



Green Arrow Capital

Lo scenario delle infrastrutture del futuro: sostenibilità oltre a rendimento

Venezia, Luglio 2021

GREEN ARROW CAPITAL – CHI SIAMO

ASSETS	FONDATA	PROFESSIONISTI	INVESTITORI
€1.8 miliardi ¹	2013	Circa 60	Circa 200

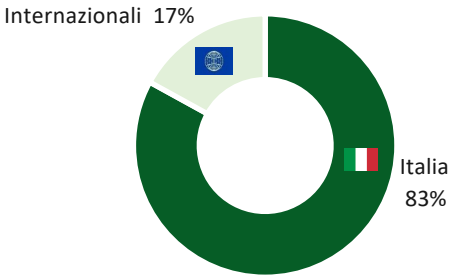
PRINCIPI CARDINE

- **Innovazione:** Pionieri, dealmakers di esperienza
- **Affidabilità:** Agiamo con trasparenza e responsabilità
- **Integrità:** ESG integrato in ogni aspetto di business e processo di investimento

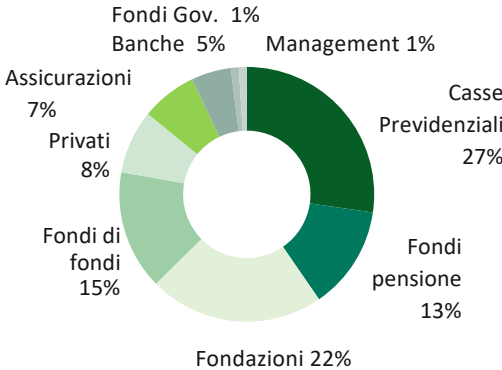
Signatory of:
 **PRI** Principles for Responsible Investment

PRIVATE EQUITY	CLEAN ENERGY & INFRASTRUCTURE	PRIVATE CREDIT
€480 milioni	€711 milioni ²	€220 milioni
> 3 fondi (mid-market) > 1 fondo dei fondi	> 10 fondi (rinnovabili)	> 1 fondo (direct lending) > 1 fondo (microfinanza)

NAZIONALITA' INVESTITORI



TIPOLOGIA INVESTITORI



¹ Raccolta storica.

² Capitale impegnato totale. €1.5 miliardi di valore patrimoniale lordo per investimenti in infrastrutture.

