

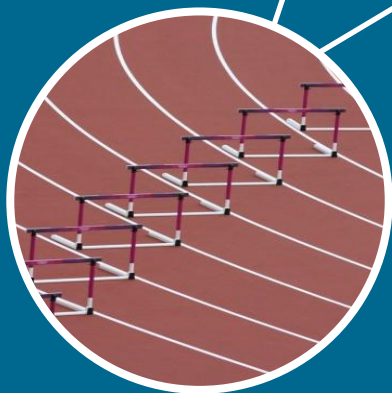
RA
Renewable Assets



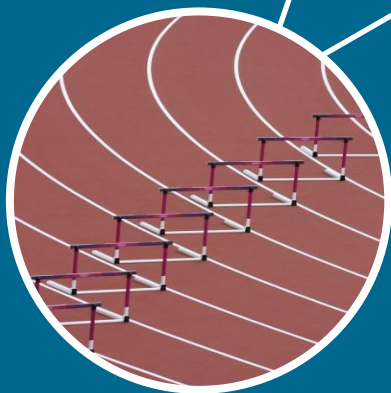
Nuova finanza per la green industry

OSTACOLI PER LO SVILUPPO INDUSTRIALE

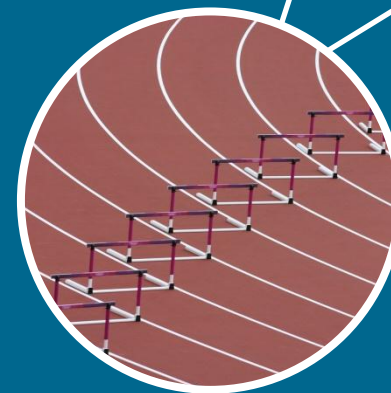
Fine degli incentivi
e dello sviluppo impetuoso
policy driven



Selezione dei player
per la riduzione dei margini
e dell'accesso al credito



Aumento massa critica,
difficoltà a investire,
nuovo credit crunch



Le difficoltà contingenti dell'Eurozona impongono
internazionalizzazione e nuovi modelli di business

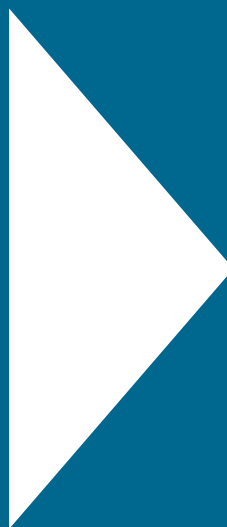
RA
Renewable Assets



**Nuovi valori per un rapporto virtuoso
tra industria, finanza e investitori**

Creazione di un fondo immobiliare a servizio di:

RA
Renewable Assets



Paese

favorisce il conseguimento degli obiettivi fissati a livello sovranazionale riguardanti l'utilizzo a fini energetici di fonti rinnovabili, l'efficienza energetica e la riduzione di emissioni di CO2

Investitori

consente investimenti di lungo periodo con il migliore profilo di rischio-rendimento

Industria

favorisce lo sviluppo e la crescita dell'impresa italiana nel settore green in una fase difficile per l'accesso al credito e consente un minore ricorso alla leva finanziaria

Obiettivo del progetto



Lo strumento

Fondo comune di Investimento di diritto italiano di tipo Immobiliare chiuso, riservato a investitori qualificati ad apporto di beni immobili e versamenti di denaro.

L'attività

Focus sulla produzione di energia da fonti rinnovabili e sulla green industry. Il fondo rappresenta un nuovo strumento di investimento in un settore in forte espansione.

Il valore

Il fondo mira ad accrescere il capitale investito in un orizzonte temporale lungo, mediante i flussi di cassa generati in maniera costante dall'esercizio degli impianti industriali.

Asset allocation

Il fondo prevede l'investimento in beni immobili, diritti reali immobiliari ed impianti destinati alla produzione e commercializzazione diretta e indiretta di energia, quali impianti fotovoltaici e impianti di generazione elettrica da biomasse

Fotovoltaico



- Incentivi pluriennali
- Tecnologia sperimentata
- Prevedibilità della produzione

Biomasse



- Feed in tariff
- Molteplici linee di ricavo
- Opportunità di filiera corta

Punti di forza

Nuovo ruolo della finanza



Riduzione delle prerogative speculative e recupero della funzione di sostegno alla crescita reale. Trasparenza, efficacia e responsabilità nel rapporto tra domanda e offerta di investimento, con risultati migliori degli intermediari bancari tradizionali.

