



Information importante pour les investisseurs des sociétés Zweite, Dritte et Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 5D, CTI 8, CTI 9D, CTI 15, CTI Vario D)

Processus de vérification (préalable) et de documentation terminé avec succès / Premiers entretiens avec des partenaires de refinancement potentiels lancés / Signature du contrat prévue au troisième trimestre 2024

Mesdames et Messieurs,

Nous faisons référence aux informations aux investisseurs précédentes, dans lesquelles nous vous avons informé de l'avancement de la transaction de nos trois centrales électriques à biomasse philippines, dans lesquelles vous avez une participation indirecte par le biais de ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

Nous tenons tout d'abord à vous remercier pour votre patience durant la période 2023 et 2024, au cours de laquelle nos équipes ont travaillé de manière ciblée dans un environnement de marché très exigeant, afin d'augmenter les valorisations des centrales renouvelables dans lesquelles vous avez investi indirectement, de préparer les états financiers correspondants et de travailler à un refinancement important. Ce dernier doit générer les liquidités nécessaires pour les remboursements et les distributions/prélèvements, mais aussi pour de nouveaux investissements.

Processus de vérification (préalable) et de documentation terminé avec succès

Bien que les activités relatives aux contrats d'achat d'électricité (PPA) aient commencé au début de l'année dernière, comme cela a déjà été communiqué dans les informations précédentes destinées aux investisseurs, il a fallu attendre le mois de mars de cette année pour qu'elles soient définitivement conclues, en raison de divers facteurs de marché échappant au contrôle de ThomasLloyd. Les valorisations des centrales électriques et leur refinancement dépendent en grande partie de ces contrats d'achat d'électricité, car ils offrent une certitude quant aux flux de revenus futurs et améliorent encore la structure du capital du portefeuille (approche DCF).

Comme expliqué dans le dernier communiqué aux investisseurs, la finalisation du processus de refinancement au niveau du portefeuille nécessite des processus de contrôle approfondis ("due diligences"), notamment dans les domaines financier, juridique, fiscal et ESG. La durée des négociations, qui a pris beaucoup de temps, a eu un effet correspondant sur ce point.

Peu de temps après la conclusion réussie des PPA, le conseiller mandaté ("Debt Advisor") a présenté, comme annoncé, le premier modèle du rapport d'audit global. Ces documents volumineux ont ensuite été soigneusement examinés, plausibilisés et commentés. Par la suite, le processus de vérification (préalable) et de documentation a pu être conclu récemment avec succès.

Lancement des premières discussions avec des partenaires de refinancement potentiels

Après la signature des contrats d'achat d'électricité pour les trois centrales biologiques avec deux des plus grands fournisseurs d'énergie des Philippines, dont Shell Philippines, le processus de refinancement a considérablement progressé au cours des dernières semaines. L'appel d'offres a suscité un vif intérêt de la part d'un certain nombre de banques internationales, d'institutions de financement du développement et de fonds de crédit. Après la signature de Non-Disclosure Agreements (NDAs), les vérifications préalables des intéressés potentiels ont déjà commencé depuis un certain temps. Suite à cela, quelques offres de refinancement ont été soumises, qui ont entre-temps pu être évaluées et sélectionnées de manière exhaustive. Au cours des deux prochaines semaines, des négociations concrètes seront lancées avec les partenaires de refinancement et les consortiums potentiels sélectionnés. Ces négociations doivent permettre de déterminer l'offre la plus avantageuse sur le plan économique et d'y donner suite par la suite. Nous avons déjà indiqué récemment que la direction privilégiait un refinancement avec un consortium, ce qui entraînerait probablement une augmentation de la charge de travail et du temps, mais présenterait des avantages pour nos investisseurs pour différentes raisons. Nous continuons à privilégier cette solution.

On peut constater à l'heure actuelle que l'attractivité du portefeuille de biomasse se reflète dans les concepts de refinancement sélectionnés, de sorte que nous sommes confiants de pouvoir obtenir un résultat économiquement intéressant pour nos investisseurs lors des négociations.

Les marchés de l'énergie dans nos pays cibles sont certes restés très attractifs ces dernières années, mais contrairement à la décennie 2010-2020, ils sont associés à une volatilité beaucoup plus grande qu'auparavant, due à des macrofacteurs mondiaux et régionaux. Certains de ces facteurs ont clairement remis en question les calendriers initiaux et communiqués. Néanmoins, nos équipes se sont efforcées et s'efforcent toujours de trouver le meilleur équilibre entre la meilleure réalisation possible dans les

délais et l'obtention d'une valorisation attractive du projet, qui devrait se refléter par la suite dans les recettes potentielles de remboursement.

Signature du contrat prévue au troisième trimestre 2024

Nous vous prions de bien vouloir comprendre qu'en raison de la complexité des processus, mais aussi pour des raisons de discrétion nécessaire, il n'est pas possible de prévoir des dates concrètes pour la finalisation du refinancement, ce que l'on appelle le closing, ni de citer les noms des partenaires de refinancement potentiels. Nous avons toutefois bon espoir que la conclusion du contrat soit possible dans le courant du troisième trimestre 2024, ce qui permettrait notamment, une fois l'opération menée à bien, d'effectuer les paiements aux sociétés de participation et, par la suite, aux investisseurs des sociétés Zweite, Dritte respectivement Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

En cas de nouveaux développements, nous vous en informerons immédiatement, **au plus tard à la fin du troisième trimestre.**

Meilleures salutations,

Cleantech Management GmbH