

Comunicato Stampa

S.C.M. SIM: Il CDA approva la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018

- **Commissioni attive:** Euro 3,52 milioni (Euro 3,66 milioni nel primo semestre del 2017)
- **Margine di intermediazione:** Euro 1,71 milioni (Euro 1,98 milioni nel primo semestre del 2017)
- **Risultato d'esercizio:** Euro -412 mila (Euro -216 mila nel primo semestre del 2017)
- **Asset under control:** Euro 1.003 milioni (Euro 1.083 milioni al 31 dicembre 2017)
 - I patrimoni in gestione sono pari a Euro 181,9 milioni (Euro 168,9 milioni al 31 dicembre 2017)
 - I patrimoni in consulenza sono pari a Euro 725,2 milioni (Euro 852,2 milioni al 31 dicembre 2017)
 - Il patrimonio della Sicav SCM SICAV plc è pari a Euro 27 milioni
 - Il valore della distribuzione dei prodotti assicurativi è pari a Euro 68,6 milioni. (Euro 61,6 milioni al 31 dicembre 2017)
- **Consulenti Finanziari:** 37 (27 al 31 dicembre 2017)

Milano, 20 settembre 2018

Il Consiglio di Amministrazione di Solutions Capital Management SIM S.p.A., società quotata su AIM Italia (Mercato Alternativo del Capitale di Borsa Italiana S.p.A.) riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018, redatta conformemente agli schemi di bilancio previsti dal Provvedimento di Banca d'Italia del 22 dicembre 2017.

Principali risultati al 30 giugno 2018

Le commissioni attive sono pari a 3,52 milioni di euro (Euro 3,66 milioni nel primo semestre del 2017) per effetto principalmente del mancato apporto delle commissioni di performance che, nel primo semestre 2017, avevano contribuito per 0,48 milioni di euro. A compensare la diminuzione del fatturato hanno contribuito i ricavi derivanti da consulenze generiche 'one-shot' che si caratterizzano per una retrocessione provvigionale superiore rispetto alle commissioni di performance. Ciò ha determinato un aumento delle commissioni passive pari al 4% rispetto al primo semestre 2017.

Il margine d'intermediazione si attesta a 1,71 milioni di euro rispetto a Euro 1,98 milioni nel primo semestre del 2017, anche a causa del mancato contributo positivo della tesoreria aziendale che lo scorso anno pesava per circa 58 mila euro.

Nell'ambito dei costi operativi si registra un incremento dell'1,6% rispetto al periodo precedente. In particolare, a un consistente incremento dei costi del personale, si contrappone una riduzione delle altre spese amministrative e dell'iva indetraibile.

Il costo del personale, che è passato da 0,88 a 1,14 milioni di euro, ha subito un incremento che deriva dal rafforzamento della struttura e in particolare:

- dal rafforzamento della struttura manageriale, con il passaggio al ruolo dirigenziale di alcune figure e l'ingresso di un manager di alto profilo nella rete commerciale e di un banker con portafoglio in fase di trasferimento
- dal costo del progetto "Young Talent", che ha visto il reclutamento di diverse consulenti finanziari inquadrati come lavoratori dipendenti.

Le altre spese amministrative, seppur gravate da una serie di costi legati all'adeguamento della struttura, hanno subito una riduzione superiore al 3% rispetto al 30 giugno 2017; è stato significativo il recupero dell'iva indetraibile, il cui impatto si è ridotto a 76 mila euro rispetto ai 262 mila euro del periodo precedente.

SCM SIM ha conseguito un risultato prima delle imposte negativo per 0,54 milioni di euro (-0,25 milioni di euro al 30 giugno 2017) e un risultato netto negativo per 0,41 milioni di euro (-0,22 milioni di euro al 30 giugno 2017).

Il modello di business di SCM SIM è basato sul contributo fondamentale dei promotori finanziari, il cui numero al 30 giugno 2018 è pari a 37 con un incremento del 37% nel semestre. Si conferma pertanto prioritaria l'attività di promuovere in varie forme l'attività di reclutamento e lo sviluppo della qualità del portafoglio clienti; è stata osservata una forte correlazione di tali attività con l'incremento delle masse di SCM SIM e la selezione di target di clientela coerenti con il modello di business. Il cliente tipo cui si rivolge l'offerta ha un patrimonio superiore a un milione di euro (al 30 giugno il patrimonio medio risulta superiore a 1,5 milioni di euro).

