REDFISH
LONGTERM CAPITAL

con l'Italia che cresce, a fianco delle PMI

MILANO, GIUGNO 2025

DISCLAIMER

This Company Presentation (the "Document") is provided solely for the use of the recipients ("Recipients") in consideration of the presentation of the company's development plan of **RedFish LongTerm Capital S.p.A.** (known as the "Holding" or the "Company").

This Document is not a prospectus and does not constitute or form any part of any offer or invitation to subscribe for, underwrite or purchase securities, nor shall it or any part of it form the basis of, or be relied upon, in any way in connection with any contract or investment decision relating to any securities.

The information contained in this Document is selective and is subject to updating, expansion, revision and amendment. It does not purport to contain all the information that the Recipients may require.

No obligation is accepted to provide the Recipients with access to any additional information, or to update, expand, revise or amend the information, or to correct any inaccuracies which may become apparent.

Recipients should conduct their own investigation and analysis of the Company and of the information contained in this document and are advised to seek their own professional advice on the legal, financial, taxation and other consequences of acquiring shares or business of the Company.

Neither the Company or the affiliated partnerships nor bodies corporate, the directors, shareholders, managers, partners, employees or agents of any of them, has verified any of the information contained herein, and no such party, entity or person makes any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy, reasonableness or completeness of the information contained in the Document.

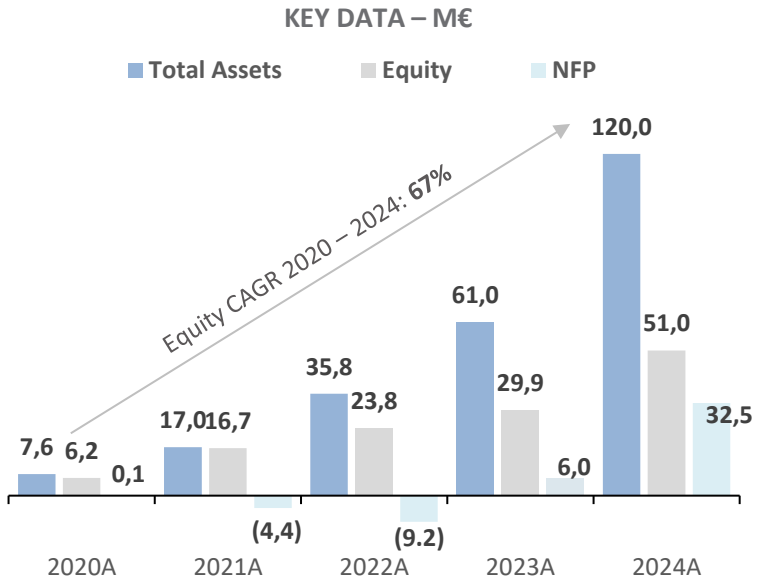
All such parties, entities and persons expressly disclaim any and all liability for, or based on, or relating to any such information contained in, or errors in or omissions from, this Document or based on or relating to the Recipients' use of the Document.

CHI SIAMO

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

450 M€ Valore della Produzione aggregato 2024
delle partecipate di RFLTC, inclusa Polieco Group

Capitale Investito Netto Consolidato Proforma al 31 dicembre 2024 pari a € 82,8 mln
(**+67%** rispetto al 31.12.2023 L4L)



COME CREIAMO VALORE

	RFLTC IN SINTESI	
PROPOSTA DI VALORE	**PERIODO DI HOLDING** LUNGO TERMINE	• **RedFish LongTerm Capital** è una holding industriale che agisce come partner industriale di lungo periodo per le proprie partecipate puntando alla loro crescita, senza exit period predeterminati e con capitali raccolti attraverso aumenti di capitale dedicati (senza fondi pre commited dagli investitori)
STRATEGIA DI INVESTIMENTO	**VALUTAZIONE PRUDENTE:** EV/EBITDA CONSERVATIVO **PER GENERARE VALORE NELLO SVILUPPO**	• L'orizzonte di investimento di lungo periodo consente a RFLTC di effettuare **investimenti a multipli interessanti** (4,96x EV/EBITDA - attuale entry multiplo medio), garantendo agli imprenditori la possibilità di generare valore attraverso una **partnership a lungo termine**
STRUTTURE DI INVESTIMENTO	**MAGGIORANZE / OPPURE MINORANZA QUALIFICATE/ CLUB DEAL** EBITDA > 2 M€	• RFLTC è specializzata in investimenti di **maggioranza** o **minoranza qualificata** in PMI italiane mature (EBITDA > 2M€) in **aumento di capitale o acquisto quote / azioni,** anche **in Club Deal** • RFLTC effettua anche principalmente **investimenti di maggioranza in platform companies leader** in specifiche nicchie di mercato, mirando a realizzare **progetti di aggregazione settoriale** tramite add-on
AZIENDE TARGET	**PMI A CONDUZIONE FAMILIARE** COMPETENZE M&A	• Le aziende target sono principalmente **PMI a conduzione familiare** che operano in **mercati di nicchia e con un significativo business know-how**, dove il team di RFLTC può sfruttare la sua esperienza passata in progetti di sviluppo per linee esterne
VALORE AGGIUNTO	**KNOWHOW** INDUSTRIALE **&** **EXPERTISE** FINANZIARIA	• RFLTC investe esclusivamente in settori (in linea con la politica di finanza responsabile) in cui possiede un **know-how industriale** interno o attraverso la sua rete di industry experts ed in cui è in grado di generare valore fornendo **competenze finanziarie e manageriali spesso ridotte** nel mercato italiano delle PMI, attraverso una attività d consulenza alle partecipate, remunerata e ricorrente
VANTAGGI PER GLI INVESTITORI e STAKEHOLDERS IN GENERE	TRACK RECORD **DI SUCCESSO** **INVESTIMENTO** LIQUIDO STRUTTURA COSTI **TRASPARENTE**	• **Grazie all'IPO**, RFLTC rappresenta attualmente un'opportunità di investimento liquida • **Assoluta trasparenza sui compensi del management** - nessuna commissione di gestione e carried interest

IL TEAM

Paolo Pescetto
Founder & Presidente

Andrea Rossotti
Founder & CEO

Francesca Bazoli
Founder & Consigliere

Raffaella Viscardi
Consigliere Indipendente

Ernesto Paolillo
Founder & Consigliere

Massimo Lapucci
Consigliere Indipendente

Luigi Pacella Grimaldi
Socio & Consigliere

Board of Directors

Investment Team

Simone Lo Giudice
Investment Manager

Lorenza Castelli
Investment Manager

Joanna Gualano
Legal Director

Vincenzo D'Alessandro
Sr. Associate

Matteo Buonomo
Sr. Analyst

Guido Gigliotti
Sr. Analyst

ORIENTATI AD UNA CRESCITA SOSTENIBILE

REDFISH LONGTERM CAPITAL & CRESO CRESCITA SOSTENIBILE

- **Insieme alla società di consulenza CRESO, Redfish Longterm Capital** si propone di assicurare un contributo fattivo al raggiungimento dei **Sustainable Development Goals delle United Nations (UN SDGs) e al Regolamento CSRD n. 2022-2464**, in contesto europeo relativamente agli obiettivi di sviluppo sostenibile;
- Al fine di garantire una comunicazione trasparente con gli stakeholder, l'azienda ha pubblicato la prima Relazione di Sostenibilità per l'anno 2023, approvata dal CdA il 20 giugno 2024, oltre alle certificazioni relative alla compensazione delle emissioni di CO2 e le linee guida per effettuare investimenti responsabili.
- Il Comitato interno ESG (composto dall'ESG Advisor Gianluigi Testa di CRESO s.r.l., dalla Legal Director Joanna Gualano e dall'AD Andrea Rossotti) ha definito anche le linee guida sia per valutare nuove target sia per monitorare le società partecipate, oltre alle procedure necessarie per effettuare le analisi ESG in fase di due diligence

