

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 20014-37-2016	Data/Ora Ricezione 27 Settembre 2016 19:20:03	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : First Capital S.p.A.

Identificativo : 79495

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : FIRSTN03 - Polidoro

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2016 19:20:03

Data/Ora Inizio : 27 Settembre 2016 19:35:04

Diffusione presunta

Oggetto : Approvazione Relazione Semestrale al 30
giugno 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2016

FIRST CAPITAL: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI SEMESTRALI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2016

- MARGINE DI INTERMEDIAZIONE PARI A EURO 746 MILA
- RISULTATO NETTO PARI A EURO -51 MILA, INFLUENZATO NEGATIVAMENTE DA UN IMPAIRMENT UNA TANTUM PARI A EURO 218 MILA
- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A EURO 4.584 MILA, LIQUIDITA' DISPONIBILE PER INVESTIMENTI PARI A EURO 5.100 MILA
- PATRIMONIO NETTO (NET ASSET VALUE) PARI A EURO 28.622 MILA, CORRISPONDENTE A EURO 1,201 PER AZIONE IN CIRCOLAZIONE

Milano, 27 settembre 2016

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 2016.

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2016

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.

I **ricavi** complessivi ammontano a Euro 986 mila (Euro 2.070 mila del primo semestre 2015, dato influenzato da una posta straordinaria di Euro 1.304 mila conseguente alla valutazione al *fair value* della partecipazione in Mid Industry Capital S.p.A.). I ricavi sono rappresentati da interessi attivi e cedole per Euro 223 mila (Euro 228 mila nel 2015), da dividendi per Euro 557 mila (Euro 321 mila nel 2015) e da profitti da operazioni finanziarie per Euro 206 mila (Euro 217 mila nel 2015).

Il **margin** di **intermediazione** risulta essere pari a Euro 746 mila (Euro 1.985 mila nel primo semestre 2015).

I costi di struttura, rappresentati principalmente da compensi per gli organi sociali, costi del personale e da spese amministrative, sono passati da Euro 770 mila a Euro 565 mila al 30 giugno 2016.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2016

Il primo semestre 2016 si chiude con un **risultato netto consolidato** pari a Euro -51 mila (Euro 1.177 mila nel 2015).

Su tale risultato ha impattato negativamente una rettifica di valore (*impairment*) pari a Euro 218 mila relativa alla partecipazione detenuta in MP7 Italia S.p.A. (come meglio dettagliato nella Relazione sulla Gestione).

Le principali voci dell'attivo sono rappresentate da **attività finanziarie disponibili per la vendita** per Euro 32.470 mila (Euro 25.099 mila al 31 dicembre 2015) e da **crediti**, costituiti da liquidità depositata presso le banche, per Euro 5.100 mila (Euro 13.971 mila al 31 dicembre 2015).

La Società presenta debiti complessivi invariati rispetto al 31 dicembre 2015, pari a Euro 10.000 mila, di cui Euro 9.400 mila verso obbligazionisti a seguito dell'emissione, in data 30 aprile 2015, del prestito obbligazionario "First Capital 2015-2020 5%". I restanti Euro 600 mila sono da riferirsi a finanziamenti bancari a supporto dell'operatività.

Il **patrimonio netto consolidato** risulta pari a Euro 28.622 mila al 30 giugno 2016, dopo aver distribuito dividendi per circa Euro 953 mila (Euro 30.003 mila al 31 dicembre 2015).

Pertanto il patrimonio netto consolidato per ciascuna azione in circolazione al 30 giugno 2016 ammonta a Euro 1,201 e risulta in lieve decremento (-4,6%) rispetto a quello registrato al 31 dicembre 2015, a fronte di un calo degli indici di riferimento FTSE All Share e FTSE Small Cap rispettivamente del -23,5% e del -16,9% nello stesso periodo.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2016 ed evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante il contesto di elevata volatilità dei mercati, First Capital continua ad investire, ritenendo comunque che le scelte di investimento basate sui fondamentali delle imprese e sulla loro capacità di creare valore nel medio-lungo termine, continuano ad essere la principale via per ottenere congrui ritorni sul capitale investito.

In particolare, nel corso del terzo trimestre 2016, è stata incrementata ulteriormente la partecipazione in Tecnoinvestimenti S.p.A., tra gli operatori *leader* in Italia nei servizi di sicurezza digitale (*Digital trust*), di informazione sull'affidabilità creditizia e gestione del credito (*Credit Information & Management*) e servizi per il marketing internazionale (*Sales & Marketing Solutions*), tramite la sottoscrizione pro-quota dell'aumento di capitale e tramite alcuni acquisti sul mercato, portando la partecipazione al 4,2% del capitale sociale.

E' stata inoltre aumentato l'investimento in Triboo Media S.p.A., *leader* in Italia nell'offerta di soluzioni *digital media*, tramite acquisti sul mercato, che hanno portato la partecipazione al 10,2% del capitale sociale.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2016

Infine, è stata completata la cessione delle quote detenute nel fondo immobiliare Investietico, fondo specializzato in investimenti destinati ad attività ad alto contenuto sociale, con particolare riferimento alle Residenze Sanitarie Assistenziali (RSA). L'operazione ha generato una plusvalenza di circa Euro 1.750 mila, un cash multiple di 1,4x ed un IRR superiore al 60%.

Con riferimento alle altre principali partecipate in portafoglio, si segnala che sono stati realizzati risultati semestrali generalmente in crescita e che i relativi corsi azionari si sono mantenuti pressoché sui livelli di fine giugno 2016.

