



**ITALIAN
PADEL**
by Galupini

**SOLUZIONI AVANZATE PER INFRASTRUTTURE NEL
PADEL**

INFORMATION MEMORANDUM

Settembre 2025

Perché investire?

**ITALIAN
PADEL**
by Galuppini

USO DEI FONDI MIRATO ALLO SVILUPPO

- Internazionalizzazione;
- Marketing e comunicazione;
- Sviluppo e produzione dei nuovi progetti brevettati;
- Sviluppo Italian Padel Club

UPSIDE POTENZIALE CON BASSO PROFILO DI RISCHIO



Oltre ad avere un **piano di crescita** ben definito volto **all'espansione internazionale e allo sviluppo di una piattaforma innovativa**, Forgiafer vanta già una **posizione di mercato dominante** in Italia con una **solida catena produttiva** e un **portafoglio prodotti in continua espansione**

25%
Quota
Mercato
Italiano

7
Nuovi
prodotti
nel
25/26

EQUITY BONUS



Investendo nella campagna privata si accede a uno **sconto sulla valorizzazione d'ingresso**, proporzionale all'entità del ticket

Fino al 15%
di sconto sulla valorizzazione

LIQUIDAZIONE PREFERENZIALE



In caso di exit, la liquidazione preferenziale **garantisce agli investitori il diritto di ricevere l'ammontare investito**, aumentato di un multiplo per quote A e B, **prima degli altri soci**. **Questa clausola riduce il profilo di rischio globale dell'investimento**

1,5x

1,25x

1,0x

Quote A
> €100.000

Quote B
> €30.000

Quote C
> €250

DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI



La società prevede di avviare la **distribuzione di dividendi a partire dal 28-29**, quando l'indebitamento sarà quasi completamente estinto e il flusso di cassa netto tornerà positivo. **La posizione di cassa resterà solida per tutto l'orizzonte di piano, permettendo una politica di dividendi sostenibile**

Executive summary

Leader italiano nel mercato Padel con capacità produttiva inespressa e prospettive di espansione internazionale

1 Business Model

- ❑ Forgiafer S.r.l. è **leader** Nazionale nella produzione di campi a marchio **Italian Padel**, già presente in **mercati esteri** (come Francia, Germania, UK). L'azienda ha **investito per raddoppiare la capacità produttiva, arrivando ad un potenziale massimo di 2.250 campi annui. L'azienda non necessita di ulteriori investimenti per poter operare a pieno regime**

2 Linee di ricavo

- ❑ Le fonti di ricavo provengono dalla **vendita di campi da padel**. I nuovi prodotti brevettati rappresentano un asset strategico per **l'espansione internazionale**, supportando la crescita del Padel in tutte le Nazioni coinvolte
- ❑ l'azienda sta sviluppando un Network fisico e digitale con l'obiettivo di diventare il **punto di riferimento** a 360 gradi per il settore del padel, creando un **ecosistema** che connette produttori, installatori e clienti finali

3 Mercato

- ❑ **Il padel sta crescendo a livello globale**. Solo in Europa si contano **48.000 campi**, con un **aumento del 170%** rispetto al 2020. A livello mondiale, inoltre, vi è un forte sviluppo in mercati come Centro e Nord America, Asia, Medioriente, Thailandia, Pakistan e persino in Cina. Essendo il gioco accessibile, sociale e democratico sta attirando sempre più praticanti, **aumentando gli investimenti** in nuovi club, tornei, digitalizzazione, **coinvolgimento di grandi marchi e fondi di investimento**



1. Business overview

2. Mercato

3. Prodotti

4. Nuove iniziative

5. Financial highlights

6. Transaction highlights

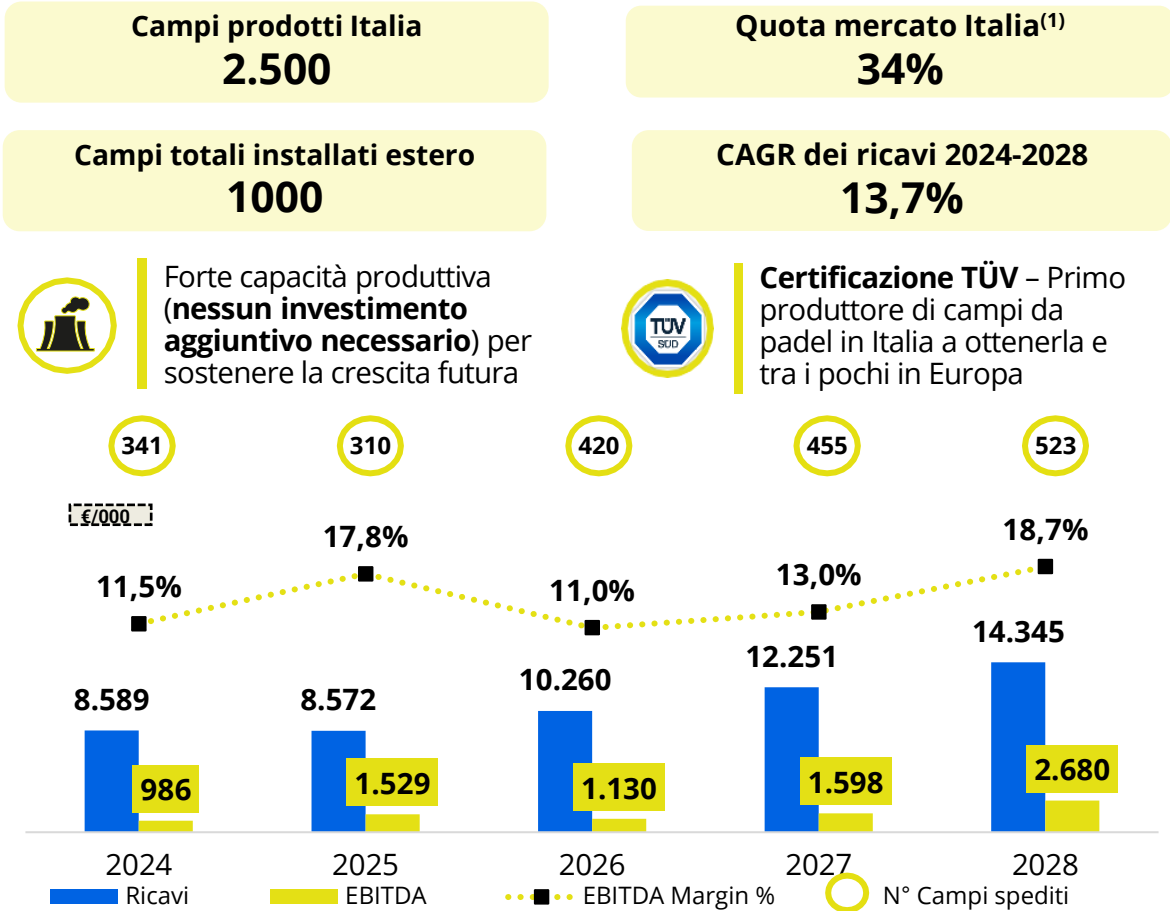
Business overview

Primo produttore di campi da padel in Italia, con presenza estera e ottime prospettive di crescita

STORIA DELLA SOCIETA'

- ❑ **Fondata** nel **1991** come ditta unipersonale, nel **1993 avviene la prima riconversione** a produzione di elementi forgiati su scala. Nel **2002** avviene la **seconda riconversione** attraverso un processo di trasformazione industriale per realizzare cancelli standardizzati (oltre **50.000** cancelli e più di **1.000** Km di recinzione).
- ❑ **L'azienda** ha poi effettuato la **terza riconversione nel 2015, puntando tutto sul mercato in forte crescita dei campi da padel**
- ❑ Dopo una **fase di forte espansione con il biennio 22-23** segnato da una forte crescita dei ricavi, **nel 2024 il mercato Italiano ha raggiunto un livello di saturazione che ha comportato un fisiologico assestamento della domanda di nuove installazioni.** Forgiafer si è attivamente mossa avviando partnership strategiche con distributori esteri. Tali iniziative stanno già generando risultati concreti, con ordini internazionali che si stima rappresenteranno circa il 40% dell'ordinato complessivo 2025. **Nonostante il contesto più competitivo e maturo sul mercato domestico, la società ha consolidato ulteriormente la propria quota di mercato portandola nel 2024 al 34%,** confermando il proprio solido posizionamento grazie al know-how tecnico, alla qualità costruttiva e a un portafoglio clienti fidelizzato
- ❑ **Oggi Forgiafer è conosciuta** con il marchio **Italian Padel** ed è il **principale produttore** in Italia di campi di **alta qualità** con una **quota di mercato** pari al **25%**. Fino a oggi, Italian Padel ha contribuito alla realizzazione di **oltre 2.500 campi** su un totale di **ca.10.000** presenti in Italia, fornendo oltre **750** circoli sportivi, centri padel e clienti privati

INDICATORI DI PERFORMANCE



Fonti: (1) Campi installati da Forgiafer su totale campi installati in Italia durante 2024



Progetti completati

Le principali success stories di Italian Padel: campi personalizzati in base alle esigenze del cliente



12 ITP PANORAMIC INDOOR Vejle (Danimarca)

Vejle Padelcenter è un centro all'avanguardia situato a Vejle Nord, ideale per giocatori di padel di tutti i livelli. Offre **12 campi indoor**, tra cui campi **singoli** esclusivi e un campo espositivo incassato con posti per gli spettatori, garantendo un'esperienza di gioco di alto livello



1 ITP DELUXE OUTDOOR Dosson di Casier (Italia)

Came S.p.a., azienda di Treviso specializzata in automazione e sicurezza, ha installato, in collaborazione con **Italian Padel**, un campo da padel sul tetto della propria sede. I dipendenti possono utilizzarlo durante le pause o dopo il lavoro, affiancandosi al campo da calcio già esistente



6 ITP DELUXE OUTDOOR Amatrice e Torino (Italia)

Italian Padel ha **donato due campi da padel al comune di Amatrice**, devastato dal terremoto del 2016.

Nel 2023 sono stati **donati quattro campi alla Onlus Nida di Torino**.

Italian Padel da sempre dimostra **il forte impegno sociale** collaborando con ONG e cooperative sociali di vario genere



2 ITP PANORAMIC OUTDOOR Dubai Marina (Dubai – EAU)

PadelX, in collaborazione con **Italian Padel**, ha installato **2 campi da padel galleggianti** a Dubai, nel lago artificiale di JLT. Accessibili tramite passerella, possono trasformarsi in location per eventi e sfilate quando non utilizzati. I due campi congiunti ospitano fino a 100 persone e supportano **10.000 kg** di peso

Il sito produttivo

Il sito produttivo dell'azienda Forgiafer srl si estende su una superficie coperta pari a 14.500 mq, considerando i reparti produttivi, i magazzini e gli uffici.



Value chain: approvvigionamento/produzione

Possibilità di triplicare la produzione attuale senza investimenti aggiuntivi

Approvvigionamento / Produzione

Sistemi laser



Apparecchiature per il taglio laser bidimensionale e tridimensionale con sistema di caricamento automatico. In particolare, il taglio laser 3D è ideale per la **lavorazione precisa di geometrie complesse**, soprattutto nel caso di **componenti tubolari**

Saldatrice elettrica



Produzione di **griglie metalliche**

Commerciale / Sales

Verniciatura a polvere



Sistema a 5 fasi che prevede fosfosgrassaggio, risciacquo e passivazione delle superfici metalliche rivestite, assicurando un'elevata **protezione dalla ruggine**. I componenti trattati **resistono alla corrosione** per oltre 500 ore nel test di nebbia salina

Robot per saldatura



L'azienda è strutturata con **14 isole di saldatura robotizzate**

Marketing

Isole di saldatura



Configurazione da 2 a 4 postazioni di lavoro, dotata di un robot di saldatura sospeso in grado di operare su **due postazioni contemporaneamente**



Leader in Italia e all'estero nella produzione di campi da padel. Ha investito **€6,75M (2019-2023)** e può produrre **2.250 campi** all'anno senza ulteriori CapEx

