



COMUNICATO STAMPA
 Milano, 29 settembre 2021

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2021

- **UTILE NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO 21,6 MLN**, GRAZIE ALL'INCREMENTO DI VALORE DEL PORTAFOGLIO (EURO -0,75 MLN NEL PRIMO SEMESTRE 2020)
- **PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO 76,3 MLN, IN AUMENTO DI EURO 19,5 MLN RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2020** (EURO 56,8 MLN), DOPO IL PAGAMENTO DI DIVIDENDI PER EURO 0,6 MLN E L'ACQUISTO NETTO DI AZIONI PROPRIE PER EURO 2,5 MLN
- **NEL TERZO TRIMESTRE 2021 PROSEGUE LA CRESCITA DI VALORE DEL PORTAFOGLIO, PORTANDO LA VARIAZIONE COMPLESSIVA AL +55% CIRCA DA INIZIO ANNO**

Milano, 29 settembre 2021 - 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 consolidato intermedio al 30 giugno 2021.

L'Amministratore Delegato Vincenzo Polidoro ha dichiarato: *"Siamo molto soddisfatti dei risultati raggiunti nel primo semestre dell'anno. Abbiamo realizzato un utile netto di 21,6 milioni di euro, il più alto di sempre e superato ampiamente i 100 milioni di euro di total assets, a conferma della crescita continua e solida delle principali società in portafoglio"*.

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021

Il Gruppo First Capital ha chiuso il primo semestre 2021 con un **risultato netto consolidato** di euro 21,60 milioni (euro -0,75 milioni nel primo semestre 2020).

I **proventi** ammontano complessivamente a euro 1,06 milioni (euro 0,38 milioni nel primo semestre 2020) e sono rappresentati da plusvalenze nette da cessione di attività finanziarie per euro 0,22 milioni (euro -0,05 milioni nel primo semestre 2020); interessi attivi e cedole per euro 0,32 milioni (euro 0,28 milioni nel primo semestre 2020); da dividendi da partecipate per euro 0,52 milioni (euro 0,09 milioni nel primo semestre 2020).

Ha inoltre impattato positivamente sul conto economico la valutazione al patrimonio netto della partecipazione collegata in Industrie Chimiche Forestali S.p.A. che ha generato un utile di euro 1,52 milioni e, soprattutto, **l'incremento netto di fair value del portafoglio** per euro 23,02 milioni (euro 0,88 milioni nel primo semestre 2020). Il principale contributo all'incremento di *fair value* del portafoglio nel semestre è pervenuto dalla crescita di valore delle partecipate Intred, Labomar e Orsero, le cui variazioni di *fair value* nel periodo sono state pari rispettivamente a euro 8,72 milioni, euro 7,28 milioni ed euro 3,24 milioni.

COMUNICATO STAMPA

Milano, 29 settembre 2021

I costi di struttura del Gruppo sono pari a euro 0,72 milioni al 30 giugno 2021 (euro 0,80 milioni al 30 giugno 2021) e sono rappresentati principalmente dai compensi per gli organi sociali e del personale, pari a euro 0,42 milioni (euro 0,44 milioni nel primo semestre 2020) e spese amministrative pari a euro 0,30 milioni (euro 0,36 milioni nel primo semestre 2020). Si registrano inoltre interessi passivi di euro 0,76 milioni legati prevalentemente al Prestito Obbligazionario Convertibile "First Capital Cv 2019-2026 3,75%" ed in parte ai Titoli di Debito "V.F. Adhesives 2020-2025".

Il **Totale Attivo** ammonta a euro 111,6 milioni (euro 88,2 milioni al 31 dicembre 2020). Le principali voci dell'Attivo sono rappresentate per euro 76,4 milioni da attività finanziarie al *fair value* con impatto a conto economico (euro 47,5 milioni al 31 dicembre 2020), per euro 11,4 milioni da attività finanziarie al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (euro 11,5 milioni al 31 dicembre 2020), per euro 12,0 milioni da Partecipazioni (euro 8,8 milioni al 31 dicembre 2020) e per euro 10,0 milioni da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (euro 19,0 milioni al 31 dicembre 2020), costituite quasi interamente da liquidità disponibile.

