

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 20014-8-2016	Data/Ora Ricezione 14 Marzo 2016 19:33:31	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : First Capital S.p.A.
Identificativo : 70747
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : FIRSTN03 - Polidoro
Tipologia : IRAG 01
Data/Ora Ricezione : 14 Marzo 2016 19:33:31
Data/Ora Inizio : 14 Marzo 2016 19:48:32
Diffusione presunta
Oggetto : Approvazione progetto di Bilancio 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 14 marzo 2016

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FIRST CAPITAL APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015
PROPOSTA DI UN DIVIDENDO PARI A EURO 0,04 PER AZIONE
(DIVIDEND YIELD 5%)**

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

- **RISULTATO NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO 0,7 MILIONI**
- **LIQUIDITÀ DISPONIBILE PER INVESTIMENTI PARI A EURO 14,0 MILIONI**
- **PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO 30,0 MILIONI, CORRISPONDENTE A UN NAV PER AZIONE IN CIRCOLAZIONE PARI EURO 1,256**

Milano, 14 marzo 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di First Capital S.p.A. (di seguito, anche "First Capital", la "Società" o la "Capogruppo"), *holding* finanziaria specializzata in investimenti di *Private Investments in Public Equity* e di *Private Equity*, nella giornata odierna ha esaminato ed approvato i) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS e ii) il progetto di bilancio di esercizio redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani che verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2015

Il bilancio consolidato approvato in data odierna è stato redatto per la prima volta in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS, pertanto, ai fini della comparabilità, si espone la situazione al 31 dicembre 2014, redatta in conformità ai Principi Internazionali IAS/IFRS ed approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 23 luglio 2015, non assoggettata a revisione contabile.

I risultati tengono conto del consolidamento del 100% di First Private Investment S.r.l. ("First Private Investment" e il "Gruppo" congiuntamente a First Capital).

First Capital registra al 31 dicembre 2015 un **utile netto consolidato** pari a Euro **734** mila, rispetto a Euro 4,40 milioni al 31 dicembre 2014.

La differenza è riconducibile principalmente alla partecipazione in Mid Industry Capital S.p.A., che era iscritta al *Fair Value Through Profit and Loss* (FVTPL) nel 2014, ossia valutata al *fair value* con contropartita in conto economico, e che è stata quasi integralmente ceduta nel corso del 2015.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 14 marzo 2016

I **ricavi** complessivi del Gruppo ammontano a Euro 2,55 milioni (Euro 1,39 milioni al 31 dicembre 2014, al netto della valutazione al *fair value* di Mid Industry Capital S.p.A. pari a Euro 4,40 milioni) e sono rappresentati da interessi attivi e cedole per Euro 0,50 milioni (Euro 0,43 milioni nel 2014), da dividendi per Euro 0,32 milioni (Euro 0,35 milioni nel 2014), da profitti netti su operazioni finanziarie per Euro 1,73 milioni (Euro 0,65 milioni nel 2014), di cui circa Euro 1,38 milioni derivanti dalla sopracitata cessione della partecipata Mid Industry Capital S.p.A..

Le spese amministrative risultano in decremento e sono passate da Euro 1,25 milioni al 31 dicembre 2014 a Euro 1,11 milioni al 31 dicembre 2015.

Il **risultato della gestione operativa** risulta essere pari a Euro 0,92 milioni (Euro 4,46 milioni nel 2014).

Le principali voci dell'attivo sono rappresentate da **attività disponibili per la vendita** per Euro 25,10 milioni (14,78 milioni al 31 dicembre 2014), da **attività finanziarie valutate al fair value** per Euro 0,27 milioni (Euro 6,63 milioni al 31 dicembre 2014) e da **crediti**, costituiti da liquidità depositata presso le banche, per Euro 13,97 milioni (Euro 8,34 milioni al 31 dicembre 2014).

