



ZEIDEAL GROUP SAS

PROAQUI

Complexo agroindustrial aquícola integrado — do milho à tilápia congelada

Apresentação do projeto · Abril de 2026 · Documento confidencial

O que abrange esta apresentação

01 O projeto em resumo

03 A tese de investimento

05 O ciclo integrado

07 Espécie, zootecnia & ração

09 Trajetória de produção

11 Trajetória financeira

13 Sensibilidade & calendário

15 Fase 0 & mitigação de risco

02 O desafio & a oportunidade

04 Arquitetura — três polos

06 Os polos em detalhe

08 Incubadoras & processo IQF

10 Mercado & distribuição

12 Rentabilidade & financiamento

14 Impacto, ESG & governança

16 A ronda de financiamento

PROAQUI em resumo

45 090 t

Produção / ano

63,9 Mil M

CAPEX integrado

109 Mil M

Faturamento pleno

28,6 Mil M

EBITDA · 26%

+77,7 Mil M

VAL @ 7,8%

37,0 %

TIR capital próprio

2 017

empregos diretos

2034

plena capacidade

Da semente ao peixe: agricultura e fábrica de ração em Dir; engorda em jaulas e congelação IQF na origem (Mbakaou, Nyong); distribuição na região CEMAC.

A OPORTUNIDADE

Um déficit proteico estrutural

- A sub-região CEMAC importa peixe congelado em larga escala: uma dependência dispendiosa em divisas.
- Procura impulsionada pela demografia e urbanização; a pesca de captura estagna.
- A tilápia, robusta e acessível, é ideal para produção local em grande escala.
- A PROAQUI substitui as importações por uma oferta local, integrada e competitiva.

A NOSSA RESPOSTA

- Produção local à escala industrial
- Cadeia integrada, custos controlados
- Qualidade de exportação (IQF · ASC/BAP)
- Substituição das importações CEMAC

Porquê investir na PROAQUI

Mercado de substituição

1

Défice proteico estrutural; oferta local vs importações CEMAC.

Margens integradas

2

O domínio da cadeia capta valor em cada elo.

Projeto mitigado

3

Integração, fundo de garantia, DSRA, faseamento, TACE Trading.

Vantagem fiscal

4

Lei 2013/004: isenção de IRC 5 anos, depois 25% durante 5 anos.

Rentabilidade sólida

5

VAL +77,7 Mil M · TIR 23,9% · TIR CP 37,0% · DSCR 2,23x.

Impacto mensurável

6

2 017 empregos · 40% de jovens · 30% de mulheres · conteúdo local.

Três polos complementares

POLO DIR

100 kt

Adamaoua

Agricultura (milho, soja) em ~5 182 ha de área cultivável · fábrica de ração Bühler 100 kt/ano · distribuição CEMAC.

LAGO MBAKAOU

87/100

Adamaoua

Jaulas flutuantes · incubadora · congelação IQF na origem. Prioritário.

RIO NYONG

67/100

Centro/Leste

Jaulas flutuantes · incubadora · congelação IQF na origem. Condicional.

O polo Djérem (fora do reservatório) foi definitivamente excluído — pontuação 22/100.

O ciclo integrado fechado

Polo agrícola DIR

milho · soja

Hub Douala → Regiões

exportação · frio

Congelação IQF

na origem

PROAQUI

complexo integrado

Fábrica de ração Bühler

100 kt · 452 FCFA/kg

Incubadoras

139 M alevins

Jaulas Mbakaou & Nyong

engorda 70/30

Ciclo de retorno: efluentes das jaulas → fertilização do polo agrícola DIR

O modelo orquestrador 70/30

PRODUÇÃO DIRETA — 70%

jaulas exploradas pela SPV

30%
SATÉLITES

Produção direta

70%

- 292 jaulas exploradas diretamente pela SPV
- Controlo de qualidade integral: do alevim ao congelado
- Processos padronizados & rastreabilidade total

Satélites aquícolas

integrados

- 125 jaulas em subarrendamento (instalação ×1,20)
- Ração e alevins fornecidos (cessão interna)
- OPEX indispensáveis financiados + apoio técnico
- Cessão 1 500 FCFA/kg · pivô 2 000 · margem 500

Satélites agrícolas

autónomos

- GIC e cooperativas (milho, soja)
- Relação vendedor-comprador ao preço de mercado
- Sem pré-financiamento nem insumos impostos

A SPV orquestra a fileira: produção direta controlada + rede de satélites multiplicando os volumes, sem diluir a qualidade.

