



Luglio 2021

## PROJECT ECHO

*OPPORTUNITÀ UNICA PER DIVENTARE ENERGY PARTNER DEGLI  
AEROPORTI DI MILANO*

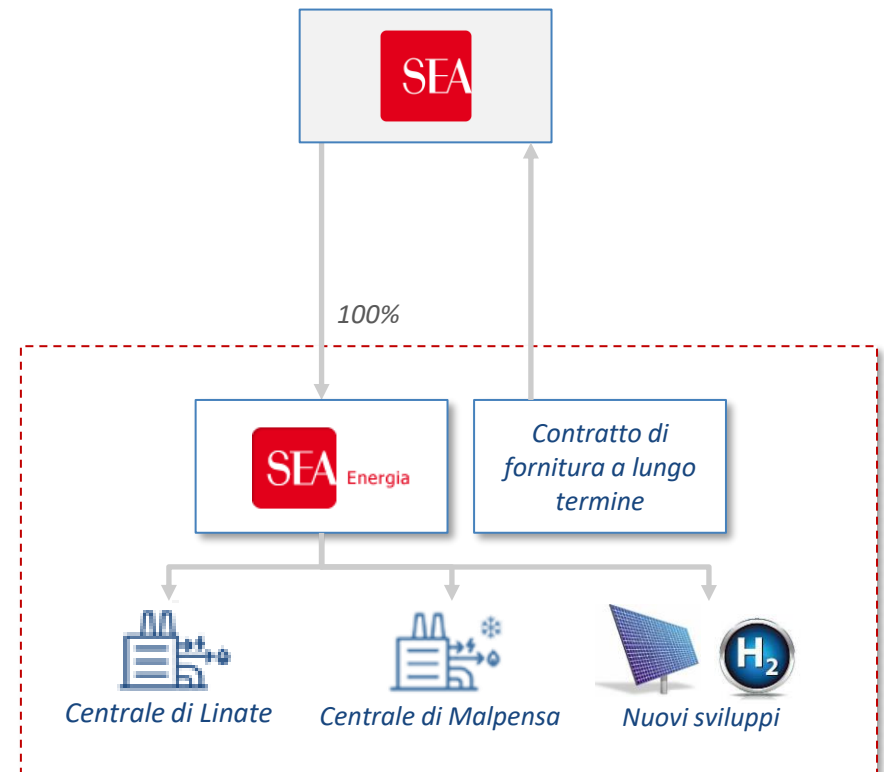
# INTRODUZIONE ALLA TRANSAZIONE PROPOSTA

NELL'AMBITO DELLA STRATEGIA DI SOSTENIBILITÀ, SEA È ALLA RICERCA DI UN PARTNER CHE FORNISCA VALORE AGGIUNTO NELLA GESTIONE ENERGETICA DEI SUOI AEROPORTI DI MILANO CON L'OBIETTIVO AMBIZIOSO DI AZZERARE LE EMISSIONI CO<sub>2</sub> ENTRO IL 2030

## RAZIONALE DELLA TRANSAZIONE

- 1 *Garantirsi un contratto a lungo termine con un partner qualificato al fine di ridurre i costi di approvvigionamento energetico*
- 2 *Fare affidamento su una fornitura di energia progressivamente 100% green ed azzerare le emissioni nette di CO<sub>2</sub> entro il 2030*
- 3 *Ottimizzare la fornitura energetica offrendo al partner la possibilità di sviluppare nuovi impianti*
- 4 *Disinvestire asset non-core per focalizzarsi sulla gestione aeroportuale*

## PERIMETRO DELLA TRANSAZIONE



**PERIMETRO DELLA TRANSAZIONE PROPOSTA**

# KEY INVESTMENT HIGHLIGHTS

OPPORTUNITÀ DI INVESTIMENTO UNICA PER DIVENTARE *ENERGY PARTNER* DEGLI AEROPORTI DI MILANO



RELAZIONE INDUSTRIALE DI LUNGO CORSO CON UNO DEI PIÙ IMPORTANTI OPERATORI AEROPORTUALI IN EUROPA, CONTANDO SU UNA CONCESSIONE CON SCADENZA NEL 2043



