

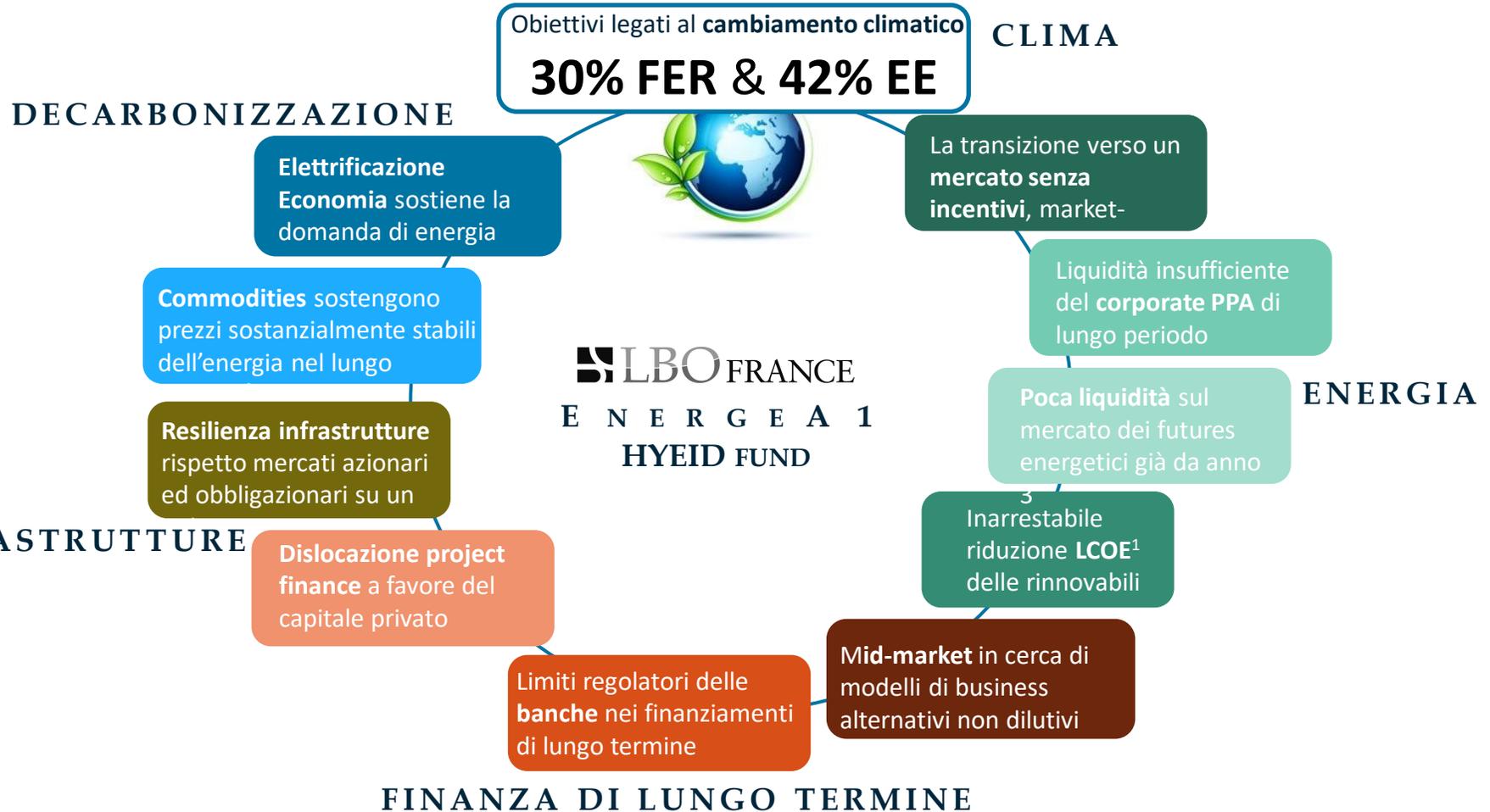


Ritorno al futuro elettrico

per: Itinerari Previdenziali



Ideato per cogliere trend storici ed opportunità nei settori energetici di lotta ai cambiamenti climatici offrendo ritorni normalizzati al rischio superiori



Nota:

1. Levelized Cost Of Electricity, es. Il valore attuale netto dell'energia elettrica sulla vita utile dell'asset in cui puo' generare energia 2. Assunzione Energea di Lungo Termine basata su elaborazioni Bloomberg BNEF

