

GreenItaly¹

*La prima SPAC italiana specializzata
nelle imprese della Green Economy*



AIM INVESTOR DAY

I Edizione
Palazzo Mezzanotte
3 aprile 2014

CHE COS'E' UNA SPAC?

- ❑ 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**)
- ❑ I fondatori (**Promoter**) costituiscono il management della società: la **qualità e lo standing dei Promoter** sono i requisiti fondamentali alla base del successo di una SPAC
- ❑ **I Promoter investono il proprio capitale** nella SPAC per finanziare l'attività operativa
- ❑ I capitali raccolti con l'IPO vengono depositati in un conto vincolato (**escrow account**) **indisponibile** fino alla Business Combination
- ❑ 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. Se l'assemblea non approva l'operazione, i Promoter ricominciano la ricerca di una nuova società target
- ❑ Gli **azionisti che non abbiano concorso all'approvazione** dell'acquisizione potranno ricorrere alla liquidità detenuta nell'*escrow account* per essere liquidati

Le SPAC sono quindi uno strumento di investimento a basso profilo di rischio fino al momento dell'acquisizione, ma con un importante upside potenziale in caso di successo dell'operazione

LA PRIMA SPAC TEMATICA FOCALIZZATA SULLE AZIENDE DELLA GREEN ECONOMY

- ❑ **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)
- ❑ GREENITALY1 ha raccolto **35 milioni** di Euro, **quotandosi il 27 dicembre 2013** sull'**AIM Italia** (post Business Combination **MTA, Segmento STAR**)



- ❑ **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

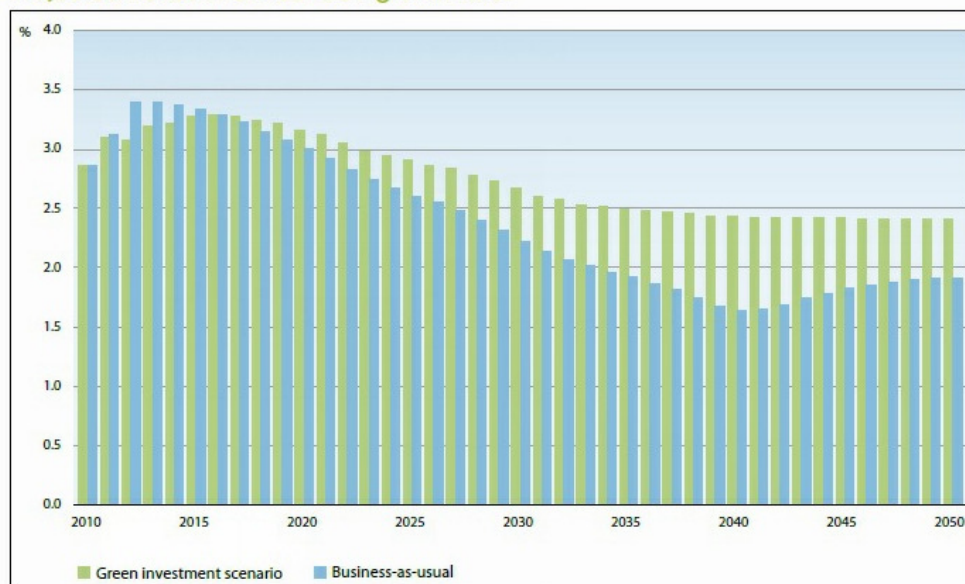
**MATTEO
CARLOTTI**

**TEAM ESPERTO CON COMPETENZE COMPLEMENTARI
(PRIVATE EQUITY, SPAC, SOCIETA' QUOTATE, GREEN ECONOMY)**

- ❑ L'UNEP (United Nations Environment Programme) ha stimato che **per attuare la conversione dell'economia tradizionale in una *green economy* che incrementi la ricchezza prodotta sia necessario investire circa il 2% del PIL mondiale** (ca. 1,3 trilioni \$ all'anno)
- ❑ L'UNEP sostiene che la ***green economy* sia in grado di rilanciare produzione e occupazione producendo nel contempo benefici ambientali**

Confronto tassi crescita PIL: Green investment scenario vs. Business-as-usual

Projected trends in annual GDP growth rate.



- ❑ «La *green economy* è un percorso o fase di transizione che appare inevitabile, che è già cominciato sia nei paesi occidentali che nei cosiddetti BRICS»
- ❑ Il passaggio alla *green economy* implica non solo lo **sviluppo di nuovi settori** ma anche una **trasformazione dei settori tradizionali**

- ❑ **La Green Economy non interessa solo i settori favoriti delle politiche ambientali** (energia da fonti rinnovabili, risparmio energetico, ciclo dei rifiuti), ma attraversa **diversi comparti produttivi non dipendenti da incentivi** che Vedogreen ha classificato come segue:

Agribusiness

Ecobuilding

Ecomobility

Environmental Services

Green Chemistry

Lighting Solutions

Smart Energy

Waste Management

Water, Air, Noise Treatment

White biotech

- ❑ Le imprese della Green Economy sono caratterizzate da:
 - ❑ **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:** +20% cagr 2009-2011 di crescita del fatturato delle aziende del Database Vedogreen

TARGET DI INVESTIMENTO

TARGET

- ❑ 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**
- ❑ La dimensione minima garantisce l'assenza di conflitti di interesse con Idea EEF