FLUSSI DI CASSA SOLIDI, STABILI, RESILIENTI E PREVEDIBILI, GARANTITI DA UN CONTRATTO DI FORNITURA A LUNGO TERMINE



SIGNIFICATIVE OPPORTUNITÀ DI *UPSIDE* IN AMBITO DI AZIONI DI EFFICIENZA ENERGETICA E MIGLIORAMENTI DEGLI IMPIANTI DI PRODUZIONE



STRAORDINARIA VISIBILITÀ DEL *BRAND* COME PARTNER ENERGETICO DI SEA NELL'AMBITO DELLA TRANSIZIONE ENERGETICA



FORTE IMPEGNO ED ESPOSIZIONE SUL FRONTE ESG, SUPPORTANDO SEA NEL RAGGIUNGIMENTO DEI TARGET DI RIDUZIONE DI EMISSIONI CO<sub>2</sub>



MANAGEMENT TEAM CON CONSOLIDATA ESPERIENZA NEL SETTORE E UN TRACK RECORD OPERATIVO DI SUCCESSO NELL'ULTIMO TRIENNIO





# OVERVIEW DI SEA

SEA È IL GRUPPO CHE GESTISCE GLI AEROPORTI DI MALPENSA E Linate ED È TRA I PRIMI 10 GESTORI AEROPORTUALI IN EUROPA PER VOLUME DI TRAFFICO MERCI E PASSEGGERI

## BUSINESS OVERVIEW

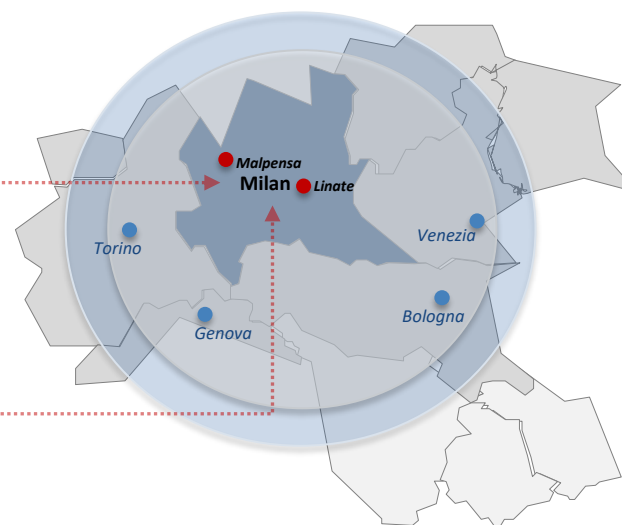
- Fondata nel 1948 e con sede a Segrate (Milano), SEA è responsabile per la gestione degli aeroporti di Milano Malpensa e Milano Linate
- Il Gruppo opera attraverso 3 business unit:
  - Aviazione commerciale:** include (i) operazioni aviation, ovvero la gestione, lo sviluppo e la manutenzione dell'aeroporto, degli impianti e di tutti i servizi collegati all'arrivo e alla partenza degli aerei, e (ii) operazioni non aviation, come l'offerta di servizi commerciali per passeggeri, operatori e turisti, forniti sia direttamente sia tramite terze parti
  - Aviazione generale:** attraverso SEA Prime e include l'intero pacchetto di servizi ultra luxury rivolti a una clientela business, quali hangar per jet privati, conference center, VIP car parking, servizio limousine e concierge
  - Energia:** attraverso SEA Energia e include la generazione e la vendita di elettricità e riscaldamento a SEA e terze parti
- Il Gruppo gestisce gli aeroporti di Malpensa e Milano Linate con un contratto di 40 anni (esteso per 2 ulteriori anni a causa della recente pandemia COVID-19) firmato da SEA e dall'Ente Nazionale per l'Aviazione Civile (ENAC) nel 2001

## PRINCIPALI DATI FINANZIARI E KPIS 2019A



## LOCALIZZAZIONE GEOGRAFICA AEROPORTI

- Il bacino più ricco d'Italia, che produce 1/3 del PIL italiano
- 14,2m di aziende operano nell'area (il 24% di quelle italiane)
- Circa il 40% dell'Import/Export italiano avviene nell'area
- Posizione strategica al centro dell'Europa



- Il 2° hub aeroportuale in Italia e il nono in Europa per numero di passeggeri
- Il 1° hub aeroportuale in Italia ed il sesto in Europa per traffico merci
- Più di 180 destinazioni in tutto il mondo

