

# DOSSIER D'AUTORISATION ENVIRONNEMENTALE

## CAPACITES TECHNIQUES ET FINANCIERES

### Projet éolien de Rumilly



COMMUNE DE RUMILLY

DÉPARTEMENT DU PAS-DE-CALAIS (62)

Version complétée – Juin 2025

NOTUS énergie France

92 rue de Rennes

75006 Paris

01.42.22.03.03

contact@notus.fr

www.notus.fr



IXSANE

23, avenue de la Créativité

59650 Villeneuve d'Ascq

03.20.59.89.77

contact@ixsane.com

www.ixsane.com



## SOMMAIRE

1. PRESENTATION DES CAPACITES TECHNIQUES ET FINANCIERES DU DEMANDEUR .....	3
1.1 Identification du demandeur .....	4
1.2 Montage juridique.....	6
1.3 Présentation de NOTUS energy .....	4
1.4 KBIS du demandeur .....	6
1.5 Exclusion de responsabilité .....	7
1.6 Accord de confidentialité .....	7
1.7 Présentation du projet .....	8
1.8 Capacités financières .....	9

# 1. PRESENTATION DES CAPACITES TECHNIQUES ET FINANCIERES DU DEMANDEUR

1.1	Identification du demandeur.....	4
1.2	Montage juridique.....	6
1.3	Présentation de NOTUS energy .....	4
1.4	KBIS du demandeur.....	6
1.5	Exclusion de responsabilité .....	7
1.6	Accord de confidentialité.....	7
1.7	Présentation du projet .....	8
1.8	Capacités financières .....	9

## 1.1 Identification du demandeur

RAISON SOCIALE	SPV MONTPARNASSE
FORME JURIDIQUE	SAS
REPRESENTE PAR	Lieser Heinrich
CAPITAL SOCIAL	1 000€
N°SIRET	91377242200014
CODE NAF	3511Z
SECTEUR D'ACTIVITE	Production, vente d'énergie électrique renouvelable à cet effet, de construire, acquérir et équiper toutes installations y afférentes
CATEGORIE D'ACTIVITE	Eolien Hydroélectrique & Solaire
COORDONNEES DU SIEGE SOCIAL	92 rue de Rennes 75006 Paris 6
COORDONNEES DU SITE	Rumilly, Département : Pas-de-Calais (62), Région : Hauts de France
DOSSIER SUIVI PAR	Samuel Becker
TELEPHONE	01.42.22.03.03 / 06.45.63.98.65

## 1.2

### 1.3 Présentation de NOTUS energy

Depuis sa création à Potsdam (Allemagne) en 2001, NOTUS energy gère l'ensemble des étapes de vie de parcs éoliens et photovoltaïques.

Du développement à l'exploitation en passant par la construction, tout est géré par les différentes filiales de NOTUS Energy. Aujourd'hui fort de ses 139 parcs éoliens (654 éoliennes pour une puissance installée totale de 1 691,95 MW) et 4 parcs photovoltaïques (73,5 MWp installés) à travers le monde, NOTUS Energy s'installe dès 2016 sur le marché français et fonde en 2018 la filiale NOTUS énergie France (NEF).

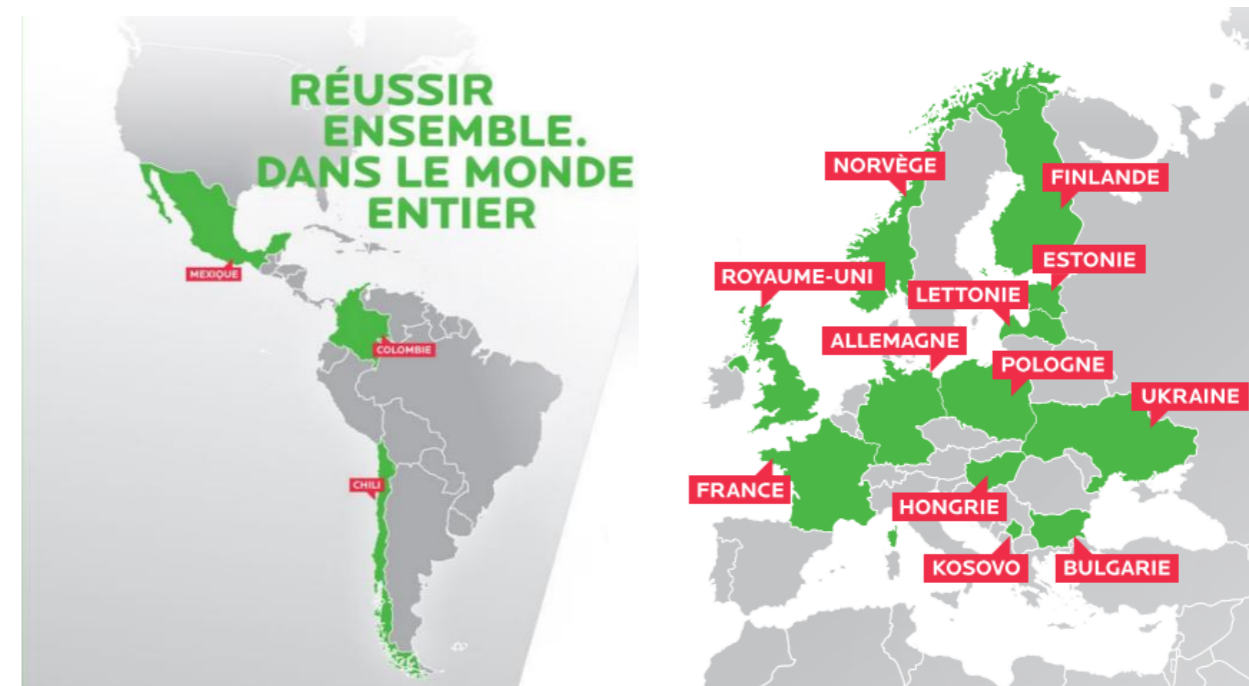


Figure 1 : Localisation des parcs NOTUS energy à travers l'Europe et le monde

La société NOTUS Énergie France (NEF) est spécialisée dans le dépôt, le suivi d'autorisation et la planification des projets de parcs français. En amont, la prospection et le développement de ces projets sont gérés par la société NOTUS Energie France Services (NEFS). Via un accord de développement exclusif, les droits des projets développés par NEFS reviennent par la suite à NEF par le biais de sociétés de projets dédiées. Pour chaque demande d'autorisation déposée, une société de projet spécifique est créée afin de lui en conférer les droits. Chaque société est détenue à 100% par NEF.

