



COMUNICATO STAMPA
 Milano, 30 settembre 2025

APPROVATI I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

DELIBERATO IL RIMBORSO ANTICIPATO DEL POC “FIRST CAPITAL CV 2019-2026 3,75%”

PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO STRAORDINARIO LEGATA AL BUON ESITO DELLA CONVERSIONE DEL POC “FIRST CAPITAL CV 2019-2026 3,75%”

- **NEL PRIMO SEMESTRE 2025 IL GRUPPO FIRST CAPITAL CRESCE:**
 - PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO **87,7 MLN** (EURO 81,3 MLN AL 31 DICEMBRE 2024)
 - UTILE NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO **7,25 MLN**, GRAZIE ALL’INCREMENTO DEL VALORE DI MERCATO DEL PORTAFOGLIO NEL SEMESTRE (EURO -5,55 MLN NEL PRIMO SEMESTRE 2024)

- **AD OGGI LA PERFORMANCE *TOTAL RETURN* DEL PORTAFOGLIO È PARI AD OLTRE IL +8% RISPETTO AL 30 GIUGNO 2025, CON UNA VARIAZIONE COMPLESSIVA DEL +19% DA INIZIO ANNO**

- **DELIBERATO IL RIMBORSO ANTICIPATO DEL POC “FIRST CAPITAL CV 2019-2026 3,75%” CON ULTIMO PERIODO DI CONVERSIONE FISSATO DAL 16 OTTOBRE 2025 AL 30 OTTOBRE 2025**
- **PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO STRAORDINARIO COMPLESSIVO DI EURO 1,75 PER AZIONE (*YIELD* SUPERIORE AL 9%), DA PAGARE IN DUE *TRANCHE*:**
 - *PRIMA TRANCHE*, PARI A EURO 1,00 PER AZIONE, CON DATA STACCO IL 15 DICEMBRE 2025 E PAGAMENTO IL 17 DICEMBRE 2025
 - *SECONDA TRANCHE*, PARI A EURO 0,75 PER AZIONE, CON DATA STACCO IL 4 MAGGIO 2026 E PAGAMENTO IL 6 MAGGIO 2026

- **LA DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO STRAORDINARIO È CONDIZIONATA ALLA CONVERSIONE DI OBBLIGAZIONI PER UN VALORE NOMINALE COMPLESSIVO PARI AD ALMENO EURO 5,0 MLN**

Milano, 30 settembre 2025 - 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 i) approvato il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2025, ii) esaminato l’andamento del portafoglio nel terzo trimestre 2025 e iii) deliberato di procedere al rimborso anticipato del prestito obbligazionario convertibile “First Capital cv 2019-2026 3,75%” (ISIN IT0005388639), proponendo la successiva eventuale distribuzione di un dividendo straordinario di euro 1,75 per azione, condizionata alla conversione di tante obbligazioni che rappresentino un valore nominale complessivo pari ad almeno

COMUNICATO STAMPA

Milano, 30 settembre 2025

euro 5,0 milioni. Si ricorda che ad oggi le obbligazioni convertibili in circolazione residue sono n. 8.977, per un valore nominale di euro 17,954 milioni. Per i dettagli su quest'ultimo punto si rinvia all'apposito comunicato stampa dedicato.

Stefano Di Meo, Direttore Generale di First Capital, ha dichiarato: *“Nel primo semestre 2025, il gruppo First Capital ha confermato la sua capacità di generare valore, beneficiando della ripresa dei mercati italiani dedicati alle small cap. Il periodo si è chiuso con un utile netto consolidato di oltre 7 milioni di euro e una performance del portafoglio a doppia cifra da inizio anno, a conferma della solidità della nostra strategia di investimento di lungo periodo. Abbiamo dimostrato di essere in grado di mantenere un approccio paziente e disciplinato, anche nei contesti più complessi, e di cogliere le opportunità di valorizzazione quando il mercato riconosce finalmente il potenziale delle nostre società partecipate. Tra le principali operazioni concluse nel corso del 2025 si evidenziano la sottoscrizione dell'accordo per la cessione della partecipazione in ALA e la valorizzazione della partecipazione in Orsero. Entrambe le operazioni confermano l'efficacia e la qualità del nostro approccio agli investimenti. Il successo dell'emissione del nuovo prestito obbligazionario, unitamente al rimborso anticipato del POC 2019-2026 (con opportunità di conversione) e alla proposta di distribuzione di un dividendo straordinario, riflettono la robustezza della nostra struttura patrimoniale e la volontà di remunerare i nostri investitori ricompensandoli per la loro fiducia ogniqualvolta gli eventi di liquidità lo consentano. Proseguiamo con determinazione nel nostro impegno a favore delle piccole e medie imprese italiane virtuose, cercando di contribuire ad un loro sviluppo di valore industriale duraturo. Guardiamo al futuro con fiducia, con l'obiettivo di continuare a generare risultati solidi e sostenibili per i nostri azionisti”.*

