



*Osservatorio VedoGreen*  
*«Green Economy on capital markets»*  
*II edizione*

Conferenza Stampa

Milano, 12 dicembre 2012

In collaborazione con



Sponsor



VedoGreen: dall'Osservatorio alla ricerca di capitale per la crescita  
*Marco Giorgino – Presidente VedoGreen*

Risultati dello studio «Green Economy on capital markets 2012»  
*Anna Lambiase – Amministratore Delegato VedoGreen*

ISPO per VedoGreen: sondaggio sull'opinione pubblica italiana  
*Renato Mannheimer – Presidente ISPO*

Green Industry: un nuovo Made in Italy industriale e sostenibile  
*Stefano Neri – Presidente TerniEnergia*

Conclusioni

VEDOGREEN si propone come il punto di riferimento istituzionale tra la GREEN INDUSTRY e i CAPITAL MARKETS.

Nasce dall'esperienza di IR Top con oltre 20 anni di presenza nel mercato dei capitali, un consolidato network nel mondo finanziario e una significativa expertise nell'industry green italiana quotata

### 3 obiettivi:

- ❑ Favorire il reperimento di risorse finanziarie per le società green (attraverso IPO o ingresso di Fondi Istituzionali nel capitale)
- ❑ Individuare e mappare, attraverso l'osservatorio VedoGreen, le eccellenze «green» nazionali e gli investitori specializzati a livello internazionale
- ❑ Promuovere il *commitment* sulle grandi opportunità per il Paese legate all'innovazione dell'industria green e alla finanza

### GREEN INVESTOR DAY

- ❑ **PARIGI:** I EDIZIONE: **25 gennaio 2013**
- ❑ **MILANO:** II EDIZIONE: **19 Giugno 2013** con il Patrocinio di Borsa Italiana; estensione alle società «eccellenti non quotate»

### INDICE GREEN

- ❑ VEDOGREEN sviluppa l'iniziativa vs Borsa Italiana-LSE e FTSE per la creazione di un **Indice Green Small Cap ITA-UK**
- ❑ Lancio della «**Green Market News**», aggiornamento quotidiano sui titoli green italiani quotati

### PARTNERSHIP VEDOGREEN

- ❑ Partnership con **UK trade and Investment** per l'internazionalizzazione delle società green italiane
- ❑ Partnership con **Italeaf**, la startupper company del Gruppo Terni Research

### OSSERVATORIO VEDOGREEN

- ❑ Database di circa 3.000 aziende green italiane
- ❑ Mappati oltre 100 investitori istituzionali
- ❑ Mandato a ISPO per sondaggio su opinione pubblica italiana e opinion maker

### ATTIVITA' DI MATCHING FINANZA-IMPRESA

- ❑ Brevetti presentati a VedoGreen per ottenimento di risorse finanziarie
- ❑ Società interessate alla quotazione in Borsa
- ❑ Aziende tecnologiche per la ricerca di investitori nel capitale

### SOCIETA' GREEN QUOTATE IN BORSA

- ❑ Adesioni al Progetto Vedogreen
- ❑ Presentazioni di piani strategici agli investitori
- ❑ Progetti di CSR per Investitori ESG

VedoGreen: dall'Osservatorio alla ricerca di capitale per la crescita  
*Marco Giorgino – Presidente VedoGreen*

Risultati dello studio «Green Economy on capital markets 2012»  
*Anna Lambiase – Amministratore Delegato VedoGreen*

ISPO per VedoGreen: sondaggio sull'opinione pubblica italiana  
*Renato Mannheimer – Presidente ISPO*

Green Industry: un nuovo Made in Italy industriale e sostenibile  
*Stefano Neri – Presidente TerniEnergia*

Conclusioni

## Green Economy on capital markets 2012 - II EDIZIONE

**Analisi dei risultati economico-finanziari 2011 e 1H2012 delle società  
*green quotate* sul listino italiano ed europeo**

**CRITERI DI SELEZIONE:**  
Market cap < euro 500 ml,  
"Green Business model"  
Settori: Waste and disposal services/  
renewable energy/efficiency

### NOVITA' Studio 2012 vs 2011



- Ampliamento del campione EU a società NordEuropa**
- Estensione analisi a società non quotate italiane green**
- Survey sui criteri di investimento «green»**
- Approfondimenti a cura dei partner**
- Sondaggio sull'opinione pubblica (ISPO)**

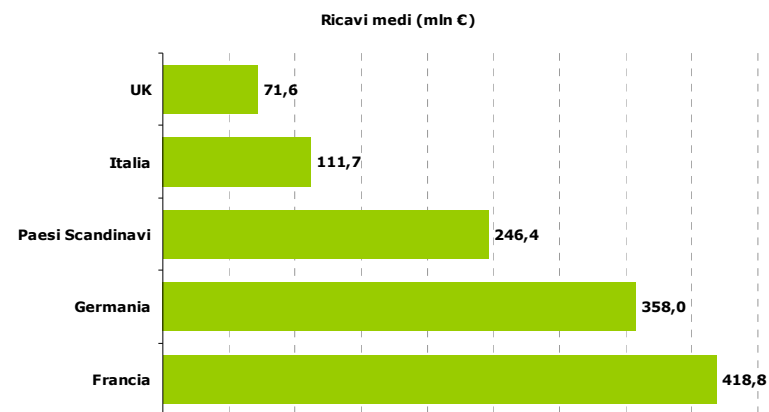
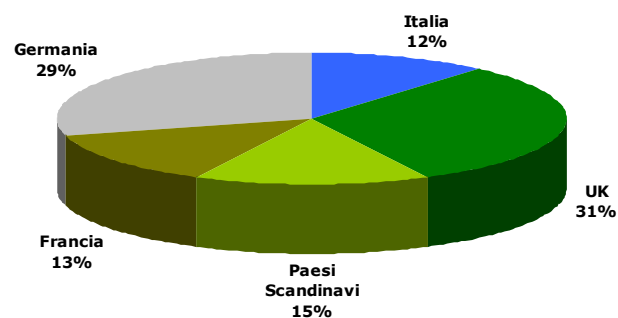
## GREEN ECONOMY IN EUROPA 2011



	Ricavi (mln €)	Var%	Ebitda (mln €)	Var%	EBITDA %	Market cap (mln €)*
<b>Francia</b>	418,8	29,7%	35,9	3,7%	20%	103,3
<b>Germania</b>	358,0	5,2%	1,6	2,7%	11%	104,6
<b>Italia</b>	111,7	19,0%	21,3	18,4%	20%	62,3
<b>Paesi Scandinavi</b>	246,4	38,9%	32,1	15,6%	15%	98,2
<b>UK</b>	71,6	20,4%	6,8	3,3%	13%	54,9
<b>media</b>	241,3	22,6%	19,5	8,7%	16%	84,7

Fonte: elaborazioni VedoGreen su dati societari e Factset al 31.12.2011

\* Market cap al 28.09.2012



**ITALIA: 14** società italiane incluse nel campione di analisi

**EUROPA: 100** società comparabile

(Francia, Germania, UK, Paesi Scandinavi)

### IDENTIKIT AZIENDA GREEN EU:

- **Ricavi:** euro 241 ml
- **EBITDA:** euro 19,5 ml
- **EBITDA margin:** 16%
- **Market Cap:** euro 85 ml



VedoGreen è una società del Gruppo Investor Relations

## GREEN ECONOMY IN EUROPA 1H2012



	Ricavi (mln €)	Var%	Ebitda (mln €)	Var%	EBITDA %
<b>Francia</b>	208,6	8,4%	15,2	-5,3%	7%
<b>Germania</b>	101,5	-9,4%	-6,9	-10,9%	Neg.
<b>Italia</b>	47,6	-10,0%	11,3	-9,0%	26%
<b>Paesi Scandinavi</b>	118,0	11,1%	13,4	23,4%	11%
<b>UK</b>	25,0	33,1%	1,1	11,8%	5%
<i>media</i>	<i>100,1</i>	<i>7%</i>	<i>6,8</i>	<i>2%</i>	<i>12%</i>

Fonte: elaborazioni VedoGreen su dati societari e Factset al 30.06.2012

### OUTLOOK 2012

#### UK ++

- Outlook positivo e attese di crescita grazie ad acquisizioni strategiche e investimenti in R&D; ampliamento della market share prevista attraverso il lancio di nuovi prodotti/servizi

#### Paesi Scandinavi +++

- Solidità delle commesse e del portafoglio ordini alla base della crescita nel 2012; ampliamento del business model alla luce delle nuove sfide e della concorrenza nel settore

#### Francia =

- Maggiore focalizzazione su segmenti di business di nicchia e a maggiore redditività; focus sul processo di internazionalizzazione

#### Germania --

- Fatturato e marginalità previste in calo per incertezza normativa e crisi Eurozona; politiche di riduzione costi e ottimizzazione delle sinergie; modello di sviluppo all'estero basato su partnership strategiche a livello locale

### TREND 1H 2012

- **Italia: marginalità elevata (EBITDA Margin 26%)**
- **UK e Scandinavia si distinguono per crescita EBITDA**

### SETTORI EU IN BORSA

Italia: Renewables & Waste Management

UK: Waste Management & Waste to energy, Renewables (fotovoltaico, eolico), Efficienza Energetica (LED), Recupero dei Materiali, Eco-mobility

Germania: Renewables (fotovoltaico eolico biomasse), Waste Management, Efficienza Energetica, Eco-mobility

Francia: Renewables (fotovoltaico, eolico), Waste Management, Efficienza Energetica

Paesi Scandinavi: Renewables (fotovoltaico, eolico), Waste Management, Gestione delle risorse (acqua) Efficienza Energetica, Eco-building



## CAMPIONE VEDOGREEN ITALIA



Il campione ITALIA individuato da VedoGreen risulta composto da:

SOCIETA'	SETTORE	MERCATO	MARKET CAP (€ Mln)*	IPO
<b>Kinexia</b>	Renewable	MTA	20,9	2-gen-1985
<b>Alerion Clean</b>	Renewable	MTA	170,8	13-lug-1992
<b>K.R. Energy</b>	Renewable	MTA	50,0	1-mar-2001
<b>Falck Renewables</b>	Renewable	STAR	283,0	25-feb-2002
<b>Aiòn Renewables</b>	Solar Energy	MTA	15,4	17-gen-2006
<b>Eems</b>	Solar Energy	MTA	14,0	26-apr-2006
<b>Industria e Innovazione</b>	Renewable	MTA	37,5	22-giu-2006
<b>Biancamano</b>	Waste Management	STAR	28,0	6-mar-2007
<b>Sadi Servizi Industriali</b>	Waste Management	MTA	24,0	27-nov-2007
<b>ErgyCapital</b>	Renewable	MTA	16,7	19-mar-2008
<b>TerniEnergia</b>	Renewable	STAR	83,4	24-lug-2008
<b>Fintel Energia Group</b>	Renewable	AIM	44,7	23-mar-2010
<b>Frendy Energy</b>	Renewable	AIM	22,1	22-giu-2012

