

REDFISH

LONGTERM CAPITAL



PRESENTAZIONE PER NEXTGEMS

MILANO, 17-18 OTTOBRE 2023



DISCLAIMER

Questo documento è stato redatto da RedFish LongTerm Capital S.p.A. (in seguito la “Società”) esclusivamente ai fini dell’odierna presentazione e non può essere riprodotto o distribuito, in tutto o in parte, da persone diverse dalla Società.

La Società non si assume alcuna responsabilità per l’utilizzo del presente documento da parte di qualsiasi soggetto e per qualsiasi scopo.

Il documento non rappresenta nella sua interezza né la Società né il progetto che la medesima intende realizzare e, dunque, potrebbero essere state omesse alcune informazioni ad esso inerenti. La Società, in ogni caso, precisa che le informazioni rappresentano una sintesi delle informazioni disponibili e pertanto non garantisce l’esaustività delle informazioni fornite né il loro continuo aggiornamento.

Benché l’elaborazione del presente documento sia stata effettuata con cura e diligenza, la Società non fornisce nessuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita circa la completezza, accuratezza e correttezza delle informazioni, previsioni o pareri ivi espressi.

Alcune parti del documento potrebbero contenere affermazioni con previsioni a lunga scadenza, che rappresentano stime soggette a rischi o incertezze e che, pertanto, potrebbero differire, anche sostanzialmente, dai risultati futuri.

1. REDFISH LONGTERM CAPITAL



EXECUTIVE SUMMARY

RedFish LongTerm Capital S.p.A. è una Holding di Partecipazioni Industriale fondata nel 2020 da Paolo Pescetto e Andrea Rossotti insieme alla famiglia Bazoli Gitti.

Quotata sul segmento EGM (Euronext Growth Milan) da Giugno 2023, RFLTC è specializzata in acquisizioni di **PMI Italiane a conduzione familiare**, già in una fase matura (EBITDA > 2M€), che puntano a perseguire una nuova fase di sviluppo anche attraverso acquisizioni sia in Italia che all'estero.

RFLTC acquisisce partecipazioni con un **orizzonte temporale di lungo periodo** e con una struttura dell'operazione specializzata in minoranze qualificate o in alterativa operazioni di maggioranza (anche in Club Deal).

Il ruolo di RFLTC nell'ecosistema delle proprie partecipate è quello di supportare le stesse ad accrescere alcune aree critiche fornendo loro servizi di supporto ai manager per la parte finanziaria, controllo di gestione e ottimizzazione del debito, ma soprattutto servizi di advisory per l'acquisizione di Società Target al fine di perseguire il piano di sviluppo per linee esterne.

RFLTC è una Holding pensata con l'obiettivo di non disperdere mai valore, questo grazie ad una **struttura di costi contenuta** e ad un sistema di remunerazione legato all'incremento di valore della Holding e dall'eventuale distribuzione di dividendi ai soci sottoscrittori.

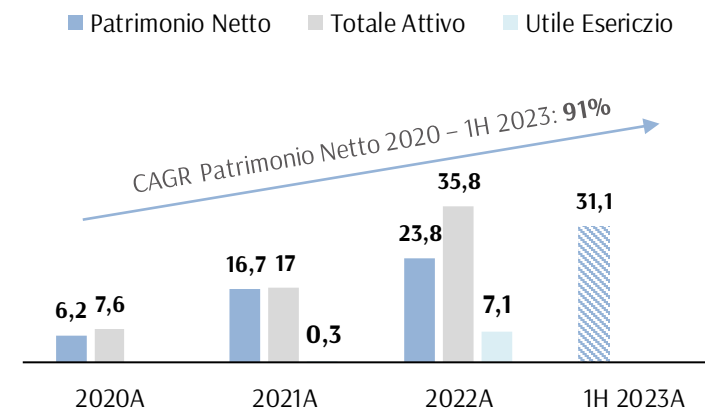
Con **23,6M€ di equity** (di cui 4,5 M€ raccolti in IPO), **8,8M€ dalle emissioni di debito** e **9,8 M€ di proventi** da partecipate raccolti in 36 mesi, RFLTC ha effettuato 7 acquisizioni in primarie aziende Italiane, di cui ad oggi le Partecipate sono:

- **Convergenze S.p.A. (2020)** – società quotata e attiva come Integrated Technology Operator nel campo delle Telecomunicazione e del Green Energy
- **Tesi S.r.l. (2021)** – fornitore di tecnologie innovative e di servizi specializzati per l'aeronautica
- **SolidWorld S.p.A. (2021)** – società quotata e principale 3D Digital System Integrator italiano
- **Expo Inox S.p.A. (2022)** – gruppo internazionale leader nella produzione di canne fumarie in acciaio e in acciaio inox
- **Movinter S.r.l. (2023)** – operatore internazionale attivo nel campo della carpenteria leggera per il settore Ferroviario

* Dati gestionali non sottoposti a revisione contabile

PRESENTAZIONE NEXTGEMS, Ottobre 2023

MAIN FINANCIALS CONSOLIDATI – M€



KEY DATA

- **Equity Research – Stock Valuation: €2,26** (+51% upside rispetto allo stock price attuale)
- **Fatturato aggregato di 190 M€** generato dalle nostre partecipate nel FY2022*
- **EBITDA aggregato di 22,5 M€** generato dalle nostre partecipate nel FY2022*
- **Disponibilità liquide pari a 5,1 M€** a disposizione di RFLTC S.p.A. ai fini di futuri investimenti e della gestione operativa

CDA E MANAGEMENT TEAM

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Paolo Pescetto

Founder & Presidente



Professore di Strategia d'Impresa al MIP (Milan Polytechnic School of Management) e all'Università di Genova e lecture of finance alla Bocconi. Vanta più di 10 anni di esperienza nel M&A con Arkios Italy S.p.A. ed oltre 15 anni di esperienza nella Consulenza Strategica con The Boston Consulting Group e con Value Partners.

Andrea Rossotti

Founder & CEO



Vanta oltre 15 anni di esperienza in M&A con la boutique di advisory Arkios Italy di cui è fondatore. Ha ricoperto diversi ruoli direzionali operativi in multinazionali italiane. Laureato in Ingegneria Gestionale presso l'Università di Genova, ha conseguito una specializzazione in M&A e Project Financing presso la LUISS Guido Carli di Roma.



