coopération allemande
DEUTSCHE ZUSAMMENARBEIT

Implemented by:

giz Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH

Financing renewable energy projects in Madagascar

1. Types of financing

The „magic triangle of financial investment“ presents the three cornerstones of a financial investment: return, risk (or security) and liquidity.

Unfortunately, there is hardly any investment that can meet all three imperatives simultaneously.

Therefore, investors look for the best compromise between these three objectives according to their preferences.

Project Name	Promotion of Electrification by Renewable Energy
Commissioned by	German Federal Ministry for Economic Cooperation and Development (BMZ)
Project Region	Madagascar
Lead executing agency	Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ)-GmbH
Duration	01.04.2019–03.2022

THE MAGIC TRIANGLE OF FINANCIAL INVESTMENT



THE MORE COMMON EXTERNAL FINANCING INSTRUMENTS

	SECURITY	LIQUIDITY	RETURN
Equidy	Medium to low	Medium	Medium to high
Loans, bonds and leasing	Medium to high	Medium	Medium to low
Subventions (grants)	To be considered as a “gift“ conditional on the achievement of certain performance objectives. Thus, the return is not monetary, but in terms of impact.		

CORPORATE FINANCING VS. PROJECT FINANCING

Corporate financing establishes the contractual relationship between the parties on the basis of a relationship of reputation and trust, supported by bank guarantees provided by the beneficiary; **project financing,** on the other hand, is based solely on the profitability of the project. In the sector, project financing is mainly applied.



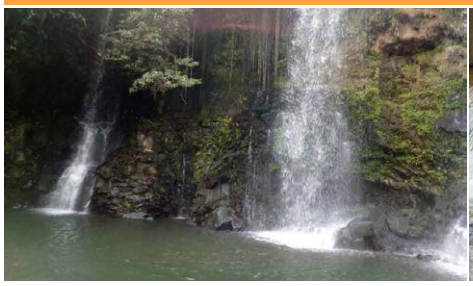


Photo 1: PV solar mini-grid in a rural region in the South-West of Madagascar

Photo 2: Waterfall of Lilly Ampefy

The two photos show the potential of renewable energy in Madagascar

Photo 1 ©GIZ / Photo 2 ©ADER





Contact person

Monika RAMMELT
giz-perer@giz.de
+261 20 22 209 03

Photos ©ADER

2. The financing approach

THE OBJECTIVES OF PREPARING A BUSINESS PLAN

- Establish and quantify realistic performance objectives
- Clarify operational requirements and establish reasonable financial forecasts
- Measure performance outputs
- Seek financing

THE STAGES OF FINANCING

1. Preparation of solid BUSINESS PLAN
2. Secure EQUITY for at least 20% - 30% of the CAPEX
3. Map LOCAL INITIATIVES especially in terms of SUBSIDIES
4. Apply for support and technical Assistance Initiatives
5. Search for OTHER SOURCES OF FINANCING

3. Financing opportunities

FINANCING SUPPORT OPPORTUNITIES IN THE SECTOR

- **Technical assistance,** for the preparation of the financial plan.
- **Matchmaking,** for the identification of technical and financial partners.
- **Crowdfunding,** for the distributed financing of debt and equity
- **Donors and the State,** which mainly give provide and subsidized loans.
- **Private investors,** who offer several support mechanisms, including equity capital.

Published by: Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH
Offices in Bonn and Eschborn, Germany

Contact: Promotion of Electrification by Renewable Energies (PERER)
8ème étage - aile droite - Immeuble Fitaratra
Rue Ravoninahitriniarivo - Ankorondrano
Antananarivo 101 - Madagascar
T : +261 20 22 209 03
giz-perer@giz.de

Author/Layout: GIZ-PERER

On behalf of: the Federal Ministry for Economic Cooperation and Development (BMZ)

Department: Africa Department

BMZ office address:
BMZ Bonn
Dahlmannstraße 4
53113 Bonn, Germany
T : +49 (0) 228 99 535 – 0
F : +49 (0) 228 99 535 – 3500
poststelle@bmz.bund.de
www.bmz.de

BMZ Berlin
Stresemannstraße 94
10963 Berlin, Germany
T : +49 (0) 30 18 535 – 0
F : +49 (0) 30 18 535 – 2501

GIZ is responsible for the content of this publication.

Date of publication: November 2020

coopération allemande
DEUTSCHE ZUSAMMENARBEIT

Implemented by:

giz Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH

Financement des projets d'énergies renouvelables à Madagascar

1. Les types de financements

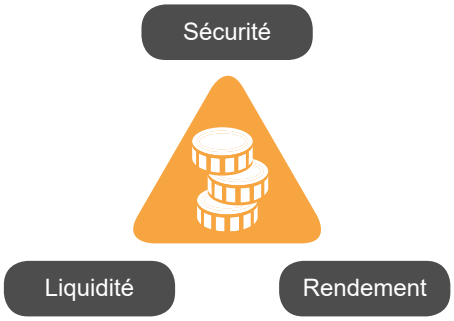
Le « triangle magique du placement financier » présente les trois pierres angulaires d'un investissement financier : le rendement, la sécurité (ou risque) et la liquidité.

