

Parc éolien en exploitation de 30,24 MW



MERGERSCORP

Parc éolien en exploitation de 30,24 MW

Une opportunité intéressante d’acquérir un portefeuille d’éoliennes en exploitation de 30,24 MW dans le nord-est du Brésil, composé de deux parcs éoliens pleinement opérationnels bénéficiant de revenus garantis par des contrats à long terme et ne présentant aucune dette. Ce portefeuille bénéficie de contrats d’achat d’électricité (CAE) réglementés s’étendant jusqu’en 2031 et 2032, garantissant ainsi des flux de trésorerie prévisibles à court terme, tout en conservant une durée de vie économique significative et un potentiel de plus-value après l’expiration des contrats actuels.

POINTS FORTS DE L’INVESTISSEMENT

Indicateur clé	Le portefeuille
Capacité installée	30,24 MW
Actifs d’exploitation	2 parcs éoliens / 2 sociétés à vocation spécifique
Production annuelle estimée	96,0 GWh
Flux de trésorerie net contractuel	~5,26 millions de dollars américains par an
Dette	Actifs à valeur nulle / Actifs entièrement payés
Expiration du contrat d’achat d’électricité (PPA)	2031 et 2032
Potentiel de croissance après l’expiration du contrat d’achat d’électricité (PPA)	~4,25 millions de dollars américains par an
Durée de vie économique supplémentaire	environ 13 ans
Localisation	Nord-est du Brésil
État opérationnel	Entièrement opérationnel

PRÉSENTATION DU PORTEFEUILLE

Le portefeuille se compose de deux parcs éoliens en exploitation, d’une puissance installée de 15,12 MW chacun.

- Parc éolien n° 1 : 15,12 MW | Production annuelle estimée à environ 48,7 GWh | Contrat d’achat d’électricité (PPA) valable jusqu’en 2031
- Parc éolien n° 2 : 15,12 MW | Production annuelle estimée à environ 47,4 GWh | Contrat d’achat d’électricité (PPA) valable jusqu’en 2032

Au total, ces installations devraient produire environ 96,0 GWh par an.

FLUX DE TRÉSORERIE CONTRACTUELS

Le portefeuille bénéficie de revenus garantis à long terme dans le cadre des contrats d’achat d’électricité (CAE) existants, ce qui assure une bonne visibilité sur la génération de trésorerie à court terme.

Ces actifs génèrent un flux de trésorerie net annuel d’ environ 5,26 millions de dollars américains, après déduction des frais d’exploitation et d’entretien, des coûts d’exploitation et des impôts.

À l’expiration des contrats d’achat d’électricité (CAE) en vigueur, la durée de vie économique des actifs devrait encore s’étendre sur environ 13 ans, ce qui offre la

TARGET PRICE

\$ 55,000,000

GROSS REVENUE

\$ 7,850,000

EBITDA

\$ 5,260,000

BUSINESS TYPE

Centrale Électrique

COUNTRY

Brésil

BUSINESS ID

L n° 20261148

possibilité de générer de la valeur supplémentaire grâce à la renégociation des contrats, à des ventes bilatérales d'électricité ou à d'autres stratégies de commercialisation.

Flux de trésorerie annuels estimés après la signature du contrat d'achat d'électricité (PPA) : environ 4,25 millions de dollars américains

VISIBILITÉ DES RECETTES CONTRACTUELLES

Les contrats d'achat d'électricité (PPA) en vigueur s'étendent jusqu'en 2031 et 2032, garantissant ainsi une génération de trésorerie prévisible pendant toute la durée du contrat.

POTENTIEL DE HAUSSE IMPORTANT APRÈS LA SIGNATURE DU CONTRAT D'ACHAT D'ÉLECTRICITÉ (PPA)

Il reste environ 13 ans de durée de vie économique supplémentaire au-delà des contrats d'achat d'électricité (CAE) actuels, ce qui offre un potentiel significatif pour la poursuite de l'exploitation et l'optimisation des recettes.

OPPORTUNITÉ DE TRANSACTION

Le propriétaire envisage la vente éventuelle de son portefeuille d'éoliennes en exploitation à un investisseur stratégique ou financier qualifié.

