Energica Motor Company
Roadshow Presentation

Dicembre 2015

Disclaimer

Riservatezza

- Il presente documento ("Documento") 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 Documento stesso. Il Documento non potrà inoltre essere copiato o riprodotto in qualsiasi maniera, in tutto o in parte, senza il consenso scritto di ENERGICA MOTOR COMPANY S.P.A. ("ENERGICA" o "Società"). Rimane, dunque, esplicitamente inteso che l'accettazione di questo Documento implica il consenso ad essere vincolati dai divieti e dagli obblighi contenuti nello stesso.
- Qualora il destinatario si dovesse in qualsiasi momento trovare in disaccordo con tali divieti od obblighi, è pregato di rimettere immediatamente il Documento, ivi inclusi suoi eventuali allegati, alla Società.

Informazioni

- Il Documento non rappresenta nella sua interezza né la Società né il progetto che la medesima intende realizzare e, dunque, potrebbero essere state omesse alcune informazioni ad essi inerenti. La Società non si obbliga a fornire al destinatario alcun aggiornamento o integrazione del Documento anche qualora se ne rilevassero errori, omissioni o incompletezze.
- Benché l'elaborazione del Documento sia stata effettuata con cura e diligenza, ENERGICA non fornisce alcuna garanzia circa la completezza, accuratezza e correttezza delle informazioni, previsioni o pareri ivi espressi. Alcune parti del Documento previsioni a lunga scadenza, che rappresentano stime soggette a rischi o incertezze e che, pertanto, potrebbero differire, anche sostanzialmente, dai risultati futuri.
- ENERGICA, 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.
- Prima di procedere alla sottoscrizione delle azioni della Società leggere il Documento di Ammissione e, in particolare, il capitolo Fattori di Rischio.

Condizioni generali

- Il Documento non costituisce una offerta o un invito ad acquistare o sottoscrivere azioni emesse da ENERGICA. Resta inteso che qualora si dovesse procedere a una offerta o un invito ad acquistare o sottoscrivere azioni o altri strumenti finanziari emessi da ENERGICA, le stesse verranno poste in essere in ottemperanza alla normativa applicabile e mediante l'utilizzo, ove previsto, di un documento di ammissione.

Investment Opportunity

Deal Structure

Emittente
Energica Motor Company S.p.A.

Tipologia operazione
Aumento di capitale in offerta ai sensi dell'art.100 D. Lgs. 24/02/1998 n. 58 (TUF) ad investitori istituzionali (italiani ed europei) e offerta a pubblico retail italiano (fino a max € 4,99 mln).

Flottante
Fino al 35%

Raccolta Prevista
Minimo Euro 5 Milioni

Mercato quotazione
AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale

Lock Up
Lock up degli azionisti preesistenti per i primi 12 mesi

Warrant 2016 - 2018
Assegnazione di 1 Warrant per ogni 2 nuove azioni derivanti dall'aumento di capitale. Esercizio di tipo Europeo con finestra temporale di 2 settimane – prezzo di esercizio calcolato sul prezzo di emissione (maggiorato del 10% ogni periodo di esercizio).

Assegnazione gratuita di 300.000 warrant ai dipendenti sottoposti a lock up per 12 mesi.

Bonus Share
Assegnazione gratuita di 1 bonus share ogni 10 azioni possedute per 12 mesi dall'IPO per tutte le azioni in offerta.

Tempistica
Periodo di Offerta Retail: 10/11/15- 21/01/16

Ammissione: 27 Gennaio 2016

Selling Points

- **MERCATO IN CRESCITA:** *La domanda di veicoli elettrici negli ultimi anni sta crescendo significativamente. In particolare, nell'ambito delle moto elettriche, per il segmento degli high-powered electric motorcycles si prevede un CAGR 2015-2024 pari al 34,1%*.*
- **FIRST MOVER:** *Dal 2009 Energica è riuscita a sviluppare una delle prime superbike elettriche al mondo.*
- **TECNOLOGIA INNOVATIVA:** *La moto è frutto di anni di R&D e presenta tecnologie innovative e distintive internamente sviluppate.*
- **ALTA CREDIBILITA***': Energica nasce e si sviluppa grazie al Know-how del Gruppo CRP. – tier 1 supplier nel settore della componentistica per la Formula 1. Il top management risulta essere di primario livello, disponendo di importanti expertise.*

Use of Proceeds

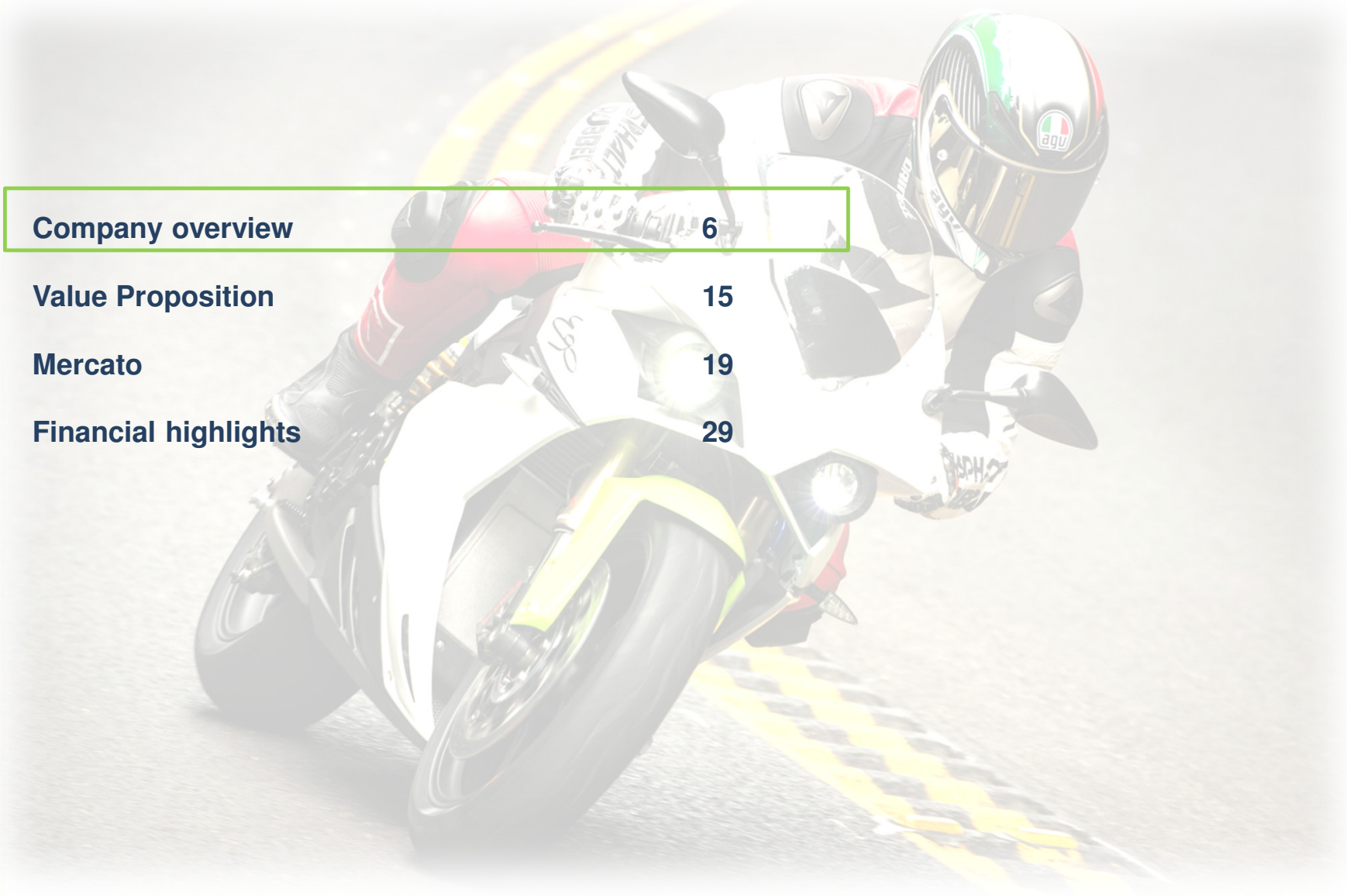
- **RICERCA E SVILUPPO:** *Energica intende continuare ad investire anche nei prossimi anni importanti risorse nell'attività di ricerca e ottimizzazione delle proprie moto e relativi componenti.*
- **PRODUZIONE SU LARGA SCALA:** *Energica investirà risorse nell'implementazione dell'impianto di assemblaggio ed in altre attrezzature atte a raggiungere una produzione su larga scala (raggiungendo una migliore efficienza).*
- **MARKETING:** *Energica, visto l'importante sviluppo internazionale, intende continuare a dare attuazione ad una importante strategia di comunicazione e marketing.*
- **CAPITALE CIRCOLANTE:** *Visto il significativo incremento di volumi produttivi previsti, Energica avrà necessità di investire risorse nel magazzino e nelle forniture dei componenti strategici.*

Nomad, Global Coordinator e Specialist	Co Lead Manager	Lead Manager per l'offerta retail	Financial Advisor	Legal Advisor	Società revisione	Equity Research	Strategy Advisor
BANCA FINNAT	BIM BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI	directa 20 anni solo trading	AMBRO MOBILIARE / UBS	NCTM Studio Legale Associato	pwc	BANCA FINNAT	ATKearney

* Fonte: Navigant Research ("Electric Motorcycles and Scooters – Market Drivers and Barriers, Technology Issues, Key Industry Players, and Global Demand Forecasts- 1Q 2015 Ricerca Navigant")

