Sistema di accumulo a batteria su larga scala (BESS) da 1.000 MW (RTB)



PRINTED ON: *November 6, 2026, 1:11 PM (EST)* **PUBLISHED ON:** *August 7, 2026, 2:45 PM (EST)* **UPDATED ON:** *November 6, 2026, 1:11 PM (EST)*

MERGERSCORP

Sistema di accumulo a batteria su larga scala (BESS) da 1.000 MW (RTB)

Il progetto BESS da 1 GW in Italia è un **sistema di accumulo energetico a batteria autonomo** all'avanguardia, su scala industriale **, da 1.000 MW (1 GW),** situato nel corridoio industriale ed energetico strategico dell'Italia. Realizzato dal promotore del progetto, questo impianto di grande rilevanza è destinato a diventare uno dei più grandi sistemi autonomi di accumulo a batteria al mondo.

Valore strategico e sinergie di rete

L'Italia è una delle aree europee più dense e strategiche per la produzione di energia pulita. Tuttavia, la rapida espansione dell'energia solare ed eolica ha messo a dura prova la rete locale di trasmissione ad alta tensione. Il progetto BESS ha la particolarità di trovarsi proprio accanto ad alcuni dei più grandi impianti di generazione della regione:

- **Progetto eolico offshore da 3 GW:** posizionato strategicamente per assorbire e bilanciare l'energia futura proveniente da oltre 3 GW di capacità eolica offshore prevista.
- **Impianto fotovoltaico da 90 MW:** pronto a catturare e immagazzinare l'energia proveniente da un impianto fotovoltaico da 90 MW già approvato.

Operando con configurazioni **di "bilanciamento del carico" e "riduzione dei picchi"**, il progetto immagazzina l'energia rinnovabile in eccesso e a basso costo prodotta nelle ore di picco e la reimmette nella rete ad alta tensione nei momenti di forte domanda. Questo sistema di accumulo localizzato riduce notevolmente la congestione delle linee di trasmissione ed evita la costosa limitazione della produzione di energia verde.

Maturità tecnica e profilo a basso rischio

A differenza dei progetti greenfield in fase iniziale, questo progetto ha superato con successo gli ostacoli normativi e tecnici più complessi:

- **Connessione alla rete protetta (STMG):** la soluzionetecnica minima generale (STMG) per la connessione alla rete è già stata ufficialmente approvata e resa pubblica da **Terna**, il gestore del sistema di trasmissione italiano.
- **Percorso normativo agevolato:** il progetto si estende interamente su circa **25 ettari** di terreno pianeggiante e privo di vincoli. Dato che è ufficialmente classificata come **"area**idonea**"** ai sensi dell'art. 20 del Decreto Legislativo 199/2021, beneficia di un iter autorizzativo semplificato e accelerato.
- **Diritti fondiari garantiti:** L'intera area è garantita tramite un'opzione di locazione fondiaria a lungo termine concessa a favore della società veicolo (SPV) appositamente costituita.

TARGET PRICE
$ 150,000,000

GROSS REVENUE
$ 175,000,000

EBITDA
$ 157,000,000

BUSINESS TYPE
Energia rinnovabile - Fotovoltaico e sistemi di accumulo (BESS)

COUNTRY
Italia

BUSINESS ID
L#20261107

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.

Tappe fondamentali del progetto

Il progetto sta seguendo un percorso strutturato e privo di rischi verso l'avvio delle operazioni commerciali:

- **Invio AU (Autorizzazione singola):** 21 giugno 2024 (Completato)
- **Lancio della CdS (Conferenza sui servizi):** 20 dicembre 2024 (Conclusa)
- **Data prevista per il decreto di autorizzazione definitiva (AU):** 30 agosto 2026 (Completato)
- **Inizio dei lavori in cantiere:** quarto trimestre del 2026 (APERTO)
- **Data di entrata in esercizio commerciale (COD):** 4° trimestre 2027 (APERTO)

La tesi di investimento

1. **Una portata senza precedenti:** una capacità di 1.000 MW offre notevoli economie di scala, un potere contrattuale ottimale e una presenza dominante nel mercato del bilanciamento della rete dell'Italia meridionale.
2. **Venti favorevoli dal punto di vista normativo:** gli obiettivi climatici aggiornati del PNIEC italiano sono saliti a **131,3 GW di energie rinnovabili entro il 2030**, un traguardo che si può raggiungere solo con una capacità BESS enorme e in grado di reagire rapidamente.
3. **Ricavi da capacità strutturata:** l'impianto può partecipare alle aste del mercato della capacità di Terna, garantendo così strutture di pagamento della capacità a lungo termine, altamente prevedibili e giuridicamente garantite.

