

The logo for REDELFI GROUP features a stylized orange checkmark icon to the left of the company name. 'REDELFI' is written in a bold, dark blue sans-serif font, with the 'FI' portion in orange. Below it, the word 'GROUP' is written in a smaller, dark blue sans-serif font.

REDELFI
GROUP

Aggiornamento Piano Industriale 2023-2026

1. Redelfi Overview

Redelfi in sintesi

Operatore europeo indipendente attivo nel settore delle energie rinnovabili



**+15 ANNI DI TRACK RECORD
NELLE RINNOVABILI**



**IMPORTANTI FATTORI
DISTINTIVI ESG**



**SEDE IN ITALIA, CON
CONTROLLATE IN USA**



**SVILUPPATORE DI BATTERY
ENERGY STORAGE SYSTEMS
(BESS) IN USA**

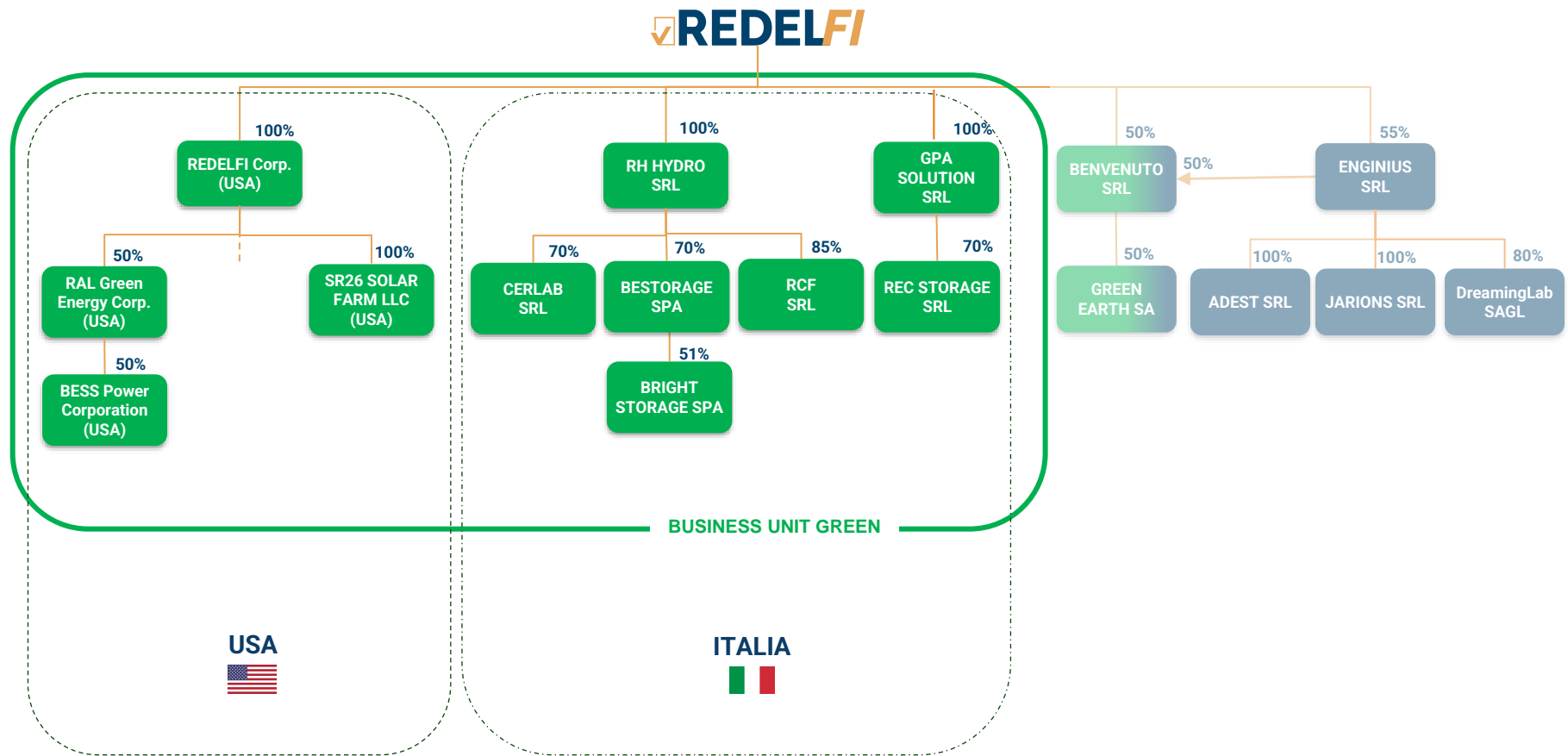


**SVILUPPATORE DI BATTERY
ENERGY STORAGE SYSTEMS
(BESS) IN ITALIA**



**INVESTITORE E GESTORE DI
COMUNITA' ENERGETICHE
RINNOVABILI IN ITALIA**

Il sociogramma aggiornato: dicembre 2023



La crescita dal precedente Piano Industriale

Il titolo da novembre 2022 è cresciuto più del 600% a seguito della crescita del business. Redelfi ha ricevuto, di recente, il premio «Best Performance 2023» da parte di AssoNEXT, con riferimento alla forte crescita del titolo registrata in un solo anno.

