



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20014-3-2017	Data/Ora Ricezione 09 Marzo 2017 20:00:49	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : First Capital S.p.A.
Identificativo : 86010
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : FIRSTN03 - Polidoro
Tipologia : IRAG 01
Data/Ora Ricezione : 09 Marzo 2017 20:00:49
Data/Ora Inizio : 09 Marzo 2017 20:15:50
Diffusione presunta
Oggetto : Approvazione progetto di Bilancio 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 9 marzo 2017

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FIRST CAPITAL APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2016
PROPOSTA DI UN DIVIDENDO PARI A EURO 0,042 PER AZIONE
(DIVIDEND YIELD 5%)**

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

- **RISULTATO NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO 763 MILA (+4% RISPETTO AL 2015) E UTILE D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO PARI A EURO 1.718 MILA (EURO -171 MILA NEL 2015)**
- **NET ASSET VALUE (NAV) CONSOLIDATO PARI A EURO 32.125 MILA (EURO 30.003 MILA NEL 2015), CORRISPONDENTE AD UN NAV PER AZIONE IN CIRCOLAZIONE PARI A EURO 1,271**
- **PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO PARI A EURO 0,042 PER AZIONE (PAYOUT RATIO SUPERIORE AL 60% E DIVIDEND YIELD DEL 5%)**
- **PROPOSTA DI RAGGRUPPAMENTO DELLE AZIONI ORDINARIE FIRST CAPITAL**
- **TERMINE DEL PROGRAMMA DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E PROPOSTA DI AVVIO DI UN NUOVO PROGRAMMA**
- **APPROVATO IL PROGETTO DI COSTITUZIONE DI FIRST CAPITAL PARTNERS SGR S.p.A.**

Milano, 9 marzo 2017 - 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 2016 redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS; ii) il progetto di bilancio di esercizio redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani che verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci; iii) la proposta di raggruppamento delle azioni ordinarie First Capital, da sottoporre all'Assemblea dei Soci; iv) la proposta di avviare un nuovo programma di acquisto azioni proprie, da sottoporre all'Assemblea dei Soci; v) il progetto di costituzione di First Capital Partners SGR S.p.A..

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2016

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).

COMUNICATO STAMPA

Milano, 9 marzo 2017

First Capital registra al 31 dicembre 2016 un **utile netto consolidato** pari a Euro 763 mila, rispetto a Euro 734 mila al 31 dicembre 2015.

I **ricavi** complessivi del Gruppo ammontano a Euro 2.669 mila (Euro 2.469 mila nel 2015) e sono rappresentati da interessi attivi e cedole per Euro 404 mila (Euro 489 mila nel 2015), da dividendi per Euro 557 mila (Euro 321 mila nel 2015), da profitti netti su operazioni finanziarie per Euro 1.709 mila (Euro 1.659 mila nel 2015). Tra i principali profitti realizzati nel corso dell'esercizio si segnalano quelli derivanti dalla cessione della partecipazione nel Fondo Investietico, di circa Euro 1.737 mila e dalla dismissione della residua partecipazione in Elica, con un plusvalore riferibile al 2016 di circa Euro 190 mila. L'ammontare totale dei profitti è stato in parte ridotto da minusvalenze verificatesi principalmente a seguito della vendita della partecipazione in MP7 Italia, pari a Euro -217 mila.

I costi di struttura e le spese amministrative risultano sostanzialmente in linea con quelli del 2015 e sono passati da Euro 1.108 mila al 31 dicembre 2015 a Euro 1.150 mila al 31 dicembre 2016.

Il **risultato della gestione operativa** risulta essere pari a Euro 916 mila, in linea con quello del 2015 pari a Euro 919 mila.

Le principali voci dell'attivo sono rappresentate da **attività disponibili per la vendita** per Euro 31.234 mila (Euro 25.099 mila al 31 dicembre 2015) e da **crediti**, costituiti da liquidità depositata presso le banche, per Euro 10.785 mila (Euro 13.971 mila al 31 dicembre 2015), il cui decremento è riferibile prevalentemente agli investimenti effettuati nel corso dell'esercizio.

Al 31 dicembre 2016 il Gruppo presenta debiti finanziari complessivi per Euro 9.400 mila 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.

Il **Net Asset Value consolidato** è pari a circa Euro 32.125 mila, registrando un incremento rispetto a Euro 30.003 mila al 31 dicembre 2015.

