



GT128: RegulaE.Fr

De la planification à l'établissement du plan d'investissement

Olivier BODHUIN – ENP 6 – Expert Planification et Programmation – EUTAF

28 novembre 2024





Table des Matières

► 1. Introduction

- 2. Définition de critères clés pour le pipeline de projets
- 3. Plan d'investissement
- 4. Identification des sources de financement

DISCLAIMER: Les informations et les opinions présentées dans cette note sont celles des auteurs et ne reflètent pas nécessairement l'opinion officielle de la Commission européenne. La Commission européenne ne garantit pas l'exactitude des données incluses dans cette note. Ni la Commission européenne ni aucune personne agissant au nom de la Commission européenne ne pourra être tenue responsable de l'usage qui pourrait être fait des informations contenues dans ce document.



Introduction

La planification vise à établir un programme pour l'atteinte des objectifs. Ce programme devrait conduire à l'élaboration d'un pipeline de projets bancable réalisable à court terme et que les États pourraient transmettre aux institutions financières.

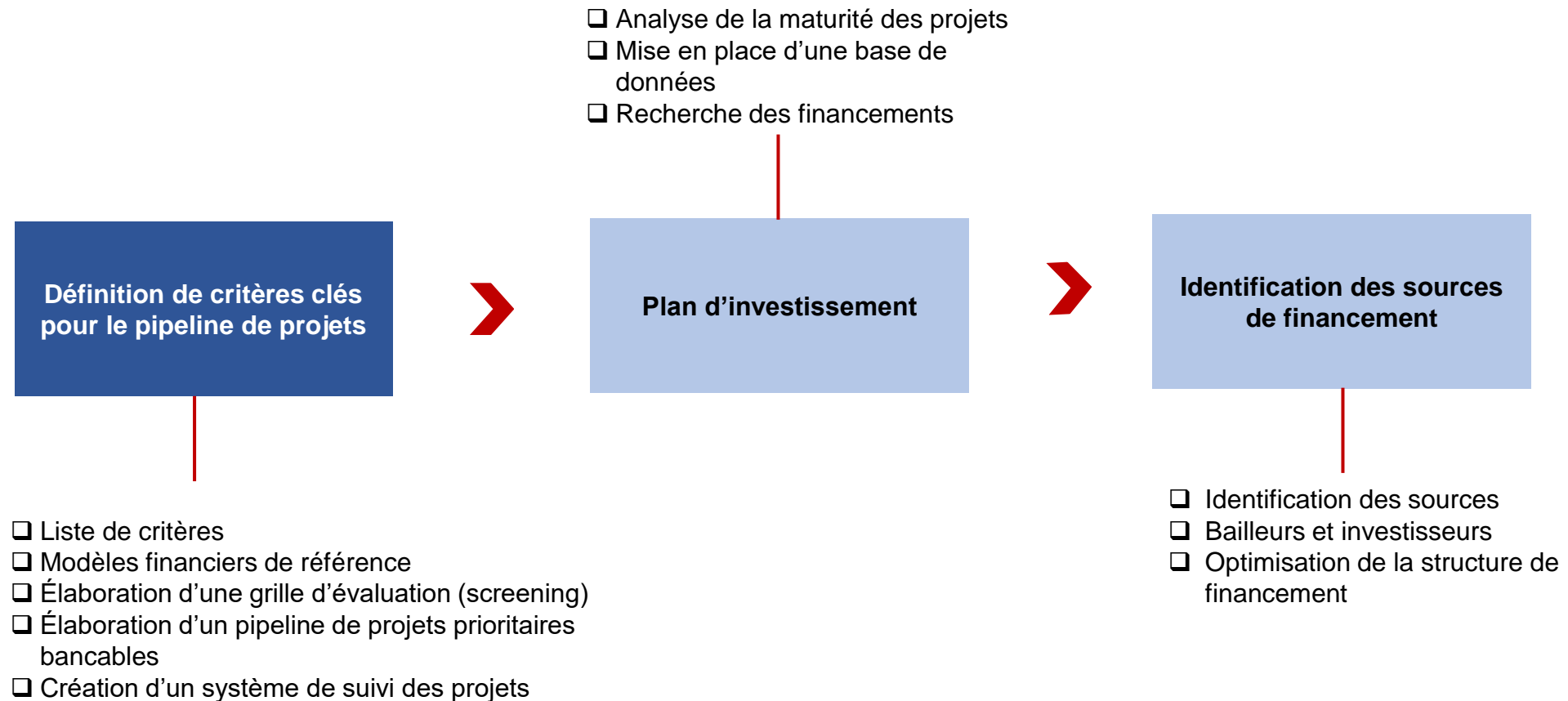




Table des Matières

▶ 1. Introduction

▶ **2. Définition de critères clés pour le pipeline de projets**

▶ 3. Plan d'investissement

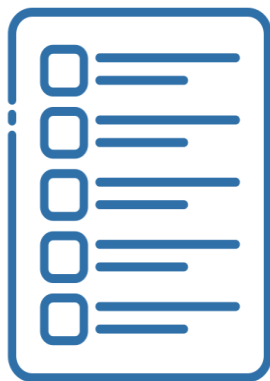
▶ 4. Identification des sources de financement

DISCLAIMER: Les informations et les opinions présentées dans cette note sont celles des auteurs et ne reflètent pas nécessairement l'opinion officielle de la Commission européenne. La Commission européenne ne garantit pas l'exactitude des données incluses dans cette note. Ni la Commission européenne ni aucune personne agissant au nom de la Commission européenne ne pourra être tenue responsable de l'usage qui pourrait être fait des informations contenues dans ce document.



L'élaboration du pipeline de projets s'appuie sur une évaluation avec des critères définis