Avec une équipe de plus de 40 personnes spécialisées dans le développement de projets éoliens et photovoltaïques (chefs de projets, experts techniques, chargés territoriaux, acquéreurs fonciers, ...), NEFS compte aujourd'hui 3 agences (Paris, Nantes et Montpellier) ainsi que plusieurs antennes de territoire (Lille, Cergy, Tours, Bordeaux, Châlons-en-Champagne, Toulouse, Dijon et Cologne (Allemagne)) à travers la France.

L'organisation de la société se présente comme suit :

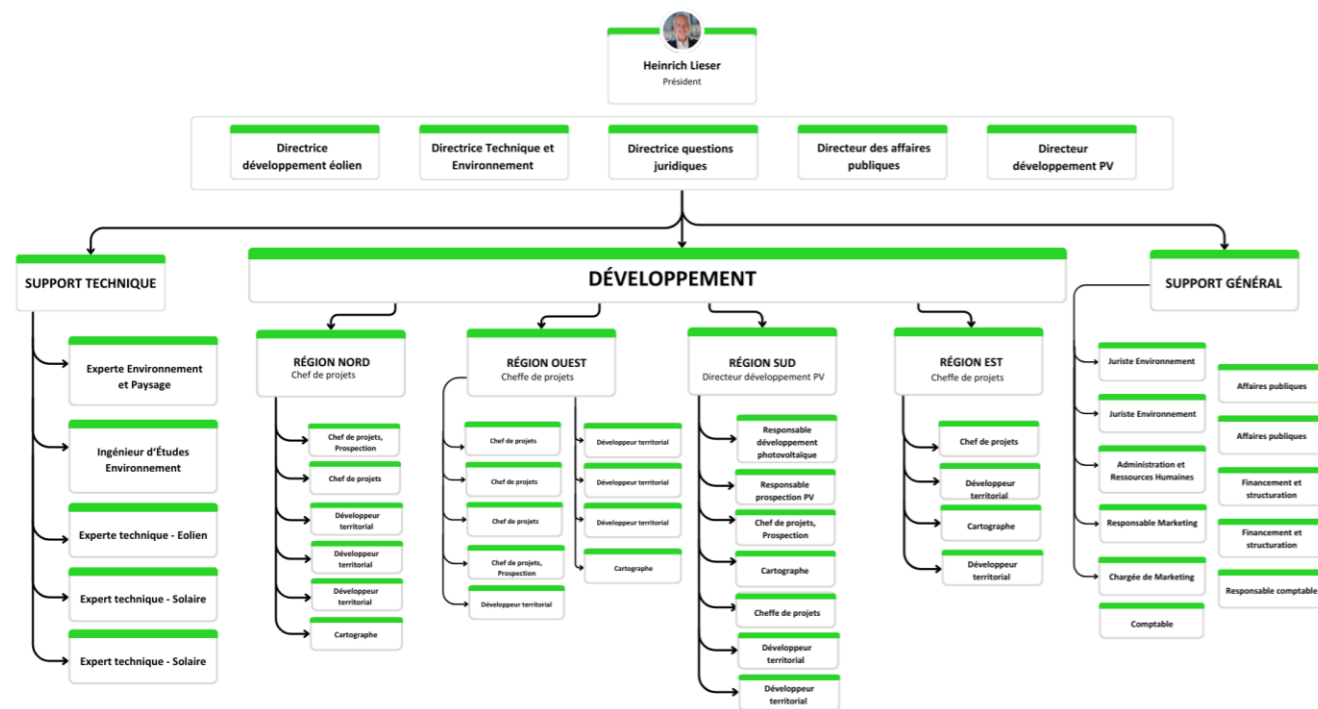
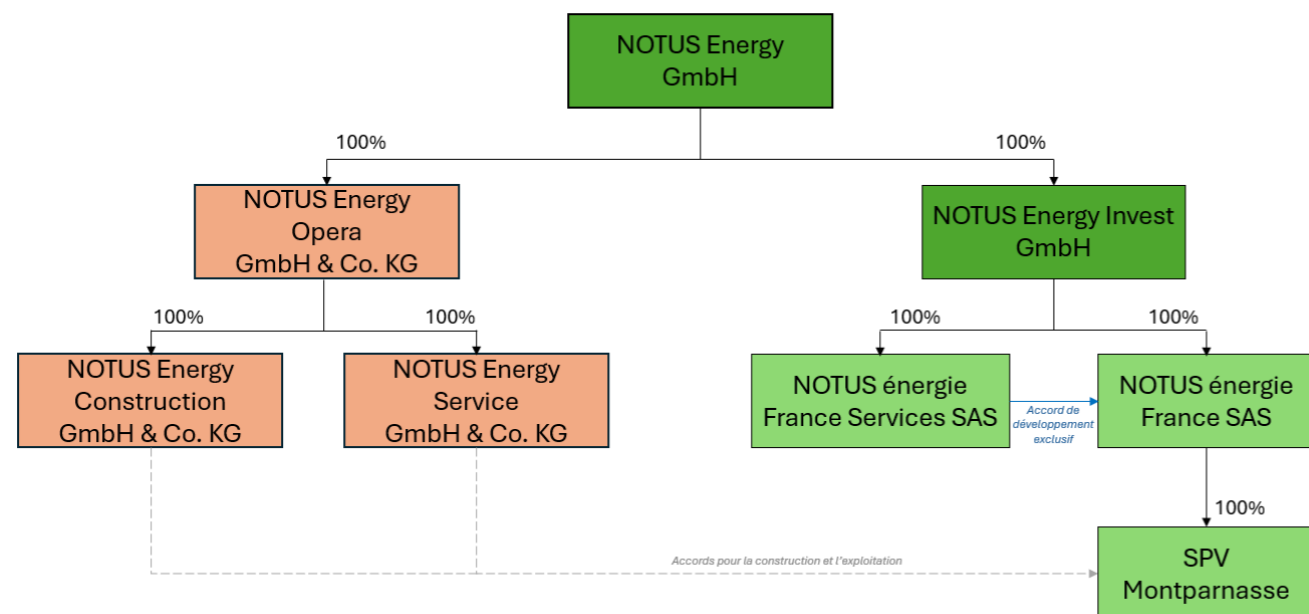


Figure 2 : Organigramme de NOTUS Energie France

En 2021, le premier parc photovoltaïque et le second parc éolien français du groupe NOTUS energy ont été construits et mis en service. Côté développement, environ 646 MW de projets sont actuellement lancés sur l'ensemble du territoire français.