Occorre tener conto che, nel corso dell'esercizio, da un lato, sono stati distribuiti dividendi per circa Euro 950 mila e, dall'altro, vi è stato un effetto diluitivo generato dall'esercizio di n. 1.500.000 "Warrant First Capital S.p.A. 2010-2016".

Informazioni sugli investimenti e Indirizzi Strategici

Nel corso del 2016 First Capital si è focalizzata:

- (i) **sulla gestione del portafoglio in essere.**

Il Portafoglio di First Capital è costituito da Investimenti Strategici, gestiti in un'ottica di valorizzazione nel medio-lungo periodo, di un controvalore complessivo (a prezzi di

COMUNICATO STAMPA
Milano, 9 marzo 2017

mercato al 30 dicembre 2016) di Euro 29.405 mila e da 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 1.829 mila.

Società	Settore	Data 1° Investimento	Valorizzazione Prezzo (€M)	% Portafoglio al 31-dic-16	% Portafoglio al 31-dic-15
TECNOINVESTIMENTI	Digital Trust & Credit Info	feb-15	8,5	27%	2%
TRIBOO	Media & E-Commerce	ott-14	5,4	17%	2%
CEMBRE	Sistemi Elettrici	mar-10	5,0	16%	20%
EUKEDOS	Health Care	lug-14	4,5	15%	24%
BOMI	Logistica Biomedicale	giu-15	2,3	7%	10%
LU-VE	Prodotti Industriali	lug-13	1,7	5%	5%
SERVIZI ITALIA	Servizi Ospedalieri	nov-08	1,9	6%	8%
TOTALE INVESTIMENTI STRATEGICI			29,4	94%	
INVESTIMENTI IN ALTRE SMALL CAPS			1,8	6%	
TOTALE PORTAFOGLIO			31,2	100%	

(i) **sull'avvio del Progetto Strategico che prevede la costituzione di un Società di Gestione del Risparmio ed il lancio di un FIA focalizzato su investimenti in PMI e Small Cap**

In data 10 novembre 2016, il Consiglio di Amministrazione della Società, ha approvato un nuovo piano industriale di Gruppo 2017-2021, nel cui ambito rientra l'avvio di nuovi investimenti destinati alla crescita di PMI italiane, che verranno effettuati per il tramite del lancio di un fondo comune d'investimento di tipo chiuso riservato (FIA). Tale fondo sarà gestito da una Società di Gestione del Risparmio, costituita e controllata da First Capital.

Questa scelta strategica risponde all'esigenza di incrementare le dimensioni del *progetto First Capital*, con la creazione di una stabile ed efficiente struttura dedicata all'istituzione e gestione di fondi comuni di investimento alternativi di tipo chiuso e riservato, focalizzati su PMI non quotate e Small Cap quotate, con significative prospettive di sviluppo, idonee a generare valore per gli investitori.

Il progetto permetterà di attrarre nuovi investitori professionali e istituzionali, che condividano la strategia di investimento della Società, la quale, tra l'altro, ha maturato, dalla sua nascita ad oggi, un solido *track record* sul mercato delle PMI e Small Cap italiane,

COMUNICATO STAMPA

Milano, 9 marzo 2017

con risultati che hanno mediamente sovraperformato i *benchmark* di riferimento. In particolare, con una media di oltre 70 dossier d'investimento analizzati ogni anno, First Capital ha finalizzato n. 36 investimenti in Small Caps e PMI italiane, investendo oltre 62 milioni di Euro, realizzando sugli investimenti conclusi un IRR medio ponderato del 39% e un *cash multiple* di 1,5x.

Principali risultati della Capogruppo

Il progetto di bilancio di esercizio della Capogruppo, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, evidenzia **ricavi** al 31 dicembre 2016 pari a Euro 9.200 mila, rispetto a Euro 1.157 mila al 31 dicembre 2015. Tale variazione è imputabile prevalentemente alla distribuzione di dividendi, per Euro 6.500 mila, da parte della controllata First Private Investment.

Oltre alla suddetta componente, i ricavi della Capogruppo sono costituiti da interessi attivi e cedole per Euro 370 mila (Euro 486 mila nel 2015), da dividendi da partecipate per Euro 557 mila (Euro 321 mila nel 2015) e da profitti netti su operazioni finanziarie per Euro 1.774 mila (Euro 350 mila nel 2015).

I costi di struttura e le spese amministrative sono passati da Euro 1.060 mila al 31 dicembre 2015 a Euro 1.144 mila al 31 dicembre 2016.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a Euro 1.869 mila (negativo per Euro -353 mila nel 2015).

