



# Biancamano

## Un Core Business Sostenibile

**FAMILY OFFICE INVESTOR  
DAY**



Milano, Palazzo Besana - 8 marzo 2012



Milano, Marzo 2012



## Un Core Business Sostenibile

---

### Un core business orientato alla salvaguardia dell'ambiente.

BIANCAMANO, **primo operatore privato** nel settore dei Servizi di Igiene Urbana, svolge ogni giorno attività indispensabili per la qualità di vita dei cittadini, contribuendo allo sviluppo culturale, economico ed anche turistico del paese.



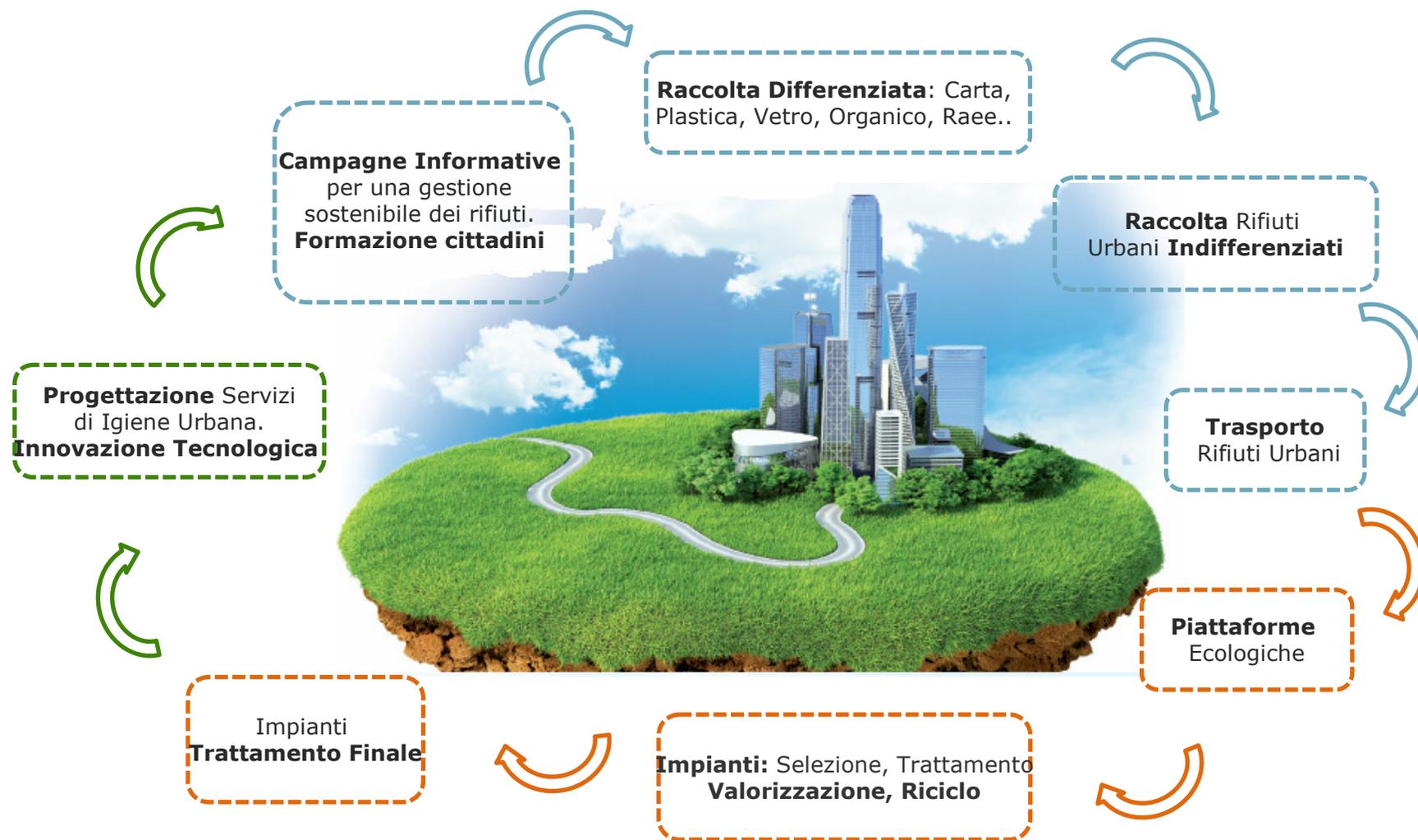
BIANCAMANO è il partner ideale per gli enti locali, grazie all'esperienza ventennale del proprio management, offrendo soluzioni altamente personalizzate sulla base delle esigenze del singolo comune.

