

BAROMÈTRE
COMMISSION
CLIMAT

CLEANTECH EN FRANCE

*Bilan annuel 2020
et S2 2020*



Sommaire

Éditorial PAGE 3

Bilan 2020 PAGE 4

Grand Témoign PAGE 5

Levées de fonds 2^e
semestre 2020 PAGE 6

Les tendances des
Cleantech en Europe PAGE 7





Sophie Paturle
*Présidente de la Commission
Climat de France Invest*



Alexis Gazzo
*Partner EY
Cleantech & Sustainability*

2020 : les chiffres des levées de fonds dans le domaine des cleantech retrouvent les sommets, avec près de 1,2 milliard € levés pour 96 opérations réalisées dans un contexte de crise sanitaire.

2020 nous a imposé une nouvelle donne, celle de l'incertitude. Au sein de nos sociétés de gestion, comme les start-up, PME et ETI que nous accompagnons au quotidien, nous nous sommes adaptés. Le soutien massif des pouvoirs publics et l'étroite collaboration publique-privée ont permis d'assurer la continuité de nos activités.

Au sein de la Commission climat, qui fêtait ses 10 ans en 2020, nous avons travaillé avec l'équipe de France Invest pour repenser notre mode opératoire et redéfinir nos actions. Nous avons choisi de miser sur nos publications avec nos partenaires EY et GreenUnivers et pour pallier le manque d'événements thématiques, avons lancé l'organisation de webinaires. Ainsi, nous avons sorti deux éditions spéciales : « Baromètre des Cleantech 2010-2020 » qui recense les réalisations depuis 10 ans et fixe les ambitions pour la décennie qui s'ouvre puis l'édition « Commission climat et plan de relance » qui met en exergue le chemin parcouru et la manière dont le plan de relance va accélérer la transition écologique et énergétique. Pour conserver la dynamique de notre commission, nous avons organisé en décembre notre premier webinaire sur le thème « Covid - le rôle accru de la transition écologique dans le plan de relance ? », auquel participaient Christian de Perthuis, économiste et auteur du livre « Covid-19 et réchauffement climatique », Arnaud Leroy, Président de l'Ademe, et Laurent Carme, le DG de McPhy, entreprise pionnière dans l'hydrogène, soutenue pendant dix ans par le capital investissement et qui a fait son entrée dans le SBF 120 cette année, bénéficiant des grands plans hydrogène en France et en Europe.

Dans ce nouveau baromètre du second semestre et de l'année 2020, les chiffres des levées de fonds dans le domaine des cleantech retrouvent les sommets, avec près de 1,2 milliard € investis et 96 opérations. C'est

en effet la 2^{ème} plus belle année depuis la création du baromètre après le record de 2018, tant en montant qu'en nombre d'opérations, et ce malgré un premier semestre en demi-teinte. En termes sectoriels, notre baromètre fait cette année 2020, la part belle aux énergies renouvelables (solaire en premier lieu mais aussi éolien et biomasse) et à l'hydrogène.

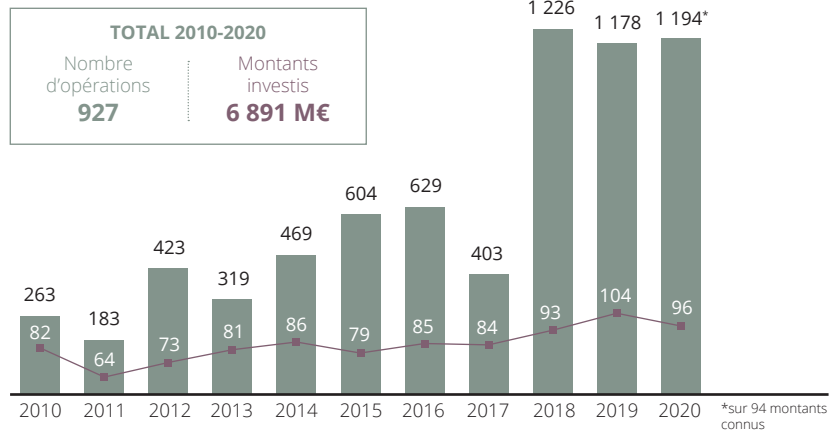
Dans un contexte de crise, ces chiffres attestent d'une remarquable résilience des cleantech en France. C'est aussi le cas au niveau européen : les chiffres publiés par le Cleantech Group enregistrent un nouveau record avec plus de 5 milliards € investis sur 468 opérations. Au-delà de la compétitivité des technologies, cette tendance traduit aussi une convergence de la volonté des décideurs politiques de s'engager dans des trajectoires de neutralité carbone, que ce soit en Europe avec le Green Deal, mais aussi aux Etats-Unis depuis l'élection de Joe Biden, en Chine, au Japon et dans bien d'autres pays.

