

Systeme de stockage d'énergie par batterie de 200 MW / 800 MWh en Italie



MERGERSCORP

Système de stockage d'énergie par batterie de 200 MW / 800 MWh en Italie

Un système autonome de stockage d'énergie par batterie (BESS) d'une puissance de 200 MW et d'une capacité de 800 MWh, situé à Bisaccia, dans la province d'Avellino, en Campanie (Italie). Ce projet est conçu comme un BESS au lithium-ion d'une autonomie de quatre heures et bénéficie d'une solution de raccordement au réseau confirmée par STMG, ce qui représente une étape importante dans son développement. Cette opportunité peut faire l'objet d'une acquisition auprès de STMG ou dans le cadre d'une structure de co-développement, offrant ainsi une grande flexibilité aux investisseurs stratégiques, aux fonds d'infrastructure, aux services publics, aux producteurs indépendants d'électricité (IPP) et aux développeurs de systèmes BESS.

POINTS FORTS DE L'INVESTISSEMENT

Type de projet	Système de stockage d'énergie par batterie autonome (BESS)
Puissance nominale	200 MW
Capacité de stockage	800 MWh
Durée	4 heures
Technologie des batteries	Lithium-ion
Besoins en terrains	environ 6 hectares
Localisation	Bisaccia, Avellino, Campanie, Italie
État du réseau	STMG confirmé
Stade du projet	Développement / Itération sur la grille
Statut de la terre	Acquisition
Transaction	Acquisition ou co-développement

PRÉSENTATION GÉNÉRALE DU PROJET

Ce projet comprend un système de stockage d'énergie par batterie lithium-ion (BESS) à grande échelle d'une puissance de 200 MW et d'une capacité de 800 MWh, conçu pour un stockage d'énergie d'une durée de quatre heures.

Le projet nécessite environ 6 hectares de terrain, ce qui représente un encombrement au sol très efficace par rapport à sa puissance de 200 MW.

Le projet en est actuellement au stade de développement, la solution de raccordement au réseau proposée par STMG ayant été validée.

Cette opportunité offre aux investisseurs la possibilité de s'associer à un projet BESS à un stade avancé de développement sur le marché italien, soit par le biais d'une acquisition directe, soit dans le cadre d'un partenariat de co-développement.

RACCORDEMENT AU RÉSEAU

Statut STMG : Confirmé

Le projet de raccordement au réseau comprend plusieurs éléments d'infrastructure essentiels :

TARGET PRICE

\$ 40,000,000

GROSS REVENUE

\$ 29,600,000

EBITDA

\$ 25,900,000

BUSINESS TYPE

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

COUNTRY

Italie

BUSINESS ID

L#20261146

- Environ 16 mois pour la nouvelle sous-station de 150 kV
- Environ 12 mois pour la nouvelle baie de 150 kV du poste de transformation « Macchialupo » du RTN
- Environ 15 mois pour la nouvelle baie de 150 kV du poste de transformation « Scampitella » du RTN
- Environ 8 mois, plus 1 mois par kilomètre pour les lignes de transport d'électricité de 150 kV nécessaires

La validation du STMG marque une étape importante dans le développement du projet et définit une feuille de route claire en vue du raccordement au réseau.

TERRAIN ET SITE

- Superficie totale du terrain : environ 6 hectares
- Classification des terrains : agricole
- Stratégie foncière : Acquisition
- Localisation : Bisaccia, province d'Avellino, Campanie
- Coût indicatif du terrain : non précisé / à confirmer

La superficie d'environ 6 hectares occupée par le projet est particulièrement intéressante pour une installation de 200 MW / 800 MWh, ce qui permet d'obtenir un rapport superficie/capacité efficace.

COÛT INDICATIF DE CONSTRUCTION

D'après les informations actuellement disponibles :

Objet	EUR	Environ USD*
Coût du STMG	276 930 €	~322 000 dollars américains
Acquisition de terrains	Non précisé	À confirmer
Coût total identifié du STMG	276 930 €	~322 000 dollars américains

*L'équivalent en dollars américains est donné à titre indicatif et calculé sur la base d'un taux de change EUR/USD d'environ 1,161. Les montants réels en dollars américains varieront en fonction du taux de change applicable à la date de clôture.

JUSTIFICATION DE L'INVESTISSEMENT

Système de stockage d'énergie par batterie (BESS) à grande échelle de 200 MW

Un projet de stockage autonome d'envergure offrant une capacité électrique importante au service de la flexibilité du réseau et des applications liées au marché de l'énergie.

800 MWh / durée de 4 heures

La configuration de quatre heures offre une autonomie de stockage d'énergie significative et élargit les applications potentielles sur le marché.

STMG confirmé

Le projet a obtenu un STMG confirmé, ce qui apporte une meilleure visibilité sur le parcours de raccordement au réseau proposé.

Empreinte au sol hautement efficace

Un projet de 200 MW / 800 MWh nécessite environ 6 hectares, ce qui offre un rapport superficie/capacité intéressant.

Implantation stratégique en Italie

Situé en Campanie, au sein du réseau italien d’infrastructures énergétiques et électriques déjà bien établi.

Structure d’investissement flexible

Ce projet peut être mené à bien soit par le biais d’une acquisition directe, soit par le biais d’un développement conjoint, ce qui permet aux investisseurs de choisir la stratégie d’entrée qui leur convient le mieux.

