In Extenso
Innovation Croissance

Baromètre des levées de fonds

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

En collaboration avec l'Ecole Universitaire de Recherche ELMI de l'Université Côte d'Azur

Edition Septembre 2019

« Les start-ups européennes maintiennent le cap d'un investissement en capital-risque record en 2019.
Après un premier semestre ultra-dynamique, la performance durable des pépites de la Tech européenne au troisième trimestre vient renforcer la santé des écosystèmes innovants.

A la fin du mois de septembre 2019, les opérations de plus de 50 millions d'euros concentraient 47% des montants levés sur la période en Europe, contre 26% à la même période en 2018.
Les start-up françaises suivent la tendance. Ces mêmes opérations, quand elles ne constituent que 4% des deals réalisés en France sur la période, représentent 42% des montants cumulés.

Fait marquant de la dynamique d'investissement, après un semestre de recul du nombre d'opérations, le troisième trimestre 2019 annonce un regain prometteur pour l'écosystème français.

En investissant toujours plus pour des tours de table toujours plus importants, le marché du capital-risque montre la maturité des acteurs de nos écosystèmes et donne une vision solide de l'innovation en France et en Europe. »

Patricia BRAUN
Présidente Associée

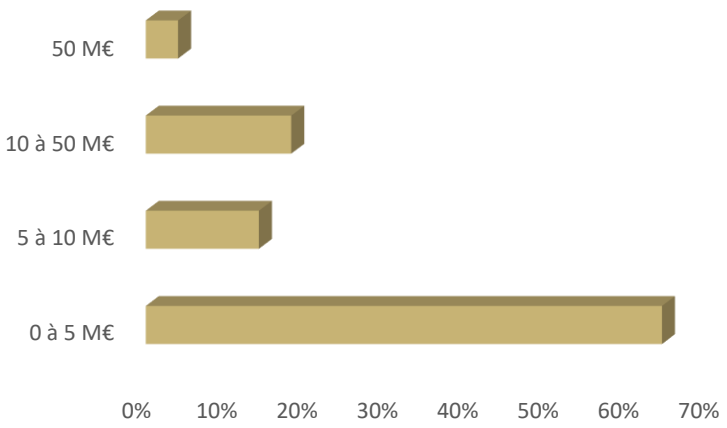
Trends

Vue globale des tendances d'investissement sur la période

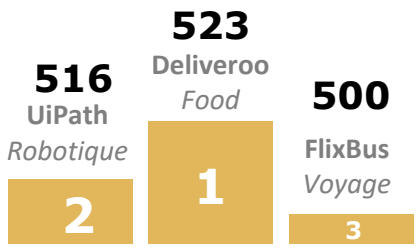
In Extenso
Innovation Croissance

Trends EUROPE

22,3 Mds€
2 344 deals
10,7 M€
ticket moyen



Répartition selon les tranches de montants en nombre de deals

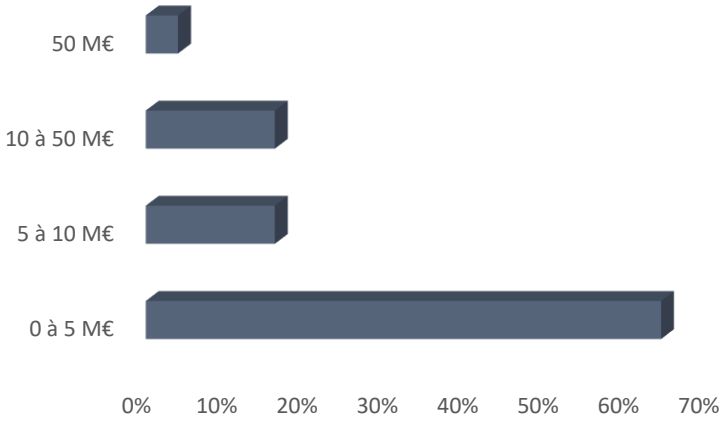


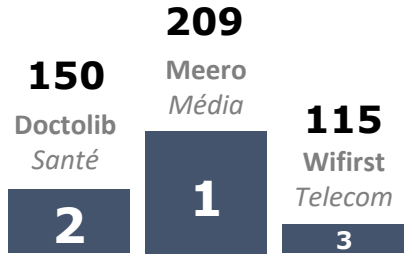
Top 3 deals (M€)

