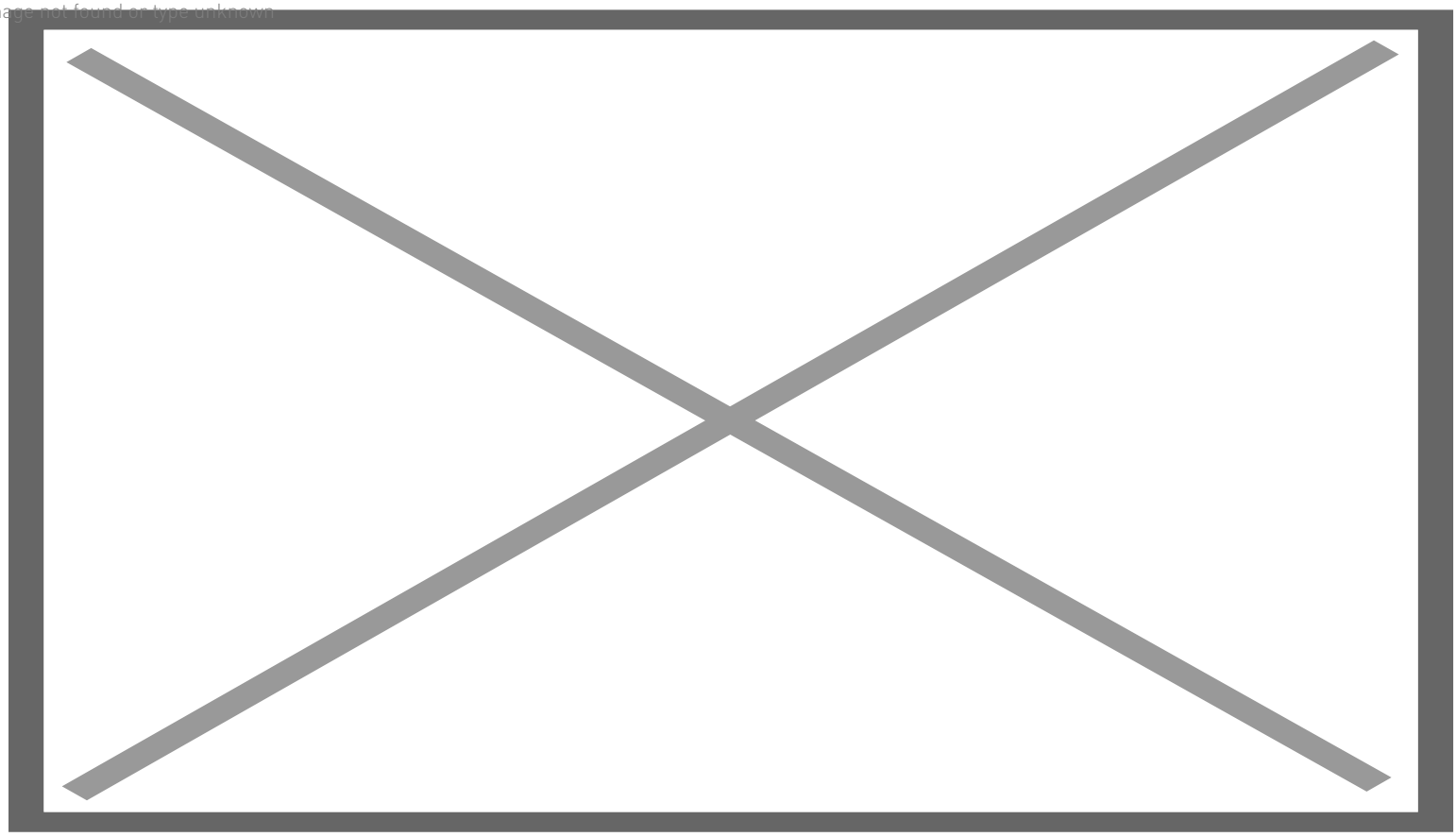
Image not found or type unknown

# 1.000-MW-Batteriespeichersystem (BESS) im Großmaßstab (RTB)

Image not found or type unknown



**PRINTED ON:** *November 6, 2026, 12:20 PM (EST)* **PUBLISHED ON:** *August 7, 2026, 5:52 PM (EST)* **UPDATED ON:** *September 23, 2026, 4:55 AM (EST)*