Produzione campi ad oggi

750/anno

Investimenti dal 2019 al 2023

€6,8M

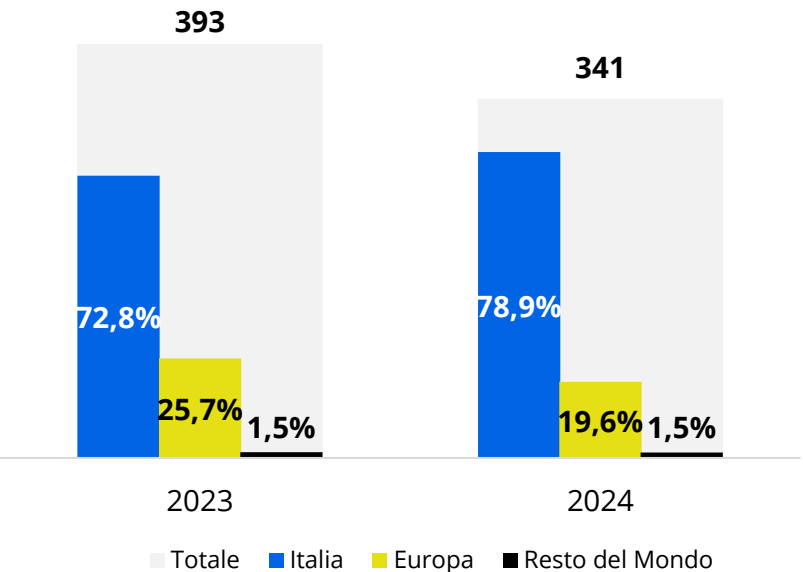
Capacità produttiva potenziale

2.250/anno

Distribuzione geografica

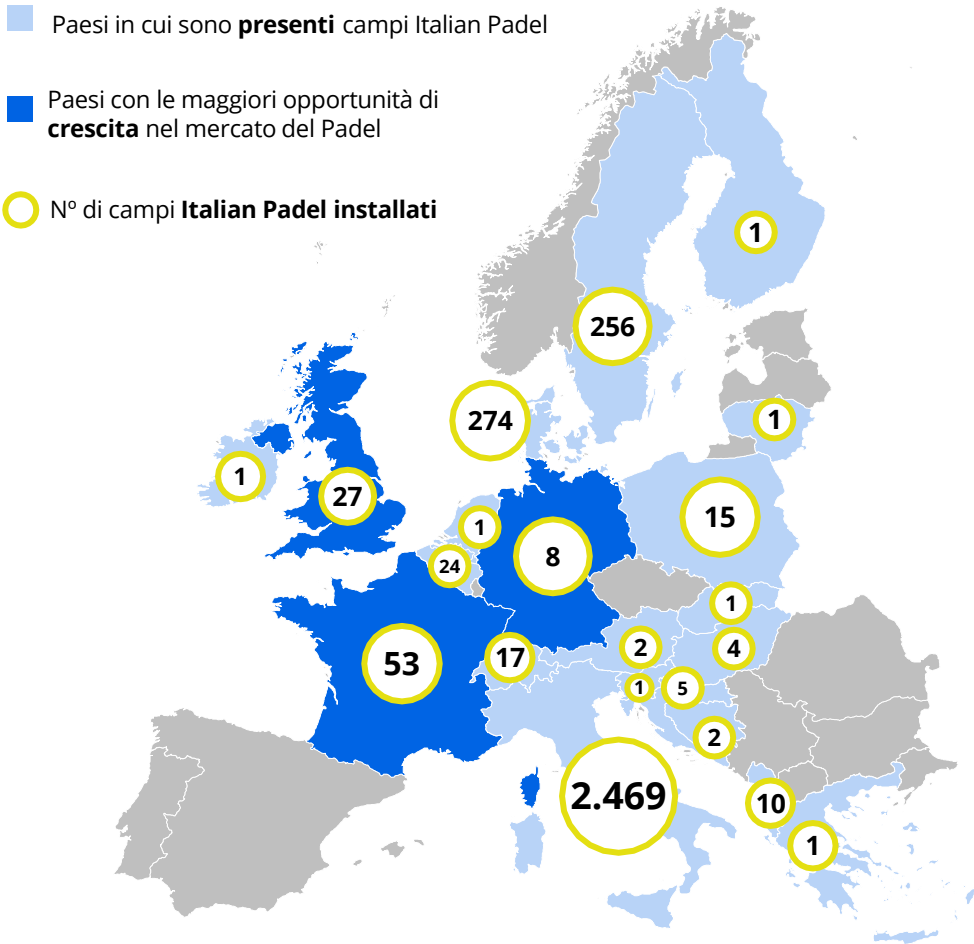
Una solida presenza internazionale con oltre il 20% delle vendite realizzate fuori dall'Italia

Campi Spediti



- Nel 2024 le vendite in Italia sono **proporzionalmente aumentate**, mentre si è registrata una **lieve riduzione nel resto d'Europa**, principalmente causata dalla cancellazione di un importante ordine dalla Svezia per saturazione del mercato
- Per il 2025 sono attesi ricavi pari a **€8,5M**, trainati anche da un nuovo contratto recentemente siglato con un distributore specializzato nelle vendite internazionali, che prevede la fornitura di **oltre 70 campi all'anno**
- Sono in corso ulteriori **trattative con 7 distributori di varie nazioni** per contratti di distribuzione di **oltre 200 campi/anno** a partire dal **2026**

Presenza Europea



Value chain: sales

Una rete di vendita diversificata, con una presenza internazionale in espansione

Approvvigionamento / Produzione

Canale diretto



Area Commerciale:

- 2 uffici commerciali esteri
- 1 ufficio commerciale Italia
- 1 agente commerciale Italia



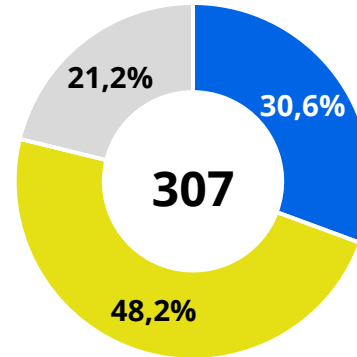
Rappresentanti **multi azienda**



Richieste di acquisto effettuate direttamente sul **web / social media**

Commerciale / Sales

2024 N° ordini per canale



■ Diretti ■ Distributori ■ Agenti

Quasi il **50%** degli ordini di campi da padel proviene dai distributori, confermandone il **ruolo chiave nella crescita commerciale**. La presenza combinata di canale diretto e agenti garantisce copertura e relazione con i clienti. Questa proporzione riflette una strategia multicanale solida ed efficace

Marketing

Distributori

Distributori **esteri**

6



Tra cui un nuovo contratto con un grande **distributore**

Distributori in **Italia**

12



1

Distributore **esclusivo** in Sicilia che vende solo campi **Italian Padel**



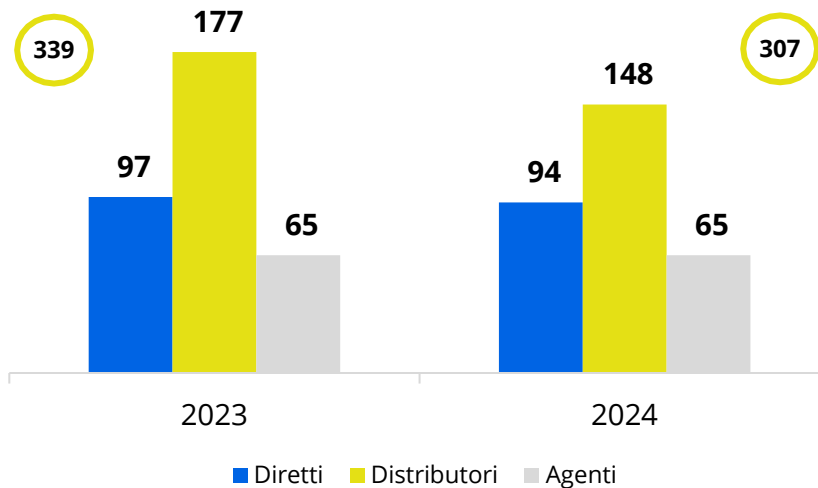
1

Distributore **esclusivo** in Piemonte che vende e si occupa dell'installazione dei campi

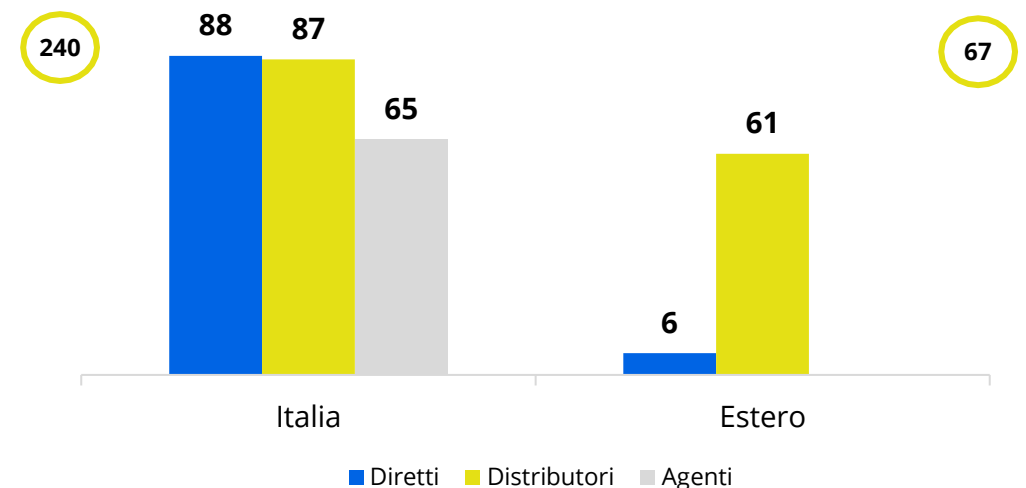
Value chain - channel mix

La strategia multicanale a supporto della diversificazione e dell'espansione commerciale

Distribuzione per canale 2023 - 2024



Distribuzione per canale 2024 Italia - Estero



- Nel biennio **2023-2024** sono stati ordinati **646 campi da padel** in tutto il mondo. I **distributori** hanno coperto circa **il 50% delle vendite totali**
- Il ruolo dei distributori è determinante nei **mercati esteri**, dove **oltre il 90% delle vendite** è realizzato attraverso **partnership consolidate con numerosi distributori**
- Per gli anni futuri si stima che le vendite tramite distributori aumentino raggiungendo circa il **70%** del totale nel 2028. Questo dato riflette la forte fiducia e **riconoscibilità del brand** a livello internazionale, che mira a diventare un punto di **referimento globale** nel settore, grazie anche a **nuovi brevetti per soluzioni di mercato** che verranno realizzati a partire da inizio 2026

Nota: Il numero dei campi fa riferimento all'ordinato

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Marketing

Ampio seguito sui social, protagonisti nei grandi eventi di settore e con testimonial di alto profilo

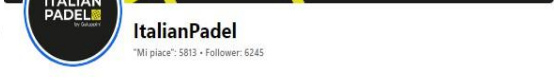
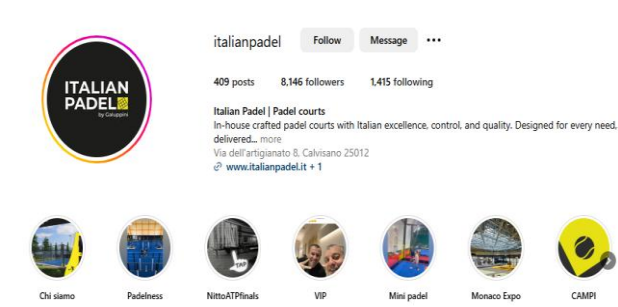
Approvvigionamento / Produzione

Commerciale / Sales

Marketing

Presenza sui social media





Fiere ed eventi

ITALIA



MILANO



ROMA



RIMINI



BERGAMO

ESTERO



GERMANIA



MONACO



FRANCIA



GERMANIA



Nel 2025, Sky Sport ha scelto Italian Padel come **unico** rappresentante per ***This is Padel***, una trasmissione che ne racconterà la riconversione aziendale, in quanto la società è riconosciuta come **innovativa** e **determinante** per la crescita del padel in Italia

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

12

Marketing

Ampio seguito sui social, protagonisti nei grandi eventi e scelti da testimonial di alto profilo

Approvvigionamento / Produzione

Commerciale / Sales

Marketing

Clienti



Francesco Totti
Nicola Amoruso



Demetrio Albertini
Pierluigi Casiraghi



Gustavo
Spector



Max Giusti



Alessandro Borghese



Diletta Leotta



Antonio
Cassano



Simone Barbato



Gianluca Gazzoli

Numerose celebrità e personaggi di spicco, provenienti da diversi ambiti come lo sport, lo spettacolo e gli affari, hanno avuto l'opportunità di testare i campi da Padel di Italian Padel i quali hanno elogiato la qualità costruttiva, la resistenza dei materiali e l'esperienza di gioco, riconoscendo il brand come un punto di riferimento nel settore

Apparizioni



sky sport

Il Sole 24 ORE

SPORT MEDIASET

TGR

Rai Sport

Leader di settore ed eccellenza Italiana

Fonte: LiberoMilano

Fonte: Bresciaoggi

Fonte: Giornale di Brescia

GENI LOMBARDI / Forgiafer

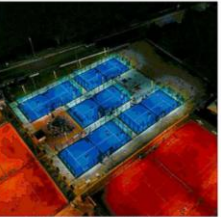
Brescia esporta campi da padel in tutta Europa

L'azienda di Calvisano produceva cancelli: convertita al mini-tennis, è diventata leader nella costruzione dei terreni da gioco

segue dalla prima

DINO BONDARVALI

(...) aveva visto progressivamente diminuire il proprio fatturato a causa della crisi del settore immobiliare. Dopo il fallimento di Lehman Brothers e gli effetti dell'esplosione della bolla dei mutui subprime nell'economia mondiale, ci siamo rimessi a fare i conti con un calo del lavoro e con prospettive sempre meno rose per il futuro. Fino a quando nel 2015 un mio amico commercialista mi ha fatto conoscere il mondo del padel: racconta Claudio Galuppi, titolare dell'azienda, tutta oltre trent'anni fa come piccola officina per lenti da fabbro e oggi ribattezzata "Mr Padel". È in quel momento che un suo lampo di genio sommerso all'impresa imprenditoriale ha trasformato un incontro con Galuppi, in così che mi misi a ragionare e lavorare sul mondo, considerando tutte le problematiche della gestione di una struttura produttiva di campi da padel.



I campi da Padel costruiti a Roma dalla Forgiafer (Bondarvali)

durare rimanendo esposti agli agenti atmosferici, spiega Galuppi. In così che mi misi a ragionare e lavorare sul mondo, considerando tutte le problematiche della gestione di una struttura produttiva di campi da padel.



A Calvisano. Claudio Galuppi, l'imprenditore che ha dato vita al marchio Italian Padel

Il padel. Lo sport prende piede in Europa

Un biglietto da visita grazie al quale la Forgiafer ha conquistato il mercato e la prospettiva di un futuro con la diffusione dell'attrezzo per questo gioco tra gli appassionati di sport, tra i quali si contano moltissimi vip. Da Francesco Totti, a Roberto

Il brevetto

Pronta una superficie unica per volley e racchettoni

Non solo padel. Nel futuro della Forgiafer di Calvisano (Brescia), azienda leader a livello europeo nella produzione e installazione di campi per questa disciplina che sta guadagnando conquistando milioni di appassionati in tutto il mondo, ci sono anche i campi multifunzionali e quelli per giocare a "Golf" padel, al buio nelle ore notturne. A sviluppare queste nuove idee è ancora una volta il vulcanico padrone di Forgiafer, Claudio Galuppi.



Quanto alle partite in notturna, l'idea è quella di sfruttare i materiali fluorescenti per poter giocare al buio, senza illuminazione. "Tutte le nuove idee sono state sviluppate in questo modo", dice Galuppi.

La maxi commessa di campi da padel per la Norvegia

Fonte: Giornale di Brescia

La bresciana Italian Padel guidata da Galuppi ne ha venduti 40. L'export vale oggi il 30% dei ricavi

La certa del fatturato del 25%, generato dal marchio registrato "Italian Padel".

