



COMUNICATO STAMPA
 Milano, 23 marzo 2022

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

- **PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO 88,0 MLN (EURO 56,8 MLN AL 31 DICEMBRE 2020), IN CRESCITA DI EURO 31,2 MLN RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2020**
- **RISULTATO NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO 26,7 MLN (EURO 7,9 MLN NEL 2020), GRAZIE ALL'INCREMENTO DI VALORE DEL PORTAFOGLIO**
- **PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO COMPLESSIVO PARI A EURO 0,627 PER AZIONE, DA EROGARE IN PARTE IN CONTANTI (EURO 0,350 PER AZIONE) ED IN PARTE TRAMITE ASSEGNAZIONE GRATUITA DI AZIONI PROPRIE NEL RAPPORTO DI N. 1 AZIONE OGNI N. 75 AZIONI FIRST CAPITAL POSSEDUTE**

Milano, 23 marzo 2022 - 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 i) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS; ii) il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, che verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci.

L'Amministratore Delegato Vincenzo Polidoro ha dichiarato: *"Abbiamo chiuso il 2021 con grande soddisfazione, realizzando un utile netto consolidato di oltre 26 milioni di euro, il più alto di sempre e superato i 125 milioni di euro totale attivo, a conferma della crescita continua e robusta delle principali società in portafoglio. Il nostro solido bilancio, l'ampliamento della base di investitori e co-investitori, realizzatosi anche grazie al lancio nel 2021 di nuovi progetti ed il focus costante su opportunità di investimento a lungo termine ci permettono di guardare al futuro con fiducia, nonostante uno scenario così complesso come quello attuale"*.

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2021

I risultati tengono conto del consolidamento delle controllate Value First SICAF S.p.A., V.F. Adhesives S.r.l., V.F. Health S.r.l., First Private Investment S.r.l. e First4Progress S.p.A. (congiuntamente a First Capital, il "Gruppo" o il "Gruppo First Capital").

Il Gruppo First Capital ha chiuso l'esercizio 2021 con un **risultato netto consolidato** di euro 26,68 milioni (euro 7,94 milioni nel 2020).

I **proventi** ammontano complessivamente a euro 2,68 milioni (euro 2,09 milioni nel 2020) e sono rappresentati da plusvalenze nette da cessione di attività finanziarie per euro 1,52 milioni (euro 1,41

COMUNICATO STAMPA

Milano, 23 marzo 2022

milioni nel 2020); interessi attivi e cedole per euro 0,64 milioni (euro 0,55 milioni nel 2020) e da dividendi per euro 0,52 milioni (euro 0,13 milioni nel 2020).

Ha inoltre impattato positivamente sul conto economico la valutazione al patrimonio netto della partecipazione collegata in Industrie Chimiche Forestali, che ha generato un utile di euro 0,53 milioni (euro 1,36 milioni nel 2020) e, soprattutto, **l'incremento netto di fair value del portafoglio** per euro 29,75 milioni (euro 9,46 milioni nel 2020). Il principale contributo all'incremento di *fair value* del portafoglio nell'esercizio è pervenuto dalla crescita di valore delle partecipate Intred, Orsero, Labomar e Cy4Gate, le cui variazioni di *fair value* nel periodo sono state pari rispettivamente a euro 13,9 milioni, euro 5,1 milioni, euro 2,5 milioni ed euro 2,4 milioni.

I costi di struttura del Gruppo sono pari a euro 2,15 milioni al 31 dicembre 2021 (euro 1,78 milioni nel 2020) e sono rappresentati principalmente dai compensi per gli organi sociali e del personale, pari a euro 1,53 milioni, di cui euro 0,74 milioni variabili e correlati alle *performance* (euro 1,22 milioni nel 2020) e spese amministrative pari a euro 0,62 milioni (euro 0,55 milioni nel 2020). Si registrano inoltre interessi passivi di euro 2,23 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" e al prestito obbligazionario convertibile "First4Progress Cv 2021-2026".

Il **Totale Attivo** ammonta a euro 126,6 milioni (euro 88,2 milioni al 31 dicembre 2020). Le principali voci dell'Attivo sono rappresentate per euro 87,8 milioni da attività finanziarie al *fair value* con impatto a conto economico (euro 47,5 milioni al 31 dicembre 2020), per euro 11,9 milioni da attività finanziarie al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (euro 11,6 milioni al 31 dicembre 2020), per euro 11,1 milioni da Partecipazioni (euro 8,8 milioni al 31 dicembre 2020) e per euro 14,0 milioni da cassa e liquidità disponibile (euro 18,9 milioni al 31 dicembre 2020).

