



FOTOWATIO  
RENEWABLE  
VENTURES

# Le implicazioni del D.Lgs. 28/2011 sulle strategie di investimento

*Maggio 2011*




# Indice

---

1. FRV – Presentazione
2. FRV in Italia
3. Esperienze in altri mercati
4. Il mercato Italiano del fotovoltaico – criticità
5. Best Practice

# Fotowatio Renewable Ventures: presentazione

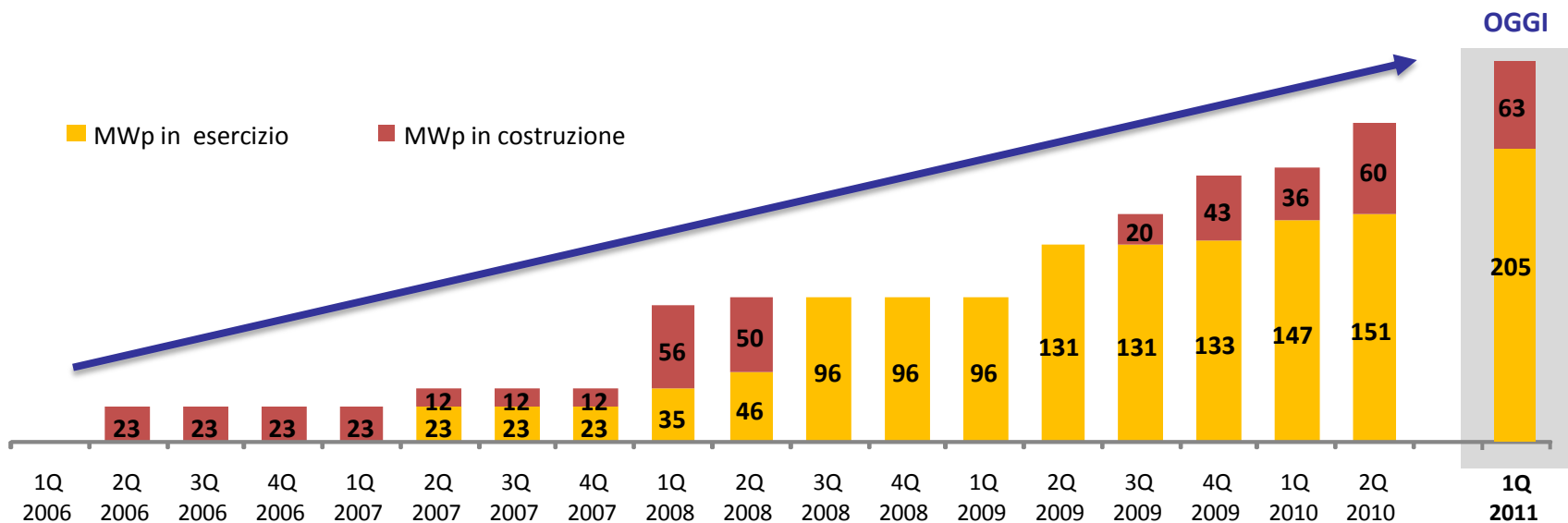
<b>Capacità installata</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 130 Mwp in esercizio in Spagna</li> <li>• 11 Mwp in costruzione in Spagna</li> <li>• 41 Mwp già in esercizio negli USA</li> <li>• 35 Mwp in costruzione in USA</li> <li>• 40.5 Mwp in esercizio in Italia</li> <li>• 14.5 Mwp in costruzione in Italia</li> </ul> <div style="text-align: right;">  <b>269 Mwp</b> </div>
<b>Pipeline</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 132 Mw PV in Spagna</li> <li>• &gt;100 Mw PV in Italia</li> <li>• Più di 1.5 Gw in USA</li> </ul>
<b>Team</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• staff di ca. 90 persone, nelle sedi di Madrid , Siviglia , Torino, Ginosa (Ta), San Francisco , Puerto Rico</li> </ul>
<b>Posizionamento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Secondo operatore del fotovoltaico in Spagna per Mw installati</li> <li>• Secondo sviluppatore negli USA per Mw sviluppati e potenza installata a</li> <li>• Ottimo posizionamento nel mercato italiano</li> </ul>
<b>Risultati 2009</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ricavi: € 88.2 milioni; EBITDAR: 60.8 milioni di euro</li> </ul>

