

# Green Investor Day

8 Maggio 2014

Un evento ideato e organizzato da



In collaborazione con



Main Sponsor



Con il supporto di



Partner



ENVENT

SIM  
INTEGRE

FACTSET



Media Partner



TEKNECO

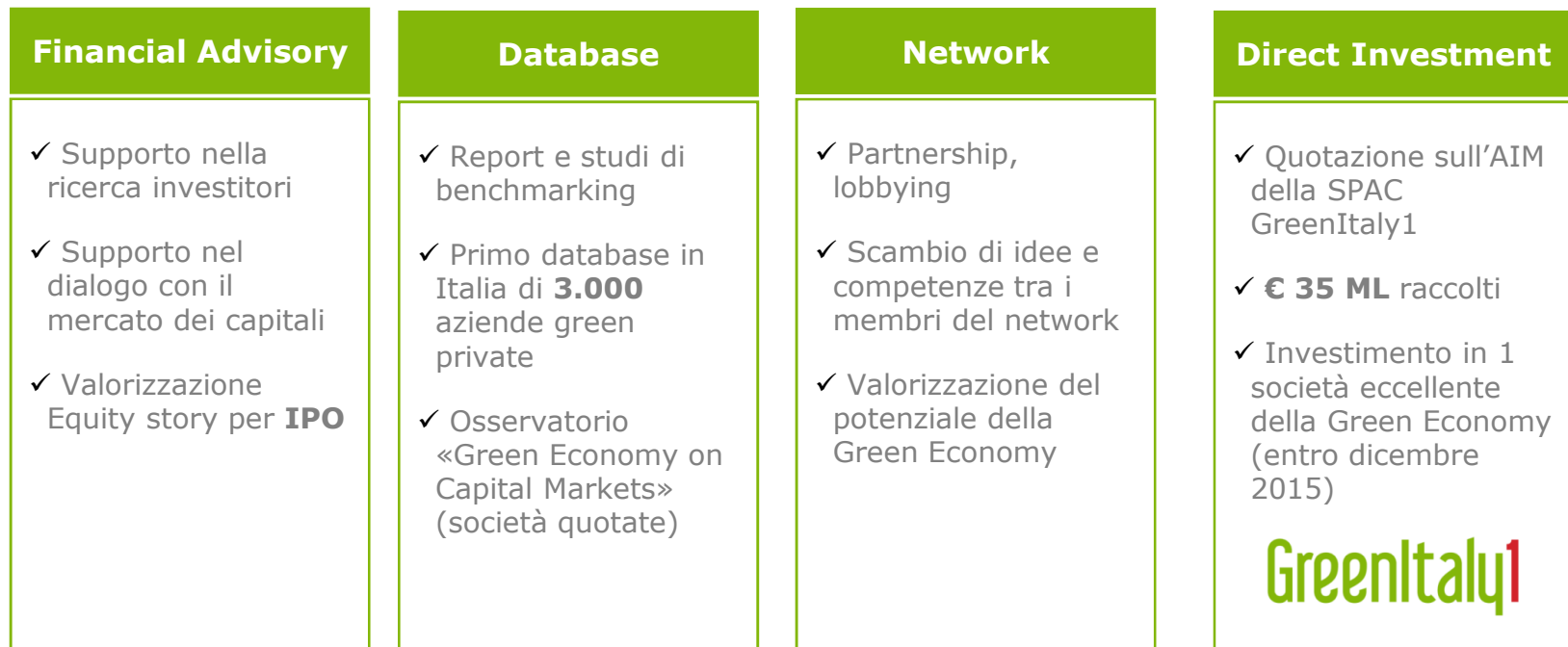
affaritaliani.it



## VEDOGREEN: ATTIVITA' PRINCIPALI



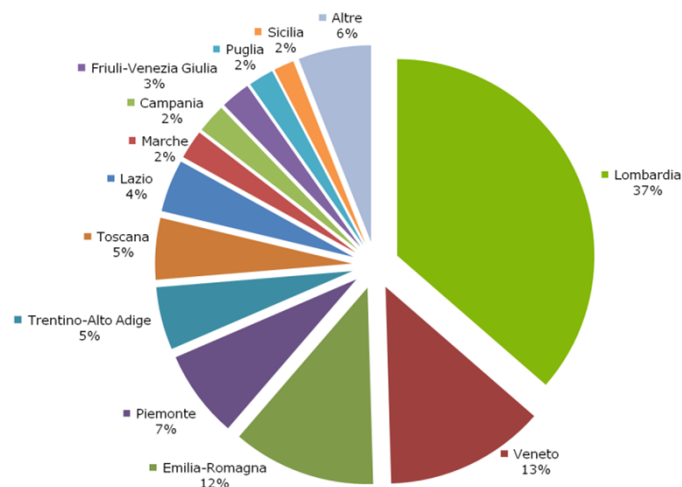
**Mission: Portare  
Finanza alle  
aziende green**



