

2  
0  
2  
0



# MULTEAM SCOPE

TENDANCES DE L'INVESTISSEMENT  
EN CAPITAL RISQUE EN FRANCE

CONTACT : 01 56 43 31 41 - [www.multeam.fr](http://www.multeam.fr) . @multeamfinance

## METHODOLOGIE



Depuis 2011, Multeam compile **les levées de fonds premiers tours et suivants en capital risque et édite cette information** au travers du MulteamScope.

Elle permet d'élaborer **des tendances d'investissement en capital risque en France** dont nous vous communiquons ici la synthèse.

Les entreprises retenues ont leur siège social situé en France et ont moins de 15 ans. Ne sont pas retenues, les sociétés créées à l'étranger par des français ou ayant transféré leur siège social de France vers les USA par exemple.

**Les informations sont principalement extraites de communiqués de presse et/ou d'articles de presse en ligne** et ne sont donc pas exhaustives.

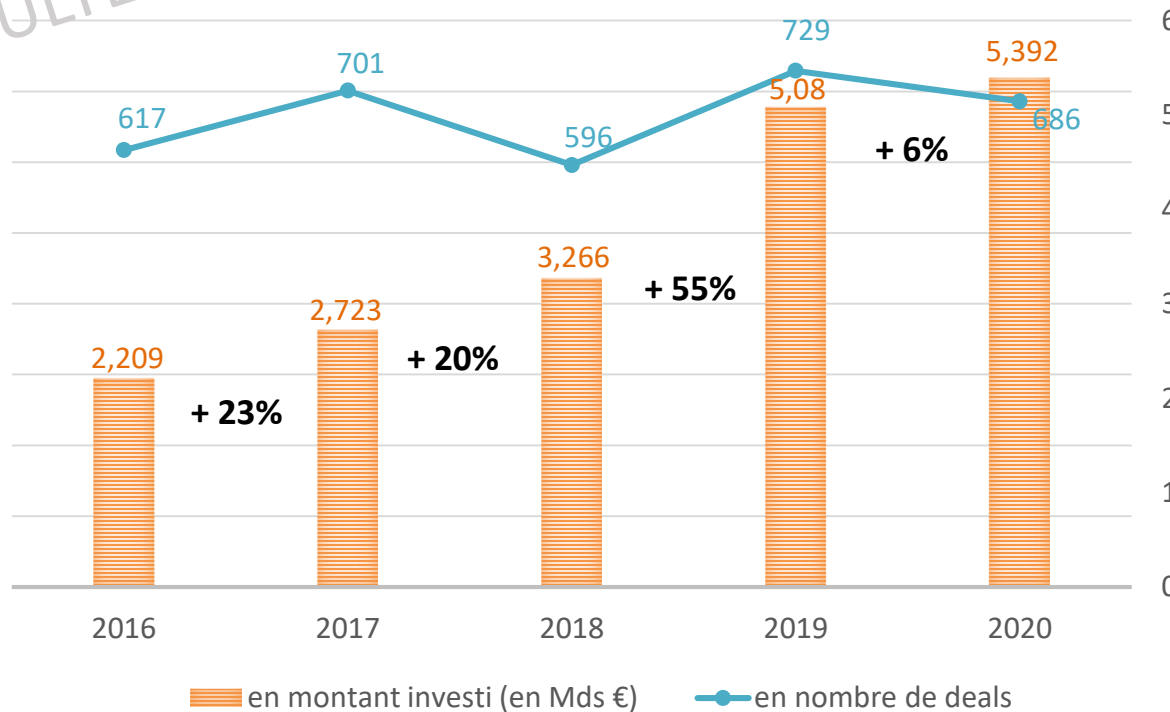
Les montants annoncés dans les communiqués peuvent contenir une part de financement non dilutif (Bpifrance, prêts...) qui ne peut pas être retraitée.



LEVEES 2020

# CHIFFRE GLOBAL (en montant et en nombre)

MULTEAMSCOPE



➔ LEVÉES DE FONDS 2020  
 + 6% EN MONTANT  
 - 6% EN NOMBRE



Montant moyen par deal  
 en progression

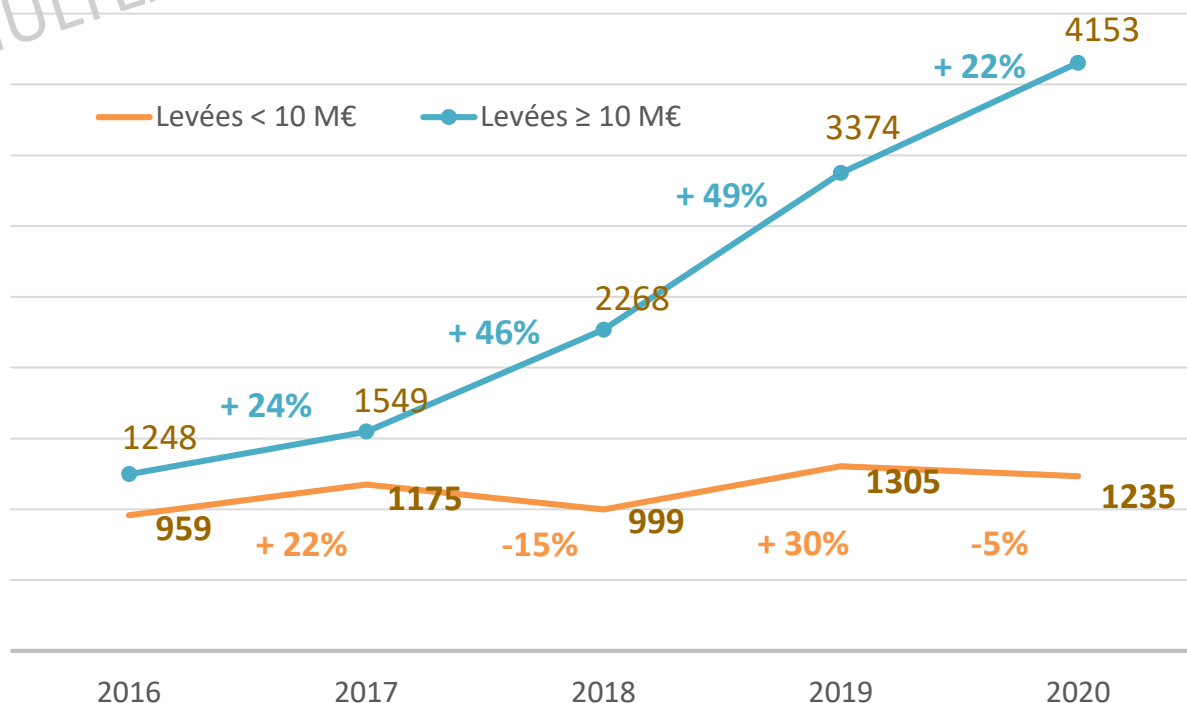
- **8 M€ en 2020**
- 7 M€ en 2019
- 5,5 M€ en 2018Z



LEVEES 2020

≥ 10 M€ ET < 10M€

MULTEAMSCOPE



➔ DEPUIS 2016, LES LEVÉES  
≥ 10 M€ ONT ÉTÉ  
**MULTIPLIÉES PAR 3,3**

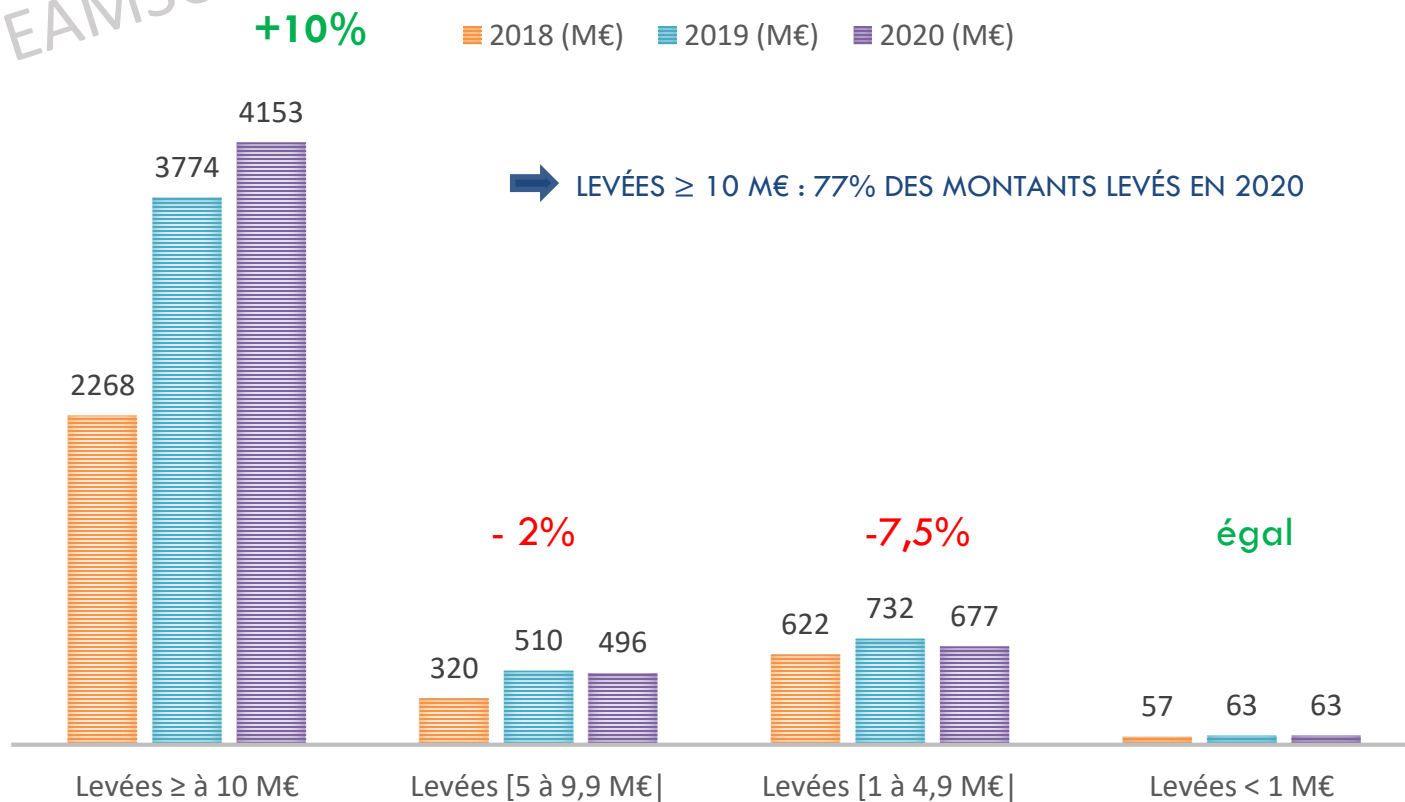
LES LEVEES < 10M€ ONT  
PROGRESSÉ DE **28%** !

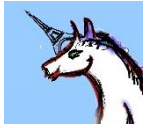


LEVÉES 2020

# RÉPARTITION (en montant)

MULTEAMSCOPE





Sociétés	Activité	Création	Fonds	
MIRAKL	257,8	Marketplaces	2011	Permira, 83North, Bain Capital Ventures, Elaia Partners et Felix Capital
YNSECT	190	Protéines insectes	2011	Astanor Ventures, Happiness Capital, Upfront Ventures, FootPrint Coalition, Supernova Invest et Armat Group
MCPHY	180	Hydrogène	2008	EDF Pulse Croissance Holding, Ecotechnologies, Chart International Holdings, Technip Energies et divers investisseurs institutionnels
CONTENT SQUARE	173	Marketing ecommerce	2012	Black Rock Private Equity Partner, Large Venture, Canaan, Eurazeo Growth, GPE Hermes, Highland Europe, H14 et KKR
VOODOO	172	Jeu vidéo mobile	2013	Tencent
INNOVAFEED	140	Protéines insectes	2016	Temasek et Creadev
SENDINBLUE	140	Marketing	2012	Bridgepoint Development Capital et Partech Growth
MANOMANO	125	Marketplace	2012	General Atlantic, Eurazeo, Piton Capital, Kismet Holdings et Temasek
LYDIA	112	Fintech	2013	Tencent, Open CNP, Xange, New Alpha et Accel
BACK MARKET	110	Marketplace	2014	Goldman Sachs Growth, Aglaé Ventures, Eurazeo Growth et Daphni
QONTO	104	Fintech	2019	Valar, Alven, Taavet Hinrikus, Ingo Uytdehaage, DST Global et Tencent.
KINEIS	100	Satellite	2019	SPI (Bpifrance), CLS, CNES, Thales et Hemia
ALEDIA	80	LED 3D	2011	SPI (Bpifrance), Intel Capital, Braemar Energy Ventures, Demeter Investment Managers, Ecotechnologies Ingka Investments, Sofinnova Ventures, Supernova Invest, Tokyo Electron et Valeo
EXOTEC	77	Robotique	2015	Breega, Iris Capital et 83North
LUNCHR	70	Carte entreprise	2016	Index Ventures et Idinvest

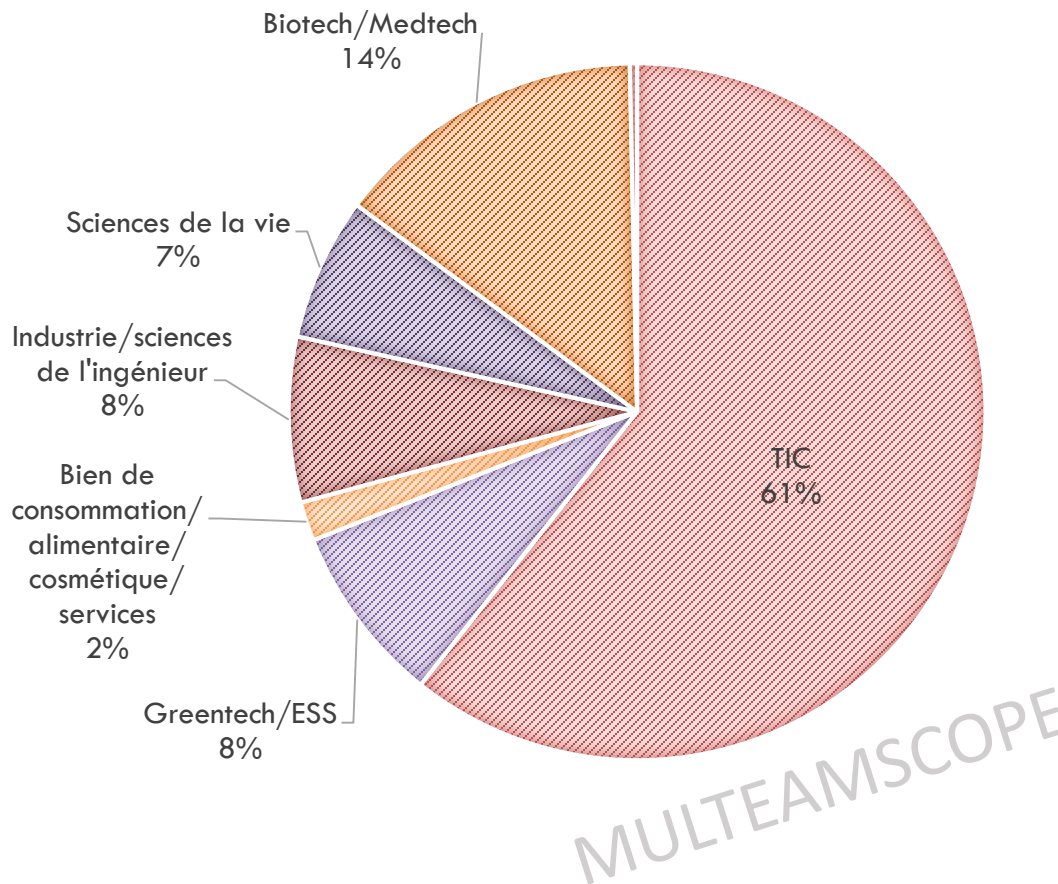
➔ 38% : PART DES 15 PLUS IMPORTANTES LEVÉES (29% EN 2019)

- 12 levées ≥ 100 M€ (6 levées en 2019)
- 33% des sociétés de - 5 ans (5% en 2019)
- Forte présence fonds internationaux
- 3 Marketplaces, 2 Fintech, 2 Martech et 2 protéines insectes
- Aucune biotech

12 ≥ 100 M€

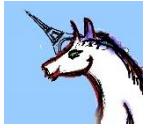
33% - de 5 ans

Nombreux fonds internationaux



➔ LES TIC TOUJOURS EN TÊTE  
AVEC 61% (EN MONTANT)  
(62% EN 2019)

- Les biotech en baisse (19% en 2019)
- Les sciences de la vie en forte hausse (2% en 2019) notamment grâce aux levées très importantes de Innovafeed et de Ynsect (protéines d'insectes)
- L'industrie et les greentech au même niveau que 2019
- A noter 20 deals ESS (Economie sociale et solidaire) qui compensent la baisse des greentech



