

COMUNICATO STAMPA
Milano, 29 settembre 2020

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI SEMPRESTRALI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2020

- **NET ASSET VALUE DI GRUPPO PARI A EURO 46,7 MLN, CORRISPONDENTE A EURO 18,4 PER AZIONE IN CIRCOLAZIONE** (EURO 47,0 MLN, PARI A EURO 18,9 PER AZIONE AL 31 DICEMBRE 2019), DOPO AVER DISTRIBUITO DIVIDENDI IN DENARO E AZIONI PROPRIE PER CIRCA EURO 1 MLN
- **LIQUIDITÀ & CASH EQUIVALENTS PARI A EURO 25,0 MLN** (EURO 32,0 MLN NEL 2019)
- **NEL TERZO TRIMESTRE 2020 PROSEGUE LA CRESCITA DI VALORE DEL PORTAFOGLIO**

Milano, 29 settembre 2020 - 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 esaminato ed approvato il Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2020.

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

In un contesto globale complesso e senza precedenti per l'economia e per i mercati finanziari per effetto della pandemia da COVID-19, il Gruppo First Capital ha chiuso il primo semestre 2020 con un Patrimonio Netto consolidato ("Net Asset Value" o "NAV") pari a euro 46,7 milioni, corrispondente a euro 18,4 per azione in circolazione (euro 47,0 milioni al 31 dicembre 2019, corrispondente a euro 18,9 per azione in circolazione), dopo aver distribuito dividendi in carta e in denaro per circa euro 1,0 milione.

Il NAV al 30 giugno 2020, pertanto, rimane sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2019 (-0,6%), confermando una performance nettamente superiore a quella del FTSE Small Cap, che ha chiuso invece il primo semestre 2020 con un calo del -18% circa.

Il risultato netto del Gruppo al 30 giugno 2020 è stato pari a euro -0,71 milioni (euro 13,73 milioni al 30 giugno 2019), influenzato dal minor incremento di *fair value* del portafoglio rispetto al primo semestre 2019 e dalla diminuzione dei dividendi percepiti, per effetto delle politiche di distribuzione attuate dalle partecipate che, in molti casi, hanno deciso di non distribuire dividendi o di rivedere i *payout* ratio al ribasso.

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2020

I **proventi** del semestre ammontano complessivamente a euro 0,38 milioni (euro 5,40 milioni al 30 giugno 2019) e sono rappresentati da interessi attivi e cedole per euro 0,28 milioni (euro 0,04 milioni al 30 giugno 2019); da dividendi per euro 0,10 milioni (euro 0,65 milioni al 30 giugno 2019, quando inoltre si registravano plusvalenze realizzate per euro 4,71 milioni). Si precisa che, per effetto dell'applicazione dell'IFRS 9, il conto economico consolidato non comprende plusvalenze nette effettivamente realizzate, ma già incluse nella riserva FTA, per circa euro 2,2 milioni (riconducibili

COMUNICATO STAMPA

Milano, 29 settembre 2020

prevalentemente al disinvestimento parziale di Tinexta e visibili nel bilancio separato della Società, redatto secondo i principi contabili italiani).

Inoltre, ha impattato positivamente sul risultato di conto economico del Gruppo **l'incremento netto di fair value del portafoglio** di euro 0,88 milioni.

I costi di struttura del Gruppo sono stati pari a euro 0,80 milioni al 30 giugno 2020 (euro 0,75 milioni al 30 giugno 2019). I costi di struttura sono rappresentati da compensi per gli organi sociali e costi del personale per euro 0,44 milioni e da altre spese amministrative per euro 0,36 milioni (di cui euro 0,07 non ricorrenti).

Si registrano, inoltre, interessi passivi per euro 0,60 milioni (euro 0,14 milioni al 30 giugno 2019), legati prevalentemente al Prestito Obbligazionario Convertibile "First Capital CV 2019-2026 3,75%" e in minima parte al Prestito Obbligazionario "First Capital 2015-2020 5,00%" (rimborsato integralmente a scadenza in data 30 aprile 2020).

Alla luce di quanto sopra, il primo semestre 2019 si chiude pertanto con **un risultato netto consolidato di Gruppo** di euro -0,71 milioni (euro 13,73 milioni nel primo semestre 2019).

Le principali voci dell'attivo sono rappresentate per euro 49,78 milioni da **attività finanziarie al fair value con impatto a conto economico** (euro 45,92 milioni al 31 dicembre 2019), per Euro 10,18 milioni da **attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva** (non presenti al 31 dicembre 2019) e per euro 10,44 milioni da **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** (euro 26,29 milioni al 31 dicembre 2019), costituite quasi interamente da liquidità disponibile.

I **debiti finanziari**, valutati al costo ammortizzato, sono pari a euro 22,9 milioni (euro 24,0 milioni al 31 dicembre 2019) e si riferiscono esclusivamente al prestito obbligazionario convertibile "First Capital cv 2019-2026 3,75%" di nominali euro 24,65 milioni. Si ricorda che, invece, relativamente al prestito obbligazionario "First Capital 2015-2020 5%" emesso nel 2015, la quota residua del valore nominale al 31 dicembre 2019 di euro 1,7 milioni è stata rimborsata integralmente a scadenza, in data 30 aprile 2020.