Alors que pour la première fois en 2020, les investissements verts ont dépassé les investissements dans les fossiles, que Nextera le géant vert des énergies renouvelables préféré de Wall Street a dépassé Exxon en bourse, que les ventes de voitures électriques aux particuliers ont atteint des niveaux inespérés (12% des ventes de véhicules en Europe contre 3% en 2019), il devient clair que nous sommes à un point de bascule. Les plans de relance engagés massivement sur la transition écologique en France et en Europe confirment que la décennie qui s'ouvre sera marquée par une forte accélération de la décarbonation de nos sociétés et de la diffusion de technologies qui en formeront l'ossature. À la Commission climat, nous n'avons jamais été aussi confiants pour atteindre notre objectif de levée de fonds de 5 milliards d'€ par an dans les cleantech à horizon 2030.

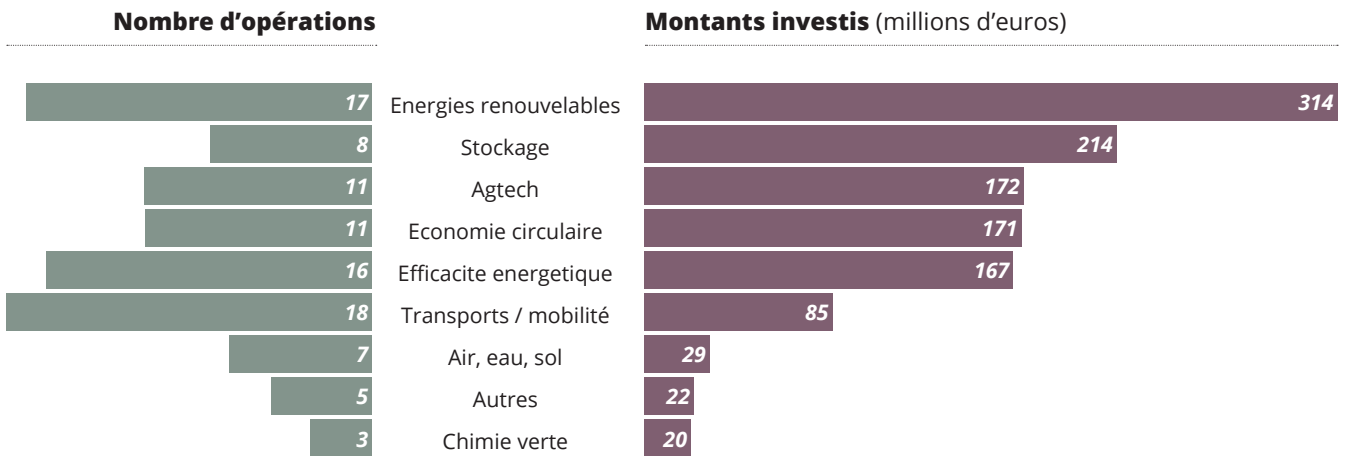
BILAN 2020

Évolution des investissements dans le secteur Cleantech

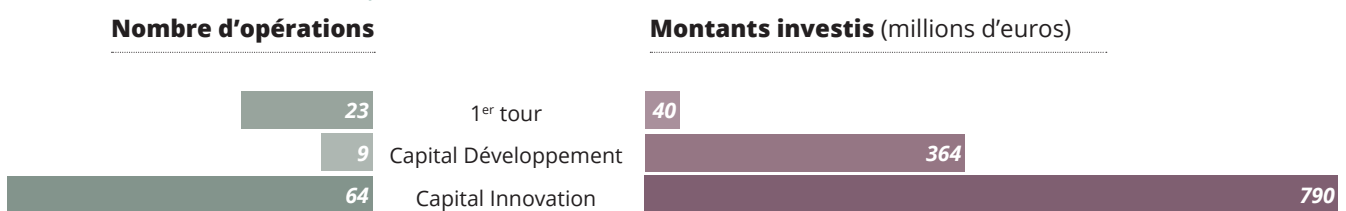
Dans un contexte difficile en raison de la crise sanitaire, l'année 2020 atteste d'une remarquable résilience des Cleantech en France avec **près de 1,2 milliard d'euros investi sur 94 opérations au montant connu**. Il s'agit du deuxième niveau le plus élevé depuis la création de ce baromètre.



Investissements par secteur



Investissements par stade de maturité



Top 3 des opérations

Entreprise	Secteur	Montant levé auprès des fonds	Investisseurs
