



**RedFish4Listing**

---

*Milano, Aprile 2023*

**redfish**  
4 LISTING



## DISCLAIMER

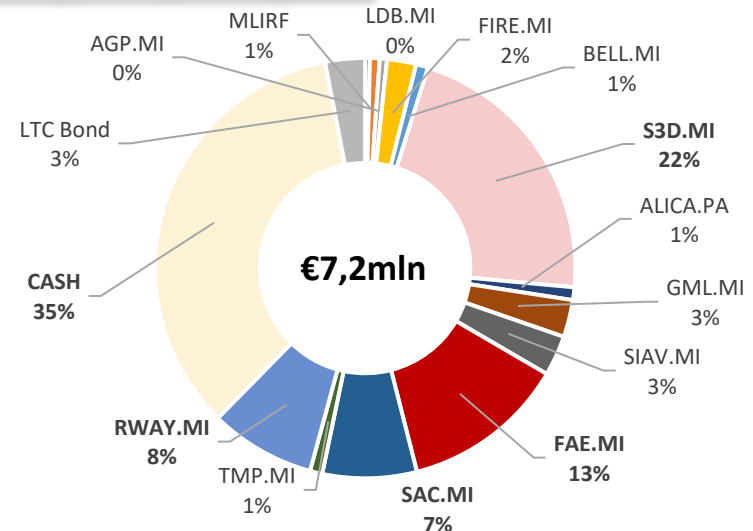
*Il presente documento è stato elaborato a fini puramente illustrativi ed è destinato ad un insieme circoscritto di soggetti.*

*Le informazioni ivi contenute non possono essere copiate e/o ridistribuite, non costituiscono e non possono essere considerate in alcun modo appello al pubblico risparmio, né devono essere considerati come raccomandazioni/consigli all'investimento. I dati riportati sono veritieri e corretti alla data di redazione. Saranno pertanto via via aggiornati in occasione di eventi societari significativi.*

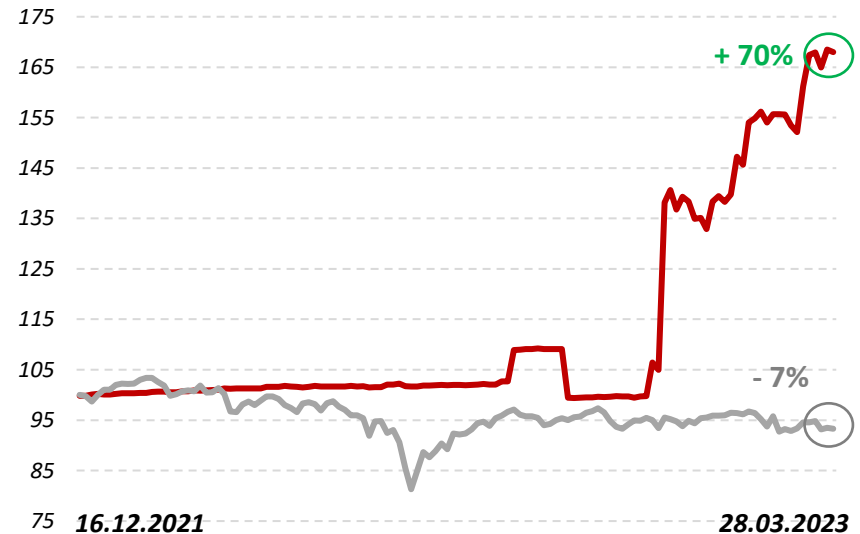
## Redfish 4 Listing

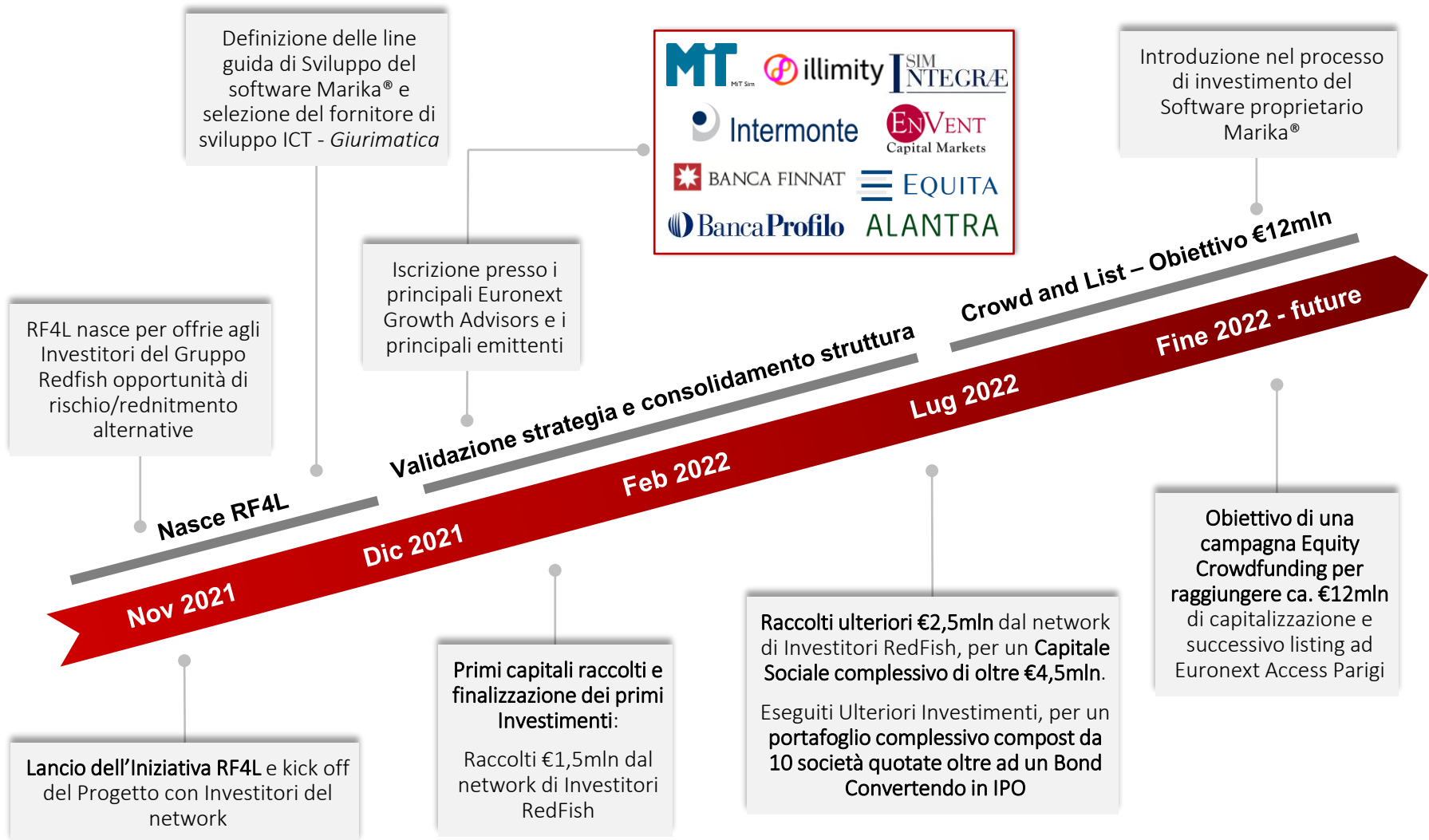
- RF4L nasce dall'esperienza di successo del team Redfish, con un **focus di investimento orientato verso l'azionario italiano di piccola capitalizzazione** quotato o in corso di IPO;
- RF4L risulta particolarmente appetibile anche grazie alla **possibilità per gli investitori di utilizzare gli incentivi fiscali** previsti dalle modifiche della legge di stabilità per le Start-up e PMI Innovative, **con un 30% di credito di imposta**;
- Grazie all'utilizzo di un **software di Intelligenza Artificiale proprietario**, il team dispone di un tool quantitativo capace di **individuare i mispricing che caratterizzano i prezzi pre-IPO** su segmenti small-mid cap per mezzo di uno scouting analitico e sistemico su *big data*\*;
- RF4L si posiziona come un **operatore capace di combinare l'expertise maturato nei Private Markets**, orientato su value strategy, con innovative tecniche quantitative e di **Neural Network Technologies** a supporto del processo decisionale di delibera d'investimento, garantendo eterogeneità di approccio nell'allocazione delle risorse;

## Portafoglio & Ritorno



In figura: Sopra, asset allocation al 28.03.2023; Sotto, performance RF4L vs FTSE Small cap Italia





