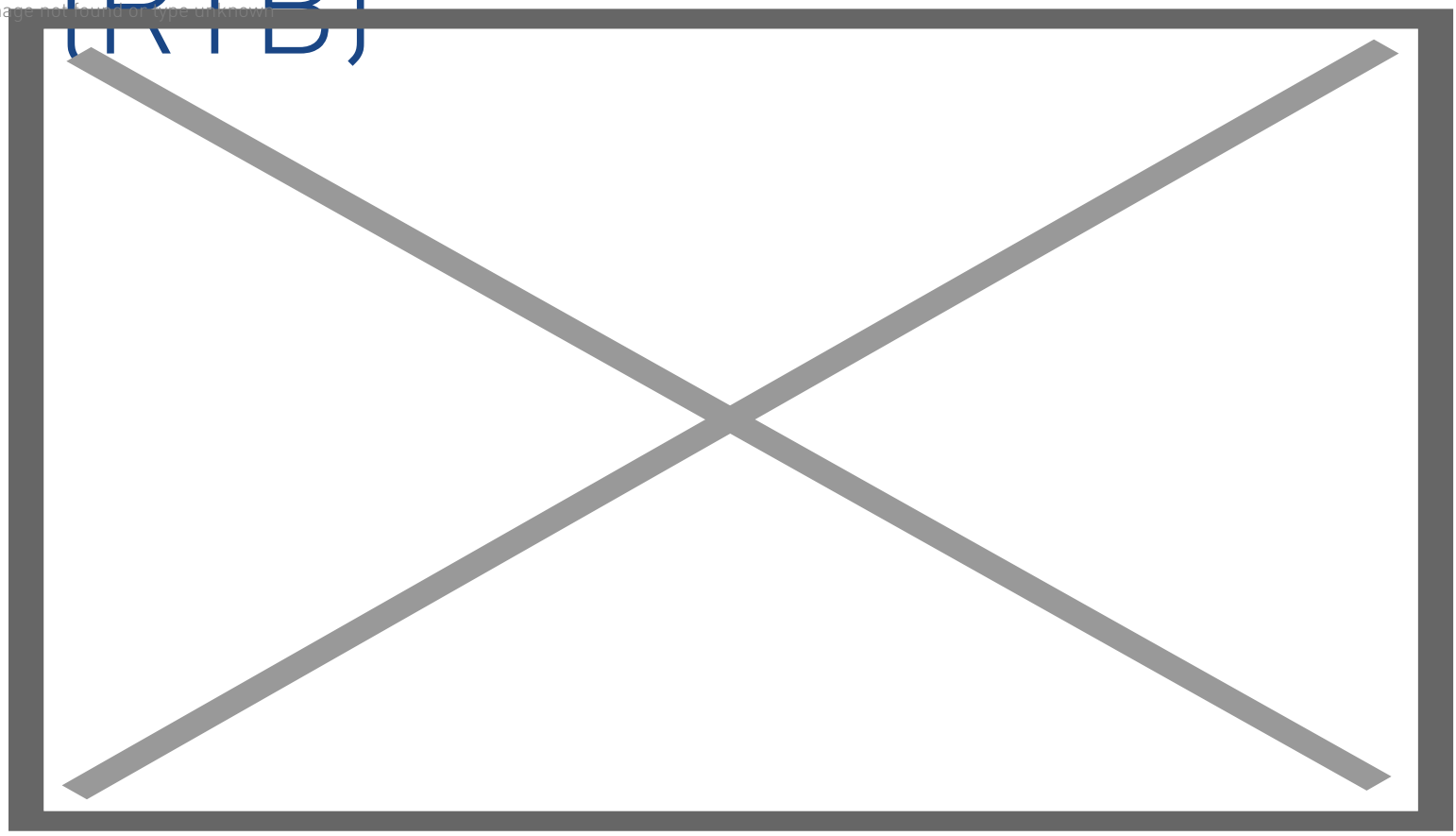
Image not found or type unknown

Sistema de almacenamiento en baterías a gran escala (BESS) de 1.000 MW (RTB)

Image not found or type unknown



PRINTED ON: *November 7, 2026, 1:06 PM (EST)* **PUBLISHED ON:** *August 7, 2026, 2:47 PM (EST)* **UPDATED ON:** *November 7, 2026, 1:06 PM (EST)*

MERGERSCORP

Image not found or type unknown

Sistema de almacenamiento en baterías a gran escala (BESS) de 1.000 MW (RTB)

TARGET PRICE
$ 150,000,000

GROSS REVENUE
$ 175,000,000

EBITDA
$ 157,000,000

BUSINESS TYPE
Energías renovables: energía solar fotovoltaica y sistemas de almacenamiento de energía en batería (BESS)

COUNTRY
Italia

BUSINESS ID
L#20261107

El proyecto BESS de 1 GW en Italia es un **sistema autónomo de almacenamiento de energía en baterías**, pionero y a escala industrial **, de 1.000 MW (1 GW),** situado en el corredor industrial y energético estratégico de Italia. Desarrollado por el promotor del proyecto, este emblemático activo está llamado a convertirse en uno de los sistemas de almacenamiento en baterías autónomos más grandes del mundo.