# OVERVIEW DI SEA ENERGIA

SEA ENERGIA, SOCIETÀ DI SERVIZI DEL GRUPPO SEA, SI OCCUPA DELLA PRODUZIONE DI ENERGIA ELETTRICA, TERMICA E FRIGORIFERA ALL'INTERNO DI UN SISTEMA DI DISTRIBUZIONE CHIUSO EVITANDO L'APPLICAZIONE DEGLI ONERI DI SISTEMA

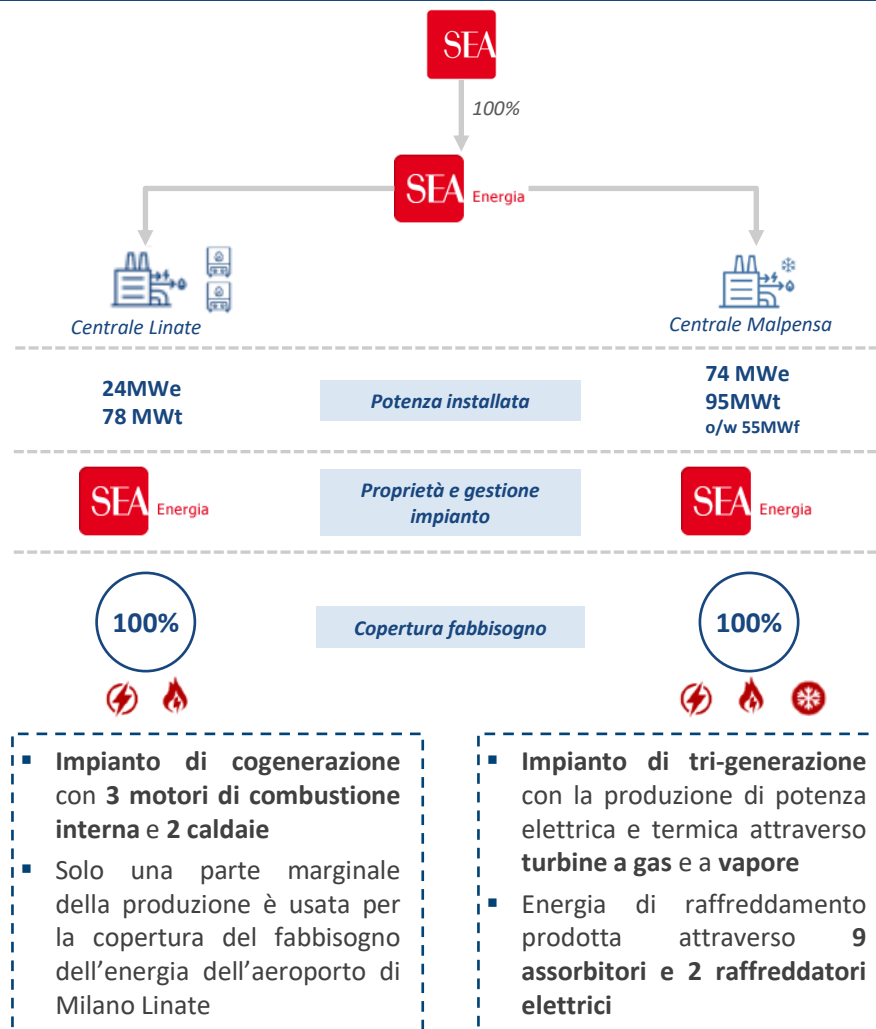
## BUSINESS OVERVIEW

- SEA Energia, fondata nel 1992 con il nome di Malpensa Energia S.r.l., è una società di servizi attiva nella produzione di energia elettrica, riscaldamento e raffrescamento
- L'energia prodotta da SEA Energia viene venduta a (i) SEA, su base esclusiva, e (ii) a terze parti
- La Società possiede e gestisce 2 impianti di generazione:
  - Centrale Malpensa**, un impianto di tri-generazione con una potenza installata di **74MW di potenza elettrica** e **95MW di potenza termica** (di cui 55MW di potenza frigorifera)
  - Centrale Linate**, un impianto di cogenerazione con una potenza installata di **24MW di potenza elettrica** e **78MW di potenza termica** e **2 caldaie da 60MW**
  - SEA Energia **vende a terzi**, principalmente **all'ingrosso**, la produzione elettrica in eccedenza
- La **potenza termica in eccesso**, derivante dalla Centrale Linate, invece, viene **venduta principalmente a A2A Calore e Servizi** (Gruppo A2A)
- Nel 2020, il livello **totale di emissioni di CO2** è stato **172 ktons**

