

Montage des financements de projets

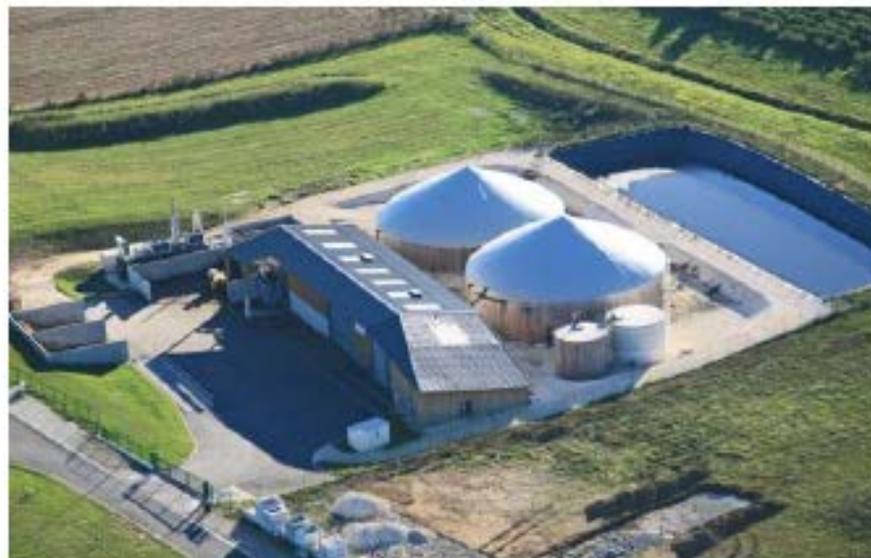
Participation du constructeur au capital « des sociétés de projet »

Philippe SPANNAGEL, Directeur Général Délégué,
Naskeo Environnement

Philippe.spanangel@naskeo.com



PRÉSENTATION DU GROUPE



Présentation du groupe Naskeo



Entreprise française

- Paris : siège social (40 pers)
- Nantes : agence (12 pers)
- Narbonne : suivi biologique (2 pers)
- Techniciens et ingénieurs d'exploitation et de maintenance en région (8 pers)



60 collaborateurs

- 30% pôle commercial / BE
- 25% pôle construction
- 35% pôle mise en service/ maintenance
- 5% R&D
- 5% support/ administratif

ACTIONNAIRES

- 3 associés dirigeants
- Generis Capital Partners
- Citizen Capital
- Sigma Gestion
- Supernova Invest
- SCARA (coopérative agricole)

CHIFFRES-CLÉS

- Chiffre d'affaires 2017 : 12,5M€
- Chiffre d'affaires 2018 : 13,1M€
- Fonds propres : 8,2M€
- 22 MW en exploitation
- 15 MW en construction



14 ans d'expérience, aujourd'hui leader français de référence sur le secteur de la méthanisation

- Une cinquantaine de sites ayant obtenu leur financement auprès des banques et un REX qualifié
- Une équipe experte et expérimentée
- Innovation sur différentes technologies

METIERS DU GROUPE NASKEO

NOTRE SAVOIR FAIRE
100% BIOGAZ



De la conception à l'exploitation Naskeo peut accompagner à chaque étape du projet

LES METIERS DU GROUPE

UN GROUPE STRUCTURÉ PAR MÉTIERS

- Pôle investissement : métiers du développement et de l'investissement
- Pôle construction : métiers de l'étude et de la construction
- Pôle performance : métiers de l'exploitation et de la maintenance

NASKEO VOUS ACCOMPAGNE SUR
L'ENSEMBLE DE LA DURÉE DE VIE DE
VOTRE PROJET DE MÉTHANISATION



**Sept. 18, levée de fonds de 12 M et création de l'activité d'investissement
→ accompagner nos partenaires agricoles dans le financement de projet**

NASKEO développe 3 technologies

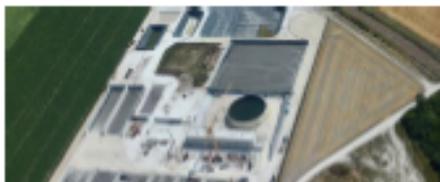
Voie liquide ou infiniment mélangé



Voie sèche discontinue



Voie sèche continue



Spécialisée dans la valorisation des déchets organiques par méthanisation



13 ans d'expérience dans le développement de projets de 100 kW_{el} à 2 200 kW_{el} :

- Plus de 45 projets en exploitation ou en construction
- 50 projets en France et à l'étranger sont en phase de développement
- Certification ISO 9001

Le métier d'exploitation – maintenance



PLATEFORME D'EXPERTISE AU SERVICE DE
LA PERFORMANCE



Pour piloter ensemble la performance de l'installation en exploitation

- De l'accompagnement à la gestion déléguée sur tout le territoire
- Connecter les sites à une équipe opérationnelle expérimentée dans l'audit et la conduite optimisée du process. Partage du retour d'expériences et accélérer l'innovation.