I **debiti finanziari** sono pari a euro 33,4 milioni (euro 27,9 milioni al 31 dicembre 2020) e si riferiscono per euro 18,0 milioni al prestito obbligazionario convertibile "First Capital Cv 2019-2026 3,75%" (il "POC FIC"), per euro 8,5 milioni al prestito obbligazionario convertibile "First4Progress Cv 2021-2026" e per euro 4,9 milioni ai titoli di debito emessi da V.F. Adhesives S.r.l., il veicolo di investimento del Gruppo che detiene la partecipazione in Industrie Chimiche Forestali e per euro 2,0 milioni a finanziamenti bancari a medio termine a servizio dell'investimento in Labomar.

Si ricorda che il POC FIC, originariamente emesso per un valore nominale di euro 24,7 milioni, è stato parzialmente convertito in azioni ordinarie First Capital nel secondo periodo di conversione che si è chiuso il 24 novembre 2021. In particolare, è stato esercitato il diritto di conversione per n. 2.776 obbligazioni convertibili per un valore nominale di euro 5,55 milioni, con la conseguente emissione di n. 277.600 nuove azioni ordinarie First Capital. Per effetto di quanto sopra, il capitale sociale della Società risulta pari ad euro 5.889.959,08, suddiviso in 2.832.100 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale.

COMUNICATO STAMPA

Milano, 23 marzo 2022

Il Patrimonio Netto consolidato è pari a euro 88,0 milioni (euro 56,8 milioni al 31 dicembre 2020), di cui euro 2,4 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 31,2 milioni, è prevalentemente imputabile all'incremento del valore delle principali partecipazioni in portafoglio nel periodo e alla conversione del POC FIC, al netto della distribuzione di dividendi per euro 0,6 milioni e dell'acquisto netto di azioni proprie per euro 2,3 milioni.

INFORMAZIONI SUL TOTALE ATTIVO E SUL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021 il Totale Attivo del Gruppo First Capital, complessivamente pari a euro 126,6 milioni, può essere suddiviso nelle seguenti macro-categorie: i) Investimenti Strategici (euro 79,5 milioni) e Altri Investimenti (euro 8,3 milioni), entrambi iscritti a bilancio, a prezzi di mercato, tra le *Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico*; ii) *Partecipazioni* in società collegate (euro 11,1 milioni), valutate in bilancio al patrimonio netto e rappresentate dalla partecipazione in Industrie Chimiche Forestali e, in via residuale, dalla partecipazione in Lab Investments S.r.l., veicolo di investimento del Gruppo; e iii) Cash & Cash Equivalents (euro 25,9 milioni), costituiti da liquidità disponibile presso conti correnti e da titoli obbligazionari gestiti attivamente come impiego di liquidità, iscritti a bilancio rispettivamente tra la *Cassa e disponibilità liquide* e le *Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva*; iv) *Altre Attività* (euro 1,8 milioni).

* Si precisa il Patrimonio Netto complessivo al 31 dicembre 2021 (euro 88,0 milioni) differisce rispetto al Net Asset Value alla stessa data (euro 89,0 milioni), approvato e comunicato dalla Società in data 14 febbraio 2022, principalmente perché 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 31 dicembre 2021.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 23 marzo 2022

Società	Settore	Quota di capitale sociale detenuta	Controvalore al 31-dic-21 (€M)	% su Totale Attivo al 31-dic-21
INTRED	TLC (Fiber)	9,4%	28,2	22%
ORSERO	Food	5,2%	10,9	9%
CY4GATE	Cyber Security	4,3%	8,0	6%
LABOMAR	Nutraceutical	4,3%	8,0	6%
NET INSURANCE	Insurtech	5,5%	7,0	6%
CELLULARLINE	Consumer Goods	6,1%	5,7	4%
B&C SPEAKERS	Audio Systems	3,2%	4,9	4%
TPS	Engineering	9,7%	3,9	3%
ALA	Aerospace	2,9%	2,9	2%
INVESTIMENTI STRATEGICI			79,5	63%
INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI	Chemical Products	24,7%	10,6	8%
LAB INVESTMENTS	SPV	24,4%	0,5	0%
PARTECIPAZIONI COLLEGATE			11,1	9%
ALTRI INVESTIMENTI			8,3	7%
CASH & CASH EQUIVALENTS			25,9	20%
ALTRE ATTIVITA'			1,8	1%
TOTALE ATTIVO			126,6	100%

Nell'esercizio 2021 First Capital si è focalizzata sulla ricerca di nuove opportunità di investimento in aziende eccellenti e sul continuo ed attento monitoraggio del portafoglio in essere.