Dalla presentazione del Piano Industriale 2022-2026, Redelfi ha sviluppato in maniera esponenziale il proprio business.

Principalmente tramite i seguenti avvenimenti:

- ✓ **Focus sulla Business Unit Green**
- ✓ **Accelerazione** del business dello sviluppo **BESS in USA**
- ✓ **Sviluppo** interno di una **pipeline BESS Italia**
- ✓ Acquisto di GPA Solution S.r.l. e **incremento della pipeline di Redelfi nel BESS Italia**



Un prodotto *disruptive*

L'infrastruttura innovativa e sostenibile per accelerare la transizione energetica

I **Battery Energy Storage Systems stand-alone (BESS)** consentono alle fonti rinnovabili di diventare programmabili, rendendoli un **elemento chiave verso l'obiettivo di una completa transizione energetica.**

I BESS svolgono un ruolo fondamentale, sopperendo agli sbalzi di tensione legati alla produzione di fonti di energia non programmabili.

I BESS stabilizzano quindi la rete elettrica, diventando un investimento infrastrutturale.

Le batterie ricevono l'elettricità dalla rete, la immagazzinano e la rilasciano quando serve, divenendo inoltre uno strumento di **trading di energia.**



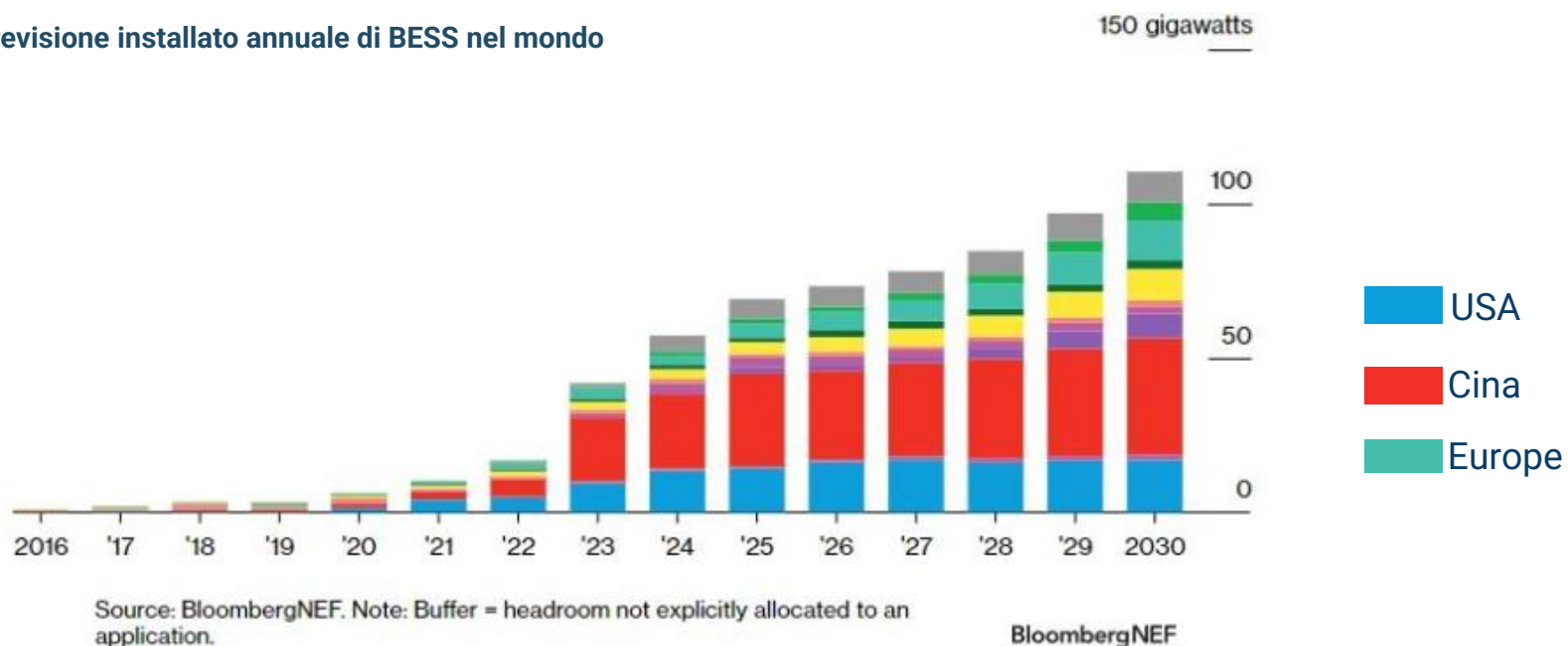
Mercato BESS negli USA

Forte crescita dei sistemi BESS, in particolare negli USA

I sistemi BESS **nel mondo** stanno **riscontrando una forte crescita**. I dati previsionali dimostrano la continuazione di questo *trend* in rialzo, con un **CAGR 23-30** dell'installato annuale pari a circa il **27%**.

In particolare, nel mercato USA, l'incremento annuo tra il 2024 e il 2030 sul mercato statunitense, sarà pari a circa 20 GW all'anno.

Previsione installato annuale di BESS nel mondo



Mercato BESS in USA: zona ERCOT

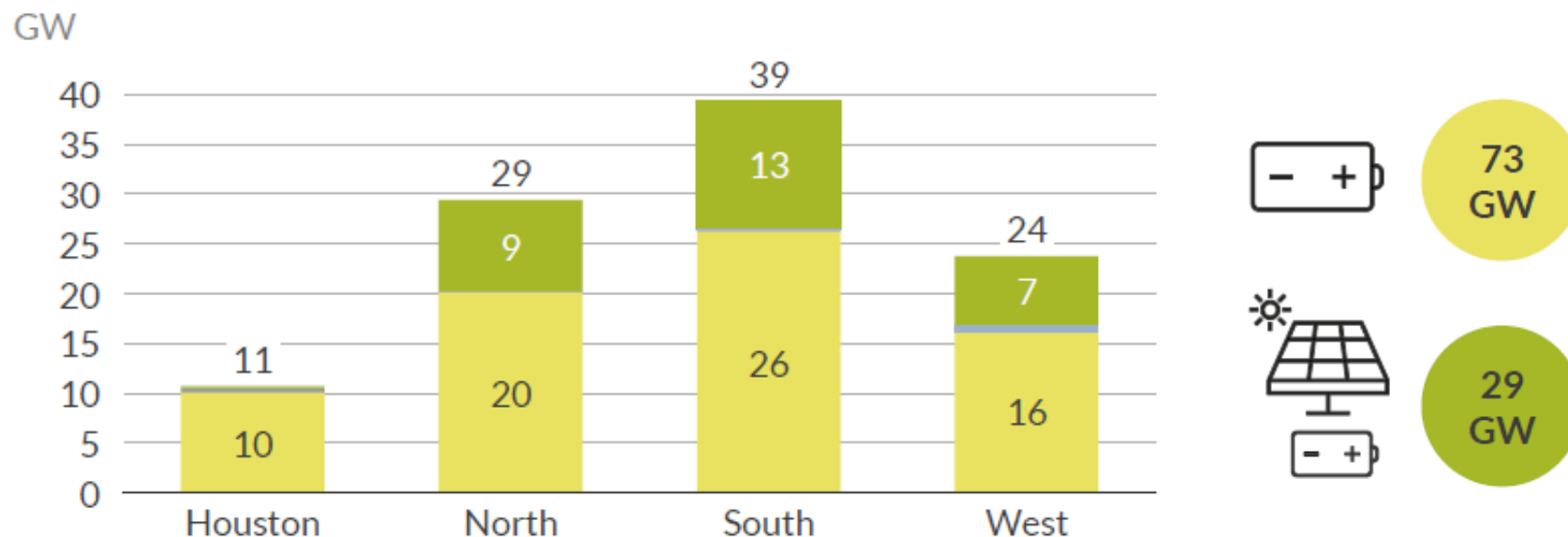
Forte crescita anche nella zona principale in USA dove opera Redelfi

Le stime previsionali al 2027 mostrano, nelle zone coperte dall'operatore di rete ERCOT, una crescita sino a 73 GW di installato BESS stand-alone e di 29 GW di installato BESS collegato a impianti fotovoltaici.

A dicembre 2023, l'installato complessivo, nella zona sopraccitata, è pari a 3,2 GW.

Risulta evidente l'enorme potenziale di crescita nei prossimi quattro anni.