## Chi Siamo

### DESCRIZIONE

**Redfish 4 Listing<sup>1</sup>** (RF4L) è un'iniziativa fondata da Paolo Pescetto, nata dall'**esperienza** di Red Fish, Holding Industriale che opera nel campo degli investimenti in *Private Equity* con **impieghi per oltre € 80 mln** in modalità diretta e attraverso *Club Deal*

### STRATEGIA

RF4L investe in **società italiane di piccola capitalizzazione** (< €500 mln di mkt cap) quotate, in corso di IPO o che abbiano già dato incarico ad un Nomad per la quotazione, **sfruttando i mispricing che caratterizzano i prezzi pre-IPO** su segmenti small cap grazie ad uno scouting analitico e sistemico su *big data* eseguito da un software di AI e *Neural Network Technology* di proprietà in corso di sviluppo

### OPPORTUNITÀ

L'orizzonte di breve-medio periodo combinato a strategie di investimento su mercati quotati e liquidi, rende RF4L particolarmente appetibile, oltre alla possibilità per gli investitori di avere accesso ad **incentivi fiscali<sup>2</sup>** apportati dalle modifiche della legge di stabilità del 2019 per gli investimenti in Startup e PMI Innovative, essendo RF4L iscritta come startup innovativa. Gli investitori riceveranno uno **sggravio fiscale pari al 30%**

## In cosa Investiamo



**PMI in fase di IPO/pre-IPO o già quotate**

RF4L si qualifica come investitore professionale attivo in fase di **IPO e pre IPO**, portando ai propri azionisti il vantaggio ed il premio che attualmente si sta registrando nelle nuove IPO



**Quote di minoranza**

Ticket medio di investimento pari a **€250mila**



**Quotabili ad Euronext Growth**

La società si caratterizza per una **gestione attiva** con possibilità di partecipare alla governance delle società (posti in CDA)



**Capital & experience**

Aziende che possono far leva sui nostri **capitali e competenze** («*capital & experience*») per la crescita sia organica che tramite acquisizioni

<sup>1</sup> PIR Compliant

<sup>2</sup> Previsti dalle modifiche della legge di stabilità, d.l. 25/03/2016 per le Start-up innovative e dal d.l. 24/03/2015 per le PMI Innovative



## **1. Contesto di riferimento**

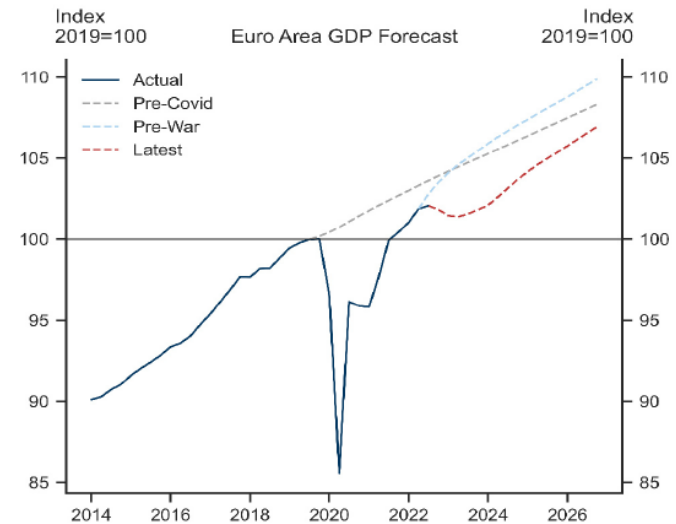
2. RedFish 4 Listing

3. Portafoglio RF4L

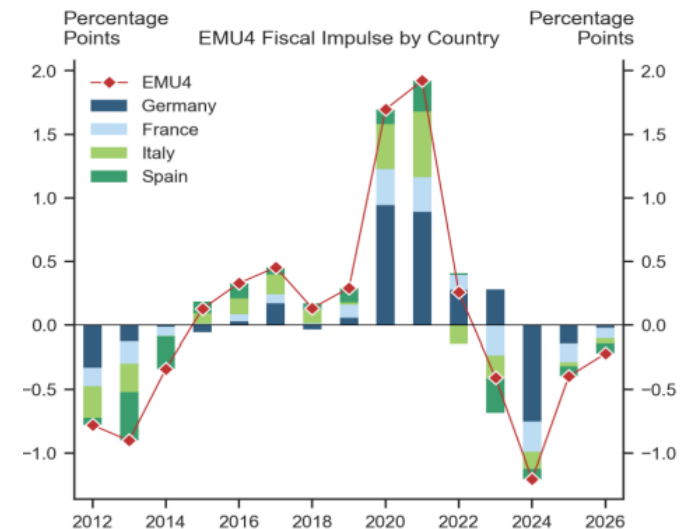
4. About RedFish

## Momentum Brief Overview

- **Goldman Sachs** mantiene una view di lungo periodo secondo cui **la crisi energetica spingerà l'economia europea in recessione nell'inverno 2023**, come indicano i dati sulla produzione a causa di un notevole **rallentamento nelle industrie ad alta intensità energetica** e dell'elevata inflazione, riducendo i consumi e il potere di acquisto delle famiglie;
- Tuttavia **la recessione sarà meno profonda grazie ad una risposta sorprendentemente resiliente del sistema Europa**, anche in virtù del riequilibrio del mercato del gas delle politiche fiscali distensive dei Governi;
- GS si aspetta che **l'inflazione core diminuisca gradualmente nel corso del 2023**, grazie al raffreddamento dei prezzi delle merci pur se controbilanciato da un'inflazione dei servizi persistente a causa della continua pressione sul costo del lavoro e sui costi energetici;
- Il 2023 nel suo complesso **sarà un anno da dedicare all'accumulazione paziente di posizioni in vista della ripresa ciclica del 2024**: siamo in presenza di una fase di deglobalizzazione accompagnata dalla fine dell'era del credito a basso costo.



