Image not found or type unknown

Sistema de armazenamento em bateria (BESS) de grande escala de 1.000 MW (RTB)

Image not found or type unknown

PRINTED ON: *November 6, 2026, 1:26 PM (EST)* **PUBLISHED ON:** *August 7, 2026, 2:49 PM (EST)* **UPDATED ON:** *November 6, 2026, 1:26 PM (EST)*

MERGERSCORP

Image not found or type unknown

Sistema de armazenamento em bateria (BESS) de grande escala de 1.000 MW (RTB)

TARGET PRICE
$ 150,000,000

GROSS REVENUE
$ 175,000,000

EBITDA
$ 157,000,000

BUSINESS TYPE
Energia renovável – Energia solar fotovoltaica e sistemas de armazenamento de energia (BESS)

COUNTRY
Itália

BUSINESS ID
L#20261107

O Projeto BESS de 1 GW na Itália é um **sistema autônomo de armazenamento de energia em baterias**, pioneiro e em escala comercial **com 1.000 MW (1 GW),** localizado no corredor industrial e energético estratégico da Itália. Desenvolvido pelo patrocinador do projeto, esse empreendimento histórico está a caminho de se tornar um dos maiores sistemas autônomos de armazenamento em bateria do mundo.

Valor estratégico e sinergias da rede

A Itália é uma das regiões da Europa com maior densidade e mais importantes para a geração de energia limpa. No entanto, a rápida expansão da energia solar e eólica tem colocado uma pressão enorme na rede local de transmissão de alta tensão. O projeto BESS tem a particularidade de estar localizado junto a alguns dos maiores ativos de geração da região:

- **Projeto de energia eólica offshore de 3 GW:** estrategicamente posicionado para absorver e equilibrar a produção futura de mais de 3 GW de capacidade eólica offshore planejada.

- **Usina solar fotovoltaica de 90 MW:** pronta para captar e armazenar energia de uma instalação fotovoltaica de 90 MW já aprovada.

Ao operar nas configurações **de "nivelamento de carga" e "redução de picos"**, o projeto armazena o excesso de energia renovável barata durante os horários de pico de produção e a injeta de volta na rede de alta tensão nos momentos de alta demanda. Esse armazenamento localizado reduz significativamente o congestionamento nas linhas de transmissão e evita a dispendiosa restrição do fornecimento de energia verde .

Preparação técnica e perfil de baixo risco

Ao contrário dos empreendimentos totalmente novos em fase inicial, esse projeto já superou com sucesso os maiores desafios regulatórios e técnicos:

- **Conexão Segura à Rede (STMG):** A solução técnicamínima geral (Soluzione Tecnica Minima Generale) para a conexão à rede já foi oficialmente aprovada e divulgada pela **Terna**, a operadora do sistema de transmissão da Itália.

- **Trâmite regulatório privilegiado:** O projeto está localizado inteiramente em um terreno plano e sem restrições, com cerca de **25 hectares**. Como é oficialmente classificada como uma **"área adequada"** (area idonea) de acordo com o Art. 20 do Decreto Legislativo 199/2021 da Itália, ela se beneficia de um processo de licenciamento simplificado e 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.

- **Direitos fundiários garantidos:** Todo o terreno está garantido por meio de uma opção de arrendamento de longo prazo concedida em favor da Entidade de Finalidade Específica (SPV) criada para esse fim.

Principais marcos do projeto

O projeto está seguindo um caminho estruturado e com riscos minimizados rumo à operação comercial:

- **Envio AU (Autorização Única):** 21 de junho de 2024 (Concluído)
- **Lançamento da CdS (Conferência de Serviços):** 20 de dezembro de 2024 (Concluído)
- **Data prevista para o decreto de licenciamento definitivo (AU):** 30 de agosto de 2026 (Concluído)
- **Início das obras no local:** 4º trimestre de 2026 (ABERTO)
- **Data de Início da Operação Comercial (COD):** 4º trimestre de 2027 (EM ABERTO)

A tese de investimento

1. **Escala sem precedentes:** uma capacidade de 1.000 MW oferece economias de escala significativas, poder de barganha ideal nas compras e uma presença dominante no mercado de equilíbrio da rede do sul da Itália.
2. **Impulsos regulatórios:** as metas climáticas atualizadas do PNIEC da Itália subiram para **131,3 GW de energias renováveis até 2030**, o que só pode ser alcançado com uma capacidade enorme e de resposta rápida de sistemas de armazenamento de energia por bateria (BESS).
3. **Receitas de capacidade estruturadas:** O ativo está qualificado para participar dos leilões do mercado de capacidade da Terna, garantindo estruturas de pagamento de capacidade de longo prazo, altamente previsíveis e legalmente asseguradas.

1. Estrutura de capital e fontes de financiamento

Fonte de financiamento	Participação (%)	Valor (€M)	Tarifa com tudo incluído	Tenor	Perfil de pagamento
Dívida sênior	85.00%	321.88	4.50%	15 anos	Princípio anual igual (21,46 milhões de euros/ano)
Dívida subordinada	7.50%	28.40	4.50%	15 anos	Princípio anual igual (€1,89 milhão/ano)

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.