\* al 28.09.12

In occasione della prossima edizione "Green economy on capital markets" **VedoGreen amplierà il campione di società quotate ad altri settori green** sulla base della valutazione del business model

### OUTLOOK 2012

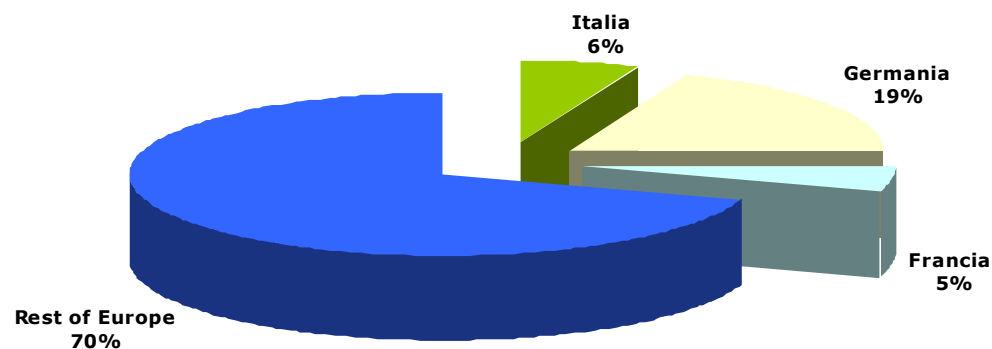
- Fatturato e margini in ridimensionamento
- Difficoltà finanziaria con ripercussioni sull'attività produttiva
- Incertezza sull'andamento del business e forte pressione sui margini
- Riposizionamento strategico del core business alla luce del mutato contesto normativo con forme di differenziazione dell'offerta e ottimizzazione della struttura produttiva
- Strategia principale: internazionalizzazione

### GREEN IN BORSA NEL 2012

- Cap totale € 723 m; Cap media € 56 m
- 1 nuova società quotata
- 1 delisting
- 1 fusione
- 6 piani industriali
- Gli investitori istituzionali presenti nel capitale sono per il 60% esteri: tra i più attivi USA (15%) e Svizzera (13%)
- Potenziale upside medio > 50% (18 studi di coverage)
- In miglioramento il rating delle società dall'inizio del 2012: 83% buy

In Europa aumenta il tasso tecnologico di innovazione "green" in numerosi settori merceologici con un impegno concreto nella revisione in chiave "sostenibile" del processo produttivo e nuovi prodotti (\*)

- 22.500 brevetti EU presentati nel triennio 2007-2009 riconducibili a tecnologie green
- Primato alla Germania (19%)
- Il 6% presentate dalle imprese italiane (II paese più attivo in Europa)
- 3 settori più attivi in Italia: chimico, automotive, arredamento (insieme rappresentano l'80% dei brevetti presentati all'European Patent Office)
- Filoni di ricerca più interessanti: fotovoltaico di terza generazione; tecnologie per la costruzione delle città del futuro (smart cities)



Fonte: Osservatorio Unioncamere Brevetti, Marchi e Design 2011 / Dintec, Consorzio per l'Innovazione tecnologica

(\*) Evidenze emerse dall'analisi dei brevetti presentati nel triennio 2007-2009

DATABASE Vedogreen **AZIENDE**: oltre 3.000 società italiane green non quotate

Analizzate e mappate secondo l'accezione Green declinata per tipologia di intervento e per ambito di applicazione circa 100 aziende

	A	B	C	D	E	F	G	H
	Elettricità	Trasporti	Industria	Edilizia	Acqua	Rifiuti e Riciclo	Aria	Rumore Esterno
<b>Efficienza energetica e di risorse</b> 1	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Stoccaggio di energia</li> <li>- Tecnologie smart grid</li> <li>- Centrali elettriche a elevata efficienza (combustione e raffreddamento)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Tecnologie per veicoli elettrici ibridi</li> <li>- nuovi materiali</li> <li>- Recupero energetico</li> <li>- Gestione del traffico</li> <li>- Impianti ricarica veicoli elettrici</li> <li>- Strumenti tecnologici per sviluppo car pooling aziendale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Recupero di calore</li> <li>- Efficientamento dei processi produttivi</li> <li>- Elettronica di potenza (conversione, controllo e modifica efficiente della potenza elettrica)</li> <li>- Macchine ad alta efficienza</li> <li>- Bio prodotti</li> <li>- Nuovi materiali</li> <li>- Gestione energetica</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Isolamento</li> <li>- ESCO/CHP</li> <li>- Elettrodomestici ad elevata efficienza energetica</li> <li>- Illuminazione a risparmio energetico</li> <li>- Gestione energetica</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Distribuzione e gestione rete idrica</li> <li>- Processo di filtrazione</li> <li>- Valvole per acque</li> <li>- Decantatori</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Impianti di riciclaggio</li> <li>- Alimentatori e nastri trasportatori</li> <li>- Impianti di produzione CDR</li> <li>- Impianti di tritrazione</li> <li>- Bruciatori</li> <li>- Impianti di captazione del biogas da discarica</li> <li>- Impianti di compostaggio</li> <li>- Impianti di digestione anaerobica</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Valvole per aria</li> </ul>	
<b>Rinnovabili</b> 2	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ciclo di approvvigionamento, progettazione e servizi per le rinnovabili (Eolico, Biomasse, Biogas, Solare, Idroelettrico, Geotermico)</li> <li>- Collettori di rete per impianti a biomasse</li> <li>- Celle a combustibile</li> <li>- Distribuzione di oli vegetali/biocombustibili</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Tecnologie di produzione e ricerca su biocarburanti</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Boiler a biomassa</li> <li>- Riscaldamento a biomassa</li> <li>- Materiali di origine bio</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Caldaie e stufe a biomassa</li> <li>- Impiego di energie rinnovabili per il riscaldamento (pompe di calore, caldaie solari,...)</li> <li>- Riscaldamento a biomassa</li> <li>- Biomateriali</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Turbine per acqua</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Termovalorizzatori</li> <li>- Materiali avanzati</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Turbine per aria</li> </ul>	
<b>Inquinamento</b> 3	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Impianti meno inquinanti (e.g. denox, desox)</li> <li>- Tecnologie di riduzione delle polveri sottili</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sistemi di riduzione e controllo dei consumi dei motori</li> <li>- Materiali avanzati (catalizzatori e ceramiche)</li> <li>- Difesa e conservazione dell'ecosistema</li> <li>- Filtri antiparticolato per autoveicoli</li> <li>- Impianti metano/gpl per autoveicoli</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Controllo impatto ambientale dei processi produttivi (gas, rifiuti, acqua, materie prime)</li> <li>- Produzioni meno inquinanti</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Filtrazione dell'aria</li> <li>- Insonorizzazione</li> <li>- Prodotti meno inquinanti</li> <li>- Gestione e progettazione interventi di bonifica</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Trattamento delle acque grigie</li> <li>- Filtri per acque</li> <li>- Impianti di depurazione e di potabilizzazione</li> <li>- Sistemi di controllo e qualità delle acque</li> <li>- Griglie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Trattamento dei rifiuti/ Impianti di inertizzazione</li> <li>- Servizi per lo smaltimento dei rifiuti industriali</li> <li>- Impianti di vagliatura</li> <li>- Griglie per combustione</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Assorbitori</li> <li>- Desolforatori</li> <li>- Filtri (sistemi abbattimento polveri)</li> <li>- Impianti trattamento emissioni gassose</li> <li>- Pompe per aria</li> <li>- Precipitatore elettrostatico</li> <li>- Sistemi a carboni attivi</li> <li>- Sistemi di controllo e qualità dell'aria</li> <li>- Sistemi Denox</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Impianti di abbattimento del rumore</li> <li>- Componenti tecniche per misurazione/isolamento / mitigazione dell'impatto acustico</li> </ul>

La maggioranza delle società italiane analizzate si colloca nei quadranti F1, F2, F3 (filiera del waste management) A1, A2 (Efficienza energetica e rinnovabili nell'ambito produzione/distribuzione di energia elettrica), componenti e servizi industriali per l'energy efficiency (C1) gestione risorse idriche (E1, E3) ed edilizia ecocompatibile (D1)

## ECCELLENZE GREEN NON QUOTATE

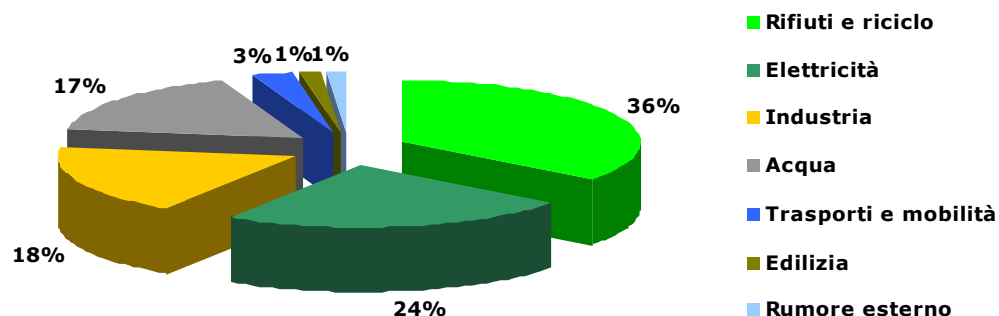


- L'Osservatorio VedoGreen ha selezionato 50 eccellenze sulla base di un insieme di criteri di quotabilità ponderati per differenziazione settoriale, geografica e dimensionale
- Le 50 società quotabili così individuate realizzano un fatturato complessivo pari a circa Euro 3 miliardi e occupano circa 7.700 dipendenti.
- Il valore totale in termini di EV potenzialmente esprimibile dal campione delle 50 quotabili, è pari a Euro 6,9 miliardi
- Considerando il livello complessivo di indebitamento delle stesse società, pari a Euro 2,4 miliardi, ne deriva un valore di capitalizzazione pari a Euro 4,5 miliardi.

