

Etat des lieux des solutions de financement dans l'industrie : CPE et Tiers Financement

Mardi 12 décembre 2017

Katia DAHMANI, chargée de missions MDE



Vous pouvez télécharger l'étude complète :

**Guide Etat des lieux des solutions de financement et de
garantie de la performance énergétique dans l'industrie**

www.atee.fr



SOMMAIRE

- Etat des lieux de l'efficacité énergétique dans l'industrie
- Le Contrat de Performance Energétique CPE
- Le Tiers Financement



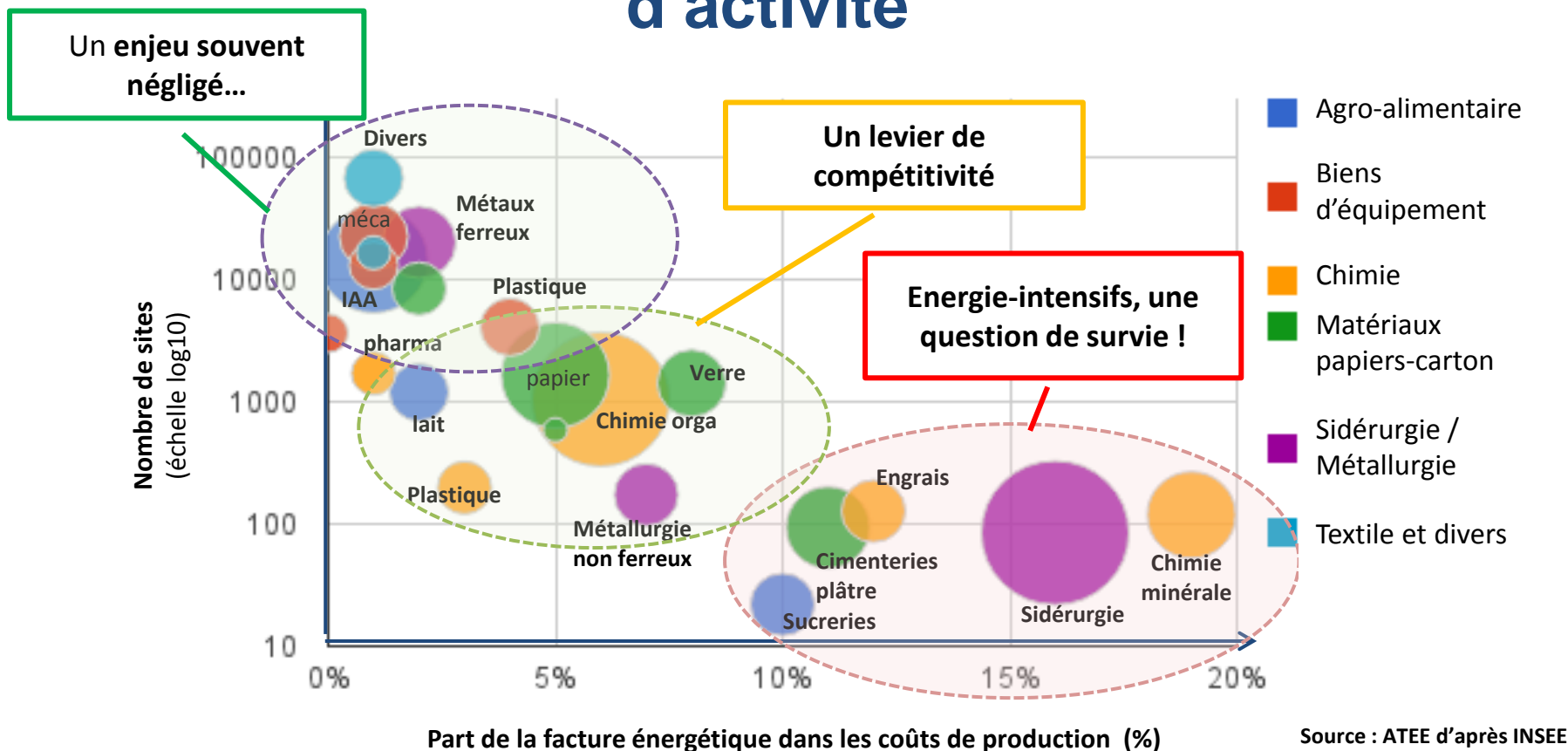
Etat des lieux de l'efficacité énergétique dans l'industrie



L'efficacité énergétique dans l'industrie...

