

BAROMÈTRE DES
LEVÉES DE FONDS
CLEANTECH
EN FRANCE
2^e semestre 2018
et bilan 2018



ÉDITORIAL



Sophie Paturle Guesnerot
*Demeter,
Présidente de la Commission
France Invest Climat*



Nicolas Chaudron
*Idinvest Partners,
vice-président de la Commission
France Invest Climat*

Restons ambitieux et tenons le cap ! Les réalisations 2018 avec 1 200 M€ investis et 93 entreprises accompagnées, des chiffres jamais atteints, nous encouragent à poursuivre les efforts avec conviction et détermination.

Notre commission « France Invest Climat » a la transition écologique au cœur de ses réflexions, de son activité et bien sûr des investissements de ses membres depuis près de 10 ans. Nous sommes heureux et fiers que le ministre François de Rugy salue aujourd'hui notre intuition pertinente, notre engagement judicieux pour relever en s'appuyant sur les entrepreneurs un défi reconnu aujourd'hui prioritaire au sein de la société civile, économique et financière.

Regardons autour de nous... tout est « Climat-Écologie ». Le prix Nobel d'économie 2018 a récompensé des travaux sur la compatibilité entre l'innovation, la lutte contre le réchauffement climatique et la croissance. Lorsque Paul Romer a reçu le prix, il a indiqué qu'il était possible dans un avenir proche de réduire les émissions de CO₂ tout en améliorant le niveau de vie, grâce à la recherche et l'innovation.

À Davos, le secrétaire général de l'ONU a qualifié le changement climatique de « risque systémique le plus important aujourd'hui pour l'économie mondiale » et l'impact du changement climatique sur la croissance économique a été placé en tête des préoccupations par les participants.

Cette année 2018, notre baromètre fait la part belle aux énergies renouvelables.

Le nombre et la taille des opérations réalisées en 2018 attestent que le développement des énergies renouvelables est devenu une évidence. Nous citerons tout d'abord dans la catégorie des fusions acquisitions en milliards € l'acquisition de Direct Énergie par Total, quelques mois à peine après son achat de Quadran, le producteur d'énergies renouvelables récompensé par nos prix France Invest Climat EY 2018.

Puis, dans la catégorie centaines de millions, c'est CHCR, 1^{er} développeur et producteur indépendant d'énergie hydraulique qui a fait l'actualité avec sa reprise à 100% par la Sem Hydrocop, l'acteur territorial du Doubs. Une illustration du rôle croissant et important des territoires dans la transition écologique.

Nous citerons aussi les 2 opérations les plus contributives à notre baromètre 2018 : l'Ipo de NEOEN en octobre avec une valorisation à €1,4 milliard malgré un contexte de marché compliqué et le spin off de GreenYellow du groupe Casino.

Beaux cadeaux de ces champions des énergies renouvelables pour saluer les 10 ans de GreenUnivers et les 20 ans du colloque du SER !

Amélioration spectaculaire de la compétitivité des énergies renouvelables, sortie progressive des tarifs d'achat pour se placer dans un cadre de marché, et ambitions des utilities pour les énergies vertes, les éléments sont réunis pour poursuivre une forte dynamique de croissance et de concentration dans ce secteur.

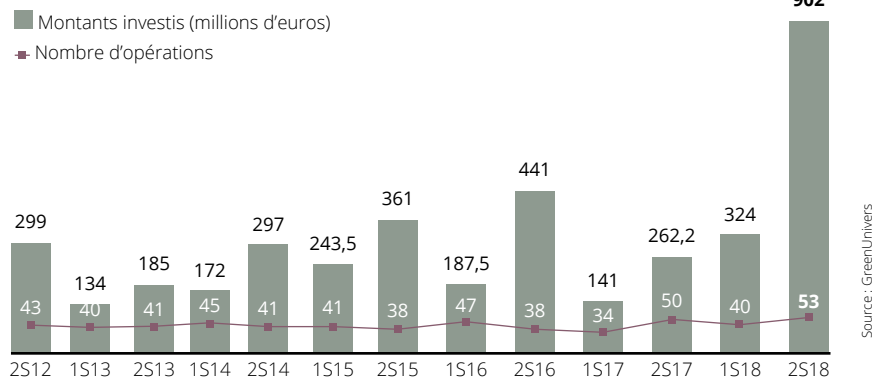
Parallèlement, nos entrepreneurs travaillent à améliorer nos réseaux énergétiques, nos réseaux de stockage, l'efficacité énergétique de nos bâtiments pour utiliser judicieusement l'énergie produite...La mobilité est aussi en pleine effervescence. Sous l'effet de la réglementation et d'une offre nouvelle, le marché de la mobilité durable décolle ainsi que celui du véhicule électrique, l'hydrogène soutenu par le plan du gouvernement progresse... Sans oublier les agritechologies arrivées plus récemment qui sont très dynamiques.

