

FICHE D'INFORMATIONS CLES 6994001IY11HJC390C73 00025-001

La présente offre de financement participatif n'a été vérifiée ou approuvée ni par l'autorité des services et marchés financiers (FSMA), ni par l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF).

L'adéquation de votre expérience et de vos connaissances en la matière n'a pas nécessairement été évaluée avant que l'accès à cet investissement vous ait été accordé.

En effectuant cet investissement, vous en assumez pleinement les risques, y compris le risque de perte totale ou partielle du capital investi.

AVERTISSEMENT SUR LES RISQUES

Investir dans le présent projet de financement participatif comporte des risques, y compris le risque de perte totale ou partielle du capital investi. Votre investissement n'est pas couvert par les systèmes de garantie des dépôts établis conformément à la directive 2014/49/UE du Parlement européen et du Conseil (1). Votre investissement n'est pas non plus couvert par les systèmes d'indemnisation des investisseurs établis conformément à la directive 97/9/CE du Parlement européen et du Conseil (2).

Le retour sur investissement n'est pas garanti.

Ceci n'est pas un produit d'épargne, et nous vous conseillons de ne pas investir plus de 10 % de votre patrimoine net dans des projets de financement participatif.

Vous pourriez ne pas être en mesure de vendre les instruments d'investissement au moment où vous le souhaitez. Si vous êtes en mesure de les vendre, vous risquez néanmoins de subir des pertes.

(1) Directive 2014/49/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts (JO L 173 du 12.6.2014, p. 149).

(2) Directive 97/9/CE du Parlement européen et du Conseil du 3 mars 1997 relative aux systèmes d'indemnisation des investisseurs (JO L 84 du 26.3.1997, p. 22).

DÉLAI DE RÉFLEXION PRÉCONTRACTUEL POUR LES INVESTISSEURS NON AVERTIS

Les investisseurs non avertis bénéficient d'un délai de réflexion au cours duquel ils peuvent, à tout moment, retirer leur offre d'investissement ou leur manifestation d'intérêt pour l'offre de financement participatif sans justification ni encourir de pénalité. Le délai de réflexion commence à courir au moment où l'investisseur potentiel non averti fait une offre d'investissement ou manifeste son intérêt, et expire après quatre jours calendaires.

Pour exercer leur droit de retirer leur offre d'investissement ou leur manifestation d'intérêt pour l'offre de financement participatif dans un délai de quatre jours calendaires, les investisseurs non avertis doivent adresser un courrier électronique à ECCO NOVA en faisant état, de manière non-équivoque et sans justification, de leur volonté de se rétracter, à l'adresse électronique suivante : invest@econova.com.

APERÇU DE L'OFFRE DE FINANCEMENT PARTICIPATIF

Identifiant de l'offre	6994001IY11HJC390C73 00025-001 La présente offre s'inscrit dans la levée de fonds Arena Wind proposée par la plateforme Enerfip sous la référence 969500TNPJ9DERPJ8422-00000729. Le montant total de l'émission est de 5.000.000 €, qui seront levés par le biais d'une émission par tranches. Cette FIC se réfère à la quatrième tranche avec un objectif de 1.000.000 €.
Porteur de projet et nom du projet	Porteur de projet : AGP Wind 1 S.L.U Nom de la campagne : ARENA WIND
Type d'offre et type d'instruments	Obligations qui passent par l'entité ad hoc Ecco Nova Finance, dont le sous-jacent est une émission d'obligations (instrument de créance).
Montant cible	Le seuil de réussite de la campagne est de 500.000 € et le montant maximum de capitaux à lever est de 1.000.000 €.
Date limite	La date de clôture de l'offre est fixée au 14/03/2025 à 23h59.

PARTIE A – INFORMATIONS SUR LE(S) PORTEUR(S) DE PROJET ET SUR LE PROJET DE FINANCEMENT PARTICIPATIF

a)	Porteur de projet et projet de financement participatif	
	Identité	Dénomination légale du porteur de projet : AGP Wind 1 S.L.U. Pays d'origine/d'enregistrement : Espagne Numéro d'enregistrement : Inscrite au registre du Commerce de Séville, C.I.F. B19360742
	Forme juridique	SL
	Coordonnées	Site web : https://arenapower.com/en/home-2/ Adresse du siège statutaire : Calle Albert Einstein 41092 Seville Adresse électronique : pablo.valera@ata.email

Propriété	<pre> graph TD OP[Oscar Perelas Co-fondateur] -- 100% --> ESU[ENDLESS SUMMER VENTURES SLU] PV[Pablo Valera Co-fondateur] -- 100% --> VB[VALERA & BARRERO SLU] ESU -- 50% --> AGPSL[ARENA GREEN POWER SL] VB -- 50% --> AGPSL AGPSL -- 100% --> AWPower[ARENA WIND POWER] AWPower -- 100% --> AGW1SLU[AGP WIND 1 SLU] </pre>	<p>AGP WIND 1 SL est une filiale du groupe espagnol Arena Green Power, fondé et détenu par les deux entrepreneurs Oscar Perelas et Pablo Valera conformément au schéma repris ci-à gauche.</p>
Direction	Voir annexe II : CV des représentants.	
b)	<p>Responsabilité des informations fournies dans la présente fiche d'informations clés sur l'investissement Pablo Angel Valera Martinez (représentant légal du Porteur de Projet) déclare qu'à sa connaissance, aucune information n'a été omise ni n'est manifestement trompeuse ou inexacte. Le porteur de projet est responsable de l'élaboration de la présente fiche d'informations clés sur l'investissement. Pablo Angel Valera Martinez est donc responsable des informations contenues dans la FIC.</p> <p>La déclaration de Pablo Angel Valera Martinez, par laquelle il assume la responsabilité des informations figurant dans la présente fiche d'informations clés sur l'investissement au titre de l'article 23, paragraphe 9, du règlement (UE) 2020/1503 du Parlement européen et du Conseil* (3), est jointe en annexe III.</p>	
c)	<p>Principales activités du porteur de projet, produits ou services proposés par le porteur de projet Arena Green Power est une société espagnole spécialisée dans le développement de projets d'énergie renouvelable. Elle dispose d'une expérience significative dans le développement de projets d'énergie renouvelable. Afin d'améliorer son efficacité, ARENA GREEN POWER a récemment créé des filiales éoliennes et photovoltaïques. Ainsi, les projets éoliens sont actuellement portés par la filiale ARENA WIND POWER, qui détient 100 % d'AGP WIND 1 SL, objet de la présente levée de fonds.</p>	
d)	<p>Hyperlien vers les états financiers les plus récents du porteur de projet Voir annexe IV : Etats financiers (et rapports d'audit)/bilan de la société</p>	

e)	Chiffres et ratios financiers clés du porteur de projet (Arena Green Power) au cours des trois dernières années			
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
i)	Chiffre d'affaires	13.375.734 €	4.945.902 €	6.605.423 €
ii)	Bénéfice net annuel	181.852 €	6.830.522 €	2.495.037 €
iii)	Actif total	23.340.971 €	8.019.898 €	5.006.525 €
iv)	Marge bénéficiaire brute, d'exploitation et nette	Marge brute: 6.898.314 € Résultat d'exploitation: - 134.992 €	Marge brute: 2.519.335 € Résultat d'exploitation: - 881.447 €	Marge brute: 4.794.756 € Résultat d'exploitation: 3.338.623 €
v)	Dette nette	2.119.546 €	2.119.546 €	810.177 €
vi)	Ratio de liquidité restreinte ; taux de couverture du service de la dette	NA	NA	NA
vii)	Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)	-114.392 €	-869.026 €	3.344.829 €
viii)	Rendement des capitaux propres	4,8%	263,8%	105,9%
ix)	Ratio immobilisations incorporelles /total des actifs	NA	NA	NA
Voir Annexe V : Plan d'affaires du projet (business plan)				
f)	Description du projet de financement participatif, notamment de son objet et de ses principales caractéristiques			
Le projets consiste à financer les frais de développement d'un portefeuille de projets éoliens terrestres d'un puissance totale de 367 MW au nord de l'Espagne..				

<p>L'équipe de gestion a rassemblé un ensemble de 52 projets en 8 groupes, répartis dans les communautés autonomes d'Espagne avec 187,17 MW en Communauté forale de Navarre, 79,84 MW au Pays-Basque, 50,01 MW en Principauté des Asturies, et enfin 49,99 MW en Castille-et-León.</p> <p>Le groupe opte pour une stratégie de développement de projets à petite échelle (<5MW) regroupés en lots de plus de 30 MW pour faciliter l'accès au réseau. En effet, au-delà de 5 MW Red Eléctrica de España (REE) doit réaliser une étude d'impact du projet sur le réseau, ce qui ralentit le processus d'obtention de permis.</p>

PARTIE B – PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DU PROCESSUS DE FINANCEMENT PARTICIPATIF CONDITIONS DE LA MOBILISATION DE L'EMPRUNT DE FONDS

a)	Montant cible minimal de fonds à emprunter pour chaque offre de financement participatif	500.000 €							
	Le nombre d'offres (publiques ou non) ayant déjà été conduites à leur terme par le porteur de projet (dans son sens le plus large possible) ou le prestataire de services de financement participatif pour ce projet de financement participatif								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Type d'offre et d'instruments proposés</th> <th>Date d'achèvement</th> <th>Montant levé et montant cible en Euro</th> <th>Autres informations pertinentes le cas échéant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Obligations simples</td> <td> Sol y Viento T1 : 15/04/2024 Sol y Viento T2 : 06/06/2024 Sol y Viento T3 : 12/09/2024 Arena Green Assets T1 : 20/08/2024 Arena Green Assets T2 : 15/10/2024 Arena Green Assets T3 : 22/11/2024 Arena Green Asset T4 : 20/01/2025 Arena Wind T1: 09/01/2025 Arena Wind T2: 29/01/2025 Arena Wind T3 : en cours </td> <td> Sol y Viento T1: objectif de 3.000.000 euros et montant récolté 3.000.000 euros Sol y Viento T2: objectif de 2.000.000 euros y et montant récolté 1.745.640 euros Sol y Viento T3 : objectif 254 360 euros et montant récolté 254 360 euros Arena Green Assets T1 : objectif 2 500 000 euros et montant récolté 1 211 690 euros. Arena Green Assets T2 : objectif 1 000 000 euros montant récolté 1 000 000 euros Arena Green Assets T3 : objectif 1 000 000 euros et montant récoltés 1 000 000 euros Arena Green Assets T4 : objectif 1 000 000 euros et montant récoltés 1 000 000 euros Arena Wind T1 : objectif 1 000 000 euros montant récolté 1 000 000 euros Arena Wind T2 : objectif 1 000 000 euros montant récolté 1 000 000 euros Arena Wind T3 : en cours </td> <td>L'émetteur de ces émissions est différent de l'émetteur de la présente émission, à l'exception des émissions Arena Wind T1 (09/01/2025), Arena Wind T2 (29/01/2025) et Arena Wind T3 (en cours).</td> </tr> </tbody> </table>	Type d'offre et d'instruments proposés	Date d'achèvement	Montant levé et montant cible en Euro	Autres informations pertinentes le cas échéant	Obligations simples	Sol y Viento T1 : 15/04/2024 Sol y Viento T2 : 06/06/2024 Sol y Viento T3 : 12/09/2024 Arena Green Assets T1 : 20/08/2024 Arena Green Assets T2 : 15/10/2024 Arena Green Assets T3 : 22/11/2024 Arena Green Asset T4 : 20/01/2025 Arena Wind T1: 09/01/2025 Arena Wind T2: 29/01/2025 Arena Wind T3 : en cours	Sol y Viento T1: objectif de 3.000.000 euros et montant récolté 3.000.000 euros Sol y Viento T2: objectif de 2.000.000 euros y et montant récolté 1.745.640 euros Sol y Viento T3 : objectif 254 360 euros et montant récolté 254 360 euros Arena Green Assets T1 : objectif 2 500 000 euros et montant récolté 1 211 690 euros. Arena Green Assets T2 : objectif 1 000 000 euros montant récolté 1 000 000 euros Arena Green Assets T3 : objectif 1 000 000 euros et montant récoltés 1 000 000 euros Arena Green Assets T4 : objectif 1 000 000 euros et montant récoltés 1 000 000 euros Arena Wind T1 : objectif 1 000 000 euros montant récolté 1 000 000 euros Arena Wind T2 : objectif 1 000 000 euros montant récolté 1 000 000 euros Arena Wind T3 : en cours	L'émetteur de ces émissions est différent de l'émetteur de la présente émission, à l'exception des émissions Arena Wind T1 (09/01/2025), Arena Wind T2 (29/01/2025) et Arena Wind T3 (en cours).
Type d'offre et d'instruments proposés	Date d'achèvement	Montant levé et montant cible en Euro	Autres informations pertinentes le cas échéant						
Obligations simples	Sol y Viento T1 : 15/04/2024 Sol y Viento T2 : 06/06/2024 Sol y Viento T3 : 12/09/2024 Arena Green Assets T1 : 20/08/2024 Arena Green Assets T2 : 15/10/2024 Arena Green Assets T3 : 22/11/2024 Arena Green Asset T4 : 20/01/2025 Arena Wind T1: 09/01/2025 Arena Wind T2: 29/01/2025 Arena Wind T3 : en cours	Sol y Viento T1: objectif de 3.000.000 euros et montant récolté 3.000.000 euros Sol y Viento T2: objectif de 2.000.000 euros y et montant récolté 1.745.640 euros Sol y Viento T3 : objectif 254 360 euros et montant récolté 254 360 euros Arena Green Assets T1 : objectif 2 500 000 euros et montant récolté 1 211 690 euros. Arena Green Assets T2 : objectif 1 000 000 euros montant récolté 1 000 000 euros Arena Green Assets T3 : objectif 1 000 000 euros et montant récoltés 1 000 000 euros Arena Green Assets T4 : objectif 1 000 000 euros et montant récoltés 1 000 000 euros Arena Wind T1 : objectif 1 000 000 euros montant récolté 1 000 000 euros Arena Wind T2 : objectif 1 000 000 euros montant récolté 1 000 000 euros Arena Wind T3 : en cours	L'émetteur de ces émissions est différent de l'émetteur de la présente émission, à l'exception des émissions Arena Wind T1 (09/01/2025), Arena Wind T2 (29/01/2025) et Arena Wind T3 (en cours).						
b)	Date limite pour atteindre le montant cible de fonds à emprunter	La date de l'ouverture de l'offre est fixée au 19/02/2025 à 12h00.							

		La date de clôture de l'offre est prévue au 14/03/2025 à 23h59. Enfin, l'offre sera clôturée anticipativement si le montant maximal est atteint avant cette date.
c)	Informations sur les conséquences si le montant cible de fonds n'est pas emprunté avant la date limite	Si le seuil de réussite n'est pas atteint le 14/03/2025 à 23h59, les fonds levés seront restitués aux investisseurs. Dans la mesure où un ou plusieurs investisseurs annulerai(en)t leur souscription(s) après la date de clôture de l'offre, Ecco Nova se réserve le droit de réouvrir l'offre le temps de pallier ces éventuelles annulations. En cas d'annulation, si le montant d'investissement et les frais administratifs ont été payé par l'investisseur, l'investisseur sera intégralement remboursé de son capital et des frais administratifs.
d)	Montant maximal de l'offre, s'il est différent du montant cible de fonds visé au point a)	1.000.000 €
e)	Montant des fonds propres engagés par le porteur de projet dans le projet de financement participatif	Conformément aux spécificités légales espagnoles, le porteur de projet investira un montant minimum équivalent à la moitié de l'offre en cours. En d'autres termes, en fonction du montant total levé dans le cadre de cette offre globale de 5.000.000 € (financée en plusieurs tranches, dont celle objet de la présente offre), les fonds propres investis oscilleront entre 1.000.000 € et 2.500.000 €.
f)	Modification de la composition du capital ou des emprunts du porteur de projet en rapport avec l'offre de financement participatif	Au 04/02/2025, la société AGP Wind 1 S.L déclare : <ul style="list-style-type: none"> • Que ses capitaux propres s'élèvent à 2.539.126,57 € ; • Que ses dettes s'élèvent à 1.973.525 €. AGP Wind 1 S.L. vient de clôturer une levée de fonds en obligations simples d'un montant de 2.000.000 € (tranche 1 & 2) dans le cadre de sa campagne Arena Wind via la plateforme Enerfip. Une autre campagne est actuellement en cours sur la plateforme d'Enerfip pour un montant total à lever de 2 millions d'euros. Son endettement augmentera par ailleurs de 500.000 € à 1.000.000 €, en fonction du montant levé à l'issue des fonds levés en cours sur Ecco Nova.

PARTIE C – FACTEURS DE RISQUES

Type 1	<p>Risques liés au projet</p> <p>Les risques inhérents au projet et susceptibles d'entraîner son échec. Ces risques peuvent concerner les domaines suivants, sans qu'il s'agisse d'une liste exhaustive:</p> <p>(i) Risques liés aux dépendances du projet :</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Risques liés au refinancements</u> : Risque de crédit lié à la capacité du porteur de projet à se refinancer et à respecter ses échéances. • <u>Risques de construction</u> : <ul style="list-style-type: none"> ○ Risque de retard dans la construction voire de non-achèvement de l'ouvrage. ○ Risque que le raccordement au réseau de distribution ou de transmission n'ait pas été réalisé ou ne soit pas approuvé par l'autorité pertinente avant la date d'exploitation commerciale prévue. ○ Risque d'augmentation des coûts de construction avec l'augmentation des prix des matières premières • <u>Risques de développement</u> : <ul style="list-style-type: none"> ○ Risque portant sur les autorisations délivrées à la société et sur le foncier, sur les recours de tiers contre les autorisations délivrées. • <u>Risques d'exploitation</u> : <ul style="list-style-type: none"> ○ Risque de mauvaise exploitation de des turbines, de malfaçon ou de bris de machine entraînant une perte d'exploitation. ○ Risque technologique que le système ne fonctionne pas comme prévu, ou que la performance se dégrade plus rapidement que prévu. ○ Risque de mauvaise estimation du rendement. • <u>Risque de changement dans la réglementation applicable au secteur</u>, impliquant des réductions de subventions ou nouvelles taxes ayant un impact important sur les recettes du projet.
---------------	---

	<p>(ii) Risques liés à la matérialisation de scénarios défavorables ayant des répercussions négatives</p> <p>(iii) Risques liés au progrès technologique de concurrents ou de produits concurrents</p> <p>(iv) Risques liés au porteur de projet</p>
Type 2	<p>Risques liés au secteur</p> <p>Le secteur du projet correspond à la section production, distribution d'électricité, et construction de la taxonomie décrite à l'article 2, paragraphe 1, point a), du règlement (CE) n° 1893/2006 du Parlement européen et du Conseil.</p> <p>Ces risques peuvent être causés, par exemple,</p> <ul style="list-style-type: none"> • par un changement des circonstances macroéconomiques. • une diminution de la demande dans le secteur dans lequel le projet de financement participatif opère. • des dépendances à d'autres secteurs (voir risques de Type 1). <p>En pratique ces risques peuvent se concrétiser ainsi :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque d'augmentation des coûts de construction : avec l'augmentation des prix des matières premières. • Risque de baisse des prix de [l'électricité] entraînant une baisse des revenus pour [l'ouvrage/la centrale]. <p>Risques liés aux marchés émergents dans lesquels il n'y a qu'un ou un petit nombre de preneurs d'électricité, ne disposant pas nécessairement d'un bilan ou d'antécédents de crédit robustes.</p> <p>Risques liés au pays :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque de dévaluation de la monnaie locale, ce qui pourrait impacter les revenus et compromettre la capacité à satisfaire le service de la dette. • Risque de changement de politique. • Risque de catastrophe naturelle (tempêtes, inondations, sécheresses, ...) susceptibles de causer des dommages ou des perturbations au projet. • Risque de situations climatique extrêmes pouvant impacter la rentabilité [des parcs] voire les détruire (tempêtes, incendies, ...).
Type 3	<p>Risques de défaut</p> <p>Le risque qu'un projet ou que le Porteur de projet puisse faire l'objet d'une procédure de faillite ou d'insolvabilité, et autres événements concernant le projet ou le porteur de projet susceptibles d'entraîner la perte de leur investissement pour les investisseurs. Ces risques peuvent être causés par divers facteurs, notamment:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) une (profonde) modification du contexte macroéconomique (voir risques de Type 2) ; b) une mauvaise gestion ; c) un manque d'expérience ; d) de la fraude ; e) l'inadéquation des financements par rapport à l'objectif commercial ; f) l'échec d'un lancement de produit ; g) une trésorerie insuffisante. <p>Ce risque peut également résulter d'un défaut de paiement de la contrepartie sur l'achat du portefeuille de projets qui mettrait en péril les rentrées d'argent du porteur de projet.</p>
Type 4	<p>Risque de baisse, de retard ou d'absence de retour sur investissement</p> <p>Le risque que le retour sur investissement soit plus faible que prévu, qu'il soit retardé ou que le projet fasse défaut sur les paiements de capital et/ou d'intérêts</p> <p>Risque de rendement inférieur aux attentes, retardé ou que le projet ne parvienne pas à payer le capital et/ou les intérêts.</p> <p>Ce risque est notamment dépendant des risques de Type 1, 2 et 3.</p>
Type 5	<p>Risque de défaillance de la plateforme</p> <p>Il existe un risque que la plateforme de financement participatif se retrouve dans l'incapacité temporaire ou permanente de fournir ses services.</p> <p>Pour chaque Levée de fonds, un compartiment est créé au sein du patrimoine d'ECCO NOVA FINANCE. Chaque financement accordé à un Porteur de projets par ECCO NOVA FINANCE est dès lors logé dans un compartiment distinct au sein du patrimoine d'ECCO NOVA FINANCE auquel correspondra un compte spécifiquement ouvert à cet effet et fera l'objet d'un traitement comptable adéquat, la comptabilité d'ECCO NOVA FINANCE étant tenue par compartiment. Cela signifie, notamment, que par dérogation aux articles 7 et 8 de la Loi hypothécaire du 16 décembre 1951, seuls les fonds logés dans le compartiment relatif au Porteur de projets seront affectés à l'exécution, par le Porteur de projets, de ses obligations envers les Investisseurs, à l'exception du reste du patrimoine d'ECCO NOVA FINANCE et, notamment, des autres compartiments.</p> <p>Le risque de perte totale ou partielle du capital est donc principalement lié à l'insolvabilité éventuelle du Porteur de projets auquel l'investisseur choisit de prêter son argent par l'intermédiaire d'ECCO NOVA FINANCE dans un compartiment spécifique.</p> <p>Il ne peut cependant pas être totalement exclu qu'ECCO NOVA FINANCE fasse elle-même défaut de ses obligations, en cas d'insolvabilité par exemple.</p>
Type 6	<p>Risque d'illiquidité de l'investissement</p> <p>Il existe un risque lié à l'absence d'un marché public liquide et aux limitations en matière de cession. Ecco Nova n'offre pas la possibilité de revendre son ou ses obligations.</p>
Type 7	<p>Autres risques</p> <p>Il existe des risques que, entre autres, le porteur de projet ne contrôle pas, tels que les risques politiques et réglementaires.</p>

	<p>Par ailleurs, les risques propres aux instruments de placement sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prêt Bullet • Absence de diversification • Faculté de remboursement anticipé
--	--

Vous trouverez en annexe le scoring de risque associé à cette offre

PARTIE D – INFORMATIONS RELATIVES A L’OFFRE DE VALEURS MOBILIERES ET D’INSTRUMENTS ADMIS A DES FINS DE FINANCEMENT PARTICIPATIF

a)	Montant total et types de valeurs mobilières proposés	<p>Cette offre concerne l’émission d’obligations qui passent par l’entité ad hoc Ecco Nova Finance, dont le sous-jacent est un instrument de dette et dont le montant total s’élève à : 1.000.000 €</p> <p>Rang et subordination des obligations émises : senior</p>
b)	Prix de souscription	<p>La valeur nominale des obligations s’élève à 500 €.</p> <p>La valeur minimale de souscription est de 500 €.</p> <p>La valeur maximale de souscription est de 500.000 €.</p>
c)	Acceptation ou non des sursouscriptions et indication de la manière dont elles sont allouées	Sursouscription non acceptée
d)	Conditions de souscription et de paiement	<p>Les conditions de souscription sont détaillées à l’article 7.1 de nos conditions générales d’utilisation. Un résumé se trouve également dans notre FAQ (« Comment investir »).</p> <p>Ensuite de la souscription, l’investisseur reçoit un courrier électronique de confirmation reprenant toutes les instructions nécessaires en vue d’effectuer le paiement du montant contractuellement prévu. Le paiement doit intervenir endéans un délai de maximum 14 jours calendrier à dater de la souscription.</p>
e)	Conservation et livraison de valeurs mobilières aux investisseurs	<p>La présente offre est assortie des conditions suspensives cumulatives suivantes :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) L’atteinte du seuil de réussite de 500.000 € au terme de la Période de souscription 2) Le nantissement de 100% des parts de la société emprunteuse AGP WIND 1 SL. 3) L’augmentation de capital de la société emprunteuse AGP WIND 1 SL de manière à ce que ce dernier représente 50% du montant emprunté total. Si ce montant s’élève à 5.000.000 €, cela implique une augmentation de capital de AGP WIND 1 SL jusqu’à l’atteinte de 2.500.000 €. <p>Ces conditions suspensives doivent être levées au plus tard le 09/04/2025.</p> <p>Ecco Nova ne fournit pas de service de conservation d’actifs.</p>
f)	Informations concernant la garantie ou la sûreté garantissant l’investissement (le cas échéant)	
	i) le garant ou le fournisseur de la sûreté est-il une personne morale ?	Nantissement de 100% des titres (parts) de la société émettrice
	ii) Identité, forme juridique et les coordonnées du garant ou du fournisseur de la sûreté	
	iii) Nature de la garantie ou de la sûreté et conditions qui y sont attachées	
g)	Information concernant un engagement ferme de rachat des valeurs mobilières (le cas échéant)	
	Description de l’accord de rachat	Non applicable
	Délai de rachat	Non applicable
h)	Informations sur le taux d’intérêt et l’échéance	
	Taux d’intérêt nominal	<p>Le taux d’intérêt brut s’élève à 9,25%.</p> <p>Le remboursement du capital se fait à l’échéance du prêt (in fine) et les intérêts sont payés chaque année à terme échu.</p> <p>Le précompte mobilier s’applique sur les intérêts perçus pour les prêts réalisés par des personnes physiques dans la résidence fiscale est en Belgique.</p>

		Cette taxe s'élève actuellement à 30%, est prélevée à la source et est libératoire, cela signifie que l'investisseur ne doit pas la déclarer dans sa déclaration à l'impôt des personnes physiques.
	Date à partir de laquelle les intérêts deviennent exigibles	Date d'émission de l'obligation du sous-jacent, soit au plus tard le 09/04/2025.
	Dates d'exigibilité des paiements d'intérêts,	Cf. tableau de remboursement en annexe
	Date d'échéance (y compris les remboursements intermédiaires, le cas échéant)	<p>Date d'exigibilité des paiements d'intérêts : date d'anniversaire de la date d'émission des OS (soit le 09/01/2026, 09/01/2027 et 09/01/2028).</p> <p>Date d'échéance (y compris les remboursements intermédiaires le cas échéant) : 36 mois après la date d'émission des OS 1 (soit le 09/01/2028).</p> <p><u>Faculté de remboursement anticipé (Article 29 des CONDITIONS DES OBLIGATIONS SIMPLES ÉMISES PAR LA SOCIÉTÉ):</u> L'émetteur peut, à tout moment, rembourser tout ou partie du solde des obligations plus le solde des intérêts courus au titre de l'année en cours et non encore payés.</p> <p>Sauf en cas de remboursement ordinaire des obligations ou d'émission de refinancement, dans ce dernier cas avec l'accord du représentant de la masse, l'emprunteur s'engage à verser une indemnité de 1% du capital restant dû si le remboursement anticipé intervient au cours de la première année de l'emprunt et de 0,5% si le remboursement anticipé intervient pendant le reste de la durée de l'emprunt.</p> <p>En cas de remboursement partiel anticipé volontaire des obligations, sauf accord unanime des obligataires, chaque remboursement anticipé sera réparti entre les obligataires, au prorata du nombre d'obligations détenues par chacun d'eux par rapport au nombre total d'obligations restant en circulation.</p>
	Rendement applicable	Le rendement brut annuel équivaut au taux d'intérêt nominal dans l'hypothèse du respect du tableau de remboursement contractuel en annexe.

