

Portafoglio di impianti eolici operativi da 30,24 MW



MERGERSCORP

Portafoglio di impianti eolici operativi da 30,24 MW

Un'interessante opportunità per acquisire un portafoglio eolico operativo da 30,24 MW nel nord-est del Brasile, composto da due parchi eolici pienamente operativi con ricavi garantiti da contratti a lungo termine e senza debiti. Il portafoglio beneficia di accordi di acquisto dell'energia (PPA) regolamentati che si estendono fino al 2031 e al 2032, garantendo un flusso di cassa prevedibile nel breve termine, pur mantenendo una vita economica significativa e un potenziale di crescita dopo la scadenza degli attuali contratti.

PUNTI SALIENTI DELL'INVESTIMENTO

Indicatore chiave	Portafoglio
Capacità installata	30,24 MW
Attività operative	2 parchi eolici / 2 società veicolo
Produzione annua stimata	96,0 GWh
Flusso di cassa netto contrattuale	~5,26 milioni di dollari USA all'anno
Debito	Zero / Attività interamente pagate
Scadenza del PPA	2031 e 2032
Potenziale di crescita post-PPA	~4,25 milioni di dollari USA all'anno
Vita economica aggiuntiva	circa 13 anni
Posizione	Brasile nord-orientale
Stato operativo	Pienamente operativo

PANORAMICA DEL PORTAFOGLIO

Il portafoglio è composto da due parchi eolici operativi, ciascuno con una potenza installata di 15,12 MW.

- Parco eolico 1: 15,12 MW | Produzione annuale stimata: ~48,7 GWh | Accordo di acquisto dell'energia (PPA) fino al 2031
- Parco eolico 2: 15,12 MW | Produzione annuale stimata: ~47,4 GWh | Accordo di acquisto dell'energia (PPA) fino al 2032

Complessivamente, si prevede che gli impianti generino circa 96,0 GWh all'anno.

FLUSSO DI CASSA CONTRATTUALE

Il portafoglio beneficia di ricavi garantiti a lungo termine grazie agli accordi di acquisto di energia (PPA) esistenti, il che offre visibilità sulla generazione di liquidità nel breve termine.

Questi beni generano un flusso di cassa netto annuo di circa 5,26 milioni di dollari USA al netto delle spese di gestione e manutenzione, dei costi operativi e delle imposte.

Una volta scaduti gli attuali contratti di acquisto di energia (PPA), si stima che gli impianti abbiano ancora circa 13 anni di vita economica, il che offre l'opportunità di generare ulteriore valore attraverso la rinegoziazione dei contratti, la vendita bilaterale di energia o strategie alternative di commercializzazione.

Flusso di cassa annuale stimato dopo la firma del PPA: circa 4,25 milioni di dollari USA

TARGET PRICE

\$ 55,000,000

GROSS REVENUE

\$ 7,850,000

EBITDA

\$ 5,260,000

BUSINESS TYPE

Centrali Elettriche

COUNTRY

Brasile

BUSINESS ID

L#20261148

VISIBILITÀ DEI RICAVI CONTRATTUALI

Gli accordi di acquisto di energia (PPA) esistenti sono validi fino al 2031 e al 2032, garantendo un flusso di cassa prevedibile per tutta la durata del contratto.

SOSTANZIALE POTENZIALE DI RIALZO DOPO IL PPA

Rimangono circa 13 anni di vita economica residua oltre la scadenza degli attuali contratti di acquisto di energia (PPA), il che offre un potenziale significativo per il proseguimento delle attività e l’ottimizzazione dei ricavi.

OPPORTUNITÀ DI AFFARE

Il proprietario sta valutando la possibilità di vendere il proprio portafoglio di impianti eolici operativi a un investitore strategico o finanziario qualificato.

