

Plateforme solaire commerciale de 15,9 MW établie au Royaume-Uni, assortie d'un contrat d'achat



MERGERSCORP

Plateforme solaire commerciale de 15,9 MW établie au Royaume-Uni, assortie d'un contrat d'achat d'électricité (PPA)

Un groupe britannique spécialisé dans les énergies renouvelables, fort de quatre ans d'expérience dans la mise en œuvre de projets solaires à usage commercial et industriel, recherche une ligne de crédit garantie de 10 millions de livres sterling afin de financer la construction d'actifs solaires dont il sera propriétaire et qu'il exploitera dans le cadre de contrats d'achat d'électricité à long terme. Les fonds sont prélevés au fur et à mesure de la construction de chaque projet, garantis par les actifs et leurs revenus contractuels, et remboursés à partir de ces revenus.

Historiquement, le groupe réalisait des installations financées et détenues par le client, en percevant une marge unique avant de céder l'actif. La stratégie à venir inverse ce modèle : le groupe finance la construction, conserve la propriété de l'actif installé sur le toit du client et revend l'électricité produite à ce dernier dans le cadre d'un contrat de 25 ans, à un tarif inférieur à celui de l'importation du réseau.

Il en résulte un flux de revenus contractuel et indexé, garanti par un actif physique détenu par le groupe. La seule contrainte réside dans le capital nécessaire au moment de la construction, ce à quoi cette facilité de financement répond.

Faits marquants de l'investissement

Ce dispositif est destiné à financer la construction et la mise en service d'installations solaires photovoltaïques commerciales sous contrat, ce qui permet à la société de conserver la propriété des projets achevés et de se constituer un portefeuille générant des revenus énergétiques récurrents à long terme.

La première tranche de financement permettra de soutenir 11 projets sous contrat représentant une puissance totale de 15,9 MWc, pour un besoin en capitaux d'environ 9,88 millions de livres sterling. Les fonds seront débloqués progressivement au fur et à mesure de l'avancement des différents projets, depuis la phase de construction jusqu'à leur mise en service.

Déploiement immédiat — contrats signés, prêts à démarrer la construction

Projets prêts à être réalisés	11	Financement en fonction des capacités	15,9 MWc
Capital requis	9,88 millions de livres sterling	Volume sous contrat	12,6 GWh par an
Revenu annuel net	1,90 million de livres sterling	Revenu mensuel net	158 700 €
Valeur actuelle nette des revenus contractuels	23,9 millions de livres sterling	Couverture de la VAN sur le capital	2,4x
Rendement annuel en espèces sur le capital	19.3%		

Les actifs financés resteront la propriété du groupe et généreront des revenus grâce à des contrats d'achat d'électricité (CAE) à long terme conclus avec des acheteurs commerciaux. Ces contrats sont structurés de manière à garantir des revenus prévisibles issus de la vente d'électricité, l'indexation permettant de préserver la valeur à long terme des flux de trésorerie contractuels.

TARGET PRICE

\$ 10,000,000

GROSS REVENUE

\$ 2,142,000

EBITDA

\$ 1,900,000

BUSINESS TYPE

Énergies renouvelables -
Énergie solaire photovoltaïque

COUNTRY

Royaume-Uni

BUSINESS ID

L#20261151

Ce dispositif permet donc à l'entreprise de dépasser le modèle traditionnel de réalisation de projets et d'accélérer la constitution d'un portefeuille d'énergies renouvelables adossé à des actifs, en transformant son portefeuille de projets solaires commerciaux déjà en place en revenus récurrents à long terme.

Possibilité de déploiement évolutif

Cette première tranche constitue la première étape d'une stratégie de croissance plus large. Le portefeuille de contrats d'achat d'électricité (PPA) identifié représente une capacité potentielle supplémentaire d'environ 48,8 MWc, nécessitant un investissement d'environ 27,8 millions de livres sterling en cas de mise en œuvre intégrale.

Cela offre une opportunité de financement évolutive, permettant de mobiliser des capitaux pour des projets successifs à mesure que les contrats sont remportés et que les projets sont prêts à entrer en phase de construction.

