



Expert Financement Projets Energies

Etat des lieux du financement de l'éolien en France

Le 22 janvier 2015

Nicolas MALLEIN

Présentation UNICA CONSEIL

Cabinet spécialisé en **ingénierie financière** de projets répondant aux enjeux énergétiques et environnementaux

Recherche de Financement

- Montage du dossier bancaire
- Négociation du financement
- Gestion des conditions suspensives

Modélisation Financière

- Analyse de rentabilité
- Evaluation des cash flows
- Analyse de sensibilité

Expertise

- Due diligence financière
- Structuration financière
- Evaluation financière

Qui sommes nous ?

- ➔ Près de 30 ans d'expérience dans le financement des énergies dont 25 années comme banquier expert



- ➔ UNICA CONSEIL, créé fin 2010, a contribué au financement de près de 200 Millions d'€uros
- ➔ Représentant 94 MW de puissance installée

- ➔ Plus de 15 ans d'expérience dans le financement de projets éoliens
- ➔ 12 dossiers expertisés et 5 dossiers financés
- ➔ Un logiciel expert développé en 2011 spécifique aux projets éoliens

<http://www.unica-conseil.fr/wp-content/uploads/2014/03/ebc-eolien.png>

- ➔ Un site internet <http://www.unica-conseil.fr/vous-avez-un-projet-eolien>

- Adhérent de la Chambre Professionnelle du Conseil



- Signataire de la charte de déontologie

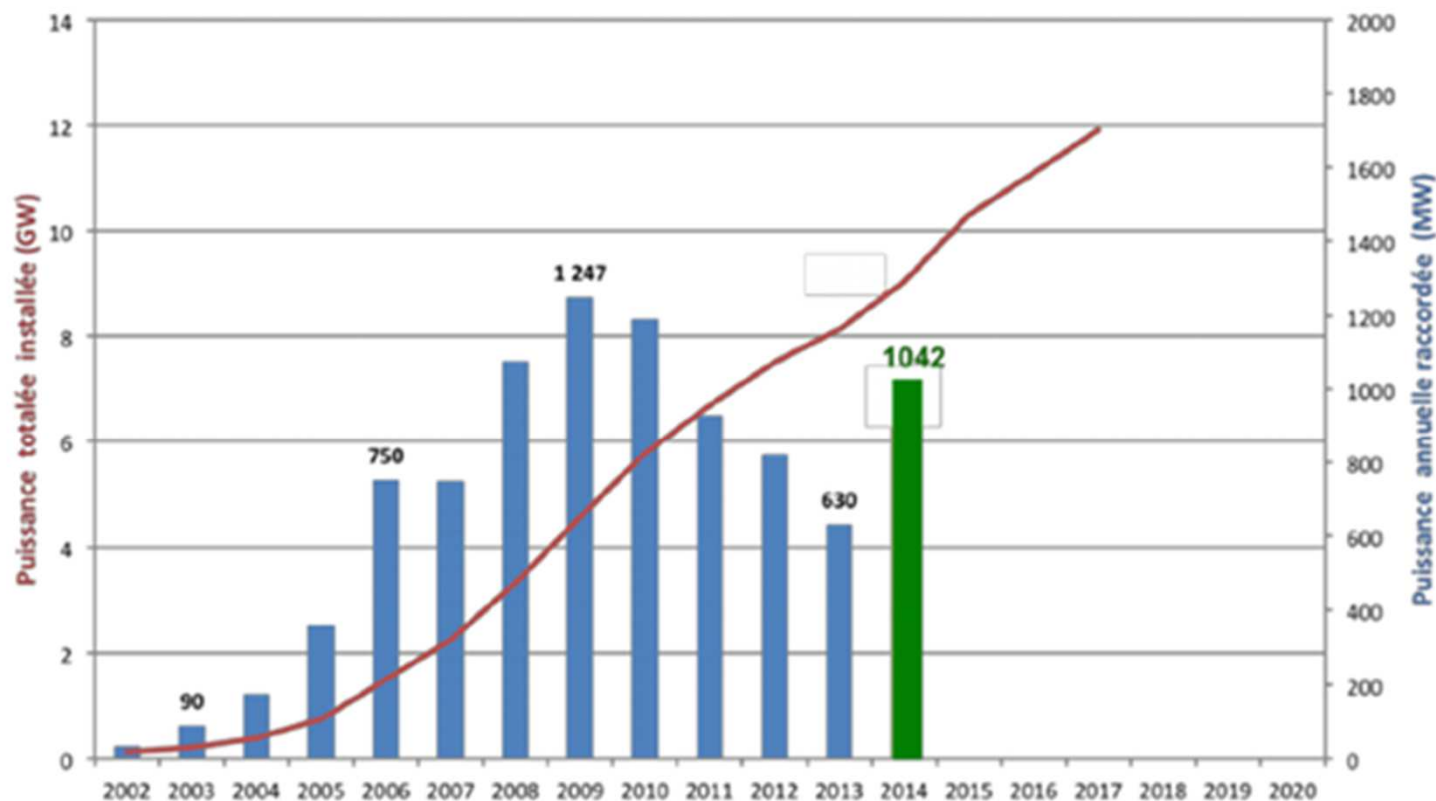
L'éolien en France

la France détient le 2e potentiel le plus important d'Europe après le Royaume Uni.

Energie produite	TWh	Variation 2013/2012	Part de la production	Emissions de CO ₂ (millions de tonnes)
Production nette	550,9	+1,7%	100,0%	29,1
Nucléaire	403,7	-0,3%	73,3%	0,0
Thermique à combustible fossile	44,7	-7,1%	8,1%	26,1
<i>dont charbon</i>	19,8	+14,0%	3,6%	19,0
<i>fioul</i>	5,4	-19,2%	1,0%	1,4
<i>gaz</i>	19,5	-18,9%	3,5%	5,6
Hydraulique	75,7	+18,7%	13,8%	0,0
Eolien	15,9	+6,4%	2,9%	0,0
Photovoltaïque	4,6	+16,2%	0,8%	0,0
Autres sources d'énergies renouvelables	6,3	+7,0%	1,1%	3,0

➔ Eolien : 3 % de la production

La France dépasse fin 2014 les 9 GW d'éolien terrestres.
 Pour parvenir à 15% du mix énergétique d'origine éolien terrestre,
 40 GW seront nécessaires d'ici 2030.