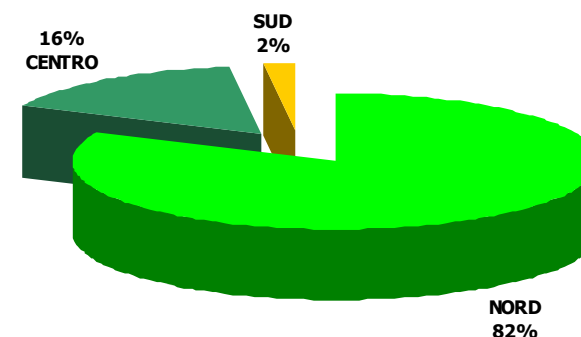
### IDENTIKIT AZIENDA GREEN QUOTABILE

- **Fatturato 2011: € 58 m (+9% VS 2010)**
- **EBITDA 2011: € 12 m (+15% VS 2010)**
- **EBITDA margin: 23%**
- **Numero di dipendenti: 154**

### GREEN QUOTABILI PER SETTORE



### GREEN QUOTABILI PER AREA GEOGRAFICA



Determinato applicando il multiplo EV/EBITDA 2011 di 15 società green quotate sulla Borsa Italiana, pari a 11,65x.



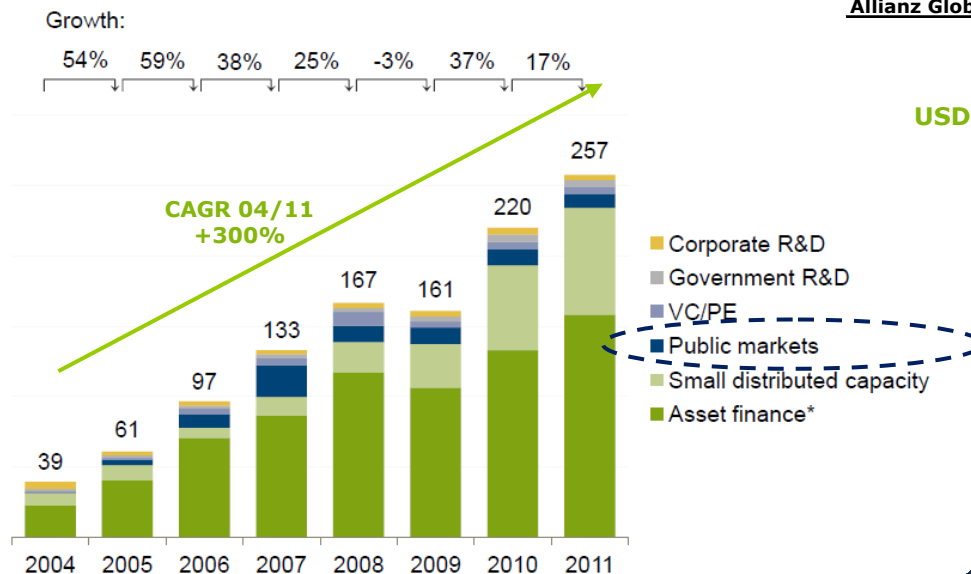
VedoGreen è una società del Gruppo

## TREND DEGLI INVESTIMENTI GREEN



- Investimenti mondiali nel renewable energy cresciuti nel 2011: **+17%** vs 2010 raggiungendo un nuovo record di **\$257 miliardi (6x vs 2004)**, e +94% rispetto al 2007.
- Investimenti green sul Mercato dei K: **+6%** vs 2010

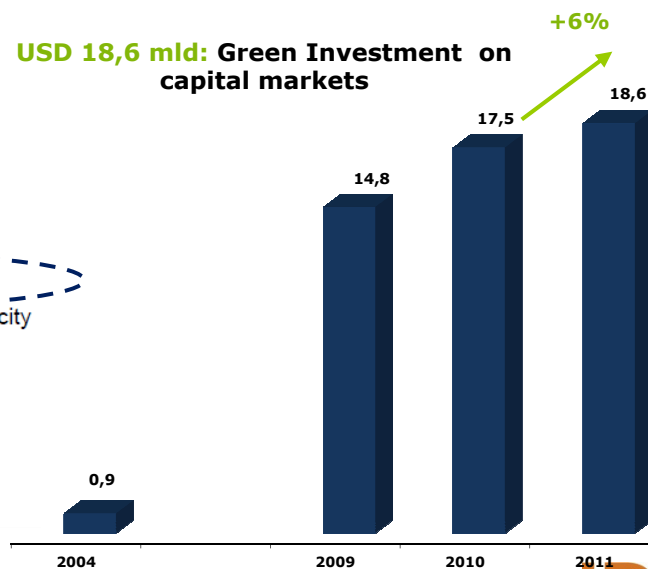
Global New Investment in Renewable energy by Asset Class in 2004-2011



Fonte: Global Trends in Renewable Energy Investment 2012

## Fondi comuni specializzati della Green Economy

SOCIETA' DI GESTIONE	FONDI COMUNI
BlackRock	BlackRock Global Fund - New Energy
DWS	DWS Invest Clean Tech LC
Julius Baer	Julius Baer Multistock - Energy Transition
Pictet	Pictet Clean-Energy
Swiss & Global Asset Management	Sam Smart Energy, SAM Sustainable Water
Sarasin	Sarasin New Power Fund
Vontobel	Vontobel Fund Global Trend New Power
Pioneer AM	Pioneer Funds - Global Ecology
Allianz Global Investor	Allianz Valeurs Durables



VedoGreen è una società del Gruppo Investor Relations

VEDOGREEN ha mappato oltre **100 Investitori** istituzionali europei tra cui:

1. Banche
2. SIM
3. SGR
4. Assicurazioni
5. OICR, Fondi pensione, Casse di Previdenza
6. Holding finanziarie
7. Fondazioni bancarie o private
8. Family Office & Private Banking
9. Business Angels
10. Venture Capital
11. Private Equity

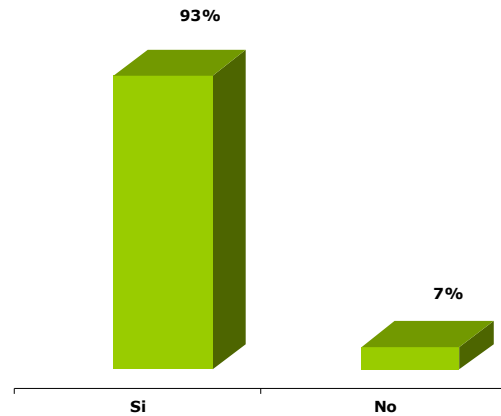
### CRITERI

- Dimensione dell'azienda target e dell'investimento
- Specializzazione green ed etica (criteri ESG)
- Tipologia di azienda: quotata, privata
- Maturità dell'azienda (growth/value)
- Orizzonte temporale dell'investimento (short/long term)
- Settori di business
- Aree geografiche (EU, USA, BRIC...)

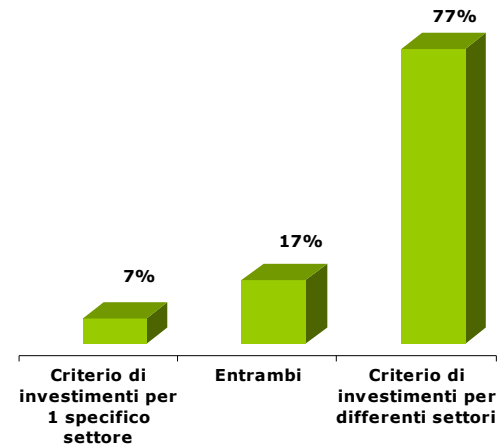
## PERCEZIONE DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI

- Condotto studio IR Top per VedoGreen tra settembre e novembre 2012 con un questionario inviato a circa **50 Investitori Istituzionali Europei individuati nel DATABASE VEDOGREEN**
- Obiettivo della ricerca: **Interesse e prospettive sul «green investing»**

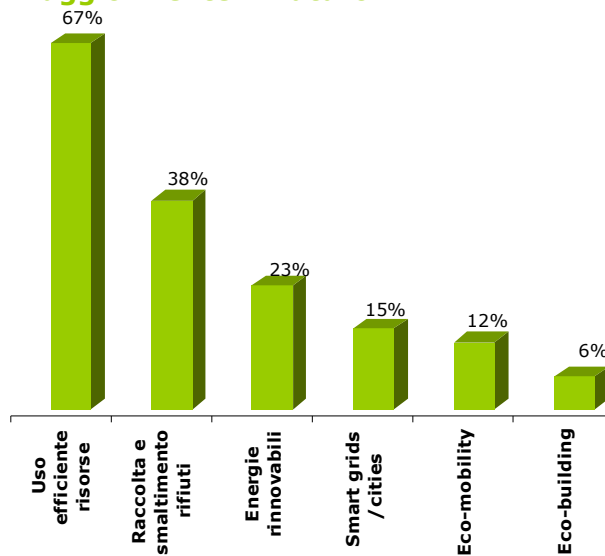
## Il «green investing» è un tema interessante per la sua Asset allocation?



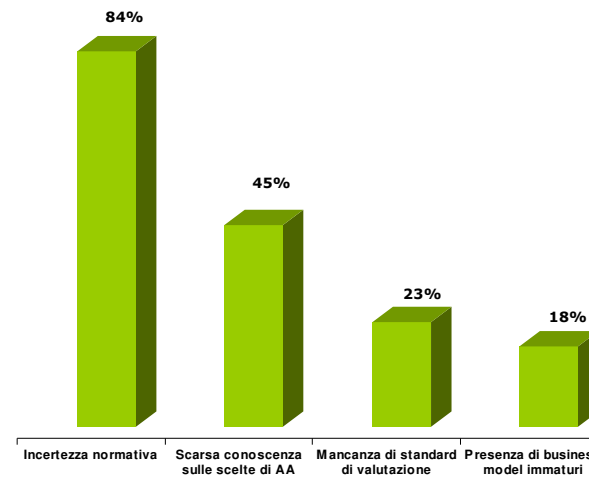
## Come considera il «green Investing»?



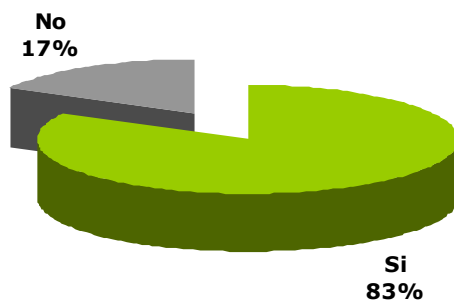
## Quali settori green cresceranno maggiormente in futuro?



