

BAROMÈTRE DES
LEVÉES DE FONDS
CLEANTECH
EN FRANCE
1^{er} semestre 2019

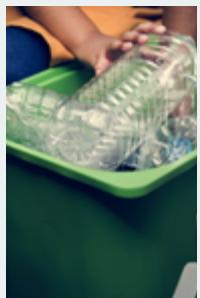


France
Invest
Association des investisseurs
pour la croissance

En partenariat avec :

GreenUnivers
La référence du Green Business

EY
Building a better
working world



ÉDITORIAL



Alexis Gazzo
Associé EY
Cleantech & Sustainability

Après une année 2018 record, les investissements dans les cleantech au premier semestre 2019 sont proches des niveaux atteints à la même période l'an passé (329 M€ investis et 36 opérations), mais avec des dynamiques sectorielles différentes. Les agritech réalisent une percée en raison d'une importante levée de fonds d'Ynsect et se placent en tête de notre baromètre des levées de fonds, en nombre d'opérations et en montant, une première pour ce secteur ! D'ailleurs, plusieurs investisseurs ont annoncé des initiatives dédiées à la transition agricole (MAIF Transitions, notamment), un signe qui ne trompe pas.

D'autres signes laissent penser que la dynamique d'investissement dans les secteurs de la transition énergétique et écologique ne va pas faiblir. Pour la première fois depuis 15 ans, la France monte sur le « podium » du baromètre EY des énergies renouvelables en se classant 3^{ème}, derrière la Chine et les Etats-Unis. L'intérêt des investisseurs étrangers pour le marché français s'appuie sur la conviction que les énergies renouvelables vont continuer à se déployer de manière massive en France, en raison d'un volontarisme politique qui s'est concrétisé par une PPE ambitieuse et d'une compétitivité croissante des énergies renouvelables par rapport aux technologies conventionnelles. Le résultat de l'appel d'offres du projet de Dunkerque, annoncé le 14 juin, au prix record de 44 € /MWh prouve que pour l'éolien offshore également, les développements futurs pourront se passer de mécanismes de soutien tarifaire.

La conclusion en mai et en juin des premiers Corporate PPAs en France (Métro, Boulanger et SNCF ont ainsi ouvert la voie) marque la sortie des énergies renouvelables d'une logique mono-client (l'Etat) et de soutien public qui a longtemps prévalu pour se tourner vers un environnement « subsidy-free » et multi-clients (industrie, tertiaire). Capter ces nouvelles opportunités demandera aux producteurs d'adapter leur offre au profil de consommation des clients, en proposant des solutions d'hybridation et de flexibilité selon les technologies de stockage les plus adaptées au projet.

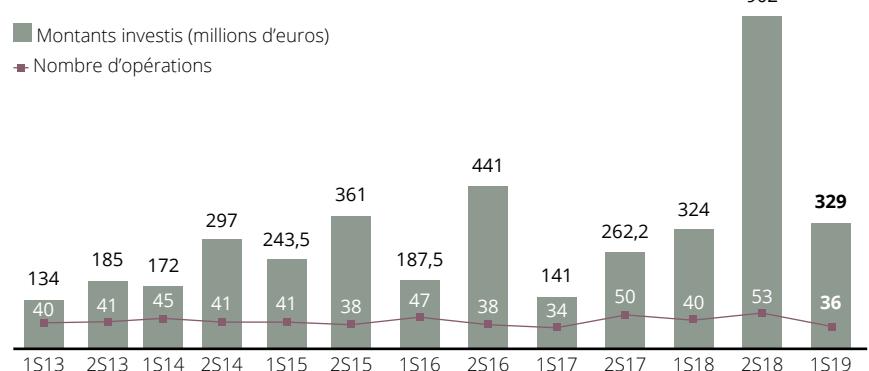
Le stockage est d'ailleurs l'un des segments les plus dynamiques selon notre baromètre, avec cinq opérations et 38M€ levés au cours du premier semestre 2019. Trait d'union entre les univers de l'énergie et de la mobilité, le stockage est incontournable pour assurer le développement futur à la fois des énergies renouvelables variables et de la mobilité décarbonée. Réussira-t-on ici là où nous avons échoué dans les énergies renouvelables, c'est-à-dire à créer des entreprises industrielles de premier plan ? Serons-nous tributaires des pays producteurs de lithium, le nouvel « or blanc » ? C'est l'une des illustrations des bouleversements géopolitiques que la transition énergétique et écologique entraînera.