Operazione: acquisizione del 100% del portafoglio / delle società veicolo (SPV)
Attività: 2 parchi eolici operativi
Potenza installata: 30,24 MW
Produzione annua: ~96,0 GWh
Geografia: Brasile nord-orientale
Stato: pienamente operativo
Debito: zero
PPA: Contratto in vigore fino al 2031–2032
Flusso di cassa netto annuo previsto dal contratto: circa 5,26 milioni di dollari USA
Flusso di cassa annuale stimato dopo la PPA: circa 4,25 milioni di dollari USA

Ulteriori informazioni tecniche, legali, commerciali e finanziarie sono disponibili per le parti autorizzate previa firma di un accordo di riservatezza (NDA).

I dati in USD sono conversioni indicative basate su un cambio di circa 5,09 BRL per USD al 9 settembre 2026. I dati della fonte originale sono espressi in BRL; i dati tecnici e le caratteristiche del progetto sono riportati così come riportati nel materiale di riferimento.

Modello finanziario ipotetico: portafoglio eolico operativo da 30,24 MW (Brasile nord-orientale)

Tutte le cifre sono espresse in milioni di dollari USA, salvo diversa indicazione. Tasso di cambio ipotizzato: 5,09 BRL/USD.

1. Ipotesi operative e commerciali di riferimento fondamentali

Indicatore operativo	Parco eolico 1	Parco eolico 2	Portafoglio consolidato
Capacità installata	15,12 MW	15,12 MW	30,24 MW
Produzione annua stimata	48,7 GWh	47,4 GWh	96,1 GWh (obiettivo: circa 96,0 GWh)
Fattore di capacità implicito	~36,8%	~35,8%	~36,3%
Data di scadenza del PPA	31 dicembre 2031	31 dicembre 2032	2031 (WF1) / 2032 (WF2)
Flusso di cassa netto contrattuale	—	—	5,26 milioni di dollari all'anno
Commerciante / Flusso di cassa netto post-PPA	—	—	4,25 milioni di dollari all'anno
Vita economica residua dopo la scadenza del PPA	13 anni (fino al 2044 circa)	13 anni (fino al 2045 circa)	circa 13 anni
Struttura del capitale attuale	Debito zero	Debito zero	100% a capitale proprio / senza debiti

2. Profilo rappresentativo dei ricavi, dei costi operativi e di manutenzione e del flusso di cassa netto (prospetto di conto economico consolidato)

Dato che il portafoglio genera un flusso di cassa netto contrattuale concordato **di 5,26 milioni di dollari all'anno**, al netto dei costi operativi e delle imposte societarie brasiliane previste dalla legge (Lucro Real / Presumido), la stima operativa si suddivide come segue:

Voce finanziaria (milioni di dollari USA)	Periodo di validità del contratto (2027–2031)	Anno di transizione (2032)*	Periodo successivo al PPA (2033–2044)
Ricavi lordi da energia elettrica	7,85 \$ (equivalenti a circa 81,7 \$/MWh)	6,90 \$	6,25 \$ (equivalenti a circa 65,0 \$/MWh)
Contratti di manutenzione programmata e assistenza alle turbine	(\$1,15)	(\$1,15)	(\$1,25) (Tampone di invecchiamento)
Contratti di locazione fondiaria, canoni di sfruttamento e diritti di concessione	(\$0,25)	(\$0,23)	(\$0,20)
Tariffe di trasmissione (TUST) e di connessione alla rete	(\$0,35)	(\$0,35)	(\$0,35)
Affari generali e amministrativi / Gestione delle SPV	(\$0,20)	(\$0,20)	(\$0,20)
EBITDA	5,90 \$ (margine del 75,2%)	4,97 \$ (margine del 72,0%)	4,25 \$ (margine del 68,0%)
Riserva per spese in conto capitale di manutenzione	(\$0,15)	(\$0,18)	(\$0,22)
Imposte sul reddito netto e contributi sociali (CSLL/PIS/COFINS)	(\$0,49)	(\$0,42)	(\$0,38)
Flusso di cassa libero non indebitato (flusso di cassa netto)	5,26 \$	4,37 \$	3,65 \$ – 4,25 \$

*Nota: Nel 2032, il Parco eolico 1 opera in regime di libero mercato, mentre il Parco eolico 2 porta a termine l'ultimo anno previsto dal contratto di acquisto di energia (PPA).

