



Europa, sempre più rinnovabili per un futuro sostenibile ed indipendente

Dario Bertagna, Co-head Clean Energy

maggio 2023

CONFIDENTIAL

Forniture di gas per i paesi europei nel 2021

34%

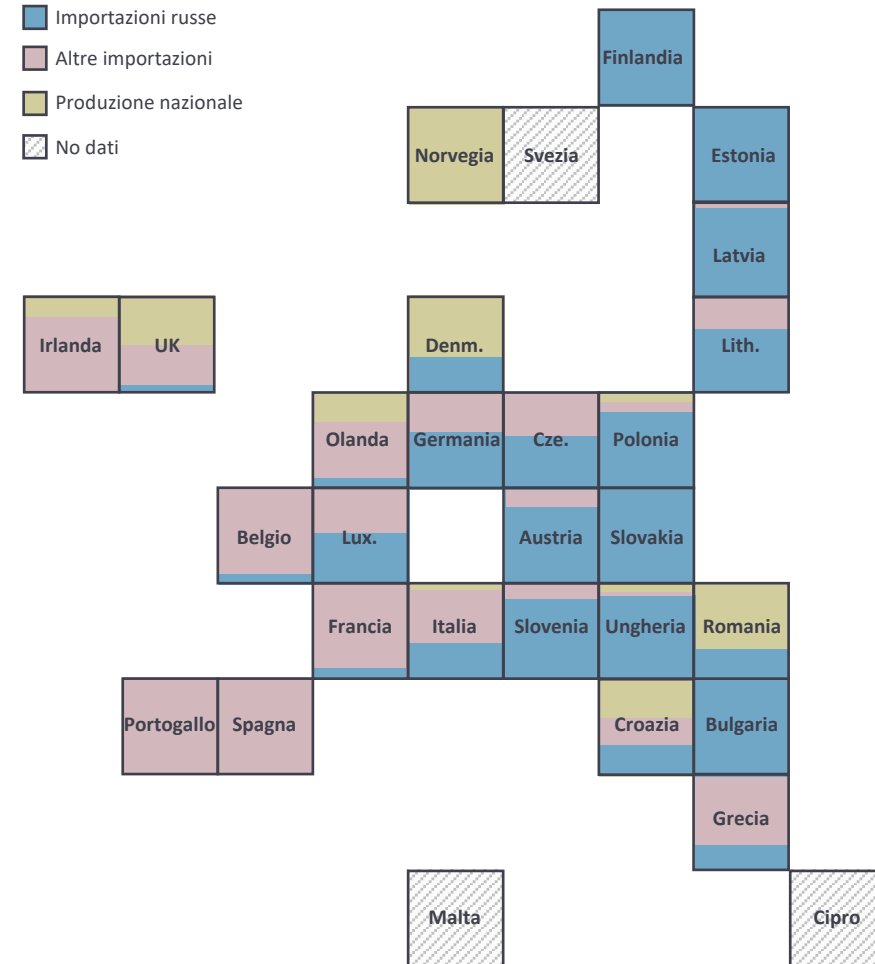
Fornitura di gas dell'EU **importata dalla Russia nel 2021**, principalmente tramite gasdotto. I **paesi dell'Europa orientale, nord-orientale e centrale** dipendono in **maniera preponderante** dalla fornitura russa



L'Europa occidentale tende a dipendere dalle importazioni di gas **da altri paesi**. La **Norvegia**, fornitore principale di **"piped gas"**, il **Qatar** e gli **US** forniscono **LNG¹** via mare



Alcuni paesi ottengono una parte significativa del proprio approvvigionamento dalla **produzione nazionale**. I principali produttori, **Norvegia** e **UK**, sono *partner* commerciali fondamentali per il blocco