Asset class competitiva



Il settore delle energie rinnovabili rappresenta il miglior segmento nel quale la finanza può esprimere al meglio il proprio ruolo positivo di volano, valorizzando le competenze industriali e diventandone componente necessaria e complementare

Riduzione della volatilità



Il fondo dedicato alle rinnovabili orienta le scelte d'investimento verso una asset class a costante ed elevata generazione di cassa, con un ciclo d'investimento e di messa a regime più breve rispetto al tradizionale sviluppo immobiliare.

I vantaggi del fondo immobiliare per gli investitori di medio-lungo termine

- Rendimenti corretti per il rischio, adeguati, prevedibili e scarsamente correlati con l'andamento dei mercati finanziari
- Durata ventennale, coerente con quella degli impianti di generazione di energia da fonti rinnovabili, che tuttavia non pregiudica la liquidabilità dell'investimento
- Migliore fiscalità rispetto alle società veicolo cui normalmente ricorrono le società quotate o i fondi di private equity
- Trasferimento in capo ad una società concessionaria dei rischi operativi della produzione e distribuzione di energia, e massimizzazione della prevedibilità dei flussi finanziari attesi, anche grazie alle politiche gestionali e assicurative
- Soggetto vigilato, patrimonialmente segregato e come tale dotato, a parità di condizioni, di un merito creditizio migliore rispetto a una società veicolo



Power Capital

Una nuova asset class per investitori qualificati



Gli attori del progetto RA

Advisor



Power Capital Mgmt. è l'Advisor del Fondo, Società di professionisti di comprovata esperienza e assoluto track record nell'Asset Management, specializzata nella valutazione e realizzazione di progetti di investimento di natura immobiliare.

SGR

Società
di
Gestione
del
Risparmio

Svolge tutte le attività tipiche di una società di Gestione del Risparmio, in particolare:

- istituisce
- promuove
- gestisce
- assume le delibere necessarie.

Partner industriale



TerniEnergy, società quotata sul segmento Star di Borsa Italiana, con un solido track record nei settori di riferimento, svilupperà e gestirà gli impianti «chiavi in mano» per il fondo e parteciperà direttamente con il conferimento di assets.

I target del progetto RA

Replicabilità

Fondo n. 1
di una serie



Raccolta

Min. 50 max 100
milioni €

Rendimenti

Double digit

IL MERCATO POTENZIALE DI RIFERIMENTO DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI IN ITALIA

	Nr. Enti	Patrimonio complessivo (miliardi di €)
Assicurazioni	60 ca.	477,- *
Casse Previdenza Privatizzate	22	45,8
Fondi Pensione Preesistenti	363	26,3
Fondi Pensione Negoziali	38	25,3
Fondazioni Bancarie	88	43,-