FRANCESCA BAZOLI

Founder & Consigliere



ERNESTO PAOLILLO

Founder & Consigliere



LUIGI PACELLA GRIMALDI

Socio & Consigliere



LORENZA CASTELLI

Consigliere & Investment Manager



RAFFAELLA VISCARDI

Consigliere Indipendente

La Governance è espressa dal solo Consiglio di Amministrazione che, con cadenza mensile, si riunisce per analizzare e deliberare sulle diverse opportunità di investimento, oltre che per monitorare lo sviluppo industriale, delle strategie di business e delle sinergie fra le varie partecipate. I Consiglieri non sono esecutivi salvo Andrea Rossotti.



SIMONE LO GIUDICE

Investment Manager



JOANNA GUALANO

Legal Director



VINCENZO D'ALESSANDRO

Senior Associate



MATTEO BUONOMO

Sr. Analyst



GIONA LEVEGHI

Analyst

AZIONARIATO

RFLTC S.p.A. è stata costituita a Marzo 2020, da allora sono stati effettuati 4 aumenti di capitale, il primo a luglio 2020 (6,16 M€), il secondo a maggio 2021 (4,66 M€) il terzo a dicembre 2021 (5,29 M€) ed il quarto in IPO a Giugno 2023 (7,5 M€, inclusa la conversione del POC per Euro 2,99 M€)

A seguito dell'ultimo aumento di capitale la configurazione dell'azionariato di RFLTC è la seguente.

| Socio | Numero Azioni Ordinarie | % sulle Azioni Ordinarie | Numero Azioni X | Numero Azioni complessive | % diritti di voto |
|---|-------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|
| MAIOR S.r.l. | 3.000.000 | 15,69% | 0 | 3.000.000 | 15,68% |
| Banca Valsabbina | 1.739.130 | 9,09% | 0 | 1.739.130 | 9,09% |
| OMR Holding S.p.A. | 1.200.000 | 6,27% | 0 | 1.200.000 | 6,27% |
| Luigi Punzo | 850.000 | 4,44% | 0 | 850.000 | 4,44% |
| Massimiliano Punzo | 800.000 | 4,18% | 0 | 800.000 | 4,18% |
| RED-FISH KAPITAL S.p.A. (*) | 790.000 | 4,13% | 0 | 790.000 | 4,13% |
| RED-FISH S.r.l.s. - Azioni Ordinarie e Azioni X (*) | 250.000 | 1,31% | 8.300 | 258.300 | 1,35% |
| Francesca Bazoli (*) | 93.480 | 0,49% | 0 | 93.480 | 0,49% |
| Gregorio Gitti (*) | 43.480 | 0,23% | 0 | 43.480 | 0,23% |
| Altri azionisti < 5% soggetti a lock up 12 mesi (**) | 5.175.675 | 27,06% | 0 | 5.175.675 | 27,05% |
| Azionisti <5% non soggetti a lock up non dematerializzate | 43.480 | 0,23% | 0 | 43.480 | 0,23% |
| Castello di Perno S.r.l. - Azioni X (*) | 0 | 0,00% | 1.700 | 1.700 | 0,01% |
| Mercato | 5.140.541 | 26,88% | 0 | 5.140.541 | 26,86% |
| Totale | 19.125.786 | 100% | 10.000 | 19.135.786 | 100% |

LA NOSTRA MISSION

1.

COSA DA RFLTC

RedFish LongTerm Capital è una Holding di Partecipazioni industriali che mira all'aumento del valore patrimoniale delle Società partecipate con orizzonte di lungo periodo.

RFLTC acquisisce **quote di minoranza o di maggioranza** operando sia con Aumento di Capitale sia Acquisto Quote.

2.

POTENZIALI PARTECIPATE

Le Società di particolare interesse per RFLTC presentano i seguenti presupposti:

- a. **EBITDA > 2M€**
- b. Posizionamento in una **nicchia di mercato**.
- c. Aziende sia a **conduzione familiare** sia in cerca di cambio generazionale.

RFLTC è una Holding generalista, ma guarda con particolare interesse i seguenti settori: i) meccanica di precisione, ii) ferroviario, iii) aerospace, iv) made in Italy, v) ICT e vi) Telco

3.

PIANO DI SVILUPPO

RFLTC definisce insieme all'imprenditore e al management un piano di sviluppo, che sarà poi implementato secondo gli accordi tra i Soci.

Lo sviluppo delle partecipate si sviluppa sui seguenti verticali:

- a. **Crescita organica:** efficientamento dell'operatività aziendale
- b. **Crescita esterna:** individuazione e strutturazione di potenziali acquisizioni per le partecipate
- c. **Efficientamento finanziario:** migliorare l'accesso al credito e la struttura di gestione finanziaria grazie al network di RFLTC con primari istituti di credito.
- d. **Valorizzazione:** strutturazione delle partecipate al fine di facilitarne la futura quotazione
- e. **Sinergie:** sfruttare le competenze trasversali delle società partecipate.

VALUE PROPOSITION

RFLTC attualmente si presenta come un'opportunità di investimento unica e altamente profittevole:

- Investiamo su aziende che operano in **nicchie di mercato con alte potenzialità di crescita:** meccanica di precisione, ferroviario e aerospaziale, made in Italy, ICT ecc.
- Siamo l'unica Investment Holding che opera con un effettivo **orizzonte di lungo periodo**.
- **Assoluta trasparenza sui compensi del management** - nessuna commissione di gestione e carried interest
- **Disponibilità liquide pari a 5,1 M€** a disposizione di RFLTC S.p.A. per futuri investimenti
- Tramite l'IPO condotto a Giugno 2023, RFLTC rappresenta **un'opportunità di investimento liquida** per i suoi investitori
- **Totale Utili pari a 7,1 M€** registrati nel corso dell'esercizio 2022 a livello consolidato



POSIZIONAMENTO COMPETITIVO

Il business model di RFLTC ha dei tratti distintivi e dei punti di forza attrattivi sia dal punto di vista degli Azionisti sia dal punto di vista delle Società Partecipate, in particolare:

PER GLI AZIONISTI

PER LE PARTECIPATE

PARTECIPATE

RFLTC investe prevalentemente in PMI Italiane a conduzione familiare (asset principale del Paese), consentendo ai Soci di investire indirettamente in una asset class ben definita.

INDIPENDENZA

Il modello di Holding (S.p.A.) consente di essere indipendenti con il proprio organo deliberante a differenza di strutture diverse di investimento.

