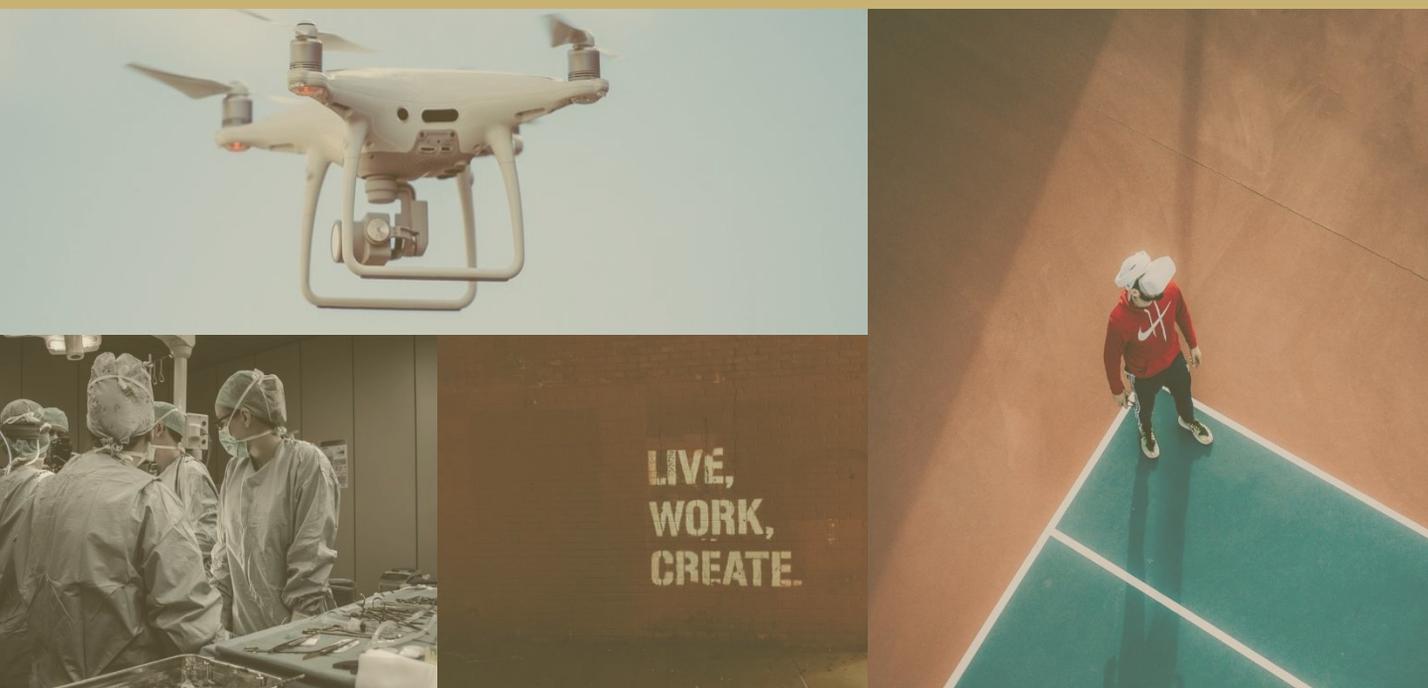


In Extenso

Innovation Croissance

SYNTHÈSE 2019



BAROMÈTRE DES LEVÉES DE FONDS

Tendances d'investissement en Capital-Risque
dans les entreprises innovantes françaises et européennes

En collaboration avec



ECONOMICS AND
MANAGEMENT
GRADUATE SCHOOL AND RESEARCH



UNIVERSITÉ
CÔTE D'AZUR

In Extenso

Innovation Croissance

La French Tech franchit un nouveau palier en 2019 avec un total de 5,2 milliards d'euros levés sur l'année, soit une hausse de 58% par rapport à la période 2018 ; une dynamique d'investissement similaire observée au niveau européen. Bien que l'Ile-de-France concentre la grande majorité des opérations, certaines régions françaises comme Provence-Alpes-Côte d'Azur ou Hauts-de-France deviennent de plus en plus attractives en multipliant par deux les montants levés en seulement un an.