Nella prima parte del 2018 la raccolta ha subito un rallentamento, determinato in gran parte dall'uscita di un cliente in consulenza che aveva apportato masse che garantivano una limitata redditività. Le gestioni patrimoniali hanno registrato un risultato positivo, con una raccolta netta di circa 17,7 milioni di euro.

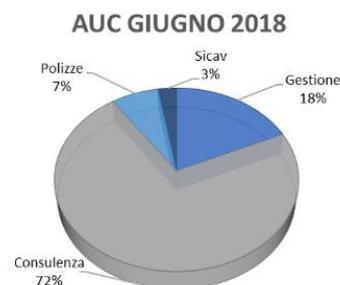
La tabella seguente illustra l'andamento della raccolta degli ultimi anni.

RACCOLTA NETTA (€ 000)	2015	2016	2017	Giu 2018
Gestione	23.228	802	(1.697)	17.694
Consulenza	224.155	123.688	7.026	(115.782)
Polizze	15.028	9.488	5.273	6.116
Sicav				9.591
TOTALE	262.411	133.978	10.602	(82.380)

La tabella seguente illustra l'andamento delle masse gestite totali degli ultimi anni, che superano un miliardo di euro al 30 giugno 2018, sostanzialmente in linea con il dato al 30 giugno 2017

ASSET UNDER CONTROL (€ 000)	2015	2016	2017	Giu 2018
Gestione	162.856	165.870	168.969	181.955
Consulenza	744.226	834.487	852.259	725.191
Polizze	39.992	46.445	61.562	68.563
Sicav				27.059
TOTALE	947.074	1.046.802	1.082.791	1.002.767

Il grafico mostra la ripartizione per servizio: il 72% degli Asset under Control risulta investito nei servizi di consulenza in materia di investimenti e consulenza generica, per 725,2 milioni di euro, il 18% in gestioni patrimoniali, pari a 181,9 di euro e il resto negli altri servizi, con un valore della distribuzione dei prodotti assicurativi di 68,6 milioni di euro e polizze per 27,1 milioni di euro.



Lo stato patrimoniale presenta un attivo che si riduce del 9% principalmente a seguito del rientro di una parte dei crediti vantati in precedenza. Altro elemento rilevante è la consistente riduzione degli acconti provvigionali che passano da 498 a 328 mila euro grazie all'azione focalizzata sul rientro organizzata dalla società.

Nell'attivo si registra la variazione del portafoglio titoli della società che è stato liquidato nel corso del primo semestre anche a causa del non favorevole andamento dei mercati.

Nel passivo non si registrano variazioni sostanziali, eccetto la variazione del patrimonio netto determinata dal risultato di periodo.

Andamento della Società nel corso del semestre 2018

SCM SIM, nel corso del primo semestre 2018, ha proseguito il suo programma di crescita e riorganizzazione della struttura aziendale. La quotazione al mercato AIM Italia avvenuta il 28 luglio 2016 ha permesso a SCM di incrementare la propria visibilità sia a livello nazionale sia internazionale, con benefici nei rapporti con clienti, fornitori e finanziatori, nonché di fidelizzare i dipendenti ed il management anche attraverso piani di incentivazione. Inoltre, la quotazione ha consentito di finanziare più agevolmente i piani di sviluppo della società e potrà facilitare il reclutamento di nuovi promotori e l'aggregazione con altre strutture operanti sul mercato.

Il modello di business di SCM continua ad essere imperniato sull'offerta dei seguenti servizi: gestione di portafogli, consulenza in materia di investimenti, consulenza generica, distribuzione prodotti assicurativi e collocamento; inoltre, SCM si propone, nella logica di multi family office, di fornire alla propria clientela, nell'ambito della consulenza generica anche attraverso partnership con professionisti specializzati, anche altri servizi complementari quali assistenza e consulenza alle imprese in materia di struttura finanziaria e di strategia industriale, supporto ad attività di M&A e ad operazioni straordinarie, consulenza immobiliare per la gestione e valorizzazione di patrimoni, consulenza previdenziale per ottimizzare soluzione per la fase di "retirement", consulenza e pianificazione del passaggio generazionale.

