

PMI2CHANGE

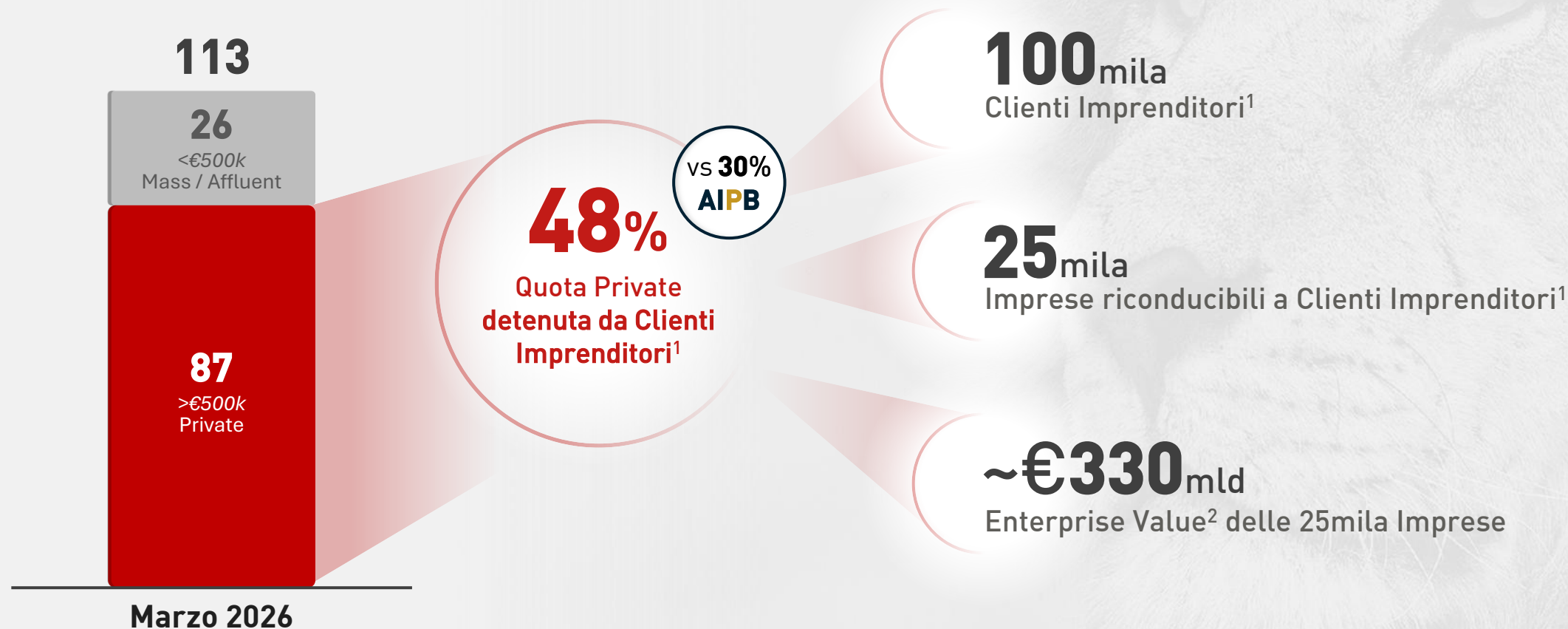
Evolvere, insieme.

1° luglio 2026



Un punto di vista privilegiato sugli Imprenditori e sul tessuto Imprenditoriale Italiano

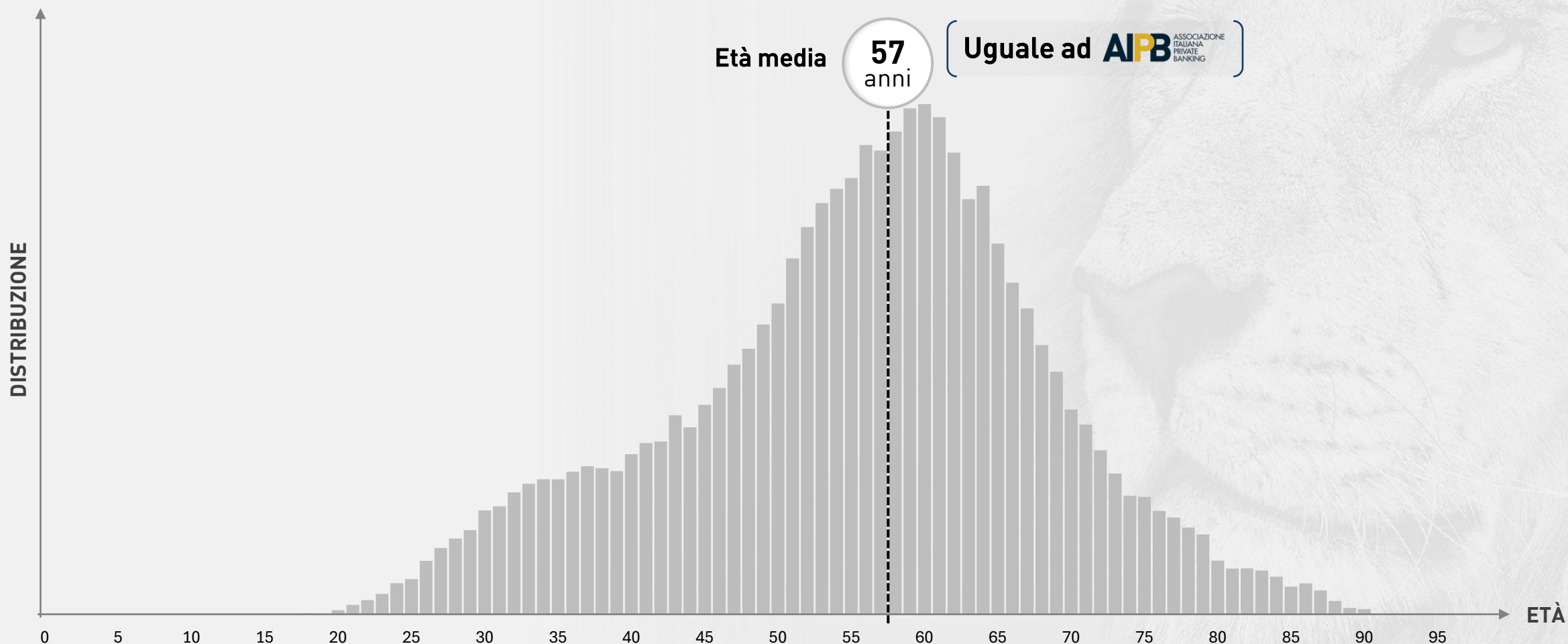
Patrimonio per tipologia di Clienti, mld/€