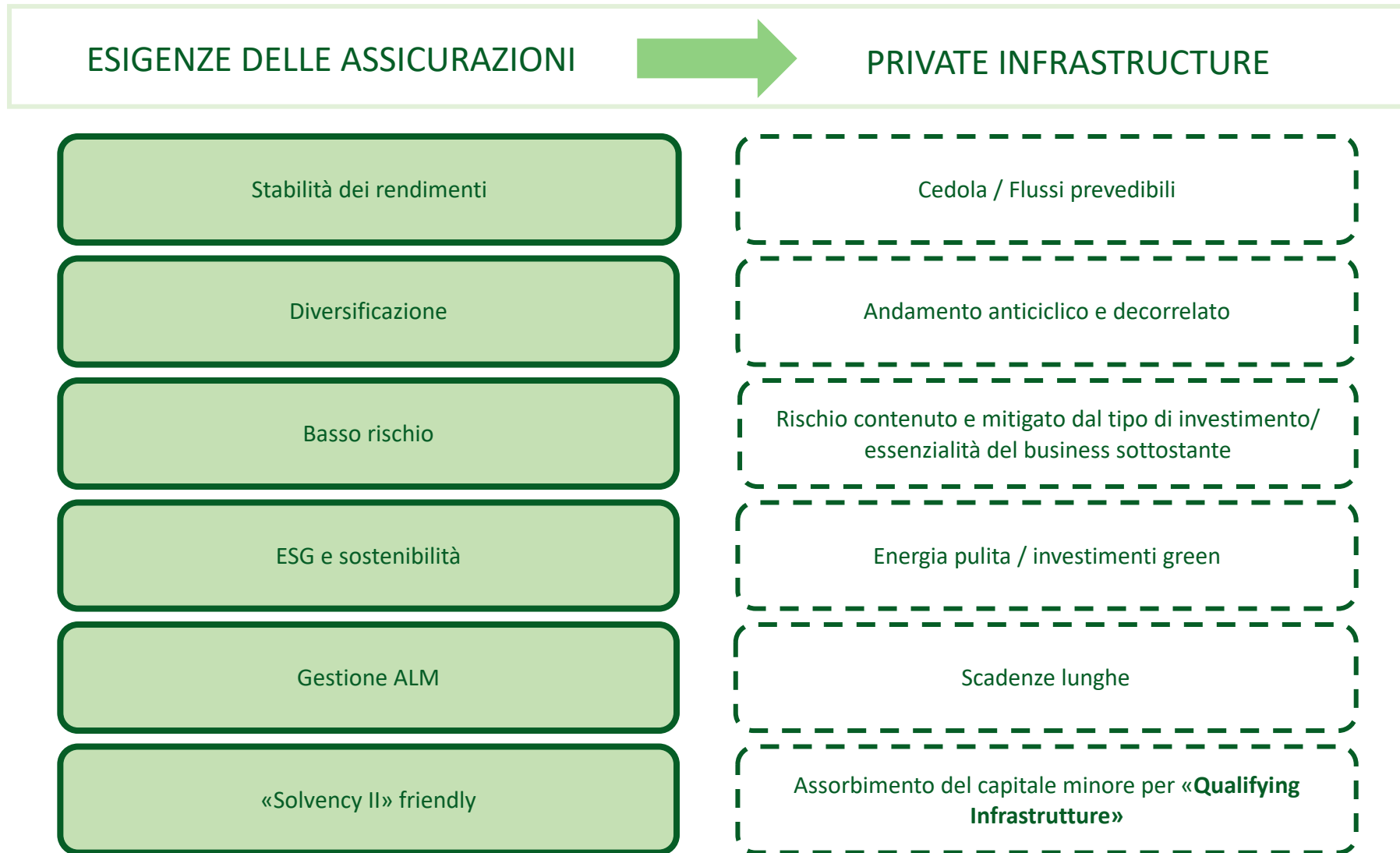
GREEN ARROW CAPITAL – CHI SIAMO



Lo scenario delle infrastrutture del futuro

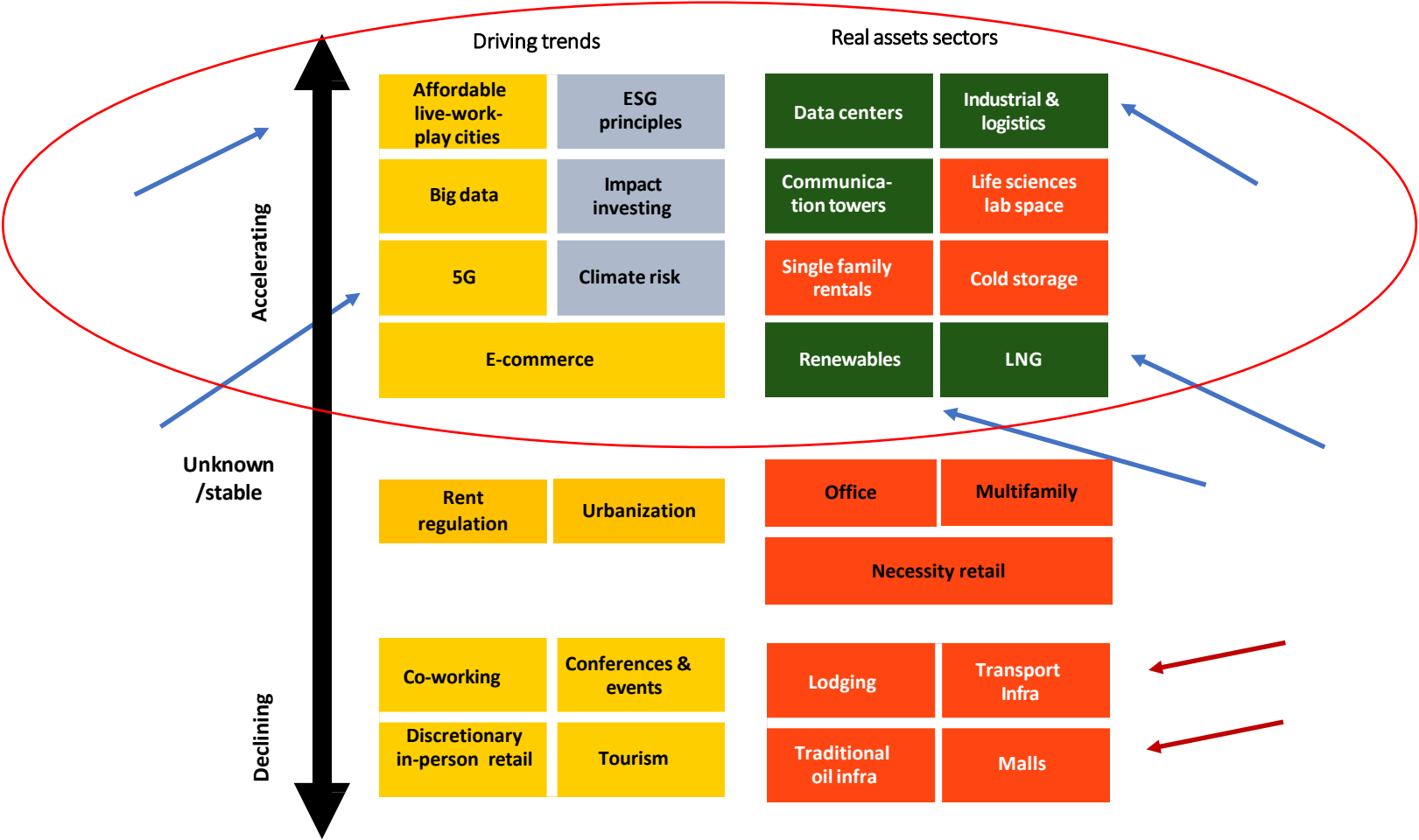


PERCHE' INVESTIRE IN INFRASTRUTTURE



CHANGING WITH THE FUTURE – PREVISIONI POST COVID (2021)

Cavalcare il trend giusto – which trend is your friend?

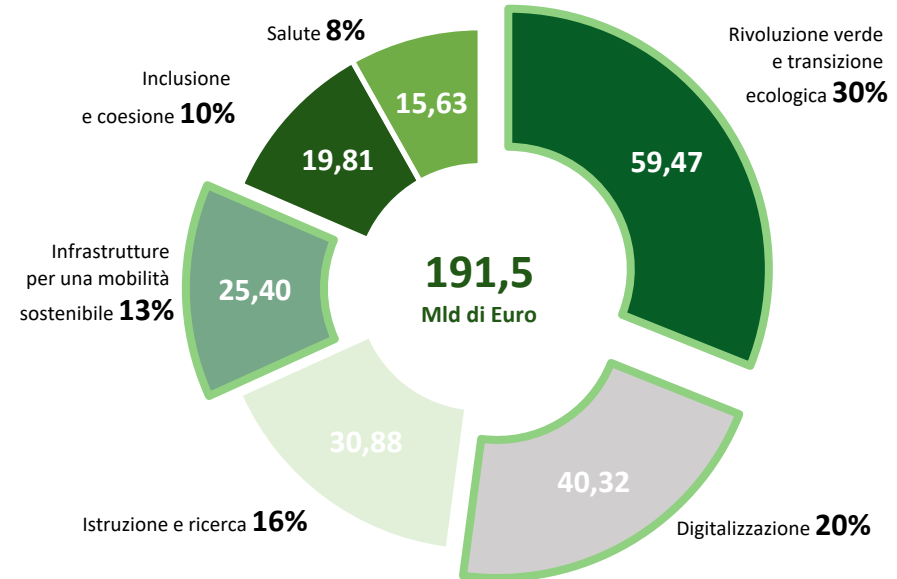


Source: BlackRock Real Assets Research.
June 2021.

TRASFORMAZIONE DEL SETTORE ENERGETICO

Investire nella sostenibilità significa investire nel nostro futuro

- > **Next Generation EU (NGEU)** prevede circa **€1.800 miliardi** per rilanciare l'economia europea post pandemia
- > Risorse del **PNRR** italiano destinate a investimenti nei settori strategici:
 - > **transizione ecologica**
 - > **digitalizzazione**
 - > **infrastrutture collegate alla mobilità elettrica**
- > Per trasformare il settore energetico e raggiungere i target del Green Deal 2030 il contributo europeo **non sarà sufficiente**
- > Per implementare la **transizione energetica** saranno necessari:
 - > ingenti **investimenti alternativi** per contribuire alla ripresa e resilienza del paese investendo nella **sostenibilità**
 - > **semplificazione** degli iter burocratici, con la rimozione dei vincoli alle autorizzazioni



