

**Verbale di Assemblea Ordinaria di  
FIRST CAPITAL S.P.A.  
del 20 novembre 2025**

Il giorno venti novembre duemilaventicinque alle ore 11:00 si è riunita, in prima convocazione, l'Assemblea ordinaria di First Capital S.p.A. ("First Capital" o la "Società"), con sede in Milano, Viale Luigi Majno 17/A, capitale sociale Euro 7.244.354,34 (settemilioni duecentoquarantaquattro trecentocinquantaquattro virgola trentaquattro) interamente sottoscritto e versato, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza e Lodi n. 06061920960, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1867222, quotata sul sistema multilaterale di negoziazione *Euronext Growth Milan*.

Assume la presidenza dell'Assemblea, ai sensi dell'art. 14 dello Statuto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, Dott. Marco Maria Fumagalli, il quale rivolge un cordiale benvenuto agli intervenuti e dichiara aperta la seduta.

Il Presidente comunica che l'Assemblea degli Azionisti della Società, in sede ordinaria, è stata regolarmente convocata per il giorno 20 novembre 2025 alle ore 11:00, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 21 novembre 2025 alle ore 11:00, in seconda convocazione, come da avviso pubblicato sul sito internet della Società in data 4 novembre 2025, nonché, per estratto, su MF – Milano Finanza del 4 novembre 2025, con il seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

- 1) Proposta di distribuzione di un dividendo straordinario. Delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente, presente fisicamente presso la sede della Società, informa che l'Assemblea si svolge esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscono l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto. Informa che:

- per il Consiglio di Amministrazione, oltre a sé stesso e ai Consiglieri Vincenzo Polidoro e Renzo Torchiani, presenti fisicamente in sede, sono presenti mediante collegamento in audio-videoconferenza i Consiglieri Sandro Torchiani, Marco Di Lorenzo e Marina Balzano; ha giustificato l'assenza il Consigliere Andrea Manganelli;
- per il Collegio Sindacale sono presenti mediante collegamento in audio-videoconferenza il Presidente del Collegio Sindacale Marco Lombardi ed i Sindaci Effettivi Marco Cenedella e Matteo Alfonso Ceravolo.



**FIRST CAPITAL S.P.A.**

Viale Majno 17/A - 20122 Milano  
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano  
R.E.A. 1867222 - C.F. 06061920960

Sono altresì presenti fisicamente in sede, il Dott. Stefano Di Meo, Direttore Generale della Società e *Chief Financial Officer* di Gruppo e la Dott.ssa Maria Pignataro, in qualità di delegata di n. 3 azionisti.

Il Presidente propone di designare, con il consenso degli intervenuti, quale Segretario della riunione che darà luogo alla verbalizzazione dei lavori assembleari, la Dott.ssa Linda Rossi, *Investor Relation Manager* della Società, presente fisicamente in sede, la quale ringrazia e accetta l'incarico.

Il Presidente comunica che, riguardo all'unico argomento all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti prescritti dalle vigenti norme di legge e regolamentari. In particolare, la documentazione assembleare, ivi inclusa la relazione illustrativa degli amministratori in relazione all'argomento posto all'ordine del giorno (la "Relazione Illustrativa"), il modulo di delega per la rappresentanza in Assemblea, è stata depositata presso la sede sociale e resa disponibile sul sito internet della Società a decorrere dal 4 novembre 2025.

Il Presidente informa i presenti che non sono pervenute alla Società, precedentemente allo svolgimento dell'adunanza, richieste di integrazione della materia all'ordine del giorno.

A questo punto dell'adunanza, il Presidente constata e dà atto che sono presenti, in proprio o per delega, n. 11 azionisti, portanti n. 2.135.945 azioni, pari al 61,319% delle n. 3.483.341 azioni costituenti l'intero capitale sociale, con riserva di comunicare in seguito le eventuali variazioni.

Il Presidente comunica inoltre che è stata accertata la legittimazione all'intervento dei soggetti aventi diritto al voto presenti mediante collegamento in audio-videoconferenza in proprio o per delega e così l'identità dei medesimi o dei loro delegati, e le relative deleghe sono state acquisite agli atti sociali.

Dichiara che l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega alla presente assemblea, con specificazione delle azioni possedute, costituirà allegato del verbale assembleare *sub A*, unitamente all'elenco nominativo dei partecipanti che, in proprio o per delega, hanno espresso voto favorevole o contrario o si sono astenuti o dichiarati non votanti, e il relativo numero di azioni rappresentate.

