



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

First Capital S.p.A.

*Sede sociale: Milano, Viale Luigi Majno, 17/A – Capitale sociale Euro 6.128.832,99 i.v.
Registro Imprese di Milano, Codice fiscale e Partita I.V.A. n. 06061920960*

First Capital S.p.A.

Viale Luigi Majno, 17/A - 20122 Milano
R.E.A. MI-1867222 - C.F./P.IVA 06061920960
Tel. 02 00249170 - e-mail: info@firstcapital.it
website: www.firstcapital.it

PREMESSA

L'Assemblea ordinaria e straordinaria dei Soci di First Capital S.p.A. (di seguito, anche "**First Capital**" o la "**Società**") è convocata presso la sede legale della Società, in Milano, Viale Luigi Majno 17/A, **per il giorno 29 aprile 2025, alle ore 10:00, in prima convocazione**, e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2025, stessi luogo ed orario, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

Parte Ordinaria

- 1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, comprensivo della relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione. Presentazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2024. Delibere inerenti e conseguenti.
- 2) Destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.
- 3) Proposta di distribuzione di un dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.

Parte Straordinaria

- 1) Proposta di aumento del capitale sociale a titolo gratuito ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile per un importo massimo di Euro 122.576,29 mediante l'emissione di massimo n. 58.939 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da attuarsi mediante imputazione a capitale di un pari ammontare prelevato dalla "Riserva straordinaria". Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società, riunitosi in data 28 marzo 2025, ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea degli Azionisti gli argomenti menzionati all'ordine del giorno di cui sopra. La presente relazione illustrativa ("**Relazione**") è volta ad illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione e vengono di seguito fornite le necessarie informazioni affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull'oggetto delle deliberazioni.

Primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, comprensivo della relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione. Presentazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2024. Delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

in relazione al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2025.

Il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2024, redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, chiude con una perdita di esercizio pari a Euro -5.109.364.

In sede assembleare, sarà, altresì, illustrato il bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2024, che chiude con un utile netto pari a Euro 206.680.

Copia della documentazione prevista ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti e, in particolare, copia del fascicolo relativo al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2024, unitamente alla relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti (ai quali si rinvia per ulteriori informazioni), è a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Milano, viale Luigi Majno 17/A e resa disponibile sul sito internet della Società www.firstcapital.it.

Esaminati i succitati documenti, cui si fa rinvio, Vi invitiamo ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, proponendo di assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di First Capital S.p.A.,

- esaminato il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;*
- esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, del quale prende atto;*
- preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione*

DELIBERA

- 1. di approvare il bilancio di esercizio di First Capital S.p.A. al 31 dicembre 2024, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, nel suo insieme e nelle singole poste, che chiude con una perdita di esercizio pari a Euro -5.109.364;*
- 2. di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, per provvedere a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione della deliberazione che precede, nonché per espletare tutti gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alla deliberazione adottata e alle relative formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione, ai sensi della normativa applicabile, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte*

non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato”.

Secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria

Destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea per deliberare la destinazione del risultato di esercizio della Società al 31 dicembre 2024, che chiude con una perdita d'esercizio pari a euro -5.109.364.

Sul punto, si rinvia a quanto meglio evidenziato nelle note illustrative del bilancio di esercizio predisposto dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di portare a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro - 5.109.364.

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di First Capital S.p.A.,

- esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 testé approvato, unitamente alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, nonché alle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione*

DELIBERA

- 1. portare a nuovo la perdita di euro -5.109.364;*
- 2. di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, per provvedere a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione della deliberazione che precede, nonché per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alla adottata deliberazione, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato”.*

Terzo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria

Proposta di distribuzione di un dividendo. Delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

in linea con la politica dei dividendi adottata dalla Società e al fine di remunerare gli Azionisti, proponiamo la distribuzione di un dividendo ordinario da corrispondere in parte in denaro ed in parte tramite l'assegnazione di azioni First Capital rinvenienti da un aumento di capitale gratuito, con le modalità di seguito indicate.

Per la parte in azioni, rinvenienti dall'aumento di capitale gratuito, si rinvia all'apposito punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria.

Con riferimento al dividendo in denaro, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la proposta di distribuzione di un dividendo di importo pari a Euro 0,35 lordi per le azioni ordinarie (escluse le azioni proprie), attingendo alla Riserva Straordinaria, per un ammontare complessivo pari a Euro 1.020.632,55.

Si precisa che la Riserva Straordinaria risultante dal bilancio al 31 dicembre 2024 è pari a Euro 14.798.920.