Tre riconversioni. Ma questa storia la leggere anche altre pagine, perché in ventotto anni di Forgiafer, che è nata nel 1991, Claudio Galuppi ha dovuto compiere tre riconversioni: nel 1997 trasformando quella che era l'officina di un fabbro in una forgiatura artigianale in piccola-media impresa; nel 2002 standardizzando la produzione di cancelli e recinzioni in ferro grazie a nuovi impianti e nel 2005 con il padel-camp chiavi in mano, business che ha consentito l'azienda ad indossare un abito più grande (30mila metri di superficie di cui 15mila di capannoni) in cui sono organizzate produzione, verniciatura e stoccaggio.

Lo sport. Il padel è un mini tennis che si gioca in doppio su un campo in cui il mezzo c'è una rete e le dimensioni sono la metà di quelle da tennis: le racchette sono più piccole e il campo è cintato con le pareti di fondo campo utilizzabili qualora la palla rimbalzi sul muro. Inventore del padel è il professor Ramon Párraga, un ingegnere spagnolo che nel 1969 ha inventato lo sport.

Il padel spopola in tutto il mondo? Il merito va a un'azienda bresciana

Si chiama Italian Padel, è sorta nel 2016 e la guida Claudio Galuppi. «Nel nostro settore siamo come la Ferrari: un marchio noto ovunque»



Claudio Galuppi su uno dei campi prodotti dalla sua azienda Italian Padel, leader europeo del settore la sede è a Calvisano

A Calvisano

Italian Padel show il nuovo tappeto per i big del calcio

A Calvisano, l'Italian Padel di Claudio Galuppi (terzo da sinistra nella foto) ha presentato il nuovo tappeto Play-flex-confort facendolo testare a ex calciatori d'eccezione: in campo, tra gli altri, Mark Iuliano, Alessandro Budel e Demetrio Albertini.



Italian Padel vince in sicurezza e inizia a guardare l'Oltreoceano

Abks Break Time: al Padel Palace il nuovo bistrot di Alessandro Borghese



FOOD & BEVERAGES 08/04/2024 10:49

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Fonte: Il Corriere della Sera

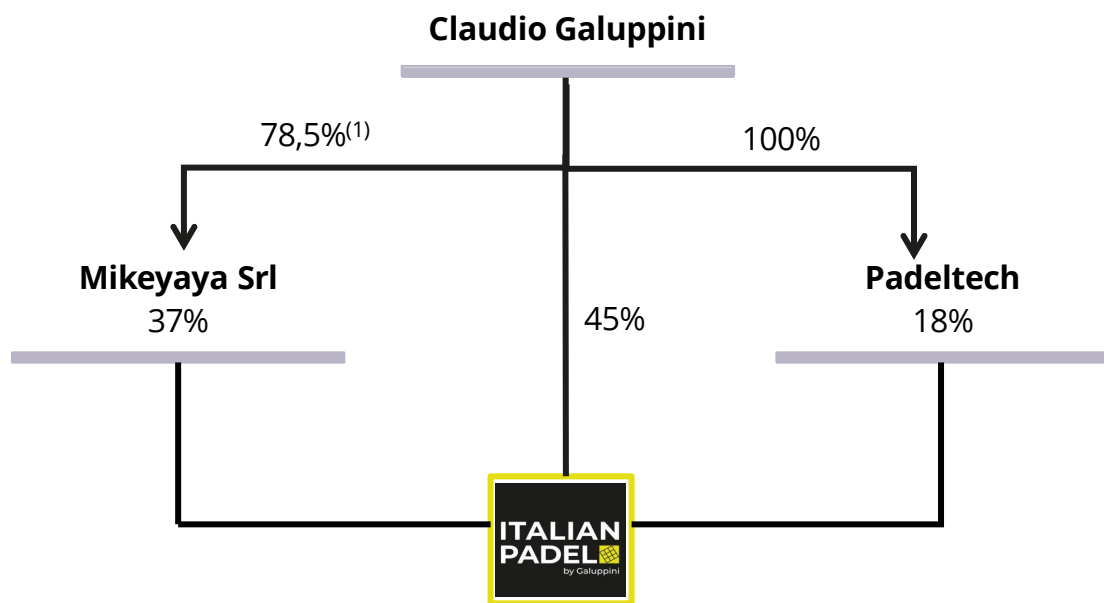
14

Fonte: Forbes

Struttura societaria & Management

Un Management con consolidata esperienza industriale e comprovata capacità imprenditoriale

Struttura societaria



Management



Claudio Galuppini
Founder

+30 anni di esperienza nel settore metallurgico come proprietario di Forgiafer S.r.l.



Giorgio Bontempi
COO

+25 anni di esperienza in diversi settori, in Forgiafer S.r.l. da maggio 2023



Luca Reinaudo
Export Manager

+30 anni di esperienza in azienda leader nel settore delle pavimentazioni sportive



Giorgio Bianchi
CMO & Sales

+30 anni di esperienza in ruoli manageriali di multinazionali

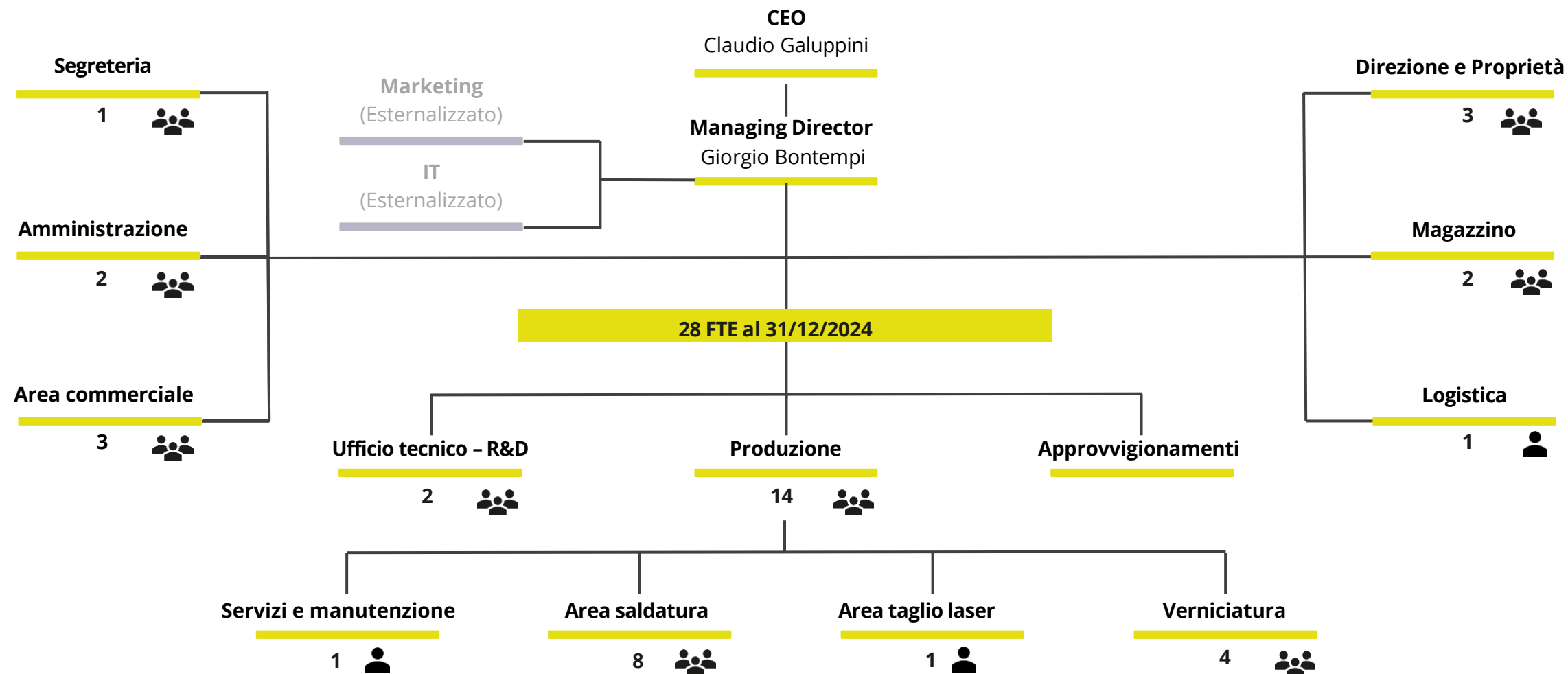


Fonte: AIDA, Leanus // Note: (1) Il restante 21,5% è in mano ad altri membri della famiglia Galuppini. Claudio Galuppini detiene di fatto una partecipazione diretta e indiretta del 92,1% in Forgiafer S.r.l.

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Organigramma

Un'azienda strutturata con solidi presidi in tutte le funzioni aziendali principali



Nota: sono escluse 3 partita IVA / dati al 31/12/2024

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Storia dell'azienda e principali traguardi

Dalla prima riconversione al ruolo di leader nazionale nella produzione di campi da padel





1. Business overview

2. Mercato

3. Prodotti

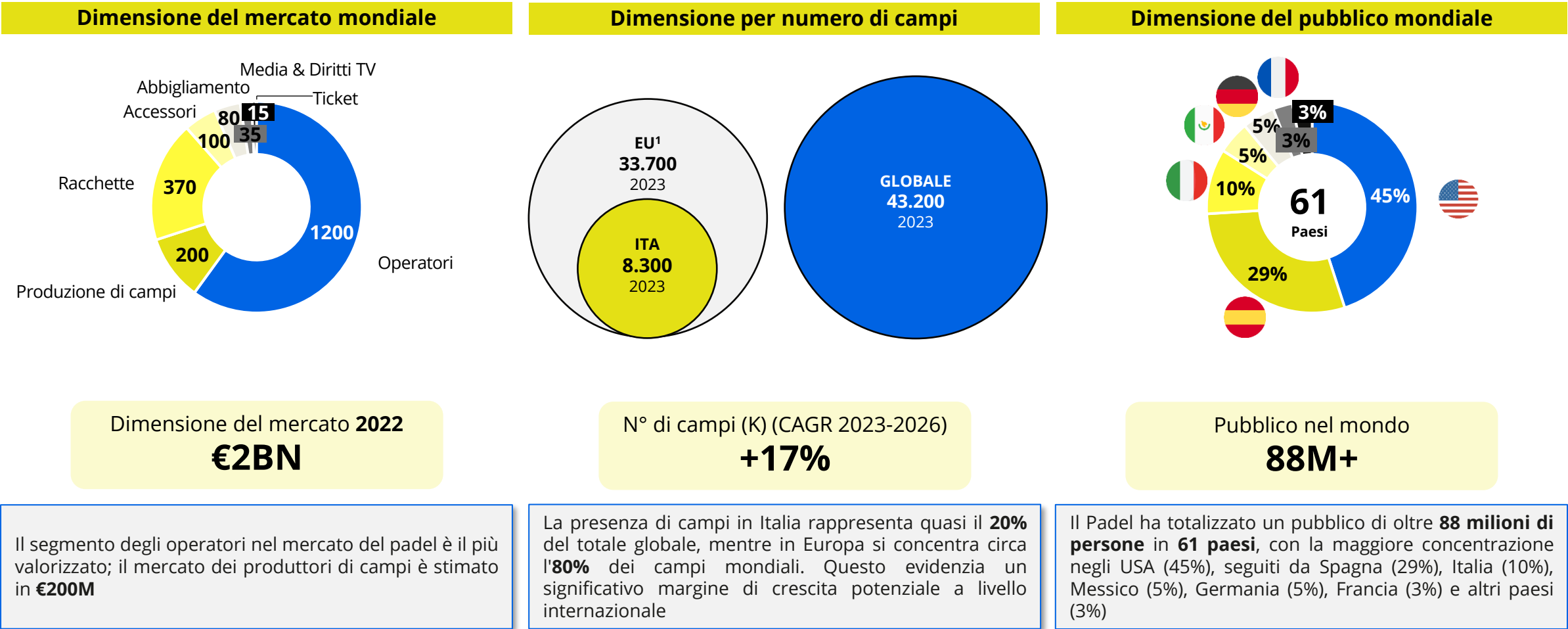
4. Nuove iniziative

5. Financial highlights

6. Transaction highlights

Mercato globale del Padel (analisi del 2023 in 61 Paesi)

Mercato da €2BN in crescita con 88 milioni di appassionati divisi in 61 paesi

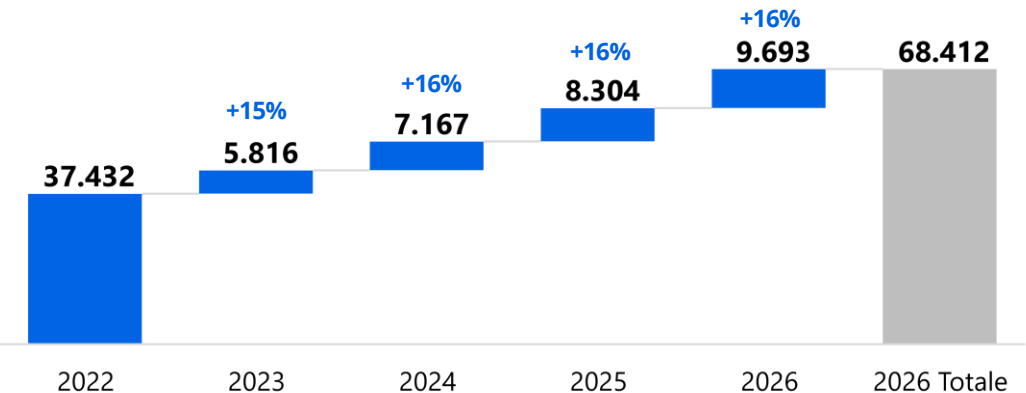


Crescita del mercato

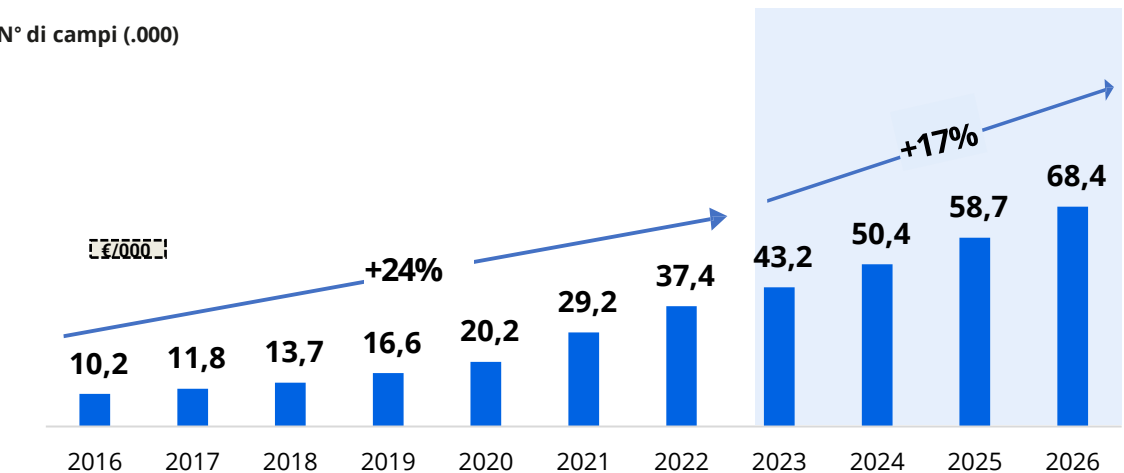
CAGR del c.17% tra 2023 e 2026, con oltre 68.000 campi installati nel 2026