## PRINCIPALI DATI FINANZIARI E KPIS 2020A



## APPROVVIGIONAMENTO ENERGETICO SEA



# OVERVIEW DEGLI IMPIANTI

I DUE IMPIANTI SONO DEDICATI RISPETTIVAMENTE AGLI AEROPORTI DI LINATE E MALPENSA E UTILIZZANO DIVERSE TECNOLOGIE PER LA PRODUZIONE DI ENERGIA

## IMPIANTI

## PRINCIPIO DI FUNZIONAMENTO (SCHEMA SEMPLIFICATO)

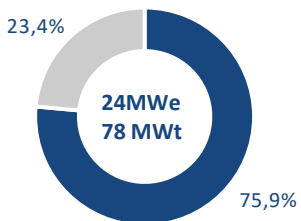
## POTENZA INSTALLATA

**Impianto di cogenerazione**  
Milano Linate

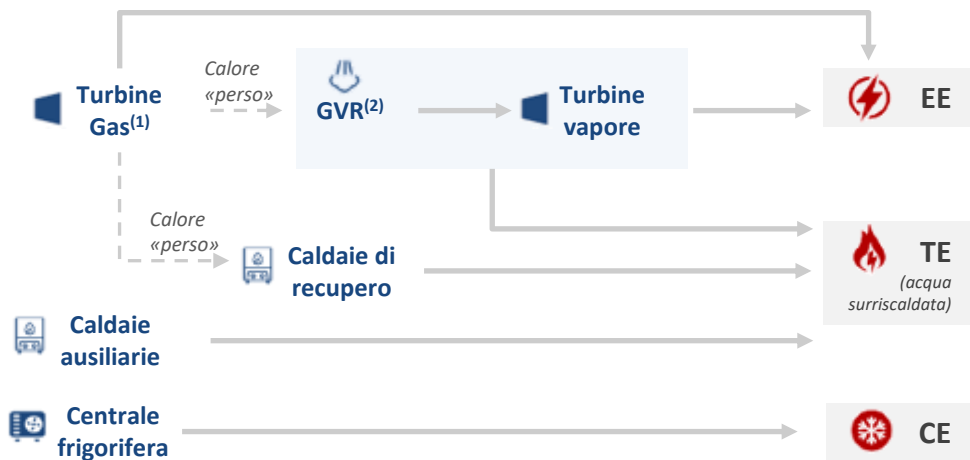


- 10 MW Sistema di storage termico

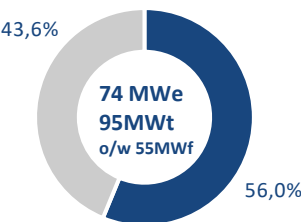
