

Baromètre EY du capital risque en France

Bilan annuel 2022

The EY logo consists of the letters 'EY' in a bold, white, sans-serif font. A yellow chevron shape is positioned above the 'Y', pointing to the right.

Building a better
working world



Franck Sebag

Associé, EY & Associés

En charge du secteur *Fast Growing Companies*
Europe, Middle East, India & Africa (EMEIA)

Des hauts, des bas et un nouveau paradigme

Dans un environnement économique plus que chahuté, la #FrenchTech a connu une année 2022 pleine de rebondissements, positifs et négatifs.

La preuve par les chiffres ! **735** sociétés ont levé 13,5 milliards d'euros pour financer leur développement. Est-ce mieux qu'en 2021 ? Si en valeur, la progression est de 17 %, en volume, c'est une baisse de 6 % que l'on observe. Le bilan est donc à relativiser.

De belles levées de fond ont néanmoins animé l'année. Dans le Top 5 figurent Qonto (486M€ levés), Ecovadis (478M€), BackMarket (450M€), suivies de près par Content Square (393M€) et Exotec (305M€).

Sur le plan sectoriel, les services internet et les logiciels sont au coude à coude, ayant respectivement levé 2,99 Mrds€ et 2,96 Mrds€ de financements. Si ces montants sont comparables en valeur, ils sont le résultat de dynamiques très différentes. Alors que ceux levés par les services internet ont chuté de 24 %, les montants levés par les logiciels ont bondi de 36 %.

Sur la troisième marche du podium 2022 se placent les FinTech 2,34 Mrds€ (+7 %) suivis par le secteur des cleantech qui se distingue par sa belle vitalité (+172 % pour 2,08 Mrds€ levés).

Ces très belles performances ne doivent pas cacher une chose : l'exercice 2022 fut loin d'être un long fleuve tranquille. Après avoir bondi 63 % au premier semestre, les fonds levés ont reculé de 21 % lors du second.

Même le club français des licornes a connu une année mi-figue mi-raisin. Portant le nombre total de ses membres à 27, 8 nouvelles sociétés ont rejoint ce cercle très fermé des entreprises valorisées plus d'un milliard d'euros, dont 7 au cours du seul premier semestre. C'est encourageant, surtout si l'on jette un œil dans le rétroviseur, la France ne comptant que deux licornes en 2017.