La transition écologique ne cesse de s'élargir nous ouvrant ainsi tant d'opportunités. À nous de nouveaux défis ! Et dans le même temps, les risques physiques et fiduciaires augmentent comme l'illustre la récente déclaration en faillite du géant californien de l'énergie, PG & E, incapable de faire face aux dédommagements qui lui sont réclamés, suite aux gigantesques feux de forêts attisés par l'assèchement des sols consécutifs au réchauffement climatique. Agissons vite !

2^e SEMESTRE 2018

Évolution des investissements

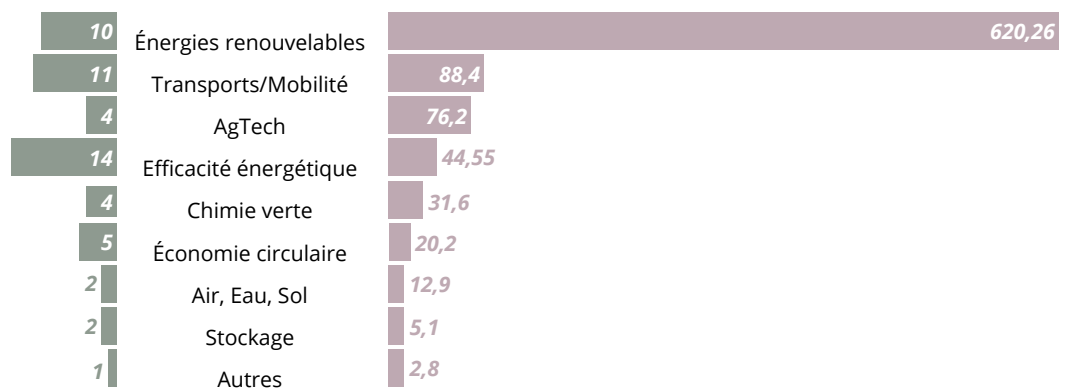
Au second semestre 2018, **53 levées de fonds** ont été réalisées en capital innovation et capital développement dans le secteur des cleantech en France pour un montant global de **902 M€**.



Investissements par secteur

Nombre d'opérations

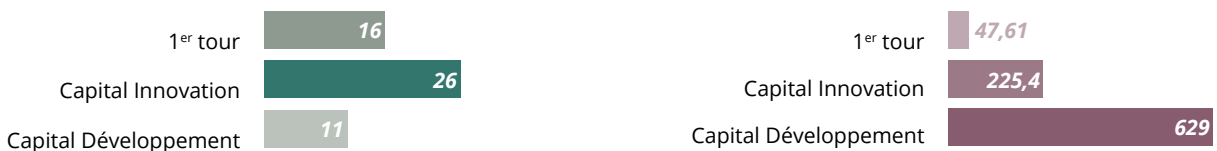
Montants investis (millions d'euros)



Investissements par stade de maturité

Nombre d'opérations

Montants investis (millions d'euros)



GRAND TÉMOIN

François de Rugy

Ministre d'État, Ministre de la Transition écologique et solidaire



La Transition écologique et solidaire est une œuvre commune. Un travail collectif qui engage chacun de nous, comme citoyen et consommateur, mais aussi comme entrepreneur et investisseur. C'est cette écologie réconciliée avec l'économie qui peut rassembler, mobiliser et agir. C'est tout le sens de nos engagements pour une écologie bienveillante qui aide, récompense et responsabilise tous ceux prêts à relever le défi de la transition écologique.



Aider les plus fragiles à sortir de la précarité énergétique, nous le faisons notamment en leur permettant de mieux se chauffer avec une nouvelle chaudière pour 1 € symbolique. Récompenser à leur juste mesure les efforts de tous Français, quels que soient leurs revenus, nous y travaillerons en forfaitisant le CITE dès 2020 ; et pourquoi pas, à l'avenir, en expérimentant un compteur carbone rémunérant les économies d'énergie.

