



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20090-15-2017	Data/Ora Ricezione 27 Settembre 2017 21:17:19	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : Solutions Capital Management SIM S.p.A.

Identificativo : 94114

Informazione

Regolamentata

Nome utilizzatore : SCMSIMN01 - Bernazzani Alessandro

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2017 21:17:19

Data/Ora Inizio : 27 Settembre 2017 21:17:20

Diffusione presunta

Oggetto : S.C.M. SIM S.p.A. approva la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicato Stampa

Il Consiglio di Amministrazione di S.C.M. SIM S.p.A. ha approvato i risultati della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017.

Il bilancio intermedio è stato redatto in applicazione dello IAS 34 "Bilanci intermedi" ed include gli schemi di bilancio conformi al Provvedimento di Banca d'Italia del 15 dicembre 2015.

Principali risultati finanziari

- Commissioni attive: Euro 3,71 milioni (Euro 2,79 milioni nel primo semestre del 2016)
- Margine di intermediazione: Euro 1,98 milioni (Euro 1,53 milioni nel primo semestre del 2016)
- Perdita d'esercizio: Euro 216 mila (Perdita d'esercizio pari a Euro 282 mila nel primo semestre del 2016)
- Patrimonio netto al 30 giugno 2017: Euro 3,86 milioni (Euro 4.09 milioni al 31 dicembre 2016)
- Raccolta netta: Euro 34,28 milioni (Euro 133,98 milioni al 31 dicembre 2016)
- Asset under control: Euro 1,046,786 milioni (Euro 1,104,802 milioni al 31 dicembre 2016)
 - I patrimoni in gestione sono pari a Euro 170,225 milioni; (Euro 165,870 milioni al 31 dicembre 2016)
 - I patrimoni in consulenza sono pari a Euro 876,017 milioni (Euro 834,487 milioni al 31 dicembre 2016)
 - Il valore della distribuzione dei prodotti assicurativi è pari a Euro 58,514 milioni. (Euro 46,445 milioni al 31 dicembre 2016)
- Consulenti Finanziari: 26 (26 al 31 dicembre 2016)

Milano, 27 settembre 2017 – 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 2017.

SCM SIM S.p.A. ha conseguito, nel primo semestre 2017 un risultato economico di meno 245.194 prima delle imposte e di - 216.848 dopo le imposte, in miglioramento rispetto ai - 314.699 e ai - 282.406 dell'anno precedente.

Il fatturato è cresciuto del 31% e il margine d'intermediazione del 29%, ma anche i costi hanno visto un incremento significativo.

I costi del personale si sono attestati a 883 mila euro, di cui 244 mila Euro relativi a compensi per Amministratori e Sindaci, in crescita di un 7%, mentre gli altri costi operativi, al netto dell'Iva indetraibile, hanno subito un incremento del 23%. Parte dell'incremento è dovuto a voci non controllabili direttamente, quali Enasarco e FIRR, in ragione di una crescita significativa delle provvigioni.

Altra voce in aumento in misura importante rispetto all'anno precedente (+93%) è l'Iva indetraibile. Occorre ricordare che nel primo semestre del 2016, l'Iva indetraibile era stata solo stimata, mentre quest'anno è stata calcolata puntualmente, ragion per cui l'incremento effettivo è meno significativo.

La società sta implementando un percorso volto alla valutazione dei costi che devono essere ridimensionati, al fine di raggiungere velocemente un punto di profittabilità dell'attività.

Nel secondo semestre è stata avviata un'approfondita attività di analisi e di cost cutting, al fine di eliminare le spese non indispensabili.

Il primo semestre risente anche di attività "one shot" concernenti il Back Office e l'IT che hanno gravato sul bilancio. In particolare, è stato rivisto tutto il processo di controllo di gestione, con la migrazione del software gestionale da Previnet a Zucchetti. La contabilità è passata dallo studio Turi a KPMG, al fine di avere una puntuale visione dell'andamento dell'azienda.

È stata anche implementata la fatturazione automatica sia attiva che passiva, per eliminare la possibilità di errori manuali e per rendere scalabile il processo, in preparazione a un significativo incremento del numero di Advisor. Inizialmente la soluzione è stata sviluppata in outsourcing, senza esiti soddisfacenti e, alla fine, è stata realizzata in house dal CFO e dal responsabile IT.