## 1.4 Montage juridique

La SPV Montparnasse qui dépose la présente demande d'autorisation environnementale appartient à 100% à NOTUS énergie France SAS, elle-même filiale du groupe NOTUS energy GmbH. Le montage juridique se présente comme suit :



- NOTUS energy Opera GmbH & Co. KG : Construction d'éoliennes et production d'énergie renouvelable ;
- NOTUS energy Construction GmbH & Co. KG : Construction des projets de NOTUS energy GmbH en propre (projets allemands) ou en collaboration avec une société de construction locale (cas des parcs français) ;
- NOTUS energy Service GmbH & Co. KG : Exploitation des parcs en propre (projets allemands) ou en collaboration avec une société d'exploitation locale (cas des parcs français) ;
- NOTUS energy Invest GmbH (NEI) : Acquisition, financement, détention, aliénation et gestion de participations directes et participations indirectes en Allemagne et à l'étranger
- Notus énergie France Services SAS (NEFS) : Développement des projets français jusqu'au dépôt ;
- Notus énergie France SAS (NEF) : Planification des projets français ;
- SPV Montparnasse : Société de projet constituée pour le projet éolien de Rumilly

## 1.5 KBIS du demandeur

Greffier du Tribunal de Commerce de Paris  
 1 QUAI DE LA CORSE  
 75198 PARIS CEDEX 04

Code de vérification : j0vDTLBvpx  
<https://contrôle.infogreffe.fr/contrôle>



N° de gestion 2022B18006

### Extrait Kbis

EXTRAIT D'IMMATRICULATION PRINCIPALE AU REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS  
 à jour au 11 juin 2023

#### IDENTIFICATION DE LA PERSONNE MORALE

Immatriculation au RCS, numéro	913 772 422 R.C.S. Paris
Date d'immatriculation	23/05/2022
Dénomination ou raison sociale	SPV Montparnasse
Forme juridique	Société par actions simplifiée (Société à associé unique)
Capital social	1 000,00 EUROS
Adresse du siège	92 rue de Rennes 75006 Paris
Activités principales	L'acquisition l'exploitation et la maintenance d'installations utilisant l'énergie mécanique du vent et/ou l'énergie solaire pour la production d'énergie électrique
Durée de la personne morale	Jusqu'au 22/05/2121
Date de clôture de l'exercice social	31 décembre
Date de clôture du 1er exercice social	31/12/2022

#### GESTION, DIRECTION, ADMINISTRATION, CONTRÔLE, ASSOCIÉS OU MEMBRES

##### Président

Nom, prénoms	Lieser Heinrich
Nom d'usage	Lieser
Date et lieu de naissance	Le 06/09/1961 à Zülpich (Allemagne)
Nationalité	Allemande
Domicile personnel	Sülzburgstr. 170 50937 Cologne (Allemagne)

##### Directeur général

Nom, prénoms	Pallutt Matthias
Nom d'usage	Pallutt
Date et lieu de naissance	Le 19/02/1975 à Potsdam (Allemagne)
Nationalité	Allemande
Domicile personnel	Feuerbachstraße 30 14471 Potsdam (Allemagne)

#### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'ACTIVITE ET A L'ETABLISSEMENT PRINCIPAL

Adresse de l'établissement	92 rue de Rennes 75006 Paris
Activité(s) exercée(s)	L'acquisition l'exploitation et la maintenance d'installations utilisant l'énergie mécanique du vent et/ou l'énergie solaire pour la production d'énergie électrique
Date de commencement d'activité	18/05/2022
Origine du fonds ou de l'activité	Création
Mode d'exploitation	Exploitation directe

Le Greffier



FIN DE L'EXTRAIT

page 1/1

R.C.S. Paris - 12/06/2023 - 17:29:15

## 1.6 Exclusion de responsabilité

Les informations contenues dans cette partie sont extraites de ressources documentaires fournies par NOTUS energy. Bien que NOTUS energy mette en œuvre tous les moyens dont elle dispose pour transmettre des informations exactes et fiables, NOTUS energy ne fait aucune déclaration, ni ne donne aucune garantie quant à l'exhaustivité ou l'exactitude de ces informations. NOTUS energy ne saurait engager sa responsabilité du fait de leur utilisation, ni de tout préjudice direct ou indirect pouvant en découler. L'usage de ces informations se fait ainsi aux risques et périls de tout utilisateur du présent document, auquel incombe le devoir de s'informer et de procéder lui-même à toutes vérifications et analyses complémentaires adaptées. En particulier, l'analyse financière proposée dans le présent document a été établie par NOTUS energy. Les estimations économiques et de performance présentées ont pour objet d'interpréter et d'analyser les données disponibles et ne prétendent en aucun cas être exemptes d'inexactitudes, d'erreurs (de fait ou d'interprétation) ou d'omissions. De nouvelles données ou encore une évolution des résultats/performances pourraient par ailleurs justifier une révision de ces estimations.

## 1.7 Accord de confidentialité

Tout destinataire de cette partie s'engage à ne pas exploiter les informations qu'elle contient à d'autres fins que celle de l'étude du projet de parc éolien présenté (ci-après dénommé le « Projet »). Tout destinataire de ces données s'engage à les considérer comme strictement confidentielles et à ne pas les divulguer à des individus autres que ses directeurs, ses employés et ses conseils (en ce compris les conseils externes comptables, fiscaux et juridiques tels que les commissaires aux comptes ou les avocats), ayant strictement qualité pour connaître de telles informations confidentielles afin de mener à bien leur mission et qui sont tenus à un engagement de confidentialité identique y afférent. Il est demandé à chaque destinataire de la présente note d'information qui ne participerait pas à l'étude du projet de la retourner à NOTUS energy, ainsi que toutes autres informations supplémentaires en sa possession concernant le Projet. La réception et l'analyse de la présente note d'information par chaque destinataire est conditionnée à son accord quant à l'engagement de confidentialité. Si un destinataire n'est pas disposé à accepter cet accord de confidentialité, il doit retourner cette note d'information à NOTUS energy dans les plus brefs délais sans y apporter une quelconque modification. En conservant la présente note, le destinataire accepte l'engagement de confidentialité y afférent.