Fonte: elaborazione Banca Generali, AIPB, AIDA, NIMBO. Dati sul patrimonio per tipologia di Clienti al 31.03.2026. Dati sulla quota di patrimonio Private detenuto da Clienti Imprenditori, dati sul numero di Clienti Imprenditori, dati sul numero di Imprese riconducibili a Clienti Imprenditori e dati sull'Enterprise Value delle Imprese al 31.12.2025. Note: 1) Per Clienti Imprenditori si intendono tutte le persone fisiche anagrafate come Imprenditori, Lavoratori Autonomi, Liberi Professionisti e altre persone fisiche con partecipazioni rilevanti in Imprese (maggiori del 20%). 2) Enterprise Value stimato applicando il multiplo di settore NIMBO al valore dell'EBITDA.

Un numero elevato di Imprenditori esposti alla sfida della continuità di Impresa

Clienti Imprenditori¹ distribuiti per età

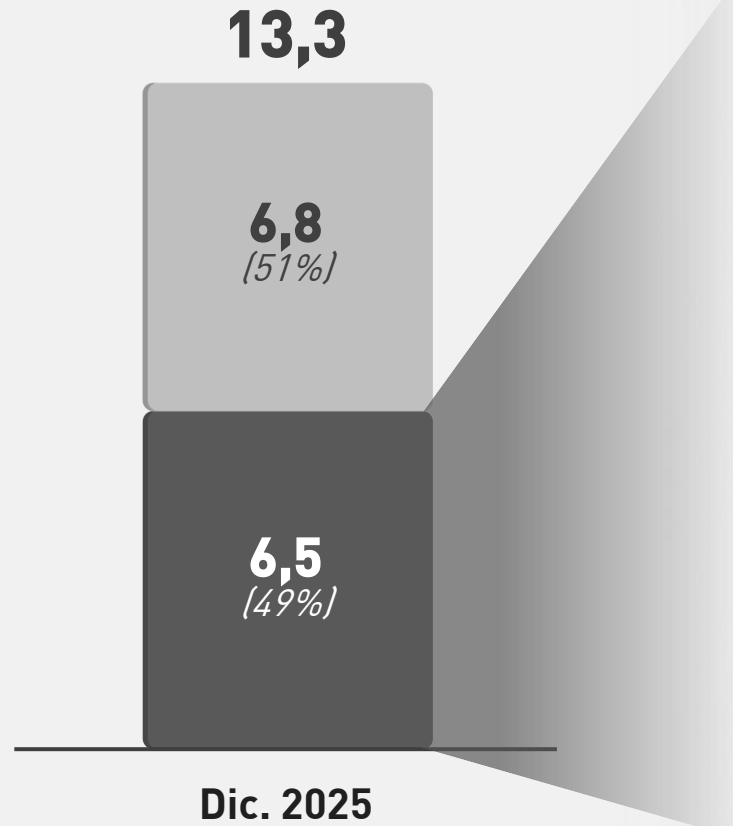


Fonte: elaborazione Banca Generali, AIPB. Dati al 31.12.2025. Note: 1) Per Clienti Imprenditori si intendono tutte le persone fisiche anagrafate come Imprenditori, Lavoratori Autonomi, Liberi Professionisti e altre persone fisiche con partecipazioni rilevanti in Imprese (maggiori del 20%).