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

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**

DURATA

- ❑ **Max 24 mesi**, non estendibile, per effettuare la Business Combination

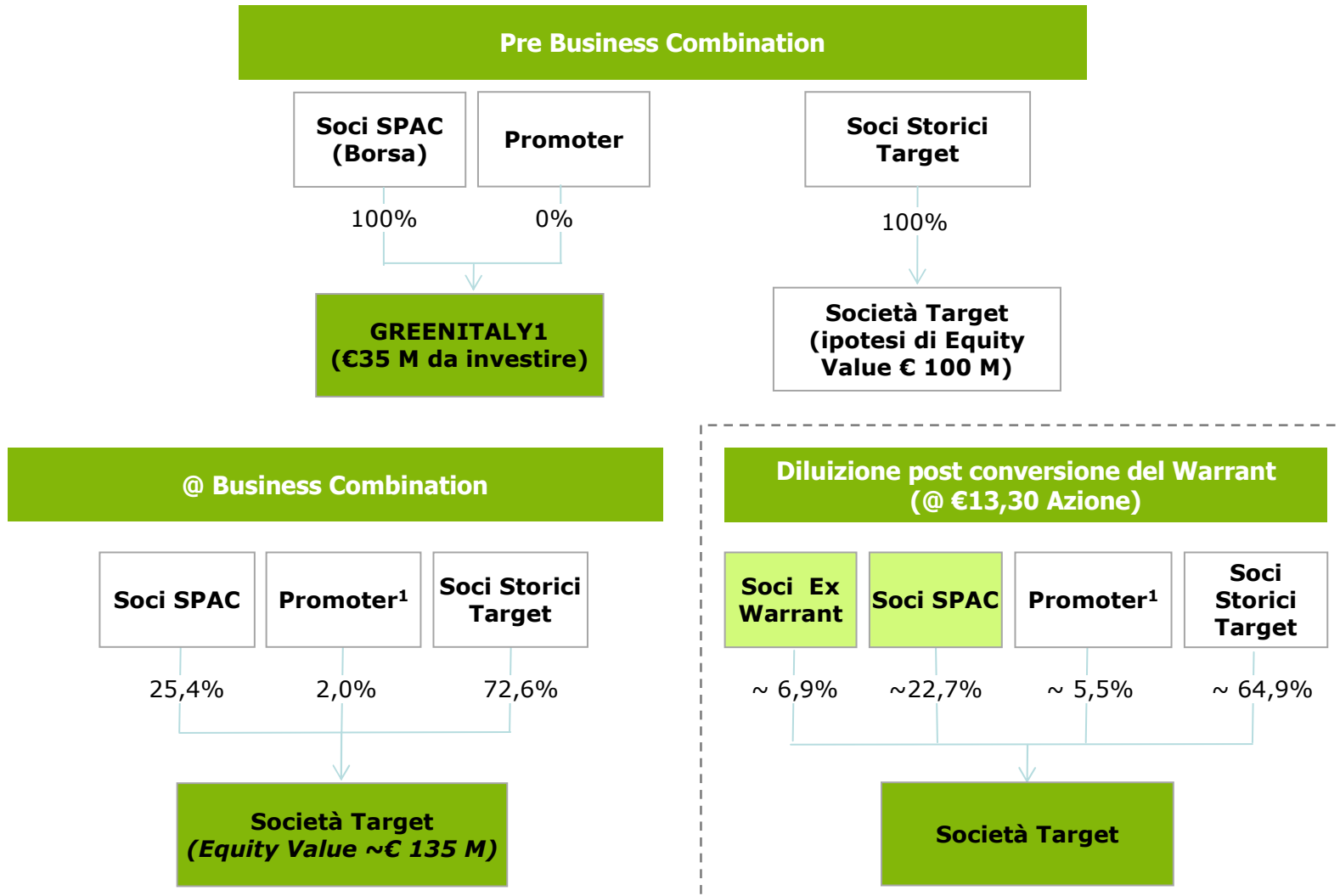
CAPITALE RACCOLTO IN IPO

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

BUSINESS COMBINATION

- ❑ Deve essere **approvata dall'assemblea della SPAC** con le maggioranze di legge
- ❑ **Condizione risolutiva dell'esercizio del recesso** da parte di tanti soci che rappresentano **almeno il 30% del capitale sociale**
- ❑ **Azionisti assenti o dissenzienti** possono esercitare il **diritto di recesso** e verranno rimborsati con la liquidità detenuta nell'*escrow account*, rimanendo comunque titolari dei warrant

ESEMPIO DI BUSINESS COMBINATION



SPAC	FOCUS SU GREEN ECONOMY	TRACK RECORD	BACINO SOCIETA' TARGET
<ul style="list-style-type: none"> ❑ Zero costi per gli investitori ❑ «Voce in capitolo» ❑ Protezione della raccolta ❑ Liquidità ❑ Accesso rapido alla quotazione per la società target 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Elevati tassi di crescita prospettici ❑ Crescente attenzione dell'opinione pubblica e delle istituzioni ❑ Modelli di consumo consapevole ❑ Elevato tasso di innovazione 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Promotori con ampia esperienza e competenze complementari ✓ SPAC ✓ private equity ✓ società quotate ✓ green economy 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Database proprietario di > 3.000 aziende della <i>green economy</i> che semplifica la fase di scouting della target e accelera i tempi per la Business Combination

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

EMITTENTE

GreenItaly1

GLOBAL COORDINATOR e NOMAD



SPAC
SPECIALIST



LEGAL
ASSISTANCE

d'Urso Gatti e Bianchi
STUDIO LEGALE ASSOCIATO

Hogan
Lovells

REVISORI



TAX ADVISOR

CHIARAVALLI REALI E ASSOCIATI
COMMERCIALISTI

MEDIA
RELATIONS



GreenItaly1

Via C. Cantù, 1
20123 Milano
Tel. +39.02.89056957
Fax +39.02.91390665
info@greenitaly1.it