
| 1.1. Verso banche                                        |                       |                     |        |                  |              |              |
| 1.2. Verso società finanziarie                           |                       |                     |        |                  |              |              |
| 1.3 Verso clientela                                      |                       |                     |        |                  |              |              |
| 1.4 Titoli in circolazione                               |                       |                     |        |                  |              |              |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione                 |                       |                     |        |                  |              |              |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value         |                       |                     |        |                  |              |              |
| 4. Altre passività                                       |                       |                     |        | 5.177            | 5.177        | 5.912        |
| 5. Derivati di copertura                                 |                       |                     |        |                  |              |              |
| 6. Attività finanziarie                                  |                       |                     |        |                  |              |              |
| <b>Totale</b>                                            |                       |                     |        | <b>5.177</b>     | <b>5.177</b> | <b>5.912</b> |
| di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing |                       |                     |        | <b>5.177</b>     | <b>5.177</b> | <b>5.912</b> |

### SEZIONE 7 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 90

#### 7.1 Composizione della voce 90 "Dividendi e proventi simili"

| Voci/Proventi                                        | Totale 30/06/2025 |                 | Totale 30/06/2024 |                 |
|------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|                                                      | Dividendi         | Proventi simili | Dividendi         | Proventi simili |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 5.358             |                 | 3.562             |                 |
| B. Altre attività finanziarie                        |                   |                 |                   |                 |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value       |                   |                 |                   |                 |
| D. Partecipazioni                                    |                   |                 |                   |                 |
| <b>Totale</b>                                        | <b>5.358</b>      |                 | <b>3.562</b>      |                 |

### SEZIONE 8 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO – VOCE 120



| Voci/Proventi       | Rettifiche di valore |                   |              |       |                                      |       | Riprese di Valore |                   |                 |                                         | Totale<br>30.06.2025 | Totale<br>30.06.2024 |
|---------------------|----------------------|-------------------|--------------|-------|--------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                     | Primo<br>Stadio      | Secondo<br>Stadio | Terzo Stadio |       | Impaired<br>acquisite o<br>originate |       | Primo<br>Stadio   | Secondo<br>Stadio | Terzo<br>Stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate |                      |                      |
|                     |                      |                   | Write-off    | Altre | Write-off                            | Altre |                   |                   |                 |                                         |                      |                      |
| 1. Titoli di debito |                      | 81.127            |              |       | 11.210                               |       |                   | (24.362)          |                 |                                         | 67.975               | 107.982              |
| 2. Finanziamenti    |                      |                   |              |       |                                      |       |                   |                   |                 |                                         |                      |                      |
| Totale              |                      | 81.127            |              |       | 11.210                               |       |                   | (24.362)          |                 |                                         | 67.975               | 107.982              |

Nei primi 6 mesi del 2025 la società procede ad iscrivere un accantonamento di euro 81.127 riducendo l'esposizione lorda di attività finanziarie poiché non ha aspettative ragionevoli di recuperare, in tutto o in parte, le attività medesime.

## **SEZIONE 9 - SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 140**

### ***9.1 Composizione della voce 140.a "Spese per il personale"***

| Voci/Settori                                                            | 30/06/25       | 30/06/24        |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>1. Personale dipendente</b>                                          | <b>487.797</b> | <b>551.600</b>  |
| a) salari e stipendi                                                    | 313.257        | 365.232         |
| b) oneri sociali                                                        | 104.071        | 96.969          |
| c) indennità di fine rapporto                                           |                |                 |
| d) spese previdenziali                                                  | -              | 22              |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale         | 9.701          | 26.650          |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: |                |                 |
| - a contribuzione definita                                              |                |                 |
| - a benefici definiti                                                   |                |                 |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:             | 7.131          | 9.037           |
| - a contribuzione definita                                              | 7.131          | 9.037           |
| - a benefici definiti                                                   |                |                 |
| h) altri benefici a favore dei dipendenti                               | 53.642         | 53.690          |
| <b>2. Altro personale in attività</b>                                   | <b>70.413</b>  | <b>138.924</b>  |
| <b>3. Amministratori e sindaci</b>                                      | <b>180.097</b> | <b>146.519</b>  |
| <b>4. Personale collocato a riposo</b>                                  |                |                 |
| <b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso le aziende</b> | <b>(1.936)</b> | <b>(40.433)</b> |
| <b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b> | <b>-</b>       | <b>15.104</b>   |
| <b>Totale</b>                                                           | <b>736.371</b> | <b>811.714</b>  |



Nel corso dei primi 6 mesi del 2025 la società ha assunto il nuovo Direttore Generale e due nuove figure a supporto dell'attività della sala trading e dell'area amministrativa. Nell'Altro personale in attività in data 30 giugno 2024 era ricompreso il costo di un collaboratore il cui contratto è cessato.