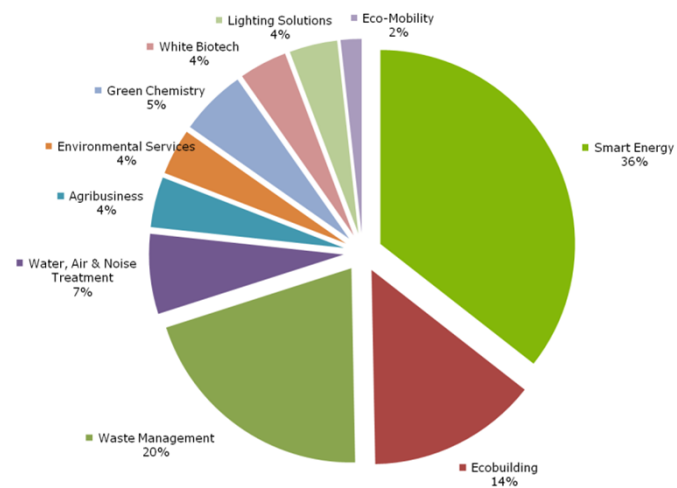
**III EDIZIONE DEL GREEN INVESTOR DAY**

## DATABASE VEDOGREEN

Database VedoGreen: distribuzione geografica del campione (%)



Database VedoGreen: ripartizione del numero aziende per settore (%)



### Top 5 settori green (dati medi 2012)

Settori Green	Fatturato* Medio 2012 (€ mln)	Variazione % 2012 vs 2011	EBITDA* Margin Medio 2012
Green Chemistry	202	+38%	10%
Smart Energy	182	+52%	12%
Agribusiness	157	+17%	9%
Waste Management	58	+27%	8%
Water, Air & Noise Treatment	55	+33%	26%

### Dati Database VedoGreen

Fatturato\* Medio 2012: **€ 109 mln**

EBITDA Margin\* Medio 2012: **11,5%**

\*Dati Database VedoGreen, maggio 2014

## VEDOGREEN: ATTIVITA' ANNO 2013-2014



### CAPITAL MARKETS

- ❑ Firma di **importanti mandati e accordi** per la **RICERCA DI CAPITALE**
- ❑ **Avvio di contratti per l'attività di advisor finanziario** per la quotazione in Borsa delle società green
- ❑ Attività di **scouting e advisory** per la quotazione di **mini-bond green**
- ❑ **Ingresso** nel **network di nuove società quotate green**
- ❑ Ruolo di **sponsor e investitore** della prima green SPAC quotata

### GREEN INDUSTRY

- ❑ **Siglati importanti accordi** con controparti di elevato standing nella **RICERCA DI PARTNER INDUSTRIALI** principalmente nel settore Smart Energy
- ❑ **Accordi con Start-up green innovative** per lo sviluppo del business
- ❑ **Ingresso** nel **network di nuove società non quotate**

### PARTNERSHIP & AGREEMENTS

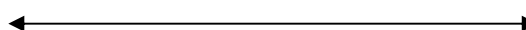
- ❑ **Nuove partnership** con l'obiettivo di:
  - ✓ valutare **iniziative di investimento** con focus **sull'uso efficiente di energia e risorse naturali**
  - ✓ favorire il **processo di internazionalizzazione delle imprese green**
  - ✓ acquisire expertise nel **diritto ambientale**

