

Programme pédagogique FINER

8h45 - Accueil des participants – Café

- 9h00 Ouverture. Définition du cadre du stage. Origine, activité, objectifs et attente des participants.
Éléments de contexte, bilans et scénarios d'investissements, indicateurs de positionnement des projets.
- 9h45 **Cadre politique et législatif** du développement des EnR, évolution des objectifs nationaux, état d'avancement des textes d'application de la Loi de TECV d'Août 2015, simplification des procédures, objectifs et impacts de la **refonte des tarifs d'achat**.
Mécanisme de **certification des capacités**. Principe et contenu de la PPE.
- 10h30 Spécificités et opportunités du financement de projet appliqué aux EnR : cadre tarifaire, rentabilité et attractivité, évolution des coûts, **impact des nouveaux mécanismes de soutien**.

11h00 - Pause café

- 11h15 **Analyse économique et financière des projets** : construction du business plan, critères de rentabilité des investissements, ordres de grandeurs et ratios usuels du financement P50 et P90...
- 12h00 **Due Diligence pour les banquiers** et les investisseurs : triptyque de la rentabilité Productible-CAPEX-OPEX, points de contrôle du projet, **évaluation et maîtrise des risques**, méthodologie et étude de cas concrets.
- 12h30 **Aspects juridiques du financement de projets EnR**. Facteurs de solidification des sociétés-projets (SPV). Impacts de la refonte des mécanismes de soutien des EnR sur le contenu des montages contractuels.

13h00 - Déjeuner débat :

*Témoignages et discussions sur les **modes d'intervention** des acteurs, les outils et méthodes, **l'analyse du risque projet**, les conditions de sortie de l'obligation d'achat, le rôle des agrégateurs...*

- 14h45 Investissement de la Caisse des Dépôts dans les projets EnR : modalités d'intervention, de sélection des partenaires et des projets, **caractéristiques de l'apport en fonds propres**, participation à la gouvernance.
- 15h30 Utilisation de l'EuroFIDEME 3 pour les EnR : secteur d'intervention, principe du financement mezzanine, effet de levier, impact sur le projet, **pertinence de l'instrument mezzanine** face à l'augmentation des besoins en fonds propres liée au complément de rémunération, critères d'éligibilité et d'additionalité.

16h15 - Pause café

- 16h45 **Caractéristiques des financements en dette senior** mobilisables pour un projet EnR : aspects autorisations. Analyse technique, contractuelle, économique, financière, solidité du «sponsor»
Montage technique, financier et juridique d'un projet. Optimisation fiscale. Prises de garanties.
- 17h30 Exemples de financement de projets EnR connectés au réseau : analyse de ratios et ordres de grandeur. Expertise de la faisabilité et de la **rentabilité d'un projet**.
Critères de choix d'un mode de financement, fonds de garantie, assurance.
Impact de la refonte des mécanismes de soutien des EnR sur la dette senior.
- 18h30 Clôture de la session : conclusions.
Questionnaires d'évaluation, clef USB. Animation du « Réseau EnR ».