

FLEXERA



Plateforme intégrée Énergie +
Infrastructures numériques



Pilote Afrique (Phase I–II) |
CAPEX de base : 110 M\$ |
TRI Fonds propres cible : 16–18%

AFRIQUE (PILOTE) → DÉPLOIEMENT MULTIPAYS (ÉTATS-UNIS, MOYEN-ORIENT, AFRIQUE)

POINTS CLÉS D'INVESTISSEMENT (CAS DE BASE)



Plateforme hybride : Solaire PPA + Data center (5–10 MW IT) + BESS/Glace + VPP SaaS



CAPEX Phase I–II : 110 M\$ (pilote) avec réplication modulaire



Hypothèses prudentes : PPA 0,11–0,13 \$/kWh (base 0,12)



Montée en charge : 60% à l'Année 3; 75% à l'Année 5



Finance mixte (type AfDB/IFC) pour améliorer la bancabilité

\$110M

Base Case Capex (Phase I–II)

16–18%

Target Equity IRR (Conservative)

\$0.11–0.13

PPA Range (USD/kWh)

PLAN DIRECTEUR (PILOTE AFRIQUE)

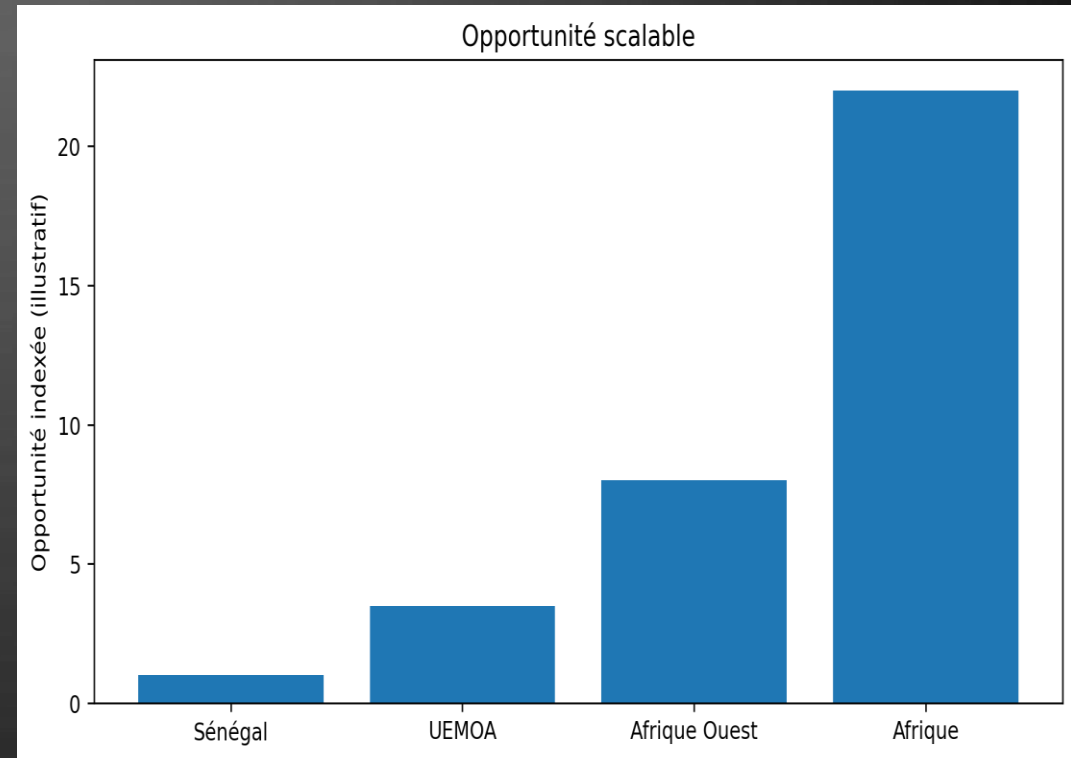
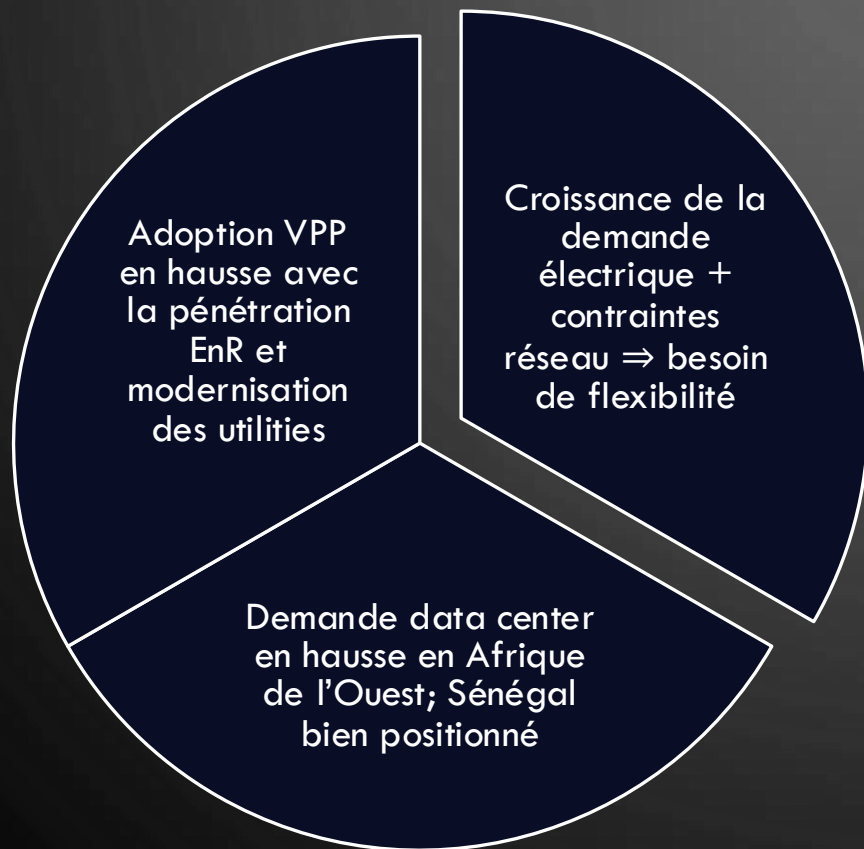
Champ PV | Stockage thermique glace | Parc BESS | Campus data center | Centre VPP | Formation | POI/réseau