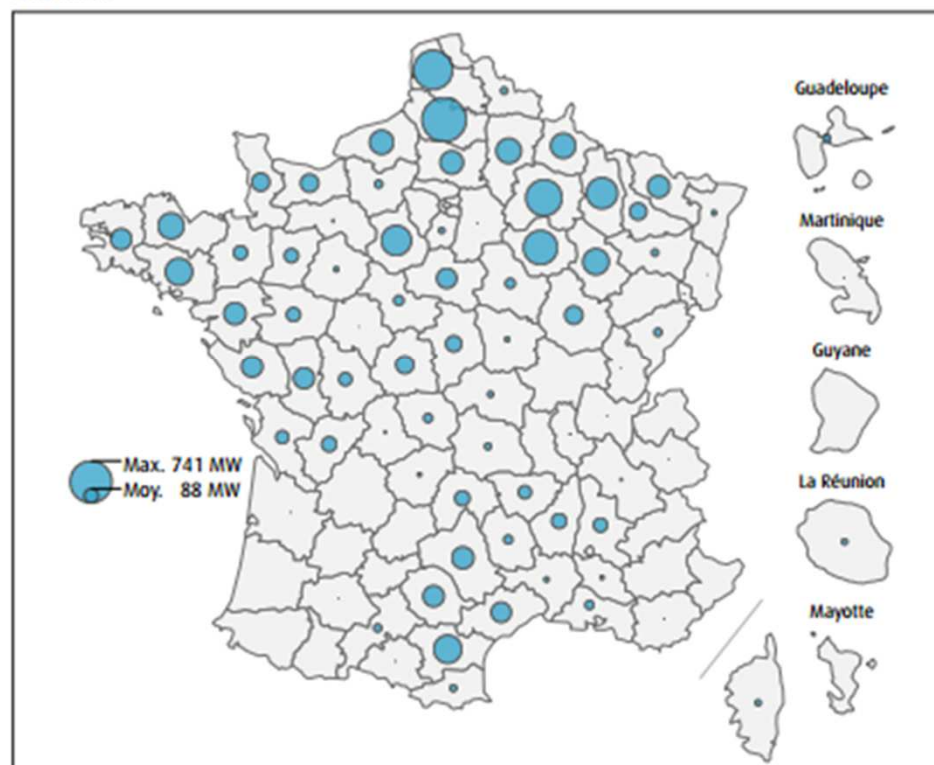
Évolution de l'éolien en France

Source FEE

Une majorité des projets sur la moitié nord

Puissance éolienne totale raccordée par département au 30 septembre 2014

En MW



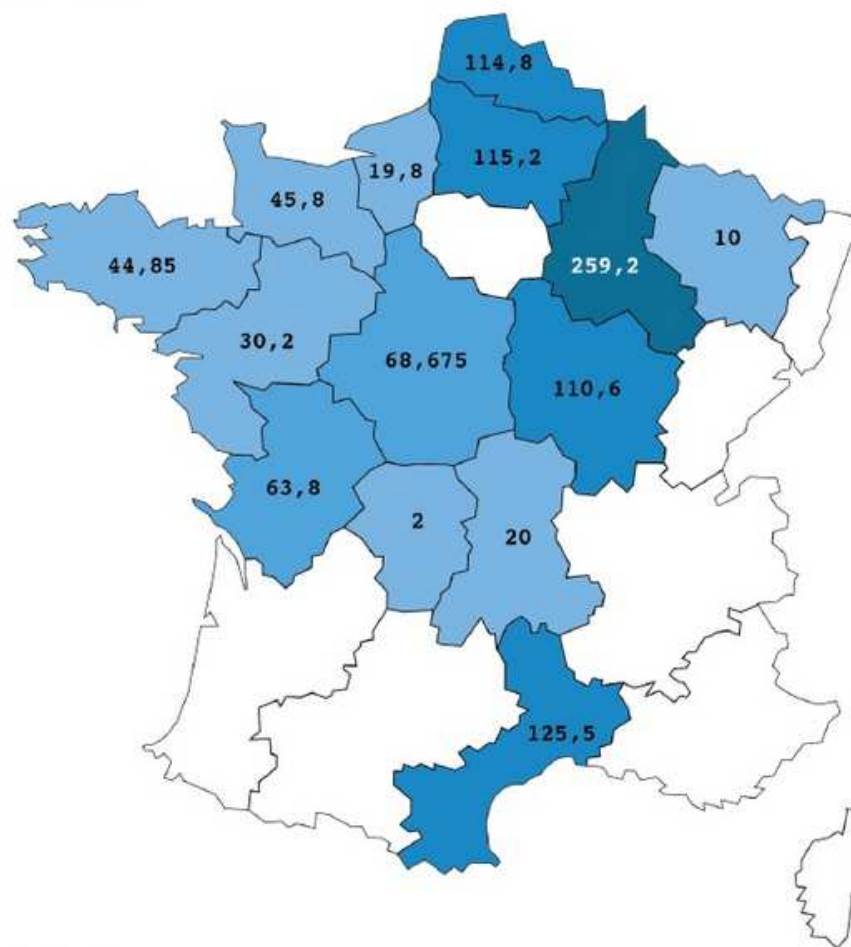
Champ : métropole et DOM.

Source : SOeS d'après ERDF, RTE, EDF-SEI, CRE et les principales I

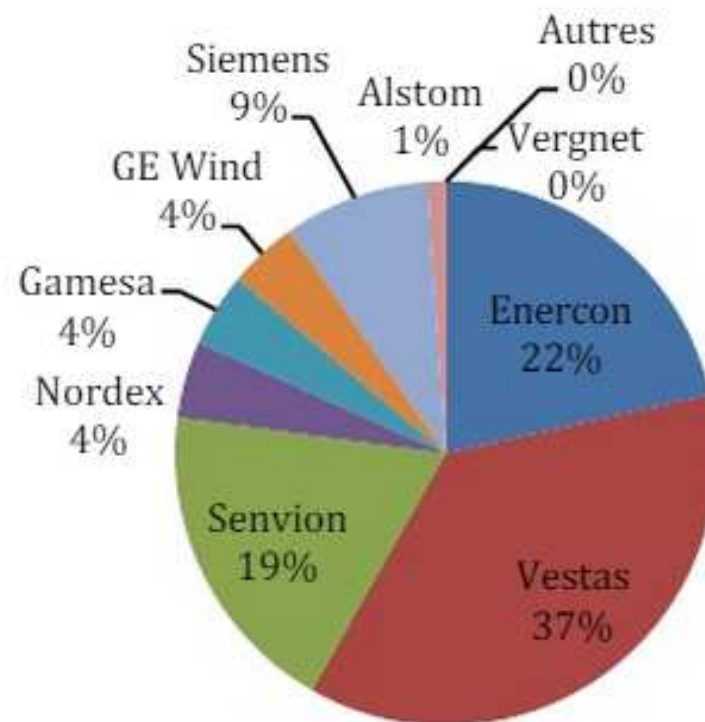
Confirmé en 2014 avec les 1 042 MW raccordés

