

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di Copernico Sim S.p.A. approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025

- **Commissioni attive:** Euro 4,80 milioni (Euro 4,43 milioni al 30-giu-24, + 8,16%)
- **Margine di intermediazione:** Euro 1,99 milioni (Euro 1,91 milioni al 30-giu-24, +4,06%)
- **Risultato d'esercizio:** Euro 16,40 migliaia (Euro 46,34 migliaia al 30-giu-24)
- **Patrimonio netto:** Euro 5,71 milioni (Euro 5,84 milioni al 31-dic-24, -2,26%)
- **Posizione finanziaria netta (cassa):** Euro 1,78 milioni (Euro 1,65 milioni al 31-dic-24, 7,58%)
- **Numero di consulenti:** 78 (78 al 31-dic-24)
- **Asset Under Management (AUM):** Euro 772 milioni (Euro 792,19 milioni al 31-dic-24, -2,55%)
- **Raccolta netta:** Euro -7,87 milioni (Euro 2,60 milioni al 30-giu-24)

Udine, 26 settembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di Copernico SIM S.p.A. (“la Società” o anche “Copernico SIM”), società quotata su Euronext Growth Milan, riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025, redatta nel rispetto dei principi contabili internazionali e sottoposta a revisione contabile limitata affidata a Deloitte & Touche S.p.A..

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Gianluca Scelzo, commenta così la situazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025: “I risultati del primo semestre evidenziano una crescita dei ricavi e un rafforzamento della capacità operativa della Società, nonostante il contesto di mercato complesso. L’utile netto, seppur in calo rispetto al 2024, riflette investimenti mirati nello sviluppo tecnologico e organizzativo, che costituiranno la base per un percorso di crescita sostenibile nei prossimi semestri.”

Commento ai principali dati economici e di produzione

Il primo semestre 2025 si chiude con un risultato netto positivo di Euro 16.400, mentre, il corrispondente periodo del precedente esercizio si era chiuso con un risultato netto di Euro 46.343.

Principali voci di conto economico				
	30-giu-25	30-giu-24	Variazione	Variazione %
Fatturato	4.795.640	4.433.705	361.935	8,16%
Margine d'intermediazione	1.986.644	1.909.120	77.524	4,06%
Spese amministrative	(1.702.885)	(1.605.138)	(97.747)	6,09%
Rettifiche attività materiali	(65.804)	(64.109)	1.695	2,64%
Rettifiche attività immateriali	(85.974)	(74.728)	11.246	15,05%
Risultato ante imposte	130.415	92.159	38.256	41,51%
Risultato d'esercizio	16.400	46.343	(29.943)	-64,61%

Il fatturato, al 30 giugno 2025, ha registrato una crescita dell'8,16% rispetto al precedente esercizio, attestandosi a 4,8 milioni di Euro, grazie al positivo contributo generato dal servizio di consulenza remunerato a parcella. Il margine di intermediazione è aumentato del 4,06% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, raggiungendo, al 30 giugno 2025, un ammontare di 2,0 milioni di Euro.

Le spese amministrative sono aumentate del 6,09% rispetto al 30 giugno 2024, attestandosi a 1,7 milioni di Euro, per effetto, prevalentemente, dell'incremento di costi associati a eventi societari programmati nel corso del 2025, funzionali alle promozioni della Società e dell'incremento del costo del personale, per effetto delle politiche di fidelizzazione e incentivazione messe in atto, mediante l'assegnazione di azioni proprie detenute dalla Società.

Di seguito si rappresenta la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024.

Posizione finanziaria netta		
Valori in Euro / 000	30-giu-25	31-dic -24
A. Cassa	1.988	1.901
B. Altre disponibilità liquide (crediti verso banche)	2	1
C. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
D. LIQUIDITÀ (A + B + C)	1.990	1.902
E. CREDITI FINANZIARI CORRENTI	-	-
F. Debiti bancari correnti	(56)	(65)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	-	-
I. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (F + G + H)	(56)	(65)
J. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (I - E - D)	1.934	1.837
K. Debiti bancari non correnti	(159)	(187)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	-	-
N. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (K + L + M)	(159)	(187)
O. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (J + N)	1.775	1.650

La posizione finanziaria netta risulta positiva e in crescita del 7,58% rispetto al 31 dicembre 2024 e del 26,97% rispetto alla consistenza registrata nello stesso periodo dell'esercizio precedente, quando si assestava a 1.398 migliaia di Euro.