- Nel **2022**, il numero totale di **campi da padel nel mondo** si avvicinava a **40.000**. Tra il **2016** e il **2022**, il settore ha registrato un tasso di crescita annuale composto (CAGR) del **24%**, portando a un **aumento di quasi quattro volte in sei anni**
- **Entro il 2026, il numero di campi da padel dovrebbe quasi raddoppiare**, passando dagli attuali **37.000** a quasi **70.000**, con un tasso di crescita annuo del **17%**

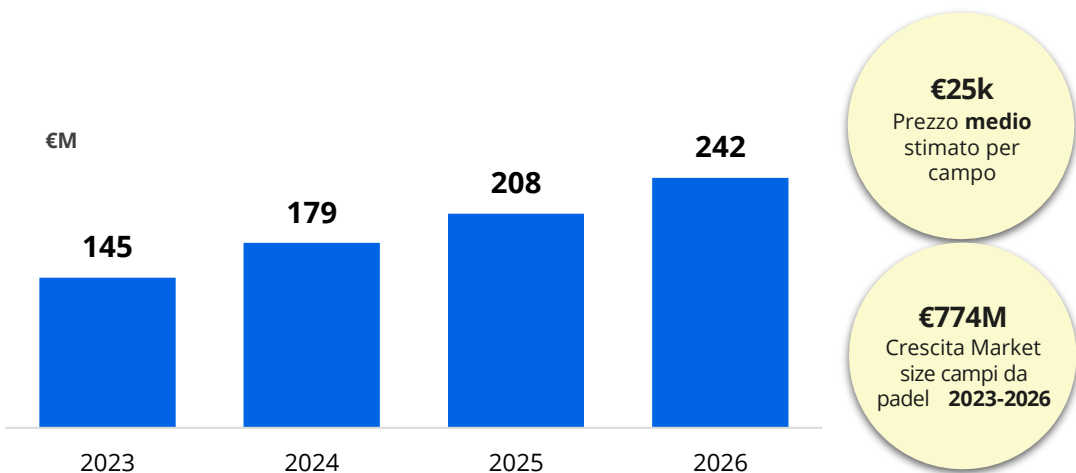
Nuovi campi installati annualmente (2023-2026)



Evoluzione numero campi a livello globale (2016-2026E)



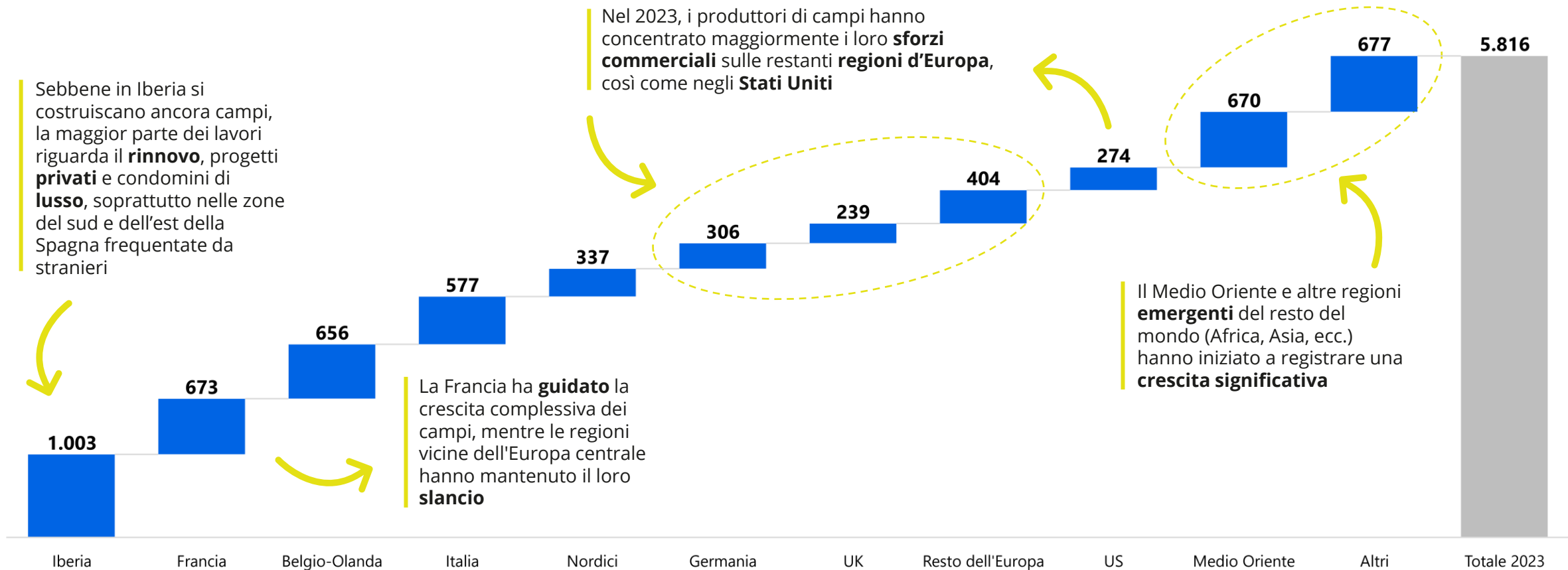
Market size (2023-2026) (*)



Fonte: Global Padel Report 2024, Playtomic // * la market size è calcolata moltiplicando un prezzo medio dei campi (€25k) per il numero di campi installati annualmente

Trend di crescita: numero di campi installati FY2023

Francia in rapida espansione, accelerano anche Middle East e Asia-Pacifico

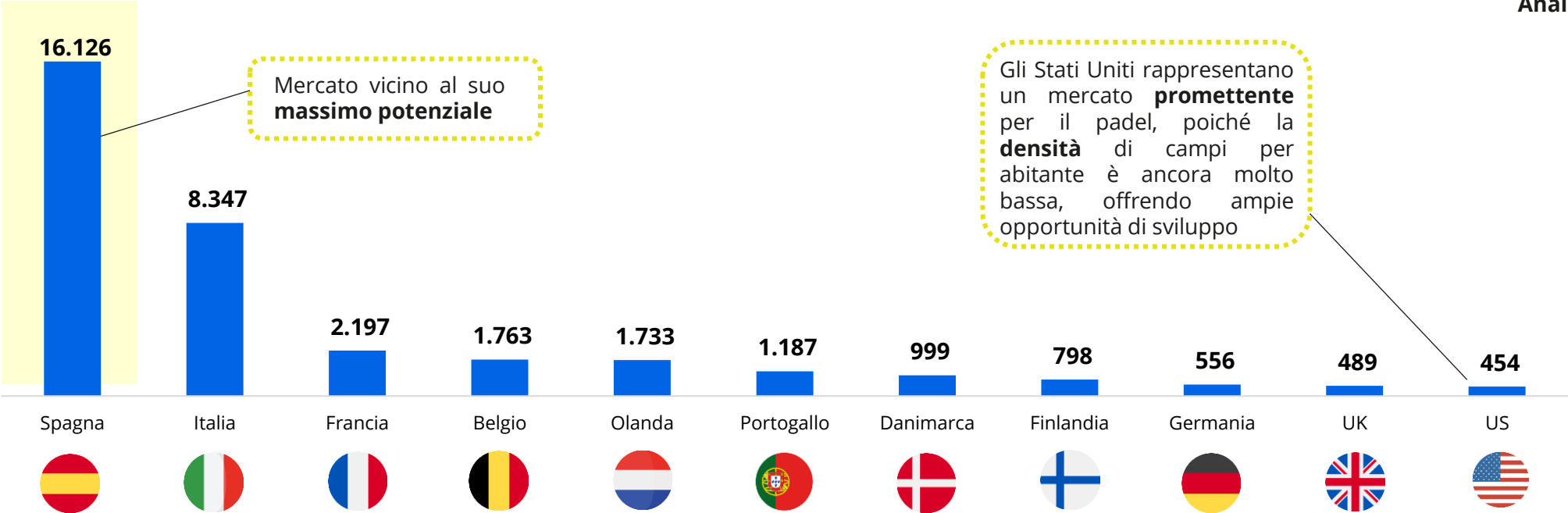


Paesi chiave con un forte potenziale di crescita (2/2)

Ampio spazio di mercato in US, DE, UK e FR dove la penetrazione del padel è ancora bassa

											
# Nuovi campi installati nel 2023	826 +5%	577 +7%	673 +45%	368 +26%	288 +20%	177 +18%	233 +30%	48 +6%	306 +122%	239 +95%	274 +152%
#campi/milioni di abitanti	335,96	141,47	32,79	153,30	99,03	118,70	172,24	145,10	6,62	7,09	1,34

Analisi del 2023



Il padel, un fenomeno planetario in espansione continua

Articolo di Mr Padel Paddle, 21 Marzo 2025



Link per l'articolo completo [Mr. Padel Paddle](#)

IL PADEL È LO SPORT CHE, NEGLI ULTIMI ANNI, HA REGISTRATO IL PIÙ ALTO TASSO DI CRESCITA A LIVELLO GLOBALE.

Un dato emblematico: in soli cinque anni, il numero di paesi in cui si pratica è triplicato, passando da più di 50 a oltre 140, e il processo di espansione continua a ritmi sostenuti.

Solo dall'inizio del 2025, ben 16 nuovi paesi sono entrati ufficialmente a far parte della Federazione Internazionale di Padel (FIP), l'ente che governa i due circuiti mondiali dello sport, il Premier Padel e il CUPRA FIP Tour.

Con queste nuove adesioni, le federazioni nazionali rappresentate dalla FIP nel 2025 salgono a 87.

Secondo i dati più recenti del *FIP Research & Data Analysis Department* "il numero di club ha superato quota 23.000, rispetto ai circa 19.000 dell'anno scorso nello stesso periodo, mentre i campi hanno oltrepassato la soglia dei 70.000. Prima del 2018 nel mondo c'erano 7mila club e 21mila campi, dei quali, l'85% in Spagna e Argentina.

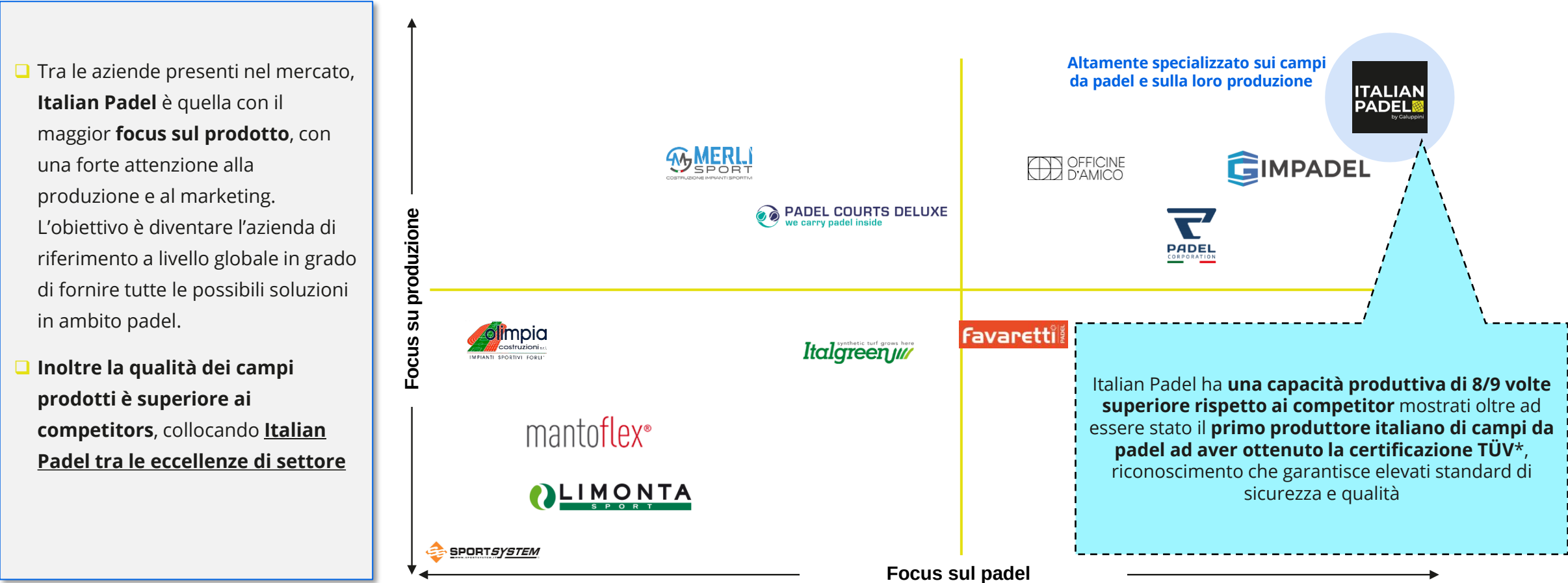
Oggi in questi due Paesi troviamo il 35% dei campi mentre il 65% è disseminato in circa 150 Paesi nei cinque continenti. Si stima che i praticanti del padel siano più di 30 milioni a livello globale: una crescita enorme sempre rispetto al 2018, quando erano meno di 8 milioni.

