



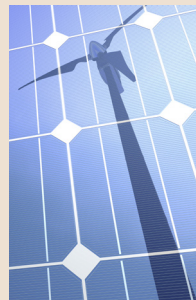
BAROMÈTRE DES
LEVÉES DE FONDS
CLEANTECH
EN FRANCE
2^e semestre 2017
et bilan 2017

France
Invest

En partenariat avec :

 **GreenUnivers**
La référence du Green Business


EY
Building a better
working world



ÉDITORIAL



Sophie Paturle Guesnerot

*Demeter,
Présidente de la Commission
France Invest Climat*



Nicolas Chaudron

*Idinvest Partners,
vice-président de la commission
France Invest Climat*

L'année 2018 commence sous de bons auspices pour notre communauté. L'AFIC se modernise et se dénomme désormais France Invest. Notre commission trouve une dénomination forte avec « France Invest Climat ».

Au niveau mondial, les Etats confirment leur volonté de protéger la planète. La France, plus forte que jamais face à un Royaume-Uni affaibli par le Brexit et une Allemagne moins hégémonique et grâce à une reconnaissance politique forte au niveau international, confirme sa place de choix dans la lutte contre le réchauffement climatique. Même aux Etats-Unis, de nombreux acteurs, en réaction aux décisions du Président Trump, ont décidé d'entrer dans le green business, que ce soit au niveau des entreprises, des villes ou des Etats, au-delà de ce qu'ils auraient fait, accélérant ainsi la transition énergétique.

Cette action climat, chez nous aussi, se met en place à plusieurs échelles de nos territoires. Les régions et les villes, à l'instar récemment de la Ville de Paris, ont décidé de prendre nos sujets de green business à bras le corps, représentant ainsi de fortes opportunités d'affaires pour les PME innovantes que les membres de notre commission financent.

La lutte contre le climat continue à toucher des secteurs de plus en plus variés. La mobilité est un domaine d'innovation croissant, comme nous avons pu en discuter lors de notre événement du 8 novembre 2017, autour de l'économie du partage et du véhicule qui s'électrifie et devient autonome ; innovations que nous voyons non seulement dans la mobilité des personnes mais également dans celles des biens. Le secteur de l'agriculture se modernise également grâce à une chimie plus verte et raisonnée et à la digitalisation.

La transition énergétique requiert des moyens financiers importants et les fonds ne se lèvent que si les perspectives de liquidité, longtemps parent pauvre de notre écosystème, sont au rendez-vous. Au niveau mondial, pas moins de quatre sociétés du Global Cleantech 100 ont été acquises entre la finalisation de la liste fin septembre 2017 et sa

publication en janvier 2018. En France, pour la première fois également les sorties se multiplient. Anecdote révélatrice, l'un des trois prix remis par notre commission avec notre partenaire EY, est celui de la meilleure sortie. Depuis 2010, année de lancement de notre prix, nous avons toujours peiné à trouver un vainqueur, voire des candidats. Cette année, plus de sept opérations ont été proposées à ce prix.

Depuis toujours, la réalisation de sorties est un indicateur annonciateur de levées de fonds. Cette règle ne fait pas défaut à notre profession. 2017 et ce début 2018 établissent de nouveaux records. Les acteurs industriels ne se contentent pas d'acquérir des PME. Ils investissent également dans des start-ups. L'un d'entre eux a même annoncé un fonds d'un milliard d'euros. Au moins trois fonds financiers vont conclure des véhicules d'investissement de deuxième génération supérieurs à 200 M€ alors qu'aucun n'avait dépassé 150 M€ sur son véhicule de première génération.

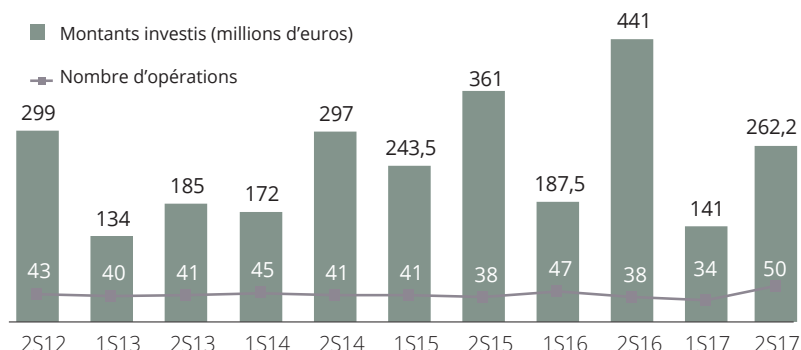
Le cycle est en train de se boucler. Avec ces sorties de sociétés et ces levées de fonds, notre écosystème se rapproche peut-être de la maturité. Pour autant, il ne faut pas en rester là. Il reste encore tant à faire pour atteindre nos objectifs.