- L'**industrie** correspond à un **poste de consommation important** : $\frac{1}{4}$ de la consommation d'énergie et $\frac{1}{3}$ de la consommation d'électricité en France (source ADEME).
- L'étude de l'ADEME « Vision 2030-2050 » estime que le **potentiel d'économie d'énergie** correspond à **20% de la consommation d'énergie** de l'industrie.
- Les **dépenses d'investissement** en faveur de l'efficacité énergétique dans l'industrie sont :
 - **modestes**,
 - **peu dynamiques** (stable d'une année à l'autre),
 - et essentiellement issues **du privé** (sans soutien de l'état).

Un enjeu très hétérogène selon les secteurs d'activité



Lecture du graphique :

- Taille des bulles : Consommation d'énergie absolue par secteur
- En ordonnée : Le nombre de sites industriels par secteur
- En abscisse : Part de la facture énergétique dans les coûts de production
- Couleurs : Macro secteurs



La barrière du financement...

Les investissements à la mise en œuvre des opérations d'efficacité énergétique constituent un frein pour les industriels (même pour des actions rentables) :

- Les industriels préfèrent **mobiliser leur capacité d'investissement sur leur cœur de métier**,
- **et ne pas recourir à un endettement supplémentaire** en restreignant leur demande de crédit afin de ne pas détériorer leurs ratios financiers (ratio dette/fonds propre).
- **Les exigences de rentabilité des investissements sont très fortes :**

ROI \approx 2 ans maximum pour des investissements en fonds propre liés à l'efficacité énergétique.

⇒ L'âge moyen des machines outils dans l'industrie française est **de 17 ans**.

⇒ Le déficit en investissement dans l'industrie était évalué à **100 milliards d'€** (2010).

⇒ Réaliser des investissements nécessaires dans **des solutions performantes énergétiquement**

Les solutions

Principaux freins à la mise en œuvre des opérations

Faible capacité d'investissement des industriels, que ce soit pour des montants d'investissement modestes ou plus importants : Quelques k€ (opération unitaire) à plusieurs M€ (utilités ou ensemble d'opérations)

Une exigence de rentabilité très forte : les temps de retour sur investissement intrinsèques aux opérations d'efficacité énergétique sont souvent de l'ordre de 3 ans maximum.

Un manque de compétence et de temps pour gérer l'opération en interne : Les natures d'opérations très diverses faisant intervenir de multiples acteurs.

Facteurs pouvant faciliter le passage à l'action

Mécanismes de financement des opérations hors bilan : Engager des démarches d'efficacité énergétique sans recours à l'investissement

Garantie de performance énergétique : Le montant des économies et la **rentabilité** des opérations sont garantis / Permet de garantir le ROI de l'opération

Offre intégrée : le prestataire est un intégrateur : il conçoit, investit, met en œuvre et accompagne dans la durée l'industriel sur toute la chaîne de valeur



Le Contrat de Performance Energétique

CPE





Définition :

Le CPE est un accord contractuel passé entre le bénéficiaire et un opérateur d'efficacité énergétique dont le but est d'améliorer la performance énergétique des installations ou en d'autres termes à diminuer leurs consommations énergétiques.

- Contrat largement **répandu** dans le domaine des **bâtiments**
- Contrat présent dans le **secteur de l'industrie** mais sous une **forme plus évolutive** et avec **des périmètres plus variables**
- **Engagement** de performance énergétique et **garantie** des économies d'énergies **dans la durée**
- **Mécanisme d'indemnité** dans le cas où les termes et objectifs ne sont pas respectés
- Cette garantie peut constituer pour le maître d'ouvrage une aide à la prise de décision et un **facilitateur pour l'obtention d'un financement**

