

ELEMENTS PREVISIONNELS SUR L'ACTIVITE DE L'ÉMETTEUR

Note :

Jusqu'en 2021, la société vendait son électricité à EDF OA avec un contrat fixe (à environ 92 €/MWh) : le chiffre d'affaires moyen était alors de 727 k€ (moyenne 2018 - 2021). En 2022, le parc éolien de PLECHATEL est sorti du mécanisme de tarif d'achat (vente de l'intégralité de la production électrique à EDF OA) et vend depuis son électricité sur le marché de l'électricité (dit marché « SPOT »). Le prix de vente dépend donc des conditions de marché et est susceptible d'évoluer fortement, aussi bien à la hausse, qu'à la baisse. Le modèle prévisionnel prend pour hypothèse que le tarif de marché sera de 100 € / MWh à partir de 2023.

Sur les 5 dernières années (moyenne 2018 - 2022), le parc a produit en moyenne 7 724 MWh d'électricité par an, présente un taux de disponibilité moyen de 95,9 %.

La présente collecte a pour objet le financement de la croissance du groupe InnoVent. À ce titre, les 5 M€ collectés seront prêtés à INNOVENT SAS par la mise en place d'un prêt inter-sociétés au taux d'intérêt annuel de 8,5% et avec un échéancier de paiement symétrique. Étant donné la capacité de remboursement limitée de la SAS FE PLECHATEL, la société INNOVENT SAS apporte une GAPD couvrant le montant emprunté et les intérêts dus.

Éléments prévisionnels de la SAS FE PLECHATEL :

k€	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Merchant production	7 184	7 182	7 180	7 178	7 176	7 173	7 171	7 169	7 167	7 165	7 163
Merchant Price	100 /MWh	100 /MWh	100 /MWh	100 /MWh	100 /MWh	100 /MWh	100 /MWh	100 /MWh	100 /MWh	100 /MWh	100 /MWh
Total revenue	718	718	718	718	718	717	717	717	717	716	716
OPEX											
Other OPEX	244	247	249	252	254	257	259	262	265	267	268
Monitoring	17	17	17	17	17	18	18	18	18	18	18
Administrative	12	12	12	12	12	12	12	12	13	13	13
Total Opex	273	275	278	281	284	287	289	292	295	298	300
EBITDA	446	443	440	437	434	431	428	425	421	418	417
SENIOR DEBT											
SENIOR DEBT loan outstanding (BoP)	478	205	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SENIOR DEBT drawdown											
SENIOR DEBT repayment	273	205	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SENIOR DEBT Interest	12	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annual Senior debt payment	284	208	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LENDOSPHERE drawdown	5 000										
LENDOSPHERE repayment	-	1 250	1 250	1 250	1 250	-	-	-	-	-	-
Interests paid to LENDOSPHERE	-	363	263	163	63	-	-	-	-	-	-
Loan to INNOVENT SAS	5 000										
INNOVENT SAS repayment	-	1 250	1 250	1 250	1 250	-	-	-	-	-	-
Interests paid by INNOVENT SAS	-	385	279	173	66	-	-	-	-	-	-
Cash Flow Before Tax	162	257	456	447	438	431	428	425	421	418	417
SHAREHOLDERS LOAN											
SHL Outstanding (BoP)	530	537	544	551	558	565	248	3	-	-	-
SHL repayment	-	-	-	-	-	325	248	3	-	-	-
SHL Interest	7	7	7	7	7	7	3	0	-	-	-
Amortization	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	446	443	440	437	434	431	428	425	421	418	417
SHL Interest	7	7	7	7	7	7	3	0	-	-	-
SENIOR DEBT Interest	12	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interests paid to LENDOSPHERE	-	363	263	163	63	-	-	-	-	-	-
Interests paid by INNOVENT SAS	-	385	279	173	66	-	-	-	-	-	-
Profit before tax	427	455	449	440	430	423	424	424	421	418	417
Corporate tax paid by the SPV	-	16	112	110	108	106	106	106	105	105	104
Net Income	427	439	337	330	323	318	318	318	316	314	313
CASH AFTER TAX	162	241	344	337	330	325	322	318	316	314	313
Cash balance	225	466	810	1 147	1 477	1 802	2 123	2 442	2 758	3 071	3 384
CFADS	446	427	328	327	326	325	322	318	316	314	313

Éléments prévisionnels du groupe InnoVent :

Agrégats financiers (en k€)	Années	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Total revenus d'électricité		64 162	69 590	95 021	134 126	172 135	219 601
Marge brute d'autofinancement		49 548	53 806	74 376	106 584	137 746	175 517
Résultat d'exploitation		24 964	28 331	34 547	58 995	76 429	92 983
Résultat net comptable		8 785	10 513	2 014	6 229	-3 394	-5 289