*Oggi, 8 MAGGIO 2014*

## ACCORDO VEDOGREEN CARIPARMA: STRUMENTI DI DEBITO

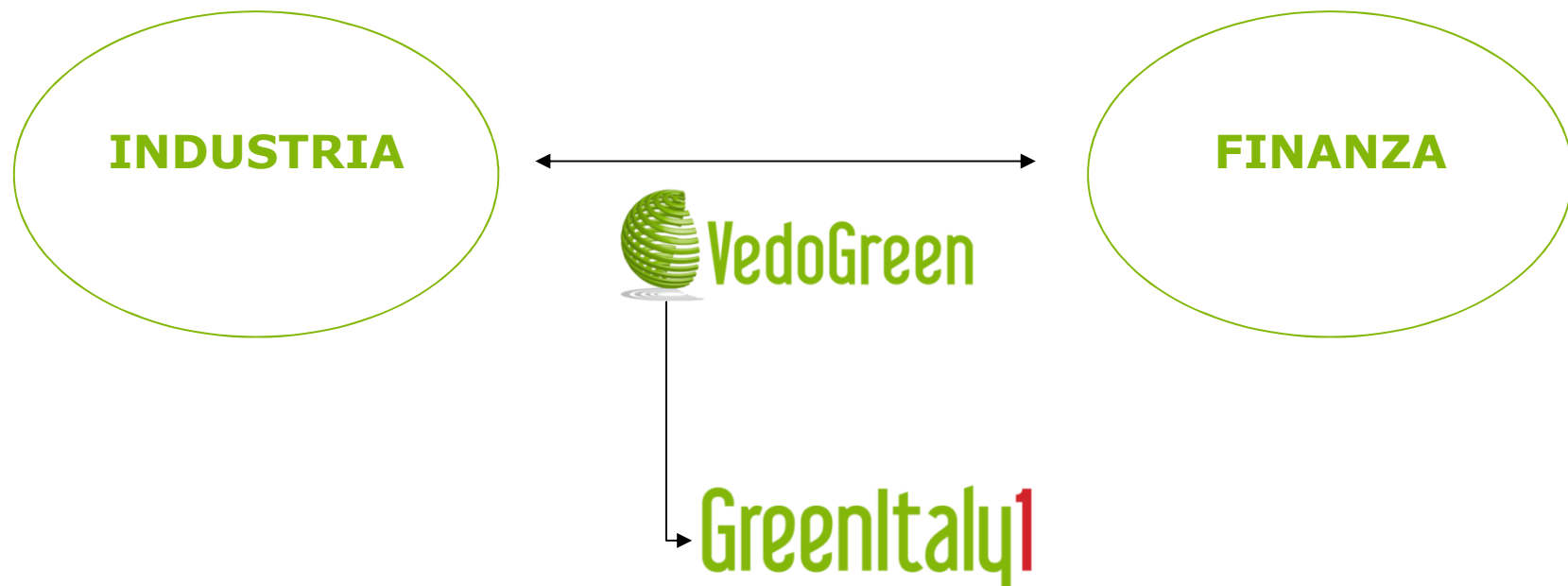


&



**Investimento diretto di VedoGreen in qualità di Socio  
Promotore della SPAC:**

**QUOTAZIONE IN BORSA DI UNA AZIENDA GREEN ITALIANA**



## LA PRIMA SPAC TEMATICA FOCALIZZATA SULLE AZIENDE DELLA GREEN ECONOMY

- ❑ La **Special Purpose Acquisition Company (SPAC)** è un **veicolo di investimento quotato** il cui scopo è raccogliere fondi al fine di acquisire e/o fondersi (**Business Combination**) con una singola società operativa non quotata (**Target**)
- ❑ La SPAC ha **24 mesi per effettuare la Business Combination**, pena lo **scioglimento** della stessa, in tal caso la liquidità presente nell'*escrow account* sarà utilizzata per liquidare gli azionisti. L'acquisizione deve essere **approvata dall'assemblea** della SPAC.
- ❑ **GREENITALY1** è la prima SPAC tematica con **focus sulla green economy**, settore caratterizzato da **elevati tassi di crescita** e forte interesse da parte degli investitori e delle istituzioni governative
- ❑ La **green economy** abbraccia tutte quelle **tecnologie, prodotti, servizi ed infrastrutture** necessarie all'**uso efficiente delle risorse ovvero alla crescita sostenibile dell'economia**
- ❑ A livello mondiale la green economy sarà caratterizzata da **elevati tassi di crescita** e una attenzione sempre maggiore da parte **dell'opinione pubblica e delle istituzioni governative**
- ❑ Il "**green investing**" è tra i principali criteri di **asset allocation** secondo il 86% per gli investitori istituzionali. Il 83% si dichiara propenso ad aumentare significativamente gli investimenti green nei prossimi anni (Fonte: survey "Green Investing e scelte degli investitori – Ott 2013" by IR Top)



