

Informazione Regolamentata n. 0092-9-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 16 Marzo 2026 09:51:38	Euronext Milan
---	--	----------------

Societa' : BESTBE HOLDING

Utenza - referente : BESTBEESTN02 - Caiazzo Rosario

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 16 Marzo 2026 09:51:38

Data/Ora Inizio Diffusione : 16 Marzo 2026 09:51:38

Oggetto : BESTBE HOLDING APPROVA IL PIANO INDUSTRIALE 2026–2030 PER LO SVILUPPO DEL PROGETTO “BALKANS RENEWABLE ENERGY”

Testo del comunicato

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA

BESTBE HOLDING APPROVA IL PIANO INDUSTRIALE 2026–2030 PER LO SVILUPPO DEL PROGETTO “BALKANS RENEWABLE ENERGY”

Milano, 16 marzo 2026 – Bestbe Holding S.p.A. (nel seguito “BBH” o la “Società”), holding di partecipazioni quotata sul mercato regolamentato Euronext Milan, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi il 13 marzo 2026 e conclusosi alle ore 19:00, ha approvato il Piano Industriale **2026–2030** del Gruppo (“Piano”), volto allo sviluppo del “Progetto Balkans Renewable Energy” (“Progetto”), iniziativa strategica della nuova proprietà, finalizzata alla produzione, gestione e commercializzazione di energia elettrica da fonti rinnovabili nei mercati europei.

Il Piano Industriale prevede il raggiungimento nel **quinquennio 2026–2030** di una produzione energetica complessiva superiore a **895.000 MWh annui a regime attraverso il partner industriale We Energo GmbH**, con i primi ricavi da vendita di energia attesi a partire dalla metà del secondo **trimestre del 2026**, in coerenza con il piano di cassa mensile a maggio 2027 del Gruppo – che verrà utilizzato per le valutazioni degli Amministratori sulla ricorrenza del presupposto della continuità aziendale ai fini della redazione dei bilanci al 31 dicembre 2024, 2025 e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025 — e con l’avvio dell’operatività del primo impianto fotovoltaico in Bosnia. I flussi di cassa operativi da vendita di energia previsti nel piano — con EBITDA mensile atteso pari a circa € 150 mila a partire dal Q3 2026— sono coerenti con le uscite ricorrenti del Gruppo e con gli investimenti programmati negli impianti di We Energo GmbH. Le limitazioni ad oggi esistenti nella implementazione dei tiraggi del POC FG MONCACO, conseguenti alla sospensione delle negoziazioni del titolo effettuata da Borsa Italiana in attesa dell’approvazione dei bilanci al 31 dicembre 2024 e 2025 e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025, saranno presumibilmente superate a partire dal mese di maggio 2026, secondo il calendario eventi societari in prossima pubblicazione.

Il Contesto Strategico e il Progetto

Il Business Plan 2026–2030 è incentrato sul “Progetto Balkans Renewable Energy”, iniziativa strategica finalizzata alla gestione e commercializzazione diretta di energia elettrica da fonti rinnovabili nel mercato italiano. Il Progetto si fonda su un modello industriale integrato e scalabile che, attraverso una partnership strategica comunicata al mercato nel 4 dicembre 2025, con **We Energo GmbH** — produttore europeo di energia eolica e fotovoltaica — consente al Gruppo di approvvigionarsi di energia a prezzi strutturalmente più competitivi rispetto al Prezzo Unico Nazionale (PUN) italiano.

Tale vantaggio competitivo viene valorizzato attraverso una rete commerciale dedicata, che prevede anche l’utilizzo della piattaforma gestita dalla controllata BestBe S.r.l. (“BB S.r.l.”), in grado di offrire energia rinnovabile a condizioni vantaggiose a una clientela diversificata composta da PMI, grandi imprese, operatori reseller e consumatori domestici.