VUE D'ENSEMBLE DE LA PLATEFORME



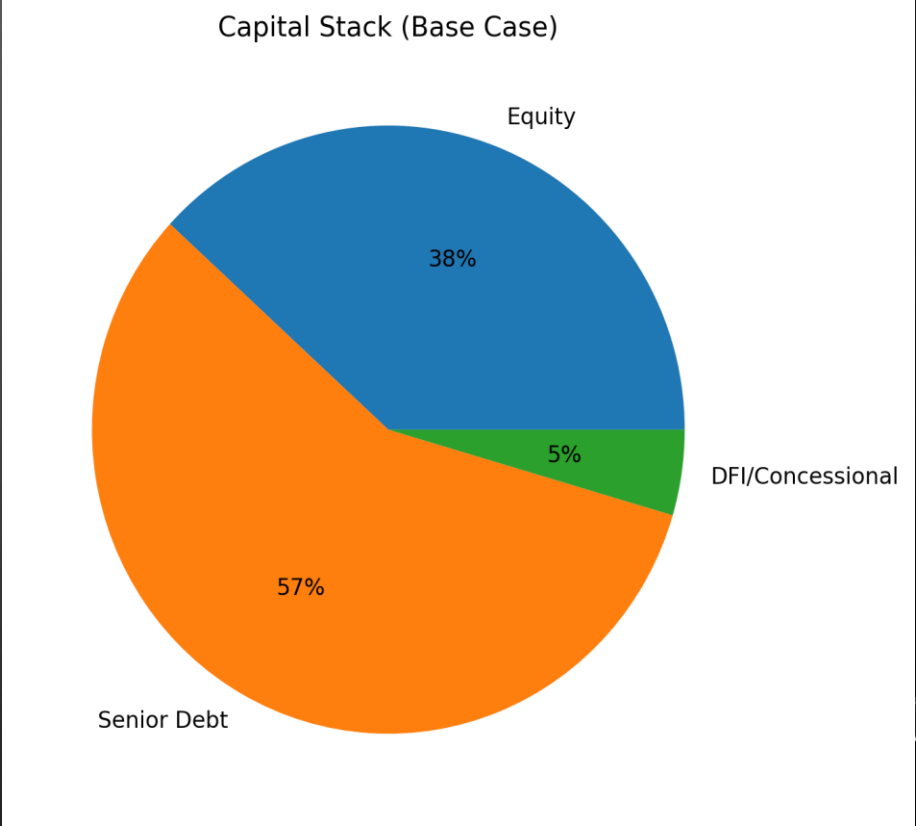
CONTEXTE DE MARCHÉ (AFRIQUE → RÉGION)



STRUCTURE DE CAPITAL (CONFIRMÉE)

COMPOSANT	MS USD	%
Fonds propres	42	38%
Dette senior à 8%	63	57%
DFI / concessionnel	5	5%
Total	110	100%

Tenor dette : 10 ans | Amortissement linéaire
Principal annuel : 6.3 | Taux : 8%



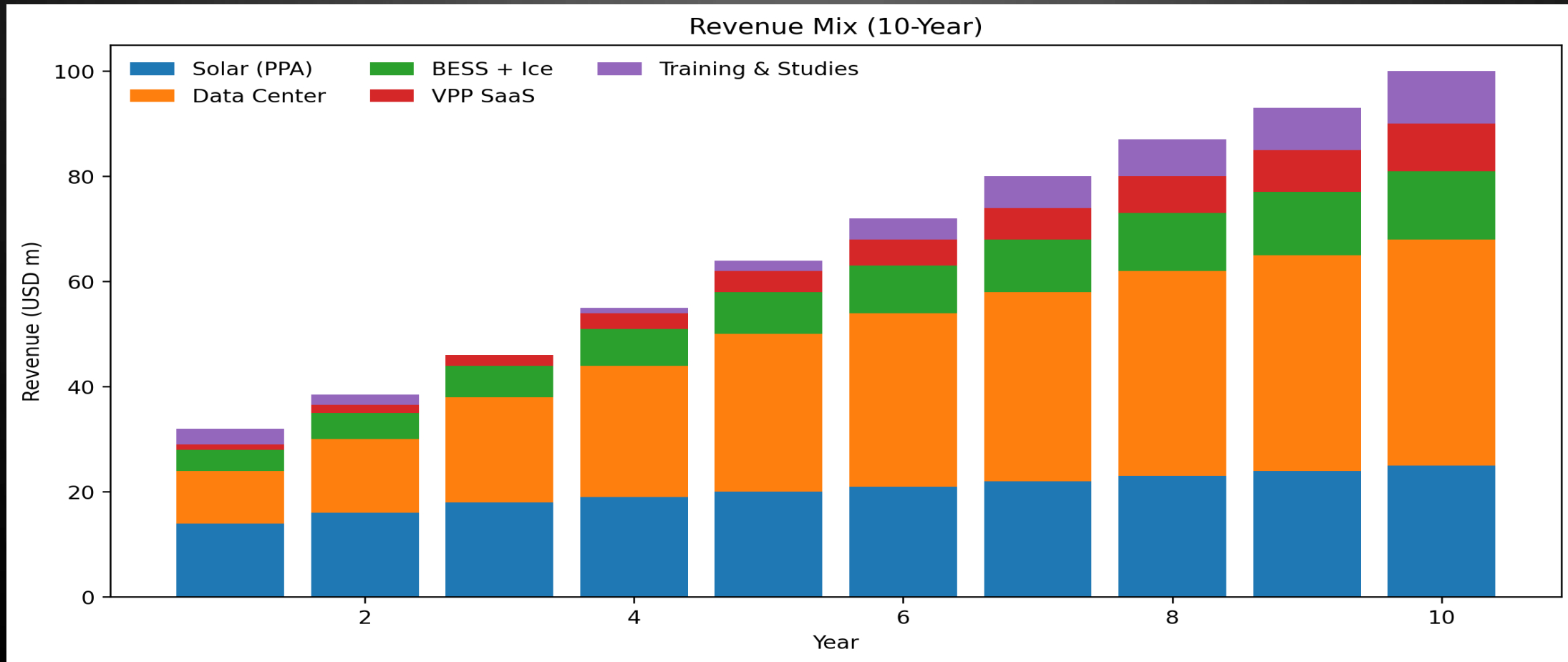
SOURCES & EMPLOIS (CAS DE BASE)

