

BAROMÈTRE  
COMMISSION  
CLIMAT

# CLEANTECH EN FRANCE

*Bilan annuel 2021  
et S2 2021*

En partenariat avec :

# Sommaire

Éditorial PAGE 3

---

Bilan 2021 PAGE 4

---

Les tendances des  
Cleantech en Europe PAGE 5

---

Levées de fonds 2<sup>e</sup>  
semestre 2021 PAGE 6

---

Record de cessions :  
témoignages PAGE 7



### 2021 : L'investissement dans les cleantech explose tous les records avec **2,3** milliards levés pour **125** opérations réalisées qui illustrent un réel changement d'échelle

L'année 2021 se caractérise par une forte accélération du financement des cleantech et affiche des records à plusieurs titres : record des montants investis par le capital investissement (2,3 milliards d'€), record du nombre d'entreprises accompagnées (125), et record du nombre de sorties (plus de 10). Ces éléments sont révélateurs du changement d'échelle que connaissent les secteurs de la transition énergétique et écologique et qui est appelée à se poursuivre dans les années à venir.

Parmi les facteurs qui expliquent cette accélération, 2021 a vu se concrétiser plusieurs éléments du Green Deal européen, tels que le Paquet Climat « fit for 55 » prévoyant une réduction de 55% de nos émissions de gaz à effet de serre en 2030 ainsi que le règlement taxonomie qui est entré en application en 2021 et qui vise à fournir un cadre commun pour définir les activités considérées comme « vertes » et orienter ainsi les choix d'investissement. Au total, 54 textes réglementaires sont en préparation au niveau européen et seront adoptés dans les prochains mois.

En complément de la dynamique du Green Deal, la France a choisi de soutenir la transition des entreprises vers des modèles moins carbonés via le plan d'investissement « France 2030 ». Cela se traduit par exemple par le lancement début février d'un programme de 5,6 milliards d'Euros pour décarboner l'industrie. Le mouvement Frenchtech a de son côté développé un volet « green tech » pour les startups innovantes accompagnées par le capital investissement.

Au sein de la commission climat de France Invest, nous avons aussi contribué à construire cet écosystème. L'année 2021 a marqué le retour des événements en présentiel, que ce soit autour du « déploiement du plan de relance » avec l'ADEME, ou autour de « l'efficacité énergétique des bâtiments et du décret tertiaire » avec des acteurs de l'immobilier tels Gecina, Nexity, Kocliko, Metron.

Comme le montre les chiffres que nous publions dans cette édition de notre baromètre, 2021 a été une année exceptionnelle. Avec 2,3 milliards d'€ investis pour 125



**Alexis Gazzo**  
*Partner EY  
Cleantech & Sustainability*



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

opérations réalisées, 2021 représente la meilleure performance enregistrée depuis la création du baromètre. Au-delà des montants, la part importante d'opérations de réinvestissement de taille significative illustre la pertinence des innovations et des nouveaux business développés. C'est par exemple le cas de l'hydrogène qui représente désormais une catégorie à part entière dans notre baromètre. Ainsi, les startups qui autrefois émergeaient ont réalisé de nouveaux tours de table synonymes d'un véritable changement d'échelle. En témoigne les levées de Waga Energy, Ombrea, lhyfe, Ze energy, qui ont toutes levé moins de 2 ans après leur dernière opération. C'est dans certains cas le reflet d'un passage à une étape d'industrialisation ; comme dans le cas de Verkor qui a réalisé une levée de fonds de 100 M€ en juillet 2021. L'opération la plus remarquable est la nouvelle levée de 450 M€ récemment réalisée par BackMarket faisant de la startup francilienne la première licorne à passer la valorisation symbolique des 5 milliards d'€. Ces résultats incitent à l'optimisme et nous permettent d'espérer une forte accélération de la décarbonation de notre économie.