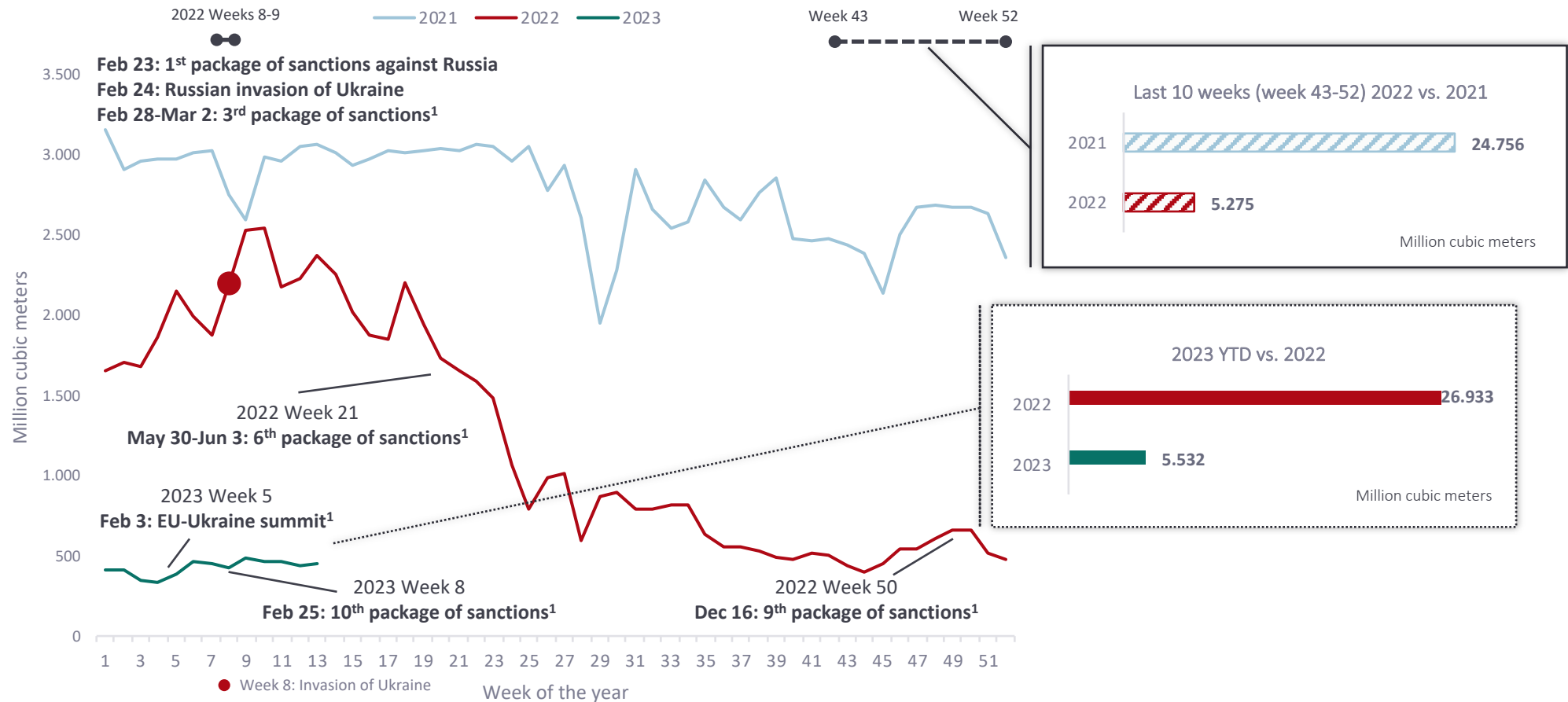
Source: The Financial Times – April 19, 2022. (1) LNG: liquefied natural gas.

