

COMUNICATO STAMPA
Milano, 20 febbraio 2024

NET ASSET VALUE AL 31 DICEMBRE 2023 PARI A EURO 26,4 PER AZIONE

**NEL QUARTO TRIMESTRE 2023 IL NAV TOTAL RETURN DI FIRST CAPITAL HA REGISTRATO
UNA CRESCITA DEL +10% CIRCA, RECUPERANDO PRESSOCHÉ INTERAMENTE IL CALO
DEI PRIMI NOVE MESI DELL'ANNO (-1,5% YOY)**

- NET ASSET VALUE AL 31 DICEMBRE 2023 PARI A EURO 78,0 MLN (EURO 72,5 MLN AL 30 SETTEMBRE 2023 ED EURO 79,2 MLN AL 31 DICEMBRE 2022)
- NET ASSET VALUE PER AZIONE AL 31 DICEMBRE 2023 PARI A EURO 26,4 (EURO 24,6 AL 30 SETTEMBRE 2023 ED EURO 27,4 AL 31 DICEMBRE 2022)
- STEFANO DI MEO NOMINATO DIRETTORE GENERALE DI FIRST CAPITAL S.P.A.

Milano, 20 febbraio 2024 - 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 la situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, determinando il Net Asset Value alla stessa data.

Il Net Asset Value ("NAV")¹ complessivo di First Capital al 31 dicembre 2023 si attesta a euro 78,0 milioni (di cui euro 2,5 milioni di pertinenza di terzi), pari a euro 26,4 per azione in circolazione.

Nel quarto trimestre 2023 il NAV *Total Return* di First Capital ha registrato una crescita del +10% circa, recuperando pressoché interamente il calo dei primi nove mesi dell'anno e portando la variazione complessiva rispetto al 31 dicembre 2022 al -1,5%.

In termini assoluti, il NAV evidenzia un incremento di euro 5,5 milioni rispetto al 30 settembre 2023 (quando era pari a euro 72,5 milioni), grazie al recupero di valore del portafoglio investimenti nel periodo ed in particolare al contributo delle partecipazioni in Orsero, Generalfinance e Cy4Gate. Rispetto al 31 dicembre 2022, quando il NAV era pari ad euro 79,2 milioni, si registra invece un decremento di euro 1,2 milioni, dopo la distribuzione di dividendi in denaro e carta per complessivi euro 1,8 milioni nel mese di giugno 2023.

Nonostante la volatilità dei prezzi di Borsa, per effetto di una generalizzata pressione al ribasso su tutto il segmento delle *small caps* italiane durante l'anno, determinata dall'assenza di liquidità (bassi volumi scambiati) e dagli ingenti deflussi dai fondi azionari ed in particolare dai fondi PIR, le partecipate strategiche detenute, sulla base degli ultimi risultati comunicati, dimostrano la propria capacità di reagire all'attuale contesto macroeconomico straordinariamente complesso, riportando, nella maggior parte di casi, risultati preliminari positivi per il 2023, grazie principalmente al loro posizionamento di

¹ Il Net Asset Value è stimato dalla Società in conformità ai Principi Contabili IAS/IFRS e si basa su dati contabili e gestionali che non sono oggetto di verifica da parte della Società di Revisione.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 20 febbraio 2024

leadership nella propria nicchia di mercato, al basso livello di indebitamento ed alla capacità di generare elevati flussi di cassa.

Si ricorda, inoltre, che le principali variazioni intervenute nella composizione del portafoglio nel corso del 2023 hanno riguardato i) la cessione delle partecipazioni in Net Insurance e in Labomar, entrambe in adesione ad Offerte Pubbliche di Acquisto totalitarie promosse sulle stesse; e ii) l'incremento della partecipazione in Generalfinance.

Per quanto riguarda Net Insurance, l'operazione, completata nel mese di aprile, ha generato una plusvalenza di euro 5,0 milioni, un *cash multiple* di 2,0x ed un IRR superiore al 25%. Con riferimento a Labomar, la cessione, perfezionatasi nel mese di agosto, ha generato una plusvalenza di euro 2,6 milioni, un *cash multiple* pari a 1,7x ed un IRR del 20% circa. Mentre, per quanto riguarda la partecipazione in Generalfinance, la stessa è stata incrementata di euro 1,25 milioni, nell'ambito dell'*accelerated bookbuilding* perfezionatosi nel mese di ottobre 2023, portando la partecipazione al 6,5% del capitale sociale.

Nel prospetto patrimoniale del NAV al 31 dicembre 2023, gli *assets* sono pari a euro 105,0 milioni, costituiti dal portafoglio investimenti, che ammonta a euro 85,2 milioni, da liquidità e *cash equivalents* per euro 18,4 milioni e da altre attività per euro 1,5 milioni.

I debiti finanziari consolidati sono pari a euro 25,1 milioni e si riferiscono principalmente al prestito obbligazionario convertibile "First Capital cv 2019-2026 3,75%" (euro 17,3 milioni) e ai titoli di debito emessi da V.F. Adhesives S.r.l., il veicolo di investimento del Gruppo che detiene la partecipazione nella collegata Industrie Chimiche Forestali (euro 5,0 milioni).

Per maggiori informazioni si invita a consultare il Report sul NAV trimestrale al 31 dicembre 2023, che sarà disponibile sul sito internet della Società www.firstcapital.it, nella sezione *Investor Relation/Risultati Finanziari/Net Asset Value*.

Infine, si informa che il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna ha nominato il Dott. Stefano Di Meo, già *Chief Financial Officer* del Gruppo, Direttore Generale di First Capital S.p.A..

Il Dott. Di Meo è entrato a far parte del gruppo First Capital nel 2013 come Investment Director; precedentemente, aveva ricoperto il ruolo di responsabile amministrazione, finanza e controllo in un altro gruppo ora quotato sul mercato regolamentato, dopo un'esperienza di diversi anni nel *private equity* come analista finanziario.



COMUNICATO STAMPA

Milano, 20 febbraio 2024

First Capital è una holding di partecipazione finanziaria specializzata in investimenti di Private Investments in Public Equity e di Private Equity, realizzati anche per il tramite di fondi e/o veicoli di investimento partecipati, anche nella forma di club deal. Tali investimenti sono focalizzati sulle piccole e medie imprese quotate, in fase di pre-IPO e/o interessate ad una futura quotazione.

La strategia di First Capital mira a identificare opportunità di investimento in società leader nelle proprie nicchie di mercato, con management di comprovata capacità e piani di sviluppo sostenibili.

L'approccio di gestione delle partecipazioni da parte di First Capital è di tipo "attivo" con l'ingresso, ove possibile, nel board o in altri organi di controllo delle società target, al fine di realizzare strategie imprenditoriali per contribuire all'aumento di valore nel lungo termine delle imprese detenute.

Le azioni ordinarie (ISIN IT0005252736) e le obbligazioni convertibili (ISIN IT0005388639) di First Capital sono quotate sul mercato Euronext Growth Milan.

FIRST CAPITAL

Viale Luigi Majno, 17/A | 20122 Milano

Tel: +39 02 76390184

Linda Rossi | Investor Relations Manager | l.rossi@firstcapital.it

www.firstcapital.it

CFO SIM

Euronext Growth Advisor

Tel. +39 02 303431 | ecm@cfo-sim.com

CDR COMMUNICATION

Media Relations

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