

Piattaforma da 280 MW per la produzione di energia da GNL con un contratto di fornitura energetica vincente di



MERGERSCORP

Piattaforma da 280 MW per la produzione di energia da GNL con un contratto di fornitura energetica vincolante di 20 anni indicizzato al dollaro USA

Il sistema elettrico colombiano è strutturalmente vulnerabile: circa l'80% della produzione è idroelettrica, il più grande giacimento di gas del Paese (in produzione dal 1977 e che fornisce circa l'80% della produzione nazionale) è in declino, e le siccità causate da El Niño spingono regolarmente i prezzi spot oltre i 0,20 USD/kWh. Per garantire l'approvvigionamento, l'autorità di regolamentazione assegna Obblighi Energetici Fissi (OEF) a lungo termine tramite un meccanismo di asta di affidabilità in vigore dal 2008. Si tratta di contratti ventennali denominati in USD e indicizzati all'inflazione, che sono diventati una delle fonti di reddito energetico più affidabili dell'America Latina. In questo contesto, una società privata a conduzione familiare che opera nel settore energetico offre agli investitori la possibilità di partecipare a una piattaforma integrata "LNG-to-Power" sulla costa caraibica della Colombia, sostenuta da un contratto di energia garantita aggiudicato nell'asta nazionale del 2026.

Punti salienti dell'investimento

- Si è aggiudicato un contratto di fornitura energetica ventennale (2029–2049): denominato in USD, indicizzato all'indice PPI +2,5% all'anno, senza rischio di cambio; ricavi annuali base pari a 41 milioni di USD e ricavi cumulativi pari a 1,2 miliardi di USD per tutta la durata del contratto
- Centrale a doppia alimentazione (gas / ULSD) da 280 MW netti: garantisce una disponibilità del 100% durante gli episodi di carenza causati da El Niño
- Ampliamento approvato a 2.240 MW netti (2.500 MW lordi): l'unico progetto "LNG-to-Power" nell'ambito della procedura d'asta per l'energia garantita in Colombia
- Terminale dedicato all'importazione di GNL tramite FSRU: 170.000 m³ di stoccaggio / 400.000 MCF al giorno di rigassificazione; valore di mercato pari a 320 milioni di dollari, senza alcun costo di investimento aggiuntivo per il progetto energetico
- Tre flussi di profitto collegati tra loro derivanti da un unico patrimonio: ricavi da contratti di fornitura di energia elettrica, margine sulle vendite di gas tramite FSRU (1,18 USD/MCF) e rendimento proprio del terminale (obiettivo: > ROE del 18%)
- Fase avanzata di sviluppo: contratto EPC (195 milioni di dollari) e tecnologia dei motori già selezionati; interconnessione a 220 kV < a 500 m dal sito; inizio dei lavori previsto per il 2027
- Flessibilità con investimenti ridotti: l'FSRU può essere di proprietà o acquisita tramite un contratto di locazione a lungo termine (47–57 milioni di dollari all'anno)

Panoramica della piattaforma

La piattaforma riunisce tre asset complementari sotto un unico gruppo proprietario. La Fase 1 è una centrale a motore alternativo bicomustibile da 280 MW netti (3 × 94 MW) con un contratto di fornitura energetica garantita (Firm Energy Obligation) di 20 anni, con avvio operativo anticipato previsto per la fine del 2027–2028 e avvio operativo contrattuale nel 2029. La Fase 2 è un ampliamento qualificato alimentato a GNL da 2.240 MW netti, collegato alla rete nazionale da 500 kV. Entrambe le fasi sono rifornite da un'unità galleggiante dedicata di stoccaggio e rigassificazione (FSRU) situata in un

GROSS REVENUE
\$ 41,110,000

EBITDA
\$ 29,600,000

BUSINESS TYPE
Centrali Elettriche

COUNTRY
Colombia

BUSINESS ID
L#20261158

cluster portuale caraibico in acque profonde, con accesso diretto tramite gasdotto alla rete nazionale del gas. Oltre ad alimentare le centrali, il terminale fornisce fino a 400.000 MCF/giorno di gas rigassificato alle utility nazionali e agli utenti industriali, quindi la stessa infrastruttura genera un secondo margine indipendente. La struttura supporta un finanziamento di progetto senza ricorso garantito dal flusso di ricavi contrattuali ventennale.