CONFIDENTIAL

Importazioni settimanali di gas russo nell'UE

Osservando le ultime **10 settimane** del 2022 FY, le importazioni sono **diminuite del 79%** vs 2021

Nel 2023 le importazioni sono **diminuite di un ulteriore 79% rispetto al 2022**



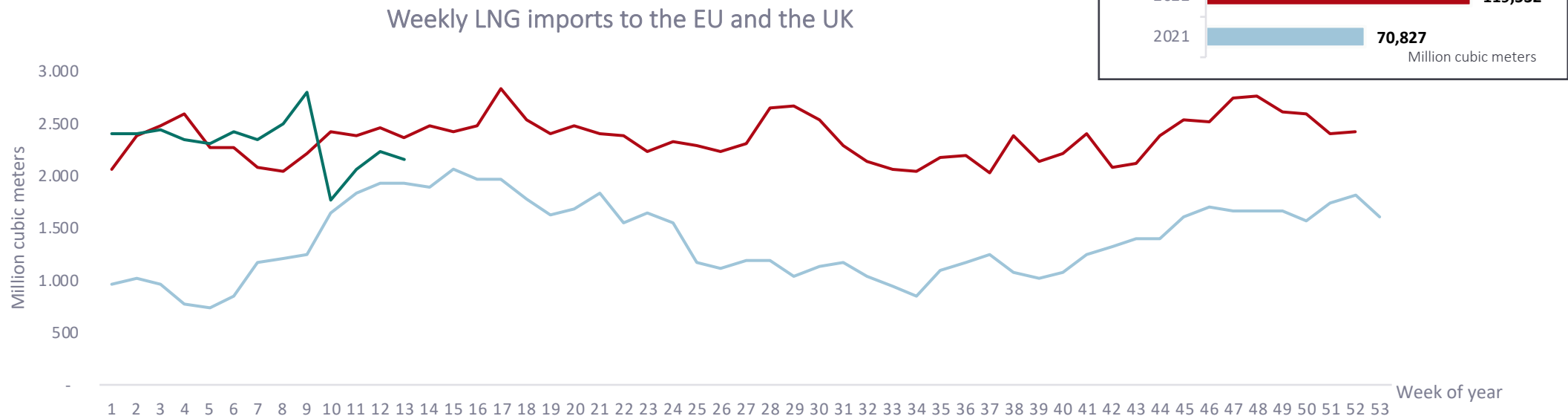
CONFIDENTIAL

CapitalDynamics

3

Trarre beneficio dalla diversificazione delle importazioni di GNL

Con un'offerta limitata di gasdotti alternativi, le importazioni di GNL continuano ad essere una fonte di approvvigionamento fondamentale, con importazioni nel 2022 e 2023 superiori ai massimi storici¹