Amarenco	Energies renouvelables	163 M€	Le producteur d'énergie photovoltaïque Amarenco a réalisé deux levées de fonds en 2020, collectant un total de 163 M€ auprès de fonds : Tikehau Capital, IDIA Capital Investissement, Grand Sud-Ouest Capital, Solifaro et Nord-Midi Pyrénées
McPhy	Stockage	135 M€	Une augmentation de capital a permis à McPhy de lever un total de 180 M€, dont 135 M€ auprès de fonds dont EDF Pulse Croissance Holding, Ecotechnologies (géré par Bpifrance), BlackRock...
Back Market	Économie circulaire	110 M€	Goldman Sachs Growth, Aglaé Ventures, Eurazeo Growth

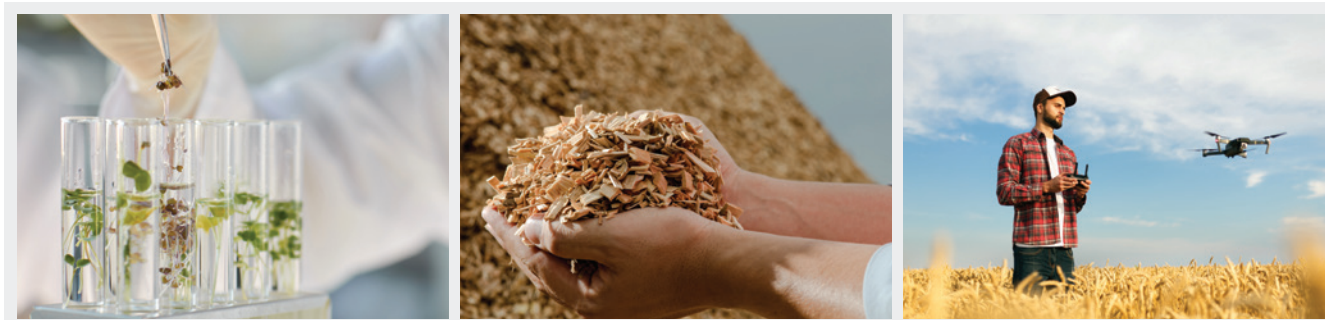
GRAND TÉMOIN



Agnès Pannier-Runacher

Ministre déléguée chargée de l'Industrie

La transformation énergétique et écologique de l'outil de production français est l'une des priorités de ce Gouvernement. Dans le cadre du plan France relance qui permettra de bâtir la France de 2030, 100 milliards d'euros vont être investis dont 30 milliards consacrés à une relance verte. Ce plan fait la part belle au secteur de l'industrie car c'est dans l'industrie que nous inventerons les solutions pour réduire nos émissions de CO2 et c'est dans l'industrie que nous déploierons des solutions d'économie circulaire.



Plusieurs dispositifs du plan de relance illustrent cette approche. Ainsi, le Gouvernement consacre 1,2 milliard d'euros à la décarbonation de l'industrie afin d'améliorer l'efficacité énergétique des procédés industriels. L'État a d'ores-et-déjà apporté une aide à l'investissement de 61 millions d'euros représentant plus de 291 millions d'euros d'investissements totaux pour la décarbonation de l'industrie.