STRUTTURA COSTI

RFLTC ha adottato una politica di struttura di costi contenuta e focalizzata su compensi variabili al fine di non disperdere valore.



PARTNER DI LUNGO PERIODO

L'imprenditore vuole avere un partner non speculativo, ma che pianifichi come lui lo sviluppo della società con una visione di lungo termine.

NO WAY-OUT / EXIT

RFLTC non inserisce clausole di exit pre-determinate nei propri contratti di investimento, non avendo come obiettivo ultimo la vendita dell'azienda.

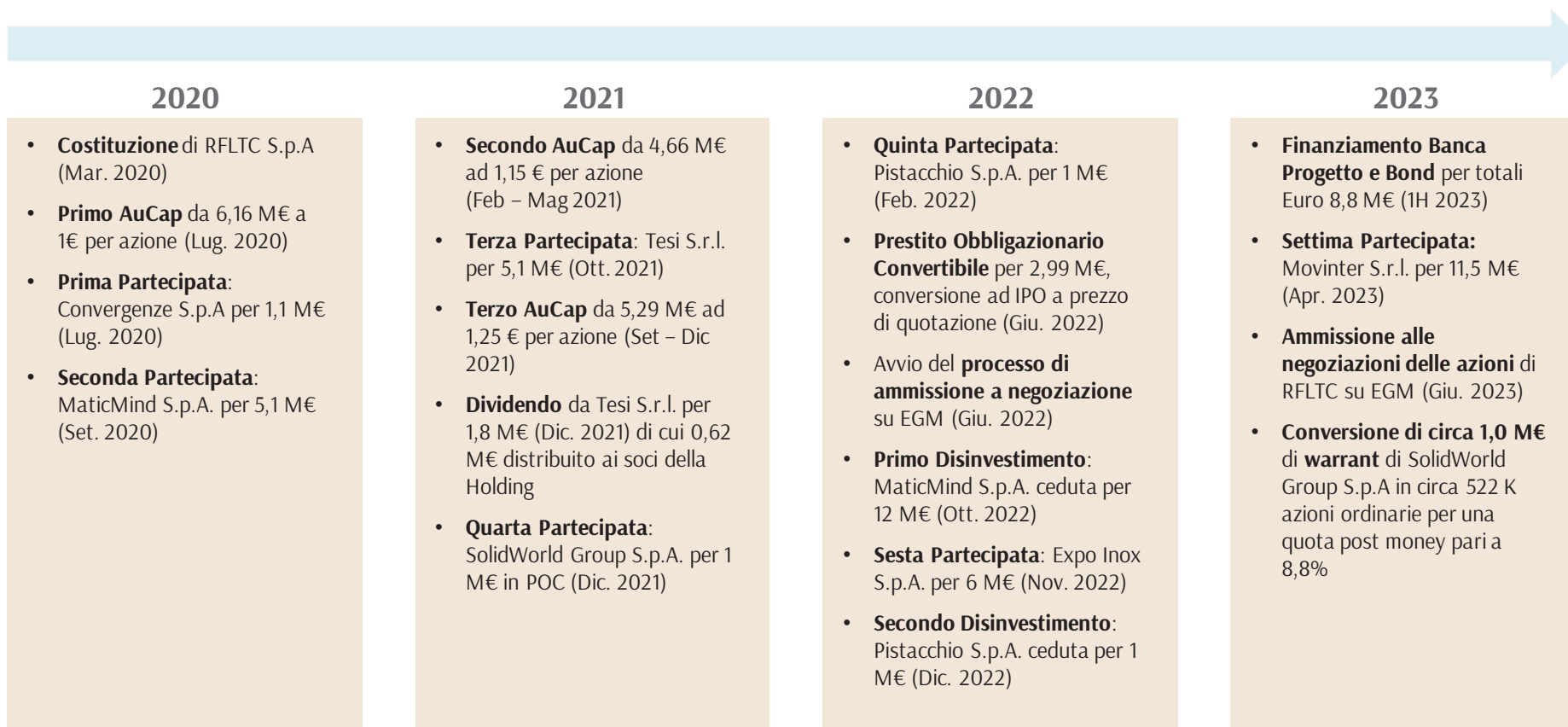
MANAGEMENT TEAM

Il management team di RFLTC è formato da professionisti con oltre 100 anni cumulati di esperienza in diversi settori e situazioni macro economiche

SUPPORTO M&A / CRESCITA

L'imprenditore che sceglie un partner si aspetta supporto nelle aree più critiche (M&A, managerializzazione, estero, finanza), tutte attività erogate dal team di RFLTC.

STORIA DI RFLTC



Stato al 30 Giugno 2023

- **Patrimonio Netto pari a 31,1 M€ a livello consolidato (+30,7% vs. dicembre 22)**
- **Le disponibilità liquide di RFLTC S.p.A. a disposizione per futuri investimenti sono pari a 5,1 M€**

POSIZIONAMENTO COMPETITIVO (1/2)

- Ad oggi, RFLTC rappresenta **uno dei pochi operatori italiani** che si propone come **partner di lunga durata**, posizionandosi in un contesto di mercato caratterizzato da una necessità degli imprenditori di ricercare un partner di lungo periodo nei processi di crescita della propria azienda, partner che non abbia necessità di disinvestire nel breve periodo (SGR, SICAF, ELTIF)
- RFLTC ha dunque realizzato una **holding di partecipazione industriale** che consente ai propri soci di remunerare il capitale attraverso l'eventuale distribuzione dei dividendi e grazie anche all'IPO di avere una valutazione di mercato riflessa nel valore azionario; questa struttura permette di non dover prevedere la cessione delle partecipate della Holding attraverso exit programmate così da garantire alle Società acquisite e gli imprenditori l'effettiva permanenza come partner di lunga durata;
- La struttura dei costi e di remunerazione variabile dei fondatori e del management di RFLTC (dividendi e stock option) rende la stessa molto appealing per i Soci, consentendo agli stessi di non disperdere mai valore diversamente da molti altri operatori sul mercato
- Il core business di RFLTC attraverso la somministrazione di servizi alle proprie Società Partecipate ha la finalità di trasferire competenze e creare valore alle stesse, operando a tutti gli effetti come un socio industriale di riferimento, soprattutto per progetti di crescita per linee esterne



POSIZIONAMENTO COMPETITIVO (2/2)

