



COMUNICATO STAMPA
Milano, 28 settembre 2017

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
I RISULTATI SEMESTRALI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2017**

- NET ASSET VALUE pari a Euro 36,19 MILIONI, CORRISPONDENTE A EURO 14,2 PER AZIONE IN CIRCOLAZIONE (TOTAL RETURN +15,3% RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2016)
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA (CASSA) PARI A EURO 2,70 MILIONI (EURO 1,39 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2016)
- MARGINE DI INTERMEDIAZIONE PARI A EURO 0,69 MILIONI (EURO 0,75 MILIONI AL 30 GIUGNO 2016)
- RISULTATO NETTO PARI A EURO -0,48 MILIONI (EURO -0,05 MILIONI AL 30 GIUGNO 2016) E RISULTATO NETTO COMPLESSIVO (IFRS 9) PARI A EURO 5,01 MILIONI (EURO -0,38 MILIONI AL 30 GIUGNO 2016)

Milano, 28 settembre 2017 - First Capital S.p.A. ("First Capital" o la "Società"), *holding* di partecipazione finanziaria specializzata in investimenti di *Private Investments in Public Equity* e di *Private Equity*, rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Semestrale consolidata al 30 giugno 2017.

La Relazione Semestrale approvata in data odierna è stata redatta in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS. I risultati tengono conto del consolidamento della controllata al 100% First Private Investment S.r.l..

Si segnala inoltre che la Società, in linea con le modifiche dei principi contabili di prossima introduzione, ha optato per la presentazione di un'un'apposita sezione, denominata "Altre componenti del conto economico complessivo", in cui viene data evidenza degli elementi che, su specifica indicazione di singoli IFRS, sono rilevati al di fuori dell'utile (perdita) dell'esercizio corrente. Tale approccio consente di rilevare nel Risultato Complessivo di periodo gli effetti derivanti dall'applicazione dello IFRS 9 (in sostituzione dello IAS 39) relativamente ad alcune designate attività finanziarie che, essendo rilevanti nel periodo in oggetto, sono stati appositamente esposti.

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2017

I **ricavi** complessivi ammontano a Euro 0,92 milioni (Euro 6,42 milioni tenendo conto delle variazioni nette di valore di attività finanziarie disponibili, in applicazione del suddetto IFRS 9),

COMUNICATO STAMPA
Milano, 28 settembre 2017

rispetto a Euro 0,99 milioni nel primo semestre 2016 (che si riducono a Euro 0,66 milioni se si tiene conto delle variazioni nette negative di valore di attività finanziarie disponibili).

I ricavi sono rappresentati da dividendi percepiti per Euro 0,65 milioni (Euro 0,56 milioni nel primo semestre 2016), da profitti su operazioni finanziarie per Euro 0,23 milioni (Euro 0,21 milioni nel 2016), interessi attivi e cedole per Euro 0,04 milioni (Euro 0,22 milioni nel 2016), a cui si aggiungono, in applicazione dell'IFRS 9, incrementi netti di valore delle attività finanziarie nel periodo di Euro 5,50 milioni (Euro -0,33 milioni nel primo semestre 2016).

Il margine di intermediazione risulta essere pari a Euro 0,69 milioni (Euro 0,75 milioni nel primo semestre 2016).

I costi di struttura sono pari a Euro 0,62 milioni al 30 giugno 2017 (Euro 0,57 milioni nel semestre precedente) e sono rappresentati principalmente da compensi per gli organi sociali e costi del personale per Euro 0,33 milioni (Euro 0,35 milioni nel semestre precedente) e da altre spese amministrative per Euro 0,29 milioni (Euro 0,22 milioni nel semestre precedente).

Il primo semestre 2017 si chiude con un **risultato netto consolidato** pari a Euro -0,48 milioni (Euro -0,05 milioni nel primo semestre 2016) ed un **risultato netto complessivo consolidato**, che tiene conto quindi delle variazioni nette di valore delle attività finanziarie nel periodo ai sensi dell'IFRS 9, pari a Euro 5,01 milioni (Euro -0,38 milioni nel primo semestre 2016).

Su tale risultato hanno impattato accantonamenti per incentivi maturati e costi non ricorrenti sostenuti per il premio corrisposto agli obbligazionisti in sede di rimborso parziale del prestito obbligazionario, come *infra* evidenziato (complessivamente Euro 0,64 milioni).

Le principali voci dell'attivo sono rappresentate da **attività finanziarie disponibili per la vendita** per Euro 34,47 milioni (Euro 31,23 milioni al 31 dicembre 2016) e da **crediti**, costituiti da liquidità depositata presso le banche, per Euro 7,40 milioni (Euro 10,79 milioni al 31 dicembre 2016).