Agricultura & fábrica de ração

- Concessão de 5 380 ha atribuída pelo Estado: 5 182 ha de área cultivável + 198 ha de instalações.
- Áreas derivadas da formulação da ração: milho (18 t/ha, irrigado, 2 ciclos) e soja (3 t/ha).
- Fábrica de ração Bühler 100 kt/ano (76 kt peixe + 24 kt conexos), ração interna a 452 FCFA/kg desde a Fase 2.
- Efluentes das jaulas valorizados como fertilização orgânica do polo agrícola.

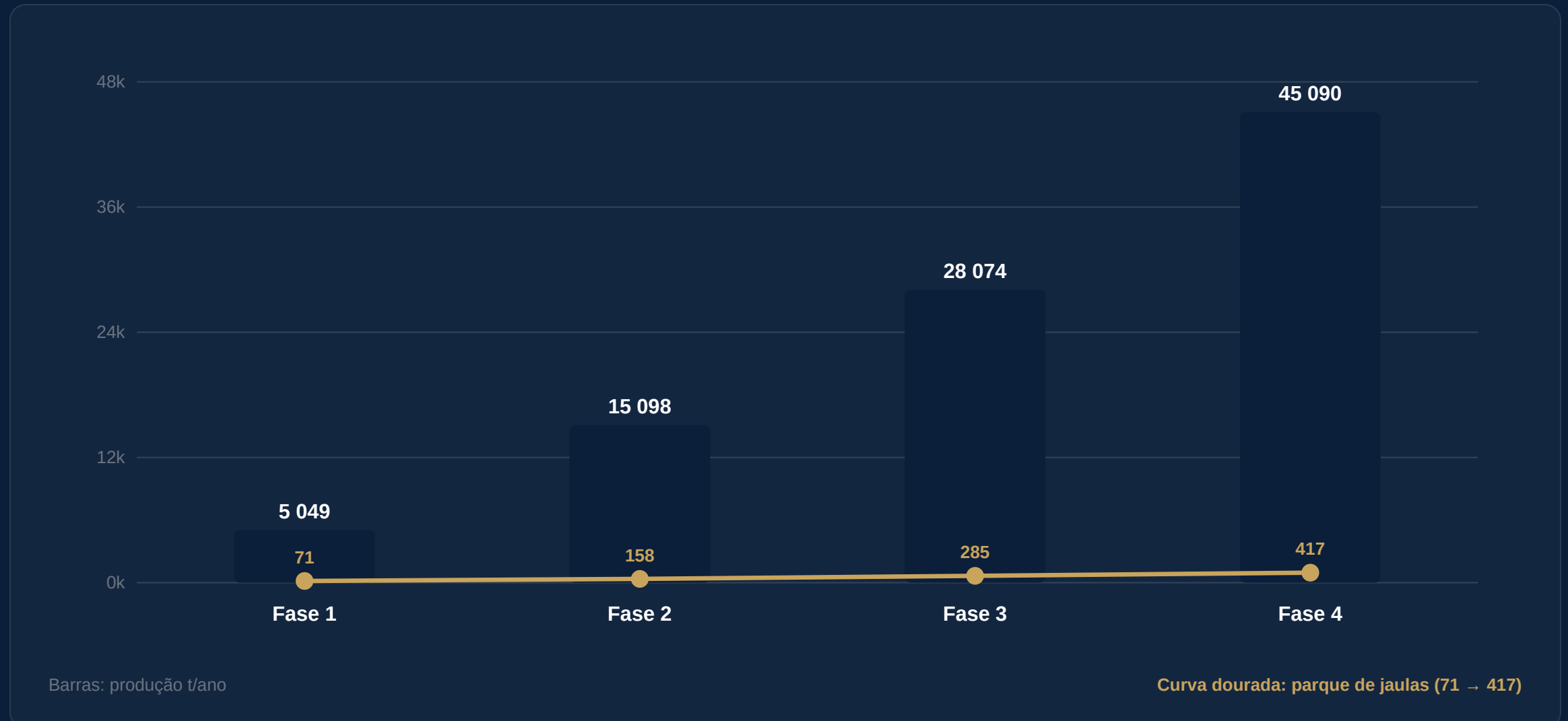
100 kt/ano

capacidade fábrica Bühler

5 182 ha

área cultivável (de 5 380 ha)

Uma subida em carga controlada



Mercado & distribuição

- Procura regional CEMAC sustentada; substituição direta das importações.
- Preço de venda ponderado: 2 026 FCFA/kg, competitivo face aos produtos importados.
- Distribuição multicanal: hub de exportação Douala, mercados domésticos via Yaoundé e depois regiões.
- Garantia progressiva do escoamento (offtake), alavanca-chave de mitigação de risco.

