



BAROMÈTRE DES LEVÉES DE FONDS

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

Nouvelle-Aquitaine
1^{er} semestre 2023

In Extenso
Innovation Croissance





Patricia BRAUN
Présidente Associée
In Extenso
Innovation Croissance

« Malgré la persistance de la contraction des montants levés lors de ce premier semestre, la French Tech montre des signaux de résilience, faisant de la France le premier pays de l'Union Européenne en termes de montants levés. Les financements des entreprises en phase d'amorçage et des nouveaux projets tournés vers l'avenir, notamment à impact, tirent leur épingle du jeu. De plus, l'engouement pour la Tech observé lors de la dernière édition du Salon VivaTech confirme la dynamique autour de l'innovation en France et le nombre de deals sur le semestre (+14% par rapport au S1 2022) reste rassurant. Les annonces récentes en faveur de la French Tech relatives au plan TIBI 2 de 7 milliards d'euros, avec notamment des financements à destination de l'« early stage », en plus du « late stage » habituel, transmettent un signal fort à l'écosystème et viendront renforcer le financement des start-ups tricolores. »

Regards croisés

« Le cycle baissier du capital-risque se poursuit malgré un retour de la performance de la Tech sur les marchés boursiers depuis le début de l'année. Du fait d'un accès au capital plus difficile, les dirigeants de start-ups et scale-ups réapprennent à croître grâce à l'innovation et la qualité d'exécution. L'IA générative apporte un nouvel élan inespéré avec des perspectives d'innovation et de développement insoupçonnées dans tous les secteurs de l'économie, ce qui pourrait accélérer l'arrivée d'un nouveau cycle haussier dans le capital-risque. »



Nicolas LANDRIN
Executive Director
Center for Entrepreneurship
& Innovation
ESSEC Business School

« A fin juin, les réseaux de Business Angels, constatent, au niveau national, une légère progression des montants levés malgré un contexte devenu difficile depuis la mi 2022. Le « deal flow » (nombre de dossiers reçus) reste soutenu avec des dossiers de qualité. Les valorisations attendues par les entrepreneurs en « early stage » restent un peu élevées. Toutefois ce sont les refinancements (seconds tours et suivants) qui ont pris une part prépondérante au détriment des premiers tours. Cela dénote une certaine prudence de la part de nos investisseurs Business Angels principaux acteurs de la phase d'amorçage. L'autre caractéristique du début d'année qui se confirme au second trimestre, est une tendance à l'allongement du délai pour boucler les tours de table, nous sentons en effet que les co-investisseurs habituels des phases série A ou B sont plus frileux. Au niveau sectoriel, nous voyons toujours beaucoup de dossiers à impact, ainsi que des technologies de rupture particulièrement en santé. »



Jacques MELER
Co-Président
de France Angels
et Vice-Président de
Provence Angels

Trends

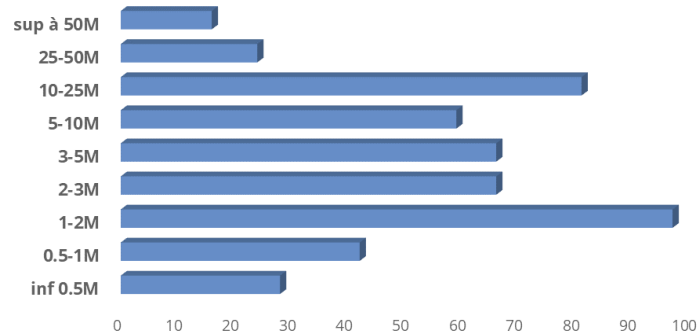
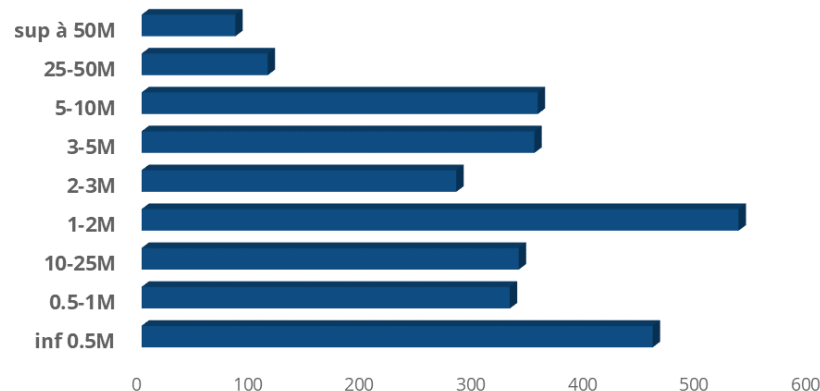
Vue globale des tendances d'investissement sur le 1^{er} semestre 2023