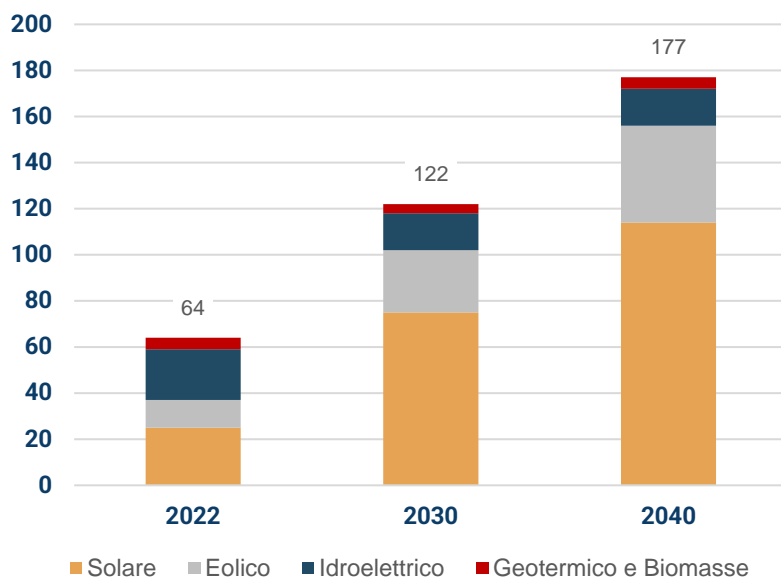
Installato cumulato previsionale BESS nelle zone ERCOT entro il 2027



Nascente mercato BESS in Italia

- La crescente penetrazione di fonti energetiche rinnovabili non programmabili nella rete elettrica italiana e l'abbandono progressivo dei combustibili fossili comportano l'aumento della domanda di capacità dei sistemi da accumulo basati su batteria.
- Terna prevede un aumento al 90% della capacità produttiva da rinnovabili per il 2030, con un installato di 122 GW, che salirà a 177 GW per il 2040, per raggiungere lo «zero-netto» entro il 2050.
- Le fonti energetiche non programmabili causano instabilità nella rete, e comportano maggiore volatilità nel prezzo dell'energia.

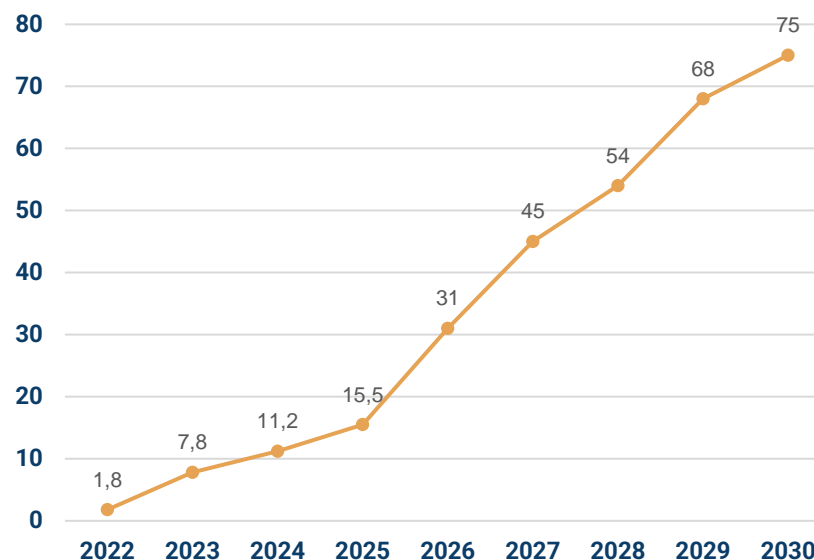
La continua crescita delle rinnovabili...



Totale installato per fonte energetica in Italia (GW)

Fonte: elaborazione interna basata su dati di Terna

...crea domanda di batterie d'accumulo



Totale installato accumulo in batterie in Italia (GWh)

