

Comunicato Stampa

S.C.M. SIM: approvato il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2025

- **Commissioni attive:** euro 9,15 mln vs euro 9,82 mln al 31.12.2024
- **Margine di intermediazione:** euro 4,7 mln vs euro 5,0 mln al 31.12.2024
- **Risultato d'esercizio:** euro 81 mila (euro 415 mila al 31.12.2024)
- **Asset Under Control:** euro 849 mln (euro 948 mln al 31.12.2024), di cui
 - Patrimoni in gestione pari a euro 302 mln (euro 276 mln al 31.12.2024)
 - Patrimoni in consulenza pari a euro 251 mln (euro 253 mln al 31.12.2024)
 - Valori dei prodotti assicurativi pari a euro 236 mln (euro 363 mln al 31.12.2024)
 - Patrimonio della Sicav pari a euro 60 mln (euro 56 mln al 31.12.2024)
- **Consulenti finanziari e assicurativi:** n. 50 (n. 54 al 31.12.2024)

Milano, 17 marzo 2026

Il Consiglio di Amministrazione di **Solutions Capital Management SIM S.p.A.** (la "Società" o "SCM SIM"), società quotata su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2025 che sarà sottoposto all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, convocata per il giorno 16 Aprile 2026 e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 17 Aprile 2026.

Risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2025¹

SCM SIM chiude l'esercizio 2025 con un utile netto pari a €80.888, in linea con le previsioni del piano industriale, in ragione del buon andamento del fatturato e del costante monitoraggio dei costi operativi.

La riduzione dell'utile rispetto al 2024 è principalmente riconducibile alla significativa contrazione delle commissioni di performance e alla maggiore incidenza della fiscalità. Le **commissioni attive**, al netto di quelle relative alle performance, superano gli 8,45 milioni di euro, in aumento del 2,3% rispetto a euro 8,27 milioni registrati nel 2024. Considerando le commissioni di performance, che nel 2025 sono risultate inferiori del 55%, le commissioni attive totali superano i 9,15 milioni di euro, rispetto a euro 9,82 milioni registrati nel 2024.

Nel dettaglio, le commissioni di **consulenza in materia di investimenti** sono pari a euro 1,53 milioni (+15% rispetto a euro 1,33 milioni del 2024) e le commissioni da consulenza generica sono pari a euro 1,99 milioni (euro 2,64 milioni nel 2024, -24%), grazie soprattutto all'apporto delle segnalazioni di crediti fiscali.

¹ Il Bilancio redatto in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38 e secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, così come interpretati dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) ed adottati dall'Unione Europea.

Le commissioni derivanti dalle **gestioni patrimoniali** sono risultate pari a euro 2,28 milioni (+7% rispetto a euro 2,14 milioni del 2024). Molto positivo il contributo delle commissioni del comparto assicurativo pari a euro 2,46 milioni, in crescita del 23% rispetto a euro 2,0 milioni del 2024. In netta riduzione, invece, le commissioni di performance che si attestano a euro 693 mila, rispetto a euro 1,55 milioni del 2024 (-55%).

Le **commissioni passive**, pari a 4,43 milioni di euro, hanno subito un decremento dell'8% rispetto a euro 4,81 milioni del 2024, in linea con quanto registrato per le commissioni attive. La riduzione del *pay-out*, significativa sulla componente assicurativa, è bilanciata dal maggior esborso registrato sulle operazioni di consulenza generica e dalla minore incidenza, rispetto al 2024, delle commissioni di performance.

Il **marginale di intermediazione** si attesta a euro 4,68 milioni, in riduzione del 6% rispetto a euro 4,96 milioni registrati nel 2024, come conseguenza dell'andamento del margine commissionale e della retrocessione media alla rete commerciale.