Il Presidente dichiara quindi l'odierna Assemblea regolarmente costituita ai sensi di legge e di Statuto in prima convocazione e idonea a deliberare sull'argomento posto all'ordine del giorno.

Il Presidente ricorda che il capitale sociale ammonta a Euro 7.244.354,34 ed è suddiviso in complessive n. 3.483.341 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Ricorda che le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso *Euronext Growth Milan*.

Comunica che sulla base delle comunicazioni ricevute ai sensi di legge e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al 5% (cinque per cento) del capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, è il seguente:

- Strategy Invest S.r.l., con n. 865.915 azioni detenute direttamente, pari al 24,9% circa del capitale sociale;
- Next Holding S.p.A., con n. 824.892 azioni detenute direttamente, pari al 23,7% circa del capitale sociale;
- CHUI S.r.l., con n. 240.364 azioni detenute direttamente, pari al 6,9% circa del capitale sociale;
- Finan Service S.p.A., con n. 210.095 azioni detenute direttamente, pari al 6,0% circa del capitale sociale.



**FIRST CAPITAL S.P.A.**

Viale Majno 17/A - 20122 Milano  
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano  
R.E.A. 1867222 - C.F. 06061920960

Inoltre, informa che la Società alla data odierna detiene in portafoglio n. 20.983 azioni proprie, pari allo 0,60% circa del capitale sociale e ricorda che per le stesse il diritto di voto è sospeso.

Informa, quindi, i presenti circa alcune norme di comportamento che saranno adottate per consentire un corretto svolgimento dei lavori assembleari e, in particolare, precisa che le votazioni dell'odierna Assemblea avranno luogo per alzata di mano e che per i portatori di più deleghe è possibile esprimere voto differenziato comunicandolo alla segreteria.

Per consentire la migliore regolarità allo svolgimento dei lavori dell'Assemblea, il Presidente prega gli intervenuti di non assentarsi durante le votazioni e, a tale riguardo, precisa che chi avesse necessità di scollegarsi dalla riunione è pregato di darne notizia alla segreteria.

Informa che ai sensi dell'art. 16 dello Statuto Sociale ogni azione dà diritto ad un voto, che non risultano alla Società situazioni di carenza di legittimazione al voto degli Azionisti intervenuti, né patti parasociali aventi ad oggetto azioni First Capital.

Invita quindi i presenti a comunicare se vi sia qualcuno che si trovi in eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto ai sensi della disciplina vigente e constata che nessuna dichiarazione viene resa.

Il Presidente ricorda inoltre che:

- hanno diritto ad intervenire in Assemblea gli azionisti in possesso della certificazione della Società, effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto ai sensi dell'art. 83-sexies del D.Lgs. n. 58/1998 ("TUF") sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea; le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto in Assemblea;
- ai sensi dell'art. 83-sexies, comma 4 del TUF, le comunicazioni degli intermediari sono pervenute alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata dall'Assemblea, ossia entro il 17 novembre 2025, e che resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre il suddetto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione;
- il verbale della presente Assemblea conterrà la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte ottenute e delle eventuali dichiarazioni di commento.

Il Presidente informa inoltre che, ai sensi del Regolamento UE 2016/679 (Regolamento generale sulla protezione dei dati o *GDPR*), i dati dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari previsti dalla normativa vigente.

Infine, comunica che, relativamente alla trattazione dell'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, ometterà la lettura integrale dei documenti di riferimento, dal momento che tutti i documenti assembleari sono stati messi a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge previsti ed anche in conformità alla prassi seguita nelle precedenti assemblee.



L'Assemblea unanime si dichiara d'accordo.