Relatori

Ruolo	Background & Responsabilità
 Livia Cevolini *CEO*	▪ Laureata in Ingegneria Meccanica nel 2003 presso l'Università degli studi di Parma, lavora sin dall'inizio nel Gruppo CRP, il gruppo di famiglia fondato dal padre. ▪ Dal 2002 al 2009 Marketing e Sales Director di CRP Group, cura le campagne di marketing relative al lancio della linea WindForm e delle attività commerciali estere del Gruppo CRP (2004-2005) oltre all'avvio della controllata in USA (2008). ▪ Nel 2005 collabora con ADV Agency - Racing sponsor agency. ▪ Nel 2005 è responsabile commerciale e Team Manager del team Fantic Motor nella partecipazione al motomondiale (cat. 250cc). ▪ Dal 2009 è a capo del Progetto Energica, sviluppato internamente al Gruppo CRP, e dal 2014 CEO di Energica Motor Company Srl.
 Andrea Vezzani *CFO*	▪ Laureato in Economia e Commercio nel 1991 presso l'Università degli studi di Modena, è abilitato alla professione di Dottore Commercialista e Revisore Contabile. ▪ Dal 1992 al 1996 lavora nel Controllo di Gestione in società del Gruppo Cremonini. ▪ Dal 1996 al 2000 è Financial Controller in McDonald's Development Italy Inc. ▪ Dal 2001 al 2006 è Financial Controller in Think3 Inc, softwarehouse americana leader in Italia negli applicativi per la progettazione CAD. ▪ Attualmente ricopre il ruolo di CFO di Energica e presta servizi di consulenza in qualità di commercialista al Gruppo CRP.
 Franco Cevolini *Presidente*	▪ Laureato in Ingegneria dei materiali nel 1997 presso l'Università degli studi di Modena. ▪ Nel 1996 Direttore esecutivo presso la neo-costituita C.R.P. Technology S.r.l. (spin-off della Roberto Cevolini & Company). ▪ Nel 1998 collabora con DTM Corporation nello sviluppo del materiale CastForm PS, utilizzato per la creazione di modelli a perdere in RP per l'investment casting. ▪ Nel 1999 all'interno del Gruppo CRP realizza WindForm e WindForm GF, materiali compositi a base poliammidica, per Fabbricazione Additiva SLS. ▪ Nel 2000 collabora con Minardi Team allo sviluppo della prima scatola cambio al mondo per F1, in lega di titanio, fusa. ▪ Dal 2002 al 2004 crea di WindForm PRO, WindForm PRO B e WindForm XT (primo materiale al mondo, commercializzato per SLS, caricato con fibra di carbonio). ▪ Attualmente è CEO e Responsabile R&D del Gruppo CRP e ricopre la carica di Presidente non esecutivo di Energica.
 Giampiero Testoni *CTO*	▪ Dopo essersi diplomato nel 1996, frequenta un corso professionale di Ingegneria Meccanica. ▪ Nel 2000 fonda a Milano «Super Moto Bros», società attiva nella vendita e riparazione di moto. ▪ Nel 2005 collabora con il team "Scuderia Fantic Motor GP" nell'ambito della partecipazione al Motorcycling Road Racing World Championship. ▪ Nel 2006 collabora con ADV Agency nella gestione dei motociclisti e delle sponsorizzazioni, nell'ambito del Motorcycling Road Racing World Championship. ▪ Nel 2006 inizia a lavorare in CRP Technology, diventando il Racing Department Manager e, a fine del 2006, il Managing Director di CRP Racing (società del Gruppo neocostituita con l'obiettivo di sviluppare progetti speciali nel mondo racing). ▪ A partire dal 2010 inizia a lavorare per il progetto Energica come Technical and R&D Director. Contribuisce a sviluppare la eCRP, superbike elettrica, con cui vince il campionato europeo TTXGP. ▪ Ha partecipato alla realizzazione di numerosi brevetti registrati relativi a componenti e sistemi delle moto Energica.



Company overview	6
Value Proposition	15
Mercato	19
Financial highlights	29

Overview

Settore

- Energica opera nel mercato della produzione e commercializzazione di moto elettriche. Ad oggi Energica risulta essere tra i primi produttori di moto elettriche supersportive (superbike).

Attività

- Energica negli ultimi 6 anni è riuscita ad ideare e sviluppare internamente una moto elettrica ad elevate prestazioni, grazie anche al know-how del Gruppo di appartenenza CRP.
- Oggi, terminata la fase di test e omologazione (USA ed Europa), è iniziata la raccolta ordini e la vendita. Si prevede quindi l'implementazione e la messa a punto del processo produttivo vero e proprio e un rafforzamento dell'attività commerciale a livello mondiale.

Prodotti

- ENERGICA EGO è il primo modello di moto elettrica ad elevate performance.
- ENERGICA EGO 45 è una versione premium (a produzione limitata) della superbike elettrica italiana costruita per la celebrazione del 45° anno del socio fondatore del progetto, il Gruppo CRP.
- Nel corso del 2016 si prevede il lancio commerciale di un nuovo modello *streetfighter,* ENERGICA EVA.

EGO

EVA

Business Plan

BUSINESS PLAN *Euro MLN*	**2015**	**2016**	**2017**
Ricavi	0,2	6,5	17,6
EBITDA	(0,8)	(2,3)	(0,9)
Risultato Netto	(1,3)	(3,6)	(2,9)
PFN	0,7	(0,2)	1,8
Patrimonio Netto	3,2	4,6	1,7

Nell'ipotesi di un Aumento di Capitale di circa Euro 5 MLN sottoscritto entro Gennaio 2016

- **CAGR 15-24 MERCATO HIGH-POWERED ELECTRIC MOTORCYCLE: +34,1%**
- **TARGET N. MOTO VENDUTE 2017: 651**

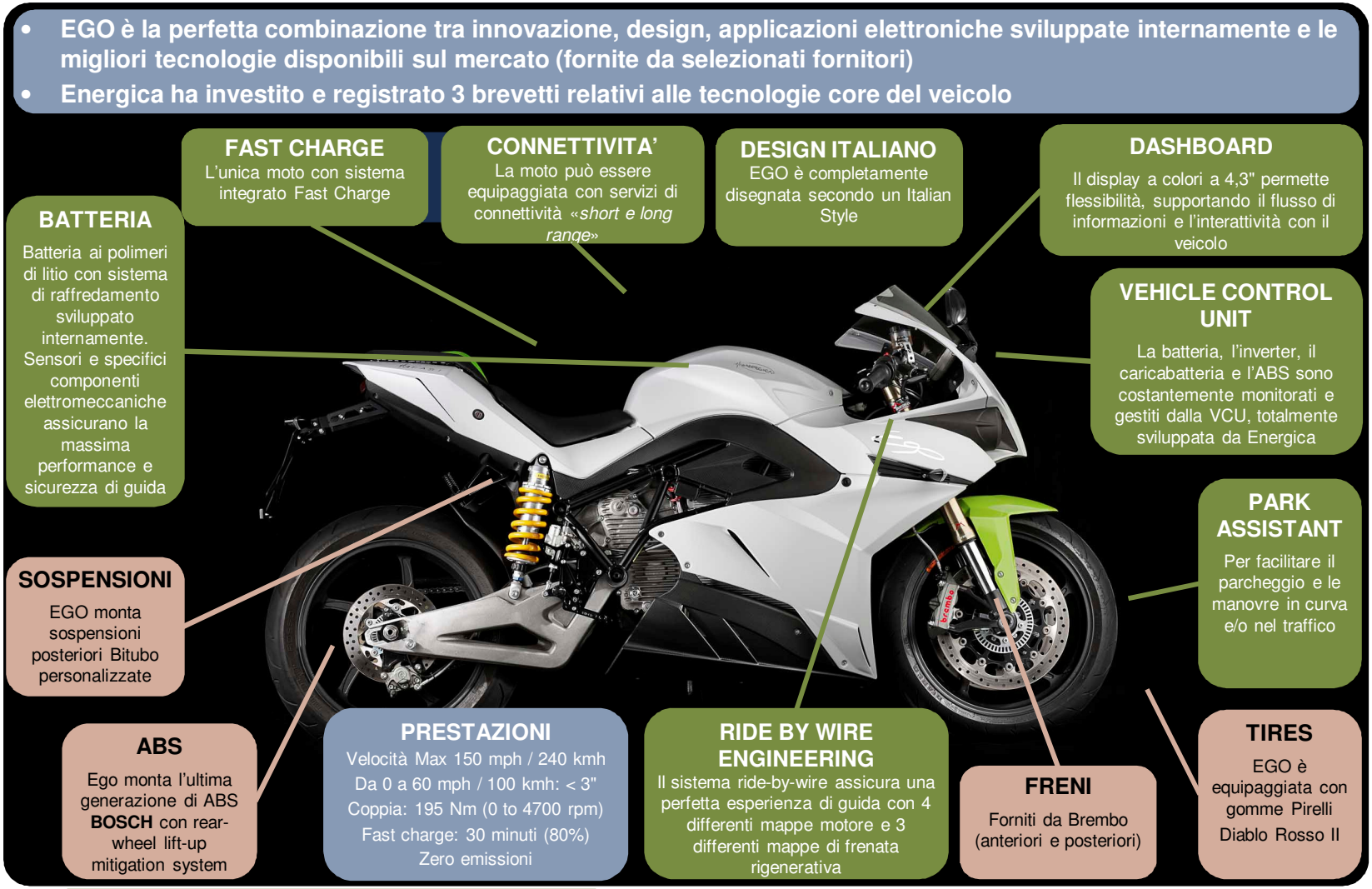
* I dati saranno oggetto di comfort da parte di PwC, sulla base del market assessment eseguito da AT Kearney

Strategia

- Energica intende affermarsi come brand leader nella produzione di moto elettriche ad alte prestazioni, sinonimo di esclusività e design Made in Italy.