### 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

| Personale dipendente | 30/06/25 | 31/12/24 |
|----------------------|----------|----------|
| Dirigenti            | 2        | 3        |
| Quadri               | 5        | 4        |
| Impiegati            | 2        | 1        |
| Apprendisti          | 0        | 1        |

### 9.3 Composizione della voce 140.b "Altre spese amministrative"

| Descrizione                                      | 30/06/25       | 30/06/24       |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Consulenze e prestazioni professionali           | 199.678        | 219.950        |
| Spese per funzioni di controllo e altre funzioni | 105.352        | 54.446         |
| Spese generali e di struttura                    | 366.891        | 367.910        |
| Gestione amministrativa ed elaborazione dati     | 151.623        | 210.787        |
| <b>Totale</b>                                    | <b>823.545</b> | <b>860.738</b> |

## SEZIONE 11 – RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI – VOCE 160

### 11.1 Composizione della voce 160 "Rettifiche di valore nette su attività materiali"

| Voci/Rettifiche e riprese di valore        | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di valore<br>per deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a+b-c) |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>1. Ad uso funzionale</b>                | <b>39.467</b>       |                                                   |                          | <b>39.467</b>              |
| - di proprietà                             | 12.536              |                                                   |                          | 12.536                     |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing   | 26.931              |                                                   |                          | 26.931                     |
| <b>2. Detenute a scopo di investimento</b> |                     |                                                   |                          |                            |
| - di proprietà                             |                     |                                                   |                          |                            |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing   |                     |                                                   |                          |                            |
| <b>Totale</b>                              | <b>39.467</b>       |                                                   |                          | <b>39.467</b>              |

L'importo totale di questa voce è costituito dalle quote di ammortamento di competenza del 2025 calcolate sul valore globale originario dei beni ad uso funzionale di proprietà della Società o sul diritto d'uso dei beni detenuti in leasing ai sensi del IFRS 16. In particolare, l'importo è composto dall'ammortamento relativo all'ufficio di Roma per Euro 19.619 e dall'ammortamento relativo alle autovetture per Euro 7.312.

## SEZIONE 13 – ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE – VOCE 180



### 13.1 Composizione della voce 180 "Altri ricavi e proventi di gestione"

| Voci                                | Importi       |
|-------------------------------------|---------------|
| <b>Proventi</b>                     |               |
| Proventi diversi                    | 9.856         |
| Sopravvenienze attive               | 8.216         |
| Arrotondamenti attivi               | 2             |
| Differenze di cambio                | 522           |
| <b>Totale proventi</b>              | <b>18.596</b> |
| <b>Oneri</b>                        |               |
| IVA indetraibile                    | 1.664         |
| Ammortamento miglorie beni di terzi | 854           |
| Sopravvenienze passive              | 2.355         |
| Altri                               | 5.185         |
| Differenze negative cambi           | 4.663         |
| <b>Totale oneri</b>                 | <b>14.722</b> |
| <b>Saldo proventi e oneri</b>       | <b>3.874</b>  |

Le sopravvenienze sono le rettifiche in aumento di ricavi o costi causate dal normale aggiornamento di stime compiute in precedenti esercizi, non iscrivibili per natura nelle altre voci.

## **SEZIONE 18 - IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE – VOCE 250**

### 18.1 Composizione della voce 250 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

| Voci                                                                  | 30/06/25       | 30/06/24        |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| 1. Imposte correnti (-)                                               | (4.559)        | (55.387)        |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)    |                |                 |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)                |                |                 |
| 3bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti (+) |                |                 |
| d'imposta di cui alla legge n.214/2011                                |                |                 |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)                          |                |                 |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)                           |                |                 |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>                           | <b>(4.559)</b> | <b>(55.387)</b> |

Le imposte correnti sono costituite dall'Irap del periodo per Euro 4.559. Le imposte al 30 giugno 2024 erano costituite dall'Irap del periodo di riferimento, pari a Euro 55.387.

