



INVESTOR PRESENTATION

Disclaimer

Riservatezza

Il documento, realizzato dal management di Marzocchi Pompe S.p.A., è strettamente confidenziale. Pertanto né il documento né parte di esso potrà essere divulgato a terzi o utilizzato per scopi diversi da quelli indicati nel medesimo. Il documento non potrà inoltre essere copiato o riprodotto in qualsiasi maniera, in tutto o in parte, senza il consenso scritto di Marzocchi Pompe S.p.A.. Rimane, dunque, esplicitamente inteso che l'accettazione di questa presentazione implica il Vostro consenso ad essere vincolati dai divieti contenuti nella stessa.

Qualora il destinatario si dovesse in qualsiasi momento trovare in disaccordo con tale vincolo, è pregato di rimettere immediatamente il documento a Marzocchi Pompe S.p.A..

Informazioni

Il documento non rappresenta nella sua interezza né Marzocchi Pompe S.p.A. né il progetto che la medesima intende realizzare e, dunque, potrebbero essere state omesse alcune informazioni ad esso inerenti. Marzocchi Pompe S.p.A. non si obbliga a fornire al destinatario alcun aggiornamento o integrazione del documento anche qualora se ne dovessero rilevare degli errori, delle omissioni o delle incompletezze.

Benché l'elaborazione del documento sia stata effettuata con cura e diligenza, il management di Marzocchi Pompe S.p.A., non fornisce garanzia circa la completezza, accuratezza e correttezza delle informazioni, previsioni o pareri ivi espressi. Alcune parti del documento contengono affermazioni con previsioni a lunga scadenza, che rappresentano stime soggette a rischi o incertezze e che, pertanto, potrebbero differire, anche sostanzialmente, dai risultati futuri.

Né Marzocchi Pompe S.p.A., né i rispettivi dipendenti e collaboratori si assumono alcuna responsabilità circa il contenuto del documento, anche nei casi in cui il destinatario possa subire, anche implicitamente, dei danni o delle perdite derivanti dall'omissione di informazioni, dati e analisi.

Condizioni Generali

Il documento è stato redatto dal management di Marzocchi Pompe S.p.A..

Il documento non costituisce una offerta o un invito ad acquistare o sottoscrivere azioni emesse da Marzocchi Pompe S.p.A. o di ciascuno dei rispettivi manager, direttori, impiegati o agenti. Resta inteso che qualora si dovesse procedere ad una offerta o un invito ad acquistare o sottoscrivere azioni o altri strumenti finanziari emessi da Marzocchi Pompe S.p.A., le stesse verranno poste in essere in ottemperanza alla normativa applicabile e mediante l'utilizzo, ove previsto, di un documento di ammissione



Marzocchi Pompe: Introduzione al Management

Ruolo

Background & Responsabilità

Paolo MARZOCCHI

Socio di riferimento, Presidente operativo



Figlio di Guglielmo (uno dei soci fondatori), in azienda fin dagli anni settanta, negli anni novanta ha assunto la guida dell'impresa assieme al cugino Adriano (figlio del fondatore Stefano) occupandosi anche della divisione dedicata alla produzione di sospensioni per moto, fino all'avvenuta cessione della stessa alla multinazionale Tenneco. Nel 2018, rilevando le quote dal cugino Adriano attraverso un'operazione di LBO, è divenuto azionista di maggioranza e Presidente di Marzocchi Pompe. Sin dal 2014 è attivo come consigliere in Assofluid in cui ha assunto nel 2017 la carica di Vice-Presidente.

Gabriele BONFIGLIOLI

CEO e Direttore Generale



Ingegnere meccanico, è entrato nel 1992 nel Gruppo Marzocchi come Responsabile Qualità, portando le aziende del Gruppo alla Certificazione ISO 9001. Nel 2003 è diventato Direttore Operativo e membro del Consiglio di Amministrazione della Marzocchi SPA, società del gruppo attiva nella produzione di sospensioni per moto. Dopo la vendita di quest'ultima alla multinazionale Tenneco, dal 2008 ha rivestito il ruolo di Plant Manager dello stabilimento di Zola Predosa (BO). Dal 2011 al 2018 è stato AD e Direttore Generale di Modelleria Brambilla, società quotata sul mercato AIM di Borsa Italiana, e ne ha accompagnato l'integrazione con Constamp Group attraverso l'operazione di reverse takeover. Nel 2018 è stato nominato CEO di Marzocchi Pompe.

Indice

Executive Summary
Business Overview
Financials storici 2016-2018
Use of Proceeds and Investment Highlights
Struttura dell'operazione
Allegati

Overview di Marzocchi Pompe

Azienda

Marzocchi Pompe è specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione di pompe e motori ad ingranaggi esterni ad elevate prestazioni, che trovano applicazione in vari settori: industriale (macchine tessili, macchine utensili, macchine per iniezione plastica, settore medicale, energia, etc.), mobile (macchine agricole, carrelli elevatori, etc.) e automotive (trasmissioni, servosterzi, regolatori d'assetto, etc.).

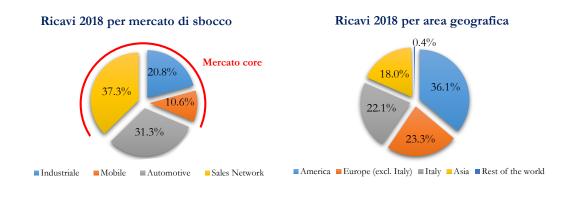
Fattori critici di successo MP è tra i leader del settore di riferimento, ed i suoi prodotti sono conosciuti per le elevate prestazioni e la grande affidabilità. La Società vanta una vastissima gamma di prodotti che copre la maggior parte delle necessità del mercato in termini di cilindrate ed interfacciamento. MP ha una particolare focalizzazione verso la produzione di pompe di piccolissima cilindrata, particolarmente adatte alle applicazioni automotive. Elemento caratterizzante della Società è l'investimento continuo in ricerca e sviluppo finalizzato a soddisfare le richieste di una clientela che ricerca prodotti con prestazioni sempre più elevate. La produzione è realizzata interamente in Italia nelle due sedi di Zola Predosa (BO) e Casalecchio di Reno (BO), con marchio storico «Marzocchi Pompe», attraverso un processo molto verticalizzato che permette di mantenere sotto controllo la qualità del prodotto.

