Club Cleantech

Baromètre des levées de fonds Cleantech en France

4ème trimestre et Bilan annuel 2012

En partenariat avec

GreenUnivers
La référence du Green Business

ERNST & YOUNG
La Qualité par principe™

Editorial

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

2012, c'est d'abord deux chiffres à retenir : les acteurs du capital investissement ont investi 423 M€ dans 73 entreprises des Cleantech, franchissant ainsi pour la première fois la barre des 400 M€ pour le 3ème anniversaire de notre Baromètre. Cette croissance en montant par rapport à 2011, qui contraste avec les chiffres européens et mondiaux, est remarquable mais notre enthousiasme doit être nuancé car elle est due à deux opérations exceptionnelles.

Deux entrées en force à saluer : d'un côté, les acteurs industriels convaincus par l'*open innovation* et de l'autre, les pouvoirs publics qui créent notamment le fonds Ecotechnologies.

En 2012, l'environnement économique incertain et la méfiance provoquée par les changements réglementaires brusques et non concertés des dernières années dans les énergies renouvelables ont incité nos membres à se concentrer sur les secteurs aux modèles éprouvés (recyclage, gestion des déchets, traitement de l'eau) au détriment des énergies renouvelables et sur les sociétés matures au détriment des start-up innovantes. L'intérêt croissant pour les secteurs innovants comme l'écomobilité ou les smart-grids et la mise en place du Fonds National d'Amorçage, qui a conduit à la création de plusieurs fonds d'amorçage investissant dans les Cleantech, devraient inverser cette dernière tendance dès 2013.

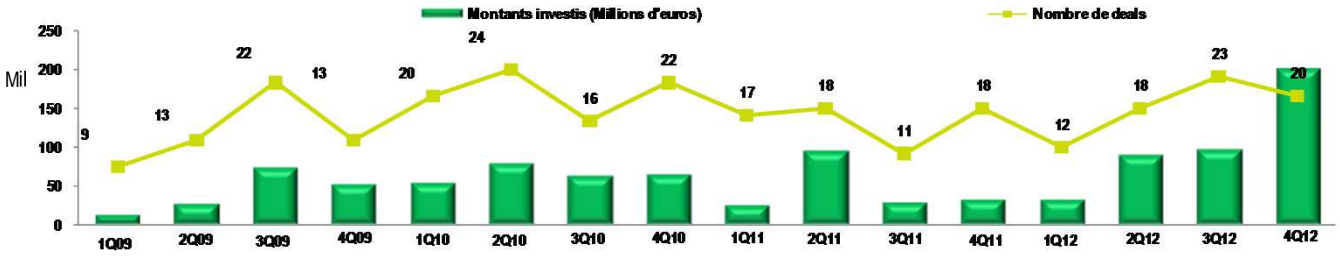
2012 restera néanmoins l'année de la fin de la croissance des investissements dans les énergies renouvelables au plan mondial, menacées par un contexte économique et réglementaire incertain : révision des tarifs d'achat dans le photovoltaïque, dénonciation de ceux de l'éolien, poids renforcé des nouvelles puissances au niveau industriel, accès au financement bancaire limité pour de nouveaux projets… Dans ce contexte difficile, la France peut toutefois compter sur ses grands groupes industriels qui ont continué à miser sur le développement des ENR en 2012.

Après une année en demi-teinte, 2013 s'annonce plus prometteuse avec le lancement d'un débat national sur la transition énergétique devant aboutir à l'adoption d'une nouvelle loi de programmation d'ici la fin de l'année. Dans cette optique, le Club Cleantech AFIC confirme sa vocation de promoteur du rôle des investisseurs en capital aux côtés des entrepreneurs dans le développement d'une économie verte et intègre les objectifs nationaux dans son action.

Il reste aux pouvoir publics à démontrer leur capacité à mettre en place un cadre réglementaire pérenne pour répondre aux défis de la transition énergétique et assurer le développement à long terme des Cleantech en France en développant les synergies entre tous les acteurs, financiers et industriels, publics et privés, petits (PME et ETI) et grands (acteurs du CAC 40).

Evolution des investissements des fonds de private equity

Au quatrième trimestre 2012, 20 levées de fonds ont été réalisées en capital-risque et capital développement dans le secteur Cleantech en France pour un montant global de 201,6 millions d'euros.



Source : GreenUnivers

Focus sur le Capital Risque européen

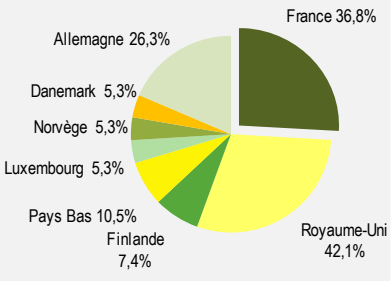
3ème trimestre 2012

L'année 2012 aura été marquée par un recul des investissements de l'ordre de 30% en montants investis (environ 425 M€ en 2012 versus 590 M€ en 2011) et de 20 % en nombre d'opérations financées (104 opérations en 2012 versus 129 en 2011) à comparer aux années 2009 et 2010 avec environ 200 opérations pour environ 700 M€ d'investissement.