Il Gruppo ha sviluppato negli anni un **elevato know-how tecnologico** che incrementa l'efficacia e l'efficienza economica dei Servizi di raccolta, trattamento e riciclo.

La **formazione e sensibilizzazione dei cittadini** verso forme di gestione sostenibile dei rifiuti, quali la raccolta differenziata ed il riciclo, contribuiscono allo sviluppo culturale, ambientale ma anche economico della comunità.



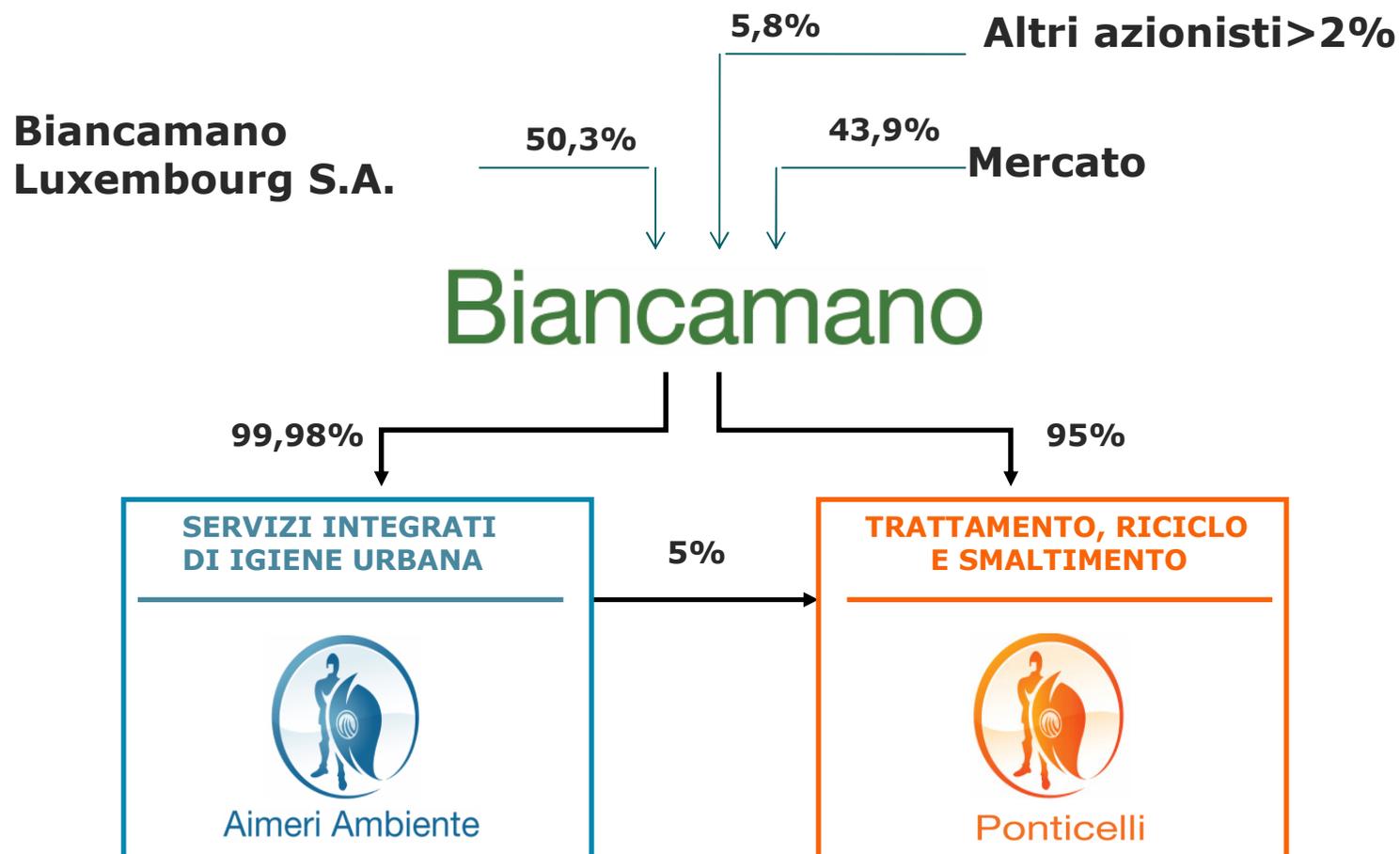
# Operatore Integrato su tutta la Filiera



**BIANCAMANO** con le controllate **Aimeri Ambiente** e **Ponticelli** è presente lungo tutta la **filiera** dei **Servizi di Igiene Urbana**.



