

Portefeuille d'installations photovoltaïques brésiliennes de 95,75 MW/c



MERGERSCORP

Portefeuille d'installations photovoltaïques brésiliennes de 95,75 MWc

Le projet Alfa est une plateforme d'agrégation d'énergie solaire photovoltaïque (PV) à grande échelle au Brésil, composée de **67 centrales solaires** stratégiquement implantées dans **10 États brésiliens**. La plateforme représente une capacité totale déclarée de **227,16 MWc**, avec un profil de production récurrent estimé à **497 480 MWh/an**. Le portefeuille d'actifs s'articule autour d'une stratégie commerciale à double source de revenus : des ventes d'électricité sous contrat ou en gros, associées à un potentiel de plus-value lié à des réductions vérifiées d'émissions de carbone **298 488 \$/text{tCO}_2\$/an**. Le montant total des dépenses d'investissement documentées s'élève à **152,8 millions de dollars américains**, ce qui correspond à un coût d'entrée de **0,67 million de dollars américains par MWp**.

Points forts de l'investissement – Phase 1.

Système métrique	Original	Équivalent en dollars américains
Capacité du portefeuille	95,75 MWac	95,75 MWac
Capacité installée en courant continu	124,48 MWc	124,48 MWc
Plantes	33	33 plantes
SPV	28	28 entités ad hoc
CAPEX total de l'EPC	497,9 millions de réaux brésiliens	~96,7 millions de dollars américains
Chiffre d'affaires contractuel sur 10 ans	1,61 milliard de réaux brésiliens	~312,6 millions de dollars américains
Taux de rentabilité interne (TRI) du projet sans endettement	26.1%	26.1%

Aperçu du portefeuille

État	Plantes	MWac	MWp	Partager
Bahia	25	78.25	101.73	81.7%
Pernambuco	8	17.50	22.75	18.3%
Total	33	95.75	124.48	100%

MODÈLE DE CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRACTUEL

Le dossier d'investissement repose sur des recettes contractuelles plutôt que sur l'exposition aux fluctuations des prix de l'électricité sur le marché libre pendant la période initiale du contrat d'achat d'électricité.

Structure du PPA

- Prix contractuel : 126,95 dollars américains/MWh
- Durée initiale : 10 ans selon une structure 5+5

TARGET PRICE

\$ 97,200,000

GROSS REVENUE

\$ 28,850,000

EBITDA

\$ 27,170,000

BUSINESS TYPE

Énergie Renouvelable - Éolien

COUNTRY

Brésil

BUSINESS ID

L#20261152

- Indexation :4,5 % par an
- Production de la première année :207 261 MWh
- Première année complète de chiffre d'affaires :2029
- Chiffre d'affaires contractuel : environ 314,5 millions de dollars américains

Le prix prévu dans le contrat d'achat d'électricité (PPA) est fixé avec une prime de 21,7 % par rapport au coût moyen actualisé de l'électricité (LCOE) du portefeuille, estimé à environ 104,30 dollars américains/MWh.

CALENDRIER DE DÉVELOPPEMENT ET DE CONSTRUCTION

La mise en service commerciale s'étalera progressivement entre 2026 et 2028, ce qui permettra de réduire la dépendance vis-à-vis d'une seule étape clé de la construction.

Année	Plantes	Capacité
2026	9	27,50 MWac
2027	21	58,25 MWac
2028	3	10,00 MWac
Total	33	95,75 MWac

Sur un total de 97,2 millions de dollars américains de dépenses d'investissement, environ 93,4 millions de dollars américains sont concentrés sur la période 2026-2027.

PROFIL FINANCIER

Scénario de base — Sans endettement

Système métrique	Scénario de base
CAPEX total de l'EPC	97,2 millions de dollars américains
Projet IRR	26,1 % par an
VAN à 14 %	75,6 millions de dollars américains
Récupération simple de l'investissement	5,5 ans
Portefeuille LCOE	104 dollars américains/MWh
Marge EBITDA	92.9%

Avertissement relatif à la réglementation et aux investissements

Le présent résumé et les prévisions financières qui y figurent sont établis à titre purement indicatif et à des fins d'information préliminaire ; ils ne constituent en aucun cas une offre de vente, une sollicitation d'offre d'achat ni une recommandation d'acquérir des titres, des parts de plateformes d'investissement ou des titres de créance.

Tous les profils financiers, indicateurs de rendement (ROI), valeurs d'entreprise et délais de récupération sont des estimations modélisées issues d'hypothèses opérationnelles formulées par des tiers et de scénarios opérationnels de référence. Les performances réelles peuvent varier de manière significative en fonction du rayonnement solaire effectif, des restrictions d'injection sur le réseau, des autorisations nationales de raccordement au réseau de transport, de la volatilité du marché de gros de l'électricité (PLD/PPA) et de la disponibilité opérationnelle.

Conditionnalité liée aux crédits carbone : les recettes prévues liées aux crédits carbone, comprises entre 8,95 millions et 14,92 millions de dollars américains par an, constituent un potentiel de gain financier non encore contractuel. La perception de ces recettes liées au carbone est strictement subordonnée à la capacité de la plateforme

Page 2 of 3

du projet à satisfaire avec succès à l'ensemble des évaluations d'additionnalité, des critères de validation, des certifications de référence, des vérifications indépendantes par des tiers et des protocoles d'émission de crédits applicables, gérés par des registres internationaux de crédits carbone, qu'ils soient volontaires ou obligatoires. Les investisseurs potentiels doivent mener leur propre analyse technique, environnementale, fiscale (Lucro Real par rapport aux incitations régionales de la SUDENE) et juridique, de manière indépendante, avant de s'engager à investir. Aucune déclaration ni garantie, expresse ou implicite, n'est donnée quant à la réalisation ou au caractère raisonnable de toute projection, estimation ou perspective future.

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