

COMUNICATO STAMPA

**APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025**

**UTILE CONSOLIDATO DI EURO 8,9 MILIONI,
CON UNA CRESCITA A TRIPLA CIFRA, GRAZIE ALL'EXIT DI ALCUNE
PARTECIPAZIONI IN PORTAFOGLIO CHE HANNO GENERATO
SIGNIFICATIVI CAPITAL GAIN**

NET ASSET VALUE¹ PER AZIONE PARI AD EURO 1,99 (+13,2% YoY)

TOTALE ATTIVO CONSOLIDATO DI EURO 95,1 MILIONI

PROPOSTO DIVIDENDO DI EURO 0,05 PER AZIONE

Principali dati consolidati:

- **Utile netto di pertinenza della Capogruppo pari ad Euro 8,9 milioni (+368% rispetto al 31/12/2024)**
- **Totale Attivo Consolidato pari ad Euro 95,1 milioni (Euro +29,8 milioni rispetto al 31/12/2024)**
- **Patrimonio Netto Consolidato pari ad Euro 66,2 milioni (Euro +9,2 milioni rispetto al 31/12/2024)**
- **Net Asset Value per azione pari ad Euro 1,99 rispetto ad Euro 1,76 al 31/12/2024 (+13,2% rispetto al 31/12/2024)**

Monza, 27 marzo 2026 – il Consiglio di Amministrazione di **Smart Capital s.p.a. (EGM-PRO: SMCAP)** (“**Smart Capital**” o “**la Società**”), holding di partecipazioni industriali di tipo “*permanent capital*” specializzata in investimenti di *Private Equity* e di *Private Investments in Public Equity*, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il Progetto di Bilancio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.

Andrea Costantini, Presidente e Amministratore Delegato, e Andrea Faraggiana, Managing Partner e Direttore Generale di Smart Capital, hanno così commentato: “*Il 2025 ha rappresentato il quinto anno di piena operatività di Smart Capital, confermando e consolidando un percorso di significativa crescita dei principali indicatori economici e patrimoniali. Nel corso dell’esercizio, in continuità con le linee strategiche già tracciate negli anni precedenti, sono stati avviati ulteriori verticali complementari, tra cui il polo della meccanica con l’acquisizione di Officina Ci-Esse*

¹ Il Net Asset Value è calcolato come la somma (i) del valore delle società del portafoglio PIPE, (ii) del valore delle società del portafoglio Private Equity, (iii) della liquidità, (iv) di disponibilità liquide equivalenti (rappresentate da investimenti prontamente negoziabili costituiti da titoli a reddito fisso, fondi comuni di investimento, obbligazioni e polizze assicurative), meno (v) l’indebitamento finanziario e (vi) altre attività/passività presenti a bilancio nel periodo di riferimento. Il Net Asset Value è stato elaborato sulla base di stime interne e non è stato oggetto di verifica o revisione indipendente da parte del revisore del Gruppo Smart Capital.

ed il verticale della consulenza alle PMI mediante l'integrazione tra Smart4Tech, CrowdFundMe e WeAreStarting. Nel medesimo periodo, oltre ad un incessante lavoro di sostegno allo sviluppo delle partecipate, sono state completate alcune rilevanti operazioni di disinvestimento, che hanno contribuito in maniera determinante al conseguimento dei migliori risultati del Gruppo dalla sua costituzione. L'esercizio si è infine concluso con la sottoscrizione di una prima tranche dell'aumento di capitale in opzione, il cui completamento è previsto avvenire entro il mese di marzo 2026, con l'ingresso nel capitale di ulteriori importanti famiglie imprenditoriali italiane".

Cesare Agrati, Anchor Shareholder e Consigliere di Smart Capital, ha altresì aggiunto: "I risultati conseguiti nell'anno dimostrano la solidità del portafoglio di PMI partecipate da Smart Capital; siamo fiduciosi che l'approccio di investimento in storie imprenditoriali di successo e l'orizzonte di lungo termine, oltre che contribuire attivamente alla crescita del nostro Paese, continuerà a dare soddisfazioni agli azionisti così come fatto sino ad oggi".

DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025

In data 22 novembre 2024, le azioni di Smart Capital s.p.a. sono state ammesse alla negoziazione presso Euronext Growth Milan, segmento Professionale (EGM-PRO: SMCAP), raccogliendo sottoscrizioni in aumento di capitale per circa Euro 9,0 milioni da primarie famiglie imprenditoriali e da alcuni investitori istituzionali. A novembre 2025 il Consiglio di Amministrazione di Smart Capital ha esercitato parzialmente la delega per aumentare il capitale sociale in opzione mediante l'emissione di massime numero 4.809.255 nuove azioni ordinarie Smart Capital per un controvalore complessivo di massimi Euro 7.935.270,75 da offrire in opzione agli azionisti. Tale aumento è previsto finalizzarsi entro il mese di marzo 2026. Il Gruppo vede oggi la presenza, quali investitori, di oltre 100 famiglie, anche appartenenti a importanti realtà imprenditoriali, nonché di taluni primari investitori istituzionali. Smart Capital presentava al 31 dicembre 2025 una capitalizzazione di mercato di Euro 48,2 milioni.