Typologie du CPE dans le bâtiment

	Fournitures et services	Travaux et services	Globaux
Type d'investissement et périmètre du contrat	<p>Fourniture et installation d'équipements</p> <ul style="list-style-type: none"> • Systèmes de gestion technique (GTB, régulation...) • Systèmes de production thermique (chaudière, climatisation) ou électrique. <p>Maintenance pendant la durée du contrat.</p>	<p>Conception et réalisation de travaux sur le bâti existant (étanchéité, isolation,...).</p> <p>Exploitation maintenance du bâtiment.</p>	<p>Recouvre les deux périmètres précédents :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fourniture et installation d'équipements • Travaux du bâti • Exploitation maintenance du bâtiment
Economies visées et niveau d'investissement	<ul style="list-style-type: none"> • 10 à 20% sur les consommations • La mise de fond, relativement limitée, permet un autofinancement par les économies d'énergie sur la période d'exploitation contractuelle. 	<ul style="list-style-type: none"> • Environ 40% de la consommation • Les niveaux d'investissement sont très élevés, les sommes mises en jeu sont telles qu'elles ne permettent pas un autofinancement par les économies d'énergie sur la durée du contrat 	
Durée moyenne des contrats	<ul style="list-style-type: none"> • 3 à 5 ans 	<ul style="list-style-type: none"> • 10 à 12 ans 	<ul style="list-style-type: none"> • > 15 ans

Source :

Catégorisation : Clausier Contrat de Performance Énergétique (CPE) ; Etat des lieux et analyse du marché des S2E – ADEME Ordres de grandeur : Etude CPE - Total

Le CPE dans l'industrie (1/3)

- Les acteurs du marché se sont ainsi réappropriés la notion de CPE qui peut prendre plusieurs noms (on parle ainsi souvent de contrat d'engagement de résultats).
- Le contrat concerne notamment des **opérations élémentaires sur les équipements** et visant à optimiser la production **des utilités**.
- L'opérateur **n'intervient pas** (ou très rarement) **sur les procédés** qui constituent le cœur de métier de l'industriel et soulèvent des problématiques liées à la confidentialité.
- Le CPE dans l'industrie **reste peu visible** : les industriels ne souhaitant souvent pas communiquer sur leurs niveaux de performance (**confidentialité et stratégie**).

Le CPE dans l'industrie (2/3)

Catégorie	Action
Comptage / Mesures organisationnelles	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Mise en place d'un système de régulation/GTB/ GTC ✓ Mise en place d'un système de mesurage
Air comprimé	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Réduction des fuites d'air comprimé ✓ Optimisation de la centrale (mise en cascade des compresseurs, choix des compresseurs, variation de vitesse, régulation...) ✓ Récupération de chaleur ✓ Bouclage ou redimensionnement du réseau
Froid	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Régulation HP flottante ✓ Variation de vitesse ✓ Motorisation haut rendement (IE2 / IE3) ✓ Free cooling – CTA ✓ Redimensionnement / Changement de compresseur ✓ Récupération de chaleur
Chaud	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Calorifugeage des parties chaudes ✓ Récupération de chaleur sur les fumées / économiseur / condenseur

Le CPE dans l'industrie (3/3)

Catégorie	Action
CVC	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Dé-stratificateur d'air ✓ Rideaux d'air chaud ✓ Free cooling - CTA
Electricité	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Effacement ✓ Production d'électricité (générateurs ou turbines) ✓ Compensation de l'énergie réactive
Autres	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Relamping LED ✓ Optimisation des process : variation de vitesse, motorisation haut rendement (IE2 / IE3), récupération de chaleur... ✓ Décentralisation de la production d'utilités ✓ Programmes de mise en veille / Start and Stop