La définition des objectifs à atteindre et l'identification des projets s'appuient sur les schémas directeurs et les plans d'électrification disponibles. La priorisation sera réalisée par l'identification de critères qui vont permettre d'établir le niveau de maturité et de bancabilité des projets.



Liste de critères

- ☐ Réglementaires
- ☐ Technologie (énergie renouvelable)
- ☐ Economique
- ☐ Financiers
- ☐ Qualité et continuité de services
- ☐ Accès
- ☐ Interconnectivité
- ☐ Environnementaux
- ☐ Sociaux
- ☐ Climatiques

Les critères doivent permettre autant que possible :

- **l'évaluation des contraintes techniques** d'intégration au réseau et/ou
- la **remédiation aux lacunes éventuelles** réglementaires qui pourraient venir entraver l'investissement dans les projets prioritaires soutenus.



Critères clés pour le pipeline de projets

Sécurité énergétique

- ☐ Réduction de la dépendance énergétique
- ☐ Diversification des sources d'approvisionnement
- ☐ Prise en compte des menaces potentielles

Économiques et Financiers

- ☐ Robustesse du financement et pérennité sur le long terme (investissements lourds)
- ☐ Rentabilité
- ☐ Disponibilité des fonds pour lancer les études
- ☐ Niveau de subvention requis
- ☐ Niveau de mobilisation des investissements privés
- ☐ Implication des entreprises locales
- ☐ Création locale de compétences et de valeur

Accès

- ☐ Nombre de raccordements
- ☐ Électrification de zones éloignées

Réglementaires

- ☐ Alignement avec le cadre en vigueur
- ☐ Mesures d'atténuation le cas échéant

Environnementaux et sociaux

- ☐ Respect des normes environnementales
- ☐ Études d'impact complètes
- ☐ Respect des engagements environnementaux pris par les partenaires
- ☐ Taxonomie relative aux investissements durable
- ☐ Aspects sociaux (par exemple l'électrification en priorité des installations sanitaires et scolaires)
- ☐ Création d'emploi locaux