ALLOCAZIONE RISORSE PNRR

TREND IN ATTO – PRIORITA' EUROPEE

Transizione energetica & digitale

TRANSIZIONE ENERGETICA

- > Il passaggio globale dai combustibili fossili alle **FER**:
 - > produzione di **energia esponenziale**
 - > **bilanciamento della rete (stoccaggio)**
 - > distribuzione che consenta la mobilità dei **veicoli elettrici**.
- > Il **Green Deal**², ha accelerato questa tendenza nell'UE:
 - > La percentuale di FER nell'UE è passata dall'**8,5% nel 2004** al **18,0% nel 2018**, ma deve raggiungere il **32% entro il 2030**. Al ritmo attuale degli investimenti gli obiettivi non saranno raggiunti.
- > **In Europa: Italia, Spagna, Portogallo e Francia** hanno un alto potenziale di sviluppo infrastrutture (ad es. FV / Solare - vedi mappa a destra).

TRANSIZIONE DIGITALE

- > **Priorità UE**: rendere il continente "**adatto all'era digitale**"³. Nell'ottobre 2020, la Commissione ha impegnato **150 miliardi** di euro per investimenti digitali.
- > Gli operatori di telecomunicazioni hanno un forte incentivo a sviluppare il 5g. Con una copertura completa, l'offerta di **una qualità superiore è spesso l'unico modo per guadagnare quote di mercato**⁴.
- > La **digitalizzazione dell'economia** con il 5g oltre a migliorare la connettività, riduce anche le **emissioni di CO2** poiché i trasporti, la produzione e l'agricoltura diventano più efficienti.

¹ Source: Irex Annual Report 2020

² https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en

³ https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/europe-fit-digital-age_en

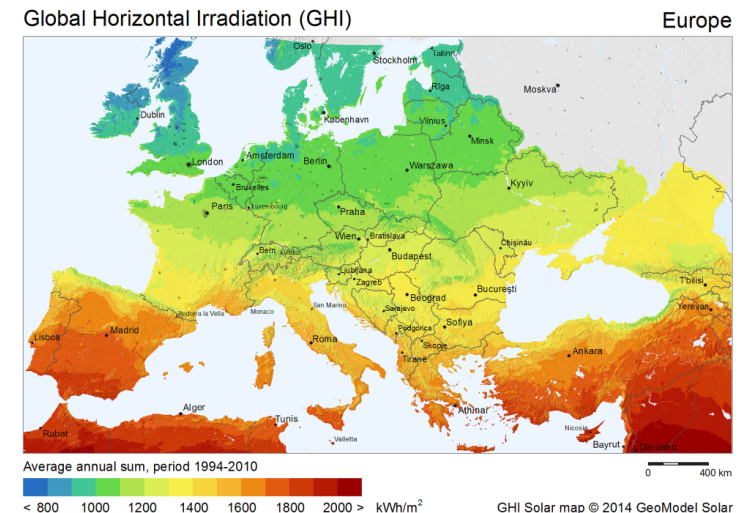
⁴ <https://www.opensignal.com/2020/11/11/mobile-experience-helps-explain-why-italians-are-churning-from-the-big-brands>

⁵ <https://www.theparliamentmagazine.eu/news/article/5g-an-essential-infrastructure>

QUOTA ENERGIE RINNOVABILI (FER)¹

Paesi	2018 RES %	2030 Target RES %	Additional GW
Francia	21%	40%	+ 49-61 GW
Italia	34%	55%	+ 42 GW
Spagna	35%	85%	+ 63 GW
Germania	38%	65%	+ 84-88 GW

POTENZIAMENTO PER IL SOLARE /PV IN EUROPA



FONDO INFRASTRUTTURE DEL FUTURO

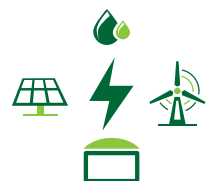


COMPETENZA IN ENERGIA & DIGITALE

Attuale portafoglio energie rinnovabili¹

TECNOLOGIA		Progetti	Capacità
	FOTOVOLTAICO (PV)	79	235 MW
	EOLICO	4	104 MW
	BIOGAS	2	1.0 MW
	BIOMETANO	1	1.0 MW
	IDRO	2	2.0 MW
	MINI-IDRO	8	1.0 MW