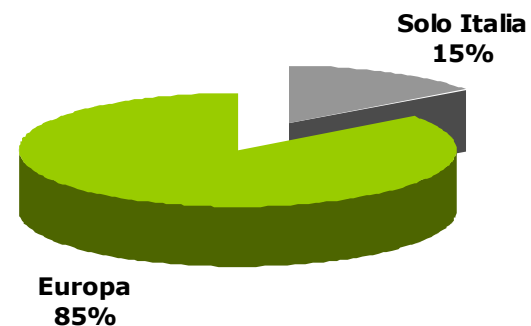
## Ostacoli all'investimento green?



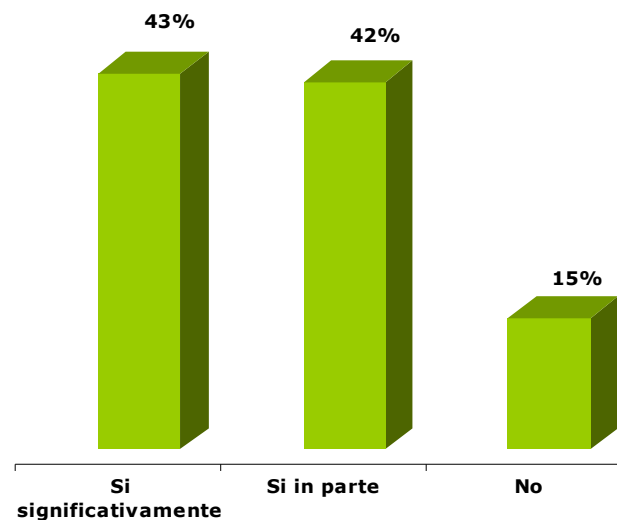
Ritiene auspicabile la creazione di un indice green small cap?



Tale indice dovrebbe comprendere solo società italiane o anche EU?



Pensa di incrementare i suoi investimenti nel green nei prossimi 3 anni?





L'Osservatorio VedoGreen ha conferito mandato a **ISPO**, Istituto di ricerca sociale, economica e di opinione guidato dal **Professor Renato Mannheimer**, per indagare le nuove opportunità per l'industria verde italiana dal punto di vista dell'opinione pubblica e del mondo politico-economico italiano.



### **INDAGINE SULLA PUBBLICA OPINIONE.**

Dare ascolto all'opinione pubblica e alle diverse comunità che la compongono è un passo fondamentale per tracciare lo scenario di partenza sull'importanza che oggi riveste il tema della green economy nel nostro paese e per valutare l'opportunità di interventi utili a creare un'opinione pubblica più informata e consapevole.

VedoGreen: dall'Osservatorio alla ricerca di capitale per la crescita  
*Marco Giorgino – Presidente VedoGreen*

Risultati dello studio «Green Economy on capital markets 2012»  
*Anna Lambiase – Amministratore Delegato VedoGreen*

ISPO per VedoGreen: sondaggio sull'opinione pubblica italiana  
*Renato Mannheimer – Presidente ISPO*

Green Industry: un nuovo Made in Italy industriale e sostenibile  
*Stefano Neri – Presidente TerniEnergia*

Conclusioni

Il presente rapporto illustra i risultati della ricerca che ISPO ha realizzato per VedoGreen sulle opportunità dell'industria verde italiana.

Obiettivo della ricerca è stato quello di indagare come viene percepita la "Green Economy", quali sono i giudizi e gli atteggiamenti rispetto ad esso e quali le attese per il futuro.

Per raggiungere gli obiettivi appena illustrati, è stata realizzata una **ricerca quantitativa** ad hoc tramite interviste telefoniche (sistema **CATI**) su un ampio campione di **801** individui.

Il campione casuale stratificato per quote è **rappresentativo della popolazione italiana maggiorenne** per genere, età, professione, titolo di studio, area geografica e ampiezza dei centri urbani di residenza. \*

Le interviste sono state sempre condotte da intervistatori professionisti sotto lo stretto controllo del direttore di ricerca.

Tutta l'attività è stata svolta nel pieno rispetto della normativa vigente e della **privacy** degli intervistati: non è mai possibile risalire alle risposte del singolo intervistato e i dati sono trattati in forma anonima e forniti al Committente solo a livello aggregato.

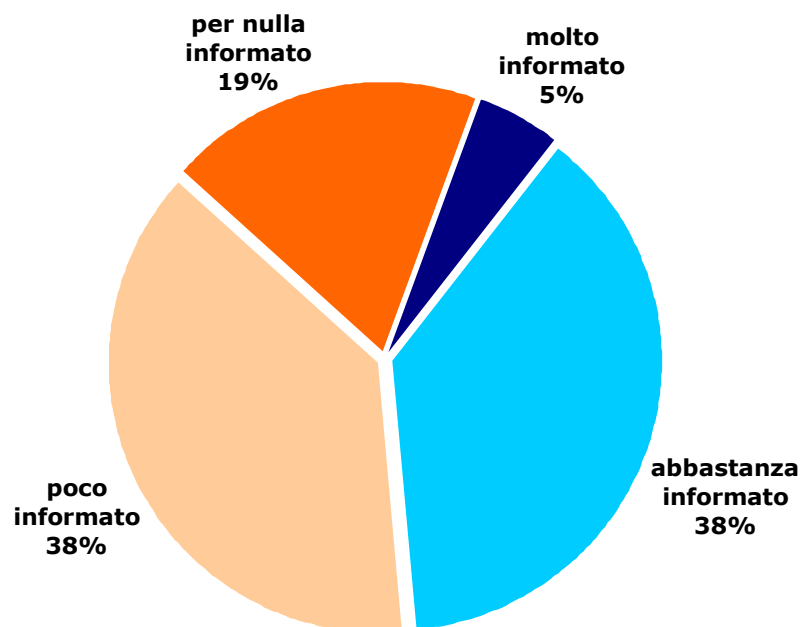
I dati sono stati elaborati attraverso l'utilizzo di pacchetti informatici statistici appositamente predisposti per questo tipo di ricerche, come SPSS.

## CONOSCENZA E PERCEPITO DELL'IMMAGINE

## La maggioranza del campione dichiara di non essere informato sui temi della Green Economy



### IL LIVELLO INFORMATIVO AUTOPERCEPITO



Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

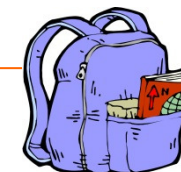
#### INFORMATI: 44%



##### In maniera più accentuata:

- ✓ *dirigenti, imprenditori, liberi professionisti (59%)*
- ✓ *laureati (68%)*
- ✓ *45-54enni (51%)*
- ✓ *impiegati (50%)*

#### NON INFORMATI: 56%



##### In maniera più accentuata

- ✓ *18-34enni (63%)*
- ✓ *chi è in cerca di occupazione o disoccupato (74%)*
- ✓ *casalinghe (72%)*
- ✓ *operai (68%)*
- ✓ *con basso titolo di studio (68%)*

TESTO DELLA DOMANDA: "Parliamo di "green economy", espressione usata per indicare un nuovo modello di economia nel quale le imprese assumono un comportamento più responsabile dal punto di vista ambientale e sociale. Lei quanto si ritiene informato su questo argomento?"

## 1 su 2 attribuisce al settore una grande responsabilità ambientale



### COME VIENE PERCEPITO IL SETTORE in termini **ambientali**



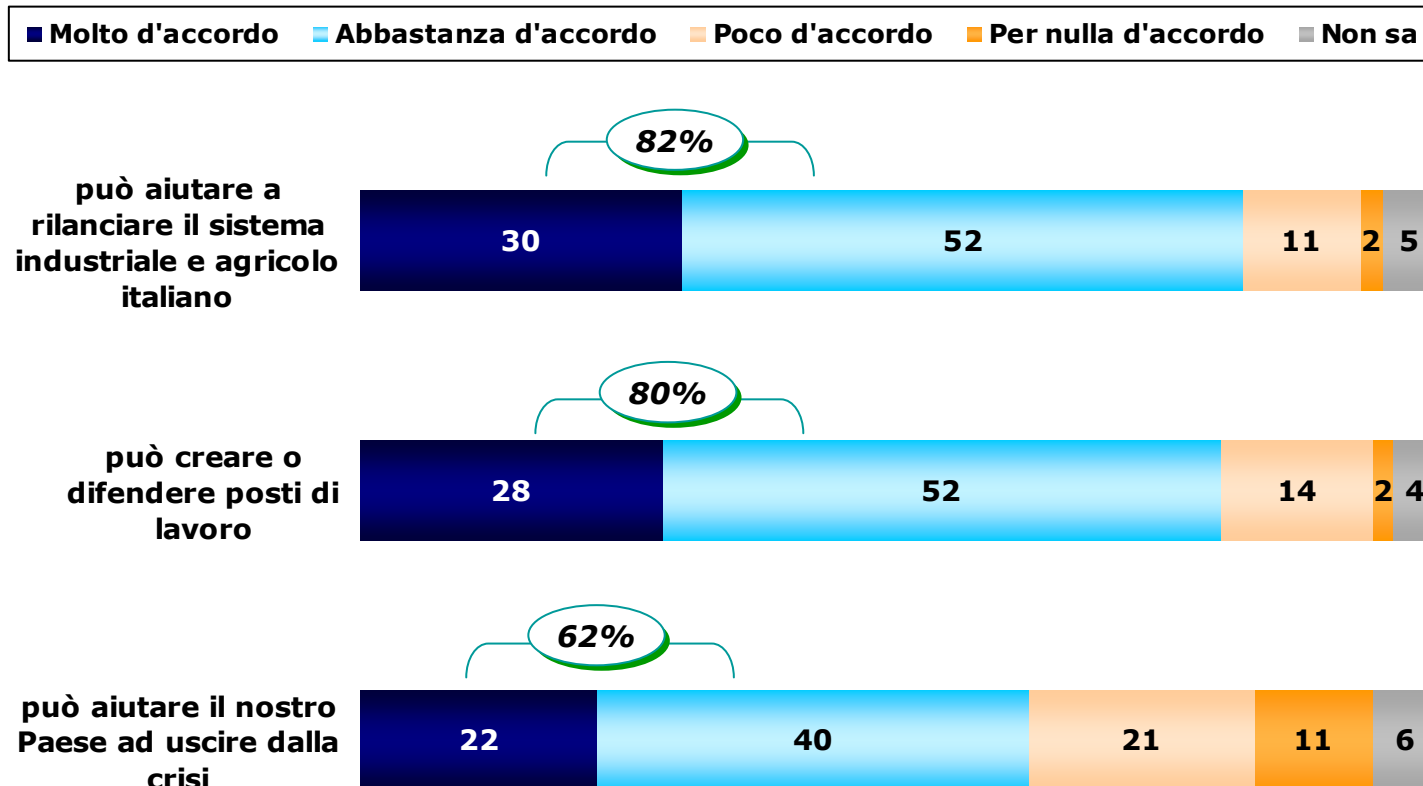
Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