In Figura: **Sopra** Euroarea GDP Forecast, **sotto** EU Fiscal Impulse Forecast



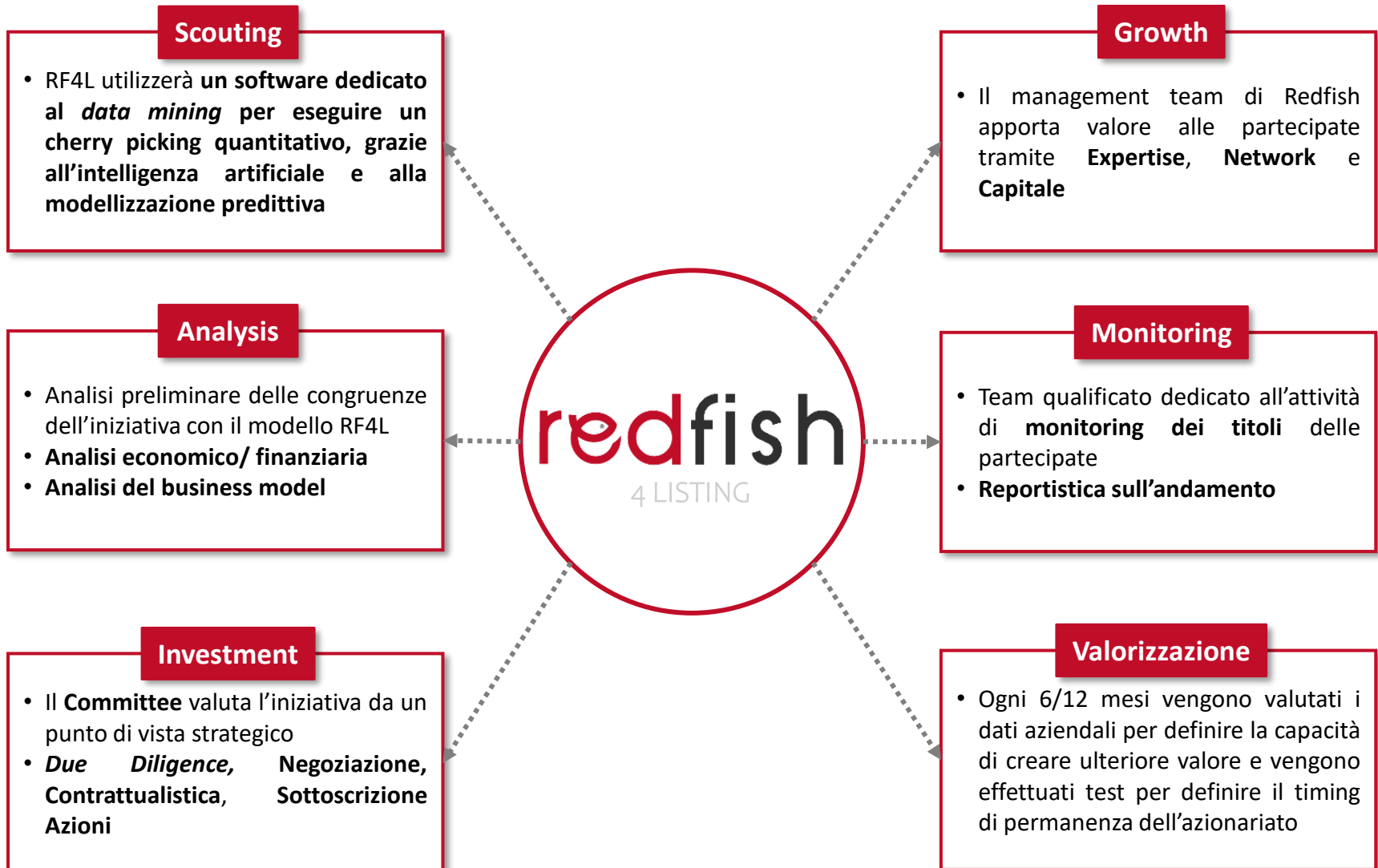
1. Contesto di riferimento

**2. RedFish 4 Listing**

3. Portafoglio RF4L

4. About RedFish





## Strategia di Investimento

- **RF4L** è un Asset Class di investimento che ambisce a **completare l'offerta dei prodotti RedFish** per quanto concerne il profilo di rischio e la tipologia di Strategia Operativa adottata;
- **Gli investimenti avvengono principalmente in fase di nuove emissioni (IPO) e pre IPO**, ma anche in sede di nuovi aumenti di capitale di aziende già quotate sia in capitale di rischio che ibrido (es.: bond convertibili);
- Il veicolo di investimento si caratterizza per una **gestione attiva ed uno scouting analitico per mezzo di un software di intelligenza artificiale proprietario** che modella il mercato delle IPO e individua fattori comuni determinanti nell'andamento dei titoli post quotazione con orizzonte temporale di ritorno di 6/12 mesi;
- RF4L è inoltre in grado di sfruttare anche le **sinergie con le Holding Redfish** quotate, utilizzando un Approccio Proattivo di **lungo periodo** nella Creazione di Valore, potendo valorizzare gradualmente le posizioni con active management delle partecipate, nomina di membri nel CdA e supporto strategico/advisory;

### Expertise

Grazie all'esperienza del *board Redfish*, è possibile imprimere un'accelerata ai principali *growth factors* delle Società Partecipate, massimizzando il profitto

### Diversificazione

Investimenti eseguiti in tranche aventi concentrazione bassa al fine di beneficiare dell'effetto di diversificazione per mitigare i rischi



### Strategia di Investimento

La comprovata capacità dei veicoli Redfish attivi sui segmenti *mid-cap* di generare valore a seguito del listing, offre l'opportunità di sfruttare i premi in fase di quotazione grazie ai warrant, nonché alle scontistiche tipiche delle strutture di debito convertendo e *bridge financing*

**RF4L** ha dimostrato durante il primo anno di validazione della strategia di investimento, di essere in grado di ottenere rendimenti superiori rispetto al benchmark di riferimento anche grazie alla sua duplice *allocation strategy*:



### Portafoglio **Core** (70%)

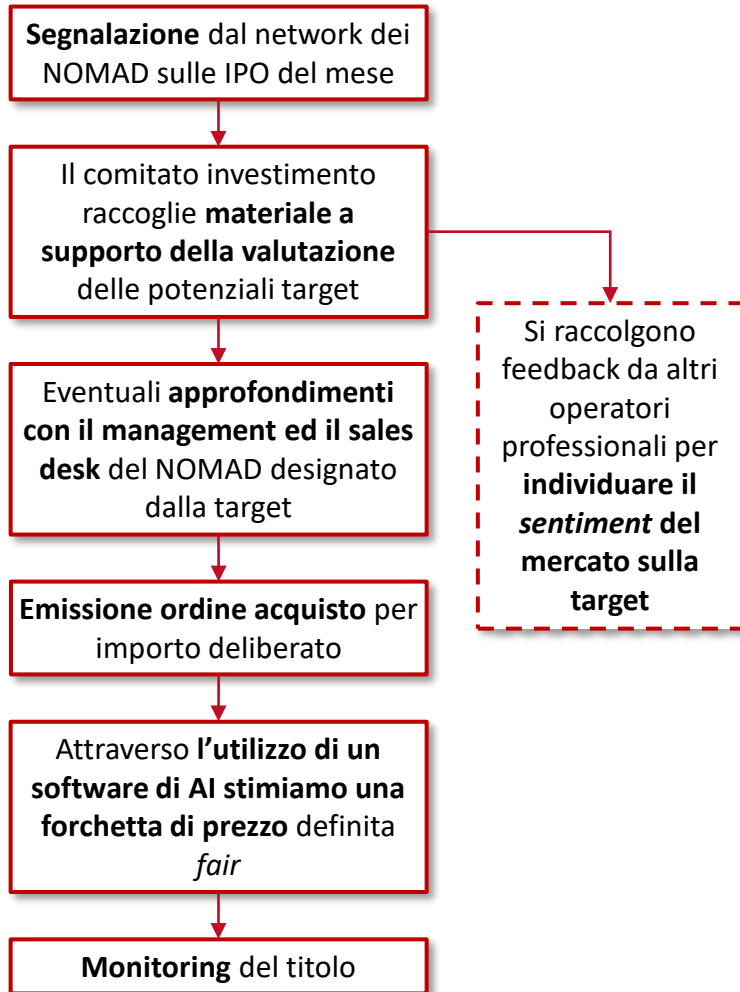
- **Logica di lungo periodo**, applicando una strategia «*Buy and Hold*» e di *proactive management*
- **Target**: aziende che operano in mercati in forte crescita e ad alta marginalità, con solidi fondamentali e un piano di crescita sostenuto, sia organico che tramite operazioni di acquisizione
- **Strategia**: Le partecipate sono supportate dal Team RedFish nella ricerca ed eventuale finalizzazione di operazioni di M&A. L'esperienza e le competenze di RF4L permettono di aiutare operativamente le società anche con ruoli di governance



### Portafoglio **Short Term** (30%)

- **Logica di breve periodo**, beneficiando di *spot opportunities* che si vengono a creare nel mercato
- **Target**: aziende con un ticket di entrata basso (sino a €300mila), facilmente liquidabili e che presentano una composizione del book favorevole per un potenziale upside
- **Strategia**: Beneficiare di opportunità di breve periodo che si presentano nel mercato. Questo permette di migliorare la performance totale del veicolo, anche nei periodi di lateralizzazione o discesa del mercato

**Processo di Investimento**



**Esecuzione e Dismissione**





### Soci Promotori

- Designano CEO
- *Performance fee* del 25% sui dividendi distribuiti\*

*\*in caso IPO premi in stock option/grant da definire*

redfish  
4 LISTING

4,5 MILIONI DI  
CAPITALE SOCIALE\*

*\*Nei primi 12 mesi*

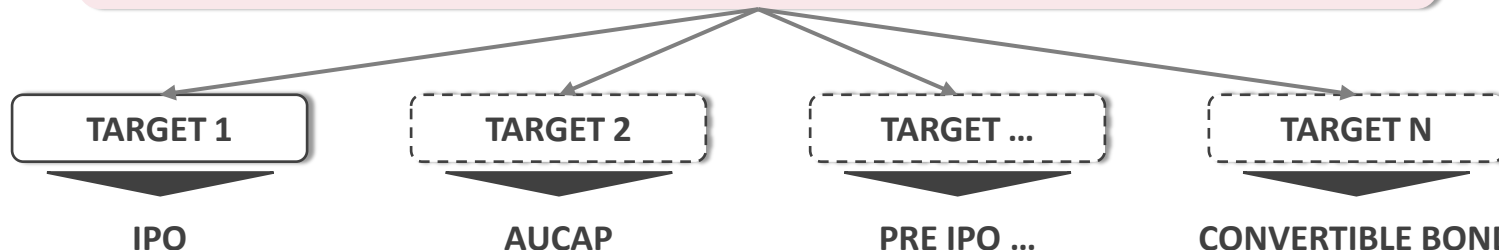
### Soci Sponsor (Azioni A)

