

COMUNICATO STAMPA
Milano, 30 luglio 2025

**APPROVATO IL NAV AL 30 GIUGNO 2025: EURO 27,6 PER AZIONE.
LA PERFORMANCE *TOTAL RETURN* È DEL +12% DA INIZIO ANNO**

**FIRST CAPITAL DELIBERA L'EMISSIONE DI UN PRESTITO
OBBLIGAZIONARIO PER UN IMPORTO MASSIMO DI EURO 25 MILIONI**

Milano, 30 luglio 2025 - First Capital S.p.A. ("First Capital" o la "Società"), *holding* di partecipazione finanziaria quotata su Euronext Growth Milan, rende noto che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna, ha i) esaminato e approvato la situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 30 giugno 2025, determinando il Net Asset Value alla stessa data; ii) deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario per un importo massimo di euro 25 milioni; iii) approvato una variazione del calendario finanziario 2025.

NET ASSET VALUE AL 30 GIUGNO 2025

Al 30 giugno 2025 il Net Asset Value (NAV) consolidato di First Capital si attesta a euro 86,1 milioni (di cui euro 3,9 milioni di pertinenza di terzi), corrispondenti a euro 27,6 per azione in circolazione.

Nel secondo trimestre 2025, includendo la distribuzione di dividendi in denaro per euro 1,0 milione e l'assegnazione gratuita di azioni di nuova emissione avvenute nel mese di maggio, il NAV per azione è cresciuto del +6% rispetto al 31 marzo 2025, portando la variazione *total return* da inizio anno al +12%. Tale performance è riconducibile all'incremento generalizzato del valore di mercato delle partecipate strategiche detenute, in particolare ALA, Generalfinance e ICF.

Con riferimento alla partecipazione in ALA, si ricorda che, successivamente alla chiusura del primo semestre, in data 16 luglio 2025, è stato sottoscritto un accordo per la cessione della stessa al fondo H.I.G. Capital, il cui perfezionamento genererà un incasso, per la controllata First SICAF, di oltre 9 milioni.

Al 30 giugno 2025, gli *asset* sono pari a euro 112,3 milioni, costituiti dal portafoglio investimenti, che ammonta a euro 98,0 milioni, da liquidità e *cash equivalents* per euro 10,7 milioni e da altre attività per euro 3,7 milioni.

I debiti finanziari consolidati sono pari a euro 22,5 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 3,8 milioni).

Per maggiori informazioni si invita a consultare il Report sul NAV trimestrale al 30 giugno 2025, che sarà disponibile sul sito internet della Società www.firstcapital.it, nella sezione *Investor Relation/Risultati Finanziari/Net Asset Value*.

COMUNICATO STAMPA
Milano, 30 luglio 2025

EMISSIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario (il "Prestito Obbligazionario") senior, non convertibile, non garantito, non subordinato e *unrated*, per un importo massimo di euro 25 milioni, con una durata di 3,5 anni, una cedola fissa nell'intorno del 5,75% lorda su base annua.

Le Obbligazioni saranno sottoscritte da investitori qualificati e *retail* e per le stesse sarà richiesta l'ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale "Vorvel", gestito da Vorvel SIM S.p.A..

I proventi derivanti dall'emissione del Prestito Obbligazionario saranno destinati, in parte, alla rimodulazione dell'indebitamento finanziario esistente, con possibilità di procedere al rimborso anticipato del prestito obbligazionario convertibile "First Capital cv 2019-2026 3,75%" (ISIN IT0005388639) ed in parte al finanziamento delle attività future della Società.

Equita SIM S.p.A. agirà in qualità di *placement agent*, mentre gli aspetti legali dell'operazione sono curati da Dentons Europe Studio Legale Tributario.

VARIAZIONE CALENDARIO FINANZIARIO

Infine, la Società, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Euronext Growth Milan, rende noto una modifica del calendario finanziario 2025, posticipando la data della riunione consiliare per l'approvazione della Relazione Semestrale al 30 giugno 2025, al 30 settembre 2025 (anziché il 29 settembre 2025 come precedentemente comunicato).

Si riporta di seguito il calendario finanziario dell'esercizio 2025 aggiornato. La Società provvederà a comunicare tempestivamente eventuali variazioni rispetto alle date comunicate.

Data	Evento
30 settembre 2025	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE Approvazione del Bilancio Consolidato Intermedio al 30 giugno 2025
14 novembre 2025	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE Esame ed Approvazione Net Asset Value al 30 settembre 2025

Il calendario finanziario integrato è disponibile sul sito internet della Società www.firstcapital.it sezione *Investor Relation/Calendario Eventi Societari*.



COMUNICATO STAMPA

Milano, 30 luglio 2025

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@cfo-sim.com

CDR COMMUNICATION

Media Relations

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