DÉVELOPPEMENT ÉOLIEN : PUISSANCE RACCORDÉE (MW) EN 2014

Source : FEE



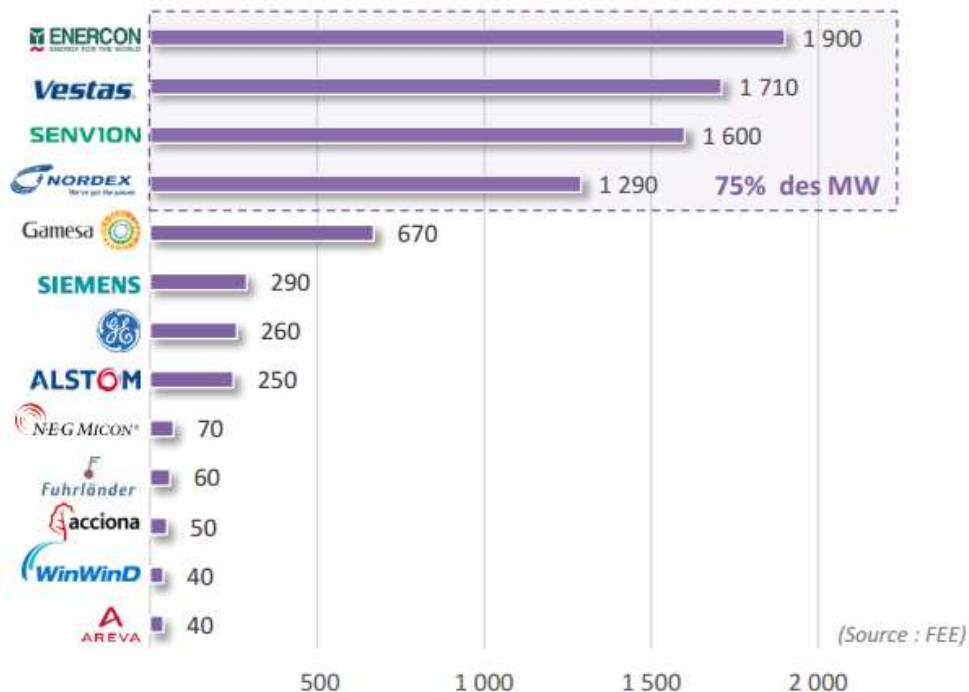
<i>Constructeur</i>	Raccordements 2014 (MW)
Vestas	382,57
Enercon	224,45
Senvion	196,8
Nordex	47,2
Siemens	90,4
Gamesa	46
GE Wind	43
Alstom	11,69
Vergnet	0
Autres	0
TOTAL	1042,11



Puissance raccordée en 2014

Source FEE

Classement des **constructeurs** par MW installés



Capacité éolienne cumulée en France : 8,2 GW mi 2014

Classement des **principaux exploitants** (directs ou pour compte de tiers) par MW exploités



* Filiales et participations du Groupe GDF Suez

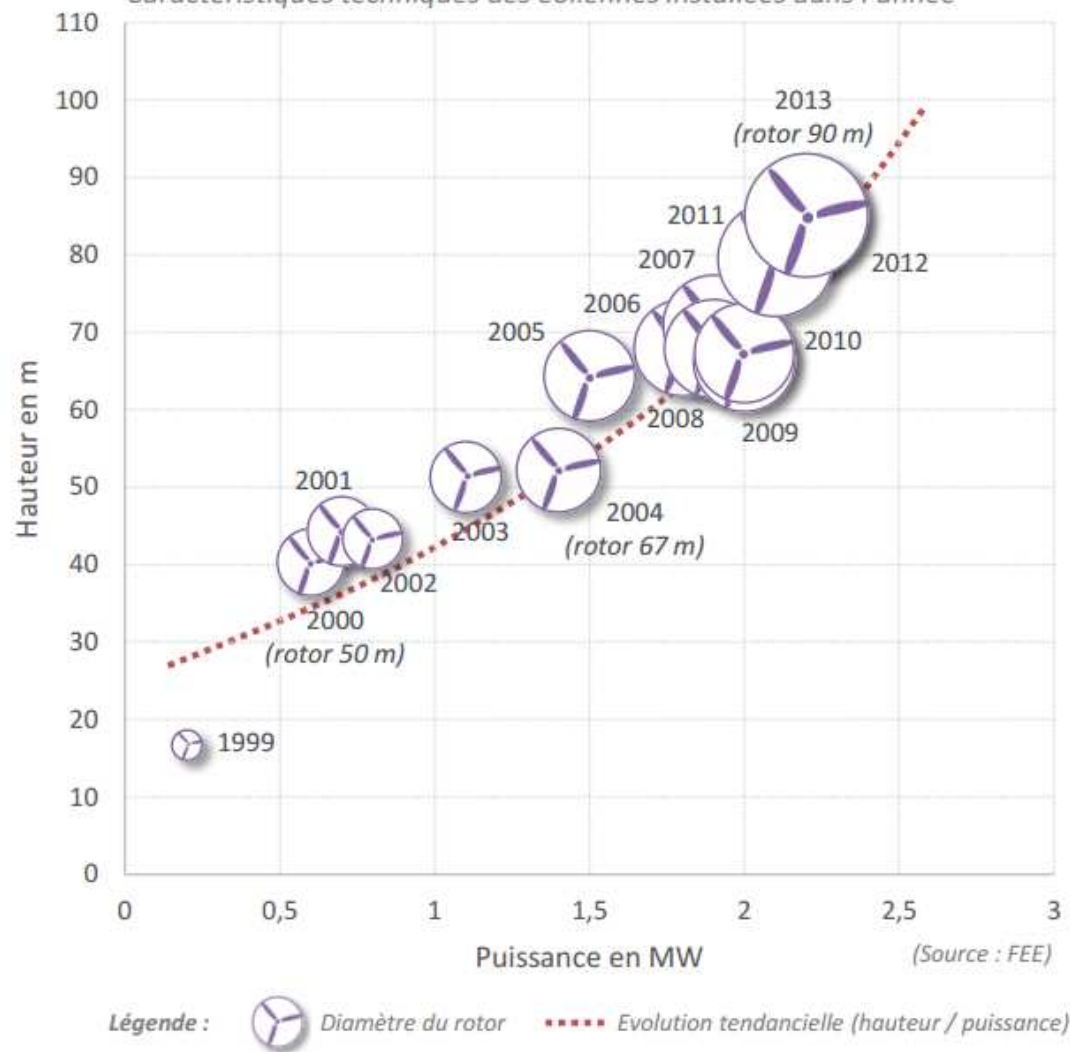
Classement des turbines installées

Modèle	Constructeur	Puissance installée (MW)	Nombre installé
1 V90	Vestas	1 137	535
2 MM92	SENVION	966	478
3 E70	ENERCON ENERGY FOR THE WORLD	945	437
4 N90	NORDEX We've got the power	847	356
5 E82	ENERCON ENERGY FOR THE WORLD	677	325
6 MM82	SENVION	512	256
7 G90	Gamesa	360	180
8 V80	Vestas	301	151
9 N100	NORDEX We've got the power	245	98
10 GE 1.5sL	GE	132	88