Grazie alle strategie di efficientamento adottate dal management negli ultimi anni, i **costi operativi** sfiorano i 4,13 milioni, in riduzione del 3% rispetto all'esercizio precedente (euro 4,26 milioni). In particolare, i costi del personale si riducono del 7%, mentre le altre spese amministrative, ad eccezione dell'Iva indetraibile, registrano un miglioramento del 4%. Per converso, l'iva indetraibile varia in misura superiore rispetto allo scorso anno (+34%) per la diversa composizione del margine commissionale che ha determinato una riduzione della quota detraibile. Le principali voci di costo sono rappresentate dalle spese sostenute per le diverse piattaforme gestionali, dalle consulenze per gli ambiti legale, societario, contabile e commerciale, oltre ai costi di coordinamento della rete.

Tra gli accantonamenti è prevista la costituzione di un fondo per spese legali di euro 133 mila per alcuni contenziosi di natura legale in via di definizione.

Nel 2025 è risultata particolarmente significativa l'imposizione fiscale, che ha pesato per circa 194 mila euro e deriva per euro 144 mila dall'Ires e per euro 50 mila dall'Irap.

Infine, in merito alla valutazione al costo ammortizzato delle attività finanziarie, si è proceduto ad un'operazione di eliminazione di vecchie posizioni non esigibili ed alla rimodulazione del fondo svalutazione crediti, secondo quanto previsto dai principi contabili.

Dati operativi

Al 31 dicembre 2025 la **rete commerciale** della Società è formata da **50** consulenti, di cui 34 consulenti finanziari e 16 consulenti assicurativi, in seguito alle iniziative di razionalizzazione della sezione assicurativa.

La **Raccolta netta** è positiva per circa **28** milioni di euro nei servizi core dell'azienda, non considerando il comparto assicurativo. La variazione più importante ha riguardato il comparto delle gestioni patrimoniali (+18,7 milioni di €) e la Sicav SCM cresciuta di quasi 5 milioni di euro, mentre la consulenza in materia di investimenti è cresciuta di circa 4 milioni di euro. Nel comparto assicurativo, pur in presenza di nuova raccolta sulle ultime compagnie convenzionate (Athora e

Sara), il portafoglio è stato interessato dalle ripercussioni della cessione del portafoglio di Cronos vita che è stato suddiviso su diverse compagnie assicurative. Poiché solo per alcune di esse la gestione del portafoglio è proseguita in continuità con il passato, le masse trasferite alle altre compagnie non sono state più incluse nel perimetro di rilevazione.

Al 31 dicembre 2025 gli **Asset Under Control** ammontano a euro **849** milioni, in riduzione rispetto a euro 948 milioni al 31 dicembre 2024 per le dinamiche sopra evidenziate.

In particolare, i **patrimoni in gestione** sono pari a **302** milioni di euro (da euro 276 milioni del 2024), quelli in **consulenza generica ed in materia di investimenti** pari a **251** milioni di euro (da euro 253 milioni del 2024), il valore delle **polizze** è pari a euro **236** milioni (da euro 363 milioni del 2024) e il patrimonio della **Sicav** è aumentato a euro **60** milioni (da euro 56 milioni del 2024).

A fine esercizio il **Patrimonio netto** è pari a euro **3,3** milioni, in crescita rispetto a euro 3,2 milioni al 31 dicembre 2024 per effetto del positivo risultato di esercizio.

Destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea di portare a nuovo l'utile d'esercizio pari a euro 80.888, salvo destinazione obbligatoria a riserva di legge.

Andamento della Società nel corso dell'esercizio 2025

SCM SIM ha proseguito il proprio percorso di sviluppo in linea con le strategie delineate dal management.

In tema di **Sostenibilità e finanza ESG**, la Società ha proseguito il proprio impegno nel monitoraggio degli orientamenti normativi e nell'applicazione concreta dei principi ESG alla propria offerta di investimento. La scelta operativa rimane quella di utilizzare esclusivamente ETF/ETC classificati SFDR 8 e 9 nei portafogli dedicati ed algoritmi di marcatura degli strumenti finanziari basati su fonti di dati qualificate. I controlli specifici, sviluppati in collaborazione con il Risk Manager, sono stati ulteriormente affinati per verificare l'adequatezza delle linee ESG.