FATTI DI RILEVO E PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

Nel primo semestre 2025, in un contesto macroeconomico complesso e caratterizzato da un rallentamento dell'economia a livello globale, il Gruppo First Capital ha mantenuto un approccio dinamico ed attivo, portando avanti l'attività di investimento e di gestione attenta del portafoglio.

Nel periodo sono state individuate sia opportunità di realizzo, parziale ed integrale, di alcune partecipazioni, sia avviati nuovi investimenti, diversificando ulteriormente la propria esposizione settoriale di portafoglio.

In particolare, le principali operazioni che hanno contribuito a ridefinire la composizione del portafoglio nel semestre sono state: i) la riduzione dell'investimento in **Industrie Chimiche Forestali**, effettuata mediante adesione pro-quota all'offerta di acquisto di azioni proprie promossa dalla società nel mese di gennaio 2025, con un incasso di euro 1,3 milioni; ii) la riduzione della partecipazione in **Orsero**, cogliendo opportunità di valorizzazione sul mercato che ha generato un incasso di complessivi euro 1,7 milioni e, successivamente alla chiusura del semestre, mediante un *accelerated bookbuilding*, con un ulteriore incasso di euro 6,1 milioni, come dettagliato nel paragrafo *“Eventi successivi al 30 giugno ed evoluzione prevedibile della gestione”*; e iii) l'ingresso in **Magis**, società attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di nastri adesivi e sistemi di chiusura per pannolini e assorbenti per incontinenza, quotata su Euronext Growth Milan. L'operazione, realizzata tramite acquisti ai blocchi, ha portato, al 30 giugno 2025, a detenere una partecipazione con un valore di mercato di circa 3,0 milioni di euro.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 30 settembre 2025

Nell'area *advisory* del Gruppo, si segnala che la controllata Value Track SIM S.p.A., nel mese di giugno, ha portato a termine con successo la prima operazione di collocamento in Borsa sul mercato Euronext Growth Milan.

Tra i principali eventi societari, nel mese di maggio 2025 è stata data esecuzione alla delibera dell'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2025, relativa alla distribuzione di un dividendo misto, in parte in denaro, nella misura di euro 0,35 per ogni azione in circolazione, corrispondente ad un valore complessivo di euro 1,0 milione ed in parte in natura, tramite l'assegnazione di azioni First Capital, rinvenienti da un aumento di capitale gratuito ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile, nel rapporto di n. 1 azione di nuova emissione ogni n. 50 azioni First Capital detenute, per un totale di n. 58.918 azioni di nuova emissione assegnate. A seguito di tale operazione, il capitale sociale complessivo della Società risulta essere pari a euro 6.251.365,60, composto da n. 3.005.877 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Il conto economico del Gruppo al 30 giugno 2025 si chiude con un **utile netto consolidato** di euro 7,25 milioni (perdita netta di euro -5,55 milioni nel primo semestre 2024), formatosi come illustrato di seguito.

Il Margine di Interesse è passato da euro -0,43 milioni al 30 giugno 2024 a euro -0,46 milioni al 30 giugno 2025, risultanti da interessi attivi e cedole per euro 0,20 milioni (euro 0,33 milioni nel primo semestre 2024) a fronte di interessi passivi per euro -0,66 milioni (euro -0,77 milioni nel primo semestre 2024), relativi prevalentemente al prestito obbligazionario convertibile "First Capital Cv 2019-2026 3,75%" ed in parte al Titolo di Debito "V.F. Adhesives 2020-2025".

