

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



MERGERSCORP

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

Un'opportunità per acquisire o investire in un portafoglio di sistemi di accumulo di energia a batteria (BESS) ad alta capacità e collegati alla rete nell'Europa sud-orientale. Il portafoglio comprende 4 società a scopo specifico (SPV) che coprono 5 progetti distinti su scala industriale, con una capacità installata complessiva prevista di 504 MW e una capacità di accumulo di 1.010 MWh.

Grazie alla sua posizione strategica in tre regioni chiave per il settore energetico, il portafoglio sfrutta le inefficienze strutturali del mercato determinate dagli elevati differenziali di prezzo nel mercato Day-Ahead (DAM) e dalle crescenti esigenze di integrazione delle energie rinnovabili.

GROSS REVENUE
\$ 0

EBITDA
\$ 0

BUSINESS TYPE
Centrali Elettriche

COUNTRY
Romania

BUSINESS ID
L#20261118

Punti salienti del portafoglio

- **Dimensioni e capacità:** 504 MW di potenza installata / 1.010 MWh di capacità di accumulo distribuiti su 651 unità di accumulo.
- **Stato di riduzione del rischio:** tutti e 5 i progetti sono **pronti per la realizzazione (RTB)**, con le approvazioni tecniche di allacciamento alla rete (ATR) firmate e gli studi di allacciamento approvati.
- **Collegamento alla rete:** collegamenti diretti assicurati tra 2 nodi di gestori di rete di trasmissione (TSO) — tra cui un collegamento diretto ad alta tensione da 400 kV — e 2 nodi di gestori di rete di distribuzione (DSO).
- **Controllo del sito:** diritti di superficie e certificati urbanistici ottenuti; garanzie finanziarie fornite agli operatori di rete.

Opportunità di mercato e di fatturato

1. **Arbitraggio sul mercato energetico:** sfruttare la volatilità dei mercati energetici regionali e i notevoli differenziali di prezzo giornalieri (il differenziale medio giornaliero tra ore di punta e non di punta raggiunge circa 168 €/MWh).
2. **Servizi ausiliari e di bilanciamento:** capacità di risposta inferiore al secondo, pensata appositamente per la regolazione della frequenza della rete nazionale e per i contratti di riserva di bilanciamento con il TSO.
3. **Venti favorevoli dal punto di vista normativo:** grazie a un quadro nazionale di finanziamento per i sistemi di accumulo energetico (BESS) approvato dall'UE (programma da 150 milioni di euro) e agli obiettivi nazionali di espansione della capacità di accumulo a 1.200 MW entro il 2030.

Riepilogo finanziario previsto (scenario di base)

- **CAPEX totale stimato del portafoglio:** circa 247,5 milioni di euro
- **Fatturato lordo annuo stimato:** circa 99,6 milioni di euro
- **EBITDA annuale stimato:** circa 76,6 milioni di euro (margine EBITDA di circa il 70%)
- **Tasso di rendimento interno (IRR) del progetto combinato (nominale a 15 anni):** ~20% – 21%
- **Valore attuale netto (NPV al WACC del 9%):** circa 140,6 milioni di euro (scenario di base) fino a circa 303,2 milioni di euro, a seconda delle ipotesi relative alle dimensioni del mercato
- **Periodo di recupero dell'investimento semplice:** ~4,7 anni

Ripartizione delle attività

Progetto SPV	Regione / Nodo	Potenza installata	Capacità massima di esportazione	Capacità di archiviazione	Tensione di rete / Operatore
Risorsa 1	Posizione 1	259 MW	Collegamento diretto alla rete	circa 750 MWh	Nodo TSO/DSO ad alta tensione
Risorsa 2	Posizione 2	67,5 MW	66,2 MW	~135,4 MWh	110 kV – Sottostazione del gestore regionale della rete di distribuzione
Risorsa 3	Posizione 3	160 MW	55,0 MW	~330,2 MWh	110 kV – Sottostazione del TSO nazionale
Risorsa 4	Posizione 1	212 MW	202,1 MW	~424,0 MWh	400 kV – Collegamento diretto alla rete nazionale RET
Risorsa 5	Posizione 1	64 MW	58,9 MW	~120,3 MWh	110 kV – Sottostazione del TSO nazionale

Razionale dell'investimento

- **Vantaggio del primo arrivato:** consente di raggiungere subito una scala significativa in uno dei mercati europei dello stoccaggio energetico in più rapida crescita.
- **Elevato rendimento in termini di flusso di cassa:** forte potenziale di fatturato (120–180 €/kW/anno, ottimizzato tra mercato all'ingrosso e mercati di bilanciamento).
- **Esecuzione a rischio ridotto:** lo stato RTB accorcia i tempi di sviluppo, consentendo un rapido impiego del capitale.

Per ulteriori informazioni, per i testi completi degli accordi di riservatezza (NDA) e per l'accesso alla data room, contatta il rappresentante incaricato della transazione.

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