Trends Europe

23,2 Mds€

3582 deals

6,9 M€ Ticket Moyen



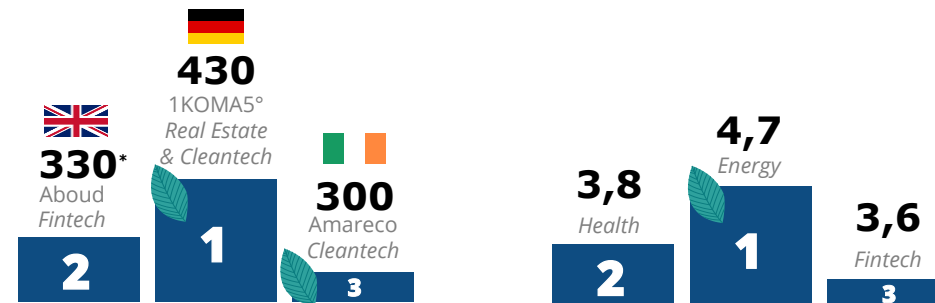
Trends France

4,5 Mds€

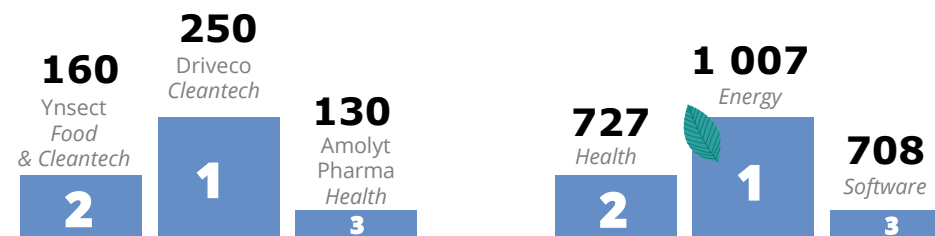
540 deals

8,6 M€ Ticket Moyen

Top 3 des levées de fonds (en M€) et des industries européennes sur la période (en Mds€)



Top 3 des levées de fonds en (M€) et des industries françaises sur la période (en M€)



*Montants levés en livres sterling



Tendances d'investissement en **Nouvelle-Aquitaine**

Trends

Principaux faits marquants sur le 1^{er} semestre 2023



Région la plus dynamique de France en termes de nombre d'opérations.

Investisseurs locaux

Les **investisseurs régionaux** sont fortement mobilisés dans les tours de table de ce semestre comme Aquiti, NACO, Mcapital, IDRI ou encore Demeter.



Financement élargi auprès de **projets à impacts** comme Bicycompost (collecte de biodéchets professionnels), PurNat (purificateur d'air) ou encore Tudigo (plateforme de crowdequity orientée sur les projets à impact).



Sur le **financement de l'amorçage (< 1M€)** entre le S1 2022 (2 opérations) et le S1 2023 (11 opérations).



Le financement de projets dans **le spatial** à été multiplié par près de 5 en comparaison au S1 2022 grâce à un round à plus de 40 M€ au profit de The Exploration Company.



