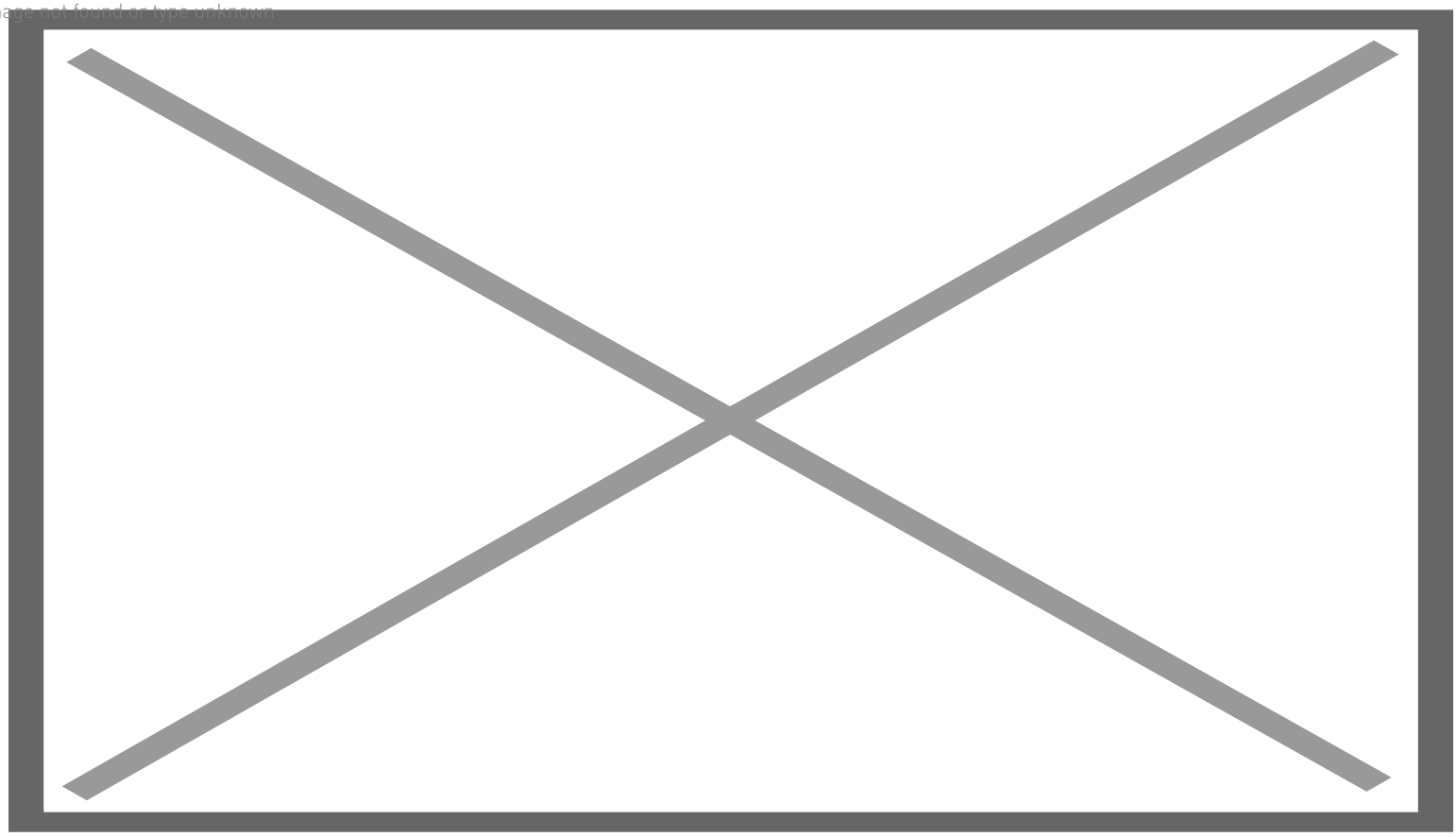
Image not found or type unknown

Système de stockage par batterie à grande échelle (BESS) de 1 000 MW (RTB)

