



## Osservatorio VedoGreen

# Green Economy on Capital Markets 2013 III edizione

Dicembre 2013

### Partner



Studio legale: **DLS**



## Indice

Executive Summary	3
<b>Green Economy on capital markets 2013 - III edizione</b>	
Green Economy in Europa:	
- campione di analisi	4
- risultati economico-finanziari 2012	4
- risultati economico-finanziari 1H2013	9
- trend di mercato azionario	9
Green Economy in Italia:	
- profili societari	10
-risultati economico-finanziari 2012	16
- trend di mercato azionario	17
- investitori istituzionali nel capitale	18
Linee guida strategiche e outlook 2013	19
Principali indici azionari green e fondi di investimento specializzati	21
Trend degli investimenti green nel mondo	24
Indagine IR Top per VedoGreen: green investing e scelte degli investitori	27
Sondaggio ISPO per VedoGreen: giudizio degli Opinion Leader sulla Green Economy	30
Database VedoGreen: i 10 settori della Green Economy	34
Horizon 2020 - <i>sintesi a cura di VedoGreen</i>	37
<b>Innovazione Made in Italy per la Green Economy</b>	
<b>GREEN FINANCE</b>	
VedoGreen: GreenItaly1, la prima SPAC focalizzata sulle imprese della Green Economy	41
VedoGreen: Green Investor Day, le società green italiane a confronto con gli Investitori su “crescita e capitale”	43
<b>AGRIBUSINESS</b>	
Sacom: Biotecnologia green per un’agricoltura a minore impatto ambientale	46
<b>ECO-MOBILITY</b>	
Smre: Electric power train development	50
<b>SMART ENERGY</b>	
TerniEnergia: Greenled Industry: corpi illuminanti a tecnologia Led per contesti industriali e stradali	54
Innovatec: Green internet of things	58
Tholos: Certificati Bianchi: le industrie nella White Economy	60
Ladurner: CSS, primo passo in direzione delle direttive “end of waste” in Italia	62
<b>GREEN CHEMISTRY</b>	
Beta Renewables: tecnologia Proesa®, biocarburanti e prodotti chimici da residui agricoli e piante non alimentari	65
<b>WATER MANAGEMENT</b>	
Plastica Alfa: qualità e innovazione nei settori trattamento acqua e risparmio energetico	69
Appendice	71

## Executive Summary

Il report *Green Economy on capital markets*, alla sua III edizione, analizza i risultati economico finanziari 2012 e 1H2013 di un campione di 117 società green quotate sui principali listini europei, di cui 17 società quotate su Borsa Italiana. I criteri di selezione delle aziende sono: business model “green”, capitalizzazione di mercato inferiore ai 500 milioni di euro e appartenenza ai 10 settori della green economy individuati e mappati nel database proprietario VedoGreen.

Il panel europeo comprende società green quotate sui mercati UK (30% delle aziende incluse nel campione), Germania (28%), Paesi Scandinavi (15%) e Francia (12%). La green economy europea continua a crescere nel 2012 in termini di fatturato (+10%) ed EBITDA (+22%). In particolare l'Italia cresce per marginalità (+13%) confermandosi come il Paese a marginalità media più elevata (25%). L'azienda green europea presenta ricavi medi pari a Euro 212 mln, un EBITDA margin del 16% e una capitalizzazione media pari a Euro 110 mln.

L'indice VedoGreen Italia ha realizzato nel 2013 una performance pari a +8%, superiore alla performance registrata dal FTSE Italia Small Cap (+6,7%). Il numero totale degli investitori istituzionali è di 56 con partecipazioni complessive pari a 90. Il 25% delle partecipazioni totali è detenuto dai fondi e investitori istituzionali italiani. I principali investitori italiani sono Kairos Partners SGR, Mediolanum Gestione Fondi SGR, Symphonia SGR, Eurizon Capital, Sella Gestioni SGR, AcomeA SGR e Zenit SGR. I principali investitori stranieri sono Norges Bank IM, ING IM Advisors, Impax Asset Management Ltd., Dimensional Fund Advisors, KBC Asset Management, UBS Global Asset Management e Bessemer Investment Management LLC.

L'Osservatorio *Green Economy on capital markets* comprende anche l'indagine realizzata da IR Top per VedoGreen su un target di 100 investitori istituzionali europei specializzati nella green economy, condotta nel periodo settembre-ottobre 2013. Eco-building (71%), Smart Energy (69%), Green Chemistry (65%), Agribusiness (62%) e Waste management (57%) sono i 5 settori green che registreranno la maggiore crescita nel futuro. Elevate potenzialità di sviluppo, vantaggio strategico e innovazione tecnologica sono le principali caratteristiche attribuite dagli investitori alle società green.

L'Osservatorio VedoGreen si è ampliato con un'indagine commissionata a ISPO riguardante il giudizio sulla Green Economy espresso dagli *Opinion Leader*. Secondo gli esperti appartenenti al mondo culturale, politico, economico e dell'informazione, la Green Economy rappresenta il settore chiave per il rilancio del Paese in grado di incrementare la competitività del nostro sistema industriale.

L'Osservatorio VedoGreen ha mappato oltre 3.000 aziende italiane classificate nei 10 settori della green economy (*agribusiness, eco-building, eco-mobility, environmental services, green chemistry, lighting solutions, smart energy, waste management, water, air and noise treatment e white biotech*). Tali aziende sono monitorate in termini di risultati economico-finanziari, modello di business e criteri di quotabilità; i 3 elementi che distinguono il mondo delle aziende green eccellenti sono una forte componente di innovazione rivolta sia ai prodotti che ai processi produttivi, la vocazione all'internazionalizzazione e la crescita.

VedoGreen ha promosso GreenItaly1, la prima SPAC (*Special Purpose Acquisition Company*) tematica specializzata nella green economy italiana, con l'obiettivo di presidiare un settore che attrae l'interesse di investitori e che si distingue per la forte innovazione tecnologica e gli elevati tassi di crescita. GreenItaly1 punta a raccogliere 40 milioni di Euro mediante la quotazione sul Mercato AIM Italia di Borsa Italiana al fine di realizzare un'operazione di integrazione con una società target entro 24 mesi dalla quotazione. I copromotori sono IDeA Capital Funds SGR del Gruppo DeA Capital/De Agostini, uno dei principali operatori indipendenti italiani nel settore del private equity che gestisce tra gli altri un fondo di private equity specializzato nella green economy, e Matteo Carlotti, già promotore della SPAC MadeInItaly1.

Osservatorio VedoGreen  
Milano, dicembre 2013

VedoGreen (Gruppo IR Top)  
Via C.Cantù, 1  
20123 Milano  
Tel: +39 02 45473884/3  
www.vedogreen.it  
info@vedogreen.com  
www.irtop.com  
info@irtop.com