Le Tiers Financement



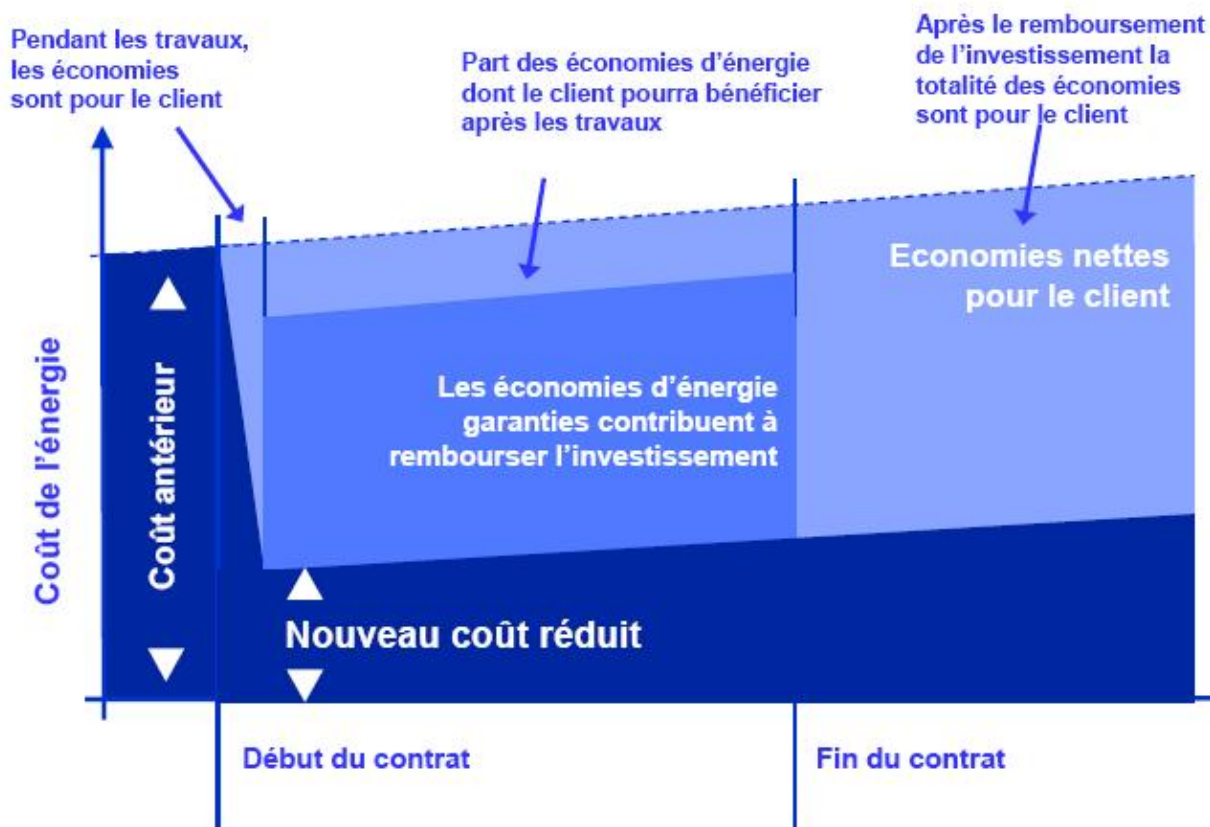
Qu'est ce que le Tiers Financement (1/2) ?

Le Tiers Financement est un **modèle économique** qui propose une **offre intégrée** (conception, financement, réalisation et suivi post travaux) de rénovation énergétique de telle sorte que **le propriétaire n'ait pas à financer les travaux car les économies d'énergies futures remboursent progressivement tout ou partie de l'investissement.**

Offre de tiers-financement



Qu'est ce que le Tiers Financement (2/2) ?

