

926 MW / 1,85 GWh de armazenamento BESS da ERCOT + portfólio de energia solar fotovoltaica de 224 MW



MERGERSCORP

926 MW / 1,85 GWh de armazenamento BESS da ERCOT + portfólio de energia solar fotovoltaica de 324 MW

Essa transação oferece a oportunidade de adquirir 100% da participação acionária em um portfólio diversificado de sete projetos de sistemas de armazenamento de energia em baterias (BESS) em escala comercial e projetos de energia solar fotovoltaica (PV) co-localizados, espalhados pelas principais zonas de carga da ERCOT no Texas.

O portfólio inclui 925,7 MW da potência nominal do BESS, 1.851,3 MWh (~1,85 GWh) de armazenamento de energia padronizado com duração de 2 horas, e 324,0 MW de geração fotovoltaica solar no mesmo local. Com previsão de datas de início de operação comercial (COD) em 2027-2028

, os ativos oferecem exposição direta à arbitragem no setor de energia e aos serviços auxiliares da rede na ERCOT, com fluxos de caixa acumulados de US\$ 1,0 bilhão.

2. Visão geral do portfólio (locais 1 a 7)

Identificador do projeto	Zona ERCOT	Classificação BESS (MW)	Capacidade de armazenamento (MWh)	Energia solar fotovoltaica (MW)	Situação do crédito fiscal (IRA)	Meta COD
Local 1 (Loja principal)	Centro-Norte	141.4	282.8	—	30% de ITC + 10% de bônus EC (40% no total)	2º trimestre de 2027
Local 2	Oeste	113.4	226.8	—	30% de ITC + 10% de bônus EC (40% no total)	2027-2028
Local 3	Leste	157.1	314.2	—	30% de ITC + 10% de bônus EC (40% no total)	2027-2028
Local 4	Norte	190.0	380.0	—	30% de ITC + 10% de bônus EC (40% no total)	2027-2028
Local 5	Centro-Sul	82.0	164.0	84.0	30% de ITC + 10% de bônus EC (40% no total)	2027-2028

TARGET PRICE
\$ 1,000,000,000

GROSS REVENUE
\$ 154,500,000

EBITDA
\$ 126,500,000

BUSINESS TYPE
Energia renovável – Energia solar fotovoltaica e sistemas de armazenamento de energia (BESS)
COUNTRY
Estados Unidos

BUSINESS ID
L#20261137

Identificador do projeto	Zona ERCOT	Classificação BESS (MW)	Capacidade de armazenamento (MWh)	Energia solar fotovoltaica (MW)	Situação do crédito fiscal (IRA)	Meta COD
Local 6	Centro-Norte	51.7	103.5	50.0	30% de ITC + 10% de bônus EC (40% no total)	2027-2028
Local 7	Sul	190.0	380.0	190.0	30% do ITC de referência previsto em lei	2027-2028
Portfólio total	Em toda a área de cobertura da ERCOT	~925,7 MW	~1.851,3 MWh	324,0 MW	6 de 7 se qualificam para o ITC de 40%	2027-2028

3. Destaques dos investimentos

- **Status de desenvolvimento avançado:** Controle de longo prazo sobre os terrenos garantido em todos os ativos, com prazos médios de arrendamento superiores a 30 anos. Estudos ambientais (ESA Fase I, hidrologia, áreas úmidas) e projetos de engenharia realizados por terceiros já foram concluídos. Os estudos de interconexão estão avançando na fila da ERCOT, com o ativo principal (Local 1) já tendo assinado seu contrato de interconexão (SGIA).
- **Incentivos fiscais significativos (IRA):** Todos os projetos se qualificam para o Crédito Fiscal de Investimento (ITC) de 30%, previsto em lei. Seis dos sete projetos se qualificam para um bônus adicional de 10% do programa "Energy Community", chegando a um ITC total de 40%, o que reduz bastante os requisitos de capital próprio do patrocinador.
- **Posicionamento estratégico na ERCOT:** os ativos estão localizados em pontos onde se prevê que haja gargalos de transmissão e em centros de alta demanda em todo o norte, centro-norte, oeste, leste e sul do Texas, aproveitando os diferenças de preço e a volatilidade.
- **Portfólio comercial diversificado:** as receitas estão distribuídas de forma equilibrada entre a arbitragem no mercado em tempo real (46%), a arbitragem no mercado do dia anterior (20%), a regulação de frequência para aumento (14%), a regulação de frequência para redução (14%) e outros serviços auxiliares (12%).
- **Continuidade do desenvolvedor "chave na mão":** O desenvolvedor atual está disponível para dar suporte à entrega do projeto, à obtenção das licenças pendentes e à execução do contrato EPC até o início da operação comercial.

