



**COMUNICATO STAMPA**  
 Milano, 30 marzo 2021

## **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2020**

- **PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO 56,8 MLN, IN AUMENTO DI EURO 9,7 MLN RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2019 (EURO 47,1 MLN), DOPO IL PAGAMENTO DI DIVIDENDI NELL'ANNO PER EURO 1,0 MLN**
- **RISULTATO NETTO CONSOLIDATO PARI A EURO 7,94 MLN, GRAZIE ALL'INCREMENTO DI VALORE DEL PORTAFOGLIO E ALLE PLUSVALENZE REALIZZATE (EURO 12,58 MLN NEL 2019)**
- **RISULTATO NETTO DA BILANCIO SEPARATO, REDATTO SECONDO I PRINCIPI OIC, PARI A EURO 5,29 MLN (EURO 6,01 MLN NEL 2019)**
- **NEL PRIMO TRIMESTRE 2021 PROSEGUE LA CRESCITA DI VALORE DEL PORTAFOGLIO, CON UN INCREMENTO DI OLTRE IL +20% DA INIZIO ANNO**
- **REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI PER OLTRE EURO 3 MLN COMPLESSIVI, TRAMITE:**
  - **PAGAMENTO DI UN DIVIDENDO PROPOSTO DI EURO 0,25 PER AZIONE**
  - **ACQUISTO DI 1 AZIONE FIRST CAPITAL OGNI 20 AZIONI DETENUTE AD UN PREZZO DI EURO 20 CIASCUNA**

**Milano, 30 marzo 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 i) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS; ii) il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, che verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci.

L'Amministratore Delegato Vincenzo Polidoro ha dichiarato: *"Siamo molto soddisfatti dei risultati raggiunti. Il contesto globale, complesso e fortemente incerto, non ha frenato il perseguimento da parte della Società dei propri obiettivi strategici e la programmazione futura. First Capital, infatti, attraverso la costante ricerca di realtà eccellenti, l'attenta gestione del portafoglio, la diversificazione attraverso nuovi investimenti in aziende leader ed il sostegno nella realizzazione dei loro piani di crescita, ha consolidato la propria capacità, di rappresentare, da un lato, un partner di lungo termine di piccole e medie imprese leader e, dall'altro, di creare valore per gli azionisti, sovraperformando i benchmark di riferimento"*.

### **PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2020**

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

**COMUNICATO STAMPA**  
Milano, 30 marzo 2021

Il Gruppo First Capital ha chiuso l'esercizio 2020 con un **risultato netto consolidato** di euro 7,94 milioni (euro 12,58 milioni nel 2019).

I **proventi** ammontano complessivamente a euro 2,09 milioni (euro 7,03 milioni nel 2019) e sono rappresentati da plusvalenze nette da cessione di attività finanziarie per euro 1,41 milioni (euro 6,43 milioni nel 2019); interessi attivi e cedole per euro 0,55 milioni (euro 0,05 milioni nel 2019); da dividendi per euro 0,13 milioni (euro 0,55 milioni nel 2019). Le plusvalenze effettive di cui sopra sono prevalentemente riferibili al disinvestimento delle partecipazioni in Tinexta e in Eukedos.

Ha inoltre impattato positivamente sul conto economico l'**incremento netto di fair value del portafoglio** per euro 9,46 milioni (euro 8,48 milioni nel 2019) e la valutazione al patrimonio netto della partecipazione collegata che ha generato un utile di euro 1,36 milioni.

I costi di struttura del Gruppo sono pari a euro 1,78 milioni al 31 dicembre 2020 (euro 1,84 milioni nel 2019) e sono rappresentati principalmente dai compensi per gli organi sociali e del personale, pari a euro 1,22 milioni (euro 1,32 milioni nel 2019) e spese amministrative pari a euro 0,55 milioni (euro 0,52 milioni nel 2019). Si registrano inoltre interessi passivi di euro 1,19 milioni legati prevalentemente al Prestito Obbligazionario Convertibile "First Capital Cv 2019-2026 3,75%".

