



SOLUTIONS CAPITAL MANAGEMENT SIM S.P.A.

Società per azioni

Delibera Consob n. 17202 del 02 marzo 2010

Iscritta all'Albo delle SIM al n. 272

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Sede in MILANO - Via Gonzaga, 3

Capitale Sociale deliberato Euro 2.406.240, sottoscritto e versato Euro 2.006.240

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 06548800967

Partita IVA: 06548800967 - N. Rea: 1899233

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2021

INDICE

Organi di amministrazione e controllo	3
Relazione intermedia sulla gestione	4
Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno	12
Note illustrative e di commento	18

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione

Maria Leddi	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Antonello Sanna	Amministratore delegato
Eugenio Tornaghi	Consigliere
Francesco Barbato	Consigliere
Roberto Santoro	Consigliere
Antonio Somma	Consigliere
Massimo Nicolazzi	Consigliere

Collegio Sindacale

Massimo Mariani	Presidente
Pierluigi Di Paolo	Sindaco effettivo
Aldo Campagnola	Sindaco effettivo
Luca Oliva	Sindaco supplente
Luca Savino	Sindaco supplente

Società di revisione

Crowe Bompani SpA

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il primo semestre 2021 si chiude con una perdita di euro 118.990 contro una perdita di Euro 494.001 del corrispondente periodo 2020.

Scenario Macroeconomico e Andamento mercati finanziari

Il contesto economico nel primo semestre del 2021 è apparso in graduale miglioramento rispetto all'anno precedente, caratterizzato invece dalla diffusione a livello globale della pandemia da Covid19. La crescita del PIL mondiale si è rafforzata e le prospettive sono in ulteriore miglioramento, anche se in modo eterogeneo tra diverse aree, grazie anche alle politiche monetarie rimaste espansive, pur in presenza di incertezze legate all'andamento della pandemia.

L'andamento dei mercati finanziari è risultato stabile nel semestre grazie anche agli orientamenti della politica monetaria della BCE. Restano contenuti i rendimenti dei titoli di Stato: il premio per il rischio sovrano rimane al di sotto dei livelli osservati prima della pandemia. È proseguita la crescita dei prestiti alle società non finanziarie e alle famiglie. La domanda di credito delle imprese, in gran parte assistito da garanzie pubbliche, ha riflesso, oltre a esigenze di ristrutturazione dei debiti e a motivi precauzionali, l'intenzione di finanziare la ripresa degli investimenti.

Nel secondo trimestre si è assistito a livello mondiale ad un rallentamento del vigore della ripresa economica. In America le crescenti pressioni inflazionistiche si sono manifestate focalizzando l'attenzione al tema dei tassi e del PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme). L'idea di un rialzo dei tassi, così lontana nel primo trimestre, non lo è stata nel secondo, idealizzato già per il 2022.

Sul fronte sanitario abbiamo assistito ad un miglioramento della curva dei contagi nei paesi industrializzati e ad un'intensificazione dei piani vaccinali, ma, ciononostante, il crescente numero di casi legati alla variante delta hanno continuato ad alimentare le preoccupazioni sulla possibile ripresa di vigore della malattia.

Nel mese di aprile si è assistito ad un vero e proprio rally delle borse americane con l'S&P 500 che ha messo a segno oltre 15 massimi storici superando anche la soglia dei 4.200. Sul fronte obbligazionario il tasso decennale americano è passato dal massimo di fine marzo (1.74) a quota 1.62 registrando una diminuzione del -6,58%. Si è registrato, inoltre, un incremento dell'inflazione che ha raggiunto quota 4.2%. A livello valutario il dollaro si è deprezzato passando, contro l'euro, dagli 1.17 di fine marzo a 1.22 di fine aprile.

A maggio, a fronte della crescente pressione inflazionistica si è registrato un aumento della volatilità e un rumore accentuato sui mercati finanziari, che hanno costantemente cercato di carpire le tempistiche di possibili cambiamenti di politica monetaria, soprattutto lato US, più

avanti nel ciclo rispetto alla zona euro. Nella seconda parte del mese, dopo aver assistito ad una forte correzione del mercato, gli indici sono tornati a crescere posizionandosi nuovamente sui massimi storici.

Anche il mese di giugno è iniziato con una correzione sul mercato azionario a fronte della rivisitazione della stima sull'inflazione US per il 2021, rivista al 3,4%, ben al di sopra dell'obiettivo del 2%. Le borse hanno impiegato un paio di settimane per metabolizzare i dati, scontando un possibile rialzo dei tassi, ma sono tornate a crescere nella fine del mese e la curva dei tassi statunitense ha proseguito la discesa, sinonimo del fatto che il mercato scontava un'inflazione di breve durata e non strutturale.

I movimenti di mercato sopra descritti si sono realizzati, con un ritardo temporale, anche in Europa. Il vecchio continente, solitamente arretrato nel ciclo economico e di conseguenza su quello inflazionistico, ha seguito con attenzione quanto accaduto negli Stati Uniti sul fronte della dinamica dei tassi di interesse.

In conclusione, il secondo trimestre ha consolidato quanto creato nel primo e generato ulteriori guadagni. La ripresa economica ha continuato a correre ma ha alimentato la pressione inflazionistica, soprattutto in America dove si è riversata maggiormente sul fronte valutario.

In Italia, dopo un primo trimestre caratterizzato da una lieve variazione del PIL, si è registrata una crescita particolarmente sostenuta nel secondo trimestre, come confermato dall'Istat che prevede un aumento del PIL del 2,7% in termini congiunturali. Il balzo è stato determinato da un sostanziale incremento del valore aggiunto sia nell'industria, sia nel terziario. A sostenere la crescita del Pil sono state, inoltre, i consumi, anche se rimane elevata la propensione al risparmio per motivi precauzionali e la ripresa degli investimenti manifestata dal notevole miglioramento delle condizioni esogene rilevate dalle imprese. Anche le esportazioni italiane sono aumentate, con un apporto di 0,3 punti alla crescita del secondo trimestre in un contesto di rafforzamento del commercio mondiale. Le posizioni lavorative, infine, sono cresciute dell'1,9% rispetto allo scorso anno, mentre i redditi pro-capite sono risultati sostanzialmente stazionari.