TESTO DELLA DOMANDA: "Sul tema della green economy abbiamo raccolto alcune opinioni da altri intervistati prima di lei, indichi per ciascuna di esse in che misura le condivide"

## C'è ampia fiducia sui benefici che il settore può produrre a livello economico



### COME VIENE PERCEPITO IL SETTORE in termini **economici**



Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

TESTO DELLA DOMANDA: "Sul tema della green economy abbiamo raccolto alcune opinioni da altri intervistati prima di lei, indichi per ciascuna di esse in che misura le condivide"

# Il timore di legami con attività illecite e operazioni di greenwashing come unici elementi di warning



COME VIENE PERCEPITO IL SETTORE

**i nodi problematici**



Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

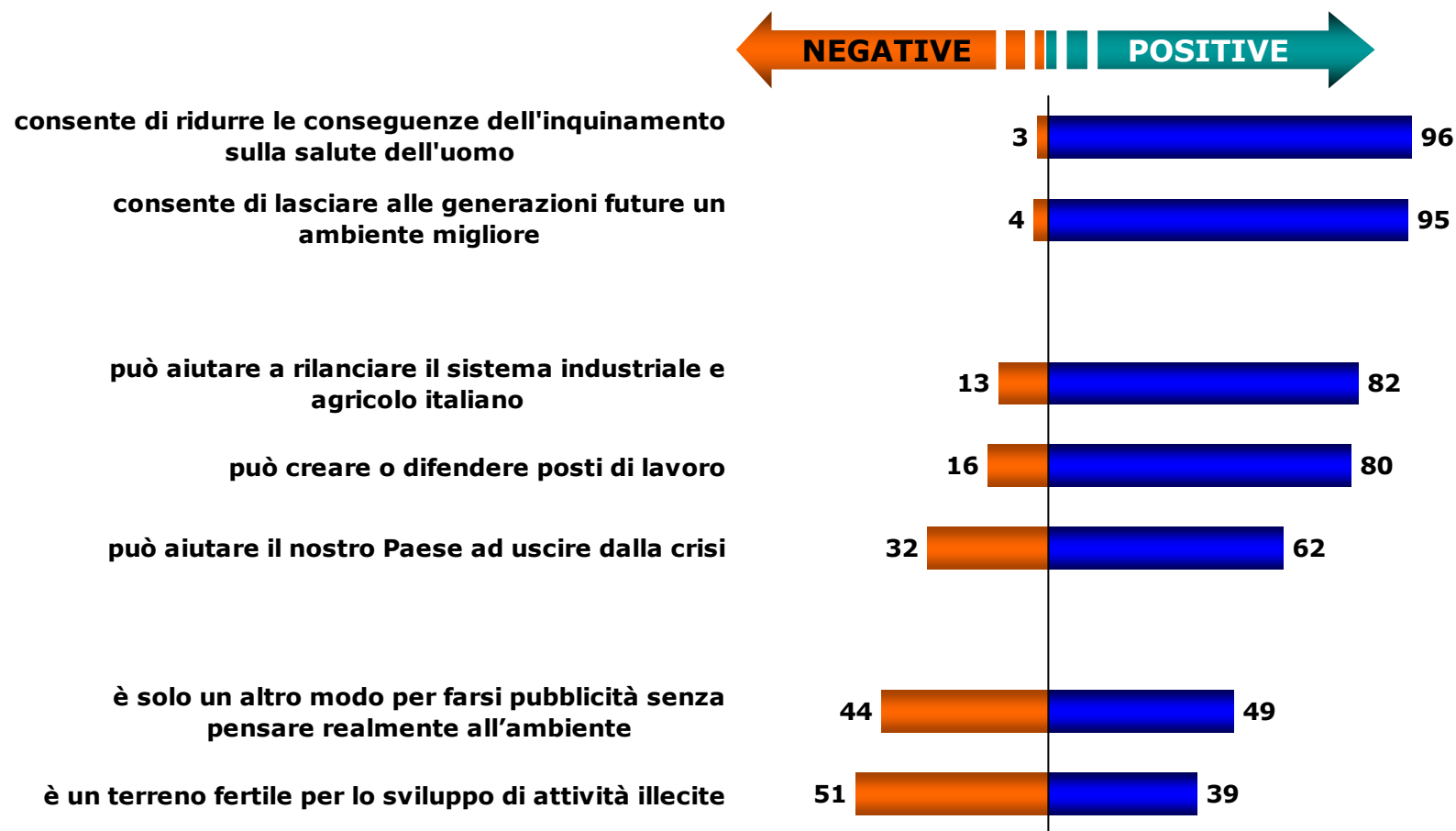


Tra i plus risulta relativamente più debole la capacità del settore di far uscire il paese dalla crisi



## LE PERCEZIONI SULLA GREEN INDUSTRY

In sintesi



Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

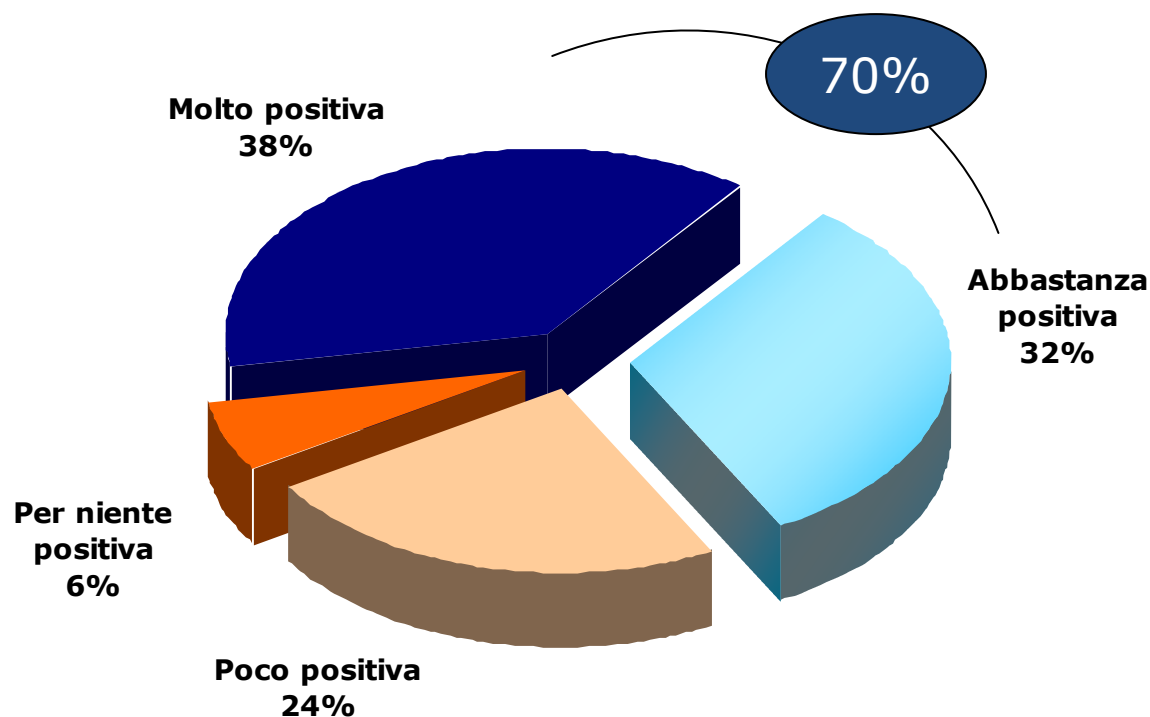
\* Alcune risposte sono state ricodificate in modo che l'accordo con le affermazioni indichi una visione positiva della Green Industry e il disaccordo una visione negativa.

## Molto positiva la percezione complessiva della Green Economy



La **percezione complessiva** della Green Economy

Indice sintetico



*Hanno una percezione positiva in maniera più accentuata i laureati (+8p.p.), gli impiegati, insegnanti (+6p.p.) e chi si sente più informato sul tema (+5p.p.).*

Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

NOTA METODOLOGICA: la percezione della Green Economy è stata considerata "molto positiva" quando l'intervistato ha dichiarato di condividere 6 o più affermazioni positive sulla Green Economy, "abbastanza positiva" quando ha dichiarato di condividerne 5, "poco positiva" quando ha dichiarato di condividerne 3-4, "per niente positiva" quando ha dichiarato di condividerne 2 o meno. Coloro che non hanno mai dato una risposta (ossia hanno sempre risposto 'non so') sono stati esclusi dall'analisi.



