



AMBIENTA^{Sgr}
Environmental Assets

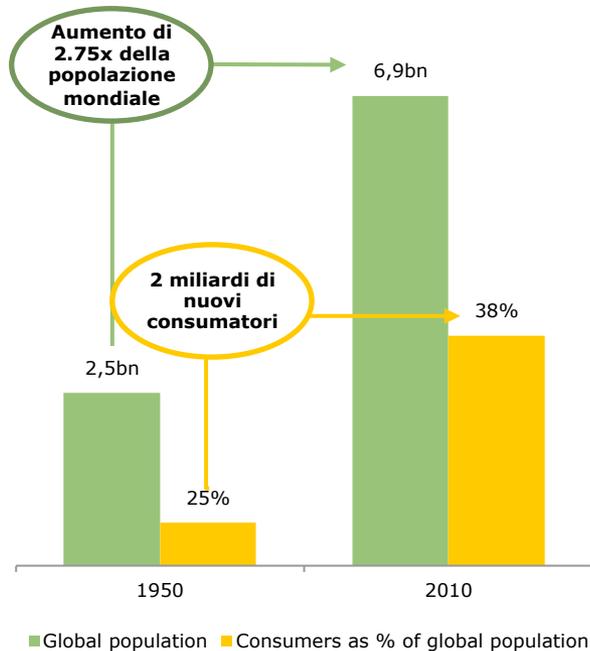
Crescita e ritorni finanziari: l'ambiente come motore di sviluppo

Roma 28 Giugno 2013

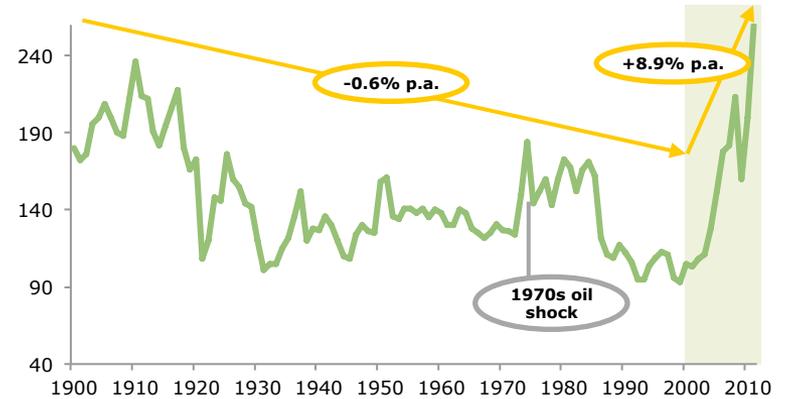
I driver ambientali: «The world is not enough»

La crescita della popolazione mondiale e dei consumi ha alimentato la domanda di risorse e l'aumento dell'inquinamento