Opportunità di mercato

Il mercato del gas in Colombia è strutturalmente in deficit. La produzione interna sta calando perché il giacimento principale si sta esaurendo, e l'unico terminale di rigassificazione di GNL del Paese rifornisce solo tre centrali elettriche. Le aziende di servizi pubblici, i distributori di gas e i consumatori industriali stanno cercando attivamente forniture garantite a lungo termine, mentre l'autorità di regolamentazione continua ad assegnare contratti di energia garantita (Firm Energy) a impianti termici in grado di sostenere la rete elettrica, che dipende molto dall'energia idroelettrica. Il sito della piattaforma è l'unica ubicazione valida nei Caraibi che combini un porto in acque profonde, un polo di generazione già esistente e collegamenti tramite gasdotti, il che la rende il sostituto naturale dell'offerta nazionale in calo e una risorsa strategica per gli operatori del midstream del GNL, del trading e del settore energetico che entrano nel mercato andino.

Istantanea finanziaria

Sistema metrico	Valore	Base
Volume contrattuale	circa 6.500 MWh al giorno	Impegno energetico vincolante, 20 anni
Entrate di base dell'anno 1	~41,1 milioni di dollari	PCVS 16–17 USD/MWh, indicizzato all'ind all'anno.
Fatturato cumulativo degli ultimi 20 anni	~1,2 miliardi di dollari	2029–2049, denominato in USD
Valore EPC della Fase 1	~195 milioni di dollari	Contratto EPC consolidato
Valore di mercato delle FSRU	~320 milioni di dollari	Investimenti incrementali pari a zero per energetico
Costo di investimento di un terminale GNL	< 325 milioni di dollari	Oppure un contratto di locazione a lungo milioni di dollari all'anno.
Margine sulle vendite di gas	~1,18 USD / MCF	Fino a 400.000 MCF al giorno
Rendimento previsto	> ROE del 18%	Progetto di importazione di GNL
Tappe fondamentali	2027–2028 / metà del 2028	Fase 1 dei lavori di costruzione e avvio an dell'operatività / messa in servizio del ter

Voce di bilancio (milioni di USD)	Anno 1 (2029)	Anno 5 (2033)	Anno 10 (2038)	Anno 15 (2043)	Anno 20 (2048)
Ricavi energetici dell'azienda (OEF)	41,1 \$	49,0 \$	61,1 \$	76,1 \$	94,8 \$
Manutenzione e gestione fisse della centrale elettrica	(\$8,5)	(\$9,4)	(\$10,6)	(\$12,0)	(\$13,6)
Assicurazioni, spese generali, amministrative e di vendita, canoni di locazione	(\$3,0)	(\$3,3)	(\$3,7)	(\$4,2)	(\$4,8)
EBITDA	29,6 \$	36,3 \$	46,8 \$	59,9 \$	76,4 \$
Margine EBITDA	72.0%	74.1%	76.6%	78.7%	80.6%
Ammortamento (lineare su 20 anni)	(\$11,0)	(\$11,0)	(\$11,0)	(\$11,0)	(\$11,0)
EBIT	18,6 \$	25,3 \$	35,8 \$	48,9 \$	65,4 \$
Oneri finanziari senior	(\$11,6)	(\$9,5)	(\$5,9)	(\$0,9)	\$0,0
EBT	7,0 \$	15,8 \$	29,9 \$	48,0 \$	65,4 \$

Page 3 of 4

Voce di bilancio (milioni di USD)	Anno 1 (2029)	Anno 5 (2033)	Anno 10 (2038)	Anno 15 (2043)	Anno 20 (2048)
Imposta sul reddito delle società (35%)	(\$2,5)	(\$5,5)	(\$10,5)	(\$16,8)	(\$22,9)
Utile netto	4,5 \$	10,3 \$	19,4 \$	31,2 \$	42,5 \$
(+) Ammortamenti e voci non monetarie	11,0 \$	11,0 \$	11,0 \$	11,0 \$	11,0 \$
(-) Ammortamento del capitale del debito senior	(\$5,8)	(\$7,8)	(\$11,3)	(\$16,4)	\$0,0
Flusso di cassa libero verso il capitale proprio (FCFE)	9,7 \$	13,5 \$	19,1 \$	25,8 \$	53,5 \$
Indice di copertura del servizio del debito (DSCR)	1,70x	2,10x	2,72x	3,46x	N/A (senza debiti)

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