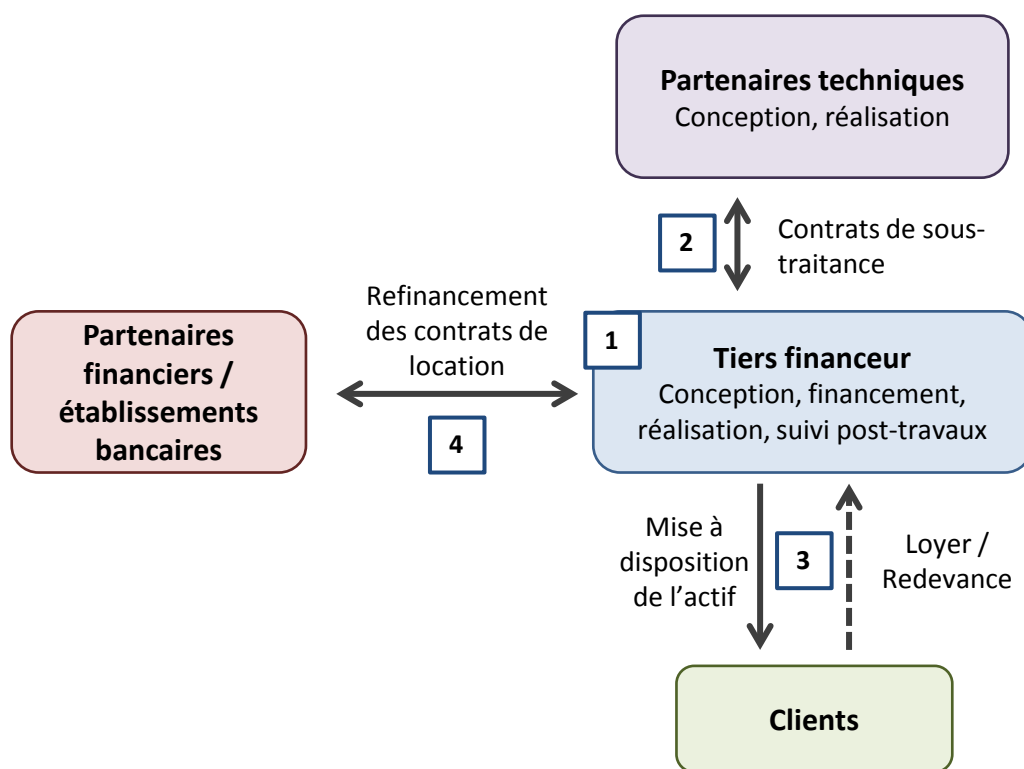


Source Caisse des Dépôts, 2010

Typologie de Tiers Financement

1. Typologie 1 : Tiers financement reposant sur de la location financière
2. Typologie 2 : Tiers financement reposant sur un CPE avec SPV
3. Typologie 3 : Tiers financement reposant sur un CPE sans SPV

Typologie 1 : Tiers financement reposant sur de la location financière

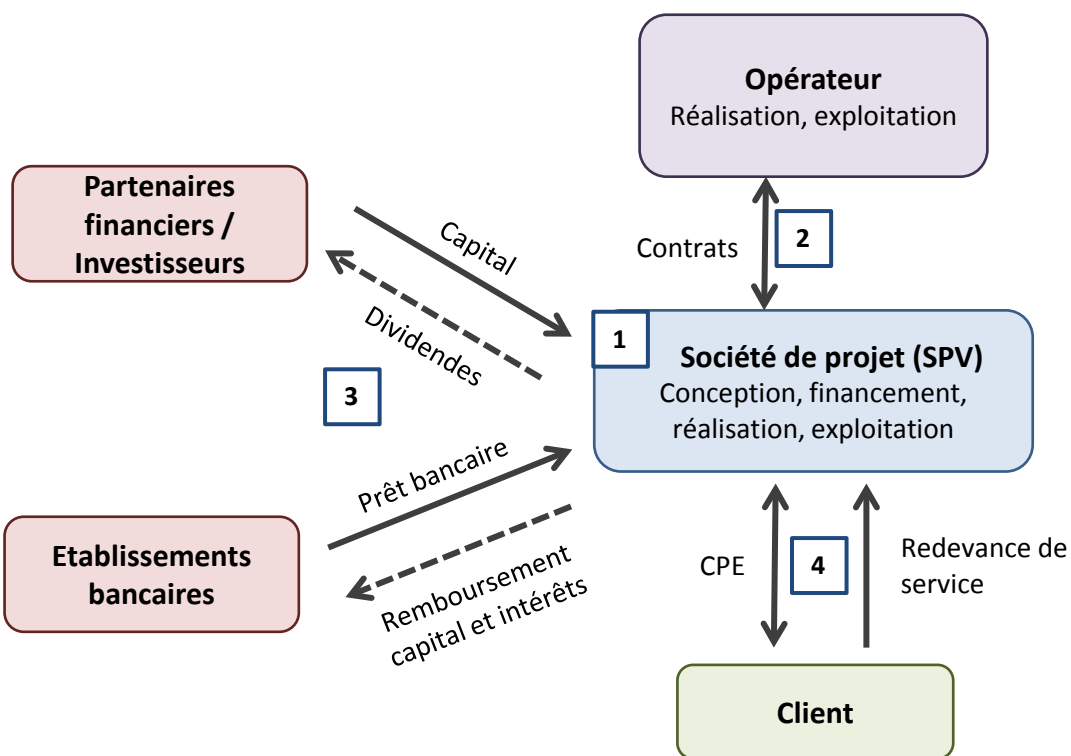


- 1 Le tiers-financeur joue le **rôle d'intégrateur** de solution (conception, financement, réalisation, suivi post-travaux)
- 2 Conception et réalisation en interne ou via des partenaires techniques
- 3 Financement de l'opération via de la **location financière**
 - L'opération est dimensionnée pour que les économies d'énergie théoriques soient équivalentes aux loyers. Cependant, le tiers financeur ne prend pas d'engagement de performance énergétique (**pas de CPE**)
 - La part d'immatériel (conception, installation) est intégrée dans le loyer / redevance.
- 4 **Le tiers-financeur se fait refinancer** par des établissements bancaires ou des partenaires financiers