Responsabiliser davantage les collectivités, c'est que je vise en discutant avec elles des conditions d'une contribution climat repensée à nouveaux frais, et affectée plus directement vers les projets des territoires. Défendre une écologie du citoyen, une écologie qui engage, nous le pouvons en facilitant et en finançant la transition. Pour accélérer le déploiement des énergies renouvelables, nous simplifions ainsi les procédures. Quant à la mise en œuvre de notre feuille de route économie circulaire, elle aura bien entendu pour principal outil la loi que nous ferons cette année ; mais il s'agit aussi

de faire la part belle aux engagements volontaires des entreprises, aux appels à projets dans le cadre de France expérimentation, et à des outils financiers renouvelés par la fiscalité ou par les aides de nos établissements publics. Faire émerger des idées novatrices et des filières d'avenir, nous le pouvons aussi parce que nous ne sommes pas seuls. Depuis 10 ans à travers votre action fédératrice, des investisseurs audacieux et responsables sont réunis et pleinement mobilisés en faveur des technologies propres.

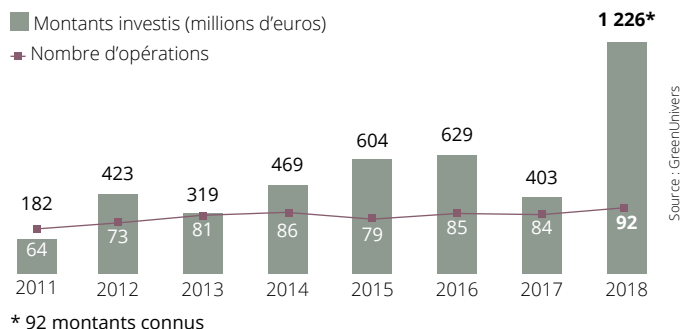
C'est un signal formidable pour le défi que représente le développement durable. Ensemble, nous pouvons en effet élaborer les solutions de demain. Et dès aujourd'hui, nous apportons la preuve vivifiante que l'écologie n'est pas un conservatisme.

Redisons-le : contre l'écologie du repli, il y a une écologie de l'audace. C'est celle que je défends, c'est celle que vous soutenez. C'est la seule à même de tenir ensemble ces deux exigences d'une transition écologique, et solidaire !

BILAN ANNUEL 2018

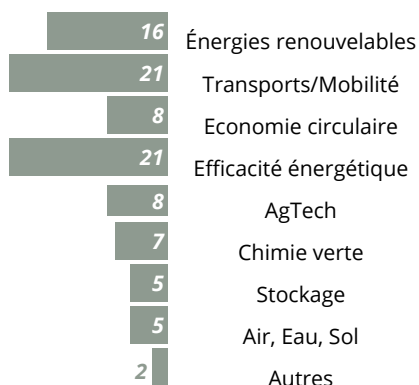
Évolution des investissements

L'année 2018 établit un double record pour le baromètre des levées de fonds cleantech en France, en nombre d'opérations réalisées (93) et en montants investis (1,2 milliard d'euros sur 92 opérations au montant connu).

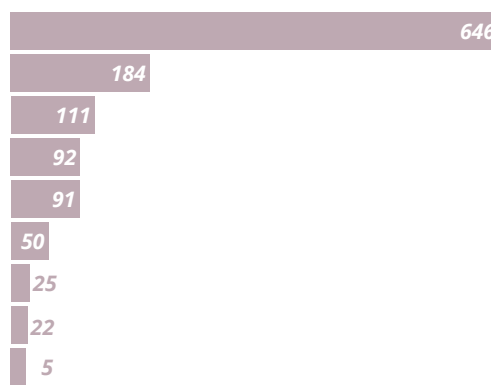


Investissements par secteur

Nombre d'opérations

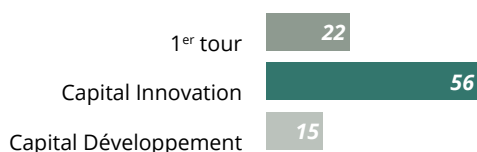


Montants investis (M€)

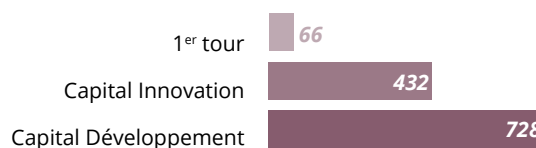


Investissements par stade de maturité

Nombre d'opérations



Montants investis (millions d'euros)



