



COMUNICATO STAMPA
Milano, 23 settembre 2025

**FIRST SICAF COMPLETA CON SUCCESSO LA CESSIONE DEL 1,98%
DEL CAPITALE SOCIALE DI ORSERO S.P.A.,
MEDIANTE ACCELERATED BOOKBUILDING**

Milano, 23 settembre 2025 – Facendo seguito al comunicato stampa diffuso in data odierna, First Capital S.p.A., *holding* di partecipazione finanziaria quotata su Euronext Growth Milan, rende noto che è stata completata con successo la cessione, da parte della controllata First SICAF S.p.A. ("**First SICAF**"), di complessive n. 350.000 azioni ordinarie (le "**Azioni**") di Orsero S.p.A. ("**Orsero**"), pari a circa l'1,98% del capitale sociale, ad un prezzo per azione pari a Euro 17,30 e per un controvalore complessivo di Euro 6,06 milioni.

L'operazione è stata realizzata attraverso un *accelerated book-building* riservato a investitori qualificati in Italia e istituzionali all'estero. La data di esecuzione dell'operazione (*trade date*) è il 24 settembre 2025 ed il regolamento è previsto per 26 settembre 2025.

Banca Akros S.p.A. ha agito in qualità di *Sole Bookrunner* 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 SUCCESSFULLY COMPLETES THE SALE OF 1.98%
OF THE SHARE CAPITAL OF ORSERO S.P.A.,
THROUGH AN ACCELERATED BOOKBUILDING**

Milan, 23 September 2025 – Following the press release issued today, First Capital S.p.A., a financial holding company listed on Euronext Growth Milan, announces that its subsidiary First SICAF S.p.A. ("**First SICAF**") has successfully completed the sale, of a total of no. 350,000 ordinary shares (the "**Shares**") of Orsero S.p.A. ("**Orsero**"), equal to approximately 1.98% of the relevant share capital, at a price per share of Euro 17.30 and for a total consideration of Euro 6.06 million.

The transaction was carried out through an *accelerated book-building* reserved for qualified investors in Italy and institutional investors abroad. The trade date is 24 September 2025 and settlement is scheduled for 26 September 2025.

Banca Akros S.p.A. acted as *Sole Bookrunner* of 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@cfo-sim.com

CDR COMMUNICATION

Media Relations

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