La santé reste un secteur très attractif en Nouvelle Aquitaine, avec le financement par exemple de Ilasis, NumaHealth, Companon Spine ou encore OceanDX.

Autres faits marquants

- *Little Worker, proptech permettant la rénovation de biens immobiliers et l'accompagnement des investisseurs du secteur, lève 10 M€ auprès d'Aquiti Gestion, 50 Partners, Financière de Guersant et FJLabs.*
- *Axioma, développeur de produits bio-stimulants et de bio-contrôle pour l'agriculture, l'élevage et les espaces verts, réalise une opération de 10 M€ auprès de Demeter et BNP Paribas Développement.*
- *Ilasis, dispositif médical pour l'ophtalmologie, réalise une levée de fonds de 4.4 M€ auprès des régionaux IRDI et NACO.*
- *Lynxter, solution d'impression 3D dans le domaine de l'électronique, lève 4 M€ auprès des régionaux NACO, M CAPITAL PARTNERS, GROUPE ETCHART, IRDI, PGD, HERRIKOA et des Business Angels.*
- *NumaHealth, start-up en santé digitale qui développe des solutions de diagnostics de santé des particuliers, lève 4 M€ auprès du groupe Inovie, du Groupe Pasteur Mutualité Action Sociale, de RGreen Invest de Business Angels et Bpifrance.*
- *Companion Spine, MedTech franco-américaine issue de Medtronic développant des implants mini-invasifs pour le rachis, poursuit son tour de série A et obtient 5 M\$ auprès de son actionnaire historique Viscogliosi Brothers ainsi qu'un industriel fournisseur de radiologie Epimed International.*

Trends

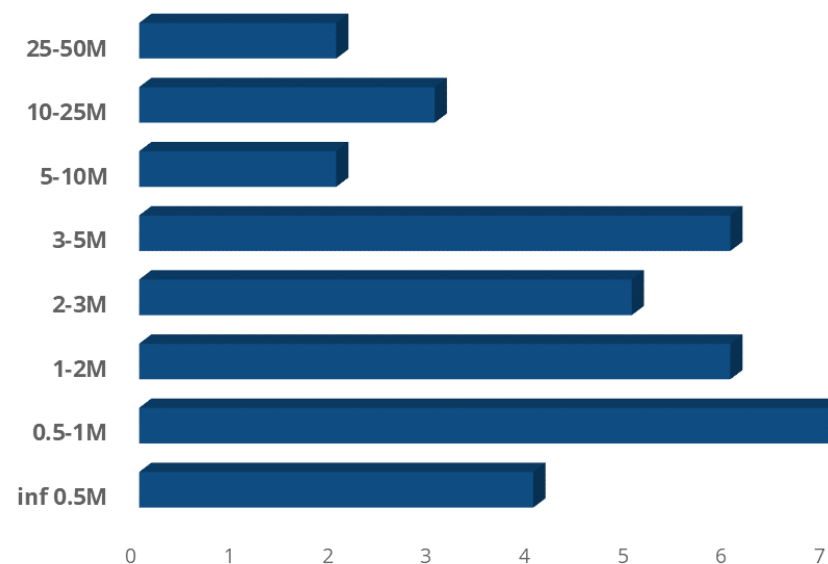
Vue globale des tendances d'investissement sur le 1^{er} semestre 2023