Si registrano Commissioni Nette di euro 0,85 milioni (euro 0,06 milioni nel primo semestre 2024), riferibili all'attività della controllata Value Track SIM.

Il Risultato Netto della Gestione Finanziaria raggiunge euro 9,07 milioni, a fronte di un dato negativo di euro -3,84 milioni nello stesso periodo dell'anno precedente. Tale risultato è riconducibile soprattutto al miglioramento del *fair value* dei titoli in portafoglio, che contribuiscono per 6,79 milioni di euro (-5,35 milioni nel primo semestre 2024). L'incremento di valore è trainato in particolare dall'apprezzamento in Borsa delle partecipazioni in Generalfinance, ALA ed Orsero. Concorrono alla formazione del Risultato Netto della Gestione Finanziaria anche dividendi da partecipate per euro 1,98 milioni (euro 1,82 milioni nel primo semestre 2024) ed altre voci minori.

I costi di struttura del Gruppo sono pari a euro 1,90 milioni al 30 giugno 2025 (euro 1,46 milioni nel primo semestre 2024) e sono rappresentati principalmente da i) compensi per gli organi sociali e del personale, pari a euro 1,28 milioni (euro 1,00 milione nel primo semestre 2024); e da ii) altre spese amministrative pari a euro 0,61 milioni (euro 0,45 milioni nel primo semestre 2024). La variazione di costo rispetto al primo semestre 2024 è dovuta principalmente al consolidamento di Value Track VT S.r.l. (avvenuto a fine 2024), nonché ad euro 0,1 milioni riferibili a costi non ricorrenti.

COMUNICATO STAMPA

Milano, 30 settembre 2025

Ha impattato positivamente sul conto economico del Gruppo la valutazione al patrimonio netto della partecipazione collegata in Industrie Chimiche Forestali, detenuta dalla controllata V.F. Adhesives S.r.l., che ha generato un utile di euro 0,37 milioni (euro 0,41 milioni nel primo semestre 2024).

Concorrono, infine, alla formazione del risultato netto del Gruppo anche ammortamenti, accantonamenti, altri proventi ed oneri di gestione, che, sommati, impattano negativamente per euro -0,11 milioni (euro -0,07 milioni nel primo semestre 2024) ed imposte pari a euro -0,18 milioni (euro -0,60 milioni nel primo semestre 2024).

Al netto del risultato attribuibile ai terzi, il risultato netto d'esercizio del Gruppo è pari a euro 6,95 milioni (negativo per euro -5,70 milioni nel primo semestre 2024).

Il **Totale Attivo** ammonta a euro 114,5 milioni (euro 109,5 milioni al 31 dicembre 2024). Le principali voci dell'Attivo sono rappresentate per euro 94,0 milioni da attività finanziarie al *fair value* con impatto a conto economico (euro 86,7 milioni al 31 dicembre 2024), per euro 0,9 milioni da attività finanziarie al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (euro 1,7 milioni al 31 dicembre 2024), per euro 12,4 milioni da partecipazioni (euro 13,7 milioni al 31 dicembre 2024) e per euro 3,1 milioni da disponibilità liquide (euro 3,2 milioni al 31 dicembre 2024).

I **debiti finanziari** sono pari a euro 25,0 milioni (euro 26,2 milioni al 31 dicembre 2024) e si riferiscono per euro 17,6 milioni al prestito obbligazionario convertibile "First Capital Cv 2019-2026 3,75%", per euro 3,8 milioni ai titoli di debito emessi da V.F. Adhesives S.r.l. per complessivi euro 1,6 milioni a linee di credito utilizzate ed a finanziamenti bancari a medio termine, per euro 1,0 milione a componenti di prezzo ed opzioni connessi all'acquisizione di Value Track e per euro 1,0 milione agli effetti dell'applicazione dell'IFRS16.