Typologie 1 : Tiers financement reposant sur de la location financière

- Montage financier peu complexe
- Peut inclure une part de service (type audit ou ingénierie)
- Pas de garantie de performance (pas de CPE)
- Location longue durée sans obligation d'achat mais ici contrat court terme
- Opération avec des investissements de l'ordre de 100 k€
- Financement d'opération à ROI court (2 à 4 ans)
- Les établissements bancaires ne tiennent pas compte des économies générées par l'opération (pas d'influence sur taux d'intérêt)
- A ce jour, le recourt aux CEE est très contraint

Typologie 2 : Tiers financement reposant sur un CPE avec SPV



- 1** La SPV joue un rôle de « guichet unique » pour le client : La SPV opère sur toute la chaîne de valeur de l'opération (conception, financement, réalisation, exploitation).
- 2** La SPV transfère le risque technique (responsabilité opérationnelle) à un opérateur de type SS2E
- 3** La SPV assure le financement de l'opération via de la dette / des levées de capitaux auprès des banques / investisseurs.
 - La SPV conserve les risques financiers (qualité de la signature du porteur de projet) et le risque d'opportunité (l'opération n'est pas aussi rentable que prévue)
- 4** Le client paie une redevance de service en EE
 - L'investissement est déconsolidant pour le client

Qu'est-ce qu'une SPV ?

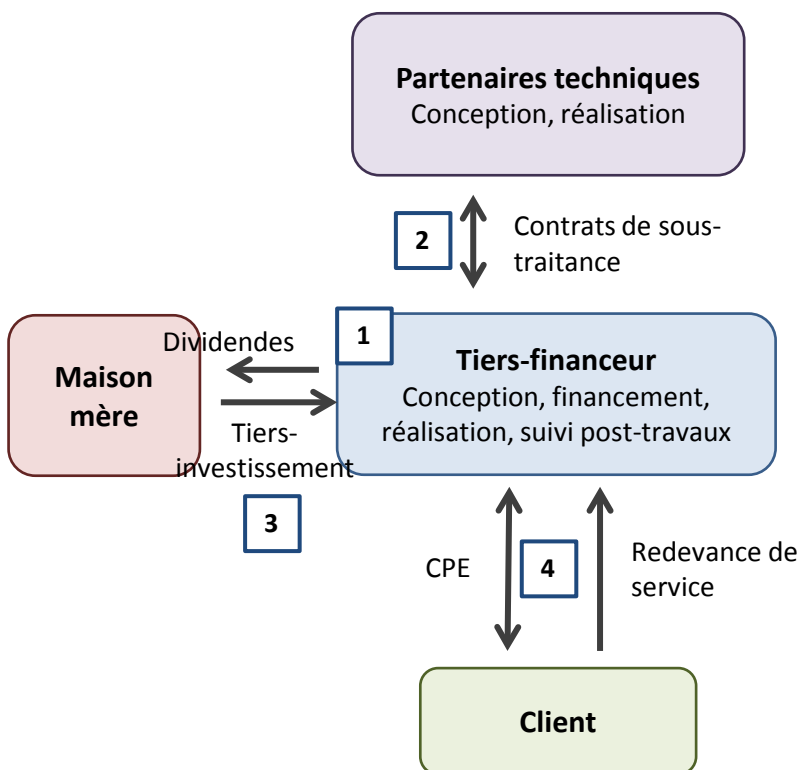
Une Special Purpose Vehicle (SPV) ou Fonds Commun de Créances (FCC) est une entité légale créée par une autre entité en transférant un ou plusieurs actifs dans la SPV. Il s'agit d'une société de projet.

Elles permettent d'opérer des opérations financières hors-bilan et d'alléger les dettes. Elles permettent également de financer des projets sans investir directement dans la société mère.