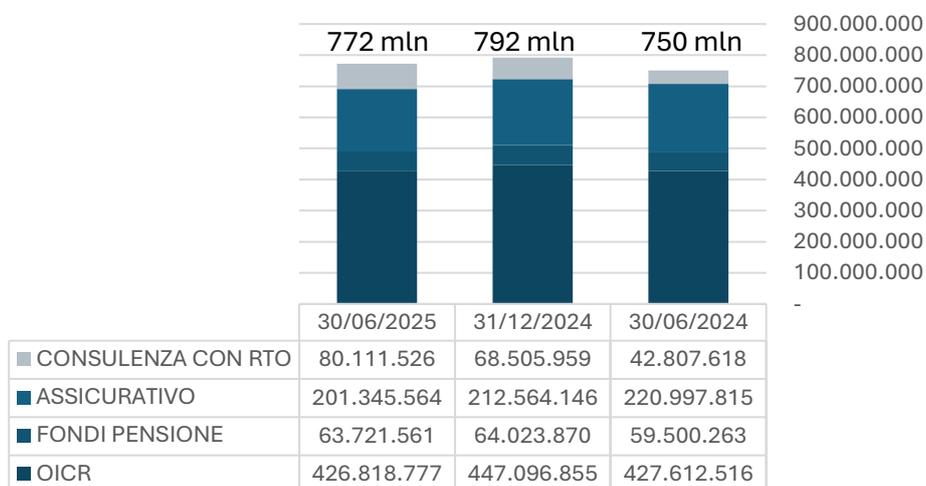
L'andamento semestrale della raccolta e del portafoglio è stato condizionato dall'avverso contesto dei mercati finanziari, influenzati dalle politiche protezionistiche avviate dall'amministrazione statunitense.

Al 30 giugno 2025, si registra una raccolta netta negativa pari a 7,9 milioni di Euro, andamento influenzato da flussi di rimborso nell'ambito di iniziative di ottimizzazione del portafoglio di investimento della clientela, a fronte dei quali, alla data di riferimento, non sono ancora contabilizzati i correlati reinvestimenti. Nel primo semestre 2024 si è registrata una raccolta netta di 2,6 milioni di Euro.

Andamento raccolta		
	I semestre 2025	I semestre 2024
Raccolta lorda	80.199.800	71.027.162
Raccolta netta	-7.868.321	2.601.786

Il portafoglio, al 30 giugno 2025, si attesta a 772 milioni di Euro, allocato principalmente in strumenti del risparmio gestito, in prodotti di tipo assicurativo e nel servizio di consulenza a parcella. Rispetto al precedente esercizio il controvalore complessivo degli Asset Under Management (AUM) è diminuito di 20 milioni di Euro.

Andamento del portafoglio (AUM)



Gli Asset Under Control (AUC), tenendo conto anche della liquidità detenuta dalla clientela presso banche terze in riferimento all'operatività connessa con i servizi di investimento prestati dalla Società, si attestano a 786 milioni di Euro, in diminuzione di circa 24 milioni di Euro rispetto al precedente esercizio.

Attività svolte nel primo semestre 2025

Nel corso dei primi sei mesi dell'esercizio, la Società ha proseguito i progetti di sviluppo, con particolare attenzione sia al potenziamento delle infrastrutture informatiche sia al rafforzamento dell'assetto operativo e organizzativo. Il completamento e la piena messa a regime di tali iniziative sono previsti nel corso del secondo semestre dell'anno.

È stata, inoltre, ampliata l'articolazione dei servizi offerti con particolare focalizzazione sul servizio di consulenza erogato in abbinamento all'attività di ricezione e trasmissione degli ordini, in grado di soddisfare le diverse esigenze della clientela con soluzioni di investimento ampie e diversificate. In tale ambito è stata introdotta una nuova modalità di offerta dedicata a una clientela caratterizzata da un profilo di rischio più contenuto e orientata alla maggiore stabilità.