Let's make our planet great again !

2^e SEMESTRE 2017

Évolution des investissements

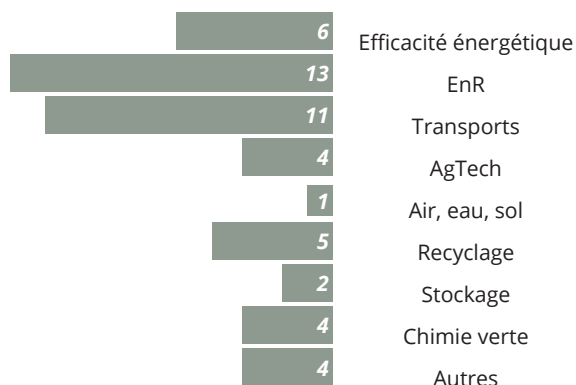
Au second semestre 2017, 50 levées de fonds ont été réalisées en capital innovation et capital développement dans le secteur des cleantech en France pour un montant global de **262,2 M€ sur 49 opérations** (1 montant n'est pas connu)



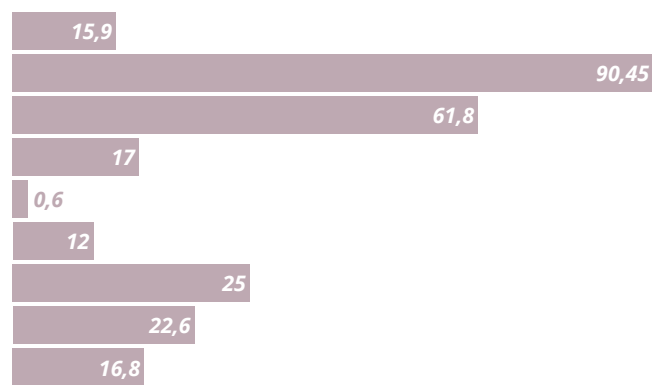
Source : GreenUnivers

Investissements par secteur

Nombre d'opérations (50)



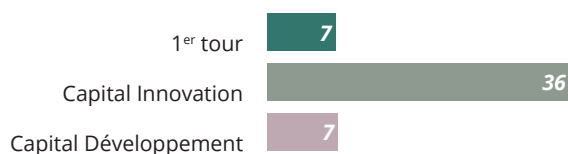
Montants investis (262 M€)



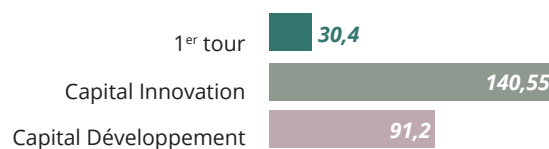
Source : GreenUnivers

Investissements par stade de maturité

Nombre d'opérations



Montants investis (millions d'euros)



Source : GreenUnivers

Top 3 des opérations

Entreprise	Secteur	Montant levé auprès des fonds	Investisseurs
Direct Energie	Energies renouvelables	30	Direct Energie a levé 130 M€ pour l'acquisition de Quadran, dont 30 M€ auprès des fonds Impala, AMS Industries et Luxempart
Forsee	Stockage	21	Forsee a levé 41 M€ au total dont 21 M€ auprès d'Idinvest
Vulog	Transports / Mobilité	17,5	Frog Capital, Inven Capital, Ecotechnologies (Bpifrance), ETF Partners

Source : GreenUnivers

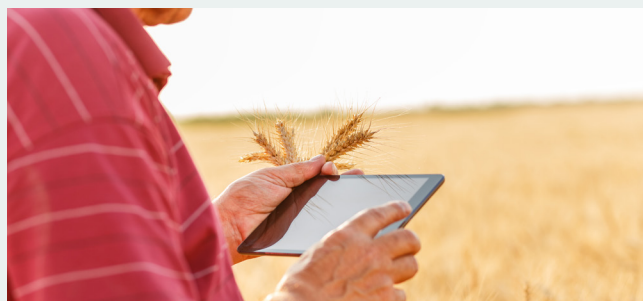
GRAND TÉMOIN

Nicolas HULOT

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



La transition écologique et solidaire est bien plus qu'une transition environnementale, c'est une transition sociétale. Il est temps que nous prenions tous conscience que l'écologie est une force qui va transformer nos sociétés. Désormais nous devons permettre à l'écologie d'entrer dans la modernité mais aussi à la modernité d'entrer dans l'écologie, car je suis convaincu que nous avons aujourd'hui l'opportunité de réconcilier enfin de manière durable économie et écologie.