VOS BESOINS

LA GESTION D'UNE UNITÉ EST COMPLEXE
VOUS ATTENDEZ UNE EXPERTISE INDUSTRIELLE
ET GLOBALE

- Produits méthanogènes disponibles
- Opérations de maintenance organisées
- Exploitation optimisée
- Gestion administrative maîtrisée
- Atteinte du Business Plan

NOTRE APPROCHE

UNE OFFRE SUR MESURE ADAPTÉE
POUR RÉALISER VOTRE BUSINESS PLAN



NOTRE MÉTHODE



Nous diagnostiquons la performance globale de votre installation

- Intrants
- État de l'installation
- Production
- Organisation du travail



Nous évaluons et quantifions vos marges de progrès

- Nous évaluons les gains sur chaque levier pour une aide à la décision.



Nous construisons ensemble votre plan d'actions

- Nous vous proposons un planning de réalisation en tenant compte de vos priorités et de vos besoins



Nous vous accompagnons pour l'atteinte de vos objectifs



NOS SOLUTIONS

UN INTERLOCUTEUR UNIQUE
PRISE EN MAIN ET PROFESSIONNALISATION DU PILOTAGE
UNE GESTION SIMPLIFIÉE ET OPTIMALE

INTRANTS

- Analyse des gisements
- Apport de nouveaux intrants
- Optimisation du rattachement en fonction du potentiel méthanogène et de la saisonnalité

EXPLOITATION

- Suivi biologique et interprétation des résultats par nos experts
- Assistance à la conduite et à l'amélioration du processus
- Formations des personnels
- Gestion déléguée sur site
- Gestion des arrêts et des remontées en charge
- Extension/modification de l'installation

MAINTENANCE

- Interventions 5/7j sur site de nos techniciens
- Téléassistance 24h technique et automatisation
- Plan de maintenance personnalisé
- Formations des personnels
- Gestion des opérations lourdes
- Audit de fonctionnement

EQUIPEMENTS

- Mise à disposition dans les meilleurs délais d'équipements, de pièces et de consommables
- Stock pièces détachées SYCOMORE

SERVICES

- Prise en charge administrative et mise en conformité
- Gestion agrément sanitaire, ICPE
- Gestion des contrats de rachat d'énergie





Le métier développement - investissement



- Un contexte de besoin en fonds propres accru : croissance du nombre de projets, baisse des subventions, ...
- Septembre 2108, levée de fonds de 12 M€ pour accompagner notre croissance en France et à l'International, étendre nos activités exploitation et maintenance, et **investir aux côtés de nos partenaires agricoles.**
- Devenir un acteur intégré sur le secteur du biométhane, avec un ancrage déjà fort sur le territoire national
- Le financement d'un projet est très capitalistique et nécessite la mise en place de financement long terme. Naskeo accompagne le montage juridique et financier à chaque opération que nous menons avec l'appui de conseils.
- Une équipe de 3 développeurs de projets expérimentés
→ Etre un acteur clé pour garantir le succès du projet
- Quelques exemples d'investissements réalisés ces derniers mois en entrant au capital via l'injection de fonds propres (capital) et quasi fonds propres (comptes courants d'associés et obligations convertibles) utiles pour optimiser le montage. Structuration de ces opérations à 3 niveaux : stratégiques, financiers et juridiques.
Accompagnement lors du montage du dossier de financement bancaire et dossier de subventions
Rôle de conseils de part notre position sur la connaissance actualisée du marché (outils de modélisation, revue de due diligence, valorisation, négociation contrats)

Investissements réalisés	Type projet	Technologie	Département	ICPE	Avancement ICPE	Avancement PC	Mode de valorisation du biogaz	Nm ³ CH ₄ / h injecté	Quantité de gisement annuel prévisionnelle (t)
Biogaz d'Arcis	Territorial	Voie sèche continue	Aube (10)	Autorisation	Autorisation obtenue le 3 novembre 2014	PC obtenu le 01 avril 2014	Injection GRTgaz	480	45 000
Dole Biogaz	Territorial	Voie liquide	Jura (39)	Autorisation	Autorisation obtenue le 19 mai 2015 PAC déposé le 26/03	Obtenu le 19 mai 2015 Nx dossier déposé le 18/02	Injection GrDF	260	30 150
S.A.S. Méth'innov	Territorial	Voie liquide	Deux Sèvres (79)	Autorisation	Autorisation obtenue le 27 juillet 2015	Obtenu le 20 janvier 2015	Injection GrDF	190	33 000
SAS Agri-Seudre Energies	Agricole Collectif	Voie liquide	Charente-Maritime (17)	Enregistrement	Arrêté préfectoral prévu pour fin juin	Obtention le 11 septembre 2018	Injection GrDF	140	20 000