Con riferimento al servizio di consulenza abbinato al collocamento, è stato sottoscritto un nuovo accordo di distribuzione con la SICAV Multisolutions – Pictet AM, con l'obiettivo di ampliare la gamma di prodotti e di opportunità messe a disposizione della clientela.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del secondo semestre, è intenzione della Società proseguire l'attività di selezione di nuovi consulenti finanziari, ponendo particolare attenzione allo sviluppo delle figure professionali giovani e motivate e alla selezione di professionisti con seniority, funzionale a rafforzare l'attuale struttura commerciale.

Nel mese di luglio, la Società ha finalizzato l'atto di adesione con l'Agenzia delle Entrate concludendo il contraddittorio in essere sussistente al 31 dicembre 2024, senza significativi impatti sul conto economico.

In esecuzione alle deliberazioni assembleari e consiliari, nel mese di luglio 2025, la Società ha proceduto all'assegnazione di n. 10.500 azioni proprie in portafoglio a favore di dipendenti e collaboratori. L'iniziativa si inserisce nei piani di incentivazione e premialità adottati dalla Società, con l'obiettivo di valorizzare i risultati conseguiti e di rafforzare la fidelizzazione dei consulenti finanziari e dei dipendenti.

In data 15 settembre 2025 è stato inserito in struttura il dott. Valerio Mantovani, in qualità di Responsabile Commerciale, con l'obiettivo di guidare lo sviluppo della rete commerciale di Copernico SIM, rafforzare le relazioni con i consulenti finanziari e supportare la crescita dei servizi dedicati alla clientela *private* e istituzionale.

La Società proseguirà le valutazioni di possibili operazioni straordinarie che possano concorrere a migliorare il posizionamento sul mercato di riferimento e ad accrescere l'articolazione dei servizi offerti alla clientela.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.copernicosim.com, alla sezione Investor Relations/Informazione per gli azionisti/Assemblee e sul meccanismo di stoccaggio di Borsa Italiana S.p.A., nei termini previsti dalla normativa vigente.

Con riferimento ai dati contabili e agli schemi esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è ancora stata completata l'attività di revisione legale dei conti, né l'attività di verifica da parte del collegio sindacale.

In caso di modifiche del calendario, la Società provvederà a darne tempestiva informazione al mercato secondo quanto stabilito dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società www.copernicosim.com nella sezione Investor Relations/Comunicati stampa.

Copernico SIM è una delle principali società di intermediazione mobiliare, non appartenente ad alcun gruppo bancario, finanziario o assicurativo. La sua attività è focalizzata sulla consulenza in materia di investimenti in Italia con collocamento di prodotti finanziari ed assicurativi nonché, in via residuale, servizi di consulenza non abbinati al collocamento e servizi accessori di analisi patrimoniali e di portafoglio. Nell'ambito della consulenza, Copernico SIM seleziona ed offre alla propria clientela una molteplicità di prodotti finanziari ed assicurativi in virtù di accordi di distribuzione stipulati le principali Società Prodotto di caratura internazionale e con l'accesso ai principali mercati finanziari nazionali e internazionali. Copernico SIM ha la propria sede operativa a Udine e un ufficio secondario a Milano.

Copernico SIM S.p.A.

via Cavour, 20 - 33100 - Udine Direttore
Generale e Investor Relator:
dott. Lorenzo Sacchi
E-mail: ir@copernicosim.com;
Tel. +39 0432 229835

Euronext Growth Advisor

EnVent Italia SIM S.p.A.
Via degli Omenoni 2 – Milano, 20121
E-mail: ega@envent.it

Specialist

Banca Finnat Euramerica SpA
Piazza del Gesù n. 49 - 00186 – Roma
Tel. +39 06 699331

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo (importi in Euro)		30-giu-2025	31-dic-2024
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.988.224	1.901.087
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.280.410	2.785.043
	a) crediti verso banche	2.142	573
	b) crediti verso società finanziarie	1.843.026	1.915.122
	c) crediti verso clientela	435.242	869.348
80.	Attività materiali	2.939.215	2.967.842
90.	Attività immateriali	496.517	558.307
100.	Attività fiscali	452.565	492.234
	a) correnti	167.761	114.818
	b) anticipate	284.804	377.416
120.	Altre attività	762.232	1.209.847
TOTALE ATTIVO		8.919.163	9.914.360