Trends NAQ

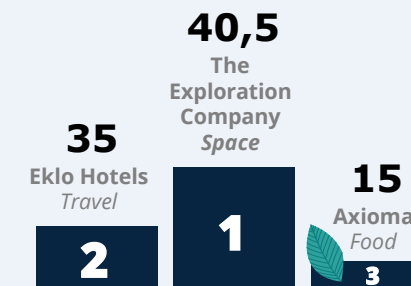
172 M€

37 deals

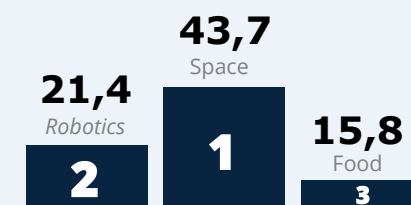
4,7 M€ Ticket Moyen



Top 3 des levées de fonds en (M€) au niveau régional sur la période

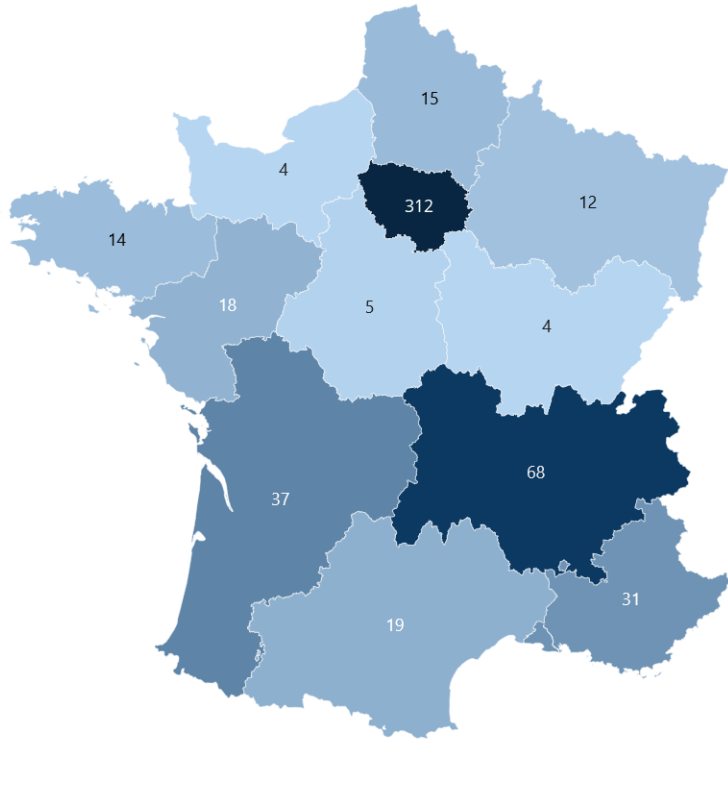