Il **Totale Attivo** ammonta a euro 88,2 milioni (euro 74,2 milioni al 31 dicembre 2019). Le principali voci dell'Attivo sono rappresentate per euro 47,5 milioni da attività finanziarie al *fair value* con impatto a conto economico (euro 45,9 milioni al 31 dicembre 2019), per euro 11,5 milioni da attività finanziarie al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (non presenti al 31 dicembre 2019), per euro 8,8 milioni da Partecipazioni (non presenti al 31 dicembre 2019) e per euro 19,0 milioni da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (euro 26,3 milioni al 31 dicembre 2019), costituite quasi interamente da liquidità disponibile.

I **debiti finanziari**, valutati al costo ammortizzato, sono pari a euro 27,9 milioni (euro 24,0 milioni al 31 dicembre 2019) e si riferiscono per euro 23,9 milioni al prestito obbligazionario convertibile "First Capital cv 2019-2026 3,75%" e per euro 4,9 milioni ai titoli di debito emessi dal veicolo di investimento del Gruppo V.F. Adhesives S.r.l..

Il **Patrimonio Netto consolidato** è pari a euro 56,8 milioni (euro 47,1 milioni al 31 dicembre 2019), di cui euro 1,2 milioni di pertinenza di terzi (euro 0,2 milioni al 31 dicembre 2019)\*.

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2019, per euro 9,7 milioni, è prevalentemente imputabile all'incremento del valore delle principali partecipazioni in portafoglio e alle plusvalenze realizzate nel periodo, nonostante la distribuzione di dividendi per euro 1,0 milione.

---

\* Si precisa il Patrimonio Netto di Gruppo al 31 dicembre 2020 differisce rispetto al Net Asset Value alla stessa data (euro 54,9 milioni), approvato e comunicato dalla Società in data 23 febbraio 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 31 dicembre 2020. La differenza tra le due valutazioni, al netto dell'effetto fiscale, genera un differenziale di euro 0,7 milioni tra valore del Patrimonio Netto di Gruppo e il NAV al 31 dicembre 2020.

**COMUNICATO STAMPA**  
Milano, 30 marzo 2021

**INFORMAZIONI SUL TOTALE ATTIVO E SUL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI**

Al 31 dicembre 2020 il Totale Attivo del Gruppo First Capital, complessivamente pari a euro 88,2 milioni, può essere suddiviso nelle seguenti macro-categorie: i) Investimenti Strategici (euro 43,5 milioni) e Investimenti in Altre Small Caps (euro 4,0 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 8,8 milioni), valutate in bilancio al patrimonio netto e rappresentate esclusivamente dalla partecipazione in Industrie Chimiche Forestali; e iii) Cash & Cash Equivalents (euro 30,5 milioni), costituiti da liquidità disponibile presso conti correnti e da titoli obbligazionari gestiti attivamente come impiego di liquidità, iscritti a bilancio rispettivamente tra le *Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato* e le *Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva*; iv) *Altre Attività*.

Società	Settore	Quota di capitale sociale detenuta	Controvalore al Costo (€M)	Controvalore al 31-dic-20 (€M)	% su Totale Attivo al 31-dic-20
INTRED	TLC	9,4%	3,6	14,3	16%
ORSERO	Food	5,2%	6,0	5,8	7%
CELLULARLINE	Consumer Goods	5,3%	5,0	5,6	6%
CY4GATE	Cyber Security	4,3%	2,3	5,6	6%
LABOMAR	Nutraceutical	4,2%	5,0	5,2	6%
NET INSURANCE	Insurtech	4,8%	3,9	4,3	5%
TPS	Engineering	9,7%	2,9	2,6	3%
<b>TOTALE INVESTIMENTI STRATEGICI</b>				<b>43,5</b>	<b>49%</b>
INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI	Chemical Products	20,0%	8,1	8,8	10%
<b>PARTECIPAZIONI COLLEGATE</b>				<b>8,8</b>	<b>10%</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI IN ALTRE SMALL CAPS</b>				<b>4,0</b>	<b>5%</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS</b>				<b>30,5</b>	<b>35%</b>
<b>ALTRE ATTIVITA'</b>				<b>1,4</b>	<b>2%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>				<b>88,2</b>	<b>100%</b>

Nello scenario complesso e volatile che ha caratterizzato il 2020, il portafoglio strategico di First Capital nel corso dell'anno è stato oggetto di parziale rotazione ed ha dimostrato una buona resilienza, essendo ben diversificato e per lo più costituito da società poco indebitate, leader nelle rispettive nicchie di mercato, con capacità di generare elevati flussi di cassa. In particolare, nel corso del 2020 First Capital ha continuato a focalizzarsi sia sulla ricerca di nuove opportunità di investimento, potendo, tra l'altro, disporre di ampia liquidità da investire, sia sull'attento monitoraggio del portafoglio esistente, cogliendo opportunità di incremento di alcune posizioni e di dismissione di altre.