La Società ha avviato, già alla fine dello scorso anno, il progetto "Young Talent" per favorire l'ingresso in struttura di una serie di figure professionali che, dopo un adeguato periodo di formazione, possano essere abilitate alla professione di consulenti finanziari. Al 30 giugno risultano inseriti in rete, dopo aver seguito tale percorso, 9 risorse che hanno già iniziato la loro attività in affiancamento ai consulenti già presenti in rete. La Società prevede di inserire altre risorse entro l'anno ed eventualmente di avviare altre sessioni del progetto in futuro previa una valutazione dei risultati conseguiti.

Nel corso del primo semestre sono proseguite, inoltre, le attività di adeguamento alla Direttiva Mifid2. In particolare, sono state implementate le seguenti attività:

- Attivazione della procedura di segnalazione del "Transaction Reporting" come da Direttiva dell'Esma;
- Avvio del processo di audit per la verifica dei requisiti previsti dalla nuova normativa europea sulla privacy (GDPR);
- Modifica della profilatura dei clienti, sia per quanto riguarda il questionario informativo che la sua implementazione nei sistemi informatici;
- Adeguamento delle procedure relative ai processi legati alla Direttiva Mifid 2;
- Progettazione e realizzazione dei controlli automatici relativi al rispetto della profilatura clienti.
- Potenziamento dell'Intranet aziendale con una serie di applicazioni che consentono di automatizzare e organizzare processi utili alle diverse funzioni aziendali.

Fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre

Alla data di redazione del presente documento non si segnalano eventi o fatti di rilievo che possono influenzare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società.

Il presente Comunicato è disponibile sul sito della Società www.scmsim.it nella sezione Investor Relations.

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 AIM 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.

Chief Financial Officer and Investor Relator S.C.M. SIM S.p.A.

Corrado Morana

corrado.morana@scmsim.it

+39 393 8531535

IR TOP Consulting

Capital Markets & Investor Relations

Partner Equity Markets Borsa Italiana - LSE Group

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano / +39 (02) 4547 3883

Floriana Vitale / f.vitale@irtop.com

Antonio Buozzi / a.buozzi@irtop.com

Nomad e Global Coordinator

EnVent Capital Markets Ltd.

207 Regent Street, 3rd Floor, London W1B 3HH (UK) Italian Branch - Via Barberini 95, 00187 Rome (Italy)

Tel. +44 (0) 2035198451 / +39 06 896841

Paolo Verna - pverna@eventcapitalmarkets.co.uk

Francesca Martino - fmartino@eventcapitalmarkets.co.uk

Si riportano, di seguito, i seguenti schemi:

- Stato Patrimoniale SCM SIM S.p.A. al 30 giugno 2018;
- Conto Economico SCM SIM S.p.A. al 30 giugno 2018;
- Rendiconto finanziario SCM SIM S.p.A. al 30 giugno 2018.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Valori in unità di euro

	30/06/2018	31/12/2017
10. Cassa e disponibilità liquide	492	827
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	0	876.982
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>		876.982
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>		
<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>		
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.812.560	2.676.843
<i>a) crediti verso banche</i>	1.267.778	524.911
<i>b) crediti verso società finanziarie</i>		
<i>c) crediti verso la clientela</i>	1.544.782	2.151.932
80. Attività materiali	90.203	101.428
90. Attività immateriali	81.445	22.617
100. Attività fiscali	886.683	761.437
<i>a) Correnti</i>	129.600	114.511
<i>b) Anticipate</i>	757.083	646.926
120. Altre attività	928.258	832.999
TOTALE ATTIVO	4.799.641	5.273.133