Aumento della popolazione e dei consumi¹

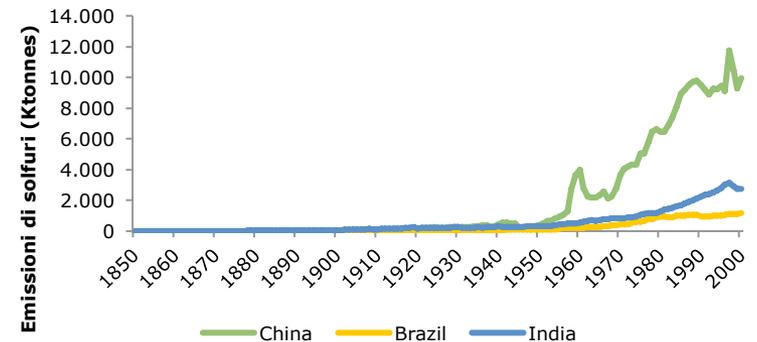


Aumento dei prezzi delle risorse naturali²



Aumento dell'inquinamento³

Emissioni di zolfo nei paesi emergenti



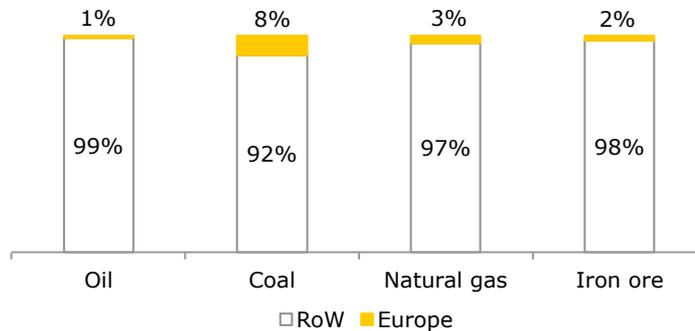
1. Fonte: United Nations, World Population Prospects: The 2010 revision, medium scenario; Ambienta analysis
 2. Fonte: McKinsey & Co, McKinsey Commodity Price Index, 1999-2001 based at 100
 3. Fonte: Stern, DI (2006), Reversal in the trend of global anthropogenic sulfur emissions, Global Environmental Change 16, 207-220

I driver ambientali: il centro d'eccellenza europeo

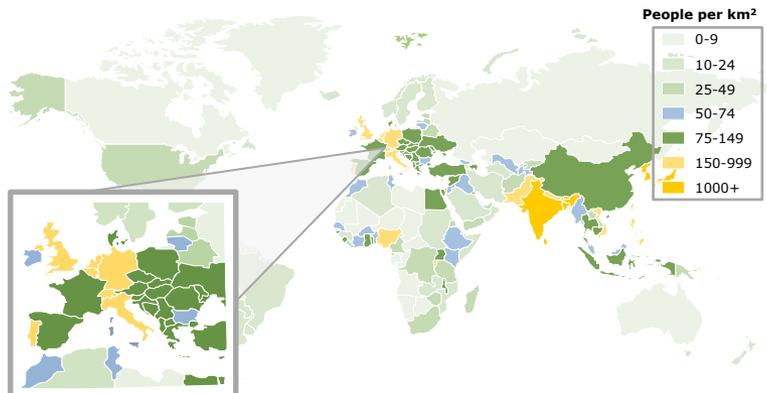
L'Europa ha costruito una chiara leadership nel settore ambientale

Situazione

Critica scarsità di risorse

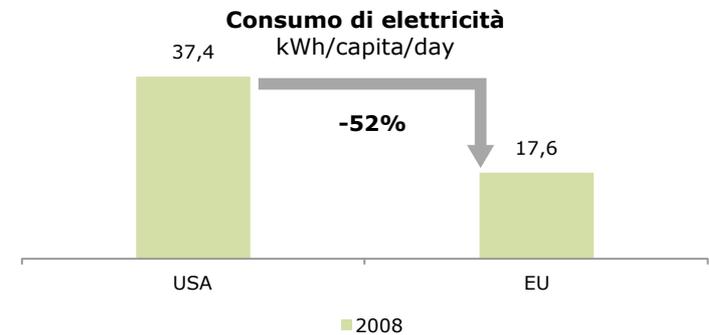


Alta densità della popolazione

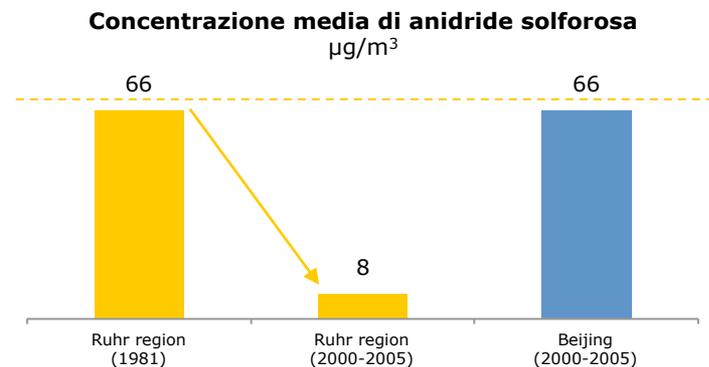


Reazione

Riduzione dei consumi energetici



Riduzione dell'inquinamento atmosferico



Il tema ambientale (non è un settore!)

