



TENDANCES DE L'INVESTISSEMENT
EN CAPITAL RISQUE EN FRANCE

MULTEAM SCOPE

2

0

2

3



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 extraites **d'articles de presse en ligne** et/ou diffusées **sur les réseaux sociaux** 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 toujours retraitée.

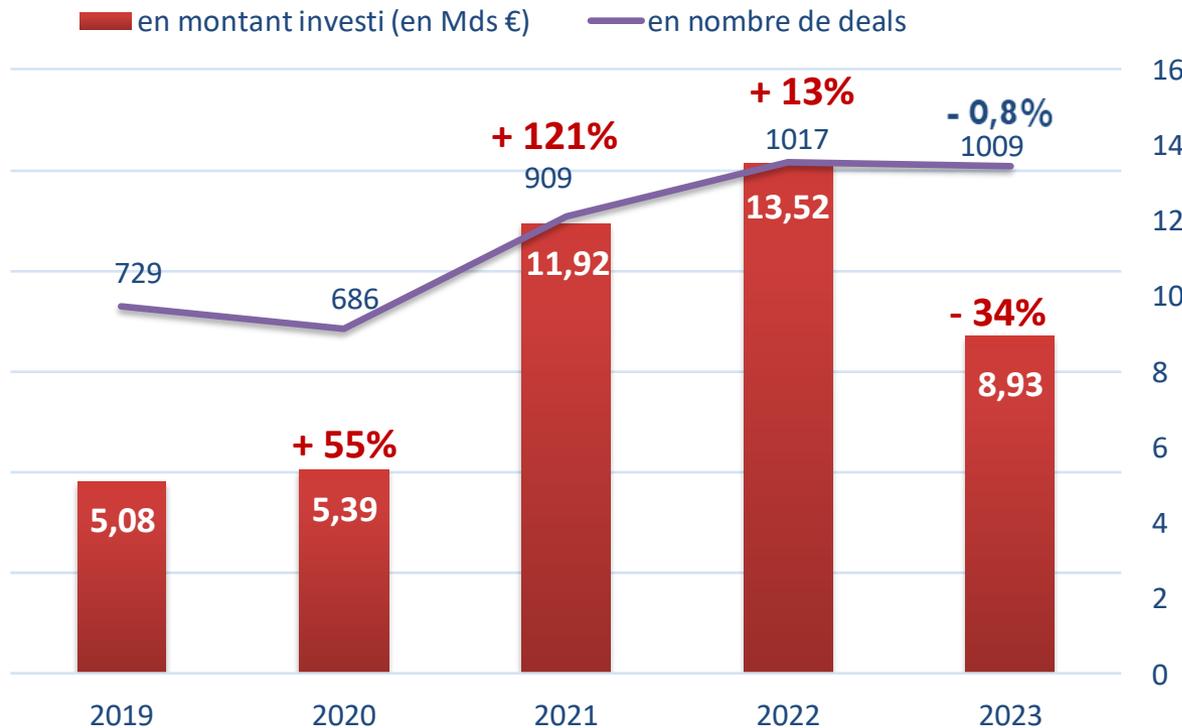
LES TENDANCES 2023





LEVEES 2023

CHIFFRE GLOBAL (en montant et en nombre)



ÉVOLUTION 2023/2022

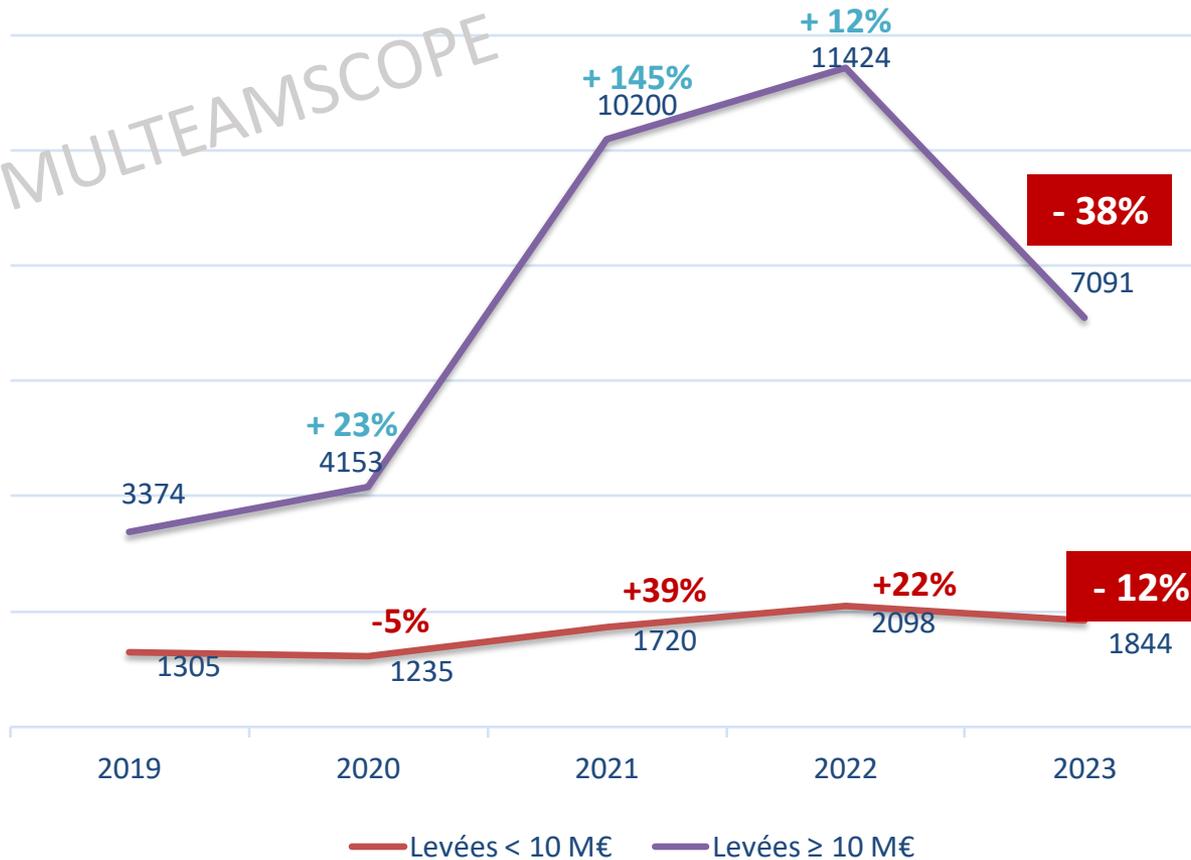
- Un nombre de deals identique à 2022 mais une baisse de 34% des montants investis



LEVEES 2023

≥ 10 M€ ET < 10M€ (en montant)

MULTEAMSCOPE



ÉVOLUTION 2023/2022

Effondrement des levées de fonds

- ≥ 250 M€ (-56%)
- ≥ 100 M€ (-53%)

Bonne résistance des levées < 10M€ avec une baisse limitée à 12% et un niveau > à 2021



LEVEES 2023

EVOLUTION PAR SEMESTRES (montant en M€)

MULTEAMSCOPE

2021 / 2022 / 2023



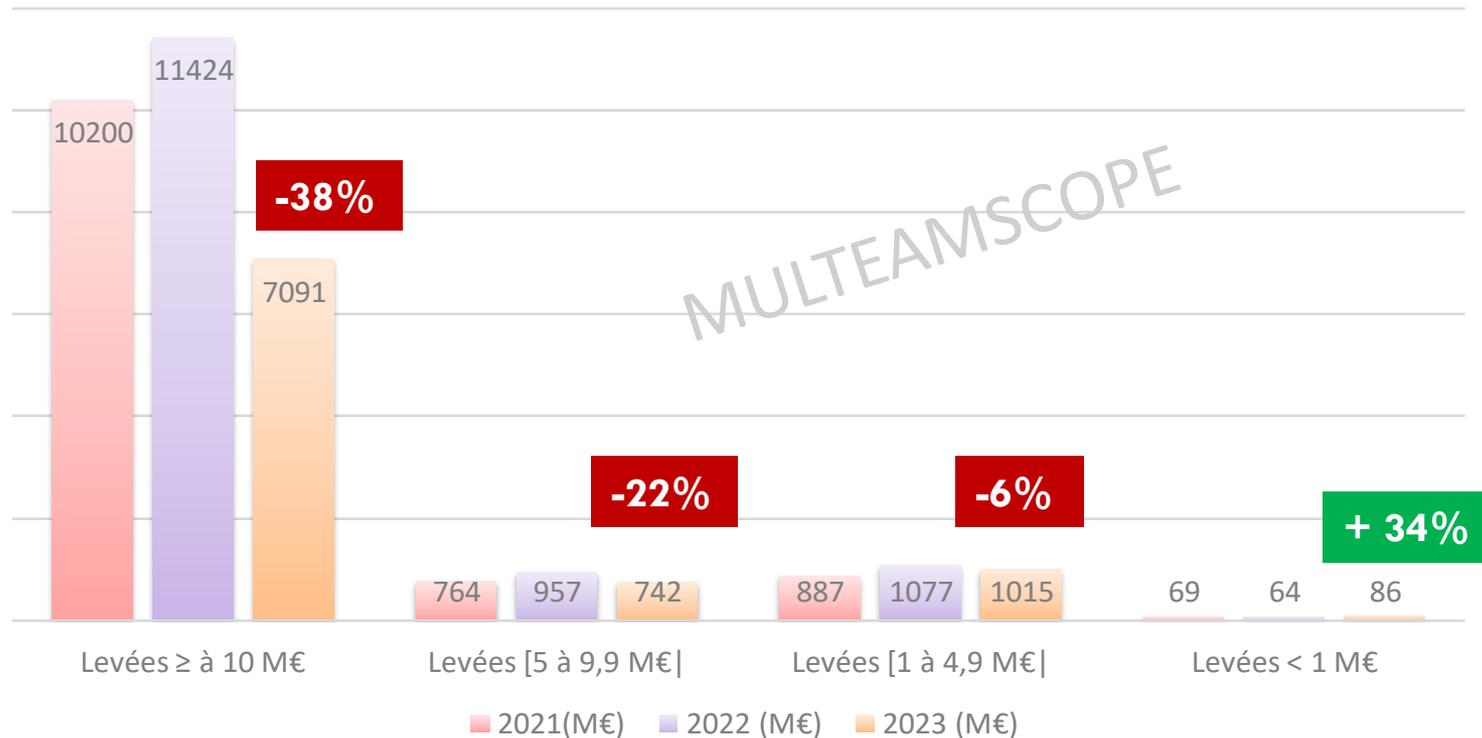
Baisse des levées de 34% en S2 2022 / S1 et nouvelle baisse en S1 2023.

S2 2023 marque une inversion de tendance avec une croissance de 14% / S1 2023.



LEVEES 2023

TAILLE DES TOURS / EVOLUTION SUR 3 ANS



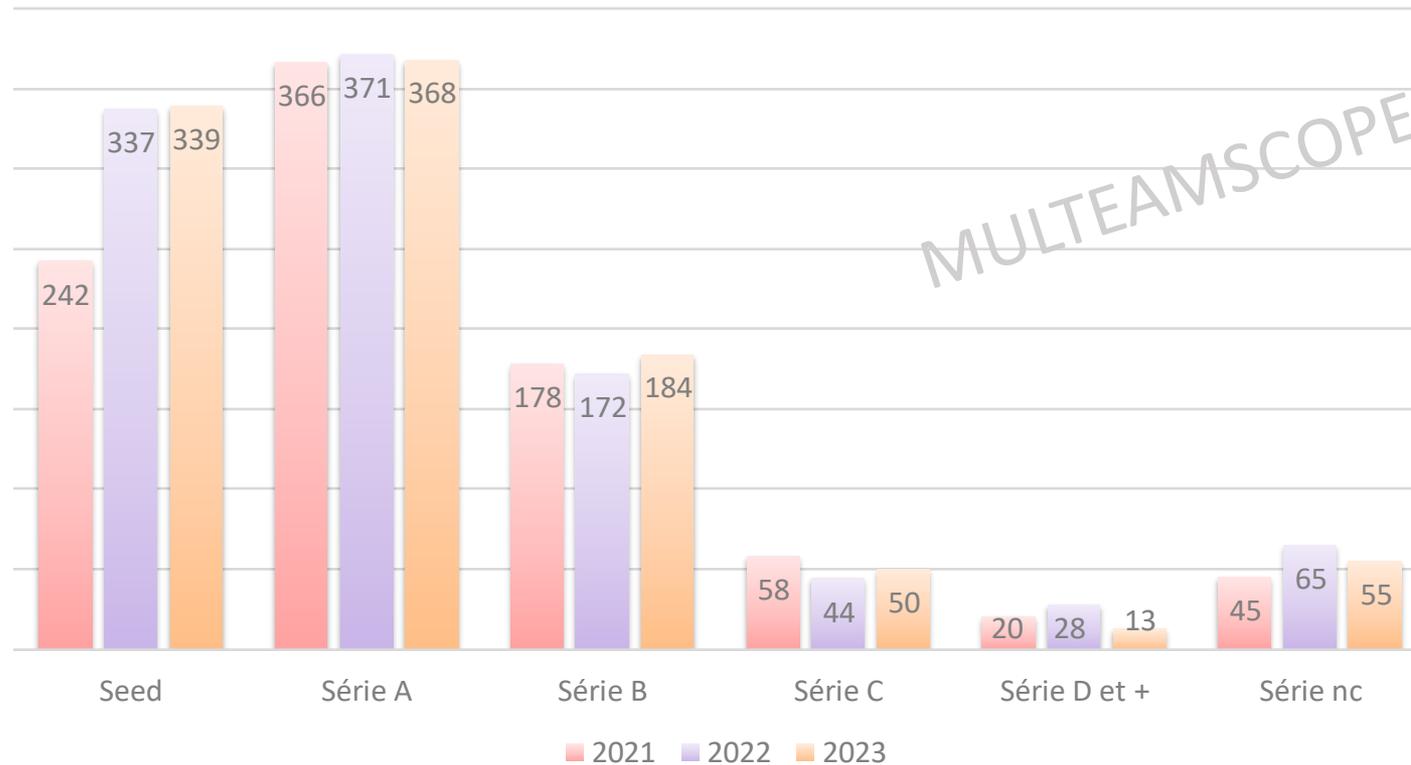
Sur l'année 2023, les levées < 5 M€ sont stables / 2022

(1,101 Mdrs€ en 2023 / 1,141 Mdrs€ en 2022)



LEVEES 2023

PAR SÉRIES (en nombre)



MULTEAMSCOPE

Le nombre de deals par séries est également très stable / 2022 hormis une baisse sur les séries D



LEVEES 2023

MULTEAMSCOPE

LES LEVÉES ≥ 100 M€

Sociétés	M€	Activité	Création	Fonds
Verkor	850	Greentech	2020	Macquarie Asset Management, Meridiam, Renault Group, EQT Ventures, EIT InnoEnergy, Sibanye-Stillwater, FSP, Pulse (le fonds énergie de CMA CGM), Airbridge Investments, Banque Européenne d'Investissement, Bpifrance, Crédit Agricole Assurances
Mistral AI	385	IA	2023	Andreessen Horowitz (a16z), Lightspeed Venture, Salesforce Ventures, Nvidia, BNP Paribas, CMA CGM, General Catalyst et business angels
Driveco	250	Greentech	2016	APG, Mirova, Corsica Sole
Hugging face	217	IA	2016	Google, Amazon, Nvidia, Intel, AMD, Qualcomm, IBM, Salesforce et le fonds Sound Ventures
Ynsect	160	Foodtech	2011	actionnaires historiques et nouveaux dont UpFront Ventures
TSE	130	Greentech	2012	Eurazeo Transition Infrastructure Fund, IDIA Capital Investissement et Amundi.
Aledia	120	Greentech	2011	actionnaires historiques et CEA Investissement, Supernova Invest, Braemar Energy Ventures, Bpifrance, ainsi que l'État français via le dispositif French Tech Souveraineté de France 2030.
Poolside	117	IA	2023	Felicit (VC US), CMA CGM, Motier Ventures, NewWave et Frst
Accenta	108	Greentech	2016	Eren Groupe et Siloé Infrastructures, fonds d'infrastructure géré par Crédit Mutuel Impact, deux spécialistes des énergies renouvelables. Serena Capital, actionnaire historique
Mistral AI	105	IA	2023	Lightspeed Venture Partners (US), Kima ventures, JCDcaux Holding, Rodolphe Saadé et Motier Ventures, la Famiglia, Headline, Exor Ventures, Sofina, First Minute Capital et LocalGlobe
Ledger	100	NFT	2011	True Global Ventures, Digital Finance Group, VaynerFund, 10T, Cité Gestion Private Bank, Cap Horn, Morgan Creek, Cathay Innovation, Korelya Capital et Molten Ventures.
Mylight150	100	Greentech	2014	Eiffel Investment Group, Azora Capital, Andera Partners et investisseur historique Elevation Capital Partners
Pasqal	100	Quantique	2019	Temasek, CEI, Aramco, Bpifrance, Quantonation, Daphni, ENI, Wa'ed Ventures, Eni Next

Effondrement du nombre de levées de fonds ≥ 100 M€ :

Montant	2023	2022	2021
≥ 250 M€	3	9	10
≥ 100 M€	13	27	25

- Greentech/Foodtech (7 deals)
- IA (4 deals)

3 deals ≥ 250 M€

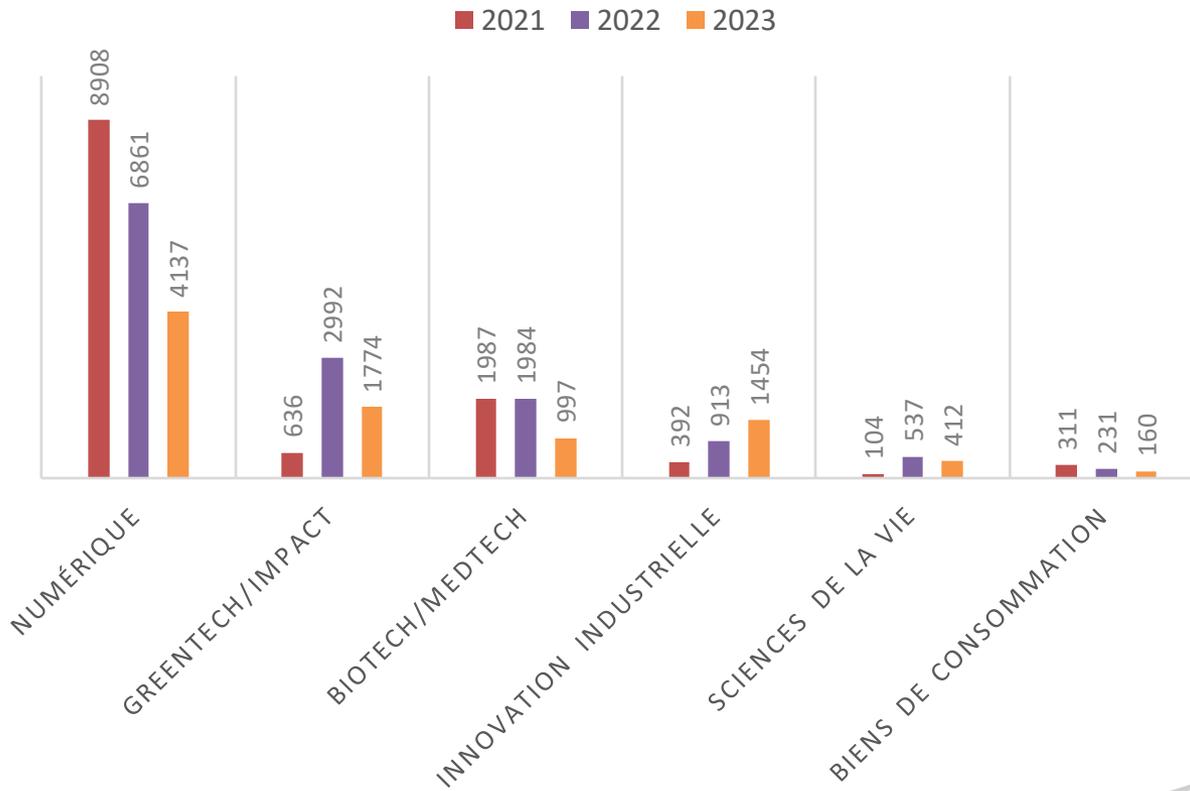
Des sociétés « matures » à l'exception des sociétés IA

Très forte présence de fonds internationaux et corporate



LEVEES 2023

PAR GRANDS SECTEURS (en montant)



ÉVOLUTION 2023/2022

- Le numérique toujours N°1 malgré une baisse de 40% par rapport à 2022
- **Progression de 60% de l'industrie innovante notamment celle à impact (moteurs, vélos, avions, groupe électrogène, tracteur, cobots...)**
- Toutes les autres catégories sont en baisse inclus les greentech.

MULTEAMSCOPE



LEVEES 2023

MULTEAMSCOPE

L'IMPACT PARTOUT !

L'impact couvre quasiment l'ensemble des thématiques

15 deals
carbone

12 deals efficacité /
économie énergie

43 deals
énergie

9 deals
medtech

12 deals
fintech

17 deals
foodtech

20 deals
biens de
consommation

21 deals
agritech

14 deals
marketplaces

49 deals
recyclage/seconde
main /valorisation

19 deals
mobilité

11 deals
matériaux

11 deals
RH

**354 deals
intègrent
de l'impact**

(représentant 35% des deals
en nombre et 42% en montant)

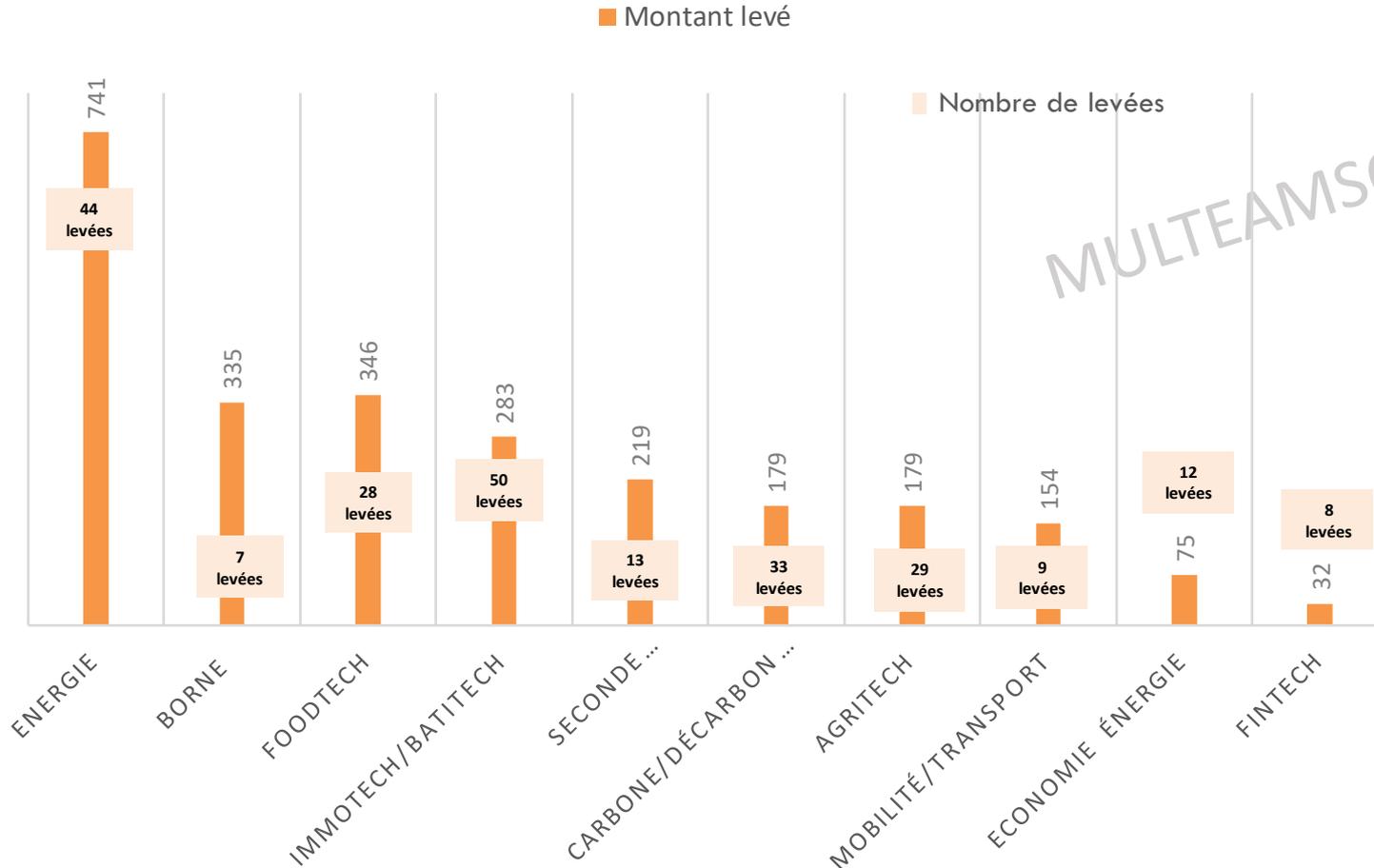


... et aussi retailtech, immotech, batitech, spacetech...



LEVEES 2023

DETAIL IMPACT (en nombre et en montant)

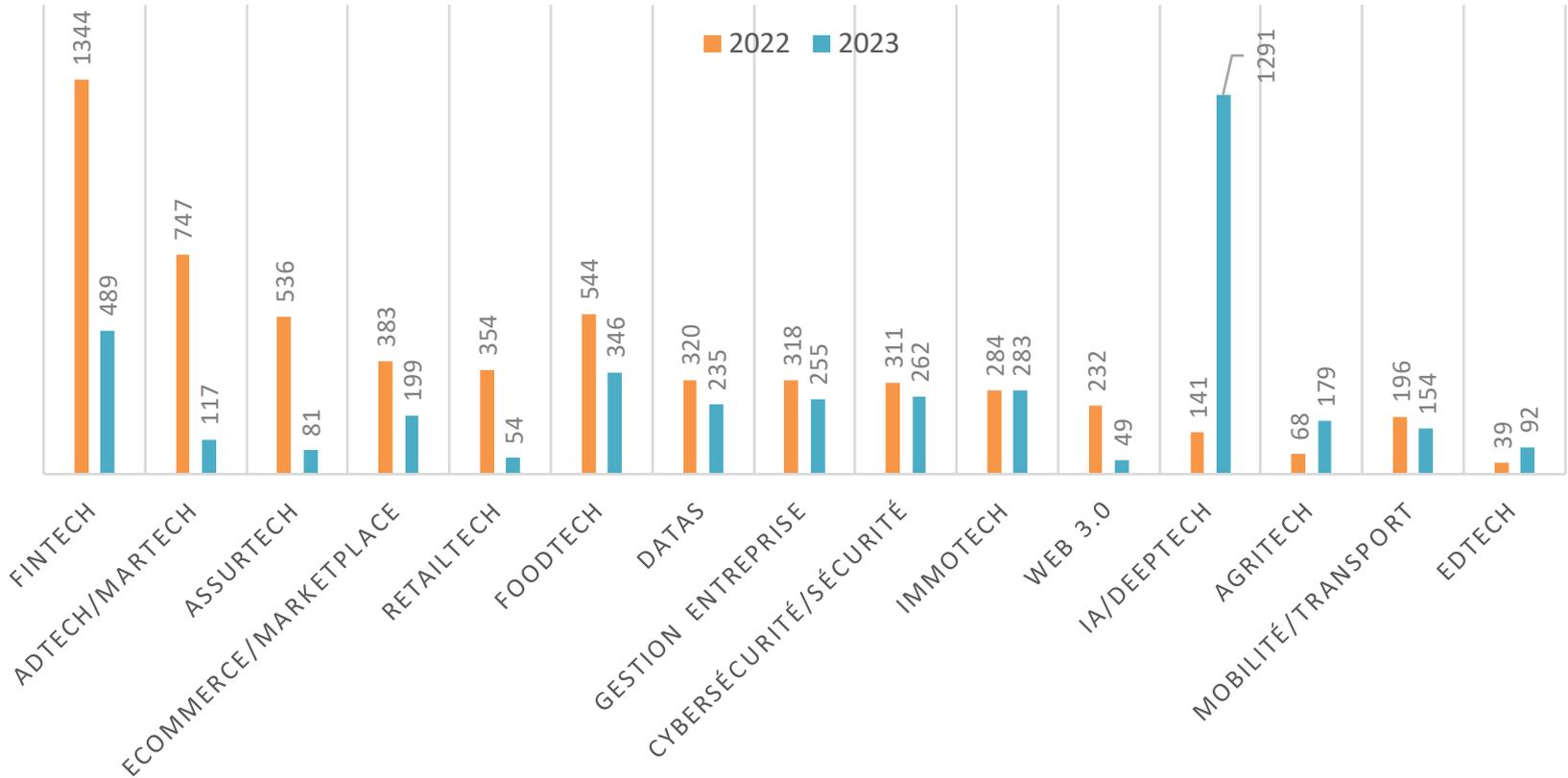




LEVEES 2023

MULTEAMSCOPE

DETAIL TIC (en montant)



L'IA/deeptech X 9 / 2022

Agritech et edtech x 2,5 / 2022



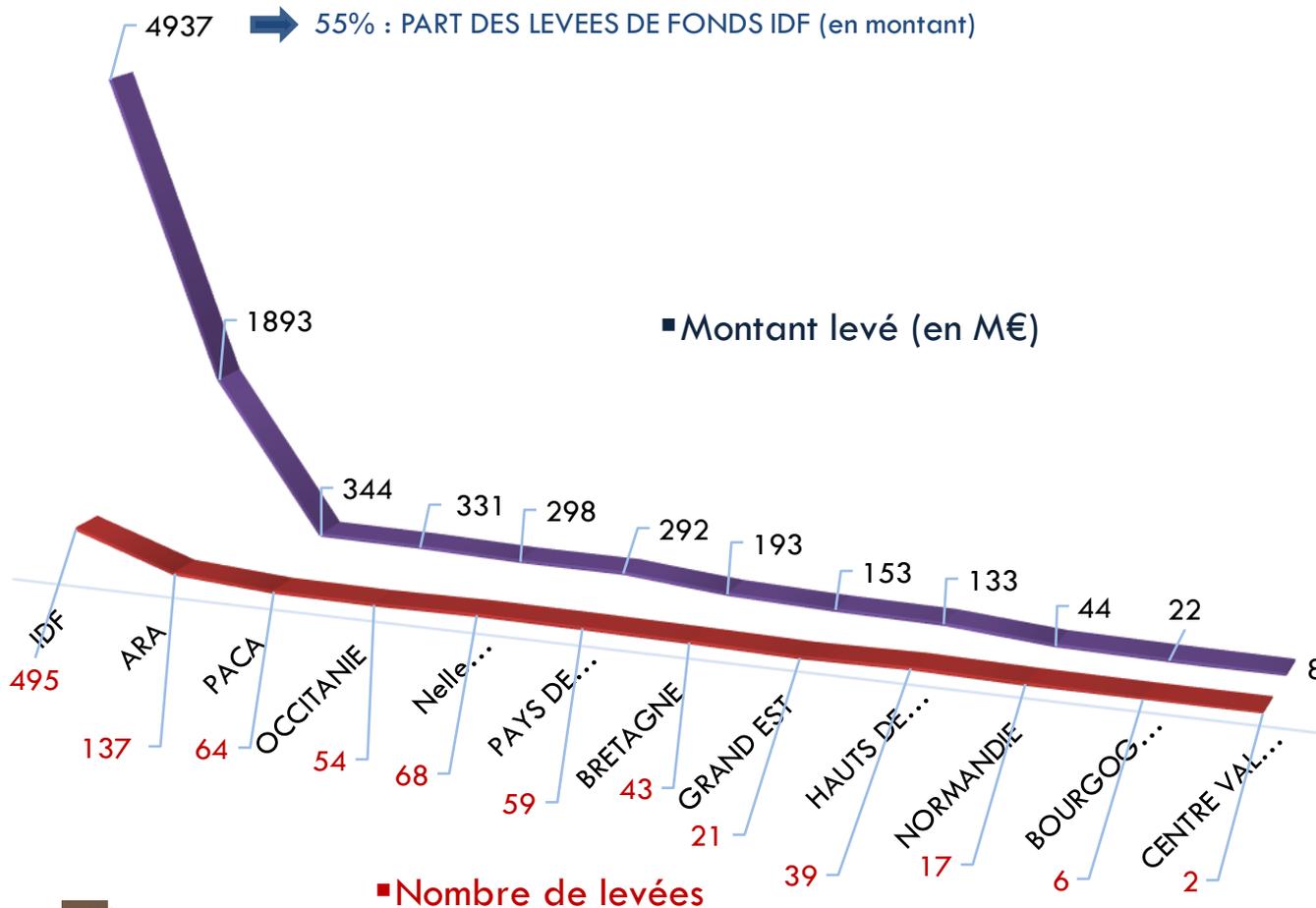
Ne sont pas mentionnés dans ce graphe, les thèmes tels que spacetech, legaltech, femtech, silverttech, IOT, 3D... comptabilisant moins de 10 levées chacun ou dont le montant global levé ne dépasse les 50 M€ en 2023