Le recyclage en fournit un autre exemple, avec la décision de la Chine en 2018 d'arrêter les flux entrants de déchets plastique, carton et textile. C'est l'un des éléments de contexte qui nous impose d'intensifier nos efforts en matière de recyclage. Sur ce plan, la Feuille de route Economie Circulaire a fixé un objectif de 100 % de plastiques recyclés en 2025. L'enjeu est énorme puisqu'aujourd'hui seuls 24 % des emballages plastiques sont recyclés en France. Accélérer la transition vers des modèles économiques circulaires plutôt que linéaires, un sujet sur lequel la Commission France Invest Climat va continuer à se mobiliser pour accélérer le développement de business models innovants !

1er SEMESTRE 2019

Évolution des investissements

Au premier semestre 2019, **36 levées de fonds** ont été réalisées en capital innovation et capital développement dans le secteur des Cleantech en France pour un montant global de **329 millions d'euros sur 32 opérations (quatre montants ne sont pas connus)**.



Source : GreenUnivers



Investissements par secteur

Nombre d'opérations

7	AgTech
7	Énergies renouvelables
4	Chimie verte
5	Stockage
6	Efficacité énergétique
4	Transports/Mobilité
1	Économie circulaire
1	Autres
1	Air, Eau, Sol

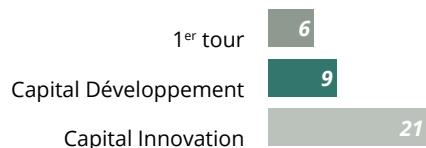
Montants investis (millions d'euros)

129	
53	
51	
38	
32	
15	
10	
1	
NC	

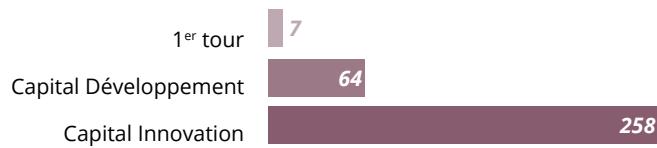
Source : GreenUnivers

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
Ynsect	AgTech	110 M€	Astanor Ventures, Caisse d'Epargne Hauts-de-France, Compagnie du Bois Sauvage, Crédit Agricole Brie Picardie, Demeter, Finasucre, fonds Ecotechnologies géré par Bpifrance, fonds Large Venture de Bpifrance, Happiness Capital, IdInvest Partners, Picardie Investissement, Quadia, Talis Capital, Vis Vires New Protein Ventures + un family office singapourien
Afyren	Chimie verte	21 M€	Sofinnova Partners et Valquest Partners, suivis par Supernova et le Crédit Agricole via la Caisse régionale Centre France et le fonds Crédit Agricole Création
Kyotherm	Energies renouvelables	18 M€	Bpifrance via le fonds France Investissement Energie Environnement (FIEE), Ciclad, Noria et Starquest

Source : GreenUnivers

1^{er} SEMESTRE 2019

Focus secteur : la chimie verte

Le secteur de la chimie verte enregistre une forte progression cette année. Quatre sociétés ont levé des fonds au premier semestre : Afyren, Carbios, Global Bioenergies et Pili ont collecté un total de 51 M€ auprès des investisseurs financiers. Un montant déjà plus important que celui levé sur l'ensemble de l'année 2018,

qui avait déjà marqué un record. Ce dynamisme est en ligne avec les objectifs fixés par la feuille de route du gouvernement sur l'économie circulaire qui prévoient notamment de tendre vers 100 % de plastique recyclé d'ici 2025.



