



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20090-2-2020	Data/Ora Ricezione 25 Marzo 2020 19:03:17	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

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

Identificativo : 129534

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SCMSIMN01 - Morana

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 25 Marzo 2020 19:03:17

Data/Ora Inizio : 25 Marzo 2020 19:03:20

Diffusione presunta

Oggetto : SCM SIM S.p.A. - Approvazione del
Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Solutions Capital Management SIM: il CDA approva il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2019

- **Commissioni attive:** Euro 6,9 mln, +8,9% rispetto a Euro 6,4 mln al 31.12.2018
- **Margine di intermediazione:** Euro 3,8 mln, +27,5% rispetto a Euro 3,0 mln al 31.12.2018
- **Risultato d'esercizio:** Euro 0,015 mln (Euro -1,05 mln al 31.12.2018)
- **Risultato gestione operativa:** Euro 0,081 mln (Euro -1,3 mln al 31.12.2018)
- **Asset under control:** Euro 772 mln (Euro 846 mln al 31.12.2018)
 - I patrimoni in gestione sono pari a Euro 186 milioni (Euro 168 milioni al 31.12.2018)
 - I patrimoni in consulenza sono pari a Euro 504 milioni (Euro 578 milioni al 31.12.2018)
 - Il valore dei prodotti assicurativi è pari a Euro 62 milioni (Euro 84 milioni al 31.12.2018)
 - Il patrimonio della Sicav è pari a circa Euro 20 milioni (Euro 16 milioni al 31.12.2018)
- **Consulenti finanziari:** 23 (34 al 31 dicembre 2018)

Milano, 25 marzo 2020

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 2019 che sarà sottoposto all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, convocata per il giorno 22 aprile 2020, alle ore 13 e occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2020, stessa ora.

"Siamo molto soddisfatti dei risultati, che premiano un anno dedicato a rendere più leggera la struttura amministrativa e più efficiente l'intera organizzazione.

Sono cresciuti i ricavi dell'8,9%, ma migliora in modo nettamente più marcato il margine di intermediazione, che registra un + 27,5%, pur avendo subito una discesa delle masse. Significativo è stato il lavoro di taglio dei costi che ci consente di risparmiare circa mezzo milione di euro per gestire la macchina operativa.

Abbiamo sviluppato nuove linee di business e ci siamo ancor più focalizzati sulla consulenza patrimoniale, sviluppando un format di approccio con la clientela e analisi del patrimonio che stiamo trasformando in software.

Gli eccellenti risultati dei nostri portafogli, la marcata specializzazione degli Advisor di SCM nella Consulenza Patrimoniale e la sempre più ampia gamma di servizi che proponiamo, ci rende un'azienda unica in un settore che, grazie a una normativa sempre più attenta alla trasparenza nei confronti della clientela, dovrà ripercorrere i nostri passi."

Antonello Sanna, Amministratore Delegato

Risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2019

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) e adottati dall'Unione Europea.

Le **commissioni attive** sono pari a 6,9 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 6,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 con ricavi da consulenza pari a 3,6 milioni di Euro, rispetto ai 4 milioni di Euro dell'anno precedente e commissioni attive relative alle gestioni patrimoniali, cresciute del 3% a 1,7 milioni di Euro. Le commissioni di performance sono positive per 1,15 milioni di Euro.

Le **commissioni passive** si attestano a 3,05 milioni di Euro (3,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018) con una diminuzione dell'8,5%. La variazione deriva dalla diversa composizione rispetto al periodo precedente, rispetto al quale vi è stato un notevole incremento delle commissioni di performance che hanno retrocessione inferiore. Il pay-out, inteso come percentuale media di retrocessione sul fatturato (esclusa la componente relativa alle commissioni di performance per effetto del diverso trattamento provvigionale), risulta inferiore (-4%) rispetto al precedente esercizio poiché si registrano gli effetti dell'uscita di alcuni consulenti finanziari che avevano un trattamento provvigionale privilegiato.