- Investimento almeno €100mila
- Designano maggioranza del CdA

### Altri Investitori (Azioni B)

- Investimento almeno €25mila
- Senza diritto di voto

La Holding sottoscrive mediamente quote di importo pari a €250mila in fase di pre-IPO, IPO o di società già quotate sul segmento EGM in sede di nuovi aumenti di capitale (ABB)



**Obiettivo è di fare 6-10 deal all'anno con ticket di investimento di ca. € 500mila in media, per un totale di € 12M di Equity entro i primi 24 mesi ed avviare le valorizzazioni entro 6/12 mesi dall'impiego dei capitali**

1. Contesto di riferimento

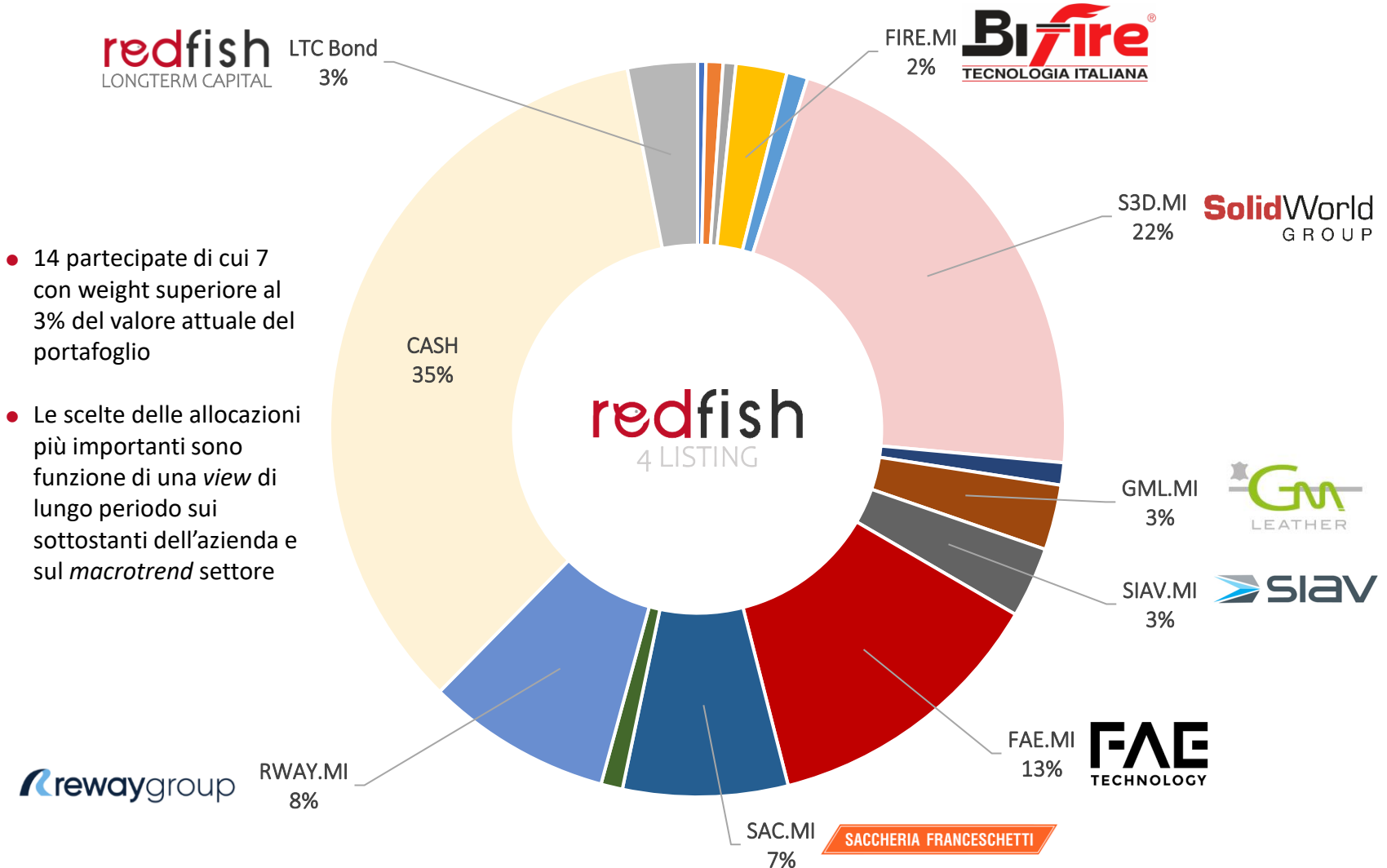
2. RedFish 4 Listing

**3. Portafoglio RF4L**

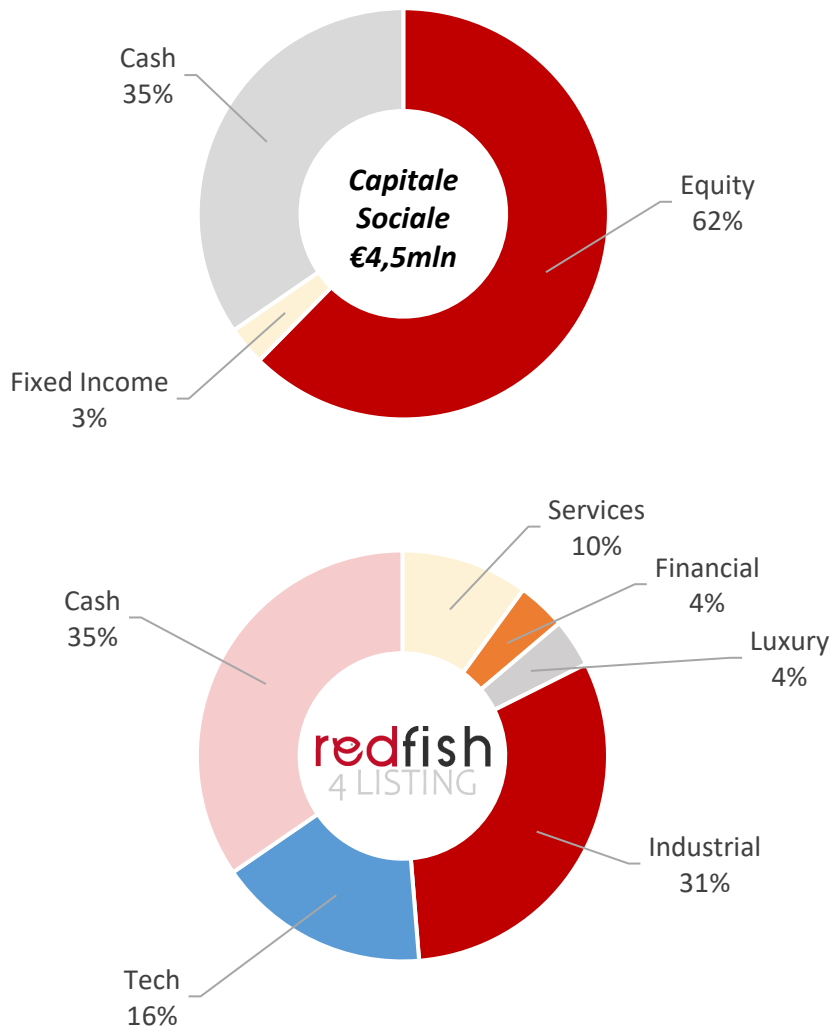
4. About RedFish

**Redfish 4 Listing**

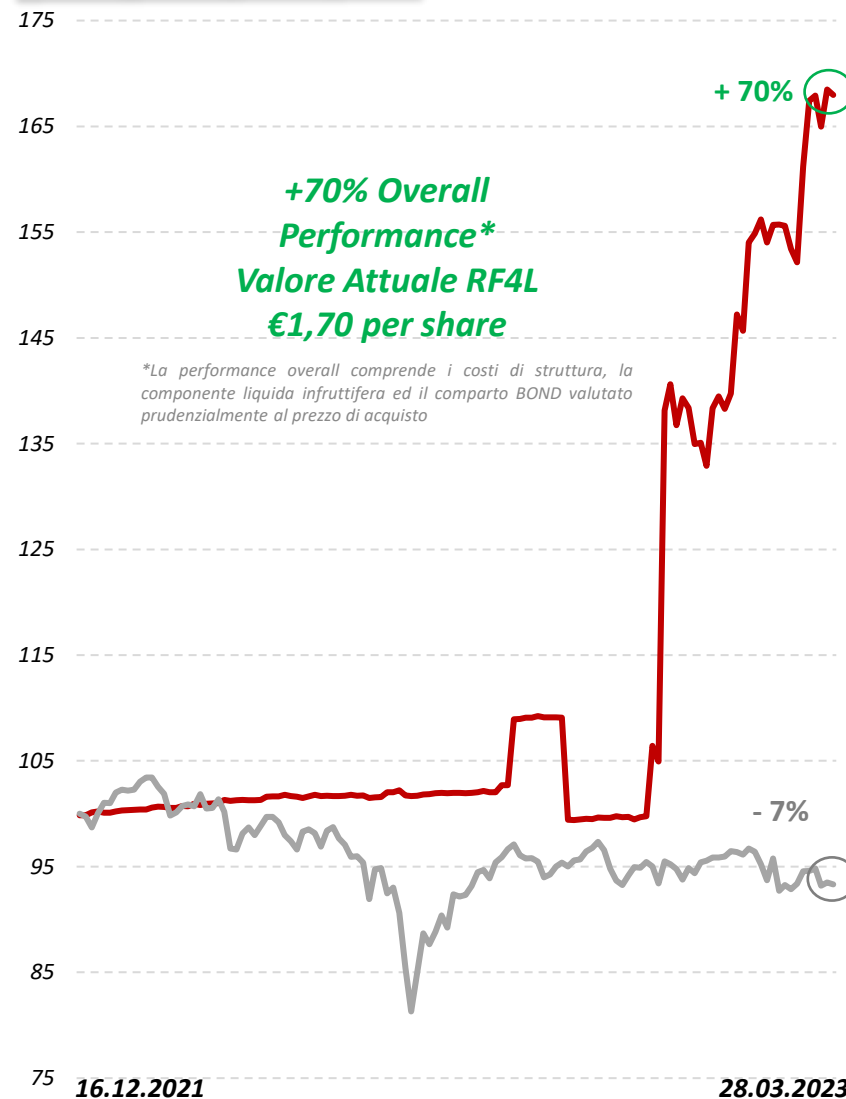
**Portafoglio & Ritorno**




**Asset Class del Portafoglio RF4L**



**Valorizzazione Attuale del Portafoglio**





Nome	Descrizione del business	Posizione	Ricavi 2021	EBITDA 2021	Mkt. Cap. 2021
	Gruppo di Società che forniscono servizi di Digital Media & Marketing, Event Planning, Metaverse consulting accompagnando le aziende nel loro processo di digitalizzazione	8.000 azioni ordinarie a PMC €10 per controvalore complessivo €80.000 + 4.000 warrant	€ 4,8M	25,5%	€ 13,0 M
	LINDBERGH è una piattaforma tecnologica di servizi a valore aggiunto rivolti al Field Operations Management (gestione di reti e di servizi di assistenza tecnica sul territorio)	10.000 azioni ordinarie a PMC €1,7 per controvalore complessivo €17.000,00	€ 13,5M	12,6%	€ 12,8 M
	Gruppo di Società attive nella manutenzione di infrastrutture e di opere ingegneristiche, soprattutto autostrade - gallerie, viadotti, adeguamento sismico ponti etc.	177.000 azioni ordinarie a PMC €3,1 per controvalore complessivo €548.700	€ 91M	18,4%	€ 107 M
	Altea Green Power (A.G.P.) è una società attiva nel mercato dell'Energia da oltre 10 anni, specializzata nella progettazione di co sviluppo di impianti fotovoltaici ed eolici;	15.000 azioni ordinarie a PMC €1,2 per controvalore complessivo €18.000,00	€ 6,1M	30,6%	€ 43,6 M
	BIFIRE è un'azienda leader nella produzione di prodotti per l'isolamento termico e per la protezione al fuoco in edilizia, industria e marina	54.000 azioni ordinarie a PMC € 3,67 per un controvalore complessivo € 198.180	€ 29,6M	24%	€ 56 M
	Bellini Nautica è un attore di primo piano operante nel lusso settore della nautica, fornendo ai propri clienti restauro e commercializzazione di imbarcazioni Riva, servizi dedicati alla cura delle navi e commercio di yacht	28.000 azioni ordinarie a PMC € 2,60 per un controvalore complessivo di €72.800	€ 10,6M	16%	€ 18 M