Il Gruppo Smart Capital chiude il 2025 con un **utile consolidato d'esercizio di Euro 8,9 milioni**, che include anche il risultato di pertinenza di terzi per Euro 0,05 milioni, rispetto ai circa Euro 1,4 milioni del 2024 (+536%). Il risultato è stato realizzato grazie: (i) al complessivo buon andamento delle partecipate i cui risultati sono stati ben più positivi di quanto si potesse prevedere, aspetto che ha consentito alle stesse di remunerare i soci con dividendi anche significativi; (ii) alla prosecuzione dell'attività di *advisory* rivolta sia a società del gruppo sia, sempre con un approccio molto esclusivo, a società terze; e (iii) a talune *exit* di partecipazioni del portafoglio che hanno consentito di realizzare significativi *capital gain*, tra cui:

- **ALA s.p.a.**, società *leader* mondiale specializzata nella distribuzione di componenti e apparecchiature per i settori dell'aviazione civile e militare, offrendo anche servizi logistici integrati per i settori ferroviario, energetico e marittimo e partecipata da Smart Capital sin dal 2021, che è stata oggetto di un'offerta pubblica di acquisto da parte del fondo H.I.G. Capital;
- **M.G.M. s.p.a.**, gruppo *leader* in Europa nella produzione di calzature tecniche e sportive per attività *outdoor*, e partecipata da Smart Capital sin dal 2022, le cui azioni sono state interamente cedute in un'operazione di riacquisto guidata dall'imprenditore e azionista di maggioranza;
- **Sogefi s.p.a.**, società italiana quotata attiva nella progettazione e produzione di componenti per l'industria automobilistica e partecipata da Smart Capital sin dal 2022, mediante la vendita progressiva sul mercato dell'intera partecipazione detenuta;
- **In.Un.Up. s.r.l.**, società brianzola attiva nel terzismo e quartismo cosmetico indirettamente partecipata da Smart Capital sin dal 2022, le cui quote sono state interamente cedute ad un operatore di *private equity*.

Dati consolidati	31/12/2025	31/12/2024	Δ%
Ricavi di <i>Advisory</i>	1,0 € mln	0,8 € mln	+25%
Proventi Finanziari	13,6 € mln	4,3 € mln	+216%
Utile Consolidato	8,9 € mln	1,4 € mln	+536%
Risultato Netto di pertinenza della Capogruppo	8,9 € mln	1,9 € mln	+368%
Totale Attivo	95,1 € mln	65,3 € mln	+46%
Totale Patrimonio Netto	66,2 € mln	57,0 € mln	+16%
PFN (Cassa)	18,4 € mln	(3,3) € mln	-658%
PFN (Cassa) <i>Adjusted</i> ²	(25,1) € mln	(11,6) € mln	+116%

Il **patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2025 è salito ad Euro 66,2 milioni, oltre che per il risultato dell'esercizio, anche grazie alle risorse raccolte nell'ambito dell'aumento di capitale in opzione per Euro 2,0 milioni.

Il **totale attivo consolidato** al 31 dicembre 2025 ha seguito la medesima dinamica ed è incrementato del 46% a Euro 95,1 milioni rispetto ad Euro 65,3 milioni al 31 dicembre 2024.

I **ricavi per attività di *advisory*** nel periodo sono stati di circa Euro 1,0 milione rispetto ad Euro 0,8 milioni nel corso del 2024 (+25%).

I **proventi finanziari** ammontano ad Euro 13,6 milioni (vs Euro 4,3 milioni nel 2024) in crescita del 216% rispetto al periodo precedente e comprendono plusvalenze e dividendi. Gli oneri finanziari si riferiscono principalmente agli interessi maturati su linee e finanziamenti in essere per circa Euro 0,2 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** del Gruppo al 31 dicembre 2025, senza considerare attività finanziarie non correnti ritenute sotto il profilo gestionale liquidità utilizzabile a breve, era positiva (debito) per circa Euro 18,4 milioni, rispetto ad Euro (3,3) milioni al 31 dicembre 2024. La PFN *Adjusted* è invece negativa (cassa) per Euro (25,1) milioni (vs. Euro (11,6) milioni al 31 dicembre 2024) e comprende gli investimenti temporanei prontamente liquidabili in fondi comuni, polizze e obbligazioni.