La distribuzione geografica racconta che circa il 60% si trova in Europa, il 23% in Sud America, il 7% in Centro-Nord America, il 6,4% in Asia, il 4,3% in Africa e lo 0,3% in Oceania", sottolinea **Carlo Ferrara**, responsabile del **Data Department della International Padel Federation**.

La maggior parte dei giocatori amatoriali è costituita da uomini (circa il 60%), ma il padel è anche uno degli sport più praticati dalle donne, che rappresentano quasi il 40% del totale.

Posizionamento di mercato di Italian Padel

Specializzazione sul Padel e forte orientamento alla produzione: il posizionamento distintivo di Italian Padel





1. Business overview

2. Mercato

3. Prodotti

4. Nuove iniziative

5. Financial highlights

6. Transaction highlights

Portafoglio prodotti

Portafoglio diversificato: dai campi Deluxe al modello Panoramico

Deluxe



N° ordini (24)
66

Il modello **Deluxe** è il modello predefinito del portfolio prodotti di Italian Padel: il campo è completo di **pali strutturali** e **alette frangivento**, garantendo la migliore complanarità tra il vetro e la rete metallica sui lati, con l'obiettivo di offrire la migliore esperienza di gioco

Panoramico



N° ordini (24)
62

Il modello panoramico è privo di pali metallici laterali, permettendo una **visuale del gioco quasi a 360°**; il pubblico ha una visione chiara dell'intero campo, mentre i giocatori possono vivere un'esperienza simile a quella di un match **professionale**

Vision Prestige



N° ordini (24)
66

Il **Vision Prestige Indoor** è un campo **superpanoramico** progettato per installazioni al chiuso, realizzato con struttura in acciaio certificata secondo le normative europee. Dotato di vetri temperati da 12 mm perfettamente integrati con i pannelli perimetrali, garantisce massima sicurezza e un'esperienza di gioco fluida

Altri
campi/servizi



N° ordini (24)
113*

Nel portafoglio prodotti e servizi di Forgiafer rientrano anche altre tipologie di campi, come le versioni **light** dei modelli Deluxe e Panoramico o servizi speciali come il **Ghost Padel**, kit per trasformare qualsiasi campo in un campo fruibile anche al buio, ideale per team building ed eventi

* Servizi esclusi

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Nuovi prodotti

Campo Entry Level: alta qualità al miglior prezzo

Novità



Caratteristiche e cliente tipo

Caratteristiche del prodotto

- Nel **2026** Italian Padel introdurrà il campo "**Entry Level**", progettato per **favorire l'espansione nei mercati esteri**. Questo nuovo modello combina accessibilità e prestazioni, mantenendo gli standard di qualità, sicurezza e design distintivi del brand
- L'**obiettivo** è offrire una soluzione **competitiva e attrattiva per nuovi segmenti di clientela**, consolidando la presenza internazionale dell'azienda **senza compromessi sull'eccellenza del prodotto**

CLIENTELA TARGET



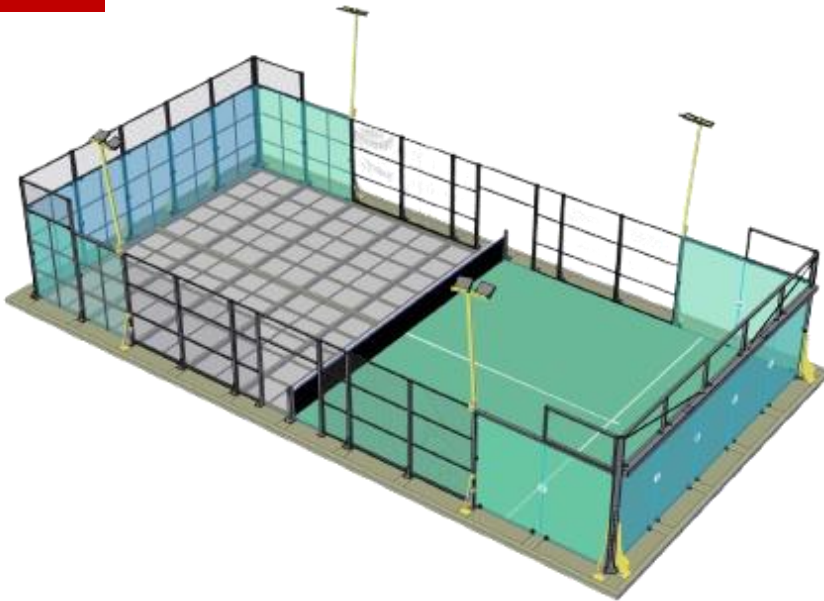
- I principali destinatari sono i **mercati esteri emergenti**, dove il padel è in **forte crescita** ma i **budget iniziali** sono spesso limitati
- Anche i **centri sportivi** che vogliono ampliare la loro offerta con un investimento contenuto trovano in questa linea una risposta efficace
- Inoltre, è una proposta appetibile per distributori che vogliono gestire volumi elevati a livello commerciale.

Nuovi prodotti

Campo Cyber: fusione tra sport e tecnologia

Novità assoluta di mercato

NUOVO BREVETTO



Caratteristiche e cliente tipo

Caratteristiche del prodotto

- ❑ Il Progetto "**Cyber Padel**" rappresenta **un'innovazione senza precedenti**, combinando **sport e tecnologia** in **un'esperienza di gioco rivoluzionaria**
- ❑ Questa nuova concezione di campo da padel integra una **pedana intelligente**, trasformando **le sfide tra giocatori e intelligenza artificiale** in veri e propri eventi spettacolari
- ❑ **Primo campo «intelligente» (brevettato)** proposto **nel panorama padel mondiale**

CLIENTELA TARGET



- ❑ Il target di riferimento per Cyber Padel è rappresentato da **eventi e manifestazioni di alto profilo**, spesso supportati da **grandi sponsor** interessati alla visibilità e all'engagement
- ❑ È adatto anche per circoli sportivi che vogliano offrire un'esperienza esclusiva e attrarre nuovi utenti
- ❑ **Si presta infine ad installazioni temporanee in contesti urbani o fieristici, dove l'impatto visivo e mediatico è centrale.**

Nuovi prodotti

Campo Training: l'allenamento su misura

Novità 2025

NUOVO BREVETTO



Caratteristiche e cliente tipo

Caratteristiche del prodotto

- ❑ Il Progetto “**Padel Training**” introduce una struttura innovativa di dimensioni ridotte (**4x8 metri**), composta da una pedana e un campo brevettati, progettata per essere installata in diversi contesti
- ❑ Questo campo è stato sviluppato in collaborazione con **Ace Master** per offrire sessioni di **allenamento mirate**, sia **individuali** che con **istruttore**. Grazie all'integrazione di tecnologia avanzata e un app **dedicata**, i giocatori possono accedere a oltre 100 sessioni di allenamento personalizzate, migliorando le proprie capacità con programmi strutturati e interattivi

CLIENTELA TARGET



- ❑ Il target principale di questo prodotto comprende organizzatori di **eventi o manifestazioni temporanee (e.g. fiere)** che desiderano offrire un'esperienza di padel in contesti non convenzionali, data **l'accessibilità economica e la facilità di installazione**
- ❑ È particolarmente adatto anche per circoli sportivi che vogliano proporre corsi di avviamento o perfezionamento tecnico in uno spazio contenuto
- ❑ **Centri commerciali possono utilizzarlo come attrazione promozionale temporanea**, mentre anche **privati con ampi spazi esterni possono sfruttarlo per attività ricreative o formative**

Nuovi prodotti

Campo Crystal: eccellenza e lusso per una clientela d'élite

Novità assoluta

NUOVO BREVETTO



Caratteristiche e cliente tipo

Caratteristiche del prodotto

- Nel corso del 2026 verrà lanciato **"Crystal"**, in esclusiva mondiale un innovativo campo da padel, caratterizzato da una struttura **completamente trasparente**. Questa soluzione di nuovissima concezione è stata progettata per offrire **un'esperienza di gioco senza precedenti**, migliorando significativamente la **visibilità e aumentando la spettacolarità delle partite**

CLIENTELA TARGET



- Il pubblico ideale per Crystal Padel è composto da **privati con elevata capacità di spesa**, in particolare **in mercati come gli Emirati Arabi o località turistiche d'élite**
- È anche un prodotto destinato a chi desidera ospitare **eventi glamour o corporate in ambienti ricercati**, dove **l'effetto "wow"** è un elemento imprescindibile

Nuovi prodotti

Campo Minipadel: lo sport perfetto anche per i più giovani

Novità 2025

NUOVO BREVETTO



Caratteristiche e cliente tipo

Caratteristiche del prodotto

- ❑ Il prodotto “**Italian Padel Junior**” è un campo da padel di **dimensioni ridotte**, dotato di una pedana di supporto, progettato per favorire l'apprendimento e lo sviluppo di nuovi giocatori. La struttura è progettata in collaborazione con Gustavo Spector per garantire il miglior gioco possibile
- ❑ La struttura è pensata per **bambini** a partire dai sei anni e per **principianti** che desiderano avvicinarsi a questo sport in un ambiente sicuro e adeguato alle loro esigenze. Può inoltre essere fornito con pedana prefabbricata, rendendolo semplice da installare anche in spazi non predisposti

CLIENTELA TARGET

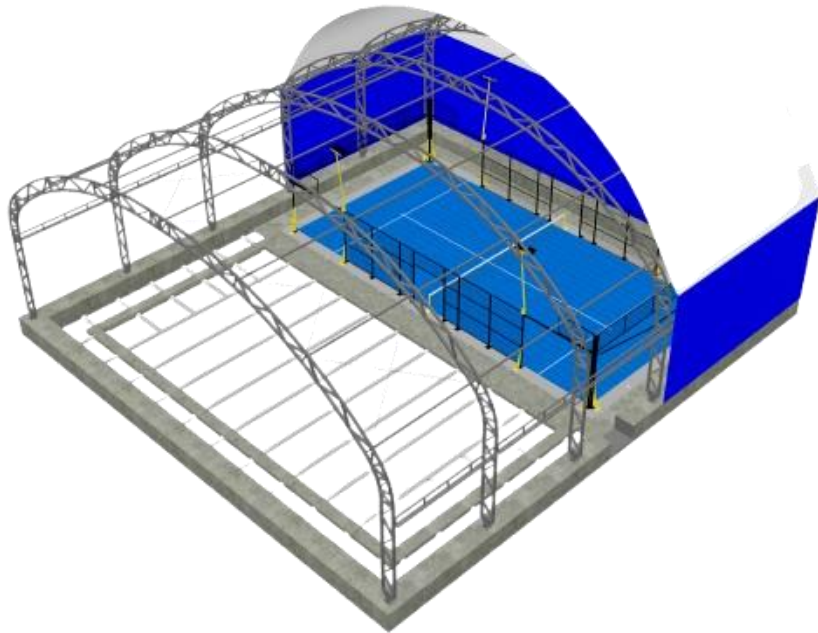


- ❑ Il prodotto si rivolge a un pubblico istituzionale ed educativo: **accademie di padel, scuole, Comuni e Regioni** che desiderano promuovere l'attività sportiva tra i giovani
- ❑ Anche i circoli sportivi interessati a segmentare la propria offerta per fasce d'età trovano in Minipadel un'ottima soluzione, sia in termini economici che funzionali

Nuovi prodotti

Progetto Unica: la soluzione comoda e veloce

Novità 2026



Caratteristiche e cliente tipo

Caratteristiche del prodotto

- Nel **2026** verrà introdotto **“Unica”** un innovativo sistema **“chiavi in mano”** completamente **prefabbricato**, progettato per garantire un’installazione **rapida** ed **efficiente** di campi da padel in diverse tipologie di contesti
- Il sistema include la fondazione, le pedane, i campi da padel e una copertura sportiva, rendendo possibile una **realizzazione immediata con un iter burocratico semplificato**. La sua natura **modulare e amovibile** permette un’installazione **temporanea o permanente** su terreni esistenti, offrendo **massima flessibilità senza interventi invasivi**

CLIENTELA TARGET



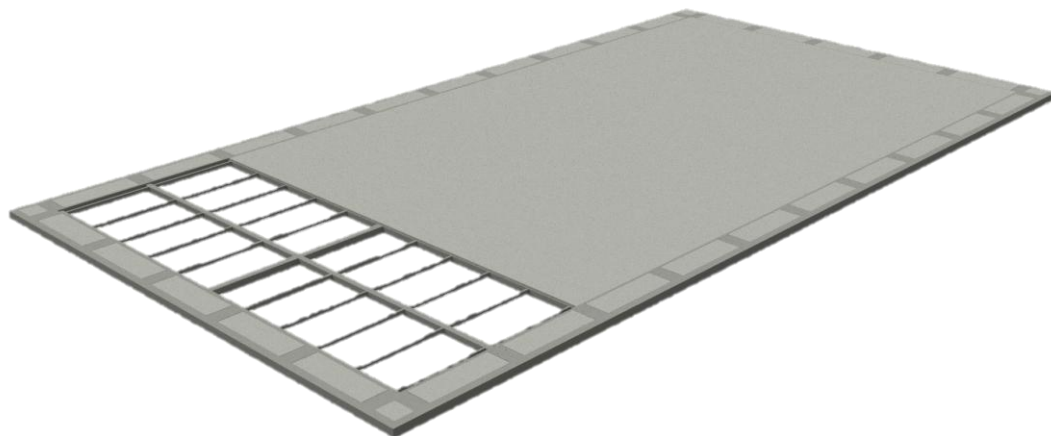
- Il target principale comprende **oratori e realtà associative che possono accedere a finanziamenti pubblici**, come quelli dell’Istituto per il Credito Sportivo (ICS), ma anche circoli sportivi che desiderano una struttura temporanea o mobile
- Inoltre, è perfetto per chi ha esigenze legate alla reversibilità dell’intervento, ad esempio su terreni agricoli o a uso misto, dove l’installazione permanente non è consentita