Top 3 des opérations

Entreprise	Secteur	Montant levé auprès des fonds	Investisseurs
Neoen	Energies renouvelables	Confidentiel	Lors de son IPO, Neoen a levé 450 M€ au total dans le cadre d'une opération globale de 697 M€. Investisseurs : Impala, Omnes Capital, Celeste Management, Fonds Stratégique de Participations...
GreenYellow	Energies renouvelables	150	Tikehau Capital, Bpifrance
Recommerce	Economie circulaire (reconditionnement de téléphones)	50	Capzantine, Creadev

Source : GreenUnivers

LES TENDANCES MONDIALES DE LA CLEANTECH

Jules Besnainou Director, Cleantech Group

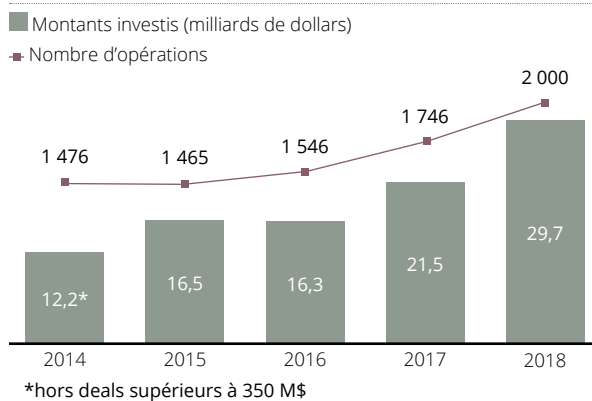
La mission du Cleantech Group est d'accompagner les investisseurs, industriels et gouvernements dans leur compréhension et intégration de l'innovation durable. Dans ce cadre, nous recensons tous les investissements dans ces technologies, qu'elles touchent à l'énergie, aux transports, à l'agriculture, aux matériaux ou encore à la chimie.

Un secteur en plein essor

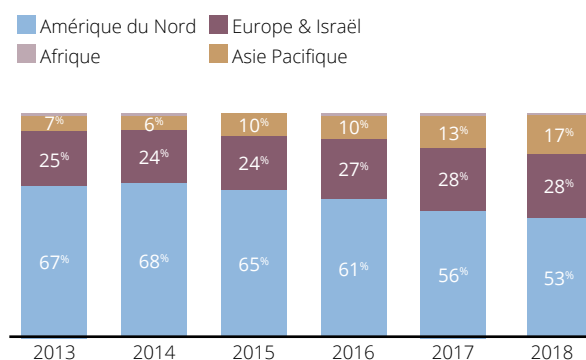
D'après nos données, ces investissements ont atteint un **montant record** de près de 30 milliards de dollars dans le monde en 2018, en très forte hausse par rapport à 2017 (22 milliards). En termes de nombre d'opérations, nous en avons recensé 2 000 en 2018, contre un peu moins de 1 750 en 2017. L'Europe affiche elle aussi une **forte**

croissance, passant de 3,7 milliards de dollars investis sur 477 opérations en 2017 à plus de 5.2 milliards d'euros sur 566 opérations en 2018. La région **Asie Pacifique** signe une belle montée en puissance en 2018, avec 17% des opérations en nombre, contre 13% en 2017, et 31% des montants investis.

Investissement « venture » cleantech dans le monde (2014 - 2018)



Répartition géographique du nombre d'opérations (2013-2018)



Source : Cleantech Group data

Des opérations plus nombreuses et plus conséquentes

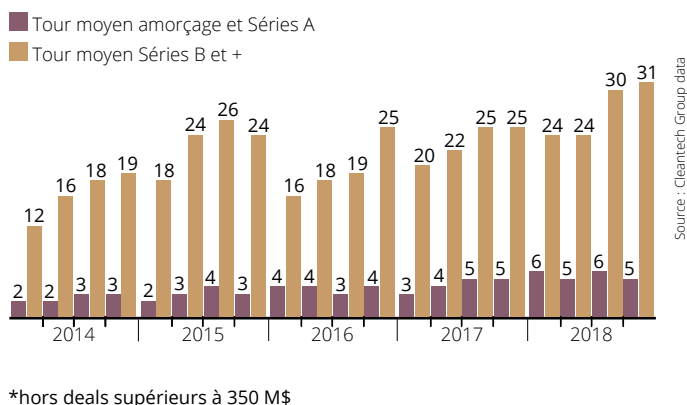
Cette forte croissance des montants investis s'explique par deux mouvements. D'un côté, **le nombre d'opérations est en nette progression**, montrant un intérêt croissant pour notre secteur de la part des investisseurs financiers et stratégiques. De l'autre, **la taille moyenne des opérations a plus que doublé** en cinq ans.