PAESI		Progetti	Capacità
	ITALIA	77	201 MW
	SPAGNA	2	48 MW
	UK	5	64 MW
	ROMANIA	2	26 MW
	BULGARIA	1	5.0 MW



570,000 MWh
Energia Prodotta



301,600 t
Emissioni CO2 evitate

¹ al 31 dicembre 2020

FONDO GAIF INFRASTRUTTURE PER IL FUTURO

Cogliere opportunità tramite la catena del valore

GENERAZIONE

- > **SOLARE:** Rendimenti in crescita a seguito di costi di produzione ridotti, mentre la capacità iniziale di sviluppo è pronta per attività di repowering e revamping, aumentando così il rendimento attuale.
- > **EOLICO:** Nuove opportunità di crescita, con l'Europa meridionale che mantiene margini sufficienti per nuova capacità installata, principalmente lungo la costa.
- > **IDRO:** Opportunità non sfruttate nell'utilizzo di impianti di piccola scala all'interno di pipelines esistenti e condotte per massimizzare l'efficienza della produzione energetica.
- > **BIOMETANO:** Ampio margine per lo sviluppo di impianti di biometano necessari per facilitare il passaggio del trasporto commerciale ai combustibili non fossili.

STORAGE

- > **STORAGE DELLA BATTERIA:** L'aumento delle fonti di energia rinnovabile non programmabili richiederà soluzioni di accumulo per garantire l'approvvigionamento di energia H24, sia per la rete nazionale che locale (la ricarica dei veicoli elettrici).

DISTRIBUZIONE

- > **RICARICA DEI VEICOLI ELETTRICI (EV):** l'accelerazione nel passaggio ai veicoli elettrici offrirà opportunità di investimento con le parti interessate locali, i servizi pubblici, i comuni e gli operatori delle infrastrutture che si affretteranno a fornire sufficiente accesso alla ricarica.

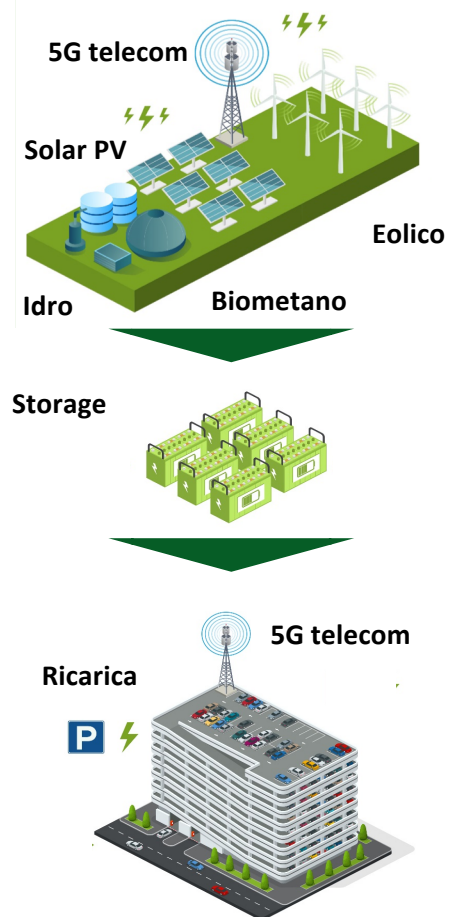
DIGITALE

- > **TELECOM 5G:** Date le caratteristiche di questa tecnologia, raggiungere la copertura 5G completa richiederà molte più antenne di quelle necessarie per il 4G. Le antenne 5G sono piccole e richiedono poca energia, ma la portata del lancio rimane limitata e richiederà investimenti significativi. L'attuale pandemia da Covid-19 ha accelerato la domanda.

INTEGRAZIONE DELLA CATENA DEL VALORE

- > **AMPIO PORTAFOGLIO:** Oltre ad investire in specifici asset, la strategia dovrà essere quella di investire selezionando opportunità per integrare la catena del valore (ad esempio: collegare la distribuzione di energia allo stoccaggio e alla generazione).

CATENA DEL VALORE



ESG integrato in tutte le fasi dell'investimento

STRATEGIA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

- > Differenziato a livello i) di piattaforma e ii) di fondo e iii) integrato in tutte le fasi di investimento.
- > Ogni team di investimento ha un ESG champion incaricato di implementare le adeguate procedure.