- RFLTC ha realizzato un modello di Holding di partecipazioni Industriali che opera con logiche differenti rispetto ad un fondo di Private Equity (SICAF, Eltif, SGR o Holding Finanziaria) nonostante l'attività iniziale sia operativamente simile quella di raccogliere capitali e di acquisire Società per supportarne lo sviluppo.
- É stata ben delineata la propria attività di acquisizioni verso uno specifico contesto di interesse ovvero quello delle **PMI a conduzione familiare o in cerca di un cambio generazionale che vogliono proseguire una fase di ulteriore crescita e sviluppo.**
- É distintivo l'approccio di inserire figure come il *CFO* (area finanziaria e banche), implementare **un sistema controllo di gestione**, un **manager** di riporto alla proprietà ed un **esperto commerciale estero**, figure spesso non presenti in Società di queste dimensioni, ovvero tutte aree di competenza in cui RFLTC risulta specializzata ed eroga alle partecipate come servizio, un modello e valore aggiunto molto apprezzato dagli imprenditori.
- Un altro aspetto molto importante che differenzia RFLTC da un operatore finanziario è dato dall'Holding period di lunga durata della partecipazione (no Drag-Along o exit pre-determinate), le società che RFLTC acquisisce sono infatti spesso aziende alla seconda o terza generazione che vedono la stessa per molti anni ancora riconducibile ai soci fondatori.

| | HOLDING PERIOD PARTECIPATE | LIQUIDABILITÀ AZIONI DEI SOCI E AUCAP | SETTORI E PARTECIPATE | TIPOLOGIA OPERAZIONI | VIGILANZA/AUTORIZZAZIONI |
|------------------|---|---|---|--|--------------------------|
| RFLTC | Lungo periodo senza exit pre determinate | Aucap libero | Generalista con statuto sociale libero | Minoranze, maggioranze, poc, quotate, debito a supporto partecipate | N.A. |
| CLUB DEAL | 3/5 Anni si clausola drag-along | Solo con cessione partecipazione | Mono target | Minoranza o maggioranza | N.A. |
| SGR | 3/5 Anni con exit pre-determinata | No aucap fondo chiuso rimborso a scadenza | Statuto identifica settori | Statuto identifica minoranze / maggioranze o debito | Banca d'Italia e Consob |
| SICAF | 3/5 Anni con exit pre-determinata | No aucap fondo chiuso rimborso a scadenza | Statuto identifica settori | Statuto identifica minoranze / maggioranze | Banca d'Italia e Consob |
| ELTIF | 3/5 Anni con exit pre-determinata | No aucap fondo chiuso rimborso a scadenza o in borsa vendendo | 70% in società ammissibili, 30% libero | Minoranze / maggioranze / debito / quotate | Banca d'Italia e Consob |

IL PROCESSO DI INVESTIMENTO: I MACRO STEPS

SCOUTING

- Il team di RFLTC riceve con regolarità nuove opportunità (**teaser** di potenziali partecipate) attraverso la propria rete di relazioni
- Attraverso **software e database propri**, si sviluppa una continua analisi del mercato per ricercare Società di interesse in specifici settori
- I manager effettuano **sopralluoghi degli stabilimenti e delle sedi** delle Target al fine di raccogliere tutti gli elementi necessari per una analisi approfondita della opportunità di investimento.

RFLTC Management
Network Esterno

ANALYSIS

- Il management di RFLTC procede con le **analisi di business** e fattibilità del potenziale partecipata
- Inizia l'attività di **analisi finanziaria** di Investment Manager e analisti supportata dal team di Kayak e da altre Società Advisor con ricerche di mercato e analisi numeriche
- RFLTC ricevuto il documento di analisi procede con la **redazione di una LOI** non vincolante
- Inizia così la **fase negoziale** nella quale RFLTC definisce i parametri di investimento economici e di governance

CdA RFLTC
RFLTC Management
Legal Director
Kayak

INVESTMENT

- **La LOI viene condivisa al CdA** il quale analizza l'iniziativa dal punto di vista strategico e finanziario
- Una volta firmata la LOI, inizia la **Due Diligence** del team RFLTC coadiuvato da eventuali advisor terzi sia finanziari che legali
- RFLTC procede a negoziare le **clausole di investimento**
- Stesura dei **patti parasociali**
- **Delibera del CdA** sull'acquisizione e successivo acquisto quote e/o aumento di capitale
- **Reporting agli Organi societari**

CdA RFLTC
Management Team
Legal Director

GROWTH

- Il management team di RFLTC apporta valore alle partecipate tramite:
 - **Expertise**
 - **Network**
 - **Capitale**
- Strutturazione di contratti di consulenza con RFLTC per attivare i servizi volti al raggiungimento di obiettivi quali
 - **Target per acquisizioni strategiche**
 - **Ricerca finanza bancaria**
 - **Ingresso in mercati esteri**
 - **Managerializzazione della Società**
 - **Crescita della massa critica**

RFLTC Management

MONITORING

- Il team di RFLTC con cadenza continuativa trimestrale o più procede con **l'attività di monitoring** della partecipata in particolare per l'area finanza, controllo di gestione e Acquisizioni
- **Informativa al CdA** di RFLTC sull'andamento delle partecipate
- **Informativa al mercato/Soci** su andamento delle Partecipate (Fatturato, EBITDA, PFN e nuovi progetti)

RFLTC Management

REVENUES MODEL, CREAZIONE DI VALORE, SEMESTRALE 2023

1.

REVENUES MODEL

Il revenues Model di RFLTC si basa sulle seguenti voci:

- i. Corrispettivi fissi annuali** legati all'erogazione di servizi remunerati alle Società partecipate
- ii. Corrispettivi variabili legati** all'erogazione alle partecipate di servizi di advisor per acquisizione o financing
- iii. Eventuali dividendi** distribuiti dalle partecipate

In particolare ad oggi sono presenti cinque contratti di Consulenza a favore delle partecipate, SolidWorld Group S.p.A., Tesi S.r.l., Expo Inox S.p.A., Convergenze S.p.A., Movinter S.r.l.

Nonostante alla fine del 2021 RFLTC avesse realizzato solo 4 investimenti, la Holding ha chiuso il proprio bilancio con oltre 1,5 milioni di utili legati alla distribuzione di utili dalle partecipate, utili realizzati grazie all'entrata a regime dello scope of business di RFLTC

Nel corso del 2022 invece la Holding ha realizzato 7mln di utili a livello consolidato, principalmente dalla cessione di MaticMind, operata su decisione della controllante Fondo Italiano di Investimento SGR, in relazione alla quale RFLTC ha esercitato il tag along.