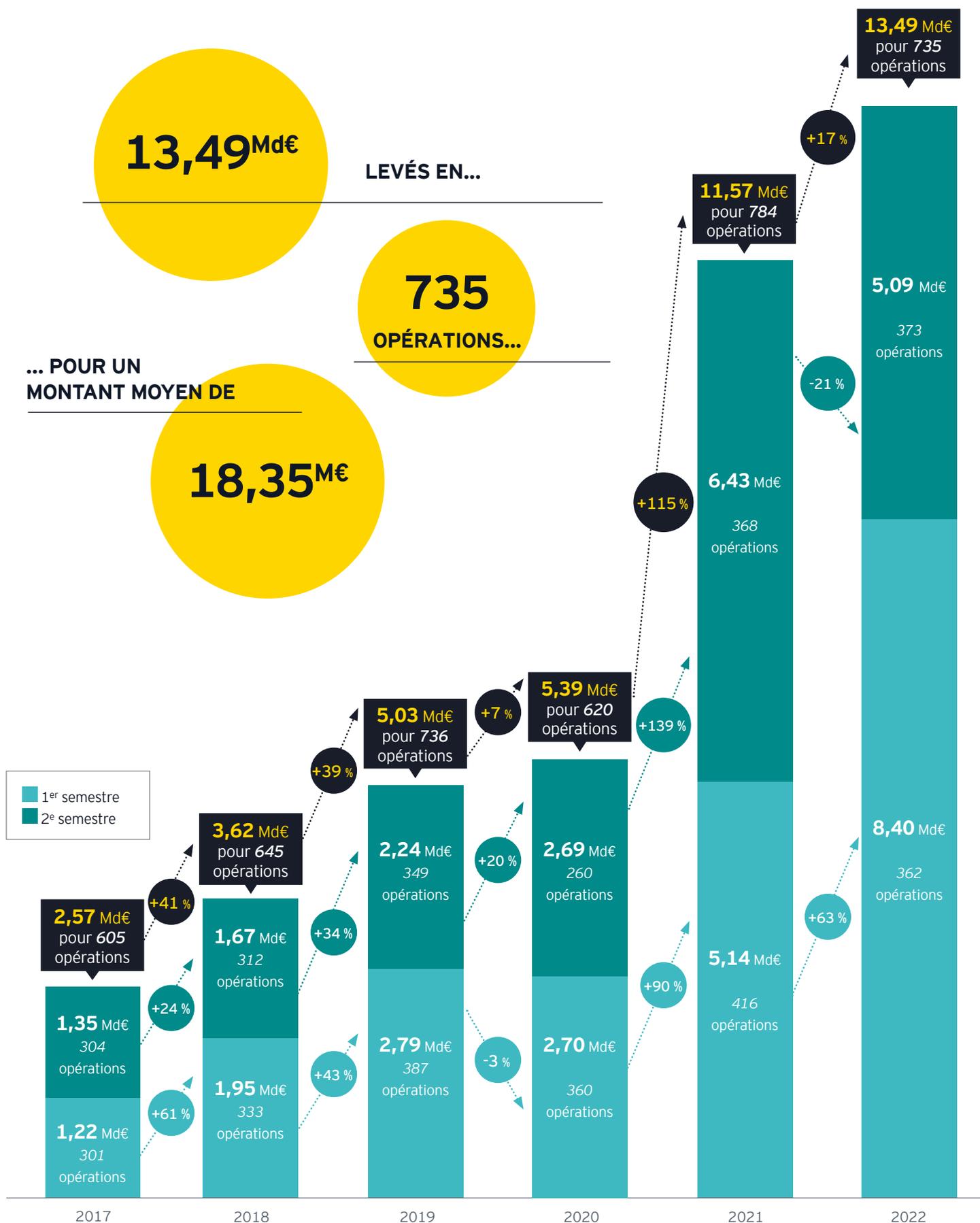
Sans réelle surprise compte tenu de son poids économique – 30 % du PIB tricolore – l'Île-de-France reste incontestablement la région leader de cet écosystème. Là encore, les chiffres parlent d'eux-mêmes. Au total, les startup franciliennes ont capté 73 % des montants levés et 64 % des opérations en 2022. Loin derrière se classent la région Hauts-de-France (7 % des investissements en valeur, 4 % en volume), Auvergne-Rhône-Alpes (6 % en valeur et 11 % en volume).

Bonne nouvelle, la France tire très bien son épingle du jeu vis-à-vis de ses concurrents au sein de l'Union Européenne. A nouveau sur la plus haute marche du podium, elle creuse l'écart avec l'Allemagne, son principal rival dans la course aux investissements. Outre-Rhin, les montants levés ont en effet chuté de 38 % pour s'élever à 10,04 Mrds€.