## 1.8 Présentation du projet

### Synthèse du projet :

<b>Description du projet</b>	Ferme éolienne composée de <b>3 aérogénérateurs</b> d'une capacité unitaire de 3,6 MW, soit une capacité totale installée d'environ <b>10,8 MW</b> . Les éoliennes se situeront sur la commune de Rumilly dans le département du Pas-de-Calais (62), au sein de la région Haut-de-France.
<b>Calendrier du projet</b>	Dès l'obtention de l'autorisation environnementale unique, une demande de tarif suivant les dispositions du cahier des charges des appels d'offre éoliens et une demande de raccordement auprès du gestionnaire de réseau seront formulées. Le financement sera mis en place avant le début de la phase de construction prévu actuellement pour l'année <b>2026</b> . La phase de construction se déroulera sur une période d'environ 12 mois, la date de réception et de mise en service industrielle de l'ouvrage est donc planifiée pour <b>2027</b> (en fonction des conditions de raccordement et disponibilité réseau électrique).
<b>Financement</b>	Le financement sera prévu avec la répartition suivante : <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>30 % du financement provient des fonds propres de l'entreprise ;</b></li> <li>• <b>70 % du financement provient d'un emprunt bancaire.</b></li> </ul>
<b>Phase de construction</b>	La société de projet en tant que de maître d'ouvrage mandatera le porteur de projet comme maître d'œuvre pour la livraison d'un parc éolien clé en main.
<b>Phase d'exploitation</b>	Un contrat de maintenance étendu sera conclu avec le constructeur. Ce contrat inclura la maintenance et la gestion technique du parc éolien, ainsi que la gestion des sinistres et les suivis environnementaux.
<b>Modèle financier</b>	Le modèle financier a été établi pour une durée initiale de 20 ans à compter de la déclaration de mise en service industrielle. Une pré-étude réalisée par le porteur de projet estime une production annuelle de <b>35,88 GWh</b> . L'hypothèse de tarif retenu via le système d'appel d'offre se monte à 62 € par MWh. Les hypothèses retenues pour les coûts opérationnels, impôts et service de la dette se basent d'une part sur les retours d'expérience du porteur de projet pour des parcs éoliens similaires et d'autre part sur des données contractuelles spécifiques au projet.
<b>Droits fonciers</b>	Les droits fonciers nécessaires à l'édification des éoliennes ont été sécurisés par la conclusion de promesse de bail avec les propriétaires des parcelles sur lesquelles seront construites les éoliennes.  Ces promesses seront reprises par la suite pour la conclusion de baux emphytéotiques, qui feront l'objet d'actes notariés avant le début de la phase de construction.

## 1.9 Capacités financières

Les résultats de l'année 2023 du groupe Notus energy sont présentés ci-après.

AKTIVA		31,12,2023	31,12,2022
		€	€
<b>A. Anlagevermögen</b>			
I. <u>Immaterielle Vermögensgegenstände</u>			
1. Selbst geschaffene Rechte		3,928,704,00	2,969,171,00
2. In der Entwicklung befindliche immaterielle Vermögensgegenstände		9,716,512,53	2,444,220,90
3. Entgeltlich erworbene Software		124,703,50	187,649,50
4. Geleistete Anzahlungen		3,500,00	564,078,77
		<u>13,773,420,03</u>	<u>6,165,120,17</u>
II. <u>Sachanlagen</u>			
1. Grundstücke		10,618,23	10,618,23
2. Technische Anlagen und Maschinen		390,336,222,50	366,742,843,00
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		4,820,503,50	3,831,160,00
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau		170,286,43	65,236,27
		<u>395,337,630,66</u>	<u>370,649,857,50</u>
III. <u>Finanzanlagen</u>			
1. Anteile an assoziierten Unternehmen		3,199,146,81	3,604,562,49
2. Beteiligungen		38,532,08	49,505,31
3. Genossenschaftsanteile		79,040,00	79,040,00
		<u>3,316,718,89</u>	<u>3,733,107,80</u>
<b>Anlagevermögen</b>		<b>412,427,769,58</b>	<b>380,548,085,47</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. <u>Vorräte</u>			
1. In Arbeit befindliche Aufträge		69,810,829,49	61,754,277,72
2. Abgeschlossene Aufträge		34,147,863,71	0,00
3. Geleistete Anzahlungen		21,249,865,56	33,001,203,22
		<u>125,208,558,76</u>	<u>94,755,480,94</u>
II. <u>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</u>			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		14,022,421,66	15,714,340,13
2. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		10,914,654,72	12,132,593,21
3. Sonstige Vermögensgegenstände		23,619,232,89	15,366,336,14
		<u>48,556,309,27</u>	<u>43,213,269,48</u>
III. <u>Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten</u>			
		80,183,335,99	94,765,345,83
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>253,948,204,02</b>	<b>232,734,096,25</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>7,003,879,41</b>	<b>6,040,600,55</b>
<b>D. Aktive latente Steuern</b>		<b>5,619,039,00</b>	<b>1,030,630,00</b>
<b>Bilanzsumme</b>		<b>678,998,892,01</b>	<b>620,353,412,27</b>

PASSIVA		31,12,2023	31,12,2022
		€	€
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. <u>Gezeichnetes Kapital</u>		100,000,00	100,000,00
II. <u>Kapitalrücklage</u>		58,835,755,92	58,836,339,87
III. <u>Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung</u>		- 573,676,71	- 547,400,98
IV. <u>Konzerngewinnvortrag</u>		21,415,161,35	7,635,779,74
V. <u>Konzernjahresfehlbetrag/Konzernjahresüberschuss</u>		- 7,660,681,96	13,779,381,61
VI. <u>Nicht beherrschende Anteile</u>		- 3,030,648,43	- 2,678,347,92
<b>Eigenkapital</b>		<b>69,085,910,17</b>	<b>77,125,752,32</b>
<b>B. Rückstellungen</b>			
1. <u>Steuerrückstellungen</u>		25,014,097,62	23,380,145,90
2. <u>Sonstige Rückstellungen</u>		11,470,131,86	9,645,570,99
<b>Rückstellungen</b>		<b>36,484,229,48</b>	<b>33,025,716,89</b>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
1. <u>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</u>		504,021,203,68	465,186,259,53
2. <u>Erhaltene Anzahlungen</u>		28,776,722,15	3,922,049,17
3. <u>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</u>		12,758,876,69	13,614,551,57
4. <u>Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht</u>		326,816,60	810,924,16
5. <u>Sonstige Verbindlichkeiten</u>		12,689,260,34	14,126,032,26
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>558,572,879,46</b>	<b>497,659,816,69</b>
<b>D. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>14,855,872,90</b>	<b>12,542,126,37</b>
<b>Bilanzsumme</b>		<b>678,998,892,01</b>	<b>620,353,412,27</b>