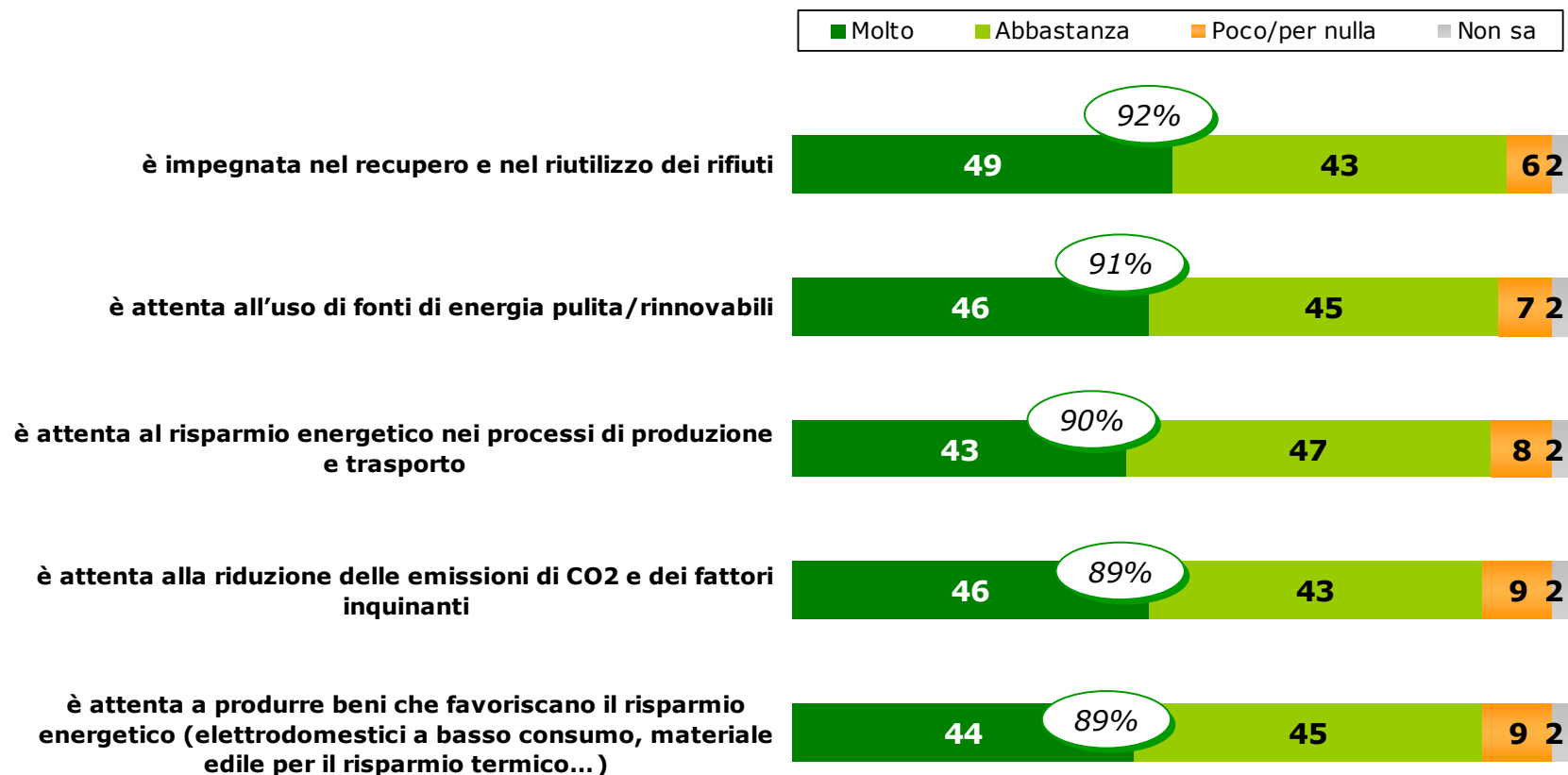
VedoGreen è una società del Gruppo Investor Relations

# GREEN ECONOMY E SCELTE DI CONSUMO E DI VOTO

## L'attenzione all'ambiente comporta un notevole miglioramento della reputazione aziendale



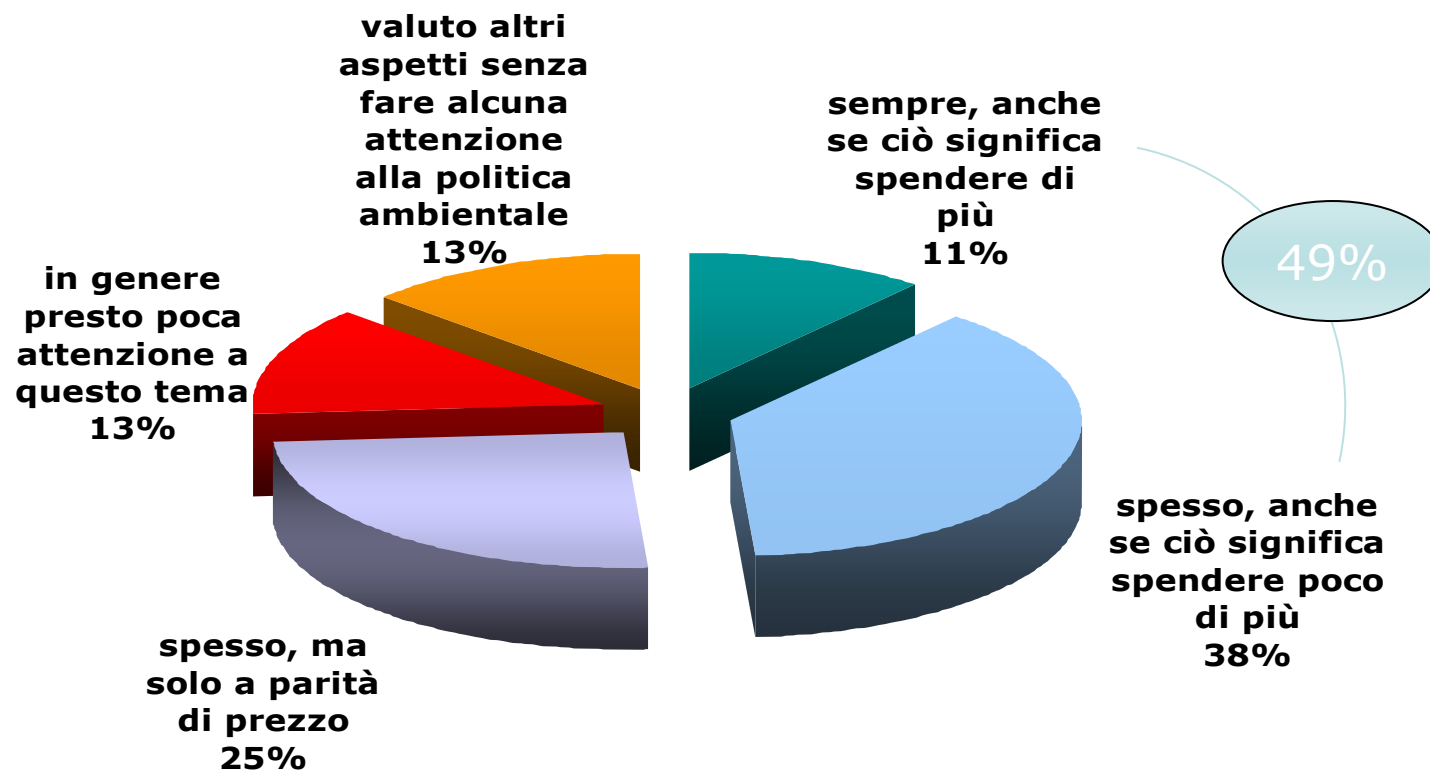
“In che misura la sua opinione di un'azienda migliora se sa che:”



## La metà degli italiani si dichiara disposto a premiare le aziende attente all'ambiente anche pagando di più i loro prodotti e servizi



“In che misura nelle sue scelte di acquisto e consumo tende a scegliere prodotti e servizi di aziende che dimostrano attenzione nei confronti dell'ambiente e del risparmio energetico?”



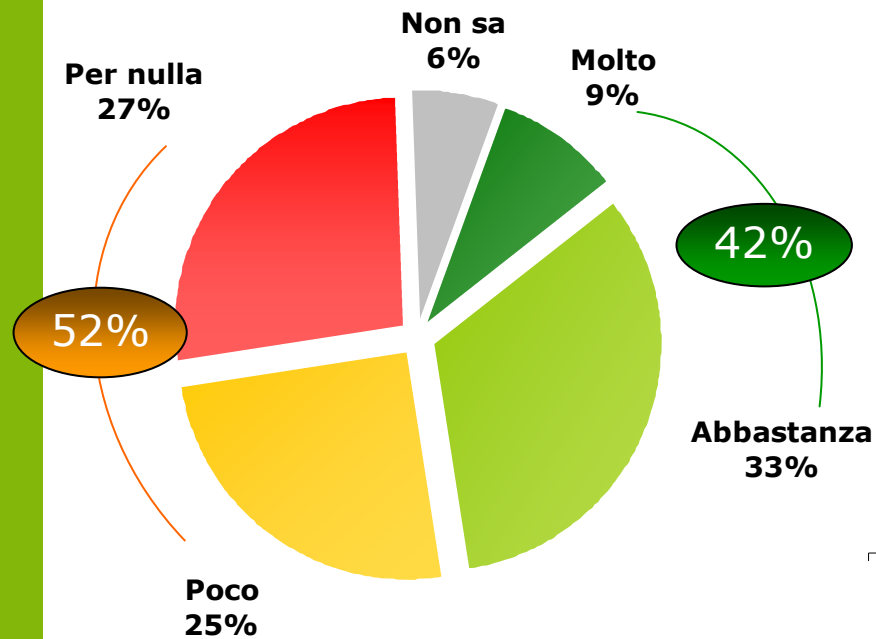
Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

## Il tema della green economy è in grado di influenzare le scelte di voto di un italiano su due



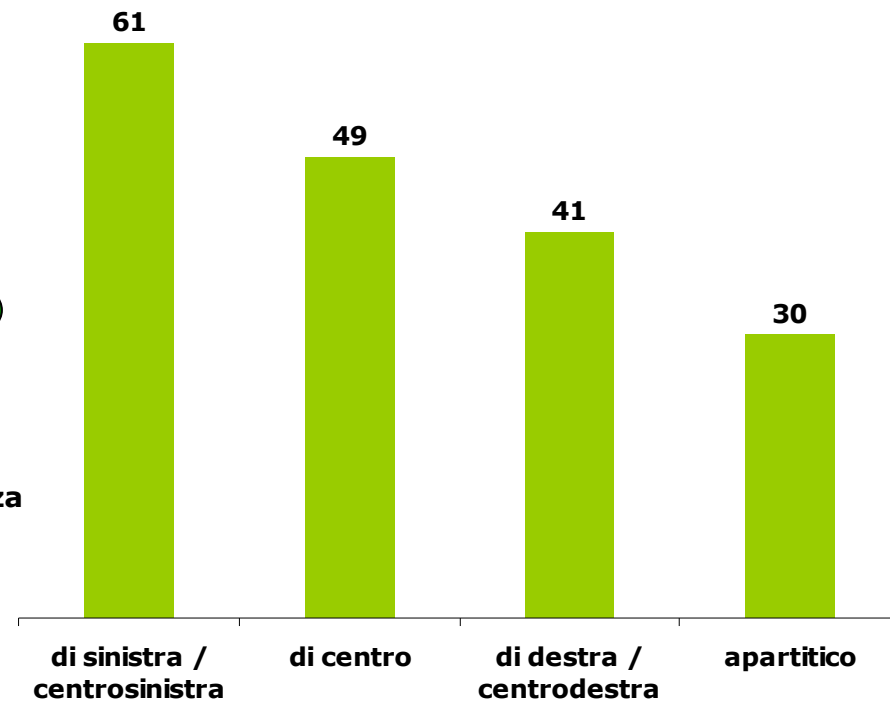
“Quanto l’impegno concreto dei principali schieramenti politici sulle tematiche della green economy può influenzare la sua scelta di voto?”

### TRA TUTTI



Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

### TRA CHI SI SENTE



Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

TESTO DELLA DOMANDA: “Nel 2013 si svolgeranno in Italia le elezioni politiche. Quanto l’impegno concreto dei principali schieramenti politici sulle tematiche della green economy può influenzare la sua scelta di voto?”

