

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

Investor *Meeting* 2026

In Prima Fila

22 Ottobre 2026

The Westin Palace
Milano, Piazza della Repubblica 20



PERCHÉ IN PRIMA FILA?

SALUTI ISTITUZIONALI



Paolo Pescetto

Founder & President



Andrea Rossotti

Founder & CEO

01

PARTE 1

REDFISH LONGTERM CAPITAL

01
Redfish Longterm Capital

02
Creazione di Valore

03
Nuove Opportunità

04
Conclusioni

REDFISH LONGTERM CAPITAL

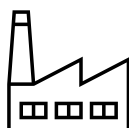
 *Euronext Growth Milan*

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

NAV interno
~81 M€

AuM
~60 M€

*RedFish Longterm Capital
investe in PMI industriali nella
fase di **Mature Capital***



Ebitda Target
~2-50 M€

Portafoglio

20.0%



12.48%



100.0 %



20.0%



33.33 %



20.0%



8.8%



9.5%



24.9%



PERCHÉ INVESTIRE IN ITALIA?

Le tendenze del mercato che ritroveremo nelle nostre partecipate



Passaggio generazionale

~67.000 imprese italiane affrontano la successione nel 2025–27, spesso senza un piano



PMI al centro del mercato

9 investimenti su 10 riguardano imprese con meno di 250 addetti



Più potere negoziale

Raccolta in calo e operazioni in aumento: meno capitale insegue gli stessi deal



Aggregazioni e crescita

Settori frammentati: il buy & build crea leader di scala; 56 add-on nel 2025 (42 nel 2024)



Le PMI con EBITDA 1–50 M€: pochi investitori

I grandi fondi non presidiano questo segmento: meno concorrenza, ingresso a multipli più bassi e rapporto diretto con l'imprenditore