MERGERSCORP

# 1.000-MW-Batteriespeichersystem (BESS) im Großmaßstab (RTB)

TARGET PRICE
$ 150,000,000

GROSS REVENUE
$ 175,000,000

EBITDA
$ 157,000,000

BUSINESS TYPE
Erneuerbare Energien – Solar-PV und BESS

COUNTRY
Italien

BUSINESS ID
L#20241107

Das **1-GW-BESS-Projekt in Italien** ist ein wegweisendes, **netzunabhängiges Batterie-Energiespeichersystem** im Großmaßstab mit einer Leistung **von 1.000 MW (1 GW)**, das im strategischen Industrie- und Energiekorridor Italiens angesiedelt ist. Dieses vom Projektträger entwickelte Vorzeigeprojekt ist auf dem besten Weg, eines der größten eigenständigen Batteriespeichersysteme der Welt zu werden.

### Strategischer Wert und Netzsynergien

Italien ist eines der am dichtesten besiedelten und wichtigsten Gebiete Europas für die Erzeugung sauberer Energie. Der rasante Ausbau der Solar- und Windenergie hat jedoch das lokale Hochspannungsübertragungsnetz enorm belastet. Das BESS-Projekt befindet sich in einzigartiger Weise am selben Standort wie einige der größten Stromerzeugungsanlagen der Region:

- **3-GW-Offshore-Windkraft-Pipeline:** Strategisch positioniert, um den künftigen Strom aus über 3 GW geplanter Offshore-Windkraftkapazität aufzunehmen und auszugleichen.
- **90-MW-Photovoltaikanlage:** Bereit zur Erfassung und zeitversetzten Einspeisung von Energie aus einer bereits genehmigten 90-MW-Photovoltaikanlage.

Durch den Betrieb in den Konfigurationen **„Lastausgleich“ und „Spitzenlastabdeckung“** speichert das Projekt überschüssigen, kostengünstigen Strom aus erneuerbaren Energiequellen während der Spitzenproduktionszeiten und speist ihn in Zeiten hoher Nachfrage wieder in das Hochspannungsnetz ein. Diese dezentrale Zwischenspeicherung verringert die Überlastung der Übertragungsleitungen erheblich und verhindert die kostspielige Drosselung von Ökostrom.

### Technische Reife und geringes Risikoprofil

Im Gegensatz zu Greenfield-Projekten in der Anfangsphase hat dieses Projekt die komplexesten behördlichen und technischen Hürden erfolgreich überwunden:

- **Sichere Netzanbindung (STMG):** Die grundlegende Lösung für die Netzanbindung (Soluzione Tecnica Minima Generale) wurde bereits offiziell vom italienischen Übertragungsnetzbetreiber **Terna** genehmigt und freigegeben..
- **Bevorzugtes Genehmigungsverfahren:** Das Projekt befindet sich vollständig auf einer Fläche von rund **25 Hektar** flachem, von Auflagen freiem Gelände. Da das **Gebiet** gemäß Artikel 20 des italienischen Gesetzesdekrets 199/2021 offiziell als **„geeignetes Gebiet“** (area idonea) eingestuft ist, kommt es in den Genuss eines vereinfachten, beschleunigten Genehmigungsverfahrens.



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.

- **Gesicherte Grundstücksrechte:** Das gesamte Gelände ist durch eine langfristige Pachtoption gesichert, die zugunsten der eigens dafür gegründeten Zweckgesellschaft (SPV) gewährt wurde.

### Wichtige Meilensteine des Projekts

Das Projekt befindet sich auf einem strukturierten, risikoarmen Weg hin zum kommerziellen Betrieb:

- **Einreichung im Rahmen der AU (Einzelgenehmigung):** 21. Juni 2024 (abgeschlossen)
- **Start der CdS (Dienstleistungskonferenz):** 20. Dezember 2024 (abgeschlossen)
- **Voraussichtlicher Erlass der endgültigen Genehmigung (AU):** 30. August 2026 (abgeschlossen)
- **Baubeginn vor Ort:** 4. Quartal 2026 (OFFEN)
- **Datum der Inbetriebnahme (COD):** 4. Quartal 2027 (OFFEN)