PARTIE E – INFORMATIONS SUR LES ENTITES AD HOC

a)	Une entité ad hoc s'interpose-t-elle entre le porteur de projet et l'investisseur ? Oui
b)	Coordonnées de l'entité ad hoc Ecco Nova Finance, Société à Responsabilité Limitée (SRL), Clos Chanmurly 13, 4000 Liège, BE.0649.491.214.

PARTIE F – DROITS DES INVESTISSEURS

a)	Principaux droits attachés aux valeurs mobilières Les obligations émises donnent droit au paiement des intérêts et au remboursement du capital. Les investisseurs disposeront des droits découlant des termes et conditions des obligations à émettre par l'Émetteur. Le régime juridique s'appliquant aux porteurs d'obligations simples est fixé aux articles L. 228-38 et suivants du Code de commerce. Les termes et conditions des obligations à émettre par l'Émetteur sont disponibles ici : Annexe VI : TERMES ET CONDITIONS.
b) et c)	Restrictions auxquelles sont soumises les valeurs mobilières et restrictions sur le transfert des instruments Néant
d)	Possibilité pour l'investisseur de sortir de l'investissement Ecco Nova n'organise de sortie anticipée pour les investisseurs.
e)	Pour les instruments de capitaux propres, répartition du capital et droits de vote avant et après l'augmentation de capital résultant de l'offre (en supposant que toutes les valeurs mobilières seront souscrites) Non applicable.

PARTIE G – INFORMATIONS CONCERNANT LES PRETS – NON APPLICABLE

PARTIE H – FRAIS INFORMATIONS ET RECOURS

a)	Frais imputés à l'investisseur et coûts supportés par celui-ci en relation avec l'investissement, y compris les frais administratifs résultant de la vente d'instruments admis à des fins de financement participatif Les seuls frais supportés par les Investisseurs et dus à ECCO NOVA sont : <ul style="list-style-type: none"> Les frais administratifs sont offerts durant les premières 48 heures qui suivent l'ouverture de la campagne, ensuite, des frais d'administration s'élevant à 15 € TVAC sont dus à Ecco Nova pour cette opération.
----	---

	<ul style="list-style-type: none"> Éventuellement, la quote-part de l'Investisseur dans les frais visés à l'article 9.5 de nos conditions générales d'utilisation en cas de défaillance du Porteur de projets et à la condition que l'Investisseur accepte de les prendre en charge.
b)	Où et comment obtenir gratuitement des informations supplémentaires sur le projet de financement participatif, le porteur de projet et l'entité ad hoc https://www.econova.com/fr/projet/arena-wind
c)	A qui et comment l'investisseur peut adresser une réclamation au sujet de l'investissement ou de la conduite du porteur de projet ou du prestataire de services de financement participatif Une plainte peut être déposée via le formulaire disponible en ligne via: https://www.econova.com/fr/complain Chaque plainte est traitée avec le plus grand sérieux, et dans le respect de délais clairement établis. Chaque plainte est vérifiée pour son admissibilité dans un délai de 10 jours ouvrables , et nous nous efforçons de résoudre tous les problèmes dans un délai de 3 à 20 jours ouvrables . Toutes les données relatives à une plainte seront conservées pour une durée maximale de 5 ans . Le responsable de ce processus est Pierre-Yves PIRLOT, qui peut être contacté directement à claim@econova.com .

ANNEXES :

- I. Échéancier de remboursement indicatif
- II. CV des représentants
- III. Déclaration de la part des personnes responsables au titre de la fiche d'informations clés attestant que, à leur connaissance, les informations figurant dans la fiche d'informations clés sur l'investissement sont conformes à la réalité et que celle-ci ne comporte pas d'omissions de nature à en altérer la portée
- IV. Performances financières
- V. Plan d'affaires du projet (Business plan)
- VI. Termes & conditions
- VII. Scoring de risque associé à l'offre

ANNEXE I : Échéancier de remboursement indicatif

ECHEANCIER DE REMBOURSEMENT

Montant emprunté	€ 1.000
Durée (mois)	33
Taux	9,25%
Type de remboursement	Remboursement du capital in fine (bullet)

Échéance	Annuité	Intérêts	Capital remboursé	Solde restant dû
9/04/2025	€ 0,00			€ 1.000
9/01/2026	€ 69,38	€ 69,38	€ 0,00	€ 1.000,00
9/01/2027	€ 92,50	€ 92,50	€ 0,00	€ 1.000,00
9/01/2028	€ 1.092,50	€ 92,50	€ 1.000,00	€ 0,00
TOTAL	€ 1.254,38	€ 254,38	€ 1.000,00	

Echéancier de remboursement indicatif pour un investissement de 1.000 € (les intérêts sont bruts)

Presenting team

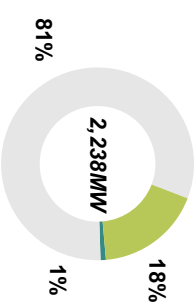


Carlos Rubio

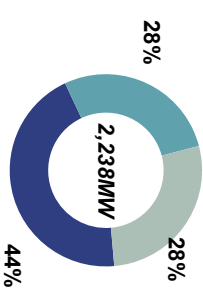
Chief Executive Officer & Chief Financial Officer

- Experience in project finance and M&A
- Previously worked in Eolia, Abengoa, Alantra and Kira Ventures
- Graduated in Business Administration and Executive MBA from IESE
- Experience across the entire RES value chain, from asset development to operation

Experience by technology



Experience by stage

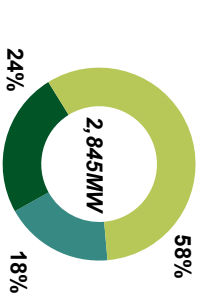


Melayo Domínguez

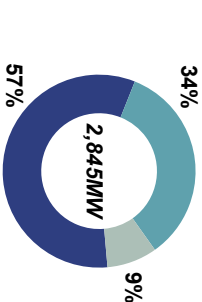
Chief Operating Officer & Green H₂ General Manager

- International experience in engineering and project management for the power industry (conventional and renewable) with Abengoa
- Mechanical Engineer and Master of Science in Aerospace Engineering (Caltech)
- Experience across the entire RES value chain, from asset development to operation

Experience by technology



Experience by stage

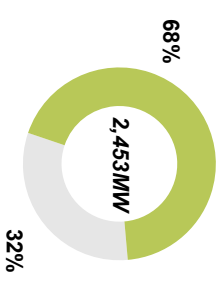


Cristobal Alonso

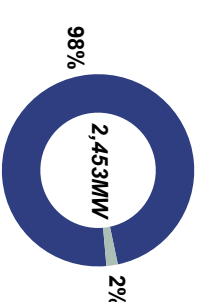
Development Director

- Strong experience in wind and solar PV
- Previously worked at Grupo Ascía as Operation and Development Manager
- Postgraduate in alternative energy financing and investments
- Experience across the entire RES value chain, from asset development to operation

Experience by technology



Experience by stage



Arena's organization



Executive Team



Carlos Rubio

+18

CEO



ABENGOA Kiraventures



Pelayo Dominguez

+10

COO + Green H₂

General Manager

ABENGOA



Cristóbal Alonso

+20

Development Director

ASCIA
RENEWABLE
ENERGY
IP&PROJECT
DEVELOPER

Offices

CEO, Finance and Legal

13

Operations & Strategy

23

Development Office

25

Déclaration de responsabilité

Je soussigné, Pablo Valera, représentant légal du porteur de projet, atteste que, à ma connaissance, les informations figurant dans la fiche d'informations clés sur l'investissement sont conformes à la réalité et que celle-ci ne comporte pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Fait en date du Madrid à 17 de febrero de 2025

Nom, Prénom

Pablo Ángel Valera Martínez

Signature



BALANCE DE SITUACION

Empresa W101 AGP WIND 1, S.L.
Condiciones PERIODO : 01-01-25 / 04-02-25

Fecha 04-02-25

A C T I V O	EJERCICIO 25
A) ACTIVO NO CORRIENTE	168.800,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	168.800,00
1. Instrumentos de patrimonio	168.000,00
2403. Participaciones a largo plazo en empresas del grupo	168.000,00
3. Valores representativos de deuda	800,00
2413. Valores representativos de deuda a largo plazo de empresas del gr	800,00
B) ACTIVO CORRIENTE	4.343.852,06
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	199.905,51
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	188.063,13
433. Clientes, empresas del grupo	188.063,13
6. Otros créditos con las Administraciones públicas	11.842,38
4700. Hacienda Pública, deudora por IVA	2.668,31
472. Hacienda pública, IVA Soportado	9.174,07
V. Inversiones financieras a corto plazo	3.071.717,56
5. Otros activos financieros	3.071.717,56
5525. Cuenta corriente con otras partes vinculadas	3.071.717,56
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.072.228,99
1. Tesorería	1.072.228,99
572. Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros	1.072.228,99
TOTAL ACTIVO (A+B)	4.512.652,06



BALANCE DE SITUACION

Empresa W101 AGP WIND 1, S.L.
Condiciones PERIODO : 01-01-25 / 04-02-25

Fecha 04-02-25

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	EJERCICIO 25
A) PATRIMONIO NETO	2.539.126,57
A-1) Fondos propios	2.539.126,57
I. Capital	171.000,00
1. Capital escriturado	171.000,00
100. Capital social	171.000,00
III. Reservas	-1.245,33
2. Otras reservas	-1.245,33
113. Reservas voluntarias	-1.245,33
V. Resultados de ejercicios anteriores	176.297,13
1. Remanente	176.297,13
120. Remanente	176.297,13
VI. Otras aportaciones de socios	2.236.765,00
118. Aportaciones de socios o propietarios	2.236.765,00
VII. Resultado del ejercicio	-43.690,23
129. Resultado del ejercicio	-43.690,23
B) PASIVO NO CORRIENTE	2.000.000,00
II. Deudas a largo plazo	2.000.000,00
1. Obligaciones y otros valores negociables	2.000.000,00
177. Obligaciones y bonos	2.000.000,00
C) PASIVO CORRIENTE	-26.474,51
III. Deudas a corto plazo	-315,49
5. Otros pasivos financieros	-315,49
555. Partidas pendientes de aplicación	-315,49
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-26.159,02
3. Acreedores varios	-34.586,92
410. Acreedores por prestaciones de servicios	-34.586,92
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	8.427,90
4751. Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	27,90
477. Hacienda pública, IVA Repercutido	8.400,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.512.652,06

Plan d'affaires - Arena Wind

en milliers €	TOTAL	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Revenus	80.146	-	-	2.246	20.972	-	56.929	-
Coûts de développement	(5.832)	(1.059)	(583)	(655)	(1.355)	(1.210)	(970)	-
Marge brute	74.314	(1.059)	(583)	1.590	19.617	(1.210)	55.959	-
Frais généraux	(3.603)	-	(564)	(578)	(593)	(607)	(623)	(638)
Coûts	(9.434)	(1.059)	(1.147)	(1.233)	(1.947)	(1.818)	(1.592)	(638)
EBITDA	70.711	(1.059)	(1.147)	1.012	19.024	(1.818)	55.336	(638)
Prêts crowdfunding	5.000	-	1.000	4.000	-	-	-	-
Frais financiers	(1.120)	-	(224)	(426)	(470)	-	-	-
CAPEX (CTE)	(5.762)	-	-	(1.530)	(112)	(1.557)	(2.134)	(430)
Remboursements	(5.000)	-	-	-	-	(5.000)	-	-
Injection de capital	1.500	-	500	1.000	-	-	-	-
Position de trésorerie	175.040	-	129	4.186	22.628	14.254	67.456	66.388



JUAN AZNAR DE LA HAZA
Notario
Pza. Marqués de Salamanca, 9 2º dcha
28006 – Madrid
Tel: 915 777 085 Fax: 915 752 383
E-mail: jaznar@notariado.org

ES COPIA SIMPLE ELECTRÓNICA

ESCRITURA RELATIVA A LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE “AGP WIND 1, S.L. Unipersonal”-----

NÚMERO SEIS MIL CIENTO CUATRO -----

En Madrid, mi residencia, a quince de noviembre de dos mil
veinticuatro. -----

Ante mí, **JUAN AZNAR DE LA HAZA** Notario del Ilustre
Colegio de Madrid. -----

COMPARECE -----

DE UNA PARTE, POR LA ENTIDAD EMISORA:-----

DON PABLO ÁNGEL, conocido también por **PABLO,
VALERA MARTÍNEZ**, mayor de edad, casado, empresario de
energías renovables, con domicilio a estos efectos en Sevilla,
Calle Albert Einstein, s/n, Edificio Insur Cartuja, planta 3ª,
módulo 5, CP 41092, y con DNI número 50.174.694-X.-----

Y DE OTRA PARTE:-----

DON EDUARDO CALDERÓN SANTAOLALLA, mayor de
edad, divorciado, ingeniero, con domicilio a estos efectos en
Madrid, C.P. 28036, calle Henri Dunant, 17, y con DNI número
02646184B.-----

INTERVIENE-----

A).- DON PABLO VALERA MARTÍNEZ interviene en nombre y representación de la sociedad de responsabilidad limitada denominada **“AGP WIND 1, S.L. Unipersonal”**, (en adelante la **“Sociedad”**), de nacionalidad española, con domicilio social en Sevilla, Calle Albert Einstein, s/n, Edificio Insur Cartuja, planta 3ª, módulo 5, CP 41092. -----

Constituida con duración indefinida en virtud de escritura pública autorizada el 13 de agosto de 2024, por el Notario de Sevilla, Don José Ignacio Guajardo-Fajardo Colunga, con el número 2.052 de protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, IRUS: 1000427893385, Hoja SE-145768; aumentado su capital social en virtud de escritura pública autorizada el 13 de septiembre de 2024, por el Notario de Sevilla, D. Francisco José Aranguren Urriza, con el número 2.223 de su protocolo, que causó la inscripción 2ª en la Hoja de la Sociedad en el Registro Mercantil de Sevilla. -----

Tiene N.I.F. número B19360742. -----

Manifiesta el señor compareciente que los datos de identificación de la misma que anteceden no han variado y que el N.I.F. de la sociedad no ha sido revocado. Hago constar que he realizado telemáticamente la preceptiva consulta a través de la Base de Datos de la OCP (Órgano Centralizado de Prevención del Blanqueo de Capitales) existente en el Sistema Integrado de Gestión del Notariado y, según la información obtenida, dicho



N.I.F. no se encuentra revocado. -----

Declara que su capital es de **CIENTO SETENTA Y UN MIL EUROS (171.000 €)**, representado por **CIENTO SETENTA Y UN MIL (171.000) participaciones sociales de UN EURO (1,00 €) de valor nominal cada una de ellas**, numeradas correlativamente de la **1 a la 171.000**, ambas inclusive, totalmente asumidas y desembolsadas. -----

Y manifiesta que la Sociedad no tiene obligaciones en circulación.-----

Objeto social.- El objeto social de esta Sociedad es el siguiente: -----

Actividad Principal 7112 – Servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico, incluida en CNAE (7112). -----

En el supuesto de que para el desarrollo de alguna de las actividades anteriormente mencionadas se precisare de la obtención previa de autorización administrativa, o su inscripción en algún registro administrativo, la sociedad no podrá desarrollar la actividad hasta no obtener la pertinente autorización o la correcta inscripción en el oportuno registro

administrativo. -----

Quedan excluidas aquellas actividades para las que la ley exija requisitos especiales o reservadas a entidades con una regulación específica o sociedades especiales, no pudiendo iniciarse aquéllas hasta que se cumplan dichos requisitos, incluido, en su caso, la correspondiente inscripción en Registros Públicos o Administrativos. -----

En relación a aquellas actividades que tengan el carácter de actividad profesional de acuerdo con la Ley 2/2.007 de 15 de marzo, la sociedad que se constituye actuará exclusivamente como sociedad de intermediación en los términos de la exposición de motivos de la citada Ley, entre los clientes y el profesional persona física que desarrollará efectivamente la actividad profesional, quedando por tanto esta sociedad excluida del ámbito de aplicación de la Ley 2/2.007 de 15 de Marzo. -----

Estas actividades podrán ser desarrolladas en forma parcial y directa o indirectamente mediante la titularidad de acciones o participaciones de sociedades de idéntico o análogo objeto. -

Asimismo, podrá concluir la Sociedad los convenios de colaboración, con interesamiento o asociación que estime convenientes, para la realización de su objeto social. -----

Participar en otras sociedades mercantiles, constituidas o por constituir, o personas jurídicas legalizadas, e incluso



representar las mismas. -----

Su legitimación para este acto resulta: -----

Del nombramiento y aceptación de **“ARENA GREEN POWER, S.L.”** como **Administrador Único de la Sociedad, por plazo indefinido**, en la propia escritura de constitución anteriormente citada, y de la designación por ésta del Sr. Valera Martínez como persona física que le represente en el ejercicio de dicho cargo, en la citada escritura, teniendo por tanto el señor compareciente todas las facultades que la Ley y los Estatutos Sociales atribuyen a dicho cargo. -----

Los datos identificativos de **“ARENA GREEN POWER, S.L.”** (NIF. Número B90432618) son los siguientes: sociedad de nacionalidad española, domiciliada en Sevilla, Calle Albert Einstein, s/n, Edificio Insur Cartuja, planta 3ª, módulo 5, CP 41092. Fue constituida, por tiempo indefinido, en virtud de escritura otorgada el día 9 de abril de 2019, ante el Notario de Sevilla, Don Francisco José Aranguren Urriza, con el número 848 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, al tomo 6713, folio 65, hoja SE-121774, inscripción 1ª.

El Sr. DON PABLO VALERA MARTÍNEZ asevera la plena

vigencia de su cargo, así como la plena capacidad jurídica de la mercantil por él representada. -----

Yo, el Notario, tengo a la vista copia autorizada de dicha escritura y juzgo suficientes las facultades que como persona física designada al efecto por el Administrador Único, tiene el compareciente para el otorgamiento de la presente escritura. -

Titularidad real. -----

Yo, el Notario, hago constar que se ha cumplido con la obligación del titular real que establece la Ley 10/2010, de 28 de Abril, en virtud de acta otorgada ante el Notario Doña Aurora Ruiz Alonso el día trece de noviembre de dos mil veinticuatro bajo el número 4115 de orden de su protocolo. -----

B).- DON EDUARDO CALDERÓN SANTAOLALLA, actúa en nombre y representación de **“ENERFIP SAS, SUCURSAL EN ESPAÑA”**, domiciliada en la calle Henri Dunant, 17, Código Postal 28036, Madrid.-----

Establecida por tiempo indefinido, mediante escritura pública autorizada por mí, el día 30 de noviembre de 2023, con el número 5.947 de protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 46.384, folio 150, sección 8, hoja M-814662, inscripción 1ª. -----

Tiene N.I.F. número **W0288217C**. -----

Manifiesta el señor compareciente que los datos de identificación de la misma que anteceden no han variado y que



el N.I.F. de la sociedad no ha sido revocado. Hago constar que he realizado telemáticamente la preceptiva consulta a través de la Base de Datos de la OCP (Órgano Centralizado de Prevención del Blanqueo de Capitales) existente en el Sistema Integrado de Gestión del Notariado y, según la información obtenida, dicho N.I.F. no se encuentra revocado. -----

Objeto social.- El señor compareciente manifiesta que la actividad de la Sociedad matriz francesa es la actividad de plataforma de micromecenazgo en Francia y en el extranjero, incluido España, y practicar en tal concepto las siguientes actividades: intermediario en micromecenazgo; la intermediación entre el promotor del proyecto y las personas que financian este proyecto; eventualmente la gestión de los formularios de suscripción; eventualmente el suministro de asesoramiento a las empresas en materia de estructura de capital, de estrategia industrial y de cuestiones conexas; así como el suministro de asesoramiento y de servicios en materia de fusiones y de compra de empresas. -----

En consonancia, el objeto social de la sucursal en España, entre otros, el siguiente: el propio de los proveedores de

servicios de financiación participativa (CNAE 6619) conforme a lo previsto en el Reglamento UE 2020/1503. El desarrollo de servicios de financiación participativa entendidos como la puesta en contacto de los intereses de los potenciales inversores y de los promotores de proyectos. Igualmente tendrá como actividad “otros servicios financieros, excepto seguros y fondo de pensiones” n.c.o.p. (CNAE 6499). -----

Su legitimación para este acto resulta: -----

De su condición de **Representante Permanente de la Sucursal** con poderes otorgados en la citada escritura de establecimiento de sucursal y, posteriormente ampliados en virtud de escritura de poder autorizada por mí, el 31 de julio de 2024, con el número 4.389 de protocolo, inscrita en el registro Mercantil de Madrid, IRUS: 1000311529036, inscripción 2ª. --

Interviene para aceptar su nombramiento como representante de los futuros obligacionistas, comisario a los efectos de la legislación española, y **actuando** en su condición de representante de la masa o colectivo de obligacionistas. ----

Manifiesta el citado representante la plena vigencia de sus poderes y la subsistencia de la entidad a la que representa, sin que hayan variado las circunstancias de plena capacidad de la misma. -----

Yo, el Notario, juzgo suficientes las facultades que, como apoderado, tiene el compareciente para el otorgamiento de la



presente escritura. -----

Titularidad real.- El señor compareciente, en la representación que ostenta, a efectos de lo establecido en el artículo 4 de la Ley 10/2010, de 28 de abril, deja constancia de que no existe ninguna persona física que tenga más de un 25% del capital social y, por tanto, son titulares reales por administración los administradores de la sociedad ENERFIP SAS: -----

Don Julian Hostache, mayor de edad, de nacionalidad francés, con domicilio en 100 Rue Henri Dunant 34170 Castelnau-le-Lez, con N.I.E. Z0334226 y con pasaporte de su nacionalidad número 14AD79917. -----

Don Sylvain Roux Guilhem, mayor de edad, de nacionalidad francesa, con domicilio en 240 Avenue du Père Soulas, 34090, Montpellier, y con pasaporte de su nacionalidad 22DC41021. -

Manifiestan que no les consta que hayan variado los datos de identificación de las sociedades en relación con los consignados, resultantes de las escrituras mencionadas; y que sus cargos se hallan plenamente vigentes y para el ejercicio de los mismos tienen atribuidas la totalidad de facultades de

representación y disposición establecidas legal y estatutariamente, sin limitación alguna. -----

Constan sus circunstancias personales de sus manifestaciones; les identifico por sus reseñados documentos de identidad. -----

Los juzgo, según intervienen, con capacidad legal para otorgar la presente **ESCRITURA RELATIVA A LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE AGP WIND 1, S.L. Unipersonal**, que redacto yo, el Notario, conforme a minuta proporcionada por las entidades interesadas y, al efecto, -----

EXPONEN: -----

I.- Que el objeto social de la Sociedad es el que ya ha quedado reseñado en la intervención de esta escritura. -----

II.- Que tal y como ya se ha hecho constar la Sociedad tiene un capital social de **CIENTO SETENTA Y UN MIL EUROS (171.000 €)**, representado por **CIENTO SETENTA Y UN MIL (171.000) participaciones sociales de UN EURO (1,00 €) de valor nominal cada una de ellas**, numeradas correlativamente de la **1 a la 171.000**, ambas inclusive, totalmente asumidas y desembolsadas. -----

III.- Que, a los efectos del artículo 401 de la Ley de Sociedades de Capital, según se concreta más adelante, la Sociedad cuenta, a día del presente otorgamiento, con unos recursos propios de **UN MILLÓN CINCO MIL NOVECIENTOS**



CINCUENTA Y SIETE EUROS (1.005.957 €).-----

IV.- Que la Sociedad no tiene obligaciones en circulación distintas de las emitidas en el día de hoy a las que se refiere el Expositivo V siguiente. -----

V.- Que el **Administrador Único de la Sociedad “ARENA GREEN POWER, S.L.”**, a través de su representante, **DON PABLO VALERA MARTÍNEZ**, en el presente acto lleva a cabo una emisión de obligaciones simples de la Sociedad con la previsión de suscripción incompleta determinando tanto las características como los términos y condiciones de la misma. -

VI.- Que los términos y condiciones de la emisión de las obligaciones constituyen el contrato de emisión entre emisor, el comisario o representante de la masa y los obligacionistas (en adelante, el “**Contrato de Emisión**”). El Contrato de Emisión en su versión a doble columna en castellano y en francés, cuyo contenido me consta, me es exhibido y queda unido a la presente como **Documento Unido Número 1**, formando parte integrante de la misma. -----

VII.- Que la colocación de las obligaciones se llevará a cabo a través de la plataforma web habilitada al efecto por el

proveedor de servicios de financiación participativa, “ENERFIP, S.A.S.”, inscrita en el registro del Tribunal de Comercio de Montpellier bajo el número 804231546, entidad autorizada por la autoridad de mercados financieros francesa *Autorité des Marchés Financiers*, y listada por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) como proveedor europeo de servicios de financiación participativa para empresas con autorización para operar, entre otros países, en España, como consta en el registro de la página web de la AEVM, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14 del Reglamento (UE) 2020/1503 de proveedores europeos de servicios de financiación participativa para empresas. -----

VIII.- Que la emisión de obligaciones se realiza por debajo de los umbrales establecidos para la emisión de folleto informativo, vid. art. 46 de Reglamento (UE) 2020/1503 y, por lo tanto, sin obligación de publicar folleto. -----

IX.- Que las obligaciones se emiten por sociedad española en Francia, y que, por lo tanto y de acuerdo con el artículo 405 de la Ley de Sociedades de Capital, la ley española determinará la capacidad, el órgano competente y las condiciones de adopción del acuerdo de emisión, siendo la ley francesa la que registrará los derechos de los obligacionistas frente al emisor, sus formas de organización colectiva y el régimen del reembolso y amortización de las obligaciones.-----



X.- Que, por dicha razón, los derechos de los obligacionistas frente al emisor, su forma de organización colectiva y el régimen de reembolso y amortización de las obligaciones es el que viene recogido en el Contrato de Emisión y en los artículos L-228-38 y siguientes del Código de Comercio francés.-----

XI.- Y que, en ejecución, cumplimiento y formalización de los referidos acuerdos, los señores comparecientes, según intervienen, a efectos de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, en el Reglamento del Registro Mercantil y en las demás disposiciones concordantes,-----

DICEN Y OTORGAN-----

PRIMERO.- EMISIÓN.-----

DON PABLO VALERA MARTÍNEZ, en representación del **Administrador Único “ARENA GREEN POWER, S.L.”**, procede a realizar una emisión de obligaciones con las características que se establecen a continuación y aquellas que se recogen en el Contrato de Emisión.-----

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN: Se establecen como características y condiciones de la Emisión las contenidas en el Contrato de Emisión y que esencialmente son los siguientes.--

EMISORA: La Sociedad será la emisora de las obligaciones.