Nouveaux modèles

1 N100	NORDEX We've got the power	245	98
2 V112	Vestas	75	25
3 E101	ENERCON ENERGY FOR THE WORLD	9	3

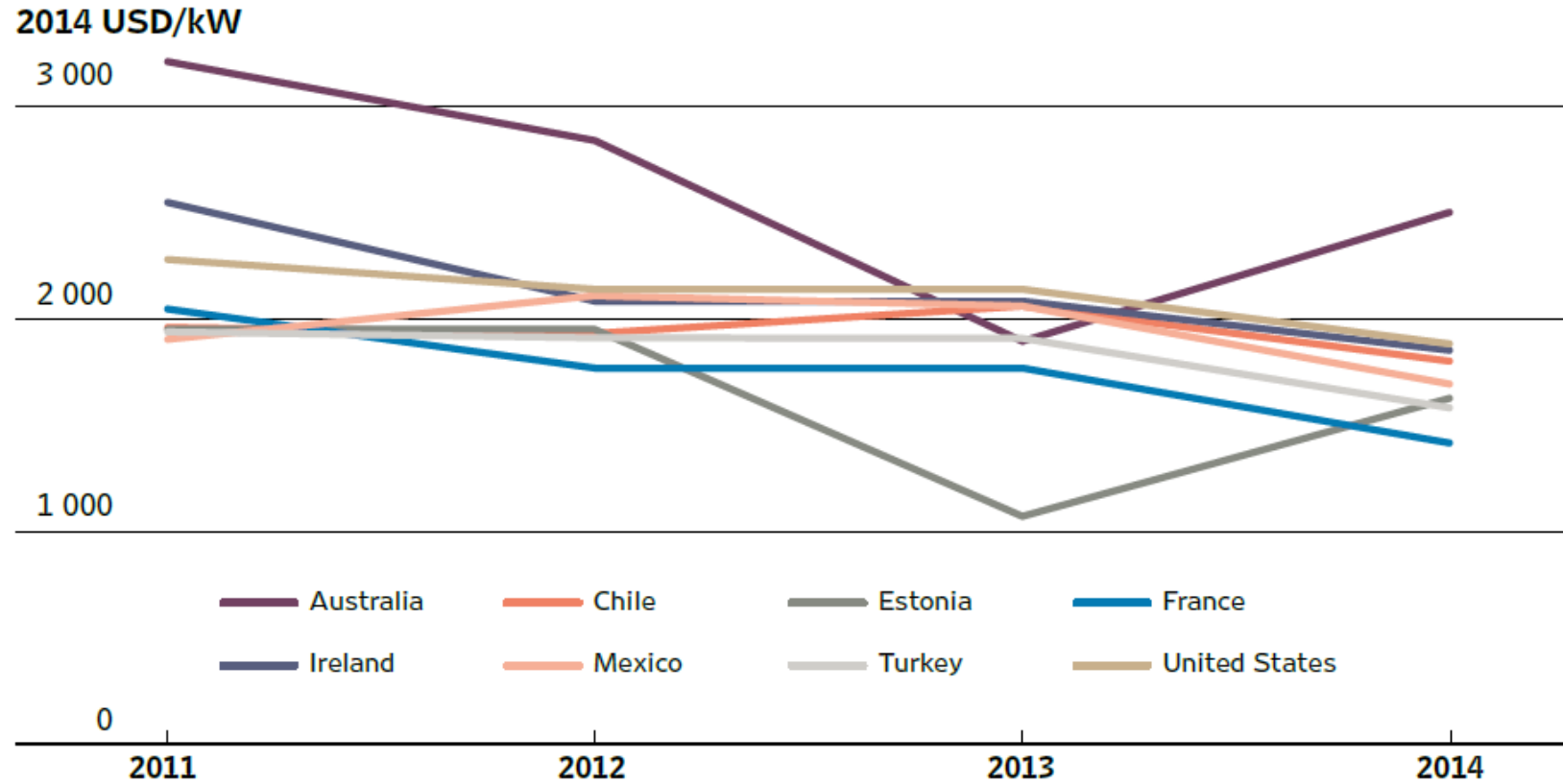
Caractéristiques techniques des éoliennes installées dans l'année



Source FEE

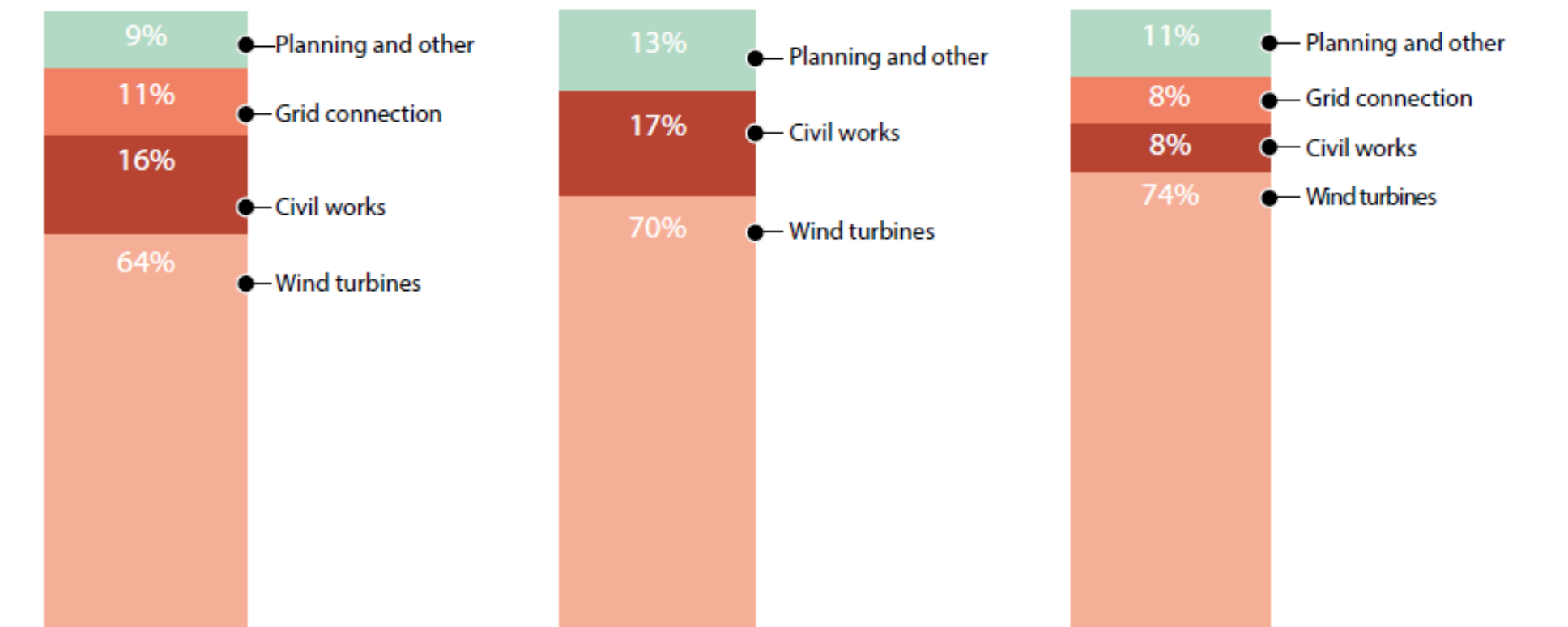
Evolution des coûts d'installation

FIGURE 4.7: EVOLUTION OF TOTAL INSTALLED COSTS OF COMMISSIONED AND PROPOSED LARGE WIND FARMS IN SELECTED OECD COUNTRIES, 2011-2014



Source: IRENA Renewable Cost Database

FIGURE 4.2: COMPARISON OF ONSHORE WIND FARM'S INSTALLED COST BREAKDOWN



Sources: Blanco, 2009; E. on Climate & Renewables, 2013; and UNFCCC CDM Database, 2014

Comparaison des énergies en France

	Coût d'investissement	kWh	Puissance	Investissement/ Puissance	Chiffre d'Affaires	Prix moyen de vente cts €	Nbr heures fonction°	temps de retour
Eolien	1 000 000	1 389 000	694	1 440	118 000	8,5	2 000	8,5
Hydroélectricité	1 000 000	1 000 000	222	4 500	110 000	11,0	4 500	9,1
Méthanisation	1 000 000	714 000	102	9 804	157 000	22,0	7 000	6,4
Photovoltaïque	1 000 000	547 350	476	2 101	104 000	19,0	1 150	9,6