**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung  
 für das Geschäftsjahr 2023**
**NOTUS energy GmbH, Potsdam**

	2023		2022	
	€	€	€	€
1. Umsatzerlöse		74.246.267,61		110.602.432,77
2. Erhöhung (Verminderung) des Bestands abgeschlossener und in Arbeit befindlicher Aufträge		42.204.415,48		-2.557.824,14
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		54.386.522,40		72.778.994,78
4. Sonstige betriebliche Erträge		4.069.627,32		2.542.466,57
5. Materialaufwand				
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren		- 68.931.816,23		- 57.206.620,12
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen		- 24.717.836,30	- 93.649.652,53	- 25.293.552,83
				- 82.500.172,95
6. Personalaufwand				
a) Löhne und Gehälter		- 22.497.491,06		- 16.743.388,49
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		- 4.146.527,88		- 3.138.254,90
- davon für Altersversorgung: € - 179.256,21 (Vorjahr: € -141.337,01 )				
		- 26.644.018,94		- 19.881.643,39
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		- 26.350.558,91		- 22.348.569,57
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen		- 28.813.581,68		- 26.215.892,01
9. Erträge aus Beteiligungen		354.298,90		506.912,59
- davon aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen: € 354.298,90 (Vorjahr: € 506.912,59 )				
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		1.586.645,62		767.667,39
Übertrag		1.389.965,27		33.694.372,04

	2023		2022	
	€	€	€	€
Übertrag		1.389.965,27		33.694.372,04
11. Aufwendungen aus Beteiligungen		- 1.045.746,04		- 469.289,51
- davon aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen: € - 1.034.472,81 (Vorjahr: € - 458.016,28 )				
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		- 8.151.821,15		- 7.311.093,18
<b>13. Konzernergebnis vor Steuern</b>		<b>- 7.807.601,92</b>		<b>25.913.989,35</b>
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		- 629.279,23		- 13.508.257,56
<b>15. Konzernergebnis nach Steuern</b>		<b>- 8.436.881,15</b>		<b>12.405.731,79</b>
16. auf Grund eines Teilgewinnabführungsvertrages erhaltene Ergebnisse		0,00		15.765,63
<b>17. Konzernjahresüberschuss/fehlbetrag</b>		<b>- 8.436.881,15</b>		<b>12.421.497,42</b>
18. Nicht beherrschenden Anteilen zustehender Verlust		776.199,19		1.357.884,19
<b>19. Konzernjahresfehlbetrag/ -überschuss (ohne Anteile anderer Gesellschafter)</b>		<b>- 7.660.681,96</b>		<b>13.779.381,61</b>

Les résultats de l'année 2023 de la société Notus énergie France sont présentés ci-après :

**Compte de Résultat (Première Partie)**

NOTUS ENERGIE FRANCE

 Période du 01/01/23 au 31/12/23  
 Edition du 17/06/24  
 Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2023	Net (N-1) 31/12/2022
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
<b>Chiffres d'affaires nets</b>				
Production stockée			2 008 330	2 521 718
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				576 789
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				1
Autres produits				
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>2 008 330</b>	<b>3 098 508</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises			(55 918)	
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			5 064 842	5 653 544
<b>TOTAL charges externes :</b>			<b>5 008 924</b>	<b>5 653 544</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			466	205
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
<b>TOTAL charges de personnel :</b>				
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			(48 561)	200 000
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>			<b>(48 561)</b>	<b>200 000</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>				2
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>4 960 829</b>	<b>5 853 751</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>(2 952 499)</b>	<b>(2 755 243)</b>

**Compte de Résultat (Seconde Partie)**

NOTUS ENERGIE FRANCE

 Période du 01/01/23 au 31/12/23  
 Edition du 17/06/24  
 Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2023	Net (N-1) 31/12/2022
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(2 952 499)</b>	<b>(2 755 243)</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation	1 837	10 345
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>1 837</b>	<b>10 345</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilés	1 034 533	717 190
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>1 034 533</b>	<b>717 190</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(1 032 695)</b>	<b>(706 845)</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>(3 985 194)</b>	<b>(3 462 088)</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	34 167	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	<b>34 167</b>	
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(34 167)</b>	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>2 010 167</b>	<b>3 108 853</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>6 029 528</b>	<b>6 570 940</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>(4 019 361)</b>	<b>(3 462 088)</b>

## 1.10 Plan de financement du parc éolien de Rumilly :

De manière générale, les parcs éoliens sont financés par un apport en capital du développeur du projet et via un financement bancaire. Ce financement bancaire est basé sur les flux de trésorerie générés par le projet. La banque qui accorde le prêt considère ainsi que les flux de trésoreries futurs sont suffisamment sûrs pour rembourser l'emprunt en dehors de toutes garanties fournies par les actionnaires du projet.

Une société ad hoc détentrice du projet est créée pour recevoir le financement calculé sur les flux de trésorerie générés par le projet. Cette société de projet n'a généralement pas de personnel mais est en relation contractuelle avec les entreprises qui assureront l'exploitation et la maintenance du parc. Dans le cas présent, la société ad hoc créée est la SPV (Special Purpose Vehicle) Montparnasse, détenue à 100% par NEF.

Le financement d'un parc éolien est également conditionné à l'obtention des autorisations purgées de tout recours par la société de projet.

### 1.10.1 Provisions et garanties financières de démantèlement

Le démantèlement des parcs éoliens en fin d'exploitation est soumis à des dispositions spécifiques qui conditionnent la mise en service à la constitution de garanties financières et permettent, le cas échéant, au préfet de se substituer à l'exploitant en cas de défaillance.

Les coûts de démantèlement d'un parc sont calculés selon l'arrêté du 11 juillet 2023 modifiant l'arrêté du 26 août 2011 relatif aux installations de production d'électricité utilisant l'énergie mécanique du vent au sein d'une installation soumise à autorisation au titre de la rubrique 2980 de la législation des installations classées pour la protection de l'environnement.