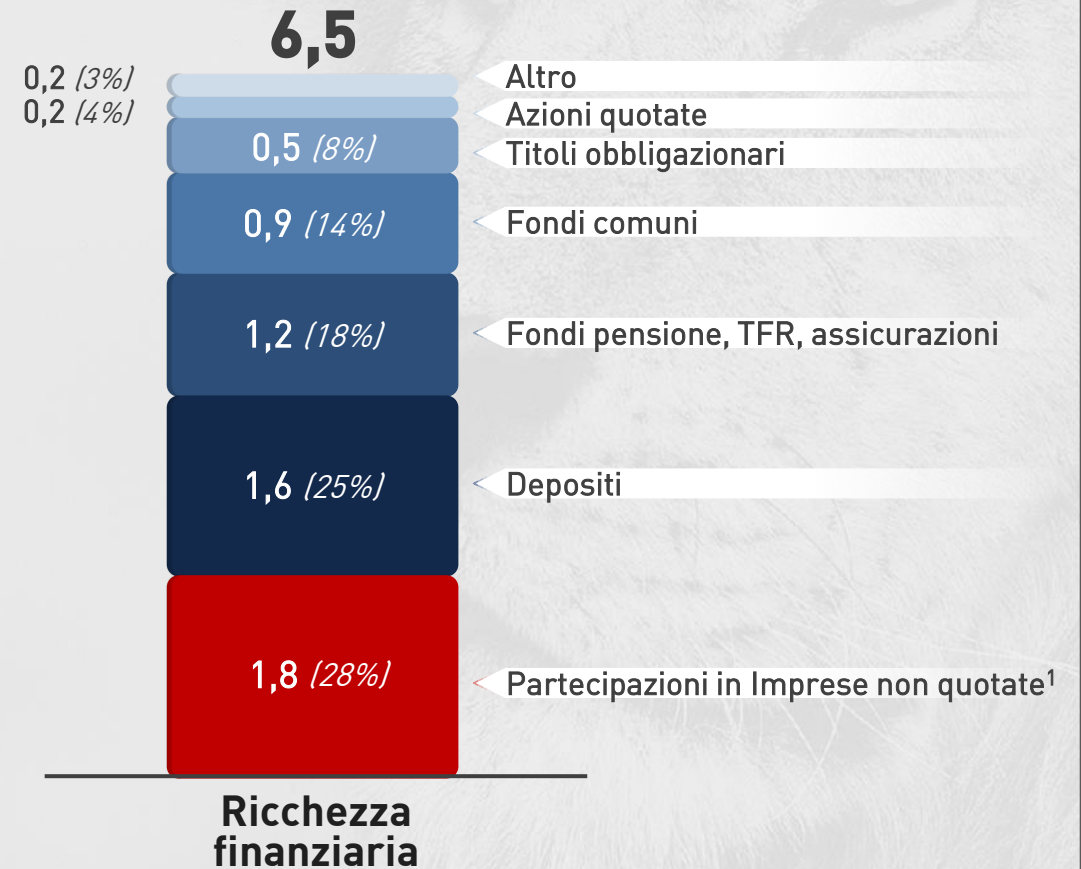
Le partecipazioni in Imprese non quotate rappresentano la principale componente della ricchezza finanziaria delle Famiglie

Ricchezza lorda delle Famiglie Italiane, tn/€

- Ricchezza non finanziaria
- Ricchezza finanziaria



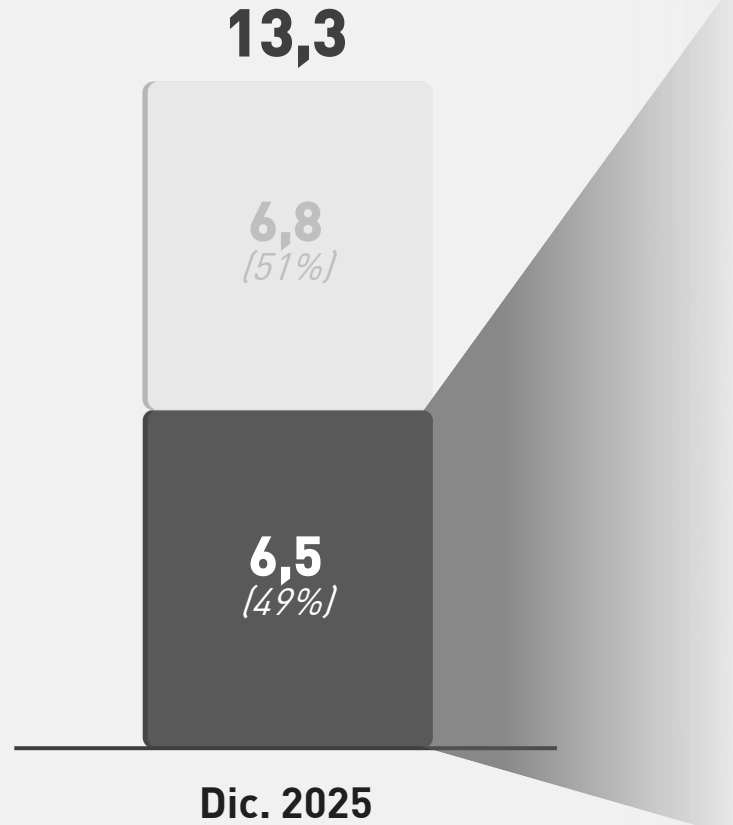
Composizione della ricchezza finanziaria delle Famiglie Italiane, tn/€