La moto – i principali componenti

- **EGO è la perfetta combinazione tra innovazione, design, applicazioni elettroniche sviluppate internamente e le migliori tecnologie disponibili sul mercato (fornite da selezionati fornitori)**
- **Energica ha investito e registrato 3 brevetti relativi alle tecnologie core del veicolo**



Storia Aziendale

Principali milestones

2009

Inizio del Progetto MOTO ELETTRICA all'interno del Gruppo CRP

2010

La moto eCRP (primo modello in assoluto) vince l'Europe Electric Championship

2011

Prima Partecipazione ad EICMA*

Location

2013

- Presentazione Energica EGO

2014

- Costituzione Energica Motor Company Srl
- Worldwide Demo Tour (USA+ EU+ MC)
- Partecipazione Innovation Day 2014 – San Francisco

2015

- Presentazione Energica EVA
- Completamento Preparazione all'Industrializzazione del Prodotto
- Omologazione USA ed Europa
- Conferimento Business Unit in Energica Motor Company
- Partecipazione CES Las Vegas
- Sponsorizzazione Formula E – Long Beach CA (USA)

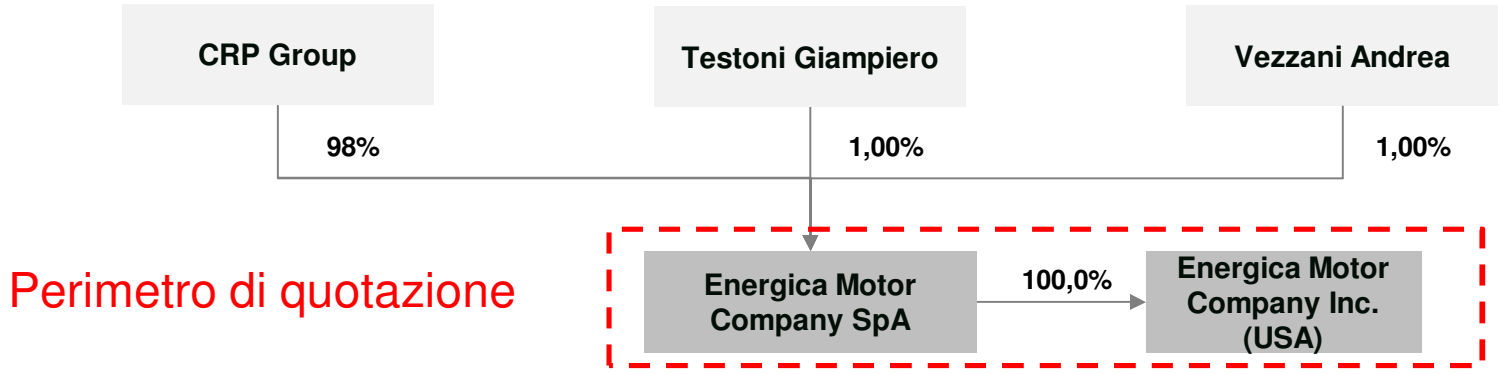
* Principale Fiera internazionale del settore motocicli

Energica Motor Company

BPER International Vip&Charity Event in Volterra, September 2013

Struttura del Gruppo

Il Gruppo Energica



Il Gruppo CRP

- Energica nasce dall'esperienza del Gruppo CRP, centro d'eccellenza per tecnologie all'avanguardia. Il Gruppo CRP opera nel settore delle lavorazioni meccaniche con macchinari a controllo numerico computerizzato (CNC) di precisione e della fabbricazione additiva per la produzione di componentistica destinata alle competizioni automobilistiche.
- L'azienda ha sviluppato nel tempo conoscenze esclusive nell'ambito della prototipazione e 3D Printing, inventando il materiale "Windform" che ha rivoluzionato il mondo della fabbricazione additiva. Il successo di CRP è dovuto alla sua capacità di "problem solving" dimostrata dall'abilità di rispondere rapidamente alle esigenze del cliente, dalla produzione di alta qualità e da una forte interdisciplinarietà.
- Nel 2008 CRP internazionalizza il suo business con l'apertura di CRP USA. Oggi il Gruppo si divide in: CRP Meccanica, CRP Technology e CRP Service.
- Il Gruppo CRP, a partire dal 2009, ha deciso di investire nel campo della mobilità sostenibile con il Progetto Energica. Il progetto è nato e si è sviluppato grazie al know-how e alle sinergie con le società del Gruppo e dall'esperienza diretta maturata nelle competizioni motociclistiche.

Azionariato e Corporate Governance

Assemblea degli Azionisti

CRP Group	98,0%
Testoni Giampiero	1,0%
Vezzani Andrea	1,0%

Consiglio di Amministrazione

- Presidente Franco Cevolini
- Amministratore Delegato Livia Cevolini
- Consigliere Giampiero Testoni
- Consigliere Andrea Vezzani
- Amministratore Indipendente Gian Carlo Minardi

Collegio Sindacale

Società di Revisione pwc

Management

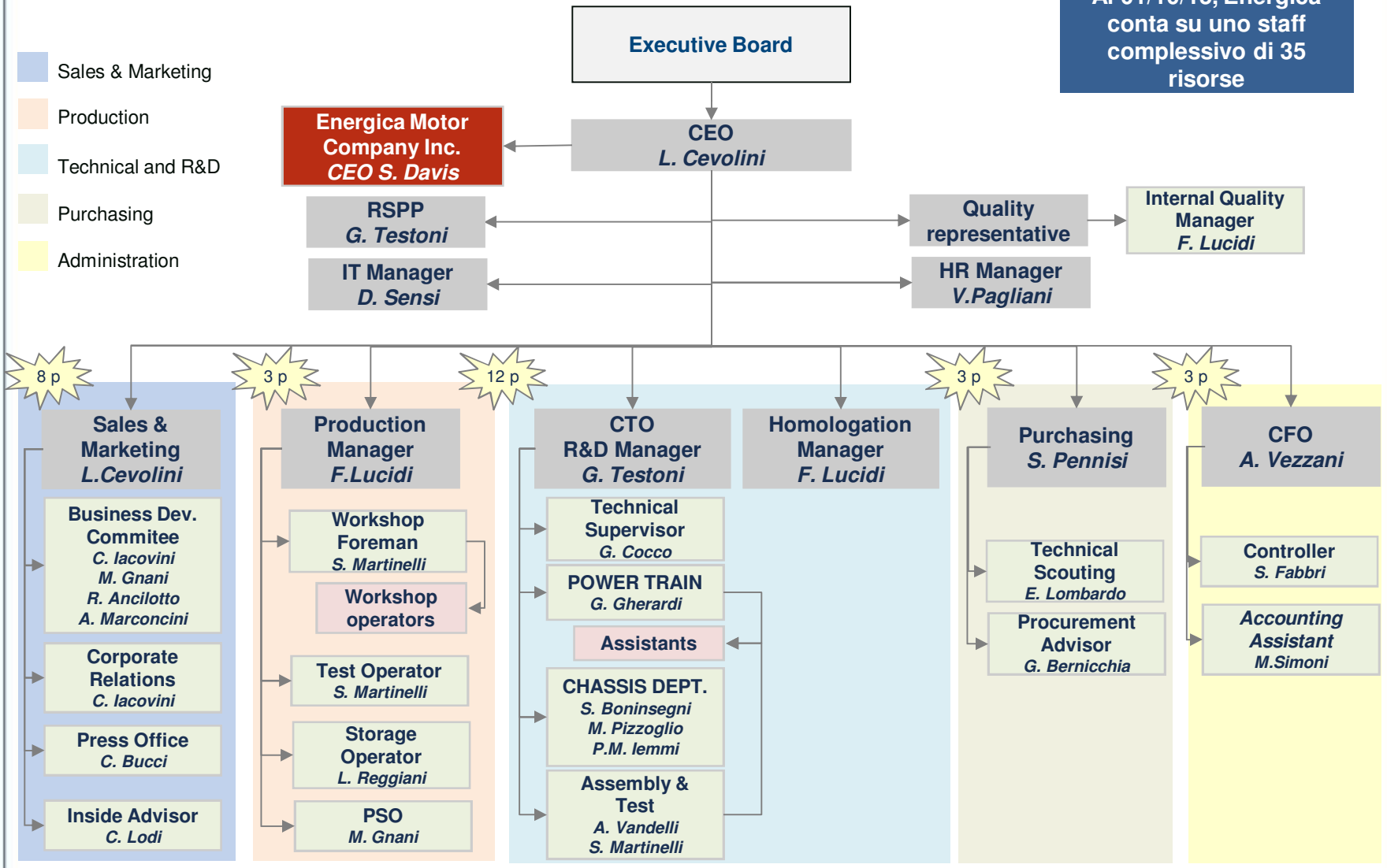
- Chief Technology Officer Giampiero Testoni
- Chief Financial Officer Andrea Vezzani
- Corporate Relations Carlo Iacovini
- Production Manager Fabrizio Lucidi
- Sales Strategy Riccardo Ancilotto
- PSO Marcello Gnani

CORPORATE GOVERNANCE

- VOTO DI LISTA per l'elezione del CDA e del Collegio sindacale al 10%
- QUOTA ROSA
- INVESTOR RELATION
- Adozione delle procedure per la gestione delle operazioni con **parti correlate**, per la gestione degli adempimenti informativi in materia di **internal dealing** e per la gestione delle **informazioni al Nomad**

Organigramma aziendale

Al 01/10/15, Energica conta su uno staff complessivo di 35 risorse



Energica Motor Company

Drag Race 2015 – Energica Team & Customers

Fattori critici di successo

1 MERCATO IN CRESCITA

La domanda di veicoli elettrici negli ultimi anni sta crescendo significativamente. In particolare, nell'ambito delle moto elettriche, per il segmento degli high-powered electric motorcycles si prevede un CAGR 2015-2024 pari al 34,1%.*

2 TECNOLOGIA INNOVATIVA

Dal 2009 Energica è riuscita a sviluppare una delle prime superbike elettriche al mondo. La moto è frutto di anni di R&D e presenta tecnologie innovative e distintive internamente sviluppate.

3 SEGMENTO PREMIUM

Le moto Energica sono la massima espressione di esclusività e design italiano, magistralmente realizzate nel distretto italiano dei motori: Modena. Le moto sono in grado di garantire alte prestazioni.

4 ALTA CREDIBILITA'

Energica nasce e si sviluppa grazie al Know-how del Gruppo CRP – tier 1 supplier nel settore della componentistica per la Formula 1. Il successo di CRP si misura dalla sua capacità di lavorare in una cultura di "problem-solving" che è riuscita a trasmettere al team Energica.

5 MANAGEMENT DALLA COMPROVATA ESPERIENZA

Il top management di Energica Motor Company risulta essere di primario livello, disponendo di importanti expertise nel settore dell'automotive e nell'ambito motociclistico (in particolare R&D e commerciale).

6 ESPERIENZA DI GUIDA

La moto ha dimostrato performance sotto molti aspetti superiori a moto dal motore endotermico. La tecnologia di cui dispone garantisce un'ottima esperienza di guida anche al centauro più «conservatore».