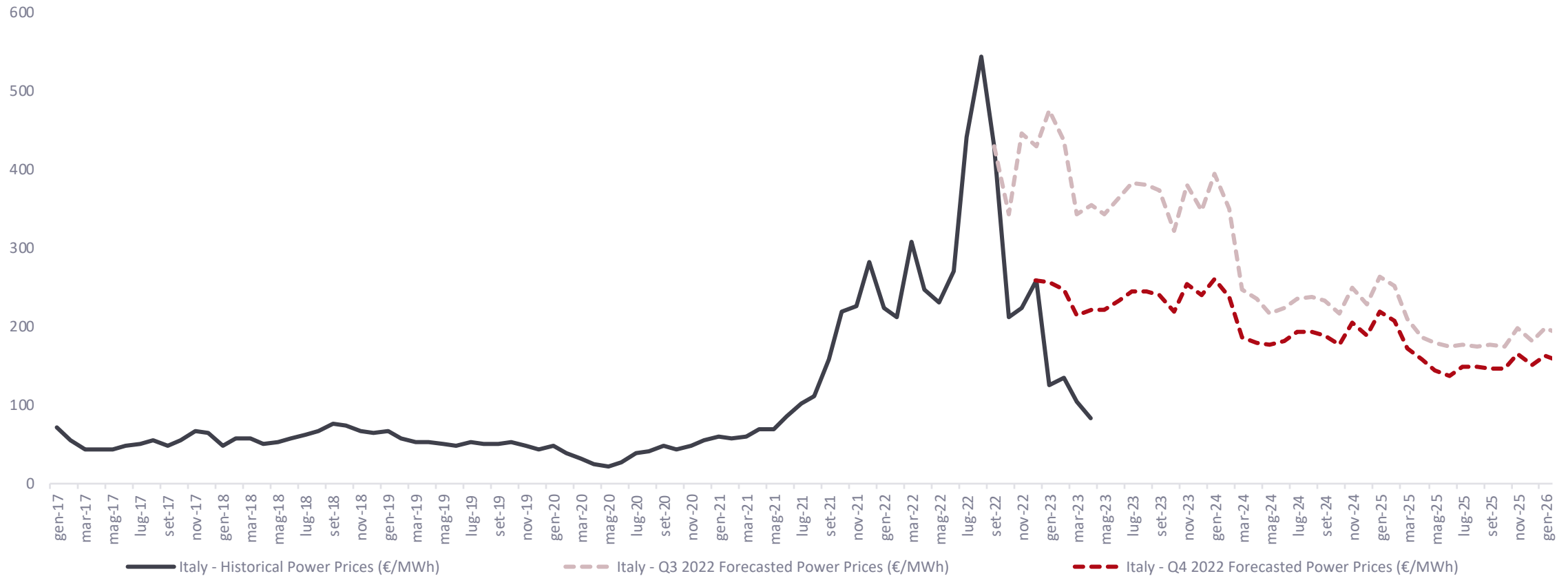


Le importazioni di GNL hanno raggiunto quasi il massimo tecnico. La capacità di rigassificazione dovrebbe aumentare nei prossimi anni, ma rimane una carenza nel breve termine²

(1) Source: McWilliams, B., G. Sgaravatti, G. Zachmann (2021) 'European natural gas imports', Bruegel Datasets, published 5 April 2023, available at <https://www.bruegel.org/publications/datasets/european-natural-gas-imports/>. (2) Source: Baringa (2022) 'Low Carbon Futures Webinar: Winter Supply Security. Do the UK and Europe have enough gas this winter? Available at [here](#).

Proiezioni dei prezzi dell'energia in Italia

I prezzi del gas sono leggermente diminuiti a causa degli elevati livelli di stoccaggio e delle previsioni di temperature miti per l'inizio del 2023. Tuttavia, si prevede che rimarranno elevati nel medio termine e sensibili alle tensioni geopolitiche



Sources: BloombergNEF, external data provider – data retrieved on April 5, 2023.

CONFIDENTIAL

Accelerazione della diffusione delle energie rinnovabili

La «transizione verde» contribuirà ad abbassare i prezzi dell'energia nel tempo e a ridurre la dipendenza dalle importazioni

