

MERGERS & ACQUISITIONS

PROJECT FINANCE

STRATEGIC ADVISORY

# Analyse des résultats

*AO Éolien – Tranche 6*

— 21 OCTOBRE 2020



# AO éolien tranche 6 - Contexte

103% de la puissance appelée a été attribuée et le tarif moyen des projets lauréats est à la baisse de 2,5€/MWh

L'appel d'offres pour **installations éoliennes terrestres** a été lancé en novembre 2017 et vise à attribuer en 3 ans un volume total de **3,38 GW** initialement répartis en **6 périodes de candidatures** (500 MW pour les 4 premières périodes, 630 MW pour la 5<sup>ème</sup> période et 752 MW pour la 6<sup>ème</sup>). A cause du COVID-19, le Ministère de la Transition écologique et solidaire a diminué le volume appelé pour la 6<sup>ème</sup> tranche, passant de 752 MW à 250 MW et a planifié, en contrepartie, **une 7<sup>ème</sup> tranche à la fin de l'année** (avec une puissance appelée de 500 MW).

Cet appel d'offres vise les installations constituées de 7 éoliennes au minimum, celles comprenant une éolienne d'une puissance nominale supérieure à 3 MW et celles comprenant 6 éoliennes au maximum s'étant vu refuser une demande (adressée à EDF) de contrat de complément de rémunération. Depuis cette 6<sup>ème</sup> tranche, un **principe de non cumul des aides** a été introduit. Il empêche les projets lauréats de bénéficier d'autres aides locales, nationales ou européennes.

Nous analysons aujourd'hui les résultats de la **sixième tranche de l'AO**, publiés le **20 octobre 2020**.

## Périmètre de cet AO

- Puissance : **Installations éoliennes terrestres d'au moins 7 éoliennes ou comprenant une éolienne de capacité  $\geq$  3 MW**  
(cf. introduction pour plus de détails)
- Durée du complément de rémunération : **20 ans**
- Tarif maximum : **71 €/MWh**
- Notation : **Prix** (100 pts)

## Calendrier

Tranche	Date max. dépôt offres	Puissance cumulée appelée (% attribuée)
1	Déc-17	500 (102%)
2	Juin-18	500 (17%)
3	Avr-19	500 (103%)
4	Août-19	500 (115%)
5	Déc-19	630 (119%)
6	Juin-20	250 (103%)
7	Nov-20	500

## Données clés

Puissance attribuée (MW)	258
Nombre de projets lauréats	23
Nombre de développeurs lauréats	11
Tarif moyen des projets lauréats (€/MWh)	59,7
Prime pour l'investissement participatif	
<i>Part du financement à partir de 20%*</i>	2 €/MWh
<i>Part du financement de 20% à 40%*</i>	Interpolation linéaire
<i>Part du financement supérieure à 40%*</i>	3 €/MWh

\* Les pourcentages déterminent la part de financement (dette et fonds propres) de la SPV qui doit être apportée soit par une ou un groupement de collectivités territoriales, soit par 20 personnes physiques distinctes