A metà luglio il Consiglio della UE ha approvato il Piano nazionale di ripresa e resilienza (PNRR) inviato dal Governo italiano alla fine di aprile. Con tale provvedimento il Governo si è impegnato a varare una serie di riforme e di provvedimenti attuativi dai quali dipenderà la ripresa economica dei prossimi anni.

Attività svolta e situazione della società

La Società, nel primo semestre del 2021, ha ripreso a pieno regime le attività, rallentate lo scorso anno dalla crisi generata dalla pandemia, stante il progressivo miglioramento della situazione con la prosecuzione della campagna vaccinale. L'evoluzione della situazione connessa alla diffusione del virus è oggetto di costante osservazione da parte del management che garantisce la corretta e tempestiva comunicazione al mercato degli eventuali impatti sulla propria situazione economica e sulle proprie attività.

Il modello di *business* di SCM continua ad essere fondato su un approccio complessivo ai temi di *wealth management*, rivolto a clientela HNWI. I servizi offerti spaziano dalla protezione del Capitale umano attraverso strumenti assicurativi, alla gestione del patrimonio in essere, fino all'analisi della fase di *retirement*.

I valori sottostanti all'offerta di SCM si identificano nella massima trasparenza sui costi, nella sostenibilità economica del modello in un contesto di tassi modesti e nell'approccio consulenziale anziché marcatamente commerciale.

SCM si propone, inoltre, di fornire alla propria clientela, nell'ambito della consulenza generica, altri servizi complementari - anche attraverso *partnership* con professionisti specializzati - 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", nonché consulenza e pianificazione del passaggio generazionale.

Il modello di *business* di SCM SIM si avvale del contributo fondamentale della rete commerciale, che è composta al 30 giugno da 21 consulenti finanziari e 19 consulenti assicurativi. Nel primo semestre del 2021 sono entrati a far parte della rete 5 consulenti finanziari, di cui 3 hanno perfezionato il passaggio dalla consulenza assicurativa.

Coerentemente con quanto indicato nel Piano Industriale, la Società ha mantenuto il proprio posizionamento strategico incentrato sulla clientela *private*, con sempre maggiore dedizione allo sviluppo di soluzioni *su misura*, sia per quanto riguarda i prodotti di investimento, sia nella sfera dei servizi di consulenza e su una crescente focalizzazione sui temi della sostenibilità. L'ampia diversificazione delle suddette soluzioni consente di proporre un'offerta unica nel panorama della consulenza per profondità, versatilità e possibilità di personalizzazione.

Al fine di realizzare gli obiettivi posti nel piano industriale 21-23, l'azienda ha intrapreso, nel primo semestre 2021, una serie di iniziative che riguardano i seguenti aspetti:

- l'azione di reclutamento tramite l'inserimento di professionisti di alto profilo provenienti da realtà del settore bancario;
- la crescita della qualità della rete di consulenti attraverso l'erogazione di formazione professionale ai suoi attuali membri;
- l'innovazione di prodotto, con l'obiettivo di implementare un'offerta di servizi finanziari flessibili e personalizzabili per il singolo cliente, grazie sia allo sviluppo di nuove linee di gestione, che di prodotti assicurativi con sottostante gestito dalla SIM e di soluzioni con alta correlazione rischio-rendimento e coerenti con il contesto definito da MiFID 2; In particolare

merita una menzione la linea PIR, che alla fine del primo semestre 2021, aveva raggiunto una performance del 18%;

- l'incremento di nuove linee di business relativamente all'Affinity perseguita tramite la partnership con nuovi clienti di primario standing, anche istituzionale;
- l'affinamento del servizio di consulenza a 360° che, oltre alle consulenze mobiliari, copre le esigenze su tutto il patrimonio del cliente, in particolare con riferimento al Wealth Planning, al passaggio generazionale ed al Family Office. A supporto della suddetta attività, la SIM ha contribuito allo sviluppo e recentemente adottato un software in grado di supportare la rete commerciale nell'attività di consulenza;
- l'innovazione digitale, con l'obiettivo di migliorare e velocizzare il rapporto Banca-Cliente-Consulente, già ulteriormente migliorata nel corso della pandemia;
- il rafforzamento della comunicazione di un *brand* solido e innovativo, attraverso il nuovo sito istituzionale di SCM;
- Il potenziamento e la riorganizzazione della struttura commerciale con la nomina di due nuovi manager sul territorio;
- Focus sul tema della sostenibilità e sulla possibilità di offrire un sostegno concreto all'economia reale con lo sviluppo di nuove linee di gestione ESG.

Dati operativi

La società ha registrato, nel primo semestre, una raccolta netta negativa di 27 milioni di euro, determinata dalla chiusura di alcuni contratti di consulenza inattivi con un portafoglio cumulato di circa 52 milioni di euro. La raccolta in gestione patrimoniale risulta positiva per circa 7,1 milioni di euro, quella in prodotti assicurativi per circa 7,6 milioni di euro.

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

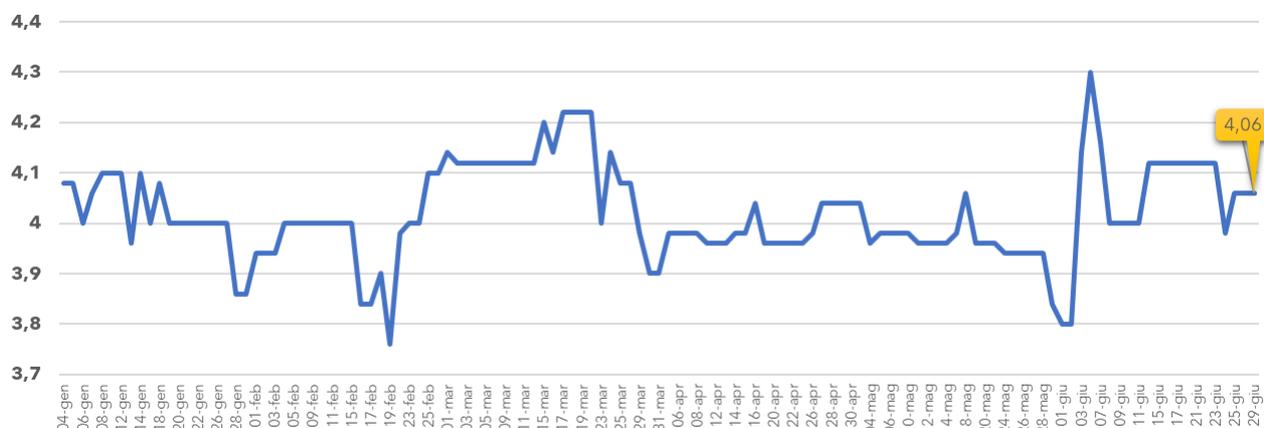
RACCOLTA NETTA (€ . 000)	2018	2019	2020	giu-21
Gestione	10.651	297	(27.821)	7.083
Consulenza	(284.025)	(105.539)	(123.822)	(42.063)
Polizze	15.265	2.628	302.205	7.628
TOTALE	(258.109)	(102.614)	150.562	(27.352)