Il Gruppo presenta debiti complessivi per Euro 10,00 milioni di cui Euro 9,40 milioni verso obbligazionisti a seguito dell'emissione, in data 30 aprile 2015, del prestito obbligazionario "First Capital 2015-2020 5%", quotato sul mercato ExtraMOT PRO di Borsa Italiana. I restanti Euro 600 mila sono da riferirsi a finanziamenti bancari a supporto dell'operatività.

Il **Patrimonio Netto consolidato** è pari a circa Euro 30,00 milioni (Euro 28,88 milioni al 31 dicembre 2014).

Nel corso del 2015 First Capital, dando esecuzione alla trasformazione in holding finanziaria di investimento avviata nel 2014, si è focalizzata sulla gestione di un portafoglio di Investimenti Strategici, nell'ottica della loro valorizzazione nel lungo termine, per un controvalore complessivo (a prezzi di mercato al 30 dicembre 2015) di Euro 20,75 milioni, nonché sulla gestione di Investimenti in Altre Small Caps, effettuati con l'obiettivo di diversificazione del portafoglio, rappresentati da partecipazioni in società per lo più quotate sull'AIM Italia, per un controvalore complessivo di Euro 4,62 milioni.

In particolare, tra gli Investimenti Strategici, si evidenziano partecipazioni in 4 aree di attività: i) l'area Medica-Sanitaria, in cui rientrano la partecipazione strategica in Eukedos S.p.A. e quella in Servizi Italia S.p.A., con un controvalore complessivo di Euro 8,20 milioni; ii) l'area

COMUNICATO STAMPA

Milano, 14 marzo 2016

Elettro-Meccanica, rappresentata dalle partecipazioni in Cembre S.p.A. ed Elica S.p.A., per un controvalore complessivo di Euro 6,53 milioni; iii) l'area *Real Estate Investment*, costituita dalla partecipazione nel fondo chiuso immobiliare Investietico, per un controvalore di Euro 3,43 milioni; iv) l'area Logistica infine, rappresentata dalla partecipazione in Bomi Italia S.p.A., per un controvalore di Euro 2,59 milioni.

Si segnala, che gli investimenti nell'area logistica si sono notevolmente ridimensionati nel corso dell'esercizio, a seguito della quasi totale dismissione della partecipazione, detenuta da First Capital per il tramite di First Private Investment, in Mid Industry Capital S.p.A., holding che controlla Mar-Ter Spedizioni S.p.A., operatore specializzato nella logistica portuale.

La cessione della partecipazione del 28,3% del capitale sociale di Mid Industry Capital S.p.A., avvenuta in data 30 luglio 2015 in sede di OPA promossa da VEI Capital S.p.A., ha determinato un incasso immediato di circa Euro 6,66 milioni e l'iscrizione di un credito verso VEI Capital S.p.A. di circa Euro 1,10 milioni. L'operazione registra così un *cash multiple* pari a 1,6x e un IRR pari al 64%.

Principali risultati della Capogruppo

Il progetto di bilancio di esercizio della Capogruppo, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, evidenzia **ricavi** al 31 dicembre 2015 pari a Euro 1,43 milioni (Euro 1,44 milioni al 31 dicembre 2014, al netto della plusvalenza da conferimento della partecipazione in Mid Industry Capital S.p.A. pari a Euro 4,36 milioni) e sono costituiti da interessi attivi e cedole per Euro 0,49 milioni (Euro 0,43 milioni nel 2014), da dividendi per Euro 0,32 milioni (Euro 0,35 milioni nel 2014) e da profitti su operazioni finanziarie per Euro 0,62 milioni (Euro 0,66 milioni nel 2014, al netto del sopraindicato effetto del conferimento).

Le spese amministrative risultano in decremento e sono passate da Euro 1,25 milioni al 31 dicembre 2014 a Euro 1,11 milioni al 31 dicembre 2015.

Il **risultato della gestione operativa** è negativo per Euro 350 mila (Euro 4,29 milioni nel 2014).

La Società chiude l'esercizio con una **perdita** di circa Euro -171 mila.

