

Sistema de armazenamento em bateria (BESS) em escala comercial de 1.000 MW



MERGERSCORP

Sistema de armazenamento em bateria (BESS) em escala comercial de 1.000 MW

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 técnica mínima 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.

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

- **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 (em andamento)
- **Início das obras no local:** 4º trimestre de 2026
- **Data de Início da Operação Comercial (COD):** 4º trimestre de 2027

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.

Palestras principais

- **Investimento total:** estimado em cerca de **379 milhões de euros** (incluindo 75 milhões de euros destinados à compra das ações da família fundadora).

MÉTRICAS DE RETORNO — CENÁRIO BÁSICO (60/40 PF — CapEx de €357.938 a 449.238 milhões — Receita central de €175,0 mil milhões)				
Métrico	Realista	Otimista	Estresse	Notas
TAR sem alavancagem a 20 anos (antes dos impostos)	38.4%	51.1%	25.0%	IRR do projeto em milhões.
IRR do patrimônio líquido em 10 anos, após impostos	53.2%	73.4%	32.2%	Depois do IRES de 60/40. RECOMENDADO
IRR do patrimônio líquido em 20 anos, após impostos	53.9%	73.6%	34.0%	Horizonte de 20 a terceiro ano.

Page 2 of 3

DSCR (meta)	>1,30x (limite de financiabilidade)	>1,30x	>1,30x	Estrutura compa DSCR mínimo alv na sala de dados
DSCR mínimo (10 anos)	5,68x	—	—	O valor mais baix acima do limite d
Múltiplo de capital próprio em 10 anos (AT)	5,13x	6,96x	3,30x	Soma do fluxo de 10 anos / (capital
Receita do ano 1	175 milhões de euros	220 milhões de euros	130 milhões de euros	Faixa estimada: € médio.
EBITDA do 1º ano	~157 milhões de euros	~202 milhões de euros	~112 milhões de euros	Margem de EBIT operacionais (Op ano.
CapEx (modelo básico)	379 milhões de euros	379 milhões de euros	379 milhões de euros	Preços atualizad versão anterior, e

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