La tabella seguente illustra, invece, l'andamento delle masse totali negli ultimi anni.

ASSET UNDER CONTROL (€ .000)	2018	2019	2020	giu-21
Gestione	168.371	186.063	160.052	173.975
Consulenza	577.857	503.839	389.430	347.183
Polizze	83.382	61.939	356.186	358.242
Sicav	16.156	19.748	17.980	20.468
TOTALE	845.766	771.589	923.648	899.868

Le masse totali risultano pari a 900 milioni di euro, di cui 174 milioni in gestioni patrimoniali, circa 347 milioni nell'ambito della consulenza e 358 milioni di portafoglio assicurativo. La voce consulenza comprende le masse in consulenza in materia di investimenti, consulenza generica e raccolta di capitali derivante dalle operazioni di club deal.

Il titolo SCM SIM, quotato all'AIM, presenta a fine giugno 2021 una quotazione pari a 4,06 euro per azione.



Analisi delle principali voci di bilancio

SCM SIM ha conseguito, nel primo semestre 2021 un risultato economico negativo pari ad euro 111 mila euro prima delle imposte e di euro 119 mila dopo le imposte, in miglioramento rispetto al primo semestre 2020, che registrava un risultato economico negativo di euro 504 mila prima delle imposte e di euro 494 mila dopo le imposte.

Il fatturato al 30 giugno, inteso come somma delle commissioni attive generate, è risultato pari a circa 3,1 milioni di euro, con una variazione positiva del 54% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Riguardo alle commissioni, si registra un risultato positivo nell'ambito dei prodotti assicurativi (+32% pari a 154 mila euro) e delle gestioni patrimoniali (+4% pari a 35 mila euro), a cui si contrappone un risultato negativo nell'ambito della consulenza (-22%, pari a 125 mila euro). Tale situazione è stata in parte determinata dalla maggiore propensione dei clienti verso il servizio di gestione patrimoniale.

Il favorevole andamento dei mercati finanziari nel primo semestre ha determinato un importante contributo delle commissioni di *performance* che pesano per oltre un milione di euro e registrano un risultato superiore rispetto a quanto rilevato in passato. Si tenga presente, comunque, che, se si esclude il 2018 che differisce totalmente dalla serie storica, sono state registrate mediamente dal 2014 al 2020 quasi 900 mila euro di commissioni di performance, pur in presenza di condizioni e consistenze patrimoniali differenti.

Le commissioni passive aumentano in correlazione all'andamento delle attive, anche se in misura inferiore, in ragione della diversa composizione rispetto all'anno precedente. La retrocessione delle commissioni di performance alla rete commerciale, infatti, è inferiore rispetto a quelle sulle commissioni ordinarie e ciò determina una riduzione del pay-out medio.

Il margine d'intermediazione risulta pari a 1,93 milioni di euro, in aumento del 71% rispetto al primo semestre del precedente esercizio.

Sul fronte dei costi operativi si registra un aumento del 16% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; la variazione riguarda principalmente il costo del personale (+21%) e l'iva indetraibile che passa da 25 a 116 mila euro, a seguito della variazione del pro-rata dello scorso anno determinata dall'incidenza delle operazioni esenti del comparto assicurativo rispetto al totale.

Si riporta, di seguito, lo schema di conto economico riclassificato.

Conto Economico

	giu-21	giu-20	Var %
Componenti positive			
Commissioni attive di gestione <i>recurring</i>	840.632	805.908	4,3%
Commissioni attive di consulenza <i>recurring</i>	432.507	557.738	-22,5%
Commissioni attive di <i>performance</i>	1.036.372	13.140	7787,2%
Commissioni attive per consulenze generiche	140.587	142.241	-1,2%
Commissioni attive su polizze assicurative	633.874	479.348	32,2%
Totale	3.083.973	1.998.375	54,3%
Componenti negative			
Commissioni passive di gestione	-345.147	-310.600	11,1%
Commissioni passive di consulenza	-145.322	-209.826	-30,7%
Commissioni passive - <i>performance</i>	-187.127	-2.396	7710,0%
Commissioni passive di consulenza generica	-33.999	-53.809	-36,8%
Commissioni passive per assicurazioni	-434.171	-278.996	55,6%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	0	-954	-100,0%
Interessi passivi e altre commissioni	-12.482	-14.933	-16,4%
Totale	-1.158.248	-871.514	32,9%
Margine di intermediazione	1.925.725	1.126.861	70,9%
Costi del personale	-957.068	-792.220	20,8%
Altri costi operativi	-789.429	-781.600	1,0%
Iva indetraibile	-115.565	-24.706	367,8%
Costi operativi	-1.862.062	-1.598.527	16,5%
Rettifiche di valore (ammortamenti e deterioramenti attività)	-175.326	-137.369	13,2%
Altri proventi di gestione	48.474	106.798	-54,6%
Altri oneri di gestione	-47.437	-2.063	na
EBT	-110.626	-504.299	-78,1%
Imposte	-8.364	10.298	-181,2%
Risultato	-118.990	-494.001	-75,9%