Le principali modifiche nella composizione del portafoglio intervenute nel corso dell'esercizio hanno riguardato: i) la dismissione delle partecipazioni in Tinexta e in Eukedos; ii) l'acquisizione di

## COMUNICATO STAMPA

Milano, 30 marzo 2021

partecipazioni rilevanti in Cy4Gate, Labomar e Cellularline, iii) l'incremento delle posizioni detenute in Industrie Chimiche Forestali, Net Insurance, Orsero e TPS.

### 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 9,02 milioni (euro 9,96 milioni nel 2019), rappresentati da profitti netti su operazioni finanziarie per euro 8,18 milioni (euro 9,32 milioni nel 2019), da dividendi per euro 0,08 milioni (euro 0,59 milioni nel 2019) e da interessi attivi e cedole per euro 0,76 milioni (euro 0,05 milioni nel 2019).

I costi di struttura sono passati a euro 1,21 milioni al 31 dicembre 2020 da euro 1,33 milioni al 31 dicembre 2019. Si registrano inoltre interessi passivi per euro 1,18 milioni

Al netto di altre voci di costo e ricavo minori, la Società chiude l'esercizio 2020 con un **utile netto** di euro 5,29 milioni, rispetto ad euro 6,01 milioni nel 2019.

Il **Totale Attivo** ammonta a euro 75,3 milioni (euro 63,5 milioni nel 2019) ed è costituito prevalentemente da immobilizzazioni finanziarie per euro 58,0 milioni (euro 36,9 milioni al 31 dicembre 2019) e da disponibilità liquide per euro 16,2 milioni (euro 24,8 milioni al 31 dicembre 2019).

La Società presenta **debiti finanziari**, valutati al costo ammortizzato, pari a euro 23,0 milioni (euro 24,0 milioni al 31 dicembre 2019) e si riferiscono esclusivamente al prestito obbligazionario convertibile emesso dalla Società, denominato "First Capital cv 2019-2026 3,75%" ed altre passività per euro 3,50 milioni.

Ne risulta un **Patrimonio Netto contabile** di euro 49,0 milioni (euro 37,1 milioni al 31 dicembre 2019).

### EVENTI SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2020 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In data 11 marzo 2021 First Capital è stata colpita da una grave perdita: la scomparsa di Paolo Giuseppe La Pietra, tra i soci fondatori di First Capital, Amministratore Delegato fino al 2013 e da allora Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società. Un uomo straordinario e appassionato, che con grande entusiasmo e dedizione ha fornito un prezioso contributo al percorso di crescita della Società, fino agli ultimi giorni.

A seguito della scomparsa del Presidente, il Consiglio di Amministrazione della Società non ha ritenuto opportuno procedere alla cooptazione di un nuovo membro, ritenendo invece più adeguato chiedere alla prossima Assemblea dei Soci di esprimersi in merito. Pertanto, l'Assemblea dei Soci per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, sarà chiamata altresì alla nomina di un nuovo membro del Consiglio di Amministrazione, che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

A livello globale, lo scenario macroeconomico risulta ancora fortemente esposto alle implicazioni legate alla pandemia da Covid-19; le misure espansive straordinarie di politica monetaria adottate dalle

## COMUNICATO STAMPA

Milano, 30 marzo 2021

Banche Centrali e i rilevanti piani di sostegno alle economie dei vari governi risultano ad oggi fondamentali per la ripresa, che si esplicherà inevitabilmente con velocità diverse nei singoli Paesi.

Sui mercati azionari prevale l'ottimismo. Alla data della presente relazione tutti i principali indici azionari a livello globale hanno registrato variazioni positive da inizio anno.

In questo contesto, il portafoglio di First Capital ha nuovamente sovraperformato i *benchmark* con una crescita di oltre il +20% da inizio anno.