Fonte de financiamento	Participação (%)	Valor (€M)	Tarifa com tudoincluído	Tenor	Perfil de pagamento
Dívida total	**92.50%**	**350.29**	**4.50%**	**15 anos**	**Princípio anual igual (23,35 milhões de euros/ano)**
Patrimônio líquido	7.50%	28.40	—	—	Capital integralizado no fechamento financeiro
CapEx total	**100.00%**	**378.69**	—	—	Cenário Central

- **DSRA (Conta de Reserva para o Serviço da Dívida de 6 Meses):** €19,56 milhões (50% do serviço total da dívida do 1º ano).
- **Fluxo de saída total de capital próprio no ano 0 (capital próprio + DSRA): €47,96 milhões**.

2. Plano de amortização da dívida consolidada (Ano 1 – Ano 15)

Valores em €M

Período	Saldo inicial	Juros (sênior)	Interesse (Junior)	Juros totais	Valor total do principal	Serviço Total da Dívida	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
3º ano	303.58	12.55	1.11	13.66	23.35	**37.01**	280.23
4º ano	280.23	11.59	1.02	12.61	23.35	**35.96**	256.88
5º ano	256.88	10.62	0.94	11.56	23.35	**34.91**	233.52
6º ano	233.52	9.66	0.85	10.51	23.35	**33.86**	210.17
7º ano	210.17	8.69	0.77	9.46	23.35	**32.81**	186.82
8º ano	186.82	7.72	0.68	8.41	23.35	**31.76**	163.47
9º ano	163.47	6.76	0.60	7.36	23.35	**30.71**	140.11
10º ano	140.11	5.79	0.51	6.31	23.35	**29.66**	116.76
11º ano	116.76	4.83	0.43	5.25	23.35	**28.61**	93.41
12º ano	93.41	3.86	0.34	4.20	23.35	**27.56**	70.06
13º ano	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 do Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (DSCR)

Limite de viabilidade financeira: DSCR mínimo >: 1,20x

Métrico / Ano	Y1	Y2	3º ano	4º ano	5º ano	6º ano	7º ano	8º ano	9º ano	10º ano	Mínimo de 10 anos	Média de 10 anos
Serviço da dívida (milhões de euros)	39.12	38.06	37.01	35.96	34.91	33.86	32.81	31.76	30.71	29.66	—	—
Cenário 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.

Métrico / Ano	Y1	Y2	3º ano	4º ano	5º ano	6º ano	7º ano	8º ano	9º ano	10º ano	Mínimo de 10 anos	Média de 10 anos
Cenário otimista	**5,17x**	**5,30x**	**5,32x**	**5,35x**	**5,38x**	**5,41x**	**5,45x**	**5,50x**	**5,55x**	**5,60x**	**5,17x**	**5,40x**
Cenário de estresse (–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. Fluxo de caixa livre alavancado para os acionistas (FCFE)

Fórmula: FCFE = Lucro líquido após impostos + Depreciação – Serviço total da dívida (€M)

Cenário / Ano	Y0	Y1	Y2	3º ano	4º ano	5º ano	6º ano	7º ano	8º ano	9º ano	10º ano
Realista	–47,96	41.59	42.39	40.65	38.96	37.31	35.71	34.16	32.64	31.17	29.74
Acumulado Realista	–47,96	–6,37	36.02	76.67	115.63	152.94	188.65	222.81	255.45	286.62	316.36
Otimista	–47,96	74.04	74.83	72.45	70.12	67.85	65.64	63.48	61.38	59.34	57.35
Acumulado otimista	–47,96	26.08	100.91	173.35	243.47	311.32	376.96	440.44	501.82	561.16	618.51
Tensão (–25%)	–47,96	9.15	9.94	8.85	7.80	6.78	5.79	4.83	3.90	3.01	2.14
Estresse acumulado	–47,96	–38,81	–28,87	–20,02	–12,22	–5,45	0.34	5.18	9.07	12.08	14.23

5. Métricas de retorno e valorização (85% sênior + 7,5% júnior a 4,50%)

Parâmetro / Métrica	Cenário realista	Cenário otimista	Cenário de estresse (–25%)	Unidade / Definição
Capital próprio total exigido (incluindo DSRA)	47.96	47.96	47.96	€M no fechamento financeiro
IRR do capital próprio (10 anos, após impostos)	**85.28%**	**153.76%**	**6.48%**	Após a dedução do IRES (24%) + IRAP (3,9%)
IRR do capital próprio (20 anos, após impostos)	**85.40%**	**153.77%**	**13.07%**	Horizonte operacional de 20 anos
Período de recuperação do investimento sem descontos	**1.15**	**0.65**	**5.94**	Anos desde a data de entrega (COD)
Múltiplo de capital próprio em 10 anos (MOIC)	**7,59x**	**13,89x**	**1,29x**	Total de fluxo de caixa do capital próprio em 10 anos / Saída de capital próprio no ano 0
DSCR mínimo de 10 anos	**4,02x**	**5,17x**	**2,87x**	DSCR mínimo anual (1º ano)
Média do DSCR em 10 anos	**4,18x**	**5,40x**	**2,95x**	DSCR médio (anos 1 a 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.

Item de linha	Y1	Y2	3º ano	4º ano	5º ano	6º ano	7º ano	8º ano	9º ano	10º ano
Receita bruta	**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**
Margem EBITDA	89.8%	89.6%	89.2%	88.7%	88.3%	87.8%	87.3%	86.8%	86.2%	85.7%

Cenário	Y1	Y2	3º ano	4º ano	5º ano	6º ano	7º ano	8º ano	9º ano	10º ano
Otimista (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
Estresse (−25% / Baixo)	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