

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2018

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI SEMESTRALI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2018

- **NET ASSET VALUE PARI A EURO 34,3 MILIONI, CORRISPONDENTE A EURO 14,20 PER AZIONE IN CIRCOLAZIONE (EURO 37,9 MILIONI, CORRISPONDENTE A EURO 14,89 PER AZIONE IN CIRCOLAZIONE, AL 31 DICEMBRE 2017), DOPO AVER EFFETTUATO ACQUISTI DI AZIONI PROPRIE PER EURO 1,55 MILIONI**
- **INCREMENTO NEL TERZO TRIMESTRE 2018 DEL VALORE DEL PORTAFOGLIO PARTECIPAZIONI DI CIRCA IL 10%, RISULTANTE IN UNA VARIAZIONE POSITIVA DEL NAV PER AZIONE RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2017**
- **PRIMA RILEVAZIONE CONTABILE REDATTA IN APPLICAZIONE DEL NUOVO PRINCIPIO CONTABILE IFRS 9 “STRUMENTI FINANZIARI”**

Milano, 27 settembre 2018 - First Capital S.p.A. (“First Capital” o la “Società”) rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Semestrale consolidata al 30 giugno 2018.

Tale Relazione Semestrale è stata redatta 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..

A partire dal 1 gennaio 2018 è entrato in vigore il nuovo principio contabile IFRS 9 (in sostituzione dello IAS 39) in materia di classificazione e misurazione degli strumenti finanziari, con conseguenti modifiche degli schemi di bilancio.

In applicazione di tale nuovo principio, il risultato netto del Gruppo First Capital al 30 giugno 2018 è negativo per Euro -1,98 milioni, mentre, su basi contabili omogenee a quelle dell’esercizio precedente, è pari a Euro -0,28 milioni (Euro -0,48 milioni al 30 giugno 2017).

Il Patrimonio Netto consolidato (“Net Asset Value” o “NAV”) è di Euro 34,3 milioni, corrispondente a Euro 14,20 per azione in circolazione, rispetto a Euro 37,9 milioni al 31 dicembre 2017, corrispondente a Euro 14,89 per azione in circolazione.

Tale variazione negativa è prevalentemente imputabile al decremento netto del valore delle partecipazioni in portafoglio (Euro 1,75 milioni) ed alle operazioni di acquisto di azioni proprie (Euro 1,55 milioni).

La variazione del NAV per azione nel semestre è stata pari al -4,6%. Alla data odierna, si stima che tale variazione sia invece positiva da inizio anno, contrapposta ad una *performance* del FTSE Small Caps del -8,2% nello stesso periodo.

Ad oggi, il portafoglio di investimenti risulta essere aumentato rispetto al 30 giugno 2018, passando da Euro 30,2 milioni a Euro 36,7 milioni.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2018

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2018

I **ricavi** complessivi ammontano a Euro 0,58 milioni (Euro 0,83 milioni nel primo semestre 2017) e sono rappresentati da profitti netti su operazioni finanziarie per Euro 0,16 milioni (Euro 0,13 milioni nel 2017), da dividendi da partecipate per Euro 0,38 milioni (Euro 0,65 milioni nel 2017), da interessi attivi e cedole per Euro 0,04 milioni (Euro 0,04 milioni nel 2017).

I costi di struttura sono pari a Euro 0,79 milioni al 30 giugno 2018, in incremento rispetto al semestre precedente (Euro 0,62 milioni) per effetto di costi sostenuti per l'avvio dell'attività di Value First SICAF S.p.A. (di seguito la "SICAF") e per assunzione di personale. I costi di struttura sono rappresentati principalmente da compensi per gli organi sociali e costi del personale per Euro 0,45 milioni (Euro 0,33 milioni nel semestre precedente) e da altre spese amministrative per Euro 0,34 milioni (Euro 0,29 milioni nel semestre precedente).

In applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9, hanno impattato sul risultato di conto economico del Gruppo il decremento netto di *fair value* del portafoglio investimenti ed altre rettifiche minori per complessivi Euro -1,71 milioni.

Il primo semestre 2018 si chiude con **un risultato netto consolidato** pari a Euro -1,98 milioni ed un **risultato netto consolidato *adjusted***, da cui si escludono gli effetti del principio IFRS 9, pari a Euro -0,28 milioni (Euro -0,48 milioni nel primo semestre 2017).

Le principali voci dell'attivo sono rappresentate per Euro 30,04 milioni da **attività finanziarie al *fair value con impatto a conto economico*** (Euro 28,12 milioni al 31 dicembre 2017) e per Euro 9,20 milioni da **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** (Euro 14,94 milioni al 31 dicembre 2017), 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%".

Il **NAV** ammonta a Euro 34,3 milioni al 30 giugno 2018 (influenzato negativamente da acquisti di azioni proprie per circa Euro 1,55 milioni nel semestre), corrispondente ad un NAV per azione in circolazione di Euro 14,20.

Il NAV al 31 dicembre 2017 era pari a Euro 37,9 milioni, corrispondente a Euro 14,89 per azione in circolazione.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2018 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il portafoglio di First Capital ha registrato un incremento di circa il +10% dal 30 giugno 2018.