TRAMOS E IMPORTE: La Emisión puede llevarse a cabo en uno o varios tramos según los términos establecidos en el propio Contrato de Emisión. El importe máximo de la Emisión se ha fijado en **CINCO MILLONES DE EUROS (5.000.000€)**. De acuerdo con lo establecido en el Contrato de Emisión, el importe mínimo por cada tramo de la Emisión no será inferior a **QUINIENTOS MIL EUROS (500.000€)**. -----

VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE OBLIGACIONES: El valor nominal de las obligaciones queda establecido en **diez euros (10€)**. El número de obligaciones final será el resultante de dividir el importe finalmente alcanzado entre el valor nominal de las obligaciones. El número máximo de obligaciones objeto de la emisión es de QUINIENTAS MIL (500.000). -----

TIPO DE EMISIÓN Y REPRESENTACIÓN: Las obligaciones constituyen una serie única y estarán representados por medio de títulos nominativos que se podrán emitir y poner en circulación en la fecha de emisión de cada uno de los tramos a solicitud del suscriptor, contemplándose la posibilidad de emitir títulos múltiples. -----

PERIODO DE SUSCRIPCIÓN Y DESEMBOLSO: Periodo de suscripción. Los períodos de suscripción de los distintos tramos ("**Período de Suscripción**") podrán abrirse a partir del séptimo día desde de la firma de la presente escritura (la fecha



efectiva de apertura se conocerá como la "**Fecha de Apertura**") durante treinta (30) días naturales a partir de la Fecha de Apertura de cada Tramo (la "**Fecha Prevista de Cierre**"), pudiendo ocurrir el cierre efectivo de cada tramo (la "**Fecha de Cierre**") en una fecha distinta de acuerdo con el Contrato de Emisión. El Emisor podrá abrir uno o más Tramos, consecutivos o no, para lo que llevará a cabo los trámites de comunicación a través de la página web de "ENERFIP S.A.S", www.fr.enerfip.eu, de las respectivas Fechas de Apertura y Periodos de Suscripción.-----

El Período de Suscripción y la Fecha Prevista de Cierre de cada Tramo puede prorrogarse hasta un máximo de treinta (30) días naturales adicionales por decisión unilateral del Emisor.

La suscripción formal de las obligaciones se llevará a cabo a medida que los inversores realicen el desembolso en los términos previstos en la página web de "ENERFIP S.A.S", fr.enerfip.eu, según se refleja en el Contrato de Emisión. -----

Desembolso. Las obligaciones se desembolsarán por sus suscriptores en efectivo durante el período de suscripción de conformidad con lo previsto en el Contrato de Emisión.-----

FECHA DE EMISIÓN DE LOS TÍTULOS: La fecha de emisión de las obligaciones emitidas en cada tramo será la fecha en que, una vez haya tenido lugar el cierre de cada tramo, el emisor proceda a otorgar el Acta de Cierre de dicho tramo ante Notario. La fecha de emisión de las obligaciones correspondientes al primer tramo servirá de referencia para el cálculo del plazo de la emisión y se conocerá, en adelante, como la **“Fecha de Emisión Tramo I”**. -----

TIPO DE INTERÉS: Las Obligaciones de cada tramo devengarán intereses diarios desde la fecha de emisión respectiva al tipo de **9,25 % anual**. -----

El cálculo de los intereses, el periodo de devengo de los mismos y la forma de pago se recogen en el Contrato de Emisión. -----

AMORTIZACIÓN ORDINARIA: El vencimiento de las Obligaciones, ya sean del primer Tramo, o de Tramos ulteriores, tendrá lugar a los treinta y seis (36) meses de la Fecha de Emisión Tramo I (**“Fecha de Vencimiento”**). Llegada la Fecha de Vencimiento, las obligaciones que no se hubieran adquirido, cancelado o amortizado con anterioridad se amortizarán por su principal. -----

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA: La Sociedad podrá en todo momento amortizar de forma anticipada la totalidad o parte de las obligaciones, si bien se compromete a pagar una



indemnización del cero coma cinco por ciento (0,5%) del capital amortizado, salvo que dicha amortización se produzca por haberse emitido y suscrito una Emisión de Refinanciación según dicho concepto se define en el Contrato de Emisión y en los términos que en él se regulan.-----

El representante de la masa o colectivo de obligacionistas podrá amortizar de forma anticipada la totalidad de las obligaciones en los términos establecidos en el Contrato de Emisión.-----

RECURSOS PROPIOS: El Emisor, de conformidad con lo exigido en el artículo 401 de la Ley de Sociedades de Capital, deberá contar con recursos propios por valor de la mitad de la emisión para que ésta pueda llevarse a cabo.-----

Con carácter previo a la apertura de cada Tramo, el Emisor deberá acreditar ante el Representante de la Masa el cumplimiento de esta condición legal. Para ello deberá presentar con una antelación de, al menos, diez (10) días a la fecha prevista para la apertura de la recaudación del Tramo de que se trate, certificación elevada a público del acuerdo de aprobación por parte de su Junta General de un balance de

situación del Emisor que demuestre el cumplimiento de la obligación. No obstante, el Representante de la Masa podrá aceptar, en atención a las circunstancias y a su total discreción, una presentación en plazo inferior. -----

El referido balance de situación deberá no tener una antigüedad mayor a veinte (20) días a la fecha prevista para la apertura de la recaudación, pudiendo aceptarse por el Representante de la Masa uno de plazo superior siempre que resulte razonable. -----

Será requisito imprescindible que los recursos propios alcancen la cifra de DOS MILLONES QUINIENTOS MIL EUROS (2.500.000€) para que la emisión pueda llegar al máximo previsto de CINCO MILLONES DE EUROS (5.000.000€). Hasta entonces, los distintos tramos solamente podrán alcanzar la cifra del doble de los recursos propios con los que cuente en ese momento. -----

En la medida en que el importe recaudado en la emisión sea inferior al importe máximo de la emisión, el Emisor queda facultado para, en su caso, minorar dichos recursos propios si fueran superiores a los requeridos hasta quedar en una cantidad que no sea inferior a la mitad del importe recaudado. Esta concreta facultad del Emisor implica una renuncia al derecho a oponerse a esta reducción por parte de los obligacionistas. -----



GARANTÍAS DE LA EMISIÓN: Prenda de primer rango sobre la totalidad de las participaciones sociales de la Sociedad (“AGP WIND 1, S.L.Unipersonal”), otorgada en unidad de acto junto con la presente escritura de emisión mediante escritura pública autorizada bajo número de protocolo inmediatamente posterior al de la presente. Dichas participaciones podrán garantizar, asimismo, la futura emisión de obligaciones del Emisor cuyo objeto sea el repago de la deuda generada por la presente Emisión en los términos planteados en el Contrato de Emisión. En este caso, la prenda que se otorgue en garantía de las obligaciones de pago derivadas de la Emisión de Refinanciación será de segundo rango hasta que la primera prenda haya sido íntegramente cancelada, momento en que pasará a ser de primer rango. El Representante de la Masa podrá aceptar cualquier modificación a dicho documento.-----

LEY APLICABLE Y JURISDICCIÓN: La Ley española determinará la capacidad, el órgano competente y las condiciones de adopción del acuerdo de emisión, siendo la ley francesa la que regirá los derechos de los obligacionistas frente al emisor, sus formas de organización colectiva y su

representación y el régimen del reembolso y amortización de las obligaciones. La garantía se podrá ejecutar de acuerdo con sus propios términos y, en lo no previsto en la misma, de acuerdo con el Contrato de Emisión y la presente escritura.-----

Sujeto a lo dispuesto en el Contrato de Emisión y con renuncia expresa a cualquier otro fuero que pudiera corresponder a la Sociedad, cualquier cuestión derivada del Contrato de Emisión y de la garantía quedará sometida, en beneficio de los obligacionistas y con carácter no exclusivo para ellos, a la jurisdicción de los tribunales de Madrid. -----

INVERSORES A QUIENES SE DIRIGE LA EMISIÓN: Las Obligaciones serán colocadas entre aquellos inversores que, habiendo completado los procesos requeridos por el Proveedor de Servicios de Financiación Participativa en su página web, lleven a cabo la inversión confirmando su intención de suscribir las obligaciones.-----

NOVACIONES MODIFICATIVAS: Aquellas novaciones modificativas del Contrato de Emisión que no estuvieran previstas en dicho contrato no podrá hacerse sin la aprobación previa del representante de la masa y la modificación deberá llevarse a cabo en escritura pública con las cautelas previstas al efecto en la Ley española.-----

SEGUNDO.- REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS. -----



Se nombra como representante de los obligacionistas a “ENERFIP SAS, SUCURSAL EN ESPAÑA”, quién actuará en nombre de éstos a los efectos del otorgamiento de la presente escritura de emisión y de la garantía, y llevar a cabo las actuaciones que se deriven del Contrato de Emisión y documentación relacionada, así como para la defensa de los intereses de los obligacionistas. -----

El representante de los obligacionistas, denominado “comisario” exclusivamente a los efectos de la Ley española, está facultado para realizar todos los actos de gestión en nombre de la masa o colectivo de obligacionistas para defender los intereses comunes de los mismos, salvo que la asamblea general de obligacionistas decida lo contrario, ostentando cuantas facultades le otorgue la Ley francesa, la masa o colectivo de obligacionistas, la presente escritura y el Contrato de Emisión. -----

El representante será, por lo tanto, (i) el órgano de relación entre la Sociedad y los obligacionistas y como tal, podrá informar a ésta de los acuerdos del sindicato o las actuaciones que realice en su nombre y requerir de la misma los informes

que, a su juicio, o al de la asamblea de obligacionistas, interesen a éstos (ii) podrá vigilar que el reembolso del nominal y el pago de los intereses se realiza de acuerdo a lo pactado, (iii) podrá ejecutar total o parcialmente las garantías, (iv) podrá ejercitar en nombre de los obligacionistas las acciones que correspondan contra la sociedad emisora, contra los administradores o liquidadores y contra quienes hubieran garantizado la emisión. -----

“ENERFIP SAS, SUCURSAL EN ESPAÑA”, ostentará el cargo de representante de los obligacionistas hasta que se realice un nuevo nombramiento de conformidad con lo establecido en el Contrato de Emisión y legislación aplicable, al tiempo que manifiesta no afectarle ninguna de las incompatibilidades legalmente establecidas para su ejercicio. -

TERCERO.- SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS.-----

El sindicato de obligacionistas o masa de obligacionistas por su denominación francesa, quedará constituido de acuerdo con la normativa francesa, no siéndole de aplicación lo previsto en el Título XI de la Ley de Sociedades de Capital y los preceptos concordantes sino el régimen previsto en los artículos L-228-38 y siguientes del Código de Comercio francés. -----

CUARTO.- INSCRIPCIÓN PARCIAL. -----

Se hace constar que en el supuesto de que se solicite la inscripción de la presente escritura, si el Sr. Registrador



invocase defectos que afecten a parte del título, se solicita expresamente la inscripción parcial del resto, conforme al artículo 63 del Reglamento del Registro Mercantil. -----

OTORGAMIENTO Y AUTORIZACIÓN -----

Los comparecientes quedan informados de lo siguiente:----

Sus datos personales serán objeto de tratamiento en esta Notaría, los cuales son necesarios para el cumplimiento de las obligaciones legales del ejercicio de la función pública notarial, conforme a lo previsto en la normativa prevista en la legislación notarial, de prevención del blanqueo de capitales, tributaria y, en su caso, sustantiva que resulte aplicable al acto o negocio jurídico documentado. -----

La comunicación de los datos personales es un requisito legal, encontrándose el otorgante obligado a facilitar los datos personales, y estando informado de que la consecuencia de no facilitar tales datos es que no sería posible autorizar o intervenir el presente documento público. Sus datos se conservarán con carácter confidencial.-----

La finalidad del tratamiento de los datos es cumplir la normativa para autorizar el presente documento, su

facturación, seguimiento posterior y las funciones propias de la actividad notarial de obligado cumplimiento, de las que pueden derivarse la existencia de decisiones automatizadas, autorizadas por la Ley, adoptadas por las Administraciones Públicas y entidades cesionarias autorizadas por Ley, incluida la elaboración de perfiles precisos para la prevención e investigación por las autoridades competentes del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. -----

El notario realizará las cesiones de dichos datos que sean de obligado cumplimiento a las Administraciones Públicas, a las entidades y sujetos que estipule la Ley y, en su caso, al Notario que suceda o sustituya al actual en esta notaría.-----

Los datos proporcionados se conservarán durante los años necesarios para cumplir con las obligaciones legales del Notario o quien le sustituya o suceda. -----

Pueden ejercitar sus derechos de acceso, rectificación, supresión, limitación, portabilidad y oposición al tratamiento por correo postal ante la Notaría autorizante, sita en Plaza Marqués de Salamanca, número 9, 2º Derecha, 28006 (Madrid. Asimismo, tiene el derecho a presentar una reclamación ante una autoridad de control.-----

Los datos serán tratados y protegidos según la Legislación Notarial, la Ley Orgánica 3/2018 de 5 de diciembre de Protección de Datos de Carácter Personales y de garantía de



derechos digitales (o la Ley que la sustituya), y el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos y por el que se deroga la Directiva 95/46/CE. -----

Por su elección les leo este instrumento, después de identificarles por sus documentos reseñados, lo encuentran conforme, prestan su consentimiento y la firman conmigo, el Notario, que de su íntegro contenido redactado entrece folios de papel timbrado de uso exclusivamente notarial, el presente y los anteriores correlativos en orden, de la misma serie, yo el Notario doy fe. -----

Están las firmas de los comparecientes. Signado, firmado y rubricado: JUAN AZNAR DE LA HAZA. Está el sello de la notaría.

----- SIGUEN DOCUMENTOS UNIDOS -----

AGP WIND 1, S.L., Unipersonal
Calle Albert Einstein s/n, Edificio Insur Cartuja, planta 3, módulo 5, -CP 41092- Sevilla
Inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla
IRUS: 1000427893385, Hoja SE-145768.
N.I.F.: B-19360742

.....

TÉRMINOS Y CONDICIONES DE OBLIGACIONES SIMPLES QUE EMITIRÁ LA SOCIEDAD

ADVERTENCIA

Esta emisión de obligaciones no ha dado lugar, ni dará lugar, a la elaboración de un prospecto sujeto a la aprobación de la *Autorité des Marchés Financiers*.

AVERTISSEMENT

La présente émission obligataire n'a pas donné lieu ni ne donnera lieu à l'établissement d'un prospectus soumis à l'approbation de l'Autorité des Marchés Financiers.

Preámbulo:

AGP WIND 1, S.L., Unipersonal (en adelante, la "**Sociedad**" o el "**Emisor**") es una sociedad del grupo empresarial encabezado por **ARENA GREEN POWER, S.L.** (en adelante, el "**Grupo**"), especializado en el desarrollo, construcción y operación de proyectos de energía renovable, principalmente en España.

El Emisor pretende obtener parte de los recursos necesarios al objeto de financiar el desarrollo de una cartera de proyectos de energía eólica terrestre de más de 365 GW ubicados en España (en adelante, el "**Proyecto**") -se acompaña como Anexo I listado identificativo de sociedades vehículo propiedad del Emisor con identificación de los respectivos proyectos que desarrollan (las "**SPVs**")-.

A través del acuerdo de "**Prestación de Servicios: Promotor**", suscrito el 17 de septiembre de 2024, entre el Emisor y ENERFIP SAS., en virtud del cual, el Emisor encomienda a ENERFIP S.A.S., directamente o a través de su sucursal en España, la tarea de ofrecer a los inversores la oportunidad de suscribir las obligaciones simples (las "**Obligaciones**") emitidas por el Emisor y comercializadas a través de la plataforma de financiación participativa que gestiona en su sitio web, disponible en www.enerfip.eu (la "**Página Web**"), y a través del acuerdo de "**Prestación de Servicios: Inversores**", suscrito el 17 de septiembre de 2024 entre el Emisor y ENERFIP SAS a través de su Sucursal en España, en virtud del cual el Emisor encomienda a ENERFIP SAS una serie de servicios estándar y adicionales relacionados con la representación de la masa de obligacionistas y obligaciones asociadas.

En este contexto, la Sociedad emitirá Obligaciones simples de conformidad con los Términos y Condiciones que se describen a continuación. Este documento representa el contrato de emisión (el "**Contrato de Emisión**" o "**Contrato**"). La presentación de un formulario de suscripción por parte de un inversor constituye la plena aceptación de todas sus disposiciones.

.....



Préambule :

AGP WIND 1, S.L., Unipersonal (ci-après, la « **Société** » ou l'« **Émetteur** ») est une société du groupe d'entreprises dirigé par ARENA GREEN POWER, S.L. (ci-après, le « **Groupe** »), spécialisée dans le développement, la construction et l'exploitation de projets d'énergie renouvelable, principalement en Espagne.

L'Émetteur a l'intention d'obtenir une partie des ressources nécessaires pour financer le développement d'un portefeuille de projets d'énergie éolienne terrestre de plus de 365 GW situés en Espagne (ci-après, le « **Projet** ») - une liste identifiant les sociétés ad hoc détenus par l'Émetteur et identifiant les projets respectifs qu'ils développent (les « **SPV** ») est jointe en **Annexe I**.

Par la convention de « **Prestations de Services : Porteur de Projet** », signée le 17 septembre 2024 entre l'Émetteur et ENERFIP SAS, l'Émetteur confie à ENERFIP S.A.S. , directement ou par l'intermédiaire de sa succursale en Espagne, le soin d'offrir aux investisseurs la possibilité de souscrire aux obligations simples (les « **Obligations** ») émises par l'Émetteur et commercialisées par l'intermédiaire de sa plateforme de financement participatif qu'elle gère sur son site internet, disponible à l'adresse www.enerfip.eu, le « **Site** » ou « **Site internet** », et par le biais de l'accord « **Prestations de Services : Investisseurs** » conclu le 17 septembre 2024 entre l'Émetteur et ENERFIP SAS, Sucursal en España, en vertu duquel l'Émetteur confie à ENERFIP SAS une série de services standards et additionnels liés à la représentation de la Masse des Obligataires et des Obligations qui y sont associées.

Dans ce cadre, les Obligations seront émises par la Société conformément aux Termes et Conditions décrits ci-après. Le présent document représente le contrat d'émission (« **Contrat** » ou « **Contrat d'Émission** »). La soumission d'un formulaire de souscription par un investisseur constitue une acceptation totale de toutes ses dispositions.

I. DEFINICIONES / DÉFINITIONS (Orden alfabético de términos en francés / <i>Ordre alphabétique des termes français</i>)	
AMF / AMF	Autoridad de mercados financieros. / <i>Autorité des marchés financiers.</i>
Supuestos de Incumplimiento / Cas de Défaut	Se refiere a los acontecimientos enumerados en el artículo 33. / <i>Désigne les événements listés dans l'article 33.</i>
Supuestos de Amortización Anticipada / Cas d'Exigibilité Anticipé	Se refiere a los acontecimientos enumerados en el artículo 31. / <i>Désigne les événements listés dans l'article 31.</i>
Contrato / Contrat	Significa el presente contrato de emisión de Obligaciones (incluidos sus apéndices, que forman parte integrante del mismo). / <i>Désigne le présent contrat d'émission d'Obligations (incluant ses annexes, qui en font partie intégrante).</i>
Fecha de Vencimiento / Date d'Échéance	La fecha en la que cada Obligación será reembolsada en su totalidad. / <i>Désigne la date à laquelle chaque Obligation sera intégralement remboursée.</i>
Fecha de Emisión / Date d'Émission	Fecha definida en el artículo 11. / <i>Désigne la date tel que défini dans l'article 11.</i>
Fecha de Emisión Tramo I / Date d'Émission Tranche I	Fecha definida en el artículo 11 que determina el inicio del cómputo de la duración del empréstito y las fechas de pago de los intereses, según los artículos 24 y 22 respectivamente. / <i>Désigne la date définie à l'article 11 qui détermine le début du calcul de la durée de l'emprunt et les dates de paiement des intérêts, conformément aux articles 24 et 22 respectivement.</i>
Fecha de Apertura / Date d'Ouverture	Se refiere a la fecha de apertura del Periodo de Suscripción. / <i>Désigne la date d'ouverture de la Période de Souscription.</i>



Plazo de Subsanción / Délai de Remédiation.	Tal como se define en el artículo 30 del Contrato. / Comme défini dans l'article 30 du Contrat.
Deuda bancaria / Dette Bancaire	Tiene el significado que se le da en el artículo 35 del Contrato. / Comme défini dans l'article 35 du Contrat.
Emisor o Sociedad / Emetteur ou Société	Designa a la Sociedad identificada en el artículo 1 de este Contrato. / Désigne la société identifiée dans l'article 1 du Contrat.
Emisión / Emission	Se refiere al empréstito objeto del presente Contrato, incluidos todos sus Tramos. / Désigne l'emprunt obligataire faisant l'objet du présent Contrat y compris toutes ses Tranches.
Emisión de Refinanciación / Emission du Refinancement	Tiene el significado que se le da en el artículo 9 del Contrato. / Comme défini dans l'article 9 du Contrat.
Filial / Filial	Se refiere a una sociedad controlada directa o indirectamente en el sentido del artículo L. 233-3 del Código de Comercio francés. / Désigne une société contrôlée directement ou indirectement par une autre au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce.
Día(s) Hábil(es) / Jour(s) Ouvré(s)	Calendario de días laborales de la ciudad de Madrid. / Désigne le calendrier des jours ouvrables pour la ville de Madrid.
Masa / Masse	Se refiere a los Obligacionistas, y en su caso a los titulares de Obligaciones asimilables de conformidad con el artículo L. 228-46 del Código de Comercio francés, que se agrupan por ministerio de la ley para defender sus intereses comunes en las condiciones establecidas en el artículo 25 del Contrato. / Désigne les Obligataires, et le cas échéant les détenteurs d'obligations assimilables conformément à l'article L. 228-46 du Code de commerce, qui sont regroupés de plein droit pour la défense de leurs intérêts communs dans les conditions fixées à l'article 25 du Contrat.
Acta de Cierre / Procès-Verbal de Clôture	Tiene el significado que se le da en el artículo 11 del Contrato. / Comme défini dans l'article 11 du Contrat.