E

Environment

Valutazione degli aspetti ambientali al fine di sensibilizzare le società partecipate in portafoglio all'importanza della tutela dell'ambiente, al fine di garantire le risorse anche per le future generazioni

S

Social

Condizioni di lavoro adeguate nelle aziende in cui si investe, attraverso attività di formazione e politiche di welfare aziendale. Promozione dello sviluppo dei contesti sociali in cui operano le partecipate

G

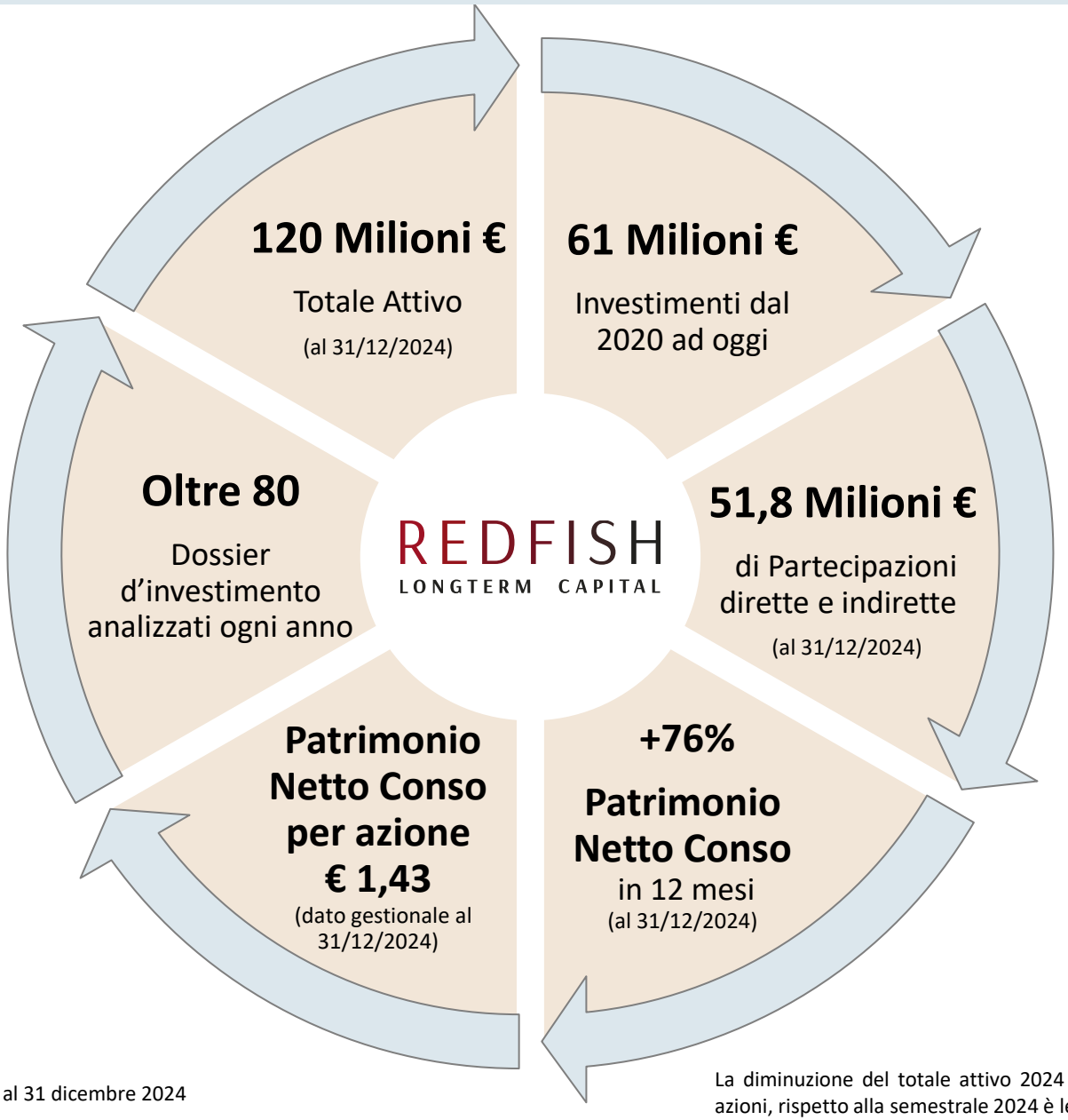
Governance

Parità di genere, individuazione di figure altamente qualificate, introduzione di processi di controllo per prevenire corruzione, conflitti di interesse, violazione della privacy, ecc.

La società contribuisce al raggiungimento dei seguenti obiettivi dell'Agenda 2030 dell'ONU

UN PO' DI NUMERI

Promuovere lo sviluppo sostenibile delle **imprese italiane**, in una **ottica di lungo periodo**, impiegando responsabilmente le risorse finanziarie per favorire la crescita e l'occupazione, **sostenendo l'innovazione e la competitività** delle PMI italiane



Valori contabili consolidati al 31 dicembre 2024

La diminuzione del totale attivo 2024 e del patrimonio netto conso per azioni, rispetto alla semestrale 2024 è legata al risultato di esercizio 2024