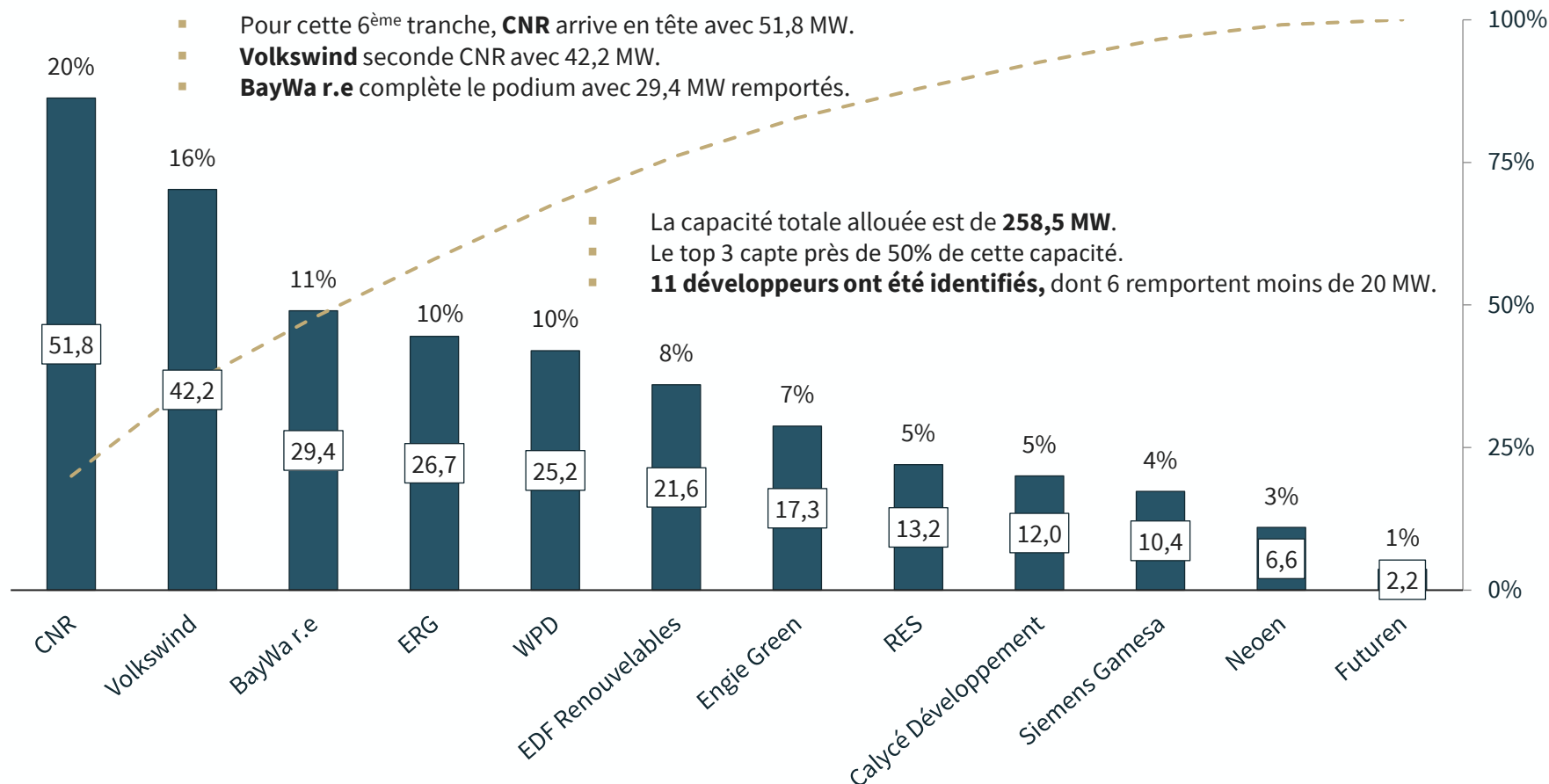


# AO éolien tranche 6 - Lauréats (1/2)

La capacité totale allouée pour cette tranche est de 258 MW pour 11 développeurs identifiés

## AO éolien tranche 6 - Puissance à installer par développeur (en MW)

SOURCE : ANALYSE FINERGREEN



N.B. : Ce graphique s'attache à présenter la puissance remportée par développeur, même si certaines installations sont développées pour le compte de tiers.



# AO éolien tranche 6 - Lauréats (2/2)

7 des 11 développeurs identifiés font partie des 20 premiers IPP éoliens français et rassemblent près de 68% de la capacité attribuée lors de cette tranche

Classement 20 premiers IPP éoliens français*	Développeur	Puissance raccordée au 01/07/20* (MW)	Puissance attribuée tranche 6 (MW)
1	Engie (dont Langa et CNR)	2 584	17
2	EDF Renouvelables	1 675	22
3	Energie Team	1 087	
4	Boralex	951	
5	RES	707	13
6	Valemo	618	
7	VSB	568	
8	WPO	532	
9	Total Quadran	515	
10	EDPR	453	
11	Volkswind	451	42
12	Valeco	431	
13	ERG	430	27
14	WPD	390	25
15	Enertrag	376	
16	Innergex	327	
17	BayWa r.e.	312	29
18	Eurowatt	307	
19	Greensolver	274	
20	H2air	259	
	<b>Total</b>	<b>13 247</b>	<b>175</b>