2.

CREAZIONE DI VALORE PER I SOCI

Creazione di valore nelle Società partecipate, con l'obiettivo di far crescere il loro business grazie al network e l'esperienza di RFLTC e dar seguito ad uno sviluppo industriale sia interno che esterno

Tale creazione di valore, grazie all'IPO, sarà riflessa nella crescita del titolo azionario di RFLTC, beneficiando i Soci della Holding.

HIGHLIGHTS SEMESTRALE CONSOLIDATA 2023

- **Valore della produzione pari a 5,1 M€** e ricavi pari a 4,9 M€, di cui 4,8 M€ generati dalla Partecipata Movinter, considerando solamente i mesi di maggio e giugno 2023, periodo successivo al perfezionamento dell'operazione di investimento, avvenuto in aprile 2023
- **EBITDA pari a 515 K€** in aumento rispetto -315 K€ al 30 giugno 2022
- **Utile di esercizio pari a 61 K€** in aumento rispetto alla perdita di 122 K€ al 30 giugno 2022
- **Posizione Finanziaria Netta pari a (822) K€ (cash positive)** rispetto a (9,2) M€ (cash positive) al 31 dicembre 2022
- **Patrimonio Netto** pari a 31,1 M€ (23,8 M€ al 31 dicembre 2022) + 31%

Commento dell'AD Andrea Rossotti:

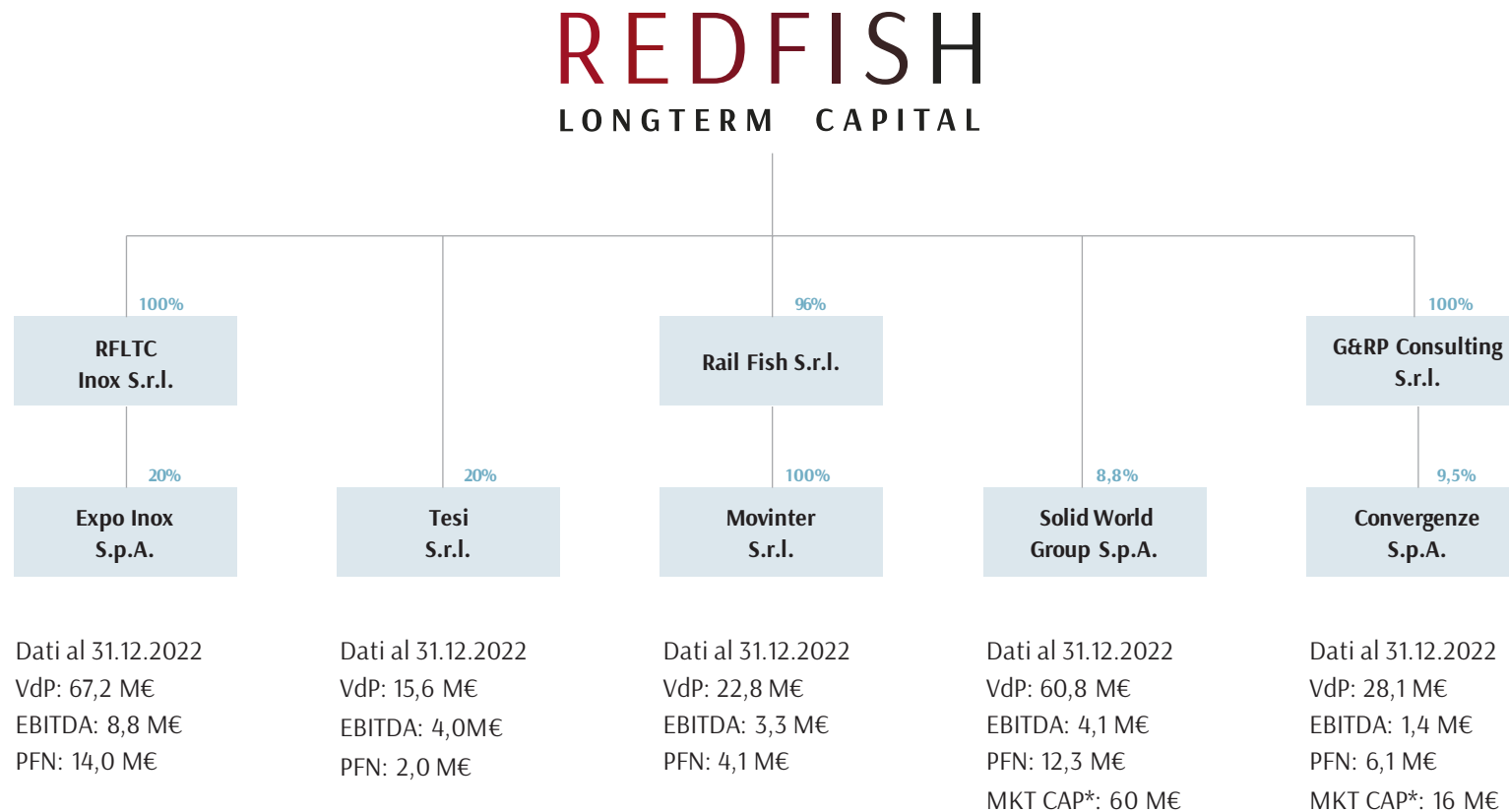
- *«I risultati del primo semestre, i primi da quotata, parlano di RedFish come di una società che guarda avanti, conscia e capace di destreggiarsi in un ambiente difficile.*
- *La prima parte dell'anno è stata dedicata alla ricerca di nuove opportunità di investimento in aziende italiane eccellenti e al monitoraggio costante del portafoglio in essere; in alcuni casi anche all'incremento dell'investimento in società già in portafoglio.*
- *Intanto il miglioramento del valore della produzione, del risultato netto d'esercizio e dell'EBITDA ci spingono a continuare in questa direzione».*

2. PARTECIPATE DI RFLTC



OVERVIEW PARTECIPATE

Di seguito si fornisce una panoramica delle Società partecipate di RFLTC S.p.A. con evidenza dei principali indicatori finanziari



* Market Cap 9/10/2023

MOVINTER S.R.L.