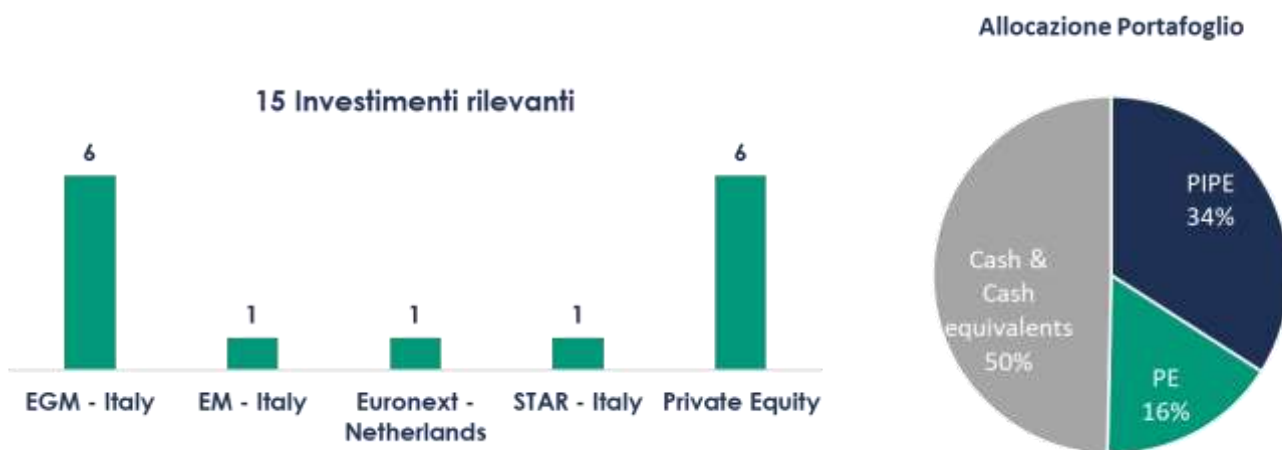
Il costo del personale, in aumento rispetto al 2024 a seguito dell'inserimento di alcune figure all'interno del *team*, è, come sempre, sensibilmente influenzato dalla componente delle remunerazioni variabili del *management team* che, come noto, sono parametrare ai risultati.

INVESTIMENTI

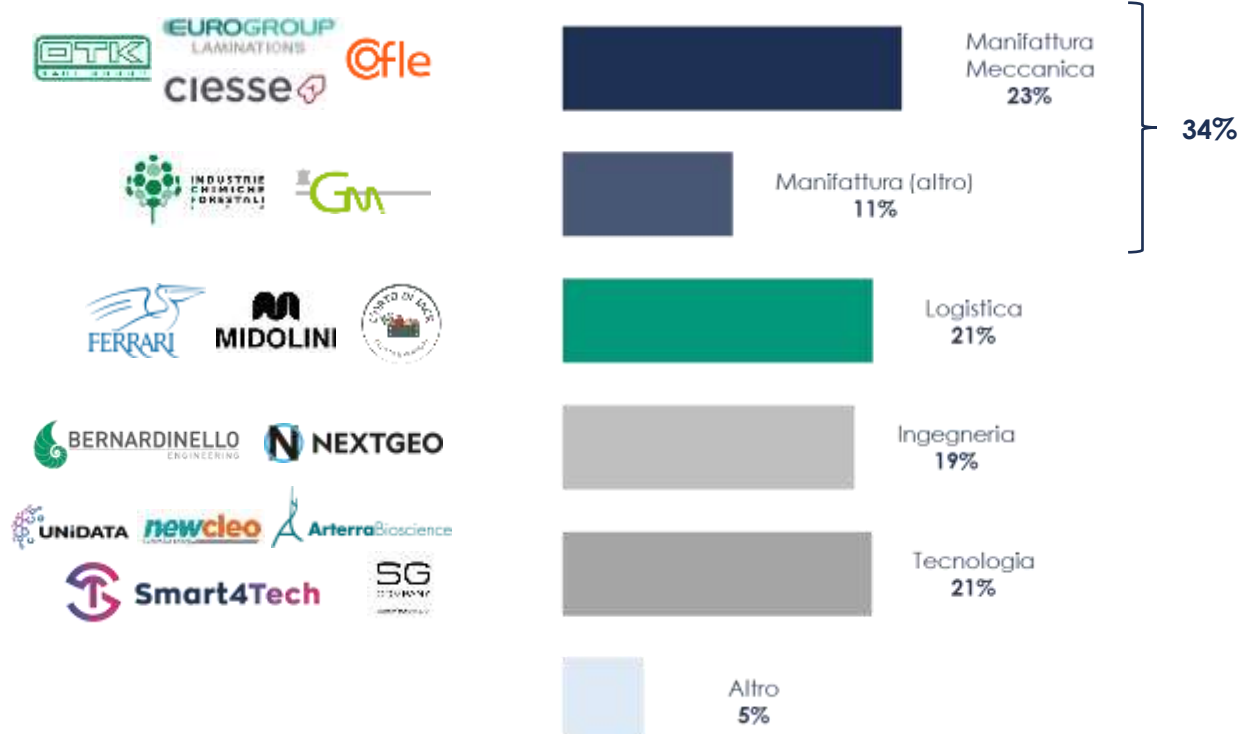
Nel corso del 2025 Smart Capital ha proseguito l'attività di prudente valutazione di nuovi potenziali investimenti, in una prospettiva di crescenti opportunità. L'anno, visto il contesto di crescenti incertezze, si è concluso con una rilevante mole di liquidità disponibile per nuovi investimenti, grazie anche alle *exit* perfezionate.