Climatiques

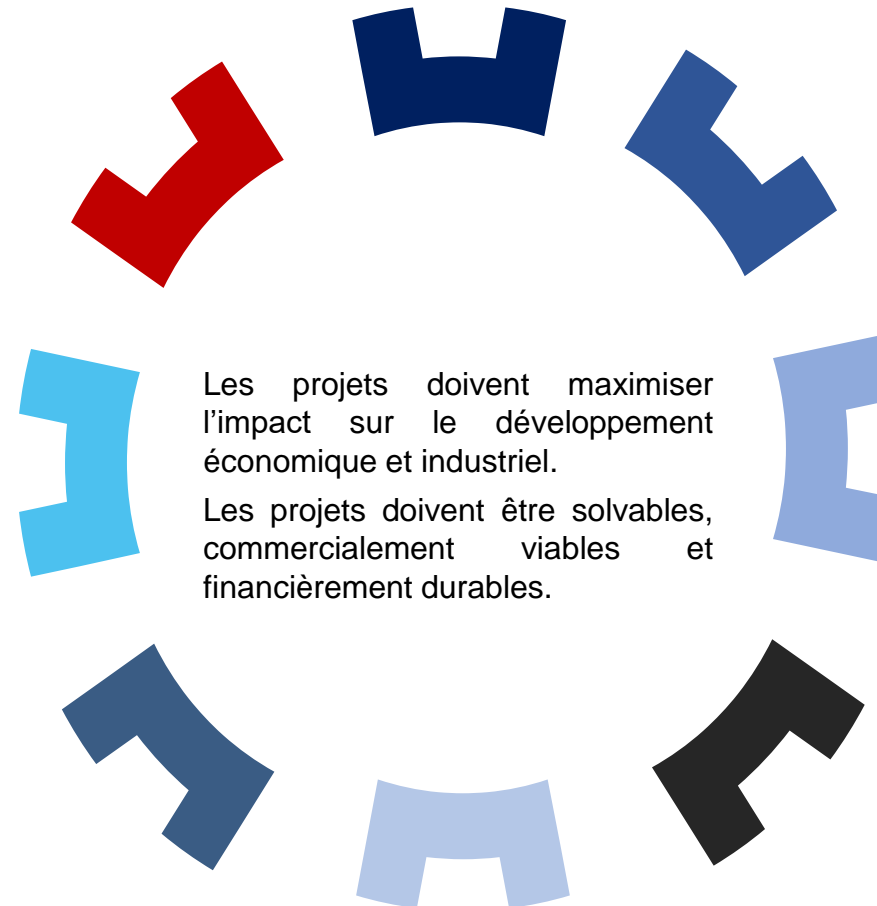
- ☐ Marqueurs de Rio d'atténuation
- ☐ Marqueurs de Rio d'adaptation
- ☐ Risque climatique (sécheresse)

Qualité et continuité de services

- ☐ Stabilisation du réseau
- ☐ Systèmes de stockage

Technologie (énergie renouvelable)

- ☐ Type d'énergie renouvelable
- ☐ Dépendance technologique





Un modèle financier de référence est nécessaire pour juger de la pertinence économique des projets

La mise à jour des données réelles du marché permettra de bénéficier d'une comparaison avec les données chiffrées retenues pour le projet; et aidera à évaluer les critères économiques et financiers.



- ☐ Harmoniser les données des projets
- ☐ Construire des benchmarks nationaux et régionaux
- ☐ Réaliser des projections de prix d'achat et de transport/transit d'énergie à long terme
- ☐ Rassembler les informations sur les coûts (CAPEX et OPEX) et le LCOE/LCOS
- ☐ Prendre en compte les options possibles de réduction sur les taxes et droits de douanes
- ☐ Prendre en compte l'inflation, le taux de change, d'actualisation sur les produits d'investissement etc.
- ☐ Prendre en compte les hypothèses d'évolution des prix du marché
- ☐ Prendre en compte le coup du financement

... Un modèle financier de référence par technologie qui doit tenir compte des réalités locales (fiscales, techniques)...



L'évaluation des projets sur la base des critères retenus permet de **vérifier leur alignement** et d'identifier / prioriser ceux qui sont potentiellement bancables, selon un calendrier établi.