Financials consolidati

€/000	2016	2017	2018
Ricavi	30.496	38.638	42.719
Valore della produzione	33.031	40.355	45.356
EBITDA	3.993	7.330	9.127
EBITDA margin	13,1%	19,0%	21,4%
Utile (perdita)	811	1.955	2.926
Patrimonio Netto	10.825	12.796	10.984
Posizione Finanziaria Netta	13.088	14.437	19.217
EBITDA adjusted *	2.626	6.797	7.516
EBITDA margin adjusted	8,6%	17,6%	17,6%

circa 790 clienti attivi

N. medio dipendenti: 243

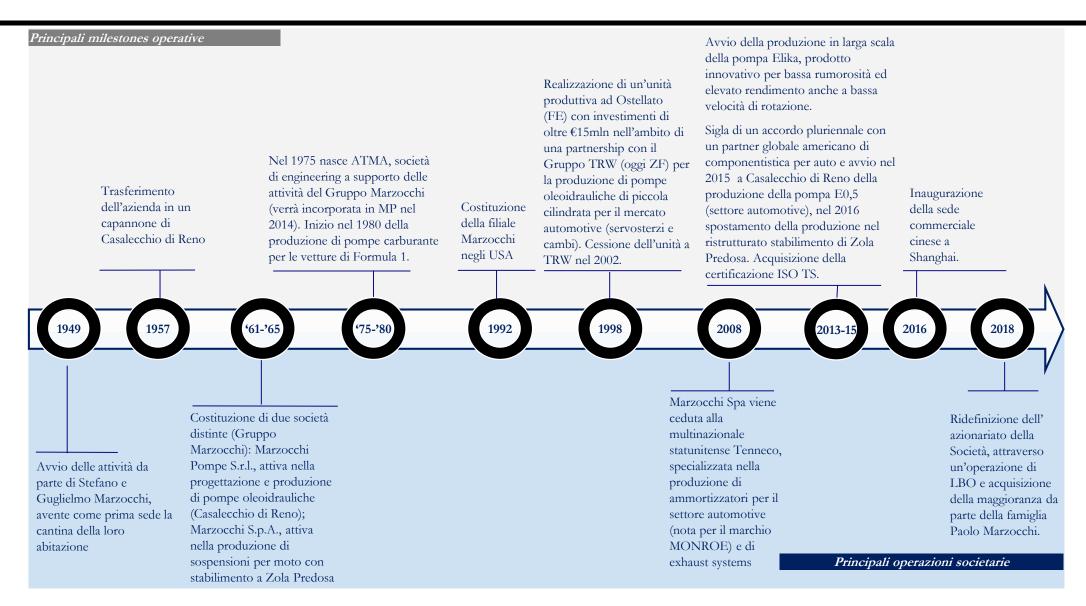


Strategia

- Proseguire nel programma di sviluppo degli impianti produttivi al fine di ampliarne la capacità e migliorarne l'efficienza
- Continuare ad investire in innovazione e sviluppo al fine di ampliare la gamma di prodotti offerti, consolidando la propria posizione nel mercato di riferimento
- Incrementare la penetrazione su applicazioni Mobile e Industriali, come ad esempio nel campo dei carrelli elevatori (mobile) e delle macchine a iniezione plastica (industriale)
- Sviluppare nuovi prodotti innovativi per il mercato automotive

KPI 2018

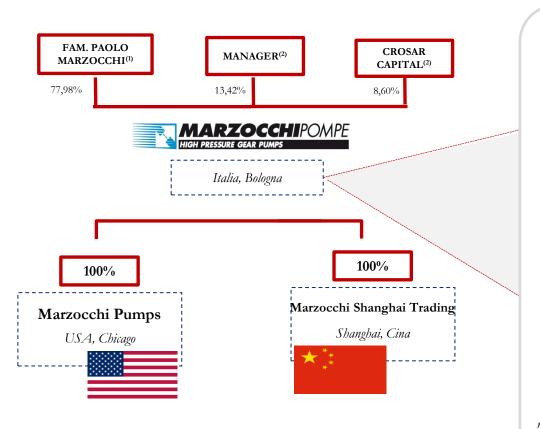
Storia





Proprietà e Governance

La proprietà e il controllo della Società sono attualmente detenuti dalla Famiglia Marzocchi, dai manager della Società e da Crosar Capital (investitore professionale). La Società controlla due società estere (Marzocchi Pumps a Chicago negli Stati Uniti e Marzocchi Shanghai Trading in Cina) che svolgono funzioni di distributori nei rispettivi territori.



⁽¹⁾ Tramite la Abbey Road Srl, controllata al 99,5% da Paolo Marzocchi ed allo 0,5% dal nipote Marco Camorani Scarpa (2) Gabriele Bonfiglioli è titolare, del 5,2344% del capitale sociale dell'Emittente mediante la società fiduciaria Urban 90 S.r.l. e detiene inoltre una quota di partecipazione pari al 33,33% della società Crosar Capital Spa



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Paolo MARZOCCHI

Presidente

Gabriele BONFIGLIOLI

Amministratore delegato

Carlo MARZOCCHI

Consigliere

Valentina CAMORANI SCARPA

Consigliere

Guido NARDI

Consigliere

TBD

Consigliere indipendente (NB: disponibilità a valutare la nomina di un consigliere indipendente in rappresentanza di investitori istituzionali)

COLLEGIO SINDACALE

Romano CONTI – Presidente Andrea CASAROTTI - Effettivo Stefano FAVALLESI – Effettivo

SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers

PATTO PARASOCIALE

Attualmente nella società sono presenti patti parasociali fra il Sig. Paolo Marzocchi e i Manager

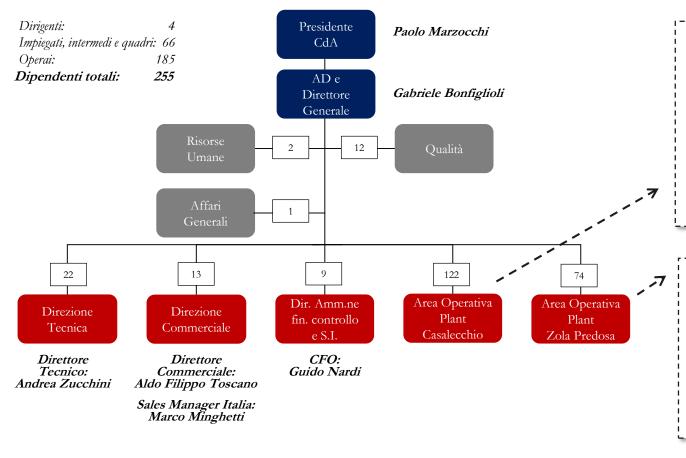
STATUTO – FOCUS OPA

Lo statuto prevederà la seguente clausola espressa in materia di OPA: Qualsiasi delibera che comporti l'esclusione o la revoca delle azioni della Società dalle negoziazioni su sistemi multilaterali di negoziazione (ivi comprese, ricorrendone gli effetti, le delibere di fusione o scissione) debbono essere approvate col voto favorevole del 90% (novanta per cento) degli azionisti presenti in assemblea o con la minore percentuale stabilita nel Regolamento Emittenti AIM Italia, salvo nell'ipotesi in cui, per effetto dell'esecuzione della delibera, gli azionisti della Società si trovino a detenere, o gli siano assegnate, azioni ammesse alle negoziazioni su AIM Italia o su un mercato regolamentato dell'Unione Europea.



Struttura organizzativa e siti produttivi

- Marzocchi Pompe può contare su un team con consolidata esperienza nell'azienda. L'organico al 31/12/18 è composto da **255 risorse** (di cui 237 assunti a tempo indeterminato), con un eterogeneo background di competenze professionali che rafforza l'efficienza del team di lavoro. Le risorse operano in due sedi produttive, entrambe di proprietà della Società. ubicate a Casalecchio di Reno (BO) e Zola Predosa (BO).
- Ad oggi, MP può essere definita una vera e propria «multinazionale tascabile» tipica del tessuto imprenditoriale italiano di eccellenza.