* Un montant non communiqué.

Source : GreenUnivers



GROS PLAN

Focus sur l'initiative Climat 2020 (iC20)

France Invest affiche son engagement pour la lutte contre le changement climatique



Announce du partenariat iC20/PRI par Dominique Gaillard et Martin Skancke (chair des PRI) en novembre 2018

La création de l'iC20 en 2015 à l'occasion de la COP 21, est issue d'une réflexion autour de la nécessité de créer une approche commune sur le climat pouvant répondre aux spécificités du capital-investissement en France et dans le monde. Des sociétés françaises du capital investissement se sont donc regroupées pour proposer au secteur une démarche innovante permettant de réunir et mobiliser tous les acteurs souhaitant apporter une contribution concrète à la lutte contre le changement climatique.

Comme le rappelle Noëlla de Birmingham d'Eurazeo qui pilote l'initiative depuis 2017 : « L'iC20 est l'unique plateforme de partage dédiée à l'enjeu du Climat pour les acteurs du capital-investissement afin de partager des bonnes pratiques, des méthodologies et des outils en

matière climatique ». Cette initiative, qui est un groupe de travail de la commission ESG de France Invest, permet en effet un travail collaboratif sur des sujets tels que : la mesure de l'empreinte carbone, la prise en compte des risques de transition et d'adaptation, l'évaluation de la matérialité Climat d'une entreprise et la définition de plans d'action de réduction et d'adaptation.

Les signataires partagent la conviction que le capital-investissement a un rôle important à jouer dans l'impulsion de démarches climat auprès des entreprises dans lesquelles ils sont actionnaires afin de contribuer, à leur niveau, à l'objectif de la COP 21 de limiter le réchauffement climatique à 2°C et de poursuivre les efforts pour le limiter à 1,5°C.

Les 3 engagements pris par les signataires de l'iC20

ENGAGEMENT 1

Reconnaître que le changement climatique aura des effets sur l'économie qui présentent des risques et opportunités pour les entreprises

Comment ?

- S'engager publiquement via la signature de l'iC20
- Diffuser l'initiative auprès des acteurs du capital-investissement

ENGAGEMENT 2

Se mobiliser pour contribuer, à leur niveau, à l'objectif de la COP21 de limiter le réchauffement climatique à 2 degrés

Comment ?

- Prendre en compte les enjeux climatiques sur l'ensemble de la période d'investissement

ENGAGEMENT 3

Contribuer à réduire les émissions de gaz à effet de serre des entreprises de leur portefeuille et assurer la durabilité de la performance

Comment ?

- Réaliser une mesure progressive de l'empreinte carbone du portefeuille pour les entreprises pour lesquelles cet enjeu est matériel
- Définir, avec le management de ces entreprises, un plan d'action de réduction des émissions et d'adaptation au changement climatique pour ces entreprises

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'en 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.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des 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. Retrouvez plus d'informations sur notre organisation sur www.ey.com.

© 2019 Ernst & Young Advisory.

Tous droits réservés.

Studio BMC France - 1907BMC318

Crédits photo : Shutterstock, Unsplash.

ED NONE

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

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... GreenUnivers réalise des études annuelles : « Panorama des cleantech en France », « Baromètre du crowdfunding Energies renouvelables », « Observatoire des start-up des cleantech ». Il publie aussi le Baromètre des levées de fonds pour France Invest Climat, en partenariat avec EY, et organise des conférences pour les professionnels.

Plus d'informations : www.greenunivers.com

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), Vincent Trevisany (Ashurst), Eric Marty (Demeter), Philippe Grand (EY), Fabienne Eckerlein (EY), Morgan Carval (Arkéa), 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.