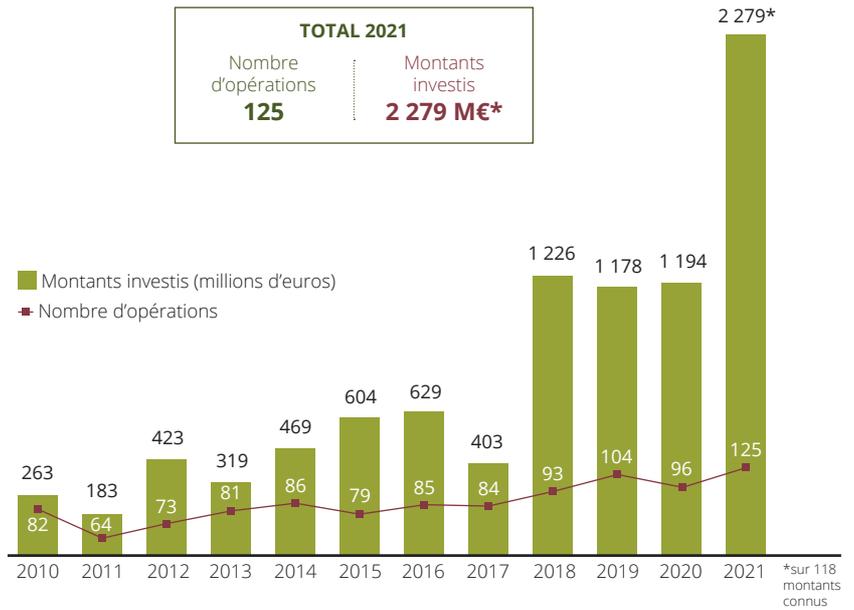
2022 s'annonce encore plus dynamique et l'accompagnement conjoint des acteurs publics et privés devrait favoriser à la fois l'accélération du développement des startups « deep-cleantech » ainsi que le passage du financement de l'innovation vers le financement de l'industrialisation avec l'émergence de plusieurs gigafactories en France. Plus précisément, l'année à venir s'annonce particulièrement porteuse pour les startups de l'économie circulaire, de l'agri-tech et de l'efficacité énergétique, dans un contexte de prix élevés des énergies fossiles et de la tonne de carbone. L'objectif fixé par la commission climat en 2020 de multiplier par 5 le montant investi par le capital investissement dans la transition énergétique et écologique d'ici 2030 n'a jamais semblé aussi réaliste !

Bonne lecture !

# BILAN 2021

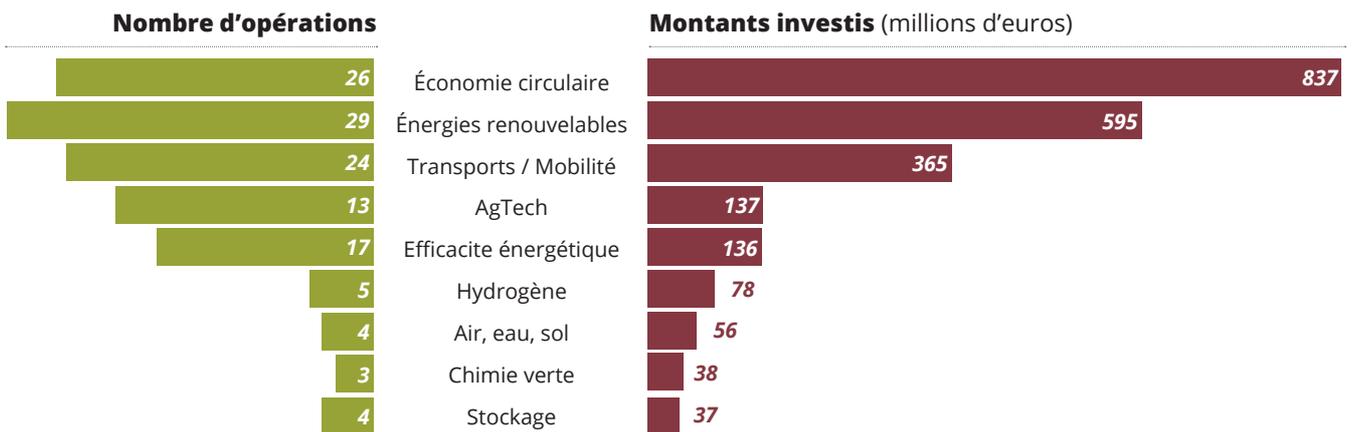
## Évolution des investissements dans le secteur Cleantech