La produzione è assicurata da impianti eolici e fotovoltaici di nuova costruzione ubicati in cinque Paesi dell’area balcanica — Albania, Bosnia, Croazia, Kosovo e Macedonia — di proprietà di We Energo GmbH, che entreranno progressivamente in esercizio nel corso dell’arco di Piano fino al 2029, anno di raggiungimento della piena operatività. Il primo impianto operativo, **già a partire dal secondo trimestre 2026**, sarà quello in Bosnia (33 MW fotovoltaici, ~56.000 MWh/anno), seguito dagli impianti in Croazia (2027), Kosovo e Albania (2028) e infine Macedonia (2029), per una capacità produttiva complessiva a regime di circa **445 MW** e una produzione attesa superiore a **895.000 MWh/anno**.

Il trasporto dell’energia verso l’Italia avviene tramite: (i) la connessione sottomarina **Italia–Montenegro, già operativa** (capacità 600 MW), che abilita l’avvio delle forniture a partire dal secondo trimestre 2026; (ii) il nuovo cavo HVDC **Italia–Albania** (±500 kV, 1.000 MW, ~145 km, Valona–Puglia), promosso da Terna, OST e TAQA, con entrata in esercizio prevista nell’inizio del 2028, che amplierà la capacità di trasporto disponibile.

Nel complesso, nel corso del quinquennio, BBH parteciperà in quota parte – unitamente a We Energo GmbH,

che sostiene la quota prevalente degli investimenti – allo sviluppo del portafoglio di impianti rinnovabili nei Balcani e alle relative infrastrutture di connessione e trasporto dell'energia verso l'Italia. I versamenti di BBH a sostegno del programma di investimenti saranno cadenzati in modo progressivo lungo l'arco di Piano, in coerenza con l'avanzamento dei lavori e con le disponibilità finanziarie del Gruppo, alimentate dagli strumenti di finanziamento già in essere – nei limiti e con le tempistiche compatibili con il ripristino delle ordinarie condizioni operative della Società con riferimento al soddisfacimento dei debiti della pregressa gestione – e dalla liquidità generata dalla vendita di energia a partire dall'avvio commerciale del Progetto.

Il Piano si articola in quattro direttrici strategiche:

(i) l'implementazione della partnership strategica con We Energo GmbH, che prevede anche il riutilizzo, dopo adeguamento alle nuove esigenze, della **piattaforma operativa e digitale proprietaria**, gestita tramite la società veicolo BB S.r.l., a supporto della gestione integrata di contratti di fornitura, processi di billing, monitoraggio dei POD e coordinamento della rete commerciale;

(ii) il consolidamento della commercializzazione energetica mediante l'acquisizione di **tre operatori italiani** attivi nella rivendita di energia elettrica, la cui integrazione è ipotizzata in modo progressivo a partire dal terzo trimestre 2026, con l'obiettivo di raggiungere oltre **370.000 POD attivi entro il 2030**;

(iii) l'integrazione verticale a monte della catena del valore mediante l'acquisizione, ipotizzata a partire dal 2029, di una **partecipazione di maggioranza in We Energo GmbH**, che porterà il Gruppo a controllare direttamente circa 1 TWh/anno di capacità produttiva rinnovabile;

(iv) operazioni di finanza straordinaria — tra cui aumenti di capitale e strumenti di debito convertibile, integrativi rispetto a quello già in essere — a supporto degli investimenti previsti nell'arco di Piano.

«Il Business Plan 2026–2030 segna una svolta strategica per BBH. Abbiamo costruito un modello industriale integrato e scalabile, che parte dalla produzione rinnovabile nei Balcani e arriva fino al cliente finale italiano. Il piano è sostenibile, ambizioso e fondato su partnership industriali concrete. L'obiettivo è posizionare BBH come operatore di riferimento nel mercato dell'energia verde in Italia.»

Rosario Caiazzo, Presidente del Consiglio di Amministrazione

La Struttura del Gruppo e le Business Unit

Il Gruppo fa capo a Ubilot S.r.l. (azionista di controllo con il 18,82% di BBH), posseduta al 73,85% da Watfood Limited). Il Progetto si articola in tre Business Unit complementari, coordinate dalla piattaforma digitale proprietaria gestita da BB S.r.l.:

BU	Nome	Descrizione
BU A	Produzione	Gestione impianti rinnovabili (eolico/fotovoltaico) nei Balcani tramite We Energo GmbH; energia immessa sulla rete italiana tramite interconnessioni sottomarine.
BU B	Energy Resell	Commercializzazione diretta di energia elettrica a clienti finali (PMI, retail, energivori) a prezzi competitivi rispetto al PUN, grazie all'approvvigionamento rinnovabile. A questa Business Unit concorreranno le attività di tre società destinate ad essere acquistate nell'arco di Piano.
BU C	Energivore	Ottimizzazione dei costi energetici per attività ad alta intensità di consumo; integrazione tramite conferimento nel Gruppo di operatore qualificato ESCo certificata, attivo nel settore dell'efficientamento energetico.