Top 3 domaines (Montants levés)

Trends FRANCE

3,8 Mds€
414 deals
9,3 M€
ticket moyen





Top 3 deals (M€)

Top 3 domaines

Europe

22,3 Mds d'euros levés sur la période

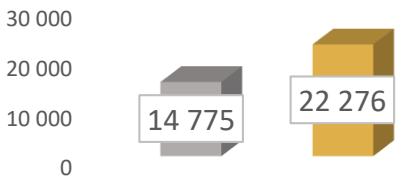
In Extenso
Innovation Croissance

2344
opérations

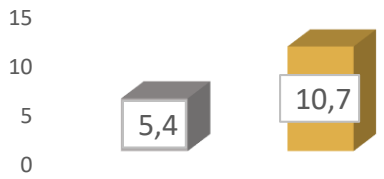
22,3
Mds€ levés

10,7
M€ de ticket moyen

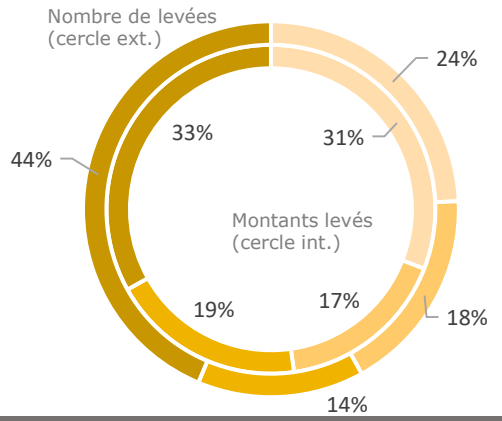
- 32% en comparaison à 2018



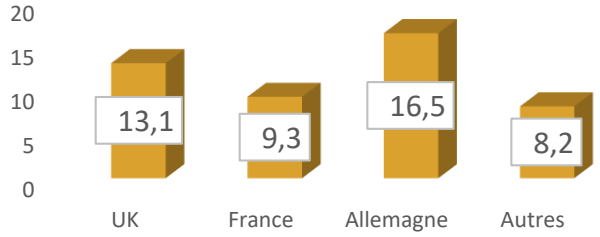
+ 51% en comparaison à 2018



+ 99% en comparaison à 2018



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



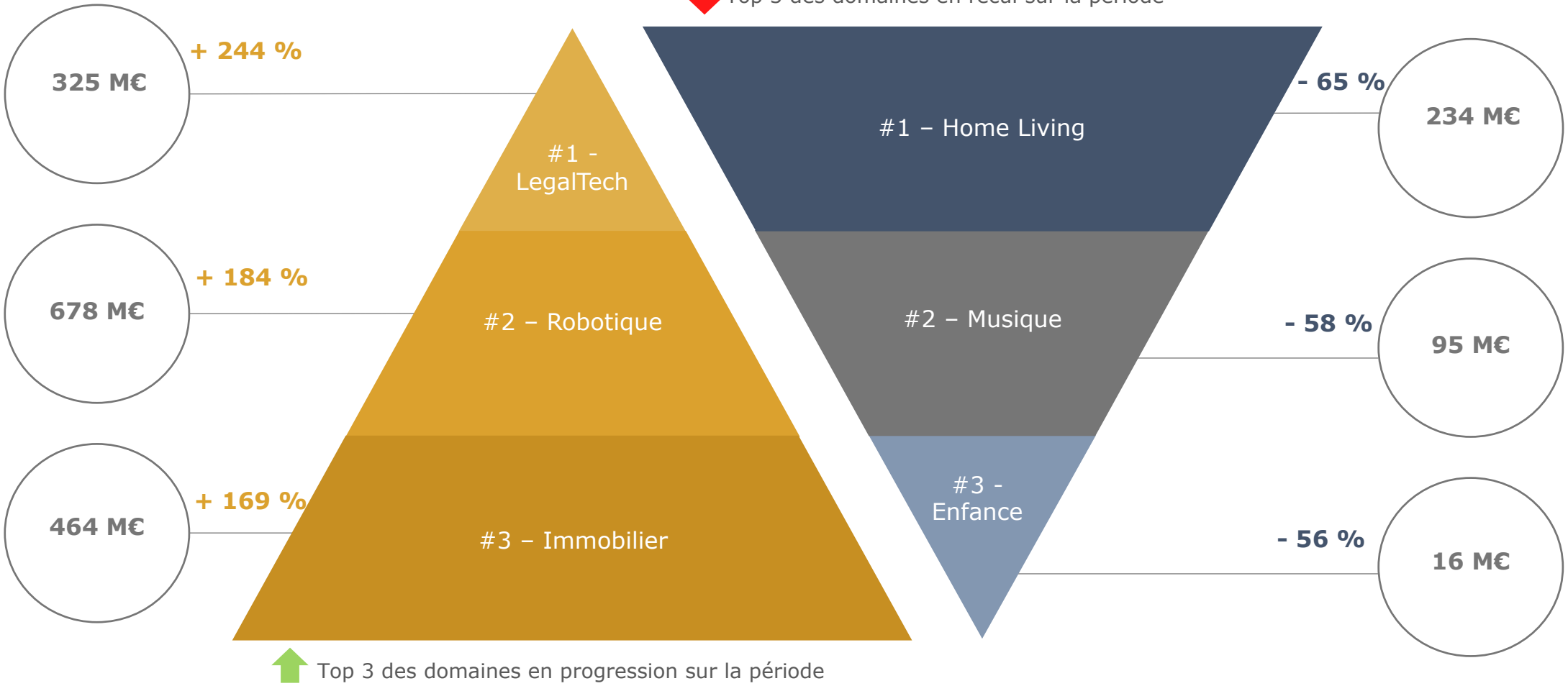
Tickets moyens en M€ par pays sur la période