Casalecchio di Reno (BO)



- Superfice coperta: 6.726 mq
- Pompe prodotte 2018: 479.737
- Storico e principale sito produttivo, dedicato alla lavorazione dei componenti in alluminio ed all'assemblaggio e collaudo delle pompe non automotive

Zola Predosa (BO)



- Superfice coperta: 9.648 mg
- Pompe prodotte 2018: 720.913
- Stabilimento dedicato alla produzione ingranaggi e assemblaggio e collaudo delle pompe automotive

- ☐ Business Overview
- ☐ Financials storici 2016-2018
- ☐ Use of Proceeds and Investment Highlights
- ☐ Struttura dell'operazione
- ☐ Allegati



Che cosa fa MP: pompe e motori a ingranaggi esterni

- Le pompe hanno, nell'ambito di un circuito oleoidraulico, la funzione di trasferire il fluido da un serbatoio ad un attuatore (ad esempio un cilindro che aziona la pala di un escavatore). Questo trasferimento dal circuito di aspirazione a quello di mandata avviene tramite la rotazione delle due ruote dentate (il cosiddetto «ingranaggio») inserite nel corpo della pompa, che viene realizzata tramite l'accoppiamento con un motore endotermico od un motore elettrico. L'olio che viene trasferito è quello che si viene a trovare tra i vani dei denti delle ruote dentate ed il corpo della pompa. La pressione che si viene a creare nel circuito di mandata a valle della pompa risulta proporzionale al carico determinato dall'utilizzo.
- MP produce pompe ad ingranaggi esterni a denti diritti con profilo ad evolvente, e pompe a rotori elicoidali a profilo coniugato. Entrambe fanno parte della tipologia di pompe dette «volumetriche», alla quale appartengono ad esempio anche le pompe a palette, le pompe ad ingranaggi interni e le pompe a vite. Alla stessa categoria appartengono anche le pompe a pistoni, che si differenziano dalle precedenti per il movimento alternativo anziché rotatorio.
- Il motore ad ingranaggi è l'attuatore che trasforma l'energia idraulica fornita dalla pompa in energia meccanica, realizzando un moto rotatorio con un numero di giri definito e fornendo una determinata coppia all'albero su cui vengono connessi sistemi meccanici come ventole e pulegge.



prodotto a bassa rumorosità e alta efficienza

sviluppato e brevettato da MP



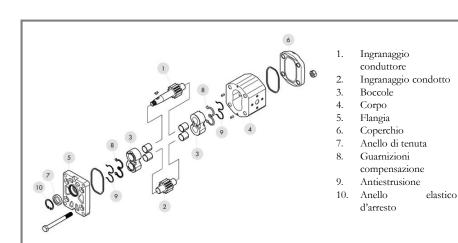
propria clientela

automotive sulla base delle esigenze e richieste della

Composizione pompe ed esempi di applicazione

• Le pompe si compongono delle seguenti parti principali: corpo, flangia, coperchio e boccole in alluminio, e ingranaggio (ruota dentata conduttrice e condotta) in acciaio. Per alcune tipologie di prodotti, flangia e coperchio possono essere realizzati in ghisa. Possono essere integrati ulteriori componenti (ad esempio valvole), che variano a seconda della tipologia di prodotto e dell'eventuale personalizzazione richiesta dal cliente.

Componenti base della pompa



Marzocchi Pompe lavora corpo, ingranaggi e boccole nelle due sedi produttive di Zola Predosa e a Casalecchio di Reno, mentre alcuni degli altri componenti vengono prodotti all'esterno

Esempi di applicazione dei prodotti MP







Mobile



Nell'ambito del segmento mobile, il prodotto ELIKA ha ricevuto il premio di «Segnalazione tecnica» durante l'ultima Eima, una delle fiere più importanti a livello mondiale di macchinari per l'agricoltura







Applicazioni del prodotto



Equipaggiamento medico

Attuatori per tavoli chirurgici, apparecchiature diagnostiche, barelle di ultima generazione, sedie per dentisti: in generale, per apparecchiature medicali di dimensioni ridotte, per le quali affidabilità e silenziosità sono estremamente necessarie.



Industriale

Applicazioni fisse (es. presse, macchine utensili, etc.) che richiedono centraline oleoidrauliche con alti livelli di performance. Il settore è stato tra i primi ai quali l'Azienda si è dedicata.



Macchine agricole

Anche nelle macchine agricole vi è un'importante evoluzione per quanto riguarda gli impianti oleoidraulici. Vengono richiesti prestazioni sempre più elevate e basso livello di rumorosità.



Microidraulica

MP è particolarmente specializzata nella produzione di pompe di bassissima cilindrata, che richiedono un alto livello tecnologico per ottenere elevati valori di rendimento.



Macchine ed attrezzature per material handling

Anche per questo tipo di macchine, molto spesso utilizzate all'interno delle sedi produttive, in aggiunta all'alta efficienza è sempre più richiesto un basso livello di emissione acustica.



Marine

Tante le applicazioni delle pompe nel settore nautico: paratie mobili, eliche di manovra, apertura e chiusura di valvole, azionamento di flap, scalette da imbarco e sbarco, sistemi di pilotaggio.



Macchine per il giardinaggio

In questa tipologia di utilizzo è fondamentale che pompe e motori oleoidraulici garantiscano l'assenza completa di contaminazione.



Macchine da costruzioni

Estrema flessibilità in termini di versioni di interfacce (alberi, porte, flange, ecc.) e elevatissima affidabilità sono le caratteristiche richieste da questo mercato.



Mezzi di trasporto

Sistemi frenanti per tram e city train nonché per mezzi aeroportuali. In un mondo che fa della mobilità una necessità insostituibile, occorrono prodotti che garantiscano il massimo livello di affidabilità e sicurezza.



Municipalità

Anche per queste applicazioni viene richiesta una gamma di prodotti molto ampia, tutti con la massima affidabilità.



Automotive

In questo campo, anche nelle auto elettriche, le pompe ad ingranaggi, soprattutto di piccole cilindrate, sono sempre più usate in tante applicazioni quali: powertrain, servosterzi, regolatori d'assetto (con PPM di difettosità tendente a zero).



Nuove fonti di energia

In queste applicazioni, quali ad esempio l'eolico ed il solare, la compatibilità con l'ambiente è di importanza fondamentale.



Innovazione tecnologica e standard qualitativi

Il business model del Gruppo è focalizzato sulla progettazione, produzione e commercializzazione di pompe e motori ad ingranaggi esterni con elevate prestazioni. La Società realizza la quasi totalità dei componenti principali all'interno delle proprie sedi produttive ed utilizza il marchio storico «Marzocchi Pompe», che gode di alta riconoscibilità nel settore.