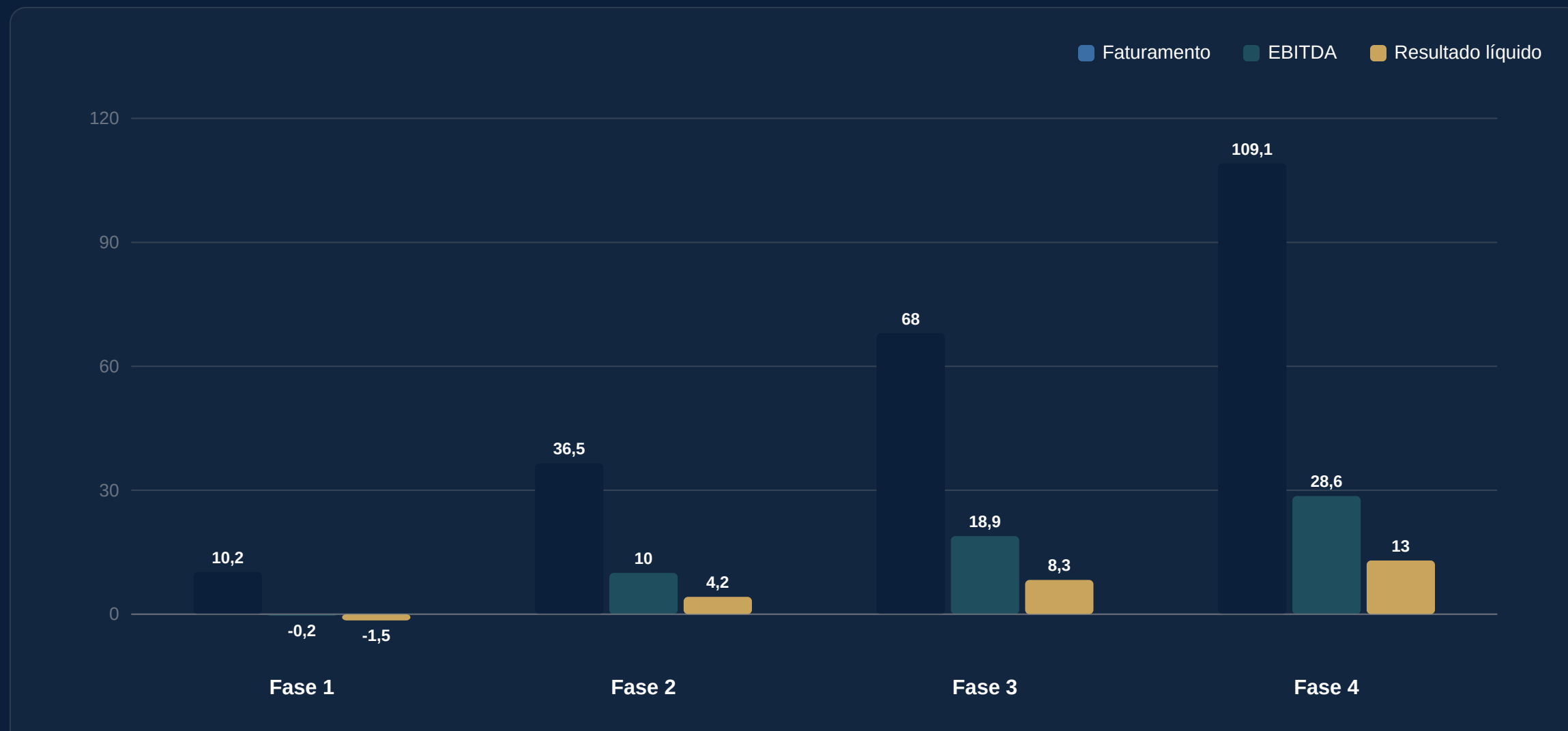
2 026 FCFA/kg

preço ponderado de venda

46,7 %

margem em jaula (custo 1 079)

Trajectoria financeira



Indicadores de rentabilidade

+77,7 Mil M FCFA

VAL do projeto · WACC 7,8%

23,9 %

TIR projeto (20 anos)

37,0 %

TIR capital próprio

2,23x / 4,15x

DSCR mín / médio · mínimo 1,80

3,51x

LLCR — vida do empréstimo

2036

prazo de recuperação

Espécie, zootecnia & ração

Tilápia GIFT

linhagem melhorada

1,3

FCR — conversão alimentar

40–45 kg/m³

densidade

86 %

sobrevivência Fase 1

- Parque alvo 417 jaulas em plena capacidade (195 Mbakaou + 222 Nyong); modelo 70/30.
- Ração importada ~1 000 FCFA/kg (entregue na jaula) no piloto, depois interna 452 FCFA/kg desde a Fase 2.

- Dois ciclos/ano; arejamento contínuo (CAPEX 2,5 Mil M) para garantir os rendimentos.