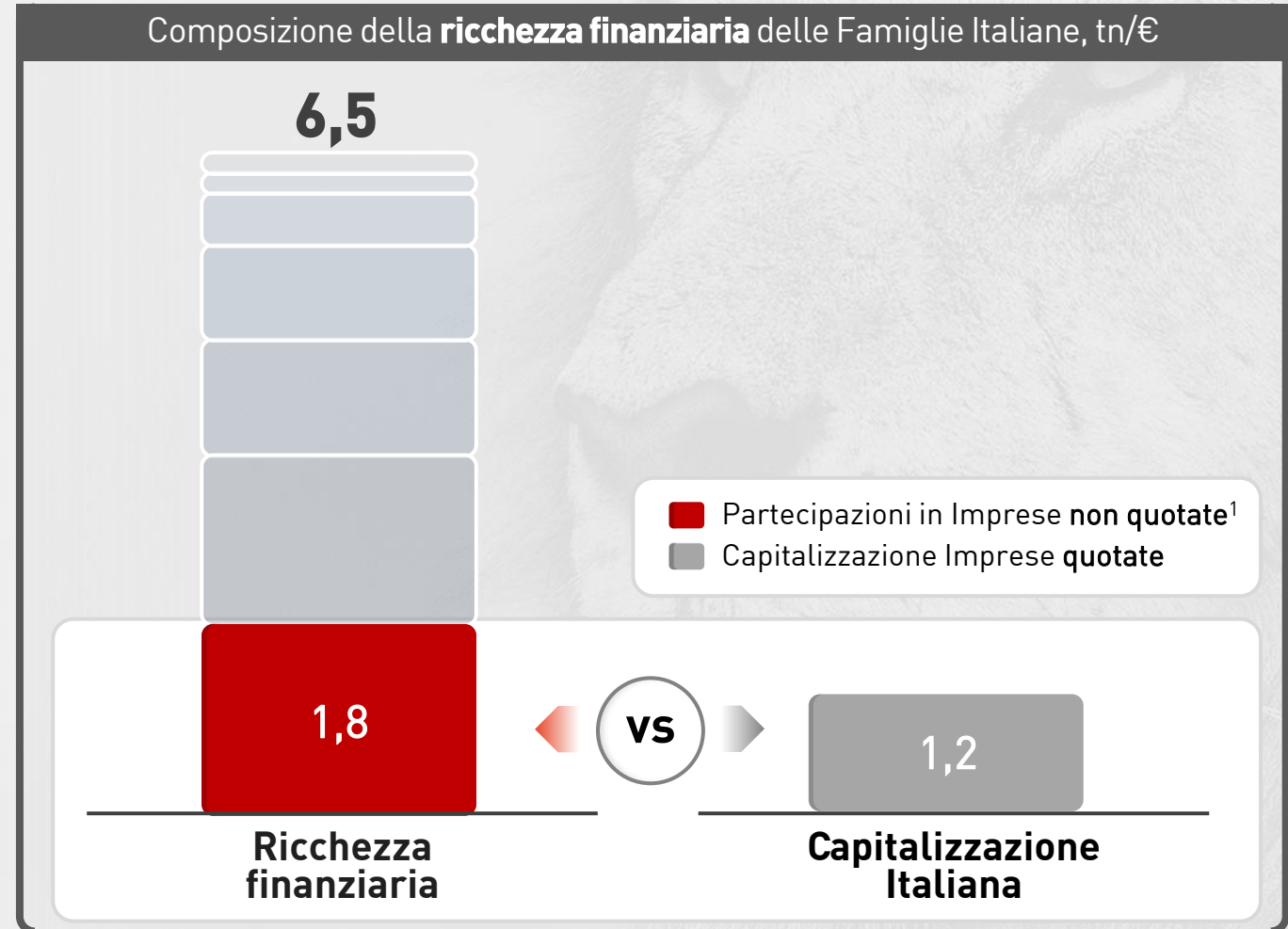
Le Imprese non quotate rappresentano una **quota di ricchezza superiore al valore delle Società quotate Italiane**

Ricchezza lorda delle Famiglie Italiane, tn/€

- Ricchezza non finanziaria
- Ricchezza finanziaria



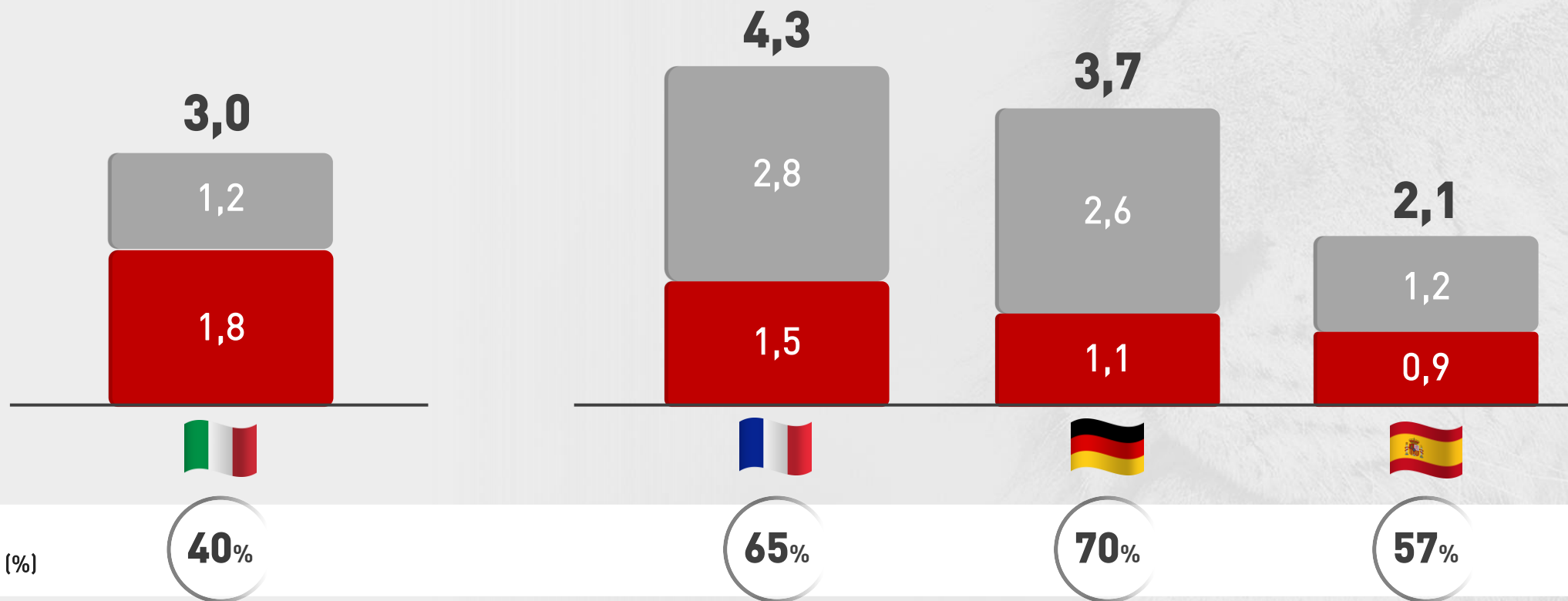
Composizione della **ricchezza finanziaria** delle Famiglie Italiane, tn/€



Il confronto con Francia, Germania e Spagna evidenzia il sottosviluppo del Mercato dei Capitali Italiano

