

Piattaforma solare commerciale nel Regno Unito da 15,9 MW con PPA già stipulato



MERGERSCORP

Piattaforma solare commerciale nel Regno Unito da 15,9 MW con PPA già stipulato

Un gruppo britannico operante nel settore delle energie rinnovabili, con quattro anni di esperienza nella fornitura di impianti solari per il settore commerciale e industriale, sta cercando una linea di credito garantita da 10 milioni di sterline per finanziare la costruzione di impianti solari di cui sarà proprietario e gestore nell'ambito di accordi di acquisto di energia a lungo termine. Il capitale viene prelevato in base ai singoli progetti in fase di costruzione, è garantito dagli impianti stessi e dai relativi ricavi contrattuali, e viene rimborsato proprio con tali ricavi.

In passato, il gruppo realizzava impianti finanziati e di proprietà del cliente, ricavandone un margine una tantum e cedendo poi l'impianto. La nuova strategia inverte questo schema: il gruppo finanzia la realizzazione, mantiene la proprietà dell'impianto installato sul tetto del cliente e rivende l'energia prodotta all'occupante con un contratto di 25 anni a un prezzo inferiore alla tariffa di immissione in rete.

Il risultato è un flusso di reddito garantito, indicizzato e concordato contrattualmente, che ha come garanzia un bene fisico di proprietà del gruppo. L'unico vincolo è il capitale necessario al momento della costruzione, ed è proprio questo che questa linea di credito viene a risolvere.

Punti salienti dell'investimento

Lo strumento è pensato per finanziare la costruzione e la messa in funzione di impianti fotovoltaici commerciali in regime di contratto, consentendo all'azienda di mantenere la proprietà dei progetti completati e di costruire un portafoglio di ricavi energetici ricorrenti a lungo termine.

La prima tranche di finanziamento sosterrà 11 progetti già appaltati per un totale di 15,9 MWp, con un fabbisogno di capitale di circa 9,88 milioni di sterline. I fondi verranno erogati progressivamente per i singoli progetti man mano che questi procedono nelle fasi di costruzione e messa in servizio.

Avvio immediato dei lavori — contratti stipulati, pronti per iniziare a costruire

Progetti pronti per essere realizzati	11	Finanziamento in base alla capacità	15,9 MWp
Capitale richiesto	9,88 milioni di sterline	Volume contrattuale	12,6 GWh all'anno
Utile netto annuo	1,90 milioni di sterline	Reddito mensile netto	158.700 sterline
Valore attuale netto dei ricavi previsti	23,9 milioni di sterline	Copertura del valore attuale netto (NPV) sul capitale	2,4x
Rendimento annuo in contanti sul capitale	19.3%		

Gli asset finanziati rimarranno di proprietà del gruppo e genereranno ricavi grazie a contratti di acquisto di energia (PPA) a lungo termine con acquirenti commerciali. I contratti sono strutturati in modo da garantire ricavi prevedibili dall'energia elettrica, con un meccanismo di indicizzazione che sostiene il valore a lungo termine dei flussi di cassa previsti dal contratto.

Questa struttura permette quindi all'azienda di andare oltre il tradizionale modello di realizzazione dei progetti e di accelerare la creazione di un portafoglio di energia rinnovabile garantito da asset, trasformando la sua consolidata pipeline di progetti

TARGET PRICE

\$ 10,000,000

GROSS REVENUE

\$ 2,142,000

EBITDA

\$ 1,900,000

BUSINESS TYPE

Energia rinnovabile -
Fotovoltaico

COUNTRY

Regno Unito

BUSINESS ID

L#20261151

solari commerciali in un flusso di entrate ricorrenti a lungo termine.

Opportunità di implementazione scalabile

La tranche iniziale rappresenta la prima fase di una strategia di crescita più ampia. Il portafoglio di progetti PPA individuati comprende circa 48,8 MWp di capacità potenziale aggiuntiva, che richiede un investimento di circa 27,8 milioni di sterline una volta completata la conversione.