Le principali voci dell'attivo sono rappresentate da **azioni, quote e altri titoli a reddito variabile** per Euro 17,50 milioni (10,09 milioni al 31 dicembre 2014), da **partecipazioni in altre imprese** (100% di First Private Investment) per Euro 6,58 milioni (invariato rispetto al 31 dicembre 2014), da **obbligazioni e altri titoli a reddito fisso** per Euro 3,90 milioni (Euro 2,44 milioni al 31 dicembre 2014) e da **crediti**, costituiti da liquidità depositata presso le banche, per Euro 7,42 milioni (Euro 8,34 milioni al 31 dicembre 2014).

COMUNICATO STAMPA

Milano, 14 marzo 2016

La Società presenta debiti complessivi per Euro 10,00 milioni di cui Euro 9,40 milioni verso obbligazionisti a seguito dell'emissione, in data 30 aprile 2015, del prestito obbligazionario "First Capital 2015-2020 5%", quotato sul mercato ExtraMOT PRO di Borsa Italiana. I restanti Euro 600 mila sono da riferirsi a finanziamenti bancari a supporto dell'operatività.

Il **Patrimonio Netto contabile** è pari a circa Euro 25,84 milioni (Euro 27,86 milioni al 31 dicembre 2014).

Eventi successivi alla chiusura del Bilancio ed evoluzione prevedibile della gestione

I primi mesi del 2016 sono stati caratterizzati da un vero e proprio crollo, poi solo parzialmente riassorbitosi, delle principali Borse mondiali, le cui cause sono tuttora oggetto di analisi e discussione.

Per contro, le previsioni economiche del FMI stimano per il 2016 una crescita globale di oltre il 3% e di circa l'1,3% per l'Italia.

In questo scenario, First Capital continua ad operare basando le proprie scelte di investimento sui fondamentali delle società e sulla loro capacità di generare valore nel medio termine, ritenendo che ciò sia la via principale per ottenere congrui ritorni sul capitale investito.

Nell'ambito di questa filosofia di investimento, nel corso del primo trimestre 2016, gli indirizzi strategici della Società si sono concentrati principalmente su un incremento delle partecipazioni detenute: First Capital ha infatti investito ulteriormente nell'area medica sanitaria, incrementando la partecipazione nel capitale sociale di Eukedos S.p.A. al 18,6% (14,5% al 31 dicembre 2015); con riferimento all'area Real Estate, è stata incrementata la partecipazione nel Fondo Investietico al 4,9% (3,5% al 31 dicembre 2015), mentre per quanto riguarda l'area logistica, è stato incrementato l'investimento in Bomi Italia S.p.A., portando First Capital a detenerne una partecipazione del 4,6% (4,0% al 31 dicembre 2015). La Società ha inoltre ha deliberato di incrementare strategicamente l'investimento in Triboo Media S.p.A., portando la partecipazione al 4,5% del capitale sociale.

Proposta di distribuzione del dividendo

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti, prevista in prima convocazione per il 14 aprile 2016 ed in seconda convocazione per il 18 aprile 2016, la distribuzione di un dividendo di Euro 0,04 lordi per ogni azione ordinaria in circolazione (escluse le azioni proprie) attingendo alla Riserva Straordinaria, con un *dividend yield* pari al 5% calcolato sul prezzo medio delle azioni negli ultimi 3 mesi.

La proposta di distribuzione del dividendo sarà effettuata secondo il seguente calendario: data di stacco 16 maggio 2016; data di legittimazione al pagamento 17 maggio 2016 (*record date*); data di pagamento 18 maggio 2016.