Début 2014, une opération de première levée ou de série A était en moyenne de 2 millions de dollars, contre 5 millions fin 2018. Pour les séries B et au-delà, la moyenne est passée de 12 à 31 millions de dollars.

C'est dans cette augmentation de la taille des opérations que se lisent les tendances les plus intéressantes de ces dernières années :

- ➔ Après plusieurs années de préférence pour les technologies digitales peu consommatrices en capital, les investisseurs retournent vers des secteurs plus demandeurs, comme la **mobilité électrique et autonome**, **l'édition génétique**, le **stockage d'énergie**, ou encore **l'hydrogène** ;
- ➔ Les liquidités présentes sur le marché poussent les investisseurs à lever de plus gros fonds, et à investir des sommes plus importantes dans leurs entreprises de portefeuille ;
- ➔ L'arrivée des nouveaux acteurs du « **billion dollar club** » tels que Softbank, Oil and Gas Climate Initiative (OGCI), Temasek ou encore Breakthrough Energy Ventures aide les meilleures start-ups à lever des tours beaucoup plus conséquents pour arriver à maturité plus vite.

Taille moyenne des opérations de financement « equity » (2014-2018)



Source : Cleantech Group data

EY | Audit | Conseil | Fiscalité & Droit | Transactions

EY est un des leaders mondiaux de l'audit, du conseil, de la fiscalité et du droit, des transactions. Partout dans le monde, notre expertise et la qualité de nos services contribuent à créer les conditions de la confiance dans l'économie et les marchés financiers. Nous faisons grandir les talents afin qu'ensemble, ils accompagnent les organisations vers une croissance pérenne. C'est ainsi que nous jouons un rôle actif dans la construction d'un monde plus juste et plus équilibré pour nos équipes, nos clients et la société dans son ensemble.

Retrouvez plus d'informations sur notre organisation sur www.ey.com.

© 2019 Ernst & Young Advisory.

Tous droits réservés.

Studio EY France - 1812BMC068

Crédits photo : Shutterstock, Unsplash.

Cette publication a valeur d'information générale et ne saurait se substituer à un conseil professionnel en matière comptable, fiscale ou autre. Pour toute question spécifique, vous devez vous adresser à vos conseillers.

ey.com/fr

À propos de GreenUnivers

Fondé en 2008, GreenUnivers est le média leader de l'information économique et financière sur les cleantech en France. Sa rédaction spécialisée publie chaque jour des articles et analyses sur les entreprises et marchés des différents secteurs : énergies renouvelables, efficacité énergétique, écomobilité, économie circulaire... GreenUnivers réalise deux études annuelles : « Observatoire des start-up des cleantech » et « Panorama des cleantech en France ». Il publie aussi le Baromètre des levées de fonds pour le Club Climat de France Invest, en partenariat avec EY, et organise des conférences pour les professionnels.

Commission Climat de France Invest

France Invest a créé la Commission Climat pour fédérer la part croissante de ses membres actifs dans les cleantech et pour promouvoir les éco-industries en France et à l'étranger.

Comité de pilotage : Sophie Paturle, présidente (Demeter Partners), Nicolas Chaudron, vice-président (Idinvest Partners), Dominique Agrech, trésorier (Procadres), Eric Marty (Emertec Gestion), Olivier Bossan, Philippe Grand (EY), Guillaume Ansaloni (Watson Farley & Williams), Fabienne Eckerlein (EY), Morgan Carval (Arkéa), Julien Watry (Nord Capital Partenaires), Alexis Gazzo (EY).

Pour tout renseignement sur la Commission Climat : Gérard Richer, g.richer@franceinvest.eu

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 issues de la méthodologie EY et réalisées par Ernst & Young et Associés. EY désigne les membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun est une entité juridique distincte. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients. EY est une marque déposée au niveau mondial.