La Società presenta **debiti** pari a Euro 4,70 milioni, esclusivamente riferibili al prestito obbligazionario "First Capital 2015-2020 5%". Tale Prestito, di ammontare nominale originariamente pari a Euro 9,40 milioni, è stato parzialmente rimborsato in data 31 gennaio 2017, per un valore nominale di Euro 4,70 milioni oltre ad un premio del 2% e al rateo interessi, come previsto dal Regolamento.

Il **Net Asset Value (NAV)** risulta pari a Euro 36,19 milioni al 30 giugno 2017, dopo aver distribuito dividendi per circa Euro 1,07 milioni (Euro 32,13 milioni al 31 dicembre 2016) e corrisponde ad un NAV per azione in circolazione di Euro 14,2.

Il **NAV Total Return** (inclusivo dei dividendi) è pari a Euro 37,26 milioni e registra un incremento del +15,3% rispetto al 31 dicembre 2016.



COMUNICATO STAMPA
Milano, 28 settembre 2017

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2017 ed evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto caratterizzato da performance positive di tutti i principali indici di Borsa, il portafoglio di First Capital, ad oggi, registra un incremento di circa il +22% da inizio anno, beneficiando, tra l'altro, dei risultati semestrali generalmente positivi delle società partecipate.

Le principali modifiche nella composizione del portafoglio, intervenute dopo la chiusura del primo semestre, hanno riguardato la completa dismissione della partecipazione in Servizi Italia (generando un cash multiple di 1,5x e un IRR del 12%) e l'investimento nelle SPAC Capital For Progress 2 (Euro 0,50 milioni) e SPACTIV (Euro 2,00 milioni).

Sul piano strategico, First Capital, in data 4 luglio 2017, ha sottoscritto un accordo vincolante con Pro Team S.p.A. per l'acquisizione di Team Up Work SICAF.

Tale acquisizione si perfezionerà subordinatamente all'autorizzazione della Banca d'Italia, per la quale è stata presentata istanza formale in data 14 luglio 2017.

Una volta perfezionata l'acquisizione, la SICAF sarà controllata da First Capital e si focalizzerà su investimenti in imprese in grado di crescere dimensionalmente, di migliorare l'efficienza operativa e di rafforzare il proprio posizionamento competitivo.

La Relazione Semestrale consolidata al 30 giugno 2017 sarà disponibile sul sito internet www.firstcapital.it, nella sezione *Investor Relation – Risultati Finanziari*, nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia.

In allegato:

- Stato Patrimoniale consolidato al 30 giugno 2017;
- Conto Economico consolidato al 30 giugno 2017;
- Rendiconto Finanziario consolidato al 30 giugno 2017.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 28 settembre 2017

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	30-giu-17	31-dic-16
10 Cassa e disponibilità liquide	297	100
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
30 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	34.465.522	31.233.761
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60 Crediti	7.396.609	10.785.342
70 Derivati di copertura	-	-
80 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
90 Partecipazioni	-	-
100 Attività materiali	36.746	42.876
110 Attività immateriali	17.075	21.721
120 Attività fiscali	158.326	167.760
a) correnti	15.185	15.720
b) anticipate	143.141	152.040
130 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
140 Altre attività	493.684	669.803
TOTALE DELL'ATTIVO	42.568.259	42.921.363

COMUNICATO STAMPA
Milano, 28 settembre 2017

PASSIVO	30-giu-17	31-dic-16
10 Debiti	-	-
20 Titoli in circolazione	4.700.000	9.400.000
30 Passività finanziarie di negoziazione	-	-
40 Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
50 Derivati di copertura	-	-
60 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70 Passività fiscali	760.889	676.122
a) correnti		2.013
b) differite	760.889	674.109
80 Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90 Altre passività	339.582	359.846
100 Trattamento di fine rapporto del personale	35.797	31.496
110 Fondi per rischi ed oneri:	542.543	329.081
a) quiescenza ed obblighi simili	-	-
b) altri fondi	542.543	329.081
120 Capitale	5.312.630	5.312.631
130 Azioni proprie (-)	- 105.474	- 226.179
140 Strumenti di capitale	-	-
150 Sovraprezzì di emissione	1.159.542	1.159.542
160 Riserve	20.409.633	20.715.036
170 Riserve da valutazione	9.897.244	4.400.900
180 Utile (Perdita) del periodo	- 484.127	762.888
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	42.568.259	42.921.363