Fonte: Terna, Aurora Energy Research

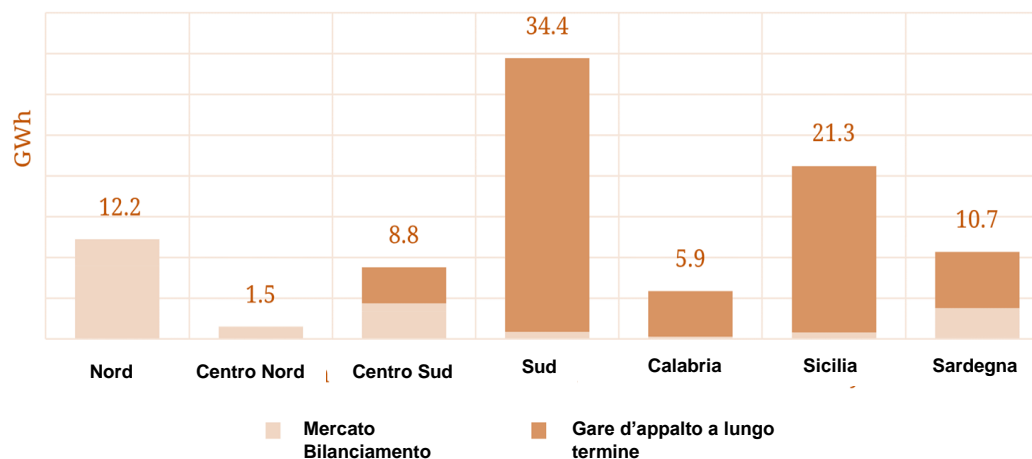
L'accelerazione nel mercato italiano delle batterie

Con il nuovo meccanismo di gara a lunga durata (MACSE), verrà garantita la stabilità dei ricavi a lungo termine per i proprietari di impianti BESS

Terna prevede un investimento oltre ai 21 miliardi di euro nella rete elettrica nazionale fino al 2030 per contribuire ad accelerare la transizione energetica pulita e garantire la sicurezza energetica.

Secondo il nuovo meccanismo (MACSE) Terna gareggerà direttamente per grandi volumi di capacità di stoccaggio con **contratti a lungo termine** (ad esempio della durata di 12-14 anni). Il valore aggiunto di questo schema è dato dall'entità del sostegno dei ricavi per i contratti a lungo termine. Inoltre, questo meccanismo ridurrà il rischio industriale dei progetti BESS, allineando il loro rendimento agli investimenti infrastrutturali.

Il **fabbisogno indicato da Terna** per il 2030, pari ad almeno **75 GWh**, rappresenta un grande volume di stoccaggio. Per raggiungere questo obiettivo occorrerà uno sviluppo di capacità nell'ordine di 18-36 GW (a seconda della durata della batteria) nei prossimi 5 anni.



2. Investimenti previsti

L'ampliamento di Redelfi nel mercato BESS internazionale

Redelfi detiene quattro pipeline internazionali divise tra USA e Italia







Target: ~ **3%** dell'installato BESS al 2030 in USA



Target: ~ **10%** dell'installato BESS al 2030 in Italia


Previsione investimento Redelfi nei prossimi cinque anni

Pipeline	Investimenti già affrontati	Previsione di investimento
BESS Power 	\$1,7M (€1,57M)*	\$1M (€0,93M)*
Ampliamento pipeline US 	-	\$10M (€9,3M)*
BESS Italia pipeline 	€2,5M	€3,5M
		€16M
CER Italia 	€0,1M	€4,4M
TOTALE	€4,2M	€34,1M

*Cambio medio usd/eur 1,08 – Banca d'Italia

3. Il Piano Industriale

Aggiornamenti Piano Industriale: i driver

	Piano Industriale pubblicato 2 novembre 2022	Aggiornamento Piano Industriale 11 dicembre 2023	La nuova strategia di Redelfi
Green	BESS Power Corp. 1.400 MW 	BESS Power Corp. 2.400 MW	Lo sviluppo BESS è <i>work in progress</i> , di cui 1.040 in fase avanzata e 1.200 MW in Gate 1.
	- 	Ampliamento pipeline USA 2.200 MW	Incremento della presenza di Redelfi su suolo americano con lo sviluppo di un ulteriore pipeline.
	- 	BESS Italia – pipeline Redelfi 950 MW	È già stato firmato un pre agreement di vendita sulla base della quale è stato costruito il presente Piano Industriale.
	- 	BESS Italia – pipeline Bright Storage 2.800 MW	Sviluppo di 2.800 MW su suolo italiano nei prossimi tre anni.
	CER 5 MW 	CER 5 MW	Linea posticipata di un anno rispetto al precedente Piano industriale. In attesa dell'uscita del Decreto attuativo.
MarTech	MarTech – consulenza IT	MarTech – consulenza IT	Linea di ricavi solida e costante nei prossimi quattro anni.
	MarTech – lancio prodotti propri	-	Il Piano non prevede più il lancio e la vendita dei prodotti di Enginius (Jarions e Adest).
GreenTech	GreenTech – sviluppo progetto FinTech	-	Abbandono del progetto FinTech per concentrarsi sulla Business Unit Green.

