



Infrastrutture, energia, investimenti: quando la responsabilità incontra la sostenibilità

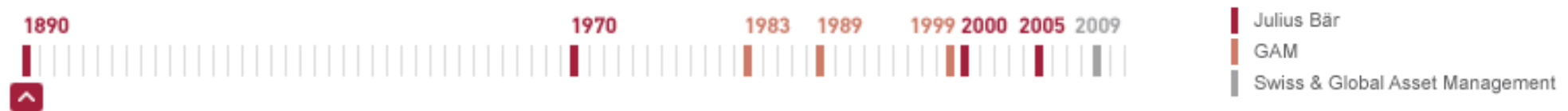
Filippo La Scala, Amministratore Delegato Swiss & Global SGR
Gianluigi Lucchini, Amministratore Delegato Garnell

Seminario tecnico Mefop:
Investitori previdenziali e strumenti finanziari a sostegno del
sistema paese: un connubio possibile?

Roma, 25 ottobre 2011

Swiss & Global Asset Management SGR

- Swiss & Global Asset Management è uno dei principali Asset Manager indipendenti in Europa
- Presente in Italia dal 1992, allora con il marchio Julius Baer: prima Sicav autorizzata alla commercializzazione



- Swiss & Global Asset Management porta agli Investitori italiani l'esperienza di oltre 120 anni di gestione di portafogli attraverso:
 - ✓ la **gestione di fondi comuni di investimento** in strategie a ritorno assoluto e strategie tematiche
 - ✓ la **gestione di un fondo comune di investimento immobiliare** riservato ad Investitori Qualificati: **Clean Energy One** è specializzato nell'investimento nel settore fotovoltaico
 - ✓ la **gestione individuale di portafogli** di investimento per conto di Investitori Istituzionali e di clienti privati
 - ✓ le architetture amministrative "su misura" tramite i **fondi *private label***

Garnell Advisory

- Nasce nel 2004 come **advisory firm indipendente** specializzata in operazioni di **finanza straordinaria**.
- Dal 2007 ha sviluppato una **consolidata esperienza** e un provato *track record* nello sviluppo, costruzione e finanziamento di impianti fotovoltaici, svolgendo attività di *project management* e *fund raising* (debito e equity) per clienti privati e istituzionali, **supportando inoltre l'intero processo** di investimento.

Le nostre aree di attività

- 🔍 **Fusioni e acquisizioni**
- 🔍 **Ristrutturazioni finanziarie**
- 🔍 **Raccolta di capitali**
- 🔍 **Project management**

Alcuni dei nostri clienti



- Nel 2010 avvia la nuova iniziativa **Garnell Solare**, con focus nel settore fotovoltaico. La società offre un **servizio all inclusive** per la gestione di parchi fotovoltaici grazie al quale gli investitori istituzionali e privati possono liberarsi dal rischio d'impresa connesso all'esercizio dell'attività di produzione degli impianti, non curandosi dell'attività operativa, ma senza rinunciare a **rendimenti certi**



"Il sole non è soggetto ai monopoli. E non paga la bolletta. Mi creda questa è una grande opportunità per il nostro Paese: se non lo faremo noi, molto presto lo faranno gli americani, com'è accaduto del resto per il computer vent'anni fa".

Carlo Rubbia, Premio Nobel per la Fisica 1984

Investire nei temi energetici più promettenti



Eolico

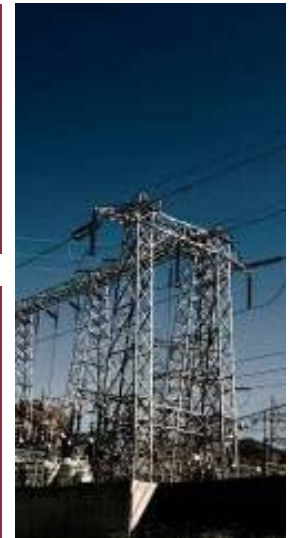
Solare

Geotermico

**Risorse di
petrolio e gas**

**Servizi e
impianti petroliferi**

Reti elettriche



Carbone pulito

Energia idrica

Mobilità

**Gas naturale
liquefatto (LNG)**

**Edifici /illuminazione
ecologici**

...