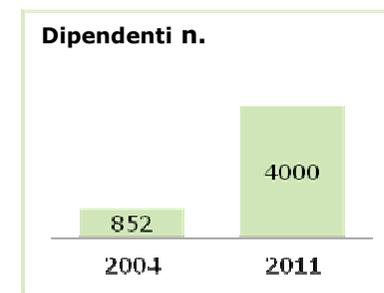
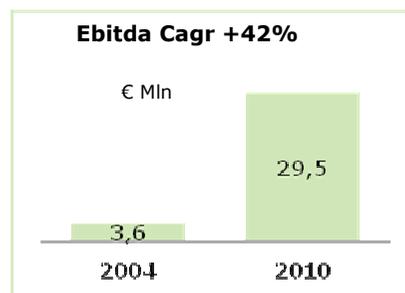
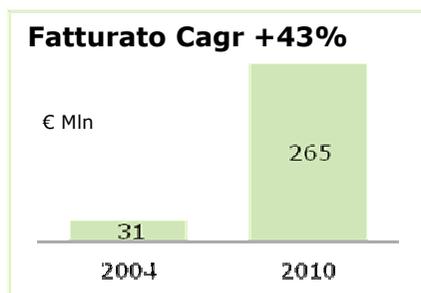
## Struttura del Gruppo e Aree di Business



# Una storia di successo



## La crescita del Gruppo 2004- 2010





## Core Business: Servizi Integrati di Igiene Urbana



Il gruppo tramite la controllata **Aimeri Ambiente è leader** nella progettazione, gestione e controllo del ciclo completo dei servizi operativi ambientali:

- ✓ **Progettazione del Servizio sul territorio**
- ✓ **Raccolta rifiuti differenziati ed indifferenziati**
- ✓ **Trasporto rifiuti** (abilitazione per circa 800 codici CER)
- ✓ **Spazzamento Strade**
- ✓ **Altri Servizi ambientali:** manutenzione verde, rimozione neve, pulizia spiagge...
- ✓ **Campagne informative e formative** per la cittadinanza.

**Aimeri Ambiente** opera nel rispetto della normativa ambientale ed è **certificata ISO 14001**.





# Trattamento, Riciclo e Smaltimento



Il Gruppo **progetta, realizza e gestisce impianti** di smaltimento finale, impianti di trattamento / riciclo, impianti di stoccaggio ed Isole Ecologiche.

Nel 2011 ha realizzato un innovativo impianto per il trattamento ed il riciclo dei rifiuti **RAEE** (Rifiuti da Apparecchiature elettriche ed Elettroniche) con una capacità a pieno regime di 10.000 ton/anno.

L'impianto, accreditato presso il **Centro di Coordinamento (CDC) RAEE** è autorizzato a ricevere tutte le tipologie di RAEE Indicate dal D.M. n185/2007.

## RAGGRUPPAMENTI

I Raee domestici conferiti nei centri di raccolta devono essere raggruppati nel modo seguente (D.M. n.185/2007):

R1	R2	R3	R4	R5
<b>Freddo e clima</b> (grandi apparecchi di refrigerazione, frigoriferi, congelatori, condizionatori)	<b>Altri grandi bianchi</b> (lavatrici, lavastoviglie, asciugatrici, piastre, stufe, apparecchi per cottura cibi, forni a microonde, radiatori e ventilatori elettrici)	<b>TV e monitors</b>	<b>Piccoli elettrodomestici, IT (Information Tecnology), CE (Consumer Electronics) e tutte le altre categorie di cui sopra, non citate negli altri raggruppamenti</b>	<b>Sorgenti luminose</b>
				



## Driver di Crescita del Settore

---

**Solidi Drivers di lungo periodo sostengono la crescita del Business:**

### **Opportunità della Normativa a livello Europeo**

**Direttiva Europea 2008/08/CE**, progressivamente implementata nella **legislazione nazionale**:

- Incremento **Raccolta differenziata** (Target Italia 2012 65%).
- Sviluppo attività di **riciclo** ed evoluzione modalità di smaltimento.
- Coinvolgimento dei produttori nel processo di smaltimento (**RAEE**).
- **Liberalizzazione** dei Servizi Pubblici Locali.