Importe Recaudado / Montant Collecté	Se refiere al importe total efectivamente recaudado en cada Tramo. / <i>Désigne le montant total collecté pour chaque Tranche.</i>
Importe Máximo / Montant Maximum	Tiene el significado que se le da en el artículo 2 de este Contrato. / <i>Comme défini dans l'article 2 du Contrat.</i>
Importe Mínimo / Montant Minimum	Tiene el significado que se le da en el artículo 13 de este Contrato. / <i>Comme défini dans l'article 13 du Contrat.</i>
Notificación de Retraso / Notification de Retard	Tal como se define en el artículo 30 del Contrato. / <i>Comme défini dans l'article 30 du Contrat.</i>
Objetivo de la Colecta / Objectif de la Collecte	Se refiere al importe que se espera que alcance el Importe Recaudado de cada Tramo. / <i>Désigne le montant visé de Montant Collecté pour chaque tranche.</i>
Obligacionistas / Obligataires	Designa a los titulares de Obligaciones. / <i>Désigne les titulaires des Obligations.</i>
Obligaciones / Obligations	Obligaciones simples que emitirá la Sociedad y comercializará a través de la plataforma del PSFP. / <i>Désigne les obligations simples à émettre de la Société et à commercialiser via la plateforme du PSFP.</i>
Periodo de Suscripción / Période de Souscription	Se refiere al periodo durante el cual los inversores mencionados en el artículo 4 del Contrato pueden suscribir las Obligaciones y al final del cual las Obligaciones son efectivamente emitidas. / <i>Désigne la période durant laquelle les investisseurs visés à l'article 4 du Contrat peuvent souscrire aux Obligations et à l'issue de laquelle les Obligations sont effectivement émises.</i>
Proveedor de Servicios de Financiación Participativa o PSFP o Enerfip / Prestataire de Services de Financement Participatif ou PSFP ou Enerfip	Se refiere a Enerfip, sociedad por acciones simplificada con un capital de 169.012 euros, inscrita en el Registro Mercantil de Montpellier con el número 804 231 546, cuyo domicilio social se encuentra en 6 rue de Maguelone, 34 000 Montpellier, y cuyos contactos son los siguientes Dirección General de SAS Enerfip, 6 rue de Maguelone, 34000 Montpellier (correo electrónico: investisseurs@enerfip.eu) / <i>Désigne</i>



	<p><i>Enerfip, société par actions simplifiée au capital de 169 012 euros, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Montpellier sous le numéro 804 231 546, dont le siège social se situe au 6 rue de Maguelone, 34 000 Montpellier, dont les contacts sont les suivantes : Direction Générale de la SAS Enerfip, 6 rue de Maguelone, 34000 Montpellier (email : investisseurs@enerfip.eu)</i></p>
Proyecto / Projet	<p>Tal como se define en el preámbulo del Contrato. / <i>Comme défini dans le preambule du Contrat.</i></p>
Representante de la Masa / Représentant de la Masse	<p>Se refiere a la entidad identificada en el artículo 25 del Contrato cuyos datos de contacto pueden encontrarse en el artículo 40 del Contrato. / <i>Désigne l'entité identifiée à l'article 25 du Contrat et dont les coordonnées figurent à l'article 40 du Contrat.</i></p>
Página Web / Site web	<p>www.enerfip.eu</p>
Sociedad Afiliada / Société Affiliée	<p>En el caso de una sociedad, significa su Filial o Sociedad Matriz o cualquier otra Filial de su Sociedad Matriz. / <i>Désigne, s'agissant d'une société considérée, sa Filiale ou sa Société-Mère ou toute autre Filiale de sa Société-Mère.</i></p>
Sociedad Matriz / Société-Mère	<p>Se refiere a cualquier sociedad que controle a otra sociedad en el sentido del artículo L. 233-3 del Código de Comercio francés. / <i>Désigne toute société qui contrôle une autre société au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce.</i></p>
Tipo de Interés / Taux d'Intérêt	<p>Se refiere al tipo al que el importe nominal de las Obligaciones devengará intereses, según lo establecido en el artículo 21 del Contrato. / <i>Désigne le taux auquel le montant nominal des Obligations portera les intérêt, tel que fixé à l'article 21 du Contrat.</i></p>
Tipo Incrementado / Taux Majoré	<p>Se refiere al método de cálculo de las penalizaciones por demora establecido en el artículo 34 del Contrato. / <i>Désigne le mode de</i></p>

	<i>calcul des pénalités de retard tel que fixé à l'article 34 du Contrat.</i>
Fecha Prevista de Cierre / Date de Clôture Prévue	La fecha prevista para que tenga lugar el cierre del Periodo de Suscripción. / <i>Date à laquelle la clôture de la période de souscription devrait avoir lieu.</i>
Fecha de Cierre / Date de Clôture	La fecha de cierre efectivo del Periodo de Suscripción. / <i>La date de clôture de la Période de Souscription.</i>
Tramo I / Tranche I	Tal como se define en el artículo 8 del Contrato. / <i>Comme défini dans l'article 8 du Contrat.</i>
Tramos Sigüientes / Tranches Suivantes	Tal como se define en el artículo 8 del Contrato. / <i>Comme défini dans l'article 8 du Contrat.</i>



II. EMISIÓN DE OBLIGACIONES	
1. Emisor	1. Émetteur
<p>AGP WIND 1, S.L. Unipersonal, con domicilio social en calle Albert Einstein, s/n, Edificio Insur Cartuja, planta 3ª, módulo 5, 41092 - Sevilla, inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, IRUS: 1000427893385, Hoja SE-145768, y número de identificación fiscal B-19360742 (la "Sociedad" o el "Emisor").</p> <p>La Sociedad cuenta con un capital social de ciento setenta y un mil euros (171.000 €), totalmente asumido y mantiene un total de recursos propios por importe de UN MILLÓN CINCO MIL NOVECIENTOS CINCUENTA Y SIETE EUROS (1.005.957,00 €).</p>	<p>AGP WIND 1, S.L. Unipersonal, dont le siège social est situé calle Albert Einstein, s/n, Edificio Insur Cartuja, 3ème étage, module 5, 41092 - Séville, inscrite au Registre du Commerce de Séville, IRUS : 1000427893385, Page SE-145768, et numéro d'identification fiscale B-19360742 (la « Société » ou l'« Émetteur »).</p> <p>La Société a un capital social de cent soixante et onze mille euros (171.000 euros), entièrement souscrit et libéré, et conserve un total de fonds propres d'UN MILLION CINQ MILLE NEUF CENT CINQUANTE SEPT EUROS (1.005.957,00 euros).</p>
2. Número y valor nominal de las Obligaciones	2. Número y valor nominal de las Obligaciones
<p>El presente empréstito para la emisión de obligaciones por un importe máximo de CINCO MILLONES DE EUROS (5.000.000 €) (el "Importe Máximo") estará representado por un máximo de QUINIENTAS MIL (500.000) obligaciones de un importe unitario de diez euros (10 €) cada una (la "Emisión").</p> <p>La Emisión podrá realizarse en diferentes Tramos, con recaudaciones o colectas separadas, según lo previsto en el artículo 8 siguiente.</p> <p>Se considerará que la colecta de cada Tramo ha sido alcanzada y suscrita con éxito en cuanto se alcance el pago del Importe Mínimo por Tramo (según este término se define en el artículo 13); si bien, el objetivo será el establecido en cada Tramo (el "Objetivo de la Colecta").</p>	<p>La présente émission d'Obligations est réalisée pour un montant maximum de CINQ MILLIONS D'EUROS (5 000 000 €) (le « Montant Maximum ») sera représenté par un maximum de CINQ CENT MILLE (500 000) Obligations d'une valeur nominale de dix euros (€10) chacune (« l'Émission »).</p> <p>L'Émission peut être réalisée en différentes Tranches, avec des collectes séparées, comme prévu à l'article 8 ci-dessous.</p> <p>La collecte de chaque Tranche sera réputée avoir été réalisée et souscrite avec succès dès que le paiement du Montant minimum par Tranche (tel que ce terme est défini à l'article 13) sera atteint, étant entendu que l'objectif sera celui fixé dans chaque Tranche (l'« Objectif de collecte »).</p>
3. Objetivo de la Emisión	3. But de l'Émission
<p>La Emisión, ya sea realizada en uno o varios Tramos, se utilizará exclusivamente para financiar el desarrollo del Proyecto.</p>	<p>L'émission, en une ou plusieurs Tranches, servira exclusivement à financer le développement du Projet.</p>
4. Inversores	4. Investisseurs
<p>Los inversores con derecho a suscribir las Obligaciones serán aquellos que deseen apoyar el Proyecto y, habiéndose dado de alta como</p>	<p>Les bénéficiaires pouvant souscrire les Obligations seront des investisseurs souhaitant soutenir le Projet et qui, après s'être enregistrés</p>

<p>inversores en la Página Web (www.enerfip.eu), suscriban la Emisión a través de la misma.</p>	<p>en tant qu'investisseurs sur le site internet www.enerfip.eu, souscrivent à l'Émission via le Site.</p>
<p>5.a) Emisión de valores España – Francia</p>	<p>5.a) Émission de titres Espagne – France</p>
<p>La Emisión se realiza por el Emisor en Francia, estando, por lo tanto, sujeto a la norma de conflicto prevista en el artículo 405 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), según la cual la ley española determinará (i) la capacidad, (ii) el órgano competente y (iii) las condiciones de adopción del acuerdo de emisión, y la ley francesa regirá (i) los derechos de los obligacionistas frente al emisor, (ii) sus formas de organización colectiva y (iii) el régimen del reembolso y amortización de las obligaciones.</p> <p>El presente documento conjuntamente con el régimen legal previsto en los artículos L. 228-38 y siguientes del Código de Comercio francés regirán, por lo tanto (i) los derechos de los obligacionistas frente al emisor, (ii) sus formas de organización colectiva y (iii) el régimen del reembolso y amortización de las obligaciones.</p> <p>El texto puede encontrarse en el siguiente enlace:</p> <p>https://www.legifrance.gouv.fr/codes/section_lc/LEGITEXT000005634379/LEGISCTA000006161285/#LEGISCTA000029329426</p>	<p>L'émission est réalisée par l'Émetteur en France et est donc soumise à la règle de conflit-de-lois prévue à l'article 405 de la loi sur les sociétés de capitaux espagnole (LSC), selon laquelle le droit espagnol déterminera (i) la capacité, (ii) l'organe compétent et (iii) les conditions d'adoption de la résolution d'émission, et le droit français régira (i) les droits des obligataires vis-à-vis de l'émetteur, (ii) leurs formes d'organisation collective et (iii) le régime de remboursement et d'amortissement des obligations.</p> <p>Le présent document, ainsi que le régime juridique prévu aux articles L. 228-38 et suivants du Code de Commerce française, régissent donc (i) les droits des obligataires vis-à-vis de l'émetteur, (ii) leurs formes d'organisation collective et (iii) le régime de remboursement et d'amortissement des obligations.</p> <p>Le texte peut être consulté sur le lien suivant :</p> <p>https://www.legifrance.gouv.fr/codes/section_lc/LEGITEXT000005634379/LEGISCTA000006161285/#LEGISCTA000029329426</p>
<p>5.b) Oferta de valores e instrumentos financieros admitidos a efectos de financiación participativa</p>	<p>5.b) Offre de titres financiers et d'instruments admis à des fins de financement participatif</p>
<p>España</p> <p>Se acuerda la emisión de obligaciones simples representadas por títulos nominativos no admitidos a negociación en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación, que podrán emitirse como títulos múltiples.</p> <p>La Emisión se realiza sin obligación de emisión de folleto informativo, vid. Art. 46 de Reglamento (UE) 2020/1503 relativo a los proveedores europeos de servicios de financiación participativa para empresas.</p> <p>La oferta se realiza a través de la plataforma web de Enerfip, S.A.S., sociedad anónima simplificada francesa con un capital de</p>	<p>Espagne</p> <p>Il est convenu d'émettre des obligations simples représentées par des titres nominatifs non admis à la négociation sur un marché réglementé ou sur un système multilatéral de négociation, qui peuvent être émises sous forme de titres multiples.</p> <p>L'émission est réalisée en dessous des seuils fixés pour l'émission d'un prospectus, vid. Art. 46 du règlement (UE) 2020/1503 relatif aux prestataires européens de services de financement participatif aux entreprises.</p> <p>Le placement sera effectué sur le Site Internet de Enerfip S.A.S., société par actions simplifiée au capital de 169.012,00 euros immatriculée au</p>



<p>169.012,00 euros inscrita en el Registro Mercantil de Montpellier con el número 804 231 546, cuyo domicilio social se encuentra en el 6 Rue Maguelone, 34 000 Montpellier, y solamente por ella, que conjuntamente con el Representante de la Masa (tal y como se define en el apartado 25), ha recibido el mandato del Emisor de recoger y supervisar los formularios de suscripción recibidos en la Página Web.</p> <p>Enerfip es el Prestador de Servicios de Financiación Participativa (PSFP), autorizado por la autoridad nacional de mercados de valores francesa: <i>Autorité de Marchés Financiers (AMF)</i>, e inscrita en el registro oficial de PSFP europeos de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (www.esma.europa.eu) con capacidad de prestar los servicios en España.</p> <p>Francia</p> <p>La Emisión consiste en una oferta de valores e instrumentos financieros admitidos a efectos de financiación participativa propuesta por un prestador de servicios de financiación participativa de conformidad con lo dispuesto en el artículo L. 411-2 2° del Código Monetario y Financiero francés.</p> <p>Se trata de una oferta de valores financieros en forma de instrumentos de deuda, excluidos los pagarés y las obligaciones de ahorro, que no están admitidos a negociación en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación y que se ofrecen a través de la intermediación de un proveedor de servicios de financiación participativa (PSFP) mediante un sitio web que reúna las características del Reglamento (UE) 2020/1503 del Parlamento y del Consejo, de 7 de octubre de 2020, relativo a los proveedores europeos de servicios de financiación participativa para las empresas, cuyo importe total no es superior a cinco millones de euros (5.000.000 €) en un período de 12 meses.</p> <p>De conformidad con el artículo 211-3 del Reglamento General de la AMF, el Emisor que realice una oferta contemplada en el artículo L. 411-2 del Código Monetario y Financiero francés informará a los inversores que participen en dicha oferta de que ésta no da</p>	<p>Registre du Commerce et des Sociétés de Montpellier sous le numéro 804 231 546 dont le siège social se situe au 6 Rue Maguelone, 34 000 Montpellier et uniquement par elle, laquelle qui, avec le Représentant de la Masse, a été mandatée par l'Émetteur afin d'assurer la collecte et le suivi des bulletins de souscription reçus sur le Site Internet.</p> <p>Enerfip est le Prestataire Européen de Services de Financement Participatif Enerfip (PSFP), agréée par l'Autorité de Marchés Financiers (AMF), et inscrit au registre officiel des PSFP européens de l'Autorité européenne des marchés financiers (www.esma.europa.eu) avec la capacité de fournir des services en Espagne.</p> <p>France</p> <p>L'Émission consiste en une offre de titres et d'instruments financiers éligibles au financement participatif proposée par un prestataire de services de financement participatif au sens de l'article L. 411-2 2° du code monétaire et financier.</p> <p>Il s'agit d'une offre de titres financiers sous forme de titres de créance, à l'exclusion des billets à ordre et des bons de caisse, qui ne sont pas admis aux négociations sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation et qui sont proposés par l'intermédiation d'un prestataire de services de financement participatif (PSFP) via un site internet répondant aux caractéristiques du règlement (UE) 2020/1503 du Parlement et du Conseil du 7 octobre 2020 relatif aux prestataires européens de services de financement participatif pour les entreprises, dont le montant total n'excède pas cinq millions d'euros (5 000 000 €) par période de 12 mois.</p> <p>Conformément à l'article 211-3 du Règlement Général de l'AMF, et à l'alinéa 2° de l'article L. 411-2 du Code Monétaire et Financier, les investisseurs participant à cette offre sont informés que l'offre ne donne pas lieu à un prospectus soumis à l'approbation de l'AMF.</p>
--	--

lugar a un folleto sujeto a la aprobación de la AMF.	
6. Nombramiento de un Auditor de Cuentas para verificar los activos y pasivos	6. Désignation d'un Commissaire à la Vérification de l'actif et du passif
A lo largo de la duración de la Emisión, y en tanto todas las obligaciones económicas bajo el presente Contrato no se hayan satisfecho, el Emisor nombrará y mantendrá al nombramiento de un auditor independiente encargado de verificar el activo y el pasivo y las cuentas anuales.	Pendant toute la durée de l'Émission, et jusqu'à ce que toutes les obligations financières prévues par le présent contrat aient été remplies, l'Émetteur nommera et maintiendra la nomination d'un auditeur indépendant pour vérifier l'actif et le passif et les comptes annuels.
7. Autorización de la Emisión	7. Autorisation de l'Émission
La Emisión es autorizada en este acto, mediante la firma del presente Contrato por el Administrador Único del Emisor, de conformidad con el artículo 406 LSC.	L'émission est autorisée par la signature de la présente convention par l'Administrateur Unique de l'Émetteur, conformément à l'article 406 LSC.
8. Tramos de la Emisión	8. Tranches de l'Émission
Las Obligaciones se emitirán en una (1) sola serie de Obligaciones. La Emisión podrá llevarse a cabo en uno o varios tramos (los "Tramos") que podrán alcanzar conjuntamente la cantidad total de hasta QUINIENTAS MIL (500.000) Obligaciones. El primer tramo emitido se denominará "Tramo I", el resto de los tramos de la Emisión se denominarán "Tramos Siguietes".	Les Obligations seront émises en une (1) seule série. L'Émission peut être réalisée en une ou plusieurs tranches (les « Tranches ») pouvant atteindre un total conjoint de CINQ CENT MILLE (500 000) Obligations. La première tranche émise sera dénommée « Tranche I », les autres tranches de l'émission seront dénommées « Tranches Suivantes ».
9. Emisión de obligaciones asimilables	9. Emission d'obligations assimilables
El Emisor tendrá derecho a emitir, sin el consentimiento de los Obligacionistas, otras obligaciones asimilables a las Obligaciones siempre que dichas obligaciones confieran derechos idénticos en todos los aspectos a los de las Obligaciones (o en todos los aspectos excepto, en su caso, en el precio de emisión y el plazo para el primer pago de intereses de los mismos) y que los términos de dichas obligaciones prevean dicha asimilación con las Obligaciones. En este caso, los titulares de las Obligaciones asimilables y los Obligacionistas se agruparán en una única Masa de conformidad con el	L'Émetteur aura le droit d'émettre, sans le consentement de la Masse, d'autres obligations assimilables aux Obligations, à condition que ces Obligations confèrent des droits identiques à tous égards à ceux des Obligations (ou à tous égards sauf, le cas échéant, le prix d'émission et le premier paiement d'intérêts y afférents) et que les termes de ces obligations prévoient une telle assimilation aux Obligations. Dans ce cas, les porteurs des obligations assimilables et les Obligataires seront regroupés en une masse unique conformément à l'article L. 228-46 du Code de commerce. Les références aux Obligations dans les présentes incluent



<p>Artículo L. 228-46 del Código de Comercio francés. Las referencias en el presente documento a las Obligaciones incluyen cualesquiera otras obligaciones emitidas de conformidad con este artículo y asimilables a las Obligaciones.</p> <p>A todos los efectos, se especifica que las obligaciones de los Tramos Sigüientes se asimilan a la emisión de Obligaciones del Tramo I.</p> <p>Refinanciación</p> <p>De igual manera, el Emisor no requerirá autorización previa de la Masa para realizar una nueva emisión de obligaciones cuyo objeto sea el repago de la deuda generada por la presente Emisión, (en adelante, la "Emisión de Refinanciación") u otras emisiones posteriores en la medida en que, en ambos casos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dicha emisión no esté garantizada con un activo real o, para el caso exclusivo de la Emisión de Refinanciación, se otorgue la garantía real a que se refiere el artículo 18 en los términos que allí se recogen, - y actúe como representante de la masa el Representante de la Masa o se lleven a cabo a través del PSFP. 	<p>toutes les autres obligations émises en vertu du présent article et assimilables aux Obligations.</p> <p>A toutes fins utiles, il est précisé que les obligations des Tranches Suivantes sont assimilées à l'émission des Obligations de la Tranche I.</p> <p>Refinancement</p> <p>En outre, l'Émetteur n'aura pas besoin d'autorisation préalable de la Masse pour procéder à une nouvelle émission de obligations aux fins du remboursement de la dette générée par la présente Émission (ci-après « l'Émission de Refinancement ») ou des émissions ultérieures dans la mesure où :</p> <ul style="list-style-type: none"> - cette émission ne soit pas garantie par un actif réel ou, dans le cas exclusif de l'Émission de Refinancement, que la sûreté visée à l'article 18 soit consentie dans les conditions qui y sont prévues, - et que le Représentant de la Masse agisse en tant que représentant de la masse ou qu'elles sont effectuées par l'intermédiaire de la PSFP.
<p>10. Precio de Emisión</p>	<p>10. Prix d'Émission</p>
<p>Las Obligaciones se emitirán a la par, es decir, a un precio de suscripción igual a diez euros (10 €) por Obligación.</p>	<p>Les Obligations seront émises au pair, soit un prix de souscription égal à dix euros (10 €) par Obligation.</p>
<p>11. Fecha de Emisión</p>	<p>11. Date d'Émission</p>
<p>Los períodos de suscripción de los distintos Tramos ("Periodo de Suscripción") podrán abrirse a partir del séptimo día desde la fecha de firma del presente Contrato (la fecha efectiva de apertura se conocerá como la "Fecha de Apertura") durante treinta (30) días naturales a partir de la Fecha de Apertura de cada Tramo (la "Fecha Prevista de Cierre").</p> <p>El Emisor podrá abrir uno o más Tramos, consecutivos o no, para lo que llevará a cabo los trámites de comunicación a través de la Página Web de las respectivas Fechas de Apertura y Períodos de Suscripción.</p>	<p>Les périodes de souscription pour les différentes Tranches (la « Période de Souscription ») peut être ouvert à partir du septième jour suivant la date de signature du présent contrat (la date effective d'ouverture sera appelée la « Date d'Ouverture ») pendant trente (30) jours calendaires suivants à la Date d'ouverture de chaque Tranche (la « Date de Clôture Prévue »).</p> <p>L'Émetteur peut ouvrir une ou plusieurs Tranches, consécutives ou non, à cet effet, il effectuera les procédures de communication sur le site Internet des respectives Dates d'Ouverture et Périodes de Suscription.</p>

<p>El Período de Suscripción y la Fecha Prevista de Cierre de cada Tramo puede prorrogarse hasta un máximo de treinta (30) días naturales adicionales por decisión unilateral del Emisor.</p> <p>El Período de Suscripción podrá cerrarse de forma anticipada por decisión unilateral del Emisor si el Objetivo de la Colecta de cada Tramo ha sido pagado definitivamente y en su totalidad antes de la Fecha Prevista de Cierre. La fecha de cierre efectivo del Período de Suscripción es la "Fecha de Cierre" de cada tramo.</p> <p>El Emisor, conjuntamente con Enerfip y en consideración al "Contrato de Prestación de Servicios: Inversores", suscrito entre ambos, deberá iniciar el proceso inmediatamente a partir de la Fecha de Cierre de cada Tramo para, en su caso:</p> <ul style="list-style-type: none"> - firmar acta notarial de cierre de cada Tramo ante notario (el "Acta de Cierre"); - emitir los títulos; - abrir o actualizar, según sea el caso, el libro registro de obligacionistas; - y presentarla en el Registro Mercantil para su inscripción. <p>La fecha de otorgamiento del Acta notarial de Cierre de cada Tramo será la fecha de emisión del Tramo respectivo (la "Fecha de Emisión"), la fecha de emisión del primer Tramo se conocerá en adelante como la "Fecha de Emisión Tramo I", y será la que marque el calendario de pagos.</p>	<p>La Période de Souscription et la Date de Clôture Prévues de chaque Tranche peuvent être prolongées jusqu'à un maximum de trente (30) jours calendaires supplémentaires par décision de l'Émetteur.</p> <p>La Période de Souscription pourra être clôturée par anticipation par décision de l'Émetteur, s'il constate que le Objectif de la Collecte de chaque Tranche a été intégralement payée avant la Date de Clôture Prévues. Le moment effectif de la clôture, sera désignée comme la « Date de Clôture » de chaque Tranche.</p> <p>L'Émetteur, conjointement avec Enerfip et en considération de la « Convention de Services aux Investisseurs » conclue entre eux, commencera le processus immédiatement à partir de la Date de Clôture de chaque Tranche pour, le cas échéant:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Signer le procès-verbal de clôture devant un notaire (le « Procès-verbal de Clôture »); - Émettre les titres ; - Ouvrir ou mettre à jour, selon le cas, le livre registre des obligataires ; - Et le déposer au Registre du Commerce pour enregistrement. <p>La date de signature du Procès-verbal de Clôture sera la date d'émission de la Tranche respective (la « Datte d'Émission »), la date d'émission de la première Tranche sera ci-après dénommée est ci-après dénommée la « Date d'Émission Tranche I », et déterminera le calendrier, comme prévu ci-dessous.</p>
12. Suscripción y desembolso	12. Souscription et libération
<p>Suscripción</p> <p>Los inversores pueden suscribir desde una (1) Obligación hasta el límite de Obligaciones disponibles.</p> <p>El ejercicio del derecho de suscripción se acreditará mediante la presentación de un formulario de suscripción durante el Período de Suscripción. El formulario de suscripción deberá ser recibido, como tarde en la Fecha de Cierre, por el PSFP y únicamente por él, que ha recibido del Emisor el mandato de recoger y supervisar los formularios de suscripción</p>	<p>Souscription</p> <p>Les investisseurs pourront souscrire à partir d'une (1) obligation jusqu'à la limite des Obligations restants à souscrire.</p> <p>L'exercice du droit de souscription sera constaté par la remise d'un bulletin de souscription au cours de la Période de Souscription. Le bulletin de souscription devra être reçu, au plus tard au Date de Clôture, par le PSFP et uniquement par elle, laquelle bénéficie d'un mandat de l'Émetteur afin d'assurer la collecte et le suivi des bulletins de</p>