- Les **20 premiers IPP éoliens français** représentaient au 1 juillet 2020 environ **75% de la capacité totale éolienne raccordée en France**, soit 11 925 MW sur 17 128 MW.
- **7 de ces derniers** font partie des lauréats de cette 5<sup>ème</sup> tranche d'AO pour près de **68% de la capacité totale lauréate** (175 MW sur 258 MW).
- Ainsi, les résultats de cette 6<sup>ème</sup> tranche contribuent à un mouvement de **concentration du marché**.

\*Source : Observatoire de l'Eolien 2020, FEE

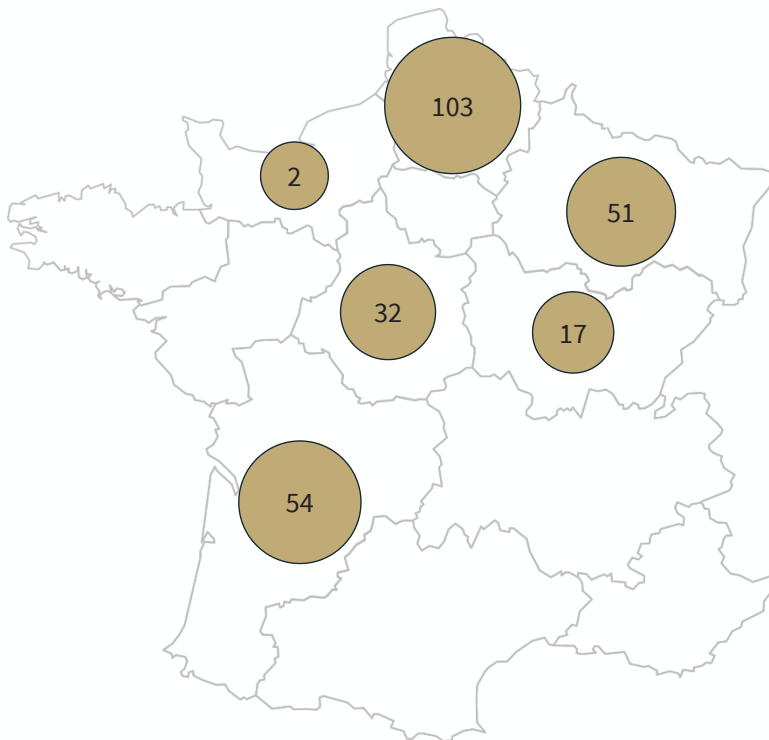


# AO éolien tranche 6 - Répartition géographique

La région Hauts-de-France arrive première au classement, loin devant les autres régions, avec près de 103 MW lauréats

## Puissance cumulée par région (MWc)

SOURCE : ANALYSE FINERGREEN



- Comme d'habitude, la région **Hauts-de-France** concentre la plus grande capacité totale lauréate de **102,8 MW** (près de 40% de la puissance totale attribuée) avec **7 projets**, également record de cet appel d'offres.
- La région **Grand-Est** et **Nouvelle-Aquitaine**, qui complètent le podium concentrent à elles deux à peu près **autant de puissance cumulée que les Hauts-de-France**, soit 104,8 MW avec respectivement 7 projets lauréats pour 51,0 MW et 3 projets pour 53,8 MW.
- Le **plus gros projet** se situe en **Nouvelle-Aquitaine** avec **29,4 MW** et est développé par **BayWa r.e.**
- Il est à noter que pour cette tranche, **seulement 6 régions sur 13 en France Métropolitaine sont lauréates d'au moins un projet**. Ce résultat contraste avec la tranche précédente qui avait vu 10 régions récompensées. Cela s'explique notamment par une capacité appelée de plus de 60% inférieure.