Typologie 2 : Tiers financement reposant sur un CPE avec SPV

- Montage financier complexe
- Le modèle économique de la SPV consiste à disposer de revenus ou **de créances financières sécurisées** (côté client) et de **garanties de performance énergétique sécurisées** (côté opérateur).
- La SPV reste **propriétaire des équipements** mis en œuvre dans le cadre de l'opération d'efficacité énergétique. Ainsi le montage sous forme de SPV permet au porteur de projet de **déconsolider** son investissement.
- La SPV peut avoir comme **vocation d'être vendue** à des sociétés financières
- **ROI moyen terme (3 à 7 ans)** et reposant sur des **technologies matures**
- Investissement important > 1M€ - **projet de taille conséquente**

Typologie 3 : Tiers financement reposant sur un CPE sans SPV



- 1 Le tiers-financeur joue le **rôle d'intégrateur** de solution (conception, financement, réalisation, suivi post-travaux).
- 2 Si besoin, le tiers-financeur fait appel à des partenaires techniques (conception, réalisation, suivi post-travaux)
- 3 L'opérateur de tiers-financement **finance l'opération** en fonds propre, le plus souvent via sa maison mère.
- 4 **Les économies d'énergie sont garanties sous forme d'un CPE.**
 - L'opérateur de tiers-financement se positionne comme fournisseur d'économie d'énergie
 - L'opérateur de tiers-financement prend à son compte les risques techniques et opérationnels liés à l'opération via un CPE

Typologie 3 : Tiers financement reposant sur un CPE sans SPV

- Montage financier moins complexe
- Les coûts de montage sont allégés et moins important que dans le cas de création d'une SPV
- Peu d'acteurs positionnés
- Investissement de l'ordre de 100 k€ à 1 M€
- ROI court (2 à 5 ans)

Synthèse des typologies

Tiers-financement reposant sur :

de la location financière

un CPE sans SPV

un CPE avec SPV

Quelques caractéristiques des projets financés :

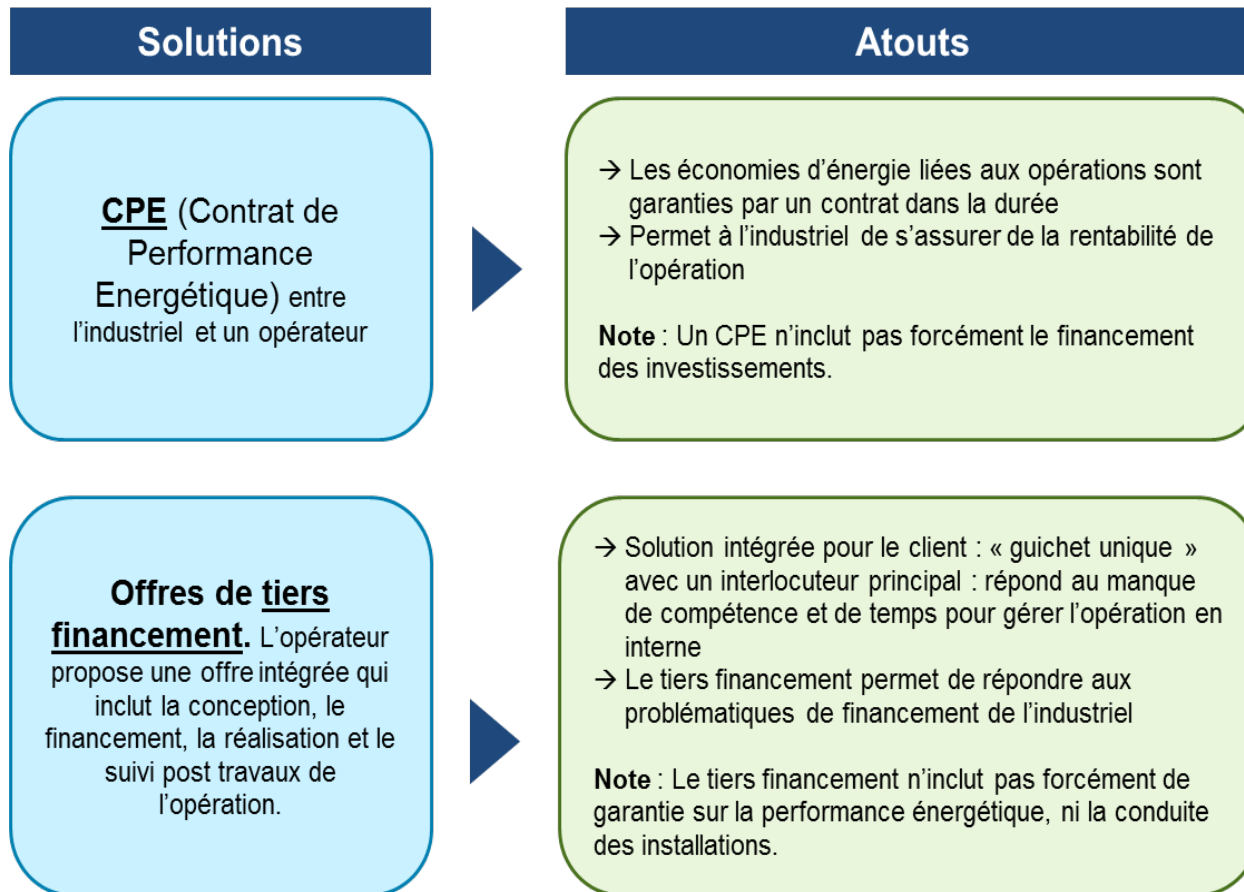
Montant des investissements	≈100k€ (5k€ à 1M€)	100k€ à 1M€	À partir de 1M€, en pratique plutôt > 5M€
ROI	Court (2-5 ans)	Court (2-5 ans)	Jusqu'à 8 ans
Garantie de performance énergétique	NON	OUI	OUI
Déconsolidation	En principe NON	Sous condition	OUI
Complexité du montage	+	++	+++