Les garanties financières exigées à l'article L.516-1 du code de l'environnement résultent, au choix de l'exploitant :

- De l'engagement écrit d'un établissement de crédit, d'une société de financement, d'une entreprise d'assurance ou d'une société de caution mutuelle ;
- D'une consignation entre les mains de la Caisse des dépôts et consignations ;
- D'un fonds de garantie privé, proposé par un secteur d'activité et dont la capacité financière adéquate est définie par arrêté du ministre chargé des installations classées ;
- De l'engagement écrit, portant garantie autonome au sens de l'article 2321 du code civil, de la personne physique, où que soit son domicile, ou de la personne morale, où que se situe son siège social, qui possède plus de la moitié du capital de l'exploitant ou qui contrôle l'exploitant au regard des critères énoncés à l'article L. 233-3 du code de commerce. Dans ce cas, le garant doit lui-même être bénéficiaire d'un engagement écrit d'un établissement de crédit, d'une société de financement, d'une entreprise d'assurance, d'une société de caution mutuelle ou d'un fonds de garantie mentionné ci-dessus, ou avoir procédé à une consignation entre les mains de la Caisse des dépôts et consignations.

Le montant de la garantie financière pour le projet éolien de Rumilly, pour 3 éoliennes de type N131 3,6 MW unitaire, est égal à :

$$M = (75\,000 + 25\,000 \times (3,6 - 2)) \times 3 = 345\,000\text{€}$$

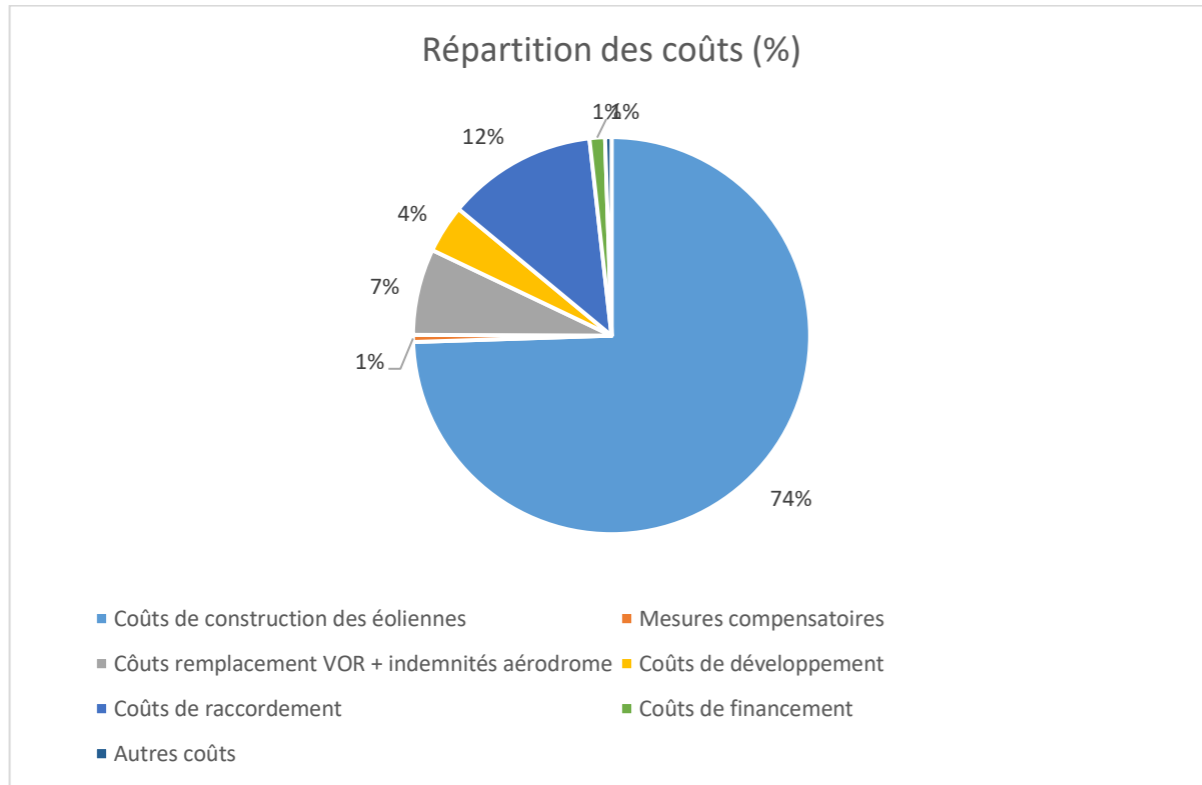
### 1.10.2 Montant de l'investissement et montage financier du projet

Le tableau ci-après montre les montants d'investissement prévus d'un côté et les sources de financement de l'autre.

Parc éolien de Rumilly			
Investissement		Financement	
Coûts de construction des éoliennes	15.380.000 €	Fonds propres de l'entreprise	6.297.559 €
Mesures compensatoires	118.800 €	Emprunt bancaire	14.350.473 €
Côûts remplacement VOR + indemnités aéroport	1.450.000 €		
Coûts de développement	810.000 €		
Coûts de raccordement	2.521.232 €		
Coûts de financement	260.000 €		
Autres coûts	108.000 €		
<b>TOTAL</b>	<b>20.648.032 €</b>	<b>TOTAL</b>	<b>20.648.032 €</b>
<i>Provisions de démantèlement</i>	<i>345.000 €</i>	<i>Garantie bancaire de démantèlement</i>	<i>345.000 €</i>