Obiettivi al 2030 per il Piano Nazionale Integrato Energia e Clima



30%

Quota FER consumi finali lordi di energia

2019: 17.8%



55.4%

Quota FER nella produzione elettrica (phase-out carbone)

2019: 35.9%



43%

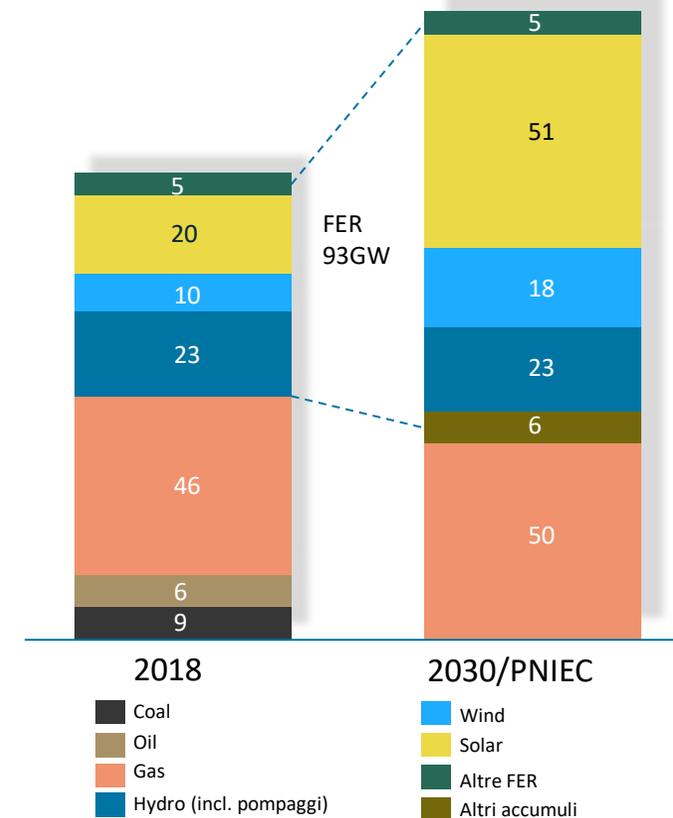
Riduzione consumi di energia da rif.to 2007 primaria



33%

Riduzione gas effetto serra nei settori non ETS

EVOLUZIONE CAPACITÀ INSTALLATA AL 2030

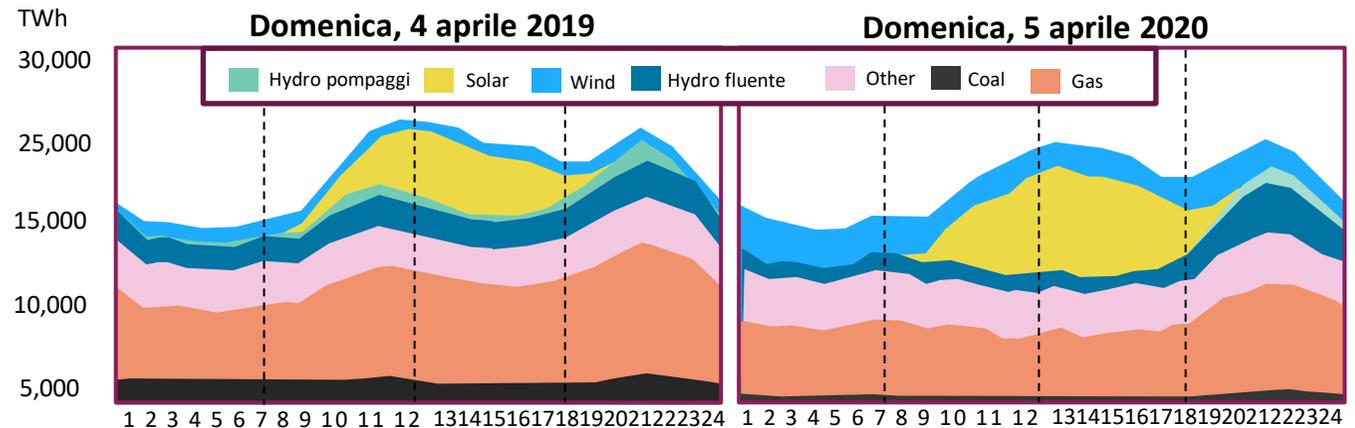


Il confronto fra il funzionamento del sistema nelle due prime domeniche di aprile 2019/2020 ci può dire molto su come cambierà il sistema elettrico nei prossimi 10 anni.