■ Energia Elettrica ■ Energia Termica



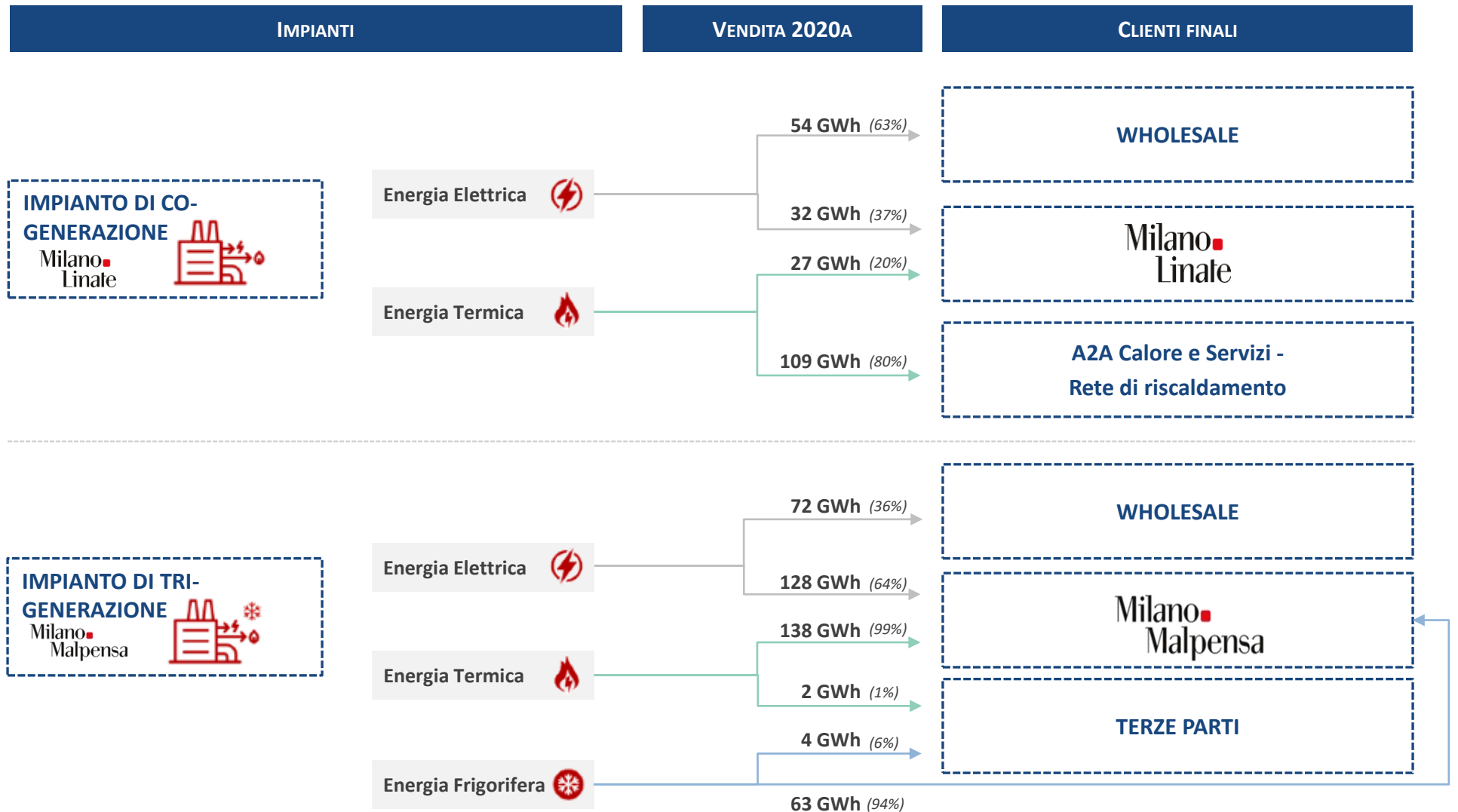
**Impianto di tri-generazione<sup>(3)</sup>**  
Milano Malpensa



■ Energia Elettrica ■ Energia Termica



# FUNZIONAMENTO DEI FLUSSI DI ENERGIA

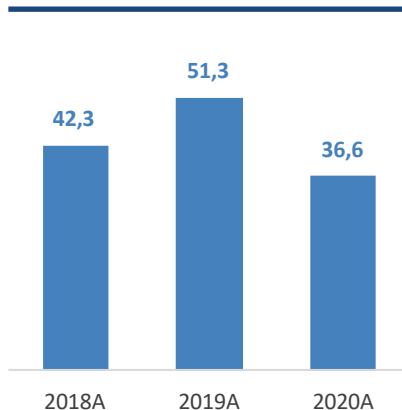


# PRINCIPALI DATI FINANZIARI

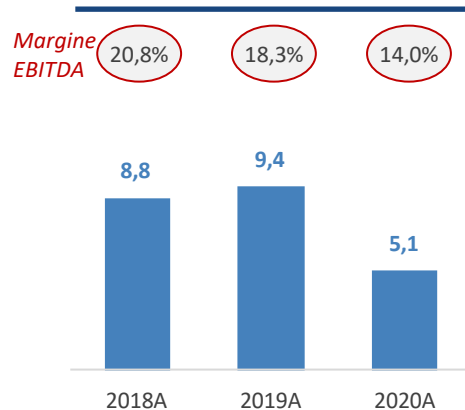
## KEY FINANCIALS (€M)

- I risultati del 2020 sono stati influenzati principalmente dal Covid-19:
  - calo del prezzo dell'energia
  - diminuzione dei volumi di attività gestiti dagli aeroporti