L'année 2021 marque un double record depuis la création de ce Baromètre en 2010 : en montants investis avec **2,3 milliards d'euros** et en **nombre d'opérations à 125**.



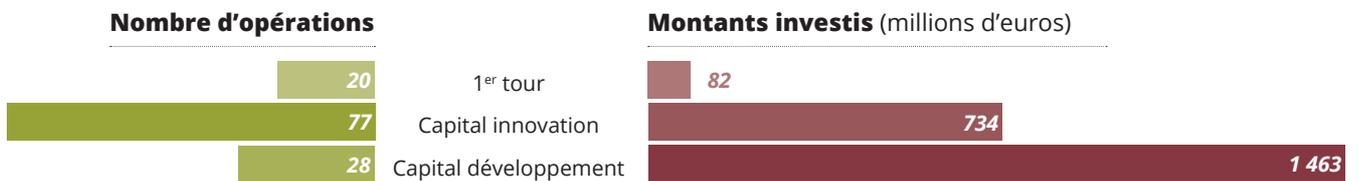
Source : GreenUnivers

## Investissements par secteur



Source : GreenUnivers

## Investissements par stade de maturité



Source : GreenUnivers

## Top 3 des opérations

Entreprise	Secteur	Montant levé auprès des fonds	Investisseurs
<b>Back Market</b>	Economie circulaire	726 M€ levés en deux opérations (450 M€ + 276 M€)	Aglaé Ventures, Daphni, Eurazeo, General Atlantic, Generation Investment Management, Goldman Sachs, Sprints Capital
<b>Neoen</b>	Energies renouvelables	255 M€	Bpifrance, Fonds Stratégique de Participations, Impala
<b>BlaBlaCar</b>	Mobilité	97 M€	FMZ Ventures, Otiva J/F AB et VNV Global

Source : GreenUnivers

## LES TENDANCES DES CLEANTECH EN EUROPE



### La politique européenne fera le succès ou l'échec à venir des cleantech

**Jules Besnainou**

*Executive Director, Cleantech for Europe*

Le rôle de l'Union Européenne (UE) dans le passage à l'échelle des cleantech est de plus en plus important, notamment pour :

- + Créer une politique de demande (prix du carbone, élimination du véhicule à essence) qui accélère le déploiement des technologies propres.
- + Mettre en place des standards européens permettant aux jeunes entreprises de vendre leurs produits partout en Europe.
- + Financer le développement technologique, à la fois directement et en soutenant les fonds de capital risque.

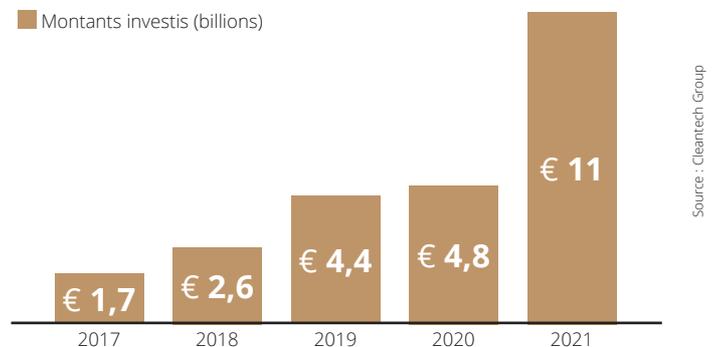
Le cas de Northvolt illustre ce que l'UE peut réaliser, lorsque la volonté politique est là.