* Fonte: Navigant Research ("Electric Motorcycles and Scooters – Market Drivers and Barriers, Technology Issues, Key Industry Players, and Global Demand Forecasts- 1Q 2015 Ricerca Navigant")

Programmi e Strategie future

Principali milestones strategiche future

2016
- Prevista quotazione su AIM Italia
- Inizio Produzione su scala industriale
- Target Vendita: ca. 240 moto

2017

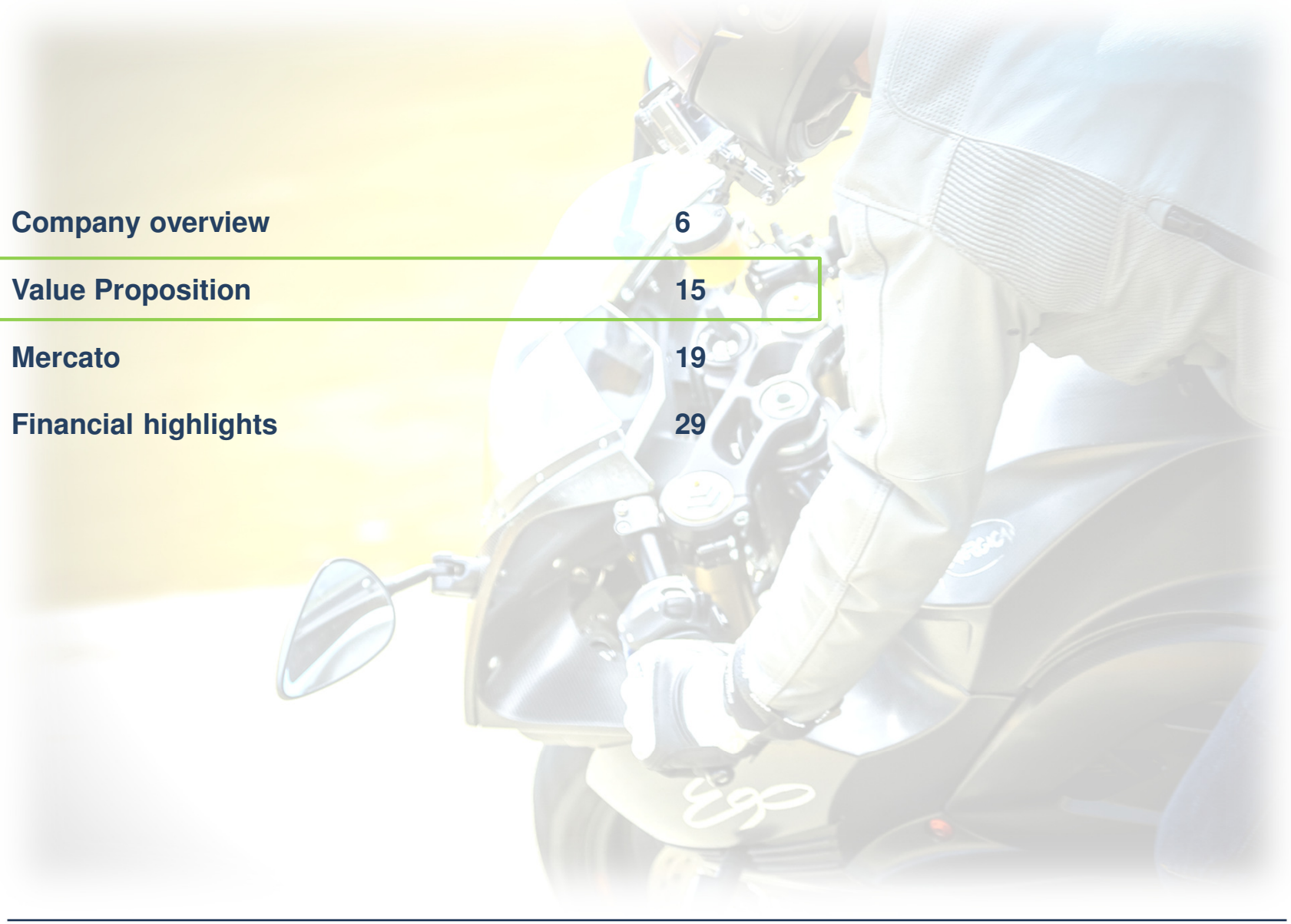
2018
- Lancio Nuovo Modello (3°)
- Prevista nuova linea produttiva

2019
- Previste due nuove linee produttive

2020
- Lancio Nuovo Modello (4°)
- Prevista nuova linea produttiva

2021
- Restyling dei primi 3 modelli

FASE DI CONSOLIDAMENTO



Company overview	6
Value Proposition	15
Mercato	19
Financial highlights	29

I Modelli

EGO / EGO 45

- Energica Ego è il primo modello di moto elettrica ad elevate performance realizzata dalla casa madre. Il cuore verde della moto elettrica è un motore sincrono a magneti permanenti raffreddato ad olio in grado di sviluppare una potenza di 100kW (c.ca 136 cv) da 4900 rpm a 10500 rpm e una coppia di 195 Nm da 0 rpm a 4700 rpm. **Energica Ego passa da 0 a 100 km/h in 3 secondi fino a raggiungere una velocità massima di 240 km/h (limitata elettronicamente), più veloce di una 600 supersport**.
- Energica Ego si avvale di una batteria a polimeri di litio ad alta energia (Li-NMC), inserita in un guscio ermetico contenente il sistema di gestione batterie BMS (*Battery Management System*) e tutti i dispositivi necessari per garantire la sicurezza del veicolo.
- Il vero cervello di Energica Ego è la **VCU (*Vehicle Control Unit*) che implementa un algoritmo di gestione multimappa adattivo dell'energia e della potenza motore**.
- Energica Ego può essere ricaricata outdoor attraverso le colonnine presenti nelle stazioni di ricarica oppure da casa. **E' in grado di ricaricare l'80% della propria batteria in 30 minuti (Fast Charge). La batteria di Energica Ego permette un'autonomia di 150 Km**.**
- EGO 45 è una «limited edition» esclusiva e high tech della superbike elettrica italiana costruita per la celebrazione del 45° anno del socio fondatore del progetto, il Gruppo CRP. Verrà prodotta in soli 45 esemplari.

EGO

Prezzo al pubblico € 25.000*

EGO 45

Prezzo al pubblico € 45.000*

EVA

- Oltre alla prima versione Ego e alla versione limitata Ego 45, nel corso del 2016 si prevede il lancio di un **nuovo modello «*streetfighter*»** denominato **ENERGICA EVA**.
- Il segmento «*streetfighter*» risulta essere molto più ampio, conseguentemente il mercato di riferimento di Energica tenderà ad allargarsi significativamente.
- Il nuovo modello EVA è stato svelato ad EICMA 2014 e ha partecipato ad EICMA 2015 ottenendo feedback particolarmente positivi da parte del mercato.
- Durante il 4° Q 2015 la Società ha già iniziato l'attività di pre-marketing.
- Ulteriori versioni e modelli sono previsti in sviluppo per gli anni successivi. Questi nuovi modelli allargheranno ulteriormente il mercato di riferimento di Energica incrementando i previsti volumi di vendita.

EVA

Prezzo al pubblico € 25.000*

*Prezzo praticato sul mercato italiano, senza IVA.
** Calcolato in base ad una velocità media di 70 km/h.

BloombergBusiness

Test Driving the $34,000 Tesla-Wannabe Motorcycle

Il Consumatore e i Paesi target

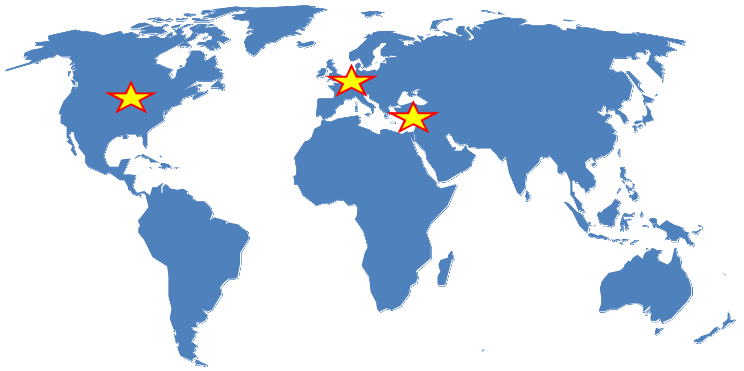
- Energica è focalizzata su una clientela internazionale fortemente sensibile alla esclusività del prodotto.
- Il fattore «Made in Modena» risulta fondamentale per la brand identity di Energica.

CONSUMATORE TARGET

Specifiche	Exclusivity	Bikers	Techies	Super Greenies
Sesso % (M/F)	85/15	95/5	95/5	80/20
Range di età	40+	45+	35+	30+
Istruzione	Università +	Scuola Superiore +	Università +	Università +
Reddito	$ 200k+	$ 80k+	$ 100k+	$ 150k+
Ragioni dell'acquisto	Esclusiva, non c'è niente di meglio in commercio	Performance di guida al top	Ultima evoluzione tecnologica della moto	Fare del bene al pianeta con una moto dalle alte prestazioni

Target Principale

PRINCIPALI PAESI TARGET



Energica si rivolge ad un mercato internazionale

PRINCIPALI PAESI TARGET ATTUALI:

- **Stati Uniti**
- **Nord Europa** (Germania, Svizzera, Olanda, Norvegia, Danimarca)
- **Medio Oriente**

Business Model

1 R&D

- Da sempre attività core di Energica, la Ricerca e Sviluppo è rivolta all'acquisizione di nuove conoscenze ed alla loro concreta applicazione per la creazione e messa a punto di nuovi prodotti e per il miglioramento tecnologico dei prodotti esistenti
- I programmi di sviluppo sono in particolare rivolti a: 1) ridurre il peso dei veicoli, 2) migliorare le caratteristiche aereodinamiche, 3) ricercare nuove soluzioni tecniche
- Importanti collaborazioni R&D con Bosch

2 Acquisti – Logistica e Magazzino

- Identificazione, monitoraggio e valutazione degli acquisti e dei fornitori (attività fondamentale considerato che la produzione della quasi totalità dei componenti è affidata a terzi)
- Garantirsi l'indipendenza dai fornitori strategici
- Gestione completa della logistica e del magazzino
- La movimentazione di ogni singolo pezzo/componente è mappata mediante gestionale (sulla base dell'identificazione a BarCode)

3 Assemblaggio

- Assemblaggio della batteria e delle altre componenti
- Prevista implementazione di un nuovo stabilimento per aumentare l'efficienza del processo («mass production»)
- Controllo qualità componenti e prodotti
- La linea di assemblaggio prevista può essere facilmente duplicata o triplicata