Source UNICA CONSEIL

	Coût d'investissement	kWh	Puissance	Investissement/ Puissance	Chiffre d'Affaires	Prix moyen de vente cts €	Nbr heures fonction°	temps de retour brut INV/CA	temps de retour net INV/EBE
Méthanisation	1 000 000	714 000	102	9 804	157 000	22,0	7 000	6,4	12,5
Eolien	1 000 000	1 389 000	694	1 440	118 000	8,5	2 000	8,5	10,6
Hydroélectricité	1 000 000	1 000 000	222	4 500	110 000	11,0	4 500	9,1	12,5
Photovoltaïque	1 000 000	547 350	476	2 101	104 000	19,0	1 150	9,6	12,5

Source UNICA CONSEIL

Quelle énergie est la plus capitalistique ?

	kWh	Puissance	Coût d'investissement	Investissement/ Puissance	Chiffre d'Affaires	Prix moyen de vente cts €	Nbr heures fonction°	temps de retour
Photovoltaïque	1 000 000	870	1 827 000	2 101	190 000	19,0	1 150	9,6
Méthanisation	1 000 000	143	1 400 000	9 800	220 000	22,0	7 000	6,4
Hydroélectricité	1 000 000	222	1 000 000	4 500	110 000	11,0	4 500	9,1
Eolien	1 000 000	500	720 000	1 440	85 000	8,5	2 000	8,5

Source UNICA CONSEIL

Les Financeurs de l'éolien en France

→ Investissement secteur public local



→ Refinancement





Triodos  Bank

 **Sabadell**

SaarLB
die deutsch-französische Mittelstandsbank
la banque d'affaires franco-allemande 

 CaixaBank


HSH
NORDBANK

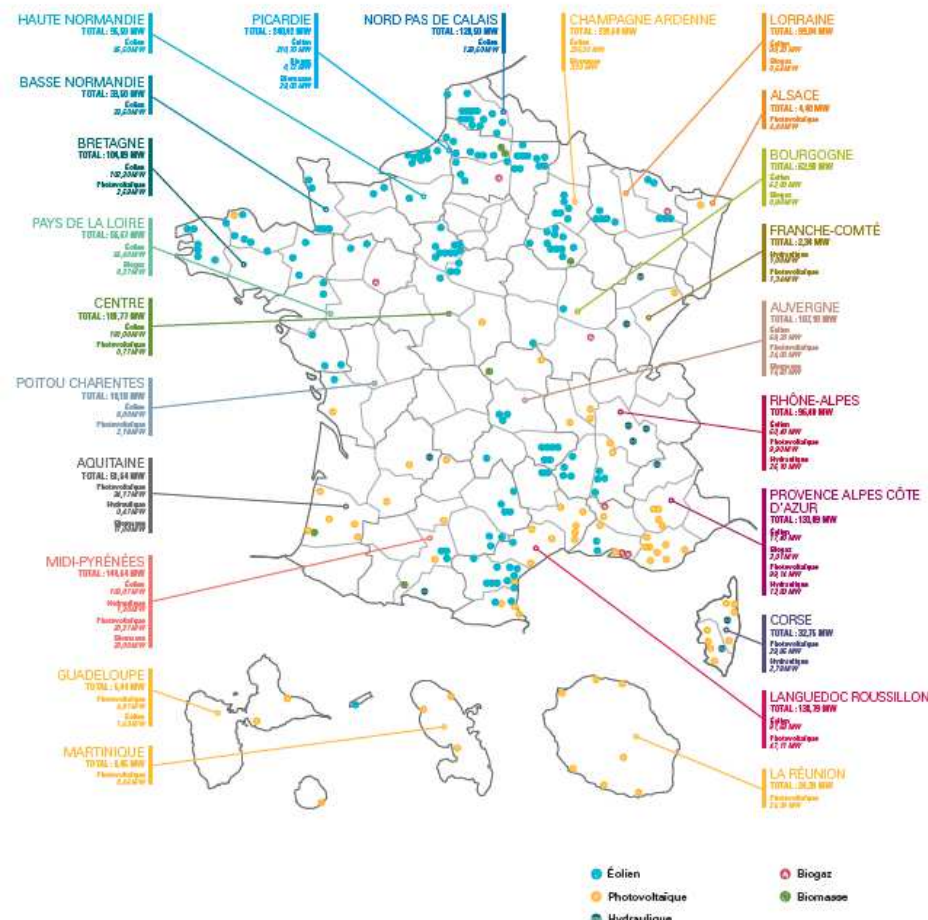
 **Bayern LB**

Natixis : 1 553 MW / 8 153 MW a fin 2013 soit 19 % du marché du financement éolien

NATIXIS ENERGÉCO

FINANCEMENT DES ENR PAR NATIXIS ENERGÉCO

Puissance totale financée (installée et en construction)
au 31 décembre 2013 : 2 021 MW



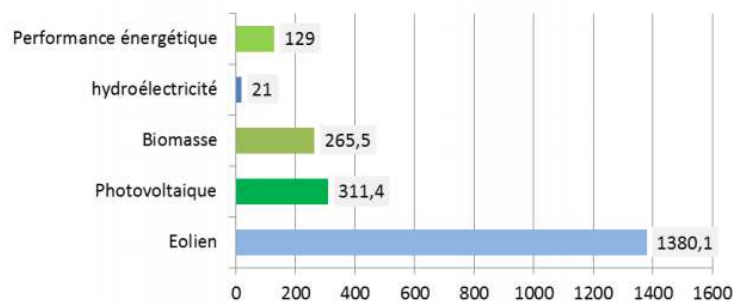
Crédit Agricole : 1 380 MW/ 8 153 M€ a fin 2013 soit 17 % du marché du financement éolien

Filiale experte EnR du groupe Crédit Agricole (via **Unifergie**)

- ✓ Sofergie du groupe Crédit Agricole
- ✓ Solutions de financement de projets EnR en prêt ou en crédit-bail
- ✓ Projets en France entre 3 M€ et 100 M€

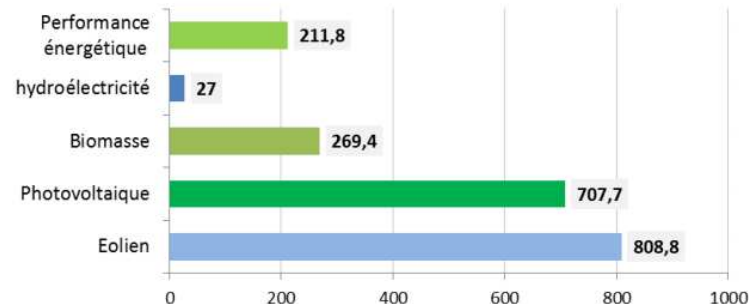
Acteur majeur du financement des projets EnR

Montant des MW financés à fin décembre 2013
(en Millions de Watt)



TOTAL : 2 107 Mw

Montant des financements à fin décembre 2013
(en Millions d'Euros)



TOTAL : 2 024,7 M€

➤ Nombre de foyers alimentés : 850 000

Les Investisseurs dans l'éolien en France

- Des institutionnels ou des fonds régionaux
- Quelques particuliers
- Des développeurs
- Des fonds d'investissements
- Des régies d'électricité
- De l'épargne citoyenne