- Preço ponderado 2 026 FCFA/kg · custo em jaula 1 079 FCFA/kg · margem 46,7%.

Incubadoras & congelação IQF

INCUBADORAS (nos locais)

- Capacidade 139 M alevins/ano (Mbakaou 90 + Nyong 49)
- 126,5 M interno + 12,5 M excedente (venda)
- Custo 58 FCFA/alevim (\approx 163 FCFA/kg)
- Receitas de alevins \sim 1,65 Mil M/ano na Fase 4

PROCESSO PÓS-COLHEITA

- Peixe inteiro retirado da água \rightarrow embalagem
- Congelação IQF imediata na origem
- Armazenagem negativa \rightarrow hub Douala (exportação)
- Hubs Yaoundé e depois regiões (cadeia de frio)
- Sem corte nem transformação

Estrutura de financiamento

APLICAÇÕES

63,9 Mil M
CAPEX líquido integrado

7,4
arranque

RECURSOS

Dívida sénior DFI
54,3 Mil M — 76,2%

CP
16,9 — 23,8%

71,2 Mil M
NECESSIDADE TOTAL

Fase 1: 17,3 Mil M — CP ZEIDEAL \geq 10%, BC-PME/PIISAAH, Banco do Brasil (PROEX). A partir da Fase 2: Afreximbank (MLA).

