1INFO DIGITAL SIGN

COMUNICATO STAMPA
Milano, 15 maggio 2025

NET ASSET VALUE AL 31 MARZO 2025 PARI A EURO 26,7 PER AZIONE

IN CRESCITA DEL +5,7% DA INIZIO ANNO

- **IL NET ASSET VALUE (NAV) COMPLESSIVO AL 31 MARZO 2025 AMMONTA A EURO 81,9 MLN, CON UN INCREMENTO NETTO DI EURO 3,9 MLN RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2024** (EURO 78,0 MLN)
- **IL NAV PER AZIONE SALE A EURO 26,7 DA EURO 25,3, CONFERMANDO UN ALTRO TRIMESTRE POSITIVO PER FIRST CAPITAL, CHE SOVRAPERFORMA ANCORA GLI INDICI DI RIFERIMENTO** (IL FTSE ITALIA SMALL CAP ED IL FTSE ITALIA GROWTH HANNO CHIUSO IL PRIMO TRIMESTRE 2025 CON UNA VARIAZIONE RISPETTIVAMENTE DEL +0,6% E DEL -2,5%)

Milano, 15 maggio 2025 - 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 marzo 2025, determinando il Net Asset Value alla stessa data.

AI 31 marzo 2025 il Net Asset Value ("NAV")[1] complessivo di First Capital si attesta a euro 81,9 milioni, di cui euro 4,0 milioni di pertinenza di terzi, corrispondente a euro 26,7 per azione in circolazione.

Nel primo trimestre 2025, il NAV per azione di First Capital è aumentato di circa il +5,7%, segnando un ulteriore trimestre di crescita e confermando la capacità della Società di sovraperformare in modo consistente i principali *benchmark* di riferimento. Nello stesso periodo, infatti, gli indici FTSE Italia Small Cap, FTSE Italia Growth e FTSE Italia STAR, infatti, hanno registrato performance decisamente più contenute, con variazioni rispettivamente del +0,6%, -2,5% e -4,8%.

In termini assoluti, il NAV al 31 marzo 2025 ha evidenziato un incremento di euro 3,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2024, quando era pari a euro 78,0 milioni (di cui euro 4,3 milioni di pertinenza di terzi), principalmente grazie all'incremento del valore di mercato delle partecipate ALA, Generalfinance ed Intred, che hanno complessivamente più che compensato il calo dei prezzi di Borsa di alcune altre partecipate strategiche, in particolare, di Cy4Gate, ed i costi di gestione del trimestre.

La composizione del portafoglio non ha registrato variazioni rilevanti nel periodo.

Con riferimento alla partecipata ALA, si segnala che successivamente alla chiusura del primo trimestre 2025, in data 12 maggio 2025, AIP Italia, holding di maggioranza di ALA ha annunciato un accordo con il fondo HIG Europe per la cessione del 73,8% del capitale di ALA. L'operazione prevede il successivo lancio di un'OPA obbligatoria su ALA finalizzata al *delisting*. Il corrispettivo è pari a euro 36,5 *cum dividend* (euro 0,75 per azione, in pagamento il 21 maggio) ed incorpora un premio del 20%, 27% e 40% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali, rispettivamente, negli ultimi tre, sei e dodici mesi. Il

[1] Il Net Asset Value è stimato dalla Società e si basa su dati contabili e gestionali che non sono oggetto di verifica da parte della Società di Revisione.

closing dell'operazione è subordinato, tra l'altro, alle autorizzazioni da parte dell'Antitrust europeo e del Golden Power italiano.

L'eventuale adesione all'OPA consentirebbe a First Capital di concludere l'investimento in ALA con un incasso complessivo di oltre euro 10 milioni e di generare un ritorno, in termini di *cash on cash multiple,* del 3,5x.

Nel prospetto patrimoniale del NAV di First Capital al 31 marzo 2025, gli *asset* sono pari a euro 109,6 milioni, costituiti dal portafoglio investimenti, che ammonta a euro 93,3 milioni, da liquidità e *cash equivalents* per euro 12,6 milioni e da altre attività per euro 3,8 milioni.

I debiti finanziari consolidati sono pari a euro 23,7 milioni e si riferiscono principalmente al prestito obbligazionario convertibile "First Capital cv 2019-2026 3,75%" (euro 17,6 milioni) ed 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). Si segnala che, successivamente alla chiusura del trimestre, V.F. Adhesives S.r.l. ha ridotto la propria esposizione debitoria con un rimborso di euro 1,3 milioni, portando l'ammontare residuo dei titoli di debito emessi dal veicolo a euro 3,7 milioni.

Per maggiori informazioni si invita a consultare il Report sul NAV trimestrale al 31 marzo 2025, 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 02 002 49 170
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