Image not found or type unknown



PRINTED ON: *November 6, 2026, 11:04 AM (EST)* **PUBLISHED ON:** *August 7, 2026, 2:45 PM (EST)* **UPDATED ON:** *November 6, 2026, 11:04 AM (EST)*

MERGERSCORP

Image not found or type unknown

Système de stockage par batterie à grande échelle (BESS) de 1 000 MW (RTB)

TARGET PRICE
$ 150,000,000

GROSS REVENUE
$ 175,000,000

EBITDA
$ 157,000,000

BUSINESS TYPE
Énergies renouvelables - Énergie solaire photovoltaïque et systèmes de stockage d'énergie par batterie (BESS)

COUNTRY
Italie

BUSINESS ID
L n° 20261107

Le projet BESS de 1 GW en Italie est un **système de stockage d'énergie par batterie autonome de 1 000 MW (1 GW)** à l'échelle industrielle, à la pointe de la technologie, situé dans le corridor industriel et énergétique stratégique de l'Italie.. Développé par le promoteur du projet, cet ouvrage phare est en passe de devenir l'un des plus grands systèmes autonomes de stockage par batterie au monde.

Valeur stratégique et synergies de réseau

L'Italie est l'un des bassins de production d'énergie propre les plus denses et les plus importants d'Europe. Cependant, l'expansion rapide de l'énergie solaire et éolienne a exercé une pression considérable sur le réseau local de transport à haute tension. Le projet BESS présente la particularité d'être implanté à proximité immédiate de certaines des plus grandes installations de production d'électricité de la région :

- **Projet éolien offshore de 3 GW :** stratégiquement positionné pour absorber et lisser la production future issue de plus de 3 GW de capacité éolienne offshore prévue.

- **Centrale solaire photovoltaïque de 90 MW :** prête à capter et à stocker l'énergie provenant d'une installation photovoltaïque de 90 MW déjà approuvée.

En fonctionnant selon les modes **« équilibrage de charge » et « écrêtement des pics »**, le projet stocke l'excédent d'énergie renouvelable à faible coût produit pendant les heures de pointe et le réinjecte dans le réseau haute tension en période de forte demande. Ce stockage local réduit considérablement la congestion des lignes de transport et évite les coûteuses restrictions de production d'énergie verte.

Maturité technique et profil de risque faible

Contrairement aux projets de construction entièrement nouveaux en phase initiale, ce projet a réussi à surmonter ses obstacles réglementaires et techniques les plus complexes :

- **Raccordement sécurisé au réseau (STMG) :** la solution de raccordement au réseau indispensable (Soluzione Tecnica Minima Generale) a déjà été officiellement approuvée et publiée par **Terna**, le gestionnaire du réseau de transport italien..

- **Procédure réglementaire accélérée :** Le projet est entièrement situé sur un terrain plat d'environ **25 hectares**, exempt de toute contrainte.. Comme elle est officiellement classée comme **« zone éligible »** (area idonea) en vertu de l'article 20 du décret législatif italien n° 199/2021, elle bénéficie d'une procédure d'autorisation simplifiée et accélérée.

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE
AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

- **Droits fonciers garantis :** L'ensemble du site est garanti par une option de bail foncier à long terme accordée en faveur de la société à vocation spécifique (SPV) créée à cet effet.

Étapes clés du projet

Le projet suit un parcours structuré et sans risque vers la mise en service commerciale :

- **Soumission AU (autorisation unique) :** 21 juin 2024 (terminée)
- **Lancement de la CdS (Conférence sur les services) :** 20 décembre 2024 (Terminé)
- **Date prévue pour le décret d'autorisation définitive (AU) :** 30 août 2026 (terminé)
- **Début des travaux sur le chantier :** 4e trimestre 2026 (OUVERT)
- **Date de mise en service commerciale (COD) :** 4e trimestre 2027 (À CONFIRMER)

La thèse d'investissement

1. **Une envergure sans précédent :** une capacité de 1 000 MW offre d'importantes économies d'échelle, un pouvoir de négociation optimal en matière d'approvisionnement et une position dominante sur le marché de l'équilibrage du réseau dans le sud de l'Italie.
2. **Contexte réglementaire favorable :** les objectifs climatiques actualisés du PNIEC italien ont été revus à la hausse, pour atteindre **131,3 GW d'énergies renouvelables d'ici 2030**, un objectif qui ne pourra être atteint qu'avec une capacité de stockage d'énergie par batterie (BESS) massive et à réponse rapide.
3. **Recettes liées à la capacité structurée :** L'actif est éligible pour participer aux enchères du marché de capacité de Terna, ce qui permet de bénéficier de structures de rémunération de la capacité à long terme, hautement prévisibles et garanties juridiquement.

