



Strasbourg, le 7 juin 2018

Conférences du Club Biogaz ATEE



Session 2 - Financement des projets

Le financement de projets de méthanisation agricole

10h30-11h15

➤ **Comment réussir sa demande de financement pour convaincre son banquier**

✓ Nicolas MALLEIN, Dirigeant de UNICA Conseil

➤ **Financement d'une centrale biométhane**

✓ Cédric de SAINT-JOUAN, Président de Vol-V

Vol-V : le choix du biométhane



Historique

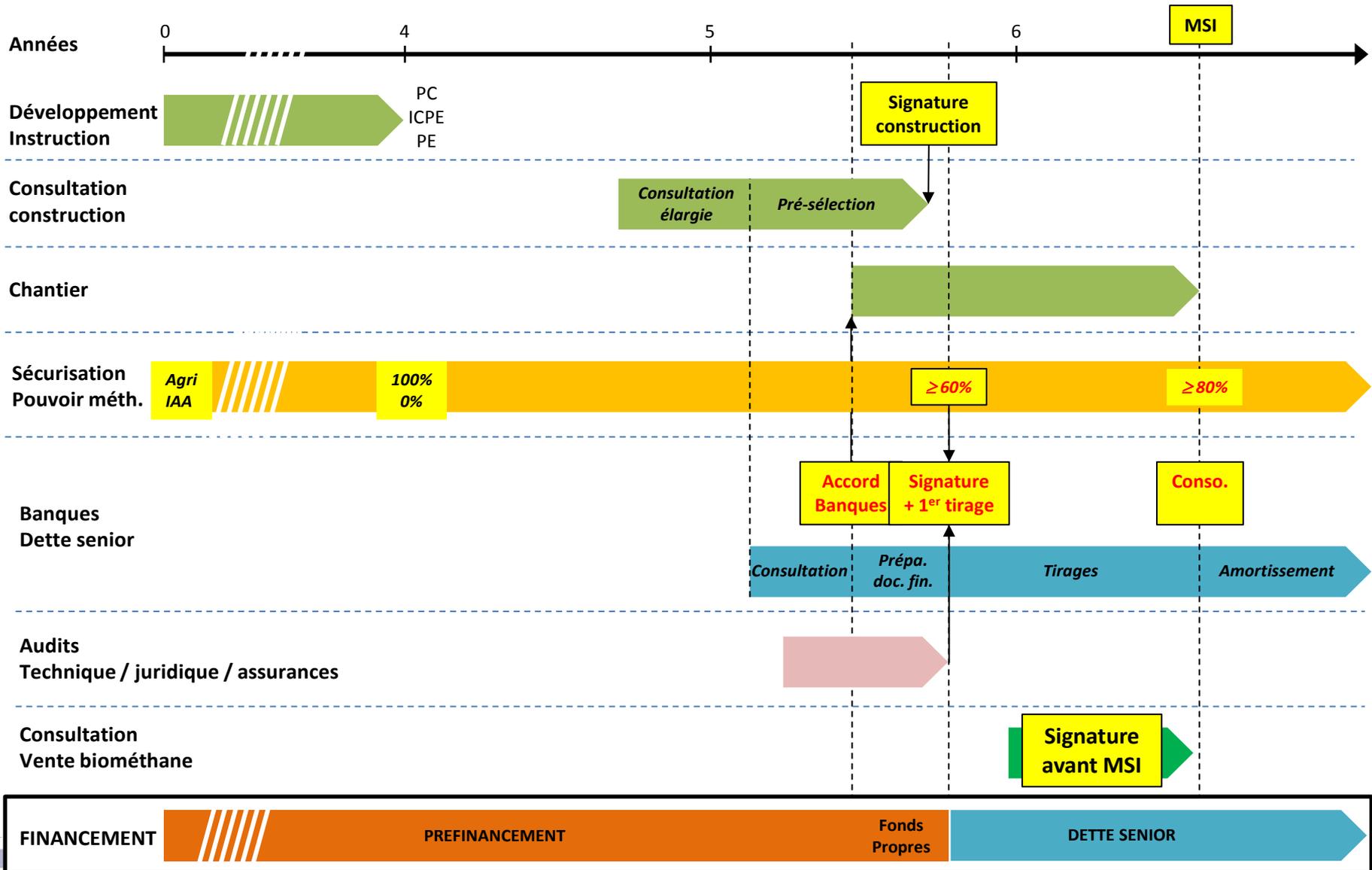
- **3 actionnaires fondateurs actifs dans l'éolien depuis 1996**
- Accompagné depuis 2010 par **Mirova Eurofideme 2** (Natixis Environnement Infrastructure)
- **Acteur indépendant « pionnier » de la transition énergétique**
- **2 pôles :**
 - Vol-V Electricité Renouvelable
 - Vol-V Biomasse
- **Business model :**
Développeur, propriétaire-exploitant des actifs développés

