

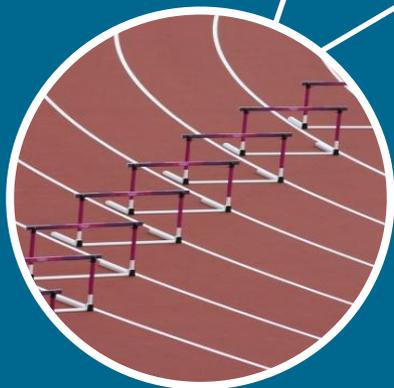
RA  
Renewable Assets



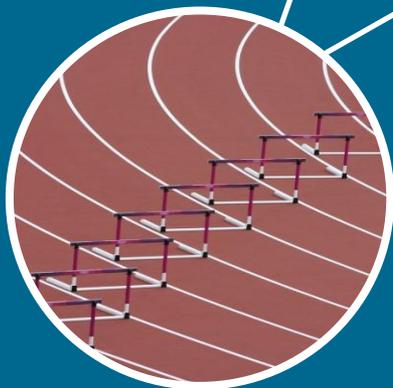
**Nuova finanza per la green industry**

# OSTACOLI PER LO SVILUPPO INDUSTRIALE

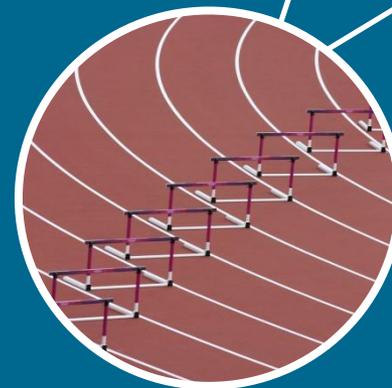
Fine degli incentivi  
e dello sviluppo impetuoso  
policy driven



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.

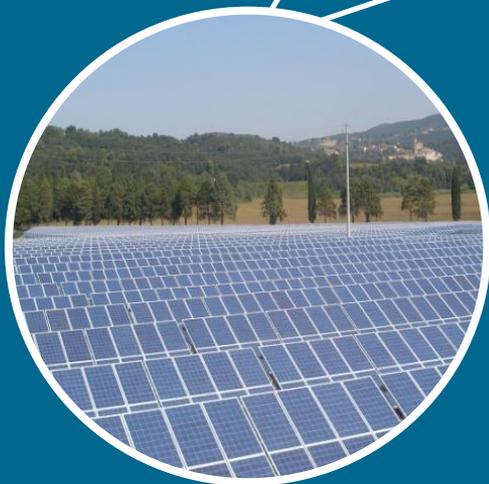
## Il valore

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 Negoziati	38	25,3
Fondazioni Bancarie	88	43,-

*\* attività complessivamente gestite*

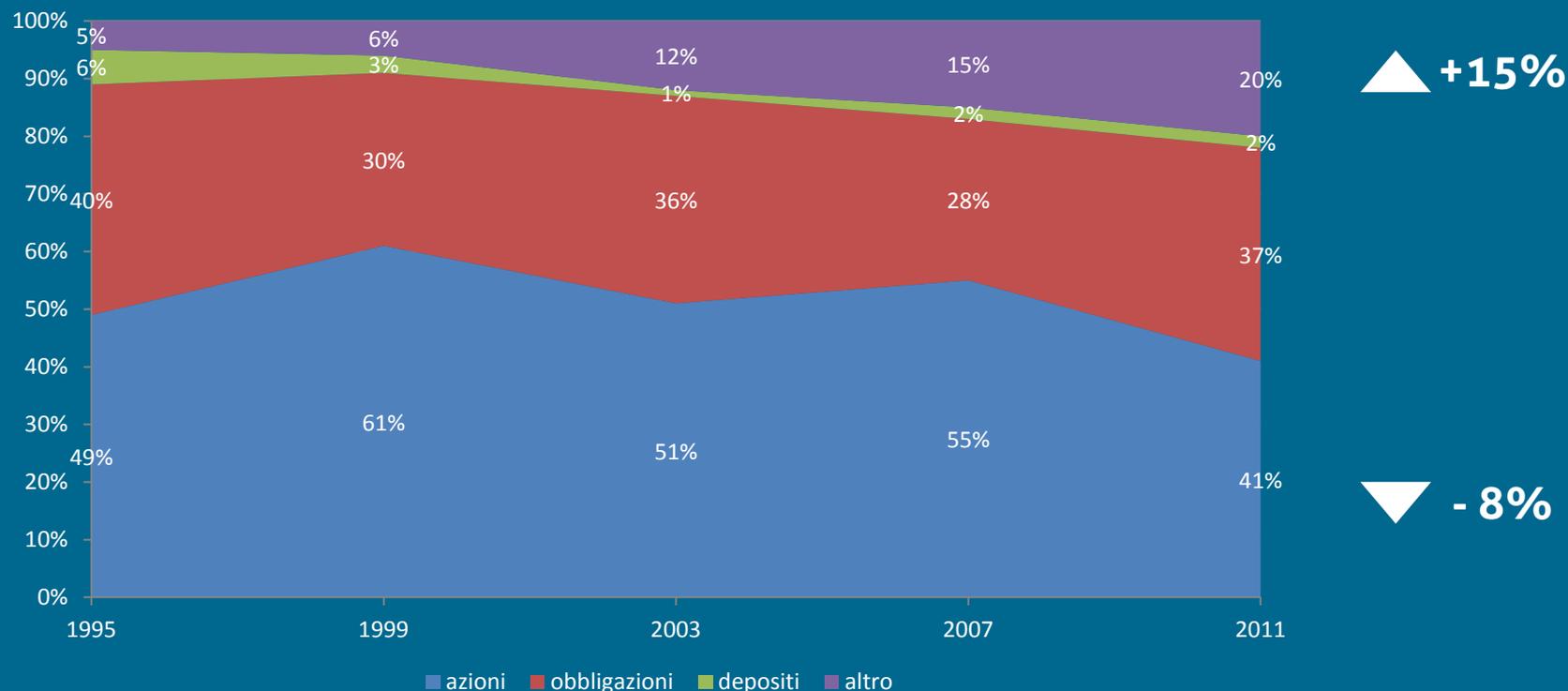
**UN TOTALE DI OLTRE 600 MLDI DI ATTIVITÀ GESTITE ALLA RICERCA DI DIVERSIFICAZIONE E DI OTTIMIZZAZIONE DEL RISCHIO/RENDIMENTO ANCHE ATTRAVERSO CLASSI DI INVESTIMENTO ALTERNATIVE**