** attività complessivamente gestite*

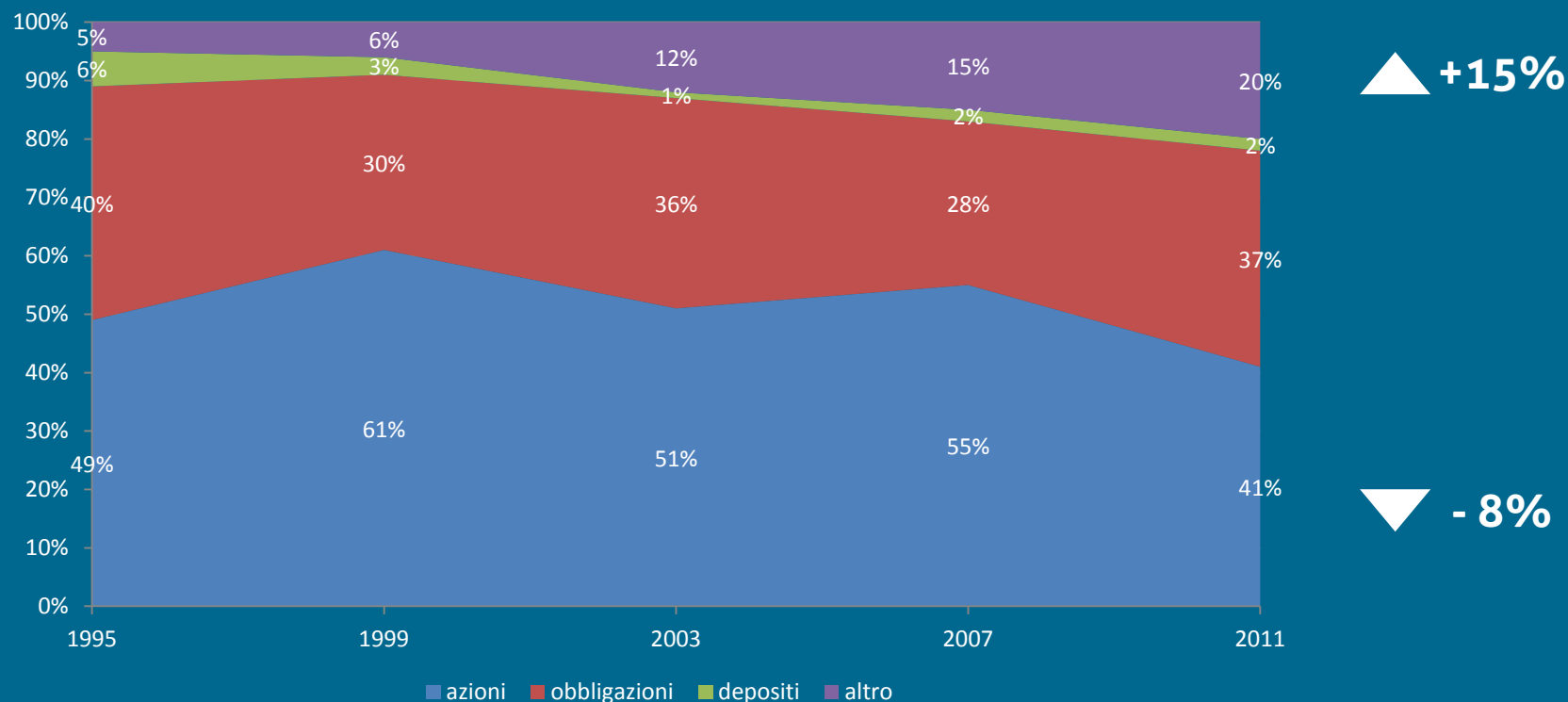
UN TOTALE DI OLTRE 600 MLDI DI ATTIVITÀ GESTITE ALLA RICERCA DI DIVERSIFICAZIONE E DI OTTIMIZZAZIONE DEL RISCHIO/RENDIMENTO ANCHE ATTRAVERSO CLASSI DI INVESTIMENTO ALTERNATIVE

(dati al 31.12.2011)

