



Baromètre

des levées de fonds
Cleantech en France

4^{eme} trimestre 2013 et bilan annuel



En partenariat avec



Editorial

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



Deux chiffres à retenir pour notre baromètre 2013 : les acteurs du capital investissement ont investi 319,4 M€ dans 81 entreprises des Cleantech en France, des chiffres en baisse en montant mais en croissance en nombre d'opérations (+ 11% par rapport à 2012), pas si mal après des chiffres records en 2012 gonflés par quelques très grosses opérations comme Paprec.

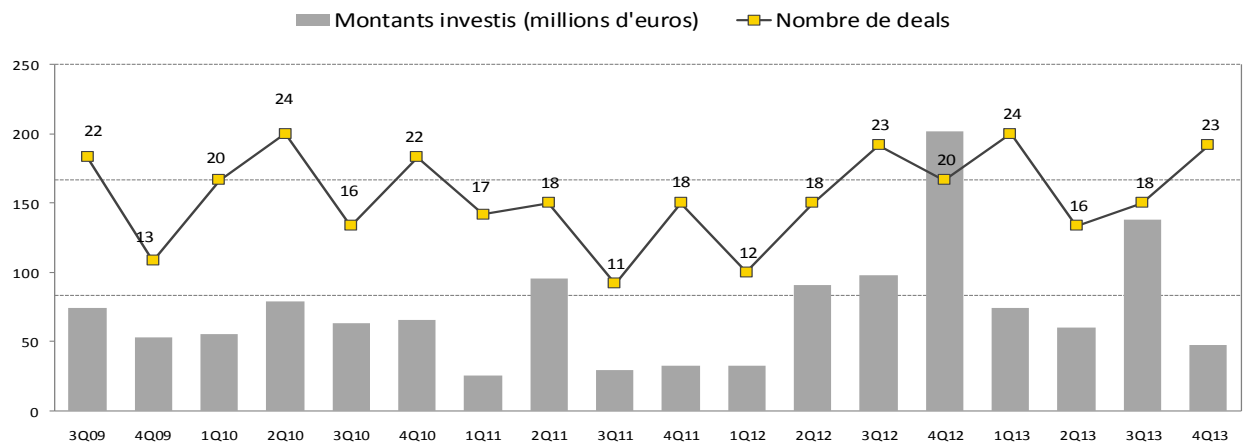
L'année 2013 a été marquée par de fortes turbulences dans les Cleantech. Les énergies renouvelables souffrent de conditions de marché dégradées suite aux remises en cause des mécanismes de soutien. Le marché du véhicule électrique décolle plus lentement que prévu. Le modèle de financement de la rénovation énergétique des bâtiments reste à définir alors que la loi de programmation de la transition énergétique a été repoussée. Face aux difficultés du marché national, les entreprises françaises misent sur les relais de croissance qu'offrent les marchés à l'export (USA, Chine, Afrique, Inde...) où elles commencent à se positionner. Bravo ! Les PME françaises misent également sur des partenariats avec de gros acteurs industriels, tel le vainqueur de notre Prix Club Cleantech AFIC EY 2014 du meilleur partenariat entre une PME innovante et un acteur industriel : McPhy, start-up drômoise, spécialisée dans la production et le stockage d'hydrogène et dont la technologie est issue du CEA, s'est en effet alliée à l'acteur allemand Enertrag pour accélérer son déploiement technologique et commercial. Bravo encore !

Si certains secteurs historiques des Cleantech souffrent, de nombreux autres sont porteurs d'avenir comme le montre l'intérêt croissant des investisseurs pour les secteurs innovants comme le stockage d'énergie, les smart grids ou la chimie verte. Autre signe positif, les jeunes entreprises du secteur parviennent à se financer puisque près de 50% des montants investis en 2013 correspondent à des opérations de capital innovation ou d'amorçage. Le Concours mondial d'innovation visant à identifier et cofinancer les projets innovants dans les 7 ambitions définies par la Commission Innovation présidée par Anne Lauvergeon (parmi lesquelles figurent 3 sujets Cleantech : le stockage d'énergie, la chimie du végétal et le recyclage des matières) vient confirmer cette tendance.

Après une année 2013 en demi-teinte, 2014 s'annonce plus encourageante : reprise de la croissance à l'échelle mondiale, nouvelles modalités de soutien aux énergies renouvelables, amélioration de la fiscalité pour les investisseurs induite par la loi de finances, impulsion forte des pouvoirs publics pour la rénovation énergétique des bâtiments... Dans cette optique, le Club Cleantech AFIC confirme sa vocation de promoteur du rôle des investisseurs en capital dans le développement des éco-filières industrielles de demain et intègre les objectifs nationaux dans ses réflexions et ses actions.