- ❑ Chaque investisseur a son objectif de calcul de TRI qui dépend de la durée de son investissement
- ❑ Chaque investisseur a son mode de calcul de TRI, critères:
 - ➔ Trésorerie dégagée / trésorerie encaissée
 - ➔ 15/20/25 ans

Le mode de financement des projets éoliens en France

Chaque projet qualifié (*) trouve une solution de financement avec des financeurs ou investisseurs adaptés en fonction :

- de l'énergie
- du montant
- de la date de présentation

(*) Qualité du QQC « Qui Quoi Comment »

→ Financement corporate

Le banquier s'intéresse à la qualité intrinsèque de son client et des garanties et capacité d'épargne que son client apporte

→ Financement de projet

Le banquier s'intéresse à la qualité intrinsèque du projet et des cash-flows que le projet va dégager pour rembourser la dette

Un indicateur clés le DSCR « Dette Service Coverate Rate » = Ratio de couverture de la dette = $(EBE-IS) / \text{Service annuel de la dette}$

Vue du banquier

	Approvisionnement	Technique	Economique	Juridique	Financier	
Méthanisation	4	3	2	3	3	75%
Eolien	2	2	2	4	2	60%
Hydroélectricité	3	1	1	3	2	50%
Photovoltaïque	1	2	1	2	1	35%

Source UNICA CONSEIL

- Le niveau des fonds propres : Entre 10 % et 30 %
- Le DSCR, Ratio de Couverture de la Dette Minimum 120 % du P90
- DSRA : 6 mois de service de dette
- Covenants pour distribution ou remboursement CCA
- Fees : entre 0,3 et 1 %

- Cession Dailly de créances EDF
- Cession Dailly des créances contrats de construction et de maintenance
- Nantissement des parts sociales
- Hypothèque / Gage
- Délégation des assurances
- Surcoûts pris en charge par les actionnaires

- Voir décider rapidement son dossier
- Limiter son apport en fonds propres
- Financer son projet sur une durée longue
- Etre libre de gérer comme il entend son projet
- Maximiser son taux de rentabilité

- Prendre le temps pour apprécier le risque du projet
- Voir décider rapidement son dossier
- Exiger un niveau de fonds propres minimum
- Limiter son apport en fonds propres
- Raccourcir la durée du financement
- Financer son projet sur une durée longue
- Mettre des « covenants » ou obligations pour sécuriser le remboursement de la dette
- Etre libre de gérer comme il entend son projet
- Maximiser son taux de financement
- Maximiser son taux de rentabilité

- Intégrer que le banquier découvre votre dossier alors que vous le maîtrisez parfaitement
- Présenter des dossiers qui facilitent et accélèrent la prise de décision
- Imaginer les cas dégradés de vos projets (les fameux stress cases)
- S'assurer que le banquier a compris votre objectif

- Audit de la faisabilité bancaire du projet (viabilité économique)
- Proposition d'un mandat de conseil financier
- Formalisation d'un dossier de présentation du projet aux banquiers =
Note comité de crédit
- Présentation de business plan avec analyse des stress case
- Focus des risques (Porteur du projet, Etude gisement, Technique,
Economique, Juridique, financier)

- Projet EOLIEN -

FONDS PROPRES	3 549 600
- En Euros	
- En % de l'investissement	17%
Capital Social	37 000
Compte Courant	3 512 600
Complément CCA Trésorerie	
DSRA	0
Subventions	

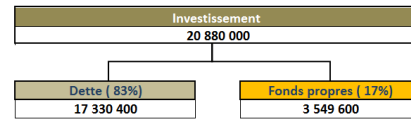
DSRA	800 000
Debt/Cashflow	800 000
Dette	100%
Cashflow	0%
Début année :	Fin année :
% récup	à partir de :
Fonds Propres	0
Deposits	Récup à partir de : 1

PARAMETRES D'ACTUALISATION	
Taux d'inflation du tarif EDF (/an)	1,50%
Taux d'inflation des charges d'exploitation (/an)	2,50%
Tranche A : 17 330 400	Durée 13,5 ans Taux : 3,80%
Tranche B :	Durée Taux :
Taux de rémunération des C/C associés	3,00%
Taux de Remunération du DSRA	2,00%
Taux de rémunération de la trésorerie	1,00%

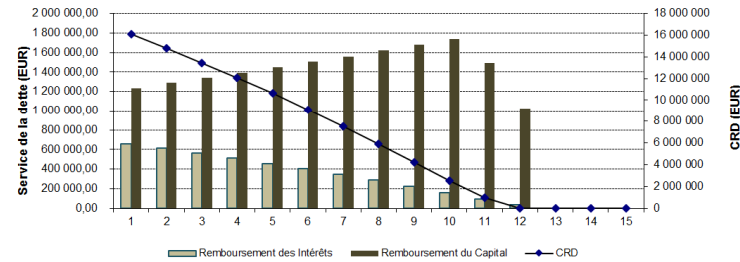
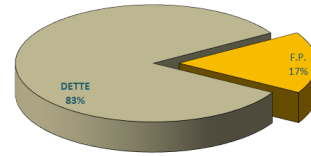
PARAMETRES DE SIMULATION	
Type DSCR	Moyen
DSCR cible	1,2
FP Origine	
Fixe	24 ans
Libre	24 ans
Distribution Dividendes	<input checked="" type="checkbox"/>
Rembts CCA	<input checked="" type="checkbox"/>
Cible DSCR	1,15
Cible DSCR	1,15
Décalage 1er Divid.	5
Décalage 1er Rbt.	5

Consolidation Historique + Projet

€/KW	
INVESTISSEMENT	1 740 € 20 880 000
Aérogénérateurs	1 120 € 13 440 000
Autres invest.	553 € 6 640 000
DSRA	67 € 800 000
Amort des intérêts de Préfi	<input checked="" type="checkbox"/>



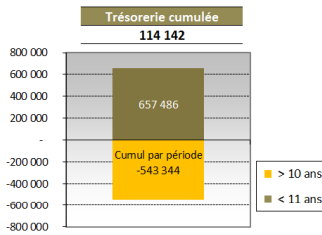
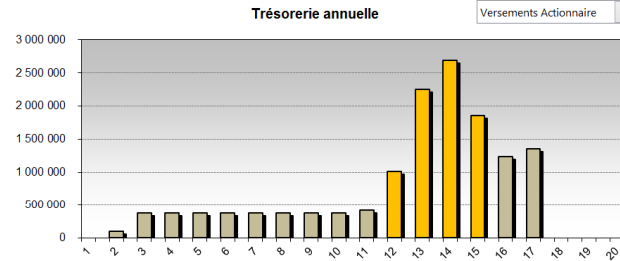
€/KW	
EXPLOITATION	-33 € -392 895
Maintenances	-21 € -250 000
Frais de Suivi Exploitation	-4 € -42 000
Loyers baux	-2 € -20 000
Consommables et Pièces Dé	-1 € -15 000
Assurances	-2 € -19 691
Autres frais	-4 € -46 204