## **PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI**

### **SEZIONE 1 – RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITÀ SVOLTE**

**A. Attività di negoziazione per conto proprio:**

| Descrizione                                     | Importi           |
|-------------------------------------------------|-------------------|
| Controvalore acquisti come market maker         |                   |
| Titoli di capitale - non appartenenza al gruppo | 13.801.428        |
| Controvalore vendite come market maker          |                   |
| Titoli di capitale - non appartenenza al gruppo | 13.697.563        |
| <b>Valore assoluto delle negoziazioni</b>       | <b>27.498.991</b> |

**B. Attività di esecuzione di ordini per conto dei clienti**

Non applicabile alla realtà in oggetto

**C. Attività di gestione dei portafogli**

Non applicabile alla realtà in oggetto

**D. Attività di collocamento***D.2 Collocamento e distribuzione: prodotti e servizi collocati in sede (controvalore)*

|                               | Totale 30/06/2025                        |                             | Totale 30/06/2024                        |                             |
|-------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|
|                               | Prodotti e servizi di imprese del gruppo | Prodotti e servizi di altri | Prodotti e servizi di imprese del gruppo | Prodotti e servizi di altri |
| 1. Titoli di debito           |                                          |                             |                                          | 21.297.550                  |
| - titoli strutturati          |                                          |                             |                                          |                             |
| - altri titoli                |                                          |                             |                                          | 21.297.550                  |
| 2. Titoli di capitale         |                                          | 4.852.800                   |                                          | 2.620.350                   |
| 3. Quote di OICR              |                                          |                             |                                          |                             |
| 4. Altri strumenti finanziari |                                          |                             |                                          |                             |
| 5. Prodotti assicurativi      |                                          |                             |                                          |                             |
| 6. Finanziamenti              |                                          |                             |                                          |                             |
| - di cui: leasing             |                                          |                             |                                          |                             |
| - di cui: factoring           |                                          |                             |                                          |                             |
| - di cui: credito al consumo  |                                          |                             |                                          |                             |
| - di cui: altri               |                                          |                             |                                          |                             |
| 7. Gestione portafogli        |                                          |                             |                                          |                             |
| 8. Altro (da specificare)     |                                          |                             |                                          |                             |

**E. Attività di ricezione e trasmissione ordini**



|                                                          | Controvalore                          |                                  |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
|                                                          | Operazioni con controparti del gruppo | Operazioni con altre controparti |
| <b>A. Ordini di acquisto intermediati nell'esercizio</b> |                                       |                                  |
| A.1 Titoli di debito                                     |                                       | 120.865.988                      |
| A.2 Titoli di capitale                                   |                                       | 361.898.059                      |
| A.3 Quote di OICR                                        |                                       | 149.011.402                      |
| A.4 Strumenti derivati                                   |                                       |                                  |
| - derivati finanziari                                    |                                       |                                  |
| - derivati creditizi                                     |                                       |                                  |
| A.5 Altro                                                |                                       |                                  |
| <b>A. Ordini di vendita intermediati nell'esercizio</b>  |                                       |                                  |
| A.1 Titoli di debito                                     |                                       | 38.366.520                       |
| A.2 Titoli di capitale                                   |                                       | 265.184.450                      |
| A.3 Quote di OICR                                        |                                       | 75.010.183                       |
| A.4 Strumenti derivati                                   |                                       |                                  |
| - derivati finanziari                                    |                                       |                                  |
| - derivati creditizi                                     |                                       |                                  |
| A.5 Altro                                                |                                       |                                  |

**F. Consulenza in materia di:**

Non applicabile alla realtà in oggetto.

**G. Gestione di sistemi multilaterali di negoziazione**

Non applicabile alla realtà in oggetto.

**H. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari**

Il 31 agosto 2022 la SIM ha aperto il primo rapporto di custodia ed amministrazione in capo a propri clienti, finalizzato alla prestazione del servizio di RTO.

Alla data del 30 giugno 2025 risultano disponibilità liquide di terzi presso banche per un controvalore di 486.724,34 euro e 11.109,53 euro in valute estere.

**I. Altre Attività**

I proventi sono principalmente riconducibili all'attività di ricerca e analisi finanziaria.

**L. Impegni**



Alla data del 30 giugno 2025 non vengono rilevati impegni, garanzie (né ricevute, né rilasciate).