A necessidade da Fase 1

COMPOSIÇÃO DO ENVELOPE DA FASE 1

CAPEX

9 917 M · 57%

Arranque

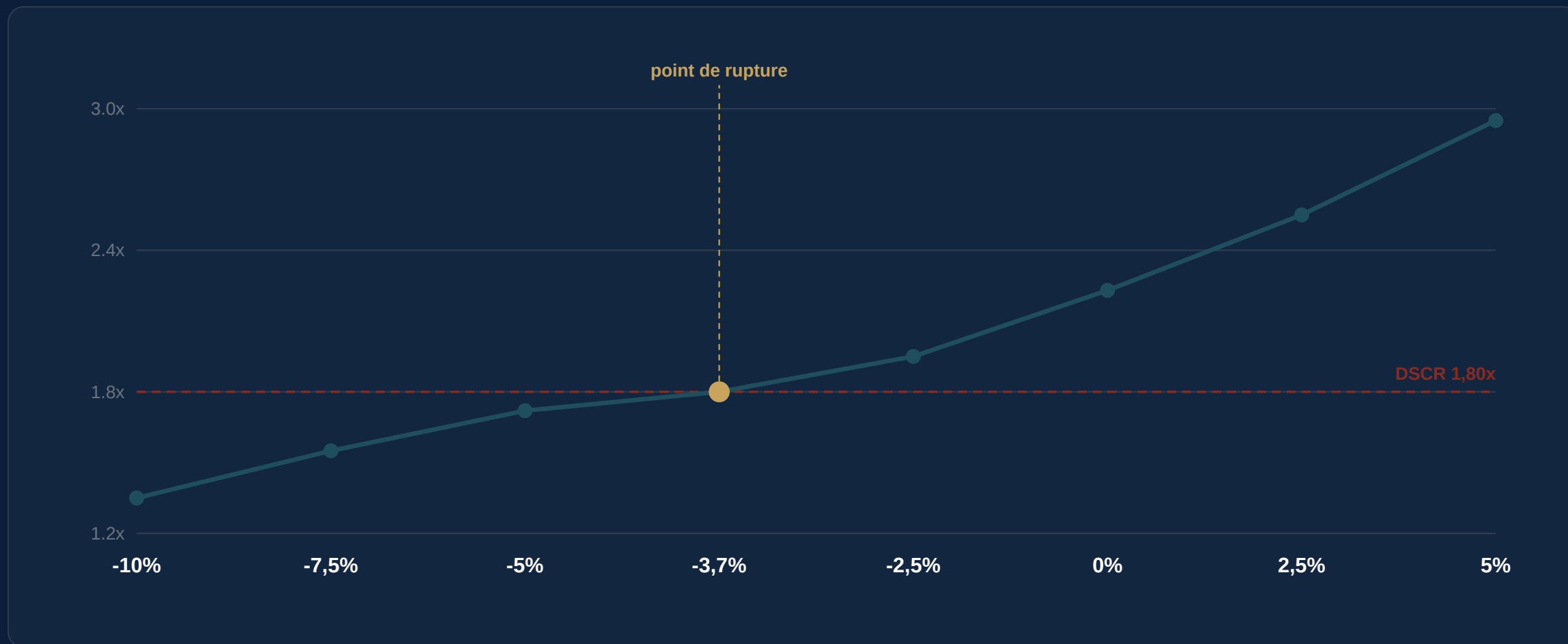
7 361 M · 43%

17,3 Mil M

NECESSIDADE FASE 1

Perdas de arranque do piloto · fundo de maneo inicial · serviço da dívida · reserva DSRA (6 meses).

Sensibilidade ao preço de venda



Ponto de rutura do DSCR a -3,7% no preço — vigilância e contratualização do escoamento.

Um ecossistema institucional & financeiro

SPV

ZEIAQUA-INDUSTRIE SA

Estado dos Camarões

fundiário · quadro de incentivos

TACE Trading

integrador 1ª linha

Afriland First Bank

banco agente · LC

BC-PME · PIISAAH

financiamento concessional

Banco do Brasil

linha PROEX (exportação)

Afreximbank · DFIs

a partir da Fase 2

O Estado & a TACE Trading, pilares do projeto

O ESTADO DOS CAMARÕES

- Atribuição da concessão DIR (5 380 ha) — posse fundiária garantida
- Quadro de incentivos: lei 2013/004 (isenção de IRC 5 anos, depois 25%)
- Tutelas: MINEPAT, MINFI, MINEPIA, MINEE, MINEPDED, MINADER
- Convenção EDC para o reservatório de Mbakaou (a negociar)