LA STRUTTURA DEL GRUPPO 1/2

Turnover
+515
€ millions

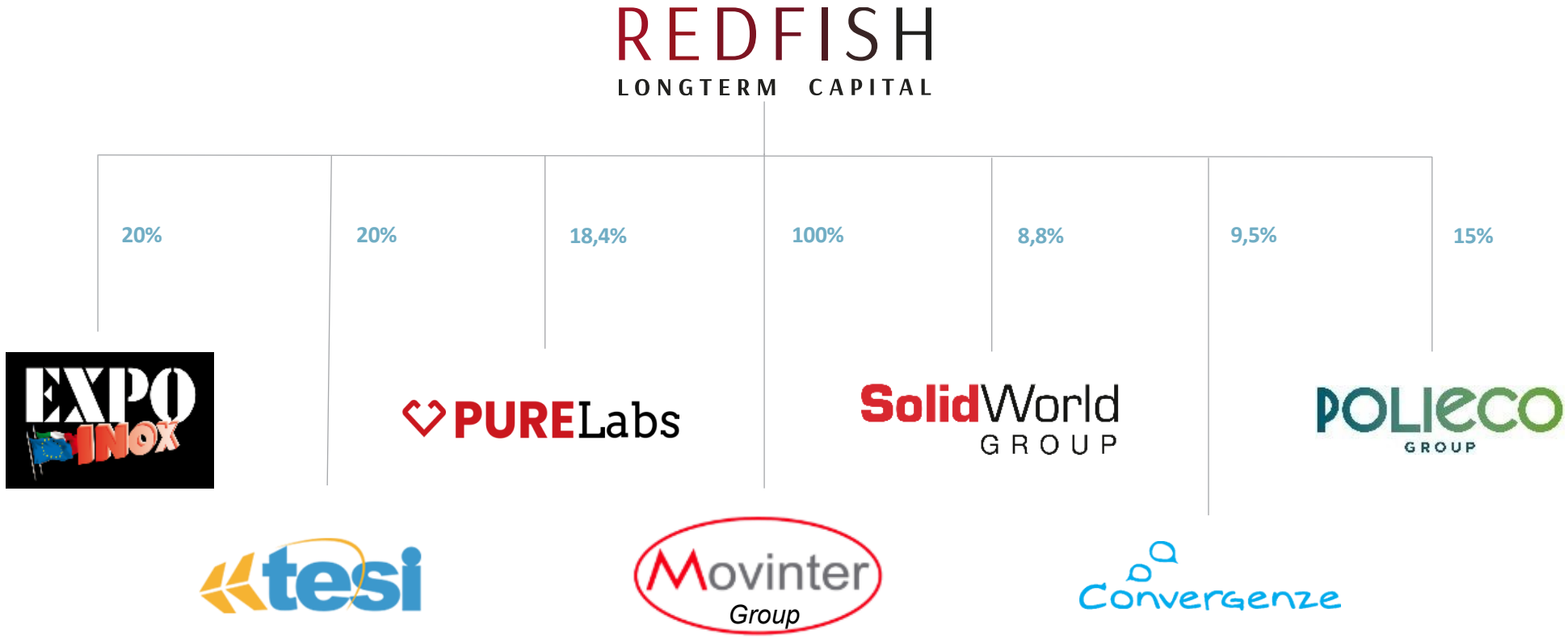
Dati aggregati 2024

EBITDA
+85
€ millions

Dati aggregati 2024

Personnel
+1900
employers

Dati aggregati 2024



Lo schema del gruppo è semplificato per ragioni di chiarezza espositiva. I dati presenti sono dati aggregati, rielaborati dalla Società, non soggetti a revisione

LA STRUTTURA DEL GRUPPO 2/2

RFLTC ha effettuato acquisizioni in primarie aziende Italiane, di cui ad oggi le Partecipate sono:

Convergenze
2020
società quotata e attiva come Integrated Technology Operator nel campo delle Telecomunicazione e del Green Energy

tesi
2021
fornitore di tecnologie innovative e di servizi specializzati per l'aeronautica

SolidWorld GROUP
2021
società quotata e principale 3D Digital System Integrator italiano

EXPO INOX
2022
gruppo internazionale leader nella produzione di canne fumarie in acciaio e in acciaio inox

PURELabs
2023
gruppo operante nel settore della diagnostica con l'obiettivo di creare un player di laboratori clinici leader nel panorama nazionale, attraverso una strategia di Buy&Build

Movinter
2023
operatore internazionale attivo nel campo della carpenteria leggera per il settore Ferroviario. Nel 2024 Movinter ha effettuato le seguenti acquisizioni, come add-on:

SIX ITALIA s.p.a.
Feb. 2024
specializzata nella produzione di prodotti per l'isolamento termo-acustico per il settore ferroviario e navale

SAIER
Giu. 2024
specializzata nella realizzazione di sistemi elettronici, elettromeccanici e cablaggi per il settore ferroviario

POLIECO GROUP
2024
leader in Italia nella produzione di tubi corrugati per il trasporto di acqua, di resine per coating per tubazioni oil&gas e per il settore del packaging e nella produzione di tombini in polietilene

STRATEGIA DI CRESCITA TRAMITE LINEE ESTERNE (ADD ON)

- RFLTC implementa una **strategia di Holding di investimento Industriale**, che prevede la creazione di valore sulle società partecipate attraverso acquisizioni strategiche che garantiscano sinergie tra le società.
- Le acquisizioni fanno parte di un **progetto di espansione, orizzontale o verticale**, che RFLTC pianifica per ogni azienda del suo portafoglio.
- Grazie alla grande esperienza del management team, RFLTC è un partner ideale nell'accompagnare le aziende **verso la crescita attraverso progetti di M&A**.

EXPO INOX

A1 FLUE SYSTEMS
12.2023
95%

C.P INOX
CAMINI & PIPING
02.2024
65%

Convergenze

POSITIVO
POWERED BY CONVERGENZE S.P.A. SB
06.2023
100%

Movinter

SIX ITALIA s.p.a.
02.2024
75%

SAIEP s.r.l.
06.2024
100%

PURELabs

ViVO LAB
Medicina e Diagnostica Evoluta
07.2023
70%

CENTRO SANA
servizi sanitari privati s.r.l.
06.2024
65%

LAM
LABORATORIO ANALISI MEDICHE TOSSICOLOGICHE
12.2023
80%

D'Arena s.r.l.
10.2024
100%

AURORA
centro medico
04.2025
100%

SolidWorld GROUP

ValoreBF
Persone e idee...che crescono
07.2023
100%

POLIECO GROUP

PICENUMPLAST
12.2024
100%

GLI INVESTIMENTI

	COMPANY	Turnover 2024	EBITDA 2024	PFN 2024	SECTOR	INGRESSO	STAKE	INVESTED	ALANTRA GNAV [2]	MoM
SOCIETÀ IN PORTAFOGLIO	Movinter [1]	€ 64,0M	€ 5,1M	€ 13,1M	Carpentry and Piping for the Railway industry	04/2023	100%	€ 13M	€ 27,2M	2,1x
	tesi	€ 21,7M	€ 2,9M	€ 3,0M	Tier-2 for the aerospace industry	10/2021	20%	€ 6M	€ 9,1M	1,4x
	SolidWorld GROUP	€ 66,2M	€ 6,5M	€ 14,5M	3D printer technologies	01/2022	8,8%	€ 2,1M	€ 1,5M	1,6x
	PURELabs [1]	€ 24,5M	€ 4,3M	€ 14,9M	Buy & build clinical diagnostic centers,	01/2024	26%	€ 4M	€ 5,1M	0,9x
	Convergenze	€ 26,6M	€ 5,0M	€ (4,7)M	Multi utility	06/2020	9,5%	€ 1,1M	€1,4M	1,3x
	EXPO INOX	€ 65,6M	€ 7,4M	€ 11,4M	Smoke handling market	11/2022	20%	€ 6M	€ 9,4M	1,4x
	POLIECO GROUP	€ 231M	€51,1M	€ 0,0M	PPE piping systems and resins.	06/2024	15%	€ 18M	€ 38,1M	2,1x
TOTALE								**€ 50,2M**	**€ 91,7M**	**1,81x**

	COMPANY	VdP 2023	EBITDA 2023	PFN 2023	SECTOR	INGRESSO	STAKE	INVESTED	DISINVESTED	MoM
DISINVESIMENTI	MATICMIND	€ 448,5M	€ 51,3M	€ 166M	ICT – Cybersecurity	09/2020 - 10/2022	4,2%	€ 5,1M	€ 12,2M	2,4X
	MARULLO	€ 25,1M	€ 2,8M	€ 12,8M	Pistachio-based products	10/2021 - 12/2022	20%	€ 1M	€ 1,1M	1,1X
TOTALE								**€ 6,1M**	**€13,3M**	**2,2X**

1 I valori si riferiscono ai bilanci Proforma includendo le acquisizioni
2 Gross Net Asset Valute - Equity research Alantra del 19.05.2025