Stato Patrimoniale

ATTIVO	giu-21	dic-20	Var %
Attività materiali	479.350	589.143	-18,64%
Attività immateriali	98.480	65.413	50,55%
Crediti verso la clientela	1.458.815	2.271.681	-35,78%
Crediti per acconti provvigionali	259.585	167.201	55,25%
Attività per imposte anticipate	823.337	824.418	-0,13%
Crediti tributari	71.915	113.789	-36,80%
Altre attività	613.066	365.838	67,58%
Disponibilità liquide	835.062	731.154	14,21%
Totale Attivo	4.639.610	5.128.636	-9,54%
PASSIVO			
Capitale sociale	2.006.240	2.006.240	0,00%
Riserva sovrapprezzi di emissione	1.076.103	1.215.582	-11,47%
Riserve	212.790	212.790	0,00%
Altre riserve	-42.412	-40.967	3,53%
Utile (perdita dell'esercizio)	-118.990	-139.479	-14,69%
Patrimonio Netto	3.133.731	3.254.165	-3,70%
Debiti v/promotori finanziari	313.963	506.563	-38,02%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	422.081	527.028	-19,91%
Debiti v/enti finanziari	1.608	2.992	-46,27%
Passività fiscali	2.661	2.661	0,00%
Altre passività	591.707	672.615	-12,03%
Trattamento di fine rapporto	173.859	162.612	6,92%
Totale debiti	1.505.879	1.874.471	-19,66%
Totale Passivo	4.639.610	5.128.636	-9,54%

La struttura patrimoniale registra alcune importanti variazioni rispetto al primo semestre dello scorso esercizio. Si evidenziano, in particolare, nell'ambito dell'attivo l'aumento delle disponibilità liquide che superano gli 835 mila euro e la diminuzione dei crediti nella misura del 36%. Sul fronte del passivo si registra una diminuzione dei debiti del 20% derivante dall'andamento del ciclo commissionale.

Fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre ed evoluzione prevedibile della gestione

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.

BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Valori in unità di euro

	30/06/2021	31/12/2020
10. Cassa e disponibilità liquide	183	345
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.553.279	3.169.691
a) crediti verso banche	834.879	730.809
b) crediti verso la clientela	1.718.400	2.438.882
80. Attività materiali	479.350	589.143
90. Attività immateriali	98.480	65.413
100. Attività fiscali	895.252	938.207
a) Correnti	71.915	113.789
b) Anticipate	823.337	824.418
120. Altre attività	613.066	365.838
TOTALE ATTIVO	4.639.610	5.128.637

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	30/06/2021	31/12/2020
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	737.652	1.036.583
a) debiti	737.652	1.036.583
b) titoli in circolazione	-	-
60. Passività fiscali	2.661	2.661
a) Correnti	-	-
b) Differite	2.661	2.661
80. Altre passività	591.707	672.615
90. Trattamento di fine rapporto del personale	173.859	162.612
110. Capitale	2.006.240	2.006.240
140. Sovrapprezzi di emissione	1.076.103	1.215.582
150. Riserve	212.790	212.790
160. Riserve da valutazione	- 42.412	- 40.967
170. Utile (Perdita) d'esercizio	- 118.990	- 139.479
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	4.639.610	5.128.637

CONTO ECONOMICO

Valori in unità di euro

	30/06/2021	30/06/2020
10. Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	-954
30. Utile/Perdita da cessione o riacquisto di:	-	-
a) <i>attività finanziarie</i>	-	-
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	3.083.973	1.998.375
60. Commissioni passive	-1.145.766	-855.627
70. Interessi Attivi e proventi assimilati	-	-
80. Interessi Passivi e oneri assimilati	-12.482	-14.933
90. Dividendi e proventi simili		
110. Margine di intermediazione	1.925.725	1.126.861
120. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito di:		
a) <i>attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	-19.825	-
b) <i>attività finanziarie valutate al fair value con impatto su redditività complessiva</i>	-	-
130. Risultato netto della gestione finanziaria	1.905.900	1.126.861
140. Spese Amministrative	-1.862.062	-1.598.526
a) <i>spese per il personale</i>	-957.068	-792.220
b) <i>Altre spese amministrative</i>	-904.994	-806.306
160. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-142.807	-125.540
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-12.694	-11.829
180. Altri proventi e oneri di gestione	1.037	104.735
190. COSTI OPERATIVI	- 2.016.526	-1.631.160
240. Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	-110.626	-504.299
250. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-8.364	10.298
260. Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	-118.990	-494.001
280. Utile (Perdita) d'esercizio	-118.990	-494.001

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Valori in unità di euro

	30/06/2021	30/06/2020
10. Utile (Perdita) d'esercizio	-118.990	-464.001
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico		
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico		
40. Copertura titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
50. Attività materiali		
60. Attività immateriali		
70. Piani a benefici definiti	-1.853	1.454
80. Attività non correnti in via di dismissioni		
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	408	-1.849
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
110. Copertura di investimenti esteri		
120. Differenze di cambio		
130. Copertura dei flussi finanziari		
140. Strumenti di copertura		
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico		
190. Totale altre componenti reddituali	-1.445	-395
200. Redditività complessiva (Voce 10+170)	-120.435	-464.396

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Metodo diretto			
A. ATTIVITÀ OPERATIVA			
1. Gestione	44.875	152.769	-492.470
interessi attivi incassati			
interessi passivi pagati	-12.482	-27.815	-14.933
dividendi e proventi simili			
commissioni nette	1.938.207	3.209.271	1.141.794
spese per il personale	-957.068	-1.682.169	-792.220
altri costi	-972.256	-1.689.674	-933.909
altri ricavi	48.474	343.156	106.798
imposte e tasse			
costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismiss. e al netto dell'effetto fiscale			
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	515.128	-1.180.444	-218.683
attività finanziarie detenute per la negoziazione			
attività finanziarie al fair value altre attività obbligatoriamente valutate al fair value			-954
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva			
attività finanziarie valutate al costo ammortizzato			
altre attività	515.128	-1.180.444	-217.729
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	-399.340	292.671	-6.772
passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-104.947	208.022	
passività finanziarie di negoziazione			
passività finanziarie designate al fair value			
altre passività	-294.393	84.649	-6.772
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	160.663	-735.004	-717.925
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata da	0	0	0
vendite di partecipazioni			
dividendi incassati su partecipazioni			
vendite di attività materiali			
vendite di attività immateriali			
vendite di rami d'azienda			
2. Liquidità assorbita da	56.754	192.939	12.500
acquisti di partecipazioni			
acquisti di attività materiali	10.994	133.289	
acquisti di attività immateriali	45.760	59.650	12.500
acquisti di rami d'azienda			
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-56.754	-192.939	-12.500
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA			
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	103.908	-927.943	-730.425
RICONCILIAZIONE			
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	731.154	1.659.097	1.659.097
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	103.908	-927.943	-730.425
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi			
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	835.062	731.154	928.672