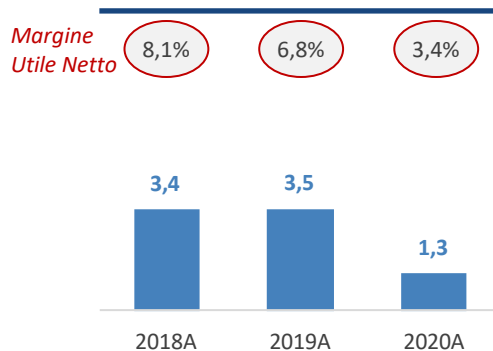
### SALES



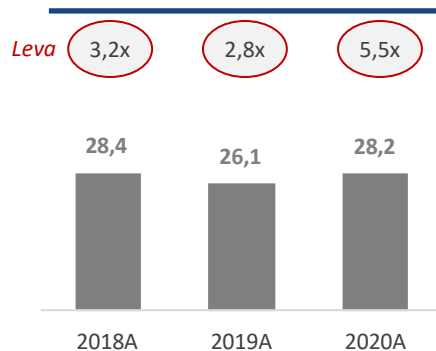
### EBITDA



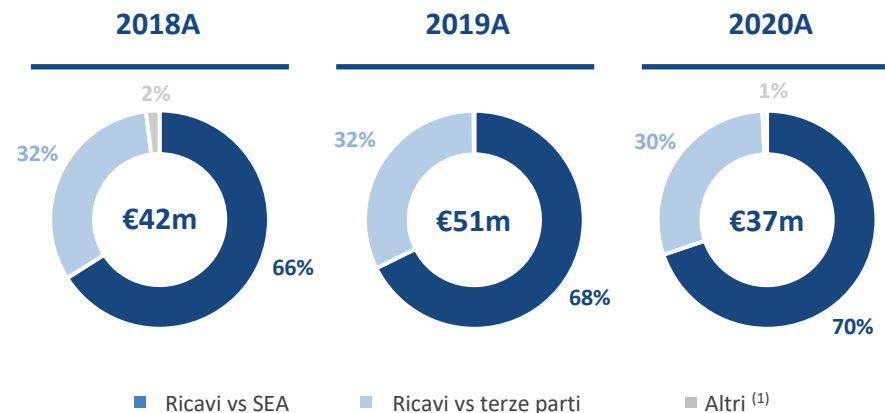
### UTILE NETTO



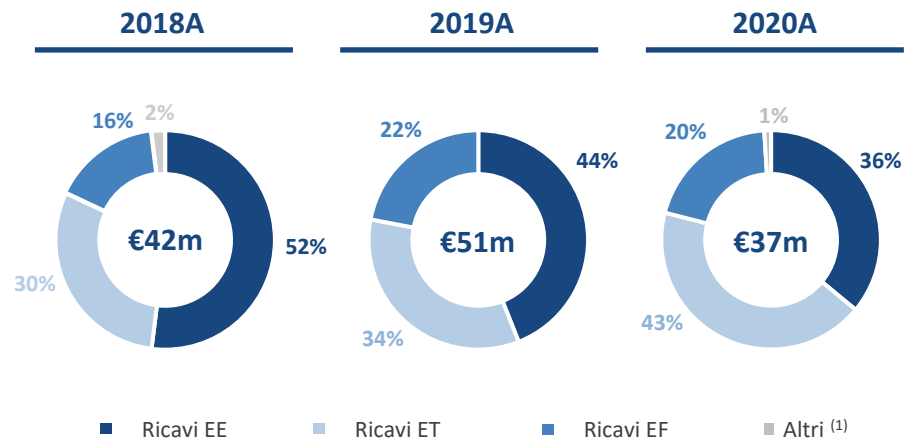
### PFN



## BREAKDOWN RICAVI PER CLIENTI



## BREAKDOWN RICAVI PER BUSINESS LINE



Note: 1) Ricavi da attività non legate al business della società



# ACCORDO DI FORNITURA DI ENERGIA

## ACCORDO DI FORNITURA DI ENERGIA A LUNGO TERMINE DA DEFINIRE NEL CORSO DELLA PROCEDURA

### PRINCIPALI LINEE GUIDA

#### Requisiti chiave del partner di fornitura

- Garantire a SEA la continuità dell'approvvigionamento attraverso una fornitura che copra il 100% del suo fabbisogno energetico
- Progressivo spostamento verso la fornitura di energia green
- Raggiungere zero emissioni nette di CO<sub>2</sub> entro il 2030