Valore delle Imprese quotate e non quotate¹ per Paese, tn/€

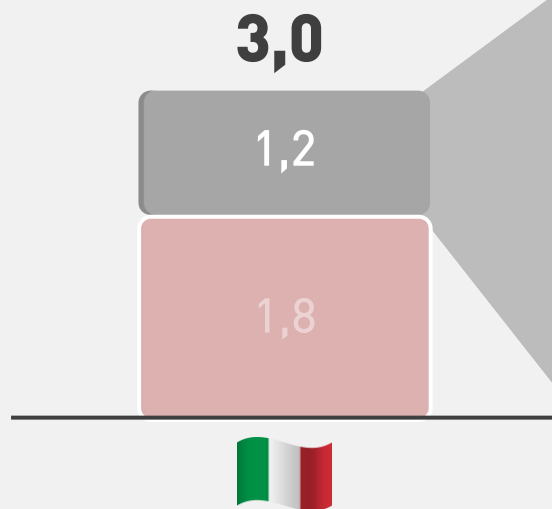
■ Quotate
■ Non quotate¹



Le PMI rappresentano solo il 3% del Mercato quotato Italiano

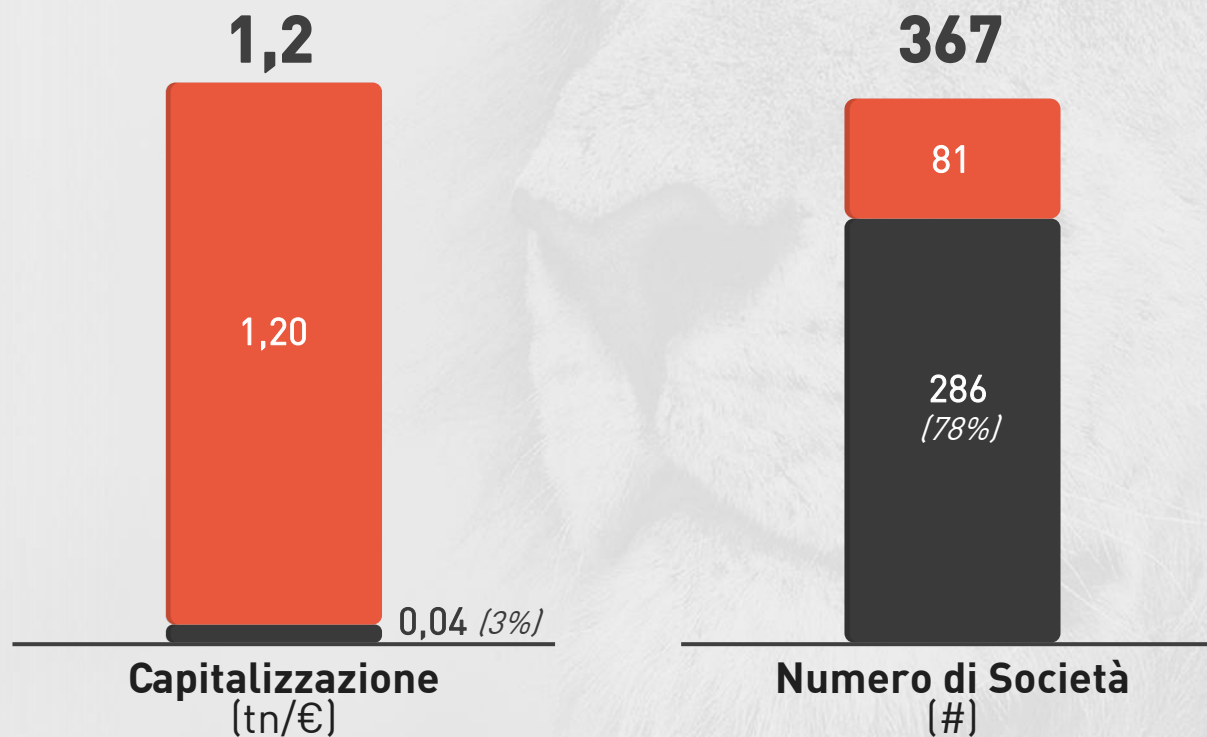
Valore delle Imprese, tn/€

- Quotate
- Non quotate¹



Mercato quotato² per capitalizzazione e numero di Società

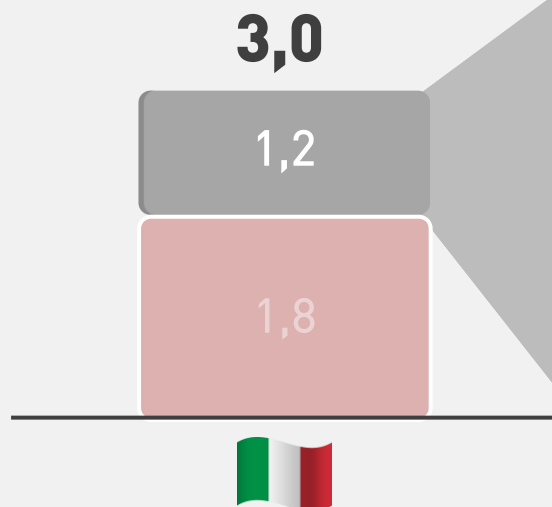
- Società con capitalizzazione <€1mld
- Società con capitalizzazione >€1mld