# FRV: la storia

## Una storia di crescita

- FRV nasce è fondata nel 2006 in Spagna coniugando competenze tecniche, finanziarie e legali con l'obiettivo di cogliere le potenzialità offerte dal protocollo di Kyoto
- 5 anni dopo FRV è una delle imprese di riferimento del settore solare, a livello mondiale

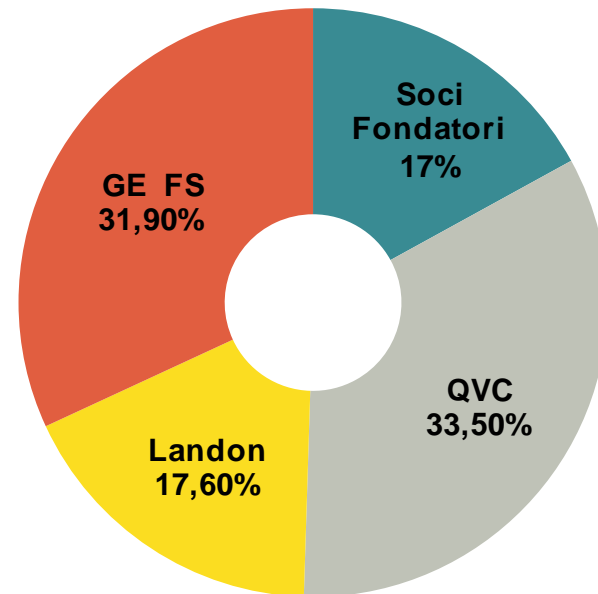
2006	2007	2008	2009	2010
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nasce FRV</li> <li>• Primo progetto in costruzione: l'impianto di Magascona in Spagna (23 Mwp)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Primo impianto in esercizio (Magascona)</li> <li>• 3 nuovi progetti</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Espansione internazionale (USA e Italia)</li> <li>• 2 nuovi progetti</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acquisizione della società americana MMA Renewable Ventures</li> <li>• Al via la costruzione del primo impianto italiano</li> <li>• 5 nuovi progetti (4 in Spagna e 1 in Italia)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2 nuovi progetti</li> <li>• Primo progetto di FRV come EPC contractor</li> <li>• Ingresso nel mercato francese</li> <li>• Ingresso nel mercato australiano</li> </ul>



# FRV: gli azionisti

*Solidi investitori per supportare una piattaforma globale nel solare*

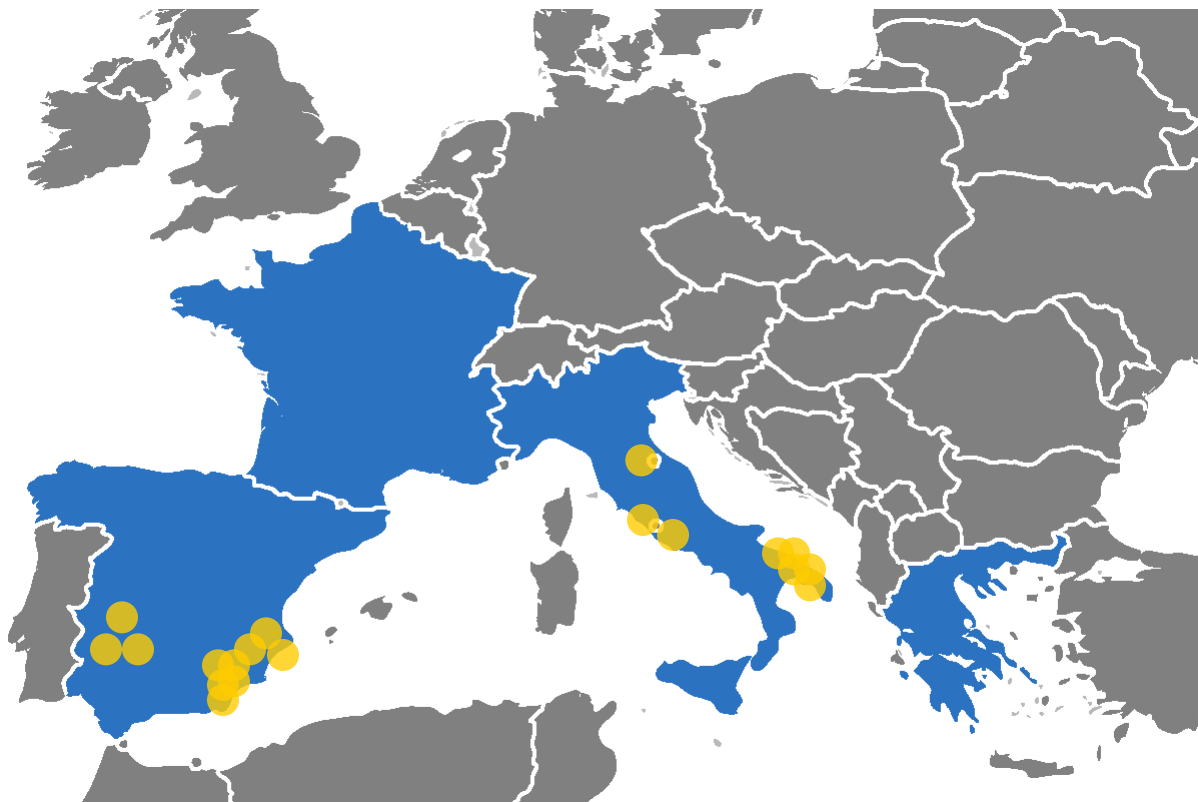
- **QVC:** Private Equity del Gruppo Timón, azionista di riferimento del principale gruppo media spagnolo: Grupo Prisa
- **Grupo Corporativo Landon:** Azionista di riferimento della principale azienda farmaceutica spagnola: Almirall
- **GE FS:** Divisione investimenti del gruppo GE Capital