Europe

Zoom sur la performance des domaines d'innovation

In Extenso
Innovation Croissance

Top 3 des domaines en recul sur la période

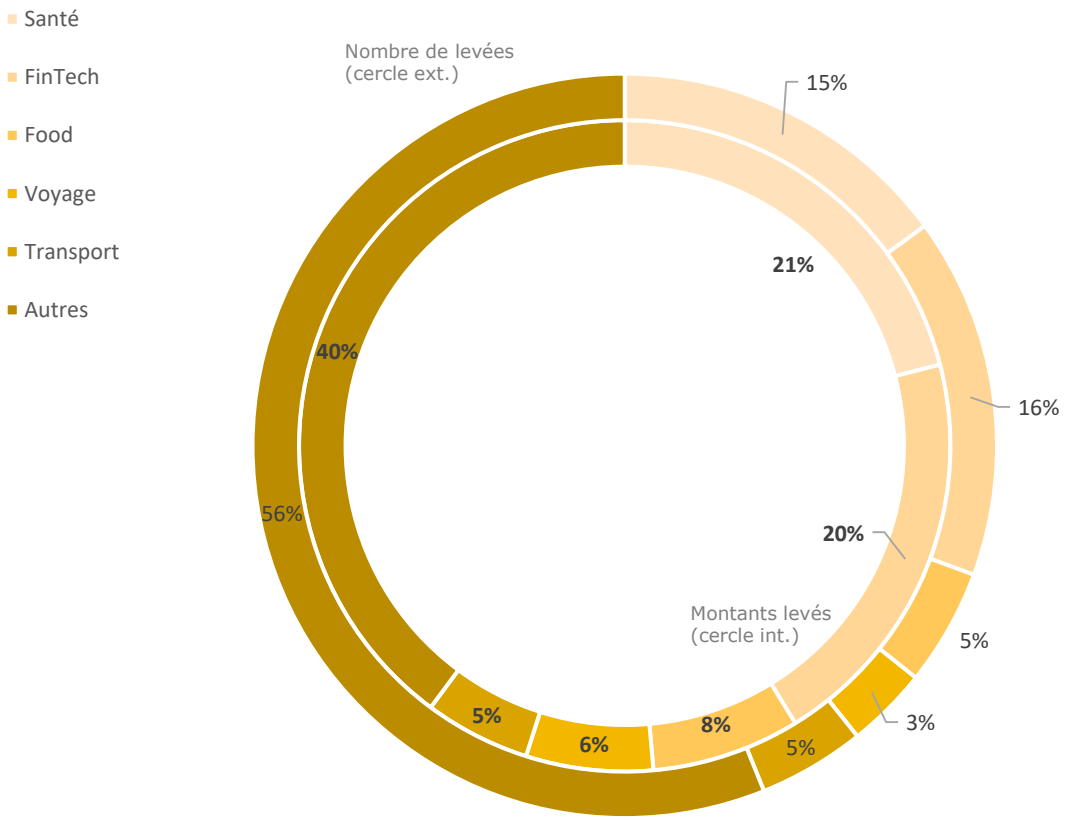


Top 3 des domaines en progression sur la période

Europe

Zoom sur la performance des domaines d'innovation

In Extenso
Innovation Croissance



La catégorie Autres en détails

	Montants	Nb
Logiciel	5%	7%
Marketing	4%	5%
Energie	4%	5%
Sécurité	4%	3%
Robotique	3%	1%
Media	3%	4%
Emploi / Recrutement	2%	3%
Immobilier	2%	3%
Mode	2%	2%
LegalTech	1%	2%
Education	1%	3%
Telecom	1%	1%
Gaming	1%	3%
Home Living	1%	2%
NA	1%	4%
Internet des objets	1%	3%
Sport	1%	2%
Semi-conducteurs	1%	1%
Activités	1%	1%
Bien-être / Beauté	0%	1%
Hébergement	0%	0%
Musique	0%	1%
Evenementiel	0%	0%
Construction	0%	0%
Enfance	0%	0%
Rencontre	0%	0%

Top 5
Répartition nombre de deals et montants levés en M€ par domaine d'innovation

L'Europe des deeptech

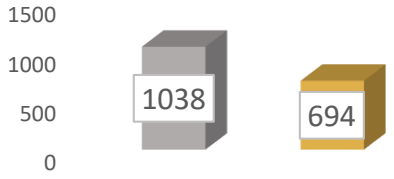
Focus sur les deeptech (31% de l'invest. total)