Gli Impianti di Produzione Rinnovabile nei Balcani

BBH parteciperà a tali investimenti nel contesto dell'accordo di partnership, con versamenti programmati a partire dalla fine di aprile 2026, in coerenza con il piano di cassa del Gruppo alimentato dai tiraggi del POC FG MONACO

e dai ricavi energetici. Gli impianti entreranno in esercizio progressivamente: Bosnia nel Q2 2026 (33 MW FV, ~56.000 MWh/anno), Croazia nel Q3 2027 (45 MW, ~158.700 MWh/anno), Albania e Kosovo nel 2028 (68,4 MW + 170 MW, ~492.700 MWh/anno complessivi), Macedonia nel Q3 2029 (129 MW, ~188.000 MWh/anno). La piena operatività sarà raggiunta a partire dal 2029, con capacità totale di circa **445 MW** e produzione superiore a **895.000 MWh/anno**. È altresì prevista, a partire dal **2029**, l'acquisizione di una **partecipazione di maggioranza in We Energo GmbH** da parte di BBH, con conseguente consolidamento della capacità produttiva rinnovabile nel perimetro di Gruppo.

Il trasporto dell'energia verso l'Italia avviene mediante: (i) la connessione sottomarina **Italia-Montenegro, già operativa** (capacità 600 MW) – elemento determinante per la generazione dei ricavi a partire dal Q2 2026; (ii) il nuovo cavo HVDC **Italia-Albania** (± 500 kV, 1.000 MW, ~145 km, Valona-Puglia), in fase di realizzazione da parte di Terna, OST e TAQA, con entrata in esercizio prevista nel 2028.

Paese	CAPEX	Impianto	Operatività	Capacità	Prod./anno
Albania	€ 20,0 Mln	Wind Farm Drin (68,4 MW)	Q2 2028	68,4 MW	184.000 MWh
Bosnia	€ 16,0 Mln	2 impianti FV (33 MW tot.)	Q2 2026	33 MW	56.000 MWh
Croazia	€ 42,9 Mln	6 impianti FV (45 MW tot.)	Q3 2027	45 MW	158.700 MWh
Kosovo	€ 29,0 Mln	Wind Farm German Plast II (170 MW)	Q3 2028	170 MW	308.700 MWh
Macedonia	€ 30,0 Mln	Wind Farm Sushevo I (129 MW)	Q3 2029	129 MW	188.000 MWh
TOTALE	€ 137,9 Mln	—	—	445,4 MW	~895.400 MWh

Nota: FY2026 include sola produzione Bosnia (primo semestre operativo). Produzione totale a regime (FY2029+): > 895.000 MWh/anno, pari a circa 1 TWh annuo.

Le Acquisizioni Previste

BU Energy Resell – Acquisizioni nel Mercato Italiano della Vendita di Energia

La BU “Energy Resell” si formerà mediante l'acquisizione di tre operatori consolidati nel mercato italiano della vendita di energia elettrica, ciascuno con un ruolo complementare all'interno della filiera commerciale del Gruppo. Le trattative sono in corso e i relativi contratti sono in fase di finalizzazione, con l'obiettivo di completare le operazioni in modo progressivo a partire dal secondo semestre 2026.

Il primo operatore, la cui acquisizione è ipotizzata nel terzo trimestre 2026, svolgerà la funzione di hub operativo per la distribuzione e la gestione dell'energia prodotta nei Balcani, con focus prevalente sul segmento retail e PMI.

Il secondo, la cui acquisizione è ipotizzata primo trimestre 2027, opererà come veicolo di importazione, dispacciamento e gestione dei flussi energetici, fungendo da anello regolatorio e operativo tra i produttori esteri e la rete commerciale italiana, con gestione diretta di contratti PPA e attività di trading bilaterale.