<p>recibidos en el sitio web disponible en www.enerfip.eu.</p> <p>Los formularios de suscripción que indiquen una suscripción de un número de Obligaciones tal que el importe debido al Emisor en concepto de pago sea inferior a dos mil quinientos euros (2.500 €) podrán firmarse válidamente haciendo doble clic. Los formularios que indiquen una suscripción de un número de Obligaciones tal que el importe adeudado al Emisor en concepto de pago sea superior a dos mil quinientos euros (2.500 €) deberán ser firmados electrónicamente, impresos, escaneados y descargados por los Inversores y enviados al PSFP, o firmados utilizando un proveedor de servicios de firma electrónica autorizado. El PSFP elaborará la lista definitiva de suscriptores y la remitirá al Emisor para su registro en sus libros.</p> <p>Desembolso</p> <p>Las Obligaciones se desembolsarán íntegramente en el momento de la suscripción mediante pago en efectivo en una cuenta abierta por el PSFP a nombre del Emisor en los libros del socio bancario del PSFP, de conformidad con el procedimiento de pago accesible en el sitio web disponible en www.enerfip.eu. Los pagos podrán realizarse mediante tarjeta bancaria, transferencia bancaria, transferencia PEA-PME o mediante transferencia utilizando los monederos electrónicos asignados a los inversores por el proveedor de dinero electrónico del PSFP. Como excepción a lo anterior, los pagos inferiores a doscientos euros (200 €) deberán realizarse mediante tarjeta bancaria, y los pagos superiores a dos mil quinientos euros (2.500 €) deberán realizarse mediante transferencia bancaria.</p>	<p>souscription reçus sur le site internet disponible à l'adresse www.enerfip.eu.</p> <p>Les bulletins de souscription faisant état d'une souscription d'un nombre d'Obligations tel que le montant dû à l'Émetteur au titre de la libération est inférieur à deux mille cinq cents euros (2 500 €) pourront valablement être signés par un double clic de validation. Les bulletins faisant état d'une souscription d'un nombre d'Obligations tel que le montant dû à l'Émetteur au titre de la libération est supérieur à deux mille cinq cents euros (2 500 €) devront être soit signés par voie électronique, soit imprimés, scannés et téléchargés par les Investisseurs et adressés au PSFP, soit signés à l'aide d'un prestataire de signature électronique agréé. Le PSFP dresse la liste finale des souscripteurs et l'adresse à l'Émetteur pour l'inscription de ceux-ci en ses livres.</p> <p>Libération</p> <p>Les Obligations seront libérées intégralement lors de la souscription par versement en numéraire sur un compte ouvert par le PSFP au nom de l'Émetteur dans les livres du partenaire bancaire du PSFP, selon la procédure de paiement accessible sur le site internet disponible à l'adresse www.enerfip.eu. Les versements pourront être réalisés au choix des investisseurs par carte bancaire, par virement bancaire, virement PEA-PME ou par transfert à partir des portes monnaies électroniques attribués aux investisseurs par le prestataire de monnaie électronique du PSFP. Par exception à ce qui précède, les versements inférieurs à deux cents euros (200 €) sont obligatoirement libérés par carte bancaire, et les versements supérieurs à deux mille cinq cents euros (2 500 €) sont obligatoirement libérés par virement bancaire.</p>
<p>13. Suscripción: importe mínimo</p>	<p>13. Sous-souscription : seuil minimal</p>
<p>Si el importe total recaudado en cada Tramo (el "Importe Recaudado") es inferior a QUINIENTOS MIL EUROS (500.000 €) (el "Importe Mínimo"), el Emisor podrá, a su elección:</p> <p>1- Decidir que se anulen las suscripciones y que el precio de suscripción pagado por cada abonado le sea devuelto sin</p>	<p>Si le montant total collecté dans chaque Tranche (le « Montant Collecté ») est inférieur à CINQ CENT MILLE EUROS (500 000 €) (le « Montant Minimum »), l'Émetteur pourra, au choix :</p> <p>1- Décider que les souscriptions seront annulées et le prix de souscription réglé par chaque souscripteur sera restitué audit souscripteur sans délai, étant</p>

<p>demora, quedando especificado que los suscriptores no podrán reclamar indemnización alguna; o</p> <p>2- Decidir limitar el importe del Tramo al Importe Recaudado y emitir las Obligaciones correspondientes.</p> <p>Cuando, tras haber llevado a cabo la emisión de Obligaciones a través de los distintos Tramos, quedara pendiente de recaudar una cantidad inferior al Importe Mínimo, el Emisor podrá solicitar al Representante de la Masa lanzar nuevos Tramos por dicha cantidad, en cuyo caso el Importe Mínimo de dicho(s) Tramo(s) pasará a ser de TREINTA MIL EUROS (30.000 €). El Representante de la Masa podrá acordar ajustar el Importe Mínimo sin que esto suponga una modificación del Contrato y llevar el lanzamiento de dicho(s) Tramo(s) sin la autorización de la Masa si considera razonablemente que beneficia al Proyecto.</p>	<p>précisé que les souscripteurs ne pourront prétendre à une quelconque indemnisation, de quelque nature que ce soit.</p> <p>2- Décider de limiter le montant de la Tranche au Montant Collecté et émettre les Obligations correspondantes.</p> <p>Si, après avoir procédé à l'émission d'Obligations par le biais des différentes Tranches, un montant inférieur au Montant minimum reste à lever, l'Émetteur peut demander au Représentant de la Masse de lancer de nouvelles Tranches pour ce montant, auquel cas le Montant minimum de cette (ces) Tranche(s) sera porté à TRENTE MILLE EUROS (30 000 €). Le Représentant de la Masse peut accepter d'ajuster le Montant Minimum sans modifier le Contrat et de procéder au lancement de cette (ces) Tranche(s) sans l'autorisation de la Masse s'il considère raisonnablement que c'est dans le meilleur intérêt du Projet.</p>
14. Sobresuscripción	14. Sursouscription
<p>Si de los formularios de suscripción recibidos por el PSFP se desprende que los inversores desean suscribir un número de Obligaciones superior a los previstos en cada Tramo o en la Emisión, el PSFP aplicará la regla del "<i>primero suscrito, primero servido</i>" y podrá verse obligado a no tener en cuenta las suscripciones recibidas (incluso de inversores que hayan suscrito previamente la Emisión).</p> <p>Dado que la Suscripción lleva sello de tiempo (ya sea <i>on-line</i> o en papel), se considerará auténtica en caso de que se aplique la regla mencionada.</p>	<p>Si les bulletins de souscription reçus font apparaître que les investisseurs souhaitent souscrire un nombre d'Obligations excédant les termes de chaque Tranche et de l'Émission, le PSFP ou le Représentant de la Masse appliquera la règle « <i>premier souscrit, premier servi</i> » et pourra être amené à ne pas prendre en compte les souscriptions reçues (même en provenance des investisseurs ayant déjà antérieurement souscrit à l'Émission).</p> <p>La Souscription étant horodatée (en ligne ou via format papier), celle-ci fera foi en cas d'application de la règle précédemment stipulée.</p>
15. Devengo	15. Jouissance
<p>Las Obligaciones devengarán intereses a partir de la Fecha de Emisión.</p>	<p>Les Obligations porteront jouissance à compter de la Date d'Émission.</p>
16. Comisiones y honorarios	16. Commissions et frais
<p>El Emisor no cobrará ninguna comisión a los inversores. Las comisiones del PSFP y del Representante de la Masa que cubren los gastos de estructuración, los gastos bancarios, los gastos relacionados con la colecta, los gastos relativos a la recogida y seguimiento de</p>	<p>Aucun frais n'est facturé par l'Émetteur aux investisseurs. Les honoraires du PSFP et du Représentant de la Masse qui couvrent les frais de structuration, les frais bancaires, les frais liés à la collecte et au suivi des bulletins de souscription et les frais administratifs seront supportés par l'Émetteur.</p>



<p>los formularios de suscripción y los gastos de administración, correrán a cargo del Emisor.</p> <p>Los detalles de estas comisiones y gastos estarán disponibles a través del PSFP a petición de los inversores.</p>	<p>Le détail de ces commissions et frais sera disponible auprès du PSFP sur demande des investisseurs.</p>
<p>17. Condiciones</p>	<p>17. Conditions</p>
<p>El Emisor, de conformidad con lo exigido en el artículo 401 de la LSC, deberá contar con recursos propios por valor de la mitad de la emisión para que ésta pueda llevarse a cabo.</p> <p>Con carácter previo a la apertura de cada Tramo, el Emisor deberá acreditar el cumplimiento de esta condición legal.</p> <p>Será requisito imprescindible que los recursos propios alcancen la cifra de dos millones, quinientos mil euros (2.500.000€) para que la emisión pueda llegar al máximo previsto de cinco millones de euros (5.000.000€). Hasta entonces, los distintos tramos solamente podrán alcanzar la cifra del doble de los recursos propios con los que cuente en ese momento.</p> <p>El Emisor no podrá solicitar la recaudación de un Tramo sin la previa acreditación del cumplimiento de esta condición. Para ello deberá presentar con una antelación de, al menos, diez (10) días a la fecha prevista para la apertura de la recaudación del Tramo de que se trate, certificación elevada a público del acuerdo de aprobación por parte de su Junta General de un balance de situación del Emisor que demuestre el cumplimiento de la obligación.</p> <p>No obstante, el Representante de la Masa podrá aceptar, en atención a las circunstancias y a su total discreción, una presentación en plazo inferior.</p> <p>El referido balance de situación deberá no tener una antigüedad mayor a veinte (20) días a la fecha prevista para la apertura de la recaudación, pudiendo aceptarse por el Representante de la Masa uno de plazo superior siempre que resulte razonable.</p> <p>Concluida la recaudación de todos los Tramos, en su caso, el Emisor podrá minorar los recursos propios hasta quedar en una cantidad que no será inferior a la mitad del Importe</p>	<p>Conformément aux exigences de l'article 401 de la LSC, l'Émetteur doit disposer de fonds propres correspondant à la moitié du montant de l'émission pour que celle-ci puisse être réalisée.</p> <p>Avant l'ouverture de chaque Tranche, l'Émetteur doit démontrer le respect de cette condition légale.</p> <p>Il sera indispensable que les fonds propres atteignent le chiffre de deux millions cinq cent mille euros (€2 500 000) pour que l'émission atteigne le montant maximum envisagé de cinq millions d'euros (€5 000 000). Jusqu'à cette date, les différentes tranches ne pourront atteindre que le chiffre de deux fois le montant des fonds propres disponibles à ce moment-là.</p> <p>L'Émetteur ne peut demander la levée d'une Tranche sans avoir préalablement prouvé le respect de cette condition. A cet effet, au moins dix (10) jours avant la date prévue pour l'ouverture de la collecte de la Tranche concernée, l'Émetteur doit soumettre une attestation certifiée publiquement de la résolution d'approbation par son Assemblée Générale d'un bilan de l'Émetteur démontrant le respect de l'obligation.</p> <p>Toutefois, le Représentant de la Masse peut accepter, dans certaines circonstances et à sa seule discrétion, une soumission plus courte.</p> <p>Ce bilan ne doit pas dater de plus de vingt (20) jours à la date fixée pour l'ouverture de la collecte, et un bilan à plus long terme peut être accepté par le Représentant de la Masse, à condition qu'il soit raisonnable.</p> <p>Une fois toutes les Tranches levées, le cas échéant, l'Émetteur pourra réduire les fonds propres à un montant qui ne sera pas inférieur à la moitié du Montant Collecté, conformément à l'article 401 de la LSC. L'Émetteur maintiendra cette équivalence jusqu'au remboursement intégral de l'Émission.</p>

<p>Recaudado, según exige el artículo 401 LSC. El Emisor mantendrá esta equivalencia hasta el repago total de la Emisión.</p> <p>Esta facultad del Emisor implica una renuncia al derecho a oponerse a esta reducción por parte de los Obligacionistas.</p>	<p>Ce pouvoir de l'Émetteur implique une renonciation au droit des Obligataires de s'opposer à cette réduction.</p>
<p align="center">18. Garantías y otras Protecciones</p>	<p align="center">18. Sûretés et Autres Protections</p>
<p>Para garantizar sus derechos como consecuencia de la suscripción de Obligaciones, los Obligacionistas tienen derecho a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Prenda del 100% de las participaciones sociales del Emisor.</u> Prenda de primer rango sobre la totalidad de las participaciones sociales del Emisor. Dichas participaciones podrán garantizar, asimismo, la futura emisión de obligaciones del Emisor cuyo objeto sea el repago de la deuda generada por la presente Emisión. En este caso, la prenda que se otorgue en garantía de las obligaciones de pago derivadas de la Emisión de Refinanciación será de segundo rango hasta que la primera prenda haya sido íntegramente cancelada, momento en que pasará a ser de primer rango. <p>Teniendo en cuenta el artículo 405.3 LSC, los Obligacionistas tendrán derecho a ejecutar la prenda, en caso de que un incumplimiento no hubiera sido subsanado, en los plazos y por las causas previstas en este Contrato de Emisión y en el contrato de prenda sin necesidad de esperar a los plazos previstos en el artículo 429 LSC.</p> <p>Se precisa, a efectos prácticos, que los obligacionistas de emisiones asimilables que cumplan las condiciones del artículo 9, incluidos los Tramos Sigüientes, serán beneficiarios de la misma garantía y protección en idénticas condiciones.</p>	<p>Afin de garantir leurs droits à la suite de la souscription d'obligations, les Obligataires ont le droit de :</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Nantissement de 100 % des actions de l'Émetteur.</u> Gage de premier rang sur l'ensemble des actions de l'Émetteur. Ces actions peuvent également garantir l'émission future d'obligations de l'Émetteur dont l'objet est de rembourser la dette générée par la présente Emission. Dans ce cas, le gage accordé pour garantir les obligations de paiement découlant de l'Emission de Refinancement sera de second rang jusqu'à ce que le premier gage ait été entièrement annulé, auquel cas il deviendra de premier rang. <p>Compte tenu de l'article 405.3 LSC, les détenteurs d'obligations auront le droit de réaliser le gage, dans le cas où il n'a pas été remédié à une défaillance, dans les délais et pour les motifs prévus dans le présent acte et dans le contrat de gage, sans avoir à attendre les délais prévus à l'article 429 LSC.</p> <p>Il est précisé, à des fins pratiques, que les détenteurs d'obligations d'émissions comparables remplissant les conditions de l'article 9, y compris les tranches ultérieures, bénéficieront de la même garantie et des mêmes garanties et de la même protection dans des conditions identiques.</p>



III. CARACTERÍSTICAS DE LAS OBLIGACIONES	
19. Forma de las Obligaciones	19. Forme des Obligations
<p>Las Obligaciones se emiten de conformidad con el régimen jurídico de las obligaciones ordinarias establecido en los artículos 401 y ss LSC y artículos L. 228-38 y siguientes del Código de Comercio francés, en los términos planteados en el apartado 5.a) "Emisión de Valores España - Francia" más arriba.</p> <p>La titularidad de las Obligaciones en poder de los Obligacionistas de cualquiera de los Tramos se establecerá por medio de títulos nominativos, y la correspondiente inscripción en el Libro Registro de Obligacionistas por parte del Emisor.</p> <p>Cada Obligacionista recibirá, previa petición, el título firmado por el Emisor a partir de la fecha de emisión del Tramo respectivo. Se contempla expresamente la posibilidad de emitir títulos múltiples.</p> <p>Los títulos podrán estar firmados de forma electrónica por un Prestador de Servicios Electrónicos de Confianza Cualificado de acuerdo con el Reglamento (UE) 910/2014 y la Ley 6/2020.</p>	<p>Les Obligations sont émises sous le régime juridique des obligations ordinaires prévu aux articles 401 et suivants du LSC et aux articles L. 228-38 et suivants du Code de commerce, dans les conditions prévues au paragraphe 5.a) « Émission de titres Espagne-France » ci-dessus.</p> <p>La propriété des Obligations détenues par les titulaires d'Obligations de l'une quelconque des Tranches sera établie au moyen de titres nominatifs, et de l'inscription correspondante au Registre des Obligataires par l'Émetteur.</p> <p>Chaque Obligataire recevra, sur demande, le titre signé par l'Émetteur à partir de la date d'émission de la Tranche respective. La possibilité d'émettre des titres multiples est expressément prévue.</p> <p>Les titres peuvent être signés électroniquement par un Prestataire de Services Électroniques de Confiance Qualifié conformément au règlement (UE) 910/2014 et à la loi 6/2020.</p>
20. Transmisión de Obligaciones	20. Transfert des Obligations
<p>Los Obligacionistas pueden transmitir libremente sus Obligaciones bajo las siguientes condiciones:</p> <p>Los Obligacionistas sólo podrán transmitir sus Obligaciones a inversores que actúen por cuenta propia y sin oferta pública de valores financieros.</p> <p>Los adquirentes deben cumplir los requisitos de elegibilidad de la Colecta y darse de alta en la Página Web para recibir los pagos.</p> <p>Toda transferencia de Obligaciones debe ser notificada por correo electrónico al PSFP, al Representante de la Masa y al Emisor, remitiendo al Representante de la Masa carta certificada con acuse de recibo en que se envíe original del documento firmado ante notario en donde se indicará claramente la fecha de transferencia, el número de las Obligaciones transferidas, la identidad del adquirente, incluyendo su número de documento de identidad o pasaporte y copia</p>	<p>Les Obligataires peuvent librement céder leurs Obligations sous réserve des conditions suivantes :</p> <p>Les Obligataires ne pourront céder leurs Obligations qu'à des investisseurs agissant pour leur propre compte et sans offre au public de titres financiers</p> <p>Les acquéreurs doivent remplir les conditions d'éligibilité de la Collecte et s'inscrire sur le Site Internet afin de recevoir des paiements.</p> <p>Toute cession d'Obligations doit être notifiée par courrier électronique au PSFP, au Représentant de la Masse et à l'Émetteur, en adressant au Représentant de la Masse une lettre recommandée avec accusé de réception contenant l'original du document notarié</p>

<p>del Título con la firma electrónica del transmitente utilizando un Prestador Cualificado de Servicio Electrónico de Confianza.</p> <p>Al recibir esta información, el Emisor llevará a cabo la inscripción en el Libro Registro de Obligacionistas y emitirá el nuevo título a favor del adquirente y lo pondrá a su disposición en la Página Web o cualquier medio permitido por Ley o el presente Contrato de Emisión.</p>	<p>indiquant clairement la date de la cession, le nombre d'Obligations cédées, l'identité de l'acquéreur, y compris son numéro de carte d'identité ou de passeport, ainsi qu'une copie du Titre portant la signature électronique du cédant par l'intermédiaire d'un Prestataire de Services Electroniques de Confiance Qualifié.</p> <p>Dès réception de ces informations, l'Émetteur procédera à l'inscription dans le Livre d'Enregistrement des Obligataires et émettra le nouveau titre en faveur de l'acquéreur et le rendra disponible sur le Site Internet ou par tout autre moyen autorisé par la Loi ou le présent Contrat d'Émission.</p>
21. Intereses	21. Intérêts
<p>El importe nominal de las Obligaciones devengará intereses diarios a un tipo nominal anual fijo del NUEVE CON VEINTICINCO POR CIENTO (9,25%) (el "Tipo de Interés").</p> <p>Las Obligaciones devengarán intereses ordinarios desde su Fecha de Emisión y hasta la fecha de repago del principal.</p>	<p>Le montant nominal des Obligations portera intérêt quotidien ordinaire au taux nominal annuel fixe de NEUF ET VINGT-CINQ POUR CENT (9,25%) (le « Taux d'Intérêt »).</p> <p>Les Obligations porteront un intérêt ordinaire à partir de leur Date d'Émission jusqu'à la date de remboursement du principal.</p>
22. Pago de intereses	22. Paiement des intérêts
<p>Los intereses de todos los Tramos se pagarán a la vez, los plazos de pago se contarán anualmente a partir la Fecha de Emisión del Tramo I.</p> <p>Los intereses se pagarán en efectivo y en euros.</p> <p>Los intereses ordinarios dejarán de devengarse a partir de la fecha y en la medida en que el principal sea amortizado por el Emisor. En caso de amortización anticipada, el saldo de los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de amortización de las Obligaciones se pagará al mismo tiempo que la amortización de las Obligaciones.</p> <p>Todos los pagos que deba realizar el Emisor en relación con las Obligaciones se efectuarán mediante transferencia a la cuenta de dinero electrónico abierta a nombre de cada Obligacionista y accesible en www.enerfip.eu.</p>	<p>Les intérêts de toutes les Tranches seront payés en même temps, les versements étant comptés annuellement à partir de la Date d'Émission de la Tranche I.</p> <p>Les intérêts seront payés en espèces et en euros.</p> <p>Les intérêts ordinaires cesseront de courir à partir de la date et dans la mesure où le remboursement du principal par l'Émetteur. En cas de remboursement anticipé, le solde des intérêts courus et impayés jusqu'à la date de remboursement des Obligations sera payé en même temps que le remboursement des Obligations.</p> <p>Tous les paiements à effectuer par l'Émetteur au titre des Obligations seront effectués par transfert sur le compte de monnaie électronique ouvert au nom de chaque Obligataires et accessible à l'adresse www.enerfip.eu.</p>



23. Días Hábiles	23. Jours Ouvrés
<p>Todo pago que venza un día que no sea Día Hábil deberá efectuarse el Día Hábil siguiente del mismo mes; si no hay un Día Hábil siguiente, el pago vencerá el Día Hábil anterior.</p>	<p>Tout paiement qui devient exigible un jour autre qu'un Jour Ouvré doit être fait le Jour Ouvré suivant du même mois; faute de Jour Ouvré suivant, le paiement devient exigible le Jour Ouvré précédent.</p>
24. Duración	24. Durée
<p>El plazo del empréstito es de treinta y seis (36) meses a partir de la "Fecha de Emisión Tramo I" (la "Fecha de Vencimiento").</p> <p>Los Tramos Siguientes tendrán una duración inferior de manera que el calendario de pago de intereses y Fecha de Vencimiento sea común para todos los Tramos.</p> <p>Todas las Obligaciones vencerán en la Fecha de Vencimiento.</p>	<p>La durée de l'emprunt est de trente six (36) mois à compter de la Date d'Émission Tranche I (la "Date d'Échéance").</p> <p>Les Tranches Suivantes auront une durée de sorte que le calendrier de paiement des intérêts et la Date d'Échéance seront communs à toutes les Tranches.</p> <p>Toutes les Obligations viendront à échéance à la Date d'Échéance.</p>
25. Masa de Obligacionistas (sindicato) y Representante de la Masa (comisario)	25. Masse des obligataires (sindicato) et représentant (comisario)
<p>De conformidad con lo dispuesto en el artículo 405 de la Ley de Sociedades de Capital, el derecho francés regirá la forma de organización colectiva de los Obligacionistas.</p> <p>De conformidad con lo dispuesto en el artículo L. 228-46 del Código de Comercio francés, los Obligacionistas se agruparán de pleno derecho para la defensa de sus intereses comunes en una masa de obligacionistas que tendrá personalidad jurídica (la "Masa"). La Masa y la celebración de las asambleas generales de la Masa se regirán por las disposiciones del Código de Comercio francés y sus decretos de desarrollo.</p> <p>De conformidad con los artículos L. 228-47 y siguientes del Código de Comercio francés, la Masa será representada en calidad de mandatario de los obligacionistas por "Enerfip SAS, Sucursal en España", inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, con C.I.F.: W0288217C, cuyos datos de contacto son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - D. Eduardo Calderón Santaolalla, - Gerente; - Calle Henri Dunant, 17, 28036, Madrid - inversionistas@enerfip.es 	<p>Conformément à l'article 405 LSC, le droit français régit la forme d'organisation collective des Obligataires.</p> <p>Conformément aux dispositions de l'article L. 228-46 du Code de commerce, les Obligataires seront regroupés de plein droit pour la défense de leurs intérêts communs en une masse qui jouit de la personnalité civile (la « Masse »). La Masse et la tenue des assemblées générales de la Masse seront régies par les dispositions du Code de commerce et les décrets d'application.</p> <p>Conformément aux articles L. 228-47 et suivants du Code de commerce, la Masse sera représentée en qualité de mandataire des titulaires d'Obligations par ENERFIP SAS, Sucursal en España, inscrit au Registro Mercantil de Madrid, avec le C.I.F. : W0288217, dont les coordonnées sont les suivantes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - D. Eduardo Calderón Santaolalla, - Directeur; - Calle Henri Dunant, 17, 28036, Madrid - inversionistas@enerfip.es

<p>o por cualquier persona designada por la asamblea general de obligacionistas para sucederle (el "Representante de la Masa").</p> <p>De acuerdo con el artículo L228-53 del Código de Comercio Francés, el Representante de la Masa ostenta la facultad de realizar todos los actos de gestión en nombre de la masa para defender los intereses comunes de los obligacionistas, salvo que la asamblea general de obligacionistas decida lo contrario.</p> <p>Esta facultad puede ser delegada a un tercero de acuerdo con lo dispuesto en los artículos L.228-53, L. 228-49, L. 228-62 y L. 228-63.</p> <p>El Representante de la Masa ejercerá las facultades que le confiere la ley y, en particular, los artículos L. 228-53 a L. 228-58 apartado 1 del Código de Comercio francés y el presente Contrato. En el supuesto de que el Contrato confiera al Representante de la Masa poderes que se considere que van más allá de los que puedan conferírsele por ley, se considerará que el Representante de la Masa actúa como agente de los Obligacionistas, lo que los Obligacionistas aceptan.</p> <p>En calidad de tal, el Representante de la Masa ejercerá las siguientes funciones y prerrogativas:</p> <p>(i) actuar como intermediario entre el Emisor y los Obligacionistas en relación con la transmisión de información y otras comunicaciones que deban realizarse de conformidad con la Emisión o el Contrato o a efectos de los mismos;</p> <p>(ii) remitir sin demora a los Obligacionistas cualquier notificación recibida del Emisor y cualquier información que tenga un impacto relevante en el Proyecto facilitada en virtud del Contrato;</p> <p>(iii) determinar los importes adeudados por el Emisor a los Obligacionistas, y transmitir la información correspondiente al Emisor y a los Obligacionistas.</p> <p>Además, el Representante de la Masa deberá liberar total y definitivamente cualquier garantía o protección concedida, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 18 (<i>Garantías y otras Protecciones</i>) del presente Contrato, tras el reembolso y pago íntegro de todas las sumas adeudadas en relación con las Obligaciones</p>	<p>ou par toute personne désignée par l'assemblée générale des Obligataires pour lui succéder (le « Représentant de la Masse »).</p> <p>En application de l'article L.228-53 du code de commerce, le représentant de l'assemblée générale a le pouvoir d'accomplir au nom de l'assemblée générale tous les actes de gestion en vue de la défense des intérêts communs des obligataires, sauf décision contraire de l'assemblée générale des obligataires.</p> <p>Ce pouvoir peut être délégué à un tiers conformément aux dispositions des articles L. 228-53, L. 228-49, L. 228-62 et L. 228-63.</p> <p>Le Représentant de la Masse exercera les pouvoirs qui lui sont conférés par la loi, et notamment par les articles L. 228-53 à L. 228-58 alinéa 1 du Code de commerce et par le présent Contrat. Dans l'hypothèse où le Contrat conférerait au Représentant de la Masse des pouvoirs qui seraient considérés comme allant au-delà de ceux qui peuvent lui être conférés par la loi, le Représentant de la Masse sera réputé agir en qualité de mandataire des Obligataires, ce que ces derniers acceptent.</p> <p>A ce titre, le Représentant de la Masse exercera notamment les fonctions et prérogatives suivantes :</p> <p>(i) servir d'intermédiaire entre l'Émetteur et les Obligataires, dans le cadre de la transmission des informations et autres communications devant intervenir en application ou pour les besoins de l'Émission ou du Contrat ;</p> <p>(ii) transmettre dans les meilleurs délais aux Obligataires, toute notification reçue de l'Émetteur et toute information remise en application du Contrat ;</p> <p>(iii) procéder à la détermination des montants dus par l'Émetteur aux Obligataires, et transmettre les informations correspondantes à l'Émetteur et aux Obligataires.</p> <p>Par ailleurs, le Représentant de la Masse est tenu de libérer entièrement et définitivement toute sûreté ou protection consentie en application des stipulations de l'article 18 (<i>Sûretés et Autres Protections</i>) du présent Contrat, après complet remboursement et paiement de toutes sommes dues au titre des obligations garanties par cette sûreté et</p>
---	--