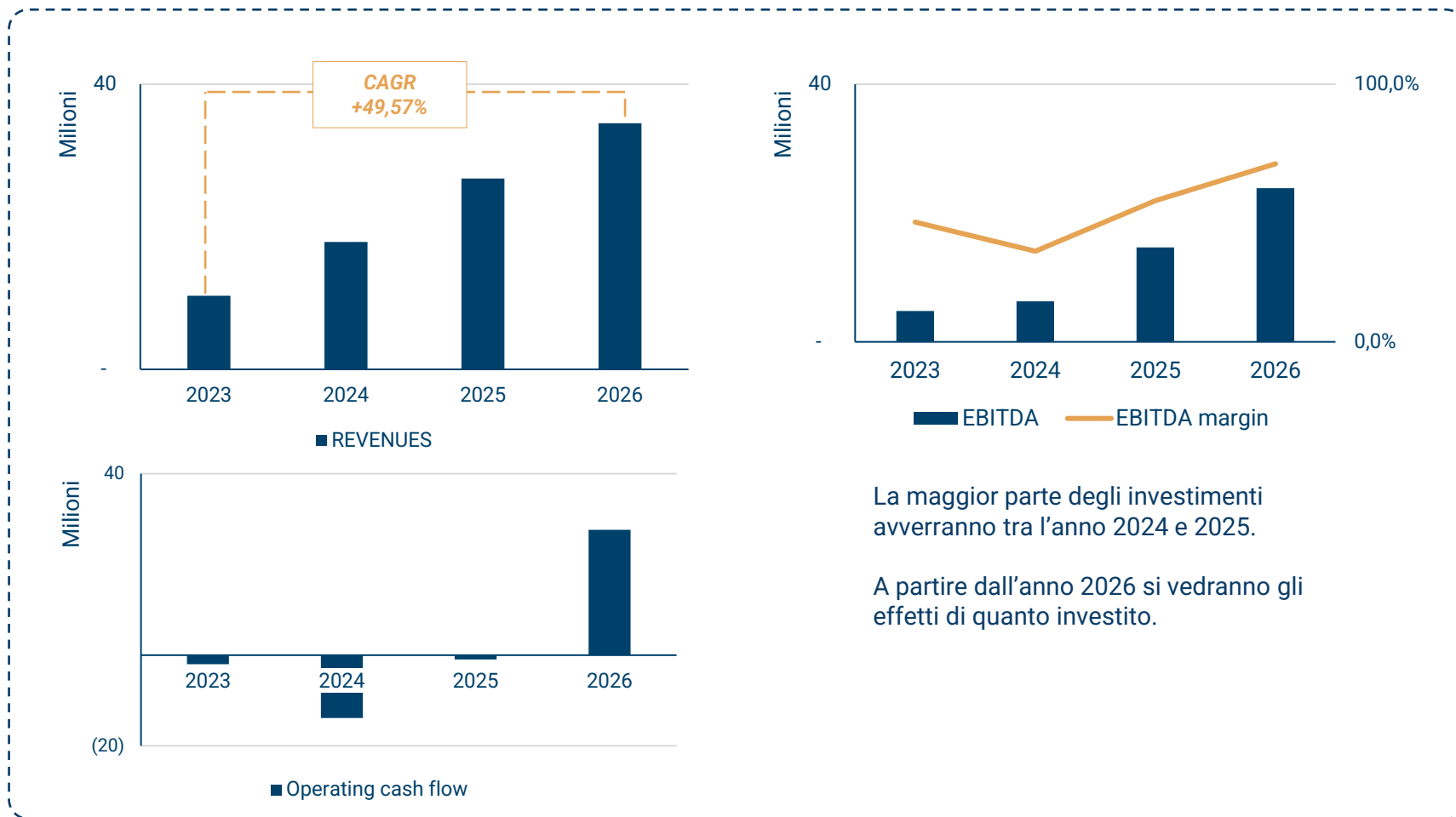
Piano Industriale 2023-2026

Previsioni *financials* Gruppo Redelfi

Dati in €/mln	2023		2024		2025		2026	
	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
Valore della Produzione	10,3	10,5	18,0	18,4	26,0	27,0	34,0	35,2
EBITDA	4,7	4,9	6,4	6,8	14,2	15,0	23,3	24,3
EBITDA margin	45,6%	46,7%	35,6%	37,0%	54,6%	55,6%	68,5%	69,0%
PFN (Cash)	5,6	5,8	13,4	13,9	9,5	10,2	(16,5)	(17,5)