La France atteint ainsi la 3e place du podium européen derrière ses voisins allemands et britanniques qui maintiennent leur avance en raison de la maturité de leur marché. A ce titre, le Top 10 des levées de fonds européennes n'intègre pas encore d'opération française mais on relève une nette augmentation des montants levés sur les tranches 5/10 M€ ou même les tranches supérieures à 50M€, ce qui témoigne d'une nouvelle maturité du marché français.

Par ailleurs, les secteurs de la Santé et de la Fintech se distinguent largement des autres domaines d'innovation en captant à eux seuls 1/3 des investissements en France.

Grâce à ses licornes en devenir, la French Tech consolide son marché mais doit redoubler d'efforts pour se placer au cœur d'une Europe terre d'innovation.

Patricia BRAUN
Présidente Associée



Trends

Vue globale des tendances d'investissement en 2019, les montants à la hausse

Trends Europe

32,1 Mds€

4 689 deals

8,2 M€ ticket moyen



Top 3 deals (M€)



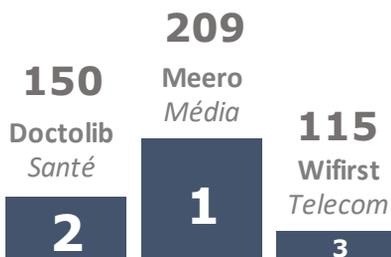
Top 3 domaines (Montants levés)

Trends France

5,2 Mds€

787 deals

7,2 M€ ticket moyen



Top 3 deals (M€)



Top 3 domaines (Montants levés)