Efficienza nell'utilizzo delle risorse e controllo dell'inquinamento costituiscono un tema comune a tutti i settori industriali

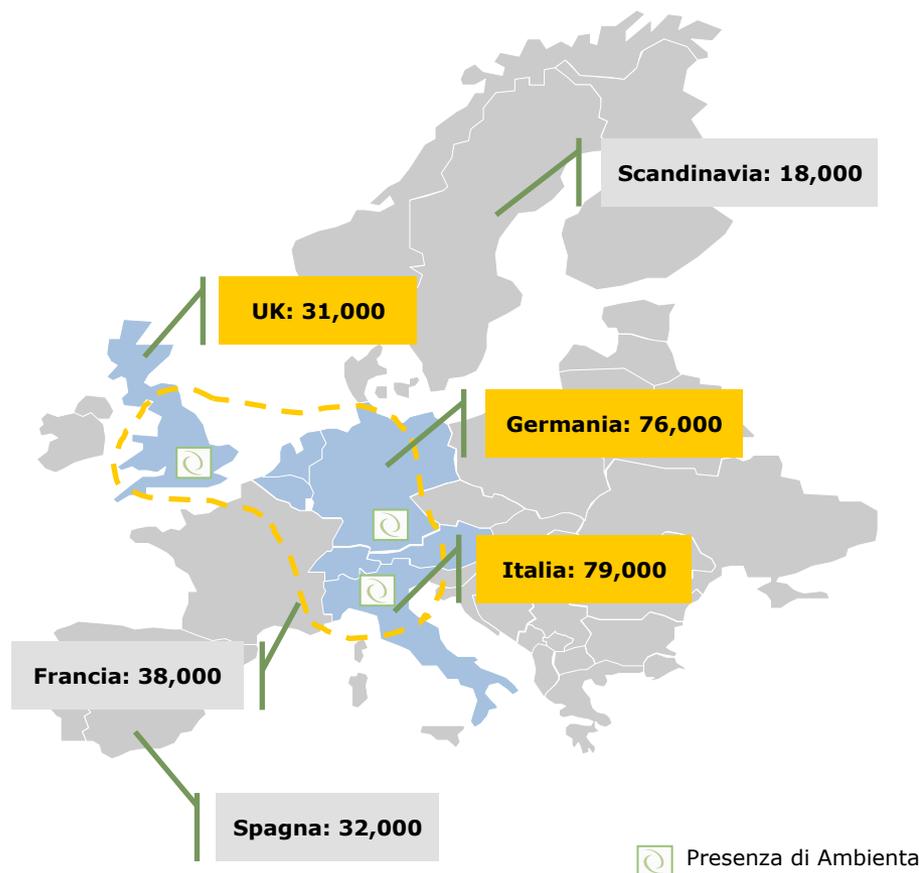
		<i>Electricità</i>	<i>Trasporti</i>	<i>Industria</i>	<i>Edifici & città</i>			
Efficienza nell'utilizzo delle risorse	▪ Energia	Combustion efficiency	Biofuels	Biomass power and equipment	Biomass boilers and stoves	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: fit-content;">Presente nel Portfolio I</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: fit-content; margin-top: 10px;">\$1.349 bn</div>		
		Energy services	Combustion efficiency	Efficient irrigation	Biomaterials			
	▪ Acqua	Energy storage	Energy recovery	Efficient motors	Efficient lighting			
		Renewable Power	Hybrid and electric vehicles	Energy & Resources efficient processes	Energy management			
	▪ Altre risorse (Cibo, minerali...)	Smart grid	Light materials	Heat recovery	ESCO/CHP			
		Water efficiency	Traffic management	Power electronics	Higher efficiency appliances			
	▪ Rinnovabili			Recycling	Insulation			
				Water efficiency	Thermal renewables (heat pumps, solar,...)			
	Controllo dell'inquinamento	▪ Aria	Dust reduction	Advanced materials (catalysts & ceramics)	Cleaner products		Air filtration	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: fit-content; margin-top: 10px;">\$443 bn</div>
			Control and monitoring	Congestion charging	Pollution monitoring		Cleaner products	
Flue gas cleaning			Ecosystem preservation	Waste disposal	Noise insulation			
▪ Acqua		Soil remediation	Engine control and abatement systems	Waste management	Infrastructure rehabilitation			
		Water treatment and recycling	Low emission engines	Waste to energy	Pollution monitoring			
▪ Suolo			Traffic control	Wastewater treatment	Waste management			
					Water treatment			