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori in unità di euro

	30/06/2018	31/12/2017
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	508.261	550.467
<i>a) debiti</i>	508.261	550.467
<i>b) titoli in circolazione</i>		
60. Passività fiscali	27.706	27.706
<i>a) Correnti</i>	25.045	25.045
<i>b) Differite</i>	2.661	2.661
80. Altre passività	751.590	787.105
90. Trattamento di fine rapporto del personale	165.101	154.349
110. Capitale	1.909.880	1.909.880
140. Sovrapprezzi di emissione	1.990.027	1.990.027
150. Riserve	-117.643	189.231
160. Riserve da valutazione	-23.478	-20.332
170. Utile (Perdita) d'esercizio	-411.803	-315.300
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	4.799.641	5.273.133

CONTO ECONOMICO

Valori in unità di euro

	30/06/2018	30/06/2017
10. Risultato netto dell'attività di negoziazione	-13.394	48.327
30. Utile/Perdita da cessione o riacquisto di:	-1.590	-911
a) <i>attività finanziarie</i>	-1.590	-911
b) <i>passività finanziarie</i>	-	-
40. Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a ce		
a) <i>Attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	-	-
b) <i>Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	-	-
50. Commissioni attive	3.520.697	3.656.940
60. Commissioni passive	-1.800.695	-1.729.902
70. Interessi Attivi e proventi assimilati	8.562	0
80. Interessi Passivi e oneri assimilati	-1.275	-544
90. Dividendi e proventi simili	0	10.585
110. Margine di intermediazione	1.712.306	1.984.495
120. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito di:	-3.956	0
a) <i>attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	-3.956	-
b) <i>attività finanziarie valutate al fair value con impatto su redditività complessiva</i>	-	-
130. Risultato netto della gestione finanziaria	-3.956	0
140. Spese Amministrative	2.282.544	-2.246.158
a) <i>spese per il personale</i>	-1.141.311	-883.049
b) <i>Altre spese amministrative</i>	-1.141.233	-1.363.109
160. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-12.618	-18.875
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-10.522	-1.717
180. Altri proventi e oneri di gestione	60.593	37.060
190. COSTI OPERATIVI	-2.245.090	-2.229.690
240. Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	-536.741	-245.195
250. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	124.938	28.346
260 Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	-411.803	-216.849
280. Utile (Perdita) d'esercizio	-411.803	-216.849

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
A. ATTIVITÀ OPERATIVA			
1. Gestione	-189.585	-777.348	-289.422
interessi attivi incassati	8.562	18.328	0
interessi passivi pagati	-1.275	-1.133	-544
dividendi e proventi simili	-	-	10.585
commissioni nette	2.123.540	3.823.414	1.964.745
spese per il personale	-1.153.730	-1.615.994	-843.357
altri costi	-1.227.991	-3.113.905	-1.572.356
altri ricavi	61.309	130.000	151.084
imposte e tasse	-	-18.058	421
costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismiss. e al netto dell'effetto fiscale	-	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	999.003	-952.170	-931.911
attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	0	-
attività finanziarie al fair value altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	828.587	-787.899	-973.571
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-
attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	-
altre attività	170.416	-164.271	41.660
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	2.339	-883	6.482
passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-537	-
passività finanziarie di negoziazione	-	-	-
passività finanziarie designate al fair value	-	-	-
altre passività	2.339	-346	6482
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	811.757	-1.730.401	-1.214.851
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata da	1.519	405	0
vendite di partecipazioni	-	-	-
dividendi incassati su partecipazioni	-	-	-
vendite di attività materiali	1.519	405	-
vendite di attività immateriali	-	-	-
vendite di rami d'azienda	-	-	-
2. Liquidità assorbita da	70.744	46.887	19.598
acquisti di partecipazioni	-	-	-
acquisti di attività materiali	1.394	26.887	19.598
acquisti di attività immateriali	69.350	20.000	-
acquisti di rami d'azienda	-	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-69.225	-46.482	-19.598
C. ATTIVITÀ DI PROVVISIA			
emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-	-
emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-	-
distribuzione dividendi e altre finalità	-	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	0	0	0
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	742.532	-1.776.883	-1.234.449
RICONCILIAZIONE			
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	525.738	2.302.621	2.302.621
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	742.532	-1.776.883	-1.234.449
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.268.270	525.738	1.068.172