

Portafoglio di impianti fotovoltaici brasiliani da 95,75 MW_p



MERGERSCORP

Portafoglio di impianti fotovoltaici brasiliani da 95,75 MWp

Il Progetto Alfa è una piattaforma di aggregazione di **impianti** solari fotovoltaici (PV) su larga scala in Brasile, composta da **67 impianti solari** distribuiti strategicamente in **10 stati brasiliani**. La piattaforma ha una capacità dichiarata totale di **227,16 MWp**, con un profilo di generazione ricorrente stimato di **497.480 MWh/anno**. Il portafoglio di asset è strutturato attorno a una strategia commerciale di doppia monetizzazione: vendita di energia elettrica su contratto/all'ingrosso abbinata al potenziale di guadagno derivante dalle riduzioni verificate delle emissioni di carbonio (**298.488 \$\text{tCO}_2\$ /anno**). La spesa in conto capitale totale documentata è di **152,8 milioni di dollari USA**, che riflette un costo di ingresso di **0,67 milioni di dollari USA/MWp**.

Punti salienti dell'investimento – Fase 1.

Sistema metrico	Originale	Equivalente in USD
Capacità del portafoglio	95,75 MWac	95,75 MWac
Potenza installata in corrente continua	124,48 MWp	124,48 MWp
Piante	33	33 piante
SPV	28	28 SPV
CAPEX EPC totale	497,9 milioni di R\$	~96,7 milioni di dollari USA
Ricavi contrattuali nell'arco di 10 anni	1,61 miliardi di real	~312,6 milioni di dollari USA
Tasso di rendimento interno (IRR) del progetto senza indebitamento	26.1%	26.1%

Panoramica del portafoglio

Stato	Piante	MWac	MWp	Condividi
Bahia	25	78.25	101.73	81.7%
Pernambuco	8	17.50	22.75	18.3%
Totale	33	95.75	124.48	100%

MODELLO DI RICAVI CONTRATTUALI

La fattibilità dell'investimento si basa sui ricavi garantiti dai contratti, piuttosto che sull'esposizione al prezzo di mercato dell'energia durante il periodo iniziale del PPA.

Struttura del PPA

- Prezzo contrattuale:126,95 dollari USA/MWh
- Durata iniziale:10 anni con una struttura 5+5
- Indicizzazione:4,5% all'anno
- Produzione nel primo anno:207.261 MWh
- Primo anno completo di fatturato:2029

TARGET PRICE
\$ 97,200,000

GROSS REVENUE
\$ 28,850,000

EBITDA
\$ 27,170,000

BUSINESS TYPE
Energia Rinnovabile - Eolico

COUNTRY
Brasile

BUSINESS ID
L#20261152

- Ricavi contrattuali: circa 314,5 milioni di dollari USA

Il prezzo del PPA è calcolato con un premio del 21,7% rispetto al LCOE del portafoglio, stimato a circa 104,30 dollari USA/MWh.

CALENDARIO DI SVILUPPO E COSTRUZIONE

L'entrata in esercizio commerciale è prevista a tappe tra il 2026 e il 2028, in modo da non dipendere da un'unica fase chiave della costruzione.

Anno	Piante	Capacità
2026	9	27,50 MWac
2027	21	58,25 MWac
2028	3	10,00 MWac
Totale	33	95,75 MWac

Circa 93,4 milioni di dollari USA del CAPEX totale di 97,2 milioni di dollari USA sono concentrati nel periodo 2026–2027.

PROFILO FINANZIARIO

Scenario di base — Senza leva finanziaria

Sistema metrico	Scenario di base
CAPEX EPC totale	97,2 milioni di dollari USA
Progetto IRR	26,1% all'anno
Valore attuale netto (NPV) al 14%	75,6 milioni di dollari USA
Ritorno sull'investimento semplice	5,5 anni
Portafoglio LCOE	104 dollari USA/MWh
Margine EBITDA	92.9%

Avviso legale in materia di normative e investimenti

La presente sintesi esecutiva e le proiezioni finanziarie in essa contenute sono state redatte esclusivamente a titolo indicativo e informativo preliminare e non costituiscono un'offerta di vendita, una sollecitazione all'acquisto né una raccomandazione ad acquistare titoli, quote di piattaforme di investimento o strumenti di debito.

Tutti i profili finanziari, gli indicatori di rendimento (ROI), i valori aziendali e i periodi di recupero dell'investimento sono stime modellizzate ricavate da ipotesi operative di terze parti e da scenari operativi di base. Le prestazioni effettive potrebbero variare in modo significativo in base all'irraggiamento solare effettivo, alle limitazioni di immissione in rete, alle autorizzazioni nazionali per l'allacciamento alla rete di trasmissione, alla volatilità del mercato all'ingrosso dell'energia (PLD/PPA) e alla disponibilità operativa.

Condizionalità dei crediti di carbonio: i ricavi previsti dai crediti di carbonio, compresi tra 8,95 e 14,92 milioni di dollari USA all'anno, rappresentano un potenziale guadagno finanziario non ancora garantito da contratto. L'ottenimento dei ricavi derivanti dai crediti di carbonio dipende strettamente dal fatto che la piattaforma del progetto soddisfi con successo tutte le valutazioni di addizionalità applicabili, i criteri di convalida, le certificazioni di riferimento, le verifiche indipendenti da parte di terzi e i protocolli di emissione dei crediti gestiti da registri internazionali di carbonio, sia volontari che di conformità.

I potenziali investitori devono effettuare autonomamente una due diligence indipendente dal punto di vista tecnico, ambientale, fiscale (Lucro Real vs. incentivi regionali SUDENE) e legale prima di impegnarsi in un investimento. Non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito al raggiungimento o alla ragionevolezza di eventuali proiezioni, stime o prospettive 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