Il **marginale di intermediazione** supera i 3,8 milioni di Euro, rispetto ai 3,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2018, con un aumento del 27% rispetto all'esercizio precedente a seguito del positivo andamento del fatturato e della minore retrocessione alla rete commerciale.

I **costi operativi**, pari a 3,7 milioni di Euro, registrano una notevole riduzione rispetto all'esercizio precedente a seguito delle azioni di efficientamento poste in essere dalla Società. In particolare, nell'ambito dei costi del personale si segnala un miglioramento del 19% a seguito della riorganizzazione avviata nel corso dell'esercizio precedente che ha visto una redistribuzione delle risorse interne, ma anche la conversione in contratto di agenzia di rapporti di lavoro subordinato.

Nelle altre spese amministrative si registra una riduzione del 17%, solo in parte determinato dalla riclassifica di alcuni costi a seguito della prima applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16.

La società chiude il bilancio d'esercizio 2019 con un risultato netto positivo di 15 mila Euro (negativo per Euro 1,05 milioni al 31 dicembre 2018).

I **patrimoni in gestione** sono pari a 186 milioni di Euro (Euro 168 milioni al 31 dicembre 2018); i **patrimoni derivanti dalla consulenza in materia di investimenti** sono pari a 303 milioni di Euro e quelli in **consulenza generica** sono pari a 201 milioni di Euro. Il valore dei prodotti assicurativi è pari a 62 milioni di Euro, mentre il patrimonio della sicav raggiunge i 20 milioni di Euro. Il **totale di Asset Under Control è pari a 772 milioni di Euro** (846 milioni di Euro al 31.12.2018).

Il **Patrimonio netto** è pari a Euro 3,4 milioni (Euro 2,9 milioni al 31 dicembre 2018)

Andamento della Società nel corso dell'esercizio 2019

Nel corso del 2019, al fine di dotare la Società di un assetto operativo più efficiente, è proseguita l'attività di riorganizzazione della struttura aziendale con un ulteriore efficientamento del sistema informativo e l'aggiunta di nuove funzionalità volte ad agevolare l'attività delle diverse aree aziendali, con particolare riferimento al controllo di gestione e all'ufficio Back office.

In ambito commerciale le attività sono state finalizzate all'accrescimento delle competenze tecniche e relazionali dei Consulenti Finanziari, all'incremento del portafoglio clienti e del fatturato e allo sviluppo della cultura aziendale, secondo le linee guida dettate dall'azienda.

Riguardo all'andamento delle gestioni patrimoniali, il buon andamento della quasi totalità delle asset class durante il 2019 ha consentito alle nostre linee di ottenere ottime performance. Le linee puramente obbligazionarie hanno beneficiato sia della compressione dei rendimenti governativi sia della riduzione degli spread nei segmenti corporate ed emerging markets. Il mix dei due elementi ha portato ad avere notevoli rialzi sui corsi delle obbligazioni presenti nei portafogli, con performance che vanno dal 9% delle linee obbligazionarie a più basso rischio (Eurocoupon) al 12% della linea High Yield.

Le linee bilanciate hanno beneficiato, ovviamente, del buon andamento dei mercati obbligazionari, ma anche dell'ottimo andamento di quelli azionari.

Le performance delle linee pure azionarie sono state molto interessanti, soprattutto per la linea Chronos, la più esposta al mercato americano e al dollaro.

Destinazione del risultato dell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione, in conformità alle disposizioni di legge e a quanto previsto dallo Statuto Sociale, propone all'Assemblea di portare a nuovo l'utile di Euro 15.133.

Evoluzione prevedibile della gestione

La *vision* dell'azienda prevede uno sviluppo nel prossimo triennio basato principalmente sui seguenti driver:

- Razionalizzazione della rete commerciale, realizzata tramite la suddivisione in aree territoriali coordinate da manager di elevata esperienza;
- Reclutamento tradizionale di nuovi consulenti finanziari provenienti da altre reti/istituti bancari;
- Reclutamento di private banker dipendenti di altre reti;
- Reclutamento di altre figure professionali (es. produttori assicurativi) provenienti da altre reti;
- Sviluppo dell'operatività legato all'ottenimento dell'estensione delle autorizzazioni alla detenzione degli asset;

- Nuovi servizi fee-only di pianificazione finanziaria e patrimoniale;
- Operazioni di consulenza strategica alle imprese;
- Nuove forme di club deal.