SOURCES	M\$ USD
Fonds propres	42.0
Dette senior	63.0
DFI / concessionnel	5.0
Total	110.0

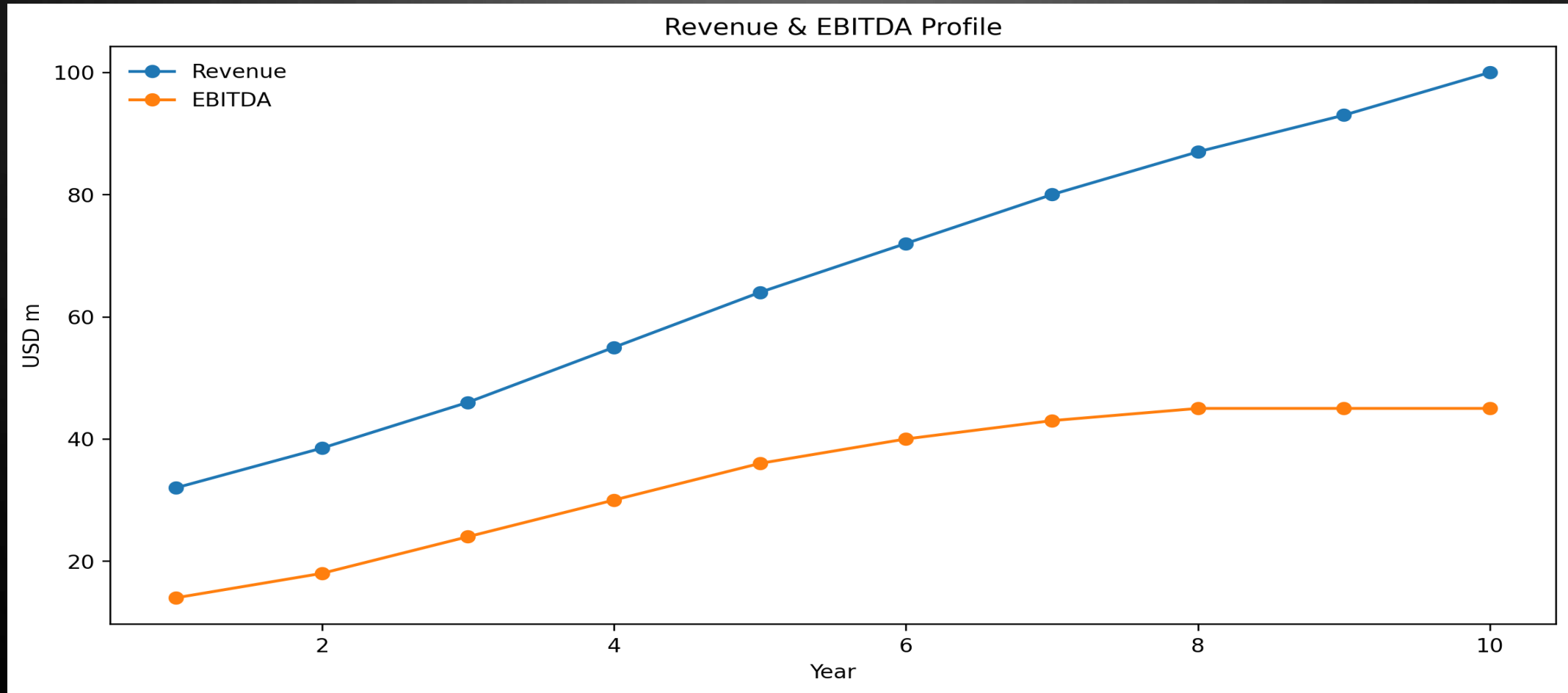
EMPLOIS	M\$ USD
Solaire + POI	38
Data center (5–10 MW IT)	48
BESS + Glace	16
VPP SaaS + Formation	8
Total	110.0

MODÈLE DE REVENUS (PROJECTION 10 ANS)