En résumé, ce mécanisme finance la transition entre la réalisation de projets solaires pour le compte de clients et la détention et l'exploitation d'un portefeuille croissant d'actifs commerciaux liés aux énergies renouvelables faisant l'objet de contrats.

Ces chiffres ne tiennent pas compte d'un projet unique d'installation au sol de 27,5 MWc, présenté séparément comme un scénario optimiste, ni d'un projet de stockage par batterie en cours de développement, dont les revenus proviennent des échanges sur le marché et du marché de capacité plutôt que d'un contrat d'achat d'électricité (PPA) libellé en kWh.

Pipeline et échelle

Le portefeuille de projets en cours comprend 178 opportunités totalisant 156,9 MWc et une valeur brute de 136,5 millions de livres sterling, soit 62,1 millions de livres sterling en valeur pondérée par étape. Parmi celles-ci, 37 projets totalisant 96,3 MWc sont structurés en vue d'une conservation de la propriété, contre 4,5 % de la capacité livrée conservée historiquement ; ce contraste illustre le changement que finance le fonds. Hors le grand projet mentionné ci-dessus, le portefeuille de contrats d'achat d'électricité (PPA) s'élève à 48,8 MWc, nécessitant un investissement de 27,8 millions de livres sterling et générant un revenu annuel net de 5,2 millions de livres sterling à pleine conversion, versé trimestriellement jusqu'en 2028.

Structure et sécurité

Les fonds sont prélevés au titre de chaque projet lors de sa construction et garantis par les actifs et les revenus contractuels qui en découlent. Les contrats ont une durée de 25 ans et prévoient une indexation ; les contreparties sont des entreprises commerciales qui paient l'électricité qu'elles consomment déjà, ce qui rapproche leur comportement de paiement davantage des obligations liées aux services publics que des dépenses discrétionnaires. Les actifs restent la propriété du groupe ; ils sont mesurés et surveillés sur le site de l'acheteur.

Prochaines étapes

Les contreparties qualifiées qui signent un accord de confidentialité reçoivent l'intégralité du registre des projets et du modèle de portefeuille de contrats d'achat d'électricité (PPA) : les besoins en capitaux au niveau des projets, les tarifs et conditions contractuels, le calendrier des contreparties et le profil de déploiement. Les hypothèses du modèle de revenus sont visibles et modifiables à des fins de vérification indépendante.

Compte de résultat et EBITDA en cascade (Tranche 1 : 15,9 MWc)

Pour calculer l'EBITDA, il faut déduire du chiffre d'affaires brut issu de la facturation au titre des contrats PPA l'ensemble des coûts d'exploitation — exploitation et

maintenance courantes des sites (O&M), frais de gestion des actifs et de comptage, loyers et redevances d'accès versés aux sites hôtes, ainsi que les frais immobiliers et d'assurance — avant d'aboutir au flux de trésorerie d'exploitation net de 1,90 million de livres sterling mentionné.

1. Évolution annuelle des revenus de référence (1re année)

Poste budgétaire	£ / an	£ / kWc / an	% du chiffre d'affaires	Remarques sur la modélisation
Chiffre d'affaires brut issu de la production d'électricité (PPA)	2 142 000 £	134,72 £	100.0%	12,60 GWh à un tarif de rachat mixte d'environ 17,0 pence/kWh
Maintenance préventive et corrective planifiée	(95 400 £)	(6,00 £)	4.5%	Nettoyage des panneaux, entretien des onduleurs, surveillance
Gestion des actifs et comptage / Facturation	(39 800 £)	(2,50 £)	1.9%	Gestion d'entreprise des SPV, régularisation des données de comptage
Frais liés au propriétaire hôte / au bail de toiture	(63 600 £)	(4,00 £)	3.0%	Servitude de passage sur le toit / dispositifs de retenue d'accès
Assurance multirisques des biens et des pertes d'exploitation	(43 200 £)	(2,72 £)	2.0%	Assurance tous risques (biens, responsabilité civile, perte d'exploitation)
Total des charges d'exploitation (Opex)	(242 000 £)	(15,22 £)	11.3%	Référence standard du secteur (14 à 18 £/kWc)
EBITDA du projet	1 900 000 £	119,50 £	88.7%	Ce chiffre correspond à un revenu annuel net de 1,90 million de livres sterling
Service de la dette senior (15 ans à 8 %)	(1 154 200 £)	(72,59 £)	53.9%	Capital (363 800 £) + Intérêts (790 400 £ la première année)
Flux de trésorerie d'exploitation disponible (avant impôts)	745 800 £	46,91 £	34.8%	Flux de trésorerie net distribuable aux actionnaires