### Die Anlagestrategie

1. **Beispielloses Ausmaß:** Eine Leistung von 1.000 MW bietet erhebliche Skaleneffekte, optimale Verhandlungsmacht bei der Beschaffung und eine marktbeherrschende Stellung auf dem Markt für Netzausgleichsleistungen in Süditalien.
2. **Regulatorische Impulse:** Italiens aktualisierte Klimaziele im Rahmen des PNIEC sehen **bis 2030** eine Kapazität von **131,3 GW aus erneuerbaren Energien** vor, was nur mit einer enormen, reaktionsschnellen BESS-Kapazität erreicht werden kann.
3. **Erlöse aus strukturierten Kapazitäten:** Die Anlage ist berechtigt, an den Kapazitätsmarktauktionen von Terna teilzunehmen, wodurch langfristige, in hohem Maße vorhersehbare und rechtlich gesicherte Kapazitätsvergütungsstrukturen erschlossen werden.

## 1. Kapitalstruktur und Finanzierungsquellen

| Finanzierungsquelle | Anteil (%) | Betrag (in Mio. €) | Pauschalpreis | Tenor | Tilgungsprofil |
|---|---|---|---|---|---|
| **Vorrangige Verbindlichkeiten** | 85.00% | 321.88 | 4.50% | 15 Jahre | Gleichbleibende jährliche Tilgungsrate (21,46 Mio. €/Jahr) |
| **Nachrangige Verbindlichkeiten** | 7.50% | 28.40 | 4.50% | 15 Jahre | Gleichbleibende jährliche Tilgungsrate (1,89 Mio. €/Jahr) |



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.

| Finanzierungsquelle | Anteil (%) | Betrag (in Mio. €) | Pauschalpreis | Tenor | Tilgungsprofil |
|---|---|---|---|---|---|
| **Gesamtverschuldung** | **92.50%** | **350.29** | **4.50%** | **15 Jahre** | **Gleichbleibende jährliche Tilgungszahlungen (23,35 Mio. €/Jahr)** |
| **Eigenkapital** | 7.50% | 28.40 | — | — | Eingezahltes Eigenkapital zum Zeitpunkt des Finanzabschlusses |
| **Gesamtinvestitionen** | **100.00%** | **378.69** | — | — | Zentralszenario |

- **DSRA (6-Monats-Reservekonto für den Schuldendienst):** 19,56 Mio. € (50 % des gesamten Schuldendienstes im ersten Jahr).
- **Gesamter Eigenkapitalabfluss im Jahr 0 (Eigenkapital + DSRA):** **47,96 Mio**. €.

## 2. Konsolidierter Tilgungsplan (Jahr 1 – Jahr 15)

Zahlen in Mio. €

| Zeitraum | Eröffnungssaldo | Zinsen (vorrangig) | Interesse (Junior) | Gesamtzinsen | Gesamtkapitalbetrag | Gesamtverschuldung | Endsaldo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **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 |
| **Y4** | 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. Klasse** | 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. Klasse** | 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. Klasse** | 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. Profil der Schuldendienstdeckungsquote (DSCR)

Schwellenwert für die Finanzierbarkeit: Mindest-DSCR > 1,20x

| Metrisch / Jahr | Y1 | Y2 | Y3 | Y4 | Y5 | 6. Klasse | Y7 | Y8 | 9. Klasse | Y10 | 10 Jahre (Mindestlaufzeit) | 10-Jahres-Durchschnitt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Schuldendienst (in Mio. €)** | 39.12 | 38.06 | 37.01 | 35.96 | 34.91 | 33.86 | 32.81 | 31.76 | 30.71 | 29.66 | — | — |
| **Realistisches Szenario** | **4,02x** | **4,12x** | **4,13x** | **4,15x** | **4,16x** | **4,19-fach** | **4,21x** | **4,24-fach** | **4,27-fach** | **4,30x** | **4,02x** | **4,18x** |
| **Optimistisches Szenario** | **5,17x** | **5,30x** | **5,32x** | **5,35x** | **5,38x** | **5,41-fach** | **5,45x** | **5,50x** | **5,55x** | **5,60x** | **5,17x** | **5,40x** |
| **Belastungsszenario (–25 %)** | **2,87-fach** | **2,94-fach** | **2,94-fach** | **2,94-fach** | **2,95-fach** | **2,96-fach** | **2,97-fach** | **2,99-fach** | **3,01x** | **3,03-fach** | **2,87-fach** | **2,95-fach** |



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.