<p>garantizados por dicha garantía o protección, que los Obligacionistas ya aceptan.</p> <p>El Representante de la Masa se compromete a transmitir sin demora a los Obligacionistas aquellas notificaciones recibidas del Emisor y aquella información facilitada en virtud del Contrato, en ambos casos, que tenga un impacto relevante en el Proyecto.</p> <p>Salvo que la Asamblea General de Obligacionistas decida lo contrario con posterioridad, el Representante de la Masa no será remunerado por el desempeño de sus funciones.</p> <p>Siempre que la actuación del Representante de la Masa esté autorizada o sea requerida por el presente Contrato, se entiende que el Representante de la Masa actuará en el mejor interés de la Masa y podrá hacerlo sin necesidad de convocar a la Masa, salvo que la ley le obligue a ello.</p>	<p>protections ce que les Obligataires, acceptent d'ores et déjà.</p> <p>Le Représentant de la Masse s'engage à transmettre avec diligence aux Obligataires, toute notification reçue de l'Émetteur et toute information remise en application du Contrat, dans les deux cas, qui a un impact pertinent sur le Projet.</p> <p>Sauf décision contraire ultérieure de l'assemblée générale des obligataires, le Représentant de la Masse ne sera pas rémunéré pour l'exercice de sa mission.</p> <p>Chaque fois que l'action du Représentant de la Masse est autorisée ou requise par le présent Contrat, il est entendu que le Représentant de la Masse agira dans le meilleur intérêt de la Masse et pourra le faire sans qu'il soit nécessaire de convoquer la Masse, sauf si la loi impose de le faire.</p>
<p>26. Compromiso del Emisor con los obligacionistas</p>	<p>26. Engagement de l'Émetteur vis-à-vis des Obligataires,</p>
<p>Sin perjuicio de otros compromisos que pudiera adquirir el Emisor, éste se compromete a solicitar autorización previa al Representante de la Masa sobre cualquier propuesta de venta o transmisión de las acciones representativas de su capital social que sean propiedad del Grupo, siempre y cuando dicha transmisión implique un cambio de control accionarial.</p>	<p>Sans préjudice de tout autre engagement que l'Émetteur pourrait prendre, l'Émetteur s'engage à demander l'autorisation préalable du Représentant de Masse pour tout projet de vente ou de transfert des actions représentatives de son capital social détenues par le Groupe, pour autant que ce transfert entraîne un changement de contrôle de l'actionnaire.</p>
<p>27. Prohibición de transferencia de la Sociedad a su Sociedad Matriz y Sociedad Afiliada</p>	<p>27. Interdiction de transfert par la Société auprès de sa Société Mère et Société Affiliée</p>
<p>La Sociedad se compromete a no realizar ninguna transferencia de fondos de cualquier tipo a su Sociedad Matriz o a cualquier Sociedad Afiliada que no sea una de las SPVs hasta que los intereses y el principal de las Obligaciones hayan sido reembolsados en su totalidad.</p>	<p>La Société s'engage à n'effectuer aucun transfert de fonds de quelque nature que ce soit à sa Société mère ou à toute Société Affiliée qui n'est pas un SPV jusqu'à ce que les intérêts et le principal des Obligations aient été intégralement remboursés.</p>

IV. AMORTIZACIÓN DE OBLIGACIONES	
28. Amortización Ordinaria de las Obligaciones	28. Remboursement Ordinaire des Obligations
Salvo amortización anticipada previa, las Obligaciones se amortizarán íntegramente por su valor nominal en un único pago en la Fecha de Vencimiento.	Sauf remboursement anticipé, les Obligations seront remboursés intégralement à leur valeur nominale en un seul versement à la Date d'Échéance.
29. Amortización anticipada a opción del Emisor	29. Remboursement anticipé au gré de l'Émetteur
<p>Por renuncia expresa a lo dispuesto en el artículo L. 228-75 del Código de Comercio francés, sin perjuicio de las indemnizaciones previstas y de lo dispuesto en la cláusula 28, el Emisor podrá, en cualquier momento, reembolsar la totalidad o parte del saldo de las Obligaciones más el saldo de los intereses devengados con respecto al año en curso y aún no pagados.</p> <p>El Emisor deberá notificar al Representante de la Masa su intención de proceder a dicha amortización anticipada al menos treinta (30) días naturales antes de la fecha elegida para la amortización anticipada.</p> <p>Salvo en los supuestos de Amortización Ordinaria de las Obligaciones o de Emisión de Refinanciación, en este último caso con el consentimiento del Representante de la Masa, el Emisor se compromete a pagar una indemnización del UNO POR CIENTO (1 %) del principal pendiente si el reembolso anticipado se produce durante el primer año del préstamo y del CERO COMA CINCO POR CIENTO (0,5%) si el reembolso anticipado se produce a lo largo del resto del plazo.</p> <p>Respecto a los intereses se estará a lo dispuesto en la cláusula 22.</p> <p>En caso de amortización parcial de las Obligaciones, salvo acuerdo unánime de los Obligacionistas, cada amortización anticipada se distribuirá entre los Obligacionistas en proporción al número de Obligaciones que posea cada uno de ellos en relación con el número total de Obligaciones aún en circulación.</p> <p>Amortización anticipada por transmisión</p>	<p>Par dérogation expresse aux dispositions de l'article L. 228-75 du Code de commerce, nonobstant les indemnités prévues et les dispositions de la Clause 28, l'Émetteur peut, à tout moment, rembourser tout ou partie du solde des Obligations plus le solde des intérêts courus au titre de l'année en cours et non encore payés.</p> <p>L'Émetteur devra notifier au Représentant de la Masse son intention de procéder à un tel remboursement anticipé au moins trente (30) jours calendaires avant la date choisie pour procéder au remboursement anticipé.</p> <p>Sauf en cas de Remboursement Ordinaire des Obligations ou d'Émission de Refinancement, dans ce dernier cas avec l'accord du Représentant de la Masse, l'Émetteur s'engage à verser une indemnité de UN POUR CENT (1 %) du capital restant dû si le remboursement anticipé intervient au cours de la première année de l'emprunt et de ZÉRO VIRGULE CINQ POUR CENT (0,5%) si le remboursement anticipé intervient pendant le reste de la durée de l'emprunt.</p> <p>En ce qui concerne les intérêts, les dispositions de la clause 22 s'appliquent.</p> <p>En cas de remboursement partiel anticipé volontaire des Obligations, sauf accord unanime des Obligataires, chaque remboursement anticipé sera réparti entre les Obligataires, au prorata du nombre d'Obligations détenues par chacun d'eux par rapport au nombre total d'Obligations restant en circulation.</p> <p>Remboursement anticipé en cas de cession</p> <p>Dans le cas d'une transmission ou d'une cession, qu'elle soit directe ou indirecte, totale ou partielle, de tout projet détenu par les SPVs</p>



<p>En el supuesto de transmisión o cesión, ya sea directa o indirecta, total o parcial, de cualquier proyecto titularidad de las SPVs o de cualquiera de las propias SPVs, los ingresos derivados de ésta deberán ser destinados por el Emisor, bien al desarrollo de los restantes proyectos (comprendidos en el Proyecto) o bien al pago de la deuda derivada de la Emisión mediante su amortización anticipada.</p> <p>Esta amortización anticipada no está sujeta al pago de indemnización alguna.</p>	<p>ou de l'une quelconque des SPVs, les revenus générés par cette cession devront être affectés par l'Émetteur, soit au développement des projets restants (compris dans le Projet), soit au remboursement de la dette résultant de l'Émission par son remboursement anticipé.</p> <p>Cet remboursement anticipé n'est pas soumis au paiement d'une indemnité quelconque.</p>
<p>30. Retraso en el repago de las Obligaciones a vencimiento</p>	<p>30. Retard de remboursement des Obligations</p>
<p>En caso de que el Emisor prevea un retraso en el pago en la Fecha de Vencimiento definida inicialmente en el artículo 24 (<i>Duración</i>) anterior, se compromete a notificarlo por cualquier medio a Enerfip con al menos dos (2) meses de antelación a la Fecha de Vencimiento inicialmente prevista (la "Notificación de Retraso").</p> <p>En esta Notificación de Retraso, el Emisor deberá indicar a Enerfip el motivo del retraso previsto y el plazo adicional que se compromete a respetar. Este plazo no deberá exceder de dos (2) meses. (en lo sucesivo "Plazo de Subsanación").</p> <p>Si:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) el retraso no se ha subsanado en el plazo mencionado, o (b) el Emisor no ha notificado a Enerfip el próximo retraso en el pago y no amortiza las Obligaciones en la Fecha de Vencimiento; <p>(a menos que dicho impago sea consecuencia de un error administrativo o técnico o de una interrupción en los sistemas de pago y si el pago se realiza dentro de los ocho (8) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Vencimiento o al final del Plazo de Subsanación, según proceda).</p> <p>se producirá un Supuesto de Incumplimiento, y el Representante de la Masa podrá declarar todas las Obligaciones vencidas y exigibles, junto con los intereses devengados y no pagados, las penalizaciones por demora en el pago, los costes</p>	<p>En cas de retard de paiement à la Date d'Échéance telle qu'initialement définie dans l'article 24 (<i>Durée</i>) ci-dessus, l'Émetteur s'engage à en informer Enerfip au minimum deux (2) mois avant la Date d'Échéance initialement prévue par tous moyens (la « Notification de Retard »).</p> <p>Dans cette Notification de Retard, l'Émetteur doit indiquer à Enerfip le motif de ce retard envisagé ainsi que le délai supplémentaire qu'il s'engage à respecter. Il est précisé que ce délai ne doit pas excéder deux (2) mois (ci-après un « Délai de Remédiation »).</p> <p>Dans le cas où :</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) le retard n'a pas été remédié dans le délai précité, ou (b) l'Émetteur n'a pas informé Enerfip du retard de paiement à venir et ne rembourse pas les Obligations à la Date d'Échéance; <p>(sauf si ce non-paiement résulte d'une erreur administrative ou technique ou d'une interruption des systèmes de paiement et si le paiement est effectué dans les huit (8) Jours Ouvrés suivant la Date d'Échéance ou le terme du Délai de Remédiation le cas échéant)</p> <p>Sera constaté un Cas de Défaut, et Enerfip, en tant que Représentant de la Masse, pourra déclarer exigible l'intégralité des Obligations, augmentées des intérêts courus et non encore payés, des pénalités de retard et de toutes sommes dues au titre du présent Contrat; et</p>

<p>y cualesquiera sumas adeudadas en virtud del presente Contrato; y ejercer sus derechos de garantía, como agente de garantía.</p>	<p>mettre en œuvre l'exercice des sûretés, en tant qu'agent des sûretés.</p>
<p>31. Supuestos de amortización anticipada forzosa</p>	<p>31. Cas d'Exigibilité Anticipé</p>
<p>Los siguientes hechos constituyen supuestos de amortización anticipada forzosa ("Supuestos de Amortización Anticipada") desde el momento en que sean invocados por el Representante de la Masa:</p> <ul style="list-style-type: none"> - El interés fijado en el artículo 21 no se pague en la fecha de pago de intereses a que se refieren los artículos 22 y 23 y este impago no se subsane en un plazo de treinta (30) días naturales desde la fecha de pago, salvo que este impago se deba a un error administrativo o técnico o a una interrupción de los sistemas de pago y si el pago se efectúa en un plazo de ocho (8) Días Hábiles a partir de la fecha de pago. - Salvedad hecha de los incumplimientos por impago mencionados en el apartado anterior, inexactitud material en las manifestaciones o incumplimiento no subsanado en un plazo de quince (15) Días Hábiles de los compromisos otorgados y obligaciones asumidas por el Emisor en este Contrato, el contrato de prenda o el protocolo de compromisos, ya sean incumplimientos propios o a través de filiales o afiliadas. - Que tenga lugar un incumplimiento cruzado por parte del Emisor u otra sociedad del Grupo en otra financiación en la que hubiera intervenido el PSFP o el Representante de la Masa, que no hubiera sido subsanado en el plazo previsto al efecto. - Que tenga lugar una Emisión de Refinanciación en las condiciones previstas en los artículos 9 y 18 del presente Contrato de Emisión y el Emisor haya recibido los fondos desembolsados por la suscripción de las obligaciones emitidas en dicha Emisión de Refinanciación. - Incumplimiento material por parte del Emisor y/o de las SPVs de la normativa 	<p>Les événements suivants constituent des cas d'exigibilité anticipé (« Cas d'Exigibilité Anticipé ») dès qu'ils sont invoqués par le Représentant de la Masse:</p> <ul style="list-style-type: none"> - les intérêts fixés à l'article 21 ne sont pas payés à la date d'échéance visée à l'article 22 et 23 et il n'est pas remédié à cette défaillance dans un délai de trente (30) jours calendaires à compter de la date de paiement, sauf si ce non-paiement résulte d'un erreur administrative ou technique ou d'une interruption des systèmes de paiement et si le paiement est effectué dans les huit (8) Jours Ouvrés à partir de la date de paiement; - A l'exception des défauts de paiement mentionnés à la section précédente, l'inexactitude matérielle des déclarations ou le défaut non corrigé dans un délai de quinze (15) Jours Ouvrables concernant les engagements pris et aux obligations assumées par l'Émetteur dans le présent Contrat, l'accord de nantissement ou le protocole d'engagements, qu'il s'agisse de ses propres manquements ou de ceux de ses filiales ou sociétés affiliées. - Il existe une défaillance croisée de l'Émetteur ou d'une autre société du groupe dans le cadre d'un autre financement dans lequel le PSFP ou le Représentant de la Masse a été impliqué, à laquelle il n'a pas été remédié dans le délai prévu à cet effet. - Une émission de refinancement a lieu dans les conditions prévues aux articles 9 et 18 du présent Contrat et l'Émetteur a reçu les fonds déboursés pour la souscription des obligations émises dans le cadre de cette Émission de Refinancement.



<p>que le sea de aplicación general a sociedades del sector, que no sea subsanado en un plazo de quince (15) días hábiles.</p> <ul style="list-style-type: none">- A decisión del Representante de la Masa, la transmisión o cesión por parte del Emisor, ya sea directa o indirecta, total o parcial, de uno o varios de los proyectos identificados en el Anexo I y/o de las SPVs titulares de los mismos (así como, de los proyectos y SPVs que se puedan añadir conforme al Protocolo). <p>También podrá el Representante de la Masa decidir que los fondos obtenidos de la transmisión se inviertan por el Emisor en impulsar el desarrollo del resto de proyectos de las SPVs y que, por tanto, no se produzca la amortización anticipada forzosa.</p> <p>A este respecto, el Emisor informará puntualmente al Representante de la Masa de cada transmisión que realice de las SPVs y/o de sus proyectos. El Representante de la Masa comunicará su decisión al Emisor en el plazo de treinta (30) días desde la recepción de la comunicación de éste relativa a la transmisión, en caso de ausencia de respuesta en dicho plazo, el Emisor vendrá obligado a la amortización anticipada del total de las Obligaciones.</p> <ul style="list-style-type: none">- El auditor de la Sociedad se niega a certificar sus estados financieros o expresa una o más reservas sobre los estados financieros de la Sociedad.- Los fondos obtenidos mediante la emisión de las Obligaciones no se utilicen para financiar el Proyecto tal y como se define en el preámbulo del presente Contrato, o la Sociedad cese definitivamente en el ejercicio de la actividad objeto del Proyecto.- El Emisor o su Sociedad Matriz inicie un procedimiento concursal, pre-concursal, de insolvencia, de reestructuración, de liquidación, de administración concursal, de convenio, de acuerdo extrajudicial de pagos, de mediación concursal o de suspensión de pagos conforme a lo dispuesto en el Título III del Libro II de la	<ul style="list-style-type: none">- Non-respect significatif par l'Émetteur, et/ou par les SPVs de la réglementation généralement applicable aux entreprises du secteur, auquel il n'est pas remédié dans un délai de quinze (15) jours ouvrés.- Sur décision du Représentant de la Masse, le transfert ou la cession par l'Émetteur, directement ou indirectement, en tout ou en partie, d'un ou de plusieurs des projets identifiés à l'annexe I et/ou des SPV qui les détiennent (ainsi que tout projet et SPV qui pourraient être ajoutés dans le cadre du Protocole). <p>Le Représentant de la Masse peut également décider que le produit du transfert sera investi par l'Émetteur dans la poursuite du développement des projets des SPV restants et que, par conséquent, il n'y aura pas de remboursement anticipé forcé.</p> <p>A cet égard, l'Émetteur informera promptement le Représentant de Masse de chaque transfert qu'il effectue des SPVs et/ou de ses projets. Le Représentant de Masse communiquera sa décision à l'Émetteur dans les trente (30) jours suivant la réception de la communication de ce dernier concernant le transfert, faute de quoi l'Émetteur sera obligé de rembourser intégralement et par anticipation les Obligations.</p> <ul style="list-style-type: none">- L'auditeur de la Société refuse de certifier ses états financiers ou émet une ou plusieurs réserves sur les états financiers de l'entreprise.- Les fonds collectés dans le cadre de l'émission des Obligations ne sont pas affectés au financement du Projet tel que ce dernier est défini dans le préambule du présent Contrat, ou la Société cesse définitivement d'exercer l'activité faisant l'objet du Projet.- L'Émetteur ou sa Société Mère entame une procédure de faillite, de pré-faillite, d'insolvabilité, de restructuration, de liquidation, d'administration de la faillite,
--	--

<p>Ley Concursal española u otro procedimiento análogo.</p> <ul style="list-style-type: none"> - No se hubiera solicitado y obtenido el permiso del Representante de la Masa cuando este permiso fuera imperativo por ley o contrato. - Sea o se convierta en ilegal para la Sociedad cumplir cualquiera de sus obligaciones en virtud del presente Contrato. <p>(En conjunto, los "Supuestos de amortización anticipada").</p> <p>En caso de amortización anticipada forzosa, no aplicará la indemnización contemplada en el apartado 29 "Amortización Anticipada a Opción del Emisor".</p>	<p>de concordat, d'accord de paiement extrajudiciaire, de médiation de la faillite ou de suspension des paiements conformément aux dispositions du Titre III du Livre II de la Loi espagnole sur les faillites ou d'autres procédures similaires.</p> <ul style="list-style-type: none"> - L'autorisation du Représentant de la Masse n'a pas été demandée et obtenue lorsque cette autorisation est requise par la loi ou par le contrat. - Il est ou devient illégal pour la Société d'exécuter l'une quelconque de ses obligations au titre du présent Contrat. <p>(Ensemble, les « Cas de d'Exigibilité Anticipé »).</p> <p>En cas de remboursement anticipé obligatoire, l'indemnité visée au paragraphe 29, « Remboursement Anticipé au gré de l'Émetteur », ne s'applique pas.</p>
<p align="center">32. Consecuencias de un supuesto de amortización anticipada</p>	<p align="center">32. Conséquence d'un Cas d'Exigibilité Anticipé</p>
<p>En cualquier momento después de que se produzca un Supuesto de Amortización Anticipada y mientras dicho Supuesto de Amortización Anticipada esté en curso, el Representante de la Masa, en nombre y por cuenta de los Obligacionistas, podrá declarar vencidos y exigibles todas las Obligaciones, junto con los intereses devengados y no pagados, costes y cualesquiera cantidades adeudadas en virtud del presente Contrato.</p> <p>El Representante de la Masa deberá notificar el vencimiento anticipado formalmente al Emisor por carta certificada con acuse de recibo o vía notarial, especificando el Supuesto de Amortización Anticipada que se ha producido, con la excepción prevista para el supuesto relativo a la transmisión de proyectos y/o SPVs, para el caso de vencimiento del plazo de comunicación.</p> <p>Sin perjuicio de la exigibilidad inmediata de las cantidades que se pudieran adeudar en caso de incumplimiento de obligación de pago de intereses u otras obligaciones de pago, el Emisor dispondrá de un plazo de un (1) mes desde la recepción del requerimiento para efectuar el</p>	<p>À tout moment à compter de la survenance d'un Cas d'Exigibilité Anticipé et tant que ce Cas d'Exigibilité Anticipé est en cours, le Représentant de la Masse, au nom et pour le compte des Obligataires, pourra déclarer exigible l'intégralité des Obligations, augmentées des intérêts courus et non encore payés et de toutes sommes dues au titre du présent Contrat.</p> <p>Le cas de remboursement anticipé doit être formellement notifié par le Représentant de la Masse par lettre recommandée avec accusé de réception ou par notaire, en précisant le Cas d'Exigibilité Anticipé survenu, avec l'exception prévue pour l'événement relatif à la cession de projets et/ou de SPV, en cas d'expiration du délai de préavis.</p> <p>Sans préjudice de l'exigibilité immédiate des sommes éventuellement dues en cas de défaut de paiement des intérêts ou d'autres obligations de paiement, l'Émetteur dispose d'un délai d'un (1) mois à compter de la réception de la mise en demeure pour procéder au remboursement des sommes dues en vertu du présent article.</p>



reembolso de las cantidades exigidas bajo este artículo.	
--	--

V. INCUMPLIMIENTO	
33. Supuestos de Incumplimiento	33. Cas de Défaut
<p>Los supuestos de incumplimiento son los siguientes, que:</p> <ul style="list-style-type: none"> - la Sociedad no pague el interés fijado en el artículo 21 en la fecha de pago de intereses a que se refiere el artículo 22 y este impago no se subsane en un plazo de treinta (30) días naturales desde la fecha de pago, salvo que este impago se deba a un error administrativo o técnico o a una interrupción de los sistemas de pago y si el pago se efectúa en un plazo de ocho (8) Días Hábiles a partir de la fecha de pago. - La Sociedad no pague en la fecha prevista para la Amortización Ordinaria o en la Fecha de Vencimiento, o al final del Plazo de Subsanción si procede, cualquier cantidad debida en relación con la amortización de las Obligaciones, a menos que dicho impago sea consecuencia de un error administrativo o técnico o de una interrupción en los sistemas de pago y el pago se realice dentro de los ocho (8) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Vencimiento, o al final del Plazo de Subsanción si procede, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 30 y - la Sociedad, tras producirse un Supuesto de Amortización Anticipada, no pague cualquier suma adeudada en virtud del artículo 32 a menos que dicho impago se deba a un error administrativo o técnico o a una interrupción de los sistemas de pago y el pago se efectúe dentro de los ocho (8) Días Hábiles siguientes a la finalización del plazo de un (1) mes antes mencionado. <p>(en conjunto, los "Supuestos de Incumplimiento").</p>	<p>Les événements constituant des cas de défaut sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - La Société ne paie pas les intérêts fixés à l'article 21 à la date de paiement des intérêts visée à l'article 22 et il n'est pas remédié à ce défaut de paiement dans un délai de trente (30) jours calendaires à compter de la date de paiement, sauf si ce défaut de paiement est dû à une erreur administrative ou technique ou à une interruption des systèmes de paiement et si le paiement est effectué dans un délai de huit (8) jours. - La Société ne paie pas à la date prévue de remboursement ordinaire ou à la Date d'Échéance, ou à l'issue du Délai de Remédiation le cas échéant, toute somme due au titre du remboursement des Obligations sauf si ce non-paiement résulte d'un erreur administrative ou technique ou d'une interruption des systèmes de paiement et si le paiement est effectué dans les huit (8) Jours Ouvrés suivant la Date d'Échéance, ou le terme du Délai de Remédiation le cas échéant, conformément aux dispositions de l'article 30, et - La Société, après la survenance d'un cas d'Exigibilité Anticipé, ne paie pas toute somme due au titre de l'article 32 sauf si ce non-paiement résulte d'une erreur administrative ou technique ou d'une interruption des systèmes de paiement et si le paiement est effectué dans les huit (8) Jours Ouvrés suivant le terme du délai d'un (1) mois susmentionné. <p>(Ensemble les « Cas de Défaut »).</p>