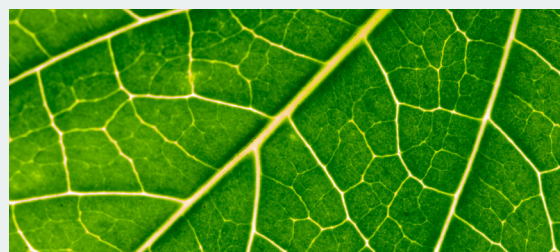
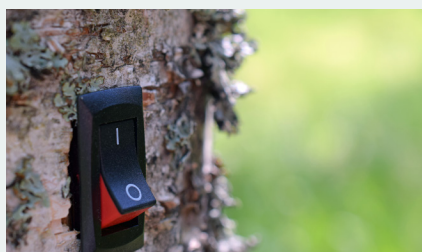
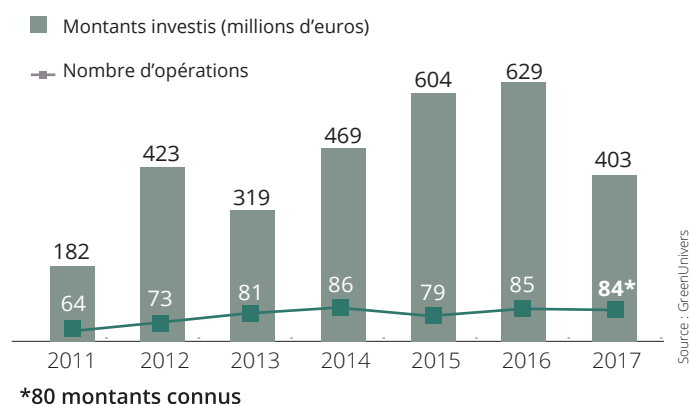
Avec le Plan climat que j'ai porté en juillet 2017, la France s'est engagée dans une démarche globale et systématique de réduction des émissions de gaz à effet de serre. Il nous faut maintenant faire rimer la fin des énergies fossiles avec le déploiement des énergies renouvelables. La France ne peut pas passer à côté de cette nouvelle révolution industrielle. Pour cela nous devons agir vite, c'est pourquoi j'ai décidé que nous simplifierons les procédures autour des projets d'installation d'énergies renouvelables et encouragerons le déploiement de toutes les filières sur le territoire. L'ensemble de ces mesures constituera notre « plan de libération des EnR » qui sera finalisé début mars. En parallèle, parce que ma feuille de route pour 2018 reste celle des Français, nous concrétiserons avec Jacques Mézard, le plan de rénovation des bâtiments. Les priorités sont la rénovation des bâtiments publics et tertiaires, le renforcement des compétences et de l'innovation dans le secteur, et surtout la massification de la rénovation pour les particuliers avec notamment une priorité à la rénovation des « passoires thermiques » occupées par des ménages précaires.

Notre nouvel objectif est clair : la neutralité carbone à l'horizon 2050. Pour l'atteindre il est essentiel que nous nous appuyions sur tous les leviers, notamment ceux de l'économie circulaire pour laquelle nous élaborons une feuille de route qui intégrera par exemple la lutte contre l'obsolescence programmée et le recyclage des plastiques. Rénovation, EnR, économie circulaire, mais aussi innovations, travail sur la formation et les compétences, recherche de nouveaux moyens de financement... Chacun de ces thèmes est en train de donner lieu à une feuille de route opérationnelle, l'ensemble constituant un Accélérateur au service de la Transition écologique (AcTE) que je présenterai au printemps. Il devrait permettre de soutenir les nouvelles filières et notamment les cleantech que vous financez. Les idées fourmillent et nous devons réunir autour de nous l'ensemble des acteurs : les citoyens, la société civile, les territoires, les élus et les entreprises. Ensemble, parce que nous sommes audacieux et innovants, nous dépasserons nos objectifs et nous veillerons à ce que la France, l'Economie, l'Emploi et les Français bénéficient pleinement de la transition écologique et solidaire.