PPA base 0.12 USD/kWh | Montée en charge : 60% A3; 75% A5

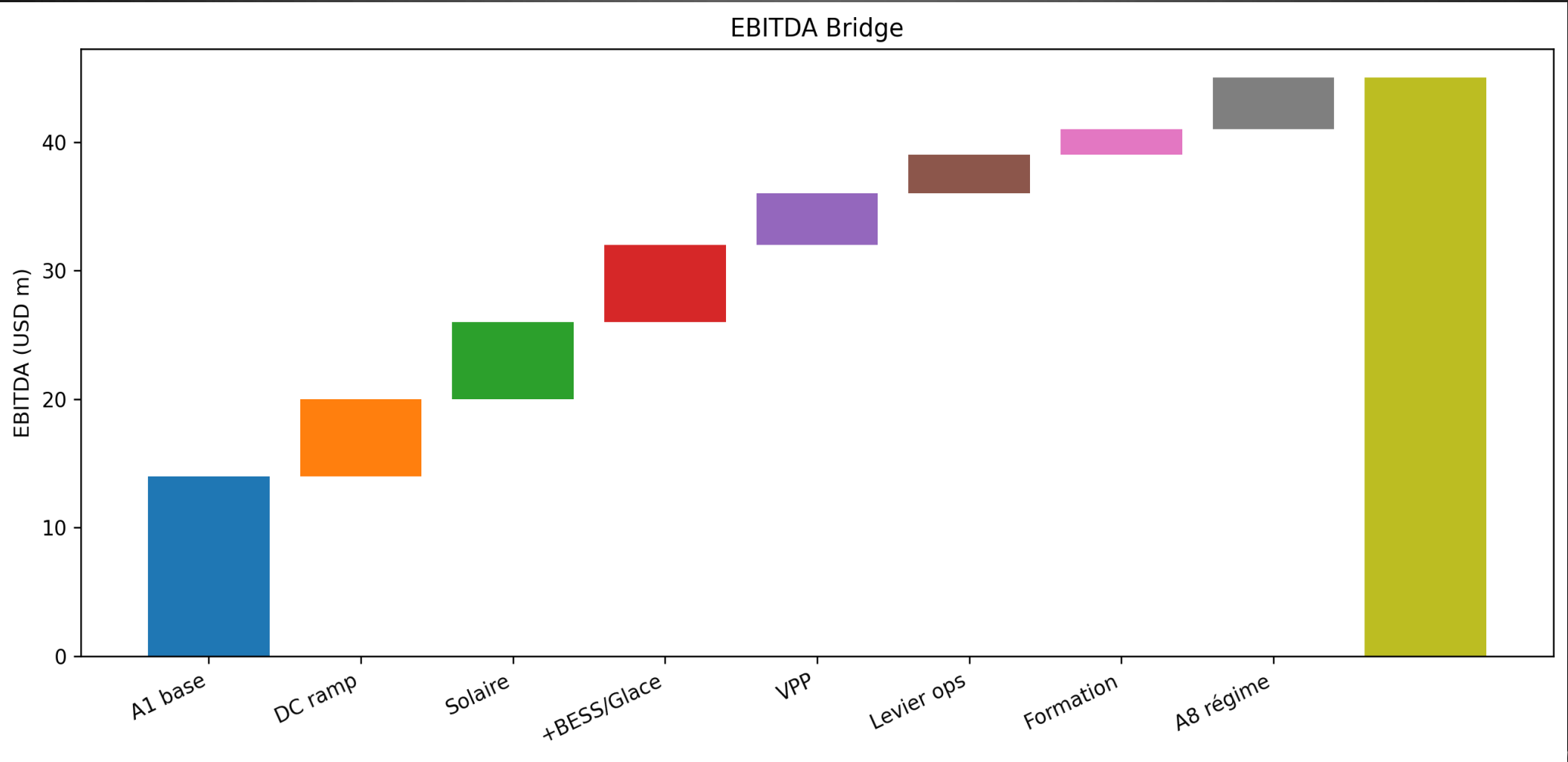


PROFIL EBITDA & LOGIQUE DE MARGE



EBITDA en régime : 45 M\$ avec optimisation empilée (BESS/Glace + VPP).

PONT EBITDA (A1 → RÉGIME)



AMORTISSEMENT DE LA DETTE (8%, 10 ANS)

ANNÉE	OUVERTURE	INTÉRÊT	PRINCIPAL	CLÔTURE
1	63.0	5.04	6.3	56.7
2	56.7	4.54	6.3	50.4
3	50.4	4.03	6.3	44.1
4	44.1	3.53	6.3	37.8
5	37.8	3.02	6.3	31.5
6	31.5	2.52	6.3	25.2
7	25.2	2.02	6.3	18.9
8	18.9	1.51	6.3	12.6
9	12.6	1.01	6.3	6.3
10	6.3	0.50	6.3	0.0

