

Périmètre de l'évaluation ex ante volet EE/ER

- Les **énergies renouvelables (ER)**, avec en particulier le financement de projets de production d'énergies renouvelables portés par des **collectifs citoyens** et des **collectivités territoriales** et
- L'**efficacité énergétique (EE)**, et en particulier le financement de projets de rénovation énergétique des bâtiments, ciblant les **copropriétés privées** pour tous types de ménages (copropriétés dégradées ou non, ménages modestes ou non), les **bailleurs sociaux** et les **ESCOs** (« Energy Service Companies », Sociétés de services énergétiques)

Analyse documentaire

Ensemble des études et documents pertinents sur (i) l'environnement économique et réglementaire des ER/EE en PACA, (ii) le financement de ces secteurs, (iii) les priorités de l'Autorité de Gestion pour la période de programmation 2014-2020, et (iv) l'expérience de l'utilisation passée et présente de subventions et instruments financiers en PACA

Entretiens avec les acteurs du financement

Une vingtaine d'entretiens conduits avec des institutions financières et des représentants de l'offre de financement, des décideurs publics et des représentants de la demande de financement (porteurs de projets, facilitateurs, bénéficiaires finaux)

Analyse des données

Toutes les données et informations collectées lors de l'analyse documentaire et des entretiens ont été croisées afin de valider les résultats de l'étude. Ces informations sont utilisées pour quantifier et qualifier l'offre de financement. Les principaux résultats de l'étude sont ainsi confirmés par des entretiens et par les données récoltées

Problématiques principales

La défaillance de marché identifiée correspond aux projets en phase d'émergence qui n'ont pas surmonté la phase d'émergence et/ou la phase de développement, les raisons pouvant être :

- Financements insuffisants pour couvrir les frais nécessaires à l'accompagnement technique et financier et les études techniques
- Indisponibilité d'autres facteurs essentiels à la réalisation des projets, tels que les autorisations réparties par les autorités locales
- Impossibilité de trouver des fonds dans la phase d'investissement, à cause du niveau de risque du projet et/ou de la faible rentabilité de l'investissement

Demande estimée (M€)	Offre estimée (M€)	Défaillance de marché (M€)
7,0	1,7	5,3

Solutions envisageables

- En phase d'émergence, des avances ou des subventions, suivant qu'il s'agisse de filières matures et rentables ou bien de filières moins matures, pour financer la phase d'émergence et de développement
- A partir de la phase d'émergence, jusqu'à la phase investissement, des prises de participation ou des emprunts participatifs, d'acteurs publics ou privés, tel que des fonds d'investissement dédiés

Problématiques principales

- Les collectivités territoriales, en particulier les plus petites, ne disposent pas des compétences techniques nécessaires pour faire émerger des projets d'énergies renouvelables
- Le développement de projets d'énergies renouvelables ne fait pas partie des missions principales des collectivités territoriales
- Les collectivités territoriales de très petite taille (communes) n'ont pas de fonds suffisants pour se lancer dans le financement de ces projets

Demande estimée (M€)	Offre estimée (M€)	Défaillance de marché (M€)
0,34	N/D	0,34

Solutions envisageables

- Faciliter l'accès aux financements, en développant des sociétés qui mettent en commun les fonds de plusieurs collectivités. Par exemple, créer un fonds d'investissement dédié, permettant d'attirer des fonds venant d'autres acteurs publics et privés
- Mise en place d'un service d'assistance technique

Problématiques principales

- Complexité du processus décisionnel dans les copropriétés
- Les aides en place ne sont pas assez connues et ne sont pas mobilisées à la hauteur prévue à cause de leur complexité et lourdeur administrative
- Nombre limité de subventions pouvant faciliter les phases de prise de décision et d'avant-travaux

Solutions envisageables

- Développement des subventions ou paiements différés pour financer la phase de prise de décision et avant-travaux, y inclus l'ingénierie financière
- Un fonds de garantie pour la phase travaux, donnant accès au crédit aux personnes vulnérables
- Afin de pouvoir mobiliser le tiers financement en tant qu'outil de financement, il est envisageable de réduire le coût d'investissement avec des subventions ou bien de mettre à disposition des prêts, ou d'autres instruments de financement ayant une maturité pouvant aller jusqu'à 20 ans

	Demande estimée (M€)	Offre estimée (M€)	Défaillance de marché (M€)
Rénovation niveau PO	81,1	81,5	-
Rénovation niveau SRCAE	811	81,5	730
Rénovation 100% parc	6 104	81,5	6 023

Problématiques principales

- La défaillance de marché est moins importante en proportion que pour les copropriétés; les mécanismes en place (prêts bonifiés et subventions) permettent de couvrir la demande
- Sur base des objectifs fixés dans le SRCAE et dans le PO, aucune défaillance de marché n'a été identifiée. Pour la rénovation du parc entier des HLM, la défaillance s'élève à 443 M€

	Demande estimée (M€)	Offre estimée (M€)	Défaillance de marché (M€)
Rénovation niveau PO	6,5	98,4	-
Rénovation niveau SRCAE	65	98,4	-
Rénovation 100% parc	541	98,4	442,6

Solutions envisageables

- Pour pouvoir augmenter les rénovations énergétiques des HLM, il faudra considérer de mettre en place des instruments ciblant les bailleurs sociaux rencontrant les plus grandes difficultés d'accès aux financements

Instrument financier 1 : Instrument de dette dédié à l'efficacité énergétique

Caractéristiques de l'instrument

- **Instrument de dette dédié à l'efficacité énergétique** dans les copropriétés pour la prise de participation éventuelle dans une société de tiers financement
- Proposition de montant: **2 - 3 M€** (fonds de taille suffisante et alignement sur l'éventuel montant FEDER disponible)
- Effet de levier escompté: x5 à x10

Avantages de la société de tiers financement

- Conditions de financement plus avantageuses (durées et montants du financement plus élevés) que le marché
- Guichet unique, pouvant fournir aussi de l'assistance technique
- Accès à d'autres sources de financement (ingénierie financière)

Objectifs

- Compléter l'offre de financement pour la rénovation énergétique, visant les copropriétés
- Renforcer l'offre existante d'assistance technique pour stimuler les investissements dans la rénovation énergétique des copropriétés

Contraintes de mise en œuvre

- Nécessité d'effectuer une due diligence réglementaire et légale
- Nécessité d'attirer des prêteurs senior et de développer des capacités opérationnelles

Instrument financier 2 : Fonds d'investissement ENR

Caractéristiques de l'instrument

- **Fonds d'investissement régional** dédié au financement de projets d'ER portés par les collectifs citoyens, collectivités territoriales porteurs de projets d'énergies renouvelables
- Proposition de montant: **2 - 3 M€** (constitution d'un fonds de taille conséquente au regard du territoire)
- Effet de levier escompté: x 2

Contraintes de mise en œuvre

Nécessité de trouver des co-investisseurs au niveau local et de développer des capacités organisationnelles pour la mise en place d'un fonds d'investissement

Objectifs

- Renforcer l'accès aux financements pour les projets d'énergies renouvelables ;
- Compléter l'offre de financement pour les énergies renouvelables avec un instrument de financement long terme, pouvant intervenir depuis la phase de développement, et pouvant financer aussi des projets ayant des profils de risque plus élevés

Avantages du fonds d'investissement

- Financement long terme, possibilité d'intervention depuis la phase développement du projet, financement de projets ayant des profils de risques plus importants
- Effet de levier avec d'autres sources de capital publiques et privées
- Génération de revenus financiers
- Mécanisme d'investissement des collectivités territoriales dans les projets d'ER