IL VALORE ATTUALE NETTO PER AZIONE

Equity Research*

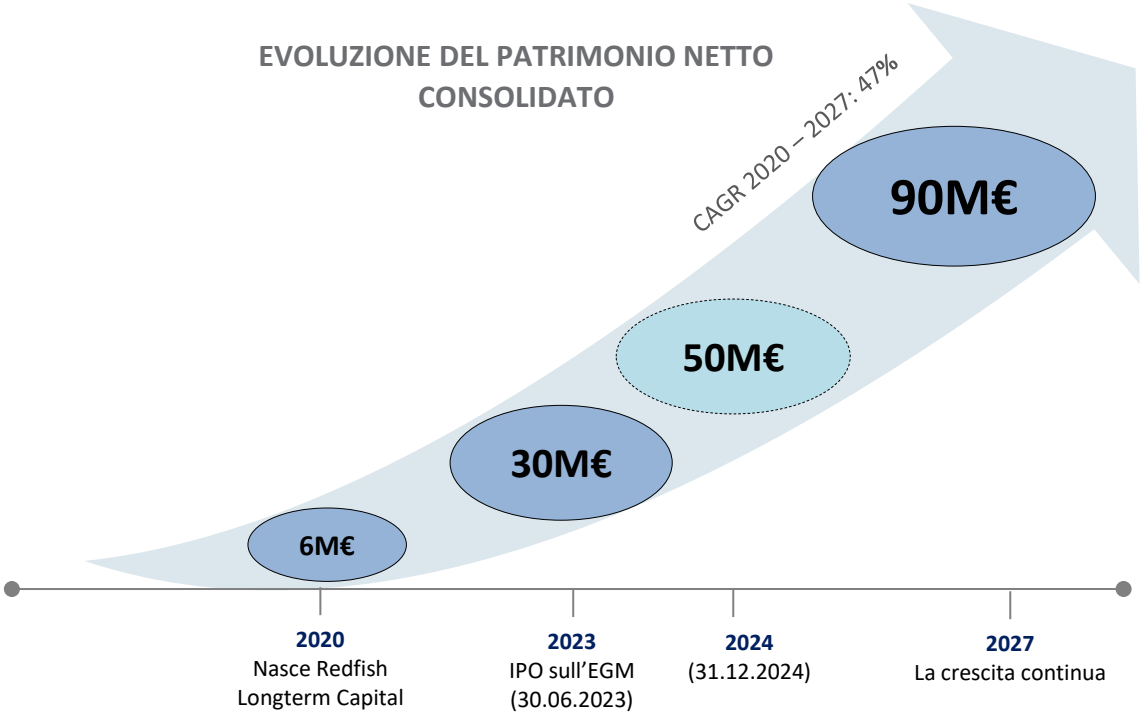
ALANTRA

Net Asset Value	Eu mn	Eu/s	GNAV	Methodology	Business
Tesi	9.1	0.34	*10%*	25E Peers Median EV/EBITDA 11.1x	Componenti industriali - aerospaziali
Expo Inox	9.4	0.35	*10%*	25E Peers Median EV/EBITDA 6.6x	Industriale - Prodotti in acciaio inossidabile
Movinter + Six Italia + Saiep	27.2	1.01	*30%*	25E Peers Median EV/EBITDA 5.4x, excluding Six Italia min.	Industriale - Prodotti ferroviari leggeri
Pure Labs	5.1	0.19	*6%*	25E Peers Median EV/EBITDA 7.5x	Salute - Centri diagnostici
Polieco	38.1	1.41	*42%*	25E Peers Median EV/EBITDA 9x, 51% of the vehicle	Industriale - Tubi e pozzetti per infrastrutture
Total Private Companies	**88.8**	**3.28**	***97%***		
Convergenze	1.4	0.05	*1%*	Market Value, Eu1.9/s	Utility - Energia, Gas Naturale e Fibra
SolidWorld	1.5	0.06	*2%*	Market Value, Eu1.14/s	Tecnologia - Integratore di sistemi di stampa 3D
Total Listed Companies	**2.9**	**0.11**	***3%***		
Gross Net Asset Value	**91.7**	**3.39**	***100%***		
NFP (debt)/cash	(9.4)	(0.35)		Parent Co., last reported (FY24), adj. for Eu5mn cash in	
Net Asset Value	**82.3**	**3.00**			
Holding discount	*20%*				
Target Price	**65.8**	**2.40**	***104%***	***Upside***	

* 19.05.2024

I NOSTRI PROSSIMI OBIETTIVI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO



REDFISH KPI

	2020-2023	2024	2025-2027
n. Investimenti (cumulato)	8	9	20
Raccolta Annua	7M€	10M €	10M€
Remunerazione Shareholders (annua)	0,62M€*	1,1M€ **	0,3 - 1 M€

DRIVER PRINCIPALI

- **Consolidamento della compagine societaria**: Redfish ha una base di azionisti storici che fanno parte del mondo dell'imprenditoria italiana, disponibili a sostenere la crescita del gruppo durante i prossimi aumenti di capitale.
- **Family Office**: maggior coinvolgimento di nuovi soggetti finanziari in modalità club deal, al fine di cogliere diverse opportunità di investimento, mantenendo la governance.
- **Investitori istituzionali**: l'attività di Redfish Longterm Capital sta attirando l'ingresso di investitori istituzionali, a livello europeo, che vogliono investire nell'economia reale italiana, anche in modalità di co-investimento direttamente sulle target.
- **Gli investimenti**: comprendono le acquisizioni di Redfish Longterm Capital negli ultimi 3 anni comprese le add-on finanziate direttamente dalla holding (gruppo Movinter). Non sono inclusi gli add-on finanziati direttamente dalle partecipate.
- **Remunerazione Shareholders**: prosegue il piano di Buyback delle azioni, oltre alla attivazione della policy per la distribuzione dei dividendi, anche in forma di *dividend in kind,* pari almeno al 5% delle riserve distribuibili, così come deliberato sul bilancio di esercizio al 31.12.2024.
- **BuyBack**: la società ha deliberato nel mese di gennaio 2024 un piano di buyback sino a € 2 milioni che terminerà nel mese di luglio 2025.

(*): dividendi distribuiti su esercizio 2021 *(**): corrispondenti a 0,5M € in denaro e circa 0,6M € come assegnazione gratuita azioni*

LINEE DI SVILUPPO

RACCOGLIERE NUOVE RISORSE

- Attraverso l'emissione di **Prestiti Obbligazionari** Convertibili e Non Convertibili, dematerializzati e quotati. In ottobre 2024 Redfish ha deliberato l'emissione di un **prestito obbligazionario** denominato «Sustainable Growth 2024-2029» ad un tasso lordo annuo pari al 6%, con liquidazione mensile degli interessi, attualmente in fase di sottoscrizione della terza e ultima tranche.
- Nuovi aumenti di capitale futuri con emissione di azioni premio o classi di azioni

FOCUS SU OPERAZIONI DI MAGGIORANZA

- Il pieno controllo della società agevola Redfish nel sviluppare progetti di aggregazione industriale **attraverso acquisizioni** che consentano una crescita accelerata e sinergica anche con altre realtà del gruppo
- Le operazioni saranno sviluppate sia in **modalità investimento diretto** che tramite **Club Deal** per accelerare la crescita e la competitività delle aziende

MAGGIOR FOCUS SU INVESTIMENTI IN AZIENDE IN DELISTING

- In questo contesto di mercato Redfish Longterm Capital presterà un maggior focus a società quotate fortemente sottovalutate sui mercati, attraverso la sottoscrizione di capitale per supportarne la competitività e la crescita in un percorso di affiancamento paziente

COINVOLGIMENTO DI INVESTITORI ISTITUZIONALI EUROPEI

- RedFish intende coinvolgere **investitori istituzionali europei** al fine di favorire una maggiore partecipazione ad operazioni strategiche e garantire una fonte stabile di capitale per le prossime iniziative.