Evolution des investissements dans le secteur Cleantech

Au quatrième trimestre 2013, 23 levées de fonds ont été réalisées en capital innovation et capital développement dans le secteur des cleantech en France pour un montant global de 47,5 millions d'euros sur 22 opérations (un montant n'est pas connu).

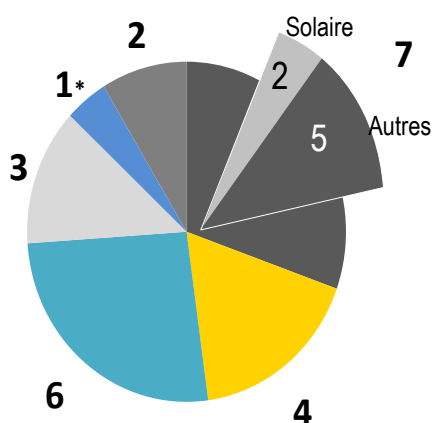


Source : GreenUnivers

Investissements par secteur

4^{eme} trimestre 2013

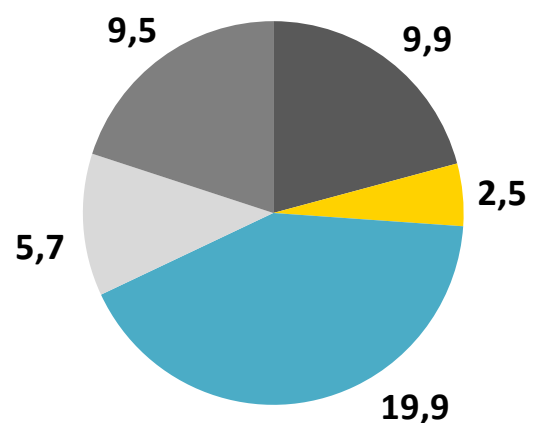
Nombre de d'opérations



* Le montant n'est pas communiqué

Source : GreenUnivers

Montants investis (millions d'euros)

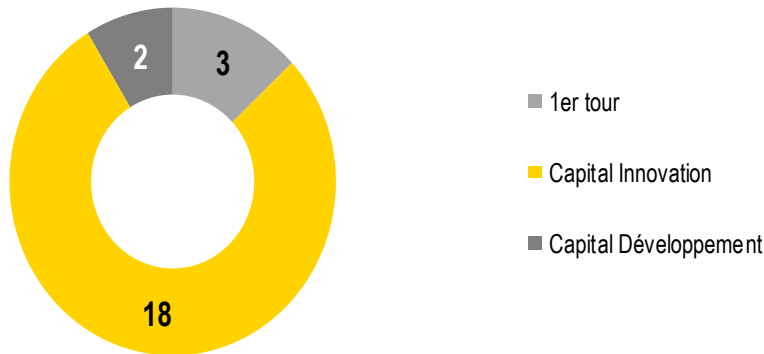


Source : GreenUnivers

Investissements par stade de maturité

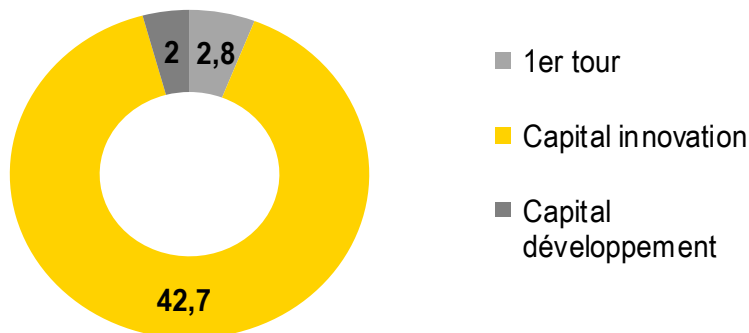
4^{eme} trimestre 2013

Nombre d'opérations



Source : GreenUnivers

Montants investis (millions d'euros)



Source : GreenUnivers



Palmarès des entreprises

Entreprise	Secteur	Montant levé auprès des fonds	Investisseurs
Lucibel	Efficacité énergétique (éclairage LED)	9 M€	Bpifrance, Aster Capital, CM CIC Capital Innovation
Green Biologics (Royaume-Uni)	Chimie verte	7,5 M€ retenus pour ce baromètre sur une levée totale de 18,5 M€	Sofinnova Partners (pour 7,5 M€) et d'autres investisseurs étrangers
NovaWatt	Efficacité énergétique	7 M€	Alternative Power, XAnge Private Equity, Alto Invest, Agregator Capital

Source : GreenUnivers

Focus sur le capital innovation européen

Année 2013



En 2013, la France prend la tête du classement européen du capital innovation en volume. Ainsi, l'hexagone concentre 29% des investissements, devant le Royaume-Uni et l'Allemagne, ce qui n'était pas arrivé depuis 2009. En montants investis, le Royaume-Uni conserve sa première place depuis quatre ans, avec 41% des flux.