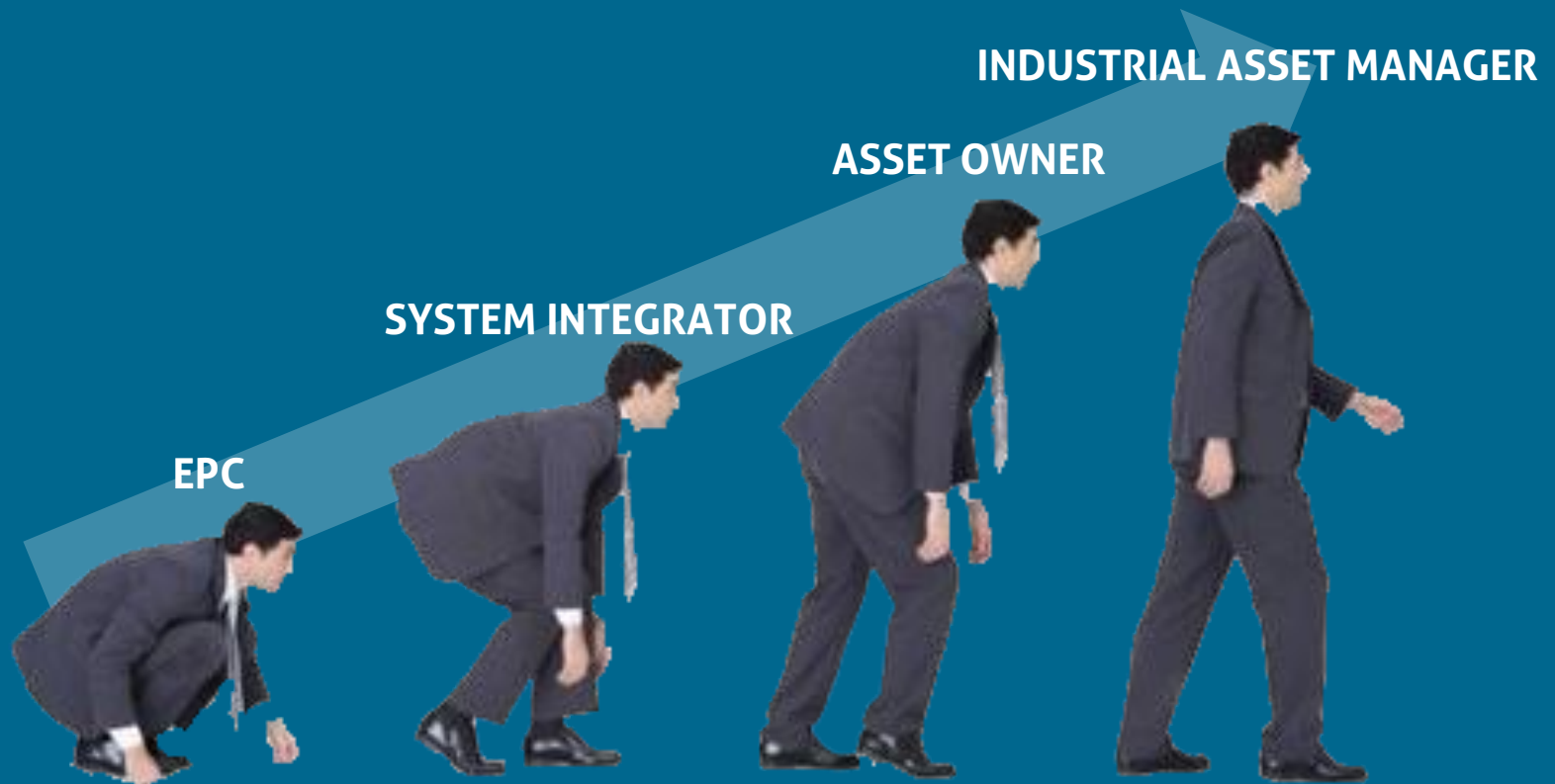
Fonte Bkitalia, Adepp, Covip, Acri

IL MERCATO POTENZIALE DI RIFERIMENTO DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI IN ITALIA

L'asset allocation dei fondi pensione (a livello internazionale)



TerniEnergia: l'evoluzione per la crescita



TerniEnergia partner industriale del fondo

**Partecipazione
diretta
conferimento assets**



Partecipa direttamente nel Fondo con conferimento iniziale di impianti fotovoltaici e biomasse.

**Partner strategico
per attività EPC**



E' il partner strategico con esclusività per l'attività di EPC. Sviluppatore di progetti e realizzatore di impianti, con la formula del chiavi in mano, attraverso contratti di EPC a prezzi di mercato.

**Individuazione
di nuovi progetti**



Di concerto con l'Advisor, valuterà e proporrà alla SGR nuovi progetti in Italia e all'Estero per la realizzazione di impianti, anche di grande potenza.

TerniEnergia partner industriale del fondo

Sviluppo internazionale (PPA)



Sviluppo anche nei Paesi Emergenti, pur in assenza di sistemi incentivanti, ma con ritorni economici coerenti con i target del Fondo e basati su contratti di vendita di lunga durata con i gestori locali (PPA).