BILAN ANNUEL 2017

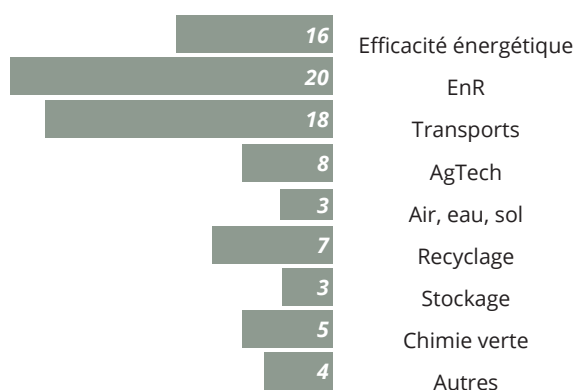
Évolution des investissements

Le nombre élevé d'opérations en 2017 atteste de la vitalité de l'investissement dans les cleantech en France. Le montant moyen investi par opération ressort à 5 M€. Les montants investis sont plus homogènes qu'en 2016 et 2015, deux années marquées par quelques opérations supérieures à 80 M€.

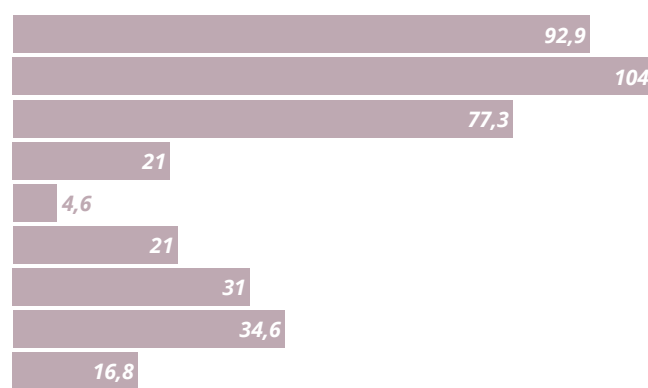


Investissements par secteur

Nombre d'opérations (84)



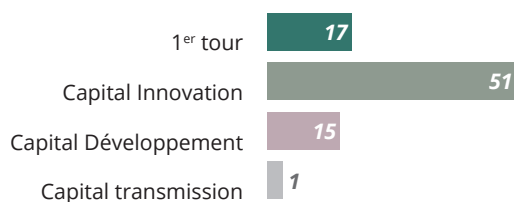
Montants investis (403,2M€)



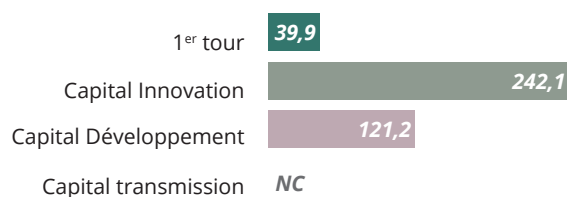
Source : GreenUnivers

Investissements par stade de maturité

Nombre d'opérations



Montants investis (M€)



Source : GreenUnivers

FOCUS INTERNATIONAL

Jules Besnainou Director, Cleantech Group

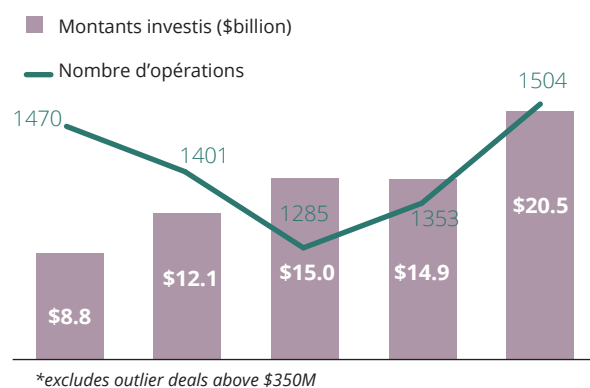
Depuis plus de 15 ans, le Cleantech Group recense les investissements, **toutes origines confondues, industrielles et financières**, perçus par les entreprises innovant dans le secteur énergétique, les transports, l'industrie, les matériaux, l'environnement et l'agriculture. Les chiffres de 2017 parlent d'eux même. Au niveau mondial, c'est plus de **20 milliards de dollars** investis dans les start-up vertes, comparés à moins de 15 milliards en 2016. Le nombre de transactions est aussi en forte hausse, atteignant plus de 1 500 « rounds » en 2017.