*Struttura societaria*

# FRV in Europa

## *Impianti in esercizio e in costruzione*



### SPAGNA:

Extremasol, 11,520 kWp  
 Alhama, 6,340 kWp  
 Calasparra II, 6,670 kWp  
 Calasparra III, 6,630 kWp  
 Fuente Alamo II, 8,870 kWp  
 Fuente Alamo III, 10,310 kWp  
 Magascona, 23,040 kWp  
 Masgasquilla, 11,520 kWp  
 Trujillo III, 11,000kWp (in costruzione)  
 Olmedilla, 11,500 kWp  
 Casas Coloradas, 6,955 kWp)  
 Ibi solar, 2,630 kWp  
 Blanca, 7,020 kWp  
 Valdelaguna, 10,930 kWp  
 La Olmeda, 6,000 kWp

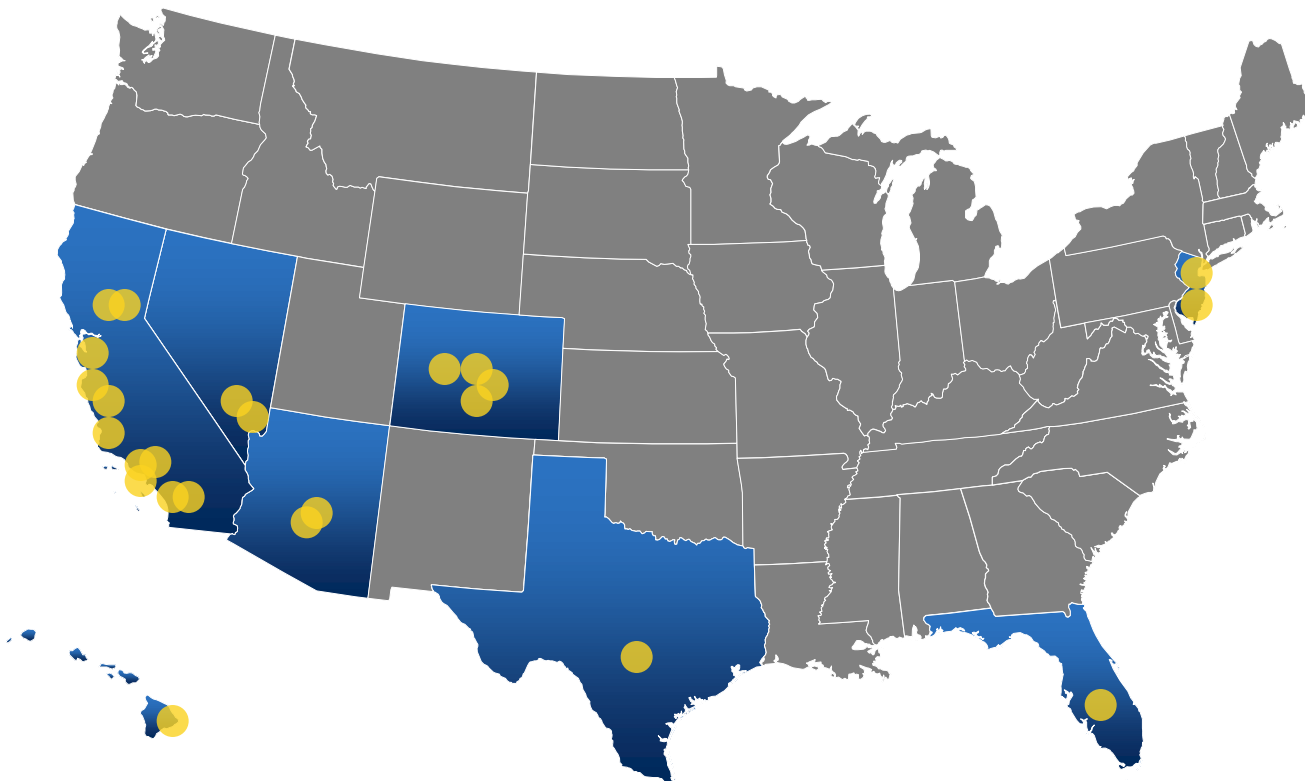
### ITALIA:

Galatone I, 1,000 kWp  
 Galatone II, 1,000 kWp  
 Marugio, 1,000 kWp  
 Ruffano, 1,000 kWp  
 Follerato I, 1,000 kWp  
 Fiumicino, 8.400 kWp (In costruzione)  
 Guiglia 6.200 kWp (In costruzione)  
 Anagni 6,400 kWp  
 Cantore, 9,320 kWp  
 Marinella, 4,380 kWp  
 Stonara, 5,920 kWp  
 Gamascia I, 9,690 kWp

***Oltre 170 Mw in esercizio e oltre 25 Mw in costruzione in due mercati strategici***

# FRV negli USA

## Impianti in costruzione



### CALIFORNIA:

- Happy Valley Schools, 253 kW
- Santa Rosa Schools, 830 kW
- Yuba City Wastewater Treatment, 776 kW
- Montna Farms, 394 kW
- Bolthouse Farms, 1.9 Mw
- UC San Francisco, 251 kW
- Gap, Inc., 1.1 Mw
- Roche Molecular, 201 kW
- East LA College, 1.2 Mw
- California State U, Fresno, 1.2 Mw
- Macy's Retail Stores, 5.8 Mw total
- Siemens 1.2Mw (Const.)

### ARIZONA:

- Global Solar, 767 kW

### NEVADA:

- Nellis Air Force Base, 14 Mw

### COLORADO:

- Colorado Convention Center, 301 kW
- Belmar Shopping Center, 1.7 Mw
- Denver International Airport, 2 Mw
- Colorado State University, 2 Mw