3. Prospetto indicativo dei flussi di cassa senza indebitamento (orizzonte temporale di 15 anni, 2027–2041)

Anno	Regime patrimoniale	Stato WF1	Stato WF2	Flusso di cassa netto (milioni di dollari USA)
2027	Completamente sotto contratto	PPA regolamentato	PPA regolamentato	5,26 \$
2028	Completamente sotto contratto	PPA regolamentato	PPA regolamentato	5,26 \$
2029	Completamente sotto contratto	PPA regolamentato	PPA regolamentato	5,26 \$
2030	Completamente sotto contratto	PPA regolamentato	PPA regolamentato	5,26 \$

Anno	Regime patrimoniale	Stato WF1	Stato WF2	Flusso di cassa netto (milioni di dollari USA)
2031	Completamente sotto contratto	PPA regolamentato (ultimo anno)	PPA regolamentato	5,26 dollari
2032	Transizione	Bilaterale / Mercato libero	PPA regolamentato (ultimo anno)	4,75 \$
2033	Ciclo di vita completo dopo il PPA	Commerciante bilaterale / ACL	Commerciante bilaterale / ACL	4,25 \$
2034	Ciclo di vita completo post-PPA	Commerciante bilaterale / ACL	Commerciante bilaterale / ACL	4,25 \$
2035	Ciclo di vita completo dopo il PPA	Commerciante bilaterale / ACL	Commerciante bilaterale / ACL	4,25 \$
2036	Ciclo di vita completo dopo il PPA	Commerciante bilaterale / ACL	Commerciante bilaterale / ACL	4,25 \$
2037	Ciclo di vita completo dopo il PPA	Commerciante bilaterale / ACL	Commerciante bilaterale / ACL	4,25 \$
2038	Ciclo di vita completo dopo la PPA	Commerciante bilaterale / ACL	Commerciante bilaterale / ACL	4,25 \$
2039	Ciclo di vita completo dopo il PPA	Commerciante bilaterale / ACL	Commerciante bilaterale / ACL	4,25 \$
2040	Ciclo di vita completo dopo il PPA	Commerciante bilaterale / ACL	Commerciante bilaterale / ACL	4,25 \$
2041	Ciclo di vita completo dopo la PPA	Commerciante bilaterale / ACL	Commerciante bilaterale / ACL	4,25 \$
Cumulativo				70,50 milioni di dollari

4. Matrice indicativa di valutazione senza indebitamento (sensibilità del flusso di cassa attualizzato)

La valutazione si basa su un modello DCF dei flussi di cassa netti relativi ai restanti circa 18 anni di vita operativa (5 anni previsti dal contratto + 13 anni successivi alla scadenza del PPA):

Costo del capitale non indebitato (tasso di attualizzazione)	Valore aziendale implicito (milioni di dollari USA)	Multiplo implicito sul flusso di cassa concordato	EV implicito / MW installati
7,5% (basso rischio / coperto in BRL)	44,6 milioni di dollari	8,48x	1,47 milioni di dollari / MW
8,5% (soglia minima per le infrastrutture di base)	41,1 milioni di dollari	7,81x	1,36 milioni di dollari / MW
9,5% (indice di riferimento dei mercati emergenti)	38,1 milioni di dollari	7,24x	1,26 milioni di dollari / MW
10,5% (rendimento azionario prudentiale)	35,4 milioni di dollari	6,73x	1,17 milioni di dollari / MW

Questo modello finanziario ipotetico e la relativa presentazione (il "Documento") sono forniti esclusivamente a scopo preliminare, illustrativo, strutturale e di valutazione. Il

presente Documento non costituisce, né deve essere considerato come un'offerta di vendita, una sollecitazione all'acquisto, un impegno di sottoscrizione o una raccomandazione di investimento relativa alle azioni, alle quote, alle concessioni operative, beni materiali o società veicolo (SPV) del portafoglio eolico da 30,24 MW o di qualsiasi entità affiliata.