² La Posizione Finanziaria Netta (PFN) *Adjusted* comprende gli investimenti temporanei prontamente liquidabili in fondi comuni, polizze e obbligazioni

Alla data del 31 dicembre 25, gli **investimenti rilevanti**³ in portafoglio di Smart Capital **ammontano a 15**, di cui 6 relativi a operazioni di *private equity* e 9 relativi a operazioni di *private investments in public equity* ("PIPE"). Oltre al verticale tecnologico del Gruppo, Smart4Tech s.p.a., erano in essere **8 veicoli di club deal** (Smart Agri s.r.l., Smart Racing s.r.l., Smart Newcleo s.r.l., Smart Logistics s.r.l., Lario Up s.r.l., Smart4Sea s.r.l., Smart4Orto s.r.l. e Smart4Mechanics s.r.l.). È inoltre proseguita la consueta gestione attiva della liquidità.



Diversificazione settoriale



² Gli investimenti rilevanti sono quelli con valorizzazione pari o superiore ad Euro 500.000

DATI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO

Di seguito si riportano i principali dati economico-patrimoniali registrati dalla capogruppo Smart Capital s.p.a.:

- Valore della Produzione pari a Euro 1,1 milioni (vs Euro 1,3 milioni al 31/12/2024);
- Proventi Finanziari pari a Euro 4,3 milioni (vs Euro 3,8 milioni al 31/12/2023);
- Utile (Perdita) dell'esercizio pari ad Euro (0,5) milioni (vs Euro 1,9 milioni al 31/12/2024);
- Totale Attivo pari ad Euro 81,3 milioni (vs Euro 47,3 milioni al 31/12/2024);
- Patrimonio Netto pari ad Euro 41,8 milioni (vs Euro 40,3 milioni al 31/12/2024);
- Posizione Finanziaria Netta *adjusted* negativa (cassa) pari ad Euro (10,5) milioni (vs Euro (11,1) milioni al 31/12/2024).

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Rispetto all'utile di Euro 8,9 milioni risultante dal bilancio consolidato, il bilancio separato di Smart Capital s.p.a., non recependo contabilmente i risultati delle società controllate e collegate, evidenzia una perdita d'esercizio pari a Euro 0,5 milioni. Al 31 dicembre 2025, il patrimonio netto di Smart Capital s.p.a. ammontava a Euro 41,8 milioni e la posizione finanziaria netta *adjusted* era negativa (cassa) per Euro 10,5 milioni. Considerato quanto sopra, e tenuto conto dell'esistenza di riserve disponibili risultanti dal bilancio separato al 31 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione ha proposto di distribuire, mediante parziale utilizzo della riserva 'utili portati a nuovo', un dividendo lordo pari a Euro 0,05 per azione, con data di stacco cedola il 18 maggio 2026, *record date* il 19 maggio 2026 e messa in pagamento il 20 maggio 2026.

Si precisa che, in considerazione dell'aumento di capitale attualmente in corso di finalizzazione, il numero di azioni in circolazione alla data della presente proposta risulta inferiore rispetto a quello che potrebbe registrarsi alla data di stacco e pagamento del dividendo.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL 2025

In data **21 gennaio 2025**, la Società ha comunicato - a seguito del deposito presso il competente Registro delle Imprese, in data 20 gennaio 2025, del nuovo testo di statuto sociale unitamente all'attestazione *ex art.* 2444 del codice civile - la nuova composizione del capitale sociale derivante dalla sottoscrizione e liberazione, per un controvalore complessivo di Euro 2.115.126,90, di 1.364.598 nuove azioni ordinarie Smart Capital rivenienti dalla seconda tranche dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea dei Soci del 5 novembre 2024.

In data **14 febbraio 2025**, la Società ha comunicato di aver sottoscritto una porzione dell'IPO di Ferrari Group Plc. a seguito della quotazione di quest'ultima sul mercato Euronext Amsterdam; Ferrari Group Plc. è un operatore internazionale *leader* nella spedizione di beni di lusso.

In data **3 marzo 2025**, la Società ha comunicato di aver rafforzato la propria partecipazione nel veicolo Smart Ala s.r.l. salendo dal 67,07% al 100% del capitale del veicolo stesso per un investimento complessivo di Euro 2,5 milioni. Smart Ala s.r.l. è stato il primo *club deal* promosso da Smart Capital nel 2021 che, grazie al

contributo di 4 importanti famiglie italiane, aveva supportato la quotazione in Borsa di ALA s.p.a., società *leader* mondiale specializzata nella distribuzione di componenti e apparecchiature per i settori dell'aviazione civile e militare, offrendo anche servizi logistici integrati per i settori ferroviario, energetico e marittimo.

In data **19 marzo 2025**, Smart4Orto ha deliberato la conversione degli strumenti finanziari partecipativi precedentemente sottoscritti in L'Orto di Jack s.r.l. in una partecipazione del capitale sociale della stessa, oltre a sottoscrivere una porzione aggiuntiva dell'aumento di capitale.