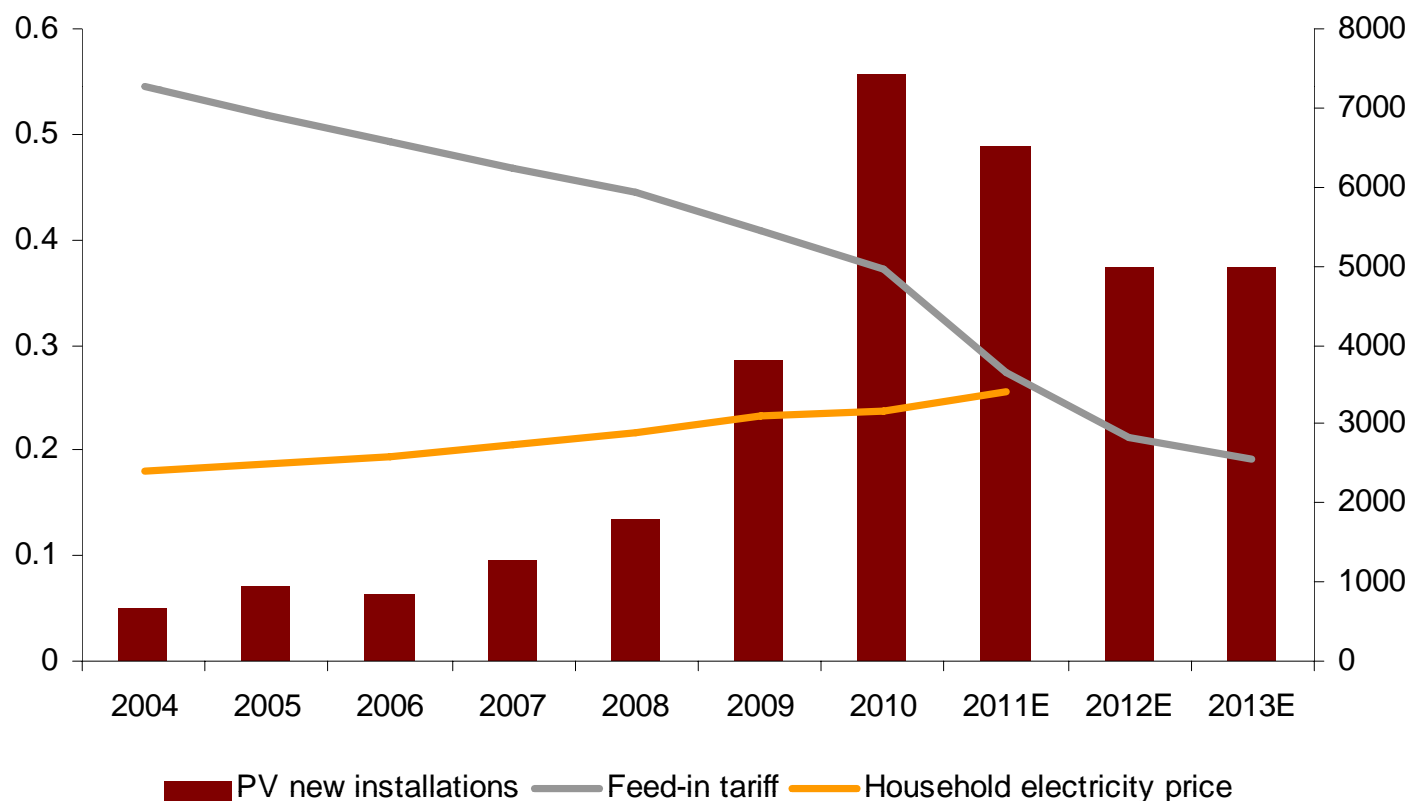


Investire nei temi energetici più promettenti

Obiettivo 20-20-20

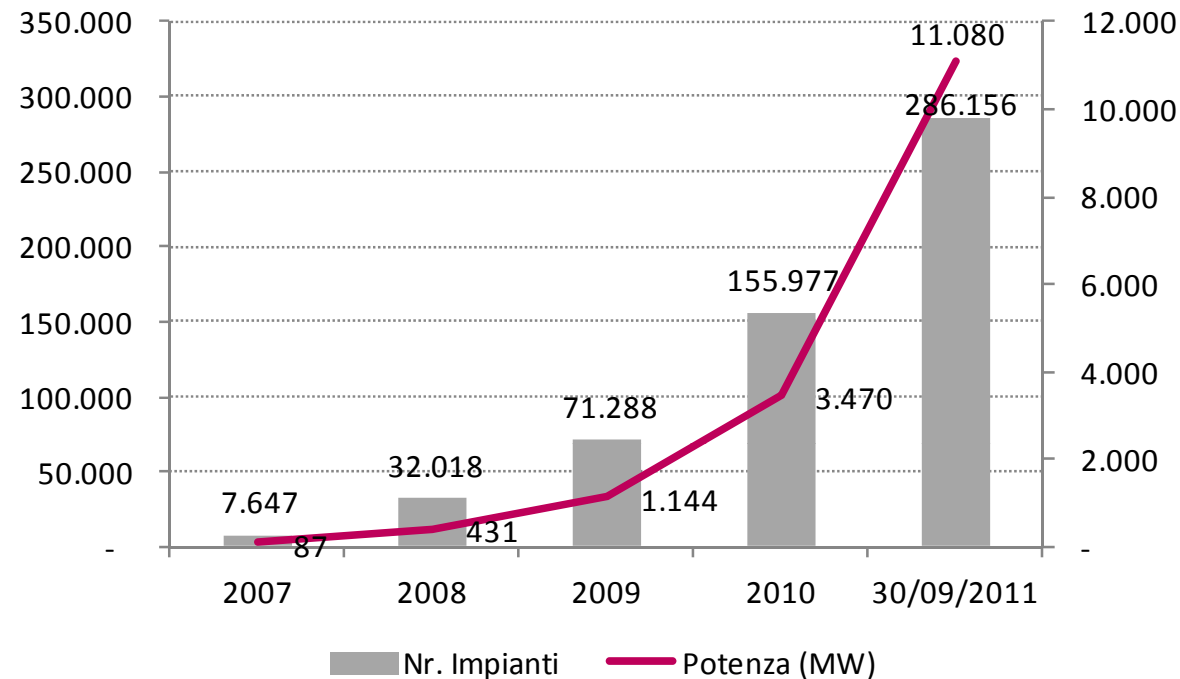
Dal 2004 :

- i **sussidi tedeschi** all'energia solare sono stati **ridotti alla metà**
- le **nuove installazioni** solari tedesche sono **cresciute** con un fattore del **10x**



L'Italia e il settore del fotovoltaico

Obiettivo 20-20-20



- L'Italia nel 2010 ha raggiunto, rispetto al consumo interno lordo, una **quota di energia rinnovabile pari al 20,1%**
- Il **valore** del mercato delle **rinnovabili in Italia** nel 2010 è stimato in circa **EUR 20,1 mld**, la parte del leone è del **fotovoltaico** con **EUR 11,5 mld** (oltre 2.300 MW realizzati nell'anno)