In termini di composizione del portafoglio, si evidenzia che la principale modifica intervenuta ha riguardato l'acquisizione di una partecipazione rilevante in B&C Speakers S.p.A., società leader a livello internazionale nel settore degli altoparlanti ad uso professionale, quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana.

Nel corso del 2021 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.

### **PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO E ALTRE DELIBERE SULLA REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI**

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea dei Soci la distribuzione di un dividendo di un importo pari ad euro 0,25 lordi per ogni azione ordinaria in circolazione (escluse le azioni proprie), utilizzando riserve disponibili.

La proposta di distribuzione del dividendo prevede il seguente calendario: data di stacco 24 maggio 2021; data di legittimazione al pagamento 25 maggio 2021 (*record date*); data di pagamento 26 maggio 2021.

Inoltre, in tema di remunerazione degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha deliberato di acquistare n. 127.725 azioni First Capital, pari al 5% del capitale sociale, ad un prezzo di euro 20,0 per azione, tramite l'attribuzione agli Azionisti di un Diritto di Vendita di n. 1 azione ogni n. 20 azioni possedute. Il Diritto di Vendita sarà messo a disposizione degli Azionisti ed esercitabile a partire dal mese di giugno 2021, secondo il calendario che verrà reso noto dalla Società.

### **ALTRE INFORMAZIONI**

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'**Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci** per il giorno 30 aprile 2021, in prima convocazione e, occorrendo **per il giorno 4 maggio 2021**, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

*Parte Ordinaria:*

- 1) Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020. Delibere inerenti e conseguenti

**COMUNICATO STAMPA**  
Milano, 30 marzo 2021

- 2) Destinazione dell'utile d'esercizio. Delibere inerenti e conseguenti
- 3) Nomina di un membro del Consiglio di Amministrazione. 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. Delibere inerenti e conseguenti.

*Parte Straordinaria:*

- 1) Modifiche Statutarie degli artt. 6 (Capitale e azioni), 7 (Trasferimento delle Azioni), 7.1 (OPA Endosocietaria), 7.2 (Partecipazioni rilevanti), 8 (Recesso dei soci), 9 (Finanziamento da parte soci), 11 (Assemblee), 12 (Convocazione dell'Assemblea), 13 (Diritto di intervento in Assemblea), 15 (Rappresentanza in Assemblea), 17 (Costituzione e delibere dell'Assemblea), 19 (Organo amministrativo), 25 (Adunanze del Consiglio di Amministrazione), 28 (Collegio Sindacale), 29 (Adunanze e compensi). 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](http://www.firstcapital.it) nei tempi e modi previsti dalla legge.

In allegato:

- Stato Patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2020;
- Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2020;
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31 dicembre 2020.

**COMUNICATO STAMPA**  
Milano, 30 marzo 2021

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

*(dati in unità di Euro)*

<b>ATTIVO</b>	<b>31-dic-20</b>	<b>31-dic-19</b>
10 Cassa e disponibilità liquide	1.471	44
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	47.496.711	45.921.555
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	155.614	165.439
b) attività finanziarie designate al fair value	0	0
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	47.341.097	45.756.116
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.554.405	0
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	18.968.140	26.278.385
a) crediti verso banche	18.927.870	25.738.115
b) crediti verso società finanziarie	40.270	540.270
c) crediti verso clientela	0	0
70 Partecipazioni	8.793.625	0
80 Attività materiali	234.734	324.439
90 Attività immateriali	13.890	3.672
100 Attività fiscali	859.599	1.140.596
a) correnti	60.555	27.511
b) anticipate	799.044	1.113.085
120 Altre attività	282.677	560.254
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>88.205.252</b>	<b>74.228.946</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31-dic-20</b>	<b>31-dic-19</b>
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	27.884.966	23.962.495
a) debiti	0	0
b) titoli in circolazione	27.884.966	23.962.495
60 Passività fiscali	1.927.028	331.723
a) correnti	695	2.535
b) differite	1.926.333	329.188
80 Altre passività	992.004	1.244.726
90 Trattamento di fine rapporto del personale	75.806	65.040
100 Fondi per rischi ed oneri:	500.487	1.497.000
c) altri fondi per rischi e oneri	500.487	1.497.000
110 Capitale	5.312.630	5.312.630
120 Azioni proprie (-)	-413.208	-841.255
140 Sovraprezzi di emissione	1.159.542	1.159.542
150 Riserve	40.305.713	28.738.754
160 Riserve di valutazione	1.282.756	0
170 Utile (Perdita) d'esercizio	7.936.094	12.585.133
180 Patrimonio di pertinenza di terzi	1.241.434	173.159
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>88.205.252</b>	<b>74.228.946</b>