Biométhane

- **Activité lancée en 2010** avec un focus sur 4 critères:
 - projets territoriaux
 - injection gaz
 - intrants agricoles et agro-industriels
 - valorisation du digestat par plan d'épandage
- **17 projets biogaz autorisés** dans le **quart Nord-Ouest de la France**
- Objectif de **60 MWg** en exploitation d'ici 2023
- **4 centrales en service :**
 - Quimper (Finistère)
 - Eppeville (Somme)
 - Montauban de Bretagne (Ille et Vilaine)
 - Chateaulin (Finistère)
- **4 constructions en cours:**
 - Marboué (Eure et Loir)
 - Chantonay (Vendée)
 - Neubourg (Eure)
 - Saint-Léonard (Seine Maritime)

→ Devenir le 1^{er} producteur de gaz vert indépendant en France

Financement bancaire : planning



Centrale Biométhane des Hautes Falaises

Saint-Léonard (injection biométhane, voie sèche)



Principales caractéristiques

- Puissance : 2 MWg
- Production biométhane : 1,7 Mm³/an
- Capacité d'injection moyenne : 203 Nm³/h
- Intrants : 16 860 t/an
- Raccordement : GRDF

Principales données financières

- Budget total d'investissement : 9 M€
- Financement : Dette 65 %
- Données d'exploit. prév. :
 - Chiffre d'affaires 1,9 M€
 - EBITDA 0,8 M€

Construction

- Constructeur Lot 1 : Methavos
 - Constructeur Lot 2 : Prodeval
 - Démarrage chantier : 03/2018
 - Planning réception : S1 2019
- => Durée chantier : ~ 1 an

Mise en service

- Réception des premières matières T1 2019
- Début injection : T1 2019

Economie du projet CBHAF



Emplois	€
Investissements (construction exclusivement)	8 115 000
Comm. banques, audits, intérêts interc.	450 000
DSRA 1 (sur la durée du prêt)	297 000
DSRA 2 (3 premières années d'exploit.)	297 000
Total	9 159 000

Ressources	€
Fonds propres	3 177 000
Dette senior	5 982 000
Total	9 159 000

Financement bancaire : 3 TRANCHES

Crédit long terme (A)	3 banques
Relais TVA (B)	1 banque
Préfi Subventions (C)	1 banque

Données prévisionnelles annuelles	€
Chiffre d'affaires	1 902 998
EBITDA	823 937
DSCR moyen	1,34
TRI projet	8%

Financement bancaire : bilan et perspectives



Récurrance du
schéma de
financement

- A ce jour : 7 projets financés par 15 établissements bancaires différents
- D'ici fin 2018 : 10 projets financés par 20 établissements bancaires différents
- Pools de 3 banques en moyenne pour chaque projet
- Mobilisation principalement des banques locales, toujours peu d'arrangeurs sur la place
- 70% dette senior + 30% fonds propres et subventions
- Sécurisation des matières à hauteur de :
 - 60% à la signature du contrat de prêt
 - 80% à la mise en service
- Caution maison mère pendant la phase construction

Financement bancaire : bilan et perspectives



Des conditions de financements raisonnables

- Marges raisonnables (+/- 200 pdb)
- Commissions bancaires
- Apport en fonds propres (30%)
- DSCR moyen ~ 1,40
- Durée 13 ans avec 1 à 2 semestres de différé d'amortissement

Une appréhension des risques

- Des audits classiques mais extrêmement poussés au niveau technique
 - La validation du pouvoir méthanogène
 - La validation du process retenu
- La sécurisation des intrants

- ⇒ Industrialisation et ajustement de la méthodologie du financement au fil des projets
- ⇒ Montée en compétence des acteurs du financement, « experts » ou « apprentis » en méthanisation

Acteurs du financement de projets



Acteurs bancaires

- Acteurs nationaux : Bpifrance, Unifergie, Crédit Coopératif, Arkea, la Nef
- Banques locales : Banques Populaires, Caisses d'Épargne, Caisses Régionales du CA

- ⇒ Confiance confirmée des premiers établissements et mobilisation de nouveaux établissements sur la base :
 - ⇒ des premiers retours d'expérience
 - ⇒ de la mise en place de nouvelles politiques d'engagement nationales
- ⇒ Le manque de chefs de file nationaux est contrebalancé par l'autonomie croissante des banques locales, dont certaines interviennent en qualité d'arrangeurs / agents
- ⇒ Marques d'intérêt d'établissements qui étaient jusqu'à présent en retrait

Acteurs du financement de projets



Acteurs en fonds propres

- Agriculteurs de plus en plus nombreux, seuls ou en collectifs
- Toujours peu de développeurs-industriels qui ont la capacité de rester dans les projets :
=> Vol-V, Cap Vert Energie, Fonroche, Evergaz...
- Groupes industriels de l'énergie (Air Liquide), du déchet qui ne développent pas
- SEM / Collectivités territoriales (Vendée Energie)

⇒ Intérêt récent des fonds d'investissements pour les projets biométhane (ex: Meridiam, Fonds UK)