Valor estratégico y sinergias de red

Italia es una de las zonas de Europa con mayor densidad y más importantes en cuanto a la generación de energía limpia. Sin embargo, la rápida expansión de la energía solar y eólica ha supuesto una carga enorme para la red local de transmisión de alta tensión . El proyecto BESS tiene la particularidad de estar ubicado junto a algunas de las instalaciones de generación más grandes de la región:

- **Proyecto de energía eólica marina de 3 GW:** estratégicamente situado para absorber y equilibrar la producción futura de más de 3 GW de capacidad eólica marina prevista.

- **Planta solar fotovoltaica de 90 MW:** lista para captar y almacenar energía de una instalación fotovoltaica de 90 MW ya aprobada.

Al funcionar en configuraciones **de «nivelación de carga» y «reducción de picos»**, el proyecto almacena el exceso de energía renovable, que es barata, durante las horas de máxima producción y la devuelve a la red de alta tensión en los momentos de mayor demanda. Este almacenamiento local reduce considerablemente la congestión en las líneas de transmisión y evita la costosa restricción del suministro de energía verde.

Preparación técnica y perfil de bajo riesgo

A diferencia de los proyectos de nueva construcción en fase inicial, este proyecto ha superado con éxito los obstáculos normativos y técnicos más complejos:

- **Conexión segura a la red (STMG):** La soluciónténica mínima general (Soluzione Tecnica Minima Generale) para la conexión a la red ya ha sido concedida y publicada oficialmente por **Terna**, el operador del sistema de transporte de Italia..

- **Trámite regulatorio preferente:** El proyecto se encuentra íntegramente en un terreno llano y sin restricciones de aproximadamente **25 hectáreas**. Como está clasificada oficialmente como **«zona idónea»** (area idonea) según el artículo 20 del Decreto Legislativo italiano 199/2021, se beneficia de un proceso de concesión de permisos simplificado y acelerado.

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.

- **Derechos sobre el terreno garantizados:** La totalidad del trazado está garantizada mediante una opción de arrendamiento a largo plazo del terreno concedida a la entidad de propósito específico (SPV) creada para tal fin.

Hitos clave del proyecto

El proyecto sigue una trayectoria estructurada y con riesgos minimizados hacia la puesta en marcha comercial:

- **Envío AU (autorización única):** 21 de junio de 2024 (completado)
- **Lanzamiento de la CdS (Conferencia de Servicios):** 20 de diciembre de 2024 (Finalizado)
- **Fecha prevista para el decreto de permiso definitivo (AU):** 30 de agosto de 2026 (Finalizado)
- **Inicio de las obras:** 4.º trimestre de 2026 (ABIERTO)
- **Fecha de entrada en funcionamiento comercial (COD):** 4.º trimestre de 2027 (ABIERTO)

La tesis de inversión

1. **Una escala sin precedentes:** una capacidad de 1.000 MW ofrece importantes economías de escala, un poder de negociación óptimo en las compras y una presencia dominante en el mercado de equilibrio de la red del sur de Italia.
2. **Impulsos normativos:** los objetivos climáticos actualizados del PNIEC de Italia han aumentado hasta **los 131,3 GW de energías renovables para 2030**, algo que solo se puede conseguir con una capacidad masiva y de respuesta rápida de sistemas de almacenamiento de energía por batería (BESS).
3. **Ingresos por capacidad estructurada:** El activo puede participar en las subastas del mercado de capacidad de Terna, lo que te permite acceder a estructuras de pago por capacidad a largo plazo, muy predecibles y garantizadas legalmente.

1. Estructura de capital y fuentes de financiación

Fuente de financiación	Porcentaje (%)	Importe (millones de euros)	Tarifa con todo incluido	Tenor	Perfil de amortización
Deuda preferente	85.00%	321.88	4.50%	15 años	Cuota anual igual (21,46 millones de euros al año)
Deuda subordinada	7.50%	28.40	4.50%	15 años	Cuota anual fija (1,89 millones de euros al año)

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.

Fuente de financiación	Porcentaje (%)	Importe (millones de euros)	Tarifa con todo incluido	Tenor	Perfil de amortización
Deuda total	**92.50%**	**350.29**	**4.50%**	**15 años**	**Cuota anual fija (23,35 millones de euros al año)**
Equidad	7.50%	28.40	—	—	Capital social desembolsado al cierre financiero
Inversión total en activos fijos	**100.00%**	**378.69**	—	—	Escenario central

- **DSRA (Cuenta de reserva para el servicio de la deuda a 6 meses):** 19,56 millones de euros (el 50 % del servicio total de la deuda del primer año).
- **Salida total de capital en el año 0 (capital + DSRA):47,96 millones de euros**.