Infine, si informa che nel mese di luglio 2016, sono stati esercitati n. 1.500.000 Warrant "First Capital S.p.A. 2010-2016". La Società pertanto ha provveduto ad emettere n. 1.500.000 nuove azioni ordinarie, per un controvalore complessivo pari a Euro 1.348.950,00. Il nuovo capitale sociale è pari a Euro 5.312.630,37.

La Relazione Semestrale consolidata al 30 giugno 2016 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 2016;
- Conto Economico consolidato al 30 giugno 2016;
- Rendiconto Finanziario consolidato al 30 giugno 2016.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2016

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	30-giu-16	31-dic-15
10 Cassa e disponibilità liquide	522	149
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
30 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	271.324
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	32.469.908	25.098.648
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60 Crediti	5.099.660	13.971.306
70 Derivati di copertura	-	-
80 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
90 Partecipazioni	-	-
100 Attività materiali	23.079	29.231
110 Attività immateriali	54.478	54.148
120 Attività fiscali	553.364	169.786
a) correnti	28.945	29.738
b) anticipate	524.419	140.048
130 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
140 Altre attività	1.038.992	1.601.433
TOTALE DELL'ATTIVO	39.240.003	41.196.025

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2016

PASSIVO	30-giu-16	31-dic-15
10 Debiti	600.000	600.000
20 Titoli in circolazione	9.400.000	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	71.931	510.989
a) correnti	6.231	173.484
b) differite	65.700	337.505
80 Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90 Altre passività	315.108	455.155
100 Trattamento di fine rapporto del personale	27.243	23.222
110 Fondi per rischi ed oneri:	203.949	203.949
a) quiescenza ed obblighi simili	-	-
b) altri fondi	203.949	203.949
120 Capitale	5.000.689	5.000.689
130 Azioni proprie (-)	- 192.967	- 142.427
140 Strumenti di capitale	-	-
150 Sovrapprezzi di emissione	122.534	122.534
160 Riserve	20.629.892	20.846.085
170 Riserve da valutazione	3.112.149	3.441.702
180 Utile (Perdita) del periodo	- 50.525	734.127
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	39.240.003	41.196.025

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2016

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO	30-giu-16	30-giu-15
10 Interessi attivi e proventi assimilati	223.483	227.832
20 Interessi passivi e oneri assimilati	239.354	85.461
MARGINE DI INTERESSE	- 15.871	142.371
30 Commissione attive	-	-
40 Commissioni passive	-	-
COMMISSIONI NETTE	-	-
50 Dividendi e proventi assimilati	556.711	321.271
60 Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	- 272
70 Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
80 Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie al fair value	-	1.303.954
90 Utile/Perdita da cessione o riacquisto di	205.564	217.322
a) attività finanziarie	205.564	217.322
b) passività finanziarie	-	-
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	746.404	1.984.646
100 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-	-
a) attività finanziarie	217.635	-
b) altre operazione finanziarie	-	-
110 Spese amministrative	-	- 769.905
a) Spese per il personale	346.722	492.212
b) Altre spese amministrative	217.999	277.693
120 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-	- 5.905
130 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	- 7.201
140 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e	-	-
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-
160 Altri proventi e oneri di gestione	4.618	- 11.082
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	- 44.294	1.190.553
170 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
180 Utili (perdite) da cessioni di investimenti	-	-
UTILI (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	- 44.294	1.190.553
190 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-	- 13.817
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	- 50.525	1.176.736
200 Utile (Perdita) delle attività non correnti e dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	- 50.525	1.176.736

COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 2016

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

RENDICONTO FINANZIARIO	30-giu-16	30-giu-15
FONTI GENERATE DALLA GESTIONE REDDITUALE		
Utile (perdita) dell'esercizio	-50.525	1.176.736
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	12.960	13.106
Accantonamenti	4.022	171.794
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	217.635	0
Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie al fair value	0	-1.303.954
Imposte dell'esercizio	-6.231	-13.817
Totale FONTI GENERATE DALLA GESTIONE REDDITUALE (A)	177.861	43.865
VARIAZIONE ATTIVITA'		
Attività finanziarie al fair value	271.324	-45.288
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-7.918.448	-4.430.220
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
Immobilizzazioni	-7.138	-4.806
Altre attività	185.094	-20.958
Totale VARIAZIONE ATTIVITA' (B)	-7.469.168	-4.501.272
VARIAZIONE PASSIVITA'		
Debiti verso enti finanziari e creditizi	0	-36
Debiti rappresentati da titoli	0	9.400.000
Fondi	-1	0
Altre passività	-579.105	190.504
Totale VARIAZIONE PASSIVITA' (C)	-579.106	9.590.468
VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO		
Sottoscrizione/aumento capitale sociale	0	0
Acquisto Azioni proprie	-50.540	791.500
Distribuzione Dividendi	-953.049	-1.843.984
Variazione di altre riserve	2.729	9.904
Totale VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO (D)	-1.000.860	-1.042.580
FLUSSO MONETARIO (A+B+C+D)	-8.871.273	4.090.481
RICONCILIAZIONE	30-giu-16	30-giu-15
Liquidità all'inizio dell'esercizio	13.971.455	8.338.416
Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	-8.871.273	4.090.481
Liquidità alla chiusura dell'esercizio	5.100.182	12.428.897



COMUNICATO STAMPA
Milano, 27 settembre 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.

FIRST CAPITAL S.P.A.
Renzo Torchiani
Tel: +39 0276390184
info@firstcapital.it

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

Fine Comunicato n.20014-37

Numero di Pagine: 10