- ❑ **VedoGreen**, società specializzata nella finanza per le aziende green quotate e private, **proprietaria del primo database italiano (oltre 3.000 società) che consente la più completa mappatura della green economy italiana**
- ❑ VedoGreen è parte del **Gruppo IR TOP, leader in Italia per le Investor Relations e il posizionamento strategico di Small&Mid cap quotate**



Capital Funds

- ❑ **Idea Capital Funds SGR** è la **principale società italiana di gestione di fondi di fondi di private equity e di fondi di private equity** con esposizione nazionale ed internazionale
- ❑ Ha promosso **Idea Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile** (Idea EEF), fondo chiuso di 100 milioni di euro specializzato in investimenti in PMI nel settore delle tecnologie e dei servizi per l'efficienza energetica e per lo sviluppo sostenibile. **Idea EEF è anche investitore con una quota pari al 10% del capitale di GREENITALY1**
- ❑ **Matteo Carlotti**, oltre **20 anni di esperienza** in gestione operativa e manageriale degli investimenti italiani di **grandi fondi di private equity**
- ❑ Promotore della **prima SPAC di diritto italiano** quotata a Milano, Made in Italy1

**MATTEO  
CARLOTTI**

**TEAM ESPERTO CON COMPETENZE COMPLEMENTARI  
(PE, SPAC, CAPITAL MARKETS, GREEN ECONOMY)**

- ❑ **La nostra visione della Green Economy: non solo i settori favoriti delle politiche ambientali** (energia da fonti rinnovabili, risparmio energetico, ciclo dei rifiuti), ma **comparti produttivi tradizionali non dipendenti da incentivi**
- ❑ **La società TARGET** sarà individuata in uno dei 10 settori mappati da **Vedogreen**

Agribusiness

Ecobuilding

Ecomobility

Environmental Services

Green Chemistry

Lighting Solutions

Smart Energy

Waste Management

Water, Air, Noise Treatment

White biotech

- ❑ Le imprese del DataBase VedoGreen si distinguono per:
  - ❑ **Innovazione:** l'Italia si classifica al terzo posto tra i paesi più innovativi in Europa
  - ❑ **Internazionalizzazione:** 37% ha esportato nel 2011 vs. 22% delle non green
  - ❑ **Crescita fatturato:** +20% cagr 2009-2011



## TARGET DI INVESTIMENTO

## TARGET SPAC

- ❑ Società italiane appartenenti del **settore green** con:
  - ❑ **solidi risultati economici**
  - ❑ **generazione di cassa**
  - ❑ **elevata propensione all'innovazione**
  - ❑ **vocazione internazionale**
  - ❑ **attività non legata ad incentivi**

## DIMENSIONE

- ❑ Società italiane con **Equity Value superiore ai 100 milioni di euro**

## TIPOLOGIA DI OPERAZIONE

- ❑ **Minoranza qualificata**
- ❑ Prevalenza di **aumento di capitale**
- ❑ **Flottante** obiettivo post Business Combination: **25-35%**
- ❑ Post Business Combination, **passaggio a MTA/STAR**

## ESCLUSIONI

- ❑ Power Generation da fonti rinnovabili
- ❑ Real Estate
- ❑ Finanza
- ❑ Start-up
- ❑ Turnaround

## CARATTERISTICHE DELLA SPAC GREENITALY1

### CATEGORIE DI AZIONI

- ❑ **3.500.000 Azioni A: quotate a 10€ cadauna** dotate di un **Warrant gratuito**
- ❑ Azioni e Warrant sono negoziati separatamente dal primo giorno di quotazione
- ❑ **120.000 Azioni B: subordinate non quotate** sottoscritte dai Promotori a 10€ cadauna **senza Warrant**

### CAPITALE RACCOLTO IN IPO

- ❑ Depositato in un conto vincolato (**escrow account**) indisponibile ai Promotori senza una delibera dell'assemblea dei detentori di azioni di classe A

### ATTIVITA' GREENITALY1 DA IPO

- ❑ Ca. 30 società analizzate dall'IPO:

- 7 smart energy
- 4 green chemistry
- 1 agribusiness + 2 green pharma
- 3 lighting solutions
- 2 smart energy / ecobuilding
- 2 waste management
- 1 water management
- 1 environmental services