Nuovi prodotti

Pedana Prefabbricata

Novità 2026

NUOVO BREVETTO



Soluzione innovativa per installazioni semplificate nelle varie Nazioni

Caratteristiche e cliente tipo

Caratteristiche del prodotto

- Nel **2026** verrà introdotta una pedana prefabbricata per supporto campi da padel. In alternativa ai precedenti brevetti di pedane in calcestruzzo, onerose per trasporto ed installazione, Italian Padel ha brevettato una **soluzione di pedana fissa temporanea ed amovibile completamente in carpenteria** per consentire l'installazione di campi da padel in maniera rapida, garantendo una **riduzione dei costi di installazione, trasporto e di cantieristica in generale**, per situazioni in cui l'installazione standard risulterebbe economicamente sfavorevole

CLIENTELA TARGET

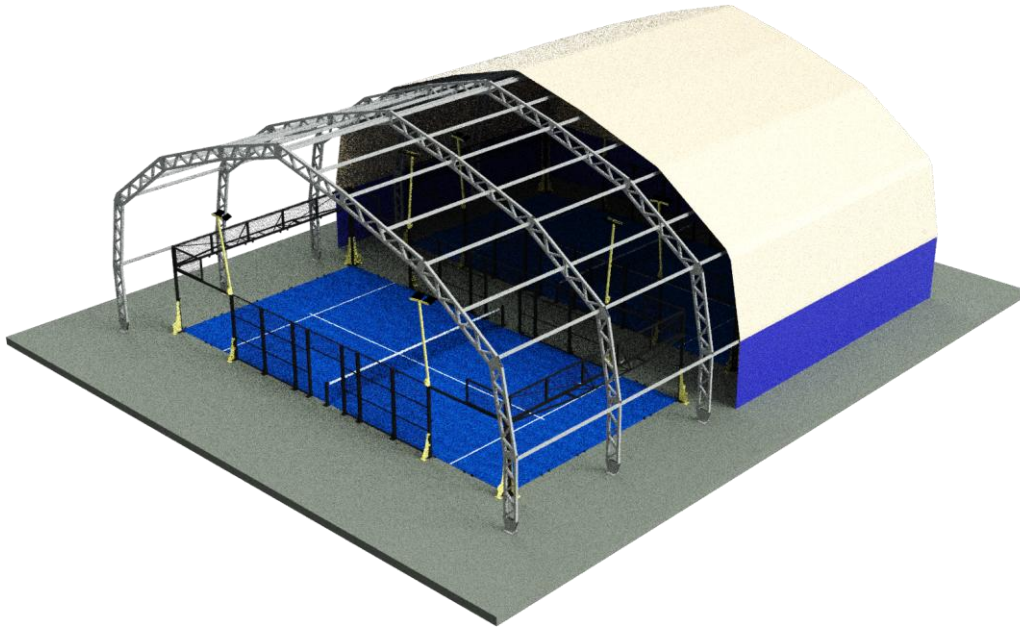


- Il target principale comprende **stabilimenti balneari, resort, località protette, riconversione campi da tennis** e in generale tutti i luoghi in cui l'installazione standard del campo risulterebbe difficile (anche per ragioni burocratiche)

Nuovi prodotti

Avvio produzione Coperture sportive a marchio Italian Padel

Novità 2026



NUOVA PRODUZIONE

Caratteristiche e cliente tipo

Caratteristiche del prodotto

- Vista l'esigenza di mercato Nazionale ed estera riguardante le coperture, abbinata alle attrezzature, alla capacità produttiva e tecnologica dell'azienda, verrà introdotta **nell'anno 2026 la produzione di apposite coperture a marchio Italian Padel**, abbinabili alle varie soluzioni di pedane e campi.
- La fornitura della copertura, unita a quella dei campi, **avvantaggerà l'azienda nelle trattative commerciali**, in cui è sempre richiesta (e favorita) la fornitura completa di entrambi gli elementi da parte di un unico interlocutore.

CLIENTELA TARGET



- Il target principale comprende **la maggior parte dei circoli sportivi, italiani ed esteri, che hanno la necessità di coprire i propri campi per garantire la giocabilità durante tutto l'anno.**

Nuovi prodotti

Copertura ombreggiante per campi da padel

Novità 2026



Caratteristiche e cliente tipo

Caratteristiche del prodotto

- Nel **2026** inizierà la produzione della **copertura ombreggiante** per campi da padel, prodotto innovativo che risponde alle esigenze delle strutture ricettive (campeggi, hotel, ..) che necessitano di una soluzione stagionale e non hanno la possibilità di realizzare la copertura fissa
- La copertura ombreggiante è studiata per essere accoppiata con la pedana in acciaio prefabbricata di Italian Padel, in modo da poter soddisfare il cliente fornendo il pacchetto completo (campo + pedana + copertura) in un'unica soluzione

CLIENTELA TARGET



- Il target principale comprende principalmente **strutture ricettive quali campeggi, hotel, ecc, ma si presta anche per eventi temporanei ed installazioni veloci.**



1. Business overview

2. Mercato

3. Prodotti

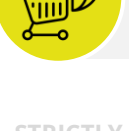
4. Nuove iniziative

5. Financial highlights

6. Transaction highlights

Roadmap nuove iniziative

Numerose iniziative per espandere il business e potenziare la visibilità del brand

	Fine 2025	2026	2027
	CAMPI, PLATEE E COPERTURE Progettazione e vendita dei nuovi modelli di campi, della platea prefabbricata e della copertura a marchio Italian Padel		
	NOPROFIT Attività a scopo benefico che daranno un impatto positivo sulla società e una sana visibilità		
	ITALIAN PADEL CLUB Network esclusivo di club sportivi dedicati al padel, composto da una vasta rete di centri affiliati e da una community attiva di giocatori		
	ITALIAN PADEL TOUR	Eventi per creare hype in vista del campionato, lanciato nei club aderenti un anno dopo l'apertura dell' Italian Padel Club	
	ITALIAN PADEL SUMMER CAMP	Italian Padel organizza " clinique " di allenamento con i migliori maestri italiani, trasformandole in eventi coinvolgenti in località esclusive	
	PADEL TRAVEL		Italian Padel unisce padel e turismo, offrendo esperienze complete in località selezionate tramite app dedicata
	PROMO PADEL Avvio del marketplace , ricerca di partnership e strategia di monetizzazione		

Italian Padel Club (1/2)

Il Network Esclusivo per Club e Giocatori di Padel

Italian Padel Club

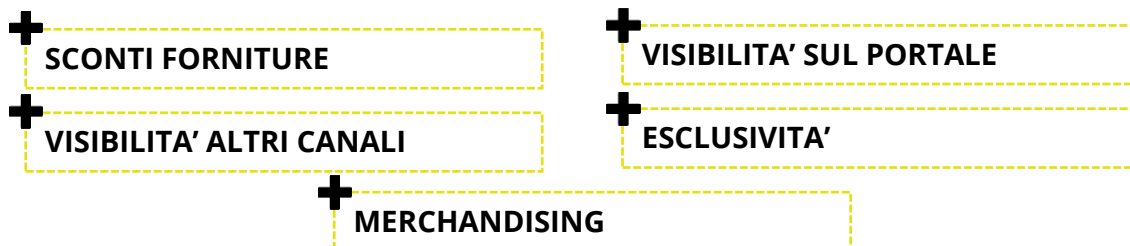
Italian Padel Club (ITP) sarà un **network esclusivo di club sportivi dedicati al padel**, composto da una vasta rete di **centri affiliati** e da una **community attiva di giocatori**. Questa rete **consentirà** agli appassionati di **connettersi e interagire** sia fisicamente, **attraverso oltre 750 Club Partner**, sia digitalmente, **grazie a un portale multifunzionale** che offre servizi avanzati per la gestione delle attività sportive e la partecipazione agli eventi targati **Italian Padel**

Community
giocatori
300.000

Club Partner
750

Campi in Italia
+2500

Vantaggi del Club



Portale

Il portale rappresenterà il secondo strumento principale della community e, grazie alla sua **multifunzionalità genererà un traffico costante volto a garantire valore per tutte le entità coinvolte**

Principali elementi del portale di ITP



MARKETPLACE



CLASSIFICHE



CLUB



ACADEMY

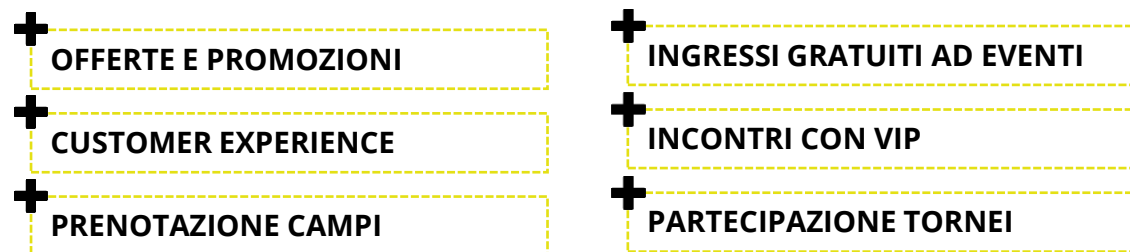


PODCAST



EVENTI

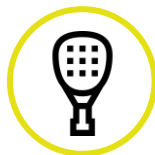
Vantaggi per i giocatori



Italian Padel Club (2/2)

Marketplace Italian Padel Club: tutti i prodotti e servizi in un unico luogo

Prodotti e servizi



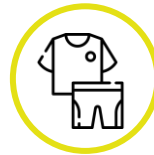
Racchette da Padel

Racchette disponibili in diverse tipologie e materiali, per principianti ed esperti



Prenotazione campi

Possibilità di riservare campi selezionando luogo, data e orario preferiti



Abbigliamento sportivo

Abbigliamento tecnico specifico per il padel: maglie, pantaloncini, scarpe e accessori



Prenotazione Maestri

Scelta e prenotazione di lezioni con istruttori certificati per ogni livello di gioco

Linee di ricavo principali

Vetrine

Tramite il marketplace è possibile offrire a **circoli di padel** e **fornitori** la possibilità di ottenere visibilità attraverso delle vetrine dedicate all'interno della piattaforma. Queste vetrine fungono da **spazi di vendita personalizzati**, in cui i partner possono esporre i propri prodotti, servizi o eventi, raggiungendo in modo diretto la community di appassionati e giocatori attivi incrementando così le loro vendite

Sponsorizzazioni

Le sponsorizzazioni sono rivolte a persone fisiche o aziende che desiderano **ottenere visibilità durante gli eventi organizzati da Italian Padel Club**. Le sponsorizzazioni includono spazi pubblicitari fisici durante gli eventi – come banner e materiali brandizzati – ma anche visibilità digitale attraverso il sito ufficiale di ITP e i canali di comunicazione associati

Iscrizioni/Abbonamenti

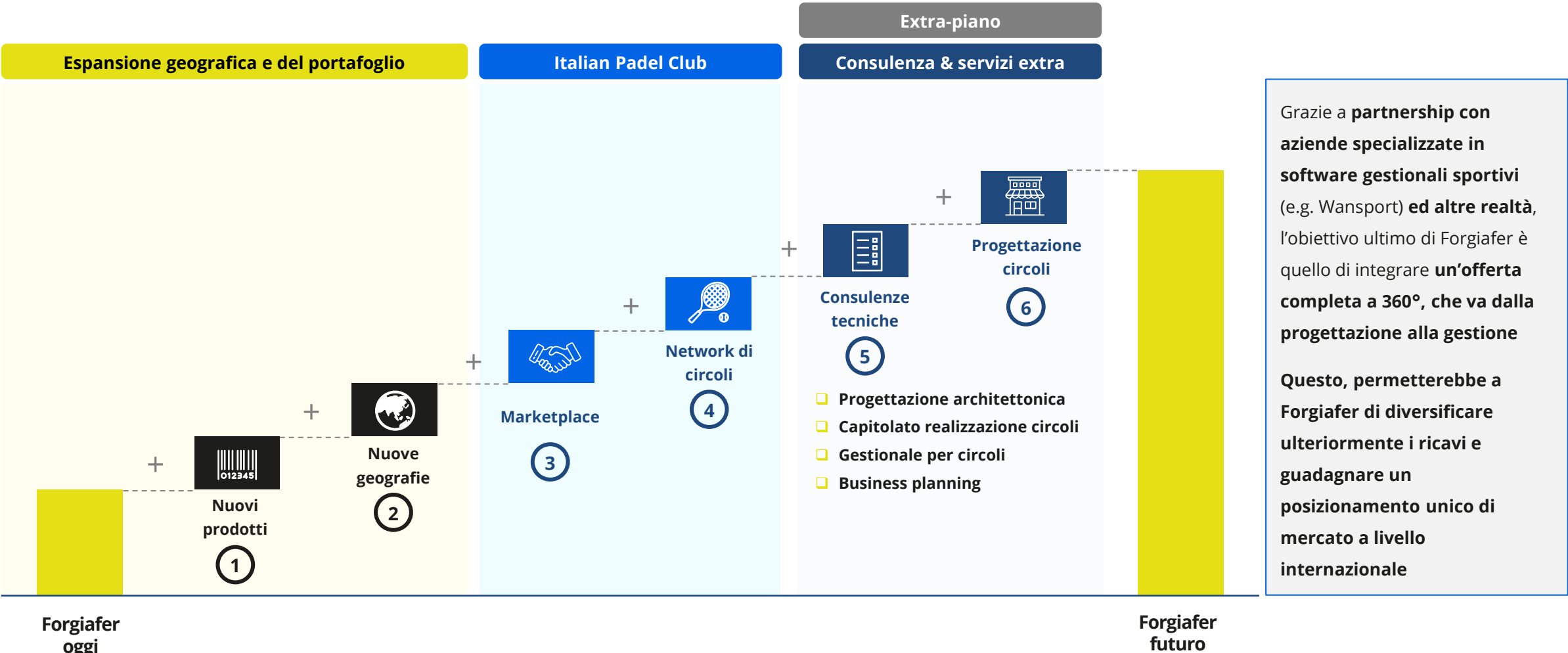
L'iscrizione a Italian Padel Club, è una **sottoscrizione annuale che i giocatori possono acquistare per entrare ufficialmente a far parte della community Italian Padel Club**. Oltre a rafforzare il senso di appartenenza, la tessera dà accesso a una serie di vantaggi esclusivi, come sconti su hotel convenzionati, attrezzatura da padel (racchette, abbigliamento, accessori) e altri servizi partner