Nome	Descrizione del business	Posizione	Ricavi 2021	EBITDA 2021	Mkt. Cap. 2021
	Solid World S.p.a. è un gruppo composto da 10 società che opera nel settore delle tecnologie 3D per l'intero processo digitale, aiutando a progettare, sviluppare e fabbricare prodotti in modo più efficiente e sostenibile	€500mila in prestito Convertendo in IPO -> 357.142 azioni ordinarie a PMC €1,4	€ 57,8M	8,1%	€ 26 M
	ICAPE è oggi uno dei principali distributori mondiali di circuiti stampati che costituiscono il meccanismo di supporto per la micro componentistica elettronica	5.899 azioni ordinarie a PMC €16,95 per controvalore complessivo €99.988,05	€ 168,7M	4,1%	€ 137 M
	Il Gruppo G.M. costituito dalla famiglia Marciglia è attivo da oltre 45 anni nella lavorazione e commercializzazione della concia e pelli	114.000 azioni ordinarie a PMC €1,75 per controvalore complessivo €199.500,00 + 57.000 warrant con rapporto conversione 1:2	€ 49,7M	9%	€ 20 M
	Siav è un'azienda informatica specializzata nella dematerializzazione, nella gestione elettronica dei documenti e nei processi digitali	66.500 azioni ordinarie a PMC €3,0 per controvalore complessivo €199.500,00 + 66.500 warrant con rapporto conversione 1:2	€ 38,1M	12,6%	€ 28 M
	FAE Technology opera nel design, sviluppo di PoC, progettazione industriale, prototipazione, produzione e nella fornitura di soluzioni nel settore dell'elettronica embedded e prodotti elettronici custom	533.000 azioni ordinarie a PMC €1,50 per controvalore complessivo €799.500,00 + 533.000 warrant	€ 24,6M	10,5%	€ 23 M*
	Saccheria Franceschetti è attiva nel settore tessile nel mercato degli imballaggi in rafia di polipropilene quali sacchi, sacconi Big Bags e imballaggi flessibili di elevata qualità	319.500 azioni ordinarie a PMC €1,25 per controvalore complessivo €399.375,00 + 319.500 warrant	€ 19,4M	7%	€ 16 M*

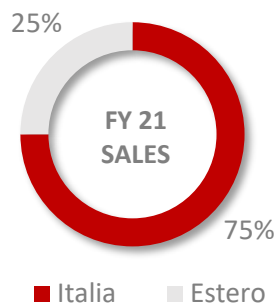
\* Dati al 2022

Source: Internal Computation. Dati in €

Strettamente riservato e confidenziale

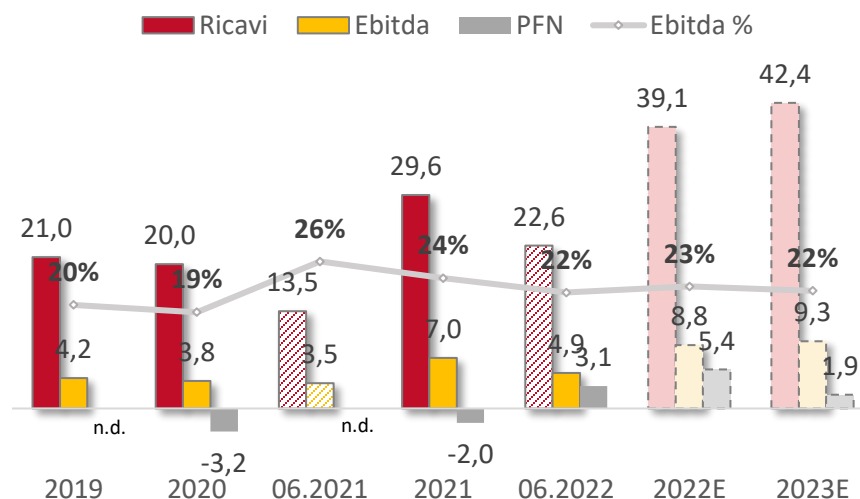
## Company Overview

- **BIFIRE** è un'azienda di Desio (MB), leader nella produzione di prodotti per l'isolamento termico e per la protezione al fuoco in edilizia, industria e marina;
- Detiene 4 marchi specializzati diversi
  - **AcquaFire:** lastre in cemento alleggerito fibrorinforzato
  - **Bilife:** pannelli non infiammabili completamente Naturali
  - **Supersil Sound:** pannelli con fonoisolanti e termoisolanti
  - **Vacunanex:** pannelli termo-isolanti, incombustibili e totalmente riciclabile
- Presenta 3 impianti di produzione a Desio, Paderno, Varedo (2H22) e 5 centri logistici: 3 nel Nord d'Italia, 1 al Centro e 1 al Sud;