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

PRIMO SEMESTRE 2021	Esistenze al 31/12/2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2021	Allocazione risultato esercizio precedente	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale sociale	2.006.240		2.006.240		
Sovrapprezzo azioni	1.215.582		1.215.582	-139.479	
Riserve di					
a) di utili	204.364		204.364		
b) altre	8.426		8.426		
Riserve da valutazione	(40.967)		(40.967)		
Strumenti di capitale					
Azioni proprie					
Utile (perdita di esercizio)	(139.479)		(139.479)	139.479	
Patrimonio Netto	3.254.166		3.254.166	0	0

PRIMO SEMESTRE 2021	Variazioni d'esercizio						Redditività complessiva 30/06/2021	Patrimonio netto al 30/06/2021
	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale sociale							2.006.240	
Sovrapprezzo azioni							1.076.103	
Riserve di								
a) di utili							204.364	
b) altre							8.426	
Riserve da valutazione						-1.445	-42.412	
Strumenti di capitale								
Azioni proprie								
Utile (perdita di esercizio)						-118.990	-118.990	
Patrimonio Netto	0	0	0	0	0	0	-120.435	

PRIMO SEMESTRE 2020	Esistenze al 31/12/2019	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2020	Allocazione risultato esercizio precedente	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale sociale	2.006.240		2.006.240		Capitale sociale
Sovrapprezzo azioni	1.215.582		1.215.582		Sovrapprezzo azioni
Riserve di					Riserve di
a) di utili	189.232		189.232	15.133	a) di utili
b) altre	8.426		8.426		b) altre
Riserve da valutazione	-37.863		-37.863		Riserve da valutazione
Strumenti di capitale	0		0		Strumenti di capitale
Azioni proprie					Azioni proprie
Utile (perdita di esercizio)	15.133		15.133	-15.133	Utile (perdita di esercizio)
Patrimonio Netto	3.396.750	0	3.396.750	0	Patrimonio Netto

PRIMO SEMESTRE 2020	Variazioni d'esercizio						Redditività complessiva 30/06/2020	Patrimonio netto al 30/06/2020
	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale sociale								2.006.240
Sovrapprezzo azioni								1.215.582
Riserve di								0
a) di utili								204.364
b) altre								8.426
Riserve da valutazione							395	-37.468
Strumenti di capitale								0
Azioni proprie								0
Utile (perdita di esercizio)							-494.001	-494.001
Patrimonio Netto	0	0	0	0	0	0	-493.606	2.903.143

NOTE ILLUSTRATIVE E DI COMMENTO

Dichiarazione di conformità agli IAS/IFRS

Il bilancio intermedio al 30 giugno 2021 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed omologati alla data di redazione della medesima, nonché alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). Tali principi sono stati recepiti nel nostro ordinamento dal D. Lgs. 38/2005 che ha esercitato l'opzione prevista dall'art. 5 del Regolamento (CE) N. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali.

Il bilancio intermedio è stato redatto conformemente agli schemi di bilancio previsti dal Provvedimento di Banca d'Italia del 30 novembre 2018, per la redazione del bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari, che si applica a partire dal bilancio relativo all'esercizio chiuso o in corso al 31 dicembre 2019. Esso è redatto in forma sintetica, in virtù della possibilità concessa dal principio citato, e pertanto non riporta l'informativa completa prevista per il bilancio annuale.

Il bilancio semestrale abbreviato è composto dagli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto di movimentazione del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e da alcune tabelle integrative.

Le informazioni riportate nel presente fascicolo, se non diversamente specificato, sono espresse in euro quale moneta di conto ed esposte in unità di euro. Le voci che non riportano valori per il periodo corrente e precedente sono omesse.

Principi generali di redazione

La redazione del bilancio semestrale abbreviato è avvenuta in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e a criteri di valutazione, adottati nell'ottica della continuità aziendale ed in ossequio ai principi di competenza, rilevanza dell'informazione nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Nell'ottica dei principi contabili internazionali, e rispetto alle indicazioni fornite dall'International Accounting Standard Board (IASB) e dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), il TFR è stato considerato come un defined-benefit plan, ovvero un beneficio a prestazione definita; in particolare il principio IAS 19 ne definisce il trattamento contabile, l'esposizione in bilancio oltre che le modalità di determinazione del valore, il quale dovrà essere calcolato mediante metodologie di tipo attuariale. La normativa IAS 19 contiene un esplicito richiamo all'esigenza di effettuare le valutazioni tenendo in considerazione l'epoca alla quale verranno presumibilmente erogate le prestazioni e, corrispondentemente, la necessità di quantificare le stesse in termini di valore attuale medio.

L'applicazione di tali principi, nell'impossibilità di valutare con precisione alcuni elementi di bilancio, comporta talora l'adozione di stime ed assunzioni in grado di incidere anche significativamente sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico.

Principio contabile IFRS 16

Il principio IFRS 16 - Lease pubblicato dallo IASB il 13 gennaio 2016 ed omologato attraverso il Regolamento (UE) 2017/1986 del 31 ottobre 2017 disciplina la rilevazione, la valutazione, l'esposizione e le informazioni che le imprese devono riportare nelle note di bilancio relativamente ai contratti che soddisfano la definizione di leasing, così come prevista dallo stesso principio.

L'IFRS 16 ha pertanto sostituito i seguenti principi e interpretazioni:

IAS 17 Leasing;

IFRIC 4 Determinare se un accordo contiene un leasing;

SIC 15 Leasing operativo - Incentivi;

SIC 27 La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing.