Movinter S.r.l. (Movinter) con sede a Genova e sede Operativa a Cairo Montenotte (SV) è una società attiva nella fornitura di componenti e assiemi per l'industria ferroviaria, in particolare carpenteria leggera (come boogie frames, cowcatchers, white water tanks, driver desks) e piping (curvatura e pre-assemblaggio di tubazioni e carpenteria)

Acquisita ad Aprile 2023 per **8,5 M€ al Closing**, prevede un pagamento dilazionato per ulteriori **3,0 M€** da corrispondere 1,5 M€ entro marzo 2023 e 1,5 M€ entro settembre 2024

Movinter si pone come partner Tier-1 nella gestione di commesse complesse principalmente per i principali operatori Europei nel settore Ferroviario Alta Velocità

La società conta **100 unità di personale** diretto e indiretto che operano in un'area produttiva di ca. 35.000 mq divisa in 2 divisioni:

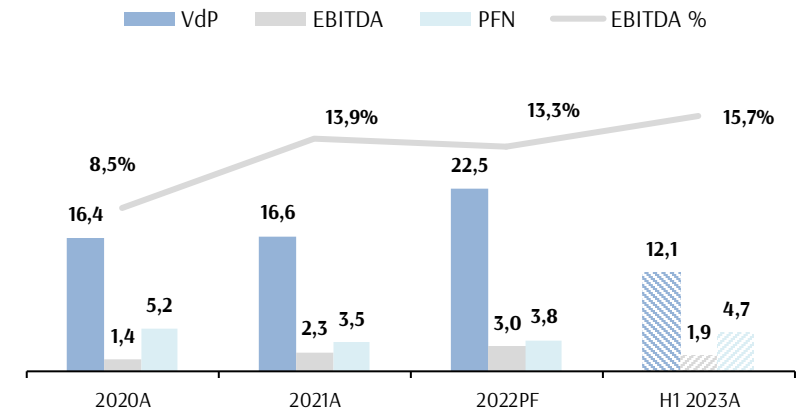
- **Divisione carpenteria:** in cui si realizzano principalmente canalizzazioni sotto cassa, interni cassa e tetti per carrozze.
- **Divisione piping:** in cui si curvano e pre-assemblano tubazioni.

Nel corso del 2021 è stata avviata una **ristrutturazione aziendale** comprendente nuovi investimenti in macchinari e attrezzature 4.0 tra cui un nuovo reparto verniciatura interno

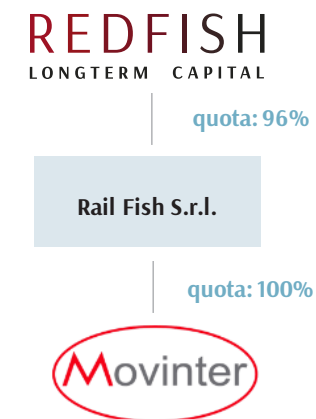
PRINCIPALI COMMESSE COMPLETATE



KEY FINANCIALS – M€



COMPAGINE AZIONARIA



EXPO INOX S.P.A

Expo inox S.p.A., holding industriale a capo dell'omonimo Gruppo, è un operatore a livello europeo attivo nella ricerca, progettazione, sviluppo e commercializzazione di lavorati in acciaio inox

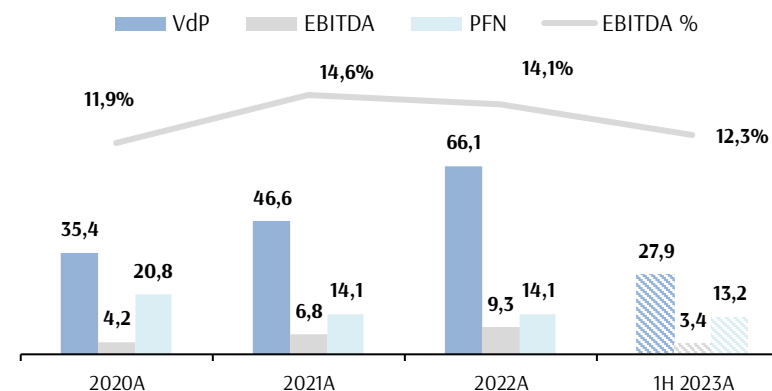
La Società vanta **un'ampia gamma prodotto** riguardante l'evacuazione fumi in diversi materiali: acciaio, inox, rame, ferro, alluminio, plastica e prodotti accessori sia per un utilizzo standard che per progetti customizzati

Il Gruppo conta **stabilimenti di produzione e centri di distribuzione in diversi paesi europei**, con il servizio di vendita che è avvalorato da una logistica drop off di oltre 20.000 metri quadrati alle porte di Milano

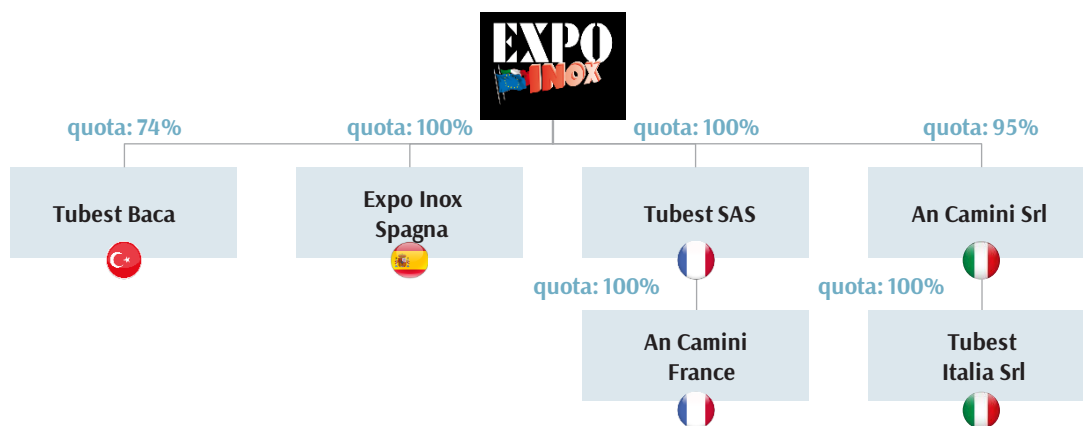
A Novembre 2022 **RFLTC è entrata nel 20% del capitale per 6,0 M€** tramite il veicolo dedicato RFLTC Inox al fine di supportare, con apporto di risorse, network e il proprio know how in termini di management e finanza straordinaria, la crescita e le mire espansionistiche dell'azienda