In data **3 aprile 2025**, la Società ha comunicato di aver siglato, direttamente e per il tramite di Smart4Tech s.p.a., verticale per investimenti in società tecnologiche del Gruppo, un impegno vincolante per la sottoscrizione di un aumento di capitale in E-Plato s.r.l., startup innovativa che ha preso parte al programma di accelerazione di B4i -Bocconi for innovation, l'hub imprenditoriale dell'Università Bocconi, e ha sviluppato Socrate®, l'Enterprise Knowledge Hub che rende la conoscenza aziendale accessibile, sicura e azionabile ottimizzando ricerca, analisi e sicurezza senza migrazione, garantendo sovranità dei dati e integrazione immediata.

In data **26 giugno 2025**, la Società ha comunicato che Smart Capital e Smart Ala s.r.l., il cui capitale sociale è interamente detenuto da Smart Capital, e Wing HoldCo s.p.a., 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, hanno sottoscritto un contratto avente a oggetto l'acquisto da parte di Wing di una partecipazione complessiva rappresentante il 4,54% del capitale sociale di A.L.A. s.p.a. ("ALA"), società emittente azioni quotate su Euronext Growth Milan. In particolare, è previsto che Wing acquisisca da Smart Capital n. 74.040 azioni ALA, rappresentanti lo 0,82% del capitale sociale di ALA e da Smart Ala n. 336.129 azioni ALA, rappresentanti il 3,72% del capitale sociale di ALA.

In data **21 ottobre 2025**, la Società ha comunicato il perfezionamento del *closing* relativo alla vendita della totalità delle azioni A.L.A. s.p.a. detenute da Smart Capital s.p.a. e Smart Ala s.r.l. a Wing BidCo s.p.a., veicolo societario affiliato a H.I.G. Capital. L'operazione di vendita ha riguardato complessivamente 410.169 azioni ALA, rappresentative del 4,54% del capitale sociale della società, di cui n. 74.040 azioni detenute da Smart Capital e n. 336.129 azioni detenute da Smart Ala, ad un prezzo di Euro 36,08 per azione. A seguito del perfezionamento della vendita, il gruppo Smart Capital ha complessivamente incassato Euro 14,8 milioni.

Nel corso del mese di **ottobre 2025**, Smart Capital ha completato la totale dismissione della partecipazione detenuta in Sogefi s.p.a., società italiana quotata attiva nella progettazione e produzione di componenti per l'industria automobilistica, realizzando un incasso complessivo di Euro 3,6 milioni, cui si sommano i dividendi ricevuti nel corso degli esercizi 2024 e 2025 pari a Euro 1,7 milioni.

In data **31 ottobre 2025**, è stata annunciata l'operazione di integrazione tra Smart4Tech s.p.a., CrowdFundMe s.p.a. e WeAreStarting s.r.l. volta alla creazione di un *hub* di riferimento nella consulenza e nella raccolta di capitali per le PMI.

In data **11 novembre 2025**, il Consiglio di Amministrazione di Smart Capital ha esercitato parzialmente la delega per aumentare il capitale sociale in opzione mediante l'emissione di massime numero 4.809.255 nuove azioni ordinarie Smart Capital per un controvalore complessivo di massimi Euro 7.935.270,75 da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di 55 nuove azioni ogni 337 azioni Smart Capital possedute, al prezzo di sottoscrizione di Euro 1,65 per ciascuna nuova azione.

In data **24 novembre 2025**, è stata perfezionata la cessione dell'intero capitale sociale di In.Un.Up. s.r.l., società partecipata al 30,0% tramite il *club deal* Lario Up s.r.l., a sua volta partecipato da Smart Capital al 22,4%, a favore di un veicolo d'investimento controllato da Orienta Capital Partners. L'operazione ha generato un incasso a favore di Smart Capital di circa Euro 1,4 milioni.

In data **27 novembre 2025**, Smart Capital ha avviato il progetto Smart4Mechanics, piattaforma settoriale in grado di aggregare eccellenze italiane attive nel campo della meccanica, rilevando il 48,9% del capitale di Officina Ci-Esse s.r.l., azienda modenese specializzata nella produzione di componenti meccanici complessi ad alta precisione.

In data **4 dicembre 2025**, la Società ha comunicato che Midolini Group s.p.a., partecipata di Smart Capital, ha annunciato il *signing* per la cessione del 100% del capitale sociale di Midsea s.r.l., società interamente controllata da Midolini Group s.p.a., a favore del fondo Equiter SGR s.p.a., primaria società di gestione del risparmio specializzata in investimenti in infrastrutture nel *mid-market*. Il *closing* dell'operazione è previsto nel primo semestre del 2026.

In data **11 dicembre 2025**, la Società ha comunicato i risultati dall'aumento di capitale in opzione con la sottoscrizione di numero 1.233.705 nuove azioni ordinarie Smart Capital per un controvalore complessivo di Euro 2.035.613,25.