Oltre a questi costi, il primo semestre 2017 è servito per la realizzazione informatica del servizio di collocamento, a carico di Daxtor che ha causato alcune uscite anch'esse "one shot".

Nel primo semestre, è iniziata la distribuzione del Fondo Pensione Amundi e nel primo semestre ne sono stati collocati 10 pezzi.

Principali aggiornamenti aziendali

- SCM SIM S.p.A., nel corso del primo semestre 2017, ha proseguito il suo programma di crescita e riorganizzazione della struttura aziendale. La quotazione all'AIM avvenuta il 28 luglio 2016 ha permesso senza dubbio a SCM SIM S.p.A. di incrementare la propria visibilità sia a livello nazionale sia internazionale, con effetti 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.
- La Società ha ottenuto l'autorizzazione al servizio di collocamento di cui alla lett. c bis) dell'articolo 1 del TUF comma 5, senza detenzione, anche temporanea, delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari della clientela e senza assunzione di rischi da parte della società. L'attività effettiva di collocamento dà la possibilità ai clienti di sottoscrivere direttamente presso la SIM determinati strumenti finanziari ovvero quote di OICR armonizzati, senza alcun onere aggiuntivo per il cliente medesimo.
- L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 12 gennaio 2017 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 quinto comma cod. civ. , entro il termine ultimo del 31.12.2023 da eseguirsi in una o più tranche, mediante emissione di massime n. 100.000 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari del Piano di Stock Option. Come indicato nel Regolamento del Piano, i beneficiari, al soddisfacimento di determinate condizioni, potranno esercitare il diritto di opzione e sottoscrivere le azioni ad un prezzo pari al valore medio del titolo nel mese di dicembre 2016 così come rilevato dall'AIM ITALIA.
- Il modello di business di SCM SIM S.p.A. continua ad essere imperniato sull'offerta dei seguenti servizi: *gestione di portafogli, consulenza in materia di investimenti, consulenza generica, distribuzione prodotti assicurativi*; SCM SIM S.p.A. si propone, inoltre nella logica di un 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.
- Il modello di business di SCM SIM S.p.A. è basato sul contributo fondamentale dei consulenti finanziari, il cui numero al 30 giugno 2017 è pari a 26. Una delle priorità dell'attività della SIM resta quella di promuovere in varie forme l'attività di reclutamento e lo sviluppo della qualità del portafoglio clienti che hanno una stretta correlazione con l'incremento delle masse in gestione e in consulenza della SIM e sulla selezione di target di clientela coerenti con il modello di business della Società; il cliente tipo cui si rivolge l'offerta di servizi della SIM, infatti, ha un patrimonio superiore ad un milione di euro.
- Nella prima parte dell'anno è proseguito il processo di crescita della SIM con una raccolta di oltre 34 milioni di Euro e asset under control complessivi superiori a 1,1 miliardi di Euro. La crescita, rispetto alla fine dell'anno precedente è dovuta per oltre 34 milioni di Euro a Raccolta netta e per 15 milioni a performance ottenute. La tabella seguente illustra l'andamento della raccolta degli ultimi anni.

RACCOLTA NETTA (€ .000)	2013	2014	2015	2016	giu-17
Gestione	43.181	32.685	23.228	802	(275)
Consulenza	96.488	148.635	224.155	123.688	30.451
Polizze	856	13.014	15.028	9.488	4.051
TOTALE	140.525	194.334	262.411	133.978	34.228

Alla data 30 giugno 2017, i patrimoni in gestione superano i 170 milioni di Euro, quelli in consulenza, pari a oltre 876 milioni di Euro, confermano il core business della società, rappresentando oltre il 79% del totale. La seguente tabella ne mostra l'evoluzione.