Focus Geografico: le PMI europee

Le competenze ambientali sono patrimonio delle SME Europee

Molte PMI divenute leader globali



- ▶ Domanda globale per tecnologie e servizi in cui l'Europa è pioniere
- ▶ Sviluppatisi in un ambiente industriale frammentato
- ▶ In decine di migliaia di PMI

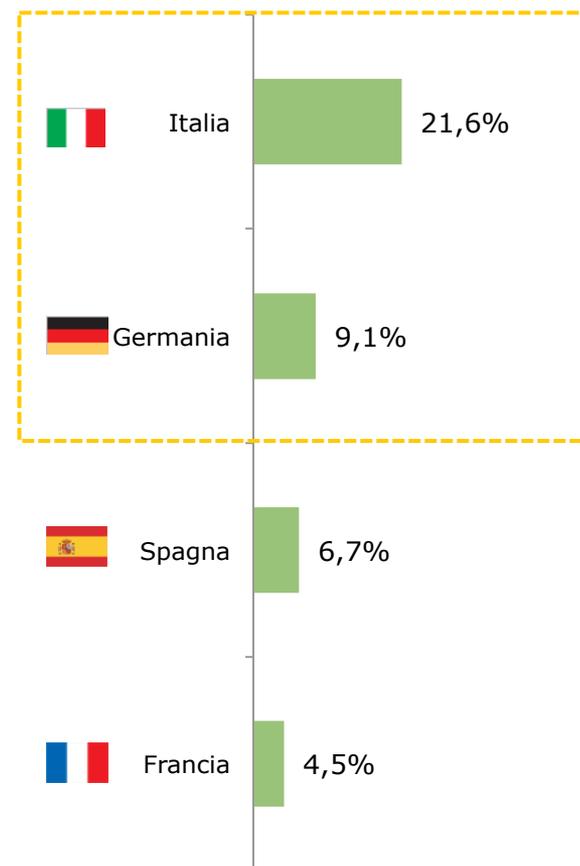
PMI leader globali nei mercati di nicchia

Le aziende italiane e tedesche sono leader globali in numerosi mercati di nicchia. La successione generazionale rappresenta una problematica in crescita.

Leader globali nei mercati di nicchia

# ranking	Paese	Primi posti	Secondi posti	Terzi posti	Totale
1	Germania	828	638	521	1987
2	Cina	1108	533	343	1984
3	USA	592	579	609	1780
4	Italia	288	382	352	1022
5	Giappone	230	217	253	700
6	Francia	139	234	305	678
7	India	136	163	131	430
8	UK	95	120	184	399
9	Indonesia	111	93	89	293
10	Canada	76	74	101	251
11	Messico	67	66	101	234
12	Sud Corea	53	80	79	212
13	Turchia	35	63	62	160
14	Brasile	41	44	45	130
15	Russia	36	50	41	127