	FER	FRNP
Media 2018	40,3%	14.2%
7 aprile 2019	32%	14.4%
5 aprile 2020	47.6%	30.6%
Media 2030 (PNIEC)	60.5%	37.1%

5/4/2020 elevata “de-carbonizzazione” della produzione elettrica, con

- **Domanda particolarmente bassa (-36% su media 2019);**
- **Buona produzione da FER (e in particolare FERNP/intermittenti).**



- La minore produzione complessiva del 5/4/2020 è circa corrispondente alla riduzione della Produzione da gas.
- Il carbone diminuisce in modo netto (rappresentativo dello scenario a valle del “phase-out” del carbone).
- Produzione fotovoltaica e soprattutto eolica relativamente elevata,
- Forti movimentazioni sul Mercato dei Servizi di Dispacciamento (alta incidenza su PUN del giorno)
- Quali risorse di flessibilità hanno consentito di gestire senza sostanziali disservizi il sistema, in questa situazione?

In questo assetto, la partecipazione del gas (comunque necessario per l’adeguatezza) risulta preziosa anche per la flessibilità, non potendo valorizzare il contributo di flessibilità che può essere offerto dalle FRNP mediante dai sistemi di accumulo distribuiti, anche se con specificità e limitazioni.

Il sistema è rimasto stabile, senza dover effettuare tagli alle rinnovabili

Una strategia focalizzata sulla decarbonizzazione per dare accesso a rendimenti normalizzati superiori e stabili da investimenti infrastrutturali per la transizione energetica

E N E R G E A

Ambito di decarbonizzazione	Tecnologie	Modello di business	Settore industriale	Strutture di investimento	Geografie
Generazione energetica industriale	Rinnovabili intermittenti	Feed in tariff	Elettricità	Unitranche, lungo termine	Francia
Generazione energetica distribuita	Rinnovabili dispacciabili	Contratti per differenza	Trasporti	Finanziamenti bridge	Europa del sud
Efficienza energetica	Valorizzazione rifiuti e bioenergia	PPA	Climatizzazione (residenziale e commerciale)	Debito subordinato	Altri UE27
	Accumuli	Servizio energia	Porti e settore marittimo	Strutture di aggregazione	UK
	Desalinizzazione	Mercato all'ingrosso			

VITA

- Mini project basket bonds
- Italia
- Eur 50m

Piattaforma per il finanziamento di progetti di generazione distribuita ed efficienza energetica

HYEID

- Prevalentemente senior secured
- Paneuropeo
- Eur 250m (target)

Debito infrastrutturale per la transizione energetica a ritorno normalizzato superiore



ENERGEA 1 HIGH YIELD ENERGY INFRA-DEBT FUND

1 Strategia di debito infrastrutturale tematico ad alto rendimento normalizzato:

Fondo chiuso per l'accesso diretto a debito infrastrutturale con strategia high yield, rivolta a progetti energy/mid-market prevalentemente greenfield;

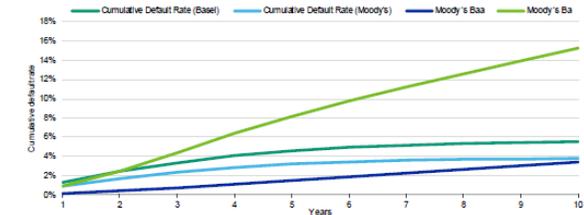
2 Fondamentali robusti del mercato energy & power: leva sui drivers della transizione energetica in selezionati mercati EU orientati agli obiettivi di decarbonizzazione nell'era dell'elettrificazione energetica;

3 Aderente all'iniziativa Climate Bonds: approccio certificato dal Climate Bonds Initiative con caratteristiche ESG in linea con standard internazionali che si allineano con gli obiettivi di sostenibilità degli investitori;

4 Piattaforma di investimenti alternativi e debito privato efficiente: Gestita da LBO France, una società leader nel mercato degli investimenti alternativi, una piattaforma efficiente per l'asset management nel debito privato con Comitato di Investimento supportato da membro indipendente;

5 Energiea Investment Team: il Team è composto di professionisti esperti in finanziamenti di energie rinnovabili nella generazione distribuita e in soluzioni di finanziamento per l'efficienza energetica, con uffici a Parigi e a Roma.