La bancabilité d'un projet est établie en fonction du résultat de l'évaluation de tous les critères :



Une analyse **du niveau de correspondance** de chaque projet à chaque critère qui donne lieu à une évaluation qui peut être chiffrée

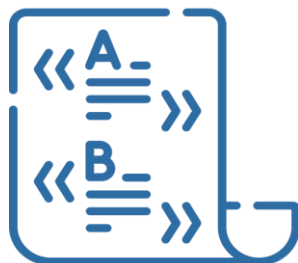
Une **grille d'évaluation pondérée** qui permet d'identifier / prioriser les projets structurants

[illegible]



Élaboration d'un pipeline de projets prioritaires bancables

Une fois les projets priorisés, leur maturité analysée et les écarts par rapport au stade de bouclage financier identifiés, le but est de donner de la lisibilité en élaborant un **pipeline de projets** qui contient la liste de projets priorisés, et pour chaque projet une description synthétique et une « fiche projet ».



Fiche Projet

- | | | |
|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | ID du projet : | numéro d'identification du projet |
| <input type="checkbox"/> | Nom du projet : | nom correspondant au projet |
| <input type="checkbox"/> | Type : | type d'infrastructure concerné |
| <input type="checkbox"/> | Description succincte : | description rapide du projet |
| <input type="checkbox"/> | Date de début : | date prévue de début de projet |
| <input type="checkbox"/> | Durée : | durée prévue du projet |
| <input type="checkbox"/> | Date d'achèvement : | date prévisionnelle d'achèvement |
| <input type="checkbox"/> | Statut : | degré de maturation du projet |
| <input type="checkbox"/> | Acteurs : | acteurs concernés |
| <input type="checkbox"/> | Financement : | analyse financière complète |
| <input type="checkbox"/> | | |

Une fois le pipeline bancable réalisé avec un système de suivi, il convient d'orienter les projets vers les sources d'appui les plus pertinentes pour assurer leur préparation et leur bouclage financier, en particulier les facilités pour la préparation des études, les instruments financiers (blending et garanties).



Création et mise à jour d'un système de suivi des projets

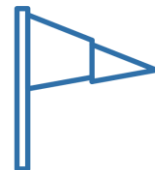
Un système de suivi des projets réclame un **retour permanent** d'information qui permet une adaptation continue de la mise en œuvre des projets et des mises à jour régulières.

Suivi de l'état de maturité du projet avant bouclage financier

- ☐ Comprend pour chaque projet des **informations sur le projet**
- ☐ Utilise pour chaque projet des **indicateurs de suivi** dont le but est d'apprécier la qualité et/ou la mise en œuvre des projets



Les **informations sur le projet** peuvent le cas échéant être regroupées sur une **plateforme** dédiée.



Les **indicateurs de suivi** des projets prennent en compte le Schéma directeur et les objectifs de développement du secteur de l'électricité.

Des **rapports d'avancement** sur l'état de maturité des projets du pipeline permettent d'assurer un retour d'information régulier vers les institutions et partenaires impliqués.



Système de suivi des projets

Exemples d'informations sur le projet

- ☐ Description du projet (y compris ses objectifs et avantages attendus)
- ☐ Localisation / porteur(s) du projet
- ☐ Partenaires de développement et financiers (dont le chef de file) associés et potentiels
- ☐ Alignement stratégique et dimension régionale du projet
- ☐ Budget total
- ☐ Montage financier envisagé
- ☐ Aspects économiques
- ☐ Impact environnemental et social
- ☐ Marqueurs de Rio
- ☐ Impact attendu sur le marché régional
- ☐ Risques
- ☐ Points à compléter ou à clarifier
- ☒ **Maturité du projet**
- ☐

Exemples d'indicateurs de suivi de maturité

- ☐ Changement important dans la maturité du projet
- ☐ Signature de partenariats ou de convention avec l'État
- ☐ Études de faisabilité
- ☐ Modification du calendrier
- ☐ ...

Dans la mesure du possible, les indicateurs de suivi doivent être **objectivement vérifiables**, c'est-à-dire que différentes personnes utilisant l'indicateur doivent obtenir les mêmes mesures, ce qui s'avère plus facile à assurer pour les indicateurs quantitatifs que pour les indicateurs qualitatifs.



