



COMUNICATO STAMPA
 Milano, 14 febbraio 2022

NET ASSET VALUE AL 31 DICEMBRE 2021 PARI A EURO 32,0 PER AZIONE

**UN ALTRO TRIMESTRE POSITIVO PER IL NET ASSET VALUE DI FIRST CAPITAL,
 CHE PORTA LA SOCIETÀ A CHIUDERE IL 2021 CON RISULTATI PROSSIMI AI MASSIMI STORICI**

LA PERFORMANCE *TOTAL RETURN* DEL NAV PER AZIONE PER L'INTERO 2021 È DI CIRCA IL +55%

- NET ASSET VALUE AL 31 DICEMBRE 2021 PARI A EURO 89,0 MLN, IN CRESCITA DI EURO 32,9 MLN NELL'ANNO 2021 (EURO 56,1 MLN AL 31 DICEMBRE 2020)
- NET ASSET VALUE PER AZIONE IN CIRCOLAZIONE PARI A EURO 32,0 (EURO 21,8 AL 31 DICEMBRE 2020)

Milano, 14 febbraio 2022 - 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 2021, determinando il Net Asset Value alla stessa data.

Il Net Asset Value ("NAV")¹ complessivo di First Capital al 31 dicembre 2021 ha toccato il nuovo massimo storico e si attesta a euro 89,0 milioni (di cui euro 2,4 milioni di pertinenza di terzi), dopo aver distribuito nel mese di giugno dividendi per euro 650 mila. Il NAV per azione in circolazione è pari a euro 32,0.

La performance *total return* del NAV per azione è stata pari al +0,9% nel quarto trimestre 2021, determinando una variazione complessiva del +54,6% nell'anno (senza tenere conto degli effetti diluitivi della conversione parziale del prestito obbligazionario convertibile "First Capital cv 2019-2026 3,75%" avvenuta a novembre).

In termini assoluti, il NAV evidenzia un incremento pari a euro 6,6 milioni rispetto al 30 settembre 2021 (quando era pari a euro 82,4 milioni), in gran parte riferibili all'effetto della conversione del prestito obbligazionario "First Capital cv 2019-2026 3,75%" per nominali euro 5,6 milioni.

Rispetto al 31 dicembre 2020, quando il NAV era pari a euro 56,1 milioni, l'incremento è di euro 32,9 milioni.

Tale variazione è riferibile alla crescita di valore del portafoglio investimenti, rappresentato da società dotate di una struttura finanziaria solida e con un forte posizionamento di mercato.

¹ Il Net Asset Value è stimato dalla Società in conformità ai Principi Contabili IAS/IFRS e viene elaborato su dati contabili e gestionali che non sono stati oggetto di revisione contabile.



COMUNICATO STAMPA

Milano, 14 febbraio 2022

Al 31 dicembre 2021 il Totale Attivo è pari a euro 127,4 milioni, costituito prevalentemente dal portafoglio investimenti, che ammonta a euro 99,7 milioni e da liquidità e *cash equivalents* per euro 25,9 milioni. I principali investimenti strategici sono rappresentati dalle partecipazioni in Intred, Industrie Chimiche Forestali e Orsero, che costituiscono rispettivamente il 22%, 9% e 9% del Totale Attivo al 31 dicembre 2021. Si annoverano poi le partecipazioni in Labomar, Cy4gate e Net Insurance, ciascuna con un peso intorno al 6% sul Totale Attivo; seguono gli investimenti in Cellularline, TPS e B&C Speakers.

I debiti finanziari sono pari a euro 33,3 milioni e si riferiscono per euro 18,0 milioni al prestito obbligazionario convertibile "First Capital cv 2019-2026 3,75%", per euro 8,3 milioni al prestito obbligazionario convertibile "First4Progress CV 2021-2026%" che rappresenta la raccolta presso terzi del *search investment vehicle* del Gruppo, per euro 4,9 milioni ai titoli di debito emessi da V.F. Adhesives S.r.l., il veicolo di investimento del Gruppo che detiene la partecipazione in Industrie Chimiche Forestali e per euro 2,0 milioni a finanziamenti bancari a medio termine a servizio dell'investimento in Labomar.

Al 31 dicembre 2021 l'indebitamento finanziario netto è pari a euro 7,4 milioni.

Per maggiori informazioni si invita a consultare il Report sul NAV trimestrale al 31 dicembre 2021, che sarà disponibile sul sito internet della Società www.firstcapital.it, nella sezione *Investor Relation/Risultati Finanziari/Net Asset Value*.

Infine, si rende noto che la Società sta altresì valutando l'opportunità di ottimizzare la propria struttura finanziaria, anche attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario.



COMUNICATO STAMPA

Milano, 14 febbraio 2022

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