I **debiti finanziari**, valutati al costo ammortizzato, sono pari a euro 30,0 milioni (euro 27,9 milioni al 31 dicembre 2020) e si riferiscono per euro 23,1 milioni al prestito obbligazionario convertibile "First Capital cv 2019-2026 3,75%", per euro 4,9 milioni ai titoli di debito emessi dal veicolo di investimento del Gruppo V.F. Adhesives S.r.l. e per euro 2,0 milioni a finanziamenti bancari a medio termine.

Il **Patrimonio Netto consolidato** è pari a euro 76,3 milioni (euro 56,8 milioni al 31 dicembre 2020), di cui euro 2,5 milioni di pertinenza di terzi (euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2020)*.

L'incremento di Patrimonio Netto rispetto al 31 dicembre 2020, per euro 19,5 milioni, è prevalentemente imputabile all'incremento del valore delle principali partecipazioni in portafoglio nel semestre, al netto della distribuzione di dividendi per euro 0,6 milioni e dell'acquisto netto di azioni proprie per euro 2,5 milioni.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2021 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nonostante la robusta ripresa economica in corso, le prospettive globali risultano ancora caratterizzate da incertezze legate all'evoluzione di dinamiche in atto nel mercato del lavoro e dell'impresa, che hanno sbilanciato i meccanismi di domanda e offerta in vari settori e determinato le conseguenti pressioni inflazionistiche. I timori su un eventuale incremento dei prezzi più duraturo e la conseguente instabilità finanziaria, nonché sulle minacce di diffusione di nuove varianti del virus si stanno riflettendo sui mercati azionari che, dopo le brillanti performance dei mesi passati, hanno assunto un orientamento più cauto, con episodi di aumento della volatilità.

I principali indici azionari, dopo i rialzi dei mesi estivi, hanno frenato il trend di crescita riportandosi sostanzialmente sui livelli di fine giugno 2021.

* Si precisa il Patrimonio Netto di Gruppo al 30 giugno 2021 (euro 76,3 milioni) differisce rispetto al Net Asset Value alla stessa data (euro 77,6 milioni), approvato e comunicato dalla Società in data 29 luglio 2021, poiché il primo tiene conto della valutazione al patrimonio netto della partecipazione nella società collegata Industrie Chimiche Forestali S.p.A., che nella determinazione del NAV, è invece valutata sulla base del prezzo di Borsa al 30 giugno 2021.

COMUNICATO STAMPA

Milano, 29 settembre 2021

In questo contesto, le principali società in portafoglio di First Capital più esposte agli effetti della pandemia continuano a mostrare capacità di adattamento al contesto incerto e solidità finanziaria e patrimoniale, le altre società strategiche in portafoglio hanno accelerato ulteriormente il loro percorso di sviluppo.

Nel complesso il portafoglio di First Capital è cresciuto ulteriormente dal 30 giugno 2021, portando la variazione complessiva al +55% circa da inizio anno, ancora una volta superiore al *benchmark*, il FTSE Italia Small Cap, che da inizio anno sta registrando il +36%.

In termini nuovi investimenti successivi al 30 giugno 2021, si evidenzia l'acquisizione di Ghiaroni & C. S.r.l. ("Ghiaroni"), azienda di riferimento in Lombardia nella distribuzione di materiali e strumenti innovativi destinati ai laboratori analisi di aziende pubbliche e private. L'operazione è stata effettuata per il tramite di Lab Investments, *club deal* promosso da First Capital che ha raccolto risorse per circa euro 2 milioni da un gruppo qualificato di investitori, con l'obiettivo di aggregare altre aziende del settore e creare un leader italiano nella commercializzazione di materiali e strumentazioni innovative per le analisi e la diagnostica di laboratorio.

Inoltre, in data 4 agosto 2021 First Capital ha lanciato First4Progress S.p.A. ("F4P"), un veicolo di investimento innovativo per raccogliere capitali da destinare alla crescita di una PMI italiana, nell'ambito di un'operazione di pre-IPO o IPO della stessa. F4P che ha raccolto, ad oggi, euro 11 milioni, di cui euro 10 milioni tramite l'emissione di obbligazioni convertibili "First4Progress CV 2021-2026", sottoscritte da investitori istituzionali e *high net worth individuals*, quotate presso il Vienna MTF, sistema multilaterale di negoziazione gestito dalla Borsa di Vienna (*Wiener Börse AG*).