COMUNICATO STAMPA
Milano, 28 settembre 2017

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO	30-giu-17	30-giu-16
10 Interessi attivi e proventi assimilati	43.769	223.483
20 Interessi passivi e oneri assimilati	139.693	239.354
MARGINE DI INTERESSE	- 95.924	- 15.871
30 Commissione attive	-	-
40 Commissioni passive	-	-
COMMISSEDNETTE	-	-
50 Dividendi e proventi assimilati	650.855	556.711
60 Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	-
70 Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
80 Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie al fair value	-	-
90 Utile/Perdita da cessione o riacquisto di a) attività finanziarie b) passività finanziarie	228.576 94.000	134.576 205.564
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	689.507	746.404
100 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: a) attività finanziarie b) altre operazioni finanziarie	-	- 217.635 217.635
110 Spese amministrative a) Spese per il personale b) Altre spese amministrative	332.291 291.797	- 624.088 346.722 217.999
120 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-	- 7.700 8.314
130 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	- 4.204 4.646
140 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e	-	-
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	- 542.543
160 Altri proventi e oneri di gestione	-	- 21.704 4.618
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	- 510.732	- 44.294
170 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
180 Utili (perdite) da cessioni di investimenti	-	-
UTILI (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	- 510.732	- 44.294
190 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	26.605	- 6.231
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	- 484.127	- 50.525
200 Utile (Perdita) delle attività non correnti e dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	- 484.127	- 50.525

COMUNICATO STAMPA
Milano, 28 settembre 2017

	30-giu-17	30-giu-16
<i>Altre componenti del conto economico complessivo:</i>		
Incrementi (decrementi) di valore di attività finanziarie disponibili per la vendita	5.496.344	- 329.553
a) Utile non realizzato	5.618.628	791.976
b) Effetto fiscale	122.284	462.423
Altre componenti che potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio, al netto degli effetti fiscali	-	-
Altre componenti che non potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio, al netto degli effetti fiscali	-	-
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO	5.012.217	- 380.078

COMUNICATO STAMPA
Milano, 28 settembre 2017

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

RENDICONTO FINANZIARIO	30-giu-17	30-giu-16
FONTI GENERATE DALLA GESTIONE REDDITUALE		
Utile (perdita) dell'esercizio	-484.127	-50.525
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	11.904	12.960
Accantonamenti	546.844	4.022
Rettifiche di valore su crediti, titoli e partecipazioni	0	0
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	217.635
Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie al fair value	0	0
Imposte dell'esercizio	-26.605	-6.231
Totale FONTI GENERATE DALLA GESTIONE REDDITUALE (A)	48.016	177.861
VARIAZIONE ATTIVITA'		
Attività finanziarie al fair value	0	271.324
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.264.583	-7.918.448
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
Immobilizzazioni	-1.128	-7.138
Altre attività	212.158	185.094
Totale VARIAZIONE ATTIVITA' (B)	2.475.613	-7.469.168
VARIAZIONE PASSIVITA'		
Debiti verso enti finanziari e creditizi	0	0
Debiti rappresentati da titoli	-4.700.000	0
Fondi	-329.081	-1
Altre passività	64.503	-579.105
Totale VARIAZIONE PASSIVITA' (C)	-4.964.578	-579.106
VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO		
Sottoscrizione/aumento capitale sociale	0	0
Acquisto Azioni proprie	120.705	-50.540
Distribuzione Dividendi	-1.068.292	-953.049
Variazione di altre riserve	0	2.729
Totale VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO (D)	-947.587	-1.000.860
FLUSSO MONETARIO (A+B+C+D)	-3.388.536	-8.871.273
RICONCILIAZIONE	30-giu-16	30-giu-15
Liquidità all'inizio dell'esercizio	10.785.442	13.971.455
Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	-3.388.536	-8.871.273
Liquidità alla chiusura dell'esercizio	7.396.906	5.100.182



COMUNICATO STAMPA

Milano, 28 settembre 2017

First Capital è una holding di partecipazione finanziaria specializzata in investimenti di Private Investments in Public Equity e di Private Equity, realizzati anche per il tramite di fondi e/o veicoli di investimento partecipati. Tali investimenti sono focalizzati sulle piccole e medie imprese quotate, in fase di pre-IPO e/o interessate ad una futura quotazione.

La strategia di First Capital mira ad identificare opportunità di investimento in società leader nelle proprie nicchie di mercato, con management di comprovata capacità e piani di sviluppo sostenibili.

L'approccio di gestione delle partecipazioni da parte di First Capital è di tipo "attivo" con l'ingresso, ove possibile, nel board o in altri organi di controllo delle società target, al fine di realizzare strategie imprenditoriali per contribuire all'aumento di valore nel lungo termine delle imprese detenute.

Le azioni ordinarie di First Capital sono quotate sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., Gruppo LSE. Il codice di negoziazione (ticker) delle azioni ordinarie è FIC; il loro codice ISIN è IT0005252736.

FIRST CAPITAL SPA

Renzo Torchiani

Tel: +39 0276390184

r.torchiani@firstcapital.it

ALEPH ADVICE SRL

Ufficio Stampa

Tel.: +39 347 5511335

lauradepinto@libero.it

UBI BANCA

NOMAD

Tel: +39 0277811

nomad@ubibanca.it