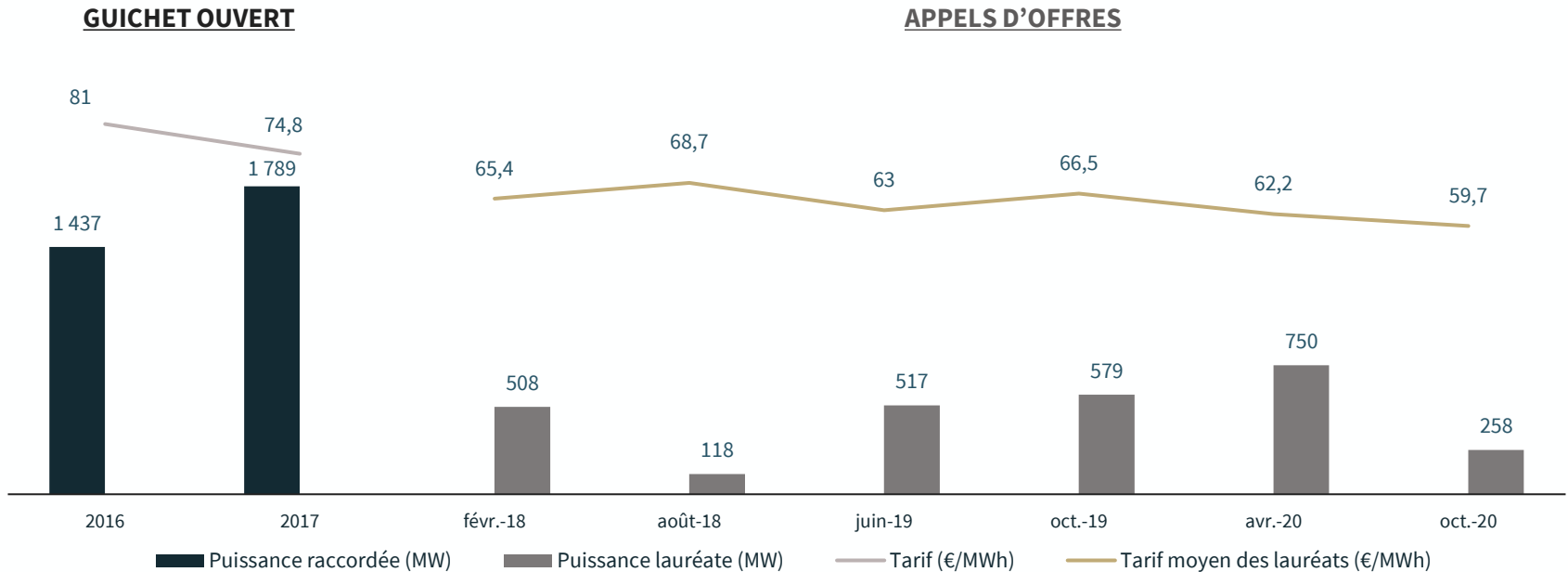


# AO éolien tranche 6 - Evolution des tarifs

Lors de cette 6<sup>ème</sup> tranche, le tarif moyen est historiquement bas avec une baisse de 4,0% par rapport à la tranche précédente

## Evolution des tarifs et de la puissance installée depuis 2016

SOURCE : ANALYSE FINERGREEN



- Depuis 2018 (année des deux premières tranches de l'appel d'offre), les **volumes attribués traduisent systématiquement une sursouscription**, avec un **record d'attribution lors de la 5<sup>ème</sup> tranche (750 MW)**, également largement sursouscrite. La 6<sup>ème</sup> tranche voit son total de capacité lauréate diminué (250 MW) à cause du COVID-19 et l'instauration d'une 7<sup>ème</sup> tranche, initialement non prévue.
- Parallèlement, le **tarif moyen est historiquement bas**, à 59,7 €/MWh, représentant une baisse de 4,0% par rapport à la dernière tranche, et de plus de 8,7% par rapport à la première tranche de l'appel d'offres en février 2018.



# Contacts

*N'hésitez pas à nous contacter*



**Arthur OMONT**  
Associate

M. +33 (0) 7 81 34 61 40  
[aom@finergreen.com](mailto:aom@finergreen.com)



**Bastien MARTINEZ**  
Analyst

M. +33 (0) 7 60 03 29 06  
[bma@finergreen.com](mailto:bma@finergreen.com)





FINERGREEN