4689

opérations

32,1

Mds€ levés

8,2

M€ de ticket moyen



-9% en comparaison à 2018



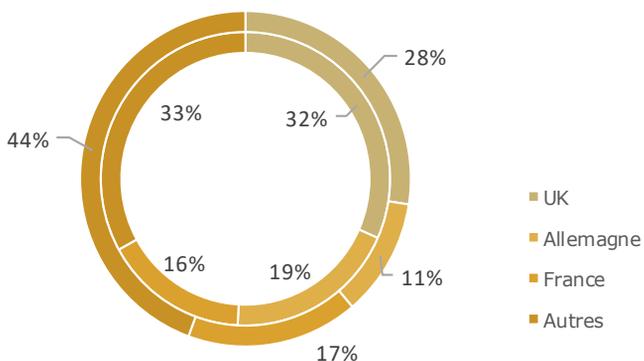
+50% en comparaison à 2018



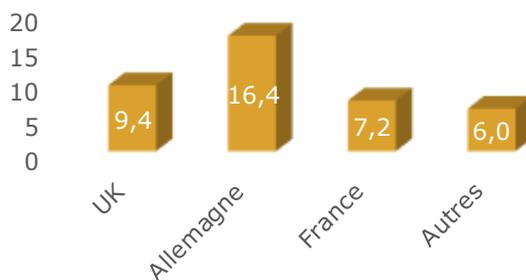
+55% en comparaison à 2018

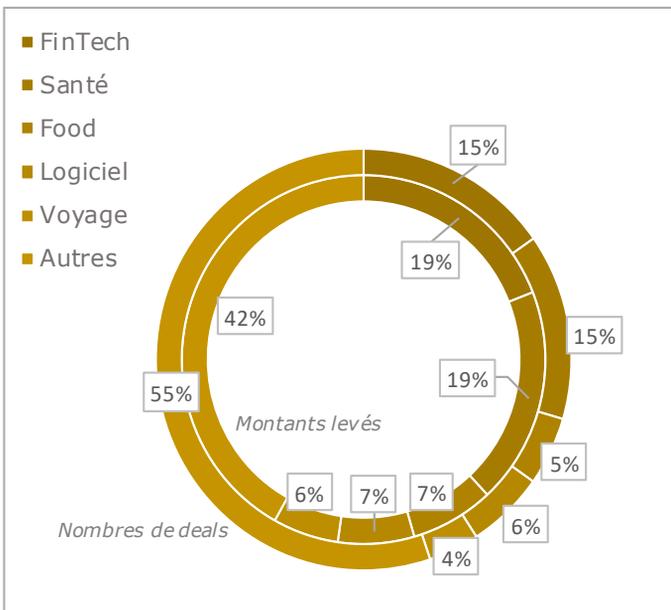
■ 2018
■ 2019

Répartition du nombre d'opérations et montants levés par pays sur la période



Tickets moyens en M€ par pays sur la période





Top 5

Répartition nombre de deals (cercle ext.) et montants levés (cercle int.) en M€ par domaine d'innovation

Top 3 des domaines en progression sur la période ↑

Top 3 des domaines en recul sur la période ↓

ÉVÉNEMENTIEL +167%

FOOD +164%

HÉBERGEMENT +161%

MUSIQUE -49%

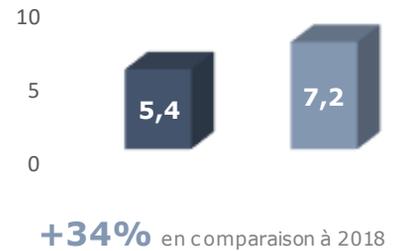
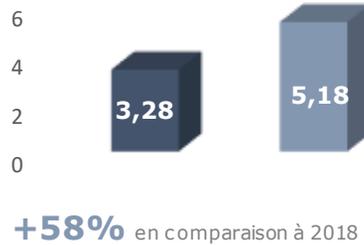
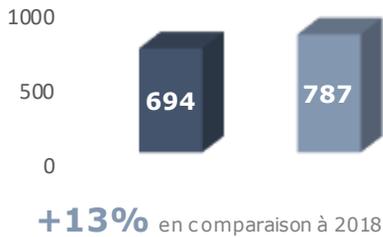
MODE -36%

EDUCATION -32%

787
opérations

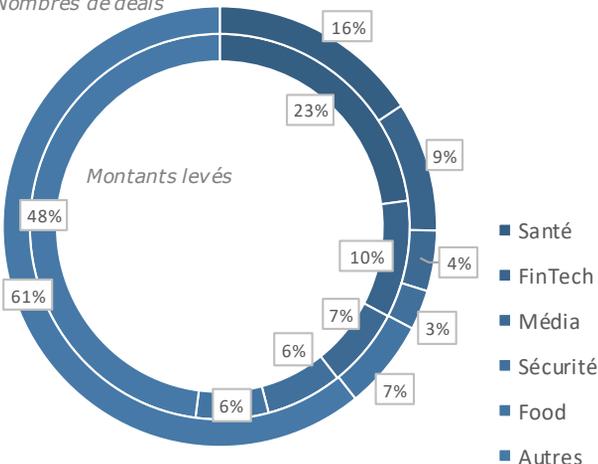
5,2
Mds€ levés

7,2
M€ de ticket moyen



■ 2018
■ 2019

Nombres de deals



Top 5 des domaines d'innovation en France

Répartition nombre de deals (cercle ext.) et montants levés (cercle int.) en M€ par domaine d'innovation



10,3 Mds€

1376 deals

8,8 M€ ticket moyen

Tendances d'évolution en comparaison à 2018



En tête du classement des technologies deeptech en Europe: les technologies *d'IA/Machine Learning* (6Mds€), les *Biotechs* (3,1Mds€) et les solutions de *Computer Vision* (1,2Mds€).



1,7 Mds€

183 deals

9,9 M€ ticket moyen

Tendances d'évolution en comparaison à 2018



Une segmentation du trio de tête de la Deeptech France identique à celle de l'Europe: les technologies *d'IA/Machine Learning* (973M€), les *Biotechs* (530M€) et les solutions de *Computer Vision* (337M€).

Maturité des entreprises: les start-up qui lèvent en France ont 4,5 ans en moyenne.