#### ❑ Risultati economico-finanziari 2012:

- Fatturato: Euro 185 milioni
- EBITDA: superiore al 10%
- PFN/EBITDA: ~ 3 x

## GREEN IN BORSA ITALIANA

❑ **6 IPO nel 2013** (*GreenItaly1, Innovatec, Ki Group, TE Wind, Sacom, Enertronica*) e **2 nel 2014** (Gala, Gruppo Green Power)

❑ **Raccolta totale in IPO di Euro 87 ml**, pari al 37% del totale della raccolta su AIM Italia

❑ Post IPO: ulteriore ricorso ai capital markets attraverso **AUCAP e PO**

❑ Totale **N. 22 GREEN** in Borsa Italiana con una market cap di **1,6 MLD** e con una performance ytd **+24%** (VedoGreen Index)

Società	Settore	Data IPO	Fatturato 2013	Var %	EBITDA % 2013	Raccolta	AUC	Vendita	Market Cap 30/04/14
Gala <sup>^</sup>	Energia / Smart Energy	mar-14	1341,5	41%	4%	24,9	24,9	0,0	200,4
Gruppo Green Power <sup>^</sup>	Energia Rinnovabile	gen-14	52,3	61%	9%	3,3	3,3	0,0	30,3
Greenitaly1	Green Finance - SPAC	dic-13	n.d.	n.d.	n.d.	35,0	35,0	0,0	36,7
Innovatec <sup>*</sup>	Smart Energy - Efficienza Energetica	dic-13	0,6	n.s.	n.s.	5,3	5,3	0,0	14,6
Ki Group	Agribusiness (prodotti bio)	nov-13	42,6	4%	6%	5,0	3,3	1,7	30,3
TE Wind <sup>**</sup>	Energia Rinnovabile - Mini Eolico	ott-13	0,2	n.s.	n.s.	3,7	3,7	0,0	9,6
Sacom	Agribusiness	apr-13	31,3	n.s.	10%	8,5	8,5	0,0	16,8
Enertronica	Energia Rinnovabile	mar-13	5,5	n.d.	7%	0,9	0,9	0,0	11,4
<b>MEDIA</b>			<b>22,1</b>	<b>32%</b>	<b>7%</b>	<b>10,8</b>	<b>10,6</b>	<b>0,2</b>	<b>43,8</b>
<b>SOMMA</b>			<b>1474,1</b>			<b>86,6</b>	<b>84,9</b>	<b>1,7</b>	<b>350,2</b>

\* Dati Pro Forma al 31.12.2012

\*\* Raccolti anche 4,36 milioni di euro mediante emissione di un POC

<sup>^</sup> Performance da IPO

## 10:00 - TAVOLA ROTONDA "INNOVAZIONE E TECNOLOGIE GREEN"

10.10 - GREENITALY1: Anna Lambiase - Consigliere Delegato

10.20 - THOLOS: Guerino Loi - Amministratore Delegato

10.35 - TERNA PLUS: Carmine Auletta - Resp. Marketing, Products & Solutions

10.50 - TERNIENERGIA: Stefano Neri - Presidente e AD

11.05 - PLASTICA ALFA: Josephine Pace - Resp. Sviluppo Strategico

## 11.20 - COFFEE BREAK

11.45 - KINEXIA: Pietro Colucci - Presidente e Amministratore Delegato

12.00 - ICASCO: Pietro Valaguzza - Amministratore Delegato

12.15 - BIANCAMANO: Pierpaolo Pizzimbone - Vicepresidente

12.30 - LADURNER AMBIENTE: Lorenzo Bagnacani - Amministratore Delegato L.E.

## 14:30 - TAVOLA ROTONDA "CAPITALE"

Modera: Marco Gaiazzi, Class CNBC

ADVAM PARTNERS: Emanuele Facile - *Amministratore Delegato*

DINTEC: Massimo Guasconi - *Presidente*

IDEA CAPITAL SGR: Sergio Buonanno - *Managing Director* IDEA EEF

INTEGRAE SIM: Antonio Tognoli - *Executive Vice President*

QUADRIVIO SGR: Andrea Fradagrada - *Senior Investment Manager* Fondo Energia

SYNERGO SGR: Rossano Rufini - *Partner*

WISE SGR: Fabrizio Medea - *Partner*

XENON PRIVATE EQUITY: Franco Prestigiacomio - *Managing Partner*