USE OF PROCEEDS

NUOVI SETTORI

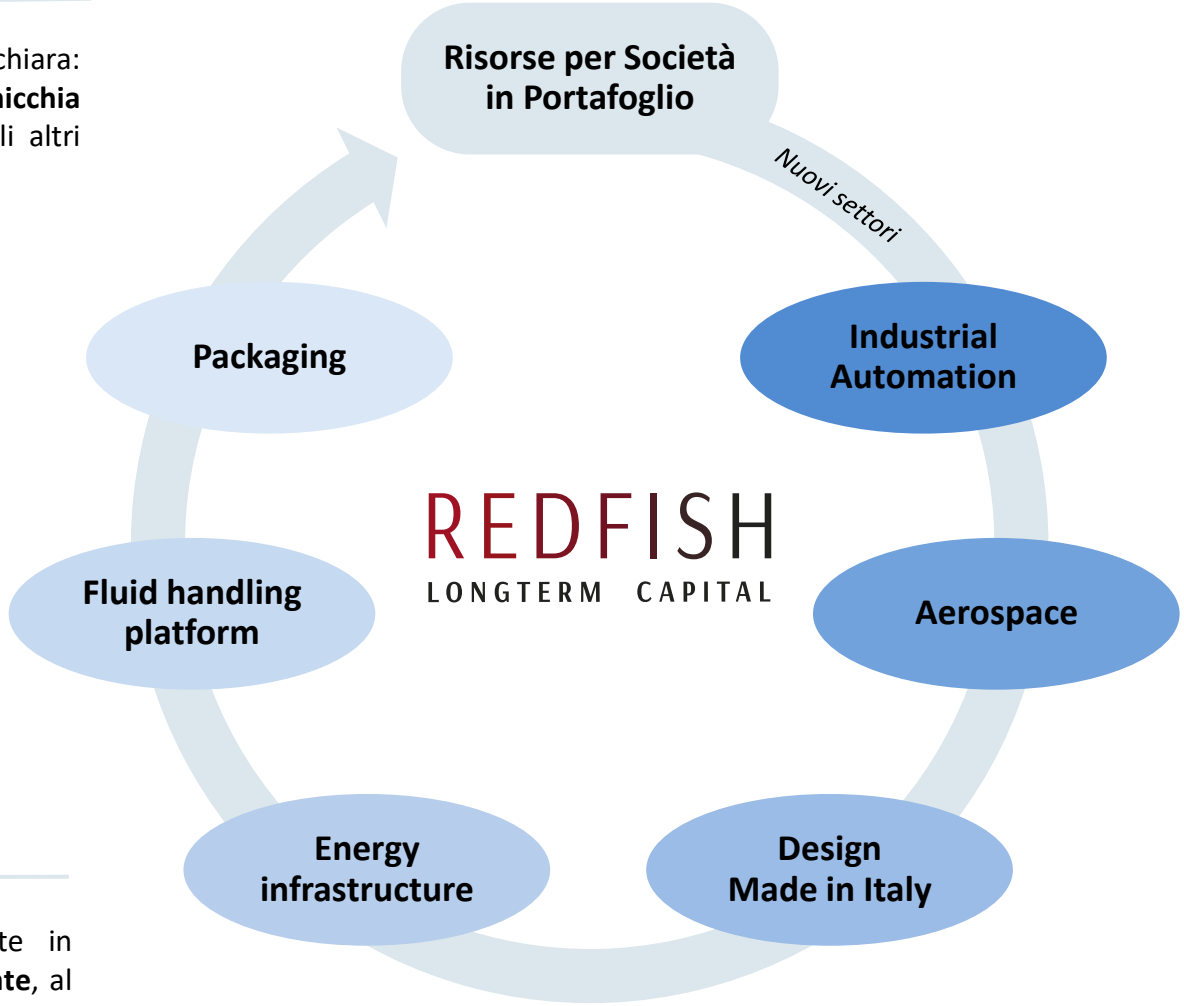
- La direzione per la crescita di **RedFish LongTerm Capital** è chiara: continuare ad investire in eccellenze appartenenti a **settori di nicchia** dove si può sviluppare un **vantaggio competitivo** rispetto agli altri player del mercato.

CARATTERISTICHE

- Nello specifico **Redfish** ha individuato **sei progetti** principali che rispecchiano lo **stile imprenditoriale** della holding, caratterizzati quindi da un **basso multiplo di entrata** (4,5x EV/EBITDA multiplo medio di ingresso previsto) e ampie prospettive di **crescita** attraverso **linee esterne.**

LE OPERAZIONI

- Nello specifico gli investimenti consisteranno principalmente in **operazione di maggioranza** con **reinvestimento del socio uscente**, al fine di garantire la **continuità aziendale.**



Le Principali operazioni di investimento

REDFISH

LONGTERM CAPITAL

GRUPPO MOVINTER

Movinter S.p.A., operativa a Cairo Montenotte, è attiva nella fornitura di componenti e assiemi per l'industria ferroviaria, con specializzazione in carpenteria leggera e piping.

A partire da maggio 2024, il gruppo è attivo in **tutti i settori della carpenteria leggera** (come mega-rack, tetti, tubazioni pneumatiche, armadi, ecc.), pannelli isolanti e materiali di protezione passiva al fuoco, armadi elettrici e cablaggi.

In dettaglio, le aziende che ora fanno parte del Gruppo Movinter sono:

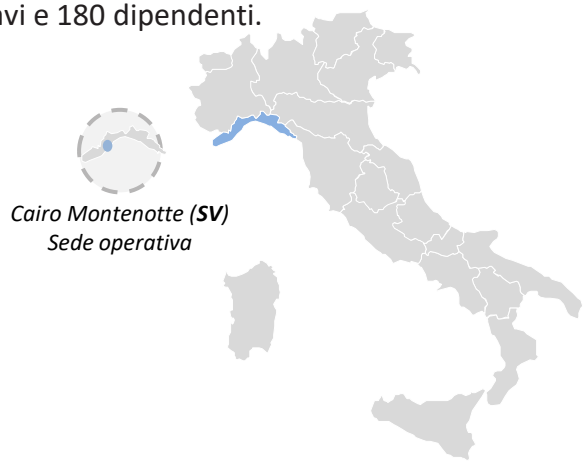
Movinter S.p.A. (2023) - agendo come la holding del progetto, Movinter è specializzata in carpenteria leggera e tubazioni per i settori ferroviario e navale, con oltre 26 milioni di euro di ricavi e 170 dipendenti.

Six Italia S.p.A. (2024) - specializzata nella produzione di prodotti di isolamento termoacustico e protezione passiva al fuoco per i settori ferroviario e navale, con oltre 16 milioni di euro di ricavi e 110 dipendenti.