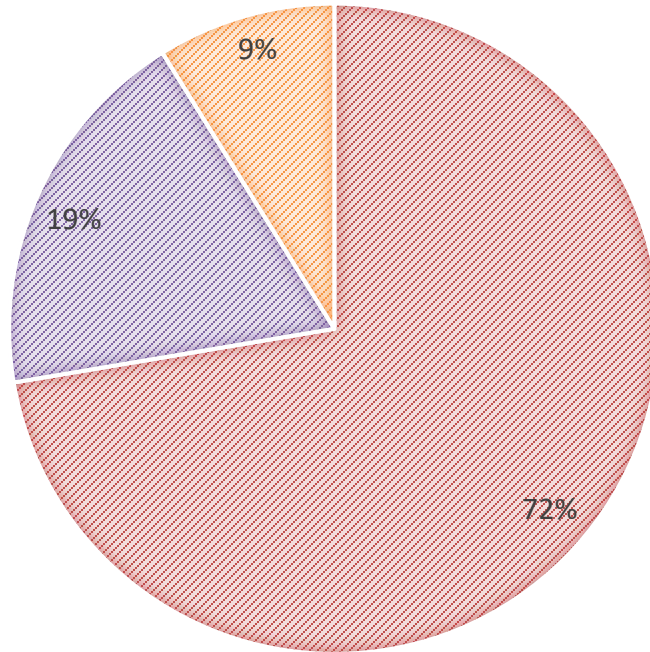
MULTEAMSCOPE



2/3 DES LEVEES DE FONDS EN BTOB

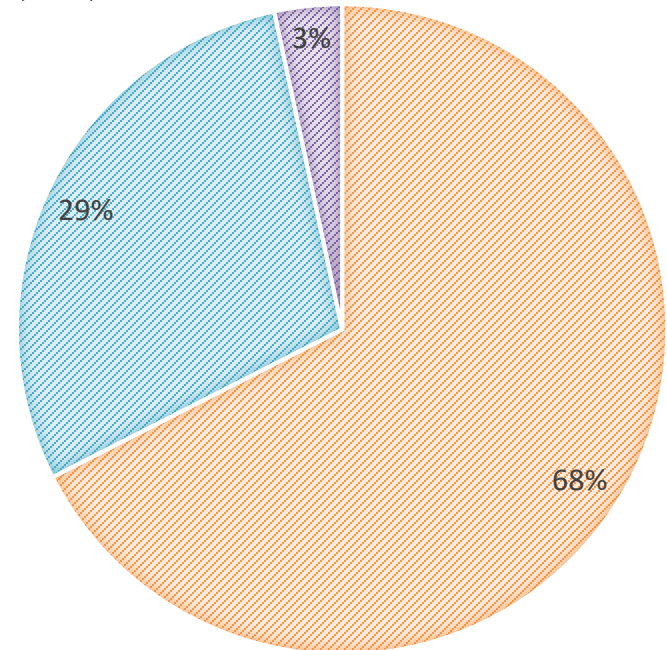
- Des montants en BtoB toutefois en baisse par rapport à 2019 (81%)