Le PMI rappresentano solo il 3% del Mercato quotato Italiano

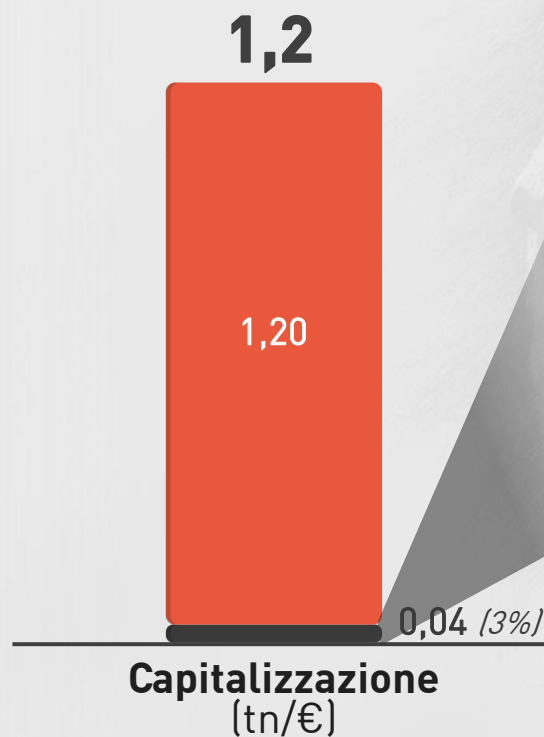
Valore delle Imprese, tn/€

- Quotate
- Non quotate¹



Mercato quotato² per capitalizzazione e numero di Società

- Società con capitalizzazione <€1mld
- Società con capitalizzazione >€1mld



Sconto delle valutazioni (P/E 2026)

-46% vs 🇫🇷

-28% vs 🇩🇪

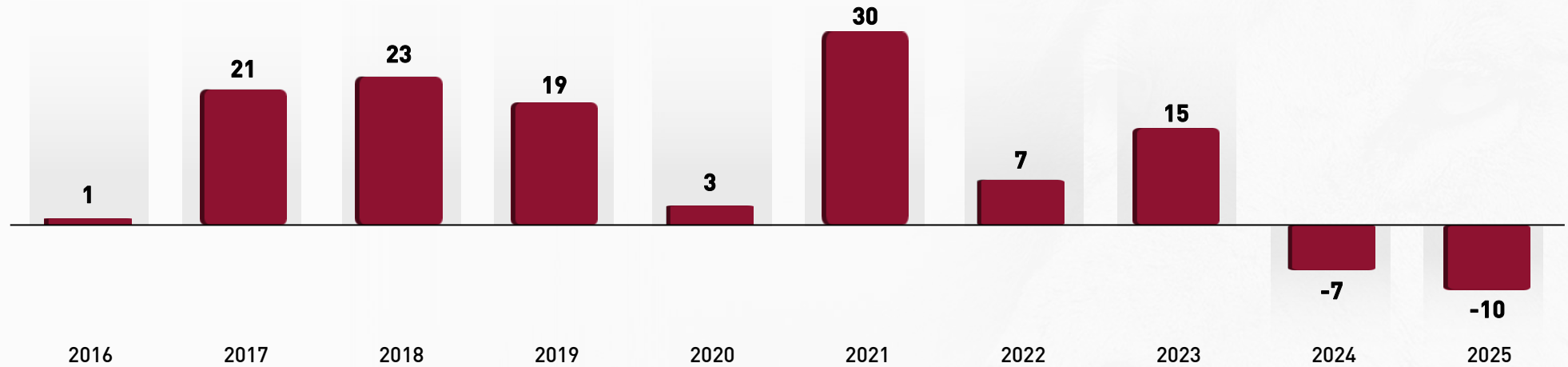
-10% vs 🇪🇸

-20% vs (>€1mld) 🇮🇹

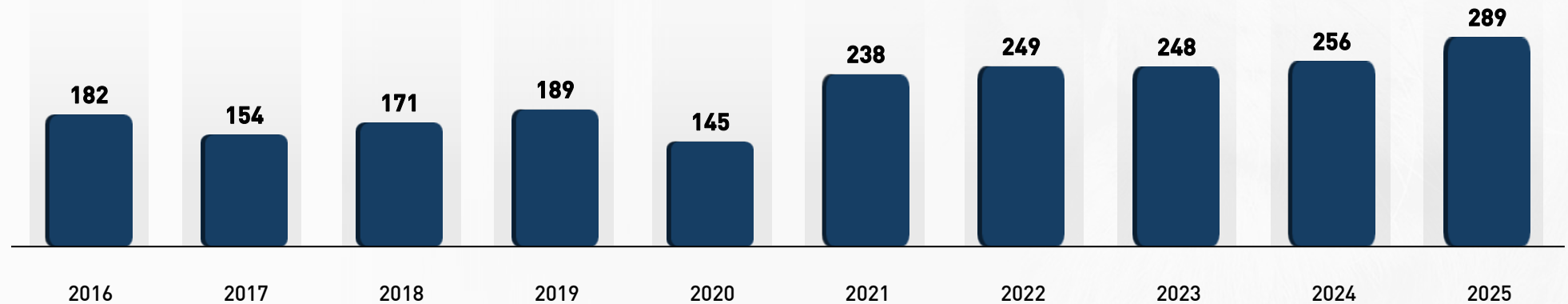
Numero di Società (#)

Il Mercato quotato **perde attrattività**, mentre **cresce il ruolo del Private Equity**

Quotazioni Nette (#)



Operazioni di Private Equity (#)



PMI2CHANGE

Evolvere, insieme.



PMI2CHANGE

Evolvere, insieme.



OGGI

IMPRESE QUOTATE

286

SOCIETÀ CON
CAPITALIZZAZIONE <€1mld

Accendere i riflettori sul **valore delle Imprese Italiane**, attraverso racconto, rappresentazione, accompagnamento ed investimento

Dal 2027

IMPRESE NON QUOTATE

ca. **5-10mila**

SOCIETÀ TARGET¹

Favorire un **effetto emulativo** e una maggiore consapevolezza delle opportunità offerte dal Mercato dei Capitali

PMI2CHANGE

Evolvere, insieme.