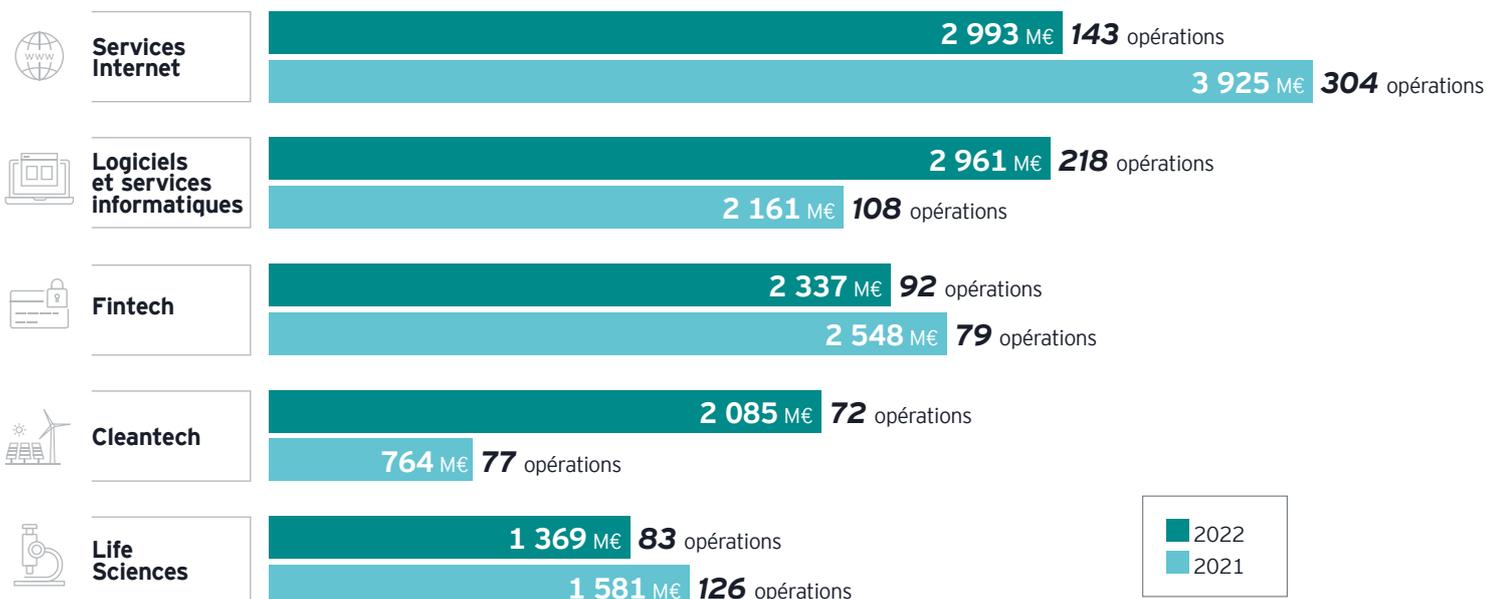
En revanche, la France souffre encore et toujours de la comparaison avec le Royaume-Uni dans ce domaine. Certes, les volumes ont reculé de 14 %. Mais en valeur, les montants levés font bien des envieux – 27,46 Mrds€ – témoignant de la résilience de cette place forte de la tech en dépit du Brexit, de ses difficultés économiques et des tensions sociales actuelles.

Comment se présente le millésime 2023 ? Déjà palpable ces derniers mois, le changement de paradigme en cours devrait se confirmer. Concrètement, l'heure de l'hyper croissance est en train de laisser place à la sobriété des investissements mais surtout au retour en force de la rentabilité comme indicateur principal de performance. Nous sommes confiants dans l'agilité des entrepreneurs à traverser, encore une fois, cette nouvelle crise.

Montants levés par les start-up en France



Investissements par secteur



Top 5 des investissements (et liste des principaux investisseurs)

Fintech	Logiciels et services informatiques	Services Internet	Logiciels et services informatiques	Technologies
QONTO	ECOVADIS	BACK MARKET	CONTENT SQUARE	EXOTEC SOLUTIONS
486 M€	478 M€	450 M€	393 M€	305 M€
ALKEON CAPITAL MANAGEMENT ALVEN CAPITAL ASHLEY FLUCAS BUSINESS ANGEL(S) DIGITAL SKY TECHNOLOGIES (DST GLOBAL) EURAZEO EXOR GAINGELS GUILLAUME POUZAZ INSIGHT PARTNERS KKR TECHNOLOGY CROSSOVER VENTURES (TCV) TENCENT HOLDINGS TIGER GLOBAL MANAGEMENT VALAR VENTURES	ASTORG BENOÎT FICHEUR GENERAL ATLANTIC GIC PRINCEVILLE CAPITAL	AGLAÉ VENTURES ALEX MIAUTON EURAZEO GENERAL ATLANTIC GENERATION INVESTMENT MANAGEMENT SPRINTS CAPITAL	BPIFRANCE CANAAN EURAZEO HIGHLAND EUROPE KKR SIXTH STREET SOFTBANK VISION FUND 2	83NORTH BPIFRANCE BREGA DELL TECHNOLOGIES CAPITAL GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT IRIS CAPITAL

