

Portafoglio di impianti eolici in esercizio in Brasile da 111,12 MW



MERGERSCORP

Portafoglio di impianti eolici in esercizio in Brasile da 111,12 MW

Questa operazione rappresenta un'opportunità di investimento di livello istituzionale per acquisire **il 100% del capitale azionario** di due complessi eolici su larga scala, pienamente operativi, situati nel principale corridoio eolico del nord-est del Brasile. Con una potenza installata complessiva di **111,12 MW** (52 turbine commerciali) e prestazioni operative continue e verificate **dall'ottobre 2016**, il portafoglio offre un'esposizione a basso rischio ai flussi di cassa contrattualizzati a lungo termine nell'ambito del quadro normativo federale brasiliano.

Sistema metrico	Valutazione BRL / Valore	Equivalente in USD	Note strategiche
Capacità installata	111,12 MW	111,12 MW	52 turbine eoliche in funzione
Valutazione stimata del portafoglio	1,00 miliardi di R\$	196,1 milioni di dollari	Valore aziendale (EV) di riferimento
Fattore di capacità netto combinato	49.5%	49.5%	Media operativa pluriennale verificata
Risultati operativi	In corso dall'ottobre 2016	10 anni di attività	Portafoglio di attività completamente privo di rischi
Acquisto commerciale	Mercato regolamentato (ACR)	Accordi di acquisto di energia a lungo termine (PPA)	Sotto la supervisione dell'ANEEL
Orizzonte temporale di scadenza del PPA	Luglio 2034	~8 anni rimanenti	Ricavi contrattuali indicizzati all'inflazione

TARGET PRICE
\$ 150,000,000

GROSS REVENUE
\$ 19,000,000

EBITDA
\$ 15,000,000

BUSINESS TYPE
Centrali Elettriche

COUNTRY
Brasile

BUSINESS ID
L#20261135

Aspetti normativi, di rete e ambientali

- **Collegamento alla rete e evacuazione dell'energia:** Entrambi i complessi dispongono di sottostazioni di elevazione dedicate, banchi di trasformatori di media-alta tensione e diramazioni di interconnessione private collegate al Sistema Interconnesso Nazionale brasiliano (**SIN**). La disponibilità tecnica e i protocolli di dispacciamento rispettano rigorosamente le procedure di rete dell'ONS.
- **Garanzia di prelievo (quadro CCEE / ACR):** i contratti vengono compensati e regolati tramite il CCEE, proteggendo il portafoglio dai casi di inadempienza creditizia delle controparti bilaterali grazie a meccanismi standard e regolamentati di netting in pool.
- **Autorizzazioni ambientali:** le licenze operative (Licença de Operação – LO) sono attive e vengono rinnovate sotto la giurisdizione delle agenzie ambientali statali e federali (IBAMA / Segreterie ambientali statali), con protocolli standard di monitoraggio e mitigazione della fauna selvatica già in atto.

- **Gestione e manutenzione (O&M):** Le turbine funzionano grazie a sistemi predittivi di monitoraggio delle condizioni, con interventi di manutenzione programmati sui componenti, garantendo una disponibilità meccanica delle turbine superiore al 97%.

Parametro	Complesso 1	Complesso 2	Portafoglio consolidato (BRL)	Portafoglio consolidato (USD a 5,10)
Capacità installata	24,20 MW	86,92 MW	111,12 MW	111,12 MW
Configurazione della turbina	11 × 2,20 MW	41 × 2,12 MW	52 turbine	52 turbine
COD (Funzionamento commerciale)	Ottobre 2016	2018	Attivo dal 2016	Attivo dal 2016
Fattore di capacità netta	~42,4% (dati storici diretti)	~51,5% (saldo stimato)	49.5%	49.5%
Produzione annuale	circa 90.000 MWh	~391.800 MWh (stimato)	~481.800 MWh / anno	~481.800 MWh / anno
Tariffa PPA	205,80 R\$ / MWh	211,08 R\$ / MWh	209,93 R\$ / MWh (media ponderata)	41,16 \$ / MWh
Durata del contratto PPA	Fino a luglio 2034	Fino a luglio 2034	Fino a luglio 2034	Fino a luglio 2034 (~8 anni)
Ricavi lordi annuali	~13,00 milioni di R\$	~82,70 milioni di R\$ (stimati)	~95,70 milioni di R\$ all'anno	~18,76 milioni di dollari / anno
Stima del valore patrimoniale	—	—	1,00 miliardi di R\$	196,08 milioni di dollari

Tasso di cambio USD/BRL	Valutazione del portafoglio (equivalente in USD)	Ricavi annuali del Complesso 1	Complesso 2 – Entrate stimate	Ricavi lordi annuali stimati complessivi
4.75	210,5 milioni di dollari	2,74 milioni di dollari	17,41 milioni di dollari	20,15 milioni di dollari
5.00	200,0 milioni di dollari	2,60 milioni di dollari	16,54 milioni di dollari	19,14 milioni di dollari
5.10 (Valori di riferimento)	196,1 milioni di dollari	2,55 milioni di dollari	16,22 milioni di dollari	18,77 milioni di dollari
5.25	190,5 milioni di dollari	2,48 milioni di dollari	15,75 milioni di dollari	18,23 milioni di dollari
5.50	181,8 milioni di dollari	2,36 milioni di dollari	15,04 milioni di dollari	17,40 milioni di dollari

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