Asset under control (€ .000)	2013	2014	2015	2016	giu-17
Gestione	106.487	14.286	162.856	165.870	170.255
Consulenza	331.776	507.805	744.226	834.487	876.017
Polizze	17.790	32.389	39.992	46.445	58.514*
TOTALE	456.053	554.480	947.074	1.046.802	1.104.786

*La valorizzazione delle Polizze assicurative è stata ricalcolata con i flussi aggiornati provenienti dalle varie compagnie

Analisi delle principali voci di bilancio

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE		giu-17	dic-16	Var %
ATTIVO	Attività materiali	115.380	114.657	0,63%
	Attività immateriali	4.884	6.601	-26,01%
	Crediti verso la clientela	1.500.430	1.435.840	4,50%
	Crediti per acconti provvigionali	292.421	334.081	-12,47%
	Attività per imposte anticipate	697.990	669.644	4,23%
	Crediti tributari	82.610	83.031	-0,51%
	Altre attività	794.769	437.822	81,53%
	Disponibilità liquide	1.068.172	2.302.621	-53,61%
	Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.033.397	46.125	2140,43%
	Totale Attivo	5.590.053	5.430.422	2,94%
PASSIVO	Capitale sociale	1.909.880	1.909.880	0,00%
	Riserva sovrapprezzi di emissione	1.990.027	1.990.026	0,00%
	Riserve	164.931	182.226	-9,49%
	Altre riserve	12.571	1.130	1012,48%
	Utile (perdita dell'esercizio)	-216.848	7.005	3195,62%
	Patrimonio Netto	3.860.561	4.090.267	-5,62%
	Debiti verso enti finanziari	10.443	4.498	132,17%
	Debiti verso promotori	777.026	548.260	18,66%
	Passività fiscali	429	429	0,00%
	Debiti verso fornitori	338.270	205.261	199,87%
	Altre passività	483.679	519.955	-35,98%
	Trattamento di fine rapporto	119.645	61.752	93,75%
	Totale debiti	1.729.492	1.340.155	29,05%
Totale Passivo	5.590.053	5.430.422	2,94%	

La struttura finanziaria si presenta in modo molto lineare e si caratterizza prevalentemente per disponibilità liquide e per crediti. Le attività materiali hanno un'incidenza di poco superiore al 2% sul capitale investito. Relativamente alle fonti di finanziamento, la società risulta adeguatamente capitalizzata con peso del capitale proprio superiore al 69% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, a seguito del rafforzamento del patrimonio netto dopo la quotazione.

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO		giu-17	giu-16	Var %
Componenti positive	Commissioni attive di gestione <i>recurring</i>	782.421	724.242	8,03%
	Commissioni attive di gestione <i>performance</i>	187.429	19.840	844,70%
	Commissioni attive di consulenza <i>recurring</i>	1.516.491	1.126.220	34,65%
	Commissioni attive di consulenza <i>performance</i>	291.012	8.742	3228,89%
	Ricavi per consulenze generiche	369.281	346.663	6,52%
	Commissioni attive su polizze assicurative	510.306	568.870	-10,29%
	Interessi attivi e altri proventi	-	2.483	-100,00%
	Risultato netto dell'attività di negoziazione	58.001	-135	na
Totale		3.714.941	2.796.925	32,82%
Componenti negative	Commissioni passive di gestione	-378.911	-347.270	9,11%
	Commissioni passive di gestione - <i>performance</i>	-34.454	-3.816	802,88%
	Commissioni passive di consulenza	-766.671	-571.393	34,18%
	Commissioni passive di consulenza - <i>performance</i>	-40.929	-1.257	3156,09%
	Commissioni passive di consulenza generica	-222.007	-110.595	100,74%
	Commissioni passive per assicurazioni	-109.980	-198.124	-44,49%
	Commissioni passive consulenza struttura finanziaria e advisory	-	-16.967	-100,00%
	Rimborsi spese promotori e altre spese	-176.950	-11.471	1442,59%
	Interessi passivi	-544	-317	71,61%
Totale		-1.730.446	-1.261.210	37,21%
Margine di intermediazione		1.984.495	1.535.715	29,22%
Spese amministrative	Personale dipendente	-637.212	-539.516	18,11%
	Altro personale	-1.733	-15.041	-88,48%
	Amministratori e sindaci	-244.104	-269.928	-9,57%
	Affitti passivi	-126.144	-126.402	-0,20%
	Servizi in outsourcing	-92.574	-71.664	29,18%
	Consulenze e servizi	-204.407	-337.947	-39,52%
	Altre spese amministrative	-939.984	-491.827	91,12%
Totale		-2.246.157	-1.852.325	21,26%
Rettifiche di valore (ammortamenti e deterioramenti attività)		-20.592	-20.475	0,57%
Altri proventi e oneri	Altri proventi di gestione	107.724	57.851	86,21%
	Altri oneri di gestione	-70.664	-35.465	99,25%
Totale		37.060	22.386	65,55%
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA		-245.194	-314.699	-22,09%
Imposte (anticipate e correnti)		28.346	32.293	-12,22%
Utile (Perdita) d'esercizio		-216.848	-282.406	-23,21%