Top 3 des secteurs en (M€) au niveau régional sur la période

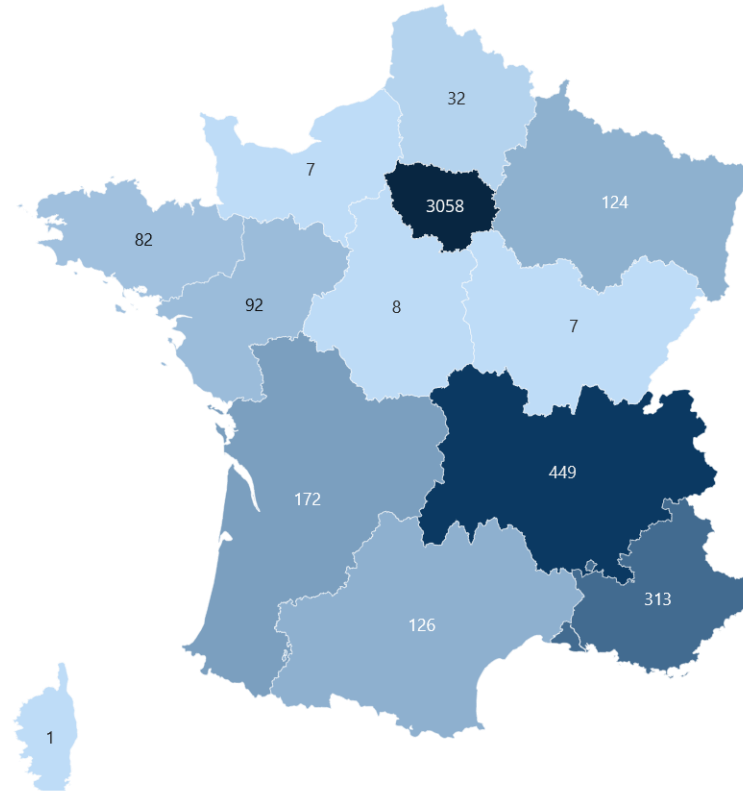


France

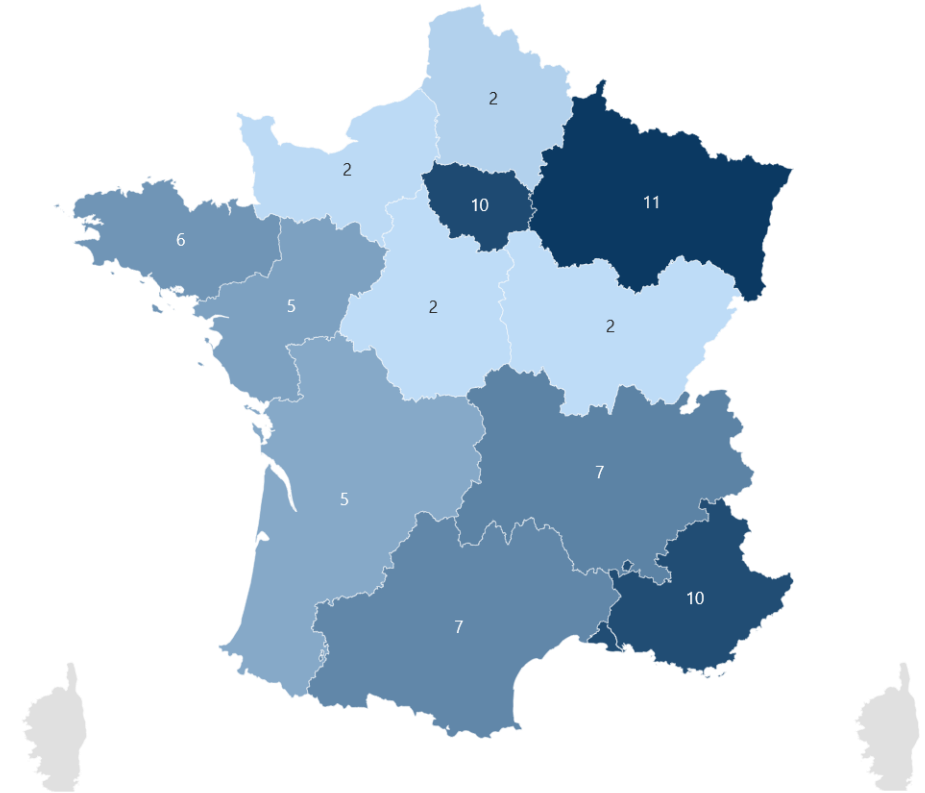
Vue régionale et maturité des écosystèmes au 1^{er} semestre 2023



Répartition du nombre d'opérations par région sur la période



Répartition des montants levés en M€ par région sur la période



Répartition du ticket moyen en M€ par région sur la période

France

Classement des régions au 1^{er} semestre 2023

1
3 Md€
Ile-de-France
68% du total

2
449 M€
AURA
10% du total

3
313 M€
PACA
7% du total

4
172 M€
Nouvelle-Aquitaine
4% du total

5
126 M€
Occitanie
3% du total

Classement par
montants levés
sur la période

Classement par
nombre de levées
sur la période

1
312
Ile-de-France
58% du total

2
68
AURA
13% du total

3
37
Nouvelle-Aquitaine
7% du total

4
31
PACA
6% du total

5
19
Occitanie
4% du total

Nouvelle Aquitaine

172 millions d'euros levés sur 1^{er} semestre 2023

37

opérations

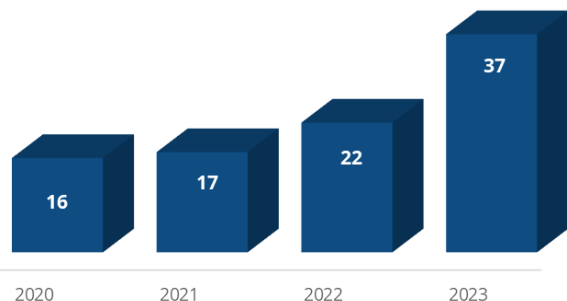
172

M€ levés

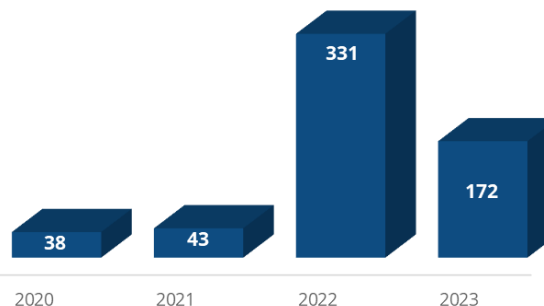
4,7

M€ de ticket moyen

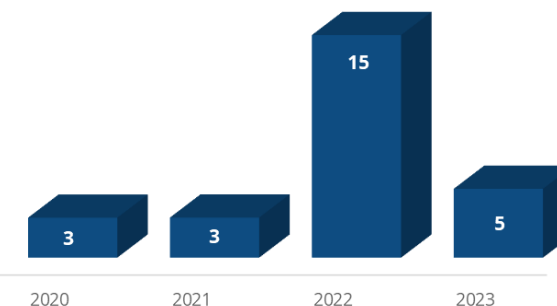
+68%
en comparaison
au S1 2022



-48%
en comparaison
au S1 2022



-69%
en comparaison
au S1 2022



Le calcul des tickets moyens prend uniquement en compte les opérations dont le montant est connu.

France

Top 10 des levées de fonds du 1^{er} semestre 2023

1

250 M€
Driveco
Cleantech



2

160 M€
Ynsect
Food & Cleantech



3

130M€
Amolyt Pharma
Health



4

130 M€
TSE Energy
Cleantech



5

105 M€
Mistral AI
Entreprise Software



6

100M€
Ledger
Fintech & Security



7

100M€
Pasqal
Quantum



8

90 M€
SiPeal
Semiconductors



9

88 M\$
Pigment
Fintech



10

61 M€
Corwave
Health



 Start-up engagée environnementalement

Les montants sont indiqués dans la devise dans laquelle a été réalisée la levée de fonds.