## Main Financials

Dati in €mln, PFN positiva indica cassa



## Deal Structure

- **NOMAD:** Alantra
- **IPO STRUCTURE:** 90%Aucap 10% cessione quote di maggioranza, lock up 12mesi
- **IPO VALUATION:** €3,67 ad azione 6x EV/EBITDA FY22
- **COMMENTI:** Mai distribuiti utili, titolo countercyclical, verticale con prodotti innovativi. Consolidamento mercato tedesco con capitale raccolto, lancio nuova linea produttiva 1H2023.
- **Valore 23/01/2023:** Azioni Ordinarie €2,77

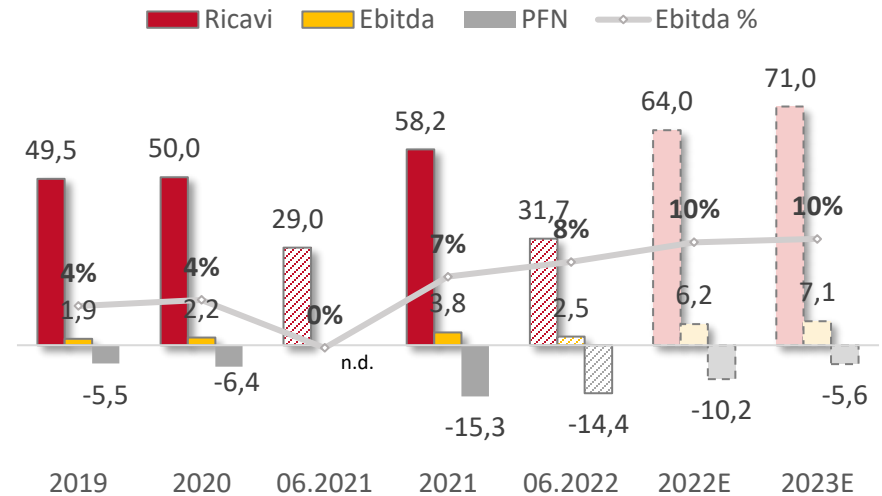
## Company Overview

- **Solid World S.p.a.** è un gruppo composto da 10 società che opera nel settore delle tecnologie 3D per l'intero processo digitale, aiutando a **progettare, sviluppare e fabbricare** prodotti in modo più efficiente e sostenibile
- **SW** supporta i propri clienti con la migliore tecnologia digitale **CAD, CAM, PLM, Additive Manufacturing e Reverse Engineering** per lo sviluppo dei prodotti, sia in materiale **plastico che metallico**
- Le soluzioni proposte sono indirizzate ai dipartimenti di progettazione e produzione di realtà industriali appartenenti a molteplici settori tra cui **l'aerospaziale, difesa, automotive, navale, high tech, packaging e medicale**
- Il Gruppo è presente su tutto il territorio italiano con **14 sedi e 2 poli tecnologici**
- La Società leader system integrator del 3D digital manufacturing, **quotata nel luglio 2022**
- Il mercato di riferimento è quello dell' **Additive Manufacturing** previsto in forte crescita nei prossimi anni (CAGR 18% al 2029 raggiungendo nel 2029 il valore di \$53,8mrd)



## Main Financials

Dati in €mln, PFN positiva indica cassa



## Deal Structure

- **NOMAD:** Integrae SIM
- **IPO FUNDING:** €12mln (Capital increase €10,4m + €1,6m Greenshoe)
- **IPO VALUATION:** €1,82 ad azione pari a €21mln EqV
- **POSIZIONE ATTUALE:** 357.142 azioni ordinarie, 657.142 warrant
- **TRADING:** Rispetto ai 357.142 warrant acquistati in IPO, in data 01.08.2022 sono stati acquistati 200.000 ulteriori warrant ad €0,11
- **Valore 23/01/2023:** Azioni €2,19, Warrant €0,31

## Company Overview

- **Il Gruppo G.M.** costituito dalla famiglia Marciglia è attivo da oltre 45 anni nel settore della concia e lavorazione pelli
- G.M. Leather S.p.A. e la società interamente controllata SNAM S.r.l., si occupano delle attività di approvvigionamento della materia prima e commercializzazione sia della materia prima che del prodotto finito, mentre la filiera produttiva dell'industria conciaria è presidiata sia attraverso la società interamente controllata Genesi S.r.l. che si occupa delle lavorazioni a maggiore valore aggiunto e personalizzazione sia attraverso relazioni
- **Il Gruppo si pone come partner per i primari clienti internazionali** (76% del fatturato) e italiani quali distributori e brand attivi nel settore dell'arredamento, moda e pelletteria
- L'azienda vanta una **flessibilità operativa** e **presidio delle attività a maggiore valore aggiunto**, marginalità e strategicità. Il Gruppo combina la sua artigianalità con le economie di scala e macchinari che permettono di recuperare materiali di scarto
- Il profilo in crescita è anche dovuto alle **solide relazioni con i terzisti** attivi nel distretto e partnership con clienti di elevato standing

YVES SAINT LAURENT

PRADA  
MILANO  
DAL 1913

Louis Vuitton logo

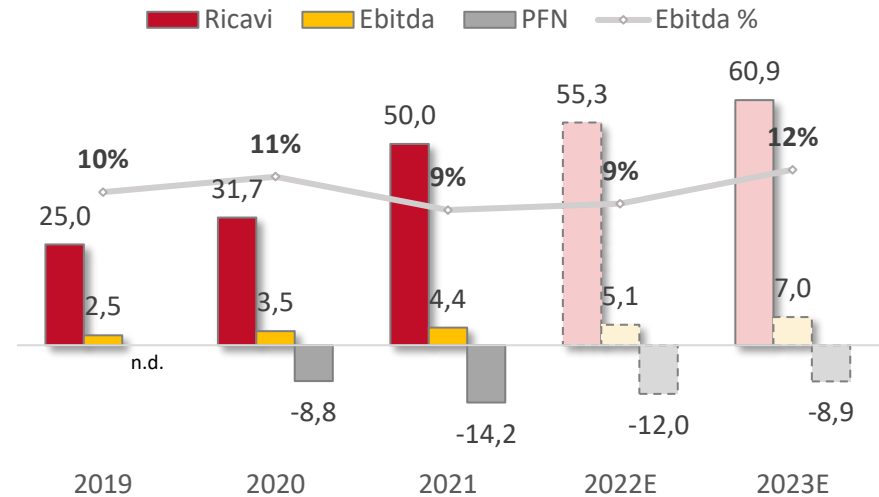
poltron.esofa

Chateau d'Aix

LOUIS VUITTON

## Main Financials

Dati in €mln, PFN positiva indica cassa



## Deal Structure

- **NOMAD:** Integrae Sim
- **IPO FUNDING:** €4,5mln per EV/EBITDA 2022 pm 5,9x
- **POSIZIONE ATTUALE:** 114.000 azioni ordinarie a PMC €1,75 per controvalore complessivo €199.500 + 57mila warrant con rapporto conversione 1:2;
- **COMMENTI:** segmento distrettuale soggetto ad aggregazioni, management M&A oriented – 3 realtà individuate per acquisizioni nel distretto. Il player principale
- **Valore 23/01/2023:** Azioni €1,75, Warrant €0,26