La realizzazione degli obiettivi prefissati in fase di pianificazione strategica sarà perseguita attraverso una serie di azioni poste in essere dal management:

- Miglioramento della redditività delle masse in gestione e consulenza, realizzata attraverso il monitoraggio delle deroghe commissionali sugli attuali clienti e la rimodulazione della scontistica prevista per i nuovi contratti;
- Razionalizzazione della rete commerciale
- Ricerca di sinergie con business complementari;
- Efficientamento e monitoraggio dei costi operativi.

La Società ha predisposto un piano finanziario che prevede un recupero di redditività tale da consentire il recupero del credito per imposte anticipate.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Nei primi mesi del 2020 è esplosa l'emergenza derivante dalla diffusione del contagio dal virus Covid-19. Il virus, comparso in Cina alla fine del 2019, è stato velocemente esportato in altri paesi, primo fra tutti l'Italia e la sua diffusione è stata ormai classificata dall'OMS come pandemia.

Con riferimento alle implicazioni che questa situazione avrà sui fondamentali della Società si può, senz'altro, sostenere che, seppur allo stato non quantificabile, nel brevissimo periodo l'impatto si avrà sul fronte commissionale dal momento che la valorizzazione dei patrimoni in consulenza e gestione risentirà dell'andamento dei mercati finanziari. È importante, però, sottolineare che la situazione economica della Società è legata solo in parte al trend dei mercati poiché una quota importante delle commissioni non proviene dai servizi sopra indicati, ma deriva da altre fonti (contratti di consulenza generica, operazioni di strutturazione finanziaria, nuovi servizi fee-only di pianificazione finanziaria e patrimoniale (PFP), nonché integrazione di business complementari).

Tuttavia, le imposizioni limitanti le possibilità di incontro, in particolare il limite agli spostamenti, se protratte nel tempo, potrebbero causare un rallentamento di ogni forma di sviluppo.

Nel primo trimestre del 2020 l'impatto dal punto di vista economico si registrerà sostanzialmente sui ricavi poiché, oltre a non avere delle commissioni di performance, si avrà una riduzione delle commissioni a partire dal mese di marzo e un'assenza quasi totale delle operazioni "one-shot" che, in genere, costituiscono circa il 40% dei ricavi.

Risulta, al momento, difficile stimare gli impatti sulla situazione economica della Società, poiché legati sostanzialmente alla durata del fenomeno. Le fluttuazioni dei mercati finanziari e, in generale, i cambiamenti di carattere economico-sociale indotti dalla gestione del fenomeno potrebbero determinare nel breve periodo una contrazione dei ricavi, potenzialmente recuperabili entro l'esercizio se l'emergenza legata alla pandemia in atto dovesse rientrare nel giro di pochi mesi.

La Società verificherà costantemente l'evoluzione della situazione connessa alla diffusione del virus COVID-19, considerando i mutamenti nel contesto finanziario globale e le continue variazioni in ambito normativo, al fine di comunicare tempestivamente al mercato gli eventuali impatti sulla propria situazione economica e sulle proprie attività, come previsto dal Regolamento UE 569/2014 (MAR).

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> all'interno della sezione Investor Relations>Comunicati Stampa.

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

IR TOP Consulting

Capital Markets & Investor Relations

Via Bigli, 19 - 20121 Milano / +39 (02) 4547 3883

Antonio Buozzi / a.buozzi@irtop.com

Nomad e Global Coordinator

EnVent Capital Markets Ltd.