Les 8 nouvelles licornes françaises de l'année 2022



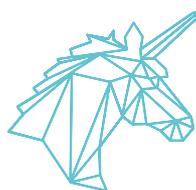
QONTO

Fintech



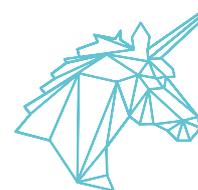
**EXOTEC
SOLUTIONS**

Technologies



PAYFIT

Services Internet



ANKORSTORE

Services Internet



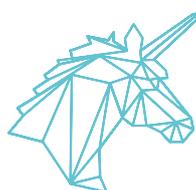
SPENDESK

Fintech



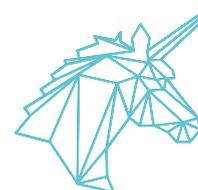
ECOVADIS

Logiciel et services
informatiques



NW GROUP

Cleantech



YOUNITED

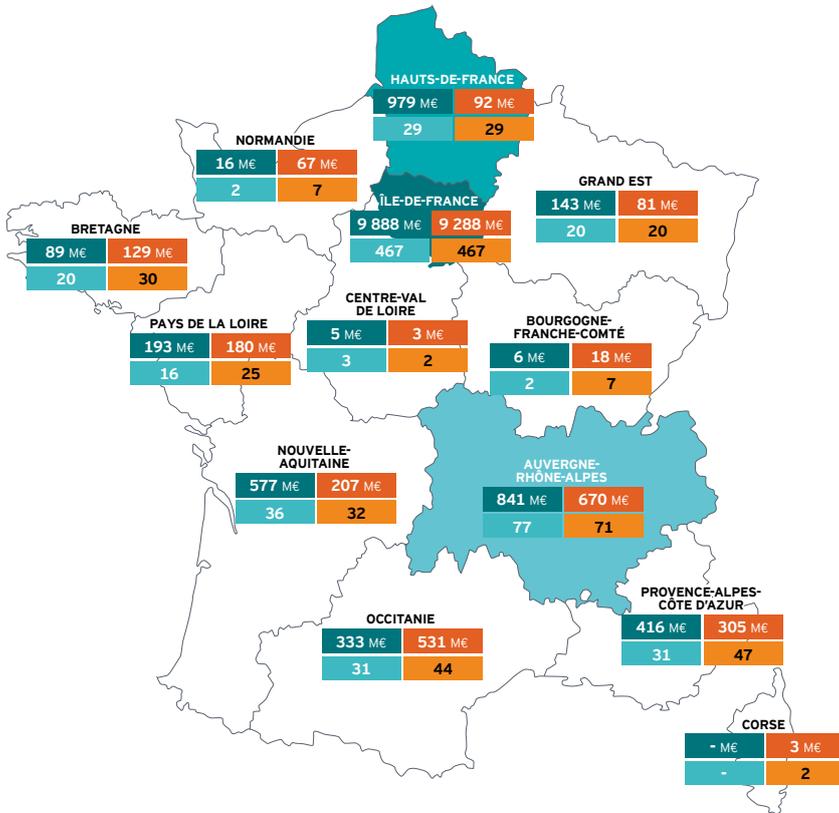
Fintech

Investissements par tranche de levées de fonds

	2022		2021		Variation 22/21	
	Montant en M€	Nombre d'opérations	Montant en M€	Nombre d'opérations	Montant en M€	Nombre d'opérations
De 0 à 10M€	1 548	496	1 549	584	0 %	-15 %
De 10 à 20M€	1 202	94	1 045	82	15 %	15 %
De 20 à 50M€	2 561	86	1 941	66	32 %	30 %
De 50 à 100M€	1 947	30	2 067	30	-6 %	0 %
De 100M€ à 300M€	3 818	23	2 572	16	48 %	44 %
Plus de 300M€	2 411	6	2 402	6	0 %	0 %
Total	13 488	735	11 575	784	17 %	-6 %

Au cours de l'année 2022, les opérations supérieures à **100 M€** représentent **6,2 Mrds€** au total pour **29** opérations.

Investissements par région



Top 3 des régions françaises

La région **Île-de-France** représente **73 %** des investissements en valeurs en 2022.