4 Vendita e distribuzione

- Identificazione, sviluppo e controllo della rete di dealers e importatori
- Gestione Ordini
- Gestione Vendite
- Gestione rapporti e contrattualistica con dealers e importatori

5 Marketing & Comunicazione e Post Vendita

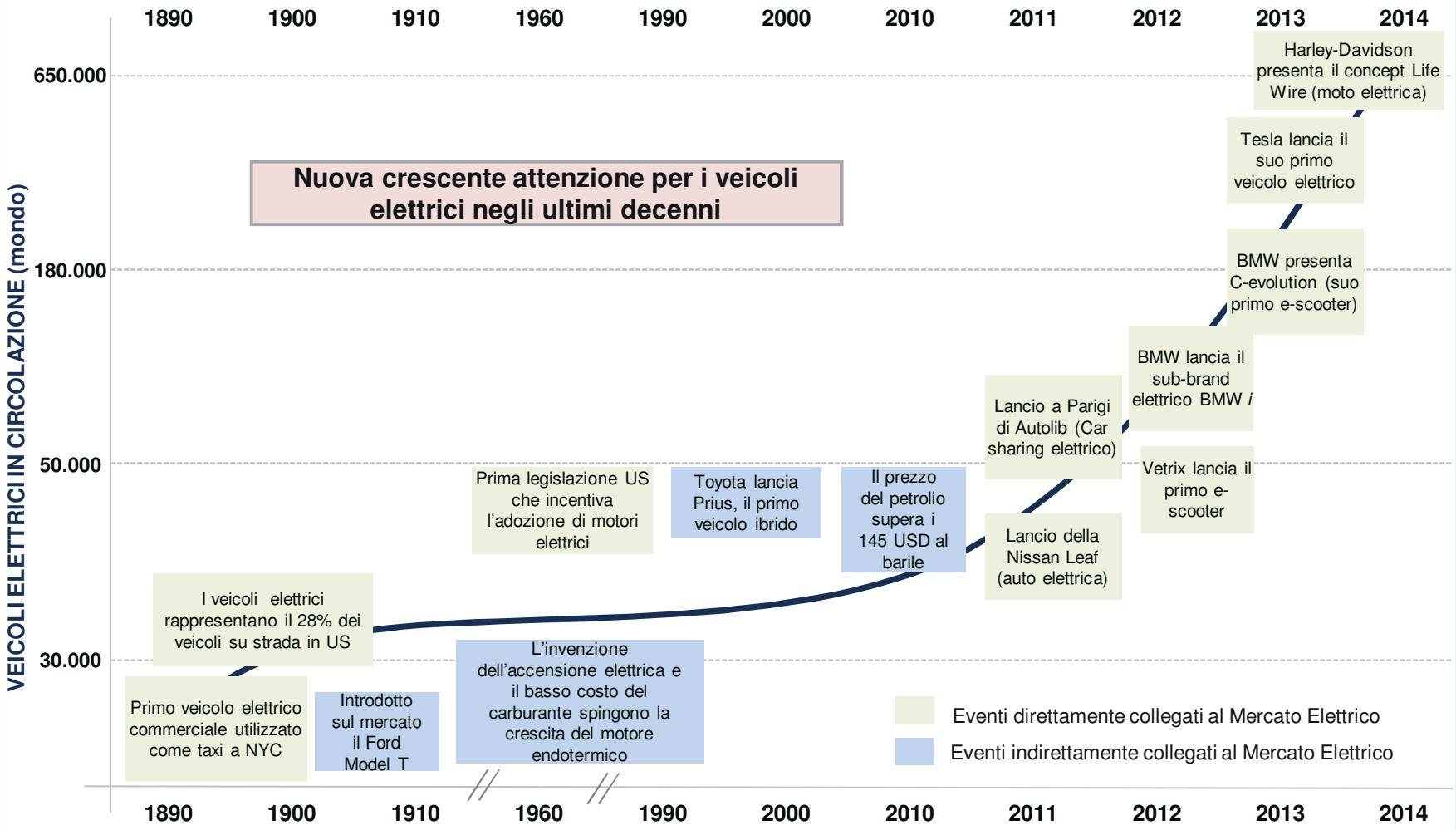
- Individuazione e implementazione delle azioni di comunicazione, di pubbliche relazioni, di promozione pubblicitaria, e di marketing (on line e off line) finalizzate a garantire ad Energica un posizionamento forte e riconoscibile all'interno della propria nicchia di mercato
- Gestione post vendita
- Gestione garanzie

BREVETTI:

- Componenti tecniche (Brevetto Americano)
- Battery Pack (Brevetto Italiano)
- Componenti Elettroniche (Brevetto Americano)

Company overview	6
Value Proposition	15
Mercato	19
Financial highlights	29

I veicoli elettrici dal 1890 ad oggi



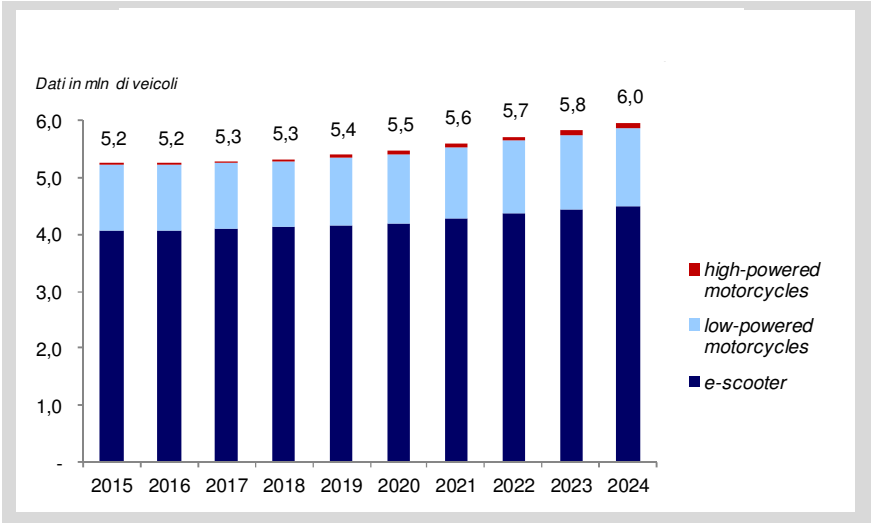
* Fonte: International Energy Agency, Global EV Outlook 2013, Update 2015; A.T. Kearney

Energica Motor Company
FANTIC
Eicma 2014

Il mercato mondiale delle moto elettriche

- Nell'ambito del mercato delle moto elettriche si distinguono tre segmenti: a) Electric Scooters; b) Low-Powered Electric Motorcycles (< 30 kW – 40 HP-); c) High-Powered Electric Motorcycles (> 30 kW – 40 HP-), il segmento in cui si posiziona Energica.
- Sulla base di una ricerca di mercato elaborata da **Navigant Research ("Electric Motorcycles and Scooters – Market Drivers and Barriers, Technology Issues, Key Industry Players, and Global Demand Forecasts- 1Q 2015Ricerca Navigant")** che indaga il mercato degli scooter e dei motocicli ad induzione elettrica, per i prossimi anni si prevede una crescita stabile e significativa per l'intera industria delle moto elettriche.
- In particolare, si stima che il segmento e-scooter rappresenterà nel 2015 circa il 78% del mercato mondiale dei motoveicoli elettrici, contando oltre 4,0 Mln di unità vendute, su un totale di circa 5,2 Mln di motoveicoli elettrici venduti.
- Con riguardo alle previsioni di crescita dei tre segmenti che compongono il mercato dei motoveicoli elettrici, nel 2024 il segmento degli e-scooter ridurrà il suo peso sul totale del mercato in termini di unità vendute.
- Di seguito si riporta un grafico che illustra l'andamento prospettico del mercato globale in termini di numero di motoveicoli venduti per il periodo 2015 – 2024 suddiviso per segmento:

Andamento mercato mondiale *e-motorcycles*
2015 - 2024

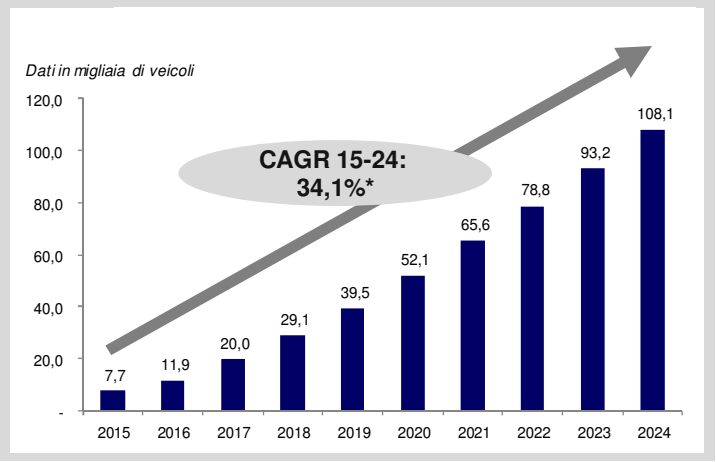


* Fonte: Navigant Research ("Electric Motorcycles and Scooters – Market Drivers and Barriers, Technology Issues, Key Industry Players, and Global Demand Forecasts- 1Q 2015 Ricerca Navigant")

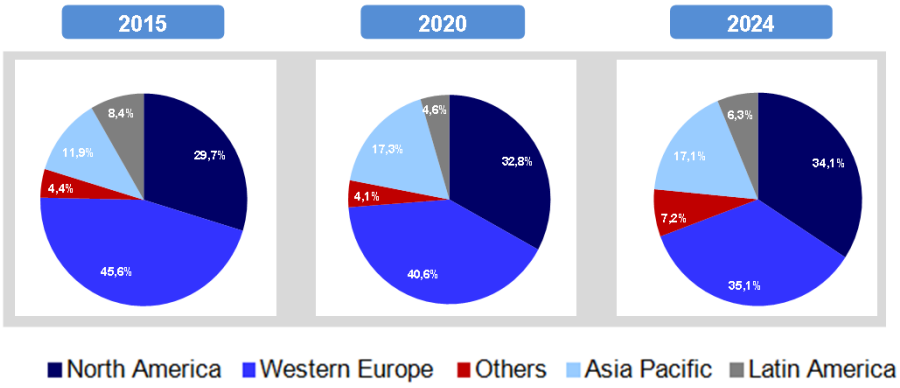
Il mercato mondiale delle high-powered electric motorcycles

- Il segmento degli high-powered motorcycles comprende le moto elettriche che generano una potenza massima superiore a 30 KWh, equivalenti a 40 HP. Nel 2014 tale segmento ha registrato vendite per circa 5.000 unità.
- Le previsioni di mercato contenute nella Ricerca Navigant, in seguito all'ingresso di grandi player internazionali in tale segmento quali, Harley Davidson, Polaris e Yamaha e alla progressiva riduzione del costo delle batterie, stimano un importante trend di crescita delle vendite di motocicli high-powered nei prossimi anni (CAGR 2015-2024 pari a circa il 34,1%). In particolare, partendo da una previsione di vendita per il 2015 pari a circa 7.770 unità di high-powered, si stima una vendita di circa 108.000 unità di high-powered nel 2024.
- A livello geografico lo sviluppo del segmento dei veicoli high-powered sarà trainato dai mercati del Nord-America, dell'Europa Occidentale e dell'Asia, che rappresenteranno oltre l'80% del mercato complessivo nel 2015 e nel 2024.