2. Calendario de amortización de la deuda consolidada (Año 1 – Año 15)

Cifras en millones de euros

Período	Saldo inicial	Interés (prioritario)	Interés (Júnior)	Interés total	Capital total	Servicio total de la deuda	Saldo final
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
4.º curso	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
6.º curso	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
9.º curso	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
11.º curso	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. Perfil del coeficiente de cobertura del servicio de la deuda (DSCR)

Umbral de financiabilidad: DSCR mínimo >, 1,20x

Métrica / Año	Y1	Y2	Y3	4.º curso	Y5	6.º curso	Y7	Y8	9.º curso	Y10	Mínimo a 10 años	Media de 10 años
Servicio de la deuda (millones de euros)	39.12	38.06	37.01	35.96	34.91	33.86	32.81	31.76	30.71	29.66	—	—
Escenario realista	**4,02x**	**4,12x**	**4,13x**	**4,15x**	**4,16x**	**4,19x**	**4,21x**	**4,24x**	**4,27x**	**4,30x**	**4,02x**	**4,18x**

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.

Métrica / Año	Y1	Y2	Y3	4.º curso	Y5	6.º curso	Y7	Y8	9.º curso	Y10	Mínimo a 10 años	Media de 10 años
Escenario optimista	**5,17x**	**5,30x**	**5,32x**	**5,35x**	**5,38x**	**5,41x**	**5,45x**	**5,50x**	**5,55x**	**5,60x**	**5,17x**	**5,40x**
Escenario de estrés (–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. Flujo de caja libre apalancado para los accionistas (FCFE)

Fórmula: FCFE = Beneficio neto después de impuestos + Amortizaciones – Servicio total de la deuda (millones de euros)

Escenario / Año	Y0	Y1	Y2	Y3	4.º curso	Y5	6.º curso	Y7	Y8	9.º curso	Y10
Realista	–47,96	41.59	42.39	40.65	38.96	37.31	35.71	34.16	32.64	31.17	29.74
Acumulativo y realista	–47,96	–6,37	36.02	76.67	115.63	152.94	188.65	222.81	255.45	286.62	316.36
Optimista	–47,96	74.04	74.83	72.45	70.12	67.85	65.64	63.48	61.38	59.34	57.35
Acumulativo optimista	–47,96	26.08	100.91	173.35	243.47	311.32	376.96	440.44	501.82	561.16	618.51
Estrés (–25 %)	–47,96	9.15	9.94	8.85	7.80	6.78	5.79	4.83	3.90	3.01	2.14
Estrés acumulado	–47,96	–38,81	–28,87	–20,02	–12,22	–5,45	0.34	5.18	9.07	12.08	14.23

5. Indicadores de rentabilidad y valoración (85 % senior + 7,5 % junior al 4,50 %)

Parámetro / Métrica	Escenario realista	Escenario optimista	Escenario de estrés (–25 %)	Unidad / Definición
Capital propio total requerido (incluido el DSRA)	47.96	47.96	47.96	€M al cierre financiero
TIR del capital (a 10 años, después de impuestos)	**85.28%**	**153.76%**	**6.48%**	Tras deducir el IRES (24 %) + IRAP (3,9 %)
TIR del capital (a 20 años, después de impuestos)	**85.40%**	**153.77%**	**13.07%**	Un horizonte operativo de 20 años
Período de recuperación de la inversión sin descuento	**1.15**	**0.65**	**5.94**	Años desde la fecha de entrega
Múltiplo de capital a 10 años (MOIC)	**7,59x**	**13,89x**	**1,29x**	Flujo de caja total de acciones a 10 años / Salida de capital de acciones en el año 0
DSCR mínimo a 10 años	**4,02x**	**5,17x**	**2,87 veces**	DSCR anual mínimo (Año 1)
Promedio del DSCR a 10 años	**4,18x**	**5,40x**	**2,95x**	DSCR medio (del año 1 al 10)

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.

Partida presupuestaria	Y1	Y2	Y3	4.º curso	Y5	6.º curso	Y7	Y8	9.º curso	Y10
Ingresos brutos	**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**
Margen EBITDA	89.8%	89.6%	89.2%	88.7%	88.3%	87.8%	87.3%	86.8%	86.2%	85.7%

Escenario	Y1	Y2	Y3	4.º curso	Y5	6.º curso	Y7	Y8	9.º curso	Y10
Optimista (alto)	220.00	220.00	215.60	211.29	207.06	202.92	198.86	194.89	190.99	187.17
Realista (Central)	175.00	175.00	171.50	168.07	164.71	161.41	158.19	155.02	151.92	148.88
Estrés (−25 % / Bajo)	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