

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SMART CAPITAL HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2024

IL 2024 CHIUDE CON TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI E PATRIMONIALI IN FORTE MIGLIORAMENTO, A CONFERMA DI UN IMPORTANTE PERCORSO DI CRESCITA

CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN DATA 29 APRILE 2025

Principali dati consolidati:

- **Totale Attivo Consolidato pari ad Euro 65,3 milioni (Euro +24,2 milioni rispetto al 31/12/2023)**
- **Patrimonio Netto Consolidato pari ad Euro 57,0 milioni (Euro +18,5 milioni rispetto al 31/12/2023)**
- **Net Asset Value pari ad Euro 1,76 per azione (Euro 1,81 al lordo dell'effetto diluitivo dell'aumento di capitale in IPO) rispetto ad Euro 1,61 al 31/12/2023**
- **Risultato Netto di pertinenza della Capogruppo pari ad Euro 1,9 milioni (+111% rispetto al 31/12/2023)**

Monza, 28 marzo 2025 – il Consiglio di amministrazione di **Smart Capital S.p.A.** (EGM-PRO: SMCAP) (“**Smart Capital**” o “**la Società**”), holding di partecipazioni industriali di tipo “*permanent capital*” specializzata in investimenti di *Private Equity* e di *Private Investments in Public Equity*, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il Progetto di Bilancio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024.

Andrea Costantini, Presidente e Amministratore Delegato, e Andrea Faraggiana, Managing Partner e Direttore Generale di Smart Capital, hanno così commentato: “*Il 2024 ha rappresentato il quarto anno di piena attività di Smart Capital ed è stato caratterizzato dal consolidamento di un percorso di forte crescita di tutti gli indicatori economici e patrimoniali. L'anno, già molto positivo, si è concluso con il traguardo della quotazione della società in Borsa, sul mercato Euronext Growth Milan – segmento professionale avvenuta a fine novembre. La quotazione, ha consentito da un lato l'ingresso di circa 9 milioni di euro di risorse nella società, ma soprattutto di estendere il già ampio network di soci che oggi conta oltre 100 famiglie di imprenditori e taluni investitori istituzionali di primario standing.*”

Cesare Agrati, Anchor Shareholder e Consigliere di Smart Capital, ha altresì aggiunto: “*Siamo fiduciosi che il portafoglio di Smart Capital, costituito da aziende di piccole e medie dimensioni con caratteristiche di eccellenza, continuerà a dare soddisfazioni nel medio periodo così come fatto sino ad oggi.*”

DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2024

In data 22 novembre 2024, le azioni di Smart Capital S.p.A. sono state ammesse alla negoziazione presso il mercato Euronext Growth Milan, segmento Professionale (EGM-PRO: SMCAP), raccogliendo sottoscrizioni in aumento di capitale per circa Euro 9,0 milioni da primarie famiglie imprenditoriali e alcuni investitori istituzionali. A seguito della quotazione, il Gruppo vede oggi la presenza, quali investitori, di oltre 100 famiglie, anche appartenenti a realtà imprenditoriali, nonché di taluni primari investitori istituzionali. Smart Capital presentava al 31/12/24 una capitalizzazione di mercato di Euro 45,7 milioni.

Il Gruppo Smart Capital chiude il 2024, primo bilancio da società quotata, con un **risultato netto di pertinenza della capogruppo di Euro 1,9 milioni**, rispetto ai circa Euro 0,9 milioni del 2023 (+111%), grazie: (i) al complessivo buon andamento delle partecipate i cui risultati sono stati ben più positivi di quanto si potesse prevedere, aspetto che ha consentito alle stesse di remunerare i soci con dividendi anche significativi; (ii) alla prosecuzione dell'attività di *advisory* rivolta sia a società del gruppo che, sempre con un approccio molto esclusivo, a società terze; (iii) a talune *exit* parziali o totali di partecipazioni del portafoglio che hanno consentito di realizzare significativi *capital gain*, quali *in primis*:

- Civitanavi Systems S.p.A., partecipata sin dal 2022, è stata oggetto di un'offerta pubblica di acquisto da parte di Honeywell;
- Sogefi S.p.A., partecipata sin dal 2022, una divisione è stata interamente ceduta nel 2024 ad un fondo di *private equity* statunitense. A seguito della cessione la società ha proceduto alla distribuzione di un dividendo straordinario di particolare rilevanza;
- Unieuro S.p.A., partecipata sin dal 2022, è stata oggetto di un'offerta pubblica di acquisto da parte di Fnac Darty SA;
- Venpa S.p.A., partecipata sin dal 2021, è stata ceduta nell'autunno 2024 al fondo di private equity Sagard.

Il **risultato netto consolidato**, che include anche il risultato di pertinenza di terzi, si attesta ad Euro 1,45 milioni rispetto ad un utile netto consolidato pari a Euro 0,42 milioni al 31 dicembre 2023 (+243%). Tale dato riflette l'impatto del risultato netto negativo di pertinenza di terzi pari ad Euro 0,5 milioni, principalmente legato all'avvenuto allineamento di valore della partecipazione in Cofle S.p.A. in relazione alla flessione registrata da quest'ultima coerentemente all'andamento del proprio mercato di riferimento.

Dati consolidati	31/12/2024	31/12/2023	Δ %
Ricavi di Advisory	0,8 € mln	0,4 € mln	+100%
Proventi Finanziari	4,3 € mln	2,1 € mln	+105%
Risultato Netto di pertinenza della Capogruppo	1,9 € mln	0,9 € mln	+111%
Totale Attivo	65,3 € mln	41,1 € mln	+59%
Totale Patrimonio Netto	57,0 € mln	38,5 € mln	+48%
PFN (Cassa)	(3,3) € mln	(2,6) € mln	+27%
PFN (Cassa) <i>Adjusted</i> ¹	(11,6) € mln	(6,7) € mln	+73%

Il **patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2024 è salito a Euro 57,0 milioni, nonostante le distribuzioni di dividendi per Euro 250 mila e ciò, oltre che per il risultato dell'esercizio, anche grazie alle risorse raccolte nell'ambito della quotazione in Borsa.

¹ La Posizione Finanziaria Netta (PFN) *Adjusted* comprende gli investimenti temporanei prontamente liquidabili in fondi comuni, polizze e obbligazioni

Il **totale attivo consolidato** al 31 dicembre 2024 ha seguito la medesima dinamica ed è incrementato del 59% a Euro 65,3 milioni rispetto ad Euro 41,1 milioni al 31/12/2023.