## Sezione 2 – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### 2.1 RISCHI DI MERCATO

La Società è soggetta a questa tipologia di rischi dal punto di vista regolamentare in quanto è stata abilitata allo svolgimento dei servizi di negoziazione in conto proprio e di esecuzione di ordini per conto dei clienti.

In virtù di tali autorizzazioni, la SIM svolge il ruolo di *Specialist* per il segmento EGM di Borsa Italiana. La Società può detenere, di conseguenza, posizioni negli strumenti per i quali svolge il servizio di *Specialist*.

Il servizio di esecuzione in conto proprio viene svolto esclusivamente a supporto del servizio di Ricezione e Trasmissione ordini e, per tanto, non è prevista la possibilità di assumere posizioni derivanti da tale attività. La SIM non effettua impieghi delle proprie disponibilità, oltre agli investimenti rappresentati da depositi in conto corrente, e si caratterizza per assenza di qualsiasi forma di indebitamento.

#### 2.1.1 Rischio di tasso di interesse

##### *Informazioni di natura qualitativa*

Il rischio di tasso di interesse derivante dal portafoglio di negoziazione è riconducibile alla assenza di Titoli di Stato, le finalità sono esclusivamente di negoziazione e mai di investimento. Il monitoraggio del citato rischio, noto anche come rischio finanziario, è assicurato direttamente dal Consiglio di Amministrazione che definisce i criteri ed i limiti per gli investimenti finanziati dalla Società. In particolare, individua i limiti di composizione del portafoglio per tipologia d'emittente, per tipologia di strumento finanziario, per scadenza, per divisa, per tipologia di *duration*.

La Società al momento non investe in strumenti di debito e non utilizza forme di finanziamento, per tanto non è esposta a tale tipo di rischio.

#### 2.1.2 RISCHIO DI PREZZO

##### *Informazioni di natura qualitativa*

##### *Aspetti generali*

Rappresenta il rischio di variazioni di prezzo dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato e da fattori specifici degli emittenti o delle controparti. Il rischio di posizione su titoli di capitale rappresenta la principale esposizione per la SIM.

Non rientra nella politica aziendale della SIM investire in quote di OICR né assumere posizioni in derivati. Per gli investimenti la SIM utilizza esclusivamente mezzi propri.

La gestione di questo tipo di rischio è regolata da specifici limiti operativi riferiti sia al posizionamento complessivo sia al singolo emittente, controllati tramite il sistema informativo. La funzione di controllo del rischio inoltre effettua un costante monitoraggio delle posizioni.



### 2.1.3 RISCHIO DI CAMBIO

#### *Informazioni di natura qualitativa*

Per quanto concerne il rischio cambio la SIM non detiene alcuna posizione in valuta estera.

### 2.2 RISCHI OPERATIVI

Si tratta dei rischi attuali o prospettici relativi ai casi in cui la SIM possa subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane, sistemi interni, informatici, di sicurezza e/o da eventi esogeni. Nell'ambito di tale definizione è ricompreso, a titolo esemplificativo, anche il rischio di compliance, definito come il rischio di subire perdite (i.e. sanzioni, ammende) per la mancata osservanza di disposizioni normative, ecc. il cui presidio è posto in capo alla Funzione Compliance.

La gestione di tale rischio è presidiata dalla Funzione di Risk Management per il tramite del processo di *Mappatura dei rischi operativi*, aggiornato con cadenza almeno annuale. La SIM dall'analisi effettuata è risultata principalmente esposta ai rischi di errore operativo mentre sono risultati a basso impatto i rischi di frode e le pratiche di sicurezza sul lavoro e i danni ad attività fisiche.

I sistemi di rilevazione delle perdite sono di natura contabile e sono oggetto di monitoraggio mensile. Data la brevità del periodo in cui ha operato la SIM, non sono risultate perdite operative di natura straordinaria.

L'impatto stimato sul patrimonio della SIM dell'insorgenza dei suddetti rischi è ritenuto non rilevante e comunque coperto dalle riserve di capitale disponibili.

### 2.3 RISCHIO DI CREDITO

#### *Informazioni di natura qualitativa*

##### **Aspetti generali**

Il rischio di credito (che comprende: rischio di credito, rischio di controparte, rischio di regolamento) è inteso come il rischio di insolvenza della controparte, ovvero la probabilità che un debitore non adempia le proprie obbligazioni o che ciò accada in ritardo rispetto alle scadenze prefissate. Tale esposizione concerne il deposito della liquidità relativa ai mezzi propri ed ai crediti derivanti dalle commissioni per i servizi ed attività di investimento prestati nei confronti della clientela.

