

Club Cleantech



Baromètre des levées de fonds Cleantech en France

4^{ème} trimestre et Bilan annuel 2010

En partenariat avec



Editorial

Sophie Paturle, Demeter Partners , présidente du Club Cleantech AFIC.
Nicolas Chaudron, Idinvest Partners, vice-président.



Deux chiffres à retenir pour 2010: les acteurs du private equity ont investi 262 M€ dans 82 entreprises des cleantech, soit une croissance de 55% par rapport à 2009 ; des performances en ligne avec les prévisions de notre profession de doubler nos investissements dans le domaine d'ici à 2015*. De plus, nos investissements, jusque-là très concentrés sur les énergies renouvelables, bénéficient davantage aux transports, à l'efficacité énergétique, au traitement eau, air, sol, au recyclage...

Autre point positif du bilan de 2010, notre profession se structure. Notre Baromètre des levées de fonds cleantech en France est publié trimestriellement et constitue désormais la source d'information de référence sur notre industrie et notre poids dans les cleantech. Nous organisons des réunions régulières avec tous nos partenaires de l'écosystème cleantech, comme celle du 29 novembre 2010 sur le thème «*Investisseurs et Pôles de compétitivités: une ambition partagée dans les cleantech*», au cours de laquelle Luc Rousseau, Directeur général de la DGCIS, et Hervé Schricke, Président de l'AFIC, confirmaient le rôle clé du capital-investissement dans les Pôles de compétitivité, ou comme notre prochaine réunion du 8 février 2011 qui verra Ernst & Young remettre ses Prix Cleantech Ernst & Young pour récompenser les groupes industriels capables de construire des relations gagnant-gagnant avec des PME.

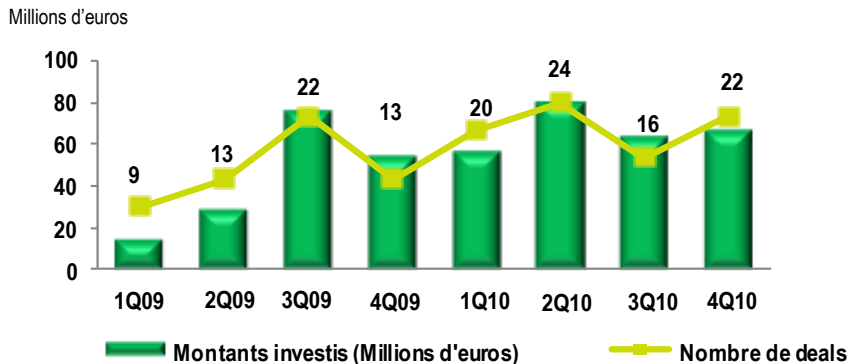
Que de chemin parcouru! On pourrait croire que tout va pour le mieux ... Et bien non! Les remises en cause réglementaires dans le solaire font peser de sérieuses inquiétudes sur les cleantech. Un sondage, effectué mi-2010 par Norton Rose et Cleantech Investor, indique que le plus grand facteur de risque dans la capacité des cleantech à attirer des investisseurs est la remise en cause des engagements des gouvernements (40,3 %), loin devant l'imaturité de certaines technologies (20,9 %). Ces remises en cause constituent donc un précédent fâcheux susceptible de décourager la poursuite des investissements dans l'ensemble des filières cleantech, bien au-delà du solaire. C'est pourquoi nous participons activement à la concertation organisée actuellement par le gouvernement français sur l'avenir de la filière photovoltaïque, en affirmant notre position pour ce secteur stratégique.

Nous confirmons pour 2011 la vocation de notre Club: promouvoir les éco-industries, partager les savoirs et les retours d'expérience entre nos membres et faciliter les échanges entre les différents acteurs de notre écosystème. Meilleurs vœux et bonne lecture !

* Enquête Ernst & Young sur la Représentativité du club cleantech AFIC, février 2010.

Evolution des investissements des fonds de private equity

Au quatrième trimestre 2010, 22 levées de fonds ont été réalisées en capital-risque et capital développement dans le secteur cleantech en France pour un montant global de 65,2 millions d'euros.



Source : GreenUnivers

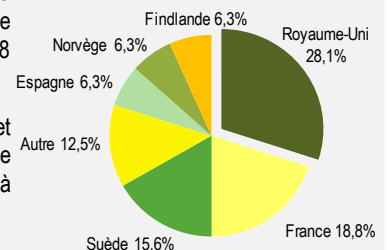
Focus sur le Capital Risque européen

4^{ème} trimestre 2010 – Bilan annuel

En 2010, la tendance à la baisse des investissements dans le secteur du capital-risque européen se confirme et touche également les cleantech avec une décroissance de 20% des montants investis par rapport à 2009 (528 M€ contre 676 M€). Cette diminution était déjà de l'ordre de 25% en 2009 par rapport à 2008. Les investissements réalisés en amorçage (seed) ont été les plus impactés en volume et en valeur (respectivement -70% et -75% sur l'année). Malgré ce contexte global, certains secteurs tirent leur épingle du jeu, tels que l'efficacité énergétique, en constante progression depuis 2008 avec une croissance annuelle moyenne de 20%.