Réussir le défi de la neutralité carbone en 2050 nécessitera par ailleurs de développer des technologies et d'en avoir la maîtrise industrielle en France et en Europe. En la matière, 7 milliards d'euros sont dédiés à la recherche et au développement d'applications industrielles autour de l'hydrogène sur les dix prochaines années. Plus largement, nous accompagnerons à hauteur de 20 milliards d'euros d'ici 2025, avec le Programme d'Investissements d'Avenir et ses stratégies d'accélération, les technologies émergentes qui seront au cœur de la Cleantech de demain, notamment dans les biocarburants pour le transport aérien, le recyclage et l'incorporation de matériaux recyclés, la décarbonation de l'industrie, ou les technologies avancées pour les systèmes énergétiques (phovoltaïque, éolien flottant, réseaux innovants).

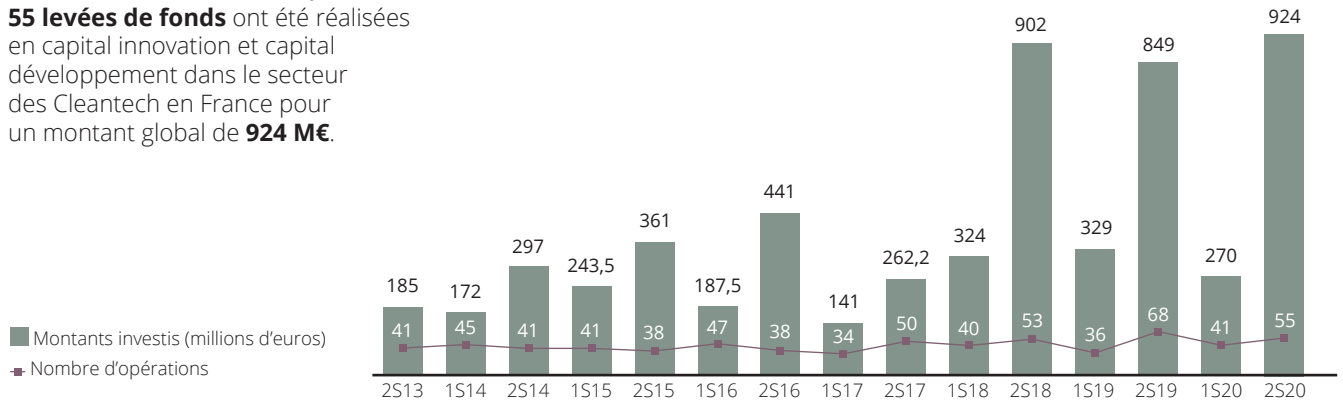
Nombreuses sont les solutions qui restent à inventer. Financements publics et privés ont vocation à œuvrer en totale complémentarité. Au-delà des moyens publics massifs que nous déployons dans le cadre de France Relance, une mobilisation de tous les acteurs, en particulier du secteur privé, est indispensable. Les initiatives portées par France Invest et les acteurs de la Cleantech sont à cet égard fondamentales.

La finance verte est enfin un levier majeur pour le financement de la transition écologique en même temps qu'elle est un outil de politique industrielle. Nous avons exprimé à plusieurs reprises, avec le Ministre de l'Économie, des Finances et de la Relance, Bruno Le Maire, l'attachement des autorités françaises à une vision industrielle dans le cadre de la Taxonomie Européenne. Définir les technologies durables, c'est orienter les investissements et développer avec les acteurs du financement des entreprises un cadre pour construire l'économie de demain, à la hauteur du défi climatique. Je veux remercier la commission de France Invest pour son travail à ce sujet. C'est maintenant que tout se joue. Je compte sur les équipes de France Invest et tous ses membres pour porter ensemble une vision ambitieuse !