Il Gruppo punta ad **espandersi a livello Europeo** attraverso acquisizioni che renderebbero possibile il consolidamento nel settore definito

KEY FINANCIALS – M€



GRUPPO SOCIETARIO



COMPAGNIE AZIONARIA



TESI S.R.L

Tesi S.r.l. è un'azienda in provincia di Salerno attiva da oltre 45 anni nel settore delle **costruzioni meccaniche Tier-2 per il settore aerospaziale**

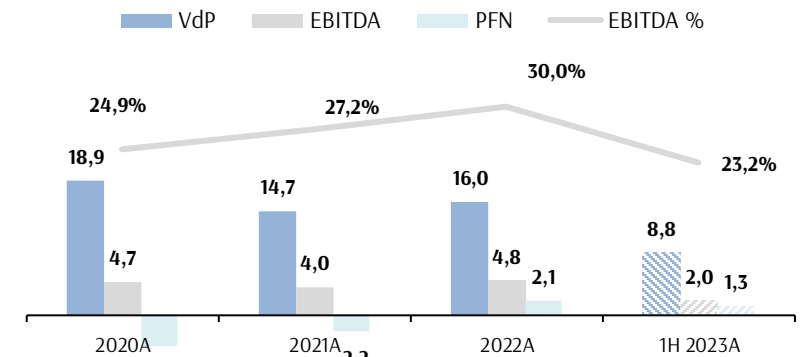
Il business model della Società si suddivide in **tre business Unit (Civil, Space e Defence)**, con il portfolio prodotti composto da componenti e assiemi aeronautici complessi per **trattamenti termici, saldatura e processi superficiali**, muniti inoltre delle tecnologie necessarie per la rimozione dei trucioli e la formatura della lamiera

La Società vanta **certificazioni POA e DOA**, presentando un comparto di engineering molto all'avanguardia

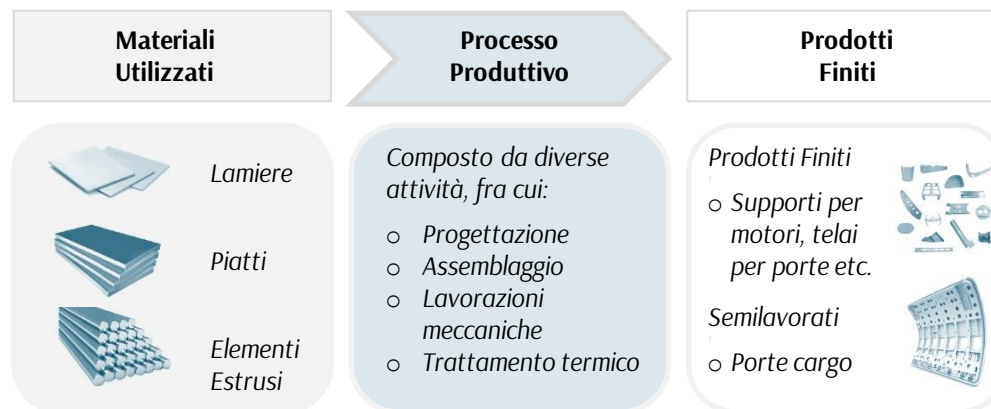
La Società punta oggi ad **accrescere la propria massa critica in termini di Valore della Produzione organicamente e tramite linee esterne**, sfruttando l'ottima generazione di cassa interna e il trend di Consolidamento attualmente in atto nel mercato Aerospaziale

A Ottobre 2021 RFLTC ha co-investito con Invitalia Fondo Cresci al Sud acquisendo una **partecipazione del 20% a fronte di un investimento di 5,1 M€**, comprensiva del diritto di nomina di un membro del CdA e del Collegio Sindacale

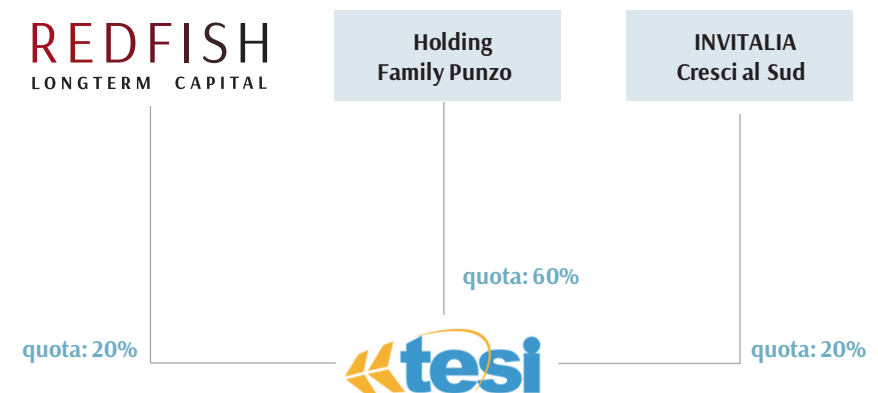
KEY FINANCIALS – M€



BUSINESS MODEL



COMPAGINE AZIONARIA



SOLID WORLD GROUP S.P.A

Solid World Group S.p.a. è un gruppo composto da 10 società operanti nel settore delle **tecnologie 3D** lungo l'intero processo digitale, aiutando a progettare e fabbricare prodotti in modo più efficiente in ottica Industry 4.0

Il **Gruppo** è il principale **3D digital system integrator** italiano nell'innovazione digitale 3D, fornendo un portafoglio integrato di **i) software, ii) hardware, iii) services**

I diversi settori di riferimento sono: automotive, aerospaziale, meccanica, mecatronica, home design, moda etc. - grazie alla nuova divisione biomedicale (**BIO3DMODEL**), la Società attualmente serve anche cliniche, centri ospedalieri e case di cura