Questo offre un'opportunità di finanziamento scalabile, che permette di destinare il capitale a progetti successivi man mano che si ottengono i contratti e i progetti raggiungono la fase di avvio dei lavori.

In sintesi, il fondo finanzia il passaggio dalla realizzazione di progetti solari per i clienti alla proprietà e alla gestione di un portafoglio in crescita di impianti commerciali di energia rinnovabile gestiti in regime di contratto.

I dati non includono un singolo impianto a terra da 27,5 MWp, riportato separatamente come scenario ottimistico, e un progetto di accumulo in batteria in fase di sviluppo, che genera ricavi dalla vendita di energia e dal mercato della capacità piuttosto che da un PPA basato sui kWh.

Pipeline e scala

Il portafoglio di progetti in corso comprende 178 opportunità per un totale di 156,9 MWp e un valore lordo di 136,5 milioni di sterline, ovvero 62,1 milioni di sterline ponderati per fase. Di queste, 37 opportunità per un totale di 96,3 MWp sono strutturate per mantenere la proprietà, contro il 4,5% della capacità realizzata che veniva storicamente mantenuta; è proprio questo contrasto a determinare il cambiamento che il fondo di finanziamento sostiene. Escludendo il grande progetto di cui sopra, il portafoglio PPA è di 48,8 MWp e richiede un investimento di 27,8 milioni di sterline e un reddito netto annuo di 5,2 milioni di sterline a piena conversione, erogato trimestralmente fino al 2028.

Struttura e sicurezza

Il capitale viene prelevato dai singoli programmi al momento della realizzazione ed è garantito dai beni stessi e dai relativi ricavi contrattuali. I contratti hanno una durata di 25 anni con indicizzazione, e le controparti sono aziende commerciali che pagano l'elettricità che consumano già, il che rende il comportamento di pagamento più simile agli obblighi delle utility che a una spesa discrezionale. Gli asset rimangono di proprietà del gruppo, misurati e monitorati, presso la sede dell'acquirente.

Prossimi passi

Le controparti qualificate che firmano un accordo di riservatezza ricevono il registro completo dei progetti e il modello del portafoglio PPA: requisiti di capitale a livello di progetto, tariffe e condizioni contrattuali, il calendario delle controparti e il profilo di implementazione. Le ipotesi del modello di reddito sono visibili e modificabili per consentire verifiche indipendenti.

Conto economico e EBITDA a cascata (Tranche 1: 15,9 MWp)

Per calcolare l'EBITDA, i ricavi lordi da fatturazione PPA devono tenere conto di tutti i costi operativi — gestione e manutenzione ordinaria degli impianti (O&M), commissioni per la gestione degli asset e la misurazione, canoni di locazione dei tetti e di accesso ai siti ospitanti, nonché costi immobiliari e assicurativi — prima di arrivare al flusso di cassa operativo netto di 1,90 milioni di sterline citato.

1. Accumulo annuo del reddito di riferimento (Anno 1)

Voce di bilancio	€ / Anno	€ / kWp / anno	% del fatturato	Note sulla modellazione
Ricavi lordi da produzione PPA	2.142.000 sterline	134,72 €	100.0%	12,60 GWh a circa 17,0 p/kWh, tariffa di acquisto mista
Manutenzione preventiva e reattiva programmata	(95.400 €)	(6,00 €)	4.5%	Pulizia dei pannelli, manutenzione degli inverter, monitoraggio
Gestione delle risorse e misurazione / Fatturazione	(39.800 €)	(2,50 €)	1.9%	Gestione aziendale della SPV, liquidazione dei dati dei contatori
Canoni di locazione del proprietario ospitante / del tetto	(63.600 €)	(4,00 €)	3.0%	Servitù sul tetto / dispositivi di sicurezza per l'accesso
Assicurazione completa sulla proprietà e sull'interruzione dell'attività	(43.200 €)	(2,72 €)	2.0%	Assicurazione all-risk sulla proprietà, responsabilità civile e interruzione dell'attività
Costi operativi totali (Opex)	(242.000 sterline)	(15,22 €)	11.3%	Valore di riferimento standard del settore (14–18 €/kWp)
EBITDA del progetto	1.900.000 sterline	119,50 €	88.7%	Corrisponde alla cifra di 1,90 milioni di sterline di reddito netto annuo
Servizio del debito senior (15 anni all'8%)	(1.154.200 €)	(72,59 €)	53.9%	Capitale (363,8k €) + Interessi (790,4k € nel primo anno)
Flusso di cassa operativo libero (al lordo delle imposte)	745.800 sterline	46,91 €	34.8%	Flusso di cassa distribuibile netto agli azionisti