Pubblicità

Pubblicità tramite banner posizionati sul sito ufficiale del marketplace. Questi spazi pubblicitari sono acquistabili da aziende e brand interessati a **raggiungere un pubblico profilato e appassionato di padel, ottenendo visibilità diretta in una piattaforma specializzata**. I banner possono essere collocati in diverse sezioni strategiche del sito, come la home page, le schede evento o le vetrine dei partner

Piano di crescita

Tutte le iniziative commerciali di Forgiafer, comprese quelle attualmente non incluse nel piano



Source: Company information





1. Business overview

2. Mercato

3. Prodotti

4. Nuove iniziative

5. Financial highlights

6. Transaction highlights

Revenue model

Diversificazione dei Ricavi: Produzione, Accessori e Marketplace

Revenue Model



Produzione campi e manutenzioni

L'azienda **progetta, produce e installa campi da padel di alta qualità** con materiali certificati e soluzioni innovative per garantire resistenza, sicurezza e prestazioni ottimali. Grazie a un design modulare e tecnologie avanzate, offre soluzioni personalizzate e interventi di manutenzione e riparazione, assicurando durabilità e conformità agli standard internazionali



Accessori

L'azienda fornisce **un'ampia gamma di accessori per campi da padel**, tra cui reti, illuminazione, pavimentazioni speciali e coperture, garantendo qualità e compatibilità con gli standard internazionali



Marketplace

L'azienda gestisce un **marketplace dedicato al padel**, offrendo accessori, attrezzature e servizi, oltre alla possibilità di prenotare campi e maestri

Costi diretti



Materiali di consumo

L'azienda utilizza materiali di consumo certificati per garantire **resistenza, sicurezza e durata dei campi da padel**. Dalla struttura in acciaio ai vetri stratificati e alle superfici di gioco migliori, ogni componente è selezionato per ottimizzare prestazioni e ridurre la manutenzione



Personale

La società si avvale di personale altamente qualificato in ogni fase del processo produttivo, **garantendo elevati standard di precisione e qualità**. Dalla saldatura al taglio laser, fino alla verniciatura, ogni operazione è eseguita da specialisti con competenze avanzate e anni di esperienza, assicurando un prodotto finale eccellente e conforme ai più alti criteri di affidabilità e resistenza

Financials - Conto economico

Conto economico €/000	2024A	2025B	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
Ricavi	8.589	8.572	10.260	12.251	14.345	16.695	19.213
<i>Crescita %</i>		<i>(0,2%)</i>	<i>19,7%</i>	<i>19,4%</i>	<i>17,1%</i>	<i>16,4%</i>	<i>15,1%</i>
COGS	4.585	4.093	4.979	5.912	6.682	7.769	8.963
Gross Profit	4.004	4.479	5.281	6.339	7.663	8.926	10.251
Gross Margin %	46,6%	52,3%	51,5%	51,7%	53,4%	53,5%	53,4%
Sales & Marketing	143	289	551	513	512	524	561
G&A	2.875	2.660	3.599	4.229	4.471	4.634	4.953
EBITDA	986	1.529	1.130	1.598	2.680	3.768	4.737
EBITDA Margin %	11,5%	17,8%	11,0%	13,0%	18,7%	22,6%	24,7%
D&A	496	626	626	626	629	631	634
EBIT	490	903	504	971	2.051	3.137	4.103
EBIT Margin %	5,7%	10,5%	4,9%	7,9%	14,3%	18,8%	21,4%
Interessi	321	259	213	164	113	59	2
EBT	169	644	290	807	1.938	3.078	4.102
EBT Margin %	2,0%	7,5%	2,8%	6,6%	13,5%	18,4%	21,3%
Imposte	117	121	89	232	545	861	1.144
Risultato di esercizio	52	523	201	575	1.393	2.217	2.957

Financials - Stato patrimoniale

Stato Patrimoniale						
€/000	2025B	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
Asset non correnti	6.691	6.136	5.575	5.057	4.544	4.037
Asset correnti	11.320	11.952	12.596	14.163	16.564	20.799
Attivo	18.011	18.088	18.171	19.220	21.107	24.837
Equity	10.490	10.691	11.267	12.660	14.877	17.835
Debiti non correnti	4.597	3.681	2.720	1.710	648	617
Debiti correnti	2.924	3.715	4.184	4.851	5.583	6.385
Passivo	18.011	18.088	18.171	19.220	21.107	24.837

Financials - Rendiconto finanziario

Rendiconto finanziario						
€/000	2025B	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
EBITDA	1.529	1.130	1.598	2.680	3.768	4.737
Tasse	121	89	232	545	861	1.144
Δ Capitale circolante netto	107	(332)	(811)	(1.022)	(1.095)	(1.210)
Δ Accantonamenti	-	-	-	-	-	-
Flusso di cassa operativo	1.515	709	555	1.113	1.812	2.382
Investimenti	(511)	(71)	(65)	(111)	(118)	(127)
Free cash flow	1.005	637	490	1.001	1.694	2.255
Δ Debiti lungo termine	(853)	(916)	(961)	(1.010)	(1.062)	(30)
Proventi / (oneri) finanziari	(259)	(213)	(164)	(113)	(59)	(2)
Variazione equity	4.000	-	-	-	-	-
Flusso di cassa netto	3.892	(491)	(635)	(122)	574	2.223
Cash inizio periodo	336	4.228	3.736	3.101	2.979	3.553
Cash fine periodo	4.228	3.736	3.101	2.979	3.553	5.776



1. Business overview

2. Mercato

3. Prodotti

4. Nuove iniziative

5. Financial highlights

6. Transaction highlights

Uso dei fondi (1/2)

Utilizzo strategico della raccolta: priorità a espansione e marketing

Pre-Money Valuation: €10,5M

La valutazione è stata calcolata attraverso il metodo discounted cash flow (DCF) il quale si basa sulla capacità dell'azienda di generare **flussi di cassa futuri**, attualizzandoli al valore presente

Opportunità Unica

- ❑ Italian Padel rappresenta un'opportunità unica di investimento, essendo **leader in Italia** e già dotata dell'**infrastruttura** necessaria per **scalare** rapidamente la produzione e conquistare un mercato in forte espansione a livello **internazionale**
- ❑ Attualmente, in Spagna c'è un campo ogni **3.000** abitanti, mentre in Italia il rapporto è di 1 ogni **6.000**
- ❑ Il *World Padel Report 2025* includerà 145 nazioni, segnalando un enorme **potenziale di crescita**. Assumendo un possibile tasso di installazione di 1 campo ogni **7.000** abitanti nei paesi già coinvolti, la domanda futura supererà gli **800.000** campi. Puntando a catturare solo il **2%** di questo mercato, **Italian Padel** potrebbe realizzare **16.000 campi**, rafforzando il proprio ruolo di protagonista globale nel settore

€4M

Utilizzo dei fondi⁽¹⁾

Italian Padel Club

Circa il **30%** dei fondi verranno utilizzati per finalizzare il marketplace e creare l'hub del padel più riconosciuto d'Italia

Nuovi modelli

Circa il **5%** dei fondi verranno utilizzati per la produzione di tutti i nuovi prodotti, fondamentali per soddisfare le esigenze di una clientela ancora più diversificata



Internazionalizzazione

Circa il **55%** dei fondi verranno utilizzati per espandere il business in nuovi mercati e consolidare la posizione nei paesi in cui Italian Padel è già presente



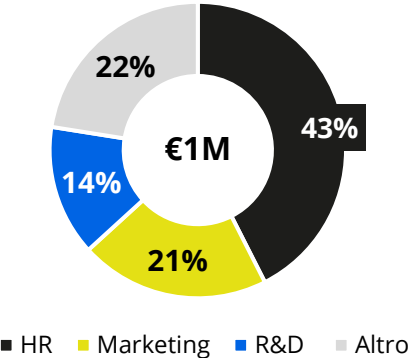
Note: (1) Il restante 10% dei fondi è stato previsto per essere allocato tra le spese accessorie del round e la gestione dell'incremento del capitale circolante, a seguito dell'aumento dell'ordinato

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

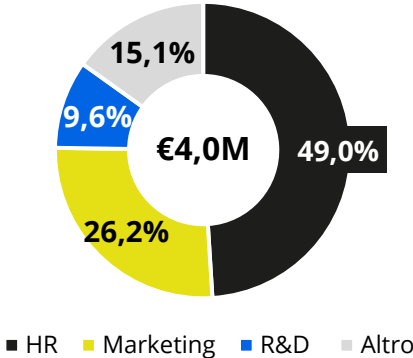
Uso dei fondi (2/2)

Scenari di raccolta

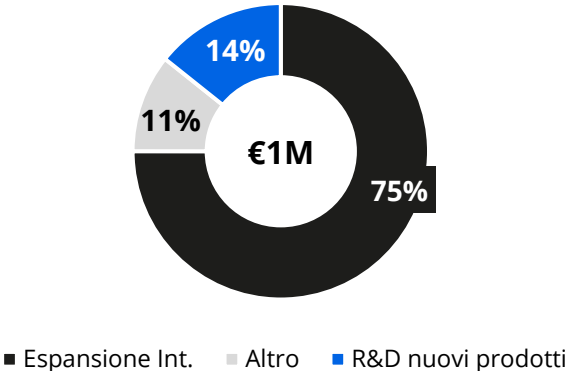
Scenario raccolta €1M – suddivisione per area



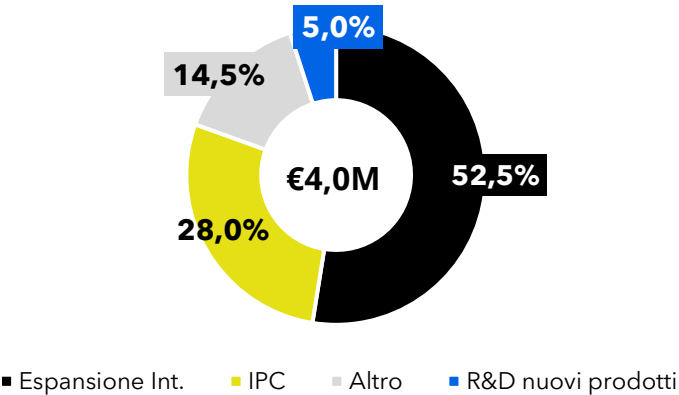
Scenario raccolta €4M – suddivisione per area



Scenario raccolta €1M – suddivisione per progetto

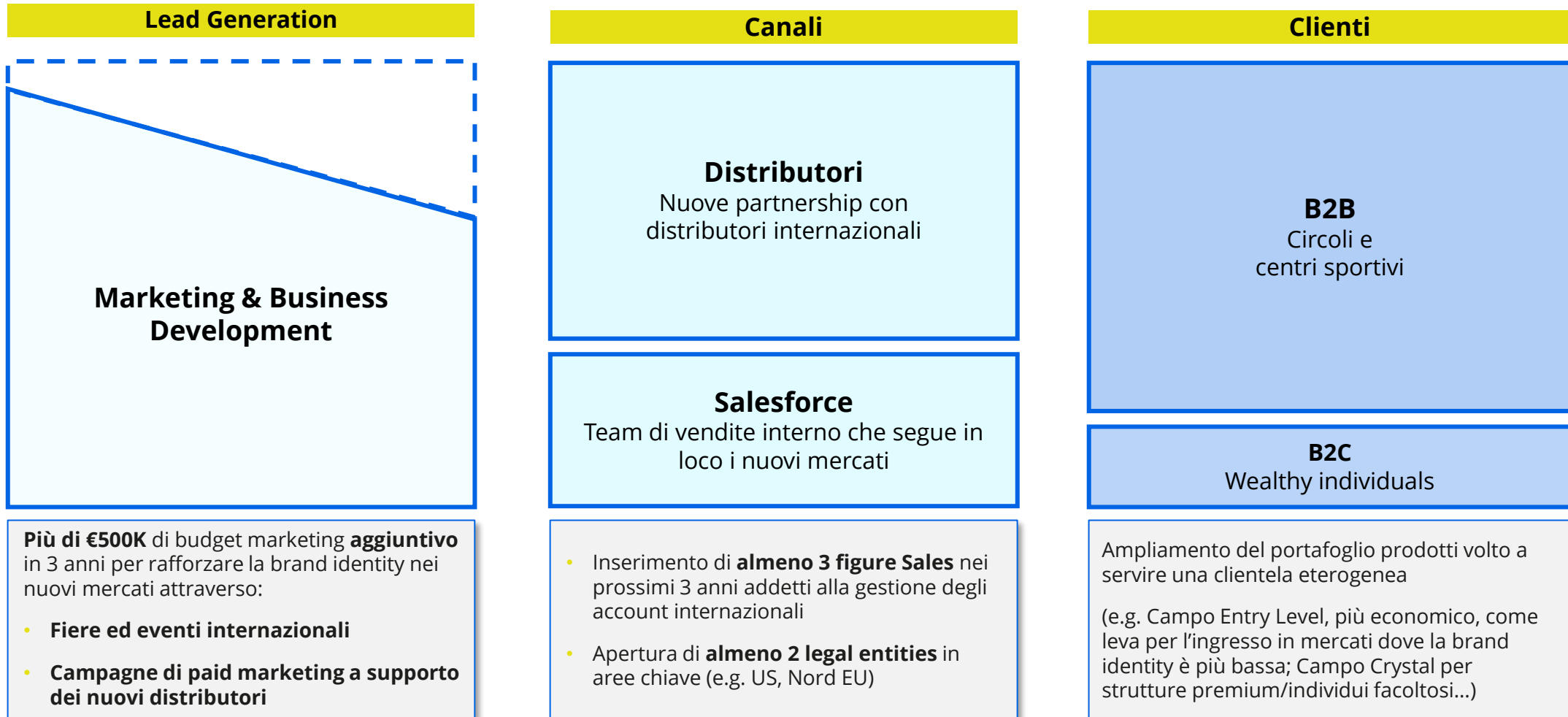


Scenario raccolta €4M – suddivisione per progetto



Go-To-Market (1/3)