Opération : Acquisition de 100 % du portefeuille / des entités ad hoc

Actifs : 2 parcs éoliens en exploitation

Puissance installée : 30,24 MW

Production annuelle : environ 96,0 GWh

Géographie : Nord-Est du Brésil

Statut : Pleinement opérationnel

Dette : zéro

PPA : Contrat en vigueur jusqu'en 2031-2032

Flux de trésorerie net annuel prévu : environ 5,26 millions de dollars américains

Flux de trésorerie annuel estimé après la signature du contrat d'achat d'électricité (PPA) : environ 4,25 millions de dollars américains

Des informations complémentaires d'ordre technique, juridique, commercial et financier sont mises à la disposition des parties éligibles après la signature d'un accord de confidentialité.

Les montants en USD correspondent à des conversions indicatives basées sur un taux de change d'environ 5,09 BRL pour 1 USD au 9 septembre 2026. Les chiffres de la source d'origine sont exprimés en BRL ; les données techniques et les caractéristiques du projet sont présentées telles qu'elles figurent dans le document source.

Modèle financier hypothétique : parc éolien en exploitation de 30,24 MW (nord-est du Brésil)

Tous les montants sont exprimés en millions de dollars américains, sauf indication contraire. Taux de change retenu : 5,09 BRL/USD.

1. Hypothèses de référence clés en matière d'exploitation et d'activité commerciale

Indicateur opérationnel	Parc éolien n° 1	Parc éolien n° 2	Portefeuille consolidé
Capacité installée	15,12 MW	15,12 MW	30,24 MW
Production annuelle estimée	48,7 GWh	47,4 GWh	96,1 GWh (objectif : environ 96,0 GWh)
Facteur de capacité implicite	~36,8 %	~35,8 %	~36,3 %

Indicateur opérationnel	Parc éolien n°1	Parc éolien n°2	Portefeuille consolidé
Date d'expiration du contrat d'achat d'électricité (PPA)	31 décembre 2031	31 décembre 2032	2031 (WF1) / 2032 (WF2)
Flux de trésorerie net contractuel	—	—	5,26 millions de dollars par an
Flux de trésorerie net du commerçant / après le PPA	—	—	4,25 millions de dollars par an
Durée de vie économique restante après l'expiration du contrat d'achat d'électricité (PPA)	13 ans (jusqu'en 2044 environ)	13 ans (jusqu'en 2045 environ)	environ 13 ans
Structure du capital actuelle	Zéro dette	Zéro dette	100 % sans capitaux propres ni dettes

2. Profil représentatif du chiffre d'affaires, des frais d'exploitation et de maintenance et des flux de trésorerie nets (indicateur de compte de résultat consolidé)

Étant donné que le portefeuille génère un flux de trésorerie net contractuel convenu de **5,26 millions de dollars par an**, après déduction des coûts d'exploitation et des impôts sur les sociétés brésiliens prévus par la loi (Lucro Real / Presumido), les indicateurs opérationnels se répartissent comme suit :

Poste budgétaire (en millions de dollars américains)	Période couverte par le contrat (2027-2031)	Année de transition (2032)*	Période postérieure à l'accord d'achat d'électricité (2033-2044)
Chiffre d'affaires brut lié à la production d'électricité	7,85 \$ (soit environ 81,7 \$/MWh)	6,90 \$	6,25 \$ (soit environ 65,0 \$/MWh)
Contrats d'exploitation et de maintenance programmés et contrats d'entretien des turbines	(1,15 \$)	(1,15 \$)	(1,25 \$) (Réserve de vieillissement)
Baux fonciers, redevances et droits de concession	(0,25 \$)	(0,23 \$)	(0,20 \$)
Tarifs de transport (TUST) et de raccordement au réseau	(0,35 \$)	(0,35 \$)	(0,35 \$)
Frais généraux et administratifs / Gestion des SPV	(0,20 \$)	(0,20 \$)	(0,20 \$)
EBITDA	5,90 \$ (marge de 75,2 %)	4,97 \$ (marge de 72,0 %)	4,25 \$ (marge de 68,0 %)
Réserve pour dépenses d'investissement liées à la maintenance	(0,15 \$)	(0,18 \$)	(0,22 \$)
Impôt sur le résultat net et cotisations sociales (CSLL/PIS/COFINS)	(0,49 \$)	(0,42 \$)	(0,38 \$)
Flux de trésorerie disponible hors endettement (flux de trésorerie net)	5,26 \$	4,37 \$	3,65 \$ – 4,25 \$

*Remarque : En 2032, le parc éolien n° 1 fonctionnera selon les conditions du marché libre, tandis que le parc éolien n° 2 achèvera la dernière année de son contrat d'achat d'électricité (PPA).