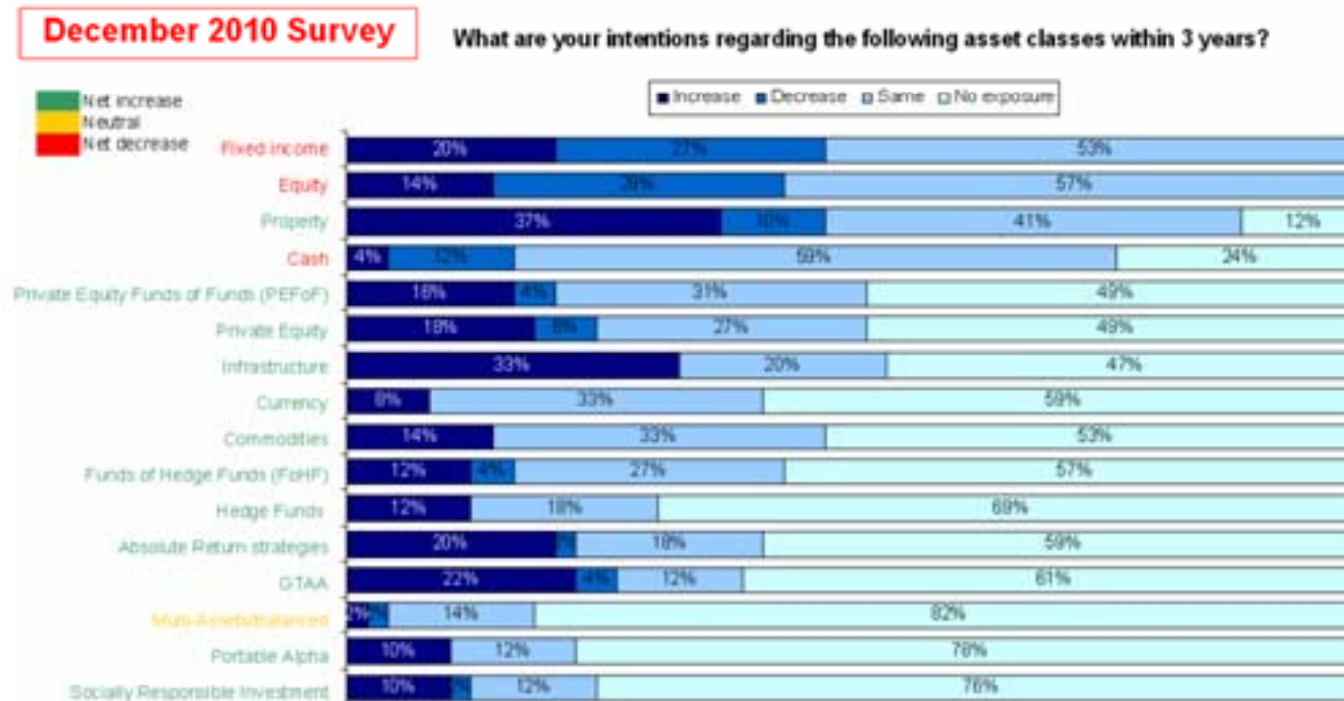
Il Fotovoltaico e il sostegno al Sistema Paese

- Nel periodo **Gennaio - Agosto 2011** il fotovoltaico ha generato il **3% dell'energia elettrica consumata in Italia**
- **Benefici** per l'intero **Sistema Paese** derivanti dallo sviluppo della tecnologia fotovoltaica:
 - ✓ investimenti privati per l'economia nazionale
 - ✓ riduzione della bolletta elettrica
 - ✓ riduzione delle emissioni nocive
 - ✓ maggiore indipendenza energetica dai precari equilibri geopolitici
 - ✓ **40 miliardi** di euro di investimenti complessivi
 - ✓ creazione di **100 mila posti di lavoro** (il 20% con eta' media inferiore ai 35 anni)
 - ✓ gettito **IVA oltre i 4 miliardi nel 2010**

Piu' energia verde, piu' investimenti, piu' posti di lavoro

Lo scenario di investimento per gli Istituzionali

Meno azioni e obbligazioni, sempre più infrastrutture



Il 29% degli investitori istituzionali internazionali prevede di diminuire l'investimento in titoli di stato

Il 27% intende incrementare il peso delle economie emergenti

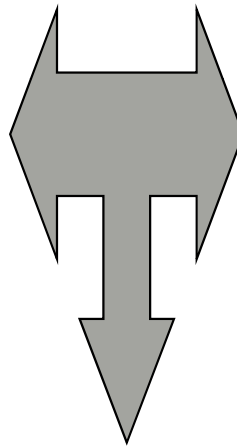
Il 46% si rivolgerà a infrastrutture

Fotovoltaico e Investitori Istituzionali

Un connubio possibile a sostegno del Sistema Paese

Investimento:

- regolamentato e vigilato
- trasparente
- decorrelato
- con rendimenti stabili
- con flusso cedolare periodico
- a bassa volatilità
- sostenibile
- su asset “tangibili”



Sostegno al Sistema Paese:

- riduzione della dipendenza energetica
- sostenibilità economica
- rispetto dell'ambiente
- sviluppo competenze tecnologiche
- creazioni di imprese e lavoro qualificato

Clean Energy One: un connubio possibile

Clean Energy One: un connubio possibile

Sostegno al Sistema Paese



Sorgà (Vr)	su tetto	1.078
Mira (Ve)	su tetto	999
Ascoli Piceno	a terra	645
Sant'Eusanio del Sangro (Ch)	a terra	999
Cutrofiano (Le)	a terra	996
Parabita (Le)	a terra	887
Matino (Le)	a terra	997
Alliste (Le)	a terra	997
Ugento (Le)	a terra	999
Novoli (Le)	a terra	996

EUR 40 mln di equity raccolta

EUR 20 mln di debito raccolto

EUR 40 mln già investiti

Ton 9.350 di CO₂ risparmiate

Oltre 100 posti di lavoro assicurati

....

La grid parity

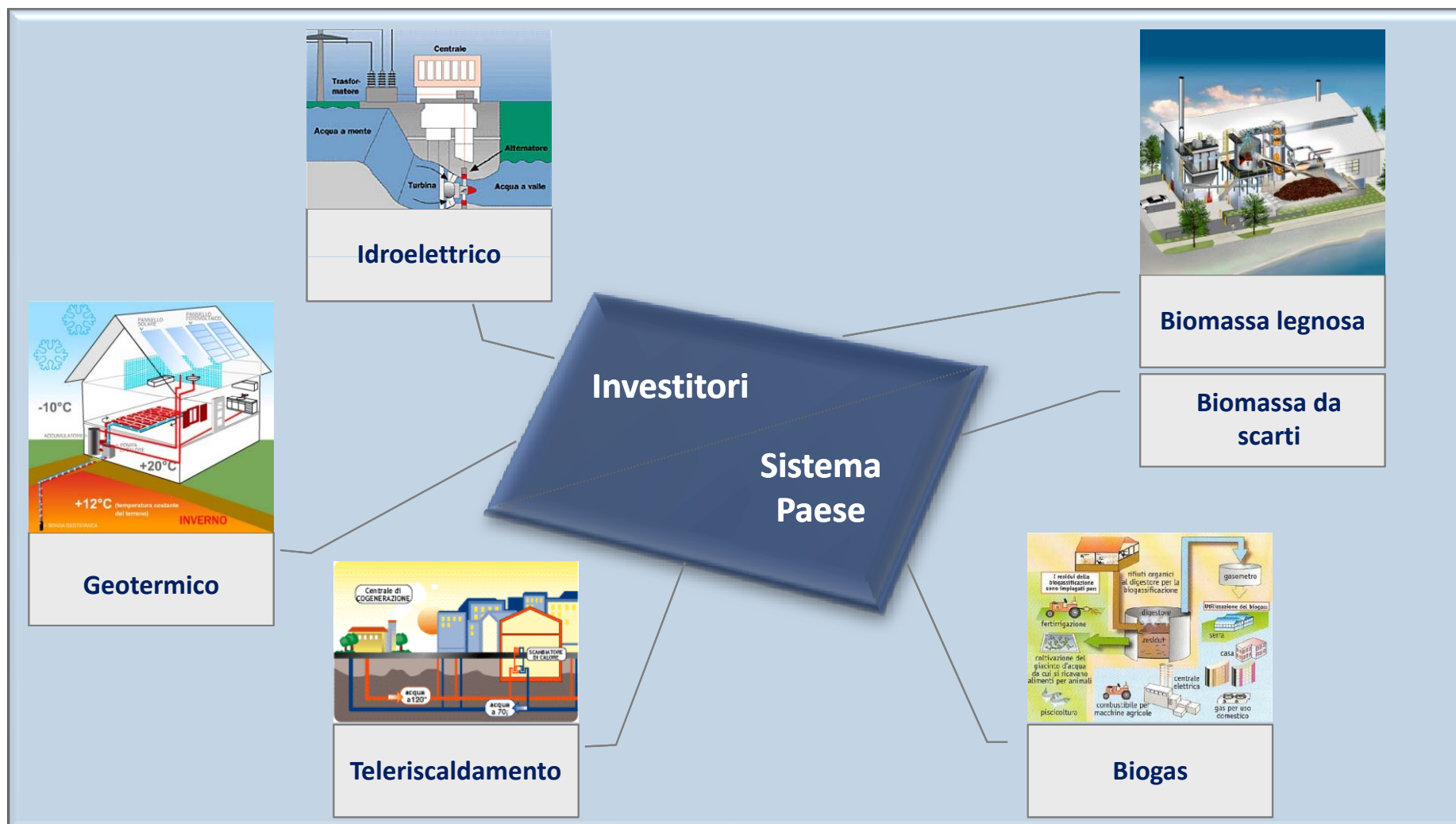
- L'obiettivo di pareggio del costo di generazione termoelettrica è vicino, in Italia la *grid parity* raggiunta già nei prossimi anni
- Tale condizione svincolerà la fattibilità economica delle centrali fotovoltaiche dagli incentivi
- L'economicità della realizzazione di impianti fotovoltaici risulterà strategica per il consumo sul posto dell'elettricità prodotta
 - ✓ *benefici della competitività e dell'impatto ecologico della tecnologia fotovoltaica*
 - ✓ *produrre maggiormente nelle ore di picco*
 - ✓ *possibilità di installare l'impianto in prossimità dell'utenza*
- Il raggiungimento della *grid parity* mediante la diffusione delle installazioni su coperture di edifici comporterà:
 - ✓ *consumo di kWh prodotti senza emissioni gassose*
 - ✓ *evitare inutili dispersioni sulla rete elettrica*
 - ✓ *un evidente beneficio ambientale*