La SIM ne è esposta principalmente per via dei propri depositi presso altri intermediari che vengono valutati nel continuo sulla base di specifici processi di analisi mentre, con riferimento alla prestazione dei servizi di investimento, operando la SIM prevalentemente quale intermediario sui mercati nei confronti di clientela istituzionale, regola le operazioni tramite sistemi DVP e per tanto l'esposizione della SIM a tale rischio risulta sostanzialmente nullo.

Ai sensi della vigente disciplina di vigilanza, la società non presenta situazioni configurabili quali "grandi rischi".

Il metodo di quantificazione adottato dalla SIM per la determinazione del requisito a fronte del rischio di credito è quello standardizzato semplificato, che consente di calcolare la propria esposizione al rischio di credito riferita a differenti classi di clientela facendo riferimento, in luogo dei rating esterni, a un'unica ponderazione per ciascuna classe.

La SIM ha, quindi, classificato le proprie esposizioni creditizie, secondo la natura delle esposizioni stesse, e le ha ponderate, applicando i coefficienti previsti dal relativo fattore K.

### 2.4 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

#### *Informazioni di natura qualitativa*



In merito al rischio di non essere in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento per l'incapacità di reperire fondi sul mercato (*fund liquidity risk*) detto rischio è mitigato dall'analisi continuativa svolta dalla funzione amministrativa. Tale rischio è mantenuto al momento solo parzialmente rilevante, poiché la SIM dispone di una liquidità sufficiente per fronteggiare gli impegni finanziari che deve sostenere.

La SIM utilizza come parametro di monitoraggio il valore minimo da detenere in strumenti liquidi previsto dal Regolamento 2019/2033, che è pari ad un terzo del requisito delle spese fisse generali.

### 3.1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### 3.1.1 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio della Società è rappresentato dal Capitale, composto da azioni ordinarie.

Le Riserve sono composte dalla riserva perdite portate a nuovo, da FTA IAS/IFRS, dalla riserva che accoglie gli oneri per l'aumento di capitale in sede di IPO ai sensi dello IAS32 (in "Altre riserve"), nonché dalla riserva da sovrapprezzo azioni.

La Società verifica costantemente il rispetto dei requisiti minimi del patrimonio con riferimento alla vigente normativa emanata da Banca d'Italia.

#### 3.1.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVE

##### 3.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/Valori                                                                                         | 30/06/25         | 31/12/2024       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Capitale</b>                                                                                  | <b>2.080.509</b> | <b>2.080.509</b> |
| <b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>                                                                 | 1.294.264        | 1.294.264        |
| <b>3. Riserve</b>                                                                                   | <b>(267.581)</b> | <b>(619.816)</b> |
| - di utili                                                                                          |                  |                  |
| a) legale                                                                                           |                  |                  |
| b) statutaria                                                                                       |                  |                  |
| c) azioni proprie                                                                                   |                  |                  |
| d) altre riserve di utili                                                                           |                  |                  |
| - altre riserve                                                                                     | (267.581)        | (619.816)        |
| a) versamenti c/capitale                                                                            |                  |                  |
| b) perdite a nuovo                                                                                  | 223.117          | (129.118)        |
| c) riserva oneri aumento capitale IAS 32                                                            | (471.748)        | (471.748)        |
| d) riserva FTA IAS/IFRS                                                                             | (18.950)         | (18.950)         |
| <b>4. (Azioni proprie)</b>                                                                          |                  |                  |
| <b>5. Riserve da valutazione</b>                                                                    | <b>(9.889)</b>   | <b>(9.889)</b>   |
| - Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva              |                  |                  |
| - Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                  |                  |



| Voci/Valori                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 30/06/25         | 31/12/2024       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</li> <li>- Attività materiali</li> <li>- Attività immateriali</li> <li>- Copertura di investimenti esteri</li> <li>- Copertura dei flussi finanziari</li> <li>- Strumenti di copertura (elementi non designati)</li> <li>- Differenze di cambio</li> <li>- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione</li> <li>- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)</li> <li>- Leggi speciali di rivalutazione</li> <li>- utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti</li> <li>- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto</li> </ul> |                  |                  |
| <b>6. Strumenti di capitale</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                  |                  |
| <b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>(237.827)</b> | <b>352.235</b>   |
| <b>Totale</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>2.859.476</b> | <b>3.097.303</b> |

### 3.2 - I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

#### 3.2.1 - FONDI PROPRI

##### 3.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

I Fondi propri sono il principale punto di riferimento per la valutazione della solidità degli intermediari. Su di esso si basano i più importanti strumenti di controllo prudenziale, quali i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi e le regole sulla concentrazione di questi ultimi.