### **Energia alternativa e smaltimento RU**

- Crescita della produzione di energia da fonti alternative.
- Adeguamento degli standard Europei in tema di smaltimento RU:  
nel 2009 in **Europa** cresce la percentuale di rifiuti inceneriti (20%), avviati a riciclaggio(24%) e compostaggio (18%); scendono al 38% (vs 60% nel 2009) i rifiuti smaltiti in discarica.

### **Crescente Consapevolezza e Sensibilità ai temi ambientali**

- Maggiore consapevolezza dei cittadini riguardo le tematiche di salvaguardia dell'ambiente.
- Maggiori esigenze in termini di Servizi Ambientali e recupero dei materiali.

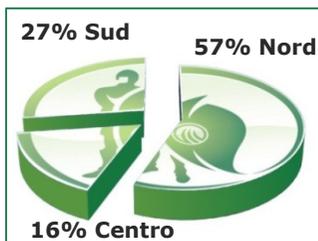


# Primo Operatore Privato in Italia



Presenza su tutto il territorio - **15 regioni**

Fatturato per area geografica (dati 30/09/2011)

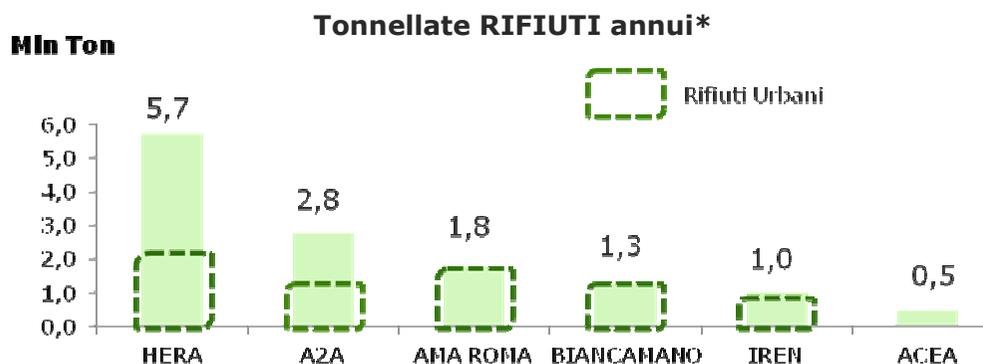


**BIANCAMANO** è il **PRIMO OPERATORE PRIVATO** nei Servizi di Igiene Urbana

**1,3 Mln Ton /anno**  
**Rifiuti raccolti**

**Unico operatore privato**  
**presente su tutto il**  
**territorio nazionale,**  
**Mk share 10%**

**BIANCAMANO** è fra i **PRIMI CINQUE OPERATORI NAZIONALI** comprese le grandi multi-utilities ad azionariato misto o pubblico



\*Ton Rifiuti Urbani 2010, dati stime ed elaborazioni Biancamano su dati pubblici di Bilancio.



# Vantaggi competitivi per crescere con il mercato

---

## Opportunità e caratteristiche del Mercato:

- ✓ **Visibilità** ed affidabilità **dei ricavi**, grazie ai contratti pluriennali con gli Enti Locali.
- ✓ Liberalizzazione e **Concentrazione** del mercato.
- ✓ **Aumento** della dimensione, durata e complessità degli appalti.



## Vantaggi competitivi di BIANCAMANO

- ✓ **Track record di successo:** Aggiudicazione e Gestione delle Gare.
- ✓ **Elevato Know How** Progettuale e Gestionale.
- ✓ Esperienza pluriennale del **management**.
- ✓ **Assets** Operativi Tecnicamente avanzati.
- ✓ **Informatizzazione** del Controllo Operativo.
- ✓ **Presenza capillare** su tutto il territorio.