% di imprenditori oltre i 65 anni

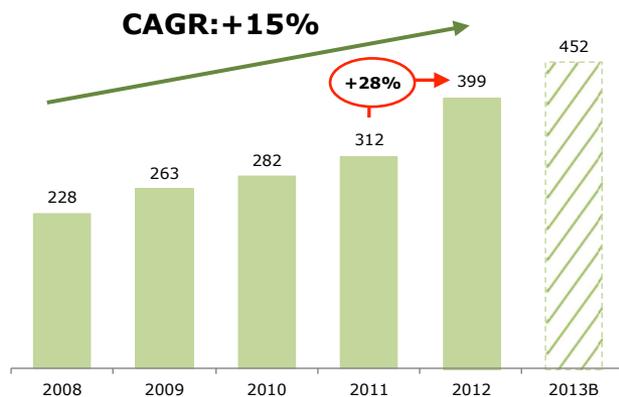


 = mercati di riferimento di Ambienta II

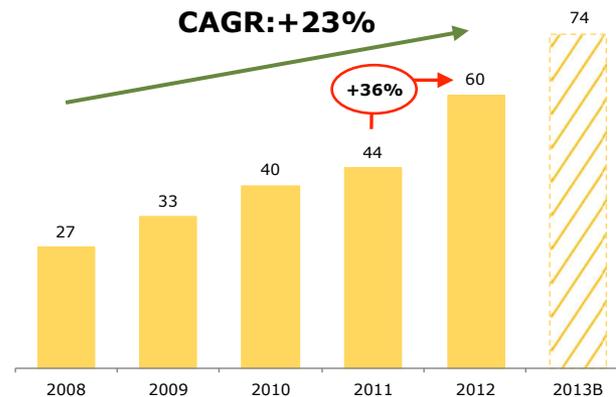
La performance aggregata delle portfolio company di Ambienta I

La crescita organica media annua di ricavi ed EBITDA dal 2008 ad oggi è pari al 15% e 23%, rispettivamente. Dal 2008 i dipendenti sono cresciuti di 441 unità

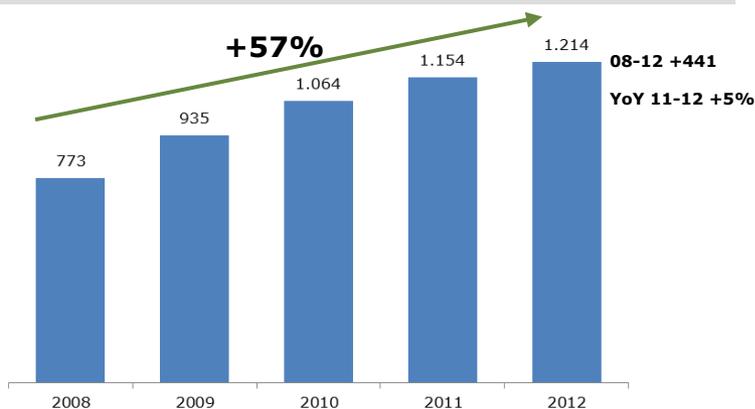
Vendite aggregate (€m)



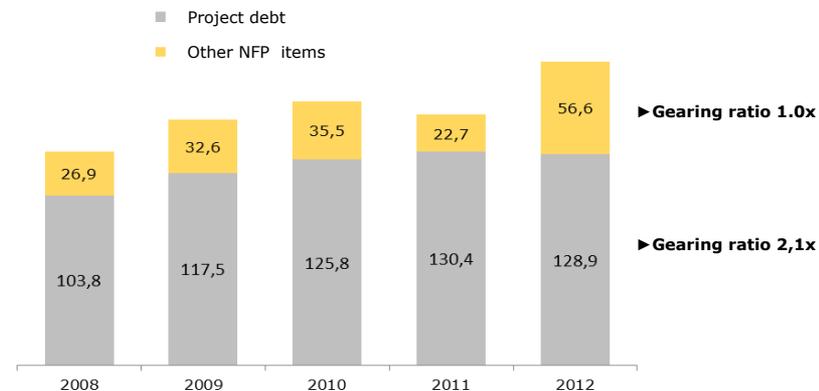
EBITDA aggregato (€m)



Dipendenti aggregati



Posizione finanziaria netta (€m)