Il terzo, la cui acquisizione è ipotizzata nel terzo trimestre 2027, costituirà il braccio commerciale e tecnologico della piattaforma, con una rete di oltre 5.000 agenti attivi sul territorio nazionale, accelerando l'acquisizione di nuova clientela.

Con riferimento alla prima acquisizione, l'operazione è strutturata secondo una logica di Leveraged Buyout: l'acquisto viene finanziato facendo leva sulla capacità di generazione di cassa della società target, il cui portafoglio di oltre 24.000 POD attivi – diversificato tra segmento domestico, business, reseller e macro-business – esprime ricavi ricorrenti e prevedibili che rendono l'operazione

finanziariamente autosostenibile fin dal primo giorno di consolidamento nel perimetro di Gruppo.

Il modello di crescita prevede l'espansione progressiva della base clienti fino a oltre 370.000 POD attivi entro il 2030, combinando la competitività del prezzo di approvvigionamento rinnovabile con un'ampia rete commerciale sul territorio nazionale.

La Piattaforma Digitale di BB S.r.l.

Un asset fondamentale del Piano è la piattaforma digitale proprietaria gestita da BB S.r.l., significativamente potenziata rispetto alle sue caratteristiche originarie mediante investimenti effettuati a partire dall'acquisizione del controllo di BBH (contabilizzati nel piano di cassa 2026 come finanziamento a BB S.r.l. per complessivi € 600.000). La piattaforma costituisce l'infrastruttura tecnologica abilitante dell'intero modello di business e svolge le seguenti funzioni operative: gestione integrata dei contratti di fornitura energia con i clienti finali; processi di billing e fatturazione automatizzata; monitoraggio dei POD attivi; coordinamento della rete commerciale sul territorio nazionale; interfaccia con i sistemi di dispacciamento e gestione dei flussi energetici.

La disponibilità operativa della piattaforma è direttamente correlata alla capacità di generare e gestire i ricavi attesi da We Energo GmbH a partire dal secondo trimestre 2026. Il CAPEX destinato all'ulteriore evoluzione della piattaforma è incluso nel piano di investimenti 2026.

La Partnership con We Energo GmbH e l'Avvio dei Ricavi

La Società ha già perfezionato un contratto operativo con **We Energo GmbH**, produttore europeo di energia eolica e fotovoltaica, che costituisce la base contrattuale per l'approvvigionamento energetico del Gruppo a prezzi strutturalmente inferiori rispetto al Prezzo Unico Nazionale (PUN) italiano.

I ricavi da We Energo GmbH sono previsti a partire dal **secondo trimestre 2026**, con il primo impianto produttivo operativo in Bosnia (33 MW fotovoltaici, ~56.000 MWh/anno). Il piano di cassa del Gruppo stima un EBITDA da progetto energetico di circa **€ 148 mila mensili dal Q2 2026** e **€ 154 mila mensili a partire dal 2027**, in linea con il progressivo avanzamento del portafoglio impianti e con le disponibilità finali stimate nel piano di cassa, che evidenziano una posizione di cassa positiva e crescente per l'intero arco di piano.

We Energo GmbH ha già pianificato e avviato gli investimenti necessari allo sviluppo degli impianti. Gli investimenti programmati per il 2026 riguardano: (i) completamento e messa in esercizio del parco fotovoltaico in Bosnia; (ii) avanzamento dei lavori per gli impianti in Croazia (operativi dal 2027); (iii) infrastrutture di connessione e dispacciamento energetico verso la rete italiana tramite l'interconnessione Montenegro-Italia, già operativa.

BU Energivore

Il Progetto prevede il conferimento nel Gruppo, ipotizzato nella fine del terzo trimestre 2027, di un operatore qualificato nel settore dell'efficientamento energetico, a presidio e rafforzamento della Business Unit "Energivore". Tale operatore, fondato nel 2013, possiede la qualifica di **Energy Service Company (ESCO)**, le certificazioni ISO 9001 e ISO 14001, e opera su tutto il territorio nazionale nei settori dell'efficientamento energetico, della realizzazione di impianti fotovoltaici, degli impianti elettrici e termici. Il suo ingresso nel perimetro di Gruppo consentirà una maggiore integrazione verticale nel segmento degli operatori ad alta intensità energetica, ampliando la base clienti B2B. L'operatore evidenzia redditività positiva e crescente, con assenza di protesti e un profilo di affidabilità stabile.