Gli effetti della pandemia si sono manifestati nel complesso in modo limitato sul portafoglio di First Capital, grazie ad un portafoglio rappresentato da aziende leader di settore e caratterizzate da un livello contenuto di indebitamento e dalla capacità di generare elevati flussi di cassa; elementi imprescindibili nelle scelte di investimento che contraddistinguono la strategia di First Capital, ancor più rilevanti in questo momento storico.

Le principali modifiche nella composizione del portafoglio strategico intervenute nel corso dell'esercizio hanno riguardato: i) l'ingresso nel capitale di B&C Speakers; ii) l'acquisizione di una partecipazione in ALA, iii) l'incremento delle posizioni detenute in Net Insurance e Cellularline.

Tra le partecipazioni in società collegate, si segnala Lab Investments S.r.l., il veicolo costituito con l'apporto di capitali di un gruppo qualificato di investitori che nel luglio 2021 ha realizzato l'acquisizione di Ghiaroni & C. S.r.l., azienda di riferimento in Lombardia nella distribuzione di materiali e strumenti

COMUNICATO STAMPA

Milano, 23 marzo 2022

innovativi destinati ai laboratori analisi di aziende pubbliche e private; il *club* ha raccolto euro 2 milioni 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, si ricorda che nel mese di agosto 2021, First Capital, in collaborazione con Capital For Progress Advisory, ha avviato l'operatività di First4Progress S.p.A. ("F4P"), il *Search Investment Vehicle* destinato alla raccolta di capitali da destinare alla crescita di una PMI italiana, nell'ambito di un'operazione di pre-IPO o IPO della stessa. F4P ha emesso il Prestito Obbligazionario Convertibile "First4Progress CV 2021-2026" (il "POC F4P"), che al 31 dicembre 2021 ammonta ad un valore nominale di euro 16,00 milioni. Il POC F4P è stato sottoscritto per euro 12,15 milioni sottoscritte da *high net worth individuals* e da investitori professionali e istituzionali (tra i quali First Capital, che ne detiene in portafoglio euro 3,0 milioni), mentre euro 3,85 milioni sono riferibili a obbligazioni convertibili proprie, depositate nel portafoglio di F4P per coprire ulteriori manifestazioni di interesse future.

PRINCIPALI RISULTATI DEL BILANCIO SEPARATO OIC

Il progetto di bilancio di esercizio della Società, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, evidenzia **ricavi** pari a euro 2,37 milioni (euro 9,15 milioni nel 2020), rappresentati da profitti netti su operazioni finanziarie per euro 1,13 milioni (euro 8,18 milioni nel 2020), da dividendi per euro 0,30 milioni (euro 0,08 milioni nel 2020) e da interessi attivi e cedole per euro 0,90 milioni (euro 0,76 milioni nel 2020) e da altri ricavi per euro 0,03 milioni (euro 0,12 milioni nel 2020).

I costi di struttura sono passati a euro 1,84 milioni al 31 dicembre 2021 da euro 1,30 milioni al 31 dicembre 2020, al netto di rimborsi e reversibilità da parte della controllata Value First SICAF S.p.A. per costi del personale a supporto dell'operatività della stessa. Le voci principali di costo hanno riguardato i compensi fissi e variabili per gli organi sociali e i dipendenti, pari a euro 1,36 milioni (euro 0,87 milioni nel 2020), oltre a spese amministrative pari a euro 0,48 milioni (euro 0,43 milioni nel 2020). Si registrano inoltre interessi passivi per euro 1,74 milioni legati prevalentemente al Prestito obbligazionario Convertibile "First Capital 2019-2026 3,75%" e accantonamenti e rettifiche di valore per euro 1,17 milioni.

Al netto di altre voci di costo e ricavo minori, la Società chiude l'esercizio 2021 con un **risultato netto** negativo di euro -1,93 milioni, rispetto ad un utile netto di euro 5,29 milioni nel 2020.