I **ricavi per attività di advisory** nel periodo sono stati di circa Euro 0,8 milioni rispetto ad Euro 0,4 milioni nel corso del 2023 (+100%).

Il costo del personale, in aumento rispetto al 2023 per l'inserimento di figure all'interno del team, è, come sempre, sensibilmente influenzato dalla componente delle remunerazioni variabili del *management team* che, come noto, sono paramtrate ai risultati.

I **proventi finanziari** ammontano ad Euro 4,3 milioni (vs Euro 2,1 milioni nel 2023) in crescita del 105% rispetto al periodo precedente e comprendono plusvalenze e dividendi. Gli oneri finanziari si riferiscono principalmente agli interessi maturati su linee e finanziamenti in essere per circa Euro 0,2 milioni.

La **posizione finanziaria netta consolidata** del Gruppo al 31 dicembre 2024, senza considerare attività finanziarie non correnti ritenute sotto il profilo gestionale liquidità utilizzabile a breve, era negativa (cassa) per circa Euro (3,3) milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2023 pari a Euro (2,6) milioni. La PFN Adjusted (cassa) ammonta ad Euro (11,6) milioni (vs Euro (6,7) milioni al 31 dicembre 2023) e comprende gli investimenti temporanei prontamente liquidabili in fondi comuni, polizze e obbligazioni.

INVESTIMENTI

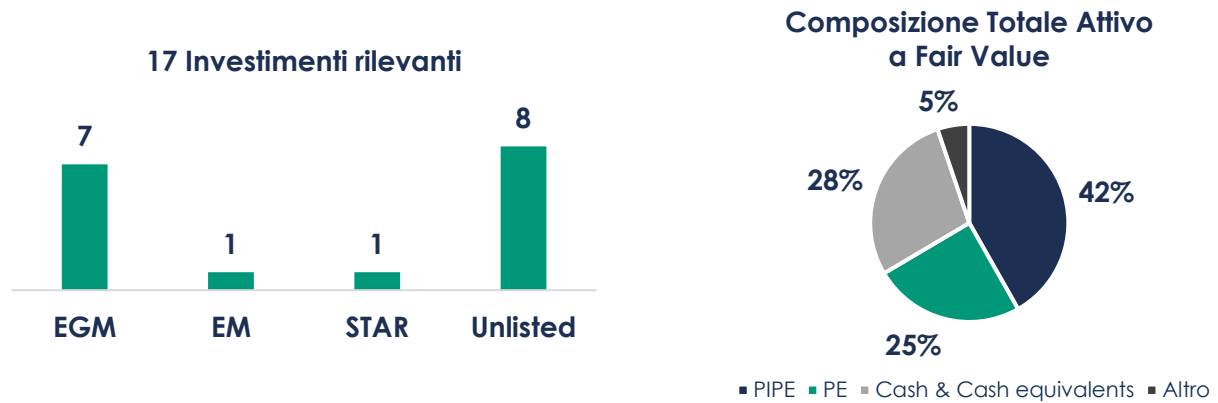
Nel corso del 2024 Smart Capital ha proseguito l'attività di prudente valutazione di nuovi potenziali investimenti, in una prospettiva di crescenti opportunità.

Alla data del 31/12/24, oltre al verticale tecnologico del Gruppo, Smart4Tech S.p.A., erano in essere **8 veicoli di club deal** (Smart ALA s.r.l., Smart Agri s.r.l., Smart Racing s.r.l., Smart Newcleo s.r.l., Smart Logistics s.r.l., Lario Up s.r.l., Smart4Sea s.r.l. e Smart4Orto s.r.l.).

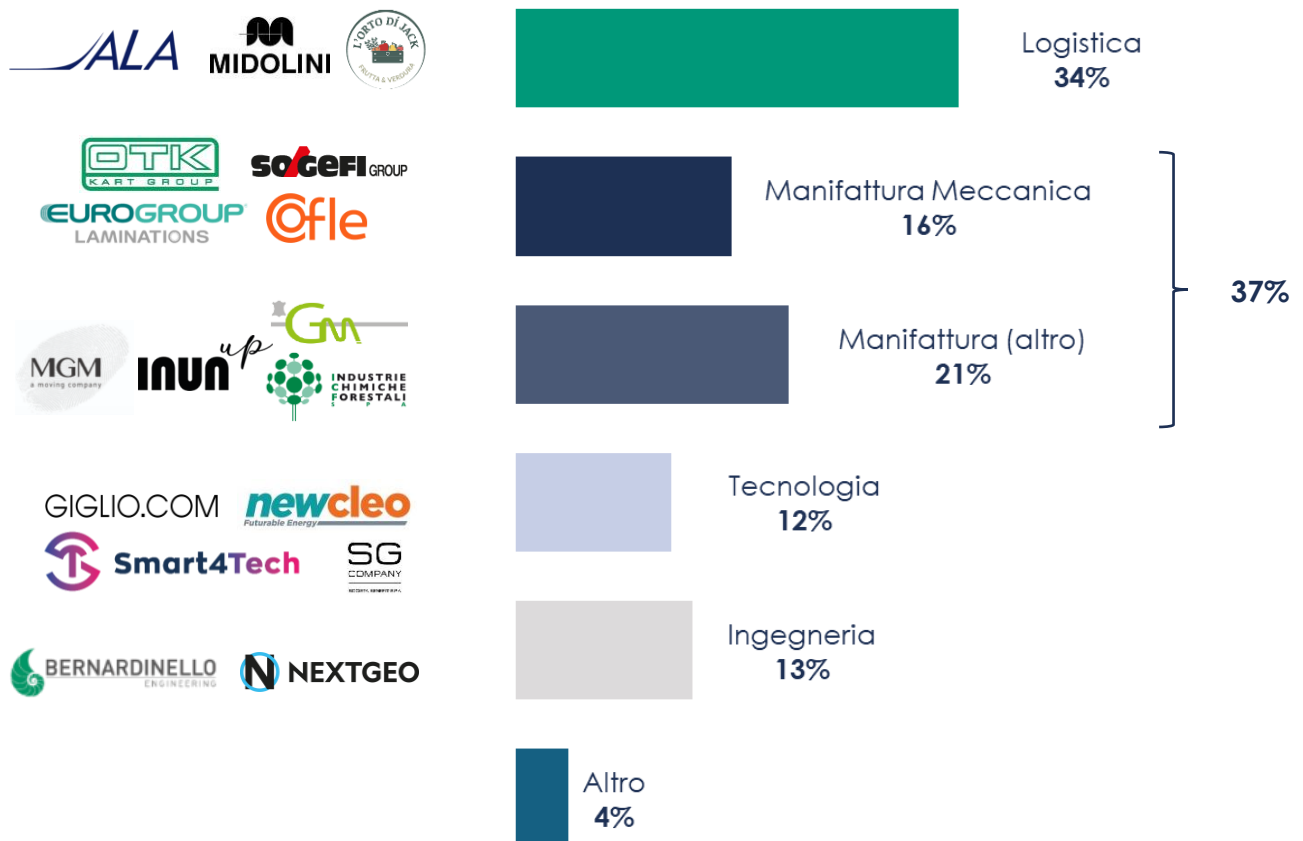
Nel corso dell'esercizio, in continuità con quanto avvenuto negli anni precedenti, sono stati avviati alcuni ulteriori progetti e verticali complementari:

- Ad aprile 2024 ha preso avvio **Smart4Mechanics S.r.l.**, società controllata da Smart Capital che si pone l'obiettivo di **acquisire una o più società, tendenzialmente con quote di maggioranza, attive nel campo della meccanica per creare un player italiano in grado di svolgere il ruolo di consolidatore in un mercato caratterizzato da elevata frammentazione;**
- Sempre ad aprile 2024, ha preso avvio **Smart4Sea S.r.l.**, club deal che partecipa al 50% **SmartVSL Geosolutions S.r.l.** e che ha visto il coinvolgimento di numerose famiglie imprenditoriali italiane al fianco di Smart Capital stessa per supportare la quotazione in borsa di **NextGeosolutions Europe S.p.A.**, società oggi quotata sull'Euronext Growth Milan, specializzata nella fornitura di servizi di assistenza alla costruzione *offshore* e geoscienze marine, operando principalmente nel campo delle energie rinnovabili. Il gruppo fornisce servizi di consulenza, servizi di rilevamento dati geofisici e geotecnici, ingegneria, costruzione, installazione, ispezione e manutenzione delle infrastrutture energetiche marine.
- Nel corso del mese di giugno, è inoltre stato costituito il veicolo **Smart4Orto s.r.l.**, club deal volto a **finanziare, mediante la sottoscrizione di strumenti finanziari partecipativi convertibili, l'ambizioso piano di crescita e consolidamento de L'Orto di Jack s.r.l.**, PMI innovativa che opera in Italia nel settore ortofrutticolo, con un modello omnicanale verticalizzato che collega direttamente i produttori agricoli ai clienti finali, ottimizzando la distribuzione per ristoranti, retailer e consumatori.

Alla data del 31/12/24, gli **investimenti rilevanti**² in portafoglio di Smart Capital **ammontano a 17**, di cui 8 relativi a operazioni di *private equity* e 9 relativi a operazioni di PIPE.



Diversificazione settoriale



È inoltre proseguita la consueta gestione attiva della liquidità.

² Gli investimenti rilevanti sono riferiti a quelli in cui è stato effettuato un investimento diretto e/o indiretto pari o superiore ad Euro 500.000

DATI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO

Di seguito si riportano i principali dati economico-patrimoniali registrati dalla capogruppo Smart Capital S.p.A.:

- Valore della Produzione pari a Euro 1,3 milioni (circa +103% rispetto al 31/12/2023)
- Proventi Finanziari pari a Euro 3,8 milioni (circa + 107% rispetto al 31/12/2023)
- Utile Netto pari ad Euro 1,9 milioni (circa +87% rispetto al 31/12/2023)
- Totale Attivo pari ad Euro 47,3 milioni (Euro +14,6 milioni rispetto al 31/12/2023)
- Patrimonio Netto pari ad Euro 40,3 milioni (Euro +14,4 milioni rispetto al 31/12/2023)
- Posizione Finanziaria Netta negativa (cassa) pari ad Euro (3,0) milioni (Euro (2,2) milioni al 31/12/2023)

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di amministrazione ha deliberato di rinviare all'Assemblea degli Azionisti la decisione circa la destinazione dell'utile come risultante dal Progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2024 pari a Euro 1,9 milioni.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL 2024

In data **15 ottobre 2024** la Società ha comunicato di avere sottoscritto, per il tramite del veicolo controllato Smart4Orto S.r.l. ("*Smart4Orto*"), strumenti finanziari partecipativi convertibili emessi da L'Orto di Jack S.r.l. ("*Orto di Jack*"), PMI innovativa operante nel settore della commercializzazione di prodotti ortofrutticoli, che si pone come il principale aggregatore ed innovatore nel frammentato panorama italiano dell'ortofrutta.

In data **20 novembre 2024** la Società ha comunicato di aver ricevuto, da Borsa Italiana S.p.A. ("*Borsa Italiana*"), il provvedimento relativo all'ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie su Euronext Growth Milan - Segmento Professionale, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana. L'ammontare complessivo del collocamento è stato pari a circa Euro 9,0 milioni, suddiviso in due *tranche*. Il primo giorno di negoziazione delle azioni Smart Capital è stato il 22 novembre 2025. Più in dettaglio, nell'ambito della prima *tranche* dell'aumento di capitale, sono state collocate 4.422.846 Azioni ad un prezzo di Euro 1,55 per Azione, mentre in data **24 dicembre 2024**, a conclusione della seconda *tranche* dell'aumento di capitale, sono state sottoscritte ulteriori n. 1.364.598 azioni ordinarie ai medesimi termini e condizioni.

In data **18 dicembre 2024** la Società ha comunicato di aver perfezionato l'*exit* dal co-investimento in Venpa S.p.A. ("*Venpa*") con un incasso di circa Euro 400 mila, a seguito del preliminare firmato in data 10 ottobre 2024 che prevedeva l'acquisizione di Venpa da parte del fondo di *private equity* Sagard MidCap.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ANNO 2024

In data **21 gennaio 2025** la Società ha comunicato che in data 18 dicembre 2024 è avvenuto il *signing* dell'aumento di capitale da Euro 5,5 milioni di NextAI S.r.l. ("*NextAI*"), società partecipata da Smart4Tech S.p.A., verticale tecnologico del gruppo Smart Capital. La valorizzazione implicita riconosciuta a NextAI nell'ambito dell'Operazione evidenzia una significativa rivalutazione teorica sul capitale investito di circa 5,2 volte.

In data **21 gennaio 2025** la Società ha comunicato - a seguito del deposito presso il competente Registro delle Imprese, in data 20 gennaio 2025, del nuovo testo di statuto sociale unitamente all'attestazione ex art. 2444 del codice civile - la nuova composizione del capitale sociale derivante dalla sottoscrizione e liberazione, per un controvalore complessivo di Euro 2.115.126,90, di 1.364.598 nuove azioni ordinarie Smart Capital rivenienti dalla seconda tranche dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea dei Soci del 5 novembre 2024.

In data **14 febbraio 2025** la Società ha comunicato di aver acquisito una partecipazione nel capitale di Ferrari Group Plc. a seguito della quotazione in borsa di quest'ultima su Euronext Amsterdam.

In data **3 marzo 2025** la Società ha comunicato di aver incrementato la propria partecipazione nel capitale sociale di Smart Ala S.r.l. ("**Smart Ala**"), società veicolo di *club deal*, acquisendo l'intera quota detenuta dai soci di minoranza. Il controvalore pattuito è di circa Euro 2,5 milioni. A seguito dell'operazione Smart Capital detiene il 100% di Smart Ala, rispetto al precedente 67,07%. L'operazione ha consentito a Smart Capital di rafforzare la propria esposizione nel capitale di un'azienda italiana eccellente - venendo a detenere complessivamente una partecipazione del 4,542% del capitale sociale di ALA - con l'obiettivo di proseguire il proprio percorso di accompagnamento alla crescita del gruppo con un orizzonte di lungo periodo.

In data 19 marzo 2025, **Smart4Orto** ha deliberato la conversione degli strumenti finanziari partecipativi convertibili emessi da L'Orto di Jack e sottoscritti nell'ottobre 2024 nonché la sottoscrizione di un'ulteriore porzione dell'aumento di capitale della società a sostegno dell'ambizioso piano di crescita dalla stessa.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il contesto economico attuale presenta dinamiche incerte, che potrebbero perdurare per l'intero anno 2025. Le elezioni presidenziali negli Stati Uniti hanno infatti introdotto un elemento di forte incertezza nei mercati globali. Le politiche economiche del nuovo governo, come dimostrato fin dall'insediamento dell'amministrazione Trump, potrebbero infatti influenzare i rapporti commerciali internazionali e le dinamiche di mercato, creando potenziali volatilità. Lo scenario è inoltre vulnerabile alle variabili geopolitiche e alle possibili ulteriori *escalation* (ovvero risoluzione) dei conflitti, specie quello Russo-Ucraino e quello Israele-Palestinese. Il contesto, caratterizzato quindi da profonde incertezze sia di natura geopolitica che macroeconomica, cui si sono aggiunte dinamiche di pressione e volatilità dei prezzi di alcune specifiche materie prime, sta condizionando, seppur con dinamiche disomogenee, le *performance* di molti settori del manifatturiero. La revisione al ribasso delle previsioni di crescita e le sfide strutturali dell'economia italiana richiedono un approccio prudente e attento nell'analisi delle prospettive future.

È da sottolineare comunque che nel comparto meccanico, l'Italia sta elaborando un piano industriale volto a integrare i settori automobilistico, della difesa e aerospaziale, con l'obiettivo di stimolare la crescita della produzione di componenti e lavorazioni meccaniche.

In questo contesto, il **Gruppo intende perseguire una strategia di crescita focalizzata al supporto delle piccole e medie aziende nazionali "eccellenti"**.

Particolare focus è posto sui tre principali verticali di competenza del Gruppo ovvero: (i) la manifattura/meccanica; (ii) la logistica di specialità; (iii) la tecnologia.

Inoltre, sono in corso studi e approfondimenti mirati a valutare la possibilità di acquisire partecipazioni, anche di maggioranza, in aziende italiane eccellenti che si pongono l'obiettivo di consolidare i propri settori di riferimento per divenire *leader* ed aggregatori in mercati spesso troppo polverizzati. Il Gruppo, rimane prudente nell'affrontare le sfide attuali, monitorando attentamente le evoluzioni del mercato e adattando le proprie strategie per garantire una crescita sostenibile e duratura.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria in prima convocazione il giorno 29 aprile 2025 alle ore 17.30 e occorrendo in seconda convocazione il giorno 30 aprile 2025 alle ore 14.00, presso Veduggio con Colzano (MB), Via Piave 28/30. La partecipazione all'Assemblea sarà possibile esclusivamente tramite rappresentante designato. L'avviso di convocazione dell'Assemblea dei soci verrà pubblicato entro i termini di legge e di regolamento.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia del Progetto di Bilancio d'Esercizio della capogruppo Smart Capital S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, del Bilancio Consolidato del Gruppo riferito alla stessa data, delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, saranno messi a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale della Società, e sul sito internet della Società smart-capital.it, nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, sezione Investor Relations/Bilanci e relazioni periodiche.

Per la trasmissione delle informazioni regolamentate Smart Capital si avvale del sistema di diffusione (SDIR) "1INFO" disponibile all'indirizzo www.1info.it, gestito da Computershare S.p.A. con sede legale in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo smart-capital.it.

Smart Capital S.p.A. è una holding di partecipazioni industriali di tipo "permanent capital" specializzata in operazioni di private investments in public equity e di private equity, con un focus su piccole e medie imprese italiane, quotate, non quotate o in fase di pre-IPO, operanti sia in Italia che all'estero. Il Gruppo Smart Capital è caratterizzato, anche nell'approccio di investimento, da un DNA imprenditoriale e di lungo termine. Smart Capital ricerca opportunità di investimento in società leader nelle nicchie di mercato, con un management di comprovata capacità e piani di creazione di valore in linea con le best practices ESG.

Contatti:

Smart Capital S.P.A.

Andrea Faraggiana – Investor Relations Director
ir@smart-capital.it

Euronext Growth Advisor – ALANTRA

ega@alantra.com
(+39) 334-6267243

Investor Relations – CDR Communication

Marta Alocci
(+39) 327-7049526
marta.alocci@cdr-communication.it

Silvia Di Rosa

(+39) 335-7864209
silvia.dirosa@cdr-communication.it

Media Relations – CDR Communication

Sara Grattieri
(+39) 342-6622554
sara.grattieri@cdr-communication.it

In allegato gli schemi consolidati di Conto Economico e Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2024

<i>Valori espressi in Euro</i>	31/12/2024	31/12/2023
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	923.597	81.190
II - Immobilizzazioni materiali	19.891	19.978
III - Immobilizzazioni finanziarie	54.122.797	35.291.339
Totale immobilizzazioni (B)	55.066.285	35.392.507
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) Verso clienti	273.167	262.786
5-bis) Crediti tributari	718.921	30.767
5-quater) Verso altri	216.865	1.515.740
Totale crediti	1.208.953	1.809.293
IV - Disponibilità liquide	8.966.579	3.882.253
Totale attivo circolante (C)	10.175.532	5.691.546
D) Ratei e risconti	44.015	7.610
Totale attivo	65.285.832	41.091.663
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	29.467.617	220.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.807.839	90.000
IV - Riserva legale	44.000	39.480
VI - Altre riserve, distintamente indicate	3.938.743	24.422.679
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	810.423	76.418
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.930.593	900.365
Totale patrimonio netto di gruppo	39.999.215	25.748.942
Patrimonio netto di terzi	16.980.417	12.728.237
Totale patrimonio netto consolidato	56.979.632	38.477.178
B) Fondi per rischi e oneri		
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.716	20.715
D) Debiti		
3) Debiti verso soci per finanziamenti	191.030	191.030
4) Debiti verso banche	5.467.990	1.124.119
7) Debiti verso fornitori	582.756	213.991
12) Debiti tributari	84.597	158.345
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	24.920	18.330
14) Altri debiti	1.390.555	803.221
Totale debiti	7.741.848	2.509.036
E) Ratei e risconti	557.637	84.734
Totale passivo	65.285.832	41.091.663

<i>Valori espressi in Euro</i>	31/12/2024	31/12/2023
Conto economico		
A) Valore della produzione	978.845	379.568
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.815	2.602
7) Per servizi	985.949	485.815
8) Per godimento di beni di terzi	69.380	35.744
9) Per il personale	841.665	471.986
10) Ammortamenti e svalutazioni:	236.973	23.686
14) Oneri diversi di gestione	82.798	42.122
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(1.248.735)	(682.387)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni	4.122.080	2.017.665
16) Altri proventi finanziari	251.413	121.934
17) Interessi e altri oneri finanziari	357.098	226.057
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:		
18) Rivalutazioni	53.087	-
19) Svalutazioni	1.285.523	655.137
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.535.224	576.018
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	86.295	153.812
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	1.448.929	422.206
Risultato di pertinenza di terzi	(481.664)	(478.159)
Risultato di pertinenza della capogruppo	1.930.593	900.365

PRESS RELEASE

**THE BOARD OF DIRECTORS OF SMART CAPITAL HAS APPROVED THE DRAFT
ANNUAL AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT
AS OF DECEMBER 31st, 2024**

**FY2024 ENDS WITH ALL ECONOMIC AND FINANCIAL INDICATORS SHOWING
STRONG IMPROVEMENT, CONFIRMING A SIGNIFICANT GROWTH PATH**

SHAREHOLDERS' MEETING CALLED FOR APRIL 29th, 2025

Key Consolidated Figures:

- **Total Consolidated Assets: €65.3 million (an increase of €24.2 million compared to 31/12/2023)**
- **Consolidated Net Equity: €57.0 million (an increase of €18.5 million compared to 31/12/2023)**
- **Net Asset Value: €1.76 per share (€1.81 gross of the dilutive effect of the IPO capital increase), compared to €1.61 as of 31/12/2023**
- **Net Profit Attributable to the Parent Company: €1.9 million (up 111% compared to 31/12/2023)**

Monza, March 28th, 2025 – The Board of Directors of **Smart Capital S.p.A. (EGM-PRO: SMCAP)** (“**Smart Capital**” or “**the Company**”), a *permanent capital industrial holding company specializing in Private Equity and Private Investments in Public Equity*, in today’s meeting reviewed and approved the Draft Financial Statements and the Consolidated Financial Statements as of December 31st, 2024.

Andrea Costantini, Chairman and CEO, and Andrea Faraggiana, Managing Partner and General Manager of Smart Capital, commented: “2024 marked the fourth full year of operations of Smart Capital and was characterized by the consolidation of strong growth across all economic and financial indicators. It was already a very positive year and concluded with a major milestone: the listing of the company on the Euronext Growth Milan – professional segment at the end of November. The listing process brought approximately €9 million of new capital to the company, but more importantly, it allowed us to expand our already broad network of shareholders, which today includes over 100 entrepreneurial families as well as select top-tier institutional investors.”

Cesare Agrati, Anchor Shareholder and Board Member of Smart Capital, also added: “We are confident that Smart Capital’s portfolio – comprised of small and medium-sized companies with outstanding characteristics – will continue to deliver solid returns in the medium term, just as it has done so far.”

CONSOLIDATED ECONOMIC AND FINANCIAL DATA AS OF DECEMBER 31st, 2024

On November 22nd, 2024, Smart Capital S.p.A. shares were admitted to trading on the Euronext Growth Milan market, Professional Segment (EGM-PRO: SMCAP), raising approximately €9.0 million in capital from leading entrepreneurial families and select institutional investors. Following the listing, the Group now counts over 100 families – many of them with entrepreneurial backgrounds – as well as several prominent institutional investors among its shareholders. As of December 31st, 2024, Smart Capital had a market capitalization of €45.7 million.

Smart Capital Group closes 2024 – its first year as a listed company – **with a consolidated net profit attributable to the parent company of €1.9 million**, compared to approximately €0.9 million in 2023 (+111%), driven by: (i) the overall strong performance of portfolio companies, whose results exceeded expectations and allowed most of them to distribute significant dividends; (ii) the continuation of *advisory* activities, offered both to group companies and, in a highly selective manner, to third-party companies; (iii) partial or full *exits* from certain portfolio investments, which generated significant *capital gains*, notably including:

- Civitanavi Systems S.p.A., invested since 2022, which received a public tender offer by Honeywell;
- Sogefi S.p.A., also invested since 2022, which sold one of its divisions during 2024 to a U.S. *private equity* fund. Following the disposal, the company distributed a significant extraordinary dividend;
- Unieuro S.p.A., invested since 2022, which received a public tender offer by Fnac Darty SA;
- Venpa S.p.A., held since 2021, was sold in autumn 2024 to the private equity fund Sagard.

The **net consolidated result**, which also includes the share attributable to minority shareholders, amounted to €1.45 million, compared to a consolidated net profit of Euro 0.42 million as of December 31st, 2023 (+243%). This figure reflects the impact of a negative result attributable to minority shareholders of Euro 0.5 million, primarily related to the value adjustment of the investment in Cofle S.p.A., following a decline in its share price aligned with the performance of its reference market.

Consolidated Data	31/12/2024	31/12/2023	Δ %
Advisory Revenues	0.8 € mln	0.4 € mln	+100%
Financial Income	4.3 € mln	2.1 € mln	+105%
Net Profit Attributable to the Parent Company	1.9 € mln	0.9 € mln	+111%
Total Assets	65.3 € mln	41.1 € mln	+59%
Total Net Equity	57.0 € mln	38.5 € mln	+48%
NFP (Cash)	(3.3) € mln	(2.6) € mln	+27%
NFP (Cash) <i>Adjusted</i> ¹	(11.6) € mln	(6.7) € mln	+73%

Consolidated shareholders' equity as of December 31st, 2024, rose to Euro 57.0 million, despite dividend distributions of Euro 250 thousand. This increase was due not only to the year's results, but also to the resources raised as part of the IPO process.

Total consolidated assets as of December 31st, 2024, followed the same trend and increased by 59% to Euro 65.3 million compared to Euro 41.1 million as of December 31st, 2023.

Advisory revenues during the period amounted to approximately Euro 0.8 million, compared to Euro 0.4 million in 2023 (+100%).

¹ The Adjusted Net Financial Position (NFP) includes short-term liquid investments in mutual funds, insurance policies, and bonds

Personnel costs increased compared to 2023 due to the addition of new team members. As usual, they were significantly influenced by the variable component of the *management team* compensation, which, as is well known, is linked to performance.

Financial income amounted to Euro 4.3 million (vs Euro 2.1 million in 2023), showing an increase of 105% compared to the previous period, and includes capital gains and dividends. Financial expenses mainly refer to interest accrued on existing credit lines and loans, amounting to approximately Euro 0.2 million.

The Group's **consolidated net financial position** as of December 31st, 2024, excluding non-current financial assets, that have to be considered as short-term liquid resources from a management standpoint, was negative (cash) at approximately Euro (3.3) million, with an improvement compared to Euro (2.6) million as of December 31st, 2023. The Adjusted Net Financial Position (cash) amounted to Euro (11.6) million (vs Euro (6.7) million as of December 31st, 2023), therefore including short-term liquid investments in mutual funds, insurance policies, and bonds.

INVESTMENTS

During 2024, Smart Capital continued its prudent evaluation of new potential investments, in light of increasing opportunities.

As of December 31st, 2024, in addition to the Group's technology vertical, Smart4Tech S.p.A., there were **8 active club deal vehicles** (Smart ALA s.r.l., Smart Agri s.r.l., Smart Racing s.r.l., Smart Newcleo s.r.l., Smart Logistics s.r.l., Lario Up s.r.l., Smart4Sea s.r.l., and Smart4Orto s.r.l.).

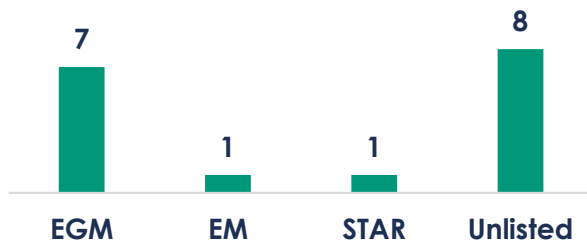
In line with previous years, several additional projects and complementary verticals were launched during the financial year:

- In April 2024, **Smart4Mechanics S.r.l.** has been launched. **Controlled by Smart Capital, the company aims to acquire one or more businesses – typically with majority stakes – in the mechanics sector, with the objective of creating an Italian player capable of acting as a consolidator in a highly fragmented market.**
- Also in April 2024, **Smart4Sea S.r.l.** has been launched – a *club deal vehicle* that holds a 50% stake in **SmartVSL Geosolutions S.r.l.**; **this initiative involved several Italian entrepreneurial families alongside Smart Capital, in support of the IPO of NextGeosolutions Europe S.p.A.** – a company now listed on Euronext Growth Milan. NextGeosolutions specializes in offshore construction support and marine geoscience services, operating mainly in the renewable energy sector. The group offers consulting services, geophysical and geotechnical data surveys, engineering, construction, installation, inspection, and maintenance of offshore energy infrastructure.
- In June 2024, the vehicle **Smart4Orto S.r.l.** was also established. **This club deal was created to finance – through the subscription of convertible participating financial instruments – the ambitious growth and consolidation plan of L'Orto di Jack S.r.l.**, an innovative SME operating in Italy's fruit and vegetable sector. The company uses a verticalized omnichannel model that directly connects agricultural producers with end customers, optimizing distribution for restaurants, retailers, and consumers.

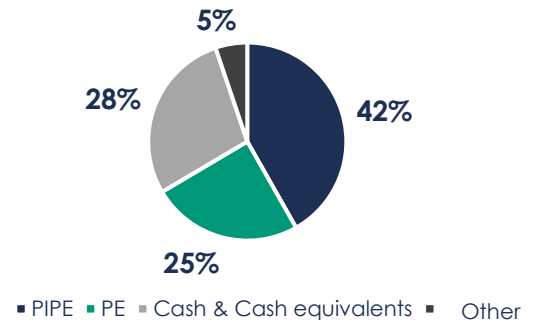
As of December 31st, 2024, Smart Capital's **relevant portfolio investments² totaled 17**, of which 8 were related to *private equity* transactions and 9 to PIPE deals.

² Relevant investments refer to those in which a direct and/or indirect investment of Euro 500,000 or more has been made

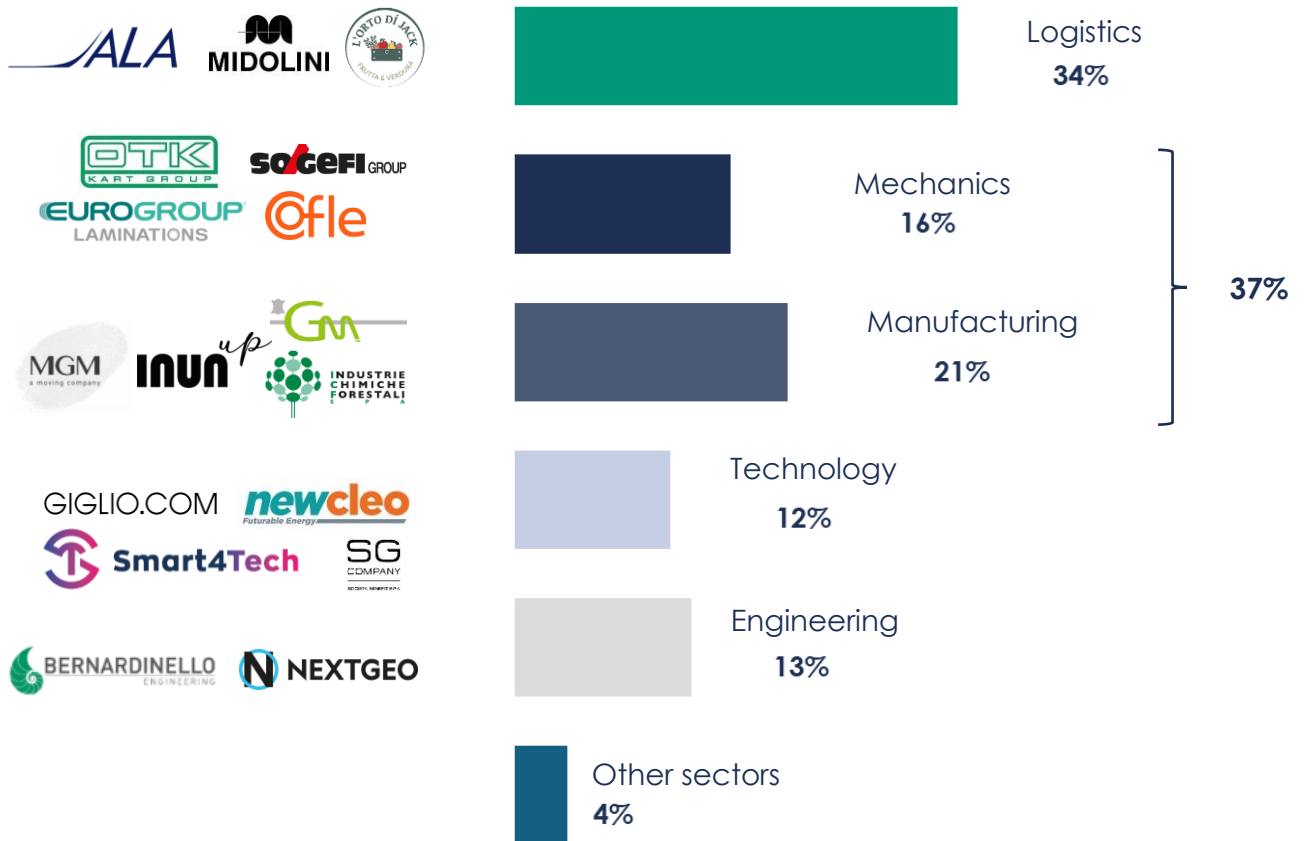
17 Significant Investments



Total Assets Composition at Fair Value



Sector Diversification



Furthermore, as usual, the active management of liquidity also continued.

PARENT COMPANY FINANCIAL DATA

The key economic and financial figures below refer to the parent company, Smart Capital S.p.A.:

- Value of Production: Euro 1.3 million (approximately +103% compared to December 31st, 2023)
- Financial Income: Euro 3.8 million (approximately +107% compared to December 31st, 2023)
- Net Profit: Euro 1.9 million (approximately +87% compared to December 31st, 2023)
- Total Assets: Euro 47.3 million (with an increase of Euro 14.6 million compared to December 31st, 2023)
- Shareholders' Equity: Euro 40.3 million (with an increase of Euro 14.4 million compared to December 31st, 2023)
- Net Financial Position (cash positive): Euro (3.0) million (compared to Euro (2.2) million as of December 31st, 2023)

DESTINATION OF THE YEAR'S RESULT

The Board of Directors resolved to defer to the Shareholders' Meeting the decision regarding the allocation of the net profit, as reported in the Draft Financial Statements as of December 31st, 2024, amounting to Euro 1.9 million.

KEY EVENTS DURING 2024

On **October 15th, 2024**, the Company announced the subscription, through its controlled company Smart4Orto S.r.l. ("*Smart4Orto*"), of convertible participating financial instruments issued by L'Orto di Jack S.r.l. ("*Orto di Jack*"), an innovative SME operating in the fruit and vegetable distribution sector, positioned as the main aggregator and innovator within the fragmented Italian fruit and vegetable market.

On **November 20th, 2024**, the Company announced that it had received from Borsa Italiana S.p.A. ("*Borsa Italiana*") the admission of its ordinary shares to trading on Euronext Growth Milan – Professional Segment, a multilateral trading facility organized and managed by Borsa Italiana. The total amount raised in the context of the listing process was approximately Euro 9.0 million, divided into two *tranches*. The first trading day of Smart Capital shares was November 22nd, 2024. Specifically, in the first *tranche* of the capital increase, 4,422,846 shares were placed at a price of Euro 1.55 per share. On **December 24th, 2024**, as part of the second *tranche* of the capital increase, an additional 1,364,598 ordinary shares were subscribed under the same terms and conditions.

On **December 18th, 2024**, the Company announced the completion of the *exit* from the co-investment in Venpa S.p.A. ("*Venpa*"), with a cash-in of approximately Euro 400 thousand. This followed the preliminary agreement signed on October 10th, 2024, for the acquisition of Venpa by the *private equity* fund Sagard MidCap.

KEY EVENTS AFTER THE END OF 2024

On **January 21st, 2025**, the Company announced the signing of a capital increase of Euro 5.5 million for NextAI S.r.l. ("*NextAI*") occurred on December 18th, 2024. NextAI, a portfolio company of Smart4Tech S.p.A. – the Group's technology vertical – received an implied valuation in the transaction that represents a significant theoretical uplift on invested capital, estimated at approximately 5.2 times.

On **January 21st, 2025**, the Company also announced – following the filing with the competent Companies Register on January 20th, 2025, of the updated company by-laws together with the certification pursuant to Article 2444 of the Italian Civil Code – the new composition of the share capital. This followed the subscription and release of 1,364,598 new ordinary Smart Capital shares, for a total value of Euro 2,115,126.90, stemming from the second *tranche* of the capital increase approved by the Shareholders’ Meeting on November 5th, 2024.

On **February 14th, 2025**, the Company announced the acquisition of a stake in Ferrari Group Plc. in the context of the IPO process on Euronext Amsterdam.

On **March 3rd, 2025**, the Company announced that it had increased its ownership stake in Smart Ala S.r.l. (“**Smart Ala**”), a club deal vehicle, by acquiring the entire minority interest from existing shareholders. The agreed transaction value was approximately Euro 2.5 million. As a result, Smart Capital now holds 100% of Smart Ala, up from the previous 67.07%. This transaction allowed Smart Capital to strengthen its exposure to a leading Italian company – ultimately holding a 4.542% stake in the share capital of ALA – with the goal of continuing its long-term support of the group’s growth journey.

On **March 19th, 2025**, Smart4Orto resolved the conversion of participating financial instruments issued by L’Orto di Jack – originally subscribed in October 2024 – and the participation in an additional portion of the company’s capital increase, further supporting its ambitious growth strategy.