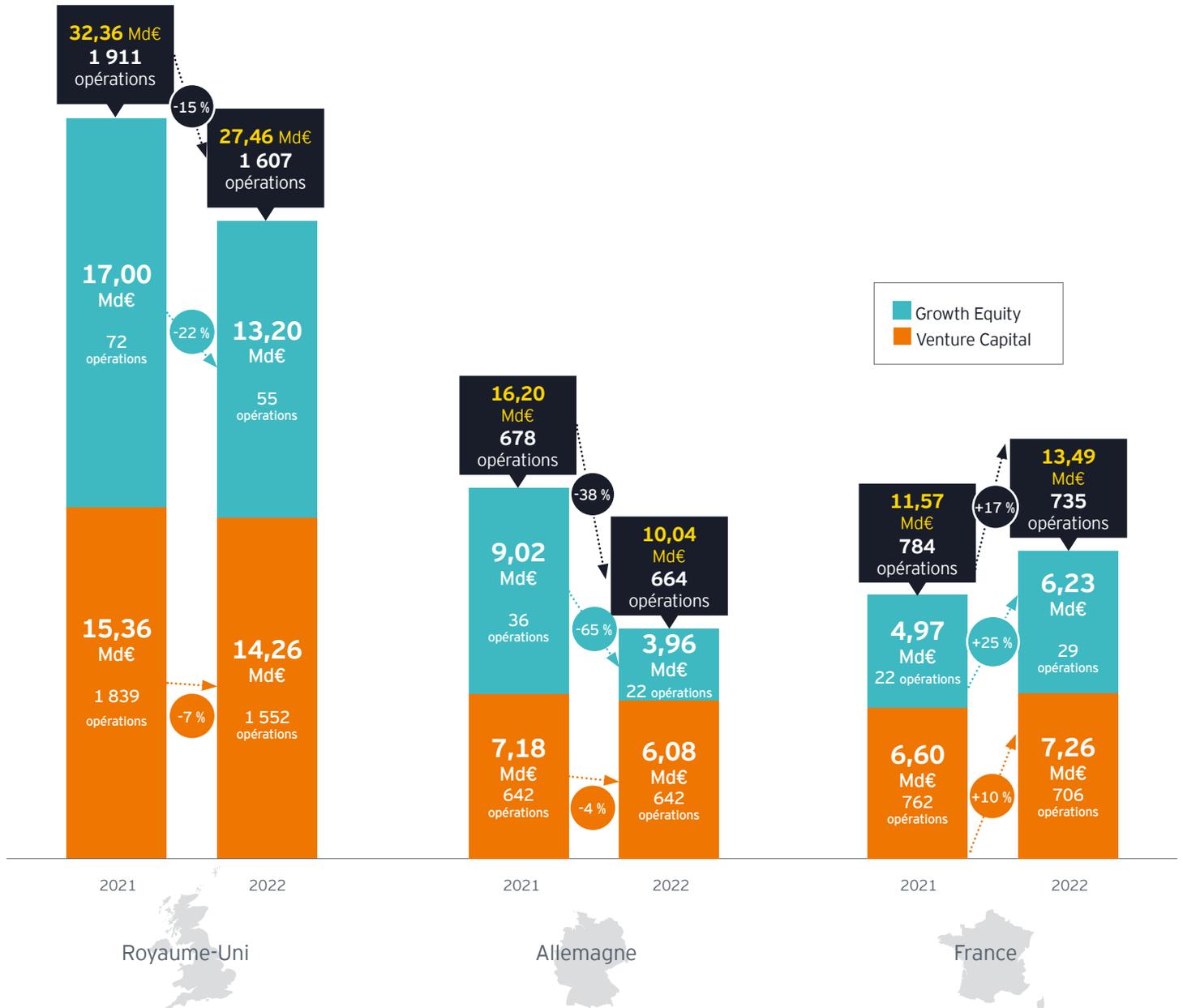
La région **Hauts-de-France** se hisse à la seconde place avec **7,3 %** des investissements en valeurs, suivie par la région **Auvergne-Rhône-Alpes** qui arrive à la 3^e place avec **6,2 %** des investissements en valeurs.