Voci del passivo (importi in Euro)		30-giu-2025	31-dic-2024
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.597.153	1.594.638
	a) debiti	1.597.153	1.594.638
	b) titoli in circolazione	-	-
60.	Passività fiscali	380.072	422.250
	a) correnti	-	41.911
	b) differite	380.072	380.339
80.	Altre passività	818.719	1.596.718
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	341.832	333.726
100.	Fondi per rischi e oneri	73.281	127.053
	a) impegni e garanzie rilasciate	-	-
	b) quiescenza e obblighi simili	-	-
	c) altri fondi e rischi	73.281	127.053
110.	Capitale	1.974.000	1.974.000
120.	Azioni proprie (-)	(60.569)	(60.569)
140.	Sovrapprezzi di emissione	2.187.103	2.187.103
150.	Riserve	590.069	514.829
160.	Riserve da valutazioni	1.001.103	1.004.726
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	16.400	219.886
TOTALE PASSIVO		8.919.163	9.914.360

CONTO ECONOMICO

Voci (importi in Euro)		30-giu-2025	30-giu-2024
50.	Commissioni attive	4.795.640	4.433.705
60.	Commissioni passive	(2.814.990)	(2.529.882)
70.	Interessi attivi e proventi assimilati	11.806	12.028
	<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	11.806	12.028
80.	Interessi passivi e oneri assimilati	(5.812)	(6.731)
110.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.986.644	1.909.120
120.	Rettifiche/riprese di valore nette per il rischio di credito di:	-	-
	a) <i>attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	-	-
	b) <i>attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	-	-
130.	RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.986.644	1.909.120
140.	Spese amministrative	(1.702.885)	(1.605.138)
	a) <i>spese per il personale</i>	(713.131)	(677.523)
	b) <i>altre spese amministrative</i>	(989.754)	(927.615)
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	32.978	(18.750)
160.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(65.804)	(64.109)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(85.974)	(74.728)
180.	Altri proventi ed oneri di gestione	(34.544)	(54.236)
190.	COSTI OPERATIVI	(1.856.229)	(1.816.961)
200.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
210.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali ed immateriali	-	-
220.	Rettifiche di valore all'avviamento	-	-
230.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
240.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	130.415	92.159
250.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(114.015)	(45.816)
260.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	16.400	46.343
270.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
280.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	16.400	46.343

RENDICONTO FINANZIARIO

		30-giu-2025	30-giu-2024
A	ATTIVITÀ OPERATIVA		
1	GESTIONE	168.178	185.180
	- interessi attivi incassati (+)	11.806	12.028
	- interessi passivi pagati (-)	(5.812)	(6.731)
	- dividendi e proventi simili (+)	-	-
	- commissioni nette (+/-)	1.980.650	1.903.823
	- spese per il personale (-)	(713.131)	(677.523)
	- altri costi (-)	(1.033.781)	(1.011.221)
	- altri ricavi (+)	42.461	10.620
	- imposte e tasse (-)	(114.015)	(45.816)
	- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
2	LIQUIDITÀ GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITÀ FINANZIARIE	952.248	499.614
	- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
	- attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
	- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-
	- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	504.633	(108.878)
	- altre attività	447.615	608.492
3	LIQUIDITÀ GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITÀ FINANZIARIE	(818.288)	(683.345)
	- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.515	123.652
	- passività finanziarie di negoziazione	-	-
	- passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
	- altre passività	(820.803)	(806.997)
	LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	302.138	1.449
B	ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1	LIQUIDITÀ GENERATA DA	-	-
	- vendite di partecipazioni	-	-
	- dividendi incassati da partecipazione	-	-
	- vendite di attività materiali	-	-
	- vendite di attività immateriali	-	-
	- vendite di rami d'azienda	-	-
2	LIQUIDITÀ ASSORBITA DA	(61.361)	(76.611)
	- acquisti di partecipazioni	-	-
	- acquisti di attività materiali	(37.177)	(2.532)
	- acquisti di attività immateriali	(24.184)	(74.079)
	- acquisti di rami d'azienda	-	-
	LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(61.361)	(76.611)
C	ATTIVITÀ DI PROVISTA		
	- emissione/acquisto di azioni proprie	-	-
	- emissione/acquisto di strumenti di capitale	-	-
	- distribuzione dividendi e altre finalità	(153.640)	-
	LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(153.640)	-
	LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	87.137	(75.162)
	RICONCILIAZIONE	30-giu-2025	30-giu-2024
	Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.901.087	1.710.482
	Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	87.137	(75.162)
	Cassa e disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	1.988.224	1.635.320