- La valorisation des CEE ainsi que les aides / subventions sont intégrés dans tous les modèles de tiers financement.
- Les projets d'amélioration concernent avant tout les utilités énergétiques, la gestion active de l'énergie et la récupération de chaleur fatale. Les procédés industriels ne sont généralement pas traités par ce type d'offre.

Conclusions (1/2)

- Le CPE et le Tiers Financement constituent deux outils permettant de **réaliser des économies d'énergie** dans l'industrie en facilitant pour l'industriel la levée de freins à la mise en œuvre d'opérations d'efficacité énergétique.
- Le **CPE garantit un montant d'économie d'énergie** ce qui permet à l'industriel d'assurer **la rentabilité de l'opération** (ROI faible) et de gagner en visibilité. Cependant, le financement des investissements n'est pas nécessairement garanti.
- Le **Tiers Financement** permet à l'industriel **de financer les investissements nécessaires** tout en ayant **un seul interlocuteur** pour plus de commodité et de simplicité. Cependant, la performance énergétique des opérations engagées n'est pas nécessairement garantie.
- Une **combinaison des deux types** de contrats permet ainsi d'aller encore plus loin et de lever davantage de verrous au développement des économies d'énergie dans l'industrie.

Conclusions (2/2)



Vous pouvez télécharger l'étude complète :

**Guide Etat des lieux des solutions de financement et de
garantie de la performance énergétique dans l'industrie**

www.atee.fr



Sources (1/2)

- *ADEME L'exercice de prospective de l'ADEME « **Vision 2030-2050** »*
- *Panorama des financements climat en France, I4CE (Institute for climate economics), édition 2015.*
- *FEDENE, Les fondamentaux du Contrat de Performance Energétique (CPE), mars 2011*
- *Site internet du Ministère de l'Environnement, de l'Energie et de la Mer – Plan Bâtiment Durable*
- *FIEE : groupe de travail Financements Innovants de l'Efficacité Energétique du Plan Bâtiment Durable*
- *ADEME : Etat des lieux et analyse du marché français des services d'efficacité énergétique, 2014*
- *Article disponible à www.lecpe.fr/a-savoir par Olivier Ortega*
- *Enquête FEDENE sur la performance énergétique des logements, mars 2013 disponible à www.ecoco2.com*

Sources (2/2)

Merci aux acteurs de la filière ayant aidé à la réalisation de ce guide :

BHC Energy
BPI France
Cameo Energy
CertiNergy Solutions
Cofely Services
Eqinov
Energisme
Dalkia

E.ON
FEDENE
GEO PLC
Gimelec
Greenyellow
Kyotherm
Johnson Control
Okavango
Schneider Electric

Merci pour votre attention, des questions ?