Processo produttivo automatizzato ed altamente innovativo

- Processo produttivo tecnologicamente all'avanguardia con elevato grado di automazione
- Fasi strategiche del processo produttivo gestite internamente
- Reparto interno dedicato alla progettazione e realizzazione di attrezzature e macchinari per le esigenze della produzione interna
- Applicazione dei concetti di lean production, con l'obiettivo di massimizzare l'efficienza minimizzando le scorte

Continua innovazione di prodotto e di processo

- Continuo sviluppo del prodotto per soddisfare le sempre più stringenti richieste del mercato, in termini di silenziosità ed efficienza. In particolare, l'attività di R&D ha permesso a Marzocchi Pompe di distinguersi:
 - per l'ampia gamma di cilindrate (da 0,12 cc per giro a 200 cc per giro)
 - per le elevate prestazioni dei propri prodotti, con particolare riferimento all'ambito della microidraulica (cilindrate a partire da 0,12 cc per giro)
 - per aver sviluppato e brevettato il prodotto ELIKA, pompa a bassa rumorosità, alta efficienza anche ad un basso numero di giri e regolarità di portata in virtù delle basse pulsazioni

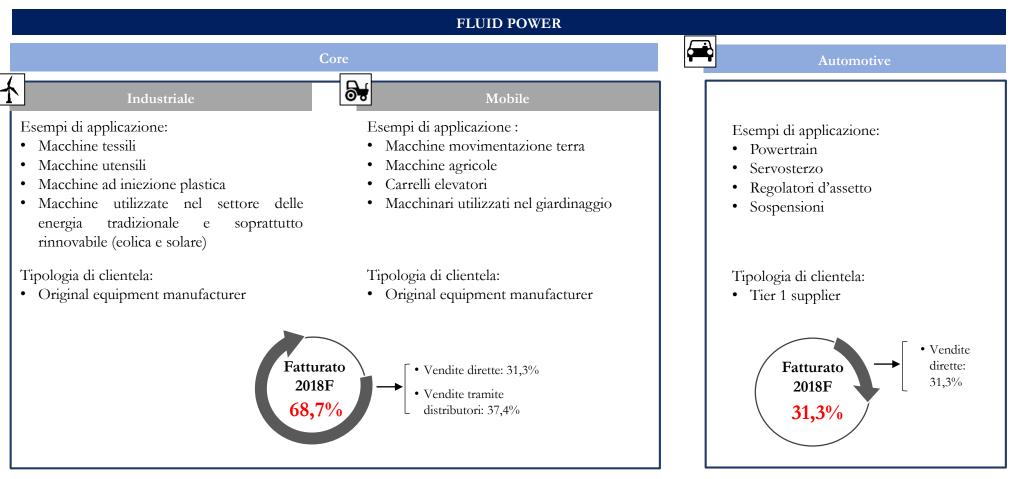
Focus su qualità e eccellenza

- Prodotto made in Italy
- Elevati standard qualitativi
- Certificazioni IATF 16949 (ex ISO TS) (indispensabile per la fornitura di clienti Automotive) e ISO 14001 per lo stabilimento in Zola Predosa (BO), e ISO 9001 per lo stabilimento in Casalecchio di Reno
- Prodotto qualificato al 100% mediante un ciclo di rodaggio e caratterizzazione effettuato su banchi prova progettatati e realizzati ad hoc



Mercati di sbocco

I ricavi relativi al mercato core, rappresentato dai segmenti Industriale e Mobile, rappresentano circa il 68,7% del fatturato complessivo 2018, e sono inclusivi delle vendite ai distributori, c.d. *sales network*, che incidono per il 37,4% sul totale del fatturato di MP^(*)



^(*) I settori industriale e mobile sono serviti sia direttamente da MP che indirettamente attraverso un canale di distributori/sales network esterni; la quota parte di vendite effettuata mediante sales network non è allocabile puntualmente tra i due settori industriale e mobile



Incidenza principali clienti

- La Società gode di un elevato grado di frammentazione della clientela nei segmenti Industriale e Mobile, con i primi 3 clienti che rappresentano il 16,6% del fatturato e i primi 10 clienti il 31,1 %. Il segmento Automotive è caratterizzato invece da pochi clienti rilevanti. In totale, i clienti attivi sono più di 600.
- La tabella seguente illustra l'incidenza sui ricavi consolidati dei primi 3 e 10 clienti di MP nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 per i segmenti Industriale e Mobile considerati insieme (68,7% del fatturato), e per il segmento Automotive (31,3% del fatturato).

Overview peso percentuale top clients¹

	Industriale e	Automo	tive	
	Ricavi 2018	0/0	Ricavi 2018	%
<i>Top 3</i>	4,88 mln	16,6%	 12,33 mln	92,2%
<i>Top 10</i>	9,15 mln	31,2%	13,36 mln	99,9%
Totale	29,35mln	100,0%	13,37mln	100,0%

Nota (1): dati consolidati

Nota (2): sono inclusi i ricavi mediante distributori

Il fatturato Automotive è rappresentato per circa il 90% da un cliente con il quale la società ha sottoscritto nell'ottobre del 2014 un accordo di fornitura pluriennale con scadenza 31 dicembre 2022 avente ad oggetto la fornitura di micropompe a condizioni prestabilite:

- Volumi minimi di produzione e di scorta garantiti da penali;
- Prezzo pre-definito in base ai volumi;
- Meccanismi di aggiustamento del prezzo pre-definiti in base all'andamento del prezzo delle materie prime.



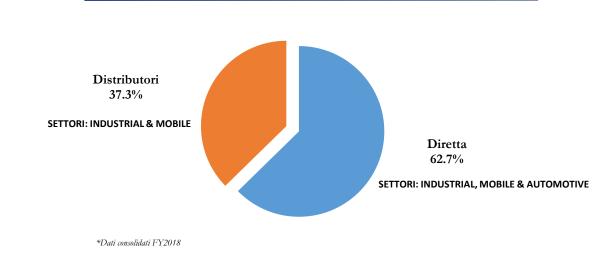
I canali di distribuzione

Marzocchi Pompe si avvale di un network distributivo internazionale dislocato in **oltre 50 Paesi.** I prodotti realizzati vengono distribuiti ai clienti mediante una pluralità di canali, quali: vendita diretta, distributori¹, filliale americana e cinese.

Highlights della rete distributiva

- Vendita diretta e tramite distributori basata su una figura commerciale interna dedicata, l'Area Manager, a copertura del mercato globale (fuorché di Nord America e estremo oriente). Gli Area Manager della Società sono attualmente 4:
 - 1 Area Manager dedicato al segmento Industrial
 - 1 Area Manager dedicato al segmento Mobile
 - 1 Area Manager dedicato al segmento Distributori
 - 1 Area Manager responsabile del mercato italiano con funzione di coordinamento di una rete di n. 7 agenti (collaboratori plurimandatari)
- Presidio diretto dei mercati statunitense e del far east attraverso le filiali Marzocchi USA e Marzocchi Shanghai
- Referenziato network internazionale di diverse centinaia di distributori e di reseller multibrand selezionati per posizionamento medio-alto, qualità dell'offerta ed elevata notorietà dei brand gestiti

Breakdown fatturato 2018 per canali di vendita*



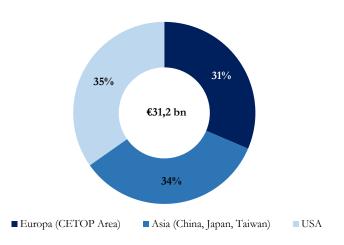
Nota (1): si precisa che col termine "distributori" si individuano soggetti terzi al gruppo che acquistano i prodotti della Società per rivenderli, di norma nell'ambito di un rapporto continuativo con la Società.