Si precisa che tale perdita d'esercizio è dovuta principalmente all'accantonamento di incentivi a medio-lungo termine che sono parametrati alla variazione (positiva) di *fair value* del portafoglio, che è invece visibile solo nel bilancio consolidato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS poiché nel bilancio redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani le partecipazioni sono iscritte al costo.

Il **Totale Attivo** ammonta a euro 85,7 milioni (euro 75,5 milioni nel 2020) ed è costituito prevalentemente da immobilizzazioni finanziarie per euro 73,3 milioni (euro 58,0 milioni al 31 dicembre 2020) e da disponibilità liquide per euro 10,4 milioni (euro 16,2 milioni al 31 dicembre 2020).

COMUNICATO STAMPA

Milano, 23 marzo 2022

La Società presenta **debiti finanziari** pari a euro 30,3 milioni (euro 23,0 milioni al 31 dicembre 2020) e si riferiscono al prestito obbligazionario convertibile emesso dalla Società, denominato “First Capital cv 2019-2026 3,75%” e a debiti verso alcune società controllate aderenti all’accordo di *cash pooling* di Gruppo.

Tenuto conto di altre passività per euro 5,57 milioni (euro 3,50 milioni al 31 dicembre 2020), ne risulta un **Patrimonio Netto contabile** di euro 49,9 milioni (euro 49,0 milioni al 31 dicembre 2020), cresciuto nonostante la perdita per via della conversione parziale del sopramenzionato prestito obbligazionario convertibile nella finestra del novembre 2021.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2021 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

A livello globale, il 2022 si era aperto con prospettive di crescita moderata che sembrava destinata a proseguire nell’anno, nonostante diversi fattori di incertezza, quali l’evoluzione della pandemia, l’inflazione, le difficoltà nelle catene di fornitura globali e la dichiarata riduzione degli stimoli monetari.

In questo contesto, l’invasione russa dell’Ucraina, iniziata a fine febbraio 2022 e tuttora in corso, rappresenta uno dei maggiori shock geopolitici dell’ultimo ventennio; il conflitto, che ha innescato un’elevata volatilità sui mercati finanziari e una corsa al rialzo dei prezzi delle materie prime e dell’energia, con riflessi sull’incremento dell’inflazione, sta cambiando le prospettive economiche per l’anno in corso in modo piuttosto rapido, prefigurando oggi non solo una minore crescita in Europa e in Italia, ma rendendo verosimile il rischio di scivolare verso la stagflazione.

I principali indici azionari globali hanno generalmente registrato variazioni negative rispetto al 31 dicembre 2021, parzialmente recuperate nelle ultime due settimane; particolarmente penalizzati sono gli indici azionari italiani: FTSE All Share -10%YTD; FTSE Small Cap -8%YTD; FTSE STAR -15%YTD; FTSE Italia Growth -9%YTD.

In tale contesto, per il portafoglio del Gruppo, si stima un calo da inizio anno di circa l’8%, più contenuto rispetto ai suddetti indici, grazie alla strategia di investimento storicamente implementata, basata su un approccio estremamente selettivo, investimenti di lungo termine in aziende leader e diversificazione.

In termini di composizione del portafoglio, la principale modifica intervenuta riguarda l’incremento dell’investimento in Cy4gate: First Capital ha infatti partecipato all’aumento di capitale sociale di Cy4gate, del controvalore complessivo di euro 90 milioni, finalizzato all’acquisizione del 100% di Aurora S.p.A., al vertice di un gruppo leader di mercato in Italia e tra i principali attori europei nel segmento della *Forensic Intelligence & Data Analysis*. L’aumento di capitale si è concluso con successo in data 14 marzo 2022. Nell’ambito della suddetta operazione, First Capital ha sottoscritto n. 385.000 azioni di nuova emissione per un controvalore di circa euro 4,0 milioni, confermando il proprio supporto al percorso di crescita della società come cyber software house a 360°. Pertanto, ad oggi First Capital detiene il 4,5% del capitale di Cy4gate.

Inoltre, si precisa che, per le società strategiche detenute, l’esposizione diretta del proprio *business* alle aree attualmente coinvolte nel suddetto conflitto è assente o del tutto marginale. Pertanto, nessuna di

COMUNICATO STAMPA

Milano, 23 marzo 2022

esse ha riscontrato problematiche relative alla continuità aziendale, né ha dovuto apportare modificazioni agli obiettivi e alle strategie aziendali, la cui implementazione è stata al più posticipata. Si deve però tenere in considerazione il rischio che, soprattutto nel caso in cui il conflitto dovesse perdurare a lungo o richiedere l'intervento di altri Paesi, il valore del portafoglio in essere possa deteriorarsi. L'attenzione sarà in gran parte rivolta alle dinamiche di prezzo e di reperibilità di materie prime e risorse energetiche.