On constate que le montant moyen des opérations est de l'ordre de 4 M€ et s'éloigne des montants moyens plus faibles des années fastes (2008 à 2010). L'explication tient d'une part dans la raréfaction des premiers tours (dont le montant moyen est de l'ordre de 2 M€) et dans la réorientation des investissements Cleantech dans le domaine de la réduction de la consommation d'énergie et le recyclage, secteur moins gourmand en capitaux que les secteurs de l'éolien ou du solaire.

Dans ce contexte européen morose, l'Allemagne qui partageait le podium avec le Royaume-Uni dans le milieu des années 2000, est désormais régulièrement talonnée et dépassée (depuis 2009) par la France, la Finlande ou la Suède mais loin derrière le Royaume-Uni qui reste, en 2012, le premier investisseur européen avec près de 30% du total des investissements européens. Les 4 premiers pays cités représentent 80% des investissements Cleantech en Europe ; l'Allemagne constatant la plus forte progression entre 2011 (environ 30 M€, 5ème rang) et 2012 (environ 80 M€, 2ème rang) ; la France représentant environ 15% sur les 5 dernières années.

Source : Ernst & Young. Une projection a été réalisée sur le 4ème trimestre 2012.



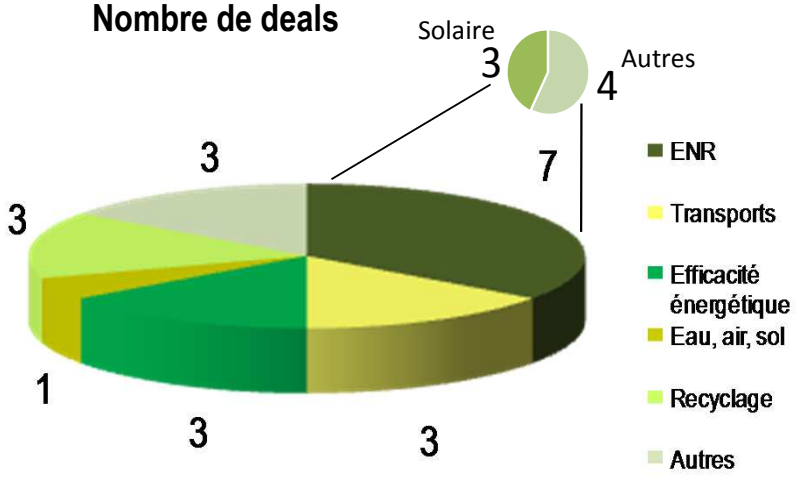
La France dans l'Europe*
3ème trimestre 2012

* en volume.

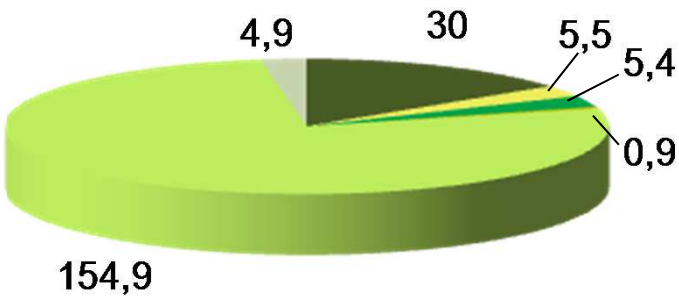
Investissements par secteur

4ème trimestre 2012

Nombre de deals



Montants investis (Millions d'euros)



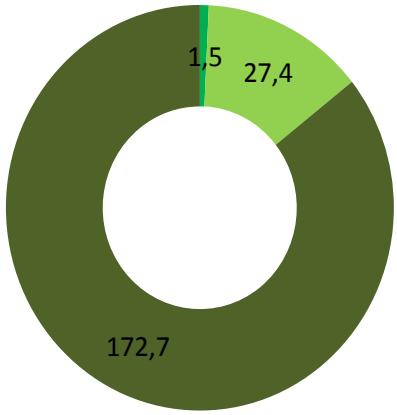
Source : GreenUnivers

Investissements par stade de maturité

4ème trimestre 2012

Nombre de deals

Montants investis (Millions d'euros)



Source : GreenUnivers

Top deals des investissements

4ème trimestre 2012

Entreprise	Secteur	Montant levé (M€)	Investisseurs
Paprec	Recyclage	150	Fonds Stratégique d'Investissement + Crédit Mutuel Arkéa. Le montant retenu pour ce Baromètre est celui correspondant à l'augmentation de capital sur un tour de table beaucoup plus large
McPhy	EnR/Stockage	9,9	Fonds Ecotechnologies (CDC Entreprises), Emertec Gestion, Sofinnova Partners, Gimv, Arevadelfi et Clipperton Finance
Supra	EnR/Biomasse	7	Perceva Capital

Source : GreenUnivers.

