

PRÊT

Energie Environnement

Financement /
Refinancement de
projets en Energie
Renouvelable
Environnement

Accompagner le développement des projets en Energie Environnement pour servir la Programmation Pluriannuelle de l'Energie PPE



BÉNÉFICIAIRES

Société projet ou SPV
(Special Purpose Vehicle)
ou Holdco avec Spv en
Portefeuille

Âge de l'entreprise

● Création ● Existante

SPONSORS

● PME ● ETI ● GE

Âge de l'entreprise

● > 3 ans

Secteurs filières Éligibles

Énergies renouvelables : éolien, photovoltaïque, biomasse, méthanisation, hydroélectricité, géothermie...

Performance et efficacité énergétique : cogénération, réseaux de chaleur, froid, stockage....

Environnement : traitement & valorisation des déchets



DISPOSITIF DE SURETES

- Sûretés réelles : hypothèque limitée, gage sur l'équipement
- Cession Dailly des créances au titres de tous les contrats de projet
- Nantissement de compte-titres, parts sociales et CCA, de comptes bancaires
- Cautionnement solidaire ou GAPD le cas échéant pendant construction

Part. financier

Principe de cofinancement

Périodicité
échéances

Trimestrielle / Semestrielle

Amortissement

Sculpté sur un DSCR cible
selon filière*



QUE FINANCE CE PRÊT ?

- Période de Construction d'actifs EnR (Greenfield)
- Refinancement d'actifs EnR (Brownfield)
- Financement de Société projet seule ou de portefeuille (en montage HoldCo)



LES LIGNES DE CREDIT ASSOCIEES

- Une ligne de préfinancement TVA/subvention
- Une ligne DSRF : crédit revolving constituant la réserve de service de la dette

* ratio de couverture du service de la dette =
trésorerie générée par le projet/service de la dette



STRUCTURATION DE LA DETTE

Structuration financière

Structuration juridique

- Dette sculptée sur un DSCR* selon filière (1.15x / 1.35x)
- Durée alignée sur le contrat d'achat d'énergie (+/- 2 ans) selon filière
- Gearing selon filière (70 à 90-95%)
- Term-Sheet / LOI
- Documents de financement (Contrat de crédit, convention intercréanciers...)
- Garanties / Sûretés



AUDITS / DUE DILIGENCES

- Audit technique (revue du potentiel de production, de la conception, des garanties techniques, des pénalités...)
- Audit juridique (revue des autorisations, baux, des contrats projet construction, maintenance...)
- Audit assurance (revue du schéma assurantiel en construction & exploitation...)
- Audit Modèle (revue arithmétique, comptable, fiscale des hypothèses modèles)
- Mémoire de structure juridique et fiscale (si montage HoldCo)



POINTS D'ATTENTION

- Financement sans recours ou à recours limité sur les sponsors
- Accompagnement d'un conseil juridique pour audit et la rédaction de la documentation (panel avocat)
- Exposition au risque de marché si la durée de la dette est supérieure à la durée du contrat d'achat de l'énergie, doit être couverte par un compte de réserve



CONDITIONS FINANCIERES

- Des conditions de taux de marché basé principalement sur Euribor + marge
- Partenariat facilité avec les acteurs de la place qui proposent des activités de couverture du risque de taux
- Commission d'Arrangement et de Participation, d'Agent



LES ATOUTS DE BPIFRANCE

- Positionnement historique sur le secteur depuis plus de 15 ans
- Position reconnue de participant, d'arrangeur, co-arrangeur, avec l'ensemble des banques de la place, des équipes spécialisées en région, une équipe centralisée de financement structuré en appui

CO - PUBLIC

CONTACTER BPIFRANCE DE VOTRE RÉGION : bpifrance.fr