Il risultato economico del primo semestre è stato negativo per oltre 216 mila Euro, in miglioramento rispetto al periodo precedente. Con riferimento ai dati del conto economico del primo semestre si registra un notevole incremento del fatturato (+31%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

I ricavi recurring, rivenienti dai servizi di gestione e consulenza, sono cresciuti del 24%, passando da 1,85 a 2,30 milioni di Euro; tale trend proseguirà nella seconda frazione dell'anno, anche grazie al positivo contributo apportato dagli ultimi consulenti finanziari entrati in struttura.

L'andamento del fatturato è stato influenzato in parte anche dal buon andamento dei mercati finanziari che ha determinato una crescita delle commissioni di performance.

Il margine di intermediazione è cresciuto di oltre il 29% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, confermando la tenuta del pay-out che cresce leggermente a causa del contributo degli ultimi consulenti finanziari reclutati.

Nell'ambito dei costi del personale, quelli relativi ai dipendenti mostrano un incremento del 18% rispetto al primo semestre dello scorso esercizio, dovuto sostanzialmente al rafforzamento della struttura organizzativa con l'inserimento di nuove figure professionali.

Nell'ambito delle altre spese amministrative, escludendo la quota di IVA indetraibile, si registra un incremento del 23%.

La variazione è riconducibile, in primo luogo, ad un incremento dei costi commerciali che lo scorso anno figuravano tra gli oneri derivanti dal processo di quotazione. Inoltre, una serie di costi funzionali al mantenimento della società sul mercato sono diventati ricorrenti dalla seconda metà dell'esercizio precedente.

Altre variazioni significative riguardano nuove implementazioni nei sistemi informativi della società e i costi di consulenza necessari per l'avvio della Sicav brandizzata SCM ormai prossima al lancio.

Infine l'IVA indetraibile, in virtù dell'applicazione del prorata aggiornato, risulta essere quasi doppia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

RENDICONTO FINANZIARIO

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
1. Gestione	-289.422	-902.355	-308.189
interessi attivi incassati	0	1.757	1.739
interessi passivi pagati	-544	-5.314	-317
dividendi e proventi simili	10.585	795	744
commissioni nette	1.964.745	3.506.608	1.843.322
spese per il personale	-843.357	-1.556.241	-903.839
altri costi	-1.572.356	-2.871.146	-1.285.805
altri ricavi	151.084	81.632	55.539
imposte e tasse	421	-60.446	-19.572
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-931.911	-148.799	-96.825
attività finanziarie disponibili per la vendita	-973.571	4.383	4.325
altre attività	41.660	-153.182	-101.150
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	6.482	2.170	4.610
debiti verso banche	0	537	0
debiti verso enti finanziari	6.482	1.633	4.610
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-1.214.851	-1.048.984	-400.404
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata da	0	2.269	-2
vendite di attività materiali	0	2.269	-2
2. Liquidità assorbita da	19.598	90.009	14.140
acquisti di attività materiali	19.598	80.509	14.140
acquisti di attività immateriali		9500	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-19.598	-87.740	-14.142
C. ATTIVITÀ DI PROVVISITA			
emissioni /acquisti di azioni proprie	0	2.222.628	3
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	0	2.222.628	3
Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	-1.234.449	1.085.904	-414.543

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.

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

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

Alessandro Bernazzani
alessandro.bernazzani@scmsim.it
+39 393 9018133

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

Fine Comunicato n.20090-15

Numero di Pagine: 9