Mercato del Fluid Power e previsioni di crescita

Il mercato del Fluid Power è costituito dal segmento dell'oleoidraulica e dal segmento della pneumatica. In Asia, Europa e USA il mercato home¹ del Fluid Power è passato da Euro 25,7 miliardi nel 2000 a circa Euro 43,6 miliardi nel 2017, di cui Euro 31,2 miliardi (72%) relativi al settore dell'oleodinamica e Euro 12,3 miliardi (28%) relativi al settore della pneumatica (Fonte: ISC² – World Fluid Power Summit 2017 e Statistics Results 2017). In Italia il mercato del Fluid Power nel 2017 è stimato pari a Euro 2,2 miliardi, di cui Euro 1,4 miliardi (63%) relativi al comparto dell'oleodinamica e Euro 0,8 miliardi (37%) relativi al comparto della pneumatica (Fonte: Assofluid – Il Fluid Power in Italia, Rapporto di settore 2017). Si riporta nel seguito la ripartizione per area geografica del mercato home dell'oleodinamica stimato da ISC e le previsioni di crescita attese degli end-use markets dell'oleodinamica pubblicate dall'Oxford Economics

Mercato dell'oleoidraulica - breakdown geografico



Fonte: CETOP 3- ISC Statistics Results 2017

Evoluzione attesa hydraulic end-use markets

Weighted growth forecasts for hydraulic end-use markets

Annual percentage changes	2017	2018f	2019f	2020f	2021f	2022f	Average '18-'22
North America	7,6%	5,2%	3,8%	2,3%	1,9%	2,2%	3,1%
South America	3,8%	11,4%	3,3%	2,7%	2,6%	2,8%	4,6%
Europe	7,3%	5,3%	2,1%	1,6%	1,2%	1,0%	2,2%
Asia	8,3%	3,5%	3,1%	2,3%	2,8%	2,8%	2,9%
Middle East & Africa	6,0%	1,7%	3,6%	3,0%	3,4%	3,4%	3,0%
World	8,2%	4,6%	3,1%	2,2%	2,2%	2,3%	2,9%

Notes: World and regional aggregates consist of the 21 countries included within the analysis

Fonte: Oxford Economics – National Fluid Power Association, Industry and Economic Outlook conference - August 2018

Nota (1): Il concetto di Home Market è utilizzato, come spiegato da CETOP nel report European Fluid Power Directory 2017/2018, per la stima del mercato al fine di coprire l'intero mercato del Fluid Power e non esclusivamente il mercato coperto dalle aziende membro dell'organizzazione. Ai fini delle statistiche riportate, è ininfluente il paese di produzione del prodotto, ma rileva esclusivamente il paese in cui il prodotto è venduto.

Nota (2): ISC - International Statistics Committee project ha l'obiettivo di fornire informazioni comparabili sui mercati del Fluid Power in Europa, America e Asia.

Nota (3) CETOP - European Fluid Power, rappresentando 80%-90% dell'industria per la maggior parte dei paesi.

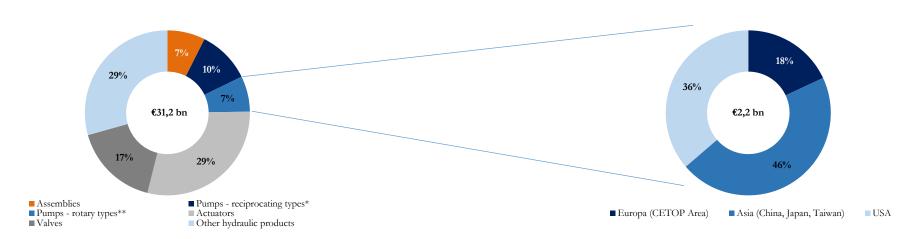


Focus sul mercato delle pompe

Nel mercato home¹ dell'oleoidraulica il mercato delle pompe è stimato da ISC pari a circa Euro 5,4 miliardi nel 2017 (17%), di cui Euro 3,2 miliardi (10%) relativi al segmento delle pompe a movimento alternativo (pompe a pistoni assiali e radiali) e Euro 2,2 miliardi (7%) relativi al segmento delle pompe a movimento rotatorio (ad esempio pompe ad ingranaggi esterni, pompe ad ingranaggi interni, pompe a palette, pompe a vite). Con particolare riferimento al segmento delle pompe rotative, in cui la Società opera, l'Asia (Cina, Giappone, Taiwan) con circa Euro 1 miliardo (46%) costituisce il principale mercato, seguita da USA con Euro 0,8 miliardi (36%) e Europa con 0,4 miliardi (18%)

Mercato dell'oleoidraulica - breakdown per prodotto

Mercato mondiale delle pompe rotative



^{*} Reciprocating types: axial and radial piston; ** Rotary types: gear, vane, orbital, screw and other types

Fonte: CETOP³ – ISC Statistics Results 2017

Fonte: CETOP 3- ISC Statistics Results 2017

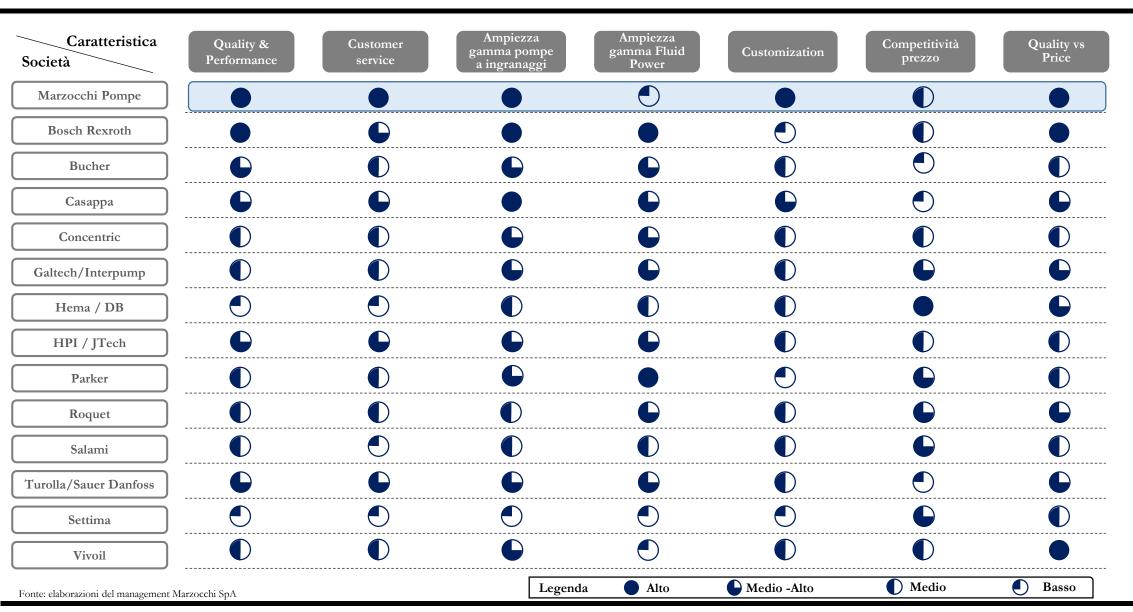
Nota (1): Il concetto di Home Market è utilizzato, come spiegato da CETOP nel report European Fluid Power Directory 2017/2018, per la stima del mercato al fine di coprire l'intero mercato del Fluid Power e non esclusivamente il mercato coperto dalle aziende membro dell'organizzazione. Ai fini delle statistiche riportate, è ininfluente il paese di produzione del prodotto, ma rileva esclusivamente il paese in cui il prodotto è venduto.