RISPOSTA IMMEDIATA

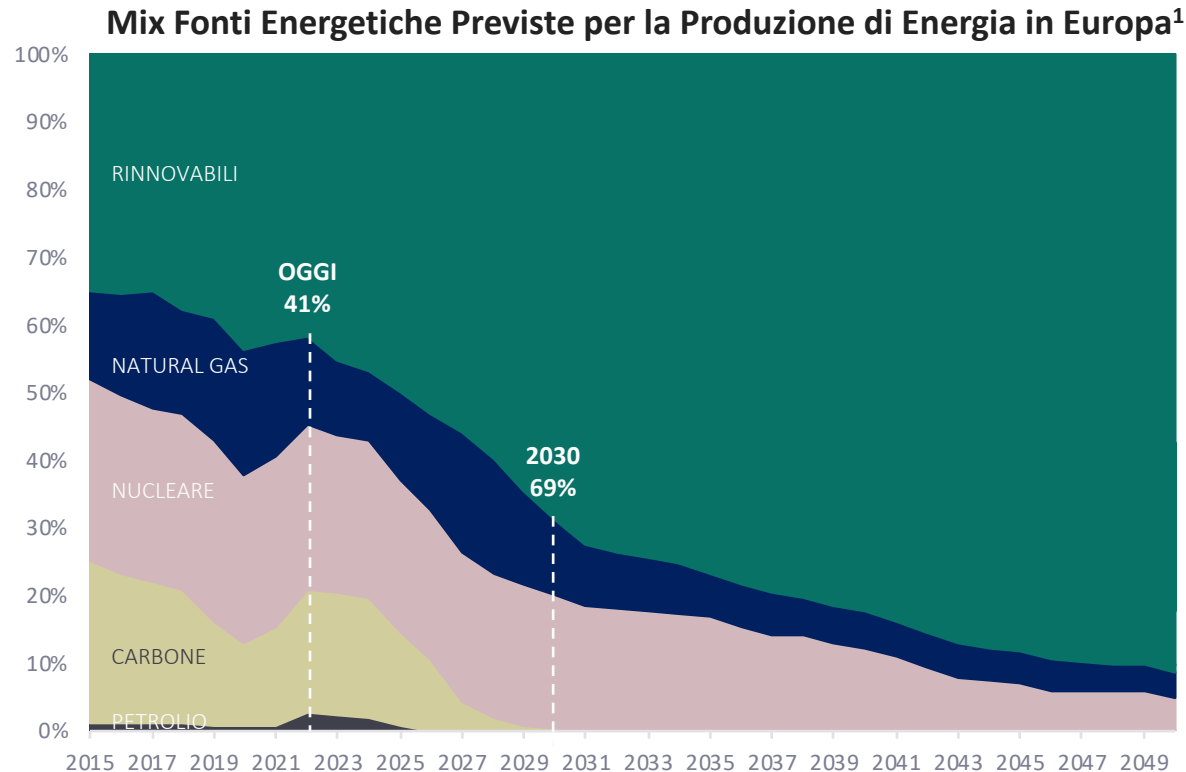
- Obbligo del **5%** di ridurre la domanda di elettricità nelle ore di picco dei prezzi
- Obiettivo di riduzione del **15%** della domanda di gas
- Obbligo di stoccaggio minimo del **90%** di gas in Europa
- Installazione di nuovi impianti di rigassificazione
- Misure per ridistribuire i ricavi in eccesso ai clienti finali
- Piattaforma EU per l'acquisto comune di gas, GNL e idrogeno
- Introduzione di meccanismi di massimali di prezzo specifici per ogni paese dell'EU

RISPOSTA A LUNGO TERMINE

- REPowerEU porterà **EUR 210bn** di investimenti entro il **2027** in infrastrutture energetiche
 - La Commissione EU stima che entro il 2030 dovranno essere installati **760GW di energia solare** e **510GW di energia eolica** in tutta la regione
 - Investimenti significativi in **tecnologie innovative “pulite”**
- Introduzione della **Hydrogen Bank** che investirà **EUR 3bn** per contribuire a costruire il futuro del mercato dell'idrogeno
- *Target* ambiziosi accelereranno i progressi verso **net zero** e ridurranno la dipendenza dalle importazioni

Cresce la domanda di rinnovabili in Europa

Le rinnovabili costituiscono il **41%** del *mix* del mercato energetico in Europa nel 2022, grazie alla continua contrazione dei costi