Les investissements en capital innovation réalisés dans le secteur des Cleantech en Europe en 2013 sont sensiblement identiques à ceux de 2012, avec 428 M€ investis en 133 opérations, contre 423 M€ en 113 opérations en 2012. Concernant les secteurs visés, on remarque un intérêt croissant des investisseurs pour l'efficacité énergétique, qui dépasse aujourd'hui le domaine de la production d'électricité. Notons également une progression du nombre des investissements réalisés dans l'industrie.

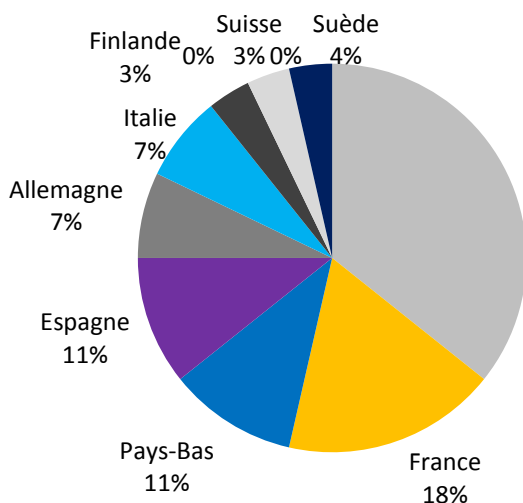
Le plus important tour de table de l'année est celui d'une société anglaise, Intelligent Energy Holdings PLC, dans le domaine du stockage de l'énergie, pour un montant total de 37,44 M€.

Source : Les données Europe présentées dans ce baromètre sont basées sur des données Dow Jones VentureSource traitées par EY. Les données France présentées dans ce Baromètre sont basées sur des informations recensées auprès des entreprises et des investisseurs par GreenUnivers. Compte-tenu du délai nécessaire pour agréger les données européennes, celles-ci sont présentées avec un trimestre de décalage par rapport aux données françaises.

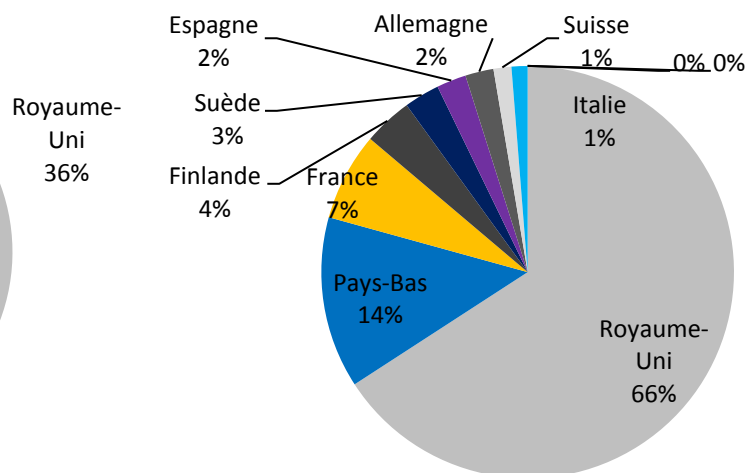
La France dans l'Europe

4^{ème} trimestre 2013

Nombre de d'opérations (%)



Montants Investis (%)



Source : Dow Jones VentureSource, EY.



Grand Témoign

Philippe Martin

Ministre de l'Ecologie, du Développement durable et de l'Energie

Faire de la France la Nation de l'excellence environnementale en Europe et dans le monde est l'une des priorités du quinquennat. La transition écologique et énergétique n'est pas seulement un impératif pour la survie de notre planète, c'est aussi une stratégie de compétitivité et d'innovation pour la France, au service du redressement du pays et de son économie.

Les éco-technologies et les éco-industries ont un rôle essentiel à jouer dans cette perspective, comme secteurs en croissance et parce qu'ils sont porteurs d'une dynamique de mutations économiques et sociales profondes. Les réussites sont nombreuses dans ces domaines, autour d'écosystèmes innovants.

Alors que notre pays s'engage dans la voie d'une transition énergétique ambitieuse, autour de l'efficacité énergétique, de la baisse de nos consommations d'énergie, de matières et d'émissions de gaz à effet de serre, de l'investissement dans les énergies renouvelables, nous avons besoin de l'implication des acteurs économiques qui croient à ces nouveaux enjeux.

Il s'agit de produire différemment, plus sobrement, en polluant moins. Bien évidemment, nous devons améliorer nos technologies et en concevoir de nouvelles, en favorisant les innovations de process et l'éco-conception, pour faire et vendre de nouveaux produits, plus durables, plus sains et recyclables. Le contexte économique est difficile mais les besoins sont importants, comme l'a montré le livre blanc pour le financement de la transition écologique.