LEVEES 2023

MULTEAMSCOPE

PAR RÉGION



ÉVOLUTION 2023/2022

- L'IDF « ne représente plus que » 55% des levées.
- A titre de comparaison, elle représentait 71% des levées en 2022 et 80% en 2021
- Cette tendance s'explique à la fois par la baisse des levées ≥ 100 M€ et par les levées « industrielles » plus présentes en régions.
- 4 régions très proches : ARA PACA, Occitanie et Nouvelle Aquitaine
- Les Hauts de France en très forte baisse après une année 2022 exceptionnelle, qui lui avait permis de lever près de 1 Mds (dont 2 levées ≥ 250 M€ et 3 levées ≥ 50 M€)



SYNTHESE

8,93 Mds € levés en capital risque en France en 2023, en baisse (- 34%) par rapport à 2022.

Tous les secteurs sont touchés par cette baisse (TIC, Biotech/Medtech, Biens de Consommation... inclus les Greentech).

Seules catégories à progresser l'industrie innovante notamment celle à impact (moteurs, vélos, avions, groupe électrogène, tracteurs, cobots...) et l'IA.

On constate également que cette baisse n'est pas uniforme, en effet :

- **les levées \geq 10 M€ baissent de 38%**
- **alors que les levées $<$ 10 M€ ne baissent que de 12%**

Concernant les secteurs :

- les **deals intégrant de l'impact touchent désormais l'ensemble des secteurs** et plus seulement les greentech « pures » et représentent **35% des deals** (en nombre) et **42%** (en montant)
- **L'IA** affiche une progression fulgurante avec plusieurs deals dans les levées supérieures à 100 M€

En conclusion, malgré une année 2023 globalement en forte baisse / 2022, on constate que le 2^{ème} semestre 2023 est en croissance de 14% par rapport au 1^{er} semestre laissant présager une année 2024 en progression. On voit également que les levées $<$ 10 M€ se sont bien maintenues comme nous l'avions prévu fin 2022 et on peut anticiper que cette tendance se poursuivra en 2023.

MULTEAM

DEPUIS PLUS DE 20 ANS, UNE ACTIVITÉ
EXCLUSIVEMENT CENTRÉE SUR LA LEVÉE
DE FONDS.

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

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

PARIS, TOULOUSE ET DES PARTENAIRES
EN BELGIQUE-LUXEMBOURG

+ 150 DEALS

DIGITAL, PLATEFORMES, TÉLÉCOMS, SÉCURITÉ...	MEDTECH, GREENTECH	INDUSTRIE INNOVANTE	COMMERCE MÉDIAS...
DIGITAL, PLATEFORMES LOGICIELLES, INDUSTRIE INNOVANTE, HARDWARE...			

Tél : 01 56 43 31 41
Mail : contact@multeam.fr