INTEGRAZIONE

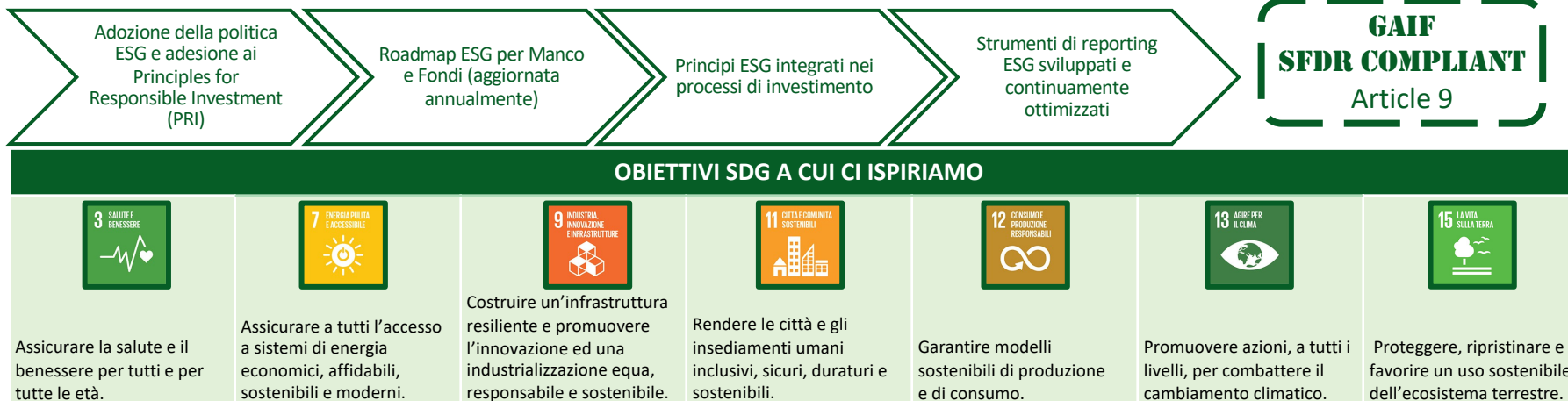
- > Sistema di gestione ESG completamente integrato a livello di piattaforma.
- > Fattori ESG integrati in tutte le fasi del processo di investimento.
- > Requisiti ESG inclusi nei documenti di costituzione del Fondo.

