

Systeme italien de stockage d'énergie par batterie (BESS) d'une puissance de 199 MW



MERGERSCORP

Système italien de stockage d'énergie par batterie (BESS) d'une puissance de 199 MW

Une opportunité de développement d'un système de stockage d'énergie par batterie (BESS) à grande échelle, situé à Oristano, en Sardaigne). Le projet vise une puissance nominale de 199 MW sur un terrain de 7,5 hectares situé à seulement 0,1 km d'un poste électrique Terna de 220 kV existant. La proposition décrit un parcours d'acquisition menant au statut « prêt à construire » (RTB) via un transfert de 100 % des parts d'une société ad hoc (SPV), s'appuyant sur un raccordement au réseau (PTO) déjà approuvé et une procédure d'autorisation unique (Autorizzazione Unica – AU) en cours, avec un délai estimé à 18 mois.

Aperçu du projet

- **Superficie totale:** 7,5 hectares (ha)
- **Surface utile nette:** environ 4,9 ha (dont 2,6 ha soumis à une restriction en raison d'un risque hydraulique élevé de niveau Hi4 ; inutilisables pour les conteneurs BESS mais compatibles avec un aménagement auxiliaire)
- **Raccordement au réseau:** sous-station électrique Terna de 220 kV existante (SSE Fenosu), située à environ 0,1 km
- **Statut du raccordement au réseau:** raccordement accepté et PTO confirmé ; frais de raccordement payés
- **État d'avancement de la procédure d'autorisation:** phase de dépôt de la demande d'autorisation unique (Autorizzazione Unica – AU)
- **Délai estimé pour l'obtention des autorisations:** 18 mois pour obtenir le statut « prêt à construire » (RTB)

Structure de la transaction et conditions d'acquisition

La transaction est structurée sous la forme d'un accord de développement par étapes débouchant sur l'acquisition de 100 % du capital de la société ad hoc (SPV) au moment où le projet atteindra le stade « prêt à construire » (RTB):

Acompte initial (étape 1): versement d'un acompte initial correspondant à 15 % du montant total des honoraires du promoteur à la signature du contrat (6 750 €/MW), ce qui confère un engagement sur les actions de la SPV

- **Remboursements:** L'acheteur rembourse au promoteur les frais engagés au titre de l'acompte sur le terrain et de l'acceptation du STMG.
- **Assistance et garanties de l'AU:** L'acheteur doit fournir des garanties financières attestant de la disponibilité des fonds nécessaires à la construction de l'usine, comme l'exige la délivrance de l'AU.
- **Paiement final de clôture (étape 2 – RTB):** acquisition de 100 % du capital de la société ad hoc (SPV) lors de l'émission d'AU, en contrepartie des 85 % restants des honoraires de développement (38 250 €/MW).
- **Obligations de l'acheteur non incluses:** l'acheteur prend directement en charge le coût d'achat restant du terrain ainsi que le solde des frais de raccordement au réseau de STMG.

Modèle financier (répartition des dépenses d'investissement liées à l'acquisition et au développement)

TARGET PRICE

\$ 8,955,000

GROSS REVENUE

\$ 16,915,000

EBITDA

\$ 16,632,000

BUSINESS TYPE

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

COUNTRY

Italie

BUSINESS ID

L#20261171

Objet	Taux unitaire	Base / Formule	Engagement total (€)	Remarques
Commission de réussite du promoteur – Acompte (15 %)	6 750 € / MW	199 MW × 15 %	1 343 250 €	À régler à la signature du contrat
Commission de réussite du développeur – RTB (85 %)	38 250 € / MW	199 MW × 85 %	7 611 750 €	Payable dès validation par l'AU (transfert clé en main)
Montant total de la contrepartie versée pour l'acquisition de la SPV	45 000 € / MW	199 MW	8 955 000 €	Total des commissions de développement liées aux fusions-acquisitions
Prix d'achat du terrain	100 000 € / ha	7,5 ha	750 000 €	Après remboursement du dépôt initial versé au promoteur
Remboursement des frais de raccordement STMG et solde final	Au prix coûtant	Transfert	À finaliser	Le paiement initial au titre de l'acceptation STMG a été effectué ; le solde est dû conformément aux dispositions de Terna STMG
Remboursement de l'acompte sur le terrain	Au prix coûtant	Transfert	À finaliser	L'acompte versé au promoteur doit être remboursé
Dépenses d'investissement totales avant la construction (base)	—	Capital de la SPV + terrain	9 705 000 €	Hors solde STMG et frais de financement

4. Principales contraintes et faisabilité technique

- **Risque hydraulique (PAI):** Une parcelle de 2,6 ha est classée Hi4 (risque hydraulique élevé). Les 4,9 ha restants offrent une superficie suffisante pour l'installation du système de stockage d'énergie par batterie (BESS) conteneurisé d'une puissance de 199 MW.
- **Servitudes de haute tension:** La parcelle est traversée par trois lignes à haute tension en raison de sa proximité immédiate (100 m) avec le poste de transformation de Terna. Les réserves au sol situées directement sous les conducteurs serviront de voies d'accès, de couloirs de passage souterrains et de zones de manœuvre, conformément aux directives des pompiers (VVF).
- **Zones tampons hydrauliques:** le canal de remise en état de Spinarba traverse le terrain ; sa zone tampon réglementée se situe entièrement dans l'empreinte préexistante du projet Hi4 et n'entraîne aucune restriction supplémentaire.