Nel corso del 2022 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.

Inoltre, non si prevedono rischi particolari di liquidità a breve termine, avendo la Società una liquidità disponibile sufficiente per supportare l'operatività del Gruppo e far fronte a impegni e scadenze di breve termine.

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO IN CONTANTI E IN AZIONI

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea dei Soci la distribuzione di un dividendo in parte in contanti ed in parte attraverso l'assegnazione di azioni proprie detenute in portafoglio, secondo le modalità di seguito indicate:

- per la parte in contanti: la distribuzione di un importo pari ad euro 0,350 lordi per ogni azione ordinaria in circolazione (escluse le azioni proprie), utilizzando riserve disponibili; e
- per la parte in azioni: l'assegnazione di azioni proprie in portafoglio nel rapporto di n. 1 azione ogni n. 75 azioni ordinarie First Capital detenute (con arrotondamento per difetto all'unità), con conseguente riduzione della relativa riserva.

Considerando il prezzo di chiusura dell'azione First Capital alla data del 22 marzo 2022, la componente di dividendo costituita dall'assegnazione di azioni proprie è pari a euro 0,277 per azione.

Il dividendo complessivo di euro 0,627 per azione, con riferimento al medesimo presso di Borsa di cui sopra, corrisponde ad un *dividend yield* del 3% circa.

La proposta di distribuzione del dividendo, sia per la parte in contanti sia per la parte in azioni, prevede il seguente calendario: data di stacco 16 maggio 2022; data di legittimazione al pagamento 17 maggio 2022 (*record date*); data di pagamento 18 maggio 2022.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'**Assemblea Ordinaria dei Soci** per il giorno 30 aprile 2022, in prima convocazione e, occorrendo **per il giorno 5 maggio 2022**, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021. Delibere inerenti e conseguenti

COMUNICATO STAMPA
Milano, 23 marzo 2022

- 2) Destinazione del risultato d'esercizio. Delibere inerenti e conseguenti
- 3) Proposta di distribuzione di un dividendo in parte in contanti ed in parte attraverso l'assegnazione di azioni proprie detenute in portafoglio, a valere sulle riserve disponibili. Delibere inerenti e conseguenti
- 4) Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, previa revoca della precedente delibera assunta in data 4 maggio 2021. Delibere inerenti e conseguenti.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea, le relazioni sui punti all'ordine del giorno e la documentazione inerente all'Assemblea stessa, saranno messi a disposizione del pubblico e sul sito internet della Società www.firstcapital.it nei tempi e modi previsti dalla legge.

ALTRE INFORMAZIONI

Il *management* della Società presenterà alla comunità finanziaria i risultati al 31 dicembre 2021 durante la *conference call* che si terrà il 25 marzo 2022 alle ore 10:00 (CET).

La partecipazione è prevista in audio/videoconferenza, secondo le modalità di seguito indicate.

Per audio/videoconferenza:

<https://us02web.zoom.us/j/83989318522?pwd=aXBoaHhWOHNobHpEMHlwOG81by9TZz09>

ID riunione: 839 8931 8522

Passcode: 685255

Per call telefonica comporre il numero:

+39 020 066 7245 (Italia)

Stesse credenziali di cui sopra.

In allegato:

- Stato Patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2021;
- Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2021;
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31 dicembre 2021.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 23 marzo 2022

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(dati in unità di Euro)

ATTIVO	31-dic-21	31-dic-20
10 Cassa e disponibilità liquide	14.001.331	18.929.341
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	87.775.038	47.496.711
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	331.501	155.614
b) attività finanziarie designate al fair value	0	0
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	87.443.537	47.341.097
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.925.963	11.554.405
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	40.270	40.270
a) crediti verso banche	0	0
b) crediti verso società finanziarie	40.270	40.270
c) crediti verso clientela	0	0
70 Partecipazioni	11.065.896	8.793.625
80 Attività materiali	150.580	234.734
90 Attività immateriali	9.454	13.890
100 Attività fiscali	1.361.388	859.599
a) correnti	54.829	60.555
b) anticipate	1.306.559	799.044
120 Altre attività	294.414	282.677
TOTALE DELL'ATTIVO	126.624.334	88.205.252

