



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20090-5-2018	Data/Ora Ricezione 15 Marzo 2018 17:47:35	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

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

Identificativo : 100303

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SCMSIMN01 - Morana

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 15 Marzo 2018 17:47:35

Data/Ora Inizio : 15 Marzo 2018 17:47:36

Diffusione presunta

Oggetto : SCM SIM S.p.A. - Approvazione del
Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Solutions Capital Management SIM: il CDA approva il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2017

- **Commissioni attive:** Euro 7,9 mln (Euro 6,9 mln al 31.12.2016)
- **Margine di intermediazione:** Euro 4,1 mln (Euro 3,9 mln al 31.12.2016)
- **Risultato d'esercizio:** Euro -0,315 mln (Euro 0,007 mln al 31.12.2016)
- **Risultato gestione operativa:** Euro -0,27 mln (Euro 0,066 mln al 31.12.2016)
- **Asset under control:** Euro 1.082,8 mln (Euro 1.046,8 mln al 31.12.2016)
 - I patrimoni in gestione sono pari a Euro 168,97 milioni (Euro 165,87 milioni al 31 dicembre 2016)
 - I patrimoni in consulenza sono pari a Euro 852,26 milioni (Euro 834,49 milioni al 31 dicembre 2016)
 - Il valore della distribuzione dei prodotti assicurativi è pari a Euro 61,56 milioni (Euro 46,44 milioni al 31 dicembre 2016)
- **Consulenti finanziari:** 27 (30 al 31 dicembre 2016)

Milano, 15 marzo 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 il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2017 che sarà sottoposto all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, convocata per il giorno 18 aprile 2018, alle ore 15:00, presso la sede di SCM SIM S.p.A., via Maurizio Gonzaga n°3, 20123 – Milano e occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 2 maggio 2018, stessi luogo e ora.

"Il 2017 è stato un anno sfidante per SCM SIM, in particolare per il rafforzamento della struttura e per l'adeguamento alla MiFID 2 che ha richiesto una serie di interventi di affinamento nel modello di business già in linea con la direttiva. A fine 2017 la società contava 1,1 miliardi di Euro di asset under control e nel 2018 continuerà ad accrescere e consolidare il nostro posizionamento competitivo: dall'inizio dell'anno abbiamo inserito 3 banker e altri 5 sono in attesa di mandato, il che comporta un significativo incremento della rete SCM SIM pari al 25%. Entro la fine dell'anno, contiamo di inserire altre 15 risorse, rivenienti dal progetto Young Talent Hub, e almeno 4 professionisti dal mercato. Abbiamo rilasciato il primo comparto della SICAV e lanciato due nuove linee di gestione, in linea con i mutamenti dei mercati.

I primi mesi del 2018 preannunciano un anno di crescita per SCM SIM durante il quale sviluppare nuovi accordi di valore strategico con soggetti di primario standing con l'obiettivo di arricchire la gamma della nostra offerta per i "managed account" ovvero gestioni in delega."

Antonello Sanna, Amministratore Delegato

Risultati al 31 dicembre 2017

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

Le **commissioni attive**, pari a 7,9 milioni di Euro, sono cresciute del 14% rispetto al 31 dicembre 2016 (6,9 milioni di Euro). I ricavi derivanti dalla consulenza (escludendo le relative commissioni di performance), pari a 3,1 milioni di Euro, sono cresciuti del 25% rispetto al 31 dicembre 2016 (2,5 milioni di Euro), quelli della gestione del 6%, confermando il trend di consolidamento della quota recurring del fatturato della SIM. Anche il comparto assicurativo registra una buona performance, generando commissioni per circa 1,1 milioni di Euro.

Le **commissioni passive** si attestano a 3,9 milioni di Euro nel 2017 (3,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2016), a seguito della variazione negativa del pay-out dovuto alle integrazioni provvisorie corrisposte.

Il **Margine di intermediazione** raggiunge i 4,1 milioni di Euro, in aumento del 4% rispetto all'esercizio precedente.

I costi operativi, pari a 4,46 milioni di Euro, sono cresciuti del 15% rispetto al periodo precedente. La variazione è riconducibile ai seguenti elementi

- a) incremento del 18% delle spese amministrative determinato in parte dall'adeguamento della piattaforma informatica richiesto dalle mutate esigenze della società nonché dalle modifiche normative imposte dalla Direttiva MiFID II che ha imposto anche un impegno consistente in termini di consulenze specifiche;
- b) aumento del costo del personale, derivante dall'ampliamento della struttura.

Infine, l'Iva indetraibile rappresenta ancora una parte rilevante dei costi inserire ammontare data la distribuzione tra operazioni imponibile ed esenti, poco variata rispetto al periodo precedente.

La Società ha conseguito, nell'esercizio 2017, un risultato economico negativo derivante dai suddetti fattori, legati all'evoluzione del contesto normativo e pertanto non ricorrenti, e in assenza dei quali il risultato sarebbe stato maggiormente in linea con quanto rilevato nel precedente esercizio. Il Risultato d'esercizio si attesta a -0,315 milioni di Euro (0,007 milioni di Euro al 31.12.2016).