Or après une année forte d'engagements climatiques, l'UE commence à montrer des signes de retour à une politique conservatrice, notamment avec l'inclusion du gaz dans la taxonomie des investissements verts, mais aussi avec le floutage des règles de qualification de l'hydrogène vert. Ceci alors même que les cleantech sont en pleine expansion. Le secteur entier doit se mobiliser pour une politique climatique et d'innovation ambitieuse.

### Record absolu des investissements cleantech

D'après nos données, l'investissement dans la cleantech enregistre un **record absolu** dans l'UE cette année, avec plus de **11 Mds€ investis sur 497 opérations**. C'est plus du double du montant investi en 2020. La part européenne des investissements cleantech mondiaux passe de 9,1% à 13,8%.

### Capital-risque et développement investis en cleantech dans l'UE-27 (2017 - 2021)



### Le passage à l'échelle se profile

La catégorie en plus forte hausse cette année est le capital développement, qui passe de 2,5 Mds€ en 2020 à près de 8 Mds€ en 2021. Ceci grâce au succès d'entreprises comme Northvolt, Sunfire, ou Back Market. Si cette tendance perdure, le déploiement des cleantech dans l'UE va s'accélérer et contribuer aux objectifs climatiques de 2030.

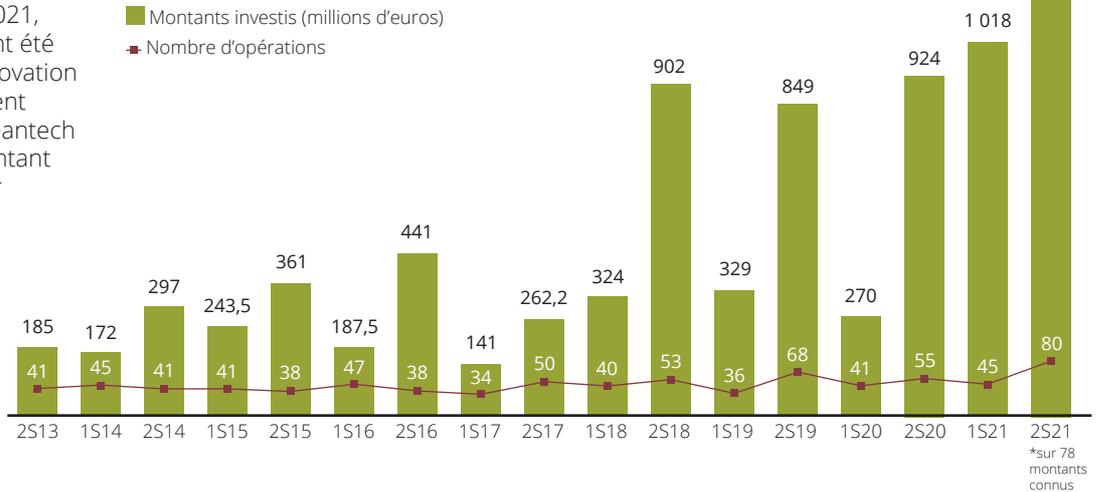
### Retour aux affaires européennes

Dans ce contexte, il est nécessaire d'impulser un **choc de demande pour les produits décarbonés**, et une politique d'innovation, afin de soutenir la croissance de nos « scale-ups » et de produire l'appel d'air nécessaire au passage à l'échelle. C'est la raison d'être de notre initiative « Cleantech for Europe », qui réunit des acteurs historiques de la cleantech, comme Demeter IM ou Eurazeo, et des acteurs de la politique publique européenne.