INSTALLATION	
Puissance	12,0 MW
Gisement	P90 2 800
Production annuelle (MW/h/an)	33 600
Année demande complète	2 013
Valeur de K	1,17298
Prix Rachat EDF	0,0852 €/KWh
Chiffre d'Affaire (N1)	2 862 861
Tarif Marché Libre	0,0500 €/KWh
Taux d'inflation	3,00%
Tarif en 2029	0,0779 €/KWh

DSCR 13,5 ans	
Moyen	125%
Min	120%
DSCR my 1 à 5 ans	120%
DSCR my 6 à 15 ans	128%

Coûts année 1	
Investissement	1740 €/KW
Charges vs CA	15%



TRI Invest	12,52%
------------	--------

Calcul sur 20 ans

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
SCE DE LA DETTE	1 893 260	1 899 814	1 904 709	1 906 455	1 908 916	1 907 886	1 907 257	1 906 154	1 904 555	1 902 441	1 590 941	1 060 166	0	0	0	0	0	0	0	0
TRESORERIE	360 158	638 110	639 754	640 340	641 167	640 821	640 609	640 239	639 702	638 992	534 365	356 089	0	0	49 500	49 500	88 974	129 956	132 758	95 648
DSCR	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	179%	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a

EOLIEN

Installation de 3 Électrogénérateurs / Art 1-1 à Terre / Métropole -
Fonctionnement annuel attendu : 33600 kWh/an
Investissement de 20 880 000 Euros / Financement par 17% d'autofinancement (3 549 600 Euros) et 83% de dette (17 330 400 Euros)

400000

	Tarif EUR/kWh	0,08520	0,08648	0,08778	0,08910	0,09043	0,09179	0,09317	0,09456	0,09598	0,09742	0,08200	0,08323	0,08448	0,08575	0,08703	
	Inflation du tarif EDF	0,0%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	
	Inflation des Charges	0,0%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	
	Cumul	Exploitation															
Cumul année	Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
Production annuelle attendue (kWh)	672 000 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	
Dégressivité annuelle (0 % par an)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Chiffre d'Affaires	Tx Inflation	58 732 062	2 862 861	2 905 803	2 949 390	2 993 631	3 038 636	3 084 114	3 130 376	3 177 331	3 224 991	3 273 366	2 765 216	2 796 644	2 838 493	2 881 070	2 924 286
- Forfait		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Maintenance Constructeurs	2,5%	(6 386 164)	(250 000)	(258 250)	(262 856)	(269 223)	(275 953)	(282 852)	(289 923)	(297 171)	(304 601)	(312 216)	(320 021)	(328 022)	(336 222)	(344 628)	(353 243)
- Loyers baux	2,0%	(485 947)	(20 000)	(20 400)	(20 808)	(21 224)	(21 649)	(22 082)	(22 523)	(22 974)	(23 433)	(23 902)	(24 380)	(24 867)	(25 365)	(25 872)	(26 390)
- Assurances Bris de machine	2,5%	(602 874)	(19 691)	(20 183)	(20 688)	(21 205)	(21 735)	(22 288)	(22 844)	(23 414)	(23 999)	(24 599)	(25 204)	(25 825)	(26 462)	(27 115)	(27 784)
- Consommables et Pièces Détachées	2,5%	(383 170)	(15 000)	(15 375)	(15 759)	(16 153)	(16 557)	(16 971)	(17 395)	(17 830)	(18 276)	(18 733)	(19 201)	(19 681)	(20 173)	(20 678)	(21 195)
- Frais de Suivi Exploitation	2,5%	(766 340)	(30 000)	(30 750)	(31 519)	(32 307)	(33 114)	(33 942)	(34 791)	(35 661)	(36 552)	(37 466)	(38 403)	(39 363)	(40 347)	(41 355)	(42 389)
- Frais de Gestion Administrative	2,5%	(306 636)	(12 000)	(12 300)	(12 608)	(12 923)	(13 246)	(13 577)	(13 916)	(14 264)	(14 621)	(14 988)	(15 361)	(15 745)	(16 139)	(16 542)	(16 956)
- Auto-consommation Electricité	2,5%	(127 723)	(5 000)	(5 125)	(5 253)	(5 384)	(5 519)	(5 657)	(5 798)	(5 943)	(6 092)	(6 244)	(6 400)	(6 560)	(6 724)	(6 893)	(7 065)
- Coût des Garanties Démantèlement	2,5%	(217 130)	(8 500)	(8 713)	(8 930)	(9 154)	(9 382)	(9 617)	(9 857)	(10 104)	(10 356)	(10 615)	(10 881)	(11 153)	(11 432)	(11 717)	(12 010)
- Divers	2,5%	(638 616)	(25 000)	(25 625)	(26 266)	(26 922)	(27 595)	(28 285)	(28 992)	(29 717)	(30 460)	(31 222)	(32 002)	(32 802)	(33 622)	(34 463)	(35 324)
- Aléas	2,5%	(196 791)	(7 704)	(7 896)	(8 094)	(8 296)	(8 504)	(8 716)	(8 934)	(9 157)	(9 386)	(9 621)	(9 862)	(10 108)	(10 361)	(10 620)	(10 885)
Charges d'exploitation		(10 111 292)	(392 895)	(402 617)	(412 581)	(422 791)	(433 255)	(443 948)	(454 876)	(466 080)	(477 574)	(489 366)	(497 444)	(508 818)	(520 597)	(532 787)	(545 398)
			-14%	-14%	-14%	-14%	-14%	-15%	-15%	-15%	-15%	-15%	-18%	-19%	-19%	-19%	-19%
Valeur ajoutée		50 251 236	2 530 861	2 585 503	2 600 583	2 636 104	2 672 070	2 708 486	2 745 357	2 782 688	2 820 481	2 858 744	2 330 228	2 360 932	2 391 989	2 423 404	2 455 179
CET (CFE + CVAE)		(1 006 025)	(50 617)	(51 310)	(52 012)	(52 722)	(53 441)	(54 170)	(54 907)	(55 654)	(56 410)	(57 175)	(46 805)	(47 219)	(47 640)	(48 068)	(49 104)
IFER		(2 145 751)	(84 000)	(86 100)	(88 253)	(90 459)	(92 720)	(95 036)	(97 414)	(99 850)	(102 346)	(104 904)	(107 527)	(110 215)	(112 971)	(115 795)	(118 690)
Taxe Foncière		(510 893)	(20 000)	(20 500)	(21 013)	(21 538)	(22 076)	(22 628)	(23 194)	(23 774)	(24 368)	(24 977)	(25 602)	(26 242)	(26 898)	(27 570)	(28 259)
EBE		44 958 101	2 315 349	2 345 276	2 375 533	2 406 122	2 437 043	2 468 230	2 499 685	2 526 974	2 558 100	2 590 565	2 067 464	2 092 272	2 117 297	2 142 539	2 167 997
Dotation aux amortissements		(20 379 225)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)	(1 358 615)
Intérêts Dette 14 ans		(4 362 154)	(658 555)	(611 636)	(562 686)	(511 889)	(458 888)	(403 579)	(346 415)	(287 103)	(225 579)	(161 778)	(95 633)	(38 811)	0	0	0
Intérêts Dette Tranche B - ans		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intérêts Dette Historique (conso)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intérêts sur CiC associés		(1 241 219)	(114 888)	(118 335)	(118 824)	(114 888)	(114 888)	(114 888)	(106 877)	(98 633)	(90 144)	(81 405)	(72 411)	(61 899)	(33 137)	0	0
Intérêts sur DSRA (+)		208 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000
Intérêts sur Déposit		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rémunération de la trésorerie (+/-)		74 610	3 602	6 381	6 398	6 403	6 412	6 408	6 406	6 402	6 397	6 390	5 344	3 561	0	0	0
Résultat courant avant impôt		19 269 114	199 290	276 292	357 789	443 327	527 256	608 060	704 685	804 028	906 164	1 011 164	663 195	654 290	745 105	783 924	809 382
Dotation/Reprise amortissements Except		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IS		(6 279 315)	(59 436)	(85 101)	(112 264)	(140 774)	(168 747)	(195 679)	(227 884)	(260 995)	(295 037)	(330 033)	(180 725)	(211 087)	(241 356)	(254 294)	(262 780)
Bénéfice ou perte		12 989 799	139 854	191 191	245 525	302 553	358 509	412 381	476 801	543 933	611 127	681 130	382 469	443 202	503 749	529 629	546 603
Service de la dette		21 692 554	1 893 260	1 899 814	1 904 709	1 906 455	1 908 916	1 907 886	1 907 257	1 906 154	1 904 555	1 902 441	1 590 941	1 060 166	0	0	0
Cash-Flow avant Rembt de la dette		38 962 397	2 271 912	2 279 777	2 285 651	2 287 745	2 290 700	2 289 463	2 288 708	2 287 385	2 285 466	2 282 929	1 909 129	1 902 528	1 895 501	1 888 244	1 905 218
DSCR			120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	59%	#VALEUR!	#VALEUR!	#VALEUR!	
Ecart / cible		0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	59%	#VALEUR!	#VALEUR!	