OGGI

IMPRESE QUOTATE

286

SOCIETÀ CON
CAPITALIZZAZIONE <€1mld

Accendere i riflettori sul **valore delle Imprese Italiane**, attraverso racconto, rappresentazione, accompagnamento ed investimento

Indice “Intermonte Valore Italia”

Vetrina dedicata

ETF “Investlinx Intermonte Valore Italia”



Indice Intermonte

VALORE ITALIA

**Senso identitario, visibilità e
valorizzazione** per le Società
quotate incluse

**Coinvolgimento delle Società
quotate non ancora incluse**
per accedere all'Indice

CRITERI DI SELEZIONE¹

- Capitalizzazione inferiore a €1mld
- Flottante minimo del 30% ed almeno €5mln
- Presenza di **almeno un Consigliere Indipendente** all'interno del CdA
- Presenza di **almeno una copertura di ricerca (ultimi 18 mesi)**
- Rapporto **Debito Netto/EBITDA < 5x**
- Esclusione per **situazioni particolari**

CARATTERISTICHE²

- Ribilanciamento **semestrale**
- Peso massimo singolo titolo **3%**



100
Aziende



ca. € **22mld**
Capitalizzazione



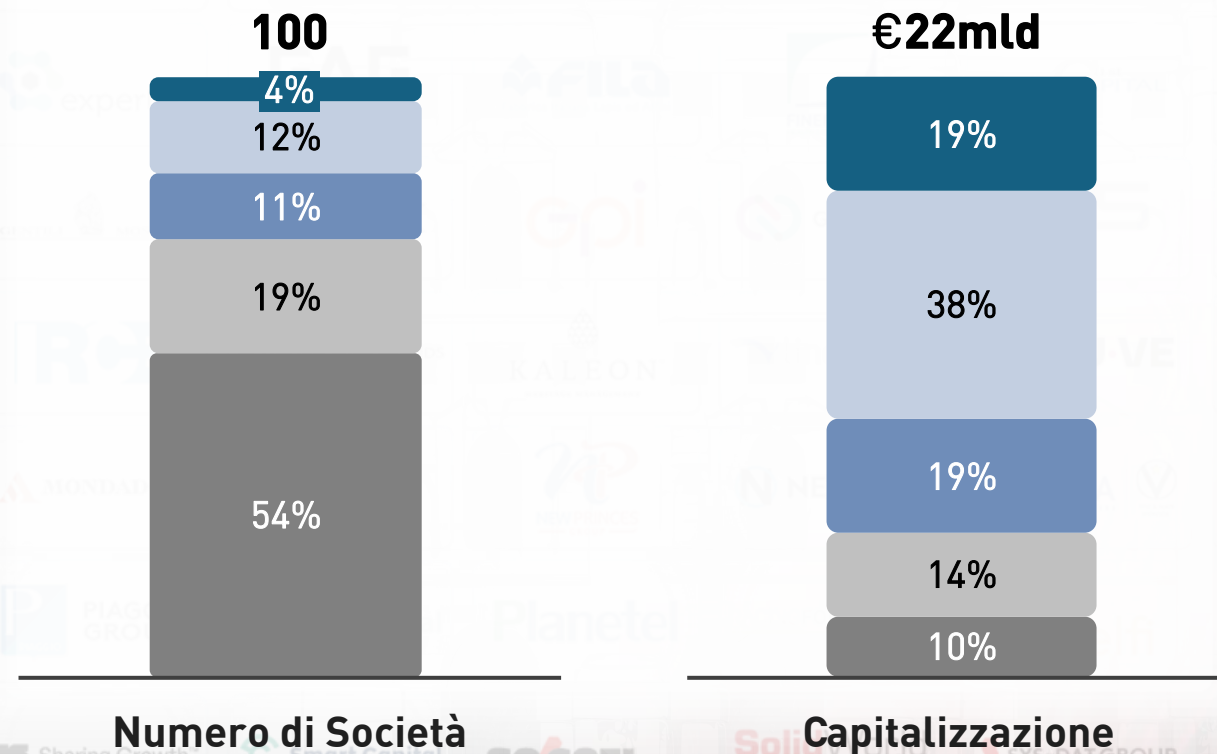
ca. € **10mld**
Flottante





Concentrazione Indice per cluster di capitalizzazione, %

<€100mln
 €100-200mln
 €200-500mln
 €500-800mln
 >€800mln



Numero di Società

Capitalizzazione

Fonte: Intermonte. Dati sulla capitalizzazione complessiva dell'Indice al 26.06.2026. Dati sulla concentrazione % dell'Indice per cluster di capitalizzazione al 31.03.2026.