Nota (2): ISC - International Statistics Committee project ha l'obiettivo di fornire informazioni comparabili sui mercati del Fluid Power in Europa, America e Asia.

Nota (3) CETOP - European Fluid Power, rappresentando 80%-90% dell'industria per la maggior parte dei paesi.

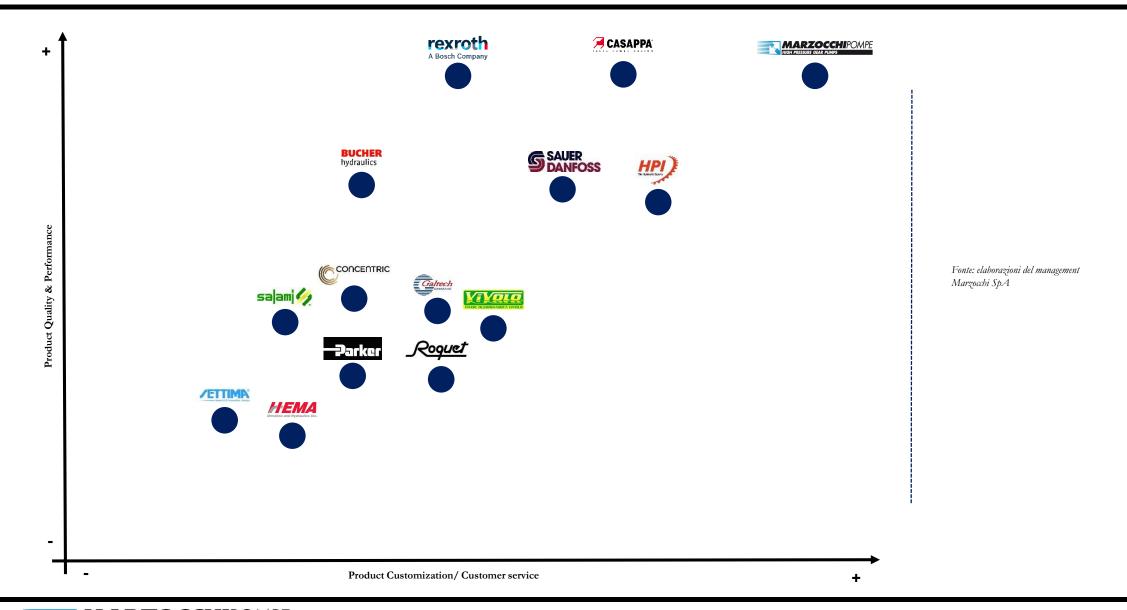


Posizionamento competitivo





Leadership nel settore delle pompe a ingranaggi esterni





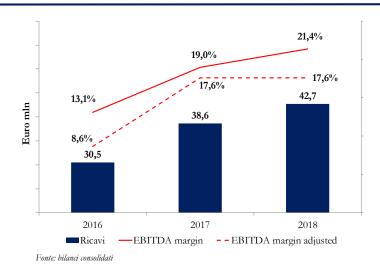
Executive Sun	nmary
---------------	-------

- ☐ Business Overview
- ☐ Financials storici 2016-2018
- ☐ Use of Proceeds and Investment Highlights
- Struttura dell'operazione
- ☐ Allegati

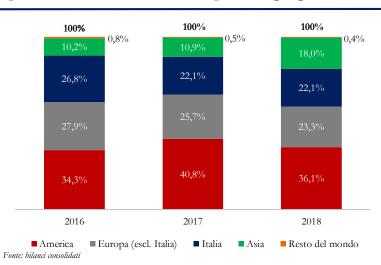


Financial highlights (1/2)

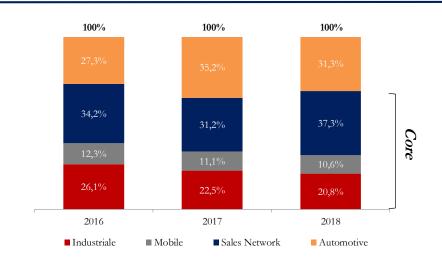
Evoluzione dei ricavi e EBITDA margin



Ripartizione dei ricavi 2016-2018 per area geografica



Evoluzione dei ricavi 2016-2018 per mercato di sbocco



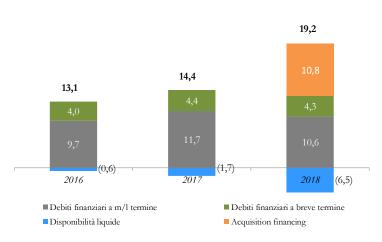
Fonte: bilanci consolidati

- Incremento dei ricavi da Euro 30,5 milioni nel 2016 a Euro 42,7 milioni nel 2018 (+40%, con un CAGR nel triennio del 18,4%)
- EBITDA adjusted al netto di poste straordinarie/non ricorrenti
- Contributo al fatturato totale dei mercati di sbocco core (Industriali e Mobile) pari al 68,7% nel 2018, in crescita rispetto al 64,8% del 2017
- USA mercato strategico per MP (rappresenta mediamente oltre il 35% delle vendite); peso del mercato asiatico in crescita del 7% circa nel 2018 per effetto di una vendita una tantum



Financial highlights (2/2)

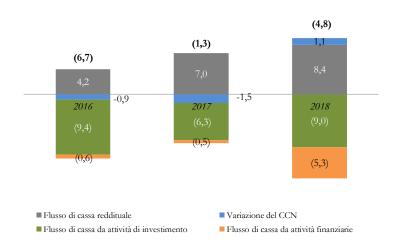
Evoluzione Posizione finanziaria netta



Fonte: bilanci consolidati

- Posizione finanziaria netta 2018 in crescita rispetto al 2017 per effetto del LBO (operazione finanziata con acquisition financing di importo originario pari a Euro 12,5 milioni erogato da Banca di Bologna)
- Valore residuo acquisition financing al 31.12.2018 pari a Euro 10,8 milioni (valore al netto degli oneri accessori relativi all'operazione di financing pari a Euro 0,2 milioni)

Breakdown flussi di cassa



Fonte: bilanci consolidati

- Flusso di cassa reddituale crescente nell'ultimo triennio
- Variazione del CCN nel 2018 legata prevalentemente alla riduzione di crediti commerciali per circa Euro 2,2 milioni
- Flusso di cassa da attività di investimento 2018 riconducibile principalmente alla rivalutazione delle Immobilizzazioni Materiali per effetto dell'allocazione del prezzo di acquisto nell'operazione di LBO
- Flusso di cassa da attività finanziarie 2018 conseguenza di oneri finanziari (Euro -0,6 milioni) e riduzione del PN (Euro -4,7 milioni) per effetto contabile di LBO



Use of Proceeds and Investment Highlights
Financials storici 2016-2018
Business Overview
Executive Summary

Struttura dell'operazione



Allegati

Use of Proceeds

Marzocchi Pompe è dotata di un forte posizionamento di mercato e know-how per poter cogliere le opportunità di investimento offerte dal settore in cui opera.