Néanmoins, d'autres secteurs plus matures sont de moins en moins attractifs, tels que la production d'énergie et d'électricité qui affiche une diminution moyenne annuelle de 30%. La valeur moyenne d'une opération en 2010 est de 3,5M€. Le deal 2010 est donc stable par rapport à celui de 2009 (3,7 M€) mais toujours en net décalage par rapport à 2008 (5,7 M€).

Le quatrième trimestre marque le niveau le plus bas en termes d'investissements sur l'année (112 M€ contre 138 M€ en moyenne pour les autres trimestres). 32 opérations ont été réalisées sur cette période, contre 39 deals en moyenne sur les autres trimestres. Les écarts sur la période entre les montants investis et le nombre de deals réalisés sont donc proportionnels (respectivement -23% et -20%) et les courbes de l'investissement en volume et en valeur suivent la même tendance baissière.



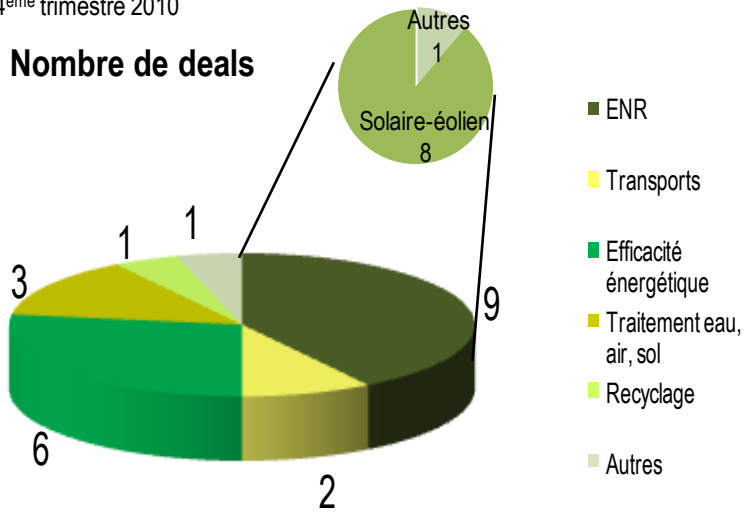
La France dans l'Europe
4^{ème} trimestre 2010

Source : Ernst & Young

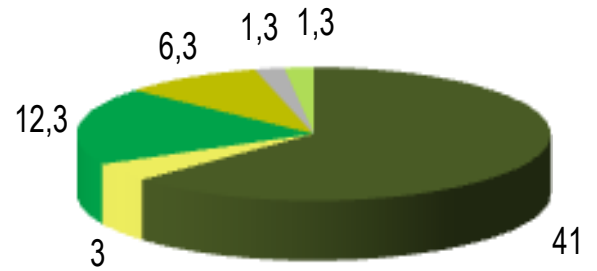
Investissements par secteur

4^{ème} trimestre 2010

Nombre de deals



Montants investis (Millions d'euros)

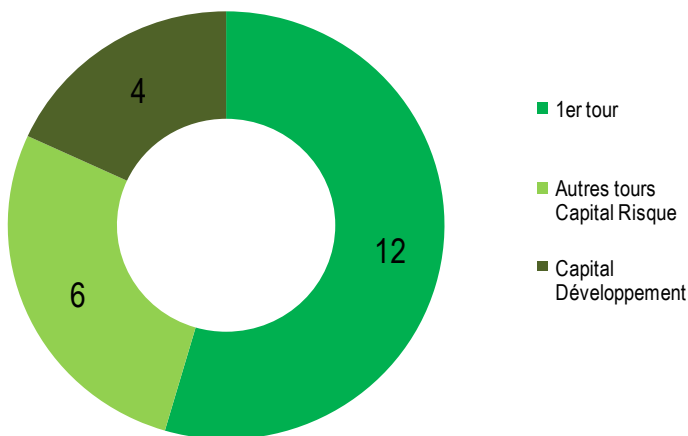


Source : GreenUnivers

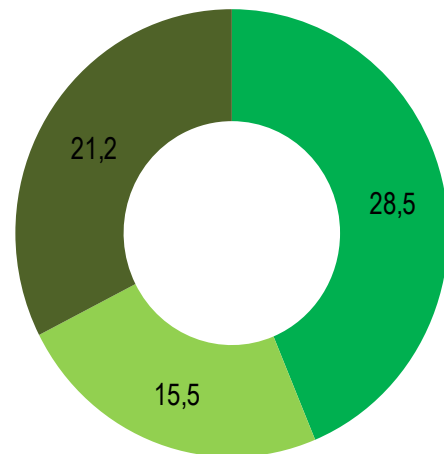
Investissements par stade de maturité

4^{ème} trimestre 2010

Nombre de deals



Montants investis (Millions d'euros)



Source : GreenUnivers

Top deals des investissements

4^{ème} trimestre 2010

Entreprise	Secteur	Montant levé (M€)	Investisseurs
Vol-V	Energies renouvelables : installation de centrales et production d'énergie (éolien, solaire).	15	Natixis Environnement et Infrastructures.
Electrawinds	Energies renouvelables : installation de centrales et production d'énergie (éolien, biomasse).	15	Demeter Partners.
Fermentalg	ENR : biocarburants.	4,8	Demeter Partners, Emertec Gestion, ACE Management, Aquitaine Création Innovation.