3. Tableau indicatif des flux de trésorerie hors endettement (horizon de 15 ans, 2027-2041)

Année	Régime patrimonial	Statut WF1	Statut WF2	Flux de trésorerie net (en millions de dollars américains)
2027	Entièrement sous contrat	Contrat d'achat d'électricité réglementé	Contrat d'achat d'électricité réglementé	5,26 \$
2028	Entièrement sous contrat	Contrat d'achat d'électricité réglementé	Contrat d'achat d'électricité réglementé	5,26 \$
2029	Entièrement sous contrat	Contrat d'achat d'électricité réglementé	Contrat d'achat d'électricité réglementé	5,26 \$
2030	Entièrement sous contrat	Contrat d'achat d'électricité réglementé	Contrat d'achat d'électricité réglementé	5,26 \$
2031	Entièrement sous contrat	PPA réglementé (dernière année)	Contrat d'achat d'électricité réglementé	5,26 \$
2032	Transition	Bilatéral / Marché libre	PPA réglementé (dernière année)	4,75 \$
2033	Durée de vie totale après la signature du contrat d'achat d'électricité (PPA)	Commerçant bilatéral / ACL	Commerçant bilatéral / ACL	4,25 \$
2034	Durée de vie totale après l'expiration du contrat d'achat d'électricité (PPA)	Commerçant Bilateral / ACL	Commerçant bilatéral / ACL	4,25 \$
2035	Durée de vie totale après l'expiration du contrat d'achat d'électricité (PPA)	Commerçant bilatéral / ACL	Commerçant bilatéral / ACL	4,25 \$
2036	Durée de vie totale après l'expiration du contrat d'achat d'électricité (PPA)	Commerçant bilatéral / ACL	Commerçant Bilateral / ACL	4,25 \$
2037	Durée de vie totale après l'expiration du contrat d'achat d'électricité (PPA)	Commerçant bilatéral / ACL	Commerçant Bilateral / ACL	4,25 \$
2038	Durée de vie totale après l'expiration du contrat d'achat d'électricité (PPA)	Commerçant bilatéral / ACL	Commerçant bilatéral / ACL	4,25 \$
2039	Durée de vie totale après l'expiration du contrat d'achat d'électricité (PPA)	Commerçant bilatéral / ACL	Commerçant bilatéral / ACL	4,25 \$
2040	Durée de vie totale après l'expiration du contrat d'achat d'électricité (PPA)	Commerçant bilatéral / ACL	Commerçant bilatéral / ACL	4,25 \$

Année	Régime patrimonial	Statut WF1	Statut WF2	Flux de trésorerie net (en millions de dollars américains)
2041	Durée de vie totale après l'expiration du contrat d'achat d'électricité (PPA)	Commerçant bilatéral / ACL	Commerçant bilatéral / ACL	4,25 \$
Cumulé				70,50 millions de dollars

4. Matrice indicative d'évaluation hors endettement (sensibilité des flux de trésorerie actualisés)

L'évaluation repose sur une analyse DCF (discounted cash flow) des flux de trésorerie nets sur les quelque 18 années restantes de la durée d'exploitation (5 années contractuelles + 13 années postérieures à l'expiration du contrat d'achat d'électricité) :

Coût du capital sans endettement (taux d'actualisation)	Valeur d'entreprise implicite (en millions de dollars américains)	Multiplieur implicite sur les flux de trésorerie contractuels	EV implicite / MW installés
7,5 % (faible risque / couvert en BRL)	44,6 millions de dollars	8,48x	1,47 million de dollars / MW
8,5 % (seuil de rendement des infrastructures de base)	41,1 millions de dollars	7,81x	1,36 million de dollars / MW
9,5 % (indice de référence des marchés émergents)	38,1 millions de dollars	7,24x	1,26 million de dollars / MW
10,5 % (rendement boursier prudent)	35,4 millions de dollars	6,73x	1,17 million de dollars / MW