Prix Ernst & Young - Club Cleantech AFIC

Ernst & Young et le Club Cleantech AFIC ont créé il y a trois ans le Prix Ernst & Young –Club Cleantech AFIC afin de récompenser des entreprises et des partenariats exemplaires dans le développement et la diffusion des innovations dans les Cleantech. L'objectif de ce prix est d'abord une volonté commune d'animer notre écosystème en France et le rendre encore plus visible en mettant en valeur des entreprises et des entrepreneurs remarquables. Les résultats ont été dévoilés le 19 février 2013, lors conférence « Bilan 2012 et perspectives 2013 » organisée par le Club Cleantech de l'AFIC. Félicitations à tous nos lauréats !

Le Prix Cleantech du Meilleur Partenariat PME innovante / Grand Groupe : Nenuphar

Secteur : Eolien offshore
Activité : Conception et fabrication d'éoliennes à axe vertical pour l'éolien offshore flottant
Partenaires : Technip, EDF EN

Le Prix Cleantech de la Meilleure Acquisition d'une PME innovante par un grand groupe : Methaneo

Secteur : Biomasse
Activité : Développement et financement d'unités de méthanisation collective, territoriale et agricole
Acquéreur : Séchilienne Sidec

Le Prix Cleantech du Meilleur Premier Tour de Table d'une PME innovante : HPC / Raycreatis

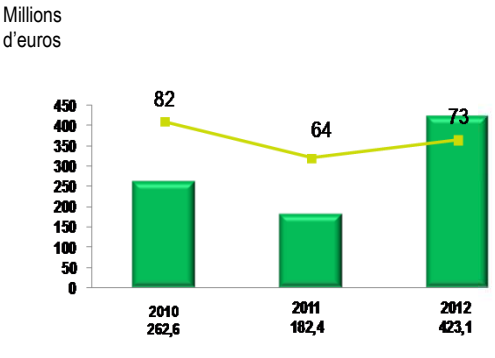
Secteur : Biomasse
Activité : Edition d'un logiciel de simulation énergétique en 3D temps réel pour concevoir des bâtiments verts
Investisseur : Emertec, CDC Climat

Rappel des critères de sélection :

• Prix Cleantech du Meilleur Partenariat PME innovante / Grand Groupe
a. Partenariat favorisant un accès privilégié à un marché de référence donnant une visibilité à la start-up
b. Partenariat apportant des financements complémentaires (aux financements en fonds propres de la start-up) non dilutifs (partage d'investissement, co-développement, financement public/privé, etc.)
c. Partenariat représentatif d'un risque à prendre et d'un pari sur les résultats de la collaboration
• Le Prix Cleantech de la Meilleure Acquisition d'une PME innovante par un grand groupe
a. Acquisition répondant à une logique industrielle avec un fort potentiel de synergies et une création de valeur correspondante
b. Acquisition témoignant d'une prise de risque et corrélativement d'un partage de la création de valeur (logique gagnant / gagnant)
c. Acquisition fondée sur le respect des différences culturelles entre start-up et grand compte industriel comme fondement d'une capacité à collaborer
• Le Prix Cleantech du Meilleur Premier Tour de Table d'une PME innovante
a. Leadership des équipes start-up et capacité de cette équipe à fédérer les acteurs financiers et industriels
b. Capacité des investisseurs à être avant-gardiste, à identifier et saisir les opportunités actuelles, caractéristiques des tendances futurs (prise de risque manifeste)
c. Projet démontrant une forte mobilisation de l'écosystème au niveau des financements de capital-risque, du soutien public par les différents dispositifs, de l'implication de partenaires industriels

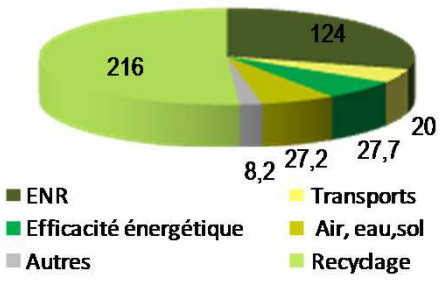
Bilan annuel 2012

Evolution des investissements

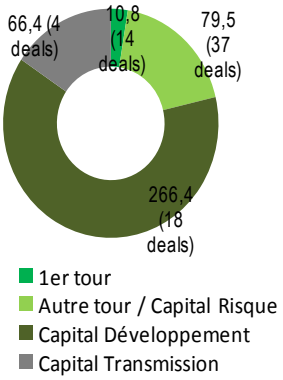


Source : GreenUnivers

Investissements par secteur



Investissements par stade de maturité



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 Ernst & Young et réalisées par Ernst & Young et Associés. Ernst & Young 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. Ernst & Young est une marque déposée au niveau mondial.

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