	2022	2021
Montants levés	13,49 Md€	11,57 Md€
Nombre d'opérations	735	784

Top 10 des investissements en Europe

Société	Pays	Secteur	Montant en M€
THE ACCESS GROUP	Royaume-Uni	Logiciels et services informatiques	1 200
CHECKOUT.COM	Royaume-Uni	Fintech	909
KLARNA	Suède	Fintech	727
CLIMEWORKS	Suisse	Cleantech	500
RIMAC AUTOMOBILI	Croatie	Transport	487
QONTO	France	Fintech	486
ECOVADIS	France	Logiciels et services informatiques	478
BACK MARKET	France	Services internet	450
TAGENERGY	Portugal	Cleantech	450
CONTENTSQUARE	France	Logiciels et services informatiques	393

Levées de fonds au Royaume-Uni, en Allemagne et en France



Note méthodologique

Le Baromètre EY du capital risque en France recense les opérations de financement en fonds propres des entreprises en phase de création ou durant les premières années d'existence, en date d'opération du 1^{er} janvier au 30 décembre 2022 et publiées avant le 30 décembre 2022.

Ces entreprises françaises ont levé des fonds auprès de VCs français et/ou étrangers. Les données françaises présentées dans ce baromètre sont basées sur les données CF News, Dealroom.co, eCap, Maddyness.

Les données pour l'Allemagne et le Royaume-Uni sont basées sur Dealroom.co. Le traitement de ces données et leur analyse sont issus de la méthodologie EY et réalisés par EY & Associés. Toutes les opérations supérieures à 100 M€ ont été retraitées en *Growth Equity*.

Le Venture Capital recense toutes les opérations inférieures à 100 M€. Nous prenons en compte dans cette étude uniquement les opérations dont le montant est communiqué publiquement. Le secteur des services Internet regroupe des activités telles que l'e-commerce, le marketing à la performance (lead, référencement), le géomarketing ou les applications mobiles. Le secteur des *Life Sciences* regroupe les secteurs biotech, medtech et e-santé. Le secteur des Fintech regroupe les start-up qui utilisent la technologie pour repenser les services financiers et bancaires (banques en ligne, *crowdfunding*, nouveaux moyens de paiement, blockchain et crypto-actifs et assurtech, etc.). Le secteur Logiciels et services informatiques regroupe l'édition de logiciels, de SAAS et d'applications.

EY | Building a better working world

La raison d'être d'EY est de participer à la construction d'un monde plus équilibré, en créant de la valeur sur le long terme pour nos clients, nos collaborateurs et pour la société, et en renforçant la confiance dans les marchés financiers.

Expertes dans le traitement des données et des nouvelles technologies, les équipes EY, présentes dans plus de 150 pays, contribuent à créer les conditions de la confiance dans l'économie et répondent aux enjeux de croissance, de transformation et de gestion des activités de nos clients.

Fortes de compétences en audit, consulting, droit, stratégie, fiscalité et transactions, les équipes EY sont en mesure de décrypter les complexités du monde d'aujourd'hui, de poser les bonnes questions et d'y apporter des réponses pertinentes.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun représente une entité juridique distincte. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients. Les informations sur la manière dont EY collecte et utilise les données personnelles, ainsi que sur les droits des personnes concernées au titre de la législation en matière de protection des données sont disponibles sur ey.com/privacy. Les cabinets membres d'EY ne pratiquent pas d'activité juridique lorsque les lois locales l'interdisent. Pour plus d'informations sur notre organisation, veuillez vous rendre sur notre site ey.com.

© 2023 EY & Associés.

Tous droits réservés.

Studio BMC France – 2301BMC004-01.

SCORE France N° 2023-005.

ED None.

Document imprimé conformément à l'engagement d'EY de réduire son empreinte sur l'environnement.

Cette publication a valeur d'information générale et ne saurait se substituer à un conseil professionnel en matière comptable, fiscale ou autre. Pour toute question spécifique, vous devez vous adresser à vos conseillers.

ey.com/fr

Contacts

Franck Sebag

Associé, EY & Associés
franck.sebag@fr.ey.com

  @frsebag

Vivien Chezelle

Associé, EY & Associés
vivien.chezelle@fr.ey.com

  @vivienchezelle

Amélie Fournier

Relations media, EY Services France
amelie.fournier@fr.ey.com

  @ameliefournier7

Anaïs Mangematin

Marketing & Communication, EY Services France
anaïs.mangematin@fr.ey.com

  @AnaisMangematin