COMUNICATO STAMPA

Milano, 14 marzo 2016

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- Acquisto e disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Altre informazioni

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria

Gli avvisi di convocazione saranno pubblicati nei termini di legge e ai sensi dello Statuto Sociale e messi a disposizione del pubblico in versione integrale sul sito internet della Società www.firstcapital.it.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 14 marzo 2016

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2015

ATTIVO	31-dic-15	31-dic-14
10 Cassa e disponibilità	149	101
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
30 Attività finanziarie al <i>fair value</i>	271.324	6.630.700
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	25.098.648	14.784.682
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60 Crediti	13.971.306	8.338.315
70 Derivati di copertura	-	-
80 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
90 Partecipazioni	-	-
100 Attività materiali	29.231	38.814
110 Attività immateriali	54.148	63.356
120 Attività fiscali	169.786	206.240
a) correnti	29.738	95.683
b) anticipate	140.048	110.557
130 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
140 Altre attività	1.601.433	17.401
TOTALE DELL'ATTIVO	41.196.025	30.079.609

COMUNICATO STAMPA
Milano, 14 marzo 2016

PASSIVO	31-dic-15	31-dic-14
10 Debiti	600.000	600.036
20 Titoli in circolazione	9.400.000	-
30 Passività finanziarie di negoziazione	-	-
40 Passività finanziarie al fair value	-	-
50 Derivati di copertura	-	-
60 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70 Passività fiscali	510.989	136.834
a) correnti	173.484	-
b) differite	337.505	136.834
80 Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90 Altre passività	455.155	328.072
100 Trattamento di fine rapporto del personale	23.222	15.290
110 Fondi per rischi ed oneri:	203.949	116.890
a) quiescenza ed obblighi simili	-	-
b) altri fondi	203.949	116.890
120 Capitale	5.000.689	5.000.689
130 Azioni proprie (-)	- 142.427	- 869.948
140 Strumenti di capitale	-	-
150 Sovrapprezzi di emissione	122.534	122.534
160 Riserve	20.846.085	18.340.558
170 Riserve di valutazione	3.441.702	1.889.542
180 Utile (Perdita) d'esercizio	734.127	4.399.112
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	41.196.025	30.079.609

COMUNICATO STAMPA
Milano, 14 marzo 2016

PROSPETTO DEL RISULTATO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2015

CONTO ECONOMICO	31-dic-15	31-dic-14
10 Interessi attivi e proventi assimilati	488.551	429.287
20 Interessi passivi e oneri assimilati	329.946	18.342
MARGINE DI INTERESSE	158.605	410.945
30 Commissione attive	-	-
40 Commissioni passive	-	-
COMMISSIONI NETTE	-	-
50 Dividendi e proventi assimilati	321.271	349.985
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	- 72.943	4.405.233
90 Utile/Perdita da cessione o riacquisto di	1.732.444	647.087
a) attività finanziarie	1.732.444	647.087
b) passività finanziarie	-	-
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	2.139.377	5.813.250
100 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-	-
a) attività finanziarie	-	-
b) altre operazione finanziarie	-	-
110 Spese amministrative	- 1.108.393	- 1.248.143
a) Spese per il personale	626.378	648.303
b) Altre spese amministrative	482.015	599.840
120 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	- 12.058	- 11.708
130 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	- 13.625	- 12.846
140 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività	-	-
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	- 87.059	- 116.890
160 Altri proventi e oneri di gestione	434	38.661
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	918.676	4.462.324
170 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
180 Utili (perdite) da cessioni di investimenti	-	-
UTILI (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO	918.676	4.462.324
190 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	- 184.549	- 63.212
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO	734.127	4.399.112
200 Utile (Perdita) delle attività non correnti e dei gruppi di	-	-
Utile (Perdita) d'esercizio	734.127	4.399.112



COMUNICATO STAMPA

Milano, 14 marzo 2016

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 e i warrant di First Capital sono quotati 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 IT0004407430. Il codice di negoziazione dei warrant è WFIC13, con codice ISIN IT0004652662.

Per maggiori informazioni si prega di contattare:

FIRST CAPITAL S.P.A.

Renzo Torchiani

Tel: +39 0276390184

r.torchiani@firstcapital.it

UBI BANCA - Nomad

Tel: +39 0277811

nomad@ubibanca.it

Fine Comunicato n.20014-8

Numero di Pagine: 11