### NEW JERSEY:

- Roche Molecular, 914 kW
- Brook Warehouse, 600 kW

### FLORIDA:

- Rothenbach Solar Park, 250 kW

### HAWAII:

- Lowe's Stores, 392 kW

**41 Mw in esercizio 3 35Mwp in costruzione, suddivisi in 26 progetti in 8 diversi Stati**

# Il mercato italiano del fotovoltaico

## Mappa del mercato fotovoltaico italiano

### Totale conto energia

Impianti in esercizio: **199.580**  
Potenza (kW): **4.856.376**

### Terzo conto energia

Impianti in esercizio: **6.145**  
Potenza (kW): **91.629**

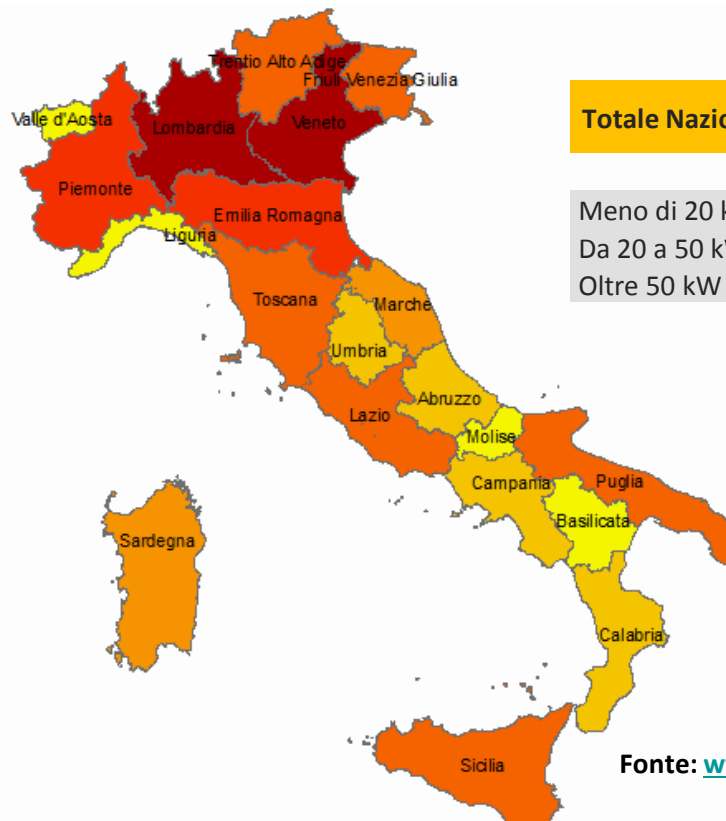
### Secondo conto energia

Impianti in esercizio: **187.702**  
Potenza (kW): **4.600.895**

### Primo conto energia

Impianti in esercizio: **5.733**  
Potenza (kW): **163.852**

Dettaglio Regioni	Numero	Potenza [MW]
ABRUZZO	4.260	97
BASILICATA	2.022	69
CALABRIA	4.799	77
CAMPANIA	5.334	108
EMILIA ROMAGNA	18.803	523
FRIULI VENEZIA GIULIA	11.283	122
LAZIO	10.942	307
LIGURIA	2.079	20
LOMBARDIA	29.433	552
MARCHE	7.308	263
MOLISE	757	27
PIEMONTE	15.443	415
PUGLIA	12.687	883
SARDEGNA	9.311	134
SICILIA	10.846	237
TOSCANA	11.232	199
TRENTINO ALTO ADIGE	10.214	197
UMBRIA	4.707	132
VALLE D'AOSTA	511	6
VENETO	27.029	456



Totale Nazione	Numero	Potenza [MW]
Meno di 20 kW	181.698	1.038
Da 20 a 50 kW	6.530	263
Oltre 50 kW	10.772	3.522

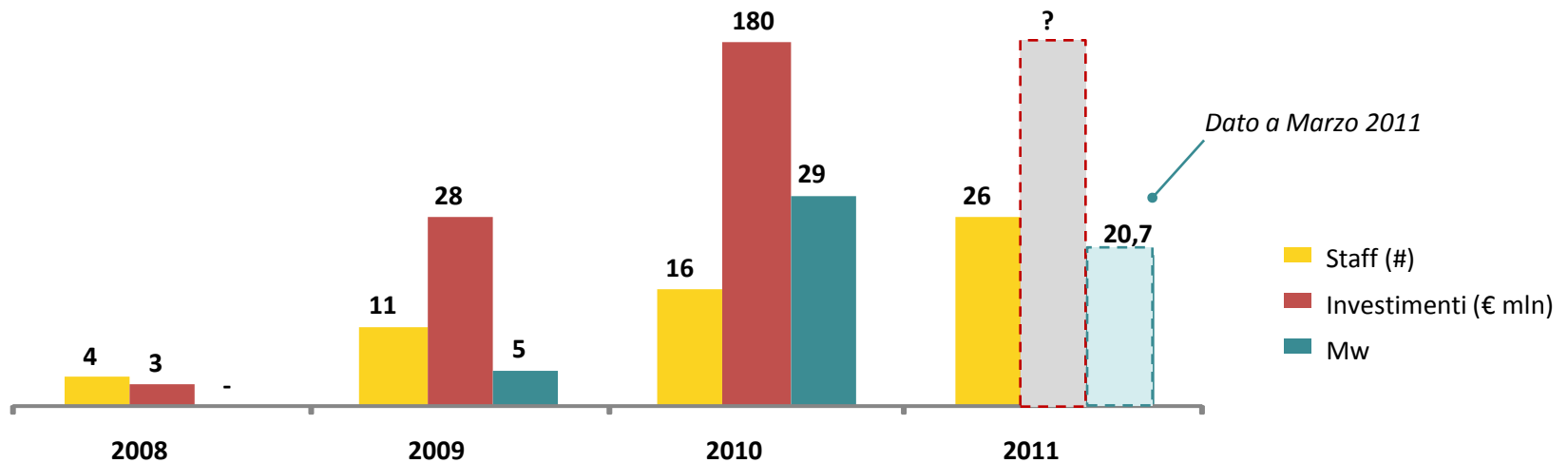
Fonte: [www.gse.it](http://www.gse.it) del 3/05/2011