La posizione finanziaria netta, calcolata detraendo dai debiti finanziari la liquidità disponibile ed i c.d. *cash equivalents* (iscritti in parte tra le Attività al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva ed in parte tra le Attività al *fair value* con impatto a conto economico), è rappresentata da debito netto per euro 14,1 milioni (euro 14,7 milioni al 31 dicembre 2024).

Il **Patrimonio Netto consolidato** è pari a euro 87,7 milioni (euro 81,3 milioni al 31 dicembre 2024), di cui euro 4,0 milioni di pertinenza di terzi (euro 3,6 milioni al 31 dicembre 2024)*.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2025 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dopo il 30 giugno 2025 l'economia mondiale ha continuato a mostrare segnali di rallentamento, con una crescita attesa intorno al +3% per l'intero 2025, leggermente inferiore a quella registrata nel 2024. Nei Paesi avanzati pesa la debolezza della domanda, sia interna sia estera, mentre gli emergenti mantengono ritmi più sostenuti, trainati soprattutto da India e Sud-Est asiatico. L'inflazione risulta complessivamente sotto controllo, pur restando esposta a potenziali rischi, ed il commercio

* Si precisa il Patrimonio Netto complessivo al 30 giugno 2025 (euro 87,7 milioni) differisce rispetto al Net Asset Value alla stessa data (euro 86,1 milioni), approvato e comunicato dalla Società in data 30 luglio 2025, principalmente perché il primo tiene conto della valutazione al patrimonio netto, e dei suoi relativi effetti fiscali, 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 2025.

COMUNICATO STAMPA

Milano, 30 settembre 2025

internazionale risente delle guerre tariffarie e della crescente frammentazione geopolitica, che incidono sulla fiducia e sugli investimenti.

Nonostante questo contesto, nel terzo trimestre del 2025 i mercati azionari globali hanno continuato a registrare un andamento positivo. A Piazza Affari, in particolare, l'indice FTSE MIB segna da inizio anno un aumento del +23% ed il FTSE Italia Small Cap del +2% circa; più contenuti i rialzi del FTSE STAR e del FTSE Italia Growth, rispettivamente intorno a +5% e +8% rispetto alla fine del 2024.

In questo contesto particolarmente sfidante, il portafoglio del Gruppo First Capital, ad oggi, è cresciuto di oltre l'8% rispetto alla fine del primo semestre 2025, portando la performance *total return* al +19% circa da inizio anno.

Con riferimento alla composizione del portafoglio, le principali variazioni successive alla chiusura del primo semestre riguardano, in particolare: i) l'accordo sottoscritto per la cessione della partecipazione in **ALA**, facendo seguito a quanto annunciato dalla società in data 12 maggio 2025 in merito all'intesa raggiunta tra il socio di maggioranza di ALA ed il fondo H.I.G. Europe, finalizzata al *delisting* della società. In particolare, First SICAF in data 16 luglio 2025 ha sottoscritto un accordo con Wing HoldCo S.p.A. ("Wing"), veicolo societario a cui fa capo il fondo H.I.G. Europe Middle Market LBO Fund II, SCSp, advised da H.I.G. Capital, LLC, avente ad oggetto l'acquisto da parte di Wing di una partecipazione pari a n. 255.000 azioni di ALA, rappresentante il 2,82% del capitale sociale. Il perfezionamento dell'operazione genererà un incasso di euro 9,1 milioni, cui si aggiungono – in un'ottica di rendimento complessivo dell'investimento – i dividendi già percepiti dalla società, per un ammontare complessivo di euro 10,5 milioni. Il ritorno per il Gruppo First Capital, in termini di *cash on cash multiple*, è del 3,5x e, in termini di IRR, di oltre il 40%; ii) l'ulteriore riduzione della partecipazione in **Orsero**, mediante un *accelerated bookbuilding*. In particolare, in data 23 settembre 2025, sono state cedute n. 350.000 azioni Orsero, pari all'1,98% del capitale sociale, ad un prezzo di euro 17,30 per un controvalore complessivo di euro 6,06 milioni. La cessione di questa quota in Orsero S.p.A. ha consentito a First Capital, tramite la propria controllata First SICAF, di valorizzare parte dell'investimento, dopo un importante percorso di crescita della società. First Capital è entrata infatti nel capitale di Orsero nel 2018, incrementando progressivamente la partecipazione negli anni successivi. Nel corso di questo periodo, Orsero ha intrapreso un percorso di sviluppo significativo che l'ha portata a superare 1,5 miliardi di euro di fatturato e ad affermarsi come leader di settore nel Sud Europa. Questa operazione consente quindi di realizzare parte del valore creato, riconoscendo i risultati conseguiti dall'azienda e, al tempo stesso, di continuare a sostenerne le prospettive di ulteriore crescita, in un contesto di mercato che offre ancora importanti opportunità di sviluppo e di consolidamento della leadership a livello internazionale.