Table des Matières

- ▶ 1. Introduction
- ▶ 2. Définition de critères clés pour le pipeline de projets
- ▶ **3. Plan d'investissement**
- ▶ 4. Identification des sources de financement

DISCLAIMER: Les informations et les opinions présentées dans cette note sont celles des auteurs et ne reflètent pas nécessairement l'opinion officielle de la Commission européenne. La Commission européenne ne garantit pas l'exactitude des données incluses dans cette note. Ni la Commission européenne ni aucune personne agissant au nom de la Commission européenne ne pourra être tenue responsable de l'usage qui pourrait être fait des informations contenues dans ce document.



Analyse de la maturité des projets

La première étape dans le processus de recherche de financement est de relever la compatibilité avec les critères d'investissement et l'état de maturité, afin de mettre à jour les dossiers et réviser, compléter, ou formuler les demandes de financements le cas échéant.



Maturité des projets

L'analyse de la maturité inclut la revue pour chaque projet :

- 1) Du concept (les études de faisabilité réalisées ont démontré la viabilité technico-économique initiale dans le respect du cadre réglementaire)
- 2) Du développement et du financement (l'EIES et la structuration financière ont été réalisées)
- 3) De l'organisation (les contrats de partenariats ou équivalents ont été signés et l'organisation interne et externe correctement définie)
- 4) De l'opération (l'étude de risques et le plan de gestion ont été définis, et le calendrier détaillé communiqué)

Cette analyse permet d'identifier les étapes à franchir pour accroître le niveau de maturité ou mettre à jour les études existantes, et/ou les éléments clés et les points saillants.

La vérification plus en détail du calendrier de maturation des projets retenus, et l'identification des études techniques et économiques et des appuis décisionnels et transactionnels qui manquent, facilitent **le bouclage financier** et la réalisation effective de chaque projet dans le respect des critères convenus.



Nécessité d'une mise en place d'une base de données (data room)

Les institutions financières devraient avoir accès à toutes les informations disponibles pour les projets en vue de pouvoir juger rapidement de la pertinence ou non du financement demandé. La base de données devra donc inclure l'ensemble des études concernant les projets à financer.



Data room de développement du projet (avant bouclage financier)

- ☐ Études de pré faisabilité et de faisabilité
- ☐ Études d'opportunité
- ☐ EIES
- ☐ Analyse de rentabilité
- ☐ Cadre de dépenses à moyen terme
- ☐ Niveau de subvention, dons et appuis au financements prévus par l'État
- ☐ Modèle de partenariat envisagé
- ☐ ...

Data room de mise en œuvre du projet (après lancement des opérations)

- ☐ Audits techniques réalisés par le ministère ou l'ARE
- ☐ Audits financiers
- ☐ Contrôles comptables
- ☐ Contrôles du respect des normes environnementales
- ☐ Audits de sécurité et/ou respect des normes sécuritaires
- ☐ Rapports annuels
- ☐ ...



Comment rechercher des financements ?

Pour promouvoir les investissements privés (PPP), la recherche doit cibler les financements les plus efficaces pour constituer des leviers et attirer les financements privés (en capital par des opérateurs privés, ou en dette via des banques commerciales).



Privé

Les **instruments financiers** recherchés doivent permettre de :

- 1) Débloquer les investissements
- 2) Accélérer et optimiser les investissements
- 3) Remédier à la difficulté d'accès au capital, et aux limitations de la capacité existante pour mener les projets prioritaires identifiés à la clôture financière
- 4) Permettre une additionnalité financière

La recherche des mécanismes de **financement innovants** est intéressante pour maximiser la maturité, permettre de lever d'avantage de fonds, et **diversifier les sources** de financement. L'accès aux marchés des capitaux permet d'accéder par exemple aux fonds de pensions et assurances qui ont besoin de produits à maturité longue et requièrent généralement moins de covenants et une exécution rapide.