1. Structure du capital et sources de financement

Source de financement	Part (%)	Montant (en millions d'euros)	Tarif tout compris	Ténor	Profil de remboursement
Dette de premier rang	85.00%	321.88	4.50%	15 ans	Remboursement annuel constant du capital (21,46 millions d'euros par an)
Dette subordonnée	7.50%	28.40	4.50%	15 ans	Remboursement annuel constant du capital (1,89 million d'euros par an)

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

Source de financement	Part (%)	Montant(en millions d'euros)	Tarif tout compris	Ténor	Profil de remboursement
Dette totale	**92.50%**	**350.29**	**4.50%**	**15 ans**	**Remboursement annuel constant du capital (23,35 millions d'euros par an)**
Fonds propres	7.50%	28.40	—	—	Capital libéré à la clôture financière
Total des dépenses d'investissement	**100.00%**	**378.69**	—	—	Scénario central

- **DSRA (compte de réserve pour le service de la dette sur 6 mois) :** 19,56 millions d'euros (50 % du service total de la dette de la première année).
- **Sortie totale de capitaux propres à l'année 0 (capitaux propres + DSRA) ≈47,96 millions d'euros**.

2. Tableau d'amortissement de la dette consolidée (Année 1 – Année 15)

Chiffres en millions d'euros

Période	Solde d'ouverture	Intérêt (principal)	Intérêt (junior)	Intérêts totaux	Montant total du capital	Service total de la dette	Solde de clôture
Y1	350.29	14.48	1.28	15.76	23.35	**39.12**	326.93
Y2	326.93	13.52	1.19	14.71	23.35	**38.06**	303.58
Y3	303.58	12.55	1.11	13.66	23.35	**37.01**	280.23
Y4	280.23	11.59	1.02	12.61	23.35	**35.96**	256.88
Y5	256.88	10.62	0.94	11.56	23.35	**34.91**	233.52
6e	233.52	9.66	0.85	10.51	23.35	**33.86**	210.17
Y7	210.17	8.69	0.77	9.46	23.35	**32.81**	186.82
Y8	186.82	7.72	0.68	8.41	23.35	**31.76**	163.47
Y9	163.47	6.76	0.60	7.36	23.35	**30.71**	140.11
Y10	140.11	5.79	0.51	6.31	23.35	**29.66**	116.76
Y11	116.76	4.83	0.43	5.25	23.35	**28.61**	93.41
Y12	93.41	3.86	0.34	4.20	23.35	**27.56**	70.06
Y13	70.06	2.90	0.26	3.15	23.35	**26.50**	46.70
Y14	46.70	1.93	0.17	2.10	23.35	**25.45**	23.35
Y15	23.35	0.97	0.09	1.05	23.35	**24.40**	0.00

3. Profil du ratio de couverture du service de la dette (DSCR)

Seuil de bancabilité : DSCR minimal >. 1,20x

Unités métriques / Année	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	6e	Y7	Y8	Y9	Y10	10 ans (min.)	Moyenne sur 10 ans
Service de la dette (en millions d'euros)	39.12	38.06	37.01	35.96	34.91	33.86	32.81	31.76	30.71	29.66	—	—
Scénario réaliste	**4,02x**	**4,12x**	**4,13x**	**4,15x**	**4,16x**	**4,19x**	**4,21x**	**4,24x**	**4,27x**	**4,30x**	**4,02x**	**4,18x**
Scénario optimiste	**5,17x**	**5,30x**	**5,32x**	**5,35x**	**5,38x**	**5,41x**	**5,45x**	**5,50x**	**5,55x**	**5,60x**	**5,17x**	**5,40x**