Nel 2025 la Società ha completato il processo di adeguamento al Regolamento (UE) 2022/2554 – **Digital Operational Resilience Act (DORA)** – pienamente applicabile dal 17 gennaio 2025. È stato formalizzato il sistema di gestione dei rischi ICT, strutturato il processo di classificazione e segnalazione degli incidenti gravi a Consob e approvata dal Consiglio di Amministrazione, entro il 30 aprile 2025, l'autovalutazione del framework ICT. È stato, inoltre, sviluppato un progetto interno denominato "Dashboard DORA" per il monitoraggio continuativo delle attività e la gestione strutturata degli eventi ICT rilevanti.

Sul fronte dell'**operatività aziendale**, il 2025 ha visto significativi progressi nello sviluppo del sistema informativo: ampliamento dell'architettura del data warehouse con nuove viste dedicate a Operations, Risk Management e contabilità; potenziamento della reportistica automatica

tramite Microsoft Graph API; arricchimento della piattaforma di business intelligence con nuovi cruscotti a supporto del Controllo di Gestione. Sul piano infrastrutturale, è stata completata la migrazione del server SQL in ambiente cloud, garantendo un livello di uptime del 99% e una gestione automatizzata di backup e disaster recovery tramite Acronis Cloud.

L'**Area Riservata Consulenti** è stata arricchita con nuove funzionalità, tra cui la nuova sezione "Chat AI" – un assistente virtuale basato su intelligenza artificiale a supporto dell'operatività quotidiana – con rilascio previsto entro fine marzo 2026. La piattaforma integra in un unico ambiente analisi di portafoglio, operatività commerciale, comunicazione interna, gestione documentale e formazione.

Nel corso del 2025, SCM SIM ha sviluppato un piano articolato di **iniziative commerciali** e di marketing sul territorio, con l'obiettivo di rafforzare le relazioni con la clientela esistente e ampliare la rete di prospect. Le iniziative hanno coperto un ampio arco geografico – da Milano a Roma, da Genova ad Arezzo, passando per Alessandria, Ravenna, Piacenza e le Langhe piemontesi – per un totale di 18 eventi in presenza. Parallelamente, sono stati lanciati cinque podcast originali (**Oltre i Mercati, Quattro Passi nel Futuro, Dettagli Non Trascurabili, Queens, Lions**) che coprono tematiche dai mercati finanziari all'imprenditorialità femminile e alle storie d'impresa.

È proseguita l'azione di rafforzamento nel settore assicurativo, con l'ampliamento della gamma distribuibile grazie alle convenzioni attive con Athora, Sara e altre compagnie partner. Nel comparto delle **gestioni patrimoniali**, le linee di gestione a componente azionaria hanno conseguito rendimenti positivi: la linea **In Germany (+24%)**, la linea **Artificial Intelligence (+11%)**, la linea **Aggressiva (+7,30%)** e la linea **Chronos (+4%)**. Ottimi anche i rendimenti delle linee obbligazionarie, in virtù di precise scelte tattiche in termini di duration.

In tema di **formazione**, nel corso del 2025 sono state erogate migliaia di ore di aggiornamento professionale, coinvolgendo sia la rete commerciale – con percorsi Finding Clients, tutela patrimoniale, formazione obbligatoria OCF/IVASS – sia il personale di sede, con Master in General Management PMI, Master in Analysis and Portfolio Management, certificazione IELTS, corsi Udemy Business e formazione Antiriciclaggio.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

Nei primi mesi del 2026 i mercati finanziari globali hanno evidenziato dinamiche differenziate. In Europa, il progressivo rientro delle pressioni inflazionistiche e l'orientamento delle politiche monetarie, unitamente a fattori di natura fiscale e settoriale, hanno sostenuto il sentiment degli investitori; i principali listini azionari europei hanno avviato l'anno su livelli elevati, con ulteriori estensioni dei massimi su alcuni mercati di riferimento. Negli Stati Uniti, permangono elementi di incertezza connessi all'evoluzione del quadro macroeconomico e alle misure di politica economica e commerciale, con possibili riflessi sul grado di volatilità dei mercati.