4. Previsão financeira: análise de três cenários

Métrica financeira	Perspectiva negativa (cenário pessimista)	Cenário Base (Avaliação de Risco)	Potencial de alta (cenário otimista)
Estrutura de receitas da BESS	US\$ 105 / kW-ano	US\$ 140 / kW-ano	US\$ 175 / kW-ano
Preço de captura da energia solar fotovoltaica	\$26,00 / MWh	\$34,00 / MWh	\$42,00 / MWh
CapEx total da carteira até a entrada em operação (COD)	\$738,0 milhões	\$738,0 milhões	\$715,0 milhões

Métrica financeira	Perspectiva negativa (cenário pessimista)	Cenário Base (Avaliação de Risco)	Potencial de alta (cenário otimista)
Financiamento por meio de crédito fiscal (ITC)	US\$ 195,0 milhões	US\$ 262,5 milhões	US\$ 326,5 milhões
Linha de crédito para projetos sênior	\$380,0 milhões	US\$ 415,0 milhões	\$435,0 milhões
Patrimônio líquido exigido do patrocinador	\$163,0 milhões	\$60,5 milhões	\$35,0 milhões
EBITDA médio anual (1º a 5º ano)	US\$ 89,2 milhões	US\$ 126,5 milhões	US\$ 163,8 milhões
Fluxo de caixa antes dos impostos em 10 anos	\$845,0 milhões	\$1.265,0 milhões	\$1.680,0 milhões
DSCR médio da carteira	1,26x	1,48x	1,84x
Tasa Interna de Retorno (TIR) do projeto sem alavancagem (25 anos)	8.2%	11.6%	15.4%
Taxa Interna de Retorno (TIR) do Capital Próprio Alavancado (Manutenção por 25 anos)	11.4%	17.6%	25.2%
IRR do capital próprio alavancado (saída no COD+7)	12.9%	19.8%	28.1%
Múltiplo de patrimônio líquido (MoIC no COD+7)	1,72x	2,48x	3,42x

5. Previsão de fluxo de caixa anual para 10 anos (cenário base)

Ano	Receita	OpEx	EBITDA	Dívida sênior	FCFE	Fluxo de caixa acumulado antes dos impostos
2027 (COD)	US\$ 134,5 milhões	(US\$ 24,8 milhões)	\$109,7 milhões	(US\$ 38,6 milhões)	\$63,1 milhões	\$109,7 milhões
2028	US\$ 154,5 milhões	(US\$ 28,0 milhões)	US\$ 126,5 milhões	(US\$ 38,6 milhões)	\$79,9 milhões	US\$ 236,2 milhões
2029	US\$ 157,6 milhões	(US\$ 28,6 milhões)	\$129,0 milhões	(US\$ 38,6 milhões)	US\$ 82,4 milhões	\$365,2 milhões
2030	US\$ 160,7 milhões	(US\$ 29,1 milhões)	US\$ 131,6 milhões	(US\$ 38,6 milhões)	\$85,0 milhões	\$496,8 milhões
2032	\$167,2 milhões	(\$30,3 milhões)	US\$ 136,9 milhões	(US\$ 38,6 milhões)	\$92,8 milhões	\$767,9 milhões
2034	\$174,0 milhões	(US\$ 31,5 milhões)	US\$ 142,5 milhões	(US\$ 38,6 milhões)	\$99,4 milhões	\$1.040,5 milhões
2036	US\$ 181,0 milhões	(US\$ 32,8 milhões)	US\$ 148,2 milhões	(US\$ 38,6 milhões)	US\$ 105,1 milhões	\$1.334,0 milhões

Apenas para fins informativos e de avaliação preliminar. Este resumo é fornecido apenas para fins informativos e de avaliação preliminar e não constitui uma oferta de venda, uma solicitação de oferta de compra ou uma recomendação para realizar qualquer transação ou adquirir quaisquer títulos, imóveis ou ativos. Qualquer transação estará sujeita à negociação e à assinatura de documentação definitiva e juridicamente vinculativa.

Declarações e projeções prospectivas

Quaisquer projeções financeiras, estimativas, referências, faixas de receita ou previsões de EBITDA aqui contidas são declarações prospectivas baseadas em premissas atuais do setor, condições de mercado e modelos operacionais hipotéticos. Essas declarações envolvem riscos, incertezas e premissas substanciais, incluindo, entre outros:

- Flutuações nos mercados de energia locais e nacionais, tarifas regulatórias e regras de interconexão das concessionárias.
- Variações nos prazos de construção, na disponibilidade da cadeia de suprimentos e nos custos de investimento para construções modulares, com estrutura pré-montada ou prontas para uso.
- Mudanças na demanda, dinâmica de preços e taxas de vacância nos setores de data centers, IA/HPC e infraestrutura em nuvem. text Mudanças na demanda, dinâmica de preços e taxas de vacância nos setores de data centers, IA/HPC e infraestrutura em nuvem.
- Fatores macroeconômicos, incluindo taxas de juros, legislação tributária e condições gerais do mercado financeiro.

Os resultados operacionais e financeiros reais podem diferir significativamente daqueles expressos ou sugeridos nessas projeções. O desempenho passado e os cenários ilustrativos não são garantias de desempenho futuro.

Due Diligence e Verificação Independentes Nem o vendedor, nem o corretor, nem os consultores, nem suas respectivas afiliadas, diretores ou representantes fazem qualquer declaração ou garantia, expressa ou implícita, quanto à precisão, integridade ou confiabilidade das informações aqui fornecidas (incluindo disponibilidade de serviços públicos, zoneamento, condições ambientais, área do terreno ou especificações dos equipamentos).

Os possíveis compradores, investidores e incorporadores são os únicos responsáveis por realizar suas próprias análises técnicas, jurídicas, de engenharia, financeiras, ambientais e tributárias independentes. Recomenda-se enfaticamente que os destinatários consultem seus próprios consultores profissionais nas áreas jurídica, financeira e técnica antes de investir capital ou assinar contratos vinculativos.

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