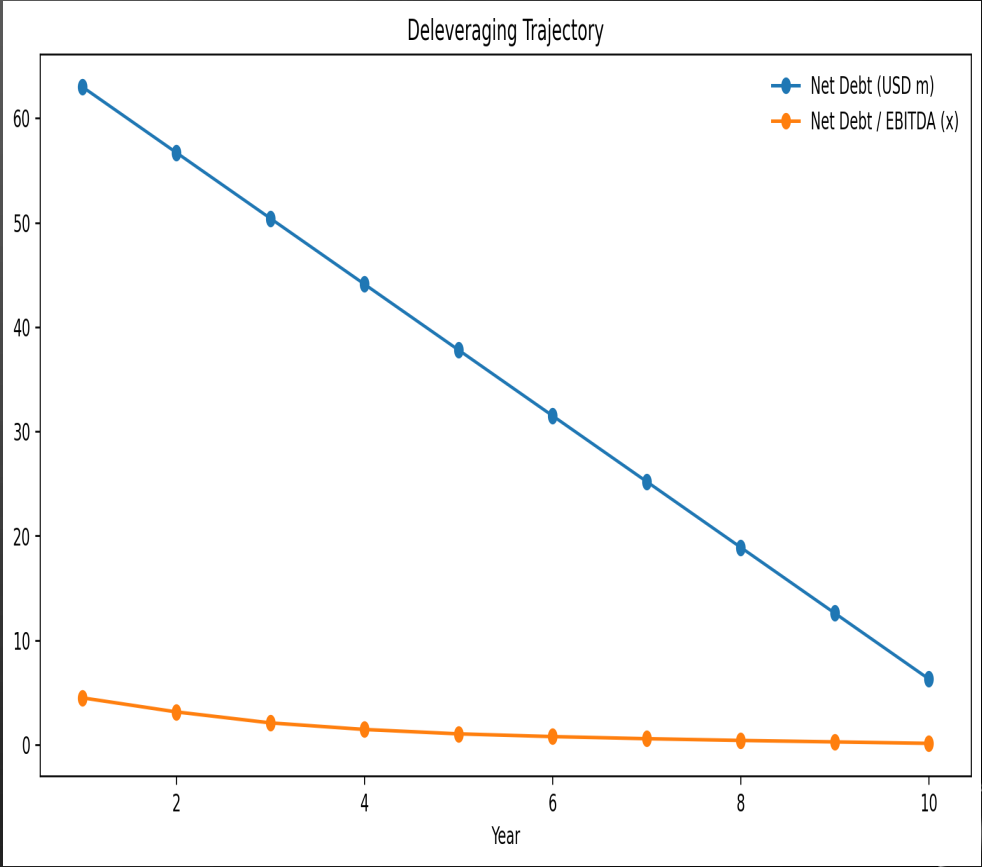
DSCR (CFADS = 85% EBITDA)

DSCR A1 légèrement tendu → DSRA / sculpting recommandé.

ANNÉE	EBITDA	CFADS	SERVICE DETTE	DSCR
1	14	12	11.34	1.05
2	18	15	10.84	1.41
3	24	20	10.33	1.97
4	30	26	9.83	2.59
5	36	31	9.32	3.28
6	40	34	8.82	3.85
7	43	37	8.32	4.40
8	45	38	7.81	4.90
9	45	38	7.31	5.23
10	45	38	6.80	5.62

SYNTHÈSE DES INDICATEURS DE CRÉDIT

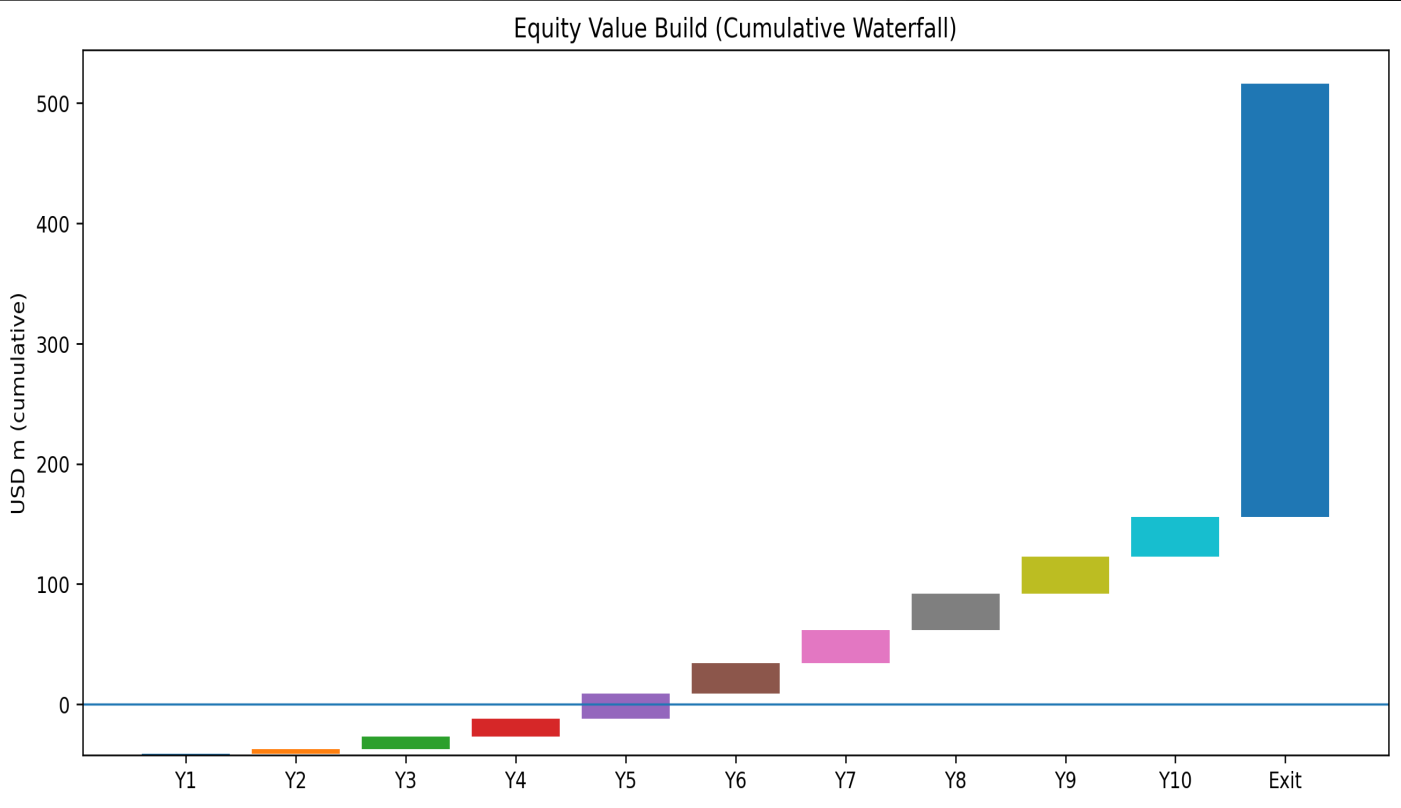
INDICATEUR	CAS DE BASE
Min DSCR	1.05x
Avg DSCR (Y1-10)	3.43x
Debt / EBITDA (start)	4.5x
Debt / EBITDA (Y5)	0.9x
Interest Coverage (Y3)	6.0x
DSRA	Recommandé