Il **NAV** ammonta a euro 46,7 milioni al 30 giugno 2020, corrispondente ad un NAV per azione in circolazione di euro 18,4, dopo aver distribuito dividendi in carta e in denaro per circa euro 1,0 milione nel primo semestre 2020 (al 31 dicembre 2019 era pari a euro 47,0 milioni, corrispondente a euro 18,9 per azione in circolazione).

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2020 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Gli ultimi studi pubblicamente disponibili sembrano indicare complessivamente un rimbalzo dell'economia globale nel terzo trimestre 2020, seppur con dati lontani dai livelli pre-Covid e con prospettive di recupero incerte. Le misure espansive hanno favorito il rientro delle tensioni sui mercati finanziari, che tuttavia rimangono volatili e sensibili alle notizie sulla diffusione del contagio.

In questo contesto, il portafoglio di First Capital, modificatosi nella composizione prevalentemente per effetto del completamento della cessione, con elevati ritorni, della partecipazione in Tinexta (come



COMUNICATO STAMPA
Milano, 29 settembre 2020

riportato sul comunicato del 6 agosto), registra ad oggi un incremento di qualche punto percentuale rispetto al 30 giugno 2020, portandosi così in territorio positivo rispetto ad inizio anno, a fronte di una variazione del -16,5% da inizio anno dell'indice di riferimento FTSE Small Cap.

Il Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2020 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 2020;
- Conto Economico consolidato al 30 giugno 2020.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 29 settembre 2020

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(dati in unità di Euro)

ATTIVO	30-giu-20	31-dic-19
10 Cassa e disponibilità liquide	1.473	44
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	49.779.176	45.921.555
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	299.493	165.439
b) attività finanziarie designate al fair value	0	0
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	49.479.683	45.756.116
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.182.963	0
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.444.206	26.278.385
a) crediti verso banche	10.403.936	25.738.115
b) crediti verso società finanziarie	40.270	540.270
c) crediti verso clientela	0	0
80 Attività materiali	278.909	324.439
90 Attività immateriali	10.083	3.672
100 Attività fiscali	747.051	1.140.596
a) correnti	39.567	27.511
b) anticipate	707.484	1.113.085
120 Altre attività	431.756	560.254
TOTALE DELL'ATTIVO	71.875.617	74.228.946

PASSIVO	30-giu-20	31-dic-19
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	22.892.197	23.962.495
a) debiti	0	0
b) titoli in circolazione	22.892.197	23.962.495
60 Passività fiscali	663.987	331.723
a) correnti	907	2.535
b) differite	663.080	329.188
80 Altre passività	1.415.443	1.244.726
90 Trattamento di fine rapporto del personale	70.536	65.040
100 Fondi per rischi ed oneri:	0	1.497.000
c) altri fondi per rischi e oneri	0	1.497.000
110 Capitale	5.312.630	5.312.630
120 Azioni proprie (-)	-216.226	-841.255
140 Sovrapprezzi di emissione	1.159.542	1.159.542
150 Riserve	40.385.950	28.738.754
160 Riserve di valutazione	769.048	0
170 Utile (Perdita) d'esercizio	-712.124	12.585.133
180 Patrimonio di pertinenza di terzi	134.634	173.159
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	71.875.617	74.228.946

COMUNICATO STAMPA
Milano, 29 settembre 2020

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(dati in unità di Euro)

CONTO ECONOMICO	30-giu-20	30-giu-19
10 Interessi attivi e proventi assimilati	284.871	35.617
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-603.007	-140.262
30 MARGINE DI INTERESSE	-318.136	-104.645
60 COMMISSIONI NETTE	0	0
70 Dividendi e proventi simili	94.161	650.003
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	-2.698	-2.032
100 Utile/Perdita da cessione o riacquisto di b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-51.500	4.708.600
110 Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	883.301	10.645.223
120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	605.128	15.897.148
150 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	605.128	15.897.148
160 Spese amministrative: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	-798.884 -444.154 -354.730	-754.103 -450.213 -303.890
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri b) altri accantonamenti netti	0	-1.520.088
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-45.530	-45.978
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-2.129	-1.717
200 Altri proventi e oneri di gestione	14.747	8.262
210 COSTI OPERATIVI	-226.668	13.583.524
260 RISULTATO DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE	-226.668	13.583.524
270 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-523.980	144.936
300 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-750.648	13.728.460
310 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-38.524	0
320 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	-712.124	13.728.460



COMUNICATO STAMPA

Milano, 29 settembre 2020

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, anche nella forma di club deal. 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 a 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 (ISIN IT0005252736) e le obbligazioni convertibili (ISIN IT0005388639) di First Capital sono quotate sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A..

FIRST CAPITAL S.p.A.

Viale Luigi Majno, 17/A - 20122 Milano

Tel: +39 02 763 901 84

info@firstcapital.it

www.firstcapital.it

UBI BANCA S.p.A.

in qualità di *Nominated Adviser*

Tel: +39 0277811

nomad@ubibanca.it