In data **15 dicembre 2025**, la Società ha annunciato l'intesa per l'ingresso nel proprio capitale di alcune delle più importanti famiglie industriali marchigiane, e la contestuale acquisizione del 100% del capitale sociale di Marcap S.p.A., *holding* di partecipazioni industriali basata a Recanati (MC). L'operazione rafforza il presidio territoriale e la capacità di *origination* in un'area strategica quale il Centro Italia, e amplia il *network* imprenditoriale attraverso l'ingresso nel capitale di Smart Capital di nuovi soci con elevato *standing* industriale e finanziario. L'operazione è attesa perfezionarsi entro il primo semestre 2026.

In data **15 dicembre 2025**, Smart Capital ha perfezionato l'*exit* da MGM s.p.a., gruppo *leader* in Europa nella produzione di calzature tecniche e sportive per attività *outdoor*, con un incasso complessivo pari a Euro 1,8 milioni ed un IRR del 21%.

In data **16 dicembre 2025**, Smart Capital ha effettuato il *closing* dell'acquisizione di Officina Ci-Esse S.r.l. rilevandone, indirettamente il 48,9% del capitale tramite la controllata Smart4Mechanics S.r.l.

In data **17 dicembre 2025**, con riferimento all'aumento di capitale sociale in opzione, a pagamento e in via scindibile e progressiva, deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società, in data 11 novembre 2025, in parziale esercizio della delega allo stesso attribuita, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, dall'Assemblea straordinaria del 15 novembre 2024, la Società ha reso noto che nel corso delle sedute di offerta sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., tenutesi il 16 e il 17 dicembre 2025, non sono stati venduti diritti di opzione non esercitati nel periodo di offerta in opzione, tenutosi tra il 24 novembre 2025 e l'11 dicembre 2025.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ANNO 2025

In data **13 gennaio 2026**, la Società ha comunicato - a seguito del deposito presso il competente Registro delle Imprese del nuovo testo di statuto sociale unitamente all'attestazione ex art. 2444 del codice civile - la nuova composizione del capitale sociale derivante dall'esecuzione, al termine del periodo di opzione, dell'aumento

di capitale sociale in opzione, a pagamento e in via scindibile e progressiva, per un controvalore complessivo di Euro 2.035.613,25, di 1.233.705 nuove azioni ordinarie Smart Capital.

In data **20 gennaio 2026**, Smart Capital ha incrementato la partecipazione dal 5,00% al 12,01% del capitale di Arterra Bioscience s.p.a., società green biotech specializzata in ricerca e sviluppo nell'ambito delle biotecnologie.

In data **20 gennaio 2026**, la Società ha reso noto, secondo quanto previsto dall'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, di aver ricevuto, in data 19 gennaio u.s., la comunicazione di cambiamento sostanziale della partecipazione da parte di Costantini Investments s.r.l., a seguito dell'aumento di capitale sociale in opzione. In particolare, i diritti di voto detenuti da Costantini Investments s.r.l., pari, prima dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale nei termini sopra indicati, al 25,17% e relativi a 4.038.209 azioni Smart Capital (di cui 794.781 azioni a voto plurimo e 3.243.428 azioni ordinarie), si sono ridotti al di sotto della soglia del 25% e risultano, alla data di comunicazione del cambiamento sostanziale, pari al 24,83% e relativi a 4.189.789 azioni Smart Capital (di cui 794.781 azioni a voto plurimo e 3.395.008 azioni ordinarie).

In data **26 gennaio 2026**, Smart Capital e Smart4Tech s.p.a., CrowdFundMe s.p.a. e WeAreStarting s.r.l. hanno annunciato la sottoscrizione di accordi vincolanti per la nascita di un nuovo gruppo industriale quotato, che si pone come *hub* di riferimento nella consulenza e nella raccolta di capitali per le PMI con forte contenuto tecnologico. Ad esito dell'operazione di *reverse take-over*, Smart Capital diverrà primo azionista del nuovo gruppo quotato con il 30,97% del capitale sociale.

In data **29 gennaio 2026**, la Società ha reso noto che sono state sottoscritte ulteriori 1.152.824 azioni ordinarie Smart Capital di nuova emissione, pari al 23,97% delle nuove azioni offerte, al prezzo di Euro 1,65 per Nuova Azione per un importo complessivo di Euro 1.902.159,60 rivenienti dall'aumento di capitale sociale in opzione.

In data **4 febbraio 2026**, la Società ha comunicato - a seguito del deposito presso il competente Registro delle Imprese del nuovo testo di statuto sociale unitamente all'attestazione ex art. 2444 del codice civile - la nuova composizione del capitale sociale derivante dall'esecuzione del collocamento presso terzi di 1.152.824 nuove azioni ordinarie Smart Capital (per un controvalore complessivo di Euro 1.902.159,60) rivenienti dall'aumento di capitale sociale in opzione, a pagamento e in via scindibile e progressiva.

In data **16 febbraio 2026**, la partecipata Eurogroup Laminations s.p.a. ha annunciato la mancata finalizzazione degli accordi con il fondo di *private equity* FountainVest finalizzati al *delisting* del titolo a causa del mancato ottenimento delle autorizzazioni regolamentari in India.