Nel corso dei primi mesi del 2026 si è registrata una significativa escalation delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente, in particolare a seguito del conflitto militare tra Iran, Israele e Stati Uniti avviatosi alla fine di febbraio 2026. Il conflitto ha comportato un incremento della volatilità

nei mercati delle materie prime energetiche, con significativi rialzi del prezzo del petrolio e timori legati alla possibile interruzione dei flussi energetici attraverso lo Stretto di Hormuz. Alla data di redazione della presente relazione non è possibile valutare con precisione la durata e l'intensità di tali sviluppi né i loro effetti complessivi sull'economia internazionale e sui mercati finanziari.

La questione più importante per la società, dopo la chiusura dell'esercizio, è rappresentata dall'**offerta pubblica di acquisto (OPA) volontaria**, annunciata da **Banco di Desio e della Brianza S.p.A.** il 25 novembre 2025 sulla totalità delle azioni ordinarie di SCM SIM, al corrispettivo di Euro 4,61 in contanti per azione (cum dividend), per un controvalore massimo complessivo di circa Euro 10,3 milioni. L'azionista di riferimento HPS Holding Partecipazioni Societarie (80,28% del capitale) ha sottoscritto un impegno irrevocabile di adesione. L'obiettivo dichiarato di Banco Desio è raggiungere almeno il 95% dei diritti di voto, così da procedere al delisting dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan. In data 18 marzo 2026 è altresì prevista la **revoca delle negoziazioni** dalla **Borsa di Francoforte**.

L'operazione si inquadra nel Piano Industriale di Banco Desio volto al rafforzamento della propria presenza nel mercato del Wealth Management. L'integrazione di SCM SIM nel perimetro del Gruppo avverrà valorizzando l'approccio di multi-family office della Società e le sue competenze nella consulenza patrimoniale evoluta rivolta a clientela con elevati patrimoni e famiglie imprenditoriali. Il management attuale si è impegnato a reinvestire parte del capitale a seguito del perfezionamento dell'operazione, a conferma della continuità operativa e della condivisione del progetto industriale con il nuovo azionista.

Il Consiglio di Amministrazione, in ragione dell'avvenuto annuncio dell'OPA, ha ritenuto opportuno non procedere all'aggiornamento del piano industriale, dal momento che gli aspetti strategici saranno affrontati dalla nuova governance societaria successivamente alla conclusione del processo e alla definitiva integrazione nel perimetro del Gruppo Banco Desio. Si prevede, infine, che l'integrazione con il Gruppo Banco Desio potrà rafforzare il posizionamento competitivo di SCM SIM nel mercato italiano del wealth management, ampliando le opportunità di sviluppo della società nel medio-lungo periodo.

Documentazione

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 verrà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nonché sul sito internet della Società, www.scmsim.it, nella sezione "Investors".

Di seguito:

- Stato Patrimoniale SCM SIM S.p.A. al 31 dicembre 2025
- Conto Economico SCM SIM S.p.A. al 31 dicembre 2025
- Rendiconto finanziario SCM SIM S.p.A. al 31 dicembre 2025

Valori in unità di Euro

STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO	31/12/2025	31/12/2024
10. Cassa e disponibilità liquide	1.373.045	1.269.946
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico		
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione		
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.738.720	2.543.895
a) crediti verso banche		
c) crediti verso clientela	1.738.720	2.543.895
80. Attività materiali	857.971	904.907
90. Attività immateriali	58.024	68.212
100. Attività fiscali	704.926	843.161
a) correnti	29.838	18.181
b) anticipate	675.088	824.980
120. Altre attività	1.639.169	798.321
TOTALE ATTIVO	6.371.853	6.428.441

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31/12/2025	31/12/2024
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.572.868	1.785.726
a) debiti	1.572.868	1.785.726
60. Passività fiscali	2.661	14.015
a) correnti	-	11.354
b) differite	2.661	2.661
80. Altre passività	1.183.550	1.258.428
90. Trattamento di fine rapporto del personale	189.603	174.903
100. Fondi per rischi ed oneri	133.000	-
110. Capitale	2.234.264	2.234.264
140. Sovrapprezzi di emissione	340.785	340.785
150. Riserve	628.258	212.790
160. Riserve da valutazione	5.976	(7.938)
170. Utile (Perdita) d'esercizio	80.888	415.468
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	6.371.853	6.428.441