I Fondi propri sono dati dalla somma del capitale primario di classe 1 (CET1), dell'eventuale capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) e del capitale di classe 2 (TIER2).

##### 3.2.1.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

|                                                                                                                      | 30/06/25         | 31/12/24         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | <b>3.097.303</b> | <b>2.745.068</b> |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie                                                         |                  |                  |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)                                                                                 |                  |                  |
| <b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>                             | <b>(580.787)</b> | <b>(343.315)</b> |



|                                                                                                                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>                                                                                                        |                  |                  |
|                                                                                                                                               |                  |                  |
| <b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)</b>                                                                  | <b>2.516.516</b> | <b>2.401.753</b> |
| <b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b> |                  |                  |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie                                                                                   |                  |                  |
| <b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>                                                                                                        |                  |                  |
| <b>I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)</b>                                                                                           |                  |                  |
| <b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)</b>                                                                    |                  |                  |
| <b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>                         |                  |                  |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie                                                                                    |                  |                  |
| <b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>                                                                                                          |                  |                  |
| <b>O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)</b>                                                                                            |                  |                  |
| <b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2)</b>                                                                                            |                  |                  |
| <b>Q. Totale fondi propri</b>                                                                                                                 | <b>2.516.536</b> | <b>2.401.753</b> |

### 3.2.2 - ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

#### 3.2.2.1 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La valutazione della Società sull'adeguatezza del capitale interno viene effettuata sull'analisi e valutazione dei rischi come previsto dal Regolamento 2019/2033 (IFR) con riferimento alle esposizioni verso i clienti, il mercato, la società, la liquidità e il rischio di concentrazione. Tutte le attività svolte dalla SIM sono rilevate dai fattori K applicabili, al fine di riflettere adeguatamente i rischi ai quali la stessa è esposta.

La Società controlla e valuta con regolarità il livello di adeguatezza patrimoniale in rapporto alle prospettive di sviluppo e all'evoluzione della rischiosità, verificando che lo stesso sia superiore al valore massimo dei tre coefficienti: i) capitale minimo di vigilanza, ii) il valore pari ad un quarto delle spese fisse generali, iii) il valore calcolato sulla base dei fattori K applicabili.

Alla data del 30 giugno 2025 il totale fondi propri della SIM risulta essere pari a Euro 2.516.516; risulta quindi ampiamente soddisfatto il requisito patrimoniale pari a Euro 902.214, in qualità di capitale minimo di vigilanza il cui valore è il maggiore tra i tre coefficienti come da tabella che segue, con un'eccedenza di Euro 1.614.322.

| COEFFICIENTE                   | VALORE  |
|--------------------------------|---------|
| Capitale minimo di Vigilanza   | 750.000 |
| Requisito spese fisse generali | 902.214 |
| Somma fattori K                | 224.180 |

#### 3.2.2.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA



| REQUISITO                                                                                           |           | FONDI PROPRI | %    | ECCEDENZA CONTROVALORE |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|------|------------------------|
| Capitale primario di classe 1/D $\geq 56\%$                                                         | 798.280   | 2.516.516    | 315% | 1.718.236              |
| Capitale primario di classe 1 + Capitale aggiuntivo di classe 1/D $\geq 75\%$                       | 1.069.125 | 2.516.516    | 235% | 1.447.391              |
| Capitale primario di classe 1 + Capitale aggiuntivo di classe 1+capitale di classe 2/D $\geq 100\%$ | 1.091.016 | 2.516.516    | 231% | 1.425.500              |

Figura nella presente tabella l'ammontare delle attività di rischio e dei requisiti prudenziali che sono riconducibili a quanto indicato nelle segnalazioni di vigilanza al 30.06.2025.