Malheursement, il n'y a guère d'investissement pouvant répondre simultanément aux trois impératifs.

Donc, les investisseurs recherchent le meilleur compromis entre ces trois objectifs en fonction de leurs préferences.

Nom du projet	Promotion de l'Electrification par les Energies Renouvelables
Commettant/ Client	Ministère Fédéral allemand de la Coopération Economique et du Développement (BMZ)
Région	Madagascar
Organisme d'exécution	Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ)-GmbH
Durée	01.04.2019–03.2022

LE TRIANGLE MAGIQUE DU PLACEMENT FINANCIER



LES INSTRUMENTS DE FINANCEMENT EXTERNE PLUS COMMUNS

	SECURITÉ	LIQUIDITÉ	RENDEMENT
Capital souscrit (equity)	Moyen à faible	Moyen	Moyen à élevé
Dettes, obligations et crédit-bail (loans, bonds and leasing)	Moyen à élevé	Moyen	Moyen à faible
Subventions (grants)	A considérer comme « cadeau » conditionnel à l'atteint de certains objectifs de performance. Ainsi, le retour n'est pas pas monetaire, mais en termes d'impact		

LE FINANCEMENT ENTREPRISE VS LE FINANCEMENT PROJET

Le **financement entreprise** fonde le rapport contractuel entre les parties sur la base d'une relation de réputation et de confiance, soutenue par des garanties bancaires apportées par le bénéficiaire ; le **financement projet**, en revanche, repose sur la seule rentabilité du projet. Dans le secteur, on applique surtout le financement projet.



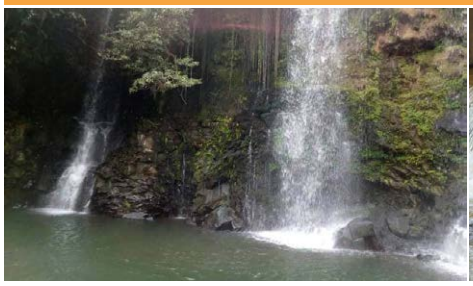


Photo 1 : mini-réseaux solaire dans la région rurale au sud-ouest de Madagascar

Photo 2 : chute de la Lilly Ampefy

Les deux montrent les potentiels en energies renouvelables à Madagascar

Photo 1 ©GIZ / Photo 2 ©ADER





Personne contact

Monika RAMMELT
giz-perer@giz.de
+261 20 22 209 03

Photos ©ADER

2. La demarche de financement

LES OBJECTIFS DE LA PREPARATION D'UN PLAN D'AFFAIRES

- Etablir et quantifier des objectifs réalistes de performance
- Clarifier les besoins opérationnels et établir des prévisions financières raisonnables
- Mesurer les résultats de performance
- Chercher des financements

LES ETAPES DE FINANCEMENT

1. Montage PLAN D'AFFAIRES solide
2. Sécurisation des FONDS PROPRES pour au moins 20% - 30% du CAPEX
3. Mapping d'INITIATIVES LOCALES sur-tout en termes de SUBVEN-TIONS
4. Canditures aux initiatives de SOUTIEN ET ASSISTANCE TECHNIQUE
5. Recherche d'AUTRES SOURCES DE FINANCE-MENT

3. Les opportunites de financement

LES OPPORTUNITES DE SOUTIEN AU FINANCEMENT DANS LE SECTEUR

- **L'assistance technique,** pour le montage du plan financier
- **Le *matchmaking***, pour l'identification des partenaires techniques et financiers
- **Le *crowdfunding***, pour le financement distribué des dettes et fonds propres
- **Les bailleurs de fonds et l'Etat,** qui donnent principalement subventions et prêts bonifiés
- **Les investisseurs privés,** qui offrent plusieurs mécanismes de soutien, y compris des fonds propres

Publié par
Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH
Bureaux à Bonn et Eschborn, Allemagne

Contact
Promotion de l'Electrification par les Energies Renouvelables (PERER)
8ème étage - aile droite - Immeuble Fitaratra
Rue Ravoninahitriniarivo - Ankorondrano
Antananarivo 101 - Madagascar
T : +261 20 22 209 03
giz-perer@giz.de

Auteur/Layout
GIZ-PERER

Au nom du
Ministère Fédéral de la Coopération économique et du Développement (BMZ)

Département
Département Afrique

Adresse des bureaux du BMZ
BMZ Bonn
Dahlmannstraße 4
53113 Bonn, Germany
T : +49 (0) 228 99 535 – 0
F : +49 (0) 228 99 535 – 3500
poststelle@bmz.bund.de
www.bmz.de

BMZ Berlin
Stresemannstraße 94
10963 Berlin, Germany
T : +49 (0) 30 18 535 – 0
F : +49 (0) 30 18 535 – 2501

La GIZ est responsable du contenu de cette publication

Date de publication : Novembre 2020