In data **25 marzo 2026**, la Società ha comunicato che è stato perfezionato il closing della prima fase dell'operazione avente ad oggetto l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Marcap s.p.a., holding di partecipazioni industriali basata a Recanati (MC), già annunciata in data 15 dicembre 2025.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi mesi del 2026 hanno delineato uno scenario macroeconomico e geopolitico di grande complessità. Gli Stati Uniti hanno intrapreso azioni militari dapprima in Venezuela, culminata con l'arresto del presidente Maduro, e successivamente hanno lanciato operazioni congiunte a Israele contro l'Iran, con l'obiettivo dichiarato di neutralizzare le capacità militari e di contrastare quelle che considerano minacce strategiche.

Queste operazioni hanno innescato una guerra su larga scala in Medio Oriente, con attacchi e contro-attacchi tra Iran, Israele e forze statunitensi, contribuendo a una significativa destabilizzazione regionale e a interruzioni in vie energetiche critiche come lo Stretto di Hormuz. Questa tensione ha spinto i prezzi del petrolio e del gas a livelli significativamente più elevati, con ripercussioni sui costi energetici, sull'inflazione e sui bilanci delle famiglie e delle imprese a livello globale. Il quadro macroeconomico globale continua, dunque, a essere condizionato in misura rilevante dall'evoluzione delle tensioni geopolitiche e commerciali, che incidono sia sulle prospettive di crescita sia sulla fiducia degli operatori economici. Il protrarsi dei conflitti in diverse aree strategiche, unitamente al rafforzamento di politiche industriali e commerciali di carattere più protezionistico, contribuisce ad accrescere la frammentazione dell'economia globale, con effetti sulle catene di approvvigionamento, sulla volatilità dei prezzi delle materie prime e sull'allocazione degli investimenti a livello internazionale. In tale contesto, le prospettive di crescita rimangono esposte a rischi prevalentemente orientati al ribasso, pur in presenza di condizioni finanziarie in graduale miglioramento a seguito dell'atteso allentamento delle politiche monetarie nelle principali economie avanzate.

In questo contesto, il Gruppo Smart Capital intende perseguire una strategia di crescita focalizzata al supporto delle piccole e medie aziende nazionali "eccellenti". Particolare *focus* è posto sui tre principali verticali di competenza del Gruppo ovvero: (i) la manifattura/meccanica; (ii) la logistica di specialità; (iii) la tecnologia. Inoltre, in coerenza con la *mission* e la strategia di Smart Capital, potrà essere valutato l'acquisto di partecipazioni, anche di maggioranza, in aziende italiane eccellenti che si pongono l'obiettivo di consolidare i propri settori di riferimento per divenire *leader* ed aggregatori in mercati spesso troppo polverizzati. Infine, prosegue l'attenta analisi del mercato delle PMI quotate che, talvolta, penalizza eccessivamente in termini di valorizzazione aziende eccellenti, creando interessanti opportunità di ingresso nel capitale con un'ottica di lungo periodo. Il Gruppo rimane prudente nell'affrontare le sfide attuali, monitorando attentamente le evoluzioni del mercato e adattando le proprie strategie per garantire una crescita sostenibile e duratura.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria in prima convocazione il giorno 23 aprile 2026 alle ore 7:00 e occorrendo in seconda convocazione il giorno 24 aprile 2026 alle ore 17, da tenersi esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione. La partecipazione all'Assemblea sarà possibile esclusivamente tramite rappresentante designato. L'avviso di convocazione dell'Assemblea dei soci verrà pubblicato entro i termini di legge e di regolamento.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia del Progetto di Bilancio d'Esercizio della capogruppo Smart Capital s.p.a. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, del Bilancio Consolidato del Gruppo riferito alla stessa data, delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, saranno messi a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale della Società, e sul sito internet della Società smart-capital.it, nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, sezione Investor Relations/Bilanci e relazioni periodiche.

Per la trasmissione delle informazioni regolamentate Smart Capital si avvale del sistema di diffusione (SDIR) "1INFO" disponibile all'indirizzo www.1info.it, gestito da Computershare S.p.A. con sede legale in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo smart-capital.it.

Smart Capital s.p.a. è una holding di partecipazioni industriali di tipo "permanent capital" specializzata in operazioni di private investments in public equity e di private equity, con un focus su piccole e medie imprese italiane, quotate, non quotate o in fase di pre-IPO, operanti sia in Italia che all'estero. Il Gruppo Smart Capital è caratterizzato, anche nell'approccio di investimento, da un DNA imprenditoriale e di lungo termine. Smart Capital ricerca opportunità di investimento in società leader nelle nicchie di mercato, con un management di comprovata capacità e piani di creazione di valore in linea con le best practices ESG.

Contatti:

Smart Capital s.p.a.