VedoGreen è una società del Gruppo



## L'elettorato più sensibile ai temi della green economy comprende chi si sente di sinistra/centrosinistra e i più istruiti



### L'importanza del tema della Green Economy

nelle scelte di **acquisto** (49%)

In maniera più accentuata:



Laureati (66%)

Dirigenti, imprenditori, liberi professionisti (61%)



Chi si sente di sinistra/centrosinistra (59%)

Impiegati, insegnanti (57%)

45-64enni (55%)

Residenti al Nord Ovest (54%)



nelle scelte di **voto** (42%)

In maniera più accentuata:



Laureati (50%)

Dirigenti, imprenditori, liberi professionisti (46%)



Chi si sente di sinistra/centrosinistra (61%)

Studenti (61%)

45-64enni (55%)



Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

## LE ATTESE FUTURE

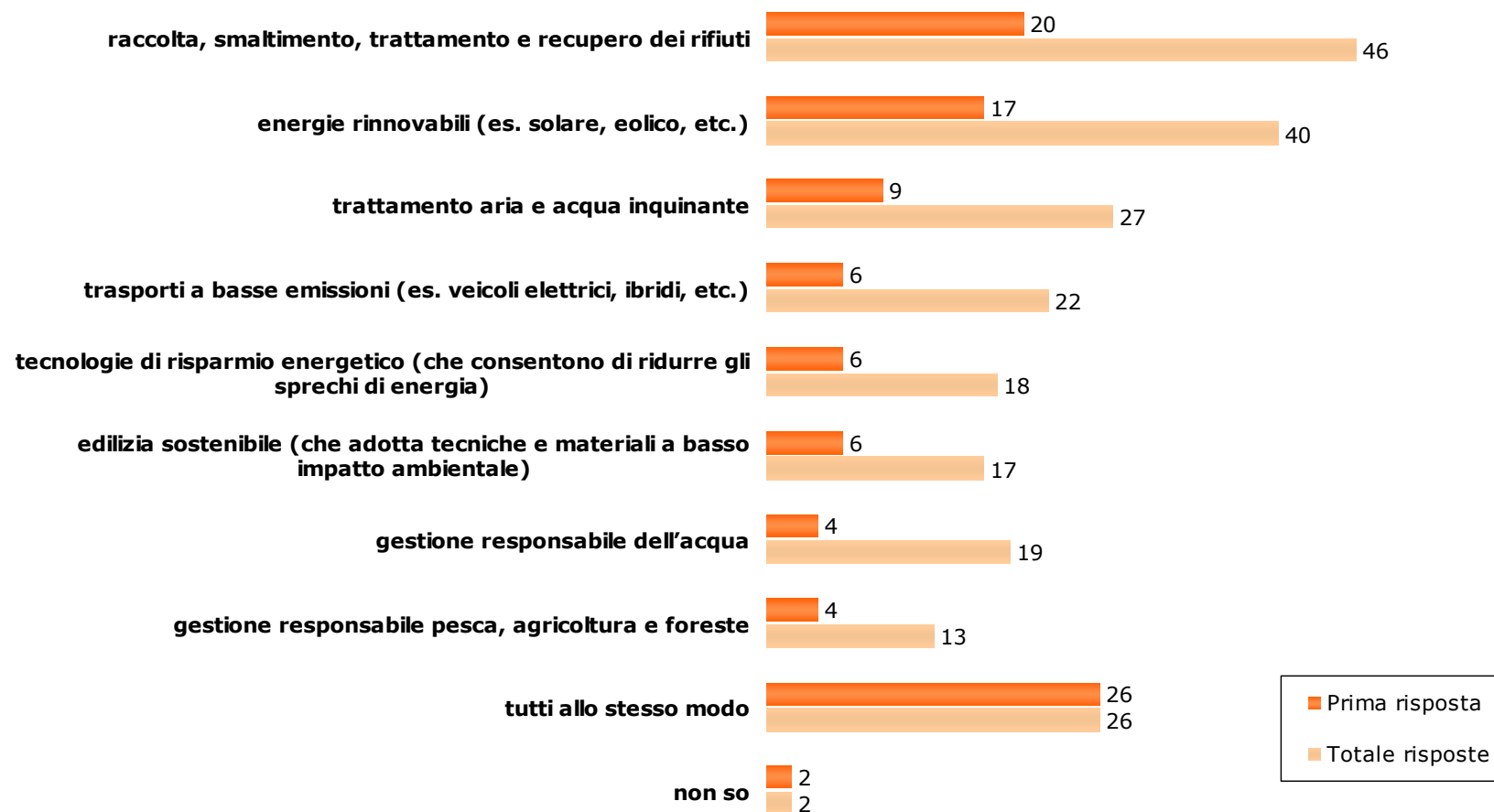


## Clean Tech e rinnovabili sono percepiti come i settori di punta della Green Economy



### I SETTORI SUI QUALI INVESTIRE

*Possibili fino a 3 risposte*



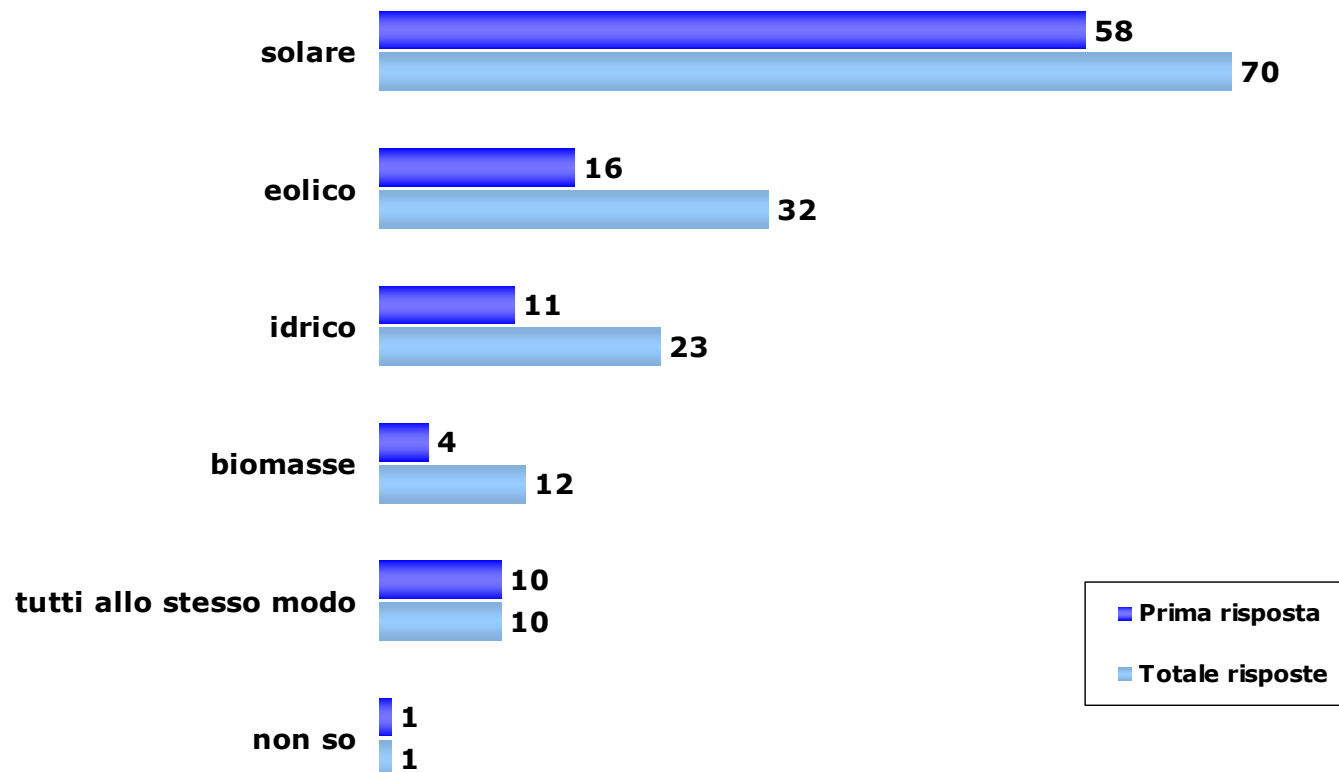
Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

TESTO DELLA DOMANDA: "Rientrano nella categoria di "green economy" aziende operanti in diversi settori che ora le elencherò. Indichi nell'ordine I PRIMI TRE che lei considera più importanti e sui quali pensa che sarebbe più opportuno investire"

## Tra le rinnovabili predomina il solare



LE ENERGIE RINNOVABILI SU CUI SAREBBE PIÙ OPPORTUNO INVESTIRE  
*Tra chi ritiene importante investire nelle energie rinnovabili - possibili fino a 3 risposte*



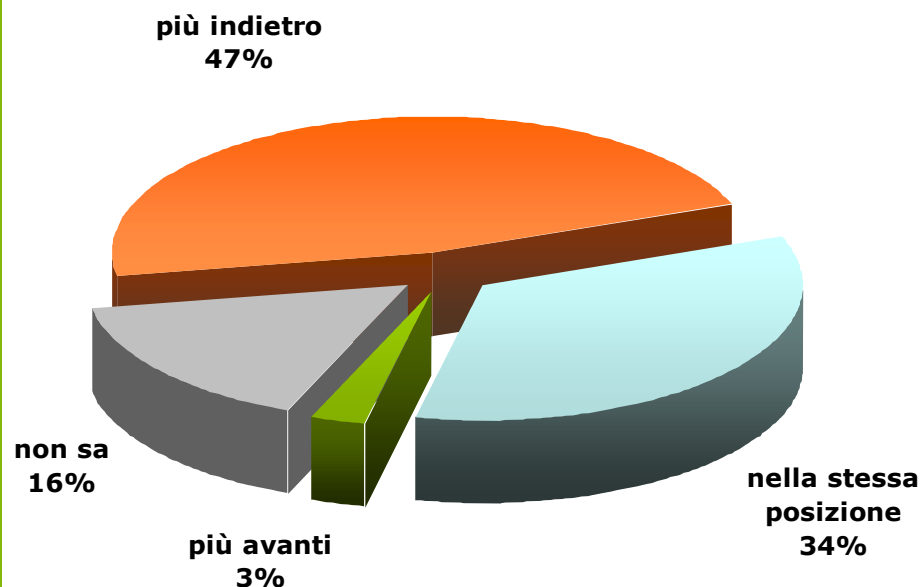
Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