PASSIVO	31-dic-21	31-dic-20
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	33.361.424	27.884.966
a) debiti	1.992.863	0
b) titoli in circolazione	31.368.561	27.884.966
30 Passività finanziarie al fair value	80.878	0
60 Passività fiscali	1.458.286	1.927.028
a) correnti	701	695
b) differite	1.457.585	1.926.333
80 Altre passività	1.569.221	992.004
90 Trattamento di fine rapporto del personale	104.043	75.806
100 Fondi per rischi ed oneri:	2.038.480	500.487
c) altri fondi per rischi e oneri	2.038.480	500.487
110 Capitale	5.889.959	5.312.630
120 Azioni proprie (-)	-2.707.568	-413.208
140 Sovrapprezzi di emissione	6.134.213	1.159.542
150 Riserve	48.952.578	40.305.713
160 Riserve di valutazione	1.174.100	1.282.756
170 Utile (Perdita) d'esercizio	26.210.374	7.936.094
180 Patrimonio di pertinenza di terzi	2.358.346	1.241.434
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	126.624.334	88.205.252

COMUNICATO STAMPA
Milano, 23 marzo 2022

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(dati in unità di Euro)

CONTO ECONOMICO	31-dic-21	31-dic-20
10 Interessi attivi e proventi assimilati	639.159	545.011
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-2.231.480	-1.193.170
30 MARGINE DI INTERESSE	-1.592.321	-648.159
60 COMMISSIONI NETTE	0	0
70 Dividendi e proventi simili	519.148	125.540
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	14.174	7.581
100 Utile/Perdita da cessione o riacquisto di	1.503.874	1.407.035
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	0
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.503.874	1.407.035
c) passività finanziarie	0	0
110 Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	29.753.321	9.459.734
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-80.878	0
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	29.834.199	9.459.734
120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	30.198.196	10.351.731
150 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	30.198.196	10.351.731
160 Spese amministrative:	-2.147.277	-1.778.266
a) spese per il personale	-1.531.012	-1.224.917
b) altre spese amministrative	-616.265	-553.349
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-1.537.993	-500.487
b) altri accantonamenti netti	-1.537.993	-500.487
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-91.453	-91.216
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-4.436	-6.352
200 Altri proventi e oneri di gestione	61.572	142.126
210 COSTI OPERATIVI	-3.719.587	-2.234.195
220 Utili (Perdite) delle partecipazioni	526.590	1.355.496
260 RISULTATO DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE	27.005.199	9.473.032
270 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-323.288	-1.533.450
300 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	26.681.911	7.939.582
310 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	471.537	3.488
320 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	26.210.374	7.936.094

COMUNICATO STAMPA
Milano, 23 marzo 2022

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(dati in unità di Euro)

	31-dic-21	31-dic-20
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	-1.114.240	611.353
Risultato d'esercizio	26.681.911	7.939.582
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	-29.753.321	-9.459.734
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	95.889	97.568
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	1.537.993	500.487
Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati	323.288	1.533.450
2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	-11.513.903	-1.328.497
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-175.887	9.825
Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>		
Altre attività obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-10.349.119	7.874.753
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-475.371	-10.271.649
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	500.000
Altre Attività	-513.526	558.574
3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE	5.365.917	2.245.371
Debiti verso banche	1.992.863	0
Titoli in circolazione	3.483.595	3.922.472
Passività finanziarie di negoziazione		
Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	80.878	
Altre passività	-191.419	-1.677.101
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	-7.262.226	1.528.227
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. LIQUIDITA' GENERATA DA	0	0
- vendite di partecipazioni		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA	-2.279.570	-8.811.706
- acquisti di partecipazioni	-2.272.271	-8.793.625
- acquisti di attività materiali	-7.299	-1.511
- acquisti di attività immateriali	0	-16.570
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	-2.279.570	-8.811.706
C. ATTIVITA' DI PROVVISIA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	-2.294.360	428.047
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	6.197.375	1.064.787
Distribuzione dividendi o altre finalità	710.771	-1.018.174
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISIA	4.613.786	474.660
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO (A+B+C)	-4.928.010	-6.808.818
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	18.929.341	25.738.159
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-4.928.010	-6.808.818
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	14.001.331	18.929.341



COMUNICATO STAMPA

Milano, 23 marzo 2022

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.

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

Euronext Growth Advisor

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

CDR COMMUNICATION

Media Relations

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