Asset management impianti realizzati



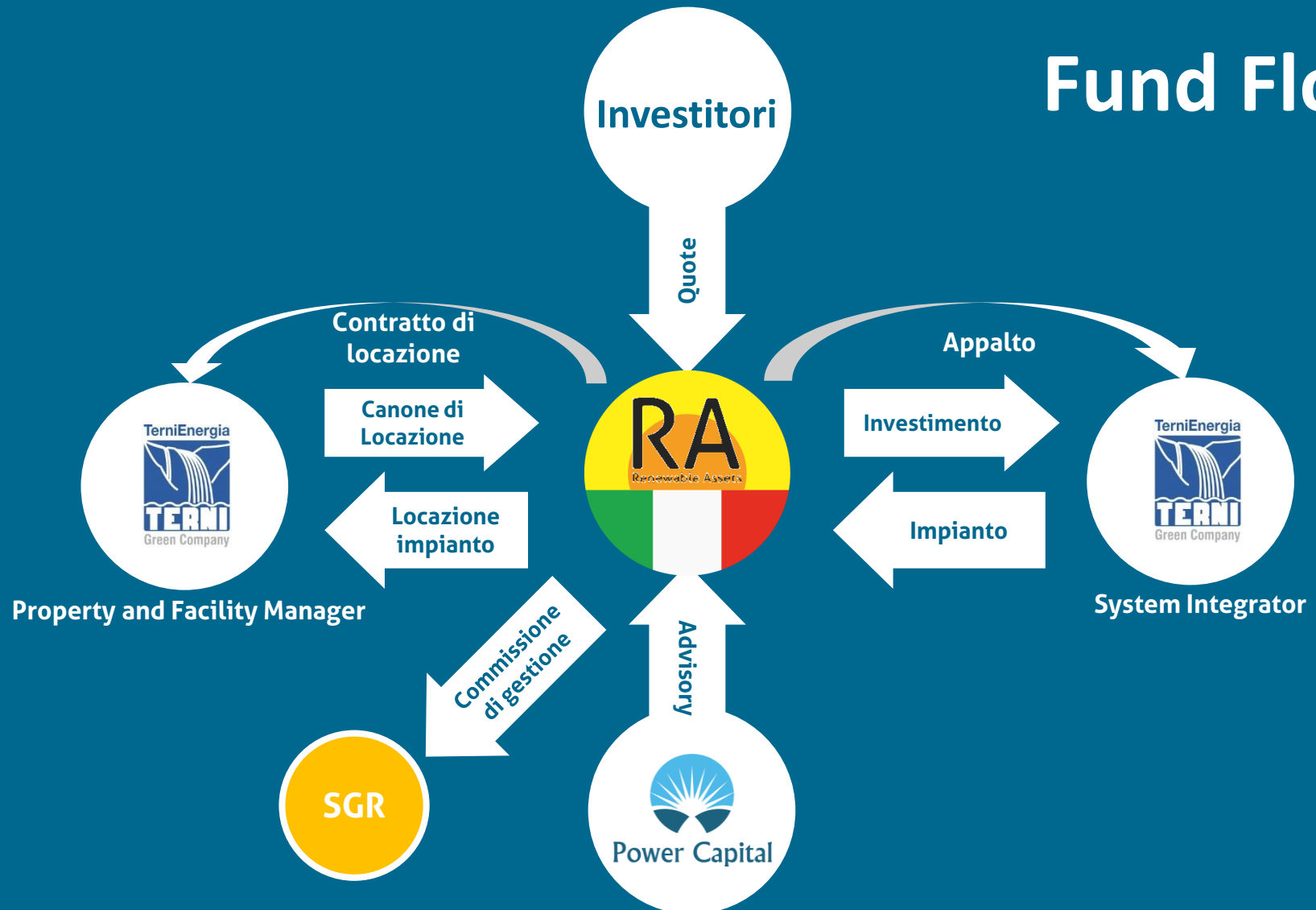
Contratti di locazione degli impianti realizzati a fronte di un'equa remunerazione dell'attività svolta.

O&M, telecontrollo e videosorveglianza



Effettuerà, stipulando contratti di O&M a prezzi di mercato, la gestione, il telecontrollo, la videosorveglianza e la manutenzione degli impianti.

Fund Flow





**DA UTILITY COMPANY
A GROWTH PLAYER**