2. Prévisions sur 25 ans : EBITDA, service de la dette et ratio de couverture du service de la dette (DSCR)

Ces hypothèses reposent sur un tarif PPA annuel de 2,0 % et une indexation des charges d'exploitation, une dégradation des modules de 0,5 % (l'EBITDA progresse d'environ 1,5 % par an en termes nets), ainsi qu'un amortissement comptable linéaire sur 25 ans des dépenses d'investissement de 9,88 millions de livres sterling (395 200 livres sterling par an).

Année	Recettes brutes	Charges d'exploitation	EBITDA	Amortissement	EBIT du projet	Service de la dette de premier rang	Couverture de la dette par l'EBITDA	Ratio de couverture des intérêts (DSCR) en trésorerie
1re année	2 142 000 £	(242 000 £)	1 900 000 £	(395 200 £)	1 504 800 £	(1 154 200 £)	1,65x	1,65x
2e année	2 174 100 £	(246 800 £)	1 927 300 £	(395 200 £)	1 532 100 £	(1 154 200 £)	1,67x	1,67x
3e année	2 206 800 £	(251 800 £)	1 955 000 £	(395 200 £)	1 559 800 £	(1 154 200 £)	1,69x	1,69x

Année	Recettes brutes	Charges d'exploitation	EBITDA	Amortissement	EBIT du projet	Service de la dette de premier rang	Couverture de la dette par l'EBITDA	Ratio de couverture des intérêts (DSCR) en trésorerie
4e année	2 239 900 €	(256 800 €)	1 983 100 €	(395 200 €)	1 587 900 €	(1 154 200 €)	1,72x	1,72x
5e année	2 273 500 €	(261 900 €)	2 011 600 €	(395 200 €)	1 616 400 €	(1 154 200 €)	1,74x	1,74x
10e année	2 449 100 €	(289 200 €)	2 159 900 €	(395 200 €)	1 764 700 €	(1 154 200 €)	1,87x	1,87x
15e année	2 638 300 €	(319 300 €)	2 319 000 €	(395 200 €)	1 923 800 €	(1 154 200 €)	2,01x	2,01x
16e année	2 677 900 €	(325 700 €)	2 352 200 €	(395 200 €)	1 957 000 €	0 € (arrivé à échéance)	—	—
20e année	2 842 400 €	(352 500 €)	2 489 900 €	(395 200 €)	2 094 700 €	0 €	—	—
25e année	3 062 000 €	(389 200 €)	2 672 800 €	(395 200 €)	2 277 600 €	0 €	—	—

3. Échelle de l'EBITDA du portefeuille de projets (conversion totale du portefeuille de 64,7 MWc)

Lorsque l'on prend en compte l'ensemble du portefeuille de projets en cours de développement, d'une capacité totale de 48,8 MWc, les bénéfices augmentent proportionnellement :

- **Tranche initiale (15,9 MWc)** : 1,90 million de livres sterling d'EBITDA pour 9,88 millions de livres sterling de dépenses d'investissement.
- **Projet d'extension (48,8 MWc)** : EBITDA de 5,20 millions de livres sterling pour des dépenses d'investissement de 27,80 millions de livres sterling.
- **Portefeuille consolidé (64,7 MWc)** : **un EBITDA annuel de 7,10 millions de livres sterling** pour un capital total investi de 37,68 millions de livres sterling, ce qui représente **un rendement global de l'EBITDA hors endettement de 18,84 % sur le capital investi**.

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