Le risorse finanziare dell'IPO saranno dedicate alle seguenti direttrici di sviluppo:

- Ampliamento ed efficientamento della capacità produttiva attraverso investimenti in macchinari e attrezzature e nuovi spazi produttivi
- Sviluppo di nuovi prodotti e applicazioni attinenti alla tecnologia Elika e a nuovi settori di utilizzo finale
- Estensione del consolidato know-how relativo alle pompe allargando la gamma a prodotti complementari, quali divisori di flusso, al fine di soddisfare le esigenze di attuali e potenziali clienti ed utilizzatori finali
- Ulteriore crescita nel mercato USA e Cina mediante il potenziamento delle filiali commerciali anche attraverso il customer service
- Esplorazione di opportunità di crescita provenienti da nuove applicazioni nel settore automotive caratterizzato da elevati volumi di vendita



Investment highlights

Mercato di riferimento ampio e in crescita

- Mercato dell'oleoidraulica ampio, stimato pari a Euro 8,8 miliardi nel 2016 a livello europeo (Fonte: CETOP) e pari a Euro 2,6 miliardi nel 2017 in Italia (Fonte: Assofluid)
- Upward trend del mercato italiano dell'oleoidraulica nel periodo 2009-2017, con un incremento del 14,2% della produzione nel 2017 rispetto al 2016

Ampia gamma di applicazioni del prodotto

• Vastissime possibilità di applicazioni delle pompe e motori a ingranaggi esterni, ottenute grazie alla capacità dell'azienda di personalizzazione del prodotto

Business model orientato all'innovazione

- Utilizzo nei processi produttivi di macchinari ad elevato livello tecnologico ed alta automazione
- Internalizzazione delle fasi strategiche del processo produttivo a garanzia di un monitoraggio continuo del processo di lavorazione ed elevati standard qualitativi
- Continue innovazioni di prodotto, tra le quali si annovera la pompa ELIKA, coperta da due brevetti, tecnologicamente all'avanguardia per bassa rumorosità, alta efficienza e basse pulsazioni

Marginalità elevata e capacità di generare flussi di cassa operativi

- EBITDA margin medio del 16,9% nel periodo 2016-2018
- Flussi di cassa operativi elevati e in crescita nel periodo di analisi

Riconosciute execution capabilities

- Riconosciute capacità di sviluppo di prodotti personalizzati
- Elevato livello di qualità, affidabilità, prestazioni
- Rapidità nell'assistenza alla clientela ed efficacia nelle fasi pre- e post-ordine



Executive Summary
Business Overview
Financials storici 2016-2018
Use of Proceeds and Investment Highlights
Struttura dell'operazione
Allegati



IPO

STRUTTURA OPERAZIONE LIST OF PARTIES MARZOCCHIPOMPE **Emittente Emittente** Marzocchi Pompe S.p.A. ENVENT Nomad Capital Markets Tipologia di ENVENT Capital Markets **Global Coordinator** MAINFIRST Aumento di capitale operazione Advisor Finanziario Fino al 25% del capitale sociale **Flottante** fully diluited dell'Emittente **Advisor Legale** BOVESI AND PARTNERS Società di Revisione Mercato di pwc Milano - Mercato AIM/MAC quotazione Italia TERRIN **Advisor Fiscale** ASSOCIATI TEMPISTICA INDICATIVA Fino a € 10 mln in AUCAP Raccolta prevista Pre ammissione Fine Giugno 2019 Lock up sul 100% delle azioni Lock-up di Marzocchi Pompe S.p.A. per Inizio Luglio 2019 Ammissione/Listing i primi 24 mesi



Allegati
Struttura dell'operazione
Use of Proceeds and Investment Highlights
Financials storici 2016-2018
Business Overview
Executive Summary



Conto Economico 2015 - 2018

T 7 1				1000
1/2	044	111	euro	'()()()

Conto Economico	2015	2016	2017	2018
Ricavi delle vendite	28.554	30.496	38.638	42.719
Altri ricavi	1.694	1.188	728	1.528
Totale ricavi	30.248	31.684	39.366	44.247
Variazioni delle rimanenze	3	1.347	989	1.109
Valore della produzione	30.251	33.031	40.355	45.356
Consumi di materia prima	(6.296)	(7.366)	(8.847)	(10.179)
Costi per servizi	(8.267)	(9.407)	(11.120)	(12.319)
Costi per godimento beni di terzi	(283)	(328)	(341)	(385)
Oneri diversi di gestione	(232)	(342)	(345)	(270)
Costo del personale	(10.089)	(11.594)	(12.372)	(13.075)
Totale costo della produzione	(25.167)	(29.038)	(33.025)	(36.229)
EBITDA	5.084	3.993	7.330	9.127
EBITDA margin	17,8%	13,1%	19,0%	21,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.228)	(2.896)	(4.423)	(5.269)
EBIT	2.856	1.097	2.907	3.858
Proventi e oneri finanziari	(391)	(406)	(511)	(553)
Rettifiche di valore finanziarie	70	(131)	(77)	118
EBT	2.535	560	2.319	3.423
Imposte sul reddito d'esercizio	(830)	251	(364)	(496)
Risultato netto	1.705	811	1.955	2.926
EBITDA adjusted	n.a.	2.626	6.797	7.516

Fonte: bilancio consolidato redatto secondo i principi contabili nazionali e IAS 17

- 1. Ricavi caratteristici pari a Euro 42,7 milioni nel 2018, in crescita del 10,6 % rispetto al 2017. Tasso di crescita medio annuo nel periodo 2015-2018 (CAGR) pari al 14,4%
- 2. Incremento del costo del personale nel 2018 (+ 6% vs 2017) per effetto di una crescita dell'organico (numero dipendenti medi passati da 238 nel 2017 a 246 nel 2018)
- 3. Ammortamenti 2018 pari a Euro 5,3 milioni (vs Euro 3,3 milioni nel 2017) e svalutazioni dei crediti commerciali pari a Euro 32 mila (vs Euro 1,1 milioni nel 2017). I maggiori ammortamenti per circa Euro 2 milioni nel 2018 sono riconducibili alla rivalutazione dei cespiti aziendali e conseguente allocazione del disavanzo di fusione da LBO per circa Euro 7 milioni
- 4. EBITDA adjusted 2018 al netto di significative poste non ricorrenti che esulano dall'attività ordinaria per circa Euro 1,6 milioni, di cui:
 - ca Euro 0,5 milioni riconducibili all'incasso di un credito vantato nei confronti di un cliente cinese già integralmente svalutato nell'esercizio 2017
 - ca Euro 0,5 milioni di contributi correlati ad un progetto di ricerca applicata riconosciuti dalla Regione Emilia Romagna
 - ca Euro 0,1 milioni relativi ad una sentenza favorevole nell'ambito di una causa con un fornitore
 - ca Euro 0,5 milioni relativi alla cessione ed alle cessioni di stampi e di progettazioni che esulano dall'attività ordinaria



Stato Patrimoniale 2015 - 2018

V a	lon	111	euro	'000'