2. Previsioni a 25 anni: EBITDA, servizio del debito e copertura DSCR

Si ipotizza una tariffa PPA annua del 2,0% e l'indicizzazione degli Opex, un degrado dei moduli dello 0,5% (l'EBITDA cresce in termini netti di circa l'1,5% all'anno) e un ammortamento contabile lineare su 25 anni sul capex di 9,88 milioni di sterline (395.200 sterline all'anno).

Anno	Ricavo lordo	Opex	EBITDA	Ammortamento	EBIT del progetto	Servizio del debito senior	Copertura del debito con l'EBITDA	DSCR in contanti
1° anno	2.142.000 sterline	(242.000 sterline)	1.900.000 sterline	(395.200 €)	1.504.800 sterline	(1.154.200 €)	1,65x	1,65x
2° anno	2.174.100 sterline	(246.800 sterline)	1.927.300 sterline	(395.200 €)	1.532.100 sterline	(1.154.200 €)	1,67x	1,67x
3° anno	2.206.800 sterline	(251.800 sterline)	1.955.000 sterline	(395.200 €)	1.559.800 sterline	(1.154.200 €)	1,69x	1,69x
4° anno	2.239.900 sterline	(256.800 sterline)	1.983.100 sterline	(395.200 €)	1.587.900 sterline	(1.154.200 €)	1,72x	1,72x
5° anno	2.273.500 sterline	(261.900 sterline)	2.011.600 sterline	(395.200 €)	1.616.400 sterline	(1.154.200 €)	1,74x	1,74x
10° anno	2.449.100 sterline	(289.200 sterline)	2.159.900 sterline	(395.200 €)	1.764.700 sterline	(1.154.200 €)	1,87x	1,87x
15° anno	2.638.300 sterline	(319.300 sterline)	2.319.000 sterline	(395.200 €)	1.923.800 sterline	(1.154.200 €)	2,01x	2,01x

Anno	Ricavo lordo	Opex	EBITDA	Ammortamento	EBIT del progetto	Servizio del debito senior	Copertura del debito con l'EBITDA	DSCR in contanti
16° anno	2.677.900 sterline	(325.700 sterline)	2.352.200 sterline	(395.200 €)	1.957.000 sterline	0 € (Scaduto)	—	—
Anno 20	2.842.400 sterline	(352.500 sterline)	2.489.900 sterline	(395.200 €)	2.094.700 sterline	0 €	—	—
Anno 25	3.062.000 sterline	(389.200 sterline)	2.672.800 sterline	(395.200 €)	2.277.600 sterline	0 €	—	—

3. Scala dell'EBITDA del portafoglio di progetti (conversione completa del portafoglio da 64,7 MWp)

Quando si estende l'attività all'intero portafoglio di progetti in fase di sviluppo, pari a 48,8 MWp, gli utili crescono in modo proporzionale:

- **Tranche iniziale (15,9 MWp):** EBITDA di 1,90 milioni di sterline a fronte di un capex di 9,88 milioni di sterline.
- **Progetti di espansione (48,8 MWp):** EBITDA di 5,20 milioni di sterline a fronte di investimenti in conto capitale pari a 27,80 milioni di sterline.
- **Portafoglio consolidato (64,7 MWp):** EBITDA annuo su base ricorrente pari a **7,10 milioni di sterline** a fronte di un capitale investito totale di 37,68 milioni di sterline, il che rappresenta un **rendimento complessivo dell'EBITDA non leverato del 18,84% sul capitale investito**.

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