REPORTING

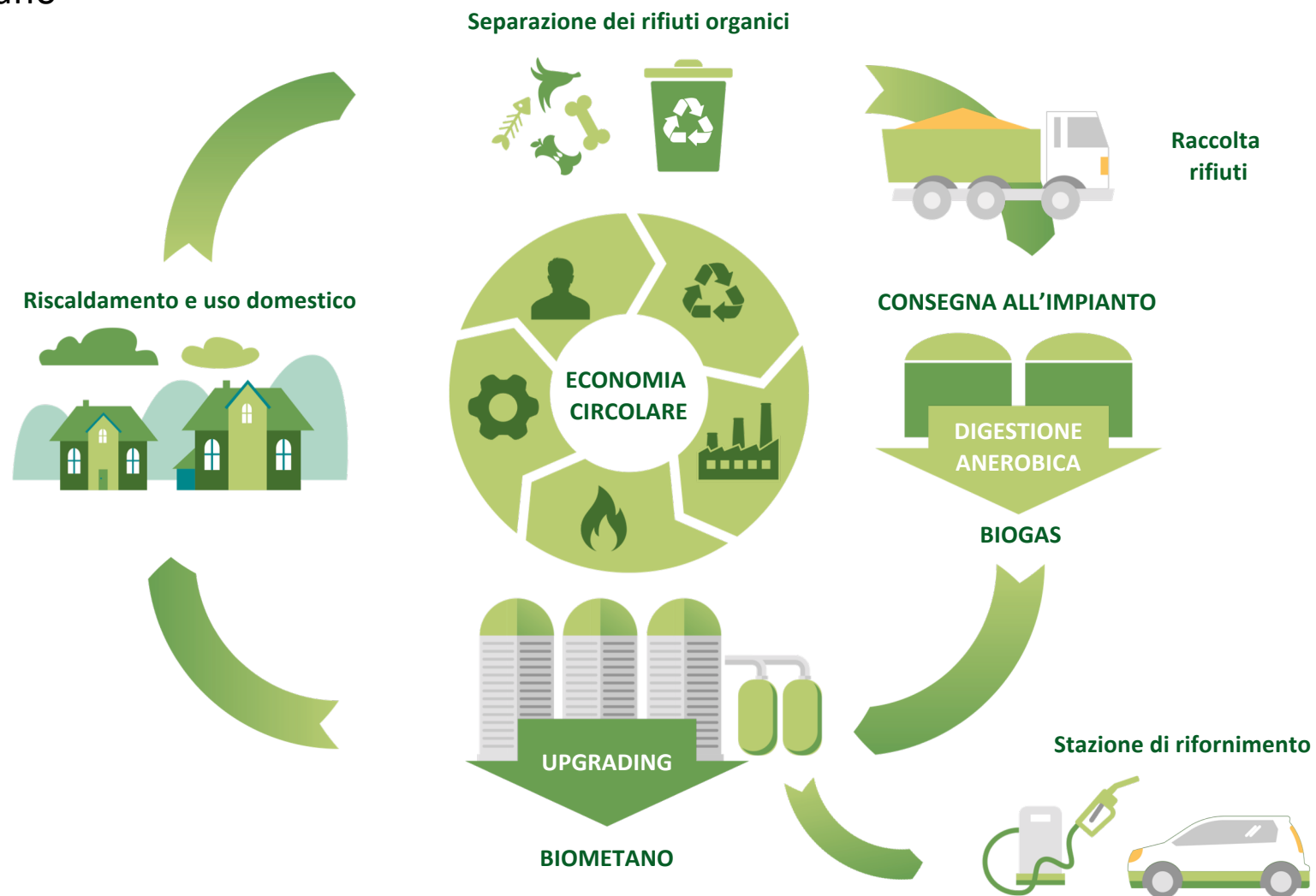
- > Il Report annuale include un aggiornamento sulle tematiche del fondo.

UN IMPEGNO COSTANTE

- > GAC si impegna a partecipare alla **Climate Pioneer Partnership** con un obiettivo target di piantumazione di **200.000 alberi** nel 2021/2022. Per ogni albero che i nostri partner piantano, oltre 308kg (680lbs) di CO2 vengono rimossi dall'atmosfera durante la loro vita, una media di 12.3kg all'anno.



CIRCOLARITA' DELL'INVESTIMENTO Biometano



CAPITAL DEPLOYMENT – INVESTIMENTI APPROVATI

Primi 7 investimenti (Giugno 2021) in seguito al closing di Dicembre 2020¹

1. PROJECT SUN 2



2. PROJECT WATER 1



3. PROJECT WATER 2



4. PROJECT BIOMETHANE



5. PROJECT WIND



6. PROJECT STORAGE



EV CHARGING



7. PROJECT 5G TOWER



¹ Alcuni progetti sono in fase di produzione, altri in fase di costruzione mentre alcuni sono stati approvati e prossimi alla costruzione.

ESEMPIO DI INVESTIMENTO APPROVATO

Project 5G Towers: Costruzione di una rete di torri 5G

Case Study

RAZIONALE INVESTIMENTO

- > Realizzazione di una rete di torri 5G in Italia attraverso una partnership con un player affermato nel settore TLC.
- > Partner con oltre 20 anni di esperienza nello sviluppo e nella gestione di infrastrutture di telecomunicazioni.

INVESTIMENTO

- > Investimento totale: **€133 m**
- > Investimento Equity: **€50m**
- > Exp. Distribution: **15% (avg)**
- > MoM: **6.2x**

STRATEGIC FIT

Settore	Digitale (già costruito)	✓
Paese	Italia	✓
IRR	20%+	✓
Criteri ESG	Rispettati	✓
Investimento qual.	Si	✓

OTTIMIZZAZIONE DELLE PERFORMANCE

- > Portafoglio di 20 siti già costruiti e affittati a un operatore di TLC (cash-in dal primo giorno).
- > In media, breve periodo di sviluppo e costruzione (5 ÷ 9 mesi in media).
- > Partecipazione in equity nella torre solo quando almeno un locatario ha firmato per garantire l'allineamento dei flussi di cassa.