Nouvelle Aquitaine

Top 5 des levées de fonds sur le 1^{er} semestre 2023

1

40,5 M€
**The Exploration
Company**
Space



2

35 M€
Eklo Hotels
Travel



3

15 M€
Axioma
Food



4

10 M€
Shark Robotics
Robotics



5

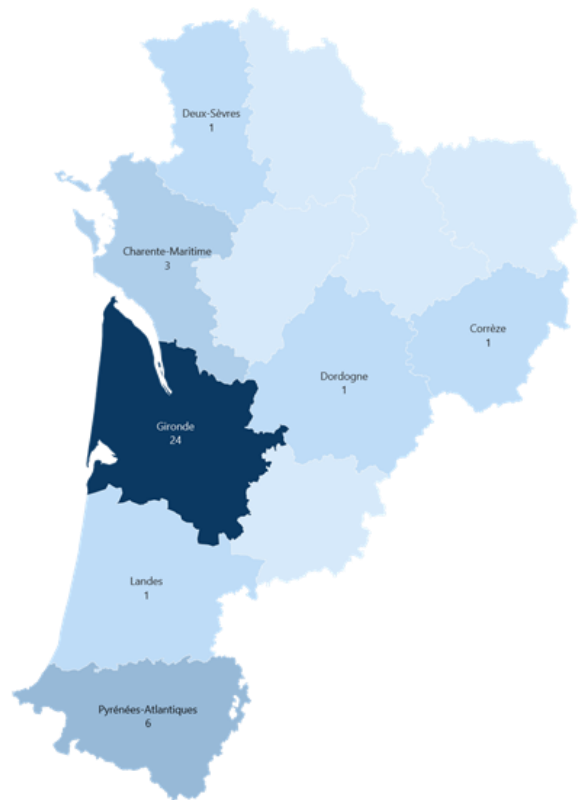
10 M€
Little worker
Entreprise software



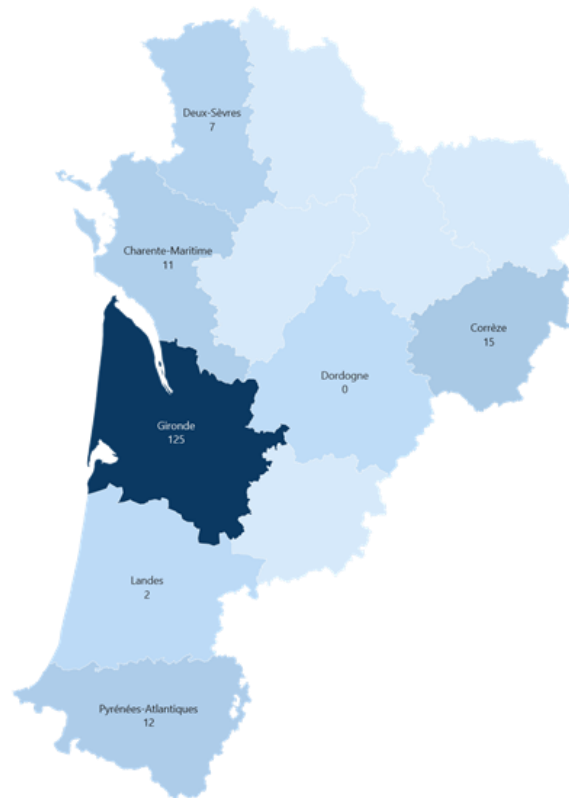
 Start-up engagée environnementalement

Nouvelle Aquitaine

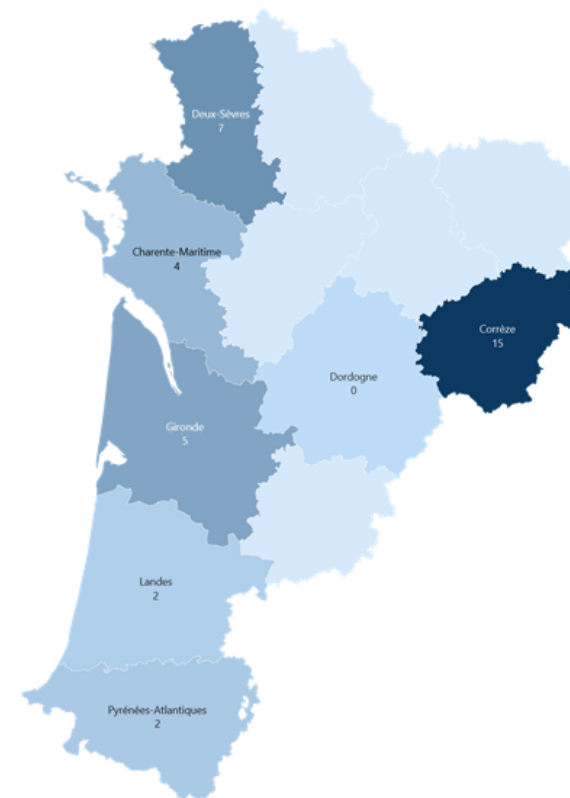
Vue départementale et maturité des écosystèmes au 1^{er} semestre 2023



Répartition du nombre d'opérations par région sur la période



Répartition des montants levés en M€ par région sur la période



Répartition du ticket moyen en M€ par