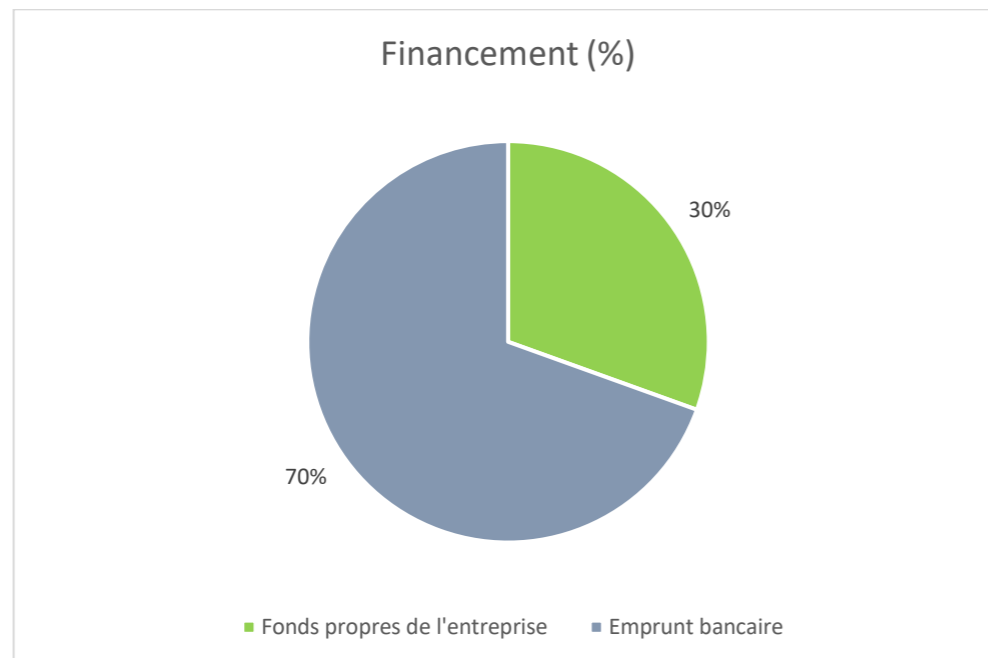
### 1.10.3 Répartition des coûts d'investissement

Les coûts de construction des éoliennes représentent 74% du montant total d'investissement. Les 26% restants sont répartis coûts de raccordement, coûts de développement, coûts de remplacement du VOR et indemnités à verser à l'aéroport, coûts de financement, mesures compensatoires et autres coûts.



#### 1.10.4 Répartition du capital :

Le montage financier du projet résulte dans une répartition du capital selon les modalités suivantes :



1.10.4.1 Présentation du plan d'affaires prévisionnel

Le plan d'affaires prévisionnel pour le parc éolien de Rumilly est présenté ci-après. Il indique les montants prévisionnels du chiffre d'affaires, des coûts et des flux de trésorerie du projet sur 25 ans, avant et après impôts. Il se décompose en compte de résultat et bilan prévisionnels.