Il nuovo principio non prevede più due distinte modalità di contabilizzazione dei contratti di leasing sulla base della loro qualificazione come leasing operativo o leasing finanziario (come invece prevedeva il previgente IAS 17), ma un unico modello di rilevazione contabile, in base al quale il locatario rileva:

- nello Stato patrimoniale, tra le attività, il diritto d'uso dell'attività sottostante (right of use "ROU") e tra le passività i corrispettivi da pagare lungo la durata del contratto;
- a conto economico l'ammortamento del ROU e gli interessi passivi sulla Lease liability, con andamento decrescente in funzione della progressiva diminuzione del debito.

In base al paragrafo 9 dell'IFRS 16, un contratto contiene un leasing se, in cambio di un corrispettivo, il contratto conferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un periodo di tempo. L'entità ha a disposizione due approcci per l'adozione del nuovo principio:

- a) l'approccio retrospettivo completo (c.d. retrospective method);
- b) l'approccio retrospettivo modificato (c.d. cumulative catch-up effect method).

Il primo approccio prevede che l'entità applichi l'IFRS 16 come se lo avesse sempre applicato richiedendo la modifica dei periodi comparativi, mentre l'approccio modificato prevede che l'impatto cumulativo derivante dall'applicazione dell'IFRS 16 sia contabilizzato come rettifica al patrimonio netto iniziale del periodo contabile in cui il nuovo principio viene applicato per la prima volta.

A sua volta tale approccio semplificato prevede due varianti.

Nella prima variante dell'approccio retrospettivo modificato, l'attività consistente nel diritto d'uso è riconosciuta, alla data di applicazione iniziale (1° gennaio 2019), ad un importo pari alla passività del leasing, utilizzando il tasso di finanziamento marginale corrente dell'entità.

Nella seconda variante dell'approccio retrospettivo modificato, l'attività consistente nel diritto d'uso è calcolata retrospettivamente (cioè come se l'IFRS 16 fosse sempre stato in vigore) salvo

che possono essere utilizzati gli espedienti pratici per utilizzare il tasso di finanziamento marginale prevalente alla data di applicazione iniziale (in luogo del tasso prevalente all'inizio del contratto di affitto o il tasso implicito del contratto di affitto). Anche in questo caso il periodo comparativo non viene rideterminato, pertanto la comparabilità sarà ridotta rispetto al metodo retrospettivo completo.

La seconda variante dell'approccio retrospettivo modificato è più complessa in quanto richiede il calcolo retrospettivo dell'attività consistente nel diritto d'uso.

Tuttavia, è più semplice dell'applicazione retrospettiva completa in quanto l'entità ha a disposizione degli espedienti pratici come, ad esempio, l'utilizzo del tasso di finanziamento marginale alla data di prima applicazione del principio. La differenza tra l'attività e la passività iscritte alla data dell'applicazione iniziale è registrata a rettifica del saldo di apertura del patrimonio netto.

La Società, per l'adozione del nuovo principio IFRS 16 ha utilizzato l'approccio retrospettivo modificato iscrivendo la passività finanziaria in base al valore attuale dei canoni futuri sulla base del costo incrementale del debito riferito alla data del 1° gennaio 2019 ed iscrivendo il valore del diritto d'uso ad un valore pari alle passività.

Modifiche allo IAS1 ed allo IAS 8 - Definition of material

A partire dal 1° gennaio 2020, per gli IFRS adopters dell'Unione Europea, sono divenute obbligatorie le modifiche introdotte allo IAS1 - *Presentazione del bilancio* e allo IAS 8 - *Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori* relativamente alla definizione di rilevanza.

IAS 1

Circa il significato dei termini il paragrafo 7 è così modificato:

Rilevante: omissioni o errate misurazioni di voci sono rilevanti se potrebbero, individualmente o nel complesso, influenzare le decisioni economiche che gli utilizzatori prendono sulla base del bilancio. La rilevanza dipende dalla dimensione e dalla natura dell'omissione o errata misurazione valutata a seconda delle circostanze. La dimensione o natura della voce, o una combinazione di entrambe, potrebbe costituire il fattore determinante.

Determinare se un'omissione o una errata misurazione potrebbe influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori, e quindi essere rilevante, richiede di tenere in considerazione le caratteristiche di tali utilizzatori. Si presume che gli utilizzatori abbiano una ragionevole conoscenza dell'attività commerciale, economica e degli aspetti contabili e la volontà di esaminare l'informazione con normale diligenza. Quindi, la valutazione deve prendere in considerazione come presumibilmente questi utilizzatori possano essere ragionevolmente influenzati nel prendere le proprie decisioni economiche.

IAS 8

Lo IAS 8 rimanda alla nuova definizione di rilevanza contenuta al par. 7 dello IAS 1. In particolare, l'omissione, l'errata valutazione o l'offuscamento di un elemento di bilancio è rilevante quando

può influenzare, individualmente o complessivamente, le decisioni economiche degli users primari del bilancio. La rilevanza dipende dalla dimensione degli importi e dalla natura della voce di bilancio, valutata secondo le relative circostanze.

Parte relativa alle principali Voci della relazione semestrale

Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

Per tale informativa si rimanda al paragrafo precedente

	30/06/2021				31/12/2020			
	VB	Livello 1	Livello 2	Livello 3	VB	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanz. valutate al costo ammortizzato	2.553.279			2.553.279	3.169.691			3.169.691
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento								
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale	2.553.279			2.553.279	3.169.691	-	-	3.169.691
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	737.652			737.652	1.036.583			1.036.583
2. Passività associate ad attività in via di dismissione								
Totale	737.652			737.652	1.036.583	-	-	1.036.583

Informativa sul fair value

Gerarchia del fair value

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

Note di commento - Stato Patrimoniale

Attività finanziarie

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

La voce include:

Crediti verso le banche

Composizione	30/06/2021				31/12/2020			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
	Primo e secondo stadio				Primo e secondo stadio			
1. Finanziamenti	834.879			834.879	730.809			730.809
1.1 Depositi e conti correnti	834.879			834.879	730.809			730.809
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								
1.4 Altri finanziamenti								
2. Titoli di debito								
2.1 Titoli strutturati								
2.2 Altri titoli di debito								
Totale	834.879			834.879	730.809			730.809

I crediti verso banche includono unicamente le giacenze di conto corrente presso i diversi Istituti di Credito