02

PARTE 2

CREAZIONE DI VALORE

01

Redfish Longterm Capital

02

Creazione di Valore

03

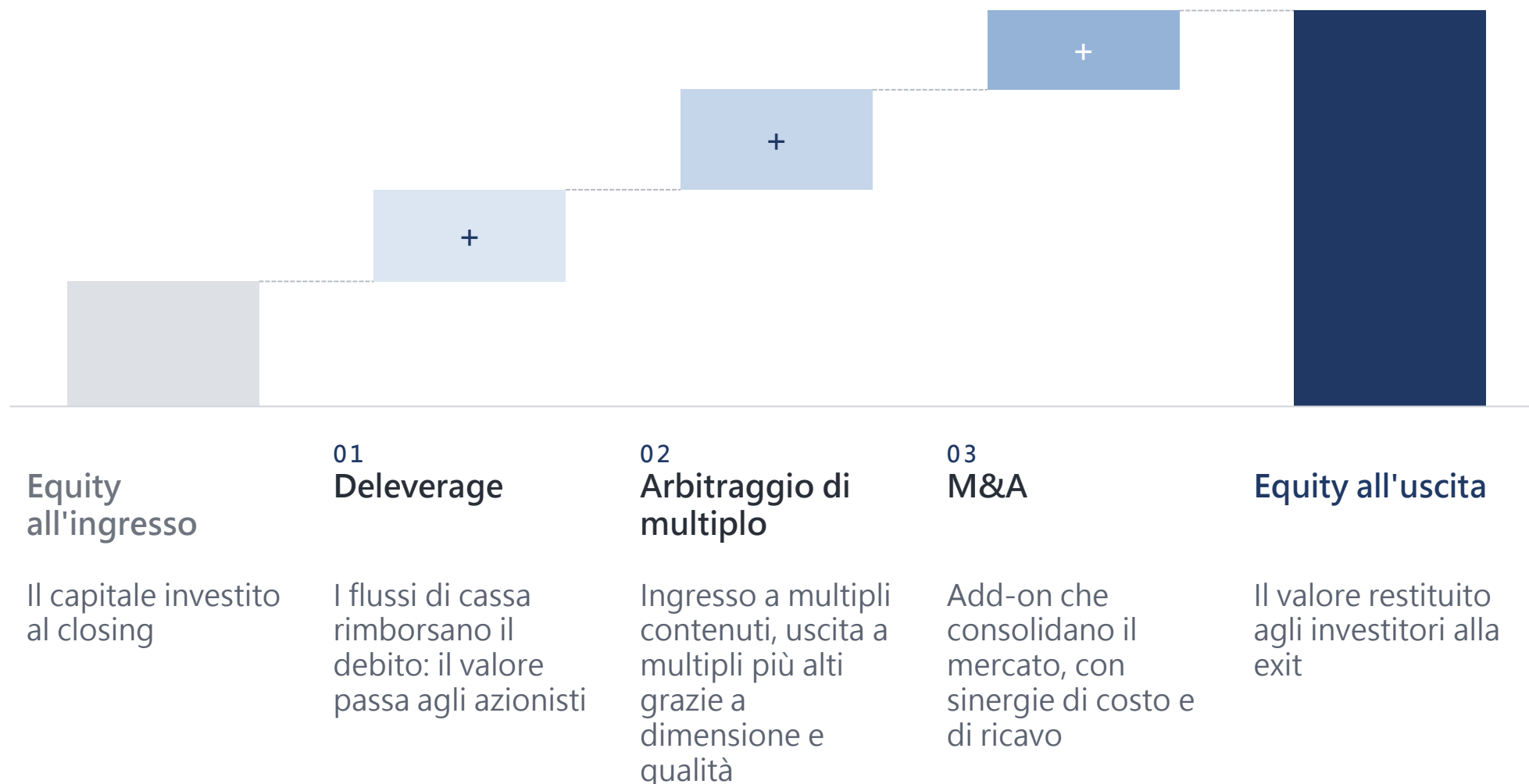
Nuove Opportunità

04

Conclusioni

COME CREIAMO VALORE PER VOI

Tre leve che si sommano in ogni investimento, dall'ingresso all'uscita



Rappresentazione illustrativa, non in scala

POLIECO S.P.A.

CLUB DEAL REDFISH ~35 €M

Società bresciana attiva nel settore dei sistemi di tubazioni corrugate e di resine per rivestimento di tubi

OVERVIEW e BUSINESS MODEL

- Polieco S.p.A.** è una Società fondata nel 1977 ed attiva nella progettazione e produzione di sistemi di tubazioni corrugate in polietilene a doppia parete oltre che di resine per il rivestimento di tubi
- RFLTC è il investitore di minoranza di Polieco**, con una quota attuale del 20%. RFLTC ha supportato la Società nella crescita attraverso linee esterne con l'acquisizione di due società: Picenum Plast e The Compound Company (TCC), quest'ultima avvenuta a gennaio 2026

SETTORI DI RIFERIMENTO

Industrie Polieco MPB
Picenum Plast
(Acquisita nel 2024)

The Compound Company
(Acquisita nel 2026)


MERCATO DI RIFERIMENTO

Sistemi di tubazioni in polietilene e resine tecniche

- Polieco opera in due mercati: **tubazioni in polietilene** per edilizia e infrastrutture e **resine tecniche** per rivestimento tubi e adesivi industriali.
- La domanda è legata agli **investimenti in reti fognarie, idriche e in fibra ottica** e alla crescita del **packaging multistrato**.