Andrea Faraggiana – Investor Relations Director
ir@smart-capital.it

Euronext Growth Advisor – ALANTRA

ega@alantra.com
(+39) 334-6267243

Investor Relations – CDR Communication

Marta Alocci
(+39) 327-7049526
marta.alocci@cdr-communication.it

Silvia Di Rosa

(+39) 335-7864209
silvia.dirosa@cdr-communication.it

Media Relations – CDR Communication

Sara Grattieri
(+39) 342-6622554
sara.grattieri@cdr-communication.it

In allegato gli schemi consolidati di Conto Economico e Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2025

	31/12/2025	31/12/2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	764.434	892.268
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	5.100	4.197
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	12.200
7) Altre	12.417	14.932
Totale immobilizzazioni immateriali	781.951	923.597
II - Immobilizzazioni materiali		
4) Altri beni	17.961	19.891
Totale immobilizzazioni materiali	17.961	19.891
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
b) Imprese collegate	17.186.560	14.611.511
d-bis) Altre imprese	25.909.866	26.561.114
Totale partecipazioni	43.096.426	41.172.625
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	-	4.080.452
Esigibili oltre l'esercizio successivo	9.282	9.282
Totale crediti verso altri	9.282	4.089.734
Totale Crediti	9.282	4.089.734
3) Altri titoli	43.502.454	8.860.438
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	86.608.162	54.122.797
Totale immobilizzazioni (B)	87.408.074	55.066.285
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	167.315	273.167
Totale crediti verso clienti	167.315	273.167
3) Crediti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.002	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale Crediti verso imprese collegate	5.002	-
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	613.827	718.921
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti tributari	613.827	718.921
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	151.681	215.014
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.678	1.851
Totale crediti verso altri	153.359	216.865
Totale crediti	939.503	1.208.953
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
2) Partecipazioni in imprese collegate	1.401.720	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.401.720	-
IV - Disponibilità liquide		

1) Depositi bancari e postali	5.259.810	8.966.579
Totale disponibilità liquide	5.259.810	8.966.579
Totale attivo circolante (C)	7.601.033	10.175.532
D) Ratei e risconti	64.911	44.015
Totale attivo	95.074.017	65.285.832
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	30.701.322	29.467.617
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.609.747	3.807.839
IV - Riserva legale	138.160	44.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	601.218	601.218
Versamenti in conto capitale		
Varie altre riserve	1.997.950	3.337.525
Totale altre riserve	2.599.168	3.938.743
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	2.646.856	810.423
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	8.893.309	1.930.593
Totale patrimonio netto di gruppo	49.588.562	39.999.215
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	16.521.637	17.462.081
Utile (perdita) di terzi	52.147	(481.664)
Totale patrimonio di terzi	16.573.784	16.980.417
Totale patrimonio netto consolidato	66.162.346	56.979.632
B) Fondi per rischi e oneri		
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.181	6.716
D) Debiti		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	191.030	191.030
Totale debiti verso soci per finanziamenti	191.030	191.030
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	24.900.748	5.467.990
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso banche	24.900.748	5.467.990
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	574.497	582.756
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso fornitori	574.497	582.756
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	618.924	84.597
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti tributari	618.924	84.597
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	54.740	24.920
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	54.740	24.920
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.492.848	640.555
Esigibili oltre l'esercizio successivo	750.000	750.000
Totale altri debiti	2.242.848	1.390.555
Totale debiti	28.582.787	7.741.848
E) Ratei e risconti	323.703	557.637
Totale passivo	95.074.017	65.285.832

	31/12/2025	31/12/2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	901.035	684.726
2) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	74.499	47.138
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	172.247	246.981
Totale altri ricavi e proventi	172.247	246.981
Totale valore della produzione	1.147.781	978.845
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	12.129	10.815
7) Per servizi	2.103.119	985.949
8) Per godimento di beni di terzi	95.486	69.380
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	1.283.354	652.481
b) Oneri sociali	222.037	160.010
c) Trattamento di fine rapporto	28.965	28.174
d) Trattamento di quiescenza e simili	1.000	1.000
Totale costi per il personale	1.535.356	841.665
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	258.622	232.787
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.854	4.186
Totale ammortamenti e svalutazioni	263.476	236.973
14) Oneri diversi di gestione	146.671	82.798
Totale costi della produzione	4.156.237	2.227.580
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(3.008.456)	(1.248.735)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni:		
b) Da imprese collegate	218.300	162.216
e) Da altre partecipazioni	12.899.858	3.959.864
Totale proventi da partecipazioni	13.118.158	4.122.080
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Altri	823	5.942
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	823	5.942
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	322.304	133.382
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	123.402	112.089
Totale proventi diversi dai precedenti	123.402	112.089
Totale altri proventi finanziari	446.529	251.413
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	567.083	357.098
Totale interessi e altri oneri finanziari	567.083	357.098
17-bis) Utili e perdite su cambi	(65.178)	-
Totale proventi e oneri finanziari	12.932.426	4.016.395
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
18) Rivalutazioni:		
a) Di partecipazioni	1.008.012	53.087
Totale rivalutazioni	1.008.012	53.087
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	1.796.469	1.225.183
a) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	60.340
Totale svalutazioni	1.796.469	1.285.523

Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D)	(788.457)	(1.232.436)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	9.135.513	1.535.224
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	190.056	86.295
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	190.056	86.295
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	8.945.457	1.448.929
Risultato di pertinenza di terzi	52.147	(481.664)
Risultato di pertinenza del gruppo	8.893.309	1.930.593