Andamento mercato *high-powered* 2015 - 2024



Composizione segmento *high-powered* per area geografica 2015 - 2024

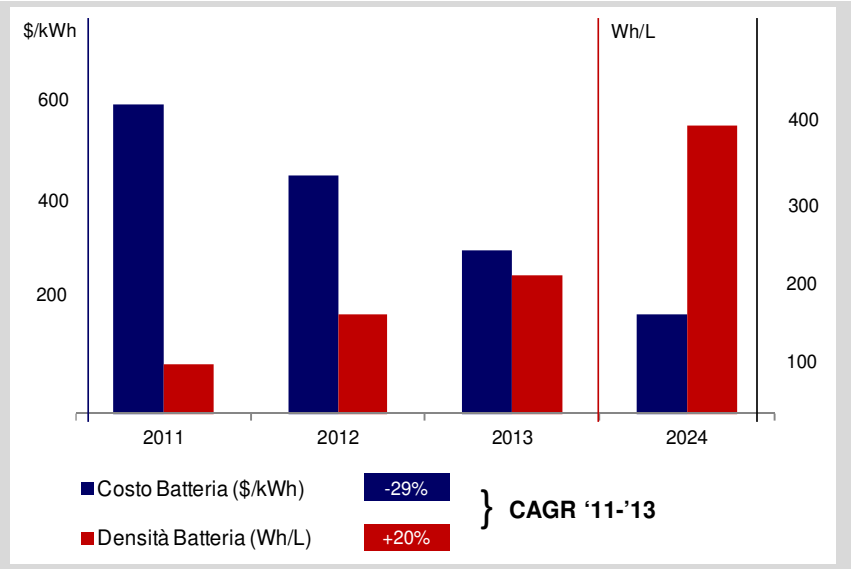


* Fonte: Navigant Research ("Electric Motorcycles and Scooters – Market Drivers and Barriers, Technology Issues, Key Industry Players, and Global Demand Forecasts- 1Q 2015 Ricerca Navigant")

Batteria: costi e performance

- Con riguardo all'evoluzione del costo e della performance delle batterie, si osserva una progressiva riduzione del costo di produzione delle batterie per kWh di energia sviluppata ed un incremento della densità delle stesse. L'incremento della densità della batteria si tradurrà in un miglioramento della performance per via della riduzione di peso e in un aumento dell'autonomia dei veicoli. Di seguito si riporta un grafico che evidenzia il trend sopra descritto:

Trend costo batteria e densità 2011-2013 / 2024



Riduzione Costo Batteria

- Il trend di riduzione del costo della batteria avrà i seguenti effetti:
  1. Incremento della marginalità per l'industria dei veicoli elettrici
  2. Riduzione dei prezzi dei veicoli elettrici (allargando il mercato)
  3. Riduzione del gap di prezzo tra veicoli elettrici ed endotermici a parità di prestazioni

Incremento Performance Batteria

- L'incremento della densità della batteria avrà i seguenti effetti:
  1. Aumento dell'autonomia dei veicoli
  2. Miglioramento delle performance per via della riduzione di peso

BATTERIA MOTO ELETTRICHE – KEY DIMENSION

% costo batteria su totale costi	Capacità media batteria (kWh)	Vita media batteria (km)**
~ 25%	9,3-12,5	~ 360.000

* Fonte: Business Assessment AT Kearney
** Calcolato sulla base dell'80% della capacità iniziale, considerando un uso urbano.

Sistemi di Ricarica

- In termini di dotazione infrastrutturale, allo stato attuale, l'industria e le istituzioni hanno individuato degli standard a cui il mercato si sta adattando.
- Si distinguono due modalità di sistemi di potenza, gli slow charge (con potenza <20kw/h) con prese standardizzate (EU e US) e molteplici operatori e i fast charge (con potenza compresa tra 20-50 kw/h), in cui prevalgono due sistemi tecnologici per veicoli elettrici, il CCS, (promosso dall'Industria Automobilistica europea e americana) e lo CHAdeMO (prevalentemente sostenuto dall'Industria Asiatica/Nipponica)
- Attualmente i charging point installati in tutto il mondo sono pari a circa 109 mila, di cui circa il 14% rappresentato da sistemi fast charge (15 mila circa).
- Di seguito si riportano i diversi standard internazionali dei sistemi di ricarica elettrica e le stazioni di ricarica presenti:

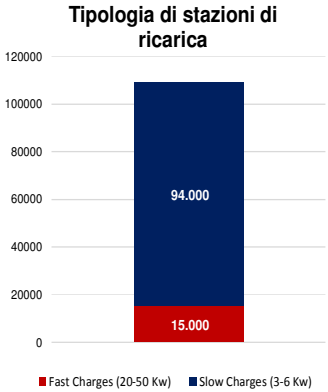
Sistemi di ricarica standard

- ***Slow Charge***: i sistemi ricarica lenta risultano caratterizzati da standard internazionali piuttosto diversi tra loro:
- ***Fast Charge***: esistono 2 standard principali relativi ai sistemi di ricarica veloce

	USA	Europa	Giappone
Slow Charge Std	120-240V AC	220V AC	Differenti tipologie di *standard*

	CCS		CHAdeMO
Fast Charge Std	330V DC eu	330V DC usa	(AC/DC)

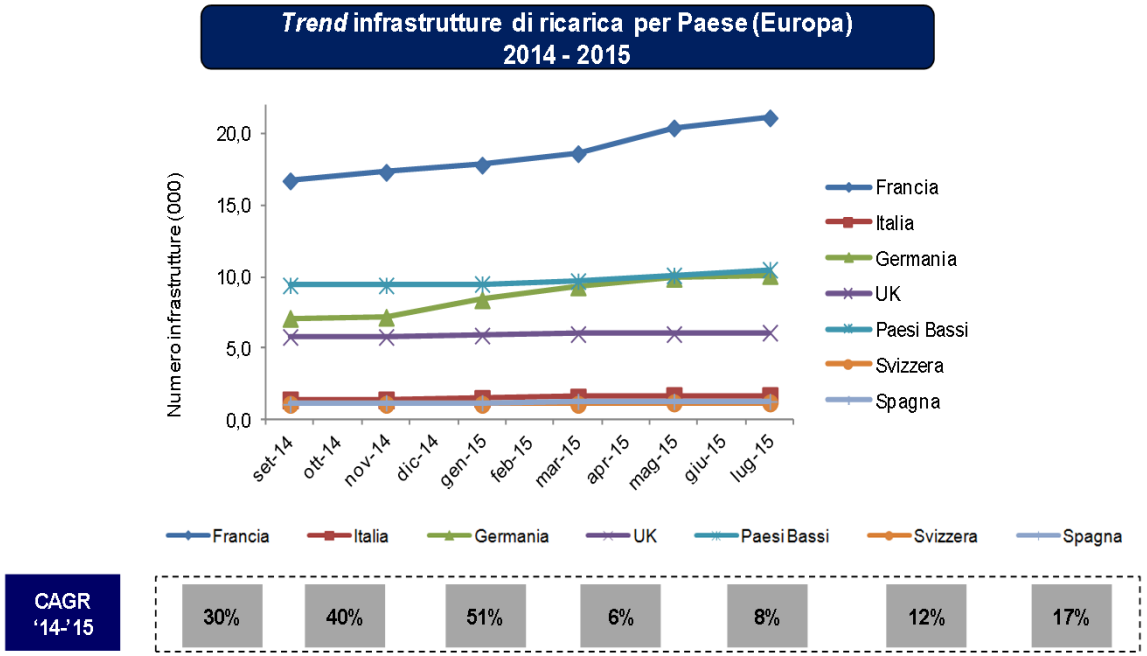
Stazioni di ricarica



* Fonte: Business Assessment AT Kearney

Diffusione Infrastrutture di Ricarica

- La diffusione dell'infrastruttura di ricarica risulta essere un driver di crescita fondamentale per il mercato dei veicoli elettrici. Il grafico che segue mostra il trend di crescita registrato nel periodo settembre 2014 – luglio 2015 per i principali paesi europei.
- Lo sviluppo degli stock di charging point, evidenzia che la Germania e la Francia sono i paesi che mostrano un forte interesse per gli investimenti infrastrutturali, con i maggiori trend di crescita in termini di numero di infrastrutture di ricarica nel periodo 2014-2015 (Germania + 51%, Francia +30%).
- Italia e Spagna sono i paesi tra quelli analizzati che presentano il maggior ritardo in termini di diffusione dell'infrastruttura di ricarica.



* Fonte: Business Assessment AT Kearney

Misure governative per i veicoli elettrici

- Nella tabella di seguito, si illustrano le principali misure governative di incentivazione per il mercato dei veicoli elettrici adottate dai principali Paesi attivi in tale ambito.
- Allo stato attuale in Italia, Francia, Germania e Olanda per i potenziali acquirenti di un veicolo elettrico è previsto il risparmio sulla tassa di circolazione.
- Gli Stati Uniti sono il paese che ha investito maggiormente in costi di ricerca e sviluppo per batterie e infrastrutture per veicoli elettrici.