1. Struttura del capitale e fonti di finanziamento

Fonte di finanziamento	Quota (%)	Importo (milioni di euro)	Tariffa tutto compreso	Tenore	Profilo di rimborso
Debito senior	85.00%	321.88	4.50%	15 anni	Rata annuale fissa (21,46 milioni di euro all'anno)
Debito subordinato	7.50%	28.40	4.50%	15 anni	Rata annuale fissa (1,89 milioni di euro all'anno)
Debito totale	**92.50%**	**350.29**	**4.50%**	**15 anni**	**Capitale annuale costante (23,35 milioni di euro all'anno)**
Equità	7.50%	28.40	—	—	Capitale versato alla chiusura finanziaria
CapEx totale	**100.00%**	**378.69**	—	—	Scenario centrale

- **DSRA (Conto di riserva per il servizio del debito a 6 mesi):** 19,56 milioni di euro (50% del servizio del debito totale del primo anno).
- **Deflusso totale di capitale proprio a Y0 (capitale proprio + DSRA): 47,96 milioni di euro**.

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.

2. Piano di ammortamento del debito consolidato (Anno 1 – Anno 15)

Dati in milioni di euro

Periodo	Saldo iniziale	Interesse (prioritario)	Interessi (Junior)	Interessi totali	Capitale totale	Servizio del debito totale	Saldo finale
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
Y6	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. Profilo del rapporto di copertura del servizio del debito (DSCR)

Soglia di finanziabilità: DSCR minimo > 1,20x

Metrico / Anno	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10	Minimo a 10 anni	Media decennale
Servizio del debito (milioni di euro)	39.12	38.06	37.01	35.96	34.91	33.86	32.81	31.76	30.71	29.66	—	—
Scenario realistico	**4,02x**	**4,12x**	**4,13x**	**4,15x**	**4,16x**	**4,19x**	**4,21x**	**4,24x**	**4,27x**	**4,30x**	**4,02x**	**4,18x**
Scenario ottimistico	**5,17x**	**5,30x**	**5,32x**	**5,35x**	**5,38x**	**5,41x**	**5,45x**	**5,50x**	**5,55x**	**5,60x**	**5,17x**	**5,40x**
Scenario di stress (–25%)	**2,87x**	**2,94x**	**2,94x**	**2,94x**	**2,95x**	**2,96x**	**2,97x**	**2,99x**	**3,01x**	**3,03x**	**2,87x**	**2,95x**

4. Flusso di cassa libero ponderato per il capitale proprio (FCFE)

Formula: FCFE = Utile netto al netto delle imposte + Ammortamenti – Servizio del debito totale (milioni di euro)

Scenario / Anno	Y0	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
Realistico	–47,96	41.59	42.39	40.65	38.96	37.31	35.71	34.16	32.64	31.17	29.74
Cumulativo Realistico	–47,96	–6,37	36.02	76.67	115.63	152.94	188.65	222.81	255.45	286.62	316.36
Ottimista	–47,96	74.04	74.83	72.45	70.12	67.85	65.64	63.48	61.38	59.34	57.35
Cumulativo ottimistico	–47,96	26.08	100.91	173.35	243.47	311.32	376.96	440.44	501.82	561.16	618.51

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.

Scenario / Anno	Y0	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
Stress (–25%)	–47,96	9.15	9.94	8.85	7.80	6.78	5.79	4.83	3.90	3.01	2.14
Stress cumulativo	–47,96	–38,81	–28,87	–20,02	–12,22	–5,45	0.34	5.18	9.07	12.08	14.23

5. Parametri di rendimento e valutazione (85% senior + 7,5% junior al 4,50%)

Parametro / Metrica	Scenario realistico	Scenario ottimistico	Scenario di stress (–25%)	Unità / Definizione
Capitale proprio totale richiesto (inclusa la DSRA)	47.96	47.96	47.96	€M alla chiusura finanziaria
Tasso di rendimento interno (IRR) del capitale proprio (10 anni, al netto delle imposte)	**85.28%**	**153.76%**	**6.48%**	Al netto dell'IRES (24%) + IRAP (3,9%)
Tasso di rendimento interno (IRR) del capitale proprio (20 anni, al netto delle imposte)	**85.40%**	**153.77%**	**13.07%**	Orizzonte operativo di 20 anni
Periodo di recupero dell'investimento non attualizzato	**1.15**	**0.65**	**5.94**	Anni dalla data di consegna (COD)
Multiplo azionario a 10 anni (MOIC)	**7,59x**	**13,89x**	**1,29x**	Totale flussi di cassa da azioni a 10 anni / Deflusso di capitale dalle azioni nell'anno 0
DSCR minimo su 10 anni	**4,02x**	**5,17x**	**2,87x**	DSCR annuale minimo (Anno 1)
DSCR medio su 10 anni	**4,18x**	**5,40x**	**2,95x**	DSCR medio (dal 1° al 10° anno)

Voce di bilancio	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
Ricavo lordo	**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**
Margine EBITDA	89.8%	89.6%	89.2%	88.7%	88.3%	87.8%	87.3%	86.8%	86.2%	85.7%

Scenario	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
Ottimista (Alto)	220.00	220.00	215.60	211.29	207.06	202.92	198.86	194.89	190.99	187.17
Realistico (centrale)	175.00	175.00	171.50	168.07	164.71	161.41	158.19	155.02	151.92	148.88
Stress (–25% / Basso)	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