Previsioni ipotetiche e rischi legati alle prospettive future

Tutti i dati finanziari, i fattori di capacità, i livelli di produzione (96,0 GWh/anno), le stime di generazione, le ipotesi sui costi operativi, le previsioni sui prezzi dell'energia sul mercato libero, i regimi fiscali e i rendimenti post-PPA (~4,25 milioni di dollari USA/anno) sono di natura previsionale e si basano su ipotesi indicative. Queste dichiarazioni comportano rischi, incertezze e contingenze sostanziali, noti e ignoti, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- Variabilità delle risorse eoliche (scostamenti di produzione P50/P90) e andamenti climatici nel nord-est del Brasile;
- Limitazioni di produzione in rete, vincoli di trasmissione e ordini di dispacciamento del gestore di rete (ONS);
- Le fluttuazioni nel mercato libero dell'energia brasiliano (Ambiente de Contratação Livre — ACL) e nel prezzo di regolamento delle differenze (PLD);
- La volatilità del cambio tra il real brasiliano (BRL) e il dollaro statunitense (USD);
- Adeguamenti all'inflazione, aumenti dei costi nei contratti di gestione e manutenzione (O&M) e nelle catene di approvvigionamento dei ricambi;
- Modifiche normative, legislative, relative alle concessioni e fiscali da parte dell'ANEEL, del CCEE o delle autorità fiscali federali o statali brasiliane.

I flussi di cassa effettivi e i valori finali delle attività potrebbero differire in modo sostanziale da quelli riportati nel presente modello.

Nessuna dichiarazione, garanzia o affidamento

I proprietari degli asset, gli operatori, i responsabili della modellizzazione finanziaria, i consulenti o i rispettivi amministratori, dirigenti o agenti non rilasciano alcuna dichiarazione, garanzia o impegno — espresso o implicito — in merito all'accuratezza, alla completezza, all'autenticità o alla ragionevolezza dei dati, dei parametri tecnici o delle proiezioni riportati nel presente Documento. Il destinatario accetta espressamente che non si possa fare affidamento su questo documento a fini commerciali.

Esclusione assoluta di responsabilità

Nella misura massima consentita dalla legge applicabile, gli autori, i proprietari degli asset, i consulenti, le affiliate e i rappresentanti declinano espressamente ogni responsabilità (sia essa contrattuale, extracontrattuale, per responsabilità oggettiva, per negligenza o di altro tipo) per qualsiasi danno diretto, indiretto, incidentale, consequenziale, speciale, punitivo o derivante dall'affidamento, inclusi il mancato guadagno, perdita di opportunità commerciali o spese di transazione sostenute dal destinatario o da qualsiasi terza parte derivanti da o in relazione all'uso o all'affidamento su qualsiasi informazione, calcolo, ipotesi o omissione contenuta nel presente Documento.

Requisiti per una due diligence indipendente

La ricezione del presente documento non sostituisce un'indagine rigorosa e indipendente. I potenziali acquirenti qualificati devono condurre autonomamente una due diligence indipendente in ambito legale, fiscale, idrogeologico, delle risorse eoliche (analisi anemometrica), tecnico (valutazione delle condizioni delle turbine), normativo e contabile, avvalendosi di consulenti legali e tecnici esterni autorizzati, prima di concludere qualsiasi transazione o firmare documenti vincolanti. Tutte le data room tecniche, operative e commerciali rimarranno soggette ai termini di un Accordo di Riservatezza (NDA) firmato.

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