SISTEMI DI TUBAZIONI

45% dei ricavi

- Canalette per impianti elettrici e TLC
- Fognature (sistema Ecopal) e chiusini

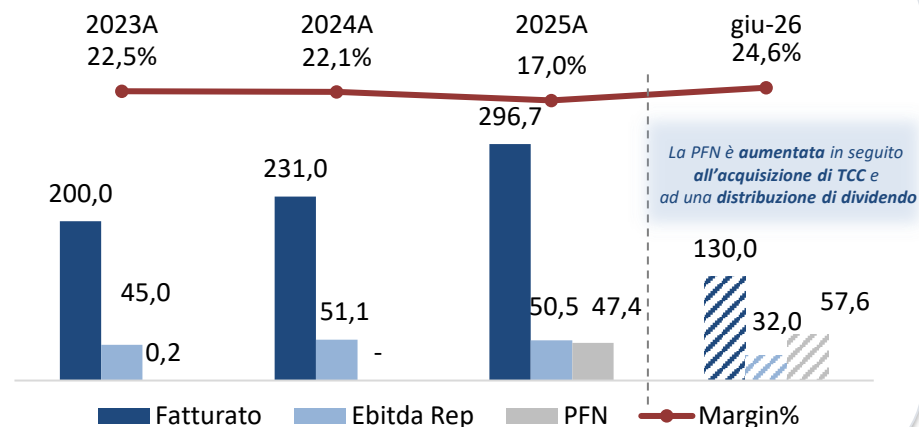
RESINE

55% dei ricavi

- Rivestimento tubi oil & gas
- Adesivi per packaging alimentare, cosmetico e farmaceutico

KEY FINANCIALS (*)

Dati in €'m



DRIVER DI CREAZIONE DI VALORE

LEADERSHIP

Leader in Italia nei **tubi corrugati in PE a doppia parete**, con 5 società, ~500 dipendenti e ~475.000 mq di stabilimenti.

BUY & BUILD

Acquisizioni di **Picenum Plast** (2024) e **The Compound Company** (2026), che rafforzano il business delle resine.

MERCATI ESTERI

Presenza diretta in **Francia, Grecia, Slovacchia e Paesi Bassi**; TCC è la base per crescere nelle resine in **Nord Europa**.

OPERAZIONI STRAORDINARIE

Conferito mandato a **Lazard** per valutare **operazioni straordinarie** (M&A, IPO e altre opzioni di valorizzazione).

*dati al 2025 sono Proformati con l'acquisizione di TCC, che è in realtà stata perfezionata a gennaio 2026

PURELABS S.P.A.

CLUB DEAL REDFISH ~20 €M
Investimento RFLTC + network di investitori

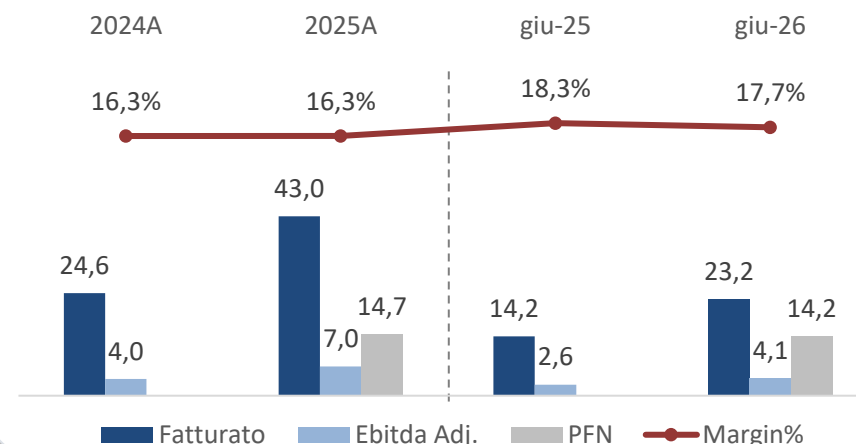
La Società svolge attività di acquisizione, gestione e integrazione di centri di diagnostica clinica.

OVERVIEW e BUSINESS MODEL

- **PureLabs S.p.A.**, fondata nel **dicembre 2022**, con sede a Milano, svolge **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, sinergie e valore, da valorizzare nel 2026** attraverso la cessione dell'investimento a operatori strategici o finanziari.
- **RFLTC è il lead investor di PureLabs**, con una quota attuale del 12,5%. RFLTC, insieme al suo network di investitori, ha supportato PureLabs nel processo di crescita **buy&build avviato nel 2023**, con l'obiettivo di creare uno dei principali centri diagnostici polispecialistici in Italia. PureLabs ha raccolto in 3 anni **45 €M** ed ha avviato il processo di valorizzazione che porterà PureLabs ad una seconda fase di ulteriore crescita e rafforzamento sul mercato italiano.

