

COMUNICATO STAMPA
Milano, 26 settembre 2019

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
I RISULTATI SEMESTRALI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2019**

- **RISULTATO NETTO CONSOLIDATO: EURO 13,73 MILIONI** (EURO -1,98 MILIONI AL 30 GIUGNO 2018)
- **NAV PER AZIONE IN CIRCOLAZIONE: EURO 18,95** (EURO 14,21 PER AZIONE AL 31 DICEMBRE 2018)
- **LIQUIDITÀ DISPONIBILE: EURO 6,9 MILIONI** (EURO 3,0 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2018)

Milano, 26 settembre 2019 - First Capital S.p.A. ("First Capital" o la "Società") rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato il Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2019.

Il Bilancio è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS. I risultati tengono conto del consolidamento delle controllate Value First SICAF S.p.A. e First Private Investment S.r.l. (congiuntamente a First Capital, il "Gruppo").

Il Gruppo First Capital ha chiuso il primo semestre 2019 raggiungendo i risultati massimi storici, con un utile netto di euro 13,73 milioni (euro -1,98 milioni al 30 giugno 2018) ed un Patrimonio Netto consolidato ("Net Asset Value" o "NAV") pari a euro 47,1 milioni, corrispondente a euro 18,95 per azione in circolazione, in significativo incremento rispetto al 31 dicembre 2018 (euro 34,1 milioni, corrispondente a euro 14,21 per azione in circolazione).

L'incremento del NAV in valore assoluto rispetto ad inizio anno è stato di euro 13,0 milioni, dopo aver distribuito, nel mese di giugno, dividendi in parte in contanti ed in parte tramite assegnazione di azioni proprie per un controvalore complessivo di euro 1,6 milioni. Tale incremento è riferibile al significativo incremento di valore del portafoglio e alle plusvalenze realizzate con la dismissione parziale della partecipazione in Tinexta S.p.A. e con la cessione della partecipazione in Bomi Italia S.p.A., mediante adesione all'OPA sulla stessa.

Con una crescita del +38% rispetto al 31 dicembre 2018, il NAV di First Capital al 30 giugno 2019 si è portato così sui livelli massimi storici e ha ampiamente sovraperformato l'indice di Borsa di riferimento, il FTSE Small Cap (+8,4% nello stesso periodo).

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2019

I **proventi** ammontano complessivamente a euro 5,40 milioni (euro 0,36 milioni nel primo semestre 2018) e sono rappresentati da utili da cessioni su attività finanziarie per euro 4,71 milioni, a fronte di euro 7,20 milioni di plusvalenze nette complessive realizzate che sono visibili in conto economico per euro 4,71 milioni a seguito dell'applicazione dell'IFRS 9 (euro -0,06 milioni nel primo semestre 2018); da dividendi per euro 0,65 milioni (euro 0,38 milioni nel primo semestre 2018); da interessi attivi e cedole per euro 0,04 milioni (euro 0,04 milioni nel 2018).

COMUNICATO STAMPA

Milano, 26 settembre 2019

Inoltre, ha impattato positivamente sul risultato di conto economico del Gruppo l'incremento netto di *fair value* del portafoglio di euro 10,65 milioni.

I costi di struttura del Gruppo sono stati pari a euro 0,75 milioni al 30 giugno 2019 (euro 0,79 milioni al 30 giugno 2018). I costi di struttura sono rappresentati da compensi per gli organi sociali e costi del personale per euro 0,45 milioni e da altre spese amministrative per euro 0,30 milioni.

Sono stati inoltre accantonati euro 1,52 milioni per incentivi a breve e a medio-lungo termine maturati al 30 giugno 2019.

Si registrano infine interessi passivi per euro 0,14 milioni, legati prevalentemente al Prestito Obbligazionario "First Capital 2015-2020 5,00%", ed imposte correnti positive per euro 0,14 milioni.

Il primo semestre 2019 si chiude pertanto con **un risultato netto consolidato** pari a euro 13,73 milioni (euro -1,98 milioni nel primo semestre 2018).

Le principali voci dell'attivo sono rappresentate per euro 46,30 milioni da **attività finanziarie al *fair value* con impatto a conto economico** (euro 39,39 milioni al 31 dicembre 2018) e per euro 6,87 milioni da **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** (euro 2,95 milioni al 31 dicembre 2018), costituite quasi interamente da liquidità disponibile.

I **debiti finanziari**, pari a euro 4,70 milioni, si riferiscono esclusivamente al prestito obbligazionario "First Capital 2015-2020 5%" (euro 8,20 milioni al 31 dicembre 2018). A seguito dell'applicazione dell'IFRS 16, a bilancio risulta una passività per diritto d'uso dell'immobile per circa euro 0,35 milioni.

Il **NAV** ammonta a euro 47,1 milioni al 30 giugno 2019, corrispondente ad un NAV per azione in circolazione di euro 18,95 (al 31 dicembre 2018 era pari a euro 34,1 milioni, corrispondente a euro 14,21 per azione in circolazione).

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2019 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del terzo trimestre 2019 il portafoglio First Capital è rimasto sostanzialmente invariato nella sua composizione e registra ad oggi un decremento contenuto legato all'andamento dei mercati di riferimento.