#### Sezione 4 - PROSPETTO ANALITICO REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

| Voci                                                                                                                        | 30/06/25         | 30/06/24       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                                                      | <b>(237.827)</b> | <b>236.822</b> |
| <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>                                                           |                  |                |
| 20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                                   |                  |                |
| a) variazione di fair value                                                                                                 |                  |                |
| b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto                                                                    |                  |                |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio): |                  |                |
| a) variazione di fair value                                                                                                 |                  |                |
| b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto                                                                    |                  |                |
| 40. Copertura dei titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                     |                  |                |
| a) variazione di fair value (strumento coperto)                                                                             |                  |                |
| b) variazione di fair value (strumento di copertura)                                                                        |                  |                |
| 50. Attività materiali                                                                                                      |                  |                |
| 60. Attività immateriali                                                                                                    |                  |                |
| 70. Piani a benefici definiti                                                                                               |                  |                |
| 80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                        |                  |                |
| 90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                     |                  |                |
| 100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico                           |                  |                |
| <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>                                                             |                  |                |
| 110. Copertura di investimenti esteri:                                                                                      |                  |                |
| a) variazioni di <i>fair value</i>                                                                                          |                  |                |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                 |                  |                |
| c) altre variazioni                                                                                                         |                  |                |
| 120. Differenze di cambio:                                                                                                  |                  |                |
| a) variazioni di <i>fair value</i>                                                                                          |                  |                |



| Voci                                                                                                                        | 30/06/25         | 30/06/24       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| b) rigiro a conto economico                                                                                                 |                  |                |
| c) altre variazioni                                                                                                         |                  |                |
| 130. Copertura dei flussi finanziari                                                                                        |                  |                |
| a) variazioni di <i>fair value</i>                                                                                          |                  |                |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                 |                  |                |
| c) altre variazioni                                                                                                         |                  |                |
| di cui: risultato delle posizioni nette                                                                                     |                  |                |
| 140. Strumenti di copertura (elementi non designati)                                                                        |                  |                |
| a) variazioni di valore                                                                                                     |                  |                |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                 |                  |                |
| c) altre variazioni                                                                                                         |                  |                |
| 150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                  |                |
| a) variazioni di <i>fair value</i>                                                                                          |                  |                |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                 |                  |                |
| - rettifiche per rischio di credito                                                                                         |                  |                |
| - utili/perdite da realizzo                                                                                                 |                  |                |
| c) altre variazioni                                                                                                         |                  |                |
| 160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                       |                  |                |
| a) variazioni di <i>valore</i>                                                                                              |                  |                |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                 |                  |                |
| c) altre variazioni                                                                                                         |                  |                |
| 170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    |                  |                |
| a) variazioni di <i>fair value</i>                                                                                          |                  |                |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                 |                  |                |
| - rettifiche da deterioramento                                                                                              |                  |                |
| - utili/perdite da realizzo                                                                                                 |                  |                |
| c) altre variazioni                                                                                                         |                  |                |
| 180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico                             |                  |                |
| <b>190. Totale altre componenti reddituali</b>                                                                              |                  |                |
| <b>200. Redditività complessiva (voce 10+190)</b>                                                                           | <b>(237.827)</b> | <b>236.822</b> |

## Sezione 5 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 5.1 Informazioni sui compensi degli Amministratori, dei Sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche

|                              | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| Consiglio di amministrazione | 132.241    | 99.405     |
| Collegio sindacale           | 27.340     | 23.631     |



|                                         |         |         |
|-----------------------------------------|---------|---------|
| Dirigenti con responsabilità strategica | 189.274 | 286.351 |
| totale                                  | 348.855 | 409.387 |

## 5.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

Al 30 giugno 2025 non esistono crediti o garanzie rilasciate a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale.

## 5.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le operazioni con altre parti correlate, condotte nell'ambito della normale gestione aziendale, sono state concluse a normali condizioni di mercato per quanto riguarda prezzi, modalità e termini di pagamento.

| Directa Sim S.p.A. |                                                           | 30/06/25 |
|--------------------|-----------------------------------------------------------|----------|
| 10.                | Risultato netto dell'attività di negoziazione             |          |
|                    | Profitti realizzati - Titoli di capitale quotati – Prezzi | -615     |
| 50.                | Commissioni attive                                        |          |
|                    | Comm. attive - compensi Specialist                        | 12.500   |
| 60.                | Commissioni passive                                       |          |
|                    | Commissioni passive – collocamento                        | -10.000  |
| 20.                | Attività finanziarie detenute per la negoziazione         |          |
|                    | Investimenti - Titoli di capitale quotati – Italia        | -        |
| 40.                | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato       |          |
|                    | Crediti verso società finanziarie                         | 318.904  |

| STUDIO SEGRE S.r.l. |                                                      | 30/06/05 |
|---------------------|------------------------------------------------------|----------|
| 140. b)             | Spese amministrative - altre spese amministrative    |          |
|                     | b) altre spese amministrative                        | -26.206  |
| 10.                 | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | -201     |