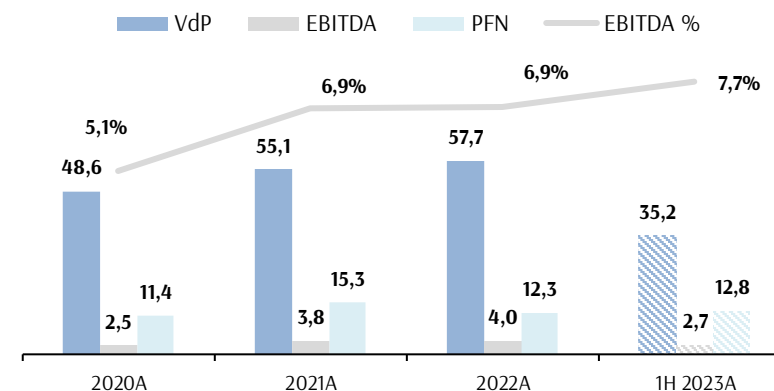
A **Dicembre 2021 RFLTC** ha investito guidando una cordata di altri operatori finanziari come **Lead Investor** sottoscrivendo un POC, ottenendo inoltre il diritto di nomina di un membro del CdA e del Collegio Sindacale

La Società a Luglio 2022 è stata ammessa alle negoziazioni su **Euronext Growth Milano** ad un prezzo di 2,0 € per azione - **RFLTC ha in carico le azioni per 1,4 € x azione per un totale di 1,05 M€**

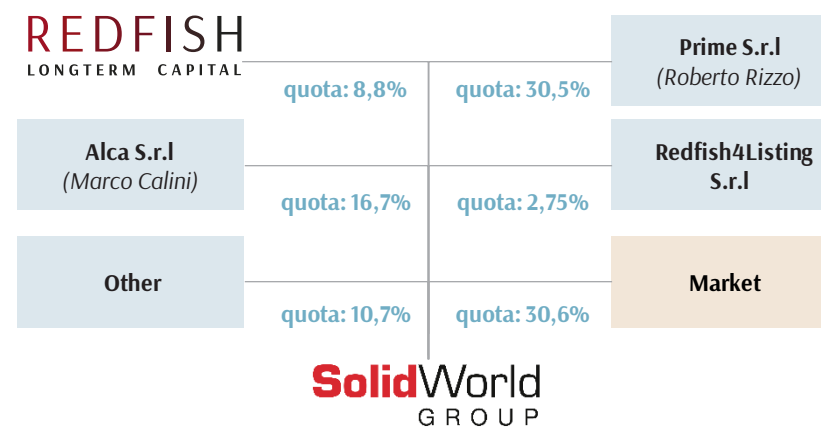
STOCK PERFORMANCE (S3D: MIB)



KEY FINANCIALS – M€



COMPAGNIE AZIONARIA



CONVERGENZE S.P.A

Nata nel 2005, **Convergenze S.p.A.** è una multi utility con sede a **Capaccio Paestum (SA)** attiva in Italia da oltre 15 anni nella fornitura di **servizi internet** e voce e dal 2015 di **energia e gas naturale**

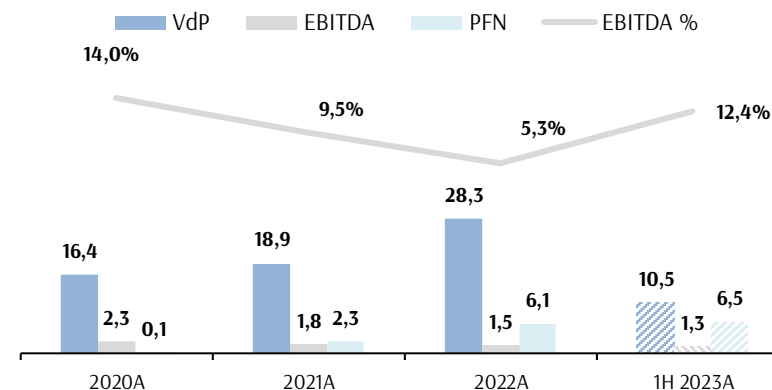
La Società ha realizzato una **rete di circa 2.282 km di fibra ottica proprietaria (FTTH)** - con autorizzazione ottenuta nel 2014) ed è proprietaria di **oltre 100 ponti radio per la connessione WiFi**

Convergenze ha l'obiettivo di rispondere al **digital divide nel cliente finale**, vantando una **forte presenza territoriale** e portando la **connettività a banda larga nelle zone non servite**

L'ingresso nel capitale sociale da parte di RFLTC è avvenuto tramite il veicolo G&RP Consulting S.r.l. a Luglio 2020, con un **valore di carico pari a 1,49 € per azione corrispondente ad un investimento di 1.075.550 €**, che prevede inoltre il diritto di nomina di un membro del CdA e del Collegio Sindacale

Le azioni della società sono state ammesse alle negoziazioni sul **segmento AIM di Borsa Italiana** in data 28 Dicembre 2020, con RFLTC che è soggetta a lock up sino a fine 2023

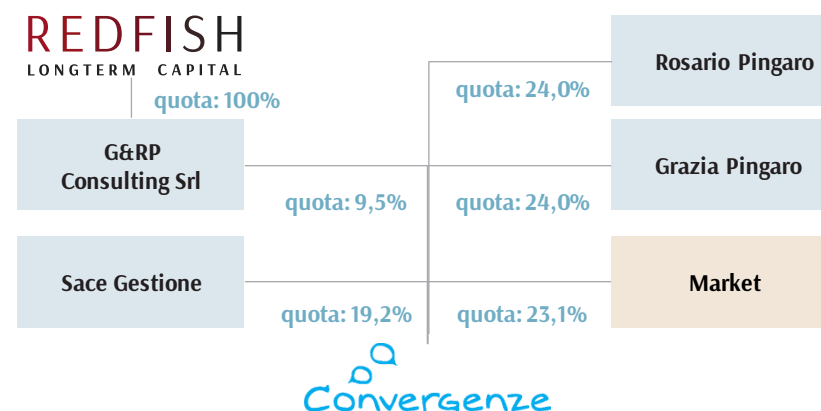
KEY FINANCIALS – M€



STOCK PERFORMANCE (CVG: MIB)



COMPAGNIE AZIONARIA



REDFISH

LONGTERM CAPITAL



PER MAGGIORI INFORMAZIONI

Paolo Pescetto

Founder & President

+39 334 665 4116

paolo.pescetto@redfishkapital.it

Andrea Rossotti

Founder & CEO

+39 339 869 8674

andrea.rossotti@redfishkapital.it

Simone Lo Giudice

Investment Manager

+39 393 66 58 157

simone.logiudice@redfishkapital.it

Lorenza Castelli

Investment Manager

+39 335 7295285

lorenza.castelli@redfishkapital.it

Joanna Gualano

Legal Director

+39 335 65 64 100

joanna.gualano@redfishkapital.it