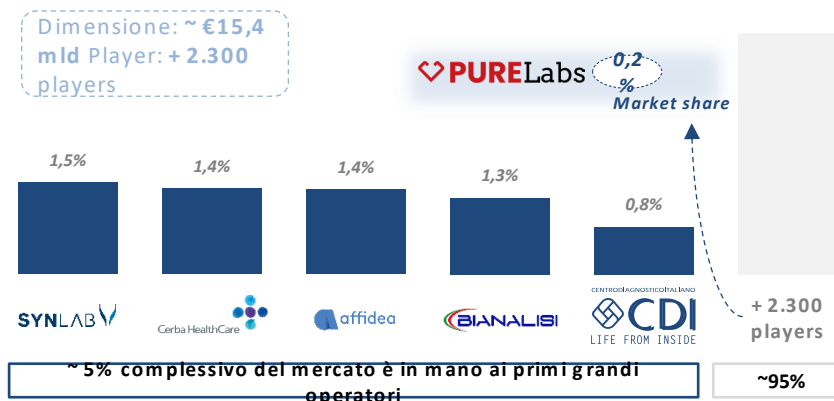
Dati in €'m

KEY FINANCIALS (*)



MERCATO DI RIFERIMENTO

Mercato Italiano dei laboratori diagnostici



DRIVER DI CREAZIONE DI VALORE



Fonte: ISTAT, Sistema dei conti della sanità (SHA) – spesa per servizi ausiliari (HC.4), anno 2024; Ministero della Salute, Annuario Statistico del SSN 2023..

(*) Dati pro-forma, ovvero considerando sul periodo di analisi anche le acquisizioni effettuate nel corso del periodo di riferimento.

Strettamente riservato e confidenziale

03

PARTE 3

NUOVE OPPORTUNITÀ DI INVESTIMENTO

01
Redfish Longterm Capital

02
Creazione di Valore

03
Nuove Opportunità

04
Conclusioni

NUOVA EMISSIONE OBBLIGAZIONARIA

Un'emissione di obbligazione dematerializzata, con ISIN, per finanziare le nuove operazioni di investimento di Redfish Longterm Capital

6%

Rendita costante

Emittente	Redfish Longterm Capital S.p.A.
-----------	--

Emissione complessiva	€20,0M
-----------------------	---------------

Taglio minimo	€10.000 e multipli
---------------	---------------------------

Durata	60 mesi, rimborso anticipato a 36
--------	--

Deadline sottoscrizione I tranche	entro 30 novembre 2026
--------------------------------------	-------------------------------

04

PARTE 4

CONCLUSIONI

01
Redfish Longterm Capital

02
Creazione di Valore

03
Nuove Opportunità

04
Conclusioni

Q&
A

GRAZIE PER L' ATTENZIONE

RESTIAMO IN CONTATTO

SEGUICI E RESTA INFORMATO

Inquadra il QR code per seguire Redfish Capital Partners e ricevere gli aggiornamenti sulle nostre iniziative.



INQUADRA CON LA FOTOCAMERA

REDFISH

LONGTERM CAPITAL

FOR MORE INFORMATION

Paolo Pescetto

Founder & President

+39 334 665 4116

paolo.pescetto@redfish.capital

Andrea Rossotti

Founder & CEO

+39 339 8698674

andrea.rossotti@redfish.capital

Francesco di Martino

Relationship Manager

+39 335 1733578

Francesco.dimartino@redfish.capital

Joanna Gualano

Legal Director

+39 335 6564100

Joanna.gualano@redfish.capital

Tommaso Palma Camozzi

Investment Analyst

+39 327 4592519

tommaso.palmacamozzi@redfish.capital



Redfish Longterm Capital adotta un modello di business responsabile, orientato alla creazione di valore nel lungo periodo.

Pubblica la Relazione di Sostenibilità ogni anno dal 2022 e misura la propria Carbon Footprint, con il supporto del partner CRESO e di un comitato ESG interno.