\*\*\*

Il Presidente passa alla trattazione del **primo ed unico punto all'ordine del giorno** della presente Assemblea relativa alla distribuzione di un dividendo straordinario, a valere sulla Riserva Straordinaria (di utili di anni precedenti) come proposto dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Il Presidente, nel presupposto che siano condivisi i contenuti e le argomentazioni di cui alla Relazione Illustrativa pubblicata, della quale omette lettura con il consenso unanime degli intervenuti, invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

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

- *esaminata la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione e preso atto della proposta ivi contenuta;*
- *preso atto che le riserve distribuibili risultanti dal bilancio approvato dalla Società al 31 dicembre 2024 erano pari a euro 47.083.763;*
- *preso atto che la Società, posteriormente al 31 dicembre 2024, non ha subito perdite che abbiano intaccato le riserve risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2024, come confermato anche dall'informativa finanziaria al 30 giugno 2025, e non versa nella fattispecie di cui all'art. 2433, terzo comma, c.c.;*

***delibera***

1. *di approvare la proposta di distribuzione di un Dividendo Straordinario di euro 1,75 lordi per ciascuna delle azioni First Capital avente diritto da porsi in pagamento in due distinte tranches, (i) la prima tranche, pari a euro 1,00 per azione, con data di stacco cedola il 15 dicembre 2025, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D. Lgs. 58/1998 (record date) il 16 dicembre 2025, e data per il pagamento del dividendo il 17 dicembre 2025, e (ii) la seconda tranche, pari a euro 0,75 per azione con data di stacco cedola il 4 maggio 2026, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D. Lgs. 58/1998 (record date) il 5 maggio 2026, e data per il pagamento del dividendo il 6 maggio 2026;*
2. *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega a terzi anche esterni al Consiglio di Amministrazione, 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”.*

Il Presidente apre la discussione sulla proposta di delibera di cui sopra.

Prende la parola il socio Carlo Maria Braghero, il quale in via preliminare, esprime apprezzamento per le



**FIRST CAPITAL S.P.A.**

Viale Majno 17/A - 20122 Milano  
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano  
R.E.A. 1867222 - C.F. 06061920960

modalità di svolgimento mediante modalità in audio-video conferenza dell'odierna Assemblea e si complimenta con il Presidente per la sua conduzione. Chiede quindi se la distribuzione del dividendo straordinario sia indicativa di un buon andamento della Società e, considerata la prossimità della chiusura dell'esercizio, domanda se sia possibile ricevere rassicurazioni al riguardo, precisando di ritenere la delibera proposta del tutto ineccepibile e di non avere osservazioni in merito.

Il Presidente interviene per rappresentare che il Consiglio di Amministrazione, in questa occasione, ha ritenuto opportuno convocare l'Assemblea in audio-video conferenza, modalità consentita dallo Statuto, che in una realtà come First Capital, caratterizzata da una base azionaria contenuta, si dimostra priva di particolari problematiche organizzative.

Cede quindi la parola al Direttore Generale per rispondere al quesito posto dal socio.

Il Dott. Di Meo illustra che la proposta di distribuzione del dividendo straordinario, in effetti, giunge in un periodo positivo per il Gruppo First Capital, sia per quanto riguarda l'andamento del portafoglio di investimenti, sia per quanto pertiene le attività volte all'ottimizzazione della struttura finanziaria. Ricorda, a tal proposito, che all'inizio dello scorso agosto, la Società ha emesso un bond di nominali 25 milioni di euro (il "Bond FIC"), per poi procedere all'accelerazione del rimborso del Prestito Obbligazionario Convertibile (il "POC FIC") in essere dal 2019 e *outstanding* per circa 18 milioni di euro, preceduta da una finestra di conversione straordinaria che ha determinato un aumento di capitale per la Società di oltre 9 milioni di euro. Al netto della distribuzione del dividendo straordinario che, ove approvata, comporterebbe un esborso di circa 6 milioni di euro, le operazioni di (i) emissione del Bond FIC, (ii) conversione e rimborso del POC FIC e (iii) distribuzione del dividendo, genererebbero per la Società un differenziale positivo di cassa di circa 9 milioni di euro. Il Dott. Di Meo prosegue informando che dall'inizio dell'esercizio in corso, sono stati effettuati disinvestimenti che hanno generato complessivamente oltre 25 milioni di euro per il Gruppo, a fronte di investimenti per circa 11 milioni di euro, con un saldo positivo del *cash flow* dell'attività di investimento pari a circa 16 milioni di euro, considerando altresì i circa 2 milioni di euro di dividendi ricevuti dalle società di portafoglio. Come effetto di quanto sopra descritto, ad oggi, le disponibilità liquide del Gruppo ammontano a oltre 35 milioni di euro tra saldi attivi di conto corrente e titoli prontamente liquidabili. Infine, in merito all'andamento del portafoglio di investimenti, il Direttore Generale rappresenta come, da inizio 2025, il NAV di Gruppo stia registrando una *performance Total Return* superiore al +20%.