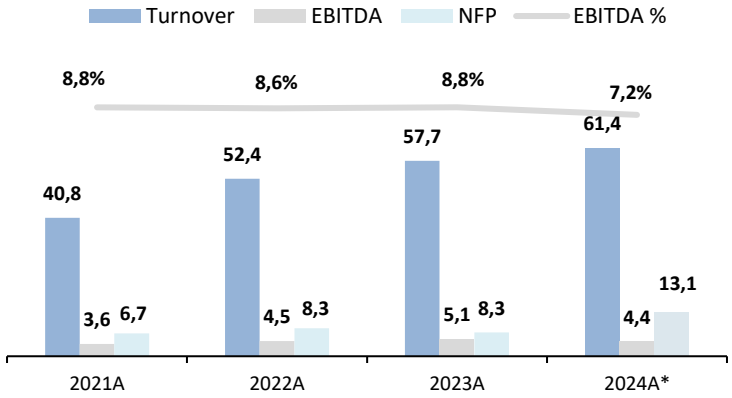
S.A.I.E.P. S.r.l. (2024) - attiva nella progettazione, fabbricazione e installazione di cablaggi di controllo e potenza, armadi elettrici e banchi di guida per il settore ferroviario, distribuzione di energia e automazione, con oltre 17 milioni di euro di ricavi e 180 dipendenti.

Personnel
~ 460
employers

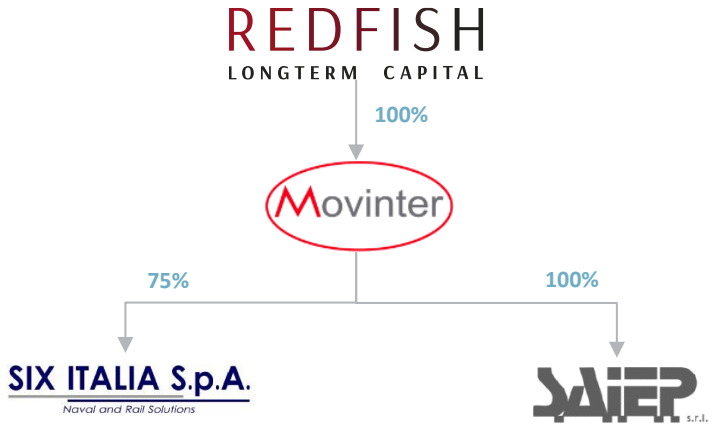
Plants
~ 70.000
Square meters



DATI FINANZIARI PRINCIPALI M€

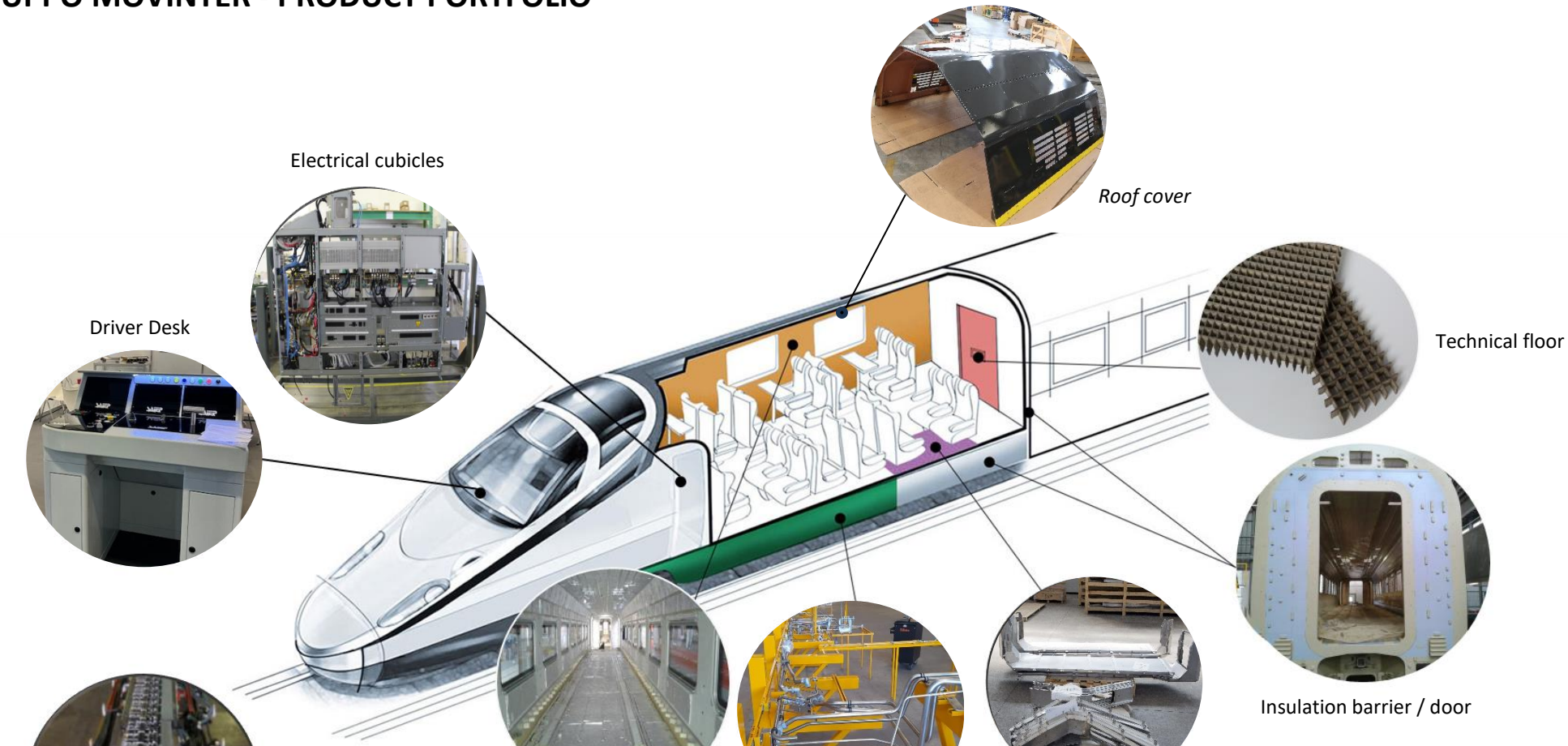


AZIONARIATO & STRUTTURA DEL GRUPPO



* Dati economici e finanziari 2024 pro-forma
* Dati finanziari considerando bilancio consolidato con Six Italia e Saiep per tutto il periodo

GRUPPO MOVINTER - PRODUCT PORTFOLIO



ACTIVE PROJECTS	PRODUCTS	PERSONNEL
+ 25	+20.000 ogni mese	+ 460

PURELABS S.P.A.

PureLabs S.p.A., fondata nel dicembre 2022 a Milano svolge l'**attività di acquisizione, gestione e integrazione di centri di diagnostica clinica**, con il duplice obiettivo di creare una piattaforma articolata in grado di generare economie di scala e sinergie e di realizzare ricavi tramite un meccanismo di cessione dell'investimento a operatori strategici o finanziari.