Strategia per l'Internazionalizzazione: Generazione Lead, Canali e Target Clienti



Go-To-Market (2/3)

Focus su paesi Core con posizionamento e sviluppo progressivo nei mercati secondari



- Il padel è lo sport a **più alta crescita** in Europa e Nord Africa
- Italian Padel ha già installato campi in **38 Paesi** nel mondo
- Obiettivo paesi Core: **3-5% market share**
- Obiettivo paesi secondari: **posizionamento e consolidamento**
- Target: **2.000 – 2.200 campi** installati entro il 2030

Distribuzione dell'investimento

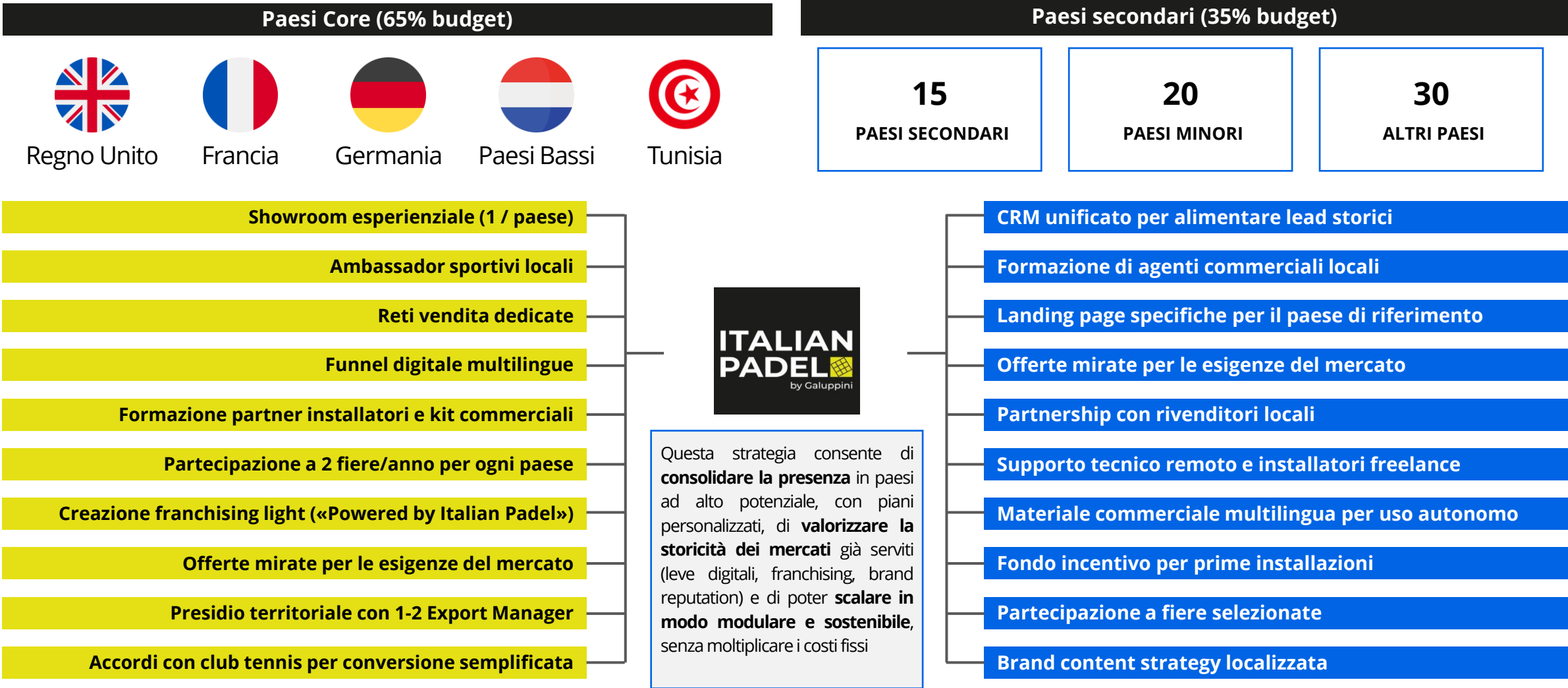
Area	% fondi
Paesi Core	65 %
Altri paesi	35 %

Ricavi stimati (obiettivo 2025 - 2030)

Cluster	Ricavi
5 Paesi Core	€ 23 – 26 mln
15 Paesi secondari	€ 5 – 7 mln
20 Paesi minori	€ 3 – 5 mln
Paesi restanti	€ 4 - 6 mln

Totale ricavi aggiuntivi stimati 2025 – 2030: € 35 – 44 mln

Go-To-Market (3/3)



Valutazione

Crescita sostenuta e riduzione della leva guidano i flussi di cassa futuri

DCF €/000	25B	26F	27F	28F	29F	30F	TV
EBIT	903	504	971	2.051	3.137	4.103	4.124
NOPAT	650	363	699	1.477	2.259	2.955	2.969
UFCF	873	586	450	972	1.677	2.251	3.284
UFCF scontato	765	450	303	575	870	1.023	

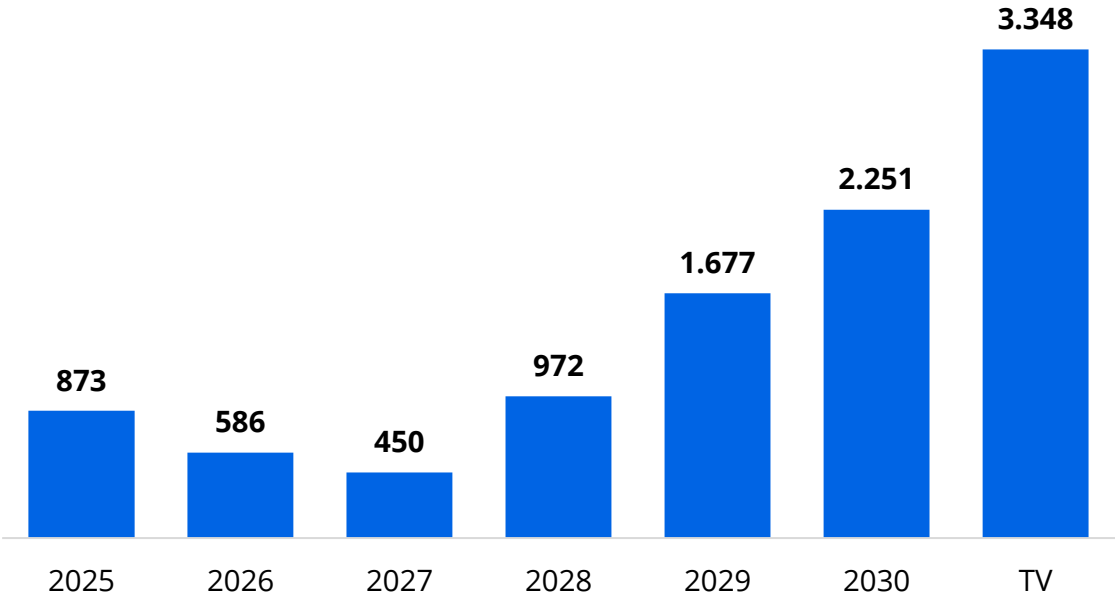
Valore attuale 2025 – 2030 3.987

Tasso di sconto (WACC)	14,0%
Tasso di crescita perpetuo	0,5%
UFCF normalizzato TV	3.284
Terminal Value	24.268
Terminal Value scontato	11.036
Enterprise Value	15.023
PFN ⁽¹⁾	4.498
Equity Value	10.526

(1) 31-dic-24

Sulla base della metodologia DCF, si ottiene un EV pari a €15M; al netto di una PFN di €4.5M, si ricava un valore **pre-money della società pari a €10,5M**

Unlevered Free Cash Flow (2025B – 2030F, €K)



Exit strategy

Opzioni di exit e benchmark di mercato, evidenze di interesse strategico nel mondo Padel

Player finanziario

Caratteristiche vincenti Forgiafer

- ✓ Generazione di cassa
- ✓ Network internazionale
- ✓ Capacità produttiva già sviluppata
- ✓ Management esperto

Esempi di investitori finanziari nel mondo padel



- Interesse dimostrato nel settore da parte di player finanziario

Player strategico

Caratteristiche vincenti Forgiafer

- ✓ Sinergie operative
- ✓ Diversificazione operative e geografica
- ✓ Espansione su segmenti adiacenti

Esempi di consolidatori di circuiti/piattaforme padel



- Lo sviluppo di marketplace, circuito e booking platform aumenterebbero l'attrattività per un player puramente strategico

Categoria	Target	Buyer	Data	Investor
Produzione campi	PadelGalís		Giu-21	PE
Produzione campi			Nov-21	PE-backed
Produzione campi			Nov-22	PE
Produzione campi			Feb-23	PE
Club Padel			Jan-22	PE-backed
Club Padel			Apr-22	Strategic

Principali operazioni di M&A con ingresso da parte di player strategici e finanziari, dati PitchBook

Diritti categorie di quote Forgiafer

		<u>Investimento min (€)</u>	<u>Valutazione (€M) – (sconto %)</u>	<u>Diritti patrimoniali</u>	<u>Diritto di voto</u>	<u>Diritto di trasferibilità</u>	<u>Diritto di prelazione</u>	<u>Diritto di co- vendita</u>	<u>Diritto di trascinamento</u>	<u>Liquidation Preference⁽¹⁾</u>
ORDINARIE				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗
A	Standard	100.000,00	9,7 (-8%)	✓	✓	✓	Solo su altri soci A	✓	✗	1,5x
	Campagna privata		8,9 (-15%)							
B	Standard	30.000,00	10,0 (-5%)	✓	✓	✓	✗	✓	✗	1,25x
	Campagna privata		9,5 (-10%)							
C	Standard	250,00	10,5	✓	✗	✓	✗	✓	✗	1,0x
	Campagna privata		10,0 (-5%)							

(1) Clausola che garantisce la priorità nel rimborso del capitale investito, in alcuni casi maggiorato da un multiplo, in caso di evento di liquidità

Rewarding per investitori – campagna privata

C	1.000 € - 5.000 €	- N. 1 copia del libro "Il trono di padel" di Claudio Galuppini; - N. 2 braccialetti "Italian Padel" - N. 2 portachiavi "Italian Padel"
	5.000 € - 10.000 €	- N. 1 copia del libro "Il trono di padel" di Claudio Galuppini; - N. 2 braccialetti "Italian Padel" - N. 2 portachiavi "Italian Padel" - N. 1 completo (maglia + pantalone)
	10.001 € - 30.000 €	- N. 1 maglia in teca da esposizione con ringraziamento personalizzato - N. 1 copia del libro "Il trono di padel" di Claudio Galuppini con dedica autografata
B	30.001 € - 100.000 €	- N. 1 maglia in teca da esposizione con ringraziamento personalizzato - N. 1 borsa da padel "Italian Padel Club" - N. 1 copia del libro "Il trono di padel" di Claudio Galuppini con dedica autografata
A	> 100.000 €	- N. 1 racchetta da padel Edizione Limitata - N. 1 borsa da padel "Italian Padel Club"

ITALIAN
PADEL
by Galupini

GRAZIE

Appendix - Financials scenario minimo di raccolta (€1M)

Conto Economico (€K)	2025B	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
Ricavi	8.572	9.817	11.263	12.499	14.128	15.026
<i>Crescita %</i>	<i>(0,2%)</i>	<i>14,5%</i>	<i>14,7%</i>	<i>11,0%</i>	<i>13,0%</i>	<i>6,4%</i>
COGS	4.093	4.971	5.721	6.446	7.129	8.078
Gross Profit	4.479	4.846	5.542	6.052	7.000	6.948
Gross Margin %	52,3%	49,4%	49,2%	48,4%	49,5%	46,2%
Sales & Marketing	289	384	374	369	383	392
G&A	2.660	3.221	3.590	3.717	3.819	3.977
EBITDA	1.529	1.242	1.578	1.966	2.798	2.579
EBITDA Margin %	17,8%	12,6%	14,0%	15,7%	19,8%	17,2%
D&A	626	626	626	629	631	634
EBIT	903	615	952	1.337	2.166	1.946
EBIT Margin %	10,5%	6,3%	8,5%	10,7%	15,3%	12,9%
Interessi	259	213	164	113	59	2
EBT	644	402	788	1.224	2.108	1.944
EBT Margin %	7,5%	4,1%	7,0%	9,8%	14,9%	12,9%
Imposte	121	120	226	346	590	543
Risultato di esercizio	523	281	562	878	1.517	1.402
	6,1%	2,9%	5,0%	7,0%	10,7%	9,3%

Rendiconto finanziario (€K)	2025A	2026A	2027A	2028A	2029A	2030A
EBITDA	1.529	1.242	1.578	1.966	2.798	2.579
Tasse	121	120	226	346	590	543
Δ Capitale circolante netto	107	(145)	(777)	(656)	(879)	(497)
Δ Accantonamenti	-	-	-	-	-	-
Flusso di cassa operativo	1.515	976	576	963	1.328	1.540
Investimenti	(511)	(56)	(62)	(83)	(100)	(69)
Free cash flow	1.005	921	513	880	1.228	1.472
Δ Debiti lungo termine	(853)	(916)	(961)	(1.010)	(1.062)	(30)
Proventi / (oneri) finanziari	(259)	(213)	(164)	(113)	(59)	(2)
Variazione equity	1.000	-	-	-	-	-
Flusso di cassa netto	892	(208)	(612)	(243)	108	1.440
Cash inizio periodo	336	1.228	1.019	407	164	271
Cash fine periodo	1.228	1.019	407	164	271	1.711