WEB

Precepta

2e édition – Avril 2020

Le financement des énergies renouvelables face à une étape décisive

Entre transition écologique et crise du Covid-19, quels leviers de croissance et perspectives pour le financement des EnR à l'horizon 2023 ?

La crise déclenchée par la pandémie du Covid-19 va-t-elle briser la belle dynamique jusqu'ici à l'œuvre ? Indéniablement, le coup est rude à court terme. Les mauvaises nouvelles se sont en effet très vite accumulées : décollecte record dans les fonds d'investissement, chute des places financières, coup d'arrêt brutal au développement et à la construction de nouveaux parcs éoliens comme solaires… Mais tous les moteurs ayant favorisé l'envol de la finance verte, notamment celui du financement des EnR, ne sont pas éteints. En particulier, le potentiel de croissance à moyen et long terme des EnR n'est pas altéré, peut-être même au contraire, et la prise en compte grandissante des critères ESG n'est pas remise en cause. Dans ce contexte, le financement des EnR est plus que jamais à la croisée des chemins : **la crise révélera-t-elle les fragilités de la croissance des énergies renouvelables ou, au contraire, validera-t-elle la résilience du marché d'ici 2023 ? Et à quelles évolutions du jeu concurrentiel faut-il s'attendre à moyen terme ?**

Grâce à cette analyse complète et opérationnelle, vous disposerez d'un véritable outil pour stimuler votre réflexion. Nous sommes à votre disposition pour vous apporter des compléments d'information concernant cette étude de référence dont vous trouverez ci-joint la présentation. Pour la recevoir, il vous suffit de nous retourner le bon de commande au verso de la plaquette ou de vous rendre directement sur notre site internet pour la télécharger immédiatement.

Pierre Paturel
Directeur d'études
Xerfi Precepta

WEB

WEB

XERFI Precepta

INCLUS IMPACT COVID-19

Le financement des énergies renouvelables face à une étape décisive

Entre transition écologique et crise du Covid-19, quelles perspectives pour le financement des EnR à l'horizon 2023 ?

2e édition
Avril 2020
200 pages

LES POINTS FORTS DE L'ETUDE

- **Le scénario prévisionnel de Xerfi sur l'impact du Covid-19 dans le secteur et les grandes tendances à moyen terme**
- **L'analyse des enjeux et leviers de croissance des acteurs du marché au travers d'études de cas concrets**
- **La cartographie des principaux financeurs impliqués selon leur positionnement et leur volume d'investissement dans les EnR**
- **Le *scoring* de 7 groupes bancaires, de 5 fonds d'investissement et de 6 plateformes de *crowdfunding* selon leurs atouts stratégiques**

Une étude Xerfi Precepta pour :

Décrypter les impacts de la crise du Covid-19 sur le marché et le financement des EnR

Cette étude s'intéresse aux impacts de la crise du Covid-19 sur la dynamique du marché des EnR à court et moyen terme et sur le comportement des financeurs. L'analyse des principaux enjeux et leviers de croissance des opérateurs en matière de financement des EnR est également passée au crible des premiers enseignements de la crise.

Analyser les besoins de financement dans les EnR et anticiper leur évolution d'ici 2023

Fort d'une véritable expertise sur les énergies renouvelables, Xerfi Precepta vous livre ses prévisions exclusives sur les besoins en financement des EnR en France à l'horizon 2023. Dans cette étude, vous trouverez également notre scénario prévisionnel détaillé pour chacune des grandes technologies (photovoltaïque, éolien terrestre et *offshore*, biogaz). La crise enrayera-t-elle totalement la belle dynamique des dernières années ?

Dresser le paysage concurrentiel et appréhender ses évolutions

Ce rapport propose de nombreux tableaux de positionnement et cartographies des acteurs intervenant sur le marché. Il analyse les évolutions à venir du jeu concurrentiel de trois types d'intervenants (banques, fonds d'investissement et plateformes de financement participatif) sur la base d'un *scoring* exclusif des principaux acteurs. À quelles évolutions des positions faut-il s'attendre à moyen terme ?