# FRV in Italia

## FRV Italia in numeri

- Staff di 26 persone (suddivisi in settore tecnico, legale, commerciale, amministrativo, finanziario)
- 10 impianti attualmente in esercizio per un totale di oltre 40Mw
- 2 Impianti in costruzione per oltre 15Mwp
- Oltre 100Mw di pipeline in diversi fasi di avanzamento
- 2 Uffici ed una sede operativa (Torino, Roma e Ginosa)
- Oltre € 200mln di investimenti



# Esperienza in altri mercati

## Gli altri mercati FRV

- USA: meccanismo di PPA, credito di imposta
- Spagna: Feed in Tariff (corrispettivo per l'energia elettrica maggiorato ed indicizzato)
- Francia: Feed in Tariff
- Australia: Tender (area idonea e meccanismo di gara per offerta più vantaggiosa)



# Il settore FV italiano - criticità

---

## Incertezza normativa

- Assenza di uniformità legislativa a livello nazionale (mancanza di applicazione e recepimento delle linee guida)
- Quadro normativo di riferimento incerto. III Conto Energia modificato a soli tre mesi dalla sua entrata in vigore. Fidejussioni aree critiche.
- Aspetti fiscali. ICI, Società di comodo, rimborsi IVA, etc.

## Incertezza operativa

- Procedure di allaccio.
- Procedure di pagamento GSE

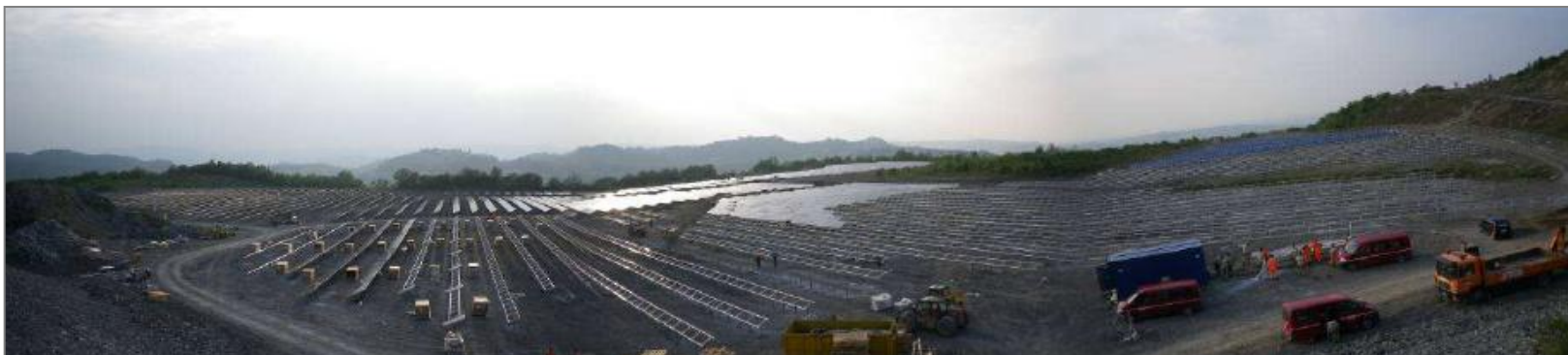
# FRV impianto 6,2Mwp di Guiglia (Modena)

- Partnership con Italgem (Gruppo Italcementi)
- Project leasing con Intesa-Sanpaolo
- Recupero di area compromessa (ex cava)
- Massimizzazione infrastrutture pre-esistenti , accordo con il Comune

## Prima



## Oggi





### **Headquarters**

c/ Fortuny 45 – Bajo Izda.  
28010 Madrid. Spain  
Tel.: (+34) 91 702.6412

### **Spain Office**

c/ Rafael Calvo 42 – Bajo Dcha.  
28010 Madrid. Spain  
Tel.: +34 91 702.6412

### **Italy Office**

Piazza Vittorio Veneto, 12  
10123 Torino  
Tel.: +39 011 071 4104

### **US Office**

44 Montgomery Street, Suite 2200  
San Francisco, CA 94104  
Tel: +1 415-986-8038