Fit for 55 (luglio 2021)
aumentare la nostra
ambizione climatica

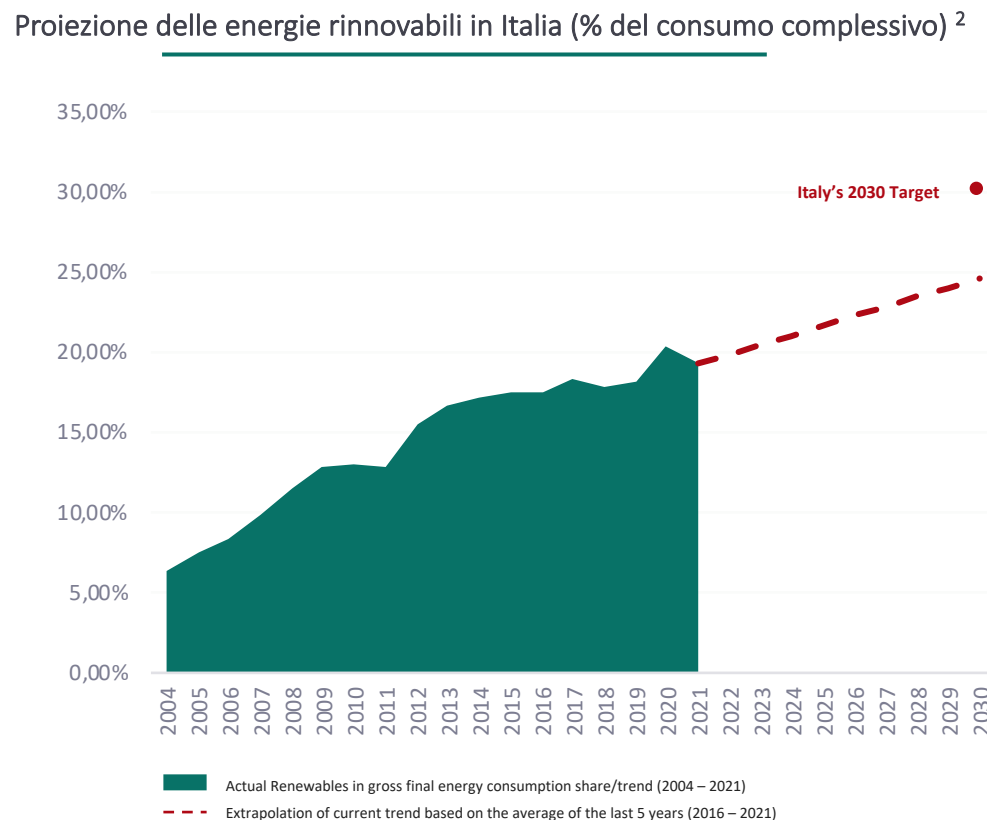


REPowerEU (maggio 2022)
percorso di indipendenza
energetica

(1) Source: BloombergNEF, New Energy Outlook 2022 - 30 November 2022. Data retrieved on 7 December 2022 based on the Energy Transition Scenario ("ETS"). Renewables encompass wind, solar, hydrogen, bioenergy and other renewables.

Obiettivo Rinnovabili Italia

Gli obiettivi del Piano Nazionale Energia e Clima italiano mirano a raggiungere il 30% di consumo di energia rinnovabile e il 70% di produzione di elettricità da fonti rinnovabili entro il 2030¹



L'Italia rappresenta il **secondo mercato solare e il quinto mercato eolico in Europa**³

- Nel periodo 2015-2022 l'Italia dispone di una capacità installata di circa **168 GW di energia solare e 87 GW di eolico onshore**
- Nel giugno 2021 è stato emanato un decreto di semplificazione per **snellire il processo di autorizzazione** urbanistica in Italia, che ha generato una significativa ripresa delle opportunità di costruzione

(1) Source: Ember Climate. In April 2021, under the PNRR, Italy's Ecological Minister announced a new target for renewable generation of 70% by 2030, significantly above the EU average of 55%. (2) Source: ec.europa.eu. Renewable Energy Statistics as at January 27, 2023. (3) BloombergNEF, Capacity (historic) – 31 January 2023.

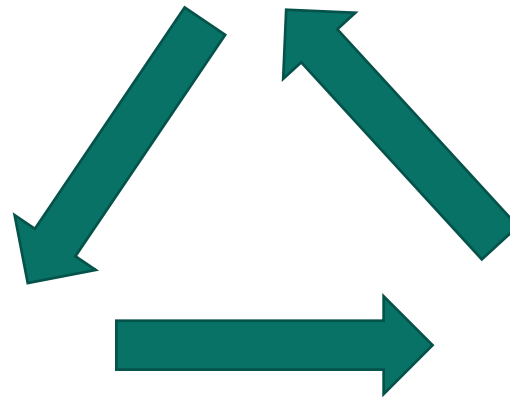
Outlook: Il *trilemma* dell'energia

ACCESSIBILITÀ

Una delle principali priorità dei paesi europei è l'aumento della **sicurezza energetica, accessibilità e diffusione delle rinnovabili**

SICUREZZA

La **Crisi Europea del Gas** ha **alterato in maniera permanente il sistema energetico**, provocando **turbolenze** nei mercati, **volatilità** dei prezzi e **insicurezza**



SOSTENIBILITÀ

L'Europa è nella posizione ideale per **trarre vantaggio** e **cogliere le opportunità** della transizione energetica

Leadership di Capital Dynamics in Clean Energy

Specialista in investimenti in Energie Rinnovabili *value-add* sin dal 2010...