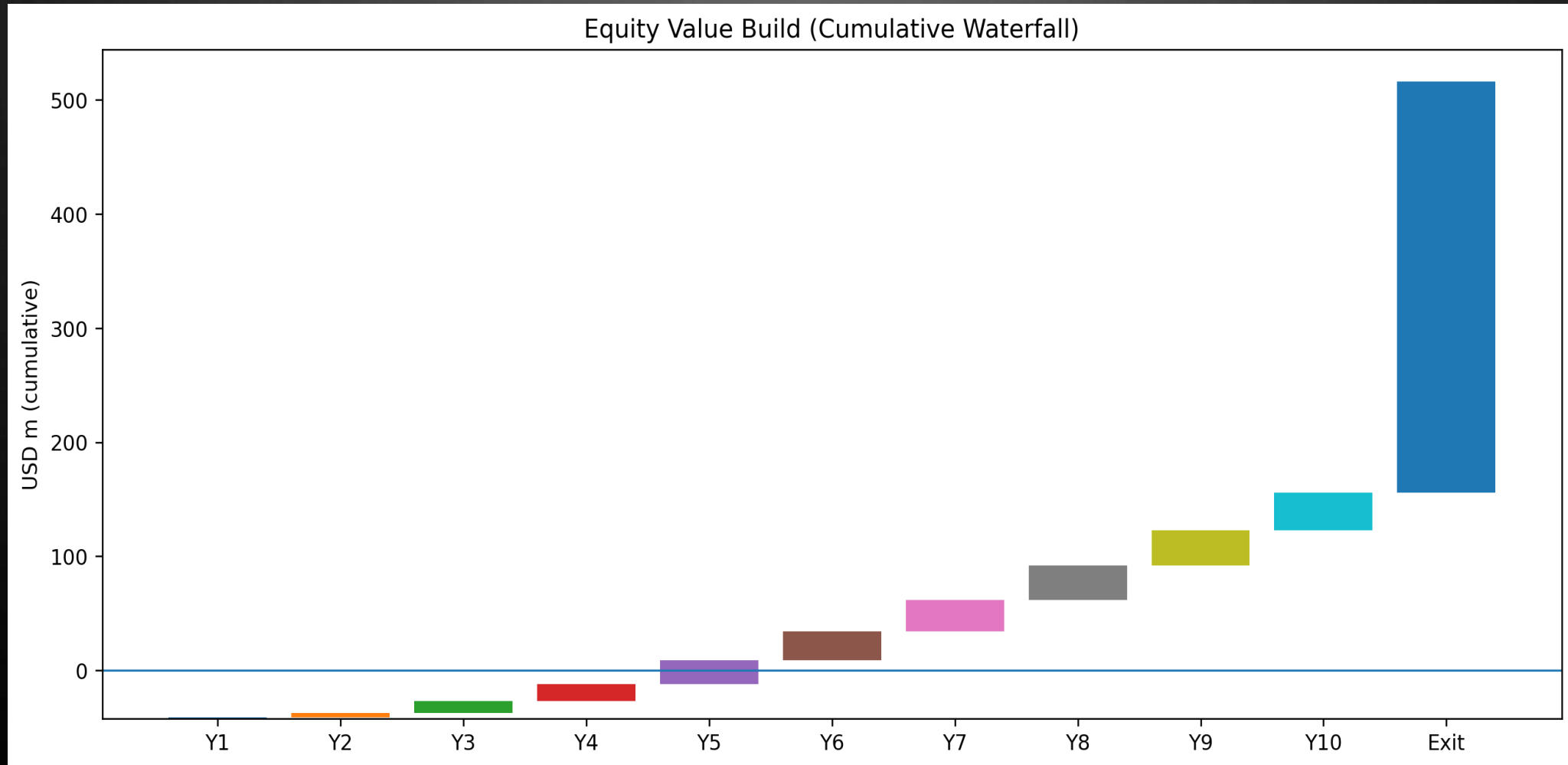
VALORISATION & LOGIQUE DE SORTIE

Valeur de sortie : EBITDA 45 × 8.0x = 360 M\$
Dette senior amortie à l'Année 10 (cas de base).
TRI fonds propres ~17,2% (cible 16–18%).