Données d’entrée du modèle / Paramètres	Conservateur	Modéré (de base)	Agressif	Aspects techniques / Contexte de marché
Coût global EPC des systèmes de stockage d’énergie par batterie (BESS) (€/MWh)	210 000 €	185 000 €	165 000 €	Armoires, PCS, BMS/EMS, BoS
Travaux sur le réseau (sous-station + 2 baies RTN + lignes)	28 000 000 €	24 000 000 €	21 000 000 €	Sous-station de l’utilisateur + baies Macchialupo & Scampitella
Aménagement, terrains (~6 ha) et obtention des autorisations	3 500 000 €	2 800 000 €	2 200 000 €	Achat du terrain, frais STMG (277 000 €), frais de clôture
Total des dépenses d’investissement (en millions d’euros)	199,50 millions d’euros	174,80 millions d’euros	155,20 millions d’euros	Investissement total dans le projet
Tranche de dette senior (70 %)	139,65 millions d’euros	122,36 millions d’euros	108,64 millions d’euros	Ligne de crédit bancaire
Apport en capital (30 %)	59,85 millions d’euros	52,44 millions d’euros	46,56 millions d’euros	Capital des sponsors
Chiffre d’affaires contractuel (MACSE / CM)	28 000 € / MWh-an	33 000 € / MWh-an	37 000 € / MWh-an	Contrat de capacité d’une durée de 15 ans
Marge du commerçant et frais annexes (MSD)	36 000 € / MW-an	58 000 € / MW-an	78 000 € / MW-an	Écart d’arbitrage + équilibrage du réseau (Zona Sud)
Charges d’exploitation (OPEX)	18 500 € / MW-an	15 500 € / MW-an	13 000 € / MW-an	Exploitation et maintenance, stratégie de commercialisation, assurance, fiscalité
Dégradation annuelle de la batterie	1,8 % par an	1,5 % par an	1,2 % par an	Courbe standard de dégradation des batteries LFP au fil des cycles de charge-décharge

LINE ITEM (EUR Millions)	CONSERVATIVE	MODERATE (BASE)	AGGRESSIVE
Contracted Capacity Revenue (MACSE/CM)	€22.40M	€26.40M	€29.60M
Merchant Spread & Ancillary (MSD)	€7.20M	€11.60M	€15.60M
GROSS REVENUE	€29.60M	€38.00M	€45.20M
OPEX & Ongoing Asset Management	(€3.70M)	(€3.10M)	(€2.60M)
EBITDA	€25.90M	€34.90M	€42.60M
EBITDA Margin	87.5%	91.8%	94.2%
Straight-Line Depreciation (15 Years)	(€13.30M)	(€11.65M)	(€10.35M)

EBIT	€12.60M	€23.25M	€32.25M
Senior Debt Interest (Year 1 @ 4.40%)	(€6.14M)	(€5.38M)	(€4.78M)
EBT (Earnings Before Taxes)	€6.46M	€17.87M	€27.47M
Italian Corporate Income Tax (27.9%)	(€1.80M)	(€4.99M)	(€7.66M)
NET INCOME	€4.66M	€12.88M	€19.81M
+ Non-Cash Depreciation	€13.30M	€11.65M	€10.35M
- Debt Principal Repayment (Year 1)	(€6.82M)	(€5.97M)	(€5.30M)
FREE CASH FLOW TO EQUITY (FCFE, Year 1)	€11.14M	€18.56M	€24.86M

À titre informatif et préliminaire uniquement. Le présent résumé est fourni à titre informatif et aux fins d'une évaluation préliminaire uniquement ; il ne constitue en aucun cas une offre de vente, une sollicitation d'offre d'achat, ni une recommandation visant à conclure une quelconque transaction ou à acquérir des titres, des biens immobiliers ou des actifs. Toute transaction sera soumise à la négociation et à la signature de documents définitifs et juridiquement contraignants.

Déclarations prospectives et prévisions

Toutes les projections financières, estimations, valeurs de référence, fourchettes de chiffre d'affaires ou prévisions d'EBITDA figurant dans le présent document constituent des déclarations prospectives fondées sur des hypothèses actuelles relatives au secteur, sur les conditions du marché et sur des modèles d'exploitation hypothétiques. Ces déclarations comportent des risques, des incertitudes et des hypothèses importants, notamment, mais sans s'y limiter :

- Les fluctuations des marchés locaux et nationaux de l'électricité, les tarifs réglementés et les règles d'interconnexion des réseaux de distribution.
- Variations au niveau des délais de construction, de la disponibilité de la chaîne d'approvisionnement et des coûts d'investissement pour les constructions modulaires, les constructions de type « powered-shell » ou les constructions clés en main.
- Évolution de la demande, dynamique des prix et taux de vacance dans les secteurs des centres de données, de l'IA/HPC et des infrastructures cloud.
- Les facteurs macroéconomiques, notamment les taux d'intérêt, la législation fiscale et les conditions générales du marché financier.

Les résultats opérationnels et financiers réels peuvent s'écarter sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces prévisions. Les performances passées et les scénarios présentés à titre d'illustration ne constituent en aucun cas une garantie de performances futures.

Vérification et diligence raisonnable indépendantes Ni le vendeur, ni le courtier, ni les conseillers, ni leurs filiales, dirigeants ou représentants respectifs ne font de déclaration ou ne donnent de garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou la fiabilité des informations fournies dans le présent document (notamment en ce qui concerne la disponibilité des services publics, le zonage, les conditions environnementales, la superficie du site ou les caractéristiques techniques des équipements).

Il incombe exclusivement aux acheteurs potentiels, aux investisseurs et aux promoteurs de mener leurs propres vérifications techniques, juridiques, d'ingénierie, financières, environnementales et fiscales de manière indépendante. Il est vivement recommandé aux destinataires de consulter leurs propres conseillers juridiques, financiers et techniques avant d'engager des capitaux ou de conclure des accords

contraignants.

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