



2 **MULTEAM SCOPE**

0 TENDANCES DE L'INVESTISSEMENT

2 EN CAPITAL RISQUE EN FRANCE

1 CONTACT : 01 56 43 31 41 - 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 moins de 15 ans et ont leur siège social situé en France.

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.

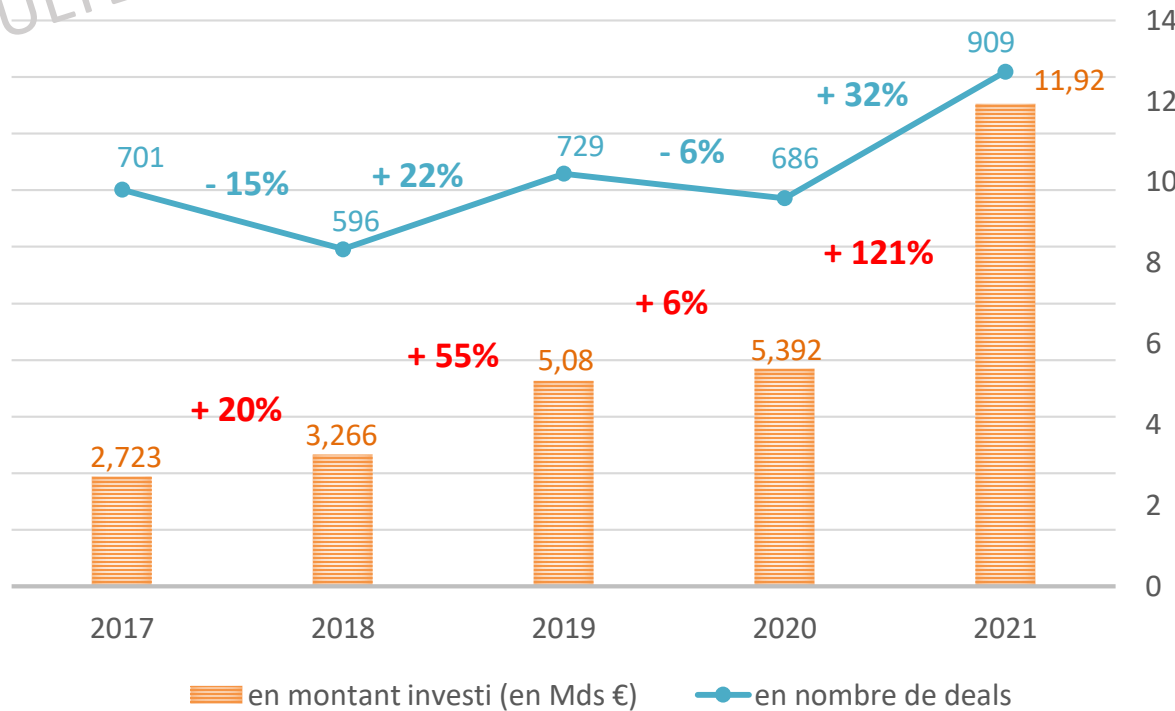
Les montants annoncés dans les communiqués peuvent contenir une part de financement non dilutif (Bpifrance, prêts...) qui ne peut pas être retraitée.



LEVEES 2021

CHIFFRE GLOBAL (en montant et en nombre)

MULTEAMSCOPE



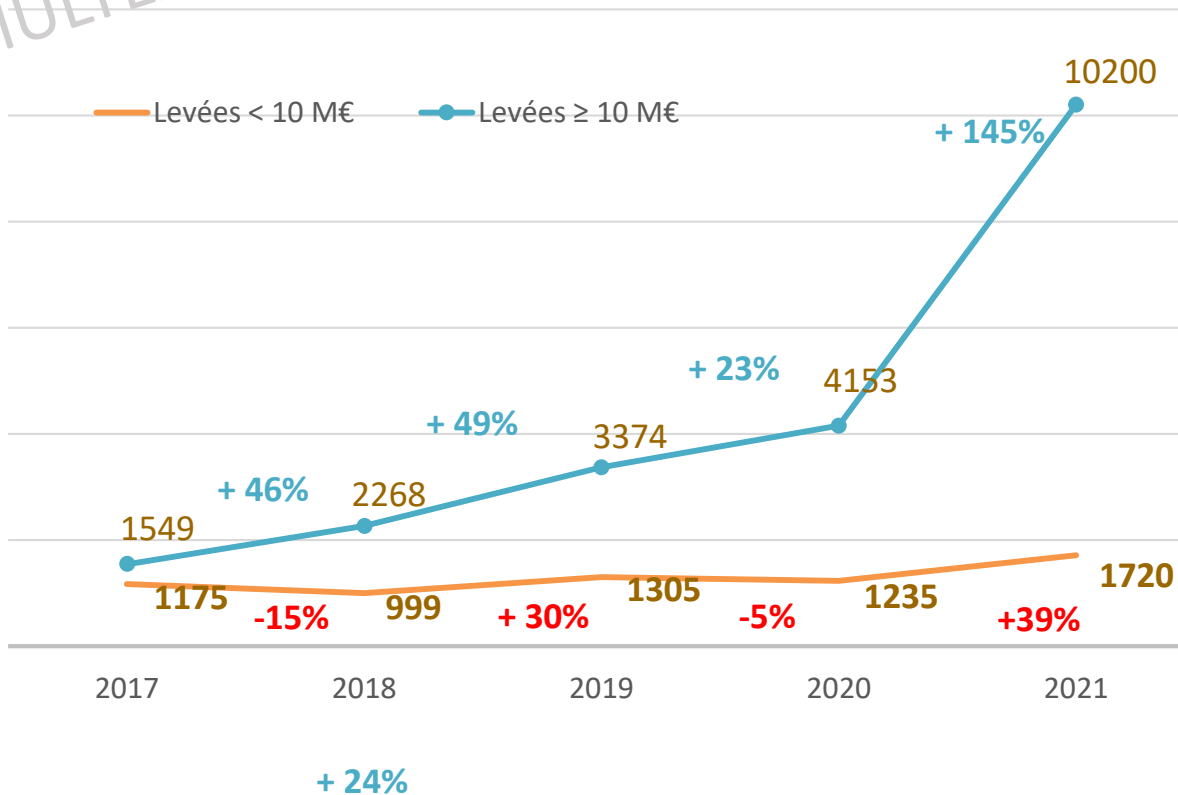
➔ LEVÉES DE FONDS 2021
+ 121% EN MONTANT
+ 32% EN NOMBRE



LEVEES 2021

≥ 10 M€ ET < 10M€ (en montant)

MULTEAMSCOPE



➔ EN 5 ANS,
LES LEVÉES ≥ 10 M€
ONT ÉTÉ **MULTIPLIÉES**
PAR 6,6

➔ LES LEVEES < 10M€
ONT ÉTÉ **MULTIPLIÉES**
PAR 1,46

En valeur absolue,
les levées < 10 M€ n'ont
progressé que de 545 M€
soit un montant inférieur
à la levée de fonds
de la seule Licorne Sorare !



LEVEES 2021

Nombreux fonds internationaux

10 ≥ 250 M€

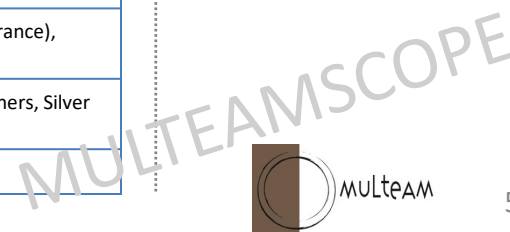
26% - de 5 ans

TOP 15 DES LEVÉES

Sociétés		Activité	Date création	Investisseurs
SORARE	580	Jeu NFT	2018	Softbank, Atomico, Bessemer Ventures, Blisce, D1 Capital, Eurazeo, IVP et Liontree, Benchmark, Accel, Partech et business angels (footballeurs)
MIRAKL	472	Marketplace	2012	Silver lake, 83North, Elaia Partners, Felix Capital et Permira
CONTENT SQUARE	408	Adtech	2012	SoftBank, Black Rock Private Equity Partner, Large Venture, Canaan, Eurazeo Growth, GPE Hermes, Highland Europe, H14 et KKR
LEDGER	312	Fintech	2011	10T, Tekne Capital, Uphold Ventures, Felix Capital, Inherent, Financière Agache (Groupe Arnault), iAngels Technologies, Cathay Innovation, Draper, DCG et Wicklow Capital
IAD	300	Proptech	2008	Insight Partners, Naxicap, IK Investment Partners, Five Arrows Principal Investment
MANOMANO	298	Marketplace	2013	Dragoneer Investment Group, Temasek, General Atlantic, Eurazeo, Large Venture (Bpifrance), Aglaé Ventures, Kismet Holdings et Armat Group
BACK MARKET	276	Reconditionné	2014	Generation Investment Management, General Atlantic, Daphni, Aglaé Ventures, Eurazeo et Goldman Sachs
VOODOO	266	Jeu Vidéo	2013	GBL
PAYFIT	254	Entreprise	2013	General Atlantic, Eurazeo, Large Venture (Bpifrance), Accel, Frst et Kima Ventures
ANKORSTORE	250	Retailtech	2019	Bond, Tiger Global, Eurazeo, Coatue, Index Ventures, Bain Capital Ventures, GFC, Alven et Aglae
ALAN	185	Assurtech	2016	Coatue Management, Dragoneer, Exor, Index Ventures, Ribbit Capital et Temasek
SHIFT TECHNOLOGY	183	Assurtech	2014	Advent International, Avenir Growth, Large Venture (Bpifrance, Accel, Bessemer Venture Partners, General Catalyst et Iris Capital
VESTIAIRE COLLECTIVE	178	Reconditionné	2009	Kering, Tiger Global Management, Korelya Capital, Large Venture (Bpifrance), Condé Nast, Eurazeo, Luxury Tech Fund et Vitruvian Partners
360LEARNING	172	Edtech	2010	Large Venture (Bpifrance), XAnge, ISAI, Educapital, Sumeru Equity Partners, Silver Lake Waterman et SoftBank
SWILE	172	Entreprise	2018	Softbank, Eurazeo, Index et Large Venture (Bpifrance)

➔ 36% : PART DES 15 PLUS IMPORTANTES LEVÉES (38% EN 2020)

- 10 levées ≥ 250 M€ (1 levée en 2020)
- 26% des sociétés ont - de 5 ans (33% en 2020)
- Très forte présence fonds internationaux
- 10 startups (en bleu) avaient déjà levé en 2020 soit 66% d'entre-elles

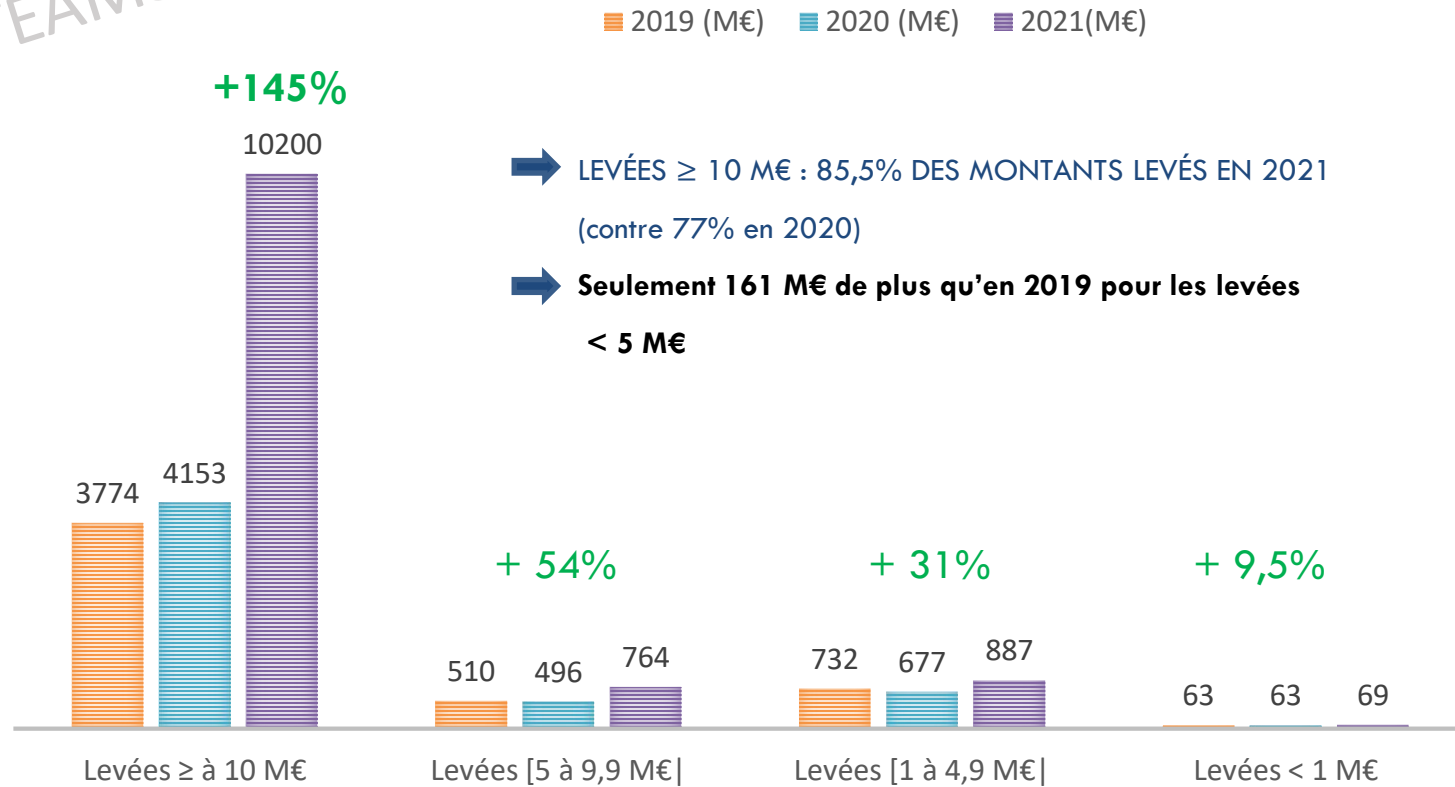




LEVEES 2021

ÉVOLUTION SUR 3 ANS

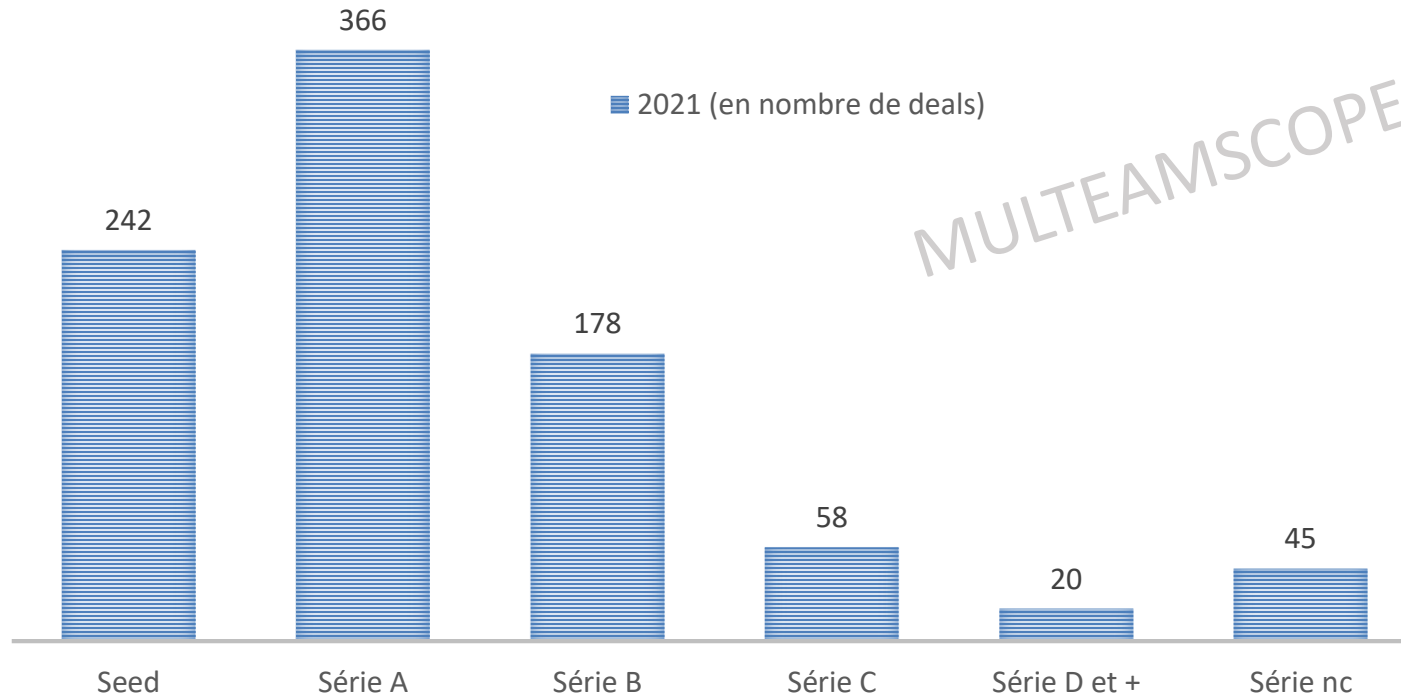
MULTEAMSCOPE





LEVEES 2021

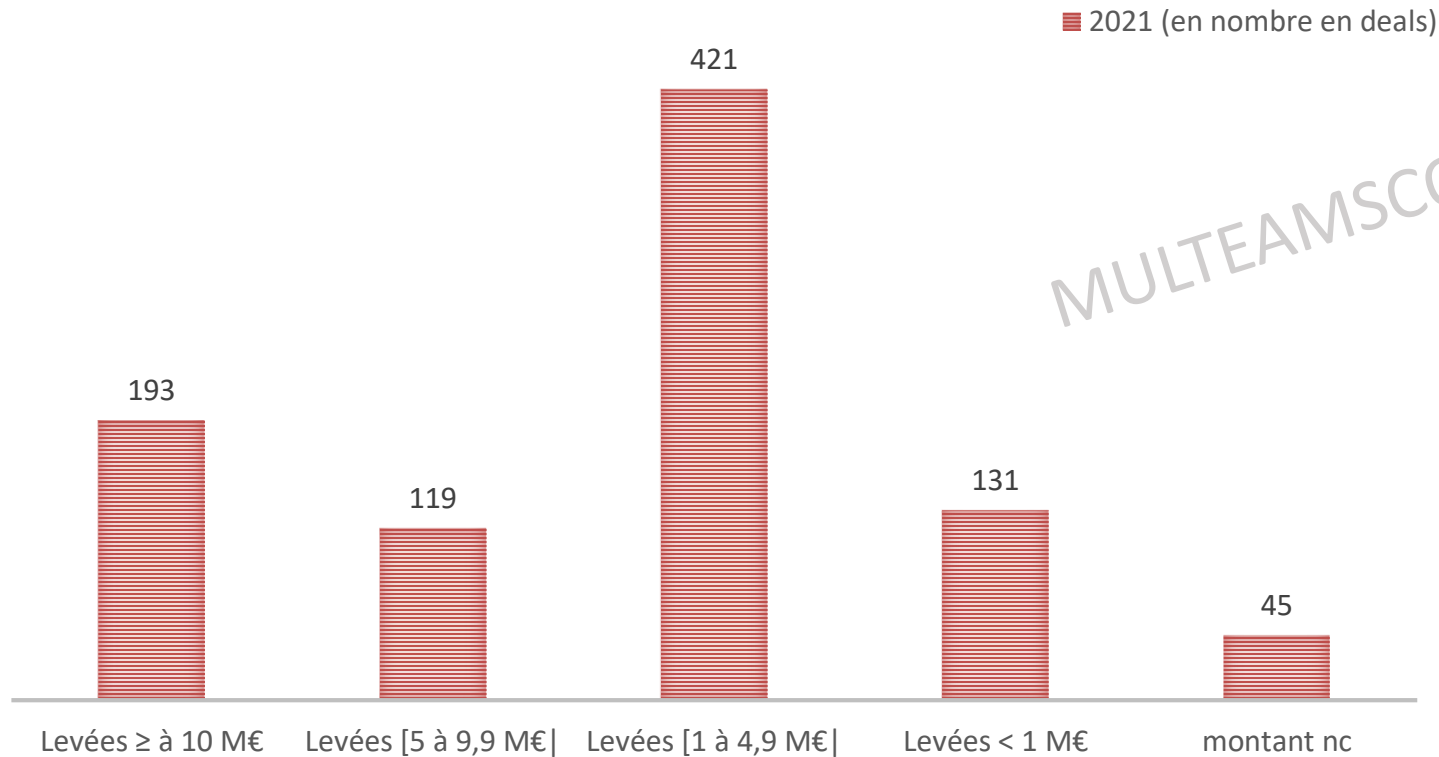
PAR SÉRIE





LEVEES 2021

PAR MONTANT LEVÉ

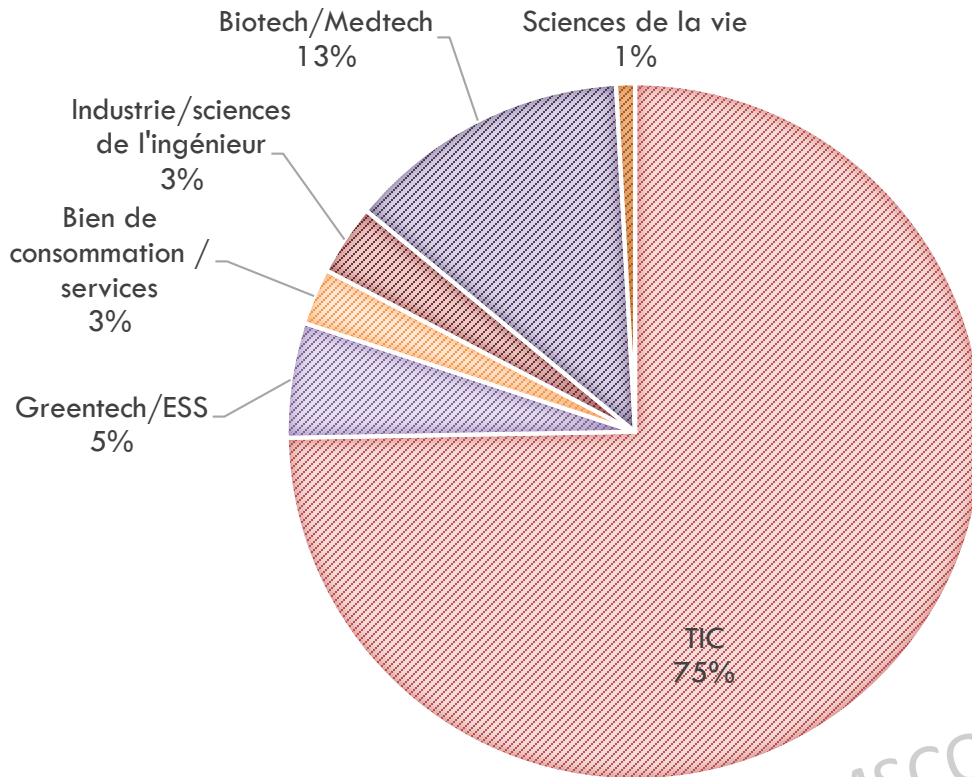


MULTEAMSCOPE



LEVEES 2021

PAR GRAND SECTEUR (en montant)



➔ LES TIC EN HAUSSE AVEC
75% (61% EN 2020)

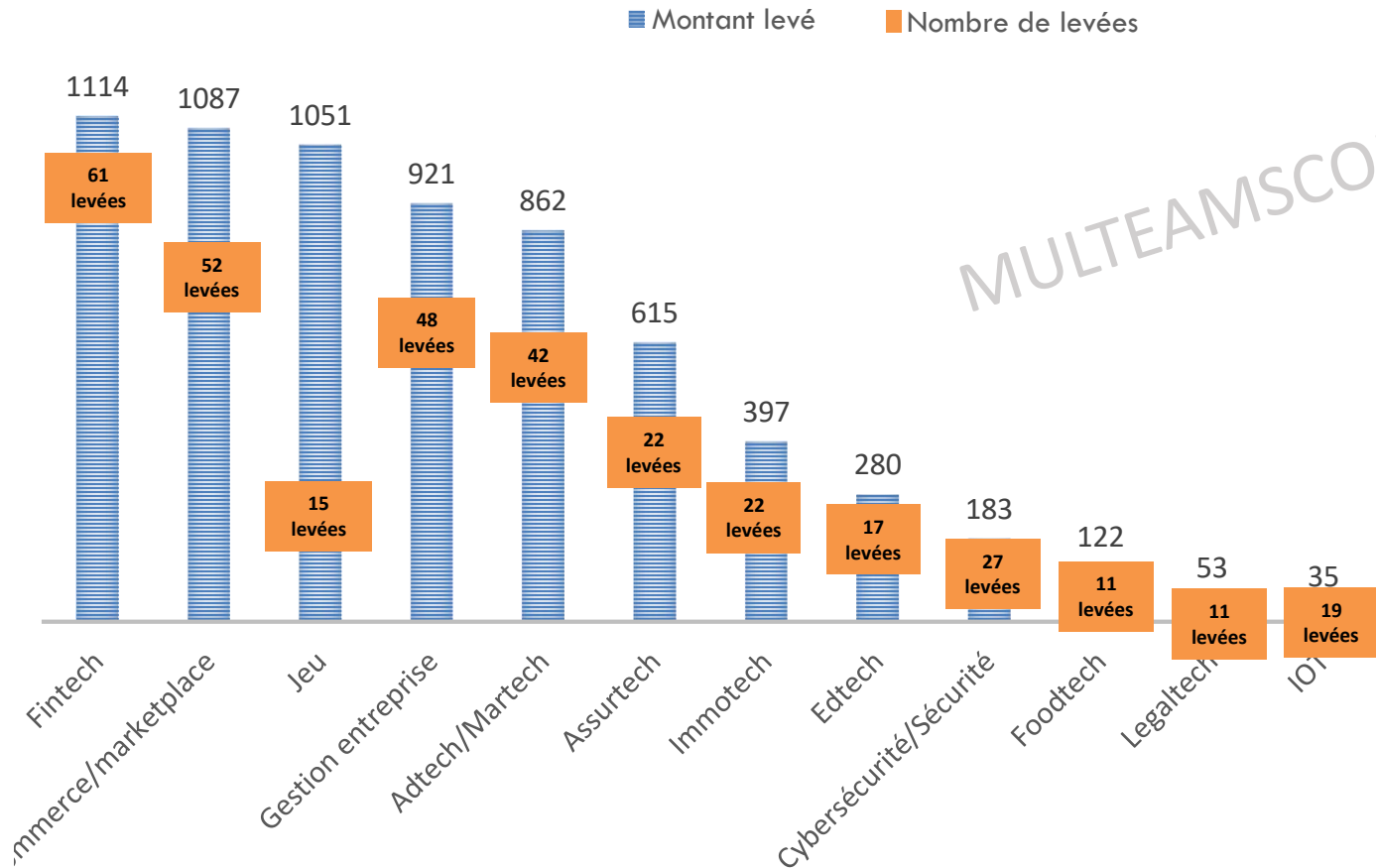
- Les biotech / medtech se maintiennent (14% en 2020)
- L'industrie, les sciences de la vie et les greentech en baisse (notamment lié au fait que les mega levées portent sur des sociétés TIC)
- A noter 22 deals ESS (Economie sociale et solidaire) qui compensent la baisse des greentech

MULTEAMSCOPE



LEVEES 2021

DETAIL TIC (en nombre et en montant)



MULTEAMSCOPE



LEVEES 2021

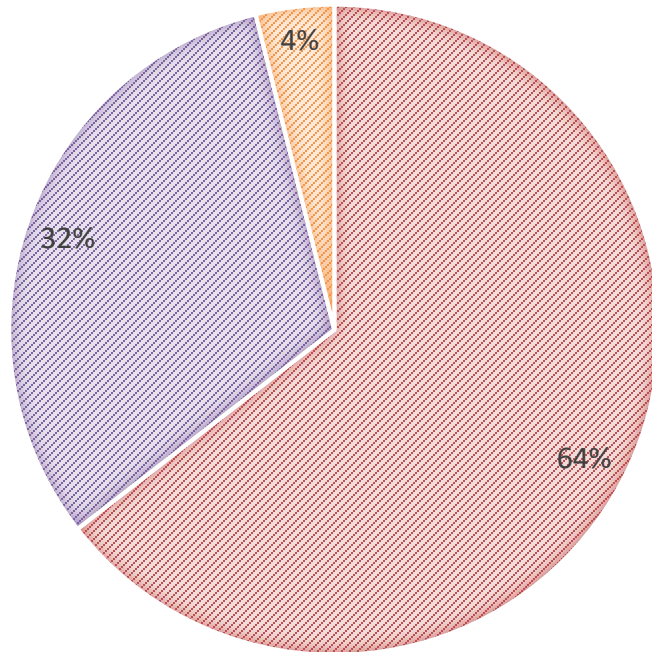
BTOB / BTOC

MULTEAMSCOPE



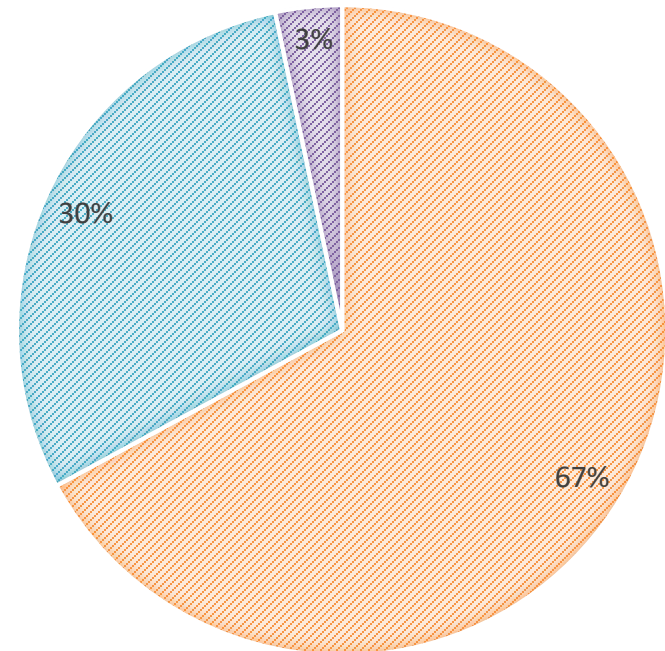
2/3 DES LEVEES DE FONDS EN BTOB

EN MONTANT



■ BtoB ■ BtoC ■ BtoB & BtoC

EN NOMBRE

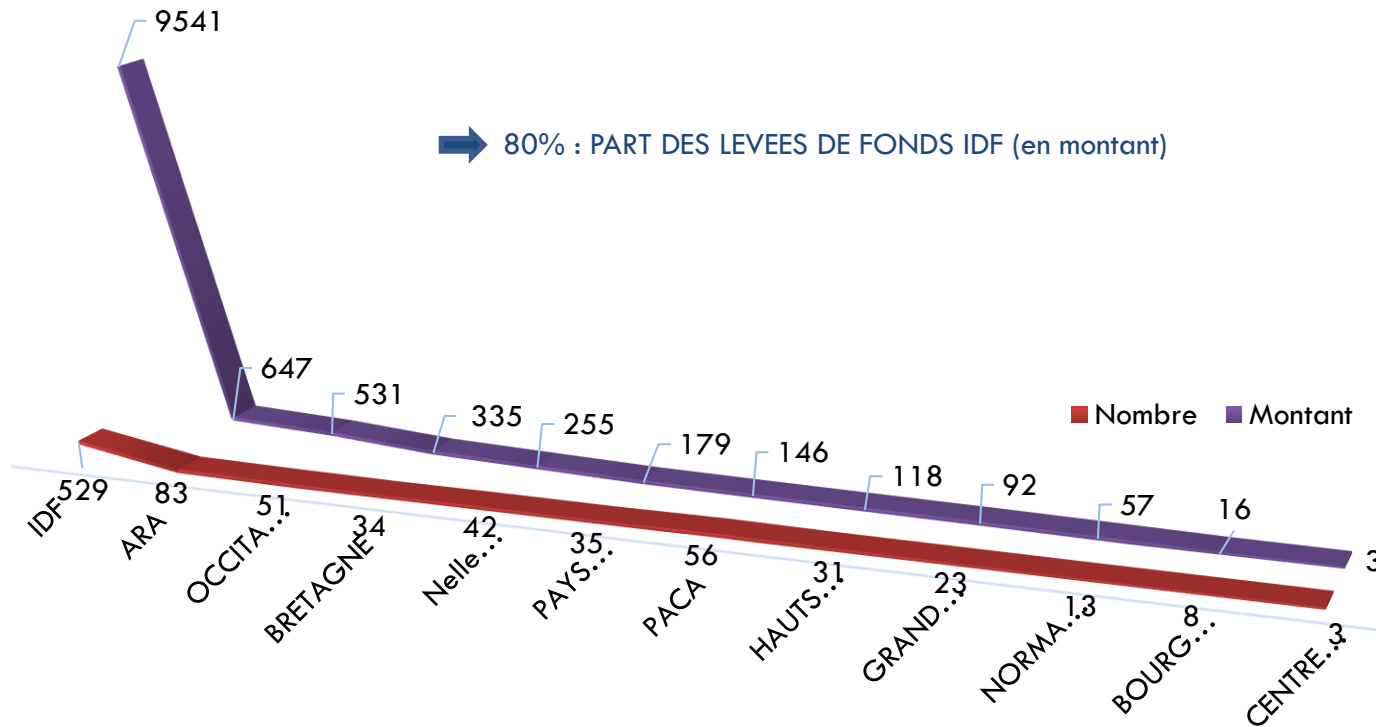


■ BtoB ■ BtoC ■ BtoB & BtoC



LEVEES 2021

PAR RÉGION



- L'IDF représente 80% des levées versus 60% en 2020)
- En forte hausse : **Pays de la Loire avec 179 M€ levés contre 45 M€ en 2020 (5 levées ≥ 10 M€)** ainsi qu'Occitanie, Bretagne et Nouvelle Aquitaine
- Proche de 2020 : Paca, Auvergne Rhône-Alpes, Grand Est
- En baisse : Les Hauts de France (mais 2020 avait vu 3 levées exceptionnelles de + de 50 M€)



11,92 Mds € levés en capital risque en France en 2021, en très forte croissance (**x 2,2**) par rapport à 2020.

Ce chiffre reste toutefois inférieur à celui de l'Allemagne (16,5 Mds €) (x 3,2) et à celui du Royaume-Uni (32 Mds €) (x 2,5).

Ce sont principalement les grosses levées ($\geq 10 \text{ M€}$) qui alimentent cette croissance avec un montant passé de 4,1 Mds en 2020 à **10,2 Mds en 2021**.

Les levées **de plus de 250 M€** tirent le marché, avec **10 levées en 2021** contre une seule en 2020. On observe à ce titre un record puisque pour la première fois, une société (Sorare) a levé plus d'un demi milliard (580 M€) alors qu'en 2020 le montant le plus élevé « n'était que de » 258 M€.

Dans le même temps, les levées $< 10 \text{ M€}$ sont passées de 1,23 Mds € (2020) à 1,72 Mds € (2021) soit une augmentation moyenne de **40%**, représentant une croissance beaucoup plus modérée mais significative.

Les levées $< 5 \text{ M€}$ connaissent une croissance plus faible (29%) avec notamment les levées $< 1 \text{ M€}$ qui affichent une croissance de 9,5% en 2021, heureusement relayées par le non dilutif.

Ainsi, si toutes les startups bénéficient de ce contexte général très favorable, le marché a tendance à se développer particulièrement autour de quelques happy few qui enchaînent les tours de table avec des montants importants. Ainsi, parmi les startups ayant levé les plus gros montants en 2021, 10 d'entre-elles avaient déjà levé en 2020 et même pour certaines en 2021 (Sorare, Anchorstore, Mirakl, Contentsquare, Back Market, Swile, Alan, ManoMano, Vestiaire Collective, Voodoo).

En conclusion, cette progression spectaculaire des montants levés laisse penser que le « cheptel de licornes françaises » devrait continuer à croître mais la porte d'entrée est étroite si on se réfère aux chiffres impressionnants de Sorare qui annonçait dans les Echos une croissance de + 3900 % passant de 325 millions de dollars en 2021, contre 8 millions fin 2020 !

MULTEAM

Une activité exclusivement centrée sur la levée de fonds avec + de 100 deals (numérique, industrie innovante, medtech, greentech).

Tournée vers le capital risque (seed, série A et tours suivants) auprès de :

- Fonds régionaux, nationaux, européens
- Fonds généralistes ou spécialisés
- Fonds corporate ou industriels
- Fonds d'entrepreneurs
- Family Office

Multeam est présent à Paris & Toulouse et a des partenaires en Belgique et au Luxembourg.



+ 100 DEALS