Pour la troisième année consécutive, la **part européenne de ces financements est en expansion**. En 2017, 28% des sommes investies l'ont été dans des entreprises basées en Europe et Israël. C'est la moitié du score américain, un résultat record. A noter que l'Asie est elle aussi en forte progression.

L'investissement « venture » en cleantech dans le monde

Cette progression est due en partie à **l'intérêt croissant de la part des grands groupes** pour ces technologies, y voyant un outil de compétitivité, et investissant de plus en plus tôt dans l'innovation externe. Les investisseurs financiers sont aussi de retour, grâce aux liquidités importantes disponibles sur les marchés de capitaux.

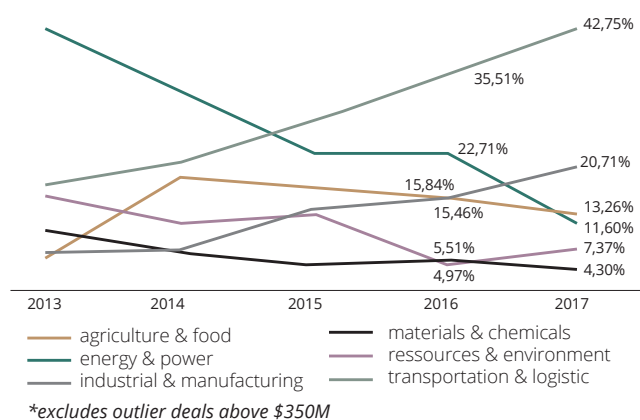
En décomposant ces chiffres par secteur, on s'aperçoit que les transports, **services de mobilité** et de logistique représentent une part sans précédent de l'investissement, de plus de 40%. Cette domination est portée par une accélération de l'innovation dans ce secteur, autour de **l'autonomie et l'électrification des véhicules**, et des nouveaux « business models » de services qui en découlent.



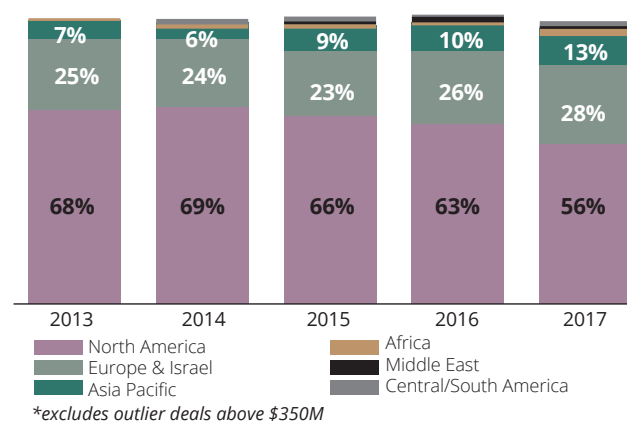
L'innovation industrielle poursuit sa croissance des dernières années et prend la deuxième place en termes de montants investis. Ce phénomène s'explique par l'attrait des technologies telles que la **robotisation** et la maintenance prédictive, mais aussi la réalité augmentée dans un contexte de manufacture.

A l'inverse, le secteur énergétique est en chute, passant de la deuxième à la quatrième place en 2017. Ceci est dû en partie à une certaine **maturation des technologies** telles que le stockage d'énergie, poussant leurs développeurs vers le financement de projets, qui n'est pas comptabilisé dans nos chiffres annuels.

Distribution sectorielle des sommes investies



Distribution géographique des sommes investies



Source des graphiques : Cleantech Group

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.

© 2018 Ernst & Young Advisory.

Tous droits réservés.

Studio EY France - 1802SG050

Crédits photo : Gustavo Quepon, Shutterstock

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



Document imprimé conformément à l'engagement d'EY de réduire son empreinte sur l'environnement.

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 Cleantech Afic, en partenariat avec EY, et organise des conférences pour les professionnels.

Commission France Invest Climat

France Invest a créé la Commission Transition Energie Environnement (ex club Cleantech) 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 (XAnge), Eric Marty (Emertec Gestion), Olivier Bossan, Philippe Grand (EY), Guillaume Ansaloni (Watson Farley & Williams), Sylvie Perrin (de Gaulle, Fleurance et associés), Fabienne Eckerlein (EY), Morgan Carval (Arkéa), Julien Watry (Nord Capital Partenaires), Alexis Gazzo (EY).

Pour tout renseignement sur la Commission Transition Energie Environnement :

Gérard Richer, g.richer@afic.asso.fr

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.