CONTO ECONOMICO

VOCI	31/12/2025	31/12/2024
10. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(7.572)	-
30. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:		-
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-
50. Commissioni attive	9.147.863	9.817.250
60. Commissioni passive	(4.432.164)	(4.807.672)
70. Interessi attivi e proventi assimilati	17.799	1.086
80. Interessi passivi e oneri assimilati	(45.367)	(48.708)
90. Dividendi e proventi simili	-	-
110. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	4.680.558	4.961.956
120. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	-	(40.112)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	(40.112)
130. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	4.680.558	4.921.844
140. Spese amministrative:	(4.132.531)	(4.262.468)
a) spese per il personale	(1.750.608)	(1.880.795)
b) altre spese amministrative	(2.381.923)	(2.381.673)
150. Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri	(133.000)	-
160. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(332.865)	(322.654)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(10.189)	(20.344)
180. Altri proventi e oneri di gestione	202.574	181.301
190. COSTI OPERATIVI	(4.406.011)	(4.424.165)
240. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO IMPOSTE	274.547	497.679
250. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(193.659)	(82.211)
260. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	80.888	415.468
280. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	80.888	415.468

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO	31/12/2025	31/12/2024
Metodo diretto		
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	556.943	633.419
interessi attivi incassati	17.799	1.086
interessi passivi pagati	(45.367)	(48.708)
dividendi e proventi simili	-	-
commissioni nette	4.715.699	5.009.578
spese per il personale	(1.750.608)	(1.880.795)
altri costi	(2.389.495)	(2.501.433)
altri ricavi	202.574	135.902
imposte e tasse	(193.659)	(82.211)
costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(35.673)	300.416
attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
attività finanziarie al fair value altre	-	-
attività obbligatoriamente valutate al fair value	-	-
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	805.175	480.797
altre attività	(840.848)	(180.381)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(416.638)	(87.059)
passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(478.106)	-
passività finanziarie di negoziazione	-	-
passività finanziarie designate al fair value	-	-
altre passività	61.468	(87.059)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	104.632	846.776
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	3.836	-
vendite di partecipazioni	-	-
dividendi incassati su partecipazioni	-	-
vendite di attività materiali	3.836	-
vendite di attività immateriali	-	-
vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	5.369	3.277
acquisti di partecipazioni	-	-
acquisti di attività materiali	5.368	3.277
acquisti di attività immateriali	1	-
acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(1.533)	(3.277)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-	-
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	103.099	843.498
RICONCiliaZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.269.946	426.448
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	103.099	843.498
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.373.045	1.269.946



Il presente comunicato stampa è consultabile sul sito internet della Società, www.scmsim.it, (sezione Investors>Comunicati Stampa) e sul sistema autorizzato di diffusione e stoccaggio delle informazioni regolamentate www.emarketstorage.it.

Solutions Capital Management SIM S.p.A. "SCM" è una società di Intermediazione Mobiliare autorizzata alla gestione di portafogli, alla consulenza in materia di investimenti e al servizio di collocamento. SCM è una realtà attiva dal 2009 e da luglio 2016 è la prima SIM quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana. SCM è indipendente da gruppi bancari, assicurativi e industriali ed è un soggetto vigilato e controllato da CONSOB, Banca d'Italia e Borsa Italiana. Tramite i servizi di Private Banking e Wealth Management, SCM offre soluzioni di advisory personalizzate per i clienti, applicando un modello di business unico, innovativo e sostenibile in Italia, che si fonda sull'indipendenza, trasparenza e assenza di conflitto di interessi in linea con il modello di consulenza fee only.

Per informazioni:

SCM SIM S.p.A.

Emittente

Via Maurizio Gonzaga, 3 - 20123 Milano

CFO & Investor Relator Manager

Corrado Morana -

corrado.morana@scmsim.it

Integrae Sim S.p.A.

Euronext Growth Advisor

Piazza Castello, 24 - 20121 Milan

Tel.: +39 02 80506160

Francesco D'Antonio -

francesco.dantonio@integraesim.it