A partire dal mese di luglio First Capital ha avviato un nuovo progetto di sviluppo strategico per promuovere un *club deal* di investimenti di *private equity* in imprese con caratteristiche di eccellenza. Nell'ambito di tale progetto, First Capital S.p.A., Next Holding S.p.A. e Strategy Invest S.r.l. hanno sottoscritto un accordo per avviare il *club*, tramite First Private Investment S.r.l., con un *soft commitment* iniziale di circa euro 20 milioni e l'obiettivo di aggregare ulteriori investitori, tra famiglie, imprenditori e *family offices*.

First Private Investment S.r.l. svolgerà attività di ricerca e selezione di opportunità di investimento nella forma dei *club deal*, facendo leva su capitali, sulle esperienze, sul network dei soci e sul *know-how* di First Capital nel campo degli investimenti in PMI e nella creazione di valore.



COMUNICATO STAMPA
Milano, 26 settembre 2019

Il Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2019 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 2019;
- Conto Economico consolidato al 30 giugno 2019;
- Rendiconto Finanziario consolidato al 30 giugno 2019.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 26 settembre 2019

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	30-giu-19	31-dic-18
10 Cassa e disponibilità liquide	129	132
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	46.300.142	39.387.149
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	182.792	102.198
b) attività finanziarie designate al fair value	0	0
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	46.117.351	39.284.951
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.866.336	2.952.692
a) crediti verso banche	6.796.066	2.852.692
b) crediti verso società finanziarie	70.270	100.000
c) crediti verso clientela	0	0
80 Attività materiali	388.735	39.201
90 Attività immateriali	5.390	7.106
100 Attività fiscali	962.197	711.957
a) correnti	23.077	11.532
b) anticipate	939.120	700.425
120 Altre attività	539.550	528.370
TOTALE DELL'ATTIVO	55.062.478	43.626.607

PASSIVO	30-giu-19	31-dic-18
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.700.000	8.200.000
a) debiti	0	3.500.000
b) titoli in circolazione	4.700.000	4.700.000
60 Passività fiscali	417.780	286.379
a) correnti	1.825	3.091
b) differite	415.955	283.288
80 Altre passività	814.106	586.268
90 Trattamento di fine rapporto del personale	60.748	54.004
100 Fondi per rischi ed oneri:	1.928.765	408.677
c) altri fondi per rischi e oneri	1.928.765	408.677
110 Capitale	5.312.630	5.312.630
120 Azioni proprie (-)	-771.784	-1.803.789
140 Sovrapprezzi di emissione	1.159.542	1.159.542
150 Riserve	27.712.230	31.468.065
160 Riserve di valutazione	0	0
170 Utile (Perdita) d'esercizio	13.728.460	-2.045.169
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	55.062.478	43.626.607

COMUNICATO STAMPA
Milano, 26 settembre 2019

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO	30-giu-19	30-giu-18
10 Interessi attivi e proventi assimilati	35.617	37.959
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-140.262	-124.626
30 MARGINE DI INTERESSE	-104.645	-86.667
60 COMMISSIONI NETTE	0	0
70 Dividendi e proventi simili	650.003	383.073
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	-2.032	-15.614
100 Utile/Perdita da cessione o riacquisto di	4.708.600	-45.220
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	0
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.708.600	-45.220
c) passività finanziarie	0	0
110 Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	10.645.223	-1.518.733
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	0	0
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	10.645.223	-1.518.733
120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	15.897.148	-1.283.161
150 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	15.897.148	-1.283.161
160 Spese amministrative:	-754.103	-790.702
a) spese per il personale	-450.213	-453.898
b) altre spese amministrative	-303.890	-336.804
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-1.520.088	0
b) altri accantonamenti netti	-1.520.088	0
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-45.978	-4.014
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-1.717	-4.907
200 Altri proventi e oneri di gestione	8.262	187.483
210 COSTI OPERATIVI	13.583.524	-1.895.301
260 RISULTATO DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE	13.583.524	-1.895.301
270 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	144.936	-82.512
300 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	13.728.460	-1.977.813

COMUNICATO STAMPA
Milano, 26 settembre 2019

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	30-giu-19	30-giu-18
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	4.659.796	-539.516
Risultato d'esercizio	13.728.460	-1.977.813
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività /passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	-10.643.191	1.534.347
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	47.695	8.921
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	1.526.832	-187.483
Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati	0	82.512
Altri aggiustamenti		
2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	3.498.508	-3.393.486
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-82.625	-164.958
Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>		
Altre attività obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	3.812.823	-3.294.233
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29.730	20.000
Altre Attività	-261.420	45.705
3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE	-3.140.760	-183.139
Debiti verso banche	-3.500.000	0
Titoli in circolazione		
Passività finanziarie di negoziazione		
Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>		
Altre passività	359.240	-183.139
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	5.017.544	-4.116.141
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. LIQUIDITA' GENERATA DA	0	0
- vendite di partecipazioni		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA	-395.512	-3.385
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività materiali	-395.512	-3.385
- acquisti di attività immateriali		
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	-395.512	-3.385
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	1.032.005	-1.548.469
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
Distribuzione dividendi o altre finalità	-1.710.666	-49.764
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA	-678.661	-1.598.233
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO (A+B+C)	3.943.371	-5.717.760

RICONCILIAZIONE	30-giu-19	30-giu-18
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.852.824	14.799.132
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	3.943.371	-5.717.760
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	6.796.195	9.081.372



COMUNICATO STAMPA

Milano, 26 settembre 2019

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
Renzo Torchiani
Tel: +39 0276390184
r.torchiani@firstcapital.it

UBI BANCA
NOMAD
Tel: +39 0277811
nomad@ubibanca.it