34. Consecuencias de los Supuestos de Incumplimiento	34. Conséquence de la survenance d'un Cas de Défaut
<p>Acciones</p> <p>En cualquier momento después de producirse un Supuesto de Incumplimiento, el Representante de la Masa, en nombre y por cuenta de los Obligacionistas, podrá ejercer todos los derechos, acciones y recursos en virtud del presente Contrato o que de otra forma tenga disponible, incluida la ejecución de las garantías a que se refiere el artículo 18.</p> <p>Penalizaciones / Intereses de Demora</p> <p>El Emisor se compromete a pagar en concepto de penalización por su incumplimiento intereses de demora en el caso de incumplimiento de una obligación de pago. Estos intereses de demora se calculan en base al tipo de interés legal vigente cuando el acreedor sea un particular que no actúe con fines profesionales (el "Tipo Incrementado"), según dicho concepto se recoge en el siguiente enlace:</p> <p>https://www.service-public.fr/particuliers/vosdroits/F783</p> <p>Este Tipo Incrementado se aplica desde la fecha de impago hasta el reembolso íntegro de todas las cantidades adeudadas.</p> <p>Tras recibir información del Emisor indicando el retraso en el pago, el Representante de la Masa informará inmediatamente a los Obligacionistas por correo electrónico o cualquier medio disponible. Esta comunicación deberá indicar los intereses de demora aplicados. Los Obligacionistas aceptan beneficiarse de dichos intereses de demora.</p> <p>El Emisor autoriza expresamente a Enerfip y, en su caso, al Representante de la Masa a utilizar el mandato SEPA transmitido por el Emisor y cualquier otro medio disponible para cobrar los intereses de demora establecidos en este apartado. Enerfip o, en su caso, el Representante de la Masa enviará una factura al Emisor detallando la facturación adicional relacionada con los intereses de demora descritos en este apartado.</p>	<p>Actions</p> <p>À tout moment à compter de la survenance d'un Cas de Défaut, le Représentant de la Masse, au nom et pour le compte des Obligataires, pourra, exercer tous droits, actions et recours au titre du présent Contrat, en ce inclus activer les sûretés visées à l'article 18.</p> <p>Pénalités / Intérêts de retard</p> <p>L'Émetteur s'engage à payer à titre de pénalité de retard des intérêts de retard en cas de non-respect d'une obligation de paiement. Ces intérêts de retard sont calculés sur la base du taux d'intérêt légal en vigueur lorsque le créancier est un particulier n'agissant pas pour des besoins professionnels (le « Taux Majoré »), tel qu'indiqué dans le lien suivant :</p> <p>https://www.service-public.fr/particuliers/vosdroits/F783</p> <p>Ce Taux Majoré s'applique à partir de la date de défaut jusqu'au remboursement intégral de toutes les sommes dues.</p> <p>Dès réception d'une information de l'Émetteur indiquant le retard de paiement, le Représentant de la Masse en informera immédiatement les Obligataires par courrier électronique ou par tout autre moyen disponible. Cette communication indiquera l'intérêt de retard appliqué. Les Obligataires acceptent de bénéficier de cet intérêt de retard.</p> <p>L'Émetteur autorise expressément Enerfip et, le cas échéant, le Représentant de masse à utiliser le mandat SEPA transmis par l'Émetteur et tout autre moyen disponible pour percevoir les intérêts de retard visés au présent paragraphe. Enerfip ou, le cas échéant, le Représentant de Masse adressera à l'Émetteur une facture détaillant la facturation des intérêts supplémentaires.</p> <p>Frais</p> <p>En plus des montants dus, l'Émetteur s'engage à avancer les fonds nécessaires pour couvrir tous les frais et dépenses de quelque nature que</p>

<p>Costes</p> <p>Adicionalmente a las cantidades adeudadas, el Emisor se compromete a adelantar los fondos necesarios para cubrir todos los gastos y costes de cualquier naturaleza que surjan en el curso de dicha ejecución, incluidos gastos bancarios, judiciales, de abogados, bancarios y cualquier otro gasto necesario para la correcta y completa ejecución de las garantías.</p> <p>El Emisor deberá adelantar dichos fondos de manera inmediata y suficiente para cubrir los gastos previstos, previa solicitud del representante de los acreedores, quien presentará una estimación razonable de los mismos. En el caso de que el Emisor no proporcione los fondos solicitados con carácter previo, los obligacionistas o su representante podrán asumir los gastos necesarios y exigir el reembolso inmediato al Emisor, presentando las correspondientes facturas o justificantes de pago.</p> <p>Esta obligación de adelanto de fondos por parte del Emisor es de aplicación automática y no requiere de ninguna solicitud adicional para su cumplimiento, garantizando así la efectividad de la ejecución de las garantías.</p>	<p>ce soit survenant au cours de cette exécution, y compris les frais bancaires, judiciaires, juridiques, de banque et tout autre frais nécessaire à l'exécution correcte et complète des garanties.</p> <p>L'Émetteur avancera ces fonds rapidement et suffisamment pour couvrir les dépenses prévues à la demande du représentant des créanciers, qui présentera une estimation raisonnable de celles-ci. Si l'Émetteur ne fournit pas les fonds demandés à l'avance, les obligataires ou leur représentant peuvent prendre en charge les dépenses nécessaires et en demander le remboursement immédiat à l'Émetteur sur présentation des factures ou preuves de paiement correspondantes.</p> <p>Cette obligation d'avance de l'Émetteur est d'application automatique et ne nécessite aucune demande supplémentaire pour son exécution, assurant ainsi l'efficacité de la mise en œuvre des garanties.</p>
--	--



VI. RANGO	
35. Existencia de financiación bancaria	35. Existence d'un financement bancaire
N/A.	N/A.
36. Rango de las Obligaciones	36. Rang des Obligations
<p>Los Obligacionistas son acreedores preferentes y ocupan el primer lugar, salvedad hecha de aquellas obligaciones que tengan carácter preferente por imperativo legal. Los créditos subordinados son los de menor rango.</p> <p>Cualquier pago de cantidades adeudadas por el Emisor a los Obligacionistas en virtud de las Obligaciones no estará subordinado a la satisfacción de cualquier otro crédito presente o futuro del Emisor.</p> <p>Hasta que todas las sumas debidas en virtud de la presente Emisión hayan sido efectivamente reembolsadas, el Emisor se compromete a no conceder a otros acreedores, incluidos todos los titulares de títulos de valores u obligaciones distintos de los Obligacionistas representados por el Representante de la Masa, ninguna prioridad en cuanto a su rango en términos de pago, incluido en caso de liquidación o disolución de la Sociedad, o en caso de venta total de la Sociedad o de sus activos o tras la apertura de un procedimiento de concurso o administración judicial, sin conceder los mismos derechos a los Obligacionistas objeto de la presente Emisión o de cualquier emisión de Obligaciones asimilable de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 9 del Contrato.</p> <p>El Emisor se compromete a que, hasta que todos las Obligaciones hayan sido amortizadas, no otorgará, ni permitirá que subsista, sobre sus activos o ingresos presentes o futuros, prenda, hipoteca, carga u otra garantía real de cualquier tipo, en garantía de cualquier endeudamiento suscrito o garantizado por el Emisor con posterioridad a la emisión de las Obligaciones, sin otorgar, a más tardar en la misma fecha, garantías reales equivalentes de rango <i>pari passu</i> a favor de cada uno de los Obligacionistas.</p> <p>Esta disposición no se aplica a los titulares de obligaciones que se emitan posteriormente cuando dichos obligacionistas estén</p>	<p>Les Obligataires sont des créanciers privilégiés et occupent le premier rang, à l'exception des obligations privilégiées par la loi. Les créances subordonnées sont des créanciers de second rang.</p> <p>Tout paiement de montants dus par l'Émetteur aux Obligataires en vertu des Obligations ne sera pas subordonné à la satisfaction de toute autre créance présente ou future de l'Émetteur.</p> <p>Jusqu'à ce que toutes les sommes dues au titre de la présente Émission aient été effectivement remboursées, l'Émetteur s'engage à ne pas accorder à d'autres créanciers, y compris tout détenteur de titres ou d'obligations autres que les Obligataires représentés par le Représentant de la Masse, une quelconque priorité quant à leur rang en termes de paiement, y compris en cas de liquidation ou de dissolution de la Société, ou en cas de cession totale de la Société ou de ses actifs ou à la suite de l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité ou de redressement judiciaire, sans accorder les mêmes droits aux titulaires d'Obligations faisant l'objet de la présente émission ou de toute émission comparable d'Obligations conformément aux dispositions de l'article 9 du Contrat.</p> <p>L'Émetteur s'engage, jusqu'à ce que toutes les Obligations aient été remboursées, à ne pas accorder ou laisser subsister, sur ses actifs ou revenus présents ou futurs, un gage, une hypothèque, une charge ou une autre sûreté de quelque nature que ce soit, en garantie de toute dette contractée ou garantie par l'Émetteur après l'émission des Obligations, sans accorder, au plus tard à la même date, des sûretés équivalentes <i>pari passu</i> en faveur de chaque détenteur d'Obligations.</p> <p>Cette disposition ne s'applique pas aux détenteurs d'Obligations à émettre ultérieurement lorsque ces détenteurs</p>

representados por Enerfip o una sociedad de su grupo.	d'Obligations sont représentés par Enerfip ou une société de son groupe.
---	--



VII. VARIOS	
37. Comité de Seguimiento	37. Comité de suivi
<p>El Emisor y el Representante de la Masa celebrarán un Comité de Seguimiento anual durante toda la vigencia de la Emisión a que se refiere el artículo 24 (<i>Duración</i>) del Contrato.</p> <p>Repasarán los siguientes puntos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluación del Avance: El Comité llevará a cabo una revisión exhaustiva del estado de avance de los proyectos. - Análisis Técnico: Se realizará un análisis técnico detallado del avance de los desarrollos. - Revisión Económica: El Comité examinará los aspectos económicos del desarrollo, verificando la utilización eficiente de los fondos, así como la coherencia de los resultados financieros con las proyecciones iniciales. Revisará y actualizará los importes fijados en el Protocolo respecto a los contratos de servicios de ingeniería para el desarrollo de los proyectos eólicos. <p>La primera reunión está fijada para doce meses después de la firma del presente Contrato y tendrá lugar por cualquier medio de telecomunicación o videoconferencia o en el domicilio social del Representante de Masa.</p>	<p>L'Émetteur et le Représentant de la Masse tiendront un Comité de Suivi annuel pendant toute la durée de l'Emission telle visée à l'article 24 (<i>Durée de l'Emprunt</i>) du Contrat.</p> <p>Ils passeront en revue les points suivants :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Évaluation de l'état d'avancement : le comité procédera à un examen complet de l'état d'avancement des projets. 2. Analyse technique : une analyse technique détaillée de l'état d'avancement des projets sera effectuée. 3. Examen économique : le comité examinera les aspects économiques du développement, en vérifiant l'efficacité de l'utilisation des fonds, ainsi que la cohérence des résultats financiers avec les projections initiales. Il examinera et mettra à jour les montants fixés dans le protocole en ce qui concerne les contrats de services d'ingénierie pour le développement des projets éoliens. <p>La première réunion est fixée à la date anniversaire du douzième mois à compter de la signature du présente Contrat et aura lieu par tout moyen de télécommunication ou de visioconférence ou, au siège social du Représentant de la Masse.</p>
38. Declaraciones y garantías	38. Déclarations et garanties
<p>El Emisor declara y garantiza expresamente, en la fecha de la firma del presente Contrato y mientras éste permanezca en vigor:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Que es una sociedad debidamente constituida y registrada en España; - Que tiene plena capacidad jurídica y facultades para celebrar y ejecutar cada uno de los documentos contractuales de los que es parte, y en particular el Contrato, y que se han obtenido y son plenamente efectivas todas las autorizaciones necesarias para la celebración, ejecución, validez y exigibilidad del Contrato. - Que el Contrato no contraviene ninguna disposición legal o reglamentaria ni sus 	<p>L'Émetteur déclare et garantie expressément, à la date de signature du présent Contrat et tant que le Contrat restera en vigueur :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Qu'il est une société régulièrement constituée et immatriculée en Espagne ; - Qu'il a toute capacité juridique et tous pouvoirs pour conclure et exécuter chacun des documents contractuels auxquels il est partie et notamment le Contrat et que toutes les autorisations requises relativement à la conclusion, l'exécution, la validité et l'opposabilité du Contrat ont été obtenues et sont pleinement effectives ;

<p>demás documentos constitutivos, ni ningún contrato o acuerdo del que sea parte o por el que esté obligado.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Que el Contrato contiene obligaciones legales y válidas que le son vinculantes y exigibles. - Que no está sujeto a un procedimiento concursal, pre-concursal, de insolvencia, de reestructuración, de liquidación, de administración concursal, de convenio, de acuerdo extrajudicial de pagos, de mediación concursal o de suspensión de pagos conforme a lo dispuesto en el Título III del Libro II de la Ley Concursal española u otro procedimiento análogo. - Que el Emisor no ha llevado a cabo ninguna otra emisión de obligaciones previamente, asimismo, no ha llevado a cabo ninguna operación de financiación participativa (crowdfunding) en los últimos 12 meses que impida llevar a cabo la presente Emisión por el importe previsto. - Que ha recibido suficiente información para dar su consentimiento a la celebración del Contrato. - Que las obligaciones que le incumben en virtud del presente Contrato se ajustan a la legislación del país en el que tiene su domicilio social, son válidas, le son oponibles y pueden hacerse valer ante los tribunales. - Que no realizará distribuciones, pagos de dividendos ni cantidades a cuenta u otros pagos a socios o a empresas de su grupo o partes vinculadas salvo que esté expresamente permitido por el presente Contrato, en tanto en cuanto las Obligaciones permanezcan vivas. - Que cualquier pago que se haga a sociedades del Grupo o partes relacionadas se hará estrictamente en condiciones de mercado. - Que la información presentada es correcta y suficiente a los efectos de que los inversores puedan valorar la suscripción de Obligaciones, no existiendo ni previéndose en base a la realidad actual, la existencia de pasivos, contingencias o reclamaciones relevantes que pudieran alterar su intención de invertir. 	<ul style="list-style-type: none"> - Que le Contrat ne contrevient à aucune disposition légale ou statutaire ou de ses autres documents constitutifs, ni à aucun contrat ou accord auquel il est partie ou par lequel il est lié ; - Que le Contrat contient des obligations légales et valables qui le lient et ont force obligatoire à son égard ; - Qu'elle ne fait pas l'objet d'une procédure de faillite, de pré-insolvabilité, d'insolvabilité, de restructuration, de liquidation, d'administration de l'insolvabilité, de concordat, de règlement extrajudiciaire, de médiation en matière d'insolvabilité ou de cessation de paiement conformément aux dispositions du titre III du livre II de la loi espagnole sur l'insolvabilité ou de toute autre procédure similaire; - Que l'Émetteur n'ait pas réalisé d'autre émission obligatoire précédemment, ni d'opération de crowdfunding au cours des 12 derniers mois qui l'empêcherait de réaliser la présente Émission pour le montant envisagé ; - Qu'il a reçu des informations suffisantes pour consentir à la conclusion du Contrat ; et - Que ses obligations au titre du présent Contrat sont conformes à la législation du pays dans lequel il a son siège social, qu'elles sont valables, exécutoires et qu'elles peuvent être invoquées devant les tribunaux. - Il ne distribuera pas de dividendes ou d'acomptes sur dividendes et n'effectuera aucun paiement de quelque nature que ce soit aux actionnaires de l'Émetteur ou à des sociétés affiliées tant que les Obligations seront en circulation. - Que tout paiement effectué à des sociétés du Groupe ou à des parties liées le sera strictement dans des conditions de concurrence normale. - Que toutes informations présentées sont correctes et suffisantes pour permettre aux investisseurs d'évaluer la souscription des Obligations, et il n'existe pas de passif, d'éventualité ou de réclamation pertinente qui pourrait modifier leur intention d'investir, ni n'est prévu sur la base de la réalité actuelle.
---	--



<ul style="list-style-type: none"> - Que cumplirá con lo dispuesto en el artículo 401 de la LSC y lo expresado en la cláusula 17 anterior. - Facilitará al Representante de la Masa el ejercicio de los derechos políticos y económicos del Emisor en caso de que aquel optara por asumirlos en base al contrato de prenda. 	<ul style="list-style-type: none"> - Qu'il respectera les dispositions de l'article 401 de la LSC ainsi que celles exprimées dans la clause 17 ci-dessus. - Qu'il facilitera au Représentant de la Masse l'exercice des droits politiques et économiques de l'Émetteur au cas où ce dernier choisirait de les assumer en vertu du contrat de gage.
39. Anti-blanqueo de capitales	39. Lutte anti-blanchiment
<p>En este artículo, los términos que figuran a continuación se definen del siguiente modo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - "Grupo": entidad económica formada por una sociedad que controla un grupo de sociedades en el sentido del artículo L. 233-3 del Código de Comercio francés. - "País Sancionado": significa un país o territorio que está, o cuyo gobierno está, sujeto a cualquier Sanción que prohíba de forma general las relaciones con dicho gobierno, país o territorio, incluyendo, sin limitación, a partir de la fecha del presente documento, Cuba, Irán, Corea del Norte, Sudán y Siria. - "Sanción" significa cualquier sanción económica o comercial o medida restrictiva adoptada, administrada, impuesta o aplicada por la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC) del Departamento del Tesoro de EE.UU. (U.S. Department of the Treasury), el Departamento de Estado de EE.UU. (U.S. Department of State), el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y/o la Unión Europea y/o la República Francesa y/o del Reino de España y/o el Tesoro de Su Majestad o cualquier otra autoridad sancionadora competente. <p>En aplicación de la normativa relativa a la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación de actividades terroristas y de los artículos L. 561-2 y siguientes del Código Monetario y Financiero francés, la Sociedad declara:</p> <p>(i) actúa en su propio nombre;</p>	<p>Dans le présent Article, les termes ci-dessous sont définies comme ce qui suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> - «Groupe»: désigne une entité économique composée par une société contrôlant un ensemble de sociétés au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce français. - «Pays sanctionné»: désigne un pays ou un territoire qui fait, ou dont le gouvernement fait, l'objet d'une quelconque Sanction interdisant de façon générale les relations avec ledit gouvernement, pays ou territoire, ce qui inclut, sans limitation, à la date des présentes, Cuba, l'Iran, la Corée du Nord, le Soudan et la Syrie. - «Sanction»: désigne toutes sanctions économiques ou commerciales ou mesures restrictives adoptées, administrées, imposées ou mises en œuvre par l'Office of Foreign Assets Control (OFAC) du Trésor américain (U.S. Department of the Treasury), le Département d'État américain (U.S. Department of State), le Conseil de sécurité des Nations Unies et/ou l'Union Européenne et/ou la République française et/ou le Royaume d'Espagne et/ou le Trésor britannique (His Majesty's Treasury) ou toute autre autorité compétente en matière de sanctions. <p>En application de la réglementation relative à la lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement des activités terroristes et des articles L. 561-2 et suivants du Code monétaire et financier, la société déclare :</p> <p>(i) Qu'elle agit pour son propre compte;</p>

<p>(ii) los fondos recibidos por la Sociedad para la suscripción de acciones de la Sociedad o la constitución de anticipos en cuenta corriente son de origen lícito y no proceden de una actividad contraria a la legislación que le es aplicable, en particular el Título VI titulado "Obligaciones relativas a la lucha contra el blanqueo de capitales" del Libro V del Código Monetario y Financiero; y</p> <p>(iii) que no haya facilitado por ningún medio la falsa justificación del origen del patrimonio o de los ingresos del autor de un delito o falta habiendo procurado a éste un beneficio directo o indirecto, ni prestado ayuda en una operación de inversión, ocultación o conversión del producto directo o indirecto de un delito o falta o en la financiación de una actividad terrorista.</p>	<p>(ii) Que l'origine des fonds reçus par l'Émetteur pour la souscription d'actions de la société ne provient pas d'une activité contraire à la législation qui lui est applicable notamment le titre VI du livre V du code monétaire et financier intitulé « Obligations relatives à la lutte contre le blanchiment des capitaux ».; et</p> <p>(iii) Qu'elle n'a pas facilité par tout moyen la justification mensongère de l'origine des biens ou revenus de l'auteur d'un crime ou d'un délit ayant procuré à celui-ci un profit direct ou indirect, ni apporté un concours à une opération de placement, de dissimulation ou de conversion du produit direct ou indirect d'un crime ou d'un délit ou au financement d'une activité terroriste.</p>
<p>La Sociedad también se compromete a garantizar el cumplimiento de esta cláusula por parte de cualquier nuevo socio que adquiera una participación en el capital de la Sociedad, en particular en relación con cualquier emisión propuesta de valores que den derecho inmediato o futuro a una parte del capital o de los derechos de voto de la Sociedad. De hecho, la Sociedad se compromete a garantizar que cualquier Tercero implicado en este proyecto cumpla las disposiciones del Título VI titulado "Obligaciones relativas a la lucha contra el blanqueo de capitales" del Libro V del Código Monetario y Financiero y la Ley 10/2010 de 28 de abril, de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.</p>	<p>L'Émetteur s'engage également à faire respecter cette clause par tout nouvel associé entrant au son capital, notamment à l'occasion de toute proposition d'émission de titres donnant accès, immédiatement ou à terme, à une quotité du capital ou des droits de vote de la société. De fait, la Société s'engage à ce que tout Tiers qui interviendrait dans le cadre de ces Projets, respecte les dispositions du titre VI intitulé « Obligations relatives à la lutte contre le blanchiment de capitaux » du livre V du Code Monétaire et Financier et la Loi 10/2010 sur la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme.</p>
<p>La Sociedad no contribuye, ni ha contribuido, a operaciones que puedan ser o sean calificadas legalmente como blanqueo de capitales o financiación del terrorismo.</p>	<p>L'Émetteur ne contribue pas et n'a pas contribué à des opérations susceptibles d'être qualifiées ou revêtant la qualification juridique de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme.</p>
<p>En su caso, el Emisor se compromete a poner a disposición de los Obligacionistas cualquier información que pueda ser legalmente requerida a posteriori a efectos de lucha contra el blanqueo de capitales.</p>	<p>Le cas échéant, chaque Partie s'engage à mettre à disposition du Obligataires toute information qui serait requise légalement a posteriori dans le cadre de la lutte anti-blanchiment.</p> <p>L'Émetteur est informé que le PSFP est assujéti aux obligations de lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme, prévues par les dispositions des sections 2 à 7 du chapitre</p>



<p>Por la presente se informa al Emisor de que el PSFP está sujeto a las obligaciones de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo establecidas en las disposiciones de las secciones 2 a 7 del capítulo 1 del Título VI, Libro V del Código Monetario y Financiero francés y las disposiciones del Reglamento General de la <i>Autorité des Marchés Financiers</i>.</p> <p>A este respecto, el Emisor está obligado a comunicar a las autoridades competentes (i) las transacciones que impliquen sumas que sepan, sospechen o tengan motivos fundados para sospechar que (a) proceden de un delito castigado con una pena privativa de libertad de más de un (1) año o (b) están implicadas en la financiación del terrorismo, así como (ii) cualquier transacción respecto de la cual la identidad del ordenante o del beneficiario efectivo o del fideicomitente de un fondo fiduciario o de cualquier otro instrumento para la gestión de activos con fines especiales siga siendo dudosa a pesar de la diligencia debida que están obligados a llevar a cabo.</p> <p>En las condiciones establecidas en la normativa, cada Parte debe también abstenerse de realizar cualquier transacción de la que sospeche que está relacionada con el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo.</p> <p>Además, la Sociedad se compromete a cumplir todas las normas anticorrupción y a no utilizar los ingresos de la Emisión de Obligaciones en transacciones que constituyan o contribuyan a un acto de corrupción o tráfico de influencias.</p> <p>Además, la Sociedad declara que ha tomado todas las medidas necesarias y, en su caso, ha adoptado y aplicado procedimientos y códigos de conducta para evitar cualquier infracción de la normativa antisoborno.</p> <p>Por último, la Sociedad declara que, según su leal saber y entender, ninguna de las sociedades del Grupo, ni ninguno de sus administradores o directivos, ni ninguno de sus agentes o empleados, ha llevado a cabo ninguna actividad, cometido ningún acto o se ha comportado de ninguna manera susceptible de infringir las leyes y reglamentos contra el blanqueo de capitales o la corrupción vigentes</p>	<p>1^{er} du Titre VI, Livre V du Code monétaire et financier et par les dispositions du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.</p> <p>A ce titre, chacune des Parties est tenue de déclarer aux autorités compétentes (i) les opérations portant sur des sommes dont ils savent, soupçonnent ou ont de bonnes raisons de soupçonner (a) qu'elles proviennent d'une infraction passible d'une peine privative de liberté supérieure à un (1) an ou (b) participent au financement du terrorisme, ainsi que (ii) toute opération pour laquelle l'identité du donneur d'ordre ou du bénéficiaire effectif ou du constituant d'un fonds fiduciaire ou de tout autre instrument de gestion d'un patrimoine d'affectation reste douteuse malgré les diligences qu'ils sont tenus d'effectuer.</p> <p>Dans les conditions prévues par la réglementation, il doit aussi s'abstenir d'effectuer toute opération dont il soupçonne qu'elle est liée au blanchiment des capitaux ou au financement du terrorisme.</p> <p>Par ailleurs, l'Émetteur s'engage à respecter l'ensemble des Réglementations Anti-Corruption et à ne pas utiliser le Montant Collecté dans des opérations qui constituent ou concourent à un acte de corruption ou de trafic d'influence.</p> <p>En outre, l'Émetteur déclare qu'elle a pris toutes les mesures nécessaires et, le cas échéant, qu'elle a notamment adopté et qu'elle met en œuvre des procédures et codes de bonne conduite afin de prévenir toute violation des Réglementations Anti-Corruption.</p> <p>Enfin, l'Émetteur déclare, qu'à leur meilleure connaissance, aucune société du Groupe, ni aucun de leurs administrateurs ou dirigeants, ni aucun de leurs agents ou employés n'a exercé une activité, n'a commis d'acte ou ne s'est comporté d'une manière susceptible d'enfreindre les lois et réglementations en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux ou la corruption en vigueur dans toute juridiction compétente. À cet égard, déclare que les sociétés du Groupe ne sont pas détenues ou contrôlées par :</p> <ul style="list-style-type: none">- une (des) personne(s) sanctionnée(s) ; ou
---	---