La Società chiude l'esercizio con un **utile netto** di Euro 1.718 mila, rispetto ad una perdita di circa Euro -171 mila nel 2015.

Le principali voci dell'attivo sono rappresentate da **azioni, quote e altri titoli a reddito variabile** per Euro 25.210 mila (Euro 17.497 mila al 31 dicembre 2015), da **obbligazioni e altri titoli a reddito fisso** per Euro 997 mila (Euro 3.901 mila al 31 dicembre 2015), da **crediti**, costituiti da liquidità depositata presso le banche, per Euro 10.395 mila (Euro 7.415 mila al 31 dicembre 2015) e da **partecipazioni in altre imprese**, rappresentata dal 100% di First Private Investment, per Euro 1.007 mila (Euro 6.583 mila al 31 dicembre 2015); tale riduzione è da riferirsi alla distribuzione di dividendi sopramenzionata.

La Società presenta debiti complessivi per Euro 9.400 mila 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.

Il **Patrimonio Netto contabile** è pari a circa Euro 27.729 mila (Euro 25.699 mila al 31 dicembre 2015).

COMUNICATO STAMPA
Milano, 9 marzo 2017

Eventi successivi alla chiusura del Bilancio ed evoluzione prevedibile della gestione

In data 31 gennaio 2017 la Società ha dato corso alla delibera assunta alla fine del 2016 di rimborso parziale di valore nominale Euro 4.700 mila di Obbligazioni "First Capital S.p.A. 2015-2020 5%" oltre ad un premio del 2% e al rateo interessi, come previsto dal Regolamento del Bond, per un controvalore complessivo di Euro 4.853 mila.

Proposta di distribuzione del dividendo

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea dei Soci la distribuzione di un dividendo di Euro 0,042 lordi per ogni azione ordinaria in circolazione (escluse le azioni proprie), con un *payout ratio* superiore al 60% e 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 22 maggio 2017; data di legittimazione al pagamento 23 maggio 2017 (*record date*); data di pagamento 24 maggio 2017.

Qualora l'Assemblea dei Soci approvasse la proposta di raggruppamento delle azioni ordinarie First Capital (nei termini di seguito specificati), considerando che detto raggruppamento sarà effettuato prima della data di stacco sopra indicata, il dividendo lordo distribuito sarà pari a Euro 0,420 per ogni azione ordinaria in circolazione (escluse le azioni proprie).

Altre informazioni

PROPOSTA DI RAGGRUPPAMENTO DELLE AZIONI ORDINARIE

Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha deliberato altresì di convocare l'Assemblea Straordinaria dei Soci per sottoporre all'attenzione della stessa la proposta di raggruppamento delle azioni ordinarie First Capital.

Tale operazione ha come obiettivo quello di semplificare la gestione amministrativa delle azioni e di migliorare la percezione del titolo da parte del mercato.

In un mercato efficiente, un'operazione di raggruppamento non ha influenza sul valore della partecipazione posseduta dagli azionisti. Infatti, pur diminuendo il numero di azioni in portafoglio, gli azionisti vedrebbero aumentarne, nel contempo, il relativo valore unitario, senza alcun impatto sul controvalore totale dell'investimento a parità di altre condizioni.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione propone di autorizzare il raggruppamento delle azioni ordinarie di First Capital secondo un rapporto di n. 1 "nuova" azione ordinaria ogni n. 10 azioni ordinarie esistenti, da effettuarsi prima del pagamento dei dividendi.

COMUNICATO STAMPA

Milano, 9 marzo 2017

TERMINE DEL PROGRAMMA DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E PROPOSTA DI AVVIO DI UN NUOVO PROGRAMMA

Si informa che è in scadenza il Programma di acquisto azioni proprie (il "Programma"), deliberato dall'Assemblea dei Soci riunitasi in data 14 aprile 2016 e si rende noto che, nell'ambito di tale Programma, nel periodo compreso tra il 14 aprile 2016 e la data odierna, sono state complessivamente acquistate n. 46.800 azioni proprie, pari allo 0,183% dell'attuale capitale sociale, ad un prezzo medio unitario di Euro 0,8017 per azione al lordo delle commissioni, per un controvalore complessivo pari a Euro 37.518,26.

La delibera assembleare verrà a scadere il prossimo 14 aprile 2017.