DÉCOUVREZ LA COLLECTION XERFI PRECEPTA

Xerfi Precepta, c'est plus de 150 études pour décrypter les enjeux et stratégies des entreprises et vous proposer une vision prospective des marchés et du jeu concurrentiel.
Nos experts mettent en particulier l'accent sur les facteurs de changement, les inflexions de la concurrence et leurs conséquences stratégiques. Les études Precepta apportent aux dirigeants une réflexion structurante et des idées stimulantes pour élaborer des décisions stratégiques et piloter le changement.

WEB

WEB

Le financement des énergies renouvelables face à une étape décisive

Avril 2020 - 200 pages

LA SYNTHÈSE & LES CONCLUSIONS STRATÉGIQUES

Cette synthèse revient sur les facteurs structurels de croissance de la finance verte et sur leur résilience, ou non, aux effets de court et moyen terme de la crise du Covid-19. Elle analyse également de manière détaillée les évolutions en cours dans les EnR en France (transition vers une logique de marché, course à la taille des acteurs, dynamique des différentes technologies). Elle décrypte enfin les atouts des acteurs français de la finance verte, avec notamment un focus sur les plateformes de financement participatif.

SOMMAIRE DE L'ÉTUDE

1. LES 5 ENJEUX ET DÉFIS CLÉS DES ACTEURS

- **Faire de la crise une opportunité d'accélération de la transition écologique**
- **S'adapter au changement de modèle des acteurs des EnR**
- **Anticiper une polarisation des rendements des projets EnR**
- **Intégrer le financement participatif au sein des business models**
- **Anticiper un encadrement plus strict de la finance verte**

2. L'ANALYSE ET LES PERSPECTIVES DU FINANCEMENT DES ENR

2.1. LE MARCHÉ DU FINANCEMENT DES ÉNERGIES RENOUVELABLES

- Les dynamiques au niveau mondial (global, par région et par technologie)
- Le financement des énergies renouvelables en France (global et par technologie)
- L'activité des fonds d'infrastructures français dans les EnR (Focus sur les investissements des fonds en capital et en dette)
- Les levées de fonds des acteurs des EnR en France
- La dynamique des fonds Greenfin et les émissions d'obligations vertes (green bonds) en France
- Les investissements en financement participatif dans les EnR en France

2.2. NOTRE SCÉNARIO PRÉVISIONNEL À L'HORIZON 2023

- Les conséquences à court terme de la crise du Covid-19 : un coup de frein indéniable mais une forte résilience des exploitants d'EnR grâce aux contrats d'achats garantis
- Les conséquences à moyen terme de la crise du Covid-19 : une opportunité plus qu'une menace pour le marché des EnR et pour la finance verte en général
- Le financement des énergies renouvelables en France (2011-2023)
- Les investissements en financement participatif dans les EnR en France (2014-2023)

3. LE JEU CONCURRENTIEL EN COURS ET À VENIR DANS LE FINANCEMENT DES ENR

3.1. L'ÉTAT DU JEU CONCURRENTIEL

- Le panorama détaillé des acteurs du financement des EnR : gestionnaires d'actifs (40 acteurs), fonds verts (vue d'ensemble et focus sur les fonds labellisés Greenfin), plateformes de financement participatif (9 acteurs), arrangeurs d'obligations vertes (top 20 mondial), acteurs publics (Ademe, Bpifrance, CDC), acteurs du conseil et de la certification (25 acteurs mondiaux)
- Un secteur caractérisé par de multiples partenariats
  Études de cas : les partenariats d'Eiffel IG avec des acteurs publics (ADEME, BEI, etc.) ; la création de la *joint-venture* Enoelen