*(dati al 31.12.2011)*

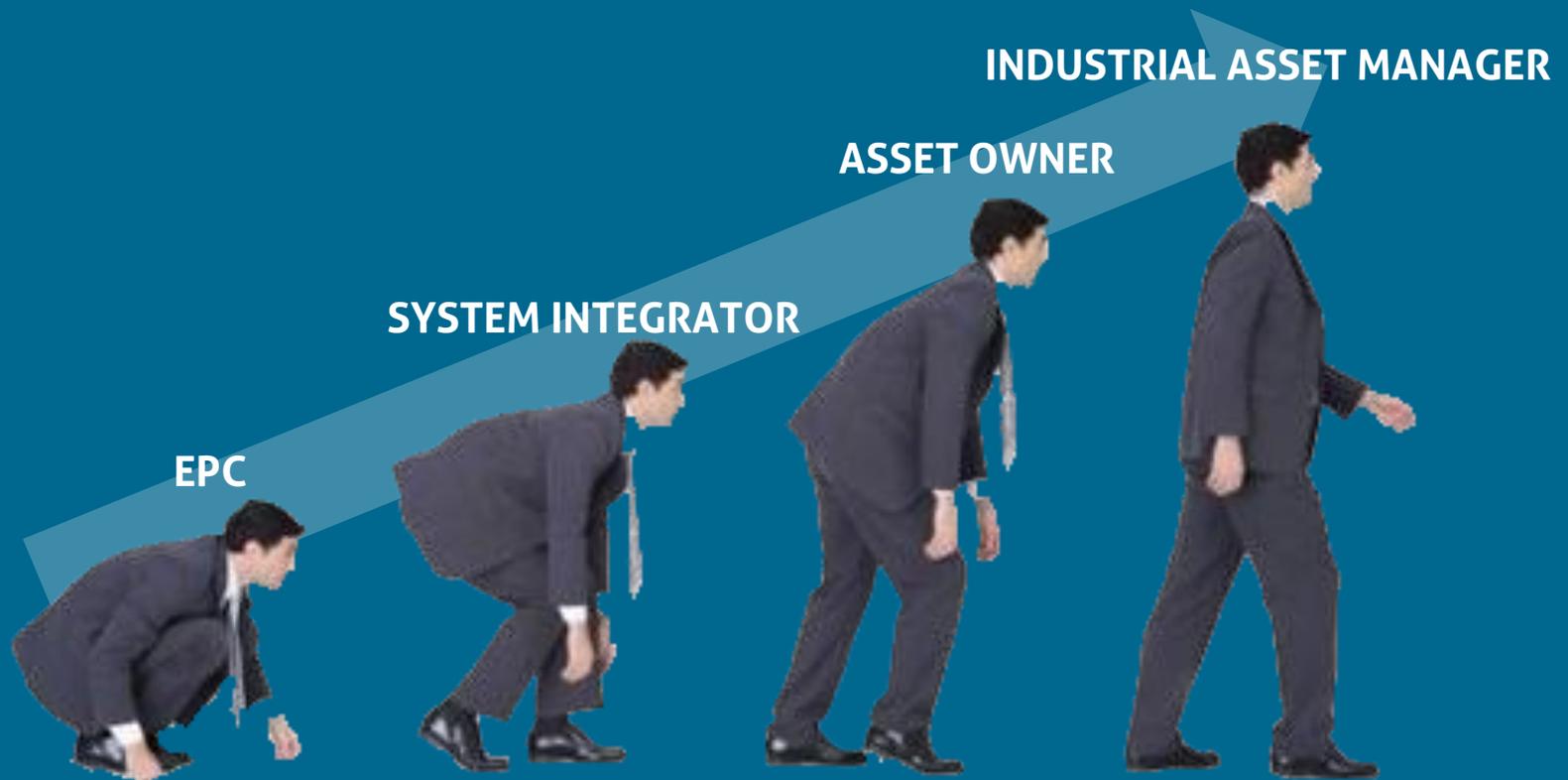
*Fonte Bkitalia, Adepp, Covip, Acri*

# 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



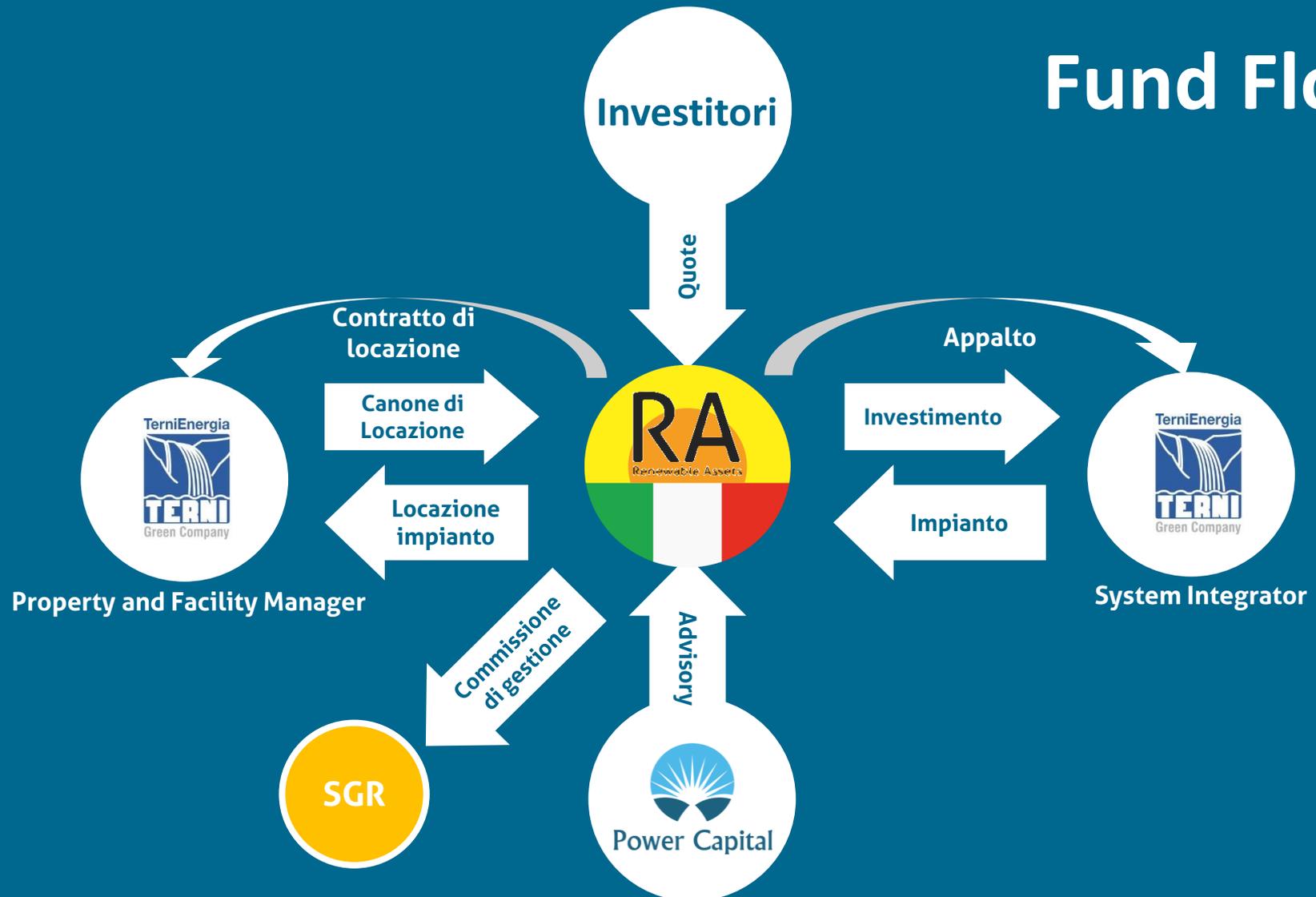
Contratti di locazione degli impianti realizzati a fronte di un'equa remunerazione dell'attività svolta.

### 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**