#### Gestione delle centrali

- Gestione degli impianti completamente a carico del partner
- Eventuali interventi aggiuntivi sugli impianti di SEA Energia e investimenti di sviluppo per nuovi impianti all'interno dell'area aeroportuale a carico del partner
- Eventuali indicazioni/requisiti su dimensione e tecnologia preferita da parte di SEA (es. cogenerazione con utilizzo di idrogeno verde)

#### Durata

- Accordo a lungo termine con una durata di nove anni per il contratto di approvvigionamento termico e di due anni per l'approvvigionamento elettrico. Al termine del contratto di approvvigionamento elettrico, SEA potrà in essere una nuova gara per l'approvvigionamento elettrico, con la possibilità di ricorrere alla strutturazione di un *power purchase agreement* ("PPA") di lungo periodo

# LA VISIONE DI SEA PER IL FUTURO

L'OBIETTIVO DI SEA È QUELLO DI RAGGIUNGERE ZERO EMISSIONI CO2 ENTRO IL 2030. IL PARTNER SCELTO AVRÀ UN RUOLO CHIAVE NELLO SVILUPPO DEI PROGETTI IDENTIFICATI

- L'offerta del potenziale *energy partner*, oltre ai termini del contratto di fornitura, dovrà tenere conto delle attività eventualmente necessarie a garantire a SEA il raggiungimento degli obiettivi prefissati in termini di «*carbon neutrality*»
- In ogni caso, il potenziale partner dovrà garantire a SEA la continuità della fornitura di energia visti gli obblighi di SEA stessa in termini di operatività aeroportuale

## ENERGIA ELETTRICA



### Accordi di fornitura incentrati sull'energia rinnovabile

*Introduzione di obblighi contrattuali che prevedono che una parte o tutta l'energia fornita dal fornitore debba provenire da fonti rinnovabili o da garanzie d'origine*



### Installazione di sistemi fotovoltaici a terra o su tetto

*Possibilità di coprire parzialmente il fabbisogno elettrico complessivo degli aeroporti attraverso l'uso di pannelli fotovoltaici che saranno gestiti dal fornitore*



## ENERGIA TERMICA



### Elettrificazione della produzione termica

*Attraverso l'installazione di pompe di calore/refrigerazione, generalmente alimentate da elettricità "verde" (prodotta con fonti rinnovabili)*



### Spostamento della produzione termica verso soluzioni "carbon free"

*Anche per sostituire i sistemi "a gas", attraverso l'installazione di sistemi a biogas, ad idrogeno e/o geotermici*

## AVVERTENZE

Il presente documento può contenere informazioni di natura strettamente riservata e confidenziale; pertanto i destinatari, ricevendolo, acconsentono a non riprodurre, riassumere, descrivere o consegnare a terzi, né ad esso far riferimento con qualunque persona senza la preventiva autorizzazione scritta di Equita. Per la preparazione del presente documento sono stati utilizzati dati e/o informazioni che Equita ritiene affidabili; tuttavia, né Equita né altro soggetto terzo indipendente ha verificato le informazioni utilizzate. Il presente documento non è, e non può essere inteso, come un'offerta, od una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere prodotti o strumenti finanziari, ovvero ad effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto tali prodotti o strumenti. Equita non assume pertanto alcuna responsabilità in merito alla veridicità, completezza, accuratezza dei dati e delle informazioni poste a base delle valutazioni contenute in questo documento, né in relazione alle eventuali conseguenze dannose derivanti a soggetti che abbiano fatto affidamento su qualsiasi affermazione, conclusione od opinione contenuta in questo documento. Infine, nulla di quanto rappresentato nel presente documento può o potrà essere considerato una garanzia o un'indicazione dei futuri risultati economici, finanziari e patrimoniali di ciascuna società. Le opinioni e le stime contenute nel presente documento sono state espresse ed elaborate da Equita sulla base dei dati e delle informazioni ad oggi disponibili e delle attuali condizioni dei mercati finanziari nazionali ed internazionali. Tali opinioni e stime sono pertanto da considerarsi preliminari e soggette ad eventuali integrazioni e/o modifiche.

### EQUITA GROUP S.P.A.

VIA FILIPPO TURATI 9, 20121 MILANO  
TEL. +39 02 62041 | FAX +39 02 29001208  
INFO@EQUITA.EU | WWW.EQUITA.EU