Le Gouvernement a réaffirmé son soutien aux énergies renouvelables et aux éco-industries (renforcement des appels à projets, raccourcissement des délais d'instructions et d'autorisation des nouveaux projets) et a affecté des crédits publics importants à la transition écologique (programme d'investissements d'avenir, 34 plans industriels...).

Au-delà, il s'agit d'orienter les capitaux privés vers les investissements nécessaires à la transition

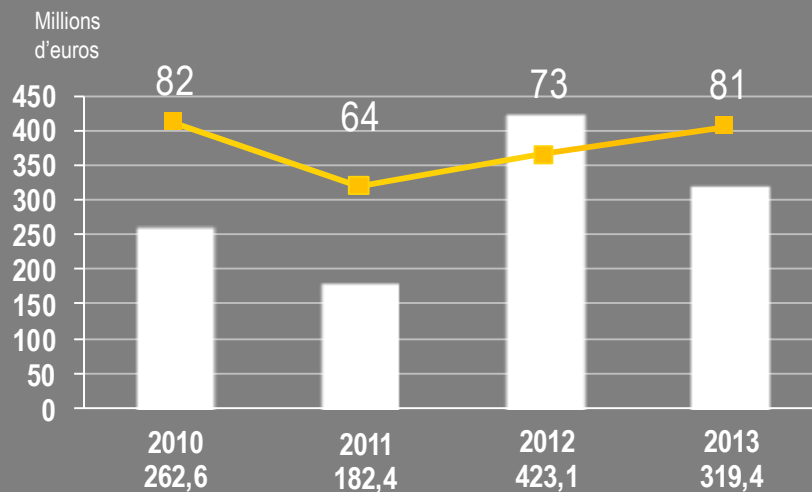
écologique. A l'heure de l'émergence du financement participatif, d'une sensibilité croissante des investisseurs, aux investissements socialement responsables et aux fonds verts, c'est une mobilisation globale qui est nécessaire. C'est l'enjeu de la conférence bancaire et financière de la transition écologique annoncée par le Président de la République pour le printemps 2014.

Dans ce cadre, je salue l'action continue et précieuse du Club Cleantech de l'association française du financement pour la croissance et de Sophie Paturle, sa présidente.

Bilan annuel 2013

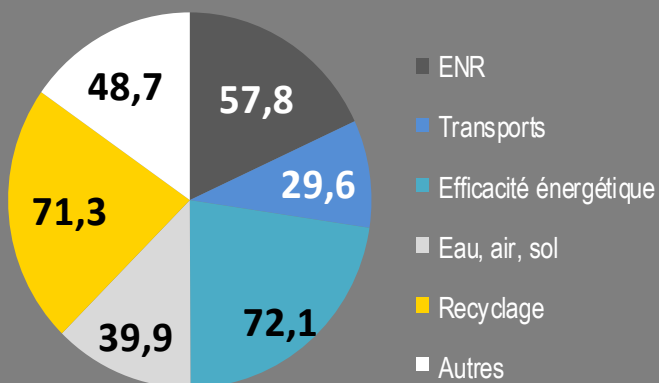


Evolution des investissements

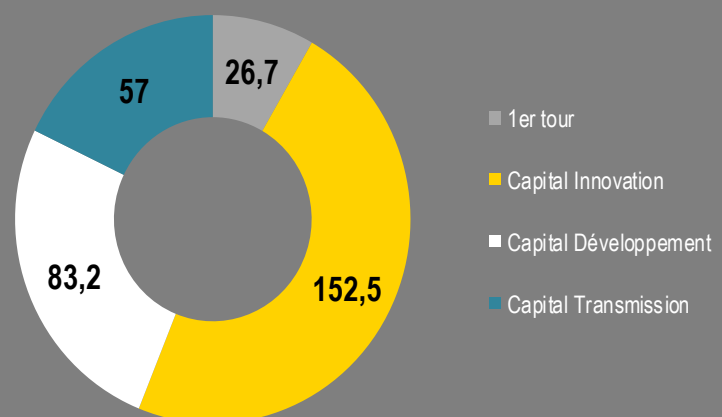


Source : GreenUnivers

Investissements par secteur



Investissements par stade de maturité



A propos du Club Cleantech AFIC

L'AFIC, l'Association Française des Investisseurs pour la Croissance, a créé le Club Cleantech AFIC 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), Gautier Quéru (Mirova), Jean-Pascal Tranié (Aloe PE), Olivier Bossan, Philippe Grand (EY).

Pour tout renseignement sur le club :
Mathieu Lélou, m.lelu@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.