Stato Patrimoniale	2015	2016	2017	2018
<u>IMPIEGHI</u>				
Immobilizzazioni immateriali	654	762	445	687
Immobilizzazioni materiali	14.110	20.379	22.312	25.755
Immobilizzazioni finanziarie	1.039	1.001	1.201	1.341
Totale immobilizzazioni (A)	15.803	22.142	23.958	27.783
Rimanenze	5.132	6.785	7.926	9.311
Crediti commerciali	6.974	7.293	8.536	6.320
Altri Crediti	439	787	744	1.223
Debiti commerciali	(3.990)	(5.478)	(5.843)	(6.006)
Altri debiti	(1.984)	(2.054)	(2.474)	(3.513)
Altre attività/passività	(1.129)	(980)	(1.047)	(617)
Capitale Circolante Netto (B)	5.442	6.353	7.842	6.718
Capitale investito (A+B)	21.245	28.495	31.800	34.501
Fondo TFR	(2.314)	(2.252)	(2.169)	(1.752)
Fondi per rischi e oneri	(2.326)	(2.329)	(2.399)	(2.547)
Totale fondi (C)	(4.640)	(4.582)	(4.567)	(4.300)
Capitale investito netto (A+B+C)	16.605	23.913	27.233	30.201
FONTI				
Debiti finanziari a medio lungo	4.291	9.730	11.742	19.500
Debiti finanziari a breve	3.163	3.996	4.397	6.190
Disponibilità liquide	(1.067)	(638)	(1.702)	(6.473)
Posizione finanziaria netta	6.387	13.088	14.437	19.217
Patrimonio netto	10.218	10.825	12.796	10.984
Totale fonti	16.605	23.913	27.233	30.201

Fonte: bilancio consolidato redatto secondo i principi contabili nazionali e IAS 17

- 1. Le Immobilizzazioni Materiali includono:
 - Terreni e Fabbricati per Euro 9,2 milioni relativi agli stabilimenti produttivi di Casalecchio di Reno e Zola Pedrosa
 - Impianti e Macchinari per Euro circa 14 milioni
 - Attrezzature industriali e commerciali per circa Euro 1,7 milioni
 - Immobilizzazioni in corso e altri beni per Euro 0,7 milioni

L'incremento rispetto all'esercizio 2017 è riconducibile principalmente alla rivalutazione a seguito dell'allocazione del disavanzo di fusione da LBO

- 2. Riduzione capitale circolante riconducibile prevalentemente ad una riduzione dei crediti commerciali per effetto congiunto di minori giorni di incasso su ricavi estero e di ricorso allo strumento del factoring pro soluto per circa Euro 2,8 milioni
- 3. Posizione finanziaria netta 2018 in crescita rispetto al 2017 per effetto del LBO (operazione finanziata con acquisition financing di importo originario pari a Euro 12,5 milioni erogato da Banca di Bologna).

Valore residuo acquisition financing al 31.12.2018 pari a Euro 10,8 milioni (riclassificato per Euro 8,9 milioni tra i debiti a m/l termine e per Euro 1,9 milioni tra i debiti a breve termine)



Rendiconto Finanziario 2016 - 2018

Va	Off	111	euro	'()()()

Rendiconto Finanziario	2016	2017	2018
ЕВІТ	1.097	2.907	3.858
Effetto fiscale	251	(364)	(496)
Variazione fondi	(58)	(15)	(267)
Accantonamenti e svalutazioni	2.896	4.423	5.269
Flusso di cassa reddituale	4.186	6.951	8.363
Variazioni capitale circolante			
Rimanenze	(1.653)	(1.141)	(1.385)
crediti commerciali	(319)	(1.243)	2.216
altri crediti	(348)	43	(479)
debiti vs fornitori	1.488	365	163
altri debiti	(79)	487	609
Variazioni capitale circolante	(911)	(1.489)	1.124
Flusso di cassa operativo	3.275	5.462	9.487
(Investimenti) / disinv. imm. fisse	(9.273)	(6.039)	(8.954)
Variazione altre attività fisse	38	(200)	(140)
Rettifiche di valore finanziarie	(131)	(77)	118
Flusso di cassa da attività di investimento	(9.366)	(6.316)	(8.976)
Oneri/proventi finanziari	(406)	(511)	(553)
Aumenti / (diminuzioni) capitale sociale	0	0	0
Altre variazioni PN	(204)	16	(4.738)
Flusso di cassa da attività finanziarie	(610)	(495)	(5.291)
Incremento (decremento) netto di cassa	(6.701)	(1.349)	(4.780)

Fonte: Fonte: bilancio consolidato redatto secondo i principi contabili nazionali e IAS 17

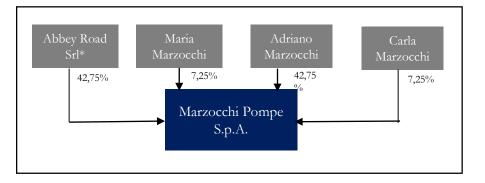
- 1. La crescita del Flusso di cassa reddituale nell'esercizio 2018 rispetto al 2017 è dovuta all'aumento del fatturato e al conseguente aumento dell'EBITDA, e gode anche di limitati effetti positivi straordinari
- 2. La crescita del Flusso di cassa operativo nel corso dell'esercizio 2018 è dovuta principalmente, oltre che alla crescita del flusso reddituale, alla riduzione di crediti commerciali per circa Euro 2,2 milioni
- 3. Il Flusso di cassa da attività di investimento nell'esercizio 2018 è riconducibile prevalentemente all'incremento nel valore contabile delle Immobilizzazioni Materiali a seguito della rivalutazione dei cespiti aziendali e conseguente allocazione del disavanzo di fusione da LBO (gli investimenti dell'esercizio ammontano a circa Euro 1,7 milioni e hanno riguardato principalmente il potenziamento delle aree produttive)
- 4. La variazione negativa del Patrimonio Netto nel 2018 è conseguenza del concambio applicato nell'operazione di LBO



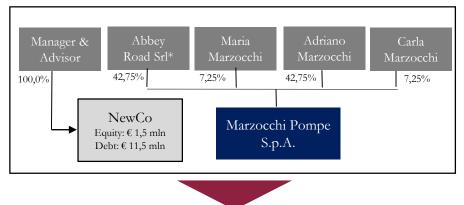
Focus su LBO

Nel corso del 2018 è stata effettuata una ristrutturazione societaria che ha modificato l'azionariato della società, oggi controllata da Paolo Marzocchi. L'operazione è stata realizzata mediante il ricorso a indebitamento finanziario (Banca di Bologna) per la liquidazione degli azionisti in uscita ed ha determinato l'ingresso nella compagine azionaria dei manager della Società e di un socio terzo, Crosar Capital, Advisor dell'operazione e della successiva IPO.

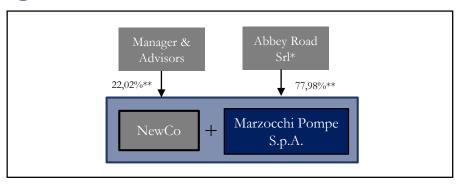
1 Azionariato Marzocchi Pompe pre-LBO



Management e advisor costituiscono una NewCo per l'acquisto delle quote di Adriano e Carla Marzocchi (42,75%+7,25%) con una dotazione di Euro 13 mln (Equity + Debito)



4 NewCo si fonde in Marzocchi Pompe mediante fusione inversa



* Abbey Road Srl è controllata al 99,5% da Paolo Marzocchi ed allo 0,5% dal nipote Marco Camorani Scarpa

** L'89% delle quote di Marzocchi Pompe SpA è concesso in pegno a Banca di Bologna

NewCo acquista il 50% di MP da Adriano e Carla Marzocchi per Euro 12,5 mln; Fam. Paolo Marzocchi acquista il 7,25% di MP da Maria Marzocchi