Poste budgétaire	1re année	2e année	3e année	4e année	5e année	Remarques / Pilotes
Puissance installée (MW)	199	199	199	199	199	Exploitation commerciale à plein régime
Capacité / Disponibilité / Chiffre d'affaires	9 950 €	9 950 €	9 950 €	9 950 €	9 950 €	Seuil contractuel de 50 000 € par MW / MACSE-CM
Arbitrage et équilibrage des recettes (MSD/MGP)	6 965 €	6,825 €	6 690 €	6 555 €	6,425 €	Écarts nets après prise en compte du rendement du cycle et de la dégradation

Poste budgétaire	1re année	2e année	3e année	4e année	5e année	Remarques / Pilotes
Chiffre d'affaires brut total	16 915 €	16 775 €	16 640 €	16 505 €	16,375 €	Moyenne de base : environ 85 000 €/MW/an
Maintenance et exploitation fixes et programmées	(1 393 €)	(1,421 €)	(1 449 €)	(1 478 €)	(1 508 €)	Contrat de service à long terme (LTSA)
Assurance et gestion d'actifs	(696 €)	(710 €)	(724 €)	(739 €)	(754 €)	Conformité en matière de biens, de responsabilité civile et de structures ad hoc (SPV)
Renforcement des batteries et équipements auxiliaires	(1 194 €)	(1 218 €)	(1 242 €)	(1,267 €)	(1 292 €)	Constitution de provisions pour dépréciation
Total des charges d'exploitation (OpEx)	(3 283 €)	(3 349 €)	(3 415 €)	(3 484 €)	(3 554 €)	Taux d'augmentation de 2,0 % par an
EBITDA du projet	13,632 €	13 426 €	13,225 €	13,021 €	12 821 €	Flux de trésorerie d'exploitation en régime de croisière
Marge EBITDA (%)	80,6%	80,0%	79,5%	78,9%	78,3%	Profil type d'un système de stockage d'énergie par batterie (BESS) à grande échelle

Clause de non-responsabilité et mentions légales

Confidentialité et non-divulgation

Le présent document, ainsi que toutes les présentations, analyses financières, annexes ou communications qui l'accompagnent (ci-après dénommés collectivement les « Informations »), est confidentiel et a été établi exclusivement à des fins d'information et d'évaluation. Les Informations sont destinées exclusivement au destinataire et ne peuvent être copiées, reproduites, diffusées, résumées ou transmises à quiconque, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. En acceptant ce document, le destinataire s'engage à préserver la confidentialité de toutes les informations qu'il contient.

Aucune offre ni engagement

Les informations ne constituent pas, et ne doivent pas être interprétées comme, une offre de vente, une sollicitation d'offre d'achat ou une recommandation d'acquérir des titres, des parts dans des entités ad hoc (SPV), des actifs de projet ou des instruments financiers. Aucune disposition du présent document ne saurait servir de fondement à, ni être invoquée dans le cadre de, quelque contrat, transaction contraignante ou engagement d'investissement que ce soit. Tout accord contraignant sera régi exclusivement par la documentation définitive de la transaction négociée, convenue et signée entre les parties concernées.

Nature des prévisions financières et des déclarations prospectives

Tous les chiffres pro forma, indicateurs opérationnels, estimations, prévisions de chiffre d'affaires du marché (y compris la rémunération de capacité, l'arbitrage et les services auxiliaires), provisions pour charges d'exploitation et projections du taux de rendement interne (TRI) figurant dans le présent document constituent des déclarations prospectives. Ces projections sont données à titre indicatif uniquement et reposent sur des hypothèses subjectives, des estimations techniques, des cadres réglementaires en vigueur et des conditions de marché qui sont, par nature, incertaines. Les résultats réels, les performances opérationnelles et les rendements financiers peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus en raison de nombreux facteurs, notamment, mais sans s'y limiter :

- les fluctuations des prix sur le marché de l'électricité, des écarts de prix « day-ahead » et de la rémunération des services auxiliaires ;
- les évolutions des politiques énergétiques nationales ou européennes, les appels d'offres (par exemple, MACSE, marché de capacité) et la réglementation des tarifs de réseau ;
- Retards dans l'octroi des autorisations, conditions environnementales ou modifications imposées au cours de la procédure d'autorisation unique (Autorizzazione Unica – AU);
- Les fluctuations des coûts de construction, des délais de livraison de la chaîne d'approvisionnement, des prix des cellules de batterie et des taux d'intérêt ou de financement par emprunt ;
- Des facteurs opérationnels d'ordre physique, tels que la dégradation des équipements, les restrictions d'injection sur le réseau ou les modifications des raccordements effectuées par le gestionnaire du réseau de transport (Terna).

Absence de déclarations ou de garanties / Vérification préalable indépendante

Le promoteur, ses conseillers, ses sociétés affiliées, ses administrateurs ou ses représentants ne font aucune déclaration, ne donnent aucune garantie et ne prennent aucun engagement, explicite ou implicite, quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère raisonnable des Informations. Le destinataire doit mener sa propre vérification préalable indépendante sur les plans technique, environnemental, juridique, financier et fiscal. Il est conseillé au destinataire de consulter ses propres conseillers juridiques, réglementaires et financiers avant de conclure tout accord ou de contracter toute obligation financière.

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