



COMUNICATO STAMPA
Milano, 23 settembre 2025

FIRST SICAF DÀ AVVIO AD UN ACCELERATED BOOKBUILDING RELATIVO AL 1,98% DEL CAPITALE SOCIALE DI ORSERO S.P.A.

Milano, 23 settembre 2025 - First Capital S.p.A., *holding* di partecipazione finanziaria quotata su Euronext Growth Milan, rende noto che in data odierna la controllata First SICAF S.p.A. (il "**Venditore**" o "**First SICAF**") ha dato avvio a un'operazione di cessione relativa a complessive massime n. 350.000 azioni ordinarie (le "**Azioni**") di Orsero S.p.A. ("**Orsero**"), pari a circa il 1,98% del capitale sociale, attraverso una procedura di *accelerated book-building* riservata ad investitori qualificati in Italia e istituzionali all'estero (l'"**Operazione**").

Il *book-building* avrà inizio oggi, 23 settembre 2025 e potrà essere concluso in qualsiasi momento. Gli esiti del collocamento, compreso il numero di azioni vendute e il prezzo per azione, saranno comunicati non appena possibile dopo la chiusura della procedura di *book-building*.

Banca Akros S.p.A., agirà in qualità di *Sole Bookrunner* nell'ambito dell'Operazione.

Nel contesto dell'operazione e coerentemente con la prassi di mercato per operazioni simili, First SICAF ha assunto nei confronti del *Sole Bookrunner* un impegno di *lock-up* relativamente alle azioni di Orsero che resteranno di sua proprietà al termine dell'operazione, per un periodo di 60 giorni, salvo previo consenso espresso dal *Sole Bookrunner* e/o fatte salve le eccezioni previste dalla prassi per operazioni analoghe.

Nell'operazione First SICAF è stata assistita dallo Studio Legale Herbert Smith Freehills Kramer.



COMUNICATO STAMPA
Milano, 23 settembre 2025

FIRST SICAF LAUNCHES AN ACCELERATED BOOKBUILDING FOR 1.98% OF THE SHARE CAPITAL OF ORSERO S.P.A.

Milan, 23 September 2025 - First Capital S.p.A., a holding company listed on Euronext Growth Milan, announces that today its subsidiary First SICAF S.p.A. (the "**Seller**" or "**First SICAF**") has initiated a sale transaction relating to a maximum total of 350,000 ordinary shares (the "**Shares**") of Orsero S.p.A. ("**Orsero**"), equal to approximately 1.98% of the relevant share capital, through an *accelerated book-building* procedure reserved for qualified investors in Italy and institutional investors abroad (the "**Transaction**").

The *book-building* will start today, 23 September 2025 and can be concluded at any time. The results of the placement, including the number of shares sold and the price per share, will be announced as soon as possible after the closing of the *book-building* procedure.

Banca Akros S.p.A. will act as *Sole Bookrunner* in the Transaction.

In the context of the transaction and in line with market practice for similar transactions, First SICAF has entered into a 60 days lock-up commitment *vis-a-vis* the *Sole Bookrunner* in relation to the shares of Orsero that will remain its property at the end of the transaction, unless prior express consent from the *Sole Bookrunner* and/or subject to the exceptions provided for by market practice for similar transactions.

First SICAF was assisted in the Transaction by Herbert Smith Freehills Kramer Studio Legale.



COMUNICATO STAMPA

Milano, 23 settembre 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@cfosim.com

CDR COMMUNICATION

Media Relations

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