Nel 2017 è proseguito il trend di crescita di SCM SIM, seppur con una **raccolta** pari a 10,6 milioni di Euro, di cui -1,7 milioni Euro in gestione, 7,0 milioni di Euro in consulenza MiFID e generica, oltre 5,3 milioni di Euro di premi per polizza assicurative.

I **patrimoni in gestione** al 31 dicembre 2017 sono pari a 169,0 milioni di Euro (165,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2016); i patrimoni derivanti dalla consulenza in materia di investimenti sono pari a 505 milioni di Euro e quelli in consulenza generica sono pari a 347 milioni di Euro per un totale di 1.082.791 milioni di Euro di Asset Under Control; il valore della distribuzione dei prodotti assicurativi è pari a Euro 61,56 milioni (Euro 46,44 milioni al 31 dicembre 2016) per un totale di 1.082 milioni di Euro di Asset Under Control (1.046,8 milioni di Euro al 31.12.2016).

La società risulta adeguatamente patrimonializzata, a seguito dell'ulteriore rafforzamento del patrimonio netto dopo la quotazione, con il capitale proprio che ha un peso superiore al 72% del totale attivo. La struttura finanziaria risulta lineare, con un attivo caratterizzato dai crediti verso banche e clienti. Il peso delle attività fiscali rimane ancora elevato a causa dell'impossibilità di utilizzare le attività per imposte anticipate per mancanza di utili imponibili.

Andamento della Società nel corso dell'esercizio 2017

Nel corso dell'anno la Società ha dato ulteriore impulso al processo di riorganizzazione della struttura aziendale al fine di dotarsi di un assetto operativo più efficiente.

Una parte significativa degli investimenti è stata indirizzata allo sviluppo del business attraverso il rafforzamento della Brand Awareness, all'engagement di nuovi clienti target e al reclutamento di nuovi consulenti finanziari. Nel corso del 2017 sono stati organizzati eventi istituzionali sia a Milano che a Roma, con l'obiettivo di espandere la base clienti ed agevolare la rete dei consulenti dando maggiore visibilità alla Società.

Per quanto concerne l'andamento delle gestioni patrimoniali, il 2017 è stato un anno positivo per buona parte delle asset class. Nella prima parte dell'anno sulla componente obbligazionaria si è continuato nell'opera, già avviata a fine 2016, di drastica riduzione dei titoli governativi, sostituendoli con titoli corporate. Nell'ultima parte dell'anno alla luce di un allargamento degli spread e per consolidare le performance maturate, si è proceduto ad un derisking dei portafogli soprattutto per la

componente high yield. Le linee esclusivamente obbligazionarie (Ladder e High Yield) hanno chiuso l'anno con un rendimento medio pari a +3,95% e +4,70%. Relativamente alla componente azionaria, l'ottimo andamento degli indici americani supportati dalle riforme dell'amministrazione Trump ha in gran parte contribuito alla performance complessiva.

Il mercato azionario globale nel 2017 è stato caratterizzato principalmente da una bassa volatilità e da un mercato supportato dalla ripresa della crescita economica, a livello globale, e dalle politiche di Trump. Solo le tensioni con la North Korea nel secondo semestre dell'anno hanno creato volatilità, rientrata sui livelli minimi nei mesi successivi. L'ultima parte dell'anno ha assistito infine ad un ottimo andamento della componente azionaria europea (Italia in primis) e giapponese.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 31 dicembre 2017.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'organizzazione interna è stata rafforzata per supportare l'evoluzione del business e nel contempo è stata arricchita la gamma dei servizi. La vision dell'azienda prevede una crescita basata principalmente sui seguenti driver:

- Reclutamento di nuovi consulenti finanziari tramite il progetto Young Talent.
- Reclutamento tradizionale di nuovi consulenti finanziari provenienti da altre reti/istituti bancari.
- Reclutamento di private banker dipendenti di altre reti.
- Ricerca di realtà con business complementari per valutare possibili aggregazioni.
- Incremento della raccolta realizzata anche tramite la nuova Sicav brandizzata SCM SIM.
- Accordi strategici con controparti bancarie, finanziarie ed assicurative ed ulteriore sviluppo dell'attività di Collocamento tramite accordi diretti con le case prodotte.

La realizzazione degli obiettivi prefissati in fase di pianificazione strategica sarà perseguibile attraverso una concreta serie di azioni poste in essere dal management. Tra queste si evidenziano:

- Rafforzamento dell'Area Investimenti con particolare focus sulle attività di gestione patrimoniale.
- Efficientamento della struttura amministrativa, capace di gestire la maggiore operatività e le problematiche connesse all'espansione della struttura.
- Adozione e customizzazione di un sistema avanzato (Guardian) per gestire al meglio l'operatività interna e la relazione consulente-cliente tramite gli strumenti web-based.
- Nuovo sito web che consentirà di valutare l'esperienza dell'utente ed indirizzare le scelte di marketing.
- Creazione di eventi ad hoc finalizzati al recruiting e allo sviluppo di clienti attuali e prospects.

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.