A tale incremento ha contribuito, tra gli altri, il risultato dell'investimento in Intred S.p.A., società attiva nel settore delle telecomunicazioni e quotata sul mercato AIM Italia dal 18 luglio 2018.

First Capital, infatti, ha sottoscritto, tramite la SICAF, un accordo di *partnership* con i Soci Fondatori di Intred finalizzato allo sviluppo della società nel medio-lungo termine e, in qualità di *Cornerstone Investor*, ha acquisito una partecipazione rilevante nella società in sede di IPO. Ad oggi il Gruppo First



COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2018

Capital detiene il 9,23% del capitale di Intred Il titolo della società è cresciuto di oltre il +30% rispetto all'IPO.

La Relazione Semestrale consolidata al 30 giugno 2018 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 2018;
- Conto Economico consolidato al 30 giugno 2018;
- Rendiconto Finanziario consolidato al 30 giugno 2018.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2018

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	30-giu-18	31-dic-17
10 Cassa e disponibilità liquide	39	-
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	30.042.531	28.117.687
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	215.844	66.500
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	29.826.687	28.051.187
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.201.334	14.939.132
a) crediti verso banche	9.081.334	14.799.132
b) crediti verso società finanziarie	120.000	140.000
c) crediti verso clientela	-	-
80 Attività materiali	29.854	30.483
90 Attività immateriali	12.013	16.920
di cui		
- avviamento	-	-
100 Attività fiscali	358.545	418.311
a) correnti	8.403	8.538
b) anticipate	350.142	409.773
120 Altre attività	527.875	513.814
TOTALE DELL'ATTIVO	40.172.191	44.036.347

PASSIVO	30-giu-18	31-dic-17
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.700.000	4.700.000
a) debiti	-	-
b) titoli in circolazione	4.700.000	4.700.000
60 Passività fiscali	261.876	237.281
a) correnti	1.714	-
b) differite	260.162	237.281
80 Altre passività	461.850	601.300
90 Trattamento di fine rapporto del personale	48.638	42.767
100 Fondi per rischi ed oneri:	412.171	591.297
a) impegni e garanzie rilasciate	-	-
b) quiescenza e obblighi simili	-	-
c) altri fondi per rischi e oneri	412.171	591.297
110 Capitale	5.312.630	5.312.630
120 Azioni proprie (-)	- 1.653.943	- 105.474
140 Sovrapprezzi di emissione	1.159.542	1.159.542
150 Riserve	31.447.240	26.078.925
160 Riserve di valutazione	-	-
170 Utile (Perdita) d'esercizio	- 1.977.813	5.418.079
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	40.172.191	44.036.347

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2018

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO	30-giu-18	30-giu-17
10 Interessi attivi e proventi assimilati di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	37.959 -	43.769 -
20 Interessi passivi e oneri assimilati	- 124.626	- 139.693
30 MARGINE DI INTERESSE	- 86.667	- 95.924
60 COMMISSIONI NETTE	-	-
70 Dividendi e proventi simili	383.073	650.855
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	- 15.614	-
90 Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100 Utile/Perdita da cessione o riacquisto di	- 45.220	134.576
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	- 45.220	228.576
c) passività finanziarie	-	- 94.000
110 Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	- 1.518.733	-
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	- 1.518.733	-
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-
120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	- 1.283.161	689.507
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	-	-
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
150 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	- 1.283.161	689.507
160 Spese amministrative:	- 790.702	- 624.088
a) spese per il personale	- 453.898	- 332.291
b) altre spese amministrative	- 336.804	- 291.797
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	- 542.543
a) impegni e garanzie rilasciate	-	-
b) altri accantonamenti netti	-	- 542.543
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	- 4.014	- 7.700
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	- 4.907	- 4.204
200 Altri proventi e oneri di gestione	187.483	- 21.704
210 COSTI OPERATIVI	- 1.895.301	- 510.732
260 RISULTATO DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	- 1.895.301	- 510.732
270 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	- 82.512	26.605
300 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	- 1.977.813	- 484.127

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2018

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	30-giu-18	30-giu-17
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	-539.516	48.016
Risultato d'esercizio	-1.977.813	-484.127
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	1.534.347	0
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	8.921	11.904
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	-187.483	546.844
Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati	82.512	-26.605
Altri aggiustamenti		
2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	-3.393.486	2.476.741
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-164.958	0
Attività finanziarie designate al fair value		
Altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	-3.294.233	2.264.583
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	20.000	0
Altre Attività	45.705	212.158
3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE	-183.139	-4.964.578
Debiti verso banche		
Titoli in circolazione	0	-4.700.000
Passività finanziarie di negoziazione		
Passività finanziarie designate al fair value		
Altre passività	-183.139	-264.578
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	-4.116.141	-2.439.821
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	-3.385	-1.128
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività materiali	-3.385	-1.128
- acquisti di attività immateriali	0	0
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	-3.385	-1.128
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	-1.548.469	120.705
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
Distribuzione dividendi o altre finalità	-49.764	-1.068.292
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA	-1.598.233	-947.587
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO (A+B+C)	-5.717.759	-3.388.536
RICONCILIAZIONE	30-giu-18	30-giu-17
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	14.799.132	10.785.442
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-5.717.759	-3.388.536
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	9.081.373	7.396.906



COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2018

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