3.2. LES LEVIERS DE CROISSANCE ET FAITS MARQUANTS DES ACTEURS

- **Le recours aux labels et certifications :** vue d'ensemble des enjeux, état des lieux des principaux fonds verts cotés européens, évolution des encours sous gestion de fonds labellisés Greenfin, etc.
- **Le refinancement massif de parcs et centrales EnR**
  Études de cas : Tenergie et Boralex, des refinancements records de plus de 1 Md€ chacun en2019
- **L'investissement direct de fonds au capital de développeurs-exploitants**
  Étude de cas : l'entrée d'Afir au capital de Cap Sud
- **La création de solutions de financement dédiées : analyse des avantages des produits et fonds dédiés**
  Étude de cas : le lancement du fonds Eiffel Gaz Vert en février 2020
- **L'introduction en bourse** : la crise gèle les projets mais souligne la confiance des investisseurs dans les EnR
  Étude de cas : l'IPO réussie de Neoen

WEB

3.3. LE JEU CONCURRENTIEL À MOYEN TERME : NOS SCORING SUR LES PERSPECTIVES PAR PROFIL

- **Le scoring de 7 groupes bancaires au regard de leurs atouts compétitifs** : Crédit Agricole, BNP Paribas, BPCE, CM-CIC, Crédit Mutuel Arkea, La Banque Postale, Société Générale
  Étude de cas : le Crédit Agricole, une forte présence partout, sauf dans le financement participatif
- **Le *scoring* de 5 fonds indépendants au regard de leurs atouts compétitifs** : Omnes Capital, RGreen Invest, Eiffel IG, Tikehau, Demeter
  Étude de cas : Eiffel IG, un acteur de plus en plus incontournable
- **Le *scoring* de 6 plateformes de *crowdfunding* au regard de leurs atouts compétitifs** : Lendosphere, Enerfip, Lendopolis, WiSEED, Sowefund, Lumo
  Étude de cas : Landosphere, un leader en plein essor

4. LES FONDAMENTAUX ET LA DYNAMIQUE DE LA DEMANDE

- **Les perspectives à moyen terme des énergies renouvelables en France** : photovoltaïque, éolien, biogaz, etc.
- **Le contexte réglementaire** : dispositifs concernant l'investissement responsable en France, label Greenfin, fondements réglementaires du *crowdfunding*, fonctionnement du complément de rémunération, etc.
- **Le financement et le modèle économique d'un projet EnR** : exposition des différents types d'énergie aux variations des taux d'intérêt, principaux investissements, recettes, charges et rentabilité des projets

L'ANALYSE DES FORCES EN PRESENCE

LES FICHES D'IDENTITÉ DE 12 ACTEURS CLES

- **4 GROUPES BANCAIRES LEADERS** :
  CREDIT AGRICOLE, BNP PARIBAS, SOCIETE GENERALE, BPCE
- **4 GESTIONNAIRES DE FONDS** :
  OMNES, RGREEN INVEST, EIFFEL IG, BPIFRANCE
- **4 PLATEFORMES DE FINANCEMENT PARTICIPATIF** :
  LENDOSPHERE, ENERFIP, WISEED, LENDOPOLIS

LES PRINCIPAUX ACTEURS CITES OU ANALYSES DANS L'ETUDE (*)