Infine, tra i principali eventi societari successivi al 30 giugno 2025, si evidenzia che in data 4 agosto 2025 First Capital ha perfezionato con successo il **private placement di un prestito obbligazionario** (il "Prestito Obbligazionario") senior e *unsecured*, per un importo complessivo di nominali euro 25 milioni, destinato ad investitori qualificati e *retail*.

Il Prestito Obbligazionario è rappresentato da n. 250 Obbligazioni del valore nominale di euro 100.000 ciascuna, con una durata di 3,5 anni e facoltà per la Società di procedere al rimborso anticipato alla pari a partire da sei mesi prima della data di scadenza. Le Obbligazioni riconoscono una cedola fissa annua del 5,75%. L'emissione ha registrato una significativa partecipazione da parte di primari investitori, a

COMUNICATO STAMPA
Milano, 30 settembre 2025

conferma della fiducia del mercato nella Società e nelle prospettive di crescita del Gruppo. Le Obbligazioni sono state emesse in data 6 agosto e ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale "Vorvel", gestito da Vorvel SIM S.p.A..

I proventi derivanti dall'emissione del Prestito Obbligazionario sono destinati alla ottimizzazione dell'indebitamento finanziario esistente, mediante il rimborso anticipato del prestito obbligazionario convertibile "First Capital cv 2019-2026 3,75%" (ISIN IT0005388639) e, in parte, al finanziamento delle attività future della Società.

A tal proposito, Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato in data odierna di procedere al rimborso anticipato del prestito obbligazionario convertibile "First Capital cv 2019-2026 3,75%" (ISIN IT0005388639) e ha proposto la successiva eventuale distribuzione di un dividendo straordinario di euro 1,75 per azione, condizionata alla conversione di tante obbligazioni che rappresentino un valore nominale complessivo pari ad almeno euro 5,0 milioni. Per ulteriori dettagli su quest'ultimo punto si rinvia all'apposito comunicato stampa dedicato.

In allegato:

- Stato Patrimoniale consolidato al 30 giugno 2025;
- Conto Economico consolidato al 30 giugno 2025;
- Rendiconto Finanziario consolidato al 30 giugno 2025.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 30 settembre 2025

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(dati in unità di Euro)

ATTIVO	30-giu-25	31-dic-24
10 Cassa e disponibilità liquide	3.080.308	3.195.150
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	93.949.120	86.676.606
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	23.524	107.625
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	93.925.596	86.568.981
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	930.482	1.661.184
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	573.824	673.939
c) crediti verso clientela	573.824	673.939
70 Partecipazioni	12.438.238	13.701.076
80 Attività materiali	1.024.001	1.083.243
90 Attività immateriali	1.356.921	1.351.506
di cui:		
- avviamento	370.675	370.675
100 Attività fiscali	772.809	758.282
a) correnti	36.055	22.158
b) anticipate	736.754	736.124
120 Altre attività	386.457	357.273
TOTALE ATTIVO	114.512.160	109.458.259