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

Unités métriques / Année	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	6e	Y7	Y8	Y9	Y10	10 ans (min.)	Moyenne sur 10 ans
Scénario de crise (–25 %)	**2,87 fois**	**2,94x**	**2,94x**	**2,94x**	**2,95x**	**2,96x**	**2,97x**	**2,99x**	**3,01x**	**3,03x**	**2,87x**	**2,95x**

4. Flux de trésorerie disponibles pour les actionnaires (FCFE) ajustés en fonction de l'endettement

Formule : FCFE = Bénéfice net après impôts + Amortissements – Service total de la dette (en millions d'euros)

Scénario / Année	Y0	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	6e	Y7	Y8	Y9	Y10
Réaliste	–47,96	41.59	42.39	40.65	38.96	37.31	35.71	34.16	32.64	31.17	29.74
Cumulatif et réaliste	–47,96	–6,37	36.02	76.67	115.63	152.94	188.65	222.81	255.45	286.62	316.36
Optimiste	–47,96	74.04	74.83	72.45	70.12	67.85	65.64	63.48	61.38	59.34	57.35
Cumulatif optimiste	–47,96	26.08	100.91	173.35	243.47	311.32	376.96	440.44	501.82	561.16	618.51
Contrainte (–25 %)	–47,96	9.15	9.94	8.85	7.80	6.78	5.79	4.83	3.90	3.01	2.14
Stress cumulé	–47,96	–38,81	–28,87	–20,02	–12,22	–5,45	0.34	5.18	9.07	12.08	14.23

5. Indicateurs de rendement et de valorisation (85 % de dette senior + 7,5 % de dette subordonnée à 4,50 %)

Paramètre / Indicateur	Scénario réaliste	Scénario optimiste	Scénario de crise (–25 %)	Unité / Définition
Total des fonds propres requis (y compris la DSRA)	47.96	47.96	47.96	M€ à la clôture financière
Taux de rendement interne (TRI) des capitaux propres (sur 10 ans, après impôts)	**85.28%**	**153.76%**	**6.48%**	Après déduction de l'IRES (24 %) et de l'IRAP (3,9 %)
Taux de rendement interne (TRI) des capitaux propres (sur 20 ans, après impôts)	**85.40%**	**153.77%**	**13.07%**	horizon opérationnel de 20 ans
Période de récupération non actualisée	**1.15**	**0.65**	**5.94**	Années à compter de la date de livraison (COD)
Multiple de capital sur 10 ans (MOIC)	**7,59x**	**13,89x**	**1,29x**	Total des flux de trésorerie liés aux capitaux propres sur 10 ans / Sorties de capitaux propres de l'année 0
DSCR minimum sur 10 ans	**4,02x**	**5,17x**	**2,87 fois**	DSCR annuel minimum (1re année)
DSCR moyen sur 10 ans	**4,18x**	**5,40x**	**2,95x**	DSCR moyen (années 1 à 10)

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

Poste budgétaire	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	6e année	Y7	Y8	Y9	Y10
Recettes brutes	**175.00**	**175.00**	**171.50**	**168.07**	**164.71**	**161.41**	**158.19**	**155.02**	**151.92**	**148.88**
OpEx	−17,87	−18,22	−18,59	−18,96	−19,34	−19,73	−20,12	−20,52	−20,93	−21,35
EBITDA	**157.13**	**156.78**	**152.91**	**149.11**	**145.37**	**141.69**	**138.07**	**134.50**	**130.99**	**127.53**
Marge EBITDA	89.8%	89.6%	89.2%	88.7%	88.3%	87.8%	87.3%	86.8%	86.2%	85.7%

Scénario	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	6e	Y7	Y8	Y9	Y10
Optimiste (niveau élevé)	220.00	220.00	215.60	211.29	207.06	202.92	198.86	194.89	190.99	187.17
Réaliste (Central)	175.00	175.00	171.50	168.07	164.71	161.41	158.19	155.02	151.92	148.88
Stress (−25 % / Faible)	130.00	130.00	127.40	124.85	122.35	119.91	117.51	115.16	112.86	110.60

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website https://www.mergerscorp.com/disclaimer. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM