



BAROMÈTRE DES LEVÉES DE FONDS *

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

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2024, en collaboration avec

In Extenso
INNOVATION CROISSANCE

Une publication **In Lab**



Fédération Nationale
des Business Angels

REGARDS CROISÉS



Patricia BRAUN
Présidente Associée
In Extenso
Innovation Croissance

« Le premier semestre 2024 s'inscrit dans la continuité de 2023 et confirme son niveau d'investissement avec 4.3 Md€. Forte attractivité des Deeptech, avec + 19% d'opérations financées, représentant au total 45% des opérations au niveau national. La tech reste au cœur des enjeux de l'écosystème de l'innovation avec d'importants leviers de croissance sectoriels (IA et Cleantech). La France maintient sa position au niveau européen devant l'Allemagne. Au regard de l'incertitude du contexte politique, l'observation des acteurs du financement sur le deuxième semestre est stratégique pour poursuivre la dynamique économique. »

« Le premier semestre s'inscrit dans le prolongement de l'Année 2023 avec une poursuite de la hausse des montants investis par les Business Angels. Le fait notable est que de nouveau les 1ers tours sont majoritaires par rapport aux refinancements. Les Business Angels sont donc toujours mobilisés. Nous restons néanmoins vigilants sur la conjoncture qui pourrait se dégrader sur le second semestre. »



Jacques MELER
Co-Président
de France Angels
et Vice-Président
de Provence Angels

« L'écosystème français démontre une fois encore sa résilience avec un montant de levées de fonds depuis le début de l'année qui se stabilise, là où il continue de baisser dans de nombreux pays européens. Les start-ups Deeptech continuent de tirer leur épingle du jeu, en partie grâce à l'engouement pour l'IA générative. L'enjeu est majeur : créer les champions industriels de demain et assurer la souveraineté technologique et économique de la France et de l'Europe. »



Nicolas LANDRIN
Executive Director
Center for Entrepreneurship
& Innovation
ESSEC Business School



TENDANCES CLÉS

EUROPE & FRANCE

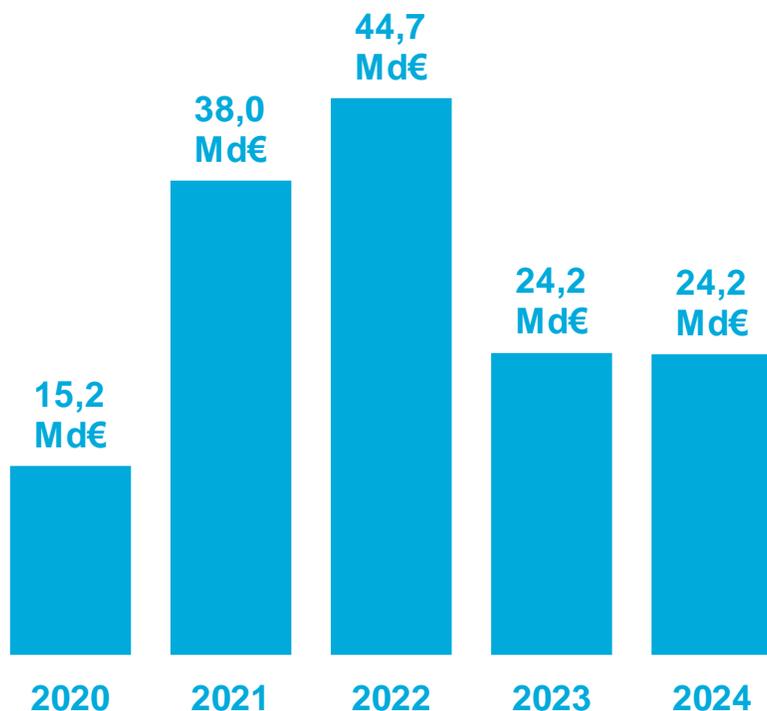
01

TENDANCES EUROPE

Nombre d'opérations sur la période



Montants totaux levés sur la période



Chiffres clés européens sur la période

3590

Nombre d'opérations

+0% vs S1 2023

24,2 Md€

Montants levés

0% vs S1 2023

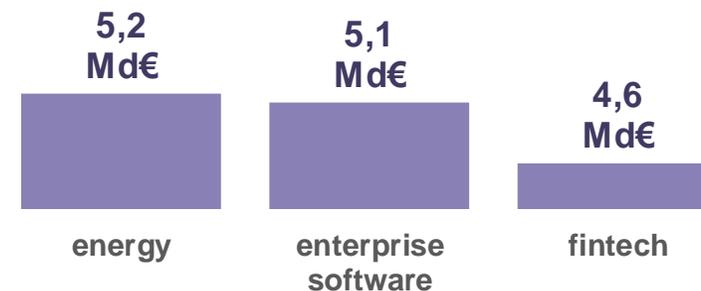
9,1 M€

Ticket moyen*

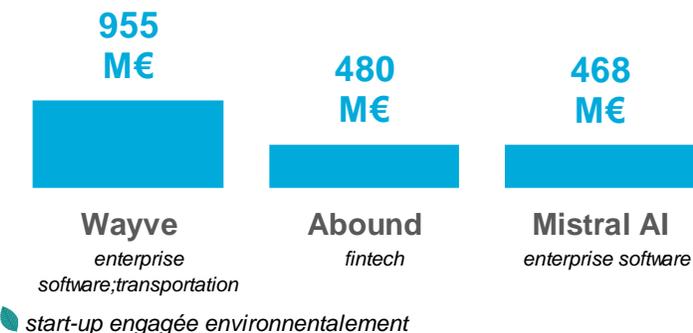
+7% vs S1 2023

*Le ticket moyen est calculé en se basant uniquement sur les opérations pour lesquelles le montant a été communiqué

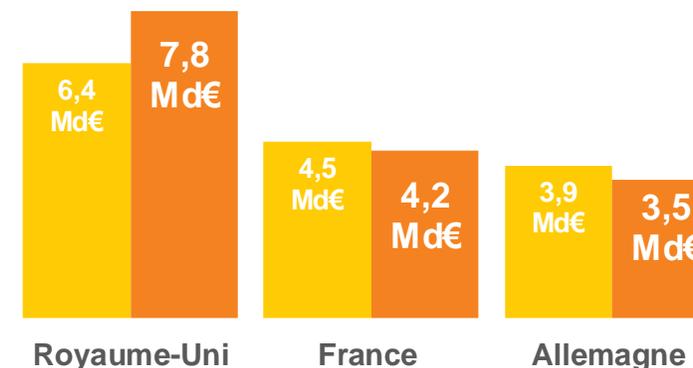
Top 3 des secteurs d'activité sur la période



Top 3 des levées de fonds sur la période

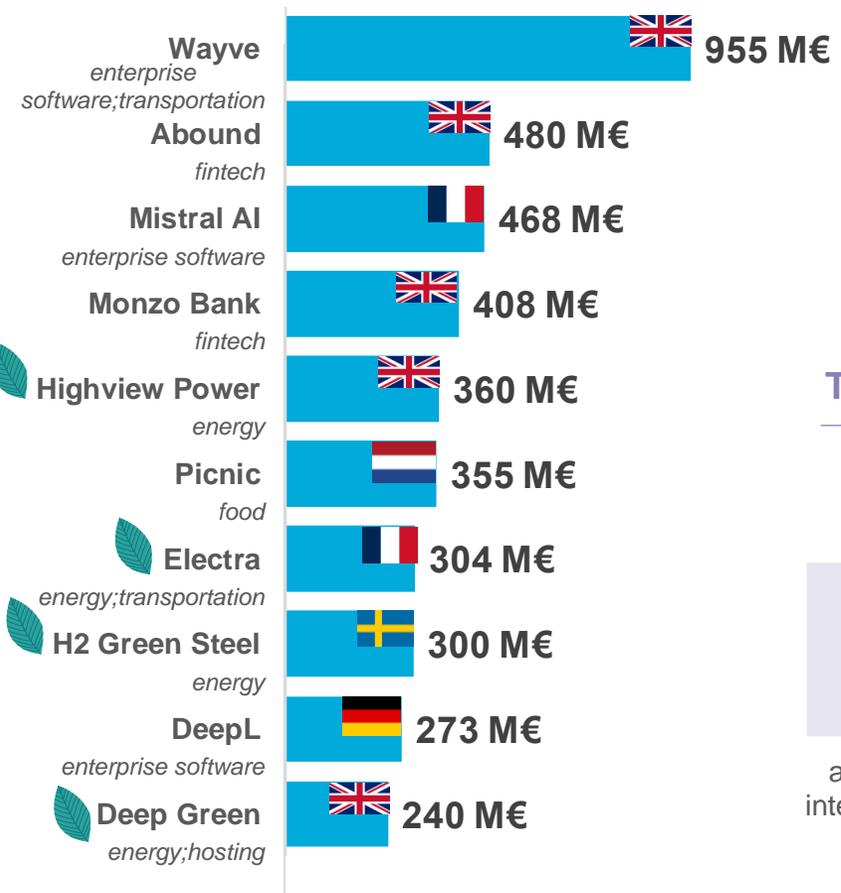


Top 3 pays européens (2023 vs 2024) sur la période



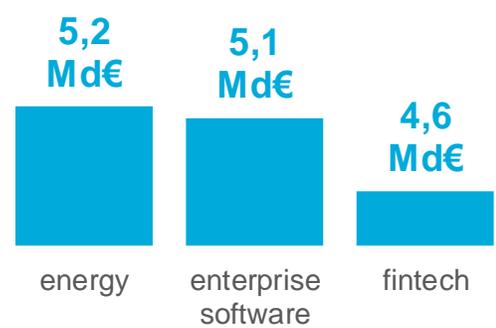
OPÉRATIONS & SECTEURS CLÉS EUROPE

Top 10 des opérations sur la période

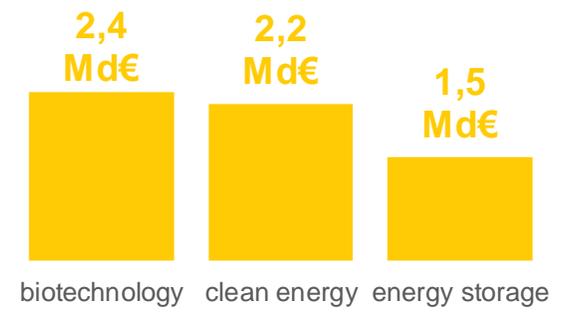


start-up engagée environnementalement

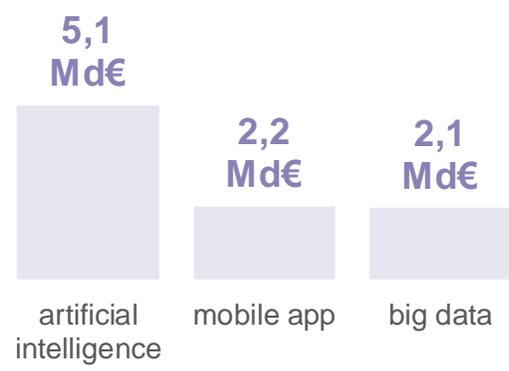
Top 3 secteurs d'activité



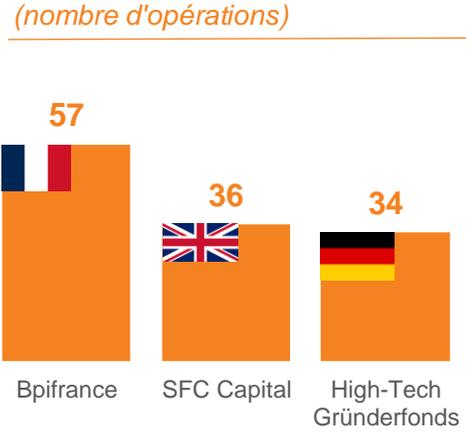
Top 3 sous-secteurs d'activité



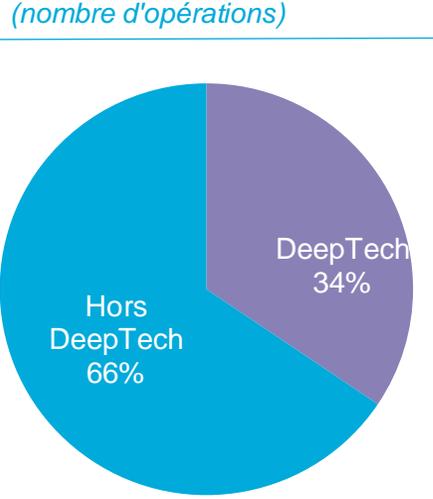
Top 3 technologies



Top 3 investisseurs



Deeptech

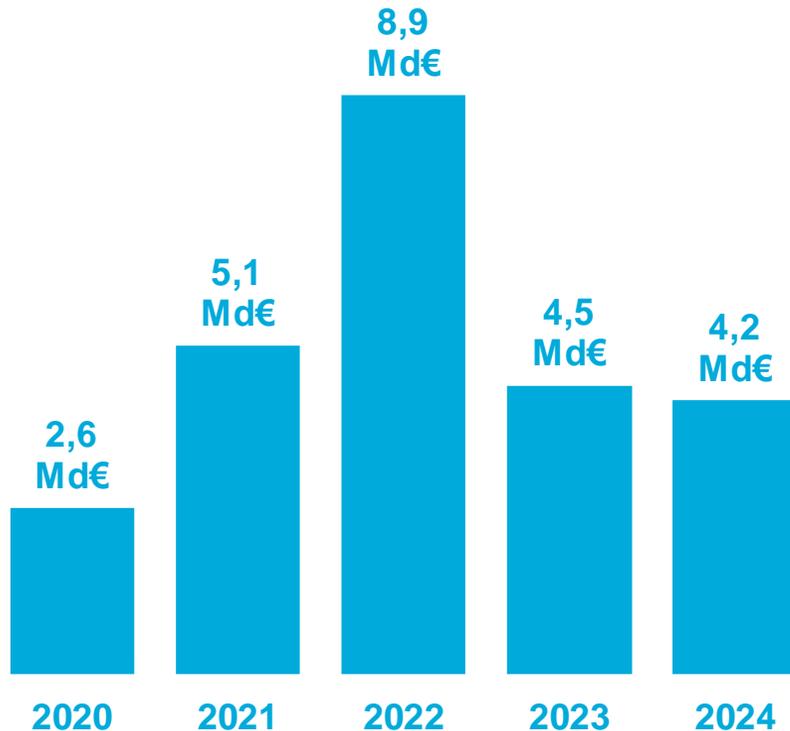


TENDANCES FRANCE

Nombre d'opérations sur la période



Montants totaux levés sur la période



Chiffres clés français sur la période

481

Nombre d'opérations

-11% vs S1 2023

4,2 Md€

Montants levés

-5% vs S1 2023

10,1 M€

Ticket moyen*

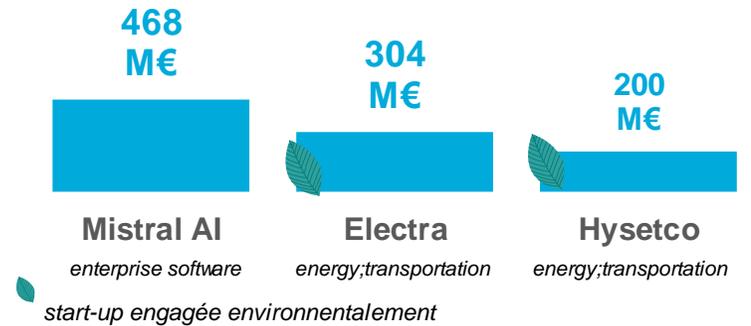
+11% vs S1 2023

*Le ticket moyen est calculé en se basant uniquement sur les opérations pour lesquelles le montant a été communiqué

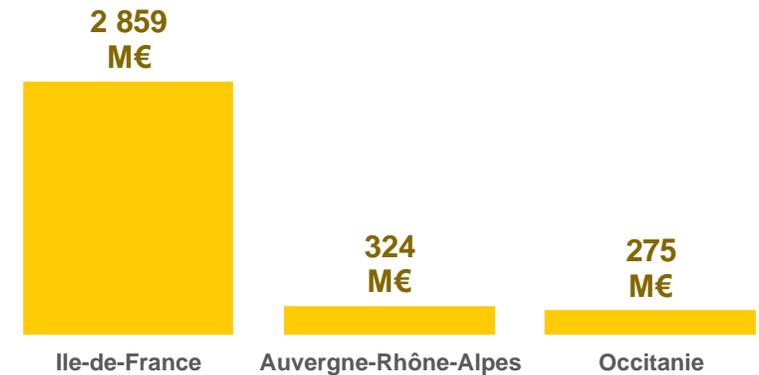
Top 3 des secteurs d'activité sur la période



Top 3 des levées de fonds sur la période



Top 3 régions françaises sur la période





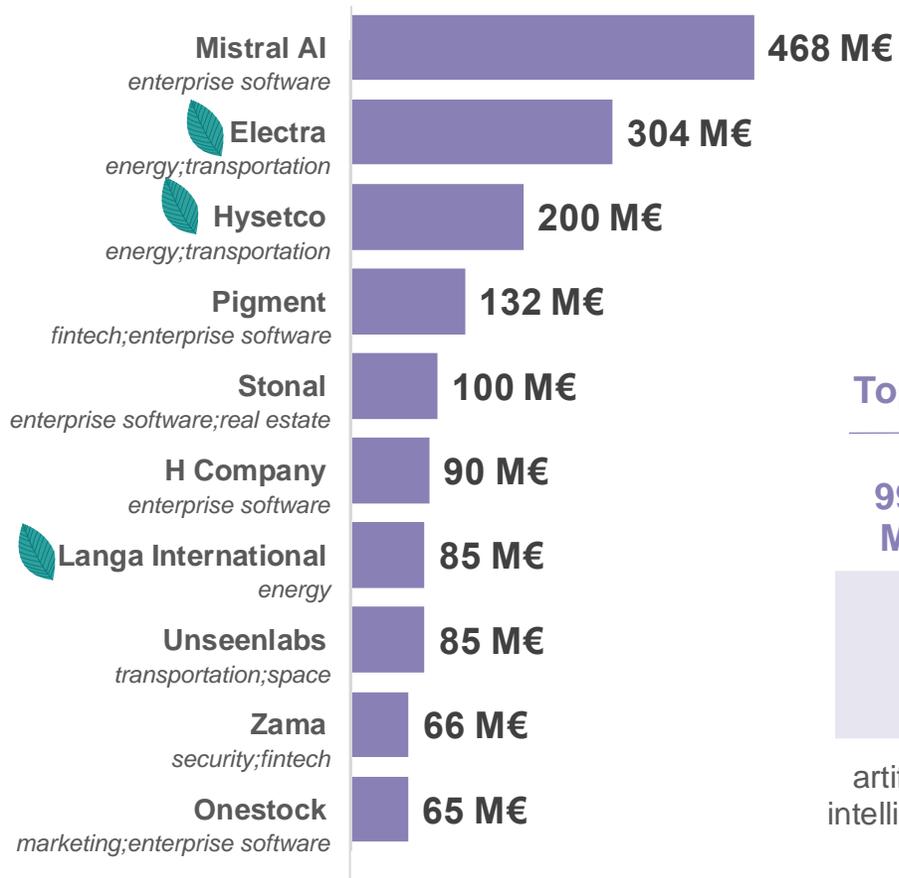
ANALYSE

FRANCE

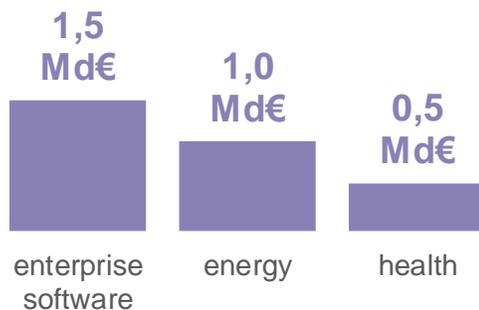
02

OPÉRATIONS & SECTEURS CLÉS FRANCE

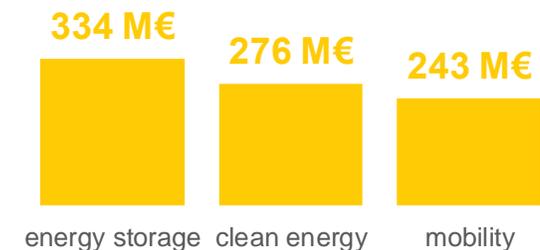
Top 10 des opérations sur la période



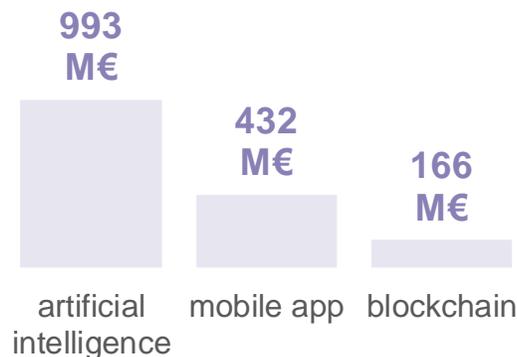
Top 3 secteurs d'activité



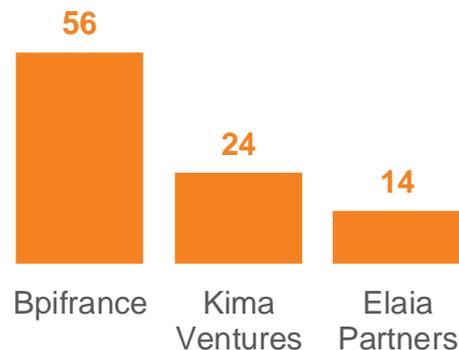
Top 3 sous-secteurs d'activité



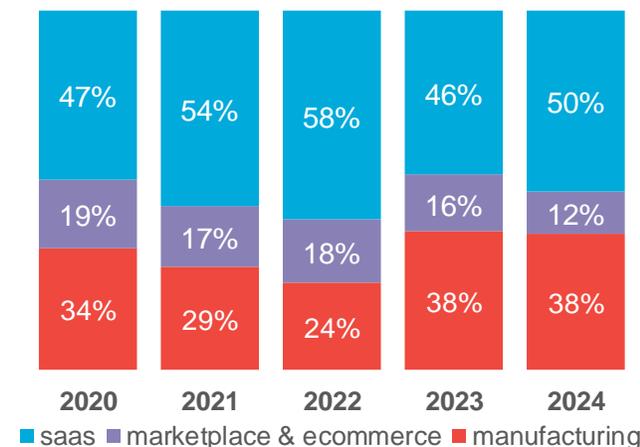
Top 3 technologies



Top 3 investisseurs (nombre d'opérations)



Business Model

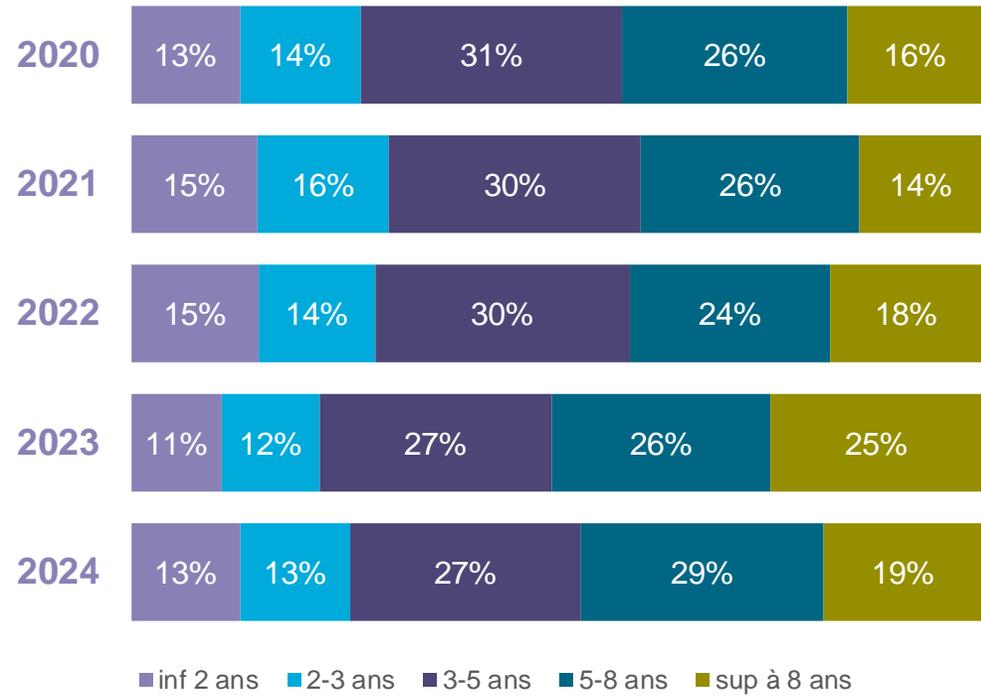


Explications : % des opérations à destination d'entreprises délivrant : un produit numérique (saas), une plateforme de marketplace & e-commerce, un produit physique (manufacturing)

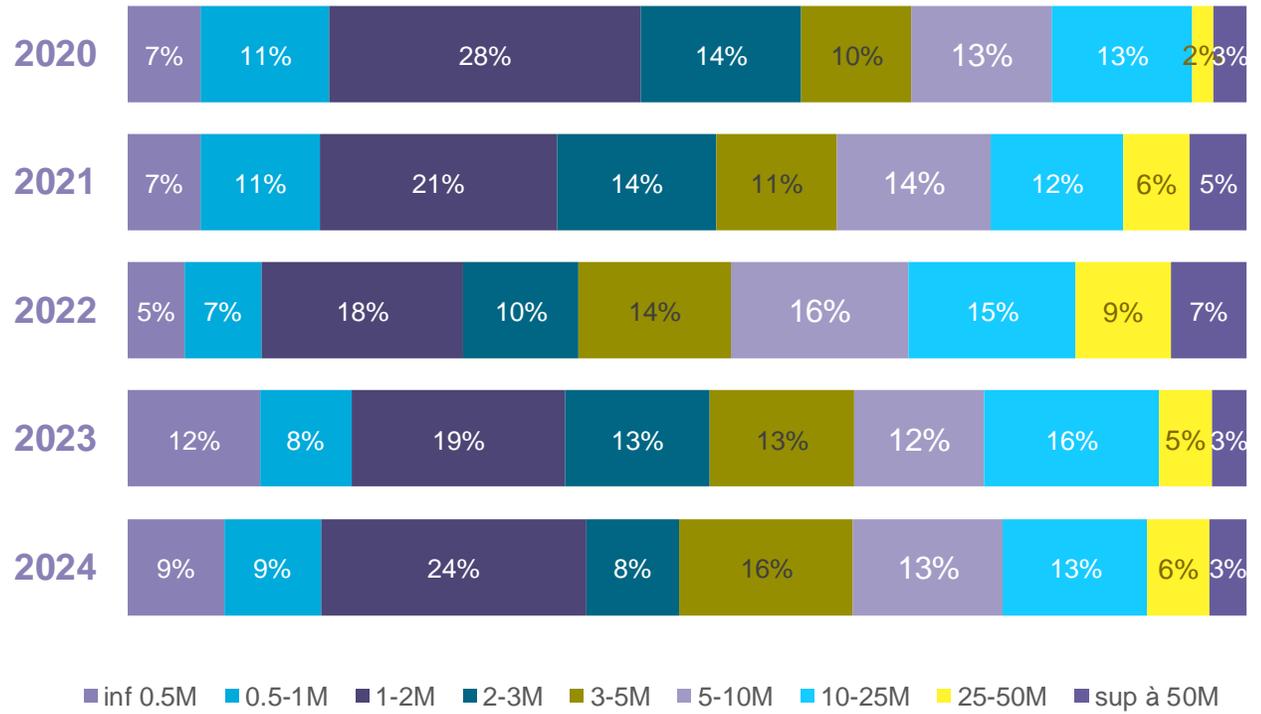
start-up engagée environnementalement

PROFIL DES START-UPS FRANCE

Répartition du nombre d'opérations en fonction de la maturité des start-ups



Répartition du nombre d'opérations par tranche de montants levés



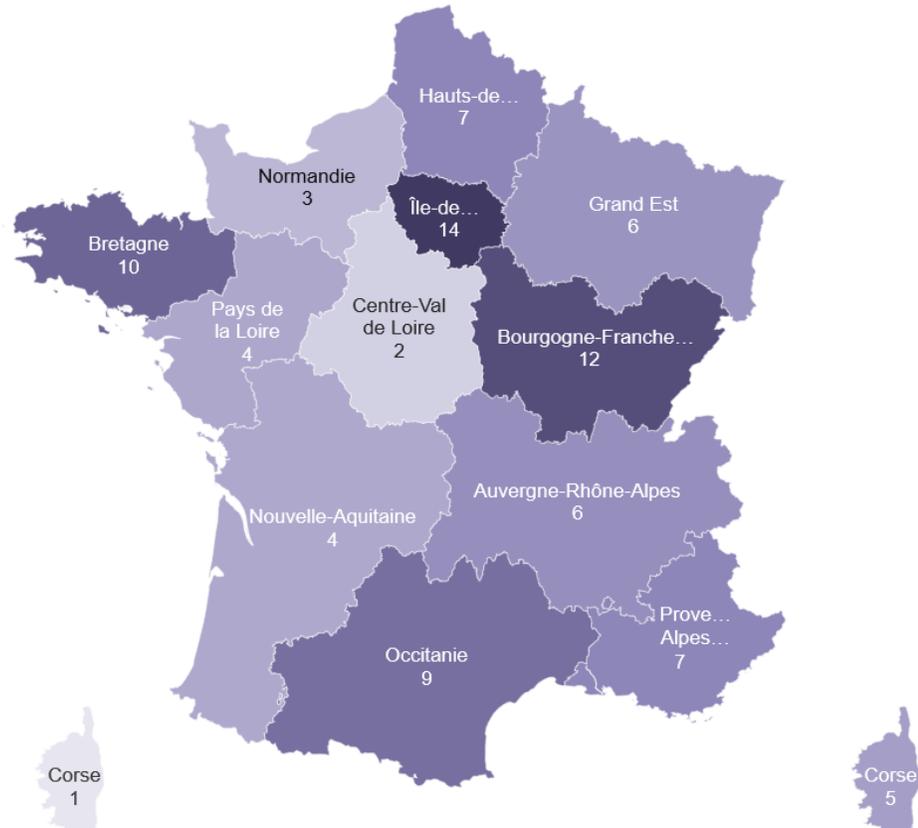
ANALYSE RÉGIONALE FRANCE



Répartition des montants totaux levés sur la période en M€



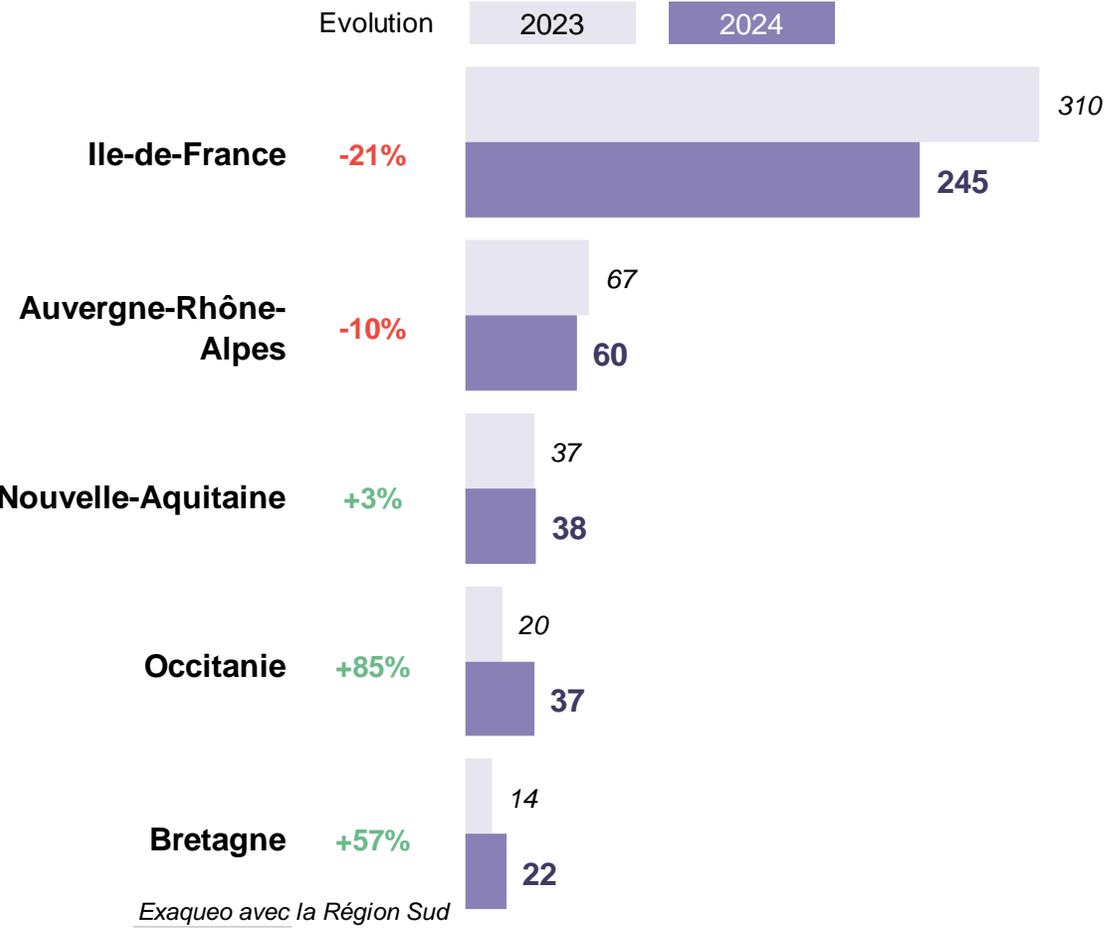
Répartition du nombre d'opérations sur la période



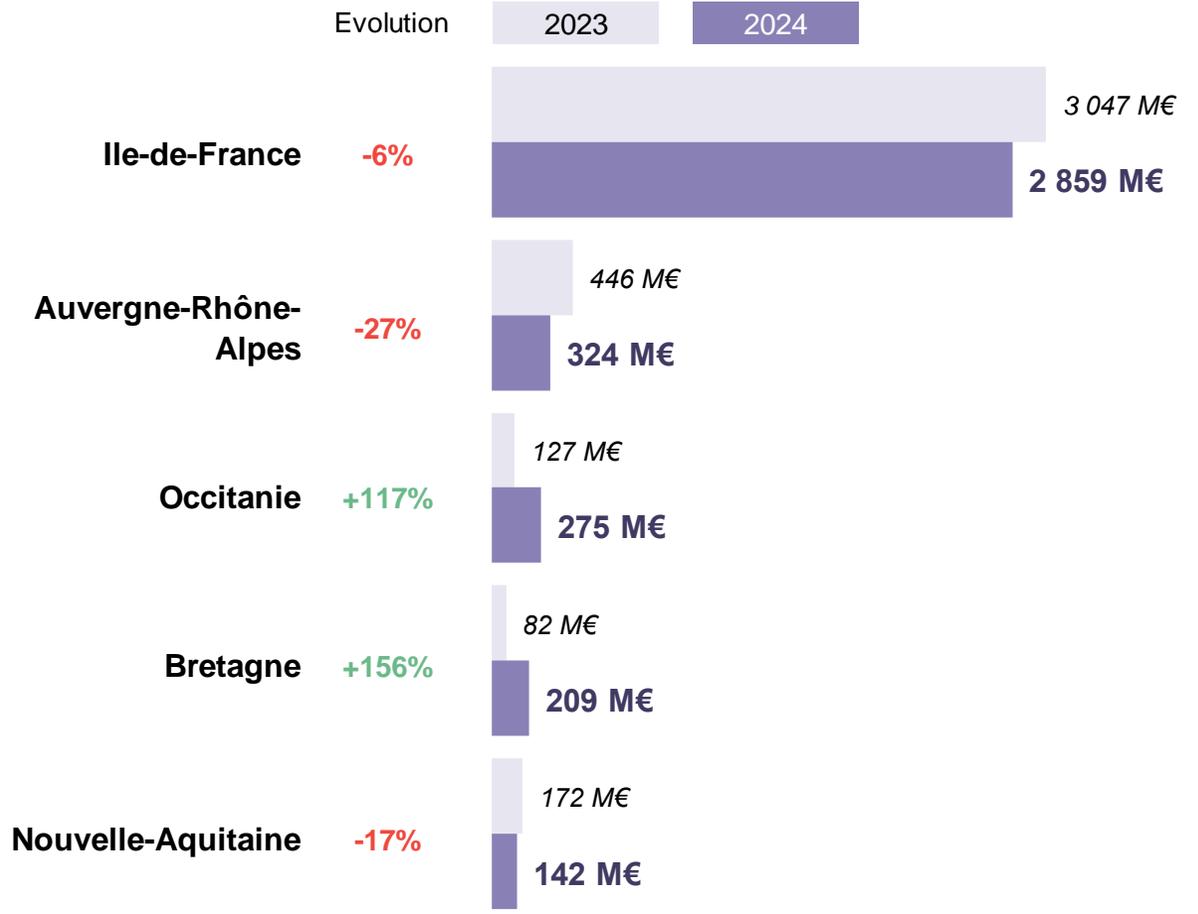
Répartition du ticket moyen sur la période en M€

ANALYSE RÉGIONALE FRANCE

Top 5 des régions par nombre d'opérations



Top 5 des régions par montants totaux levés





FOCUS THÉMATIQUE

ENERGIE (CLEANTECH) - FRANCE

03

FOCUS ENERGIE (CLEANTECH) FRANCE

Nombre d'opérations sur la période



Montants totaux levés sur la période



Chiffres clés français sur la période

58

Nombre d'opérations

-15% vs S1 2023

1 Md€

Montants levés

+2% vs S1 2023

18,7 M€

Ticket moyen*

+23% vs S1 2023

*Le ticket moyen est calculé en se basant uniquement sur les opérations pour lesquelles le montant a été communiqué

Top 3 des domaines applicatifs sur la période

596 M€

transportation

53 M€

entreprise software

32 M€

real estate

Top 3 des levées de fonds sur la période

304 M€



Electra

energy; transportation

200 M€



Hysetco

energy; transportation

85 M€



Langa International

energy

start-up engagée environnementalement

Top 3 sous-secteurs d'activité sur la période

334 M€

energy storage

276 M€

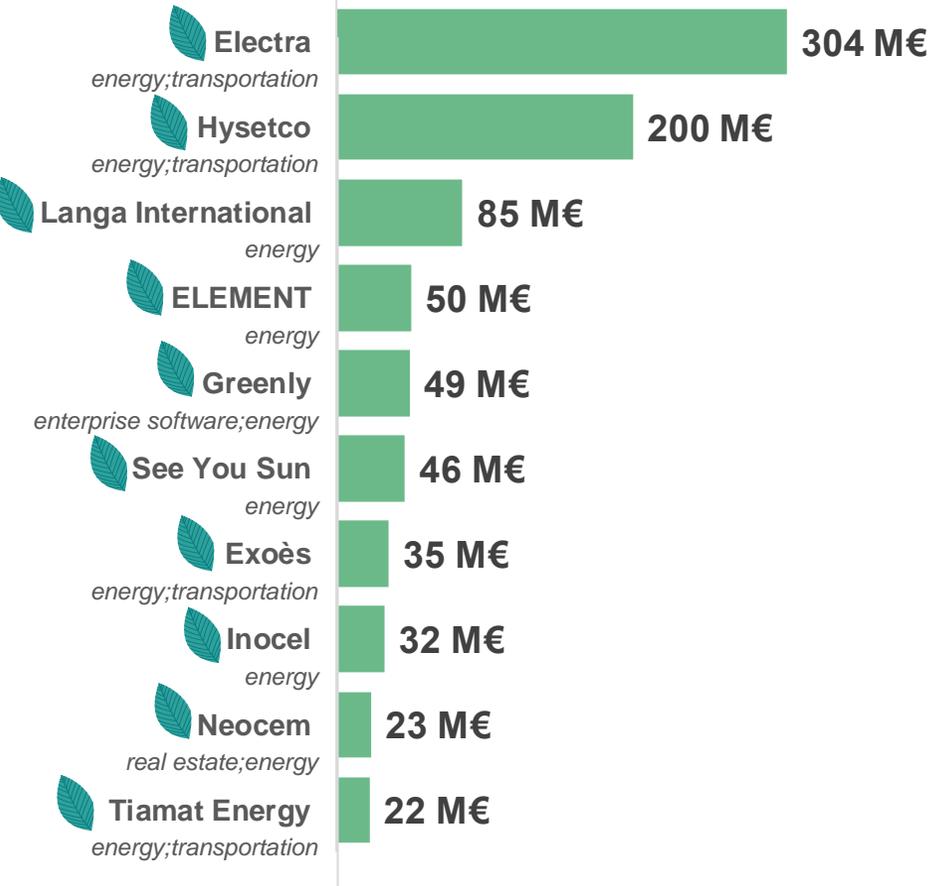
clean energy

222 M€

mobility

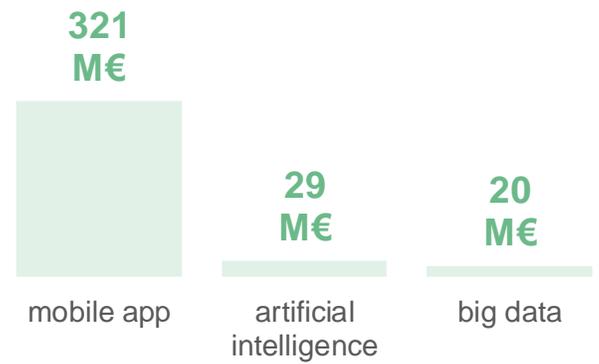
FOCUS ENERGIE (CLEANTECH) FRANCE

Top 10 des opérations sur la période



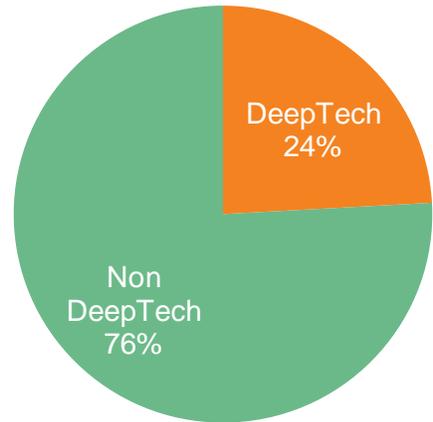
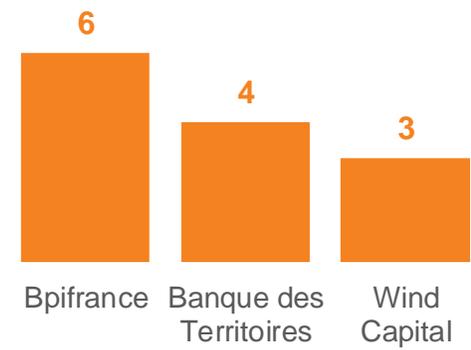
start-up engagée environnementalement

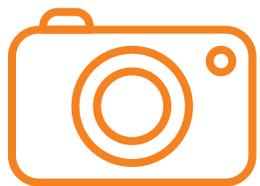
Top 3 technologies sur la période



Nombre d'opérations à destination des start-ups DeepTech sur la période

Top 3 investisseurs sur la période (nombre d'opérations)





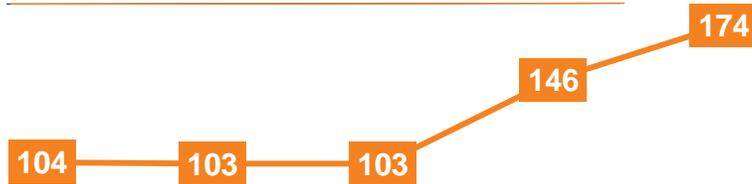
FOCUS THÉMATIQUE

DEEPTECH - FRANCE

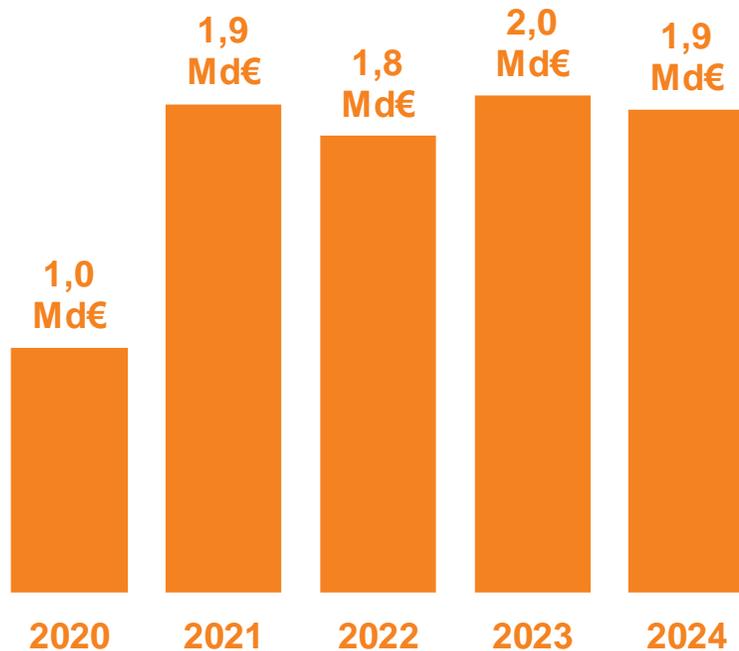
04

FOCUS DEEPTECH FRANCE

Nombre d'opérations sur la période



Montants totaux levés sur la période



Chiffres clés français sur la période

174

Nombre d'opérations

+19% vs S1 2023

1,9 Md€

Montants levés

-3% vs S1 2023

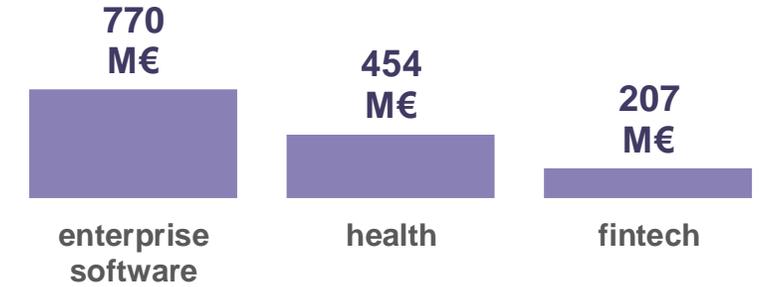
12,8 M€

Ticket moyen*

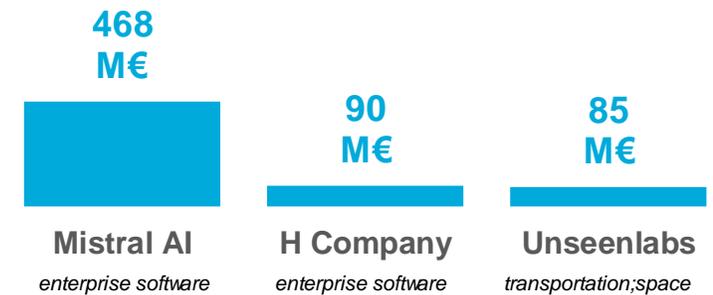
-12% vs S1 2023

*Le ticket moyen est calculé en se basant uniquement sur les opérations pour lesquelles le montant a été communiqué

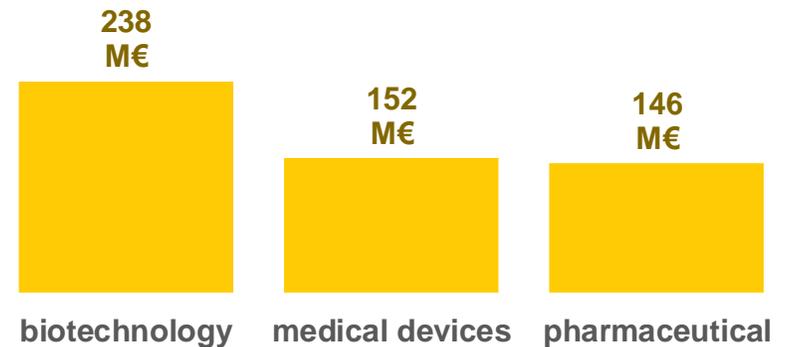
Top 3 des secteurs d'activité sur la période



Top 3 des levées de fonds sur la période

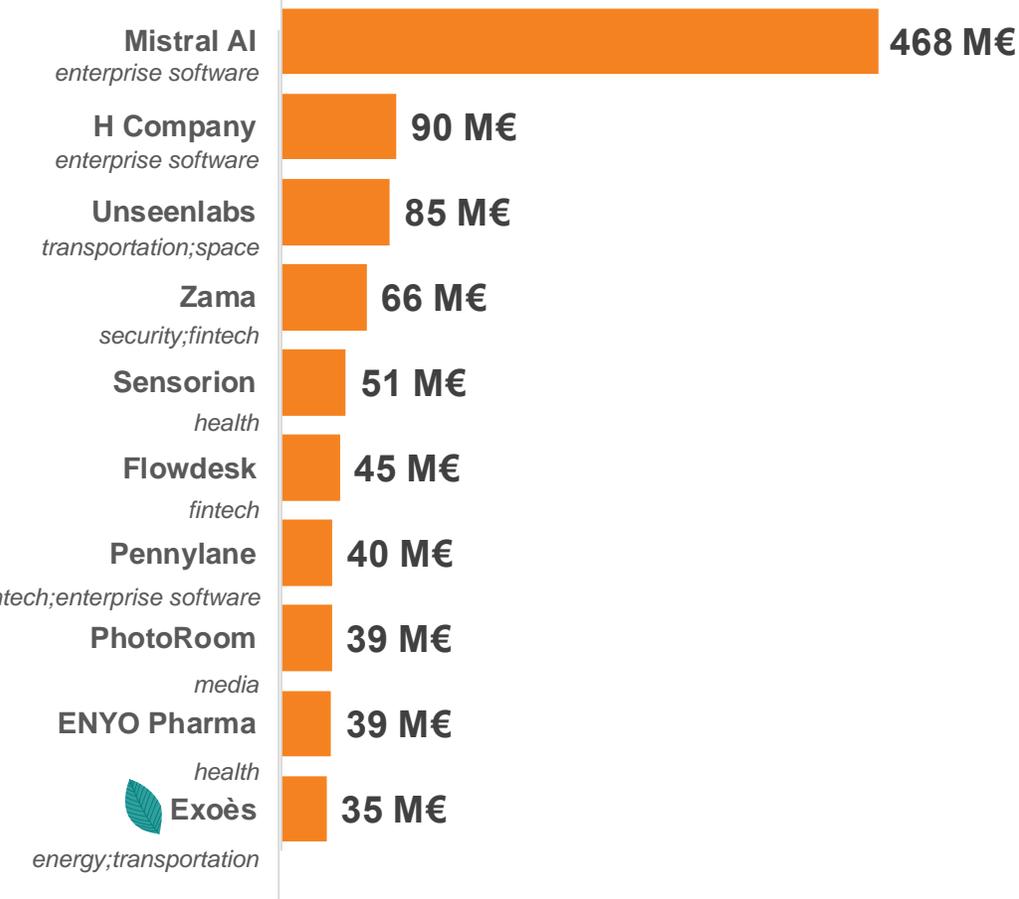


Top 3 sous-secteurs d'activité sur la période



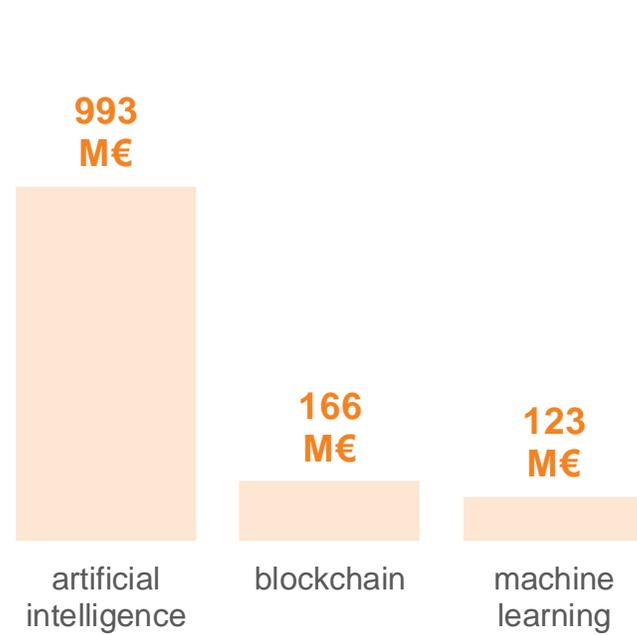
FOCUS DEEPTECH FRANCE

Top 10 des opérations sur la période

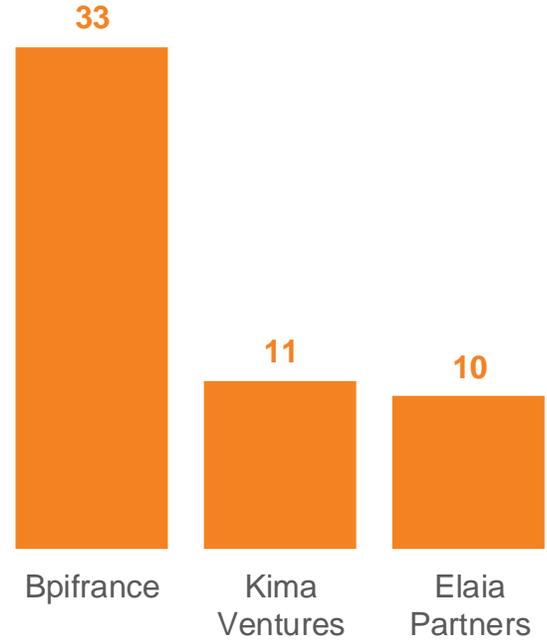


start-up engagée environnementalement

Top 3 technologies sur la période



Top 3 investisseurs sur la période (nombre d'opérations)



MÉTHODOLOGIE

Notre étude est menée en collaboration avec le Center for Entrepreneurship & Innovation de l'ESSEC Business School et France Angels. Les données utilisées dans nos analyses sont issues de Dealroom*.