Table des Matières

- ▶ 1. Introduction
- ▶ 2. Définition de critères clés pour le pipeline de projets
- ▶ 3. Plan d'investissement
- ▶ 4. Identification des sources de financement

DISCLAIMER: Les informations et les opinions présentées dans cette note sont celles des auteurs et ne reflètent pas nécessairement l'opinion officielle de la Commission européenne. La Commission européenne ne garantit pas l'exactitude des données incluses dans cette note. Ni la Commission européenne ni aucune personne agissant au nom de la Commission européenne ne pourra être tenue responsable de l'usage qui pourrait être fait des informations contenues dans ce document.



Identification des sources de financement en lien avec chaque projet

L'**identification de l'ensemble des sources** et des instruments financiers existants s'effectue auprès des **institutions** internationales, régionales, nationales, que ce soit au niveau bilatéral ou multilatéral.

L'identification des sources doit notamment inclure :

- 1) Les **produits de rehaussement de crédit**, et les instruments qui peuvent être utilisés pour assurer un deuxième niveau de rehaussement du financement disponible. Ces instruments permettent également d'élargir les options de financement disponibles, tout en réduisant le coût et en allongeant la maturité de la dette, si le niveau n'est pas suffisant pour satisfaire les investisseurs et les prêteurs.
- 2) Les **instruments d'atténuation des risques** qui ne sont pas couverts par des obligations contractuelles directes.



Publique



Privé



Partenaires de développement

Il existe toute une gamme de **garanties** qui peuvent être mises en œuvre par les banques multilatérales de développement et autres institutions de financement du développement, afin de couvrir les différents types de risques politiques ou financiers auxquels pourrait être confronté un projet d'infrastructure énergétique.

Les garanties peuvent fournir un rehaussement de crédit en atténuant les risques, et prennent généralement en charge les obligations politiques et/ou financières les plus critiques d'un projet d'énergie, telles que les obligations liées à des projets et relatives au service de la dette (prêts ou obligations de projet), ou les obligations de paiement.

GPC :
Garanties
partielles de crédit



GPR :
Garanties partielles de
risques ou garanties
fondées sur les projets

Garanties de paiement

**Garanties de
prêt**



Les sources de financement peuvent regrouper divers bailleurs de fonds (prêteurs) ou investisseurs en fonds propres

Les investisseurs en fonds propres assument généralement un niveau de risque plus élevé que les prêteurs et demandent un retour sur investissement en conséquence.

Dans le cas de projets de taille significative, le nombre d'investisseurs peut être important. De même, le groupe des prêteurs peut être composé d'une combinaison de :



- ☐ **Banques commerciales (local et international)**
- ☐ **Banques multilatérales de développement**
- ☐ **Institutions de financement du développement**
- ☐ **Agences de crédit export**
- ☐ **Fonds de pension**
- ☐ **Autres prêteurs ***

*Types de prêteurs ayant souscrit à différentes tranches de dette, caractérisées par différents profils, échéances, coûts, et priorité en termes de remboursement et de sûreté.



Comment optimiser la structure de financement ?

Une méthodologie doit être développée pour l'**orientation des projets vers les sources** de financement disponibles les plus adéquates pour assurer leur bouclage financier.

Une fois les sources de financement potentiel identifiées, il convient de s'assurer que la structure de financement s'appuie sur des mécanismes **innovants** et des sources **diversifiées** afin de réunir le tour de table le plus pertinent.



Une **synthèse de chaque projet prioritaire** doit être réalisée, sous forme de présentation PowerPoint, pour en dégager les points saillants et les éléments clés de l'analyse financière, et engager des contacts avec les institutions financières.



Exemples de financements Global Gateway de l'Union Européenne



L'UE peut proposer des financements qui prennent la forme de :



Blending

Qui consiste à combiner les subventions avec des prêts des fonds de capital-risque et/ou les instruments de partage des risques avec des investissements publics et privés. Dans ce cas des subventions (par exemple subvention UE) peuvent aider à lancer un projet dont le financement ne serait pas possible ou dont l'investissement n'aurait pas le même impact positif sans blending.



Garanties

(notamment EFSD+) qui consistent à établir un meilleur partage des risques avec les investisseurs et les prêteurs privés, et se traduit par un remboursement partiel en cas de perte. Cela permet de créer un effet de levier pour des investissements qui autrement ne se seraient pas possibles.