EN MONTANT



■ BtoB ■ BtoC ■ BtoB & BtoC

EN NOMBRE



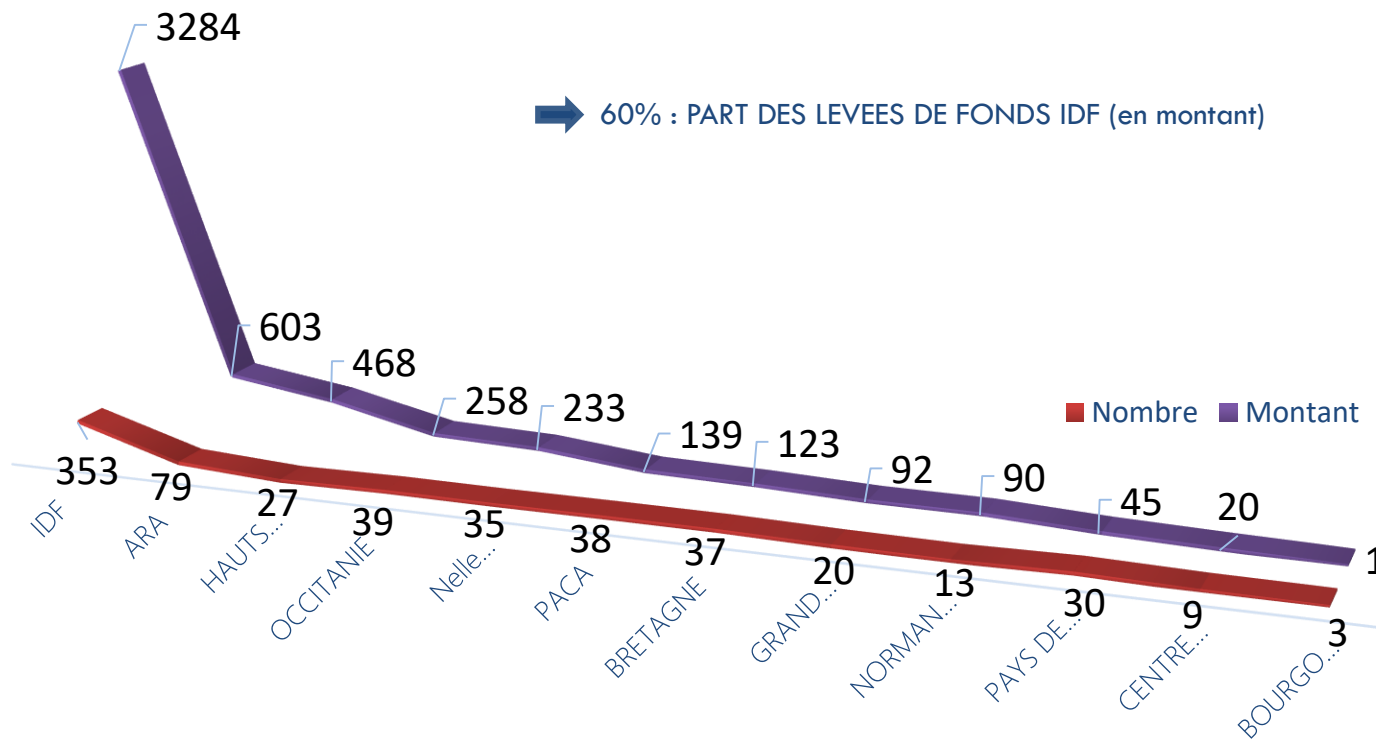
■ BtoB ■ BtoC ■ BtoB & BtoC





# LEVEES 2020

## PAR RÉGION



- L'IDF même si elle reste la région leader est en baisse par rapport à 2019 (69,7%)
- En forte hausse : les Hauts de France avec 3 levées de + de 50 M€ (Innovafeed, Ynsect, Exotec)
- En hausse : Auvergne Rhône-Alpes, Occitanie, Nouvelle Aquitaine, Bretagne et Normandie
- En baisse : IDF, Paca, Pays de la Loire et Bourgogne Franche-Comté



## Comment interpréter 2020, une année tout en contraste ?

**5,39 Md € levés en capital risque en France en 2020**, en légère croissance (**5,4%**) par rapport à 2019 qui avait vu une croissance de 55%. Chiffre très proche de celui de l'Allemagne (5,24 Md €) mais qui représente moins de 50% du montant des levées de fonds affichées au Royaume-Unis (12,71 M€).

Ce sont toujours et de plus en plus les grosses levées de fonds ( $\geq 10$  M€) qui alimentent cette croissance alors que le reste du marché est en léger repli.

En effet, les levées de **plus de 10 M€** sont passées de 3,7 Md en 2019 à 4,1 Md en 2020 et en particulier les levées de fonds de plus de 100 M€ représentent 12 levées contre 6 en 2019.

Cette croissance s'explique notamment par une croissance générale de la taille des fonds entraînant une augmentation du ticket moyen par société mais également par l'internationalisation des levées qui permet de réunir des montants importants issus de fonds de différents pays, Europe et Etats-Unis principalement.

Dans le même temps, les levées **< 10M €** sont passées de 1,36 Mds € à 1,23 M€ soit une diminution de **9%** mais pour une année de Covid, cela reste une bonne performance !

Les levées en seed et séries A restent souvent difficiles notamment pour les start-ups proposant de l'innovation industrielle et dont le business model inclut du hardware.

En conclusion, une belle résistance du marché de la levée de fonds, des financements non dilutifs très importants, de nombreux projets et des investisseurs qui avancent, un cocktail gagnant pour 2021 ?