"...l'elettricità prodotta con gli impianti fotovoltaici potrebbe raggiungere la piena competitività con le fonti energetiche tradizionali in Europa entro pochi anni"

"Solar Photovoltaics Competing in the Energy Sector - On the road to competitiveness", Epia - A.T. Kearney.

Fotovoltaico, ma non solo...

- Oltre al settore fotovoltaico esistono molte **altre tecnologie interessanti** che possono **creare valore sia per gli investitori sia per il sistema Paese**, senza essere colpite da speculazione grazie alla interazione con il territorio.



**SWISS &
GLOBAL**
ASSET MANAGEMENT

A member of the GAM group.



Amministratore Delegato

FILIPPO LA SCALA

filippo.lascale@swissglobal-am.com

Swiss & Global Asset Management (Italia)
SGR

Via Duccio di Boninsegna, 10

20145 Milano

T +39 0236604900

F +39 0236604901

www.swissglobal-am.com

Amministratore Delegato

GIANLUIGI LUCCHINI

g.lucchini@garnell.it

Garnell

Via Quintino Sella, 4

20123 Milano

T +39 02.4351.1667

F +39 02 4801.9792

www.garnell.it

Disclaimer

Questa presentazione (la "Presentazione") non costituisce un'offerta né un invito ad offrire o un prospetto d'offerta ai sensi del Capo I, Titolo II, Parte IV, del Decreto Legislativo n. 58/1998 ed ha il solo scopo di fornire ad un numero limitato di controparti, in via riservata, informazioni preliminari in merito alla possibile sottoscrizione di quote del fondo Clean Energy One ("CE1" o "Fondo"), Fondo comune di investimento immobiliare chiuso, riservato ad Investitori Qualificati, ad apporto di beni immobili e versamenti di denaro, in fase di autorizzazione da parte dei preposti Organi di Vigilanza (il "Progetto" o il "Fondo"). La Presentazione è stata predisposta da Swiss & Global Asset Management (Italia) SGR ("Management Company del Fondo") e da Garnell Advisory Srl ("Project Manager del Fondo"). Questa Presentazione è riservata alle controparti interessate alla medesima e non potrà essere riprodotta, fotocopiata o divulgata a soggetti diversi dai destinatari. Le informazioni ivi contenute non potranno essere rivelate dai destinatari, in tutto o in parte, a soggetti diversi dai propri collaboratori, dipendenti e consulenti, senza il preventivo consenso scritto di CE1. Le potenziali controparti dovranno fare affidamento sulla propria valutazione delle conseguenze giuridiche, fiscali, finanziarie, o di altro tipo, derivanti dalla possibile adesione al Progetto, ivi inclusi i vantaggi e i rischi a esso connessi. Nessuna delle informazioni contenute in questa Presentazione deve considerarsi quale parere o valutazione in materia giuridica, fiscale o finanziaria ed è pertanto opportuno che i destinatari del documento si facciano consigliare dai propri consulenti professionali. Questa Presentazione è in bozza ed è passibile di aggiornamenti, integrazioni e modifiche. Tutta la documentazione societaria e contrattuale definitiva prevarrà su qualsiasi informazione contenuta nella Presentazione. Pertanto, le potenziali