La proposta di distribuzione del dividendo straordinario, conclude il Dott. Di Meo, si colloca pertanto nel contesto positivo del Gruppo First Capital, come innanzi illustrato.

Il socio Carlo Maria Braghero ringrazia per le delucidazioni ricevute.

Non essendoci altri interventi, il Presidente mette in votazione la proposta di deliberazione precedentemente letta. Si procede, quindi, alle operazioni di votazione, per alzata di mano e riscontro nominativo dei voti contrari e degli astenuti.

Al termine della votazione il Presidente dà atto del seguente risultato:

- n. 2.135.945 azioni, rappresentanti il 61,319% del capitale sociale, hanno espresso voto favorevole;



**FIRST CAPITAL S.P.A.**

Viale Majno 17/A - 20122 Milano  
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano  
R.E.A. 1867222 - C.F. 06061920960

- n. 0 azioni hanno espresso voto contrario;
- n. 0 azioni si sono astenute;
- non votanti nessuno.

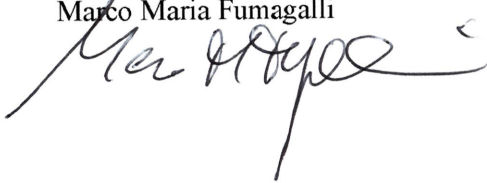
Il Presidente dichiara quindi che la proposta di distribuzione del dividendo straordinario è stata approvata all'unanimità.

\*\*\*

Il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara esaurita la trattazione dell'unico argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea alle ore 11:30.

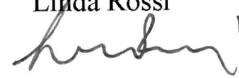
Il Presidente

Marco Maria Fumagalli



Il Segretario

Linda Rossi



**FIRST CAPITAL S.P.A.**

Viale Majno 17/A - 20122 Milano  
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano  
R.E.A. 1867222 - C.F. 06061920960

**Allegato Sub. A – Prospetto sintetico dei partecipanti e delle votazioni**

| N. Progr. | Azionisti Presenti       | N. Azioni        | % Cap. Soc.    | In Proprio/<br>Delega | Voto<br>Pto 1 OdG | Voto<br>% Cap. Soc. | Voto<br>% Presenti |
|-----------|--------------------------|------------------|----------------|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| 1         | STRATEGY INVEST SRL      | 865.915          | 24,859%        | In Proprio            | Favorevole        | 24,859%             | 40,540%            |
| 2         | NEXT HOLDING SPA         | 824.892          | 23,681%        | Delega                | Favorevole        | 23,681%             | 38,620%            |
| 3         | FINAN SERVICE SPA        | 210.095          | 6,031%         | In Proprio            | Favorevole        | 6,031%              | 9,836%             |
| 4         | OZ-NER SRL               | 99.854           | 2,867%         | In Proprio            | Favorevole        | 2,867%              | 4,675%             |
| 5         | HI ALGEBRIS ITALIA ELTIF | 62.692           | 1,800%         | Delega                | Favorevole        | 1,800%              | 2,935%             |
| 6         | INCAB GROUP SRL          | 40.591           | 1,165%         | In Proprio            | Favorevole        | 1,165%              | 1,900%             |
| 7         | TORCHIANI SANDRO         | 24.095           | 0,692%         | In Proprio            | Favorevole        | 0,692%              | 1,128%             |
| 8         | LEVIATHAN SRL            | 3.953            | 0,113%         | Delega                | Favorevole        | 0,113%              | 0,185%             |
| 9         | FUMAGALLI MARCO MARIA    | 1.882            | 0,054%         | Delega                | Favorevole        | 0,054%              | 0,088%             |
| 10        | FUMAGALLI ELENA          | 1.872            | 0,054%         | Delega                | Favorevole        | 0,054%              | 0,088%             |
| 11        | BRAGHERO CARLO MARIA     | 104              | 0,003%         | In Proprio            | Favorevole        | 0,003%              | 0,005%             |
|           | <b>TOTALE</b>            | <b>2.135.945</b> | <b>61,319%</b> |                       |                   | <b>61,319%</b>      | <b>100,000%</b>    |

N. Totale Azioni Emesse First Capital S.p.A. 3.483.341

