

La transizione energetica in Italia: opportunità e sfide



'Tuscania' di KGAL:
energia pulita per
116.000 famiglie
italiane

La transizione energetica non è una moda: sta accadendo ora, ed è la scelta più logica. L'Italia, come molti altri Paesi, sta attraversando una trasformazione significativa nel proprio panorama energetico per raggiungere ambiziosi **obiettivi climatici** e ridurre la sua **dipendenza dai combustibili fossili**. Questa transizione è guidata da tre fattori chiave: **1) sicurezza dell'approvvigionamento**, in un contesto di tensioni geopolitiche; **2) crescente domanda di energia**, alimentata dall'espansione dei **data center**, dell'**intelligenza artificiale**, dei **veicoli elettrici** e dall'**elettificazione** di settori industriali; **3) decarbonizzazione**, per raggiungere gli obiettivi ambientali e costruire un futuro sostenibile. Al centro di questo cambiamento c'è una realtà incontrovertibile: il **fotovoltaico** e l'**eolico** sono oggi le **fonti di elettricità più economiche**, rendendole una scelta logica non solo dal punto di vista ambientale. Tuttavia, sebbene le rinnovabili siano la strada da seguire, pongono alcune sfide: **rete elettrica non adeguata**, **problema dell'intermittenza**, **iter autorizzativi complessi** e **ostacoli al finanziamento**.

La sfida è evidente, ma lo sono anche le opportunità: **indipendenza energetica**, **competitività industriale**, **creazione di posti di lavoro**. L'Italia si trova a un **bivio cruciale**: con un piano ambizioso per portare la capacità di energia rinnovabile a **131 GW entro il 2030** — e **190 GW entro il 2035** — è essenziale **accelerare il ritmo delle installazioni** rispetto ai livelli attuali, investire sul **potenziamento della rete elettrica** e sulle **tecnologie abilitanti per l'elettificazione**, come lo **stoccaggio in batterie**. Da oltre 25 anni, in KGAL, investiamo nella transizione energetica. Abbiamo ben chiara l'importanza di una **competenza specialistica**, che è il fulcro di tutte le nostre strategie. **Non operiamo come venture capitalist o ingegneri finanziari**. Siamo investitori infrastrutturali, focalizzati su stabilità e valore a lungo termine. La nostra strategia di diversificazione in quattro dimensioni — per **Paese**, **tecnologia**, **fase di sviluppo dei progetti** e **schema di off-take** — garantisce resilienza e rendimenti sostenibili. Tra gli esempi concreti di investimenti di KGAL in Italia, pochi mesi fa abbiamo messo in funzione il **parco solare 'Tuscania'** nel Lazio che - con una **capacità totale di 150 megawatt (MW)** - è il **più grande parco solare in Italia finanziato privatamente**, e si è assicurato un **contratto di acquisto di energia decennale con Edison**. Abbiamo inoltre avviato una JV italiana per sviluppare quattro sistemi di accumulo di energia a batteria (BESS), con una capacità totale di 1.100 MWh e un ritorno atteso a doppia cifra. Grazie alla nostra esperienza consolidata e alla gestione attiva degli asset, crediamo che la transizione energetica in Italia rappresenti un'opportunità di investimento senza precedenti per KGAL e per i nostri investitori. La strada è chiara: sviluppare più rinnovabili, accelerarne l'impiego e investire nelle infrastrutture abilitanti.

Peter Tschütscher, Senior Director, Institutional Clients KGAL Investment Management

Esperto in investimenti in infrastrutture per l'energia rinnovabile e Cleantech Venture Capital, Peter è responsabile del *business* per la clientela istituzionale presso KGAL Investment Management (Monaco, 16 miliardi di euro di AuM), un pioniere europeo e boutique di investimento nelle infrastrutture rinnovabili. È inoltre membro attivo del *board* di Panitek Green Ventures, che supporta aziende europee Cleantech affermate nel loro ingresso in India. Prima di unirsi a KGAL, Peter ha iniziato la sua carriera presso LGT Bank in Liechtenstein, Bank Julius Bär a Londra e ha poi trascorso 20 anni in posizioni *senior* presso Barclays Investment Bank a Londra nel settore della distribuzione istituzionale europea.





Tölzer Strasse 15,
82031 - Grünwald, Germany

kgal@kgal.de
www.kgal.de

Peter Tschütscher,
Senior Director, Institutional Clients

peter.tschuetscher@kgal.de

KGAL Investment Management

KGAL Investment Management è una boutique di investimento pan-europea con sede a Monaco, specializzata in infrastrutture di energia rinnovabile, con un ampio *track record* di oltre 20 anni di investimenti in Europa per investitori istituzionali. Fondata nel 1968, KGAL Investment Management (16 miliardi di euro di AuM) conta 360 dipendenti.

Focus attuale della strategia: fotovoltaico, eolico, idrogeno verde, stoccaggio a batteria; diversificazione del portafoglio tra tecnologie, regioni, ciclo di vita e regimi di *off-take*

Nuova Strategia: KGAL ESPF 8

- 1) Strategia *Core Plus*;
- 2) Rendimento *target* IRR netto 10-12%;
- 3) *Cash on Cash target* netto 4-5%.

Performance recente dei fondi di KGAL (certificata al 30/09/2024): KGAL ESPF 4: IRR Netto 11,4%; KGAL ESPF 5: IRR Netto 12,4%.

La Storia di KGAL. Dal primo investimento in energia rinnovabile nel 2001, il nostro team di esperti del settore ha acquisito, sviluppato e costruito oltre 150 impianti di energia rinnovabile in 11 Paesi europei e ha una *pipeline* attuale che supera i 4 GW. Il portafoglio attuale, che rappresenta investimenti totali superiori a 4 miliardi di euro, è uno dei portafogli di rinnovabili pan-europei più grandi e diversificati. I nostri investitori sono fondi pensione, compagnie assicurative, Fondazioni, fondi d'impatto, Family Office, ecc.

KGAL è un partner forte in Italia dal 2010: gestiamo in Italia un ampio portafoglio di impianti fotovoltaici su larga scala, centrali idroelettriche e una *pipeline* garantita di oltre 1 GWp. **Supportiamo l'economia Italiana verso un mix energetico più verde** e grazie alle nostre attività, creiamo e garantiamo posti di lavoro locali, lavorando esclusivamente con fornitori di servizi locali su tutti i progetti, sia per l'operatività e la manutenzione, che per la gestione tecnica e commerciale degli *asset*. **I punti salienti recenti includono:** crescita record della capacità con la messa in funzione di circa **400 MW di nuova capacità nel 2024**; impianto fotovoltaico da 150 MW di grande rilevanza: a gennaio 2025, abbiamo messo in funzione il **progetto 'Tuscania', un parco solare fotovoltaico a nord di Roma**. Tuscania è uno dei **parchi solari fotovoltaici finanziati privatamente più grandi d'Italia**, per il quale KGAL ha ottenuto un importante contratto di acquisto energia decennale con la *utility* italiana Edison; 1,1 GW di Stoccaggio a Batteria: lo scorso agosto, KGAL ha avviato una JV per sviluppare 4 impianti di stoccaggio energetico a batteria, con una capacità totale di 1.100 megawatt (MW); investimento nella piattaforma Baltex, Milano: *pipeline* garantita di circa 600 MW.