controparti dovranno fare esclusivamente riferimento a tale documentazione ai fini dell'assunzione dei correlati impegni finanziari e rischi. Ancorché la Management Company e il Project Manager del Fondo, abbiano fatto quanto ragionevolmente possibile al fine di assicurare che le informazioni riportate in questa Presentazione siano accurate e complete in ogni aspetto sostanziale, né la Management Company del Fondo né il Project Manager del Fondo o alcun altro soggetto può dare alcuna garanzia o assumere alcuna responsabilità in merito all'accuratezza o completezza di tali informazioni. Ciascun parere e/o giudizio contenuto in questa Presentazione e tutte le proiezioni, previsioni o dichiarazioni relative ad aspettative concernenti eventi futuri o ai possibili risultati dell'iniziativa rappresentano una valutazione personale della Management Company del Fondo e del Project Manager del Fondo e sono frutto del modo in cui la Management Company del Fondo e il Project Manager del Fondo hanno interpretato le informazioni in possesso alla data in cui questa Presentazione è stata stampata. Non viene fornita alcuna garanzia in merito alla correttezza di tali pareri, giudizi, proiezioni, previsioni o dichiarazioni ovvero in merito al fatto che gli obiettivi finanziari verranno raggiunti. Le potenziali controparti dovranno, pertanto, stabilire autonomamente il grado di affidamento che vorranno riporre su tali pareri, giudizi, proiezioni, previsioni o dichiarazioni e la Management Company del Fondo e il Project Manager del Fondo non assumono alcuna responsabilità al riguardo. Le potenziali controparti sono invitate a condurre una propria due diligence e a valutare, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le conseguenze giuridiche e fiscali che potrebbero derivare dall'adesione al Progetto. La Presentazione non costituisce e non deve ritenersi un'offerta o un invito ad acquistare e/o a sottoscrivere quote del Fondo. Essa inoltre non potrà essere utilizzata in alcun modo in relazione a un'offerta volta a ottenere impegni finanziari, ovvero a un invito ad acquistare e/o sottoscrivere quote del Fondo, in alcuna giurisdizione in cui tale offerta o invito non siano autorizzati o in cui il soggetto che potrebbe fare tale offerta o invito non sia abilitato a farlo, o nei confronti di qualunque soggetto rispetto al quale sia illecito fare una simile offerta o invito. Spetta a ciascuna potenziale controparte accertare la piena conformità dell'assunzione di ogni correlato impegno finanziario alle normative vigenti nell'ordinamento a cui è soggetto, ivi incluso l'ottenimento di qualsiasi autorizzazione governativa ovvero altro consenso nonché l'adempimento di ogni altra formalità prevista in tale giurisdizione.

"Wir setzen global auf Schweizer Grundwerte"

"Living Swiss core values globally"

"Nous misons sur des valeurs fondamentales suisses à l'échelle mondiale"

"Valori fondamentali tipicamente svizzeri in un'ottica globale"