LEVÉES DE FONDS 2^E SEMESTRE 2020

Évolution des investissements dans le secteur Cleantech

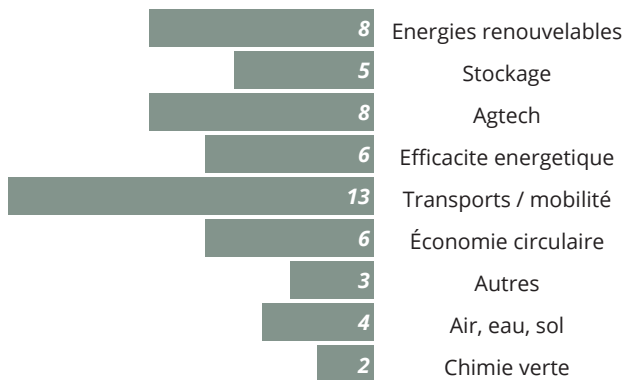
Au second semestre 2020,
55 levées de fonds ont été réalisées
 en capital innovation et capital
 développement dans le secteur
 des Cleantech en France pour
 un montant global de **924 M€**.



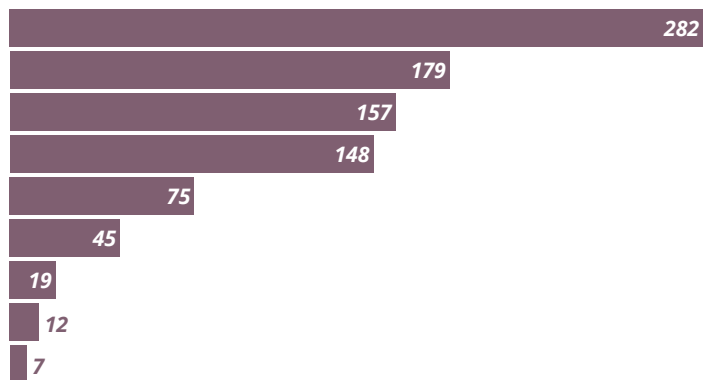
Source : GreenUnivers

Investissements par secteur

Nombre d'opérations



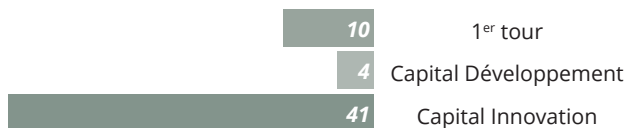
Montants investis (millions d'euros)



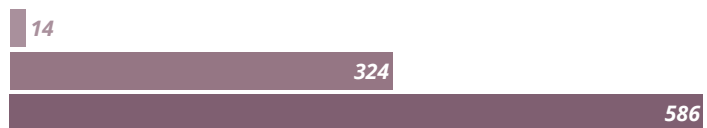
Source : GreenUnivers

Investissements par stade de maturité

Nombre d'opérations



Montants investis (millions d'euros)



Source : GreenUnivers



LES TENDANCES DES CLEANTECH EN EUROPE



Europe : les Cleantech doivent être au centre de la stratégie climatique

Jules Besnainou

Director, Cleantech Group

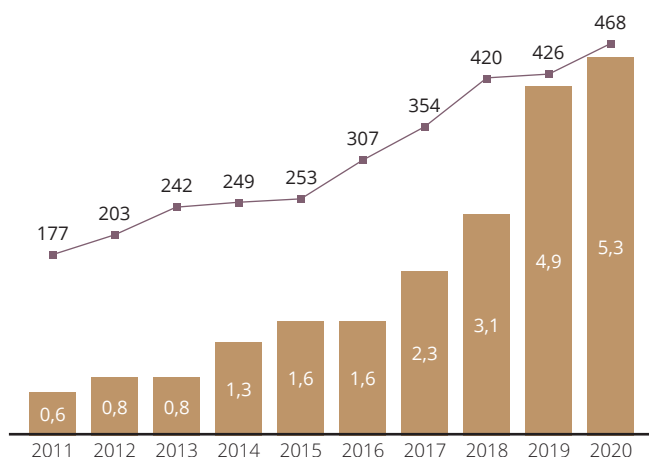
L'Union Européenne (UE) est de plus en plus claire sur ses engagements climatiques. Les objectifs de réduction des émissions de 55% d'ici 2030, et de neutralité carbone d'ici 2050 sont les bienvenus. Cependant, l'Agence Internationale de l'Energie (AIE) a démontré que près de la moitié des technologies nécessaires à la neutralité carbone en 2050 ne sont pas encore arrivées à maturité commerciale. La réalisation des engagements climatiques ne se fera donc pas sans des investissements massifs en innovation Cleantech.