Ce modèle financier hypothétique et la présentation qui l'accompagne (ci-après dénommés « le Document ») sont fournis uniquement à titre préliminaire, à des fins d'illustration, de structuration et d'évaluation. Le présent Document ne constitue pas, et ne saurait être considéré comme constituant, une offre de vente, une sollicitation d'offre d'achat, un engagement de prise ferme ou une recommandation d'investissement concernant les actions, les parts, les concessions d'exploitation, d'actifs physiques ou de structures ad hoc (SPV) du portefeuille éolien de 30,24 MW ou de toute entité affiliée.

Prévisions hypothétiques et risques liés aux déclarations prospectives

Tous les chiffres financiers, les facteurs de capacité, les niveaux de production (96,0 GWh/an), les estimations de production, les hypothèses relatives aux coûts d'exploitation, les prévisions concernant les prix de l'énergie sur le marché libre, les régimes fiscaux et les rendements post-contrat d'achat d'électricité (environ 4,25 millions de dollars US/an) sont de nature prospective et reposent sur des hypothèses indicatives. Ces déclarations comportent des risques, des incertitudes et des imprévus importants, connus et inconnus, notamment, mais sans s'y limiter :

- Variabilité des ressources éoliennes (écarts de production P50/P90) et tendances climatiques dans le nord-est du Brésil ;
- les restrictions d'injection sur le réseau, les contraintes de transport et les ordres de régulation émis par l'opérateur du réseau (ONS) ;
- Les fluctuations sur le marché libre de l'énergie brésilien (Ambiente de Contratação Livre — ACL) et le prix de règlement des écarts (PLD) ;
- La volatilité des taux de change entre le real brésilien (BRL) et le dollar américain (USD) ;

- Ajustements liés à l'inflation, indexation des contrats d'exploitation et de maintenance (O&M) et chaînes d'approvisionnement en pièces de rechange ;
- Modifications réglementaires, législatives, relatives aux concessions et fiscales apportées par l'ANEEL, le CCEE ou les autorités fiscales fédérales ou régionales brésiliennes.

Les flux de trésorerie réels et les valeurs finales des actifs peuvent s'écarter sensiblement de ceux présentés dans la présente modélisation.

Absence de déclarations, de garanties ou de confiance

Les propriétaires d'actifs, les exploitants, les modélisateurs financiers, les conseillers, ainsi que leurs administrateurs, dirigeants ou mandataires respectifs, ne font aucune déclaration, ne donnent aucune garantie et ne prennent aucun engagement — explicite ou implicite — quant à l'exactitude, l'exhaustivité, l'authenticité ou le caractère raisonnable des données, des paramètres techniques ou des projections figurant dans le présent document. Le destinataire accepte expressément que ce document ne puisse en aucun cas servir de base à une décision commerciale.

Exclusion totale de responsabilité

Dans toute la mesure permise par la loi applicable, les auteurs, les détenteurs d'actifs, les conseillers, les sociétés affiliées et les représentants déclinent expressément toute responsabilité (qu'elle soit contractuelle, délictuelle, de responsabilité objective, pour négligence ou autre) concernant tout dommage direct, indirect, accessoire, consécutif, spécial, punitif ou résultant de la confiance accordée, y compris le manque à gagner, la perte d'opportunités commerciales ou les frais de transaction supportés par le destinataire ou tout tiers, découlant de ou liés à l'utilisation ou à la confiance accordée à toute information, tout calcul, toute hypothèse ou toute omission figurant dans le présent document.

Exigence relative à une vérification préalable indépendante

La réception du présent document ne saurait se substituer à une enquête rigoureuse et indépendante. Les acquéreurs potentiels qualifiés doivent mener leur propre diligence raisonnable indépendante sur les plans juridique, fiscal, hydrogéologique, éolien (étude anémométrique), technique (évaluation de l'état des éoliennes), réglementaire et comptable, avec l'aide de conseillers juridiques et techniques externes agréés, avant de conclure toute transaction ou de signer des documents contraignants. Toutes les salles de données techniques, opérationnelles et commerciales resteront soumises aux conditions d'un accord de confidentialité (NDA) signé.

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