Il presente comunicato stampa è consultabile sul sito internet <http://www.scmsim.it/web/> all'interno della sezione Investor Relations>Comunicati Stampa.

SCM SIM S.p.A.

IR TOP Consulting S.r.l.

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 Buoizzi / a.buoizzi@irtop.com

EnVent Capital Markets Ltd. – Nomad

42 Berkeley Square, W1J5AW – London (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

Di seguito

- Stato Patrimoniale SCM SIM S.p.A. al 31 dicembre 2017;
- Conto Economico SCM SIM S.p.A. al 31 dicembre 2017;
- Rendiconto finanziario SCM SIM S.p.A. al 31 dicembre 2017.

Stato Patrimoniale

VOCI DELL'ATTIVO	31/12/2017	31/12/2016
10. Cassa e disponibilità liquide	827	961
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	876.982	46.125
60. Crediti	2.676.843	4.071.581
100. Attività materiali	101.428	114.657
110. Attività immateriali	22.617	6.601
120. Attività fiscali	761.437	752.675
a) correnti	114.511	83.031
b) anticipate	646.926	669.644
<i>di cui alla L-214/2011</i>	-	-
140. Altre attività	832.999	437.822
TOTALE ATTIVO	5.273.133	5.430.422

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31/12/2017	31/12/2016
10. Debiti	539.117	552.758
70. Passività fiscali	27.706	429
a) correnti	25.045	0
b) differite	2.661	429
90. Altre passività	798.455	725.216
100. Trattamento di fine rapporto del personale	154.349	61.752
120. Capitale	1.909.880	1.909.880
150. Sovrapprezzi di emissione	1.990.026	1.990.026
160. Riserve	189.231	182.226
170. Riserve da valutazione	(20.332)	1.130
180. Utile (Perdita) d'esercizio	(315.300)	7.005
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	5.273.133	5.430.422

CONTO ECONOMICO	31/12/2017	31/12/2016
10. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(249)	(43)
30. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	35.662	(155)
a) attività finanziarie	35.662	(155)
b) passività finanziarie	0	0
50. Commissioni attive	7.937.468	6.941.795
60. Commissioni passive	(3.883.556)	(3.006.452)
70. Interessi attivi e proventi assimilati	18.328	1.757
80. Interessi passivi e oneri assimilati	(1.133)	(5.314)
90. Dividendi e proventi simili	0	795
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	4.106.521	3.932.383
100. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	0	(5.863)
a) attività finanziarie	0	0
b) altre operazioni finanziarie	0	(5.863)
110. Spese amministrative:	(4.461.082)	(3.872.694)
a) spese per il personale	(1.733.184)	(1.544.492)
b) altre spese amministrative	(2.727.897)	(2.328.202)
120. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(39.710)	(42.167)
130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(3.984)	(5.389)
160. Altri proventi e oneri di gestione	125.473	59.636
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(272.782)	65.906
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO IMPOSTE	(272.782)	65.906
190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(42.518)	(58.901)
UTILE (PERDITA) ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	(315.300)	7.005
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(315.300)	7.005

RENDICONTO FINANZIARIO

31/12/2017

31/12/2016

Metodo diretto

A. ATTIVITÀ OPERATIVA

1. Gestione	-777.348	-902.355
interessi attivi incassati	18.328	1.757
interessi passivi pagati	-1.133	-5.314
dividendi e proventi simili	-	795
commissioni nette	3.823.414	3.506.608
spese per il personale	-1.615.994	-1.556.241
altri costi	-3.113.905	-2.871.146
altri ricavi	130.000	81.632
imposte e tasse	-18.058	-60.446
costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismiss. e al netto dell'eff. fiscale	0	0
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-952.170	-148.799
attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0
attività finanziarie al fair value	0	0
attività finanziarie disponibili per la vendita	-787.899	4.383
crediti verso banche	0	0
crediti verso enti finanziari	0	0
crediti verso la clientela	0	0
altre attività	-164.271	-153.182
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	-883	2.170
debiti verso banche	-537	537
debiti verso enti finanziari	-346	1.633
debiti verso clientela	0	0
titoli in circolazione	0	0
passività finanziarie di negoziazione	0	0
passività finanziarie valutate al fair value	0	0
altre passività	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-1.730.401	-1.048.984
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	405	2.269
vendite di partecipazioni	0	0
dividendi incassati su partecipazioni	0	0
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
vendite di attività materiali	405	2.269
vendite di attività immateriali	0	0
vendite di rami d'azienda	0	0
2. Liquidità assorbita da	46.887	90.009
acquisti di partecipazioni	0	0
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
acquisti di attività materiali	26.887	80.509
acquisti di attività immateriali	20.000	9500
acquisti di rami d'azienda	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-46.482	-87.740
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
emissioni/acquisti di azioni proprie	0	2.222.628
emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
distribuzione dividendi e altre finalità	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	0	2.222.628
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-1.776.883	1.085.904
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.302.621	1.216.717
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-1.776.883	1.085.904
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	525.738	2.302.621

Fine Comunicato n.20090-5

Numero di Pagine: 9