## Track Record Aggiudicazioni Gare

TRACK RECORD : PARTECIPAZIONE ALLE GARE			
	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
<b>Gare Visionate</b>	1.897	2.185	2.972
<b>Gare Selezionate</b>	133	159	206
<b>Gare Partecipate:</b> - Offerta economicamente vantaggiosa - Redditività delle commesse	39	59	62
<b>Gare Aggiudicate</b>	16	30	22
<b>% Aggiudicate/Partecipate</b>	<b>41%</b>	<b>51%</b>	<b>35%</b>

**CONTROVALORE complessivo gare aggiudicate nel 2009- 2011: € 590 Mln circa**



## Gli Assets Strategici di Biancamano



### **Ampie e complete autorizzazioni per raccolta / trasporto Rifiuti.**

(Albo gestori ambientali)

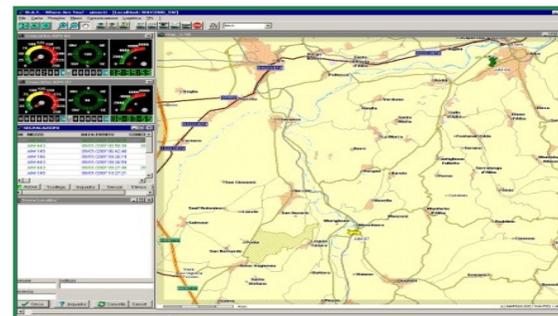
Abilitazione al trasporto di circa **800** codici **CER**.



**Management** con esperienza ventennale nella pianificazione e gestione dei Servizi di Igiene Urbana.

**3.208** Automezzi all'avanguardia.

**3.946** Dipendenti.



### **Sistema di controllo tecnologicamente avanzato**

**82** centri operativi collegati via intranet alla sede centrale.

**Sistema satellitare GPS** per il controllo degli automezzi e delle vuotature.



# Opportunità della Normativa

---

## OPPORTUNITA' DI CRESCITA

---

### DIRETTIVA 2008/08/CE D.I. 1/2012 (DECRETO "CRESCI ITALIA"):

- Efficienza/Trasparenza nella gestione Servizi Ambientali.
- Liberalizzazione dei Servizi Pubblici Locali.
- Sviluppo riciclo e differenziazione.
- Responsabilizzazione produttori (es. RAEE).
- Identificazione Ambiti Territoriali Ottimali.



- Quota di Mercato da **liberalizzare circa 30%**.
- Aumento dimensione e durata dei contratti.
- Concentrazione degli operatori esistenti.
- Rafforzamento **operatori di grandi dimensioni** e qualificati.

## EQUILIBRIO FINANZIARIO

---

### DIRETTIVA 2011/07/UE (LATE PAYMENTS):

**Riduzione dei tempi di pagamento** delle P.A. (60 giorni Max). Gli stati membri dovranno adeguarsi entro marzo 2013.

### Legge 214/2011 (di conversione del D.I.201/2011 "DECRETO SALVA ITALIA"):

Deducibilità ai fini IRES dell'IRAP sul costo del lavoro.



# Financials Highlights

**Ricavi consolidati 9M2011**  
€203 mln, +7,6% yoy.

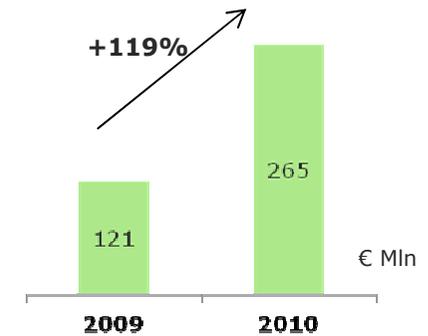
**Area Servizi Integrati di Igiene Urbana**  
Ricavi 9M2011 €202 mln, +7,9% yoy.