In Extenso
Innovation Croissance

694
opérations

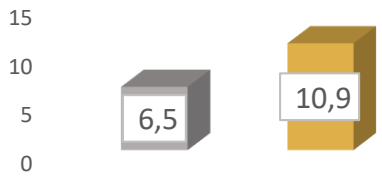
6,9
Mds€ levés

10,9
M€ de ticket moyen



- 33 %
en comparaison à 2018

+ 32 %
en comparaison à 2018



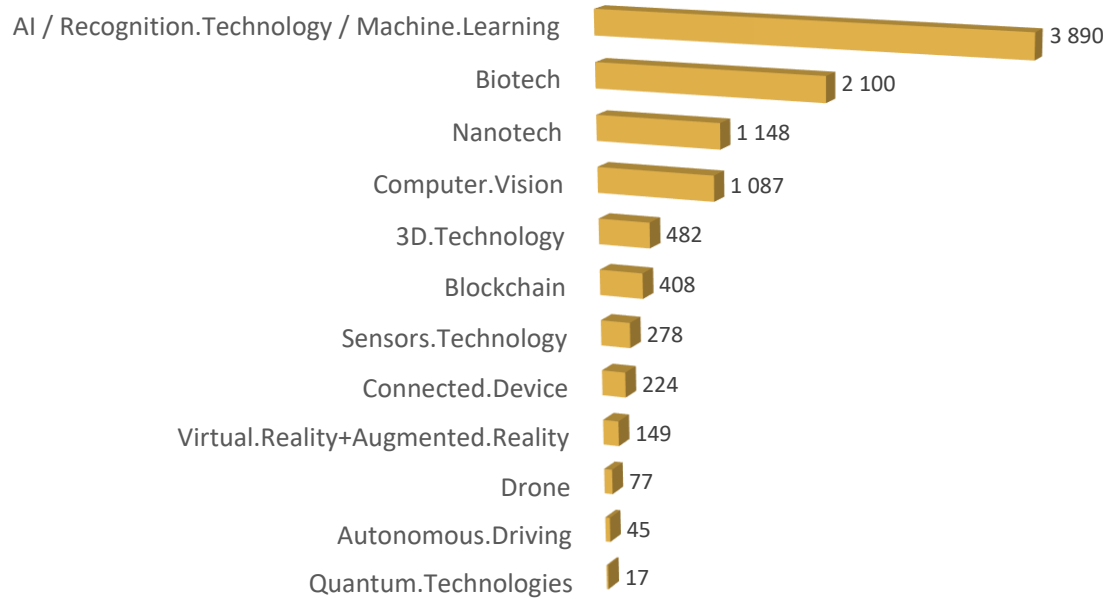
+ 69 %
en comparaison à 2018

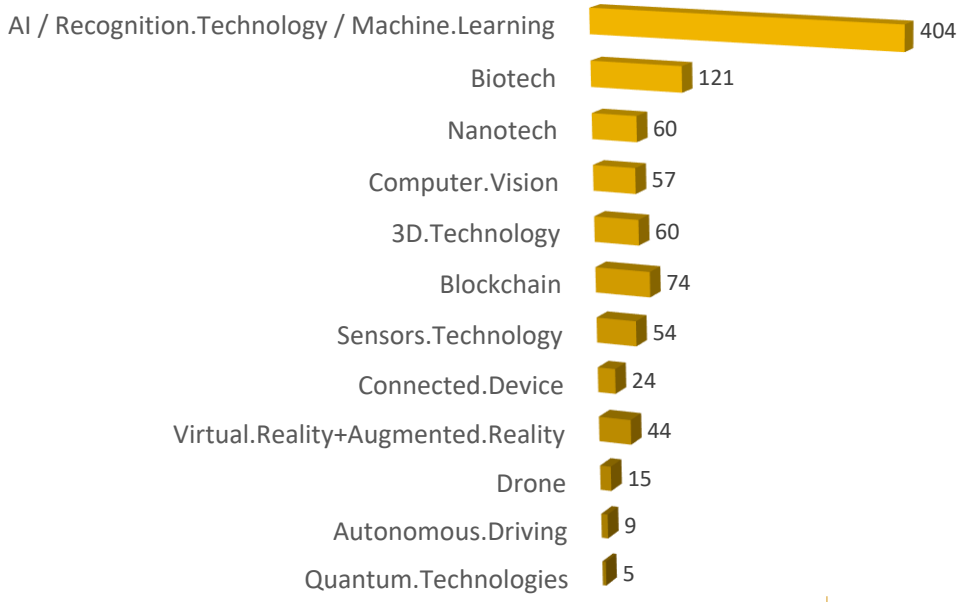
2018
2019

L'Europe des deeptech

Zoom sur la performance des technologies

In Extenso
Innovation Croissance





Répartition montants levés en M€ et nombre de deals par technologie deeptech

France

3,8 milliards d'euros levés sur la période

In Extenso
Innovation Croissance

414
opérations

3,8
Mds€ levés

9,3
M€ de ticket moyen

- 13 %
en comparaison à 2018

+ 51 %
en comparaison à 2018

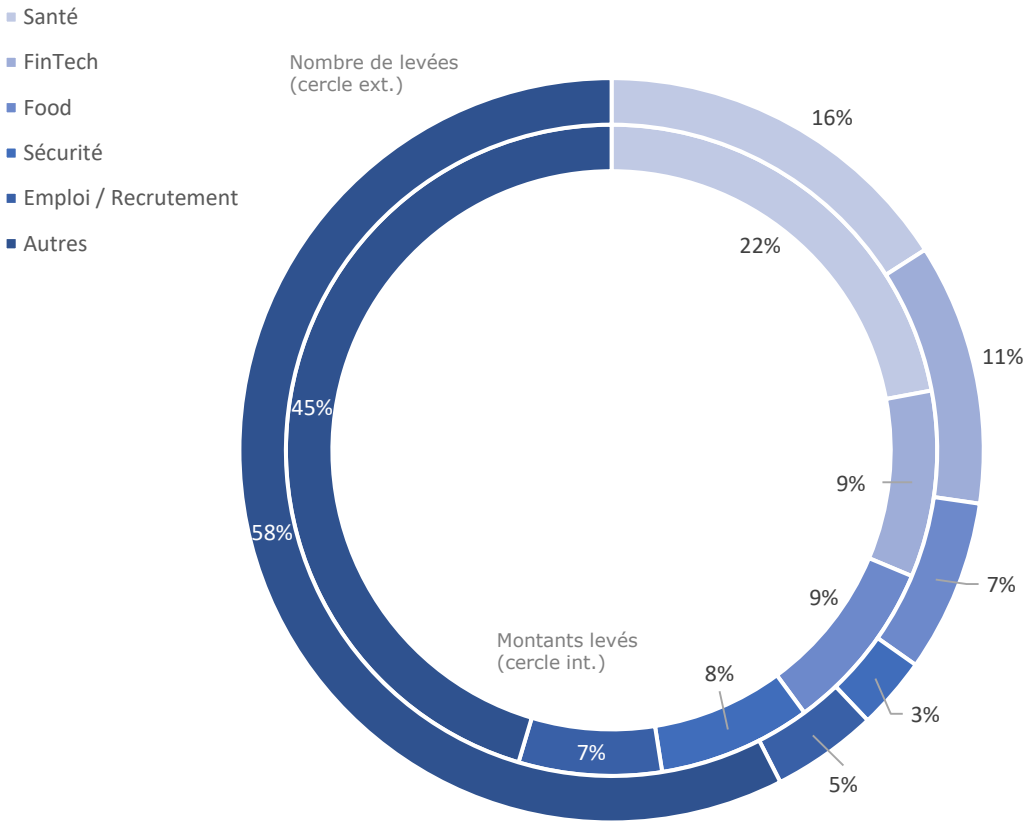
+ 66 %
en comparaison à 2018

2018
2019

France

Zoom sur la performance des domaines d'innovation

In Extenso
Innovation Croissance



Top 5
Répartition nombre de deals et montants levés en M€ par domaine d'innovation

La catégorie Autres en détails

	Montants	Nb
Media	7%	4%
Marketing	6%	4%
Transport	5%	7%
Telecom	4%	2%
Home Living	3%	2%
Logiciel	3%	6%
Energie	3%	5%
Education	3%	2%
Voyage	2%	3%
Immobilier	2%	4%
Mode	1%	1%
Activités	1%	1%
LegalTech	1%	2%
Internet des objets	1%	3%
Gaming	1%	3%
Musique	1%	1%
Hébergement	0%	0%
Bien-être / Beauté	0%	1%
NA	0%	3%
Robotique	0%	1%
Construction	0%	1%
Sport	0%	1%
Rencontre	0%	0%
Evenementiel	0%	0%
Semi-conducteurs	0%	0%