Source : GreenUnivers

Grand Témoin

Nathalie Kosciusko-Morizet

Ministre de l'Ecologie, du Développement durable, des Transports et du Logement



Depuis son lancement en 2009, le club cleantech de l'AFIC fournit, trimestre après trimestre, des indications précieuses aux investisseurs, entrepreneurs, et pouvoirs publics sur les éco technologies, en France et dans le Monde. Il était donc pour moi naturel d'accepter l'invitation de sa Présidente, Sophie Paturle, à écrire ces quelques lignes dans le baromètre 2010.

L'année 2010 fut en effet riche en rebondissements. Forte augmentation des investissements dans les énergies renouvelables, bien entendu, mais également, et cette tendance est très intéressante, décollage des investissements dans les entreprises des technologies de transport, et diversification des centres d'intérêt des investisseurs sur un arc toujours plus large d'écotechnologies.

J'y vois le signe d'une plus grande maturité du secteur, qui fait écho à ce que j'ai appelé, dès mon entrée en fonction comme ministre de l'écologie, du développement durable, des transports et du logement, la « maturité du Grenelle ». Avec le vote de loi « Grenelle 2 » en juillet dernier, et la publication en cours des centaines de décrets qui l'accompagnent, nous rentrons dans la phase de mise en œuvre concrète.

Les transformations des comportements de consommation devraient s'accélérer cette année, avec notamment l'étiquetage environnemental. Côté énergies renouvelables, la filière photovoltaïque devrait bénéficier d'un cadre réglementaire durable, avec un prix d'achat stable pour les années à venir, ce qui sera de nature, je l'espère, à rassurer les investisseurs.

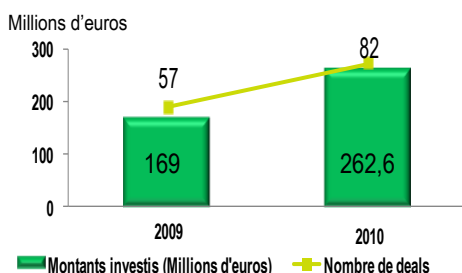
Le Président a annoncé le 25 janvier dernier le lancement de l'appel d'offre éolien offshore portant sur 3000 megawatts, ce qui positionne désormais la France comme un candidat sérieux au leadership sur ce mode de production d'énergie. Mon ambition pour 2011, c'est de garder le rythme de la mise en œuvre du Grenelle, tout en assurant la plus grande lisibilité sur un cadre réglementaire que nous élaborons après concertation des professionnels, dans l'esprit du Grenelle, et avec pour objectif que ce cadre soit, lui aussi, durable.

Enfin, et ce n'est pas le moindre des atouts de la France dans le mois à venir, 2011 sera également l'année de la maturité pour les investissements d'avenir décidés par le Président de la république. Investissements qui concernent les écotechnologies au premier plan, puisque pas moins de 10 milliards d'euros y sont dédiés. Avec pour ambition d'accélérer le développement des filières vertes, et de créer un effet de levier important auprès des investisseurs privés.

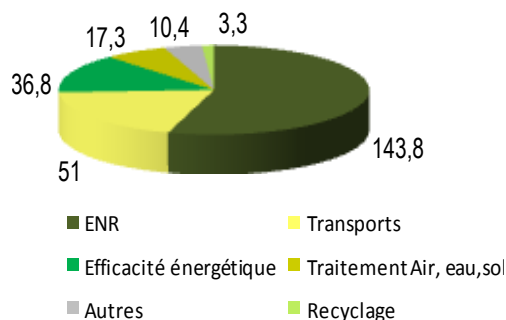
Parce que je suis convaincue que Grenelle rime avec croissance et emplois, je ne pouvais trouver meilleure tribune pour vous souhaiter à toutes et tous, une excellente année 2011.

Bilan annuel 2010

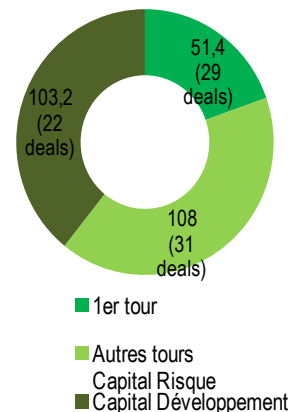
Evolution des investissements



Investissements par secteur



Investissements par stade de maturité



Source : GreenUnivers

Méthodologie : Les données présentées dans ce Baromètre sont basées sur les informations recensées auprès des entreprises et des investisseurs par GreenUnivers, complétées des données et analyses d'Ernst & Young.

Pour tout renseignement sur le Club Cleantech AFIC : Mathieu Lélou, m.lelu@afic.asso.fr