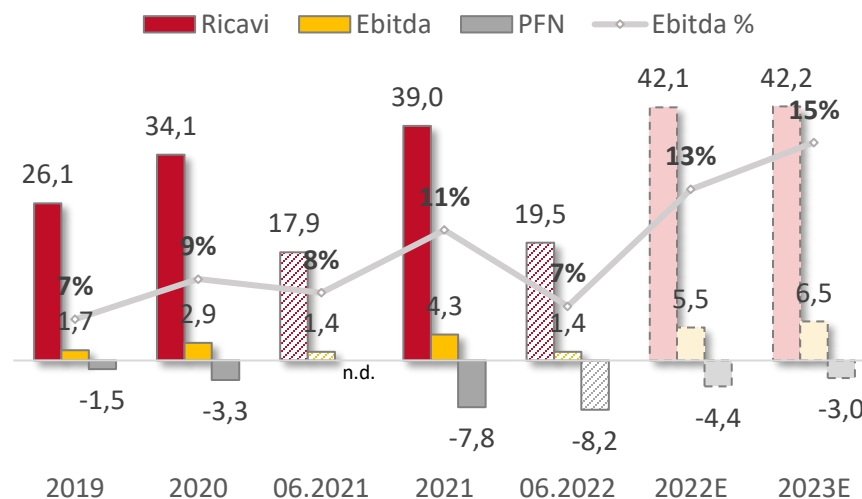
## Company Overview

- **Siav** è un'azienda informatica specializzata nella dematerializzazione, nella gestione elettronica dei documenti e nei processi digitali
- Fondata nel 1990 a Rubano da **Alfieri Voltan**, attuale presidente, con più del 20% di quota di mercato Siav è la prima azienda Italiana nel settore dell'**Enterprise Content Management**, e offre software, soluzioni in cloud e servizi in outsourcing per la Gestione Elettronica dei documenti, il protocollo informatico, il Workflow Management, la Fatturazione elettronica e la conservazione digitale.
- E' presente con **sedi** di proprietà a Padova, Milano, Genova, Bologna e Roma. Operativa anche in Svizzera e Romania
- **Siav** conta oltre **4.000** clienti nel mercato pubblico e privato, con importanti referenze come: Adecco, Agenzia ICE, Amadori, Autovie Venete, Bayker, Bottega Verde, Camst, Carpigiani, Cnpadc, Coop e Unicoop, Electrolux, Ferretti Group, Granarolo, ISTAT, Kerakoll, Sacmi, Segafredo
- Dal 2021 ha modificato formalmente il proprio Statuto assumendo lo status di **Società Benefit**
- Nel 2021 entrano a far parte del gruppo le società **Credit Service** e **Mitric**



## Main Financials

Dati in €Mln, PFN positiva indica cassa



## Deal Structure

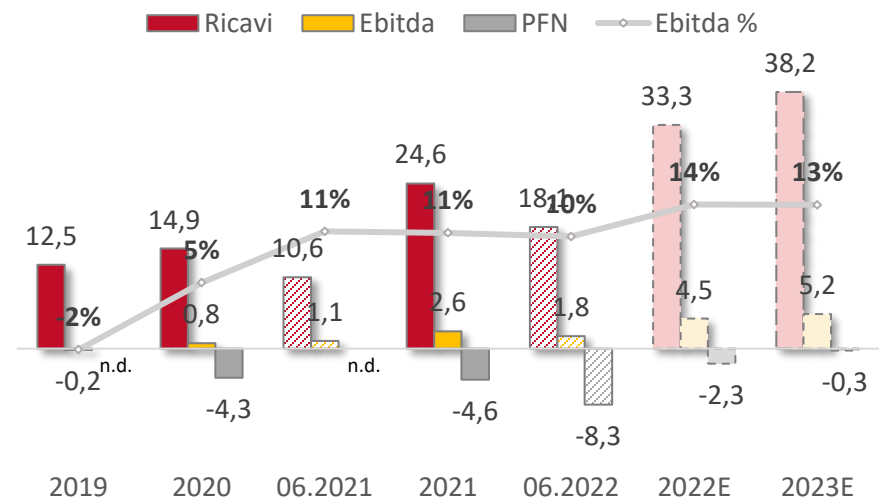
- **NOMAD:** Integrae Sim
- **IPO FUNDING:** €4,5Mln per EV/EBITDA 2022, pm 5,9x
- **POSIZIONE ATTUALE:** 65.500 azioni ordinarie a PMC €3 per controvalore complessivo €195.000,00 + 65.500 warrant con rapporto conversione 1:2;
- **VALUATION:** attraverso il metodo DCF, con WACC pari a 6,73%, si riscontra un Enterprise Value pari a 69,4 Mln e PFN 6,3 Mln, e un Equity Value di 63 Mln. Multiplo di mercato EV/EBITDA FY22 14,7
- **Valore 23/01/2023:** Azioni **€3,16**, Warrant **€0,14**

## Company Overview

- **FAE Technology** è stata costituita nel 1990 e opera nel settore dell'elettronica, offrendo servizi nell'ambito dell'industrial design e delle soluzioni.
- Nel corso del 2022, FAE Technology è diventata **Società Benefit**
- L'azienda opera nel design, nello sviluppo di PoC, nella progettazione industriale e prototipazione e nella produzione e fornitura di soluzioni nel **settore dell'elettronica embedded e prodotti elettronici custom**.
- FAE Technology è in grado di sviluppare una soluzione, validarne l'efficacia, trasformarla in un prodotto industriale, orchestrare la supply chain in modo **customizzato** e gestire i processi di manifattura **fino al go to volume** del prodotto sul mercato.
- Nello svolgimento del proprio business, la Società serve principalmente le categorie dell'**EV charging, Industrial automation, Motor controls, Aerospace, Automotive ed Electromedical**
- Per affrontare la carenza dei chip, FAE Technology ha potenziato il team che svolge l'attività di procurement e definito nuovi processi interni che permettono un monitoraggio estremamente puntuale della situazione

## Main Financials

Dati in €mln, PFN positiva indica cassa



## Deal Structure

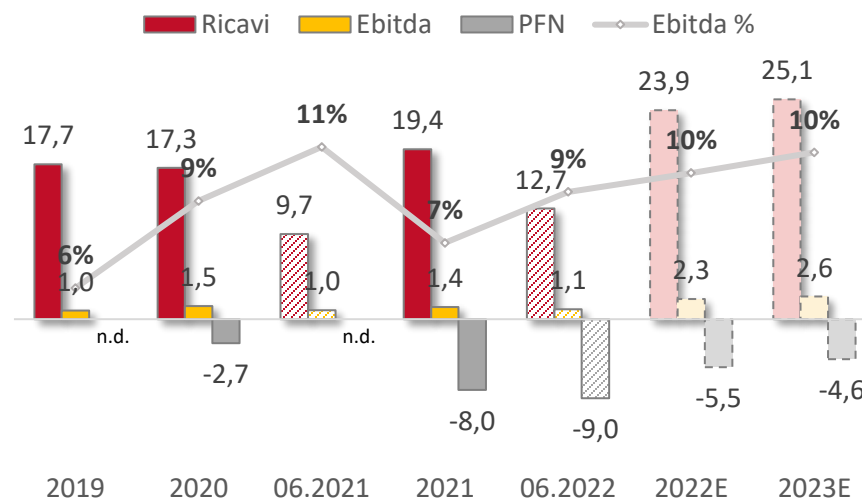
- **NOMAD:** Integrae Sim
- **IPO FUNDING:** € 4,5M in AuCap
- **POSIZIONE ATTUALE:** 533.000 azioni ordinarie a PMC €1,50 per controvalore complessivo €799.500,00 + 533.000 warrant
- **COMMENTI:** Management giovane e dinamico, raccolta finalizzata ad M&A per entrare in settori ad oggi non coperti, con barriere all'ingresso e ad alta marginalità
- **Valore 23/01/2023:** Azioni **€1,5**, Warrant **€0,16**

### Company Overview

- **Saccheria F.Ili Franceschetti** è un'azienda italiana attiva nel settore tessile, costituita alla fine degli anni 30 del '900 come azienda di recupero di sacchi juta usati. La Società si è evoluta nel tempo fino a diventare **leader del mercato italiano degli imballaggi in rafia di polipropilene** quali sacchi Big bags / Sacconi, Small Bag / Sacchi, Box bag, Fertilizer bag, Courier e Fabrics
- La Società acquista materie prime, semilavorati e prodotti finiti da un panel altamente selezionato di fornitori al fine di garantire **alta qualità dei prodotti al minor prezzo di acquisto**
- Saccheria F.Ili Franceschetti vanta oltre **10.000 clienti in Italia operanti in 25 diversi settori** (Industria, Ambiente, Farmaceutica, Metallurgica, Edilizia, Agricoltura, Mineraria, Plastica, Chimica...) e si interfaccia direttamente sia con enti pubblici che privati.
- Per raggiungere il cliente finale, la Società utilizza due diversi canali di vendita:
  1. **Vendita diretta:** La Società vanta una rete di agenti presente in maniera capillare su tutto il territorio italiano con oltre 25 agenti
  2. **E-commerce:** Lo store online, caratterizzato da una importante crescita, ottiene ogni mese oltre 2.500 visite