L'UE est un centre de l'offre Cleantech

D'après les données du Cleantech Group, l'investissement dans les Cleantech enregistre un **nouveau record** dans l'Union européenne cette année, avec plus de **5 milliards d'euros investis sur 468 opérations**. Sur la décennie, l'investissement annuel a donc été **multiplié par près de 7,5**. Ces progrès s'expliquent principalement par la forte croissance du capital amorçage et capital-risque, dont le volume est multiplié par 6 sur la période. En termes sectoriels, une grande partie de la croissance est due aux investissements dans les transports (électrification, autonomie) et l'agriculture (protéines alternatives, vertical farming).

Capital-risque et croissance investis en cleantech dans l'UE-27 (2011 - 2020)

■ Montants investis (milliards de dollars)
■ Nombre d'opérations



Source: Cleantech Group

Un difficile passage à l'échelle

Malgré ces excellents résultats, le secteur des Cleantech en Europe est toujours en difficulté quand il s'agit de passer de la démonstration à l'industrialisation. D'après nos chiffres, l'UE attire en 2020 près de 23% du financement d'amorçage cleantech mondial, mais **seulement 7% du capital croissance Cleantech mondial**. En cause, la difficulté des jeunes entreprises européennes à s'étendre d'un pays de l'UE à l'autre, et l'absence de fonds de croissance capables d'intervenir sur des séries C, D et E.

La mobilisation d'une politique de demande

Comme l'a montré l'exemple de Northvolt, et des récentes annonces sur la régulation de l'intensité carbone des batteries, les pouvoirs politiques ont un rôle important à jouer dans le succès des Cleantech en Europe. Les politiques climatiques et les fonds de relance doivent créer un **choc de demande pour les produits décarbonés**, afin de produire l'appel d'air nécessaire au passage à l'échelle de la cleantech européenne. Pour amplifier ce message, le Cleantech Group a récemment créé, en collaboration avec Breakthrough Energy, l'initiative **Cleantech for Europe**, qui publiera prochainement des recommandations pour accélérer le passage à l'échelle de la Cleantech européenne.

EY | Building a better working world

La raison d'être d'EY est de participer à la construction d'un monde plus équilibré, en créant de la valeur sur le long terme pour nos clients, nos collaborateurs et pour la société, et en renforçant la confiance dans les marchés financiers.

Expertes dans le traitement des données et des nouvelles technologies, les équipes EY, présentes dans plus de 150 pays, contribuent à créer les conditions de la confiance dans l'économie et répondent aux enjeux de croissance, de transformation et de gestion des activités de nos clients.

Fortes de compétences en audit, consulting, droit, stratégie, fiscalité et transactions, les équipes EY sont en mesure de décrypter les complexités du monde d'aujourd'hui, de poser les bonnes questions et d'y apporter des réponses pertinentes.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun représente une entité juridique distincte. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients. Les informations sur la manière dont EY collecte et utilise les données personnelles, ainsi que sur les droits des personnes concernées au titre de la législation en matière de protection des données sont disponibles sur ey.com/privacy. Les cabinets membres d'EY ne pratiquent pas d'activité juridique lorsque les lois locales l'interdisent. Pour plus d'informations sur notre organisation, veuillez vous rendre sur notre site ey.com.

© 2021 Ernst & Young Advisory.
Tous droits réservés.

Studio BMC France - 2102BMC053
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, etc. 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 Ernst & Young Advisory, 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 : Ashurst, Azulis Capital, Bpifrance Investissement, Demeter Partners, Demeter Ventures, Eight Advisory, EY Strategy & Transactions (SaT), GreenUnivers, Idinvest Partners, Infravia Capital Partners, JWA Strategy, M Capital Partners, Procadres International, Raise, RGreen Invest Sas, Sofinnova Partners, Starquest, Supernova Invest, Swen Capital Partners, Tilt Capital Partners, 4D Global Energy Advisors.

Pour tout renseignement sur la Commission Climat :
Valentin Laigre, v.laigre@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 Advisory. 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.