	Incentivi / esenzioni	Investimenti pubblici
USA	• Incentivi all'acquisto ($1.000-$6.000) • Tax credit federale fino a $7.500	$270 M investiti in batterie, stazioni ed infrastrutture
Olanda	• No tassa di registrazione • No tassa annuale di circolazione (emissioni C02<50 g/km)	Investimenti focalizzati in batterie (circa il 30% nel 2012)
Germania	• No tassa annuale di circolazione per i primi 10 anni	Supporto finanziario per un importo di € 1,5 miliardi in R&D
Spagna	• Nessuno	5 programmi di finanziamento per l'attività di R&D
Francia	• Incentivi all'acquisto (€2.000- €6.500) in base ad emissioni CO2 • No *company car Tax*	€ 140 M di budget stanziati la attività di R&D relativa a veicoli elettrici
Italia	• No tassa annuale di circolazione per i primi 5 anni. Riduzione del 75% per anni successivi • Incentivi all'acquisto periodici	Programma di investimento in infrastrutture di ricarica e Investimenti annui di € 15/20 M (2013-2015)

* Fonte: Business Assessment AT Kearney

Energica Motor Company

Where is my EGO Tour 2014 – San Francisco

Scenario Competitivo

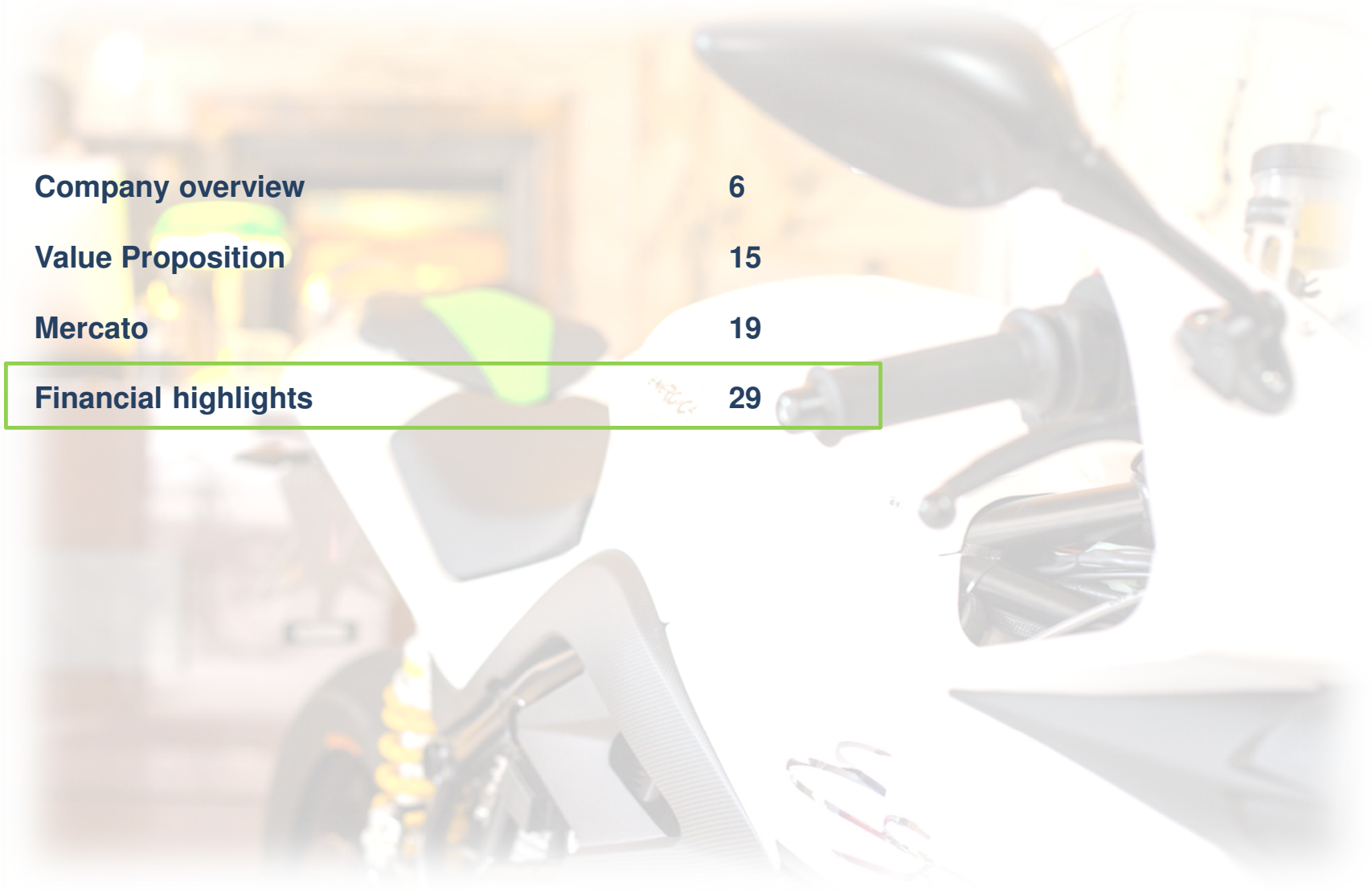
- Lo scenario competitivo è attualmente caratterizzato dalla **presenza di pochi player di dimensioni ridotte**. Di seguito, sulla sinistra, si riporta una tabella che illustra le società nel mondo attive nella produzione e commercializzazione di motoveicoli elettrici e le società, quali ad esempio Harley Davidson, che sono in procinto di lanciare sul mercato le proprie motociclette elettriche.
- Dall'analisi della dotazione infrastrutturale e dei trend del mercato elettrico per i prossimi anni, emerge che Energica si posiziona come premium brand nel mercato elettrico, Polaris, invece, rappresenta il primo player di grandi dimensioni che si affaccia sul mercato degli high-powered, un segnale del crescente interesse e del possibile futuro coinvolgimento di ulteriori grandi competitor che potrebbero entrare in tale segmento. In particolare, Yamaha ha annunciato il proprio ingresso nel mercato elettrico a partire dal 2016, mentre da Harley Davidson è atteso il lancio nel 2018 del modello LiveWire e da KTM, che già distribuisce un modello elettrico low-powered, è attesa l'espansione della gamma offerta. **In estrema sintesi, allo stato attuale l'arena competitiva mostra la compresenza di piccoli player specializzati (i.e. Zero, Polaris) e di grandi player (Yamaha, Honda, Harley, etc..) che recentemente hanno cominciato ad approcciare il mercato.**

BMW	• BMW C *evolution* (*maxi-scooter*) lanciato nel maggio 2014
ZERO MOTORCYCLES	• Produttore di moto esclusivamente elettriche • L'attuale offerta include 4 modelli • Stimate 2.400 moto vendute nel 2014
BRAMMO Powering Modern Mobility	• Vendite iniziate a luglio 2009 • Polaris ha acquistato la divisione moto elettriche di Brammo
KTM	• *Battery-powered Freeride E* lanciata a settembre 2014
HARLEY-DAVIDSON MOTOR CYCLES	• 1 prototipo di moto elettrica presentato ai *media* a giugno 2014 (LiveWire)
YAMAHA	• La moto elettrica PES è prevista in produzione entro il 2016

* Fonte: Business Assessment AT Kearney

Principali Driver di crescita per il mercato High-powered EM

1. LA DIMINUZIONE DEL COSTO DELLE BATTERIE E' IN GRADO DI INCREMENTARE LE MARGINALITA' E DIMINUIRE IL PREZZO DELLE MOTO
2. L'INCREMENTO DELL'AUTONOMIA DELLE BATTERIE GIOCHERA' UN RUOLO CRUCIALE NELL'ESPANSIONE DEL MERCATO
3. LO SVILUPPO E LA DIFFUSIONE DELLE INFRASTRUTTURE DI RICARICA (SOPRATTUTTO FAST CHARGE) AUMENTERA' LE POSSIBILITA' DI UTILIZZO DELLE MOTO
4. L'INNOVAZIONE TECNOLOGICA MIGLIORERA' L'ESPERIENZA DI GUIDA E LE PRESTAZIONI
5. LA CONFIDENZA DEI CONSUMATORI VERSO LE MOTO ELETTRICHE AUMENTERA' GRAZIE ALLA SEMPRE MAGGIORE DIFFUSIONE DI AUTO ELETTRICHE



Company overview	6
Value Proposition	15
Mercato	19
Financial highlights	29

Bilancio al 31/12/2014

- Di seguito si rappresentano in sintesi le risultanze del bilancio al 31/12/2014 di Energica Motor Company sottoposto a revisione volontaria da parte di PwC.
- La società, costituita in data 26/08/2014, presenta a Conto Economico l'attività di pochi mesi. Si consideri inoltre che in tale data lo sviluppo dell'attività di vendita vera e propria non era ancora iniziata.
- Nel settembre 2015, nella Società è stato conferito il ramo di azienda Energica sviluppato nell'ambito del Gruppo CRP. Tale conferimento, dati i presenti valori di bilancio, ha un impatto significativo sulla situazione contabile della Società. Conseguentemente, ai fini della documentazione necessaria per il processo di quotazione, sarà predisposto apposito Pro Forma al 30/09/2015 che considererà retroattivamente l'atto di conferimento e altre operazioni.

Conto Economico	**31/12/2014**
Valori in Euro	
Ricavi dalle vendite	0
Incrementi Imm.	16.489
Valore della produzione	**16.489**
(Materie prime)	(19.020)
(Var. Rimanenze Mat. prime)	18.394
(Servizi)	(2.756)
(Costo del lavoro)	(16.140)
(Altri costi operativi)	(52)
EBITDA	**(3.085)**
(Ammortamenti imm.ni imm.li)	(641)
(Ammortamenti imm.ni mat.li)	0
EBIT	**(3.726)**
(Oneri)/Proventi finanziari	(115)
(Oneri)/Proventi straordinari	(1)
Utile/(Perdita) ante imposte	**(3.842)**
(Imposte)	1.078
Utile/(Perdita) d'esercizio	**(2.764)**

Stato patrimoniale	**31/12/2014**
Crediti commerciali	0
Rimanenze	18.394
(Debiti commerciali)	(56.214)
Capitale circolante commerciale	**(37.820)**
Altre attività	10.410
(Altre passività)	(11.846)
Capitale circolante netto	**(39.256)**
Immobilizzazioni immateriali	29.967
Immobilizzazioni materiali	13.800
Immobilizzazioni finanziarie	3.121
Attivo fisso immobilizzato	**46.888**
Capitale investito lordo	**7.632**
(Fondo TFR)	(825)
Capitale investito netto	**6.807**
Posizione finanziaria netta	(429)
Capitale sociale	10.000
Riserve	0
Utile/(Perdita) d'esercizio	(2.764)
Patrimonio netto	**7.236**
Totale Fonti	**6.807**

La Società non presenta al 31/12/2014 Indebitamento Finanziario*

*Con eccezione di un debito verso società del Gruppo per un importo non significativo.