**COMUNICATO STAMPA**  
Milano, 30 marzo 2021

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

*(dati in unità di Euro)*

CONTO ECONOMICO	31-dic-20	31-dic-19
10 Interessi attivi e proventi assimilati	545.011	54.215
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-1.193.170	-341.755
<b>30 MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>-648.159</b>	<b>-287.540</b>
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
70 Dividendi e proventi simili	125.540	553.903
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	7.581	27.051
100 Utile/Perdita da cessione o riacquisto di	1.407.035	6.399.367
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	0
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.407.035	6.399.367
c) passività finanziarie	0	0
110 Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	9.459.734	8.481.046
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	0	0
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	9.459.734	8.481.046
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>10.351.731</b>	<b>15.173.827</b>
<b>150 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>10.351.731</b>	<b>15.173.827</b>
160 Spese amministrative:	-1.778.266	-1.841.547
a) spese per il personale	-1.224.917	-1.320.511
b) altre spese amministrative	-553.349	-521.036
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-500.487	-1.088.323
b) altri accantonamenti netti	-500.487	-1.088.323
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-91.216	-90.852
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-6.352	-3.433
200 Altri proventi e oneri di gestione	142.126	25.369
<b>210 COSTI OPERATIVI</b>	<b>-2.234.195</b>	<b>-2.998.786</b>
220 Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.355.496	0
<b>260 RISULTATO DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE</b>	<b>9.473.032</b>	<b>12.175.040</b>
270 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-1.533.450	405.668
<b>300 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>7.939.582</b>	<b>12.580.708</b>
310 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	3.488	-4.425
320 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	7.936.094	12.585.133



**COMUNICATO STAMPA**  
Milano, 30 marzo 2021

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(dati in unità di Euro)

	31-dic-20	31-dic-19
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. GESTIONE</b>	611.353	4.849.551
Risultato d'esercizio	7.939.582	12.580.708
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività /passività finanziari e valutate al fair value con impatto a conto economico	-9.459.734	-8.508.097
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	97.568	94.285
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	500.487	1.088.323
Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati	1.533.450	-405.668
<b>2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	-1.328.497	1.072.898
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	9.825	-36.190
Attività finanziarie designate al fair value		
Altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	7.874.753	2.009.881
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-10.271.649	0
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	500.000	-440.270
Altre Attività	558.574	-460.523
<b>3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	2.245.371	17.911.676
Debiti verso banche	0	-3.500.000
Titoli in circolazione	3.922.472	20.291.171
Passività finanziarie di negoziazione		
Passività finanziarie designate al fair value		
Altre passività	-1.677.101	1.120.506
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>1.528.227</b>	<b>23.834.126</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. LIQUIDITA' GENERATA DA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- vendite di partecipazioni		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
<b>2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA</b>	<b>-8.811.706</b>	<b>-376.090</b>
- acquisti di partecipazioni	-8.793.625	0
- acquisti di attività materiali	-1.511	-376.090
- acquisti di attività immateriali	-16.570	0
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>-8.811.706</b>	<b>-376.090</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	428.047	962.534
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	1.064.787	177.584
Distribuzione di dividendi o altre finalità	-1.018.174	-1.712.818
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>	<b>474.660</b>	<b>-572.700</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO (A+B+C)</b>	<b>-6.808.818</b>	<b>22.885.335</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	25.738.159	2.852.824
Liquidià totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-6.808.818	22.885.335
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>18.929.341</b>	<b>25.738.159</b>



## COMUNICATO STAMPA

Milano, 30 marzo 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

### **UBI BANCA**

NOMAD

Tel. +39 02 77811 | nomad@ubibanca.it

### **CDR COMMUNICATION**

Media Relations

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

Fiammetta Scarnecchia | Tel. +39 333 2776244 | fiammetta.scarnecchia@cdr-communication.it