Vi proponiamo inoltre di stabilire che il dividendo in denaro venga messo in pagamento in data 28 maggio 2025, con data di stacco della cedola il 26 maggio 2025 e *record date* (data di legittimazione al pagamento) il 27 maggio 2025.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di First Capital S.p.A.,

- *esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 testé approvato, unitamente alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, nonché alle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione*

DELIBERA

1. *di distribuire agli Azionisti un dividendo di importo pari a Euro 0,35 per ciascuna azione ordinaria (escluse le azioni proprie), al lordo delle ritenute di legge, attingendo alla Riserva Straordinaria, per un ammontare complessivo pari a Euro 1.020.632,55;*
2. *di mettere in pagamento il predetto dividendo, in data 28 maggio 2025, con data di stacco della cedola il 26 maggio 2025 e record date il 27 maggio 2025;*
3. *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, per provvedere a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione della deliberazione che precede, nonché per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alla adottata deliberazione, con facoltà di introdurvi le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato".*

Primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria

Proposta di aumento del capitale sociale a titolo gratuito ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile per un importo massimo di Euro 122.576,29 mediante l'emissione di massimo n. 58.939 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da attuarsi mediante imputazione a capitale di un pari ammontare prelevato dalla "Riserva straordinaria". Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo argomento all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea in sede straordinaria, per deliberare in merito alla proposta relativa all'aumento gratuito del capitale sociale nei termini di seguito descritti e alla conseguente proposta di modifica dell'art. 6 dello Statuto sociale.

L'operazione sottoposta alla Vostra approvazione consiste in aumento del capitale sociale a titolo gratuito ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile per un importo massimo di euro 122.576,29 mediante l'emissione di massime n. 58.939 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da attuarsi mediante imputazione a capitale di un pari ammontare prelevato dalla "Riserva straordinaria" (l'**"Aumento di Capitale Gratuito"**).

Si prevede inoltre che le azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito siano assegnate a tutti i titolari di azioni ordinarie della Società (le **"Azioni Gratuite"**) mediante imputazione a capitale di un corrispondente importo, della "Riserva straordinaria".

Le Azioni Gratuite saranno assegnate nel rapporto di 1 azione di nuova emissione ogni 50 azioni ordinarie First Capital detenute, con arrotondamento per difetto all'unità, secondo il seguente calendario: data di stacco 26 maggio 2025; data di legittimazione all'assegnazione 27 maggio 2025 (*record date*); data di assegnazione 28 maggio 2025.

Le Azioni Gratuite assegnate avranno godimento regolare pari a quello delle altre azioni ordinarie in circolazione e parimenti negoziate su Euronext Growth Milan.

L'operazione sottoposta alla Vostra approvazione persegue lo scopo di remunerare gli Azionisti, come anticipato nell'illustrazione della proposta di cui al terzo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria.

Considerando il prezzo di chiusura dell'azione First Capital alla data del 27 marzo 2025 (il giorno precedente la delibera del Consiglio di Amministrazione che ha approvato il progetto di bilancio), pari a Euro 17,60, la componente di dividendo costituita dall'assegnazione di azioni è pari a euro 0,34 per azione. La componente di dividendo in denaro, proposta in sede di Assemblea ordinaria, è pari a euro 0,35 per azione.

Il dividendo complessivo per azione risulta, quindi, pari a euro 0,69 per azione e, con riferimento al prezzo di Borsa di cui sopra, corrisponde ad un *dividend yield* del 4% circa.

Si precisa che la proposta di modifica dello Statuto sociale conseguente all'esecuzione dell'aumento di capitale non determina l'insorgere del diritto di recesso degli azionisti ai sensi di legge.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di First Capital S.p.A., esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 testé approvato, unitamente alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, nonché alle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

DELIBERA

1. *di aumentare in via gratuita, ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile, il capitale sociale della Società per massimi Euro 122.576,29 con emissione di massime n. 58.939 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, mediante imputazione a capitale di un pari ammontare prelevato dalla "Riserva straordinaria", con assegnazione gratuita agli Azionisti nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 50 azioni possedute, con arrotondamento per difetto all'unità, con godimento pari a quello delle altre azioni ordinarie in circolazione e parimenti negoziate su Euronext Growth Milan;*
2. *di procedere all'esecuzione dell'aumento e così assegnare le azioni ordinarie rinvenienti dall'aumento di capitale secondo il seguente calendario: data di stacco 26 maggio 2025; data di legittimazione all'assegnazione 27 maggio 2025 (record date); data di assegnazione 28 maggio 2025;*
3. *di modificare, in conseguenza dell'esecuzione dell'aumento di capitale, l'art. 6 dello Statuto sociale;*
4. *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, per provvedere a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni che precedono, nonché per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato".*

Milano, 14 aprile 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Marco Maria Fumagalli