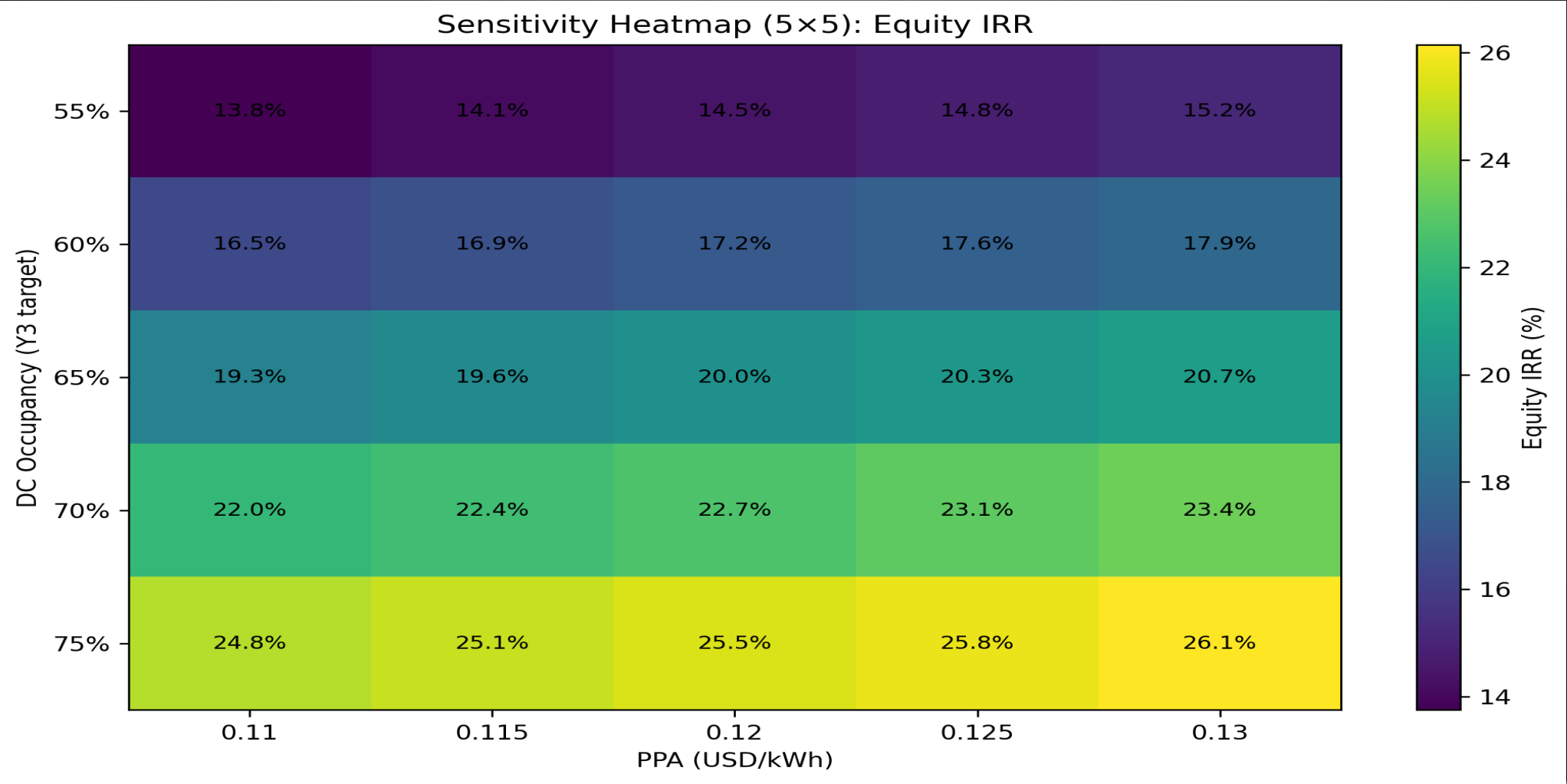
ANNÉE	FCF FP (M\$)
1	1
2	4
3	10
4	15
5	21
6	25
7	28
8	30
9	31
10	33



TRI FONDS PROPRES – WATERFALL CUMULATIF



MATRICE (5×5) – TRI FONDS PROPRES



WACC (FINANCE MIXTE)

ÉLÉMENT	HYPOTHÈSE
Coût FP	18%
Coût dette senior	8%
Coût DFI	3–5% (illustratif)
Pondérations (FP/D/DFI)	38% / 57% / 5%
WACC mixte	≈ 11,4–12,1%

La finance mixte réduit le WACC effectif et stabilise le DSCR.

STRUCTURATION FINANCE MIXTE (DFI)