La France des deeptech

1,1 milliards d'euros levés sur la période

In Extenso
Innovation Croissance

102
opérations

1,1
Mds€ levés

11,4
M€ de ticket moyen

- 16 %
en comparaison à 2018

+ 31 %
en comparaison à 2018

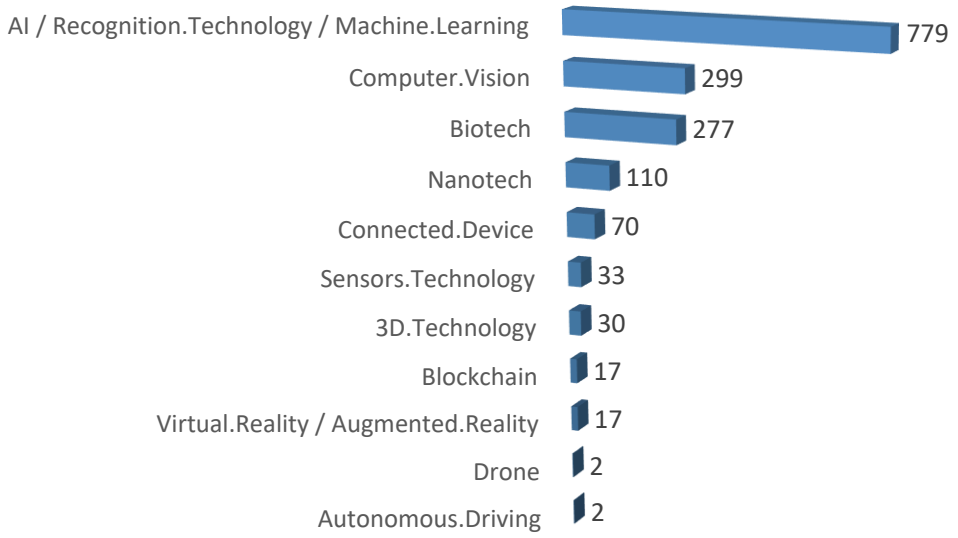
+ 57 %
en comparaison à 2018

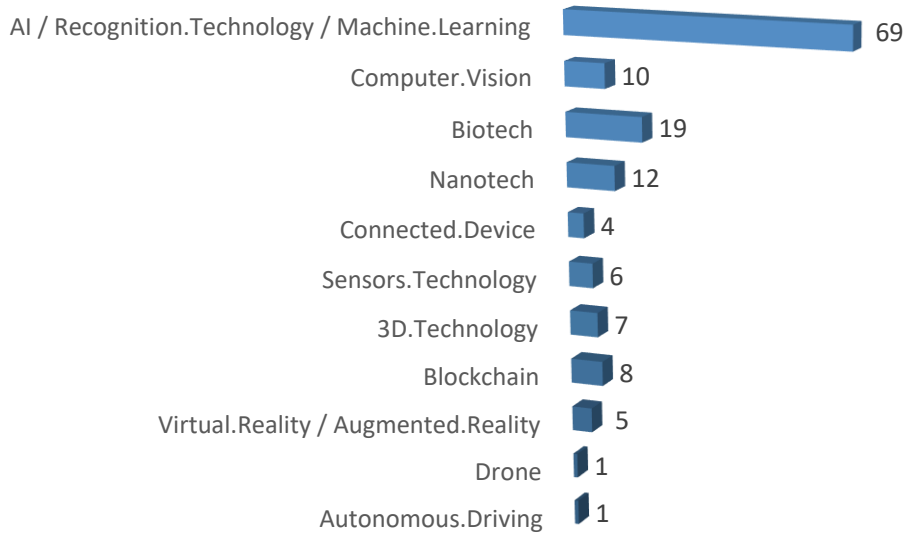
2018
2019

La France des deeptech

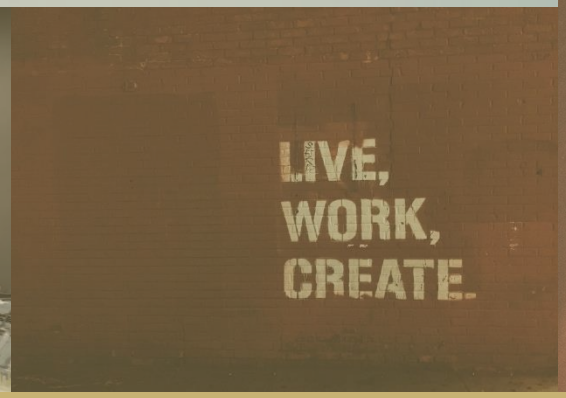
Zoom sur la performance des technologies

In Extenso
Innovation Croissance





Répartition montants levés en M€ et nombre de deals par technologie deeptech



In Extenso
Innovation Croissance

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 7 pôles en France pour une action de proximité auprès d'une grande variété d'acteurs, nos 100 consultants experts interviennent au cœur 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'Ecole de Recherche Universitaire ELMI

L'Ecole 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 Nice Sophia Antipolis) 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.

Méthodologie

Cette étude a été menée en collaboration avec les chercheurs de l'Ecole 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.