Piano Industriale: financials

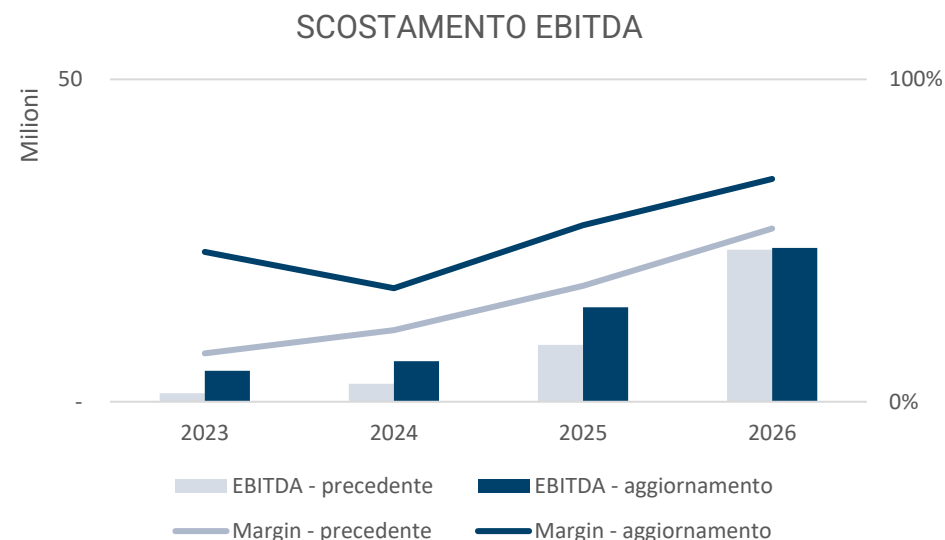
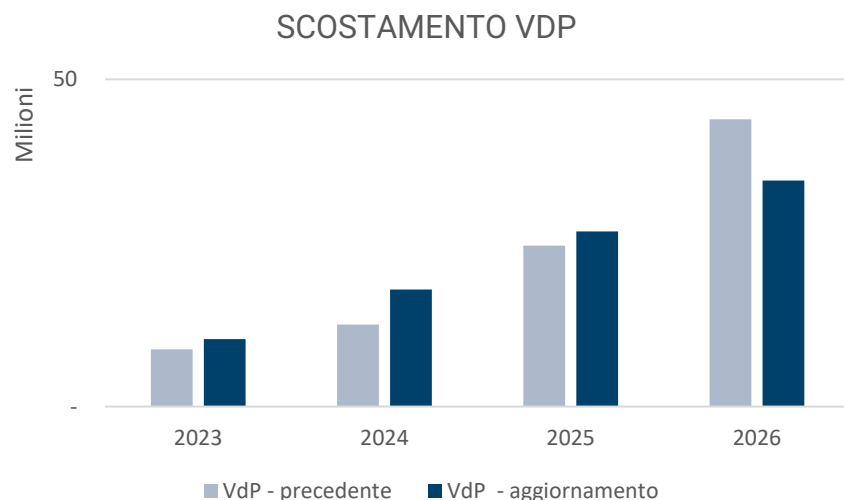
I forecast del Piano Industriale di Redelfi



La maggior parte degli investimenti avverranno tra l'anno 2024 e 2025.

A partire dall'anno 2026 si vedranno gli effetti di quanto investito.