En parallèle de l'accentuation de la concentration des opérations de plus de 50 millions d'euros – 42% des montants levés en Europe en 2019 – **la part des deals réalisés par les entreprises de moins de 3 ans se réduit** dans les 3 pays leaders au profit des entreprises de plus de 5 ans (plus 10 points entre 2016 et 2019). De fait, l'âge moyen des entreprises qui lèvent en Europe (3 pays leaders) est passé de 4 ans en 2016 à 4 ans et 8 mois en 2019.

Les données disponibles en Europe montrent par ailleurs **une corrélation entre la maturité de l'entreprise et les montants levés**. Ainsi, des pays comme la France ou le Royaume-Uni présentent des écosystèmes matures, avec des entreprises âgées en moyenne de 5 ans et des tickets moyens élevés, entre 6 et 8 millions d'euros. A l'inverse, les levées réalisées par des entreprises issues d'Europe de l'Est seront de moindre envergure avec des tickets moyens inférieurs à 4 millions d'euros et un âge moyen évalué à 4 ans. La performance de ce dernier groupe de pays est toutefois fortement perméable à l'émergence de pépites, comme le montre le record de la start-up *UiPath* qui, en levant 516 millions d'euros, impacte de manière notable les résultats de l'écosystème roumain.

En France, l'âge moyen des entreprises se stabilise autour de 4,5 ans sur la période 2016-2019. Néanmoins, alors que la proportion de deals réalisés par des entreprises de moins de 3 ans diminue (50% en 2016 contre 35% en 2019), celle des deals d'entreprises âgées de 3 à 10 ans augmente. Par ailleurs, **la dispersion en termes d'âge diminue fortement**, l'écart-type passe ainsi de 8,2 ans en 2016 à 5,4 ans en 2019. L'âge des entreprises qui lèvent en France se resserre donc autour de la moyenne du fait **d'une baisse de l'âge moyen des entreprises de plus 10 ans** (22 ans en 2016 contre 16 ans en 2019).





In Extenso

Innovation Croissance

LIVE,
WORK,
CREATE.



ECONOMICS AND
MANAGEMENT
GRADUATE SCHOOL AND RESEARCH



UNIVERSITÉ
CÔTE D'AZUR

MÉTHODOLOGIE

Cette étude a été menée en collaboration avec les chercheurs de l'École Universitaire de Recherche ELMI (EUR ELMI) de l'Université Côte d'Azur.

Les données analysées dans le cadre de cette étude sont extraites de la base de données Dealroom.

Le cadre d'analyse exclut les données relatives aux rounds « Grant », « Growth Equity », « Post IPO Equity » et « Private Placement ». Les tickets moyens sont calculés sur la base des deals dont le montant levé est connu. Le périmètre des Deeptech a été retravaillé.

A propos d'In Extenso Innovation Croissance

Spécialiste du conseil en management de l'innovation, In Extenso Innovation Croissance accompagne la transformation des organisations pour placer l'innovation au cœur d'une croissance durable.

Avec 8 pôles en France pour une action de proximité auprès d'une grande variété d'acteurs, nos 100 consultants experts interviennent au sein de l'écosystème pour proposer aux entrepreneurs un accompagnement développé à partir de méthodologies conçues pour accélérer la création de valeur, une connaissance pointue de leurs technologies et la maîtrise des modèles de croissance.

En savoir + : www.intextenso-innovation.fr

A propos de l'École Universitaire de Recherche ELMI

L'École Universitaire de Recherche ELMI (EUR ELMI) est la Graduate School en économie et management de l'Université Côte d'Azur. Elle regroupe les équipes d'enseignants-chercheurs du GREDEG (Groupe de Recherche en Droit, Economie et Gestion, UMR 7321 du CNRS et de l'Université Côte d'Azur) et de SKEMA Business School (équipe INSTAR). Elle a pour vocation d'articuler une offre de formation de niveau Master et Doctorat à des activités de recherche académique d'excellence et des missions d'expertise au service du développement économique de son territoire. Les équipes de recherche de l'EUR sont reconnues pour leur expertise scientifique dans les domaines de l'économie, du droit et du management de l'innovation.