DSCR Min	120,00%
DSCR Moyen sur 13,5 ans	124,95%
DSCR Moyen 1-5 ans	120%
DSCR Moyen 6-15 ans	128%

EOLIEN

Installation de 3 Electrogénérateurs / Art 1-1 à Terre / Métropole -
 Fonctionnement annuel attendu : 33600 kW/an
 Investissement de 20 880 000 Euros / Financement par 17% d'autofinancement (3 549 600 Euros) et 83% de dette (17 330 400 Euros)

400000

TRESORERIE		Année	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019	2 020	2 021	2 022	2 023	2 024	2 025	2 026	2 027	2 028	2 029
EBE			2 315 349	2 345 276	2 375 533	2 406 122	2 437 043	2 462 730	2 494 185	2 525 974	2 558 100	2 590 565	2 067 464	2 092 272	2 117 297	2 142 539	2 167 997
FLUX FINANCIERS			(1 877 260)	(1 982 224)	(2 261 625)	(2 264 762)	(2 267 469)	(2 267 397)	(2 266 511)	(2 265 349)	(2 263 601)	(2 261 242)	(1 991 366)	(2 059 461)	(2 232 029)	(1 888 244)	(1 855 718)
Dette			(4 362 154)	(658 555)	(611 636)	(562 686)	(511 689)	(458 688)	(403 579)	(346 415)	(287 103)	(225 579)	(161 778)	(95 633)	(38 811)	0	0
Remboursement du Capital			(17 330 400)	(1 234 705)	(1 288 178)	(1 342 023)	(1 394 766)	(1 450 229)	(1 504 307)	(1 560 842)	(1 619 051)	(1 678 975)	(1 740 662)	(1 495 308)	(1 021 355)	0	0
Trésorerie			74 610	3 602	6 381	6 398	6 403	6 412	6 408	6 406	6 402	6 397	6 390	5 344	3 561	0	0
Rémunération de la trésorerie			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remboursements Déposits bancaires			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rémunération des Déposits			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C/C Associés			(1 241 219)	0	(102 011)	(250 036)	(114 888)	(114 888)	0	0	0	0	0	0	(659 396)	0	0
Intérêts sur C/C associés			(3 829 600)	0	0	0	0	(381 923)	(381 663)	(381 601)	(381 448)	(381 198)	(422 815)	(1 020 638)	(478 314)	0	0
Appports/Remboursements			208 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	0	0
Intérêts sur DSRA (+)			800 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	800 000	0
Appports/Remboursements			(12 884 882)	0	0	(129 282)	(265 817)	(268 068)	0	0	0	0	0	0	(1 113 881)	(2 686 244)	(1 855 718)
Distribution			(6 279 315)	(59 436)	(85 101)	(112 264)	(140 774)	(168 747)	(195 679)	(227 884)	(260 995)	(295 037)	(330 033)	(180 725)	(211 087)	(241 356)	(254 294)
Impôts Sociétés			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AUTRES			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VARIATION DE TRESORERIE			114 142	378 652	277 952	1 644	586	827	(346)	(211)	(370)	(537)	(710)	(104 627)	(178 276)	(356 089)	0
TRESORERIE NETTE			-18494	360 168	638 110	639 764	640 340	641 167	640 821	640 609	640 239	639 702	638 992	634 365	356 089	0	0

BILAN		Année	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019	2 020	2 021	2 022	2 023	2 024	2 025	2 026	2 027	2 028	2 029
ACTIF			20 180 768	19 100 105	17 743 134	16 385 105	15 027 317	13 668 356	12 309 529	10 950 544	9 591 392	8 232 067	6 768 825	5 231 934	3 517 230	1 358 615	49 500
Immobilisations Nettes		20 080 000	19 020 610	17 661 995	16 303 380	14 944 765	13 586 150	12 227 535	10 868 920	9 510 305	8 151 690	6 793 075	5 434 460	4 075 845	2 717 230	1 358 615	-
DSRA		800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	-	-
Autres Déposits		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trésorerie Nette		-	360 158	638 110	639 754	640 340	641 167	640 821	640 609	640 239	639 702	638 992	634 365	356 089	-	0	49 500
PASSIF			20 180 768	19 100 105	17 743 134	16 385 105	15 027 317	13 668 356	12 309 529	10 950 544	9 591 392	8 232 067	6 768 825	5 231 934	3 517 230	1 358 615	49 500
Capital		45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
Réserves & Résultats		44 269	95 585	286 776	403 040	439 777	532 217	944 598	1 421 399	1 964 433	2 575 560	3 256 690	3 639 159	4 082 361	3 472 230	1 313 615	4 500
Provision Amort Except		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes/Courants d'Associés		3 829 600	3 944 488	3 960 811	3 829 600	3 829 600	3 829 600	3 829 600	3 562 565	3 287 779	3 004 811	2 713 507	2 413 714	2 063 311	1 104 572	-	-
Subventions		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes		17 330 400	16 095 695	14 807 517	13 465 494	12 070 728	10 620 499	9 116 193	7 555 351	5 936 300	4 257 325	2 516 663	1 021 355	-	-	-	-
Ecart Actif / Passif			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

- ➔ Mission sous Mandat avec clause de succès et d'intéressement.



- ➔ De la préparation du dossier de consultation des banques à l'analyse et négociation des offres jusqu'à la conclusion des contrats de financement : offre globale.
- ➔ Un accompagnement jusqu'au décaissement des fonds.



Merci de votre attention

Nicolas MALLEIN
nicolas.mallein@unica-conseil.fr