Aggiornamenti Piano Industriale: gli scostamenti rispetto al Piano 2022-2026



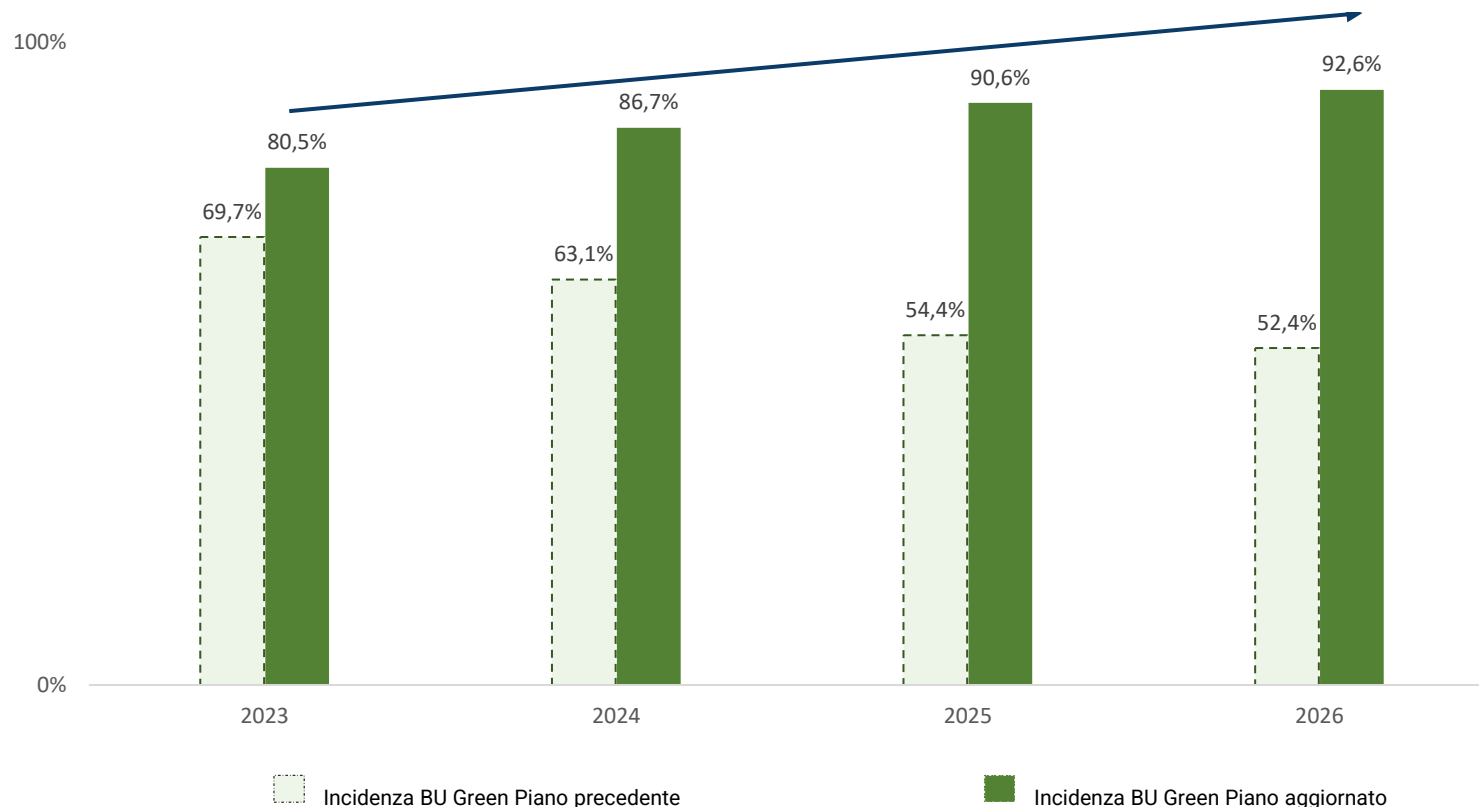
Nell'aggiornamento del Piano Industriale il fatturato deriva per la maggior parte dalla BU Green, registrando quindi **una marginalità maggiore** rispetto al Piano 2022-2026 pubblicato in data 2 novembre 2022 («Piano 2022-2026»).

La decisione di non lanciare i prodotti MarTech genera nel 2026 un valore della produzione inferiore rispetto al Piano 2022-2026,, ma con un **EBITDA margin maggiore, pari al 69%**.

La BU GreenTech ha **incidenza nulla** sul piano aggiornato 2023-2026.

Aggiornamenti Piano Industriale: l'incidenza del Green

Nell'aggiornamento del Piano Industriale la *business unit* **Green** risulta quella preponderante, arrivando ad incidere per il **92,5% a fine piano**. Nel Piano precedente i ricavi derivanti dalla *business unit* MarTech incidevano per quasi la metà del fatturato per quasi tutta la durata del piano.



4. Corporate Social Responsibility

Agenda 2030: ESG Criteria

Redelfi è sempre più attiva sulle tematiche sostenibili:



Attività ESG

Redelfi promuove attivamente iniziative ESG

La Società sta redigendo il Bilancio di Sostenibilità per l'anno 2023 che verrà pubblicato nella prima metà del 2024. Di seguito sono elencate le attività di Redelfi per la comunità locale.



Disclaimer

This report has been furnished by Redelfi SpA (“Redelfi”) to the recipient (“Recipient”) solely for information. This report is confidential and is intended for use only by the Recipient and its professional advisers. It should not be reproduced, redistributed or passed on to any other person, nor may it be published in whole or in part, for any other purpose. Nothing in this report should be construed as legal, tax, regulatory, accounting or investment advice or as a recommendation or an offer by Redelfi to purchase securities from or sell securities to the Recipient, or to conduct any such activity on behalf of the Recipient. To the extent permitted by law, none of Redelfi nor any of its affiliates, partners, shareholders, officers or employees (“Parties”) makes any representations or warranties as to the accuracy or completeness of any statement or any information contained in this report, nor will any of the Parties be liable for any loss or damage suffered as a result of any omission, inadequacy, incompleteness or inaccuracy whether arising from any negligence of any of the Parties or otherwise.

Any views or opinions expressed in this report constitute the judgement of Redelfi as of the date indicated and are subject to change without notice. Redelfi does not undertake to update this document.