## SEZIONE 7 – INFORMATIVA SUL LEASING

### 7.1 Informazioni di natura qualitativa

L'applicazione del principio contabile IFRS 16 ha riguardato un contratto di locazione immobili e due autovetture.

Nell'adottare l'IFRS 16, la Società si è avvalsa dell'esenzione concessa dal paragrafo IFRS 16:5(a) in relazione agli *short-term lease* per le sopra citate classi di attività.

Parimenti, la Società si è avvalsa dell'esenzione concessa dall'IFRS 16:5(b) concernente i contratti di *lease* per i quali l'asset sottostante si configura come low-value asset (vale a dire, il singolo bene sottostante al contratto di *lease* non



supera il valore di euro 5.000 quando nuovo). I contratti per i quali è stata applicata l'esenzione ricadono principalmente all'interno delle seguenti categorie:

- Stampanti;

Per tali contratti l'introduzione dell'IFRS 16 non ha comportato la rilevazione della passività finanziaria per il *lease* e del relativo diritto d'uso, ma i canoni di locazione sono rilevati a conto economico su base lineare per la durata dei rispettivi contratti nella voce "altri costi" del conto economico.

## 7.2 Informazioni di natura quantitativa

Le informazioni sui diritti d'uso acquisiti sono contenute nella Parte B, Attivo, le informazioni sui debiti per leasing sono contenute nella Parte B, Passivo e le informazioni sugli interessi passivi sui debiti per leasing e gli altri oneri connessi con i diritti d'uso acquisiti con il leasing sono riportate nella Parte C. Conto economico.

Si riepilogano qui di seguito:

|                                 | Immobile | Autovetture |
|---------------------------------|----------|-------------|
| Diritti d'uso - beni in leasing | 264.445  | 93.263      |
| F.do ammortamento               | -126.570 | - 42.685    |
| Debiti per leasing              | -143.943 | - 50.994    |
| Interessi passivi               | -4.243   | -942        |
| Ammortamento                    | -19.619  | -7.312      |

## Sezione 8 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI

### 8.1 Numero medio dei promotori finanziari

La Società non si avvale di promotori finanziari

### 8.2 Altro

### COMPENSI SPETTANTI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI

La Revisione Legale dei Conti per l'anno 2025 è affidata alla BDO Italia S.p.A. ed i corrispettivi ad essa relativi ammontano ad Euro 38.250 comprensivi di spese, Contributo Consob, ISTAT ed I.V.A.

Riportiamo nella seguente tabella un dettaglio dei corrispettivi riconosciuti alla società di revisione ai sensi dell'art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob.

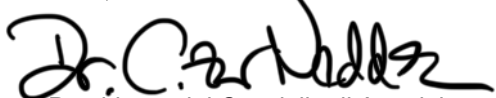
| Descrizione                               | Importo       |
|-------------------------------------------|---------------|
| Revisione legale dei conti e del bilancio | 38.250        |
| Attività di revisione per quotazione      |               |
| Compensi per altre attività               |               |
| <b>Totale</b>                             | <b>38.250</b> |



**NUMERO DI DIPENDENTI ALLA DATA DI BILANCIO**

Al 30 giugno 2025 il personale dipendente della Società era costituito da 9 dipendenti.

Milano, 29 settembre 2025



Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Dr.ssa Corinna Katrin ZUR NEDDEN ESCHNER)

## MIT SIM S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata  
sul bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2025

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio semestrale abbreviato

Al Consiglio di Amministrazione di  
MIT SIM S.p.A.

---

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di MIT SIM S.p.A. al 30 giugno 2025. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

---

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio semestrale abbreviato.

---

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio semestrale abbreviato di MIT SIM S.p.A. al 30 giugno 2025 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea.

Milano, 30 settembre 2025

BDO Italia S.p.A.

  
Andrea Meneghet  
Socio