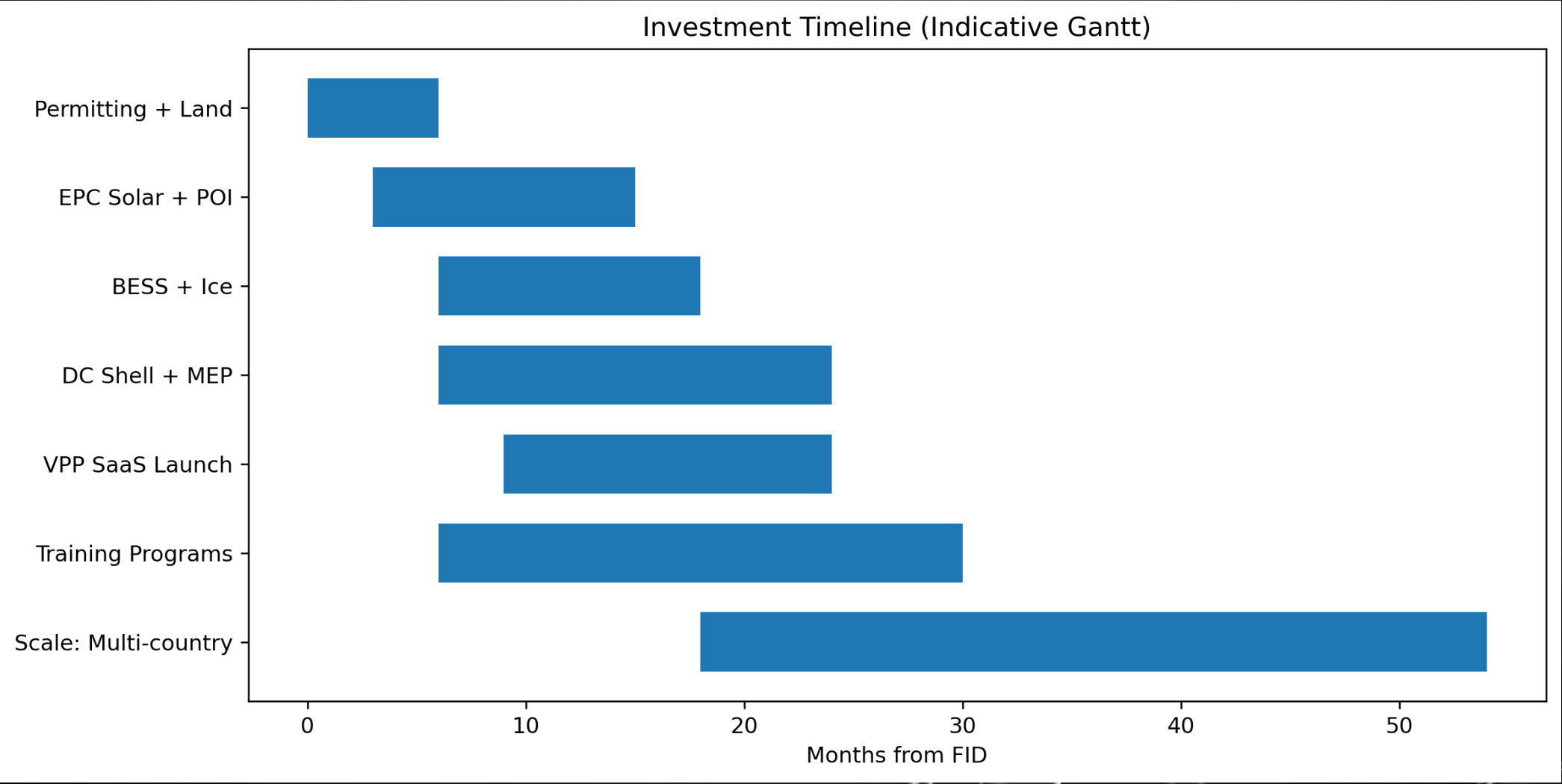
Dette senior (commerciale)

DFI / Concessionnel (coussin)

Fonds propres (1ère perte)

Objectif : bancabilité, baisse du WACC, stabilisation du DSCR.

CALENDRIER D'INVESTISSEMENT (INDICATIF)



ESG / IMPACT & RETOMBÉES

Décarbonation :
PV + stockage
améliore la
fiabilité et
réduit le diesel.

Renforcement des
capacités :
formation pour
techniciens et
utilities.

Inclusion
numérique :
capacité compute
régionale et
digitalisation VPP.

Alignement DFI :
résilience
climatique,
emplois, accès à
l'énergie.

ÉQUIPE



Alassane Ndour – Co-fondateur
| ndoural2030@gmail.com



Eric Oben – Co-fondateur |
eobenn@gmail.com



Partenaires (EPC/O&M)
partagés sous NDA en diligence.

DEMANDE DE FINANCEMENT & UTILISATION

Recherche de 25–50 M\$ de capital de développement pour dé-risquer la Phase I.
Cas de base : 110 M\$; dette senior + couche concessionnelle après dé-risquage.

UTILISATION	NOTES
Permis + foncier + études interconnexion	Bancabilité et closing
Travaux préliminaires + procurement EPC	Sécuriser prix et planning
MVP VPP SaaS + curriculum formation	Accélérer la montée en charge
Plans environnement & social	Prêt pour DFI

ANNEXE – SCHEDULES DÉTAILLÉS

Revenus détaillés (par activité)

EBITDA / CFADS (intégré)

Amortissement dette & DSCR

Trajectoire de levier

ANNEXE A – REVENUS (M\$ USD)

ANNÉE	SOLAIRE	DC	BESS/GLACE	VPP	FORMATION	TOTAL
1	14.0	10.0	4.0	1.0	3.0	32.0
2	16.0	14.0	5.0	1.5	2.0	38.5
3	18.0	20.0	6.0	2.0	0.0	46.0
4	19.0	25.0	7.0	3.0	1.0	55.0
5	20.0	30.0	8.0	4.0	2.0	64.0
6	21.0	33.0	9.0	5.0	4.0	72.0
7	22.0	36.0	10.0	6.0	6.0	80.0
8	23.0	39.0	11.0	7.0	7.0	87.0
9	24.0	41.0	12.0	8.0	8.0	93.0
10	25.0	43.0	13.0	9.0	10.0	100.0

ANNEXE B – EBITDA / CFADS & SERVICE DETTE

ANNÉE	REVENUS	EBITDA	CFADS	INTÉRÊT	PRINCIPAL	SERVICE DETTE	DSCR
1	32.0	14.0	11.9	5.04	6.3	11.34	1.05
2	38.5	18.0	15.3	4.54	6.3	10.84	1.41
3	46.0	24.0	20.4	4.03	6.3	10.33	1.97
4	55.0	30.0	25.5	3.53	6.3	9.83	2.59
5	64.0	36.0	30.6	3.02	6.3	9.32	3.28
6	72.0	40.0	34.0	2.52	6.3	8.82	3.85
7	80.0	43.0	36.5	2.02	6.3	8.32	4.40
8	87.0	45.0	38.2	1.51	6.3	7.81	4.90
9	93.0	45.0	38.2	1.01	6.3	7.31	5.23
10	100.0	45.0	38.2	0.50	6.3	6.80	5.62

ANNEXE C – TRAJECTOIRE DE LEVIER