- 3I INFRASTRUCTURES
- ACG MANAGEMENT
- ADEME
- AFIR
- AKUOCOOP
- ALLIANZ GLOBAL INVESTOR
- AMUNDI
- ARDIAN
- AVIVA INVESTORS
- AXA IM
- BANQUE DES TERRITOIRES
- BEI
- BERD
- BLACKROCK
- BNP PARIBAS
- BNY MELLON AM
- BPCE
- BPIFRANCE
- BUREAU VERITAS
- CANDRIAM INVESTORS GROUP
- CAP 3RI
- CARBON TRUST
- CARMIGNAC GESTION
- CM-CIC
- COVEA FINANCE
- CPR AM
- CREDIT AGRICOLE
- CREDIT COOPERATIF
- DELOITTE
- DEMETER PARTNERS
- DWS GROUP
- EDMOND DE ROTHSCHILD
- EDRAM
- EIFFEL IG
- ENEA CONSULTING
- ENERFIP
- ENERGIE PARTAGEE
- ERNST & YOUNG
- ETIC PARTNERS
- EURAZEO PATRIMOINE
- FIDELITY INTERNATIONAL
- FINERGREEN
- GENERALI INVESTMENTS
- GREENNEG
- GROUPAMA AM
- GROUPE OFI
- HSBC GLOBAL AM
- IMPAX ASSET MANAGEMENT
- INFRACAPITAL
- INFRAVIA CAPITAL PARTNERS
- INVESCO AM
- JP MORGAN AM
- LA BANQUE POSTALE
- LA FRANÇAISE
- LENDOPOLIS
- LENDOSPHERE
- LITA.CO
- LOMBARD ODIER AM
- LUMO
- LYXOR AM
- M&G INVESTMENTS
- MALAKOFF HUMANIS
- MERIDIAM
- METHANOR
- MIIMOSA
- MIROVA
- MONTPENSIER FINANCE
- MORGAN STANLEY IM
- MUZINICHI & CO
- NATIXIS IM
- NEUBERGER BERMAN
- NN GROUP
- NORDEA AM
- NOVETHIC
- OBTON
- ODDO BHF AM
- OFI AM
- OMNES CAPITAL
- OSER
- OSTRUM AM
- PICTET AM
- PIMCO
- RGREEN
- ROBECO
- RUSSEL INVESTMENTS
- SCHRODERS IM
- SCOR
- SOCIETE GENERALE
- SOWEFUND
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS
- SUSTAINALYTICS
- SWISSLIFE AM
- SYCOMORE AM
- TIKEHAU CAPITAL
- TUDIGO
- VANGUARD
- VIGEO EIRIS
- WISEED
- ZELYA CONSULTING

(*) Liste non exhaustive

WEB
WEB

WEB

Le financement des énergies renouvelables face à une étape décisive

Avril 2020 - 200 pages

Pour recevoir votre étude immédiatement, commandez directement sur Xerfi.com :

1. Rentrez le code 20ABF86 dans la barre de recherche
2. Achetez l'étude directement en ligne par carte bancaire
3. Recevez votre étude en format PDF sur votre compte client xerfi.com

BON DE COMMANDE

À retourner à : Groupe Xerfi, 13-15 rue de Calais, 75009 Paris, 01 53 21 81 51 commande@xerfi.fr

INFORMATIONS CLIENT

Nom : .....
Prénom : .....
Fonction : .....
Société : .....
Adresse : .....
.....

Code postal : .....
Ville : .....
Email : .....
Téléphone : .....
TVA intra : .....
N° SIRET : .....

MODE DE RÉCEPTION

- ☐ Version papier (classeur) **2 500 € HT** (2 637,50 € TTC)
- ☐ Version électronique (fichier pdf) **2 400 € HT** (2 532,00 € TTC)
- ☐ Version papier + électronique **2 800 € HT** (2 954,00 € TTC)

Réf : **20ABF86 / XPT**

MODE DE RÉGLEMENT

- ☐ Dès réception de l'étude et de la facture
- ☐ Par carte bancaire sur www.xerfi.com
- ☐ Par chèque joint à l'ordre de Xerfi

Date, signature et cachet

Ces études pourraient également vous intéresser

- **La révolution de l'intelligence artificielle dans la filière de l'énergie**
  20SCO58 – Février 2020
- **Le marché de l'éolien à l'horizon 2025**
  9SCO30 – Septembre 2019
- **Le marché de l'énergie photovoltaïque à l'horizon 2023**
  9SCO28 – Août 2019

XERFI Precepta

Facture avec la livraison. Le taux de TVA applicable est celui en vigueur à la date d'émission de la facture. En cas de litige, il est fait attribution exclusive au Tribunal de Commerce de Paris. Tarifs valables jusqu'au 30/04/2021 (TVA 5,5%).

XERFI-DGT SAS - 13-15, rue de Calais 75009 Paris au capital de 6 316 030,79 euros.
RCS Paris B 523 352 607 - TVA intracommunautaire : FR22523352607

Pour ne plus recevoir nos courriers, vous pouvez vous désinscrire à tout moment par email à l'adresse dpo@xerfi.fr

WEB