# LEVÉES DE FONDS 2<sup>E</sup> SEMESTRE 2021

## Évolution des investissements dans le secteur Cleantech

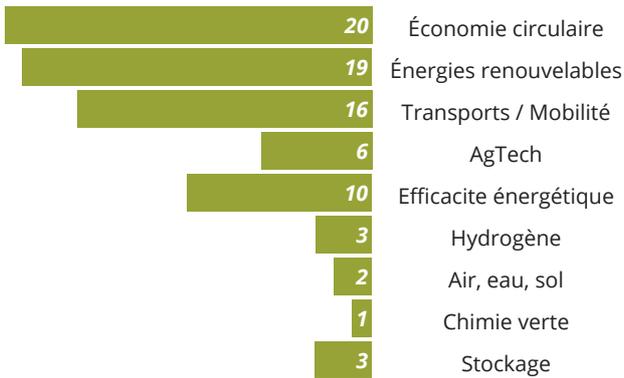
Au second semestre 2021, **80 levées de fonds** ont été réalisées en capital innovation et capital développement dans le secteur des Cleantech en France pour un montant global de **1 261 M€** sur **78** montants connus.



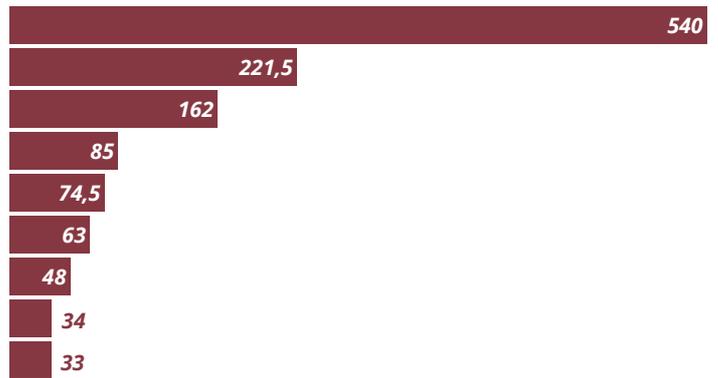
Source : GreenUnivers

## Investissements par secteur

### Nombre d'opérations



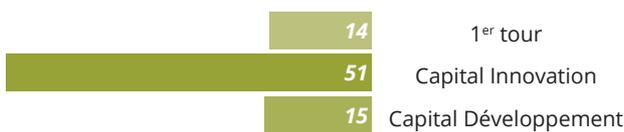
### Montants investis (millions d'euros)



Source : GreenUnivers

## Investissements par stade de maturité

### Nombre d'opérations



### Montants investis (millions d'euros)



Source : GreenUnivers



## TÉMOIGNAGES

L'année 2021 a aussi été marquée par un record de cessions, une dizaine selon notre recensement. Témoignages de trois dirigeants concernés sur l'apport du capital investissement dans le développement de leurs sociétés.



**Nicolas Durand**

*PDG de Cozynergy, racheté par cinq établissements du groupe BPCE après la sortie de Demeter, Inco, Arkea, Irdi Soridec, BTP Capital et Accurafy4*



**Pascal Marguet**

*Président de Apex Energies, acquis par Macquarie Asset Management après la sortie de Idia Capital Investissement, Solifaro et Bpifrance*



**Arnaud Mora**

*fondateur de Freshmile acquis par Rexel après la sortie de la Banque des Territoires*

## Que vous ont apporté les investisseurs financiers ayant accompagné le développement de votre entreprise ?

Les investisseurs Demeter, Inco, Arkea, Irdi Soridec, BTP Capital et Accurafy4 ont permis de financer la construction du modèle très recherché d'opérateur global de la rénovation énergétique. Pour réussir, il fallait croire en la vision portée par l'entreprise car au départ les intérêts de la rénovation énergétique globale n'étaient pas encore bien connus, ni par le grand public, ni par le gouvernement. La création de la plateforme technologique Cozynergy a permis de rendre le modèle possible et rentable.