42 Berkeley Square - London W1J SAW 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 2019
- Conto Economico SCM SIM S.p.A. al 31 dicembre 2019
- Rendiconto finanziario SCM SIM S.p.A. al 31 dicembre 2019

STATO PATRIMONIALE

Valori in unità di Euro

VOCI DELL'ATTIVO	31/12/2019	31/12/2018
10. Cassa e disponibilità liquide	466	738
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	0	0
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.826.830	1.882.137
a) crediti verso banche	1.658.631	439.270
c) crediti verso clientela	1.168.199	1.442.866
80. Attività materiali	706.775	94.006
90. Attività immateriali	34.912	64.399
100. Attività fiscali	923.194	985.579
a) correnti	99.365	109.159
b) anticipate	823.829	876.420
120. Altre attività	471.090	1.042.018
TOTALE ATTIVO	4.963.267	4.068.875

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31/12/2019	31/12/2018
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	828.561	284.427
a) debiti	828.561	284.427
60. Passività fiscali	2.661	2.661
a) correnti	0	0
b) differite	2.661	2.661
80. Altre passività	594.282	748.151
90. Trattamento di fine rapporto del personale	141.015	176.747
110. Capitale	2.006.240	1.909.880
140. Sovrapprezzi di emissione	1.215.582	1.674.727
150. Riserve	197.658	340.658
160. Riserve da valutazione	(37.863)	(16.615)
170. Utile (Perdita) d'esercizio	15.133	(1.051.761)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	4.963.267	4.068.875

CONTO ECONOMICO

VOCI	31/12/2019	31/12/2018
10. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2.179)	(13.394)
30. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	0	(1.590)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	(1.590)
50. Commissioni attive	6.927.384	6.360.086
60. Commissioni passive	(3.051.313)	(3.334.238)
70. Interessi attivi e proventi assimilati	0	8.562
80. Interessi passivi e oneri assimilati	(28.073)	(3.086)
90. Dividendi e proventi simili	0	0
110. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	3.845.818	3.016.341
120. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(47.267)	(29.751)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(47.267)	(29.751)
130. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	3.798.551	2.986.590
140. Spese amministrative:	(3.712.387)	(4.502.055)
a) spese per il personale	(1.818.550)	(2.236.177)
b) altre spese amministrative	(1.893.837)	(2.265.878)
160. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(277.893)	(26.584)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(29.486)	(27.568)
180. Altri proventi e oneri di gestione	302.363	266.810
190. COSTI OPERATIVI	(3.717.404)	(4.289.396)
240. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO IMPOSTE	81.147	(1.302.807)
250. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(66.014)	251.046
260. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	15.133	(1.051.761)
280. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	15.133	(1.051.761)

RENDICONTO FINANZIARIO
31/12/2019 31/12/2018
Metodo diretto
A. ATTIVITÀ OPERATIVA

1. Gestione	437.972	-1.206.929
interessi attivi incassati	0	8.562
interessi passivi pagati	-28.073	-3.086
dividendi e proventi simili	0	0
commissioni nette	3.876.070	3.232.338
spese per il personale	-1.818.550	-2.205.551
altri costi	-1.900.023	-2.507.925
altri ricavi	308.548	268.733
imposte e tasse		0
costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismiss. e al netto dell'effetto fiscale		0
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	273.931	1.065.832
attività finanziarie detenute per la negoziazione		
attività finanziarie al fair value altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	-2.179	830.177
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
altre attività	276.110	235.655
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.587	879
passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
passività finanziarie di negoziazione		
passività finanziarie designate al fair value		
debiti verso enti finanziari		
altre passività	1.587	879
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	713.489	-140.218
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	1	1
vendite di partecipazioni		
dividendi incassati su partecipazioni		
vendite di attività materiali	1	1
vendite di attività immateriali		
vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	40.377	88.513
acquisti di partecipazioni		
acquisti di attività materiali	40.377	19.163
acquisti di attività immateriali	0	69.350
acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-40.376	-88.512
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
emissioni/acquisti di azioni proprie	545.976	143.000
emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
distribuzione dividendi e altre finalità		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	545.976	143.000
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1.219.089	-85.730
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	440.008	525.738
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.219.089	-85.730
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.659.097	440.008

Fine Comunicato n.20090-2

Numero di Pagine: 10