Compte de résultat prévisionnel

Année	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	
<b>Compte de résultat (en milliers d'euros)</b>																											
[1] Produits d'injection d'électricité		2.182,6	2.218,6	2.243,4	2.268,4	2.293,7	2.319,1	2.333,0	2.347,0	2.361,1	2.375,3	2.389,5	2.403,9	2.418,3	2.432,8	2.447,4	2.487,0	2.501,9	2.516,9	2.532,0	2.547,2	3.628,7	3.779,9	3.907,0	3.973,5	3.993,3	
[2] Variation de stocks																											
[3] Autres marchandises intégrées à l'actif sur compte propre																											
[4] Autres produits		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Total produits</b>		<b>2.182,6</b>	<b>2.218,6</b>	<b>2.243,4</b>	<b>2.268,4</b>	<b>2.293,7</b>	<b>2.319,1</b>	<b>2.333,0</b>	<b>2.347,0</b>	<b>2.361,1</b>	<b>2.375,3</b>	<b>2.389,5</b>	<b>2.403,9</b>	<b>2.418,3</b>	<b>2.432,8</b>	<b>2.447,4</b>	<b>2.487,0</b>	<b>2.501,9</b>	<b>2.516,9</b>	<b>2.532,0</b>	<b>2.547,2</b>	<b>3.628,7</b>	<b>3.779,9</b>	<b>3.907,0</b>	<b>3.973,5</b>	<b>3.993,3</b>	
[5] Charges de matières et consommables		(21,0)	(21,4)	(21,8)	(22,3)	(22,7)	(23,2)	(23,6)	(24,1)	(24,6)	(25,1)	(25,6)	(26,1)	(26,6)	(27,2)	(27,7)	(28,3)	(28,8)	(29,4)	(30,0)	(30,6)	(31,2)	(31,8)	(32,5)	(33,1)	(33,8)	
a) matières premières et consommables utilisés		(21,0)	(21,4)	(21,8)	(22,3)	(22,7)	(23,2)	(23,6)	(24,1)	(24,6)	(25,1)	(25,6)	(26,1)	(26,6)	(27,2)	(27,7)	(28,3)	(28,8)	(29,4)	(30,0)	(30,6)	(31,2)	(31,8)	(32,5)	(33,1)	(33,8)	
Coûts de consommation d'électricité		(21,0)	(21,4)	(21,8)	(22,3)	(22,7)	(23,2)	(23,6)	(24,1)	(24,6)	(25,1)	(25,6)	(26,1)	(26,6)	(27,2)	(27,7)	(28,3)	(28,8)	(29,4)	(30,0)	(30,6)	(31,2)	(31,8)	(32,5)	(33,1)	(33,8)	
b) Charges pour les prestations requises		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Frais de réparation		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
[6] Charges du personnel																											
[7] Dotations aux amortissements		0,0	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	(1024,0)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
[8] Autres charges		0,0	(525,9)	(533,1)	(628,3)	(636,5)	(641,9)	(667,0)	(674,7)	(682,6)	(690,7)	(725,7)	(734,7)	(744,0)	(753,4)	(763,1)	(775,9)	(786,1)	(796,5)	(807,3)	(818,3)	(845,2)	(859,8)	(874,3)	(887,7)	(900,3)	
a) Baux et autres coûts de location		(118,4)	(119,1)	(119,9)	(120,6)	(121,3)	(122,0)	(122,8)	(123,5)	(124,2)	(125,0)	(125,7)	(126,5)	(127,2)	(128,0)	(128,8)	(129,5)	(130,3)	(131,1)	(131,9)	(132,7)	(133,5)	(134,3)	(135,1)	(135,9)	(136,7)	
b) Charges de maintenance		(122,1)	(124,5)	(126,1)	(128,6)	(129,2)	(129,5)	(129,8)	(130,1)	(130,4)	(130,7)	(131,0)	(131,3)	(131,6)	(131,9)	(132,2)	(132,5)	(132,8)	(133,1)	(133,4)	(133,7)	(134,0)	(134,3)	(134,6)	(134,9)	(135,2)	
c) Charges d'assurance		(10,0)	(10,2)	(10,4)	(10,7)	(10,9)	(11,1)	(11,3)	(11,5)	(11,8)	(12,0)	(12,2)	(12,5)	(12,7)	(13,0)	(13,2)	(13,5)	(13,8)	(14,1)	(14,3)	(14,6)	(14,9)	(15,2)	(15,5)	(15,8)	(16,1)	
d) Gérance		(49,1)	(49,9)	(50,5)	(51,0)	(51,6)	(52,2)	(52,5)	(52,8)	(53,1)	(53,4)	(53,8)	(54,1)	(54,4)	(54,7)	(55,1)	(55,4)	(55,8)	(56,1)	(56,4)	(56,7)	(57,0)	(57,3)	(57,6)	(57,9)	(58,2)	
e) Coûts d'utilisation réseau		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
f) Coûts liés à la clôture des comptes		(15,0)	(15,3)	(15,6)	(15,9)	(16,2)	(16,6)	(16,9)	(17,2)	(17,6)	(17,9)	(18,3)	(18,7)	(19,0)	(19,4)	(19,8)	(20,2)	(20,6)	(21,0)	(21,4)	(21,9)	(22,3)	(22,7)	(23,2)	(23,7)	(24,1)	
g) Autres coûts, y inclus frais d'agrégation		(199,0)	(201,3)	(202,7)	(204,1)	(205,6)	(207,0)	(208,4)	(209,8)	(211,2)	(212,6)	(214,0)	(215,4)	(216,8)	(218,2)	(219,6)	(221,0)	(222,4)	(223,8)	(225,2)	(226,6)	(228,0)	(229,4)	(230,8)	(232,2)	(233,6)	
h) Extourne des charges constatées d'avance		0,0	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	(8,4)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
i) Taux compte de réserve de maintenance cible saisie manuelle		(3,8)	(4,2)	(4,7)	(5,2)	(5,7)	(6,3)	(6,9)	(7,6)	(8,3)	(9,1)	(9,9)	(10,8)	(11,8)	(12,8)	(14,0)	(15,2)	(16,5)	(17,9)	(19,4)	(21,0)	(22,8)	(24,6)	(26,6)	(28,8)	(31,1)	
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>0,0</b>	<b>611,7</b>	<b>640,1</b>	<b>569,2</b>	<b>595,6</b>	<b>605,0</b>	<b>604,9</b>	<b>610,6</b>	<b>616,3</b>	<b>621,8</b>	<b>627,2</b>	<b>614,2</b>	<b>619,0</b>	<b>623,7</b>	<b>628,2</b>	<b>632,6</b>	<b>658,8</b>	<b>663,0</b>	<b>667,0</b>	<b>670,7</b>	<b>674,3</b>	<b>2.752,3</b>	<b>2.888,2</b>	<b>3.000,3</b>	<b>3.052,7</b>	<b>3.059,2</b>
[9] Revenus des titres de participations																											
[10] Produits d'autres valeurs mobilières																											
[11] Produits d'intérêts et assimilés		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
[12] Amortissements sur les immobilisations financières		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
[13] Intérêts et charges assimilés		(584,6)	(584,6)	(562,1)	(540,8)	(518,6)	(494,8)	(470,2)	(444,5)	(417,5)	(389,4)	(359,9)	(329,8)	(298,4)	(265,6)	(231,3)	(197,8)	(162,2)	(125,0)	(86,2)	(45,7)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	
Dont: à des entreprises liées		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>0,0</b>	<b>27,0</b>	<b>55,4</b>	<b>7,1</b>	<b>44,7</b>	<b>86,4</b>	<b>110,1</b>	<b>140,4</b>	<b>171,8</b>	<b>204,3</b>	<b>237,9</b>	<b>254,3</b>	<b>289,3</b>	<b>325,3</b>	<b>362,7</b>	<b>401,3</b>	<b>461,0</b>	<b>500,7</b>	<b>541,9</b>	<b>584,5</b>	<b>628,6</b>	<b>2.748,8</b>	<b>2.884,8</b>	<b>2.996,8</b>	<b>3.049,3</b>	<b>3.055,8</b>
[15] Produits exceptionnels		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
[16] Charges exceptionnelles		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
[18] Impôts sur les bénéfices		0,0	(12,8)	(13,0)	(12,8)	(13,0)	(13,1)	(13,2)	(13,3)	(13,4)	(13,4)	(13,5)	(27,1)	(55,7)	(64,7)	(73,9)	(83,3)	(98,3)	(108,1)	(118,3)	(128,9)	(139,8)	(676,7)	(711,5)	(740,3)	(753,7)	(755,3)
Impôt sur les sociétés		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(13,6)	(42,1)	(51,0)	(60,2)	(69,7)	(84,4)	(94,2)	(104,3)	(114,8)	(125,6)	(653,2)	(688,7)	(714,3)	(727,1)	(728,5)
CET		0,0	(12,8)	(13,0)	(12,8)	(13,0)	(13,1)	(13,2)	(13,3)	(13,4)	(13,4)	(13,5)	(13,6)	(13,7)	(13,8)	(13,9)	(14,0)	(14,1)	(14,1)	(14,1)	(14,1)	(14,1)	(23,5)	(24,8)	(26,0)	(26,6)	(26,8)
[19] Autres impôts		0,0	(100,8)	(101,4)	(101,9)	(102,5)	(103,1)	(103,6)	(104,2)	(104,8)	(105,3)	(105,9)	(106,5)	(107,1)	(107,7)	(108,3)	(108,9)	(109,5)	(110,1)	(110,7)	(111,3)	(111,9)	(112,5)	(113,1)	(113,8)	(114,4)	(115,0)
<b>Bénéfice/Perte après impôts</b>		<b>0,0</b>	<b>(86,6)</b>	<b>(59,0)</b>	<b>(107,6)</b>	<b>(70,7)</b>	<b>(29,8)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>22,9</b>	<b>53,7</b>	<b>85,5</b>	<b>118,4</b>	<b>120,7</b>	<b>126,4</b>	<b>153,0</b>	<b>180,5</b>	<b>209,1</b>	<b>253,3</b>	<b>282,6</b>	<b>313,0</b>	<b>344,4</b>	<b>376,9</b>	<b>1.959,6</b>	<b>2.060,1</b>	<b>2.142,8</b>	<b>2.181,2</b>	<b>2.185,5</b>
Bénéfice/Perte après impôts cumulé		0,0	(86,6)	(145,6)	(253,2)	(323,9)	(353,7)	(360,5)	(337,6)	(284,0)	(198,5)	(80,1)	40,7	167,1	320,1	500,6	709,7	963,0	1.245,5	1.558,5	1.902,9	2.279,8	4.239,5	6.299,6	8.442,4	10.623,5	12.809,0

