



COMUNICATO STAMPA
 Milano, 16 novembre 2023

NET ASSET VALUE AL 30 SETTEMBRE 2023 PARI A EURO 24,6 PER AZIONE

- APPROVATO IL NET ASSET VALUE AL 30 SETTEMBRE 2023 PARI A EURO 72,5 MLN (EURO 79,2 MLN AL 31 DICEMBRE 2022), CORRISPONDENTE A EURO 24,6 PER AZIONE (EURO 27,4 AL 31 DICEMBRE 2022)
- DAL 30 SETTEMBRE AD OGGI IL PORTAFOGLIO DI FIRST CAPITAL HA REGISTRATO UN RECUPERO DEL +2%

Milano, 16 novembre 2023 - 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 30 settembre 2023, determinando il Net Asset Value alla stessa data.

Il Net Asset Value (“NAV”)¹ complessivo di First Capital al 30 settembre 2023 si attesta a euro 72,5 milioni (di cui euro 3,3 milioni di pertinenza di terzi), pari a euro 24,6 per azione in circolazione.

Nel terzo trimestre 2023 il NAV *Total Return* di First Capital ha registrato una variazione del -1,3%, portando la variazione complessiva rispetto al 31 dicembre 2022 a -8,0%, impattata dalla pressione al ribasso su tutto il segmento delle *small caps* italiane nel periodo, determinata dall’assenza di liquidità (bassi volumi scambiati) e dagli ingenti deflussi dai fondi azionari ed in particolare dai fondi PIR (FTSE Italia Small Cap -7,0% e FTSE Italia Growth -10% nei primi nove mesi del 2023).

In termini assoluti, il NAV evidenzia un decremento di euro 6,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (quando era pari a euro 79,2 milioni), riferibili alla riduzione di valore del portafoglio investimenti nel periodo e alla 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, 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 positivi e in crescita per il primo semestre 2023 e/o per i primi nove mesi del 2023. Ciò conferma la solidità del portafoglio del Gruppo First Capital.

Si ricorda, inoltre, che le principali variazioni intervenute nella composizione del portafoglio nel corso dei primi nove mesi del 2023 hanno riguardato la cessione delle partecipazioni in Net Insurance e in Labomar, entrambe in adesione ad Offerte Pubbliche di Acquisto totalitarie promosse sulle stesse. 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

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, 16 novembre 2023

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.

Nel prospetto patrimoniale del NAV al 30 settembre 2023, gli *assets* sono pari a euro 98,3 milioni, costituiti dal portafoglio investimenti, che ammonta a euro 79,7 milioni e da liquidità e *cash equivalents* per euro 17,4 milioni e da altre attività per euro 1,3 milioni.

I debiti finanziari consolidati sono pari a euro 23,5 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 30 settembre 2023, che sarà disponibile sul sito internet della Società www.firstcapital.it, nella sezione *Investor Relation/Risultati Finanziari/Net Asset Value*.

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@cfosim.com

CDR COMMUNICATION

Media Relations

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