## 4. Gehebelter freier Cashflow für das Eigenkapital (FCFE)

Formel: FCFE = Nettogewinn nach Steuern + Abschreibungen – Gesamtzins- und Tilgungszahlungen (in Mio. €)

| Szenario / Jahr | Y0 | Y1 | Y2 | Y3 | Y4 | Y5 | 6. Klasse | Y7 | Y8 | 9. Klasse | Y10 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Realistisch** | –47,96 | 41.59 | 42.39 | 40.65 | 38.96 | 37.31 | 35.71 | 34.16 | 32.64 | 31.17 | 29.74 |
| Kumulativ Realistisch | –47,96 | –6,37 | 36.02 | 76.67 | 115.63 | 152.94 | 188.65 | 222.81 | 255.45 | 286.62 | 316.36 |
| **Optimistisch** | –47,96 | 74.04 | 74.83 | 72.45 | 70.12 | 67.85 | 65.64 | 63.48 | 61.38 | 59.34 | 57.35 |
| Kumulativ-optimistisch | –47,96 | 26.08 | 100.91 | 173.35 | 243.47 | 311.32 | 376.96 | 440.44 | 501.82 | 561.16 | 618.51 |
| **Belastung (–25 %)** | –47,96 | 9.15 | 9.94 | 8.85 | 7.80 | 6.78 | 5.79 | 4.83 | 3.90 | 3.01 | 2.14 |
| Kumulativer Stress | –47,96 | –38,81 | –28,87 | –20,02 | –12,22 | –5,45 | 0.34 | 5.18 | 9.07 | 12.08 | 14.23 |

## 5. Rendite- und Bewertungskennzahlen (85 % vorrangige Anleihe + 7,5 % nachrangige Anleihe zu 4,50 %)

| Parameter / Kennzahl | Realistisches Szenario | Optimistisches Szenario | Belastungsszenario (–25 %) | Einheit / Definition |
|---|---|---|---|---|
| **Erforderliches Eigenkapital insgesamt (einschl. DSRA)** | 47.96 | 47.96 | 47.96 | Mio. € bei Abschluss der Finanzierung |
| **Eigenkapital-IRR (10 Jahre nach Steuern)** | **85.28%** | **153.76%** | **6.48%** | Nach Abzug von IRES (24 %) + IRAP (3,9 %) |
| **Eigenkapital-IRR (20 Jahre, nach Steuern)** | **85.40%** | **153.77%** | **13.07%** | 20-jähriger Betriebszeitraum |
| **Amortisationsdauer ohne Diskontierung** | **1.15** | **0.65** | **5.94** | Jahre seit dem Zeitpunkt der Lieferung (COD) |
| **10-Jahres-Eigenkapitalmultiplikator (MOIC)** | **7,59x** | **13,89×** | **1,29x** | Gesamt-Cashflow aus der Geschäftstätigkeit der Eigenkapitalgeber über 10 Jahre / Jahresabfluss aus dem Eigenkapital |
| **Mindest-DSCR über 10 Jahre** | **4,02x** | **5,17x** | **2,87-fach** | Jährlicher Mindest-DSCR (Jahr 1) |
| **10-Jahres-Durchschnitt des DSCR** | **4,18x** | **5,40x** | **2,95-fach** | Durchschnittlicher DSCR (Jahre 1 bis 10) |

| Einzelposten | Y1 | Y2 | Y3 | Y4 | Y5 | 6. Klasse | Y7 | Y8 | 9. Klasse | Y10 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bruttoeinnahmen** | **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** |
| EBITDA-Marge | 89.8% | 89.6% | 89.2% | 88.7% | 88.3% | 87.8% | 87.3% | 86.8% | 86.2% | 85.7% |



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.

| Szenario | Y1 | Y2 | Y3 | Y4 | Y5 | 6. Klasse | Y7 | Y8 | 9. Klasse | Y10 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Optimistisch (hoch)** | 220.00 | 220.00 | 215.60 | 211.29 | 207.06 | 202.92 | 198.86 | 194.89 | 190.99 | 187.17 |
| **Realistisch (Zentral)** | 175.00 | 175.00 | 171.50 | 168.07 | 164.71 | 161.41 | 158.19 | 155.02 | 151.92 | 148.88 |
| **Belastung (–25 % / gering)** | 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