MITIGAZIONE DEL RISCHIO

- > Onboarding dei siti solo se affittati ad almeno 1 operatore TLC.
- > Costi contrattuali per torre cappati e predefiniti.
- > Completo allineamento degli interessi con il partner JV grazie al meccanismo di condivisione dei costi.
- > Sviluppo del business in outsourcing al partner JV e canone di locazione per sito basato sulla marginalità target.
- > Contratti di locazione a lungo termine con l'operatore TLC per la stabilità dei flussi di cassa.

TIMELINE

- > Ricerca di partner adeguato (completata).
- > Sottoscrizione di un Term Sheet che definisce i principali terms and conditions della partnership (Completato).



Torri 5G (Lombardia)

DISCLAIMER

- > Questo documento è inteso solo a scopo informativo. Nulla di quanto contenuto nel presente costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli, né costituisce un'approvazione rispetto a qualsiasi area o veicolo di investimento.
- > Questo documento è destinato esclusivamente ad investitori qualificati, che hanno accesso in base a un contratto individuale / bilaterale con Green Arrow Capital Group; non è riservato al pubblico in generale o ad altre persone non specificatamente identificate.
- > Questo materiale è confidenziale e non può essere riprodotto o diffuso senza il previo consenso scritto di Green Arrow Capital Group. Le modalità di circolazione e distribuzione possono essere limitate da leggi o regolamenti in alcuni paesi.
- > Gli investitori dovrebbero consultare i propri consulenti e analizzare la presentazione e altro materiale tecnico con il proprio specialista indipendente.
- > La performance passata (effettiva o ipotetica) non è garanzia di risultati futuri e i risultati futuri potrebbero non soddisfare le nostre aspettative a causa della varietà di fattori di rischio economici, di mercato e di altro tipo.
- > Questo documento è stato predisposto da Green Arrow Capital Group, sulla base di informazioni pubblicamente disponibili, dati elaborati internamente e altre fonti di terze parti ritenute affidabili. Le informazioni ottenute da fonti pubbliche o terze parti non sono state verificate da Green Arrow Capital Group che, pertanto, non ne garantisce l'accuratezza, la completezza e l'affidabilità.
- > Tutte le informazioni qui contenute sono aggiornate solo a partire dalla prima tra la data del presente documento e la data in cui vengono fornite da Green Arrow Capital Group al destinatario previsto, o qualsiasi altra data indicata rispetto a informazioni specifiche, e Green Arrow Capital Group presume nessun obbligo o responsabilità per l'accuratezza delle informazioni dopo tale data. Green Arrow Capital Group non ha alcun obbligo o responsabilità di aggiornare o integrare alcuna delle informazioni qui contenute.
- > Qualsiasi proiezione, stima o prospettiva di mercato contenuta nel presente documento è puramente previsionale, si basa su alcune ipotesi e non può prevedere tutti i possibili fattori rilevanti. Non vi è alcuna garanzia che queste proiezioni, prospettive o stime saranno realizzate.
- > Eventuali opinioni espresse su investimenti e mercati, nonché l'analisi contenuta in questo documento, potrebbero non riflettere la visione complessiva di Green Arrow Capital Group. È possibile formulare opinioni diverse in base a diversi approcci, obiettivi, punti di vista o filosofie di investimento.
- > Gli unici termini legalmente vincolanti che regoleranno il fondo gestito da Green Arrow Capital Group, inclusa la descrizione dei fattori di rischio, degli obiettivi, delle politiche di investimento, degli oneri e delle spese, saranno contenuti nella documentazione legale della RAIF attualmente in fase di pre -fase di marketing (statuto o regolamento e prospetto di gestione), se applicabile.



The Alternatives Platform

ROMA

Via Parigi 11, 00185 Roma (Italy)
Tel.: +39 06 94354400

MILANO

Via del Lauro 7, 20121 Milano (Italy)
Tel.: +39 02 72147766

TRENTO

Vicolo Galasso 19
38122 Trento (TN) - (Italy)

LUSSEMBURGO

Boulevard F.W. Raiffeisen 15- 2411 Luxembourg
Rue de la Vallée 42 - 2661 Luxembourg

LONDRA

86 Jermyn street - London SW1Y6AW



greenarrow-capital.com
e.simonova@gacsgr.com