Capitalizzazione per settore, %

Indice Intermonte
VALORE ITALIA

Industriali 24%

Salute 22%

Beni discrezionali 17%

Tecnologia 14%

Beni di prima necessità 9%

Finanziari 9%

Altro 5%

77%

FTSE MIB

Finanziari 45%

Utilities 14%

Beni discrezionali 12%

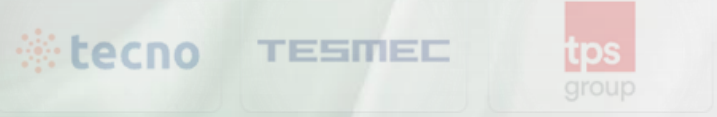
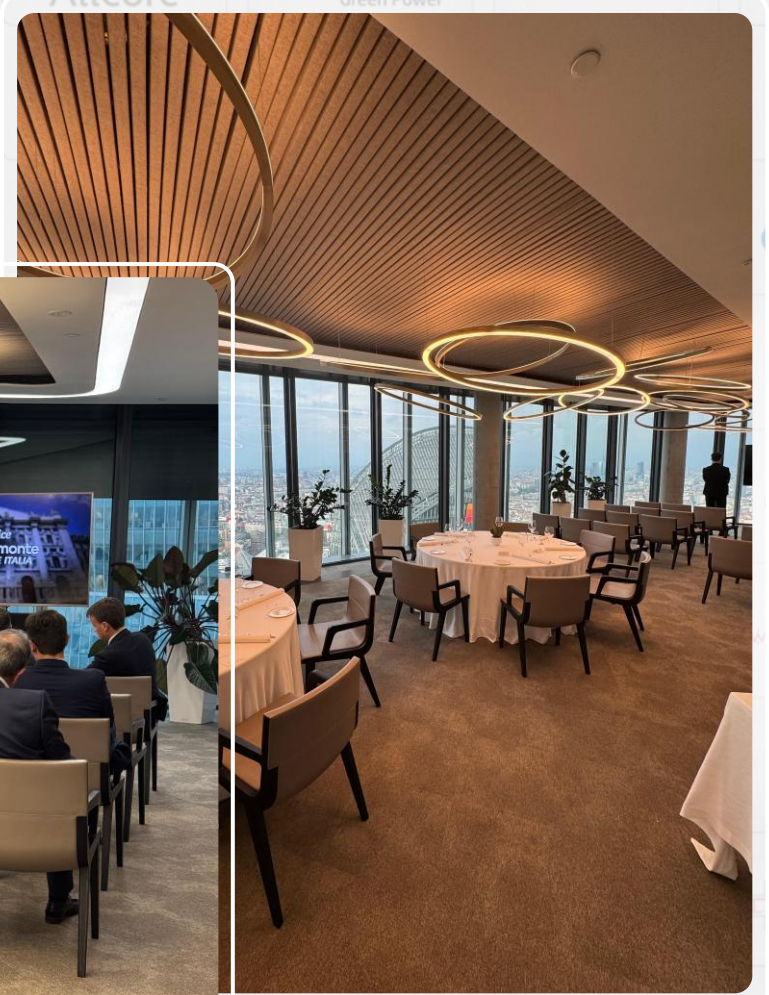
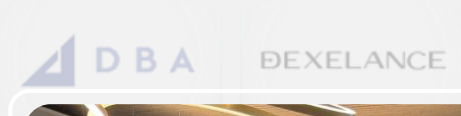
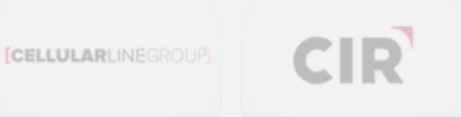
Energia 11%

Industriali 9%

Tecnologia 5%

Altro 4%

59%



Il punto di vista degli Imprenditori sulla quotazione



Maggiore **visibilità** presso Clienti e Stakeholder



Maggiore capacità di **attrarre** Talenti e Partner



Rafforzamento della **Governance** e dei **processi** aziendali



Valutazione di Mercato non sempre allineata al valore dell'Impresa



MEDIA MENSILE¹
200k
visitatori unici

 **Intermonte**
VALORE ITALIA

Un Indice dedicato alle PMI



Iniziativa



Le società protagoniste



Indice



ETF



ETF Investlinx
Intermonte
VALORE ITALIA



ETF Investlinx
Intermonte
VALORE ITALIA

TICKER
WITA



ETF Investlinx Intermonte

VALORE ITALIA

Il primo ETF attivo PIR-compliant sulle PMI Italiane

Strumento unico che combina:

- I **benefici fiscali del PIR** (esenzione da imposta su capital gain e successione dopo 5 anni)
- La flessibilità, la trasparenza e la liquidità di **un ETF quotato** su ETFPlus (ticker WITA IM)

Universo investibile

Intermonte, in qualità di Investment Manager dell'ETF, seleziona le PMI Italiane quotate con una capitalizzazione inferiore al miliardo di euro **nell'universo costituito dall'Indice "Intermonte Valore Italia"**

Gestione attiva e processo di investimento rigoroso

Intermonte adotta un **processo di investimento attivo** al fine di selezionare Società dotate di modelli di business solidi, vantaggi competitivi duraturi e prospettive di crescita sostenibile nel lungo periodo

Per chi è pensato

Il prodotto è destinato a **Investitori con un orizzonte temporale di lungo periodo**, che desiderano partecipare alle opportunità di crescita offerte dal segmento delle piccole e medie capitalizzazioni Italiane

Dati Identificativi ETF "Investlinx Intermonte Valore Italia"

ISIN	IE000EDOZV89	Valuta	Euro (EUR)
Mercato di quotazione	ETFPlus (Borsa Italiana)	Ticker Bloomberg	WITA IM
TER	0,85% annuo	Tipo di gestione	Attiva (senza benchmark dichiarato)
Struttura	Ad accumulazione (senza distribuzione di dividendi)	Conformità PIR	Sì - Piano Individuale di Risparmio
Emittente	Investlinx Investment Manager Limited (Irlanda)	Investment Manager	Intermonte SIM S.p.A.
Banca Depositaria	Caceis Bank, filiale Irlandese	Scadenza	Nessuna (durata indeterminata)

Intermonte SIM S.p.A. agisce come **Investment Manager**, responsabile delle scelte di investimento e della selezione delle Società in portafoglio. **Investlinx Investment Manager Limited** è la Società Irlandese che emette l'ETF in qualità di Management Company dell'ICAV.



*Asset Manager, Investitori Istituzionali, Family Office,
Investitori Professionali, Investitori Retail*

Obiettivo

> €500mln

Ambizione

> 5%

del flottante dell'Indice

PMI2CHANGE

Evolvere, insieme.

1° luglio 2026