TACE TRADING — INTEGRADOR

- Parceiro técnico & financeiro de primeira linha
- Dois contratos: estudo de viabilidade + implementação do complexo
- Direção do projeto nos primeiros 5 anos (remuneração C1/C2/C3)
- Carta de crédito confirmada pelo Afriland First Bank

Calendário de criação de valor



Emprego & repercussões



1 582 assalariados diretos SPV

435 empregos externalizados

40% de jovens

30% de mulheres

ESG & normas internacionais

Normas IFC

Performance Standards 1 a 8 — riscos E&S.

BAD & Equador

Salvaguardas BAD · Princípios do Equador 4.

Qualidade & segurança

ISO 9001/14001/22000/45001 · HACCP · BRCGS.

Aquacultura sustentável

Certificações ASC · BAP · MSC visadas.

Quadro regulamentar

Leis 96/12 · 98/005 · incentivos 2013/004.

Seguro de risco

MIGA / ATIDI (risco político) a partir da Fase 2.

Estrutura & parceiros

- Veículo dedicado: SPV ZEIAQUA-INDUSTRIE SA (SA OHADA) — isola o projeto, governança estruturada.
- Direção: Presidente BINGONO BINGONO Expédit · DG Marie Paul BALLA · DAF ETOA BINGONO Arthur · Chefe de projeto NKODO Anicet.
- Integrador de primeira linha: TACE Trading (direção do projeto 5 anos, carta de crédito Afriland).
- Banco agente & domiciliário: Afriland First Bank (DSRA, fundo de maneiio, caixa) — fora da ronda.

Fase 0 — já em curso & autofinanciada

- Garantia da concessão DIR (5 380 ha) e autorizações setoriais (reprodutores GIFT, insumos).
- Estudos de solos, águas, cartografia, EIES, caracterização geodésica; viabilidade completa.
- Entradas em espécie (revisor de entradas); integralmente financiada pelo promotor.
- Parceiros: ICERD Cameroun, CSD Multi Services, Global Consulting and Services, OIDAC.

2021 → 2026

cinco anos de trabalhos preparatórios, integralmente
autofinanciados

Mitigação de risco do projeto



Integração vertical

Insumos e escoamento garantidos; margem captada.



Reserva de dívida

DSRA \geq 6 meses em garantia no banco agente.



Fundo de garantia

Mecanismo interno; passivo controlado para a SPV.



Faseamento prudente

Subida por patamares; piloto antes da implantação.



Parceiro integrador

TACE Trading lidera os primeiros 5 anos.



Vigilância de preço

Rutura DSCR a $-3,7\%$; contratualização do escoamento.

A ronda de financiamento

FASE 1 — 17,3 Mil M FCFA

- Capital próprio ZEIDEAL ($\geq 10\%$) — capital SPV
- BC-PME via PIISAAH (concessional)
- Banco do Brasil — linha PROEX (exportação)
- Afriland: banco agente (fora da ronda)

A PARTIR DA FASE 2

- Afreximbank — Mandated Lead Arranger único
- DFI multilaterais: BAD, BDEAC
- Bilaterais: Proparco, FENU; ECA OCDE
- Fundos soberanos; seguro MIGA/ATIDI

Alavanca alvo 15% CP / 85% dívida · necessidade total do programa 71,2 Mil M FCFA.

PRÓXIMOS PASSOS

Iniciar o diálogo de investimento

- Manifestação de interesse junto da Direção-Geral
- Partilha da data room (PN, Modelo Financeiro)
- Due diligence, estruturação & documentação
- Fecho financeiro previsto para meados de junho de 2027

CONTACTO

Direção-Geral

directiongenerale@zeidealgroup.com

www.zeidealgroup.com

NKODO Anicet
Chefe de projeto

ETOA BINGONO Arthur
Diretor Administrativo e Financeiro

Marie Paul BALLA
Diretora-Geral

BINGONO BINGONO Expédit
Presidente