L'arrivée des investisseurs a marqué un tournant important pour le développement d'Apex Energies. Cette levée a permis d'accélérer la réalisation de nombreux projets en portefeuille remportés lors des appels d'offres CRE. Mais également de financer la construction de centrales en toiture, au sol et en autoconsommation, en amont de la mise en place des financements. Ainsi, mieux répondre aux besoins de nos clients tout en optimisant les délais de construction. Grâce à ce consortium, l'activité du groupe a donc connu une forte croissance. Nous gérons à ce jour plus de 530 sites soit une capacité de 92 MWc, avec 2,2 GWc en développement.

J'ai créé Freshmile en 2010 avec un financement friends & family. En 2014, j'ai recherché un partenaire financier. La recharge du véhicule électrique tenant de l'infrastructure, de l'énergie et des transports, cette dimension régaliennne requérait un investisseur avec une forte crédibilité institutionnelle. La Caisse des Dépôts est entrée au capital en 2016. Cela a permis de rassurer les clients. A l'époque, les marchés publics représentaient la plus grande part des déploiements de bornes et ce choix s'est avéré judicieux, puisque Freshmile est devenu en 5 ans une référence de la recharge du VE en France.

## Quelles sont vos priorités pour la croissance de votre entreprise ?

Fort de son appartenance aux banques du groupe BPCE (Banque Populaire Caisse d'Épargne), l'ambition est un déploiement sur l'ensemble des territoires. Pour cela, Cozynergy va recruter près de 200 collaborateurs d'ici 2025 et créer en plus 200 autres emplois indirects du fait de son modèle économique qui s'appuie sur des installateurs locaux agréés. De plus, les établissements Caisse d'Épargne et Banque Populaire qui le souhaitent pourront orienter leurs clients vers Cozynergy afin qu'ils puissent bénéficier d'un service de rénovation énergétique clé en main, subventions déduites avec offre de financement pour le reste à charge.

L'arrivée du fonds Renewable Energy Fund 2, piloté par Macquarie Asset Management, va renforcer notre ambition de devenir un acteur de premier plan sur le marché du solaire. Nous visons la place de leader de la toiture avec 1 GWc d'ici 2025. Nous développons le segment des centrales au sol avec des innovations en matière d'agrivoltaïsme. Nos filiales ORA et S4E vont confirmer notre positionnement d'acteur de référence dans les solutions d'autoconsommation et d'efficacité énergétique, mais aussi des technologies de suivi aux producteurs d'énergie renouvelable. Employant déjà plus de 150 salariés, l'entreprise envisage de recruter une cinquantaine de salariés d'ici fin 2022.

En 2020, le marché du VE a décollé. Il fallait désormais un adossement industriel plutôt qu'institutionnel. En 2021, nous avons cédé 100% de Freshmile au groupe Rexel, un leader mondial de la distribution de matériel électrique. Nos priorités sont l'accélération de la croissance en France, l'internationalisation et l'invention de synergies entre les services énergétiques et la distribution de matériel. En 2021, nous avons doublé les effectifs et triplé le volume d'affaires. C'est un bon début !

## 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](https://www.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](https://www.ey.com).

© 2022 EY & Associés.  
Tous droits réservés.

Studio BMC France - 2202BMC031  
SCORE N° 2022-019  
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](https://www.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 ». 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](https://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.

Membres de la Commission Climat de France Invest : ADEME, Apicap, Ardian France, Ashurst, Azulis Capital, Bpifrance Investissement, Demeter Investment Managers, Edmond de Rothschild Private Equity, Eight Advisory, Eurazeo, EY Strategy & Transactions (SaT), GreenUnivers, Infravia Capital Partners, MBO & Co, Merieux Equity Partners, Procadres International, Racine Avocats, Raise, RGreen Invest Sas, Sofinnova Partners, Starquest, Supernova Invest, Swen Capital Partners, Tikehau Capital, Tilt Capital Partners.

Pour tout renseignement sur la Commission Climat :  
Valentin Laigre, [v.laigre@franceinvest.eu](mailto: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.