

MERGERS & ACQUISITIONS

PROJECT FINANCE

STRATEGIC ADVISORY

Analyse des résultats

AO Éolien – Tranche 7

— 8 FÉVRIER 2021



AO éolien tranche 7 - Contexte

104% de la puissance appelée a été attribuée et le tarif moyen des projets lauréats est à la baisse d'environ 20c€/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^{ème} période et 752 MW pour la 6^{ème}). A cause du COVID-19, le Ministère de la Transition écologique et solidaire a diminué le volume appelé pour la 6^{ème} tranche, passant de 752 MW à 250 MW et a planifié, en contrepartie, **une 7^{ème} tranche** (avec une puissance appelée de 500 MW).

Nous analysons aujourd'hui les résultats de la **septième tranche de l'AO**, publiés le **5 février 2021**.

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 la 6^{ème} 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.

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 : **70 €/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 (104%)

Données clés

Puissance attribuée (MW)	520
Nombre de projets lauréats	15
Nombre de développeurs lauréats	11
Tarif moyen des projets lauréats (€/MWh)	59,5
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

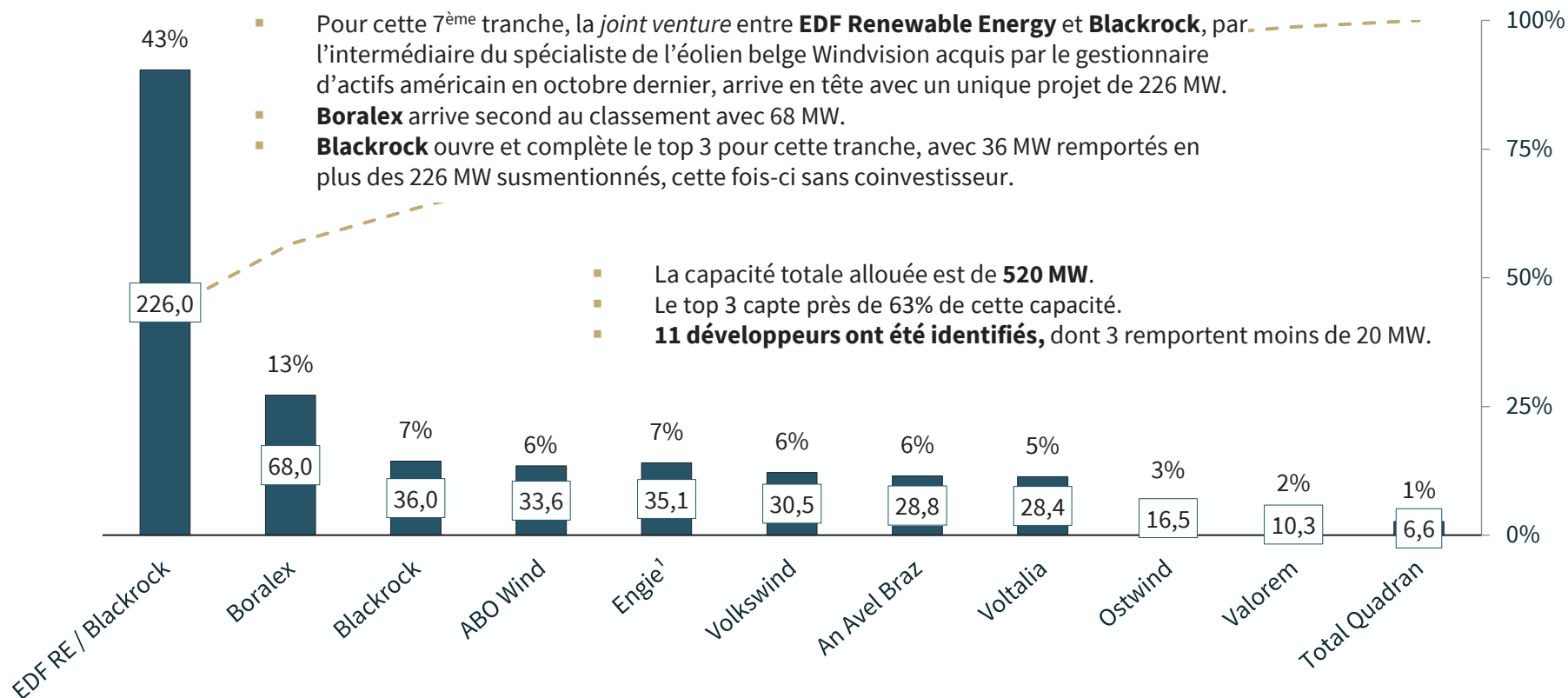


AO éolien tranche 7 - Lauréats (1/2)

La capacité totale allouée pour cette tranche est de 520 MW pour 11 développeurs identifiés

AO éolien tranche 7 - Puissance à installer par développeur (en MW)

SOURCE : ANALYSE FINERGREEN



¹ inclue un projet lauréat du CNR pour 2,9 MW

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 7 - Lauréats (2/2)

4 des 11 développeurs identifiés font partie des 20 premiers IPP éoliens français et rassemblent 27% de la capacité attribuée lors de cette tranche

Classement 20 premiers IPP éoliens français*	Développeur	Puissance raccordée au 01/07/20 ¹ (MW)	Puissance attribuée tranche 7 (MW)
1	Engie (dont Langa et CNR)	2 584	35 ²
2	EDF RE	1 675	³
3	Energie Team	1 087	
4	Boralex	951	68
5	RES	707	
6	Valemo	618	
7	VSB	568	
8	WPO	532	
9	Total Quadran	515	7
10	EDPR	453	
11	Volkswind	451	31
12	Valeco	431	
13	ERG	430	
14	WPD	390	
15	Enertrag	376	
16	Innergex	327	
17	BayWa r.e.	312	
18	Eurowatt	307	
19	Greensolver	274	
20	H2air	259	
	Total	13 247	140

¹ Observatoire de l'Eolien 2020, FEE

² Inclue un projet lauréat du CNR de 2,9 MW

³ Le projet de 226 MW est attribué à la JV EDF Re/Blackrock

- 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.
- **4 de ces derniers** font partie des lauréats de cette 6^{ème} tranche d'AO pour 27% **de la capacité totale lauréate** (140 MW sur 520 MW).
- Le **plus gros projet de cette septième tranche** (226 MW soit 43% de la capacité totale allouée) n'est **pas répertorié** dans le tableau : il est **codétenu par EDR RE et Blackrock**.

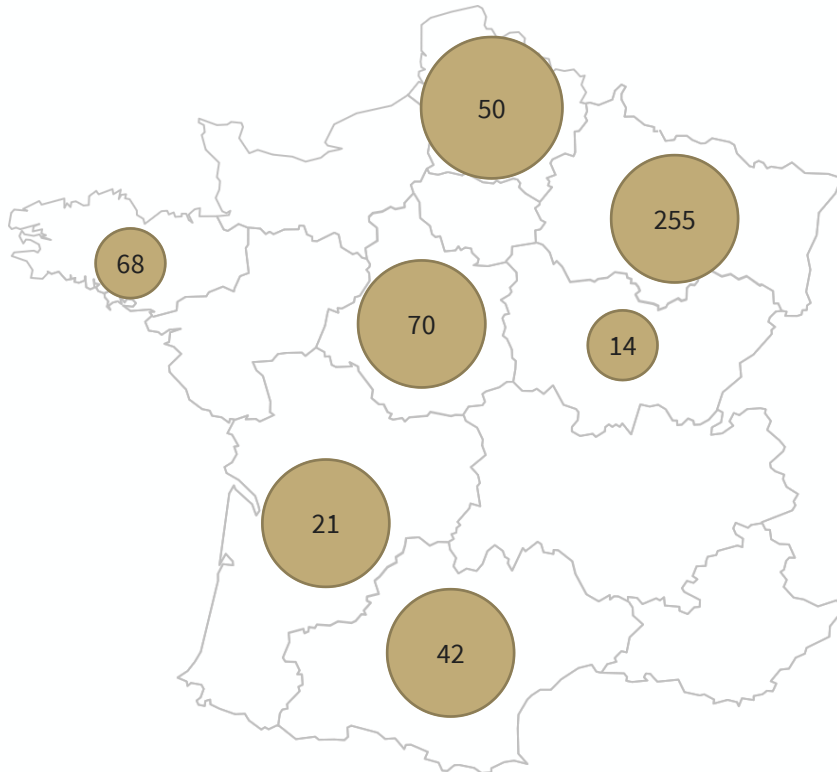


AO éolien tranche 7 - Répartition géographique

La région Grand-Est arrive première au classement, loin devant les autres régions, avec près de 255 MW lauréats grâce à un projet d'envergure

Puissance cumulée par région (MWc)

SOURCE : ANALYSE FINERGREEN



- Cette fois, la région **Grand-Est** arrive première au classement et concentre près de 50% de la capacité lauréate avec **2 projets**. La région accueille notamment le plus gros projet de cette tranche (226 MW), développé par EDF RE/Blackrock.
- Le **Centre - Val de Loire** se place deuxième avec une capacité lauréate de 70MW pour 2 projets. La région **Hauts-de-France** se classe troisième et compte le plus de projets lauréats avec 5 projets, mais seulement 10% de la puissance attribuée.
- Pour cette tranche, **seulement 7 régions sur 13 en France Métropolitaine sont lauréates**. Ce résultat s'inscrit dans la lignée de la tranche précédente qui avait vu 6 régions récompensées.

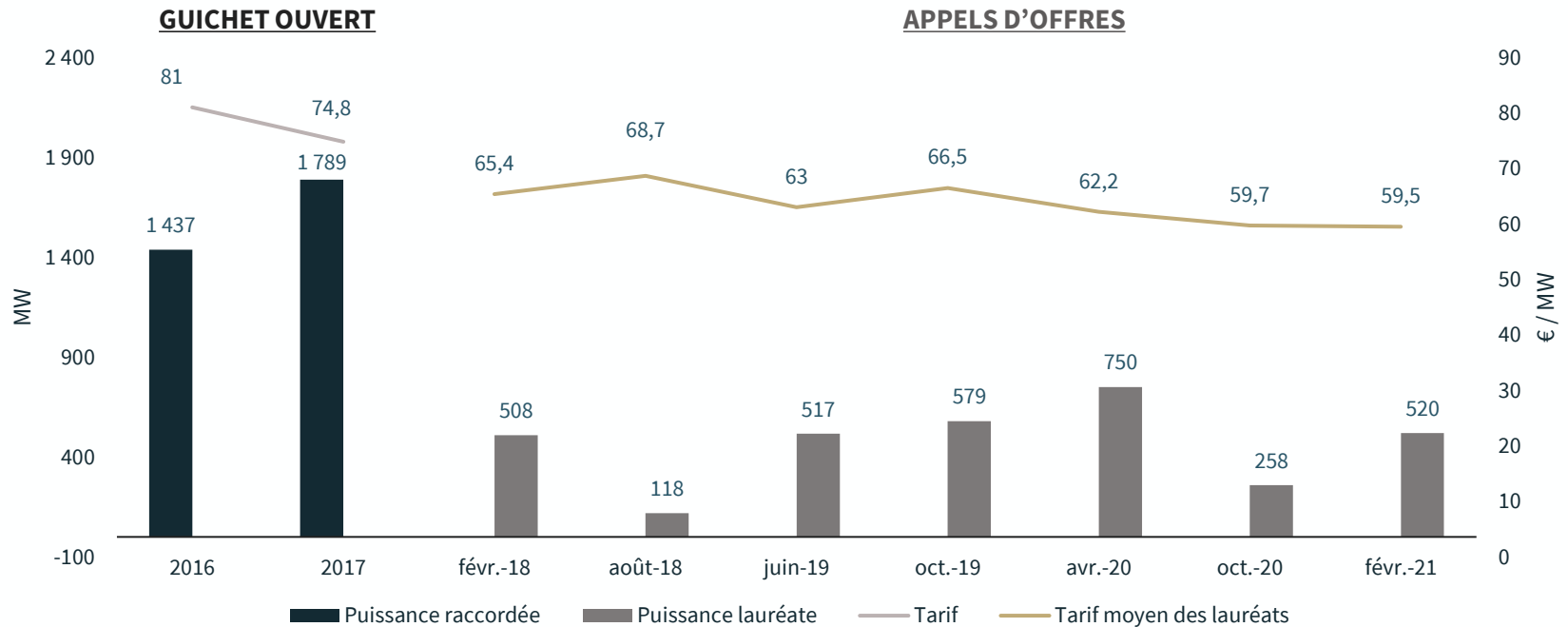


AO éolien tranche 7 - Evolution des tarifs

Lors de cette 7^{ème} tranche, le tarif moyen se stabilise à un niveau historiquement bas, en légère baisse de 0,3% par rapport à la 6^{ème} tranche

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^{ème} tranche** (750 MW attribués pour 630 MW appelés).
- Conséquence directe des sursouscriptions, le tarif moyen a globalement chuté. Il est aujourd'hui **historiquement bas**, à 59,5€/MWh, représentant une baisse de 0,3% par rapport à la dernière tranche, et de plus de 9% par rapport à la première tranche de l'appel d'offres en février 2018.



Contacts

N'hésitez pas à nous contacter



Arthur OMONT
Vice President

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



Bastien MARTINEZ
Associate

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



Léa MALGRAS
Analyst

M. +33 (0) 6 11 29 84 75
lma@finergreen.com





FINERGREEN