Le proiezioni economico- finanziarie 2026-2030

Di seguito sono riportati i principali indicatori economici consolidati del Gruppo per l'arco di Piano. I dati includono le BU Energy Resell e BBH (holding + BB S.r.l. + quota We Energo GmbH)

Indicatore (€/000)	FY2026	FY2027	FY2028	FY2029	FY2030
Ricavi totali Gruppo	94.492	107.950	122.109	135.489	150.941
di cui: <u>We Energo GmbH</u>	5.512	10.010	14.282	16.559	19.841
di cui: <u>Energy Resell</u>	87.256	95.981	105.579	116.137	127.751
di cui: BBH / BB S.r.l.	1.724	1.959	2.248	2.793	3.349
EBITDA Gruppo	4.334	5.422	7.584	8.265	9.082
Utile netto Gruppo	1.913	2.752	4.318	4.869	5.517

I ricavi da We Energo GmbH decorrono dal Q2 2026, sulla base del contratto operativo già perfezionato. I ricavi da acquisizioni entreranno nel perimetro consolidato a partire dal completamento delle operazioni previste entro il terzo trimestre 2027.

Mix Clienti Target BU Energy Resell (FY2030)

Segmento	Quota % 2030	Prezzo vendita	Fonte
Domestico	35%	€ 133/MWh	Libero
Business/Micro	35%	€ 126/MWh	Libero
Reseller	20%	€ 115/MWh	B2B
Macro-business	10%	€ 108/MWh	B2B/Industriale

Il mercato di riferimento

Il mercato europeo delle energie rinnovabili ha raggiunto € 112 miliardi nel 2024 (CAGR 2019–2024: +5%) ed è atteso a € 163,7 miliardi entro il 2029 (CAGR +8,1%). Il segmento eolico è il più rilevante (36%), seguito dall'idroelettrico (29%) e dal fotovoltaico (20%). Il target UE di 42,5% di rinnovabili entro il 2030 costituisce il principale driver regolatorio del settore. I Paesi balcanici offrono condizioni di vento e irraggiamento eccellenti e costi di sviluppo inferiori del 30–40% rispetto alla media UE.

Il progetto Balkans Renewable Energy si inserisce nella strategia del Gruppo volta allo sviluppo di una piattaforma integrata nel settore energetico europeo, con particolare focus sulle opportunità derivanti dal processo di transizione energetica.

Con l'approvazione del Piano Industriale 2026–2030, il Gruppo rafforza il proprio posizionamento strategico nel settore energetico europeo, con l'obiettivo di cogliere le opportunità derivanti dalla transizione energetica e creare valore sostenibile per gli azionisti nel medio-lungo periodo.

Bestbe Holding è una holding di partecipazioni quotata al mercato principale (Euronext Milan) di Borsa Italiana specializzata in investimenti in piccole e medie aziende ad alto potenziale che concorrono alla sostenibilità, al miglioramento dello stile di vita e all'accrescimento delle capacità dell'individuo.

Bestbe Holding intende attuare un modello di finanza sostenibile, ossia una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione delle imprese, integra l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo, al fine di creare valore per gli stakeholder e per la società nel suo complesso. La Società privilegia gli investimenti nel settore dei servizi e in imprese innovative, caratterizzate da ottime prospettive di crescita. In particolare, nella selezione degli investimenti sono privilegiate imprese che concorrono allo sviluppo della sostenibilità, garantendo modelli di produzione e di consumo che rispettano tale valore, nonché promuovono il benessere e la salute della persona anche sul luogo di lavoro. Per ulteriori informazioni: Ufficio Investor Relator, Tel. 02/36706570 – bestbeholdingspa@gmail.com

SPECIALIST e CORPORATE BROKER Banca Finnat Euramerica S.p.A. Piazza del Gesù, 49 | 00186 Roma Dott. Lorenzo Scimia Tel: +39 06 69933446 l.scimia@finnat.it