PASSIVO	30-giu-25	31-dic-24
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	23.986.452	25.176.820
a) debiti	2.604.443	2.648.734
b) titoli in circolazione	21.382.009	22.528.086
30 Passività finanziarie designate al fair value	972.825	978.252
60 Passività fiscali	443.217	551.219
a) correnti	18.078	38.268
b) differite	425.139	512.951
80 Altre passività	1.272.957	1.246.932
90 Trattamento di fine rapporto del personale	144.408	161.827
110 Capitale	6.251.366	6.128.833
120 Azioni proprie (-)	(481.578)	(481.578)
140 Sovrapprezzi di emissione	7.157.462	7.157.462
150 Riserve	63.792.037	65.522.397
160 Riserve da valutazione	74.987	71.804
170 Utile (Perdita) del periodo	6.949.069	(656.678)
180 Patrimonio di pertinenza di terzi	3.948.957	3.600.969
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	114.512.160	109.458.259

COMUNICATO STAMPA
Milano, 30 settembre 2025

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(dati in unità di Euro)

CONTO ECONOMICO	30-giu-25	30-giu-24
10 Interessi attivi e proventi assimilati	200.643	335.667
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(665.219)	(765.351)
30 MARGINE DI INTERESSE	(464.576)	(429.684)
40 Commissioni attive	852.404	62.754
50 Commissioni passive	(4.003)	(190)
60 COMMISSIONI NETTE	848.401	62.564
70 Dividendi e proventi simili	1.976.438	1.820.914
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(84.620)	39.380
100 Utile/Perdita da cessione o riacquisto di b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	909	6.190
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	6.788.795	(5.348.118)
120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	9.065.347	(3.848.754)
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.240 0	13.943 0
150 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	9.067.587	(3.834.811)
160 Spese amministrative: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(1.895.122) (1.278.879) (616.243)	(1.455.924) (1.001.486) (454.438)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(96.762)	(67.741)
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(18.454)	(10.761)
200 Altri proventi e oneri di gestione	3.750	4.826
210 COSTI OPERATIVI	(2.006.588)	(1.529.600)
220 Utili (Perdite) delle partecipazioni	372.823	411.896
260 UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	7.433.822	(4.952.515)
270 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(179.284)	(601.857)
300 UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	7.254.538	(5.554.372)
310 Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	305.469	149.706
320 Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	6.949.069	(5.704.078)

COMUNICATO STAMPA
Milano, 30 settembre 2025

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(dati in unità di Euro)

	30-giu-25	30-giu-24
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	758.003	460.162
Risultato del periodo	7.254.538	-5.554.372
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività /passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	-6.788.795	5.348.118
Rettifiche di valore nette per rischio di credito	-2.240	-13.943
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	115.216	78.502
Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati	179.284	601.857
2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	303.754	1.335.652
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	84.101	-5.533
Altre attività obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-567.820	1.018.523
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	728.829	691.339
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	100.115	-49.462
Altre Attività	-41.471	-319.215
3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE	-1.469.420	-7.326.316
Debiti verso banche	-623.425	-5.694.364
Titoli in circolazione	-1.146.077	-1.131.729
Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-5.427	0
Altre passività	305.509	-500.223
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	-407.662	-5.530.502
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. LIQUIDITA' GENERATA DA	1.262.838	0
- vendite di partecipazioni	1.262.838	0
2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA	-61.389	-303.247
- acquisti di partecipazioni	0	-248.718
- acquisti di attività materiali	-37.520	-8.829
- acquisti di attività immateriali	-23.869	-45.700
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	1.201.449	-303.247
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	122.533	0
Distribuzione dividendi o altre finalità	-1.073.682	891.248
Vendita/acquisto di controllo di terzi	42.520	-650.408
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA	-908.629	240.840
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO (A+B+C)	-114.842	-5.592.909
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	3.195.150	16.279.492
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	-114.842	-5.592.909
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	3.080.308	10.686.583



COMUNICATO STAMPA

Milano, 30 settembre 2025

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 Euronext Growth Milan. Le obbligazioni non convertibili (ISIN IT0005665507) di First Capital sono quotate sul mercato Vorvel.

FIRST CAPITAL

Viale Luigi Majno, 17/A | 20122 Milano

Tel: +39 02 002 49 170

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

www.firstcapital.it

CFO SIM

Euronext Growth Advisor

Tel. +39 02 303431 | ecm@cfo-sim.com

CDR COMMUNICATION

Media Relations

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