Valori percentuali – Base: chi ritiene importante investire nelle energie rinnovabili (316 casi)  
TESTO DELLA DOMANDA: "Nel campo delle energie rinnovabili su quali settore pensa sia più opportuno investire? "

## Per il momento l'Italia è percepita il fanalino di coda



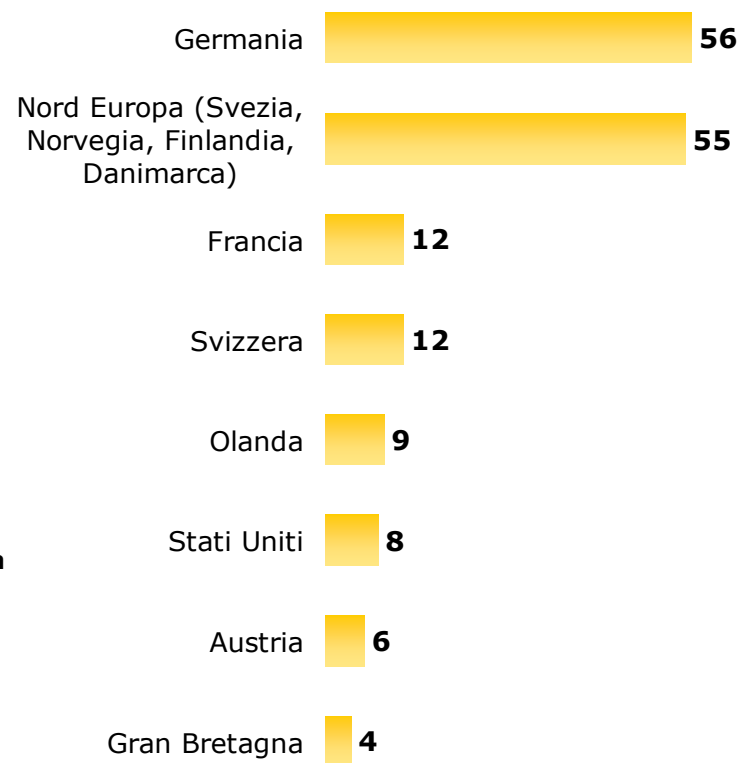
### IL POSIZIONAMENTO DELL'ITALIA RISPETTO ALL'ESTERO



Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

TESTO DELLA DOMANDA: "Sulle tematiche della Green economy ritiene che l'Italia rispetto ai paesi esteri sia"

### I PAESI PERCEPITI PIÙ ALL'AVANGUARDIA



Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

Valori percentuali  
TESTO DELLA DOMANDA: "Può indicarmi in particolare quali paesi ritiene siano più avanti all'Italia?"



VedoGreen è una società del Gruppo Investor Relations

## Poco ottimismo sui tempi di sviluppo della Green Economy: per due italiani su tre serviranno diverse generazioni prima che si imponga



### IL FUTURO DELLA GREEN ECONOMY



Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

TESTO DELLA DOMANDA: "Quale delle seguenti frasi si avvicina di più a ciò che lei pensa sul possibile sviluppo della green economy?"

## Quasi 3 italiani su 4 auspicano un intervento governativo tramite incentivi economici



### L'AZIONE DEL GOVERNO NEI CONFRONTI DELLA GREEN ECONOMY

**offre grandi opportunità per il nostro paese e il governo dovrebbe incentivarne lo sviluppo anche attraverso incentivi economici diretti**  
**72%**



**non vedo nella green economy particolari prospettive di crescita e ritengo che le politiche del governo debbano concentrarsi su altri temi**  
**15%**

**non sa/non si esprime**  
**13%**

Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

TESTO DELLA DOMANDA: "Sempre sulla green economy, mi dica quali delle seguenti opinioni condivide di più?"

## Il campione intervistato



	V. Ass.	V. %
<b>GENERE</b>		
-Maschi	400	50
-Femmine	401	50

	V. Ass.	V. %
<b>CLASSI DI ETÀ</b>		
-18-24 anni	84	11
-25-34 anni	144	18
-35-44 anni	187	23
-45-54 anni	170	21
-55-64 anni	144	18
-65-70 anni	72	9

	V. Ass.	V. %
<b>TITOLO DI STUDIO</b>		
-Nessuno/Elementare	157	20
-Licenza media	196	24
-Diploma	335	42
-Laurea/Post laurea	113	14

Fonte: ISPO per VedoGreen, dicembre 2012

	V. Ass.	V. %
<b>PROFESSIONE</b>		
-Lavoratore autonomo	134	17
-Lavoratore dipendente	175	22
-Operaio	136	17
-Casalinga	98	12
-Studente	57	7
-Pensionato	140	17
-In cerca di occupazione	61	8

	V. Ass.	V. %
<b>AREA GEOGRAFICA</b>		
-Nord Ovest	211	26
-Nord Est	151	19
-Centro	155	19
-Sud e Isole	284	36

	V. Ass.	V. %
<b>AMPIEZZA COMUNE DI RESIDENZA</b>		
-Fino a 5000 abitanti	134	17
-5.001-20.000 abitanti	228	28
-20.001-50.000 abitanti	159	20
-50.001-100.000 abitanti	99	12
-oltre 100.001 abitanti	181	23

VedoGreen: dall'Osservatorio alla ricerca di capitale per la crescita  
*Marco Giorgino – Presidente VedoGreen*

Risultati dello studio «Green Economy on capital markets 2012»  
*Anna Lambiase – Amministratore Delegato VedoGreen*

ISPO per VedoGreen: sondaggio sull'opinione pubblica italiana  
*Renato Mannheimer – Presidente ISPO*

Green Industry: un nuovo Made in Italy industriale e sostenibile  
*Stefano Neri – Presidente TerniEnergia*

Conclusioni

VedoGreen interpreta il sentiment di tutti gli attori coinvolti nella green economy e osserva i cambiamenti del contesto dell'economia verde



# FINANZA + INDUSTRIA + CULTURA





*Osservatorio VedoGreen*  
*«Green Economy on capital markets»*  
*II edizione*

Conferenza Stampa

Milano, 12 dicembre 2012

In collaborazione con



Sponsor



**VedoGreen.it**

Via C. Cantù, 1  
20123 Milano  
Tel. +39.02.45473884/3  
vedogreen@irtop.com

### INTERNAZIONALIZZAZIONE

- ❑ **Internazionalizzazione attraverso M&A o/e investimenti diretti**

### EFFICIENZA PRODUTTIVA

- ❑ **Efficienza produttiva mediante investimenti in tecnologie innovative**

### AMPLIAMENTO DEL BUSINESS E SINERGIE

- ❑ **Ampliamento sulla catena del valore con maggiore attenzione al comparto ambientale**

### EFFICIENZA ENERGETICA

- ❑ **Forte focus sulle tematiche di efficienza energetica**

### CONSOLIDAMENTO DEL BUSINESS

- ❑ **Consolidamento sui mercati già presidiati**

**N. 6 società green quotate hanno annunciato un nuovo piano industriale o aggiornato le linee strategiche nel 2012**

**Forte attenzione da parte del Mondo finanziario. Creazione di specifici **indici**:**

**2001**

**FTSE4Good Environmental Leaders EU 40 Index**

- Driver: gestione aziendale ispirata **al rispetto per l'ambiente**
- Basket: 40 società europee di grandi dimensioni

**2003**

**RBS Green Index**

- Driver: operatività nel campo delle **energie alternative**
- Basket: società che operano nei settori Air Quality (3%), Energy Efficiency (13%), Energy Generation Renewables (47%), Materials (20%) e Water Technology (17%).

**2006**

**S&P Global Clean Energy Index**

- Driver: operatività nel segmento clean energy (produzione energia, progettazione tecnologie clean)
- Basket: 30 società internazionali con elevata liquidità. Utilizzato come benchmark dai principali fondi tematici green (23% USA, 20% Cina, 10% Brasile, 7% Germania)

**NEX – Wilderhill New Energy Global Innovation Index – Bloomberg**

- Driver: operatività nel segmento clean energy (produzione energia, progettazione tecnologie clean)

**2010**

**NASDAQ OMX – GREEN (famiglia di oltre 70 indici)**

- Driver: offrire una famiglia completa di indici che tracci la crescita del settore ambientale e dell'energia pulita.

**VedoGreen propone un Indice Green Italia-UK**



## ***La GREEN ECONOMY***

### ***è un'opportunità di investimento***

#### **Società**

- **GREEN ITALIA** si conferma una "Industry" che crea valore
- La vera sfida è l'Internazionalizzazione

#### **Mercati Finanziari**

- **Sentiment positivo** degli Investitori Istituzionali (italiani ed europei)
- **Domanda crescente** sul mercato dei capitali

**OBIETTIVO DI VEDOGREEN è favorire l'incontro tra DOMANDA e OFFERTA di CAPITALE Green**



## Contact us!!!

### AZIENDE

<http://www.vedogreen.it/capitale/aziende/>

**Società Green – Form di contatto**

Sezione dedicata alle aziende green che necessitano di capitale per lo sviluppo business.

**Form di contatto**

Società (\*)

Core business (\*)

Persona di riferimento (\*)

E-mail (\*)

Telefono

Tipo di richiesta

Autorizzo il trattamento dei miei dati personali (\*)  
I campi contrassegnati (\*) sono obbligatori.

### INVESTITORI

<http://www.vedogreen.it/capitale/investitori/>

**Investitori – Form di contatto**

Sezione dedicata a investitori istituzionali e fondi interessati al business delle società.

**Form di contatto**

Tipologia di investitore (\*)

Nome e Cognome / Società (\*)

E-mail (\*)

Telefono

Società green di interesse

Core business di interesse

Note e richieste

Autorizzo il trattamento dei miei dati personali (\*)  
I campi contrassegnati (\*) sono obbligatori.

### MEDIA

<http://www.vedogreen.it/media/giornalista/>

**Giornalista**

**Form di iscrizione**

Nome (\*)

Cognome (\*)

Testata (\*)

Telefono (\*)

E-mail (\*)

Note

Autorizzo il trattamento dei miei dati personali (\*)  
I campi contrassegnati (\*) sono obbligatori.

Informativa ai sensi dell'art. 10 della Legge 675/96  
In applicazione della Legge 675/96 riguardante la tutela dei dati personali, la Informiamo che i dati personali che ci fornirà (i dati personali sono trattati in alcun modo trattando, inviando questo messaggio di posta elettronica, saranno acquisiti da parte nostra con l'uso di mezzi e strumenti elettronici automatizzati. Tutti i dati saranno elaborati solo per le finalità di cui sopra, e saranno conservati per il periodo necessario).