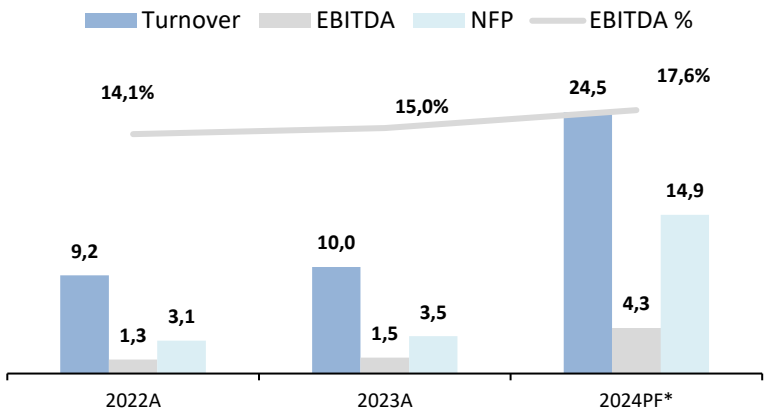
Nel 2023, RFLTC investe in un aumento di capitale in PureLabs per 4 milioni di euro, entrando con una quota del **26%**, per supportarla nel processo di acquisizione già avviato, al fine di creare uno dei principali centri diagnostici polispecialistici in Italia. A oggi la quota di partecipazione è pari al **18,4%**.

RFLTC svolgerà il ruolo di lead investor per accelerare il progetto di sviluppo industriale sia per la crescita e lo sviluppo della cooperazione che per le acquisizioni.

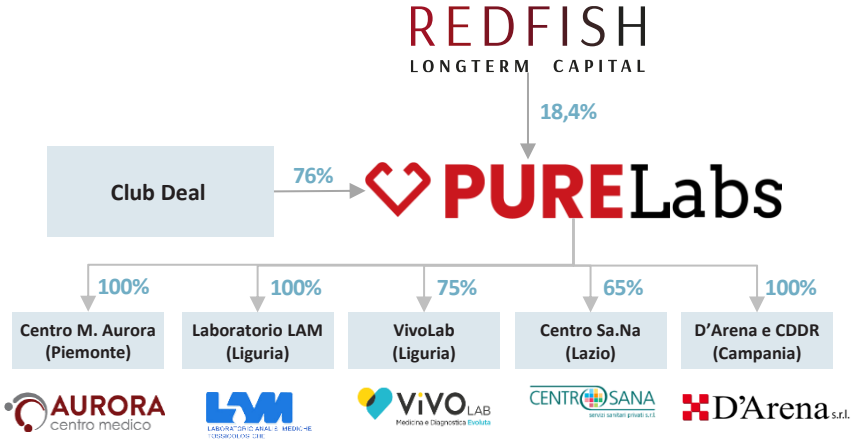
PureLabs, con il supporto di RFLTC, intende contribuire al consolidamento dell'intero settore. L'accordo di club è di circa il 68%. **Le acquisizioni realizzate consentono al gruppo PureLabs di raddoppiare i propri ricavi consolidati rispetto al 2023 e di raggiungere la soglia dei 20 milioni di euro.** La **pipeline 2024 prevede altre operazioni in Centro e Sud Italia**.

Il fatturato previsto per il 2025, considerata la recente acquisizione in Piemonte è di oltre €32M.

DATI FINANZIARI PRINCIPALI M€

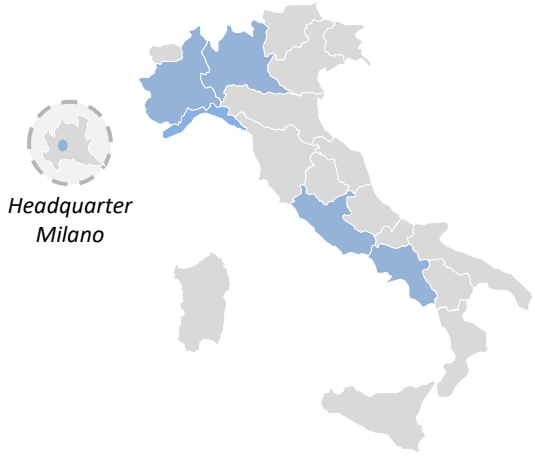


AZIONARIATO & STRUTTURA DEL GRUPPO



Personnel
~ 150
employers

3 Hub
5 Laboratori
18 Punti Prelievo



* Dati economici e finanziari pro-forma,. L''ebitda considerando l'impatto dei costi centrali di holding è paria €3,2M

PURELABS S.P.A. – BUSINESS OVERVIEW

Obiettivo Mix Fatturato

Diagnostica «One Stop Shop»

60% – Medicina di Laboratorio

Analisi cliniche di Routine

Il 90% dell'attività di laboratorio si concentra sugli analiti di routine (ca 50 analiti). Urine ed emocromo fra esami più frequenti.

Tossicologia

Esami finalizzati all'individuazione di agenti chimici, farmaci, droghe e altre sostanze potenzialmente nocive;

Esami Specialistici (genetica e anatomia patologica)

Ricerca di mutazioni e PAP test per citare gli esami i più frequenti. Attività analitica in outsourcing durante le prime fasi.

30% – Imaging I e II Livello

Radiologia di I Livello

Esami diagnostici di I Livello includono prestazioni quali ecografie e radiologia tradizionale,

Radiologia II Livello

Le principali prestazioni di II Livello sono invece Risonanza Magnetica, TAC, MOC e Mammografie.

10% – Prestazioni Specialistiche

- Visite specialistiche;
- Prestazioni di Endoscopia;
- Day surgery in ambito Oftalmologia, Dermatologia, Estetica;

Principali Cluster Clienti

ASL Regionali (SSN Entità pubbliche)

Le ASL regionali stanziano un budget attraverso cui rimborsare le prestazioni effettuate in favore dei pazienti in regime di esenzione. Tale budget, non negoziabile con l'ASL, viene assegnato ad un numero ristretto di strutture accreditate. L'accesso alla lista degli assegnatari risulta essere chiusa da più di un decenni. Tale porzione di mercato è pertanto da ritenersi chiusa.

Pazienti Privati B2C

Pazienti non in regime di esenzione o che preferiscono pagare privatamente il costo della prestazione al fine di evitare eventuali tempi di prenotazione.

I pagamenti privati «Out of Pocket» rappresentano per un laboratorio mediamente il 62% del fatturato annuale;

Listino Prezzi: fino a 2 volte il listino pubblico

Clienti B2B

Aziende private tenute a garantire una serie di servizi e controlli in ambito sanitario, alla propria forza lavoro inclusi gli esami clinici e di tossicologia;

Listino Prezzi: fino a 4 volte il listino pubblico

Assicurativo

Il segmento vale oggi circa l'8% del mercato, ma fa registrare un trend di crescita molto importante.

Listino Prezzi: allineato a listino B2C

PureLabs offre servizi sanitari *one stop shop* in grado di rispondere a tutte la esigenze diagnostiche dei pazienti.

POLIECO GROUP S.P.A.

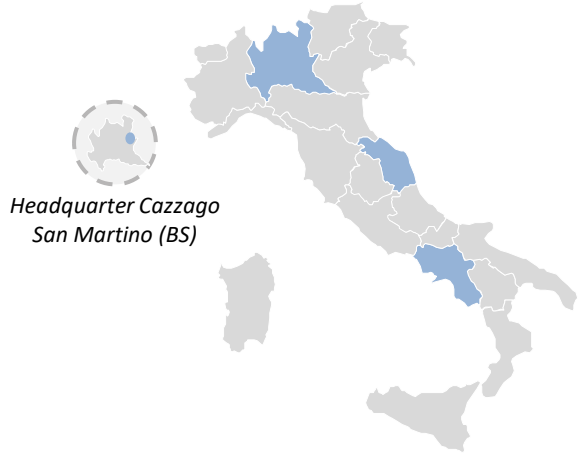
Fondato nel 1977, il Gruppo Polieco è **un'azienda a conduzione familiare** con sede a Cazzago S.Martino (BS), che opera come **leader in Italia** nella progettazione e produzione di sistemi di **tubazioni in polietilene corrugato a doppia parete,** nonché nella **produzione di resine** per il rivestimento dei tubi e per il settore dell'imballaggio.