<p>en cualquier jurisdicción pertinente. A este respecto, declaran que las empresas del Grupo no son propiedad ni están controladas por:</p> <ul style="list-style-type: none"> - una persona sujeta a sanción(es); o - una persona ubicada, constituida o residente en un País Sancionado. <p>El Emisor declara además que las empresas del Grupo han tomado todas las medidas necesarias y, en particular, han adoptado y están aplicando procedimientos y líneas de conducta adecuados para prevenir cualquier violación de dichas leyes, reglamentos y normas.</p> <p>Las declaraciones realizadas anteriormente en la fecha del presente documento se considerarán reiteradas mientras el Obligacionista sea titular de Obligaciones emitidas por la Sociedad.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - une personne située, constituée ou résidant dans un Pays sanctionné. <p>Les sociétés du Groupe ont pris toutes les mesures nécessaires et ont notamment adopté et mettent en œuvre des procédures et lignes de conduite adéquates afin de prévenir toute violation de ces lois, réglementations et règles.</p> <p>Les déclarations faites ci-dessus à la date des présentes seront réputées être réitérées tant que l'Obligataire détiendra une Obligation émise par l'Émetteur.</p>
<p>40. Notificaciones - Contactos</p>	<p>40. Notifications - Contacts</p>
<p>Todas las notificaciones o solicitudes en ejecución del presente deberán hacerse por escrito y enviarse, por carta o correo electrónico, a las siguientes direcciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Por el Emisor: AGP WIND 1, S.L.U., con domicilio social en Calle Albert Einstein s/n, Edificio Insur Cartuja, planta 3, módulo 5, -CP 41092- Sevilla, inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, a la atención de D. Pablo Ángel Valera Martínez cuya dirección de correo electrónico es la siguiente pablo.valera@ata.email;</i> - <i>Para el PSFP: ENERFIP, 6 rue de Maguelone 34 000 Montpellier (correo electrónico: investisseurs@enerfip.eu).</i> - <i>Para el Representante de la Masa: ENERFIP SAS, SUCURSAL EN ESPAÑA, calle Henri Dunant, 17, 28036, Madrid (correo electrónico: inversionistas@enerfip.es).</i> <p>Cualquier notificación, solicitud o requerimiento se enviará válidamente al Obligacionista a la dirección indicada por éste en el formulario de suscripción.</p>	<p>Toutes notifications ou demandes en exécution de présent Contrat devront être faites par écrit et envoyées, par lettre et par email ou par email, aux adresses suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Pour l'Émetteur: AGP WIND, S.L.U., dont le siège social est situé Calle Albert Einstein s/n, Edificio Insur Cartuja, planta 3, módulo 5, CP 41092 - Sevilla, inscrit au Registro Mercantil de Sevilla, à l'attention de Mr. Pablo Ángel Valera Martínez dont l'adresse électronique est la suivante : pablo.valera@ata.email.</i> - <i>Pour le PSFP : ENERFIP, 6 Rue Maguelone 34 000 Montpellier dont l'adresse mail est la suivante : serviceclient@enerfip.fr</i> - <i>Pour le Représentant de la Masse: ENERFIP SAS, SUCURSAL EN ESPAÑA., Calle Henri Dunant 17, 28036, Madrid, dont l'adresse mail est la suivante : inversionistas@enerfip.es</i> <p>Toute notification, demande ou convocation sera valablement adressée au Obligataire à l'adresse indiquée par ce dernier dans le bulletin de souscription.</p>

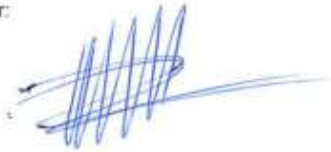


41. Legislación aplicable	41. Loi applicable
<p>El presente Contrato se rige por la legislación española y francesa, de acuerdo con lo previsto en los artículos 5 y 6.</p>	<p>Le présent Contrat est régi par les lois espagnoles et françaises, conformément aux dispositions des articles 5 et 6.</p>
42. Firma electrónica	42. Signature électronique
<p>El Emisor ha aceptado firmar los títulos representativos de las Obligaciones electrónicamente utilizando los servicios del proveedor de servicios cualificado por medio de firma electrónica cualificada que cumpla con los requisitos del Reglamento (UE) nº 910/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 23 de julio de 2014, relativo a la identificación electrónica y los servicios de confianza para las transacciones electrónicas en el mercado interior, siguiendo un proceso de identificación de las personas firmantes.</p> <p>Los títulos tendrán, por lo tanto, el estatus de documentos originales con el mismo valor probatorio que un documento escrito en papel firmado a mano, en el sentido de los artículos 3 de la Ley española 6/2020, de 11 de noviembre, reguladora de determinados aspectos de los servicios electrónicos de confianza y 1364 y siguientes del Código Civil francés. Pueden invocarse válidamente contra el Emisor y presentarse ante un tribunal en caso de litigio.</p>	<p>L'Émetteur a expressément accepté de signer électroniquement les titres représentatifs des Obligations en utilisant les services du prestataire qualifié au moyen d'une signature électronique qualifiée conforme aux exigences du Règlement (UE) nº 910/2014 du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 sur l'identification électronique et les services de confiance pour les transactions électroniques au sein du marché intérieur, à l'issue d'un processus d'identification des signataires.</p> <p>Les actes auront donc la qualité de documents originaux ayant la même force probante qu'un document papier signé à la main, au sens des articles 3 de la loi espagnole 6/2020 du 11 novembre, réglementant certains aspects des services de confiance électroniques, et 1364 et suivants du code civil français. Ils peuvent être valablement invoqués à l'encontre de l'Émetteur et portés devant un tribunal en cas de litige.</p>
43. Cumplimiento del Reglamento S.	43. Conformité avec le règlement S.
<p>Los Obligacionistas deberán ser personas no estadounidenses, conforme a la definición establecida en la Norma 902 del Reglamento S de la Ley de Valores de 1933, en su versión modificada (en adelante, la "Ley de Valores"), y no podrán adquirir las Obligaciones por cuenta o en beneficio de una persona estadounidense.</p> <p>Asimismo, los Obligacionistas no podrán realizar en los seis (6) meses siguientes a la fecha de emisión de las Obligaciones, (i) ninguna oferta o venta de las Obligaciones en los Estados Unidos o a, o en beneficio de, una persona estadounidense, salvo que dicha oferta o venta se efectúe de conformidad con el Reglamento S o mediante alguna otra exención de los requisitos de registro de la Ley de Valores, (ii) participar en operaciones de</p>	<p>Les Obligataires doivent être des personnes non américaines au sens de la règle 902 du règlement S de la Securities Act of 1933, dans sa version modifiée (la « Securities Act »), et ne peuvent acheter les Obligations pour le compte ou au profit d'une personne américaine.</p> <p>En outre, les Obligataires ne peuvent, dans les six (6) mois suivant la date d'émission des Obligations, (i) faire une offre ou une vente des Obligations aux États-Unis ou à une personne des États-Unis ou pour son bénéficiaire, à moins que cette offre ou cette vente ne soit faite en vertu de la Regulation S ou de toute autre dispense des exigences d'enregistrement de la Securities Act, (ii) effectuer des opérations de couverture à l'égard des Obligations, à moins que ces</p>

cobertura respecto a las Obligaciones, salvo que dichas operaciones cumplan con los requisitos establecidos en la Ley de Valores.	opérations ne soient conformes aux exigences de la Securities Act.
---	--

Firmado el 15/11/2024

Por el Emisor:



AGP WIND 1, S.L. UNIPERSONAL, representado por D. Pablo Ángel Valera Martínez, en su calidad de representante persona física del Administrador Único, ARENA GREEN POWER, S.L.



ANEXO I / ANNEXE I

LISTADO DE SPVs Y PROYECTOS / LISTE DE SPVs ET DE PROJETS

Project Name	SET	Wind (MW)
PE arbequina 1	HERNANI1 T2 30 kV	4,99
PE graceland 3	HERNANI1 T2 30 kV	4,99
PE justa 2	HERNANI1 T2 30 kV	4,99
PE los pistoleros 2	HERNANI1 T2 30 kV	4,99
PE paloma 3	HERNANI1 T2 30 kV	4,99
PE as de guía 10	LAT 58 CORDOVILLA-SANGUESA 66 kV	4,99
PE ballestrinque 10	LAT 58 CORDOVILLA-SANGUESA 66 kV	4,99
PE ballinger 10	LAT 58 CORDOVILLA-SANGUESA 66 kV	4,99
PE as de guía 6	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE ballestrinque 6	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE ballinger 6	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE carabela 6	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE carraca 6	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE margarita 6	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE nao 6	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE vuelta de escota 6	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE as de guía 29	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE ballestrinque 29	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE carabela 30	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE carraca 29	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE lirios	ORCOYEN 66 kV	4,99
PE las américas 11	PARAMO DE POZA 220 kV	49,99
PE las américas 12	PESQZ 400 kV	50,01
PE as de guía 3	SANGUESA 66 kV	4,50
PE azafea 3	SANGUESA 66 kV	4,99
PE ballestrinque 3	SANGUESA 66 kV	4,50
PE Ballinguer 3	SANGUESA 66 kV	4,50
PE carabela 3	SANGUESA 66 kV	4,50
PE carraca 3	SANGUESA 66 kV	4,50
PE cote 5	SANGUESA 66 kV	4,99
PE galera 4	SANGUESA 66 kV	4,99
PE la Casa del Palo 2	SANGUESA 66 kV	4,99
PE margarita 3	SANGUESA 66 kV	4,99
PE arraclán	SANGUESA 66 kV	4,99
PE bora	SANGUESA 66 kV	4,99
PE carabela 29	SANGUESA 66 kV	4,99
PE Cierzo	SANGUESA 66 kV	4,99
PE greco	SANGUESA 66 kV	3,61
PE santarrostro	SANGUESA 66 kV	4,99
PE África 5	ST ZAMUDIO 30 kV	4,99
PE América 6	ST ZAMUDIO 30 kV	4,99
PE Antártida 4	ST ZAMUDIO 30 kV	4,99
PE Asia 5	ST ZAMUDIO 30 kV	4,99
PE Europa 5	ST ZAMUDIO 30 kV	4,99
PE Oceanía 5	ST ZAMUDIO 30 kV	4,99
PE as de guía 31	ST ZAMUDIO 30 kV	4,99
PE azafea 27	ST ZAMUDIO 30 kV	4,99
PE ballestrinque 31	ST ZAMUDIO 30 kV	4,99
PE ballinger 29	ST ZAMUDIO 30 kV	4,99
PE bora 2	ST ZAMUDIO 30 kV	4,99
PE Azafea	TAFALLA 66 kV	4,99
PE la Casa del Palo	TAFALLA 66 kV	4,99
PE las marismas	TAFALLA 66 kV	4,99
PE mares del mundo	TAFALLA 66 kV	4,99
PE Sextante	TAFALLA 66 kV	4,99
PE Singladura	TAFALLA 66 kV	4,99
Total		365,63

SCORING DE RISQUE RELATIF A LA CAMPAGNE ARENA WIND ETABLI EN DATE DU 17/02/2025

INTRODUCTION

Chez Ecco Nova, notre mission est de faciliter les investissements citoyens dans des projets durables et rentables. Pour ce faire, outre l'évaluation du caractère durable qui fait l'objet d'une méthodologie propre, nous nous appuyons sur un scoring de risque robuste et transparent qui permet d'évaluer le plus fidèlement possible le risque de défaut associé à chaque projet et qui assure que nos investisseurs sont pleinement informés avant de prendre des décisions d'investissement.

La méthodologie s'articule autour de plusieurs phases clés: une présélection rigoureuse de nos investment manager, une analyse approfondie suivie d'une évaluation selon un ensemble de critères diversifiés et pondérés par nos analystes, et enfin un processus décisionnel à travers notre comité d'investissement interne, éventuellement complété par des experts externes.



Notre approche allie des critères quantitatifs et qualitatifs pour fournir une évaluation du risque la plus complète possible.

Cette méthodologie est en conformité avec les exigences de la Autorité bancaire européenne (ABE) et est régulièrement revue en concertation entre les analystes et la direction dans un souci d'amélioration continue.

Notre méthode se veut précise, fiable, à jour et proportionnée à la taille, au type et à la maturité des prêts proposés ainsi qu'aux caractéristiques des projets et de leurs porteurs.

L'objectif de la méthode est d'évaluer la capacité du porteur de projet à faire face à ses obligations financières actuelles et futures.

Les documents et décisions relatifs au scoring de risque sont conservés au minimum 5 ans après le remboursement intégral du prêt octroyé.

METHODOLOGIE

Notre méthodologie s'appuie sur un modèle fondé sur le jugement, intégrant des techniques statistiques et des éléments discrétionnaires dans la prise de décision.

- ✓ Chaque critère d'évaluation se voit attribuer un score de 1 à 5 ;
- ✓ Un poids de 1 à 10 est attribué à chaque critère;
- ✓ Les critères sont classés par familles et un poids est attribué à chaque famille (excepté les familles relatives aux sûretés);
- ✓ Pour chaque famille, une moyenne pondérée des points est effectuée;
- ✓ Une moyenne pondérée des points des différentes familles (hormis les familles relatives aux sûretés) est effectuée pour obtenir un résultat entre 1 et 5 ;
- ✓ Le résultat obtenu est majoré sur base du score lié aux éventuelles sûretés.

Plus le résultat est élevé, plus le risque de défaut et de recouvrement sont bas.
A chaque résultat correspond un niveau de risque allant de 1 à 5 (voir correspondances ci-dessous).



Le score et le poids accordés à chaque critère et à chaque famille de critères sont subjectifs et propres à Ecco Nova.
Ils reflètent notre expertise et notre expérience en matière d'évaluation du risque.

Il est important de souligner que bien que notre méthodologie de scoring de risque repose sur un cadre bien défini, le poids attribué à chaque critère d'évaluation est susceptible d'être ajusté au cas par cas à la discrétion du comité de crédit.

Dans pareille situation, le paramètre concerné fera l'objet d'un commentaire justificatif.

Cette flexibilité est exercée dans l'objectif exclusif de mieux refléter le risque inhérent au projet en question. Cette approche permet à Ecco Nova de faire preuve de réactivité et d'adaptabilité face aux spécificités de chaque projet, assurant ainsi une évaluation plus précise et fiable.

L'évaluation du scoring de risque et le pricing qui en découle découle se base sur des informations suffisantes et à jour et s'effectue dans un délai ne dépassant pas les 3 mois précédents l'octroi du prêt.

A. SOURCES D'INFORMATIONS

Les données utilisées pour établir ce scoring proviennent de diverses sources clairement identifiées et datées, à savoir :

- Appréciation propre à Ecco Nova
- Données fournies par le porteur du projet (le "Management"), **dans ce cas, une appréciation est donnée par l'analyste sur la fiabilité de l'information**
- Données publiques
- Données comptables, auditées ou non*
- Données issues de rapports d'expertise tiers indépendants
- Données issues de fournisseurs d'informations financières, comme CreditSafemodi
- taux

Lorsque les états financiers audités ne sont pas disponibles pour les deux derniers exercices, nous l'évaluation de la situation financière du porteur de projet sur des documents établis par un conseiller fiscal, un comptable assermenté ou toute autre personne certifiée soumise à un système d'assurance qualité professionnel.

B. CATEGORIES DE RISQUE

Dans le cadre de notre évaluation, chaque projet est classé dans une catégorie de risque allant de 1 à 5 qui est directement lié à la probabilité estimée de défaut du projet. Voici comment ces niveaux se traduisent :



CATEGORIE DE RISQUE 1 : PROBABILITÉ TRÈS FAIBLE DE DÉFAUT

Les projets dans cette catégorie représentent le niveau de risque le plus bas et sont considérés comme très stables avec une excellente capacité de remboursement.

CATEGORIE DE RISQUE 2 : PROBABILITÉ FAIBLE DE DÉFAUT

Bien que ces projets comportent un risque légèrement plus élevé, ils demeurent largement fiables et possèdent de bonnes capacités financières.

CATEGORIE DE RISQUE 3 : PROBABILITÉ MODÉRÉE DE DÉFAUT

Ces projets présentent un niveau de risque intermédiaire. Bien qu'ils soient globalement solides, des fluctuations dans leur environnement interne ou externe pourraient influencer leur capacité de remboursement.

CATEGORIE DE RISQUE 4 : PROBABILITÉ ÉLEVÉE DE DÉFAUT

Les projets classés dans cette catégorie requièrent une attention particulière. Ils demeurent finançables mais sont associés à un niveau de risque plus élevé qui est compensé par un taux d'intérêt plus élevé.

CATEGORIE DE RISQUE 5 : EXCLUSION DU PROJET

Tout projet qui reçoit ce score est considéré comme trop risqué pour être financé via notre plateforme et est donc exclu de notre sélection.

C. SCORING DE RISQUE ET CONDITIONS DE L'OFFRE (PRICING)

Les critères suivants

- Le montant prêté
- La durée du prêt
- La méthode d'amortissement du capital (amortissement constant, annuité constante ou remboursement in fine « bullet »)
- Les éventuelles garanties offertes
- L'ensemble des frais à la mise en place et à la gestion de l'opération de financement participatif, à travers leur impact sur la rentabilité et les cashflow du projet financé
- Le profil de risque du porteur de projet
- Les conditions de marché au moment de l'émission de l'offre et jusqu'à la maturité

influencent directement le scoring de risque et par conséquent le taux pratiqué.

La valeur actuelle nette et la stratégie du porteur de projet ne nous paraissent pas pertinentes et ne sont pas directement prises en compte dans notre méthode.

Plus le scoring risque est élevé, plus la probabilité de défaut et le taux offert sont élevés.

De plus, certains critères individuels, tels que le 'Loan to Value' ou la solvabilité, peuvent limiter le montant prêté.

A chaque niveau de risque correspond une fourchette de taux.

Cette fourchette de taux tient compte du taux sans risque auquel est ajoutée une prime de risque. Plus le scoring est élevé, plus la prime de risque et donc le taux résultant sont élevés.

Les fourchettes actuelles sont reprises ci-dessous.

Ces fourchettes sont régulièrement mises à jour et au minimum tous les 3 mois afin de tenir compte de l'évolution du taux sans risque et des conditions de marché.

Le taux exact appliqué est ensuite établi par le comité crédit de manière discrétionnaire en tenant compte de la fourchette de taux spécifique à la catégorie de risque et des conditions de marché.

Ce taux est majoré d'une indemnité de remploi lorsqu'un remboursement anticipé est autorisé. La faculté de remboursement anticipé est généralement offerte au porteur de projet au terme d'une période de 12 mois.

L'indemnité de remploi est le plus souvent dégressive avec le temps et est systématiquement précisée dans le titre de créance consultable préalablement à la souscription.

Enfin, les éléments ayant contribué à l'évaluation du risque crédit et des conditions de l'offre sont conservés pour une durée minimale de 5 ans après l'échéance de l'offre.

D. MISE A JOUR DU SCORING DE RISQUE

Le scoring risque est établi préalablement au lancement d'une offre et est propre à une situation et un contexte et se repose sur certaines hypothèses découlant de ce contexte.

Pendant, ce contexte peut évoluer positivement ou négativement et le résultat du scoring de risque est susceptible d'être impacté.

Ecco Nova n'effectue pas de mise à jour régulière de son scoring mais sera amenée à le faire en cas de défaut effectif ou présumé.

F. AUTRES POLITIQUES ET PROCEDURES

Nous veillons à ce que toutes les informations quantitatives fournies aux clients soient accompagnées d'un exposé qualitatif et d'autres informations supplémentaires qui peuvent être nécessaires pour permettre aux clients de bien comprendre les informations quantitatives.

Ces informations quantitatives se trouvent dans la colonne « Informations quantitatives complémentaires et commentaires » du scoring de risque ci-après.

EVALUATION DU SCORING DE RISQUE

Evaluation qualitative de l'entreprise et de son marché							
	Valeur	Origine de l'information	Date de l'information	Informations quantitatives complémentaires et commentaires	Score	Poids	Echelle d'évaluation
Expérience, connaissance et complémentarité de l'équipe managériale de l'entreprise		Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025		4	10	Score laissé à l'appréciation de l'analyste et du comité crédit
Complémentarité et diversité de l'actionariat de l'entreprise		Évaluation propre à Ecco Nova	45705		4	5	Score laissé à l'appréciation de l'analyste et du comité crédit
Impact des conditions macroéconomiques de la juridiction où le projet se déroule		Évaluation propre à Ecco Nova	45705		3	6	Score laissé à l'appréciation de l'analyste et du comité crédit
Exposition/Risque AML		Évaluation propre à Ecco Nova	45705		3	5	Cf. politique AML
Réputation de l'entreprise		Évaluation propre à Ecco Nova	45705		3	8	Score laissé à l'appréciation de l'analyste et du comité crédit sur base d'outils tels que Trustpilot ou outils similaires
Âge de la société ou âge de la société mère en cas de SPV	5,80	Évaluation propre à Ecco Nova	45705	Société mère ARENA GREEN POWER créée en avril 2019.	4	5	Moins de 2 ans = exclusion ; entre 2 et 3 ans = 1 ; entre 3 et 4 ans = 2 ; entre 4 et 5 ans = 3 ; entre 5 et 6 ans = 4 ; + de 6 ans
Parts de marché		Évaluation propre à Ecco Nova	45705		2	3	Score laissé à l'appréciation de l'analyste et du comité crédit
Potentiel de croissance du marché anticipé		Évaluation propre à Ecco Nova	45705		4	5	Score laissé à l'appréciation de l'analyste et du comité crédit
Niveau de concurrence du marché		Évaluation propre à Ecco Nova	45705		2	3	Score laissé à l'appréciation de l'analyste et du comité crédit
Type de client et localisation géographique		Évaluation propre à Ecco Nova	45705		2	3	Score laissé à l'appréciation de l'analyste et du comité crédit
SCORE TOTAL					3,30		

Evaluation des performances financières passées de l'entreprise - Non applicable, s'agissant du financement de SPV

Evaluation des projections financières de l'entreprise, basée sur des hypothèses solides et prudentes au vu des données historiques et des conditions de marché attendues - Non applicable (financement d'un projet spécifique - tous les critères étant repris dans "Evaluation du projet financé")

Evaluation du projet financé, basée sur des hypothèses solides et prudentes au vu des données historiques et des conditions de marché attendues

	Valeur	Origine de l'information	Date de l'information	Informations quantitatives complémentaires et commentaires	Score	Poids	Echelle d'évaluation
Type de projet financé	Grand éolien	Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025		4	10	Immobilier = 4 ; Photovoltaïque = 5 ; Grand éolien = 4 ; Hydroélectricité = 4 ; Cogénération gaz = 4 ; Cogénération biomasse = 3 ; Bio-méthanisation = 2
Niveau de développement du projet		Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025	Projet de développement uniquement, foncier sécurisé et connexions réseau obtenues. Permis RTB à obtenir.	0	10	Promotion: Avec permis = 3 ; Sans permis = 0 Rénovation: Avec permis/ Sans permis nécessaire = 5 ; Sans permis (si nécessaire) = 3
Complexité du montage juridico-financier		Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025		4	5	Score laissé à l'appréciation de l'analyste et du comité crédit
Taux de fonds propres post opération(s) de financement en cours (fonds propres + prêts subordonnés à l'offre en cours / Budget total du projet)	16,5%	Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025		2	5	Subside compris! 0 à 10% = 1 ; 10,1 à 20% = 2 ; 20,1 à 30% = 3 ; 30,1 à 40% = 4 ; +40% = 5
Ratio Fonds Propres* (FP) / FP* + quasi FP post opération(s) de financement en cours *tenant compte des prêts subordonnés à	33,3%	Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025	FP: €2,5m Dettes: Ecco Nova €1m (non incluse dette Enerip €4m).	1	5	0 à 25% = exclusion ; 25 à 35% = 1 ; 36 à 45% = 2 ; 46 à 55% = 3 ; 56 à 65% = 4 ; +66% = 5
Marge brute prévisionnelle sur base de la valeur estimée ou Taux interne de rentabilité	NA	Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025				Exclusion en dessous de 20% : 20 à 24% = 1 ; 25 à 29% = 2 ; 30 à 34% = 3 ; 35 à 39% = 4 ; + 39% = 5. Majoration de 1 point pour les opérations de marchand de bien car cycle court.
Ratio Loan-to-Value	30,3%	Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025	Project RTB value 120-250 k€/MW (here used 150 k€/MW) based on €5m loan.	5	5	0 à 60% = 5 ; 60 à 70% = 4 ; 70 à 75% = 3 ; 75 à 80% = 2 ; +80% = 1
Ratio loan-to-cost	NA	Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025				0 à 80% = 5 ; 80 à 90% = 4 ; 90 à 95% = 3 ; 95 à 100% = 2 ; +100% = 1
Taux de couverture de dette (DSCR) min.	NA	Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025				0 à 110% = Exclusion ; 111 à 115% = 1 ; 116 à 120% = 2 ; 121 à 125% = 3 ; 126 à 140% = 4 ; +140% = 5
Taux de couverture du besoin de financement	NA	Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025				

Niveau de commercialisation	NA	Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025				0 à 20% = 1 ; 20 à 25% = 2 ; 26 à 35% = 3 ; 36 à 45% = 4 ; + 45% = 5
Ecco Score	NA	Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025				Excellent = 5 ; Très bon = 4 ; Bon = 3 ; Satisfaisant = 2 ; insuffisant = 1
Autres forces ou faiblesses non reprises ci-dessus		Évaluation propre à Ecco Nova	17/02/2025				
SCORE TOTAL	2,50						

Caractéristiques du prêt

	Valeur	Origine de l'information	Date de l'information	Informations quantitatives complémentaires et commentaires	Score	Poids	Echelle d'évaluation
Utilisation des fonds					3	3	Score laissé à l'appréciation de l'analyste et du comité crédit
Type de remboursement	In fine				2	3	Amortissement constant du capital = 5 ; Annuités constantes = 4 ; Remboursement du capital in fine = 2
Durée du prêt	33				4	5	0 à 24 mois = 5 ; 25 à 48 mois = 4 ; 49 à 72 mois = 3 ; 73 à 96 mois = 2 ; +97 mois = 1
SCORE TOTAL	3,18						

Synthèse des critères d'évaluation

	Score	Poids	Commentaires
Score qualitatif de l'entreprise et son marché	3,30	5	
Score du projet	2,50	5	
Score des caractéristiques du prêt	3,18	2	
Score de robustesse de la garantie sur le capital (le cas échéant)	0,00	BONUS	
Score de la robustesse du garant	0,00	BONUS	
Score de la valeur de la garantie	0,00	BONUS	
SCORE GRAND TOTAL	2,95		

Catégorie de risque	4
----------------------------	----------

Catégorisation du risque et correspondance des taux (dernière mise à jour le 5/06/2024)

CATEGORIE 1	Score total supérieur à 4 => taux inférieur ou égal à 5,50%
CATEGORIE 2	Score total compris entre 3,5 et 4 => taux compris entre 5,50 et 8%
CATEGORIE 3	Score total compris entre 3 et 3,5 => taux compris entre 8 et 10%
CATEGORIE 4	Score total compris entre 2,5 et 3 => taux supérieur ou égal à 10%
CATEGORIE 5	Score total inférieur à 2,5 (PROJET NON ADMIS PAR ECCO NOVA)