Crediti verso clientela

Descrizione	30/06/2021				31/12/2020			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
	Primo e secondo stadio				Primo e secondo stadio			
1. Finanziamenti	1.458.815			1.458.815	2.271.681			2.271.681
1.1 Depositi e conti correnti					-			
1.2 Crediti per servizi	1.458.815			1.458.815	2.271.681			2.271.681
- per gestione	169.888			169.888	162.097			162.097
- per consulenza materia invest.	273.982			273.982	454.365			454.365
- per altri servizi	1.014.945			1.014.945	1.655.219			1.655.219
1.3 Pronti contro termine	-			-	-			-
- di cui su titoli di Stato								
- di cui su altri titoli di debito								
- di cui su titoli di capitale								
1.4 Altri finanziamenti	-			-	-			-
2. Titoli di debito	-			-	-			-
2.1 Titoli strutturati								
2.2 Altri titoli di debito								
Totale	1.458.815			1.458.815	2.271.681			2.271.681

I crediti verso la clientela si riferiscono alle commissioni ancora da incassare relative ai mandati di gestione individuale e di consulenza e all'attività di collocamento di polizze assicurative.

Crediti verso promotori finanziari

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020
Acconti provvigionali	259.585	167.201
Totale	259.585	167.201

Immobilizzazioni materiali

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

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020
1. Attività di proprietà	79.588	81.351
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	54.822	62.058
d) impianti elettronici	8.279	9.868
e) altri	16.487	9.425
2. Attività acquisite in leasing finanziario	399.762	507.792
a) terreni	-	-
b) fabbricati	315.366	407.644
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altri	84.396	100.148
Totale	479.350	589.143

Informativa IFRS16

Riepilogo Leasing	30/06/2021	31/12/2020
Attività per il diritto all'uso:	399.762	507.792
- Locazioni passive Uffici	315.366	407.644
- Noleggi lungo termine autovetture	84.396	100.148
Debiti Finanziari	422.082	527.028
- Locazioni passive Uffici	334.502	423.812
- Noleggi lungo termine autovetture	87.579	103.216
Ammortamento	130.050	227.121
- Locazioni passive Uffici	104.169	187.543
- Noleggi lungo termine autovetture	25.881	39.579
Interessi passivi	12.482	27.815
- Locazioni passive Uffici	9.916	23.566
- Noleggi lungo termine autovetture	2.566	4.249

Immobilizzazioni immateriali

Descrizione	30/06/2021		31/12/2020	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
1. Avviamento				
2. Altre attività immateriali	98.480		65.413	
2.1 generate internamente				
2.2 altre	98.480		65.413	
Totale	98.480		65.413	

La voce 110 "Attività immateriali" è composta esclusivamente da software.

Attività e passività fiscali

Composizione della voce "Attività fiscali: correnti e anticipate"

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020
A. Imposte correnti		
Erario c/ritenute su interessi c/c	-	-
Acconto imposte IRAP	3.269	10.145
Credito IRAP da ACE	67.845	67.845
Credito IRAP	801	35.799
Totale A	71.915	113.789
B. Imposte anticipate		
Contropartita conto economico	808.957	810.445
Contropartita patrimonio netto	14.380	13.973
Totale B	823.337	824.418
Totale A + B	895.252	938.207

Composizione della voce "Passività fiscali: correnti e differite"

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020
A. Imposte correnti		
Debiti per IRAP	-	-
Totale A	-	-
B. Imposte differite		
Contropartita conto economico	-	-
Contropartita patrimonio netto	2.661	2.661
Totale B	2.661	2.661
Totale A + B	2.661	2.661

Altre attività

Composizione della voce "Altre attività"

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020
Acconti a fornitori	76.465	54.257
Cauzioni attive	31.069	31.229
Crediti per imposta sostitutiva gestione patrimoniale	-	17.880
Crediti fiscali v/altri	-	-
Crediti v/enti previdenziali - assistenziali	-	414
Fatture da emettere	4.914	-
Risconti attivi	492.716	245.818
Altre attività	7.903	16.241
Totale	613.066	365.838

Debiti

La voce include:

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

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

1.1 DEBITI	30/06/2021			31/12/2020		
	Verso banche	Verso società finanziarie	Verso clientela	Verso banche	Verso società finanziarie	Verso clientela
1. Finanziamenti						
1.1 Pronti contro termine						
1.2. Finanziamenti						
2. Debiti per Leasing			422.081			527.028
3. Altri debiti		1.608			2.992	
Totale		1.608	422.081		2.992	527.028
<i>Fair value - livello 1</i>						
<i>Fair value - livello 2</i>						
<i>Fair value - livello 3</i>		1.608	422.081		2.992	527.028
Totale fair value		1.608	422.081		2.992	527.028

Per l'informativa IFRS 16 si rimanda alle immobilizzazioni materiali.

1.3 Debiti verso promotori finanziari

1.2 DEBITI VERSO PROMOTORI	30/06/2021	31/12/2020
Fatture/note di credito ricevute promotori	173	1.500
Fatture/note credito da ricevere promotori	313.790	505.063
Totale	313.963	506.563

Altre passività

Composizione della voce "Altre passività"

Descrizione	30/06/2021	31/12/2020
Debiti verso dipendenti e collaboratori	-	6.500
Debiti verso Istituti previdenziali e assistenziali	70.903	59.086
Ritenute fiscali e addizionali	80.156	72.333
Debito per imposta sostitutiva di gestione	51.661	-
Debiti v/Fornitori	84.815	70.187
Debiti v/Fornitori fatture e note da ricevere	74.173	108.023
Debiti v/sindaci per fatture da ricevere	26.240	27.040
Debiti diversi	7.365	48.424
Ratei passivi e oneri differiti del personale	196.394	158.489
Debiti Iva	-	122.533
Totale altre passività	591.707	672.615

Note di commento - Conto Economico

Commissioni attive e passive

Composizione della voce "Commissioni attive"

Dettaglio	30/06/2021	30/06/2020
1. Negoziazione per conto proprio		
2. Esecuzioni di ordini per conto dei clienti		
3. Collocamento e distribuzione	633.874	479.348
- di titoli		
- di servizi di terzi:		
- gestioni di portafogli		
- gestioni collettive		
- prodotti assicurativi	633.874	479.348
- altri		
4. Gestioni di portafogli	1.538.145	805.908
- proprie	1.538.145	805.908
- delegate a terzi		
5. Ricezione e trasmissione di ordini		
6. Consulenza in materia di investimenti	771.367	570.878
7. Consulenza in materia di struttura finanziaria	140.587	142.241
8. Gestione di sistemi multilaterali di negoziazione		
9. Custodia e amministrazione		
10. Negoziazioni di valute		
11. Altri servizi		
Totale	3.083.973	1.998.375

Le commissioni derivanti dal collocamento delle polizze assicurative risultano iscritte nella sottovoce 3 "Collocamento e distribuzione".