- D'autres projets sont à l'étude dans notre portefeuille
=> finalisation d'une plateforme de développement de projets et d'investissement de 10 M€ en cours avec un partenaire.
L'objectif est la prise de participation dans une quinzaine de projets sur la période 2019-2022 représentant 300 GWh

- Projets d'injection de biométhane ;
- Débit d'injection > 80Nm³/h ;
- Les apporteurs de matière doivent être au capital (au moins pour 70% de l'énergie primaire) ;
- % de capital détenu par ENERGYCO compris entre 15% et 80%, le reste étant détenu par des partenaires territoriaux et/ou techniques des projets.
- Gouvernance : au moins un siège au comité de direction avec participation à toutes les décisions importantes ;
- Apport : au moins 80% de l'apport sous la forme de comptes courants ;
- Pas plus de 15% de maïs ensilage dans la ration ;
- Contrats de projet : doit avoir un contrat de maintenance et d'assistance à l'exploitation ;
- Éléments pour l'analyse préalable : une présentation du projet, le BP, la structure de gouvernance envisagée, un diagramme indiquant les types de matière et modes de contractualisation, l'étude détaillée pour l'injection.



Un nouveau levier

- Acteur de référence depuis 15 ans (actif aussi à l'international), des références d'une cinquantaine d'unités avec un REX qualifié et son équipe d'experts
- Apport de fonds propres
- Expérience sur le montage et développement de projets

- un développeur, constructeur, exploitant qui répond au référencement des banques (une garantie des processus certifié qualité 9001)

- Un projet de méthanisation s'élabore de la conception à l'exploitation, en tenant compte de la particularité et complexité de chaque projet
 - => apporter des solutions suite à la démarche d'analyses à travers une matrice de risques dans le cadre du développement de projets
 - => Accompagnement de spécialistes et retour d'expériences sur les démarches à suivre

1. Le porteur du projet et la gouvernance du projet

- ➔ Être un « chef d'orchestre » au service du développement du projet et de toutes les parties (organisation des tâches et répartition entre les différents acteurs)
- ➔ Apport de Naskeo comme actionnaire minoritaire peut rassurer les banques sur la capacité de prendre en charge le projet et renforcer la capacité des exploitants agricoles à mobiliser des fonds propres
- ➔ Apport de Naskeo via ses modules de formation (mise en route et phase d'exploitation)
- ➔ Apport de Naskeo dans l'animation en phase de développement, structuration juridique et formation et faire émerger un ou deux leaders exploitants agricoles.



2. La nature du projet

- Naskeo a dans sa doctrine d'investissement que les actionnaires détiennent la majorité des gisements
- **Audit gisement** systématique
- Sécurisation du gisement via des contrats et participation au capital (aussi via des industriels qui apportent des déchets à forte valeur ajoutée)
- L'acceptabilité sociale. Naskeo apporte son savoir-faire dans l'animation de cette communication

3. La pertinence technique

- Naskeo en tant que BE, concepteur, constructeur et exploitant vient apporter son expertise au service de la performance du BP

4. La performance économique

- Naskeo dispose des outils pour mesurer et garantir la performance tout au long du projet. Elle permet de documenter le dossier de financement et d'encadrer par une documentation contractuelle adéquate les démarches



5. Structuration financière

- Naskeo apporte la justification dans le dossier de financement de la gestion de la montée en charge et mesures envisagée en cas d'aléas.
C'est un gage de qualité, pertinence et réussite du dossier.
- Naskeo a l'expérience de cette étape. Il est accompagné de conseils en financement de projets qui l'aident à construire un calendrier réaliste.
- Naskeo apporte son expertise sur le caractère industriel nécessaire de l'exploitation d'une unité de méthanisation
- Accompagnement dans la présentation du projet et sa défense
- Structuration fonds propres et Organisation de la société entre investisseurs (10 et 30 %), subventions (5 et 20 %), emprunts (60 et 80%)
- Répartition d'un point de vue fiscal et légal

...

=> Un levier d'accélération sur un processus réputé long (plusieurs mois):

- **Sollicitation d'un cabinet conseil**
- Modélisation financière (commissions, frais de garanties, notaire, frais de transaction, dscr, dsra, audits, ...), memorandum, structuration data room, = **prep documentation**
- Rencontre des banques, term sheets, **négociation et constitution du pool bancaire**,
- rédaction des prêts, levées des condition suspensives, gestion des tirages = **gestion du closing**