Relazione finanziaria consolidata al 30/09/15

- Di seguito si rappresentano in sintesi le risultanze della relazione finanziaria consolidata per il periodo di nove mesi chiuso al 30/09/2015 di Energica Motor Company sottoposta a revisione da parte di PwC.
- Il Gruppo Energica, la cui prima relazione finanziaria consolidata è stata chiusa al 30/09/15, oltreché dalla capogruppo, è costituito anche dalla controllata americana Energica Motor Company Inc..
- Nei numeri al 30/09/2015 risulta il conferimento del ramo di azienda Energica sviluppato nell'ambito del Gruppo CRP.

Conto Economico	**30/09/2015**
Valori in Euro	
Ricavi dalle vendite	203.717
Variazione Rimanenze di prodotti in lav.	73.572
Incrementi Imm.	102.682
Valore della produzione	**379.971**
(Materie prime)	(361.708)
(Var. Rimanenze Mat. prime)	131.251
(Servizi)	(250.779)
(Costo del lavoro)	(369.491)
(Altri costi operativi)	(13.693)
EBITDA	**(484.449)**
(Ammortamenti imm.ni imm.li)	(37.139)
(Ammortamenti imm.ni mat.li)	(8.386)
EBIT	**(529.974)**
(Oneri)/Proventi finanziari	(8.337)
(Oneri)/Proventi straordinari	0
Utile/(Perdita) ante imposte	**(538.311)**
(Imposte)	(1.764)
Utile/(Perdita) consolidata di periodo	**(540.075)**

Stato patrimoniale	**30/09/2015**
Crediti commerciali	32.329
Rimanenze	223.216
(Debiti commerciali)	(284.525)
Capitale circolante commerciale	**(28.980)**
Altre attività	158.266
(Altre passività)	(114.298)
Capitale circolante netto	**14.988**
Immobilizzazioni immateriali	4.766.529
Immobilizzazioni materiali	303.903
Immobilizzazioni finanziarie	0
Attivo fisso immobilizzato	**5.070.432**
Capitale investito lordo	**5.085.420**
(Fondo TFR)	(21.781)
(Fondo Rischi ed Oneri)	(985.391)
Capitale investito netto	**4.078.248**
Posizione finanziaria netta	856.934
Capitale sociale	100.000
Riserve	3.661.389
Utile/(Perdita) d'esercizio	(540.075)
Patrimonio netto	**3.221.314**
Totale Fonti	**4.078.248**

Business Plan 2015-2017

- Di seguito si rappresenta in sintesi il Business Plan Post Money (nell'ipotesi di quotazione entro Gennaio 2016) della Società dal 2015 al 2017. **Tale piano sarà oggetto di comfort da parte di PwC sulla base di uno specifico market assessment effettuato da AT Kearney. I dati prospettici fino al 2017 sono pubblicati nel documento di ammissione.**

Euro '000	2015	2016	2017
Revenues	**204**	**6.541**	**17.610**
Var. % YoY	*n/a*	*3110,7%*	*169,2%*
Total Revenues	**365**	**7.345**	**18.514**
Var. % YoY	*n/a*	*1911,5%*	*152,1%*
EBITDA	**(796)**	**(2.250)**	**(850)**
Var. % YoY		*182,6%*	*(62,2%)*
EBIT	(1.352)	(3.806)	(3.041)
Net Profit/(Loss)	(1.322)	(3.618)	(2.886)
Net Working Capital	67	(323)	(672)
Net invested capital	**3.913**	**5.915**	**4.989**
Net Financial Position	673	(207)	1.754
Stockholders' equity	3.240	4.621	1.735
Total sources	**3.913**	**5.915**	**4.989**

2017:
- Oltre 650 moto vendute

2016:
- Aumento di Capitale Euro 5 Mln
- Finanziamento Soci Euro 1,5 Mln

Business Plan 2015-2017 – Assumptions

- Di seguito si rappresentano in sintesi i principali driver quali-quantitativi sottostanti il Business Plan della Società:

CONTO ECONOMICO

- Il prezzo medio praticato al pubblico per moto (esclusa la versione limitata super-premium EGO 45) è pari ad Euro 25.000 (area Euro) e USD 34.000 (area US). Tale prezzo è previsto costante lungo la durata di BP.
- Al 31/12/2015 si prevedono rapporti contrattualizzati di distribuzione con 6 dealers/importers, di seguito si presentano le dinamiche relative alle moto vendute e ai dealers/importatori coinvolti dal 2015 al 2017.

	2015	2016	2017
DEALERS / IMPORTERS	6	63	72
Vehicle volumes	8	244	651

- Il costo delle materie prime non è significativo nel 2015 considerati i bassi volumi di vendita. Il principale costo è rappresentato dalla batteria (previsto in conservativa diminuzione durante l'arco di BP).
- Considerata la natura del business e la forte attenzione all'innovazione, sono previsti importanti costi/investimenti per la divisione R&D. Parte di tali importi, considerata l'utilità pluriennale, sono capitalizzati.

STATO PATRIMONIALE

- Il Business Plan qui rappresentato prevede un *equity injection* pari a Euro 5 Mln entro Gennaio 2016 (aumento di capitale destinato al mercato-IPO-).
- Nel mese di Dicembre 2015 è prevista la conversione del finanziamento soci in riserva conto futuro aumento di capitale per un importo pari ad Euro 800k (utilizzata per la sottoscrizione dell'aumento di capitale in sede di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia); a Gennaio 2016 è prevista l'accensione di un ulteriore finanziamento soci infruttifero da parte delle società appartenenti al Gruppo CRP per Euro 1,5 Milioni (il rimborso è previsto oltre l'orizzonte di Piano). Il finanziamento sarà postergato, rimborsabile a partire dall'esercizio 2020 sulla base delle risorse finanziarie a disposizione della Società.
- Nel corso del 2017 il Business Plan prevede il ricorso all'indebitamento bancario per Euro 1,4 mln.
- Durante l'arco di Piano sono previsti Investimenti Materiali e Immateriali per Euro 5,6 Milioni (escluso il valore iniziale di conferimento).
- Al 31/12/2015, si prevede un indebitamento finanziario a lungo termine per un importo pari a circa Euro 650 k.

Aggiornamento Business Plan 2015-2017

Nelle slide precedenti è rappresentato l'aggiornamento del piano economico e finanziario che riflette, oltre allo spostamento temporale dell'IPO da Dicembre 2015 a Gennaio 2016, le nuove ipotesi che tengono conto del sostegno, anche industriale, da parte delle società correlate appartenenti al Gruppo CRP a favore della controllata Energica. Di seguito si rappresentano le principali modifiche tra il Business Plan qui rappresentato e la precedente versione comunicata:

CONTO ECONOMICO	• Il Conto Economico 2015 risente dello spostamento temporale dell'IPO, con le relative conseguenze anche in termini di imputazione di costi riconducibili all'operazione. • In termini di Conto Economico il Business Plan prevede per il 2015 la vendita di 8 moto, mentre la versione precedente prevedeva la vendita di 14 moto. Tale differenza è dovuta ad uno shift temporale di fatturazione da Dicembre 2015 a Febbraio 2016. Il numero di moto complessivamente vendute durante l'arco di Piano rimane invariato. • Nella presente versione si prevede che Energica acquisti alcune componentistiche, in materiale plastico prodotte con la tecnologia del 3d printing, quest'ultima da considerarsi quindi alternativa alla produzione con stampo, relative alle carene delle moto da società del Gruppo CRP alle stesse condizioni previste nella precedente versione. Nella versione precedente si prevedeva l'acquisto di tali beni da terzi fornitori (previo investimento di Energica in stampi da mettere a disposizione degli stessi fornitori). Tale cambiamento, date le condizioni invariate, non impatta sul Conto Economico.

STATO PATRIMONIALE	• Il Business Plan qui rappresentato prevede un equity injection pari a Euro 5 Mln entro Gennaio 2016 (oltre il finanziamento soci per un importo pari ad Euro 1,5 Mln), mentre il precedente Piano prevedeva un aumento di capitale cash pari ad Euro 8,6 Milioni (nel Dicembre 2015).
	• Durante l'arco di Piano sono previsti Investimenti Materiali e Immateriali per Euro 5,6 Milioni, mentre la versione precedente prevedeva investimenti complessivi per Euro 7,4 Milioni (in entrambe le versioni gli investimenti già effettuati al 30.9.2015 erano pari ad Euro 0,3 Milioni). La differenza è principalmente attribuibile a:
	  • lo spostamento temporale dell'investimento in stampi ed altre attrezzature oltre l'orizzonte di piano per un importo pari a circa Euro 1,4 Milioni, in considerazione di: i) il supporto produttivo ed economico del Gruppo CRP che nei primi anni di attività fornirà alcuni componenti plastici della moto facendosi carico di parte dei costi di produzione. In relazione a tale fornitura, CRP ha confermato il proprio impegno a prolungare il supporto a Energica qualora quest'ultima lo necessitasse; ii) una razionalizzazione della struttura produttiva in considerazione dei volumi target dei primi anni di piano, attraverso l'impiego di piattaforme in comune tra i vari i modelli di moto prodotte fino al raggiungimento di una predeterminata massa critica di produzione;
	  • l'adeguamento di spese per consulenze esterne e materiali in R&D per gli anni 2016-2017 (invariato invece il team di 14 persone dedicate) per un importo pari a Euro 0,4 Milioni, in considerazione dei risparmi intervenuti a fine 2015 per l'omologazione del modello EVA e dell'avanzato stato di progettazione e implementazione dei nuovi modelli di moto in virtù dell'utilizzo di una piattaforma comune tra i vari modelli.

eNERGICA
brembo
Ego
ELECTRIC SATISFACTION