Notre périmètre d'étude est lié au financement par capital-risque (VC) d'entreprises ayant un potentiel de croissance élevée. Ainsi les entreprises présentées sont dans un stade soit d'amorçage (Seed) ou de croissance (Series A, B, C, D, E, F, Late VC, Growth Equity VC).

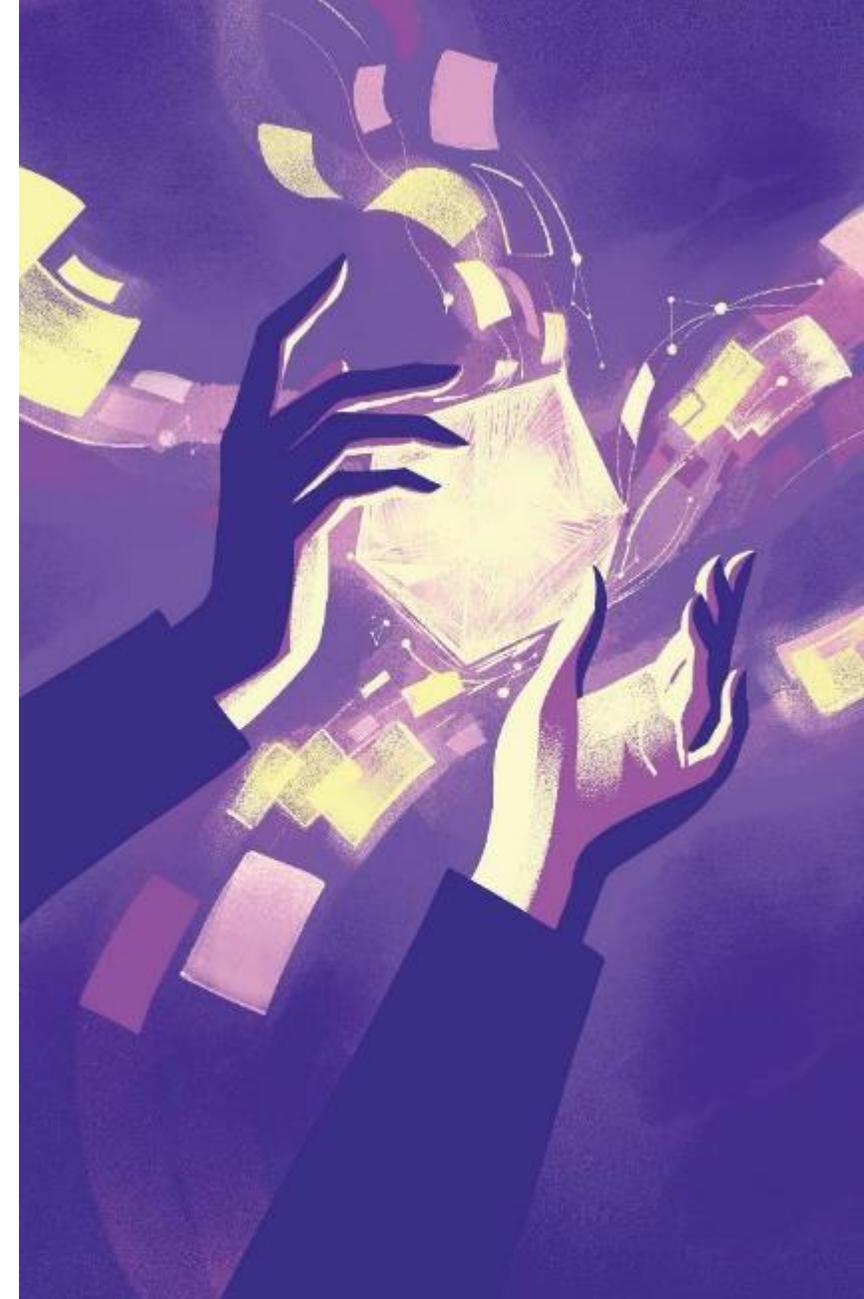
Sont exclus de nos analyses les tours de financements relatifs à du post-croissance, comme les exits, les fusions/acquisitions, les introductions en bourse (Outside tech, Grant, Post IPO Equity, Private Placement, Growth Equity non VC).

Notre analyse statistique est basée sur l'ensemble des levées de notre périmètre référencées en Europe, dont le montant a été communiqué ou non.

Les tickets moyens sont calculés uniquement sur les tours ayant un montant référencé.

La présente analyse a été réalisée sur le 1er semestre de l'année 2024 (*opérations de financement du 1 janvier au 23 juin*) et les évolutions présentées sont réalisées par rapport au 1er semestre de l'année 2023.

*<https://dealroom.co/>





In Extenso
INNOVATION CROISSANCE

Une publication **In Lab**

In Extenso Innovation Croissance conseille les organisations innovantes sur les grands défis de demain en apportant aux entreprises et aux acteurs publics la vision stratégique d'un partenaire capable de proposer et mettre en œuvre des recommandations scientifique, technique, stratégique, financière et fiscale en matière d'innovation durable.

Avec 120 consultants maîtrisant les enjeux entrepreneuriaux et sectoriels de leurs clients, In Extenso Innovation Croissance bénéficie d'un maillage territorial fort, grâce à 6 implantations en région, assurant à la fois réactivité & connaissance parfaite des écosystèmes et réseaux de décideurs.

Plus d'informations :

Site web : www.inextenso-innovation.fr

LinkedIn : <https://www.linkedin.com/company/in-extenso-innovation-croissance>



ESSEC
BUSINESS SCHOOL

L'ESSEC, fondée en 1907, est un acteur majeur de l'enseignement de la gestion sur la scène mondiale qui détient la « Triple couronne » en ayant les accréditations EQUIS, AACSB et AMBA. Avec 7 200 étudiants en formation initiale, une large gamme de programmes en management, des partenariats avec les plus grandes universités dans le monde, un réseau de 65 000 diplômés, un corps professoral composé de 143 professeurs permanents en France et à Singapour dont 19 professeurs émérites, reconnus pour la qualité et l'influence de leurs recherches, l'ESSEC perpétue une tradition d'excellence académique et cultive un esprit d'ouverture au service des activités économiques, sociales et de l'innovation. En 2005, l'ESSEC a ouvert un campus en Asie, l'ESSEC Asia-Pacific, stratégiquement situé à Singapour. Ce campus représente pour l'ESSEC l'opportunité de participer à la croissance de l'Asie et d'apporter son expertise dans cette région en pleine expansion. En 2016, l'ESSEC a ouvert un nouveau campus ESSEC Afrique à Rabat, au Maroc. L'expansion internationale de l'ESSEC permet à ses étudiants et professeurs d'étudier et comprendre les forces économiques en présence dans les différentes régions du monde.

Plus d'informations : www.essec.edu



Fédération Nationale
des Business Angels

France Angels est la fédération nationale française des Business Angels. Depuis 2001, France Angels fédère plus de 12 500 Business Angels dont 5 500 membres actifs au sein de 64 réseaux répartis dans tout l'ensemble du territoire, ou en tant que Business Angels Individuels. France Angels travaille au développement d'un environnement économique, social et juridique positif pour les Business Angels et promeut leur rôle de soutiens et de bailleurs de fonds de jeunes entreprises innovantes à fort potentiel de croissance et de création d'emplois. France Angels est un membre fondateur de Business Angels Europe.

Plus d'informations : www.franceangels.org