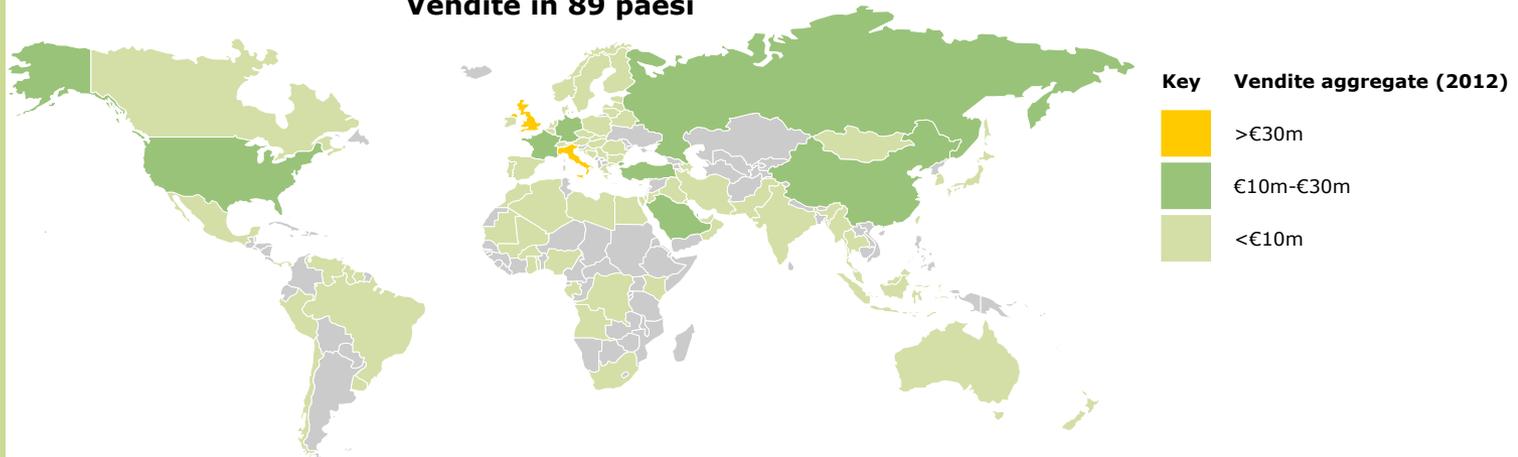


Approccio globale del portafoglio di Ambienta I: vendite in 89 paesi

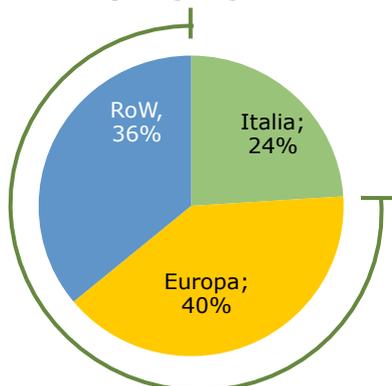
Nel 2012 53% delle vendite generate fuori dall'Europa e 82% fuori dall'Italia

Ambienta I growth portfolio geographic footprint

Vendite in 89 paesi

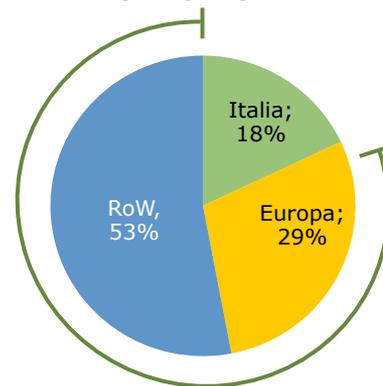


Vendite per geografia all'entry



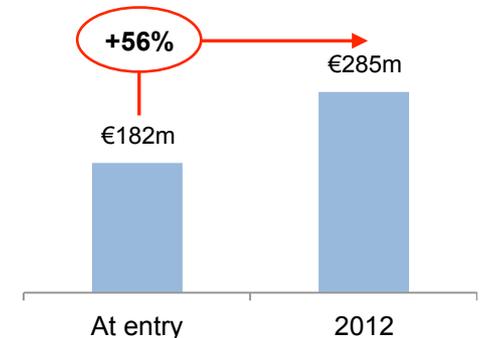
76% dei ricavi generati fuori dall'Italia

Vendite per geografia 2012



82% dei ricavi generati fuori dall'Italia

Crescita del business all'estero



So what ?

▶ **Si può fare!**

- > Aziende «SMEs» che diventano globali e si managerializzano e modernizzano
- > Un PE che crea crescita, quindi occupazione, non indebita le aziende e consente ritorni «double digits» agli investitori

▶ **Cosa devono fare le banche?**

- > Rating, Basilea 3, assorbimento di capitale ... : aiutare le imprese a capire i vostri problemi
- > La crescita non è in Europa, servono quindi servizi su scala globale
- > Le imprese e gli imprenditori sono stanchi e vessati: «coccolateli»!