Tenuto conto delle altre azioni proprie già in portafoglio all'avvio del Programma (n. 220.027, pari allo 0,861% del capitale sociale) e degli acquisti di azioni proprie effettuati in esecuzione del Programma, alla data odierna First Capital detiene n. 266.827 azioni proprie, pari all'1,044% del capitale sociale.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto deliberato la proposta, da sottoporre all'Assemblea Ordinaria dei Soci, di autorizzare nuovamente l'operatività della Società sulle azioni proprie.

Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci l'11 e il 12 aprile 2017, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte Ordinaria

- Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e determinazione del relativo compenso.
- Nomina del Collegio Sindacale, del suo Presidente e determinazione della relativa retribuzione. Delibere inerenti e conseguenti.
- Conferimento dell'incarico alla Società di Revisione.
- Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile. Delibere inerenti e conseguenti.

Parte Straordinaria

- Proposta di raggruppamento azioni ordinarie First Capital e conseguente modifica dell'art. 6 dello statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.
- Modifiche all'art. 6 dello Statuto Sociale (Capitale sociale e azioni) conseguenti alla scadenza dei "Warrant First Capital 2010-2016". Delibere inerenti e conseguenti.



COMUNICATO STAMPA

Milano, 9 marzo 2017

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, 9 marzo 2017

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2016

ATTIVO	31-dic-16	31-dic-15
10 Cassa e disponibilità	100	149
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
30 Attività finanziarie al <i>fair value</i>	-	271.324
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	31.233.761	25.098.648
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60 Crediti	10.785.342	13.971.306
70 Derivati di copertura	-	-
80 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
90 Partecipazioni	-	-
100 Attività materiali	16.926	29.231
110 Attività immateriali	47.671	54.148
120 Attività fiscali	167.760	169.786
a) correnti	15.720	29.738
b) anticipate	152.040	140.048
130 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
140 Altre attività	669.803	1.601.433
TOTALE DELL'ATTIVO	42.921.363	41.196.025

COMUNICATO STAMPA
Milano, 9 marzo 2017

PASSIVO	31-dic-16	31-dic-15
10 Debiti	-	600.000
20 Titoli in circolazione	9.400.000	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	676.122	510.989
a) correnti	2.013	173.484
b) differite	674.109	337.505
80 Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90 Altre passività	359.846	455.155
100 Trattamento di fine rapporto del personale	31.496	23.222
110 Fondi per rischi ed oneri:	329.081	203.949
a) quiescenza ed obblighi simili	-	-
b) altri fondi	329.081	203.949
120 Capitale	5.312.630	5.000.689
130 Azioni proprie (-)	- 226.179	- 142.427
140 Strumenti di capitale	-	-
150 Sovrapprezzi di emissione	1.159.542	122.534
160 Riserve	20.715.037	20.846.085
170 Riserve di valutazione	4.400.900	3.441.702
180 Utile (Perdita) d'esercizio	762.888	734.127
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	42.921.363	41.196.025

COMUNICATO STAMPA
Milano, 9 marzo 2017

PROSPETTO DEL RISULTATO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016

CONTO ECONOMICO	31-dic-16	31-dic-15
10 Interessi attivi e proventi assimilati	403.866	488.551
20 Interessi passivi e oneri assimilati	485.002	329.946
MARGINE DI INTERESSE	- 81.136	158.605
30 Commissione attive	-	-
40 Commissioni passive	-	-
COMMISSIONI NETTE	-	-
50 Dividendi e proventi assimilati	556.711	321.271
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
90 Utile/Perdita da cessione o riacquisto di	1.709.354	1.732.444
a) attività finanziarie	1.709.354	1.732.444
b) passività finanziarie	-	-
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	2.184.929	2.139.377
100 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-	-
a) attività finanziarie	-	-
b) altre operazione finanziarie	-	-
110 Spese amministrative	- 1.149.563	- 1.108.393
a) Spese per il personale	665.363	626.378
b) Altre spese amministrative	484.200	482.015
120 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	- 12.306	- 12.058
130 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	- 13.613	- 13.625
140 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività	-	-
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	- 125.132	- 87.059
160 Altri proventi e oneri di gestione	32.175	434
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	916.490	918.676
170 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
180 Utili (perdite) da cessioni di investimenti	-	-
UTILI (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO	916.490	918.676
190 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	- 153.602	- 184.549
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO	762.888	734.127
200 Utile (Perdita) delle attività non correnti e dei gruppi di	-	-
Utile (Perdita) d'esercizio	762.888	734.127



COMUNICATO STAMPA

Milano, 9 marzo 2017

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 IT0004407430.

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.20014-3

Numero di Pagine: 13