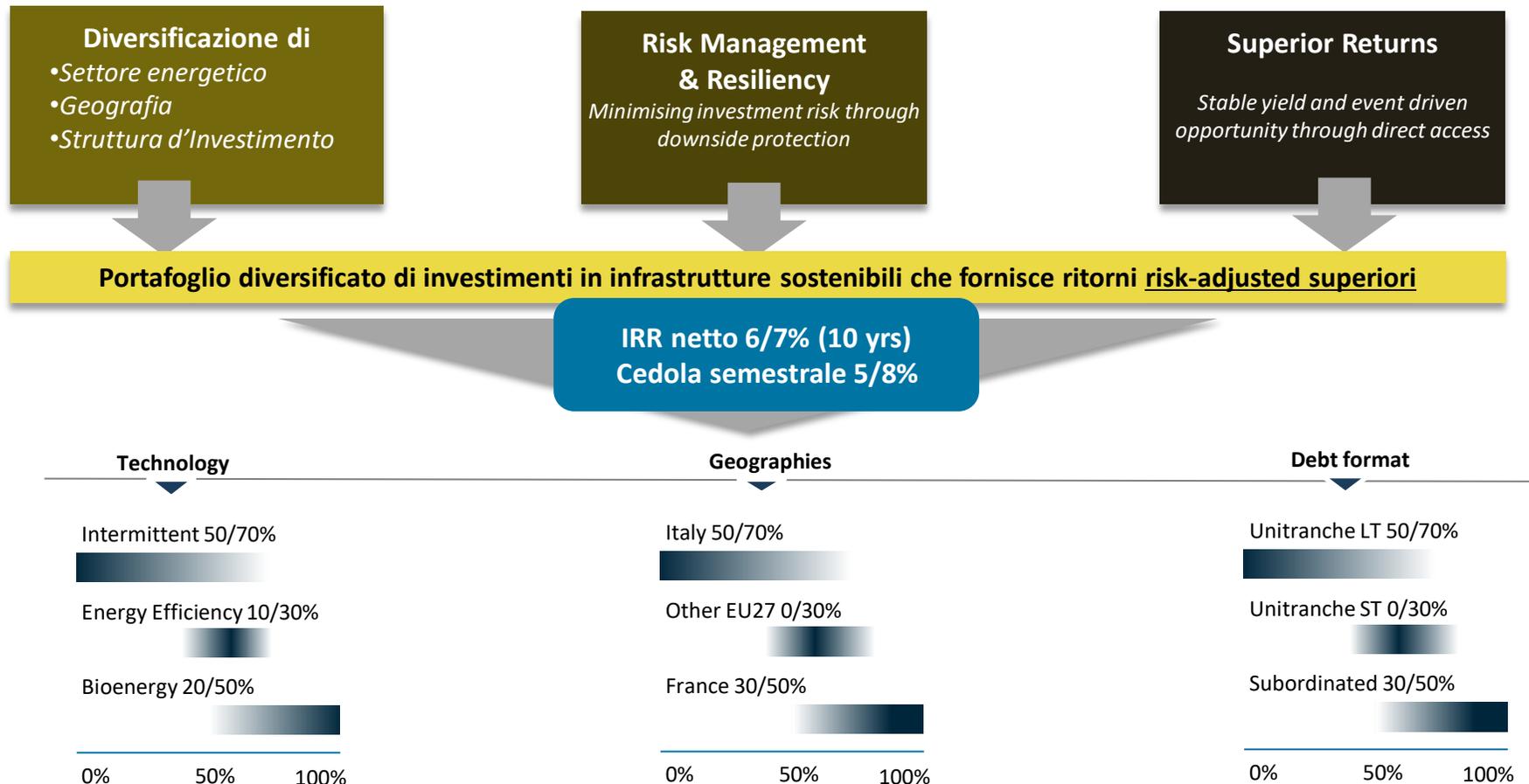
Cumulative default rates

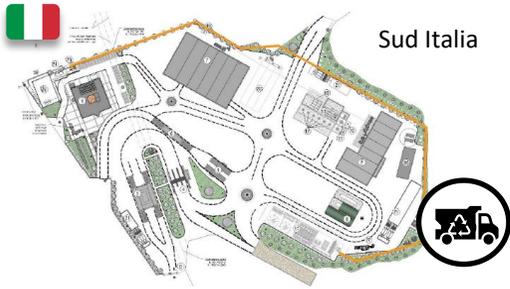


ENERGEA

ENERGEA 1 HIGH YIELD ENERGY INFRA-DEBT FUND

Fondo paneuropeo di debito infrastrutturale tematico che levereggia la dislocazione regolatoria del mercato del project finance dando accesso a investimenti primary a rendimenti e resilienza superiore nell'era della transizione energetica.





