

Session Financement des projets de méthanisation : Le financement des projets agricoles

Marc Choné, Chargé de développement ENR, Crédit Agricole Lorraine
Arnaud Hallopé, Chargé d'affaires, Crédit Agricole Unifergie

Préparer votre projet et votre demande de financement

Une analyse globale selon l'approche du « financement de projet » :



- Porteurs
- Gisement (quantité & qualité)
- Débouché (énergie, matière)
- Autorisations administratives (ICPE, foncier...)
- Process & valorisation
- Exploitation du site // Maintenance
- Acceptabilité
- Economie (business plan, fiscalité)
- Assurances
- Structure juridique & gouvernance



L'indicateur bancaire : Ratio de couverture du service de la dette (DSCR)



Critère : Ratio de couverture de la dette (DSCR)

Objectif : Evaluer la résilience du projet dans le temps

Calcul :

$$\frac{\text{EBE} - \text{Impôt}}{\text{Annuités}}$$

Cible : Entre 120 et 140 %

Comment l'améliorer :

- Diminuer les charges
- Diminuer les investissements
- Augmenter les fonds propres

Préparer votre projet et votre demande de financement

Cas concret

| Business plan | | |
|---------------|-------------------|-------------|
| CA | Electricité | 780 000 € |
| | Chaleur | - € |
| Charges | Exploitation | 90 000 € |
| | Maintenance | 90 000 € |
| | Intrants (35 €/t) | 160 000 € |
| | Digestat | 30 000 € |
| | Personnel | 40 000 € |
| EBE | | 370 000 € |
| IS | | 12 000 € |
| Annuités | | 275 000 € |
| DSCR | | 130% |

| Plan de financement | | | | |
|----------------------------|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| Emplois | | Ressources | | |
| Besoin de financement | | Apport | Subventions | Prêts Bancaires |
| Méthanisation, études, ... | 3 000 000 € | | | 3 000 000 € |
| Moteur | 400 000 € | | | 400 000 € |
| Provision dépassement | 175 000 € | | | 175 000 € |
| BFR | 90 000 € | 90 000 € | | |
| Stock de départ | 160 000 € | 160 000 € | | |
| Ingénierie financière | 80 000 € | 80 000 € | | |
| DSRA | 100 000 € | 100 000 € | | |
| TOTAL | 4 005 000 € | 430 000 € | - € | 3 575 000 € |

Nos exigences

- Des garanties bancaires (cautions, cessions, hypothèques...)
- Financement souple (gearing, maturité...)
- Sécurisation du productible
- L'accompagnement des porteurs
- Contractualisation des débouchés
- Assurances (construction, exploitation)
- Audits
- MOE obligatoire

Les sensibilités du modèle financier :

Apport : Pas d'apport → **DSCR 104 %**

Intrant : Culture + 10 €/T → **DSCR 102 %**

Digestat : 100 % pris en charge par la méthanisation → **DSCR 120 %**

Surinvestissement : 1 M€ → **DSCR 102 %**