MANAGEMENT OUTLOOK

The current economic environment presents uncertain dynamics that could persist throughout 2025. The U.S. presidential elections have introduced a major element of uncertainty into global markets. As seen during the Trump administration, the new government’s economic policies could impact international trade relations and market dynamics, potentially triggering volatility. The overall scenario also remains vulnerable to geopolitical factors and potential escalations (or resolutions) of ongoing conflicts, particularly the Russia-Ukraine war and the Israel-Palestine conflict. This environment, marked by significant geopolitical and macroeconomic uncertainties, along with increased price pressure and volatility in certain key raw materials, is affecting the performance of many manufacturing sectors, though with varying intensity. The downward revisions of growth forecasts and the structural challenges of the Italian economy call for a cautious and thoughtful approach in analyzing future prospects.

It should be noted, however, that in the mechanical sector, Italy is developing an industrial plan aimed at integrating the automotive, defense and aerospace sectors, with the aim of stimulating the growth of the production of mechanical components and processes.

In this context, **the Group aims to pursue a growth strategy focused on supporting “excellent” small and medium-sized Italian enterprises.**

Particular focus is put on the Group’s three main verticals of expertise: (i) manufacturing/mechanics; (ii) specialty logistics; (iii) technology.

In addition, targeted analyses and assessments are underway to explore the possibility of acquiring stakes – including majority stakes – in high-quality Italian companies aiming at consolidating their respective sectors, becoming leaders and aggregators in markets that are often overly fragmented. The Group remains cautious in facing current challenges, closely monitoring market developments and adapting its strategies to ensure sustainable and long-term growth.

CALL FOR THE ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

The Board of Directors has resolved to call the Ordinary Shareholders' Meeting in first call on April 29th, 2025 at 5:30 p.m. and, if necessary, in second call on April 30th, 2025 at 2:00 p.m., in Veduggio con Colzano (MB), Via Piave 28/30. Participation in the Meeting will be possible exclusively through the designated representative. The notice of the Shareholders' Meeting will be published within the terms of the law and regulations.

FILING OF DOCUMENTATION

A copy of the Draft Financial Statements of the parent company Smart Capital S.p.A. for the financial year ended 31st December 2024, of the Consolidated Financial Statements of the Group as of the same date, of the reports of the Board of Statutory Auditors and of the Independent Auditors, will be made available to the public within the terms of the law at the registered office of the Company, and on the website of the Company smart-capital.it, as well as on the website <http://www.borsaitaliana.it/>, section Investor Relations/Financial Statements and periodic reports.

For the distribution of regulated information, Smart Capital uses the distribution system (SDIR) "1INFO" available at www.1info.it, managed by Computershare S.p.A. with registered office in Milan, Via Lorenzo Mascheroni n. 19.

This press release is available on the Company's website at smart-capital.it.

Smart Capital S.p.A. is a permanent capital industrial holding company specialized in private investments in public equity and private equity transactions, with a focus on small and medium-sized Italian enterprises – listed, unlisted, or in the pre-IPO phase – operating both in Italy and abroad. The Smart Capital Group is distinguished by its entrepreneurial DNA and long-term investment approach. It seeks investment opportunities in market-leading niche companies with proven management teams and value creation plans aligned with ESG best practices.

Contacts:

Smart Capital S.P.A.

Andrea Faraggiana – Investor Relations Director
ir@smart-capital.it

Euronext Growth Advisor – ALANTRA

ega@alantra.com
(+39) 334-6267243

Investor Relations – CDR Communication

Marta Alocci
(+39) 327-7049526
marta.alocci@cdr-communication.it

Silvia Di Rosa

(+39) 335-7864209
silvia.dirosa@cdr-communication.it

Media Relations – CDR Communication

Sara Grattieri
(+39) 342-6622554
sara.grattieri@cdr-communication.it

Consolidated Income Statement and Balance Sheet as of December 31st, 2024 are attached below:

<i>Values expressed in Euro</i>	31/12/2024	31/12/2023
Balance Sheet		
Assets		
A) Receivables due from shareholders		
Total receivables from shareholders for payments still due (A)		
B) Fixed assets		
I - Intangible assets	923,597	81,190
II - Tangible assets	19,891	19,978
III - Financial assets	54,122,797	35,291,339
Total fixed assets (B)	55,066,285	35,392,507
C) Current assets		
II - Receivables		
1) From customers	273,167	262,786
5-bis) Tax receivables	718,921	30,767
5-quater) From others	216,865	1,515,740
Total receivables	1,208,953	1,809,293
IV - Cash and cash equivalents	8,966,579	3,882,253
Total current assets (C)	10,175,532	5,691,546
D) Accruals and deferrals	44,015	7,610
Total assets	65,285,832	41,091,663
Liabilities		
A) Group net equity		
I - Capital	29,467,617	220,000
II - Share premium reserve	3,807,839	90,000
IV - Legal reserve	44,000	39,480
VI - Other reserves, indicated separately	3,938,743	24,422,679
VIII - Profit (loss) carried forward	810,423	76,418
IX - Profit (loss) for the year	1,930,593	900,365
Total group net equity	39,999,215	25,748,942
Minority shareholders' equity	16,980,417	12,728,237
Total consolidated net equity	56,979,632	38,477,178
B) Provisions for risks and charges		
C) Employee severance indemnities	6,716	20,715
D) Payables		
3) Payables to shareholders for financing	191,030	191,030
4) Payables to banks	5,467,990	1,124,119
7) Payables to suppliers	582,756	213,991
12) Tax payables	84,597	158,345
13) Payables to social security institutions	24,920	18,330
14) Other payables	1,390,555	803,221
Total payables	7,741,848	2,509,036
E) Accrued income and deferrals	557,637	84,734
Total liabilities	65,285,832	41,091,663

<i>Values expressed in Euro</i>	31/12/2024	31/12/2023
Income statement		
A) Value of production	978,845	379,568
B) Production costs		
6) For raw materials, supplies, consumables and goods	10,815	2,602
7) For services	985,949	485,815
8) For third-party assets' use	69,380	35,744
9) For personnel	841,665	471,986
10) Amortization and depreciation	236,973	23,686
14) Other operating costs	82,798	42,122
Difference between production value and costs (A-B)	(1,248,735)	(682,387)
C) Financial income and expenses		
15) Income from investments	4,122,080	2,017,665
16) Other financial income	251,413	121,934
17) Interest and other financial expenses	357,098	226,057
D) Adjustments to financial assets and liabilities:		
18) Revaluations	53,087	-
19) Write-downs	1,285,523	655,137
Result before taxes (A - B + - C + - D)	1,535,224	576,018
20) Income taxes for the year, current, deferred and prepaid	86,295	153,812
21) Consolidated profit (loss) for the year	1,448,929	422,206
Result attributable to minority interests	(481,664)	(478,159)
Result attributable to the parent company	1,930,593	900,365