Nel corso dei prossimi mesi la Società resterà impegnata nell'attento monitoraggio del portafoglio e del mercato e, anche in sede di valutazione di nuove opportunità di investimento, continuerà ad operare con la consueta ottica di lungo periodo, implementando la strategia storicamente adottata e orientata ad investimenti in società con un buon posizionamento competitivo, con livelli contenuti di indebitamento e capacità di generare elevati flussi di cassa, tenendo altresì in considerazione l'accelerazione imposta dal fenomeno pandemico ad alcuni macro-trend già in atto.

Il Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2021 sarà disponibile sul sito internet della Società 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 2021;
- Conto Economico consolidato al 30 giugno 2021.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 29 settembre 2021

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(dati in unità di Euro)

ATTIVO	30-giu-21	31-dic-20
10 Cassa e disponibilità liquide	994	1.471
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	76.394.507	47.496.711
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	450.490	155.614
b) attività finanziarie designate al fair value	0	0
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	75.944.017	47.341.097
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.371.827	11.554.405
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.008.841	18.968.140
a) crediti verso banche	9.968.571	18.927.870
b) crediti verso società finanziarie	40.270	40.270
c) crediti verso clientela	0	0
70 Partecipazioni	12.043.503	8.793.625
80 Attività materiali	189.775	234.734
90 Attività immateriali	11.672	13.890
100 Attività fiscali	1.366.080	859.599
a) correnti	42.795	60.555
b) anticipate	1.323.285	799.044
120 Altre attività	258.859	282.677
TOTALE DELL'ATTIVO	111.646.058	88.205.252

PASSIVO	30-giu-21	31-dic-20
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	30.001.124	27.884.966
a) debiti	1.987.108	0
b) titoli in circolazione	28.014.016	27.884.966
60 Passività fiscali	1.715.160	1.927.028
a) correnti	541	695
b) differite	1.714.619	1.926.333
80 Altre passività	1.043.281	992.004
90 Trattamento di fine rapporto del personale	82.744	75.806
100 Fondi per rischi ed oneri:	2.474.421	500.487
c) altri fondi per rischi e oneri	2.474.421	500.487
110 Capitale	5.312.630	5.312.630
120 Azioni proprie (-)	-2.867.288	-413.208
140 Sovrapprezzi di emissione	1.159.542	1.159.542
150 Riserve	48.653.311	40.305.713
160 Riserve di valutazione	1.283.047	1.282.756
170 Utile (Perdita) d'esercizio	20.241.233	7.936.094
180 Patrimonio di pertinenza di terzi	2.546.853	1.241.434
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	111.646.058	88.205.252

COMUNICATO STAMPA
Milano, 29 settembre 2021

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(dati in unità di Euro)

CONTO ECONOMICO	30-giu-21	30-giu-20
10 Interessi attivi e proventi assimilati	319.001	284.871
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-759.713	-603.007
30 MARGINE DI INTERESSE	-440.712	-318.136
60 COMMISSIONI NETTE	0	0
70 Dividendi e proventi simili	517.948	94.161
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	0	-2.698
100 Utile/Perdita da cessione o riacquisto di	219.997	-51.500
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	0
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	219.997	-51.500
c) passività finanziarie	0	0
110 Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	23.021.141	883.301
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	0	0
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	23.021.141	883.301
120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	23.318.374	605.128
150 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	23.318.374	605.128
160 Spese amministrative:	-716.626	-798.884
a) spese per il personale	-417.977	-444.154
b) altre spese amministrative	-298.649	-354.730
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-1.973.934	0
b) altri accantonamenti netti	-1.973.934	0
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-44.959	-45.530
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-2.218	-2.129
200 Altri proventi e oneri di gestione	32.287	14.747
210 COSTI OPERATIVI	-2.705.450	-226.668
220 Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.522.086	0
260 RISULTATO DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE	22.135.010	-226.668
270 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-531.417	-523.980
300 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	21.603.593	-750.648
310 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.362.360	-38.524
320 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	20.241.233	-712.124



COMUNICATO STAMPA

Milano, 29 settembre 2021

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

Viale Luigi Majno, 17/A | 20122 Milano

Tel: +39 02 76390184

Linda Rossi | Investor Relations Manager | l.rossi@firstcapital.it

www.firstcapital.it

CFO SIM

NOMAD

Tel. +39 02 303431 | ecm@cfosim.com

CDR COMMUNICATION

Media Relations

Angelo Brunello | Tel. +39 329 2117752 | angelo.brunello@cdr-communication.it