Composizione della voce "Commissioni passive"

Dettaglio	30/06/2021	30/06/2020
1. Negoziazione per conto proprio		
2. Esecuzioni di ordini per conto dei clienti		
3. Collocamento e distribuzione	434.171	278.996
- di titoli		
- di servizi di terzi:		
- gestioni di portafogli		
- altri	434.171	278.996
4. Gestione di portafogli	412.059	310.600
- propria	412.059	310.600
- delegata a terzi		
5. Raccolta ordini		
6. Consulenza in materia d'investimenti	265.537	212.222
7. Custodia e amministrazione		
8. Altri servizi	33.999	53.809
Totale	1.145.766	855.627

Le commissioni derivanti dal collocamento di polizze assicurative sono iscritte nella voce 3 "Collocamento e distribuzione" in linea con quelle attive.

Le commissioni passive derivanti da altri servizi includono le commissioni dovute per i servizi di consulenza in materia di struttura finanziaria.

Spese amministrative

Composizione della voce "Spese per il personale"

Voci/Settore	30/06/2021	30/06/2020
1. Personale dipendente	853.150	684.293
a) salari e stipendi	597.060	504.996
b) oneri sociali	186.147	147.258
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali	27.894	11.038
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	11.999	13.561
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:	28.801	7.128
- a contribuzione definita	28.801	7.128
- a benefici definiti		
h) altre spese	1.249	312
2. Altro personale in attività		
3. Amministratori e Sindaci	103.918	107.927
4. Personale collocato a riposo		
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende		
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società		
Totale	957.068	792.220

Composizione della voce "Altre spese amministrative"

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020
Affitti passivi e spese inerenti	28.219	24.500
Utenze (spese telefoniche, acqua, gas, energia elettrica)	14.250	12.118
Outsourcing	121.028	128.123
Risk Management e Internal Audit	26.990	24.817
Spese commerciali ed Eventi	44.030	18.408
Spese informatiche	61.384	74.316
Spese legali e notarili	75.687	57.112
Consulenze e altri servizi di terzi	196.377	236.888
Noleggi e spese inerenti auto	31.456	18.391
Cancelleria e stampati	8.465	7.928
Viaggi e trasferte	6.219	8.014
Contributi associativi	20.147	16.935
Contributi consulenti (Enasarco, FIRR)	35.603	34.463
Assicurazioni	59.577	52.920
Formalità di legge - imposte - diritti - bolli	7.580	5.204
Formazione e reclutamento	3.372	23.949
Spese di revisione contabile	15.500	15.500
Iva indetraibile	115.565	24.706
Altre spese	33.545	22.013
Totale	904.994	806.306

Ammortamenti e rettifiche di valore

Composizione della voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"

Voci/Rettifiche e riprese di valore	30/06/2021				30/06/2020			
	Ammortamento (a)	Rettifiche per deterior. (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto	Ammortamento (a)	Rettifiche per deterior. (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto
1. di proprietà	12.757			12.757	12.775			12.775
- ad uso funzionale	12.757			12.757	12.775			12.775
- per investimento								0
2. acquisite in leasing finanziario	130.050			130.050	112.765			112.765
- ad uso funzionale	130.050			130.050	112.765			112.765
- per investimento								0
Totale	142.807			142.807	125.540			125.540

Composizione della voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali"

Descrizione	30/06/2021				30/06/2020			
	Ammortamento	Rettifiche per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto	Ammortamento	Rettifiche per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
1. Avviamento								
2. Altre attività immateriali	12.694			12.694	11.829			11.829
2.1 di proprietà	12.694			12.694	11.829			11.829
- generate internamente								
- altre	12.694			12.694	11.829			11.829
2.2 acquisite in leasing finanziario								
Totale	12.694			12.694	11.829			11.829

Altri costi e proventi

Composizione della voce "Altri proventi e oneri di gestione"

Proventi di gestione	30/06/2021	30/06/2020
Riaddebito canoni utilizzo spazi	10.800	15.244
Rimborsi spese	452	484
Recupero spese diverse	16.232	13.369
Proventi diversi	20.990	77.700
Totale	48.474	106.797

Oneri di gestione	30/06/2021	30/06/2020
Ribassi ed abbuoni passivi	-	1.381
Arrotondamenti passivi	704	342
Sanzioni	1.208	340
Oneri Diversi	45.525	-
Totale	47.437	2.062

Imposte

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

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020
1. Imposte correnti	6.876	
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi		-10.298
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
3bis. Riduzione imposte correnti es. per crediti L. 214/2012		
4. Variazione delle imposte anticipate	1.488	
5. Variazione delle imposte differite		
Imposte di competenza dell'esercizio	8.364	-10.298

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

Il prospetto sottostante riporta le commissioni rivenienti dai contratti di consulenza e gestione di portafogli in essere nel 2021, relativi alle parti correlate identificate dalla Società con riferimento alle disposizioni contenute nello IAS 24.

	Amministratori e Dirigenti controllante	Amministratori e Dirigenti	Altre parti correlate
Gestione individuale di portafogli	22.335	22.497	13.801
Consulenza in materia di investimenti	-	-	-
Consulenza generica	-	-	-

Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Ruolo	Compenso	Scadenza
Consiglio di Amministrazione	81.000	bilancio 31/12/2023
Collegio sindacale	20.000	bilancio 31/12/2023

Il compenso indicato non include i contributi previdenziali

Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

La società non vanta crediti nei confronti degli amministratori, né esistono garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che non vi sono state operazioni significative non ricorrenti poste in essere da SCM SIM nel corso del primo semestre 2021.

Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nel corso del primo semestre 2021 SCM SIM non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione


Maria Leddi

Milano, 28 settembre 2021