Numeri Chiave

**\$3.6
mld**

AuM¹

1.1 GW

Portafoglio
europeo²

30+

Professionisti³
(Clean Energy &
Netro Energy)⁴

12.2%

IRR lordo asset
realizzati in
Europa⁵

90%

Deal originati in
via proprietaria

+ €20m

Impegno verso
comunità locali⁶

5 Star Rating

Signatory of:



Predecessor Fund CEI III
named Sector Leader



Renewable Investment
Company of the year



Top 40 Impact Fund

RealDeals

ESG Leader



All logos, tradenames and trademarks cited herein are the property of their respective owners. (1) As of December 31, 2022. Assets Under Management are calculated based on the total commitments as of the final closing date for all funds currently managed by Capital Dynamics, including amounts that have been distributed. Includes tax equity. (2) Gross GW. Subsidized and unsubsidized as of December 31, 2022. (3) Team members as at end of December 2022 (4) Netro Energy (formerly CD Arevon UK Ltd) is affiliated with Capital Dynamics through common ownership. It is not a subsidiary. (5) Weighted Average Actual Gross IRR of exited European assets (assets include CEI II UK assets, CEI III and SMA WSH) as at Q3 2022. Gross IRR does not reflect the deduction of management fees, carried interest or fund expenses, which in the aggregate are substantial. Where such fees and expenses reflected, returns shown would be lower. Past and simulated performance is not a reliable indicator of future results. (6) Based on initial annual contribution of each site with estimated inflation rate of 2% per year. Projects funded as at August 2020. Figure increases as further community projects are funded. Data not adjusted by ownership.



dbertagna@capdyn.com

Contact information

North America

New York

Capital Dynamics, Inc.
Capital Dynamics
Broker Dealer LLC
CitySpire Building
Squad 301
156W, 56th Street
New York, NY 10019
United States
1 212 798 3400

Miami

Capital Dynamics, Inc.
1111 Brickell Avenue
Miami, FL 33131
United States

San Francisco

Capital Dynamics, Inc.
50 California Street
San Francisco, CA
94111
United States
1650 388 7000

Europe

London

Capital Dynamics Ltd
Whitfield Court, 2nd Floor
30-32 Whitfield Street
London, W1T 2RQ
United Kingdom
44 20 7297 0200

Munich

Capital Dynamics GmbH
Possartstrasse 12
81679 Munich, Germany
49 89 2000 4180

Milan

Capital Dynamics SRG S.p.A.
Via degli Omenoni 2, 1st Floor
Milan 20121, Italy
39 02 3031 771

Zug

Capital Dynamics AG
Bahnhofstrasse 22
6301 Zug, Switzerland
41 41 748 84 44

Luxembourg

Capital Dynamics AG
Luxembourg Office
16, rue Jean-Pierre Brasseur
L-1258 Luxembourg
352 661 261 245

Birmingham

Capital Dynamics Ltd
One Snowhill
Snow Hill Queensway
Birmingham B4 6GB
United Kingdom
44 121 200 8800

Paris

Capital Dynamics France
124 Rue Reaumur
Paris 75002
France
33 1 73 06 25 96

Asia

Tokyo

Capital Dynamics Co. Ltd
7F Otemachi Park Building
1-1-1 Otemachi Chiyoda-ku
Tokyo, 100-0004
Japan
81 3 6551 2700

Seoul

Capital Dynamics
(Hong Kong Ltd)
10th Floor, Miso Building
Daechei-dong 890-47,
Gangnam-gu,
Seoul 06193
Korea, Republic of
82 2 556 2351