### Main Financials

Dati in €mln, PFN positiva indica cassa



### Deal Structure

- **NOMAD:** Integrae Sim
- **IPO FUNDING:** € 2M
- **POSIZIONE ATTUALE:** 319.500 azioni ordinarie a PMC €1,25 per controvalore complessivo €399.375,00 + 319.500 warrant
- **COMMENTI:** Settore che muove in direzione di aggregazione industriale; in corso di interlocuzione con principale competitor che ne raddoppierebbe il fatturato
- **Valore 23/01/2023:** Azioni **€1,93**, Warrant **€0,16**



### Company Overview

- Il Gruppo nasce nel 2021 con la costituzione di **ReWay Group (Capogruppo)**, comprendente 3 controllate attive nella **manutenzione di infrastrutture e di opere ingegneristiche**, soprattutto autostrade:

- ❖ **MGA**: ripristino gallerie e viadotti in calcestruzzo
- ❖ **SOTECO**: rivestimento gallerie e installazione barriere fonoassorbenti e di sicurezza
- ❖ **TSL**: adeguamento sismico di ponti e viadotti

- **Investment Highlight:**

- ❖ Gestione della manutenzione delle **maggiori infrastrutture stradali e autostradali pubbliche**
- ❖ Titolare di **contratti pluriennali di durata fino a 5 anni**
- ❖ **Sinergie**: esecuzione trasversale all'interno del Gruppo di tutte le attività relative ad una commessa

- **Mercato di riferimento:**

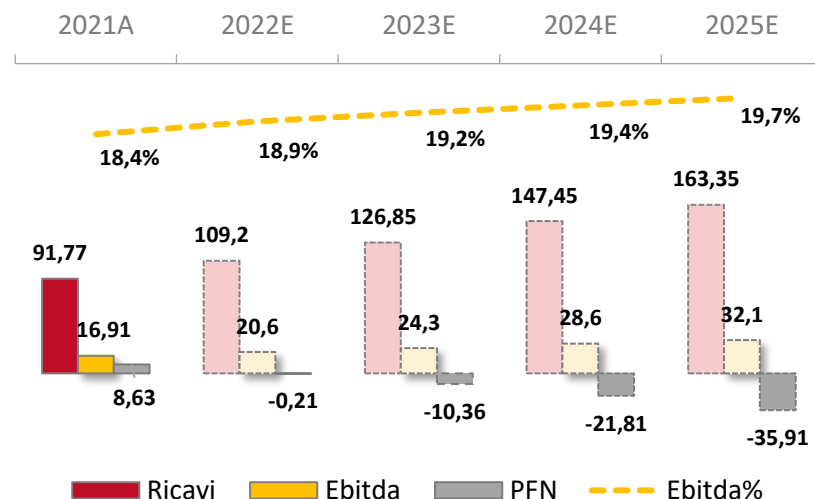
A livello di settore è prevista forte crescita nel periodo FY21-FY25 dovuta alla domanda per interventi di manutenzione su opere d'arte in calcestruzzo, legata ai recenti sviluppi normativi che rendono necessarie continue ispezioni e controlli per definire eventuali attività di riparazione

- **Portfolio Clienti:**



### Main Financials

Dati in €mln, PFN positiva indica cassa



### Deal Structure

- **NOMAD**: Integrae Sim
- **IPO FUNDING**: € 20 M
- **POSIZIONE ATTUALE**: 177.000 azioni ordinarie a PMC €3,1 per controvalore complessivo €548.700
- **COMMENTI**: settore caratterizzato da alta visibilità sui flussi di cassa, integrato ad una Società come Reway che presenta un tasso di leva contenuto
- **Valore 23/01/2023**: Azioni €3,1

1. Contesto di riferimento

2. RedFish 4 Listing

3. Portafoglio RF4L

**4. About RedFish**

BOND  
CONVERTIBILE

**Emissione di Bond Convertibile preliminare al Listing on Euronext Access Parigi**

- **Ammontare Complessivo Emissione:** sino a 8.000.000 €
- **Taglio minimo:** 25.000 €
- **Prezzo di emissione:** alla pari
- **Saggio di interessi:** tasso di interesse variabile pari ad EURIBOR 1 mese + 500 bps con arrotondamento per difetto ogni 0,5% (i.e. tasso finale pari a ca. 7,5% annuo)
- **Pagamento (cedole):** semestrale
- **Data di emissione:** orientativamente entro il 31 luglio
- **Durata:** 36 mesi
- **Opzione Conversione:** in azioni pari al prezzo per azione comprensivo di sovrapprezzo con prima finestra di conversione durante la campagna di crowdfunding e seconda finestra di conversione in IPO su Euronext Access Paris (in entrambi i casi l'investitore alla conversione matura il credito di imposta)
- **Sottoscrittori destinatari:** investitori qualificati e non, con trattativa privata rivolta a meno di 150 persone
- **Dematerializzazione:** è prevista la dematerializzazione del titolo e l'attribuzione dell'ISIN
- **Trasferibilità:** possibilità di essere liberamente ceduti previa comunicazione all'emittente (1 mese)
- **Rimborso:** alla data di scadenza
- **Timing sottoscrizione:** sino ad esaurimento della disponibilità
- **Categoria di Azioni alla Conversione:** Azioni Ordinarie
- **Causale versamento:** sottoscrizione futura emissione prestito obbligazionario RF4L 2023 - 2026
- **IBAN:** Allianz Bank - IT23A0358901600010570832185 - BIC: BKRAITMMXXX

**Founding Partner**



**Paolo Pescetto**  
*Founder & CEO*

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. Paolo può contare su una consolidata esperienza nel Private Equity, e segue come Advisor esclusivo alcune Holding di Investimento e Club Deal.

**Key People**



**Thomas Avolio**  
*Member of the board*



**Roberto Marniga**  
*Member of the Board*



**Lucas Bricchetti-Wagner**  
*Member of the board*



**Andrea Rossotti**  
*Partner & CFO*



**Giuseppe Bellini**  
*Member of the Board*



**Francesco Di Martino**  
*Investor Relations*



**Joanna Gualano**  
*Legal Director*

## Iniziative in corso



**Innovative-RFK** (i-RFK) è una holding industriale fondata nel **2017** da Paolo Pescetto, Massimo Laccisaglia e Andrea Rossotti.

Quotata



**Red-Fish LongTerm Capital**, è una Holding di Partecipazioni che ha in programma di deliberare aumenti di capitale fino a **€ 30 mln** e co-investe in modalità *Club Deal* con orizzonte di lungo periodo



**RF4L** è un **Asset Class** di investimento che ambisce a completare l'offerta dei prodotti RedFish per quanto concerne il **profilo di rischio e la tipologia di Strategia Operativa** adottata

## In cosa Investiamo



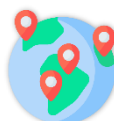
**Start-up e PMI Innovative**

Che abbiano già dimostrato un *track record* positivo sia in crescita di fatturato che generazione di profitto



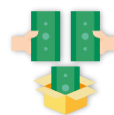
**Quote di minoranza**

Con un ticket medio di investimento pari a **€ 0,5M – 2M**, tendenzialmente crescente nel tempo



**Progetti M&A internazionali**

Aziende che hanno ambizioni internazionali per la crescita sia organica che tramite acquisizioni in un periodo medio lungo



**Minoranze + club deal in CROWD**

Con un ticket medio di investimento pari a **€ 3M – 5M** di minoranza + club deal di € 5M – 8M raccolti in **CROWD con OPSTART**



**PMI attive nel M&A**

Aziende che possono far leva su modelli di business facilmente adattabili a strategie di crescita inorganica



**Portafoglio altamente diversificato**

Allocazione tattica delle risorse in modo da rendere il portafoglio resiliente a fattori esogeni



## Per ulteriori informazioni

### **Paolo Pescetto**

*Founder & CEO*

[paolo.pescetto@redfishkapital.it](mailto:paolo.pescetto@redfishkapital.it)

### **Thomas Avolio**

*Associate*

[thomas.avolio@redfishkapital.it](mailto:thomas.avolio@redfishkapital.it)

### **Francesco Di Martino**

*Investor Relations*

[francesco.dimartino@redfishkapital.it](mailto:francesco.dimartino@redfishkapital.it)