**Progetto/
Sponsor**

Piattaforma VITA/Energiea

Tecnologia

Biometano da rifiuti di discarica

Struttura

Unitranche LT (senior secured)

Ricavi

Incentivi CIC + offtake agreement (LNG)

Acquisto nota obbligazionaria (attraverso SPV 130) per finanziamento di costruzione ed esercizio di impianto per biometano LNG su preesistente impianto processo gas da rifiuti di discarica.

Inv.to: EUR 13m
Target IRR: 7%
Target Yield
(10yrs avg): 8%



Spagna / Los Barrios
(Cadiz)

**Progetto/
Sponsor**

Hoyo Moreno / Doha Energy

Tecnologia

Intermittenti/solare

Struttura

Unitranche LT (senior secured)

Ricavi

Inizialmente con ricavi 100% merchant

Acquisto crediti del finanziamento per la costruzione ed esercizio di un impianto di 50MW inizialmente con ricavi non contrattualizzati.

Inv.to: EUR
17.5m
Target IRR: 7.5%
Target Yield
(10yrs avg):
8.2%



Pomacle, Marne (Grand Est, France)

Progetto/ Sponsor

Futuro / Procethol 2G / Axens

Tecnologia

Bioetanolo da cellulosa lignea da scarti agricoli

Struttura

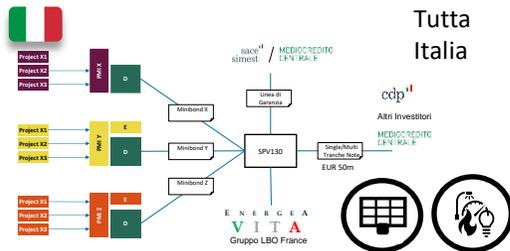
Unitranche LT (senior secured, refinancing)

Ricavi

Offtake agreement (10 anni) con operatore internazionale della rete (bio)carburanti

Acquisto nota obbligazionaria (attraverso FPS/FCT) per finanziamento di costruzione ed esercizio di impianto per produzione di bioetanolo di 2° generazione da fermentazione di cellulosa lignea (biocarburante ed elettricità)

Inv.to: EUR 12m
Target IRR: 6%
Target Yield
(10yrs avg):
6.5%



Tutta
Italia

**Progetto/
Sponsor**

Piattaforma VITA/ Energiea

Tecnologia

Generazione Distribuita/ Efficienza Energetica

Struttura

Acquisto Nota Junior Cartolarizzazione

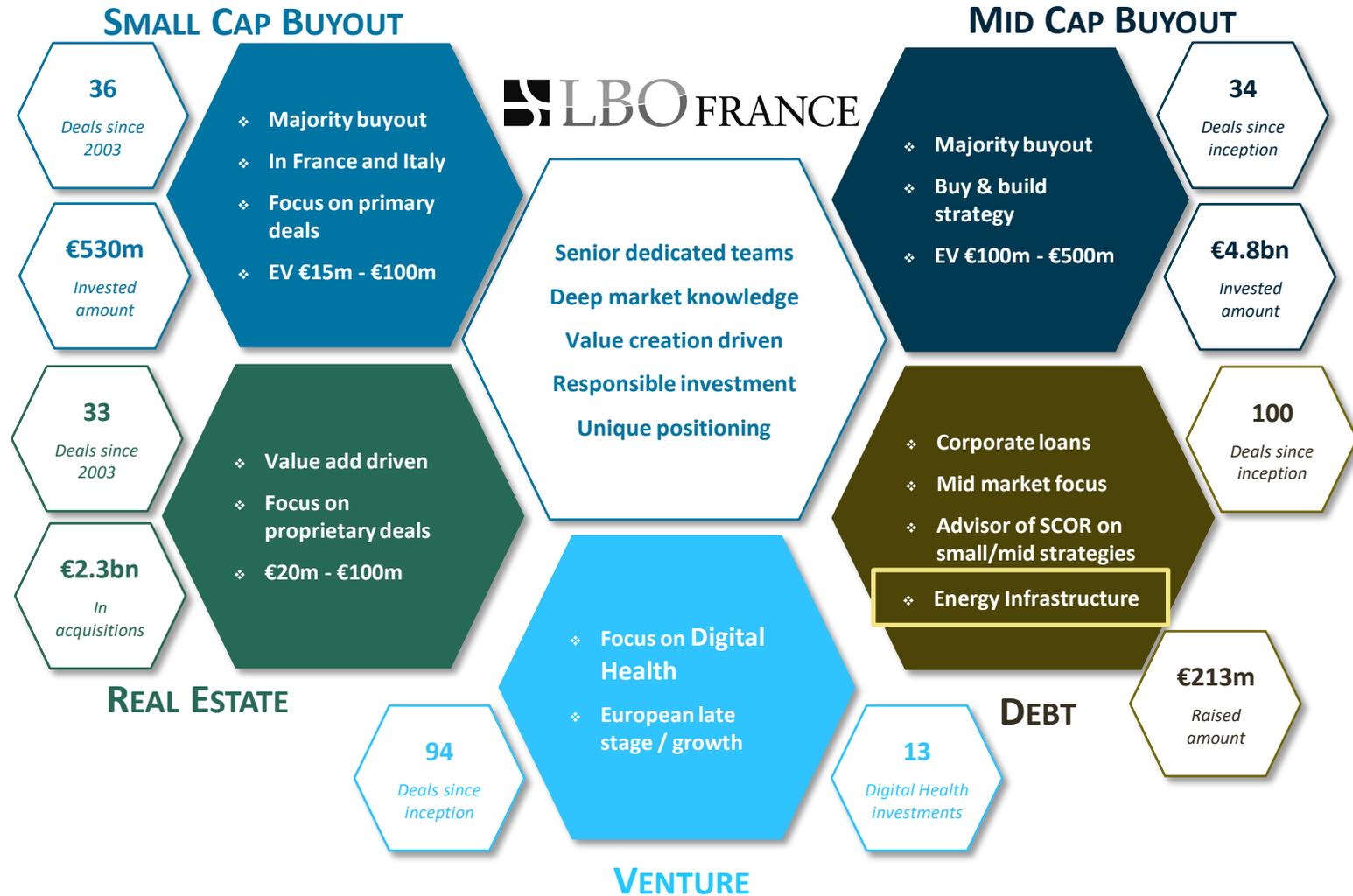
Ricavi

FIT e Corporate PPA

Acquisto di Nota Junior di Cartolarizzazione (attraverso SPV 130) per il finanziamento di costruzione ed esercizio di portafogli di impianti con tariffa FER 1 e per l'autoconsumo

Inv.to: EUR 10m
Target IRR: 7%
Target Yield
(10yrs avg): 8%

Un approccio di piattaforma con teams dedicati e massa critica



Note: Amounts as of 30 June 2019

Un Team di professionisti con profonda esperienza internazionale e nell'industria dell'energia

TEAM ENERGEA / ENERGY INFRASTRUCTURE DEBT



Pietro Zeraushek
Managing Director,
Energea IC



Jacques Franchi
Head of Debt Strategies
Energea IC



Davide Parisse
Credit Risk Manager
Energea IC



Arthur Balland
Investment Manager



Giulio Farinelli
Senior Investment
Manager



Andrea Governato
Investor Relations

Location



Madrid, Rome

20 Years



Paris

22 Years



Rome

17 Years



Paris

5 Years



Rome

15 Years



Milan

33 Anni

Experience

Track record robusto nel settore energia (convenzionale, rinnovabili, DG) e investment management come CEO delle piattaforme, Country Head in Italia, USA, Spagna

Corporate banking e leveraged/structured finance in Francia e U.S. con banche internazionali, studi finalizzati nella ESSEC Business school.

Esperienza professionale unica in banche commerciali e Investment Banking sia come Sustainable Finance che risk manager in Italia, Olanda, Sud Corea.

Esperto in leveraged finance e private equity in banche e fondi in U.S. e in Francia. HEC Business school.

Chartered engineer con una forte esperienza in gestione di sistemi energetici e strutture di finanziamento di progetti sia in rinnovabili che in efficienza energetica in UK, Svizzera e Italia.

Consolidata esperienza nel settore finanziario prima come CFO di Axa Assicurazioni ed in seguito come responsabile della clientela istituzionale di Amundi. Esperienza in Italia e Francia.

Previous Experience



Education



A presto.