Il modello di business della Società è composto da due business unit:
Sistemi di tubazioni - Business Unit 1 (58% dei ricavi): progettazione e produzione di condotti per impianti elettrici e di telecomunicazione in edifici residenziali, oltre a soluzioni di tubazioni per sistemi fognari (sistemi "Ecopal") e chiusini;
Resine - Business Unit 2 (42% dei ricavi): produzione di resine per il rivestimento di tubi per oleodotti e gasdotti e di adesivi utilizzati in vari settori, tra cui il packaging alimentare, la cosmetica e la farmaceutica.

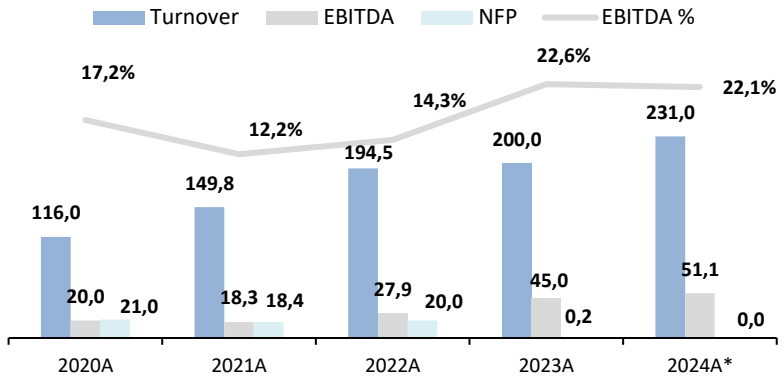
Il Gruppo è composto da **5 società** - Industrie Polieco M.P.B (Italia), Polieco France SA (Francia), Polieco Hellas Aebe (Grecia), Polieco Slovakia S.r.o. (Slovacchia) e l'ultima acquisita: Picenum Plast (Italia) - con stabilimenti produttivi (470.000 mq) dislocati in tutta Europa, che impiegano una forza lavoro di +500 dipendenti.

Personnel
~ 600
employers

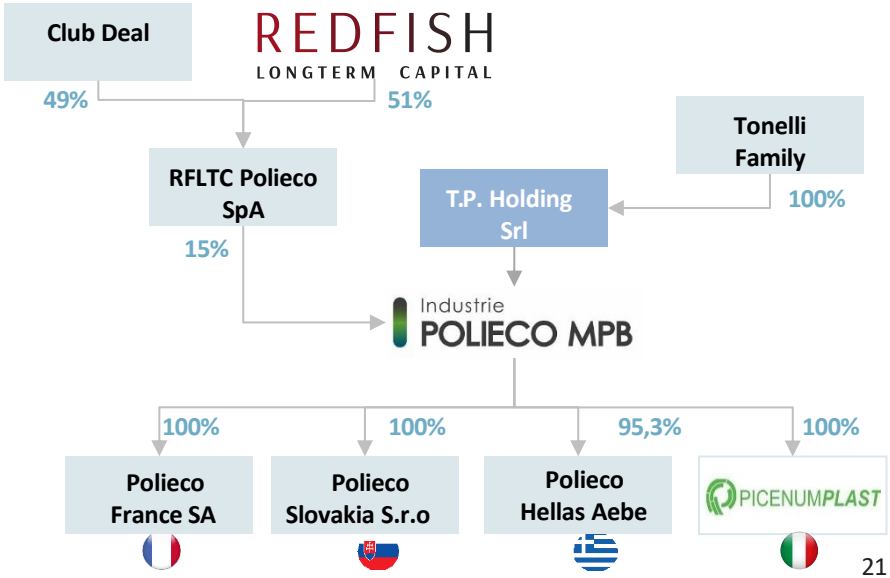
Plants
~ 375.000
Square meters



DATI FINANZIARI PRINCIPALI M€



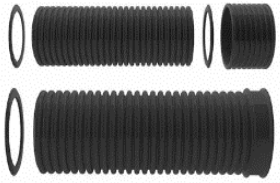
AZIONARIATO & STRUTTURA DEL GRUPPO

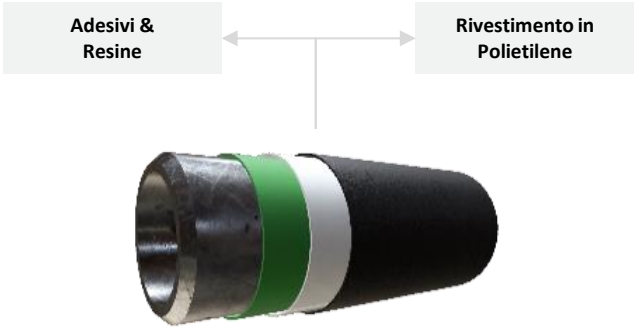


* Pro Forma Financial Statement Data approved as of 31.12.2024, considering Picenum Plast acquisition full year 2024

POLIECO GROUP S.P.A. – BUSINESS UNIT

BUSINESS UNIT	**TUBATURE CORRUGATE** 58% *Breakdown Fatturato 2023*	**RESINE** 42% *Breakdown Fatturato 2023*
SOCIETA' DI RIFERIMENTO	Industrie Polieco MPB S.p.A. Polieco France SA Polieco Slovakia S.r.o Polieco Hellas Aebe	Industrie Polieco MPB S.p.A.
APPLICAZIONI & MERCATI DI RIFERIMENTO	**INFRASTRUCTURE**	**OIL & GAS** / **PACKAGING**
	EDILIZIA	**SISTEMI FOGNARI**	**CHIUSINI**	**RIVESTIMENTI**	**MULTISTRATO**
PRODOTTI	Costruzione di **impianti elettrici e/o di telecomunicazione** per edifici residenziali	Costruzione di **impianti fognari**	**Prodotto sostitutivo del chiusino in ghisa** più efficiente per l'isolamento e le condutture elettriche/telefoniche	Risine & Adesivi per il **rivestimento di oleodotti & gasdotti**, tubature per irrigazione, tubature non presurizzate	Resine & adesivi per il packaging in diversi settori: **Food, Cosmetica, Pharma**





SIGNIFICATIVE BARRIERE ALL'INGRESSO:
il business richiede la disponibilità di impianti produttivi distribuiti strategicamente a livello territoriale per ridurre i costi di logistica

GROWTH OPPORTUNITY:
Polieco è in grado di esportare le proprie resine a livello mondiale, con opportunità di ulteriore crescita sui mercati worldwide

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

PER MAGGIORI INFORMAZIONI

Paolo Pescetto
Founder & President
+39 334 665 4116
paolo.pescetto@redfish.capital

Andrea Rossotti
Founder & CEO
+39 339 869 8674
andrea.rossotti@redfish.capital

Simone Lo Giudice
Investment Manager
+39 393 66 58 157
simone.logiudice@redfish.capital

Lorenza Castelli
Investment Manager
+39 335 7295285
lorenza.castelli@redfish.capital

Joanna Gualano
Legal Director
+39 335 65 64 100
joanna.gualano@redfish.capital