**Area Trattamento e Smaltimento**  
Ricavi 9M2011 €1,0 mln

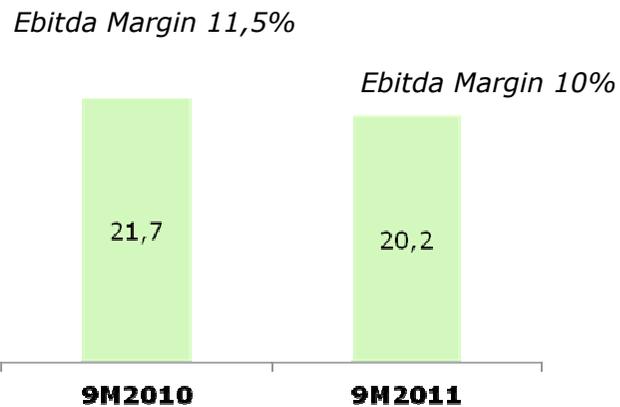
**Ricavi 9M2011 per area di business**



**Ricavi 2009 -2010**

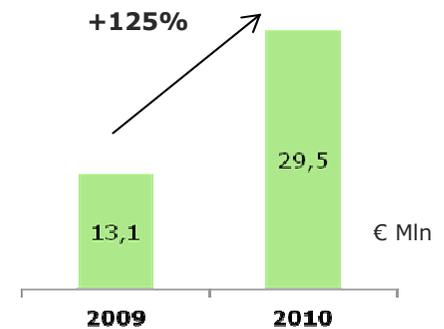


**Ebitda Consolidato 9M2010 - 9M2011 (€ Mln)**



▪ **Area Servizi Igiene Urbana**  
Ebitda 9M2011: €22,9 Mln  
Ebitda margin 11,3%

**Ebitda 2009 -2010**





# Linee Guida Strategiche

---



Biancamano

## LEADERSHIP

- Rafforzare il posizionamento nel settore ambientale in Italia
- Valorizzare i servizi della raccolta attraverso la tecnologia
- Integrare il core business

## REDDITIVITA' STRUTTURA FINANZIARIA

- Priorità su committenti con cash flow positivo
- Ottimizzazione costi e focus sui vantaggi competitivi
- Forte controllo della struttura finanziaria

## ESIGENZE DELLE COMUNITA' LOCALI

- Offrire un servizio fortemente *customizzato*
- Accrescere la cultura della raccolta differenziata
- Incrementare la qualità del servizio al cittadino



# **GRUPPO BIANCAMANO**

## **Appendix**



## Comparables

Data € mln	Mk Cap.	P/E 2012E	EV/EBIT 2012E	EV/EBITDA 2012E
HERA	1.274	11,4	9,2	4,9
IREN	908	6,4	9,4	5,3
SADI	29	10,5	11,4	5,4
SECHE ENV.S.A	252	7,2	6,3	3,9
DERICHEBOURG	407	6,8	8,6	4,8
SHANKS GROUP PLC	431	10,6	10,5	5,4
PIZZORNO GPE	41	13,4	10,8	NA
CASELLA WASTE MANAG.	128	NA	13,8	5,2
LASSILLA & TIKANOJA	453	12,7	10,7	5,7
REPUBLIC SERVICE	7.860	13,6	10,1	6,6
WASTE CONNECTIONS	2.856	20,5	14,1	9,3
VEOLIA	4.643	10,9	10,5	5,4
SUEZ ENV.	4.694	10,3	9,8	4,8
<b>MEDIA</b>	-	<b>11,6</b>	<b>10,6</b>	<b>5,6</b>
<b>BIANCAMANO</b>	<b>45,7</b>	<b>7,2</b>	<b>8,35</b>	<b>4,7</b>

Fonte: Factset **02 gennaio, 2012**. Market consensus multiples



## Biancamano in Borsa

### Biancamano

Market	MTA, STAR
Industry	Waste Management
Price (31 Dicembre 2011)	€ 1,345
NOSH (Mln)	34
Market Cap (31 Dic.) € Mln	€ 45,7
Specialist	Intermonte Sim

### Performance 2011

**+1,89%**

### Rel. Perf Vs FTSE STAR:

**1Y**

**+ 19,8%**

**3M**

**- 5,3%**

**1M**

**+ 0,4%**

Media scambi giornalieri 2011

n. 144.706

N. Totale azioni trattate 2011

29,4 Mln

### Shareholders >2%

%

Biancamano Luxembourg Sa	50,3%
Brivio Giuseppe	2,0%
Azioni Proprie	3,8%
Altri azionisti <2%	43,9%

**Biancamano: Trend 14 febbraio 2011 - 14 febbraio 2012 (Fonte: Borsa Italiana)**





## Contacts

---

# Q&A

## Contacts

### GRUPPO BIANCAMANO

**Chiara Locati – IRM**

**Tel: +39 02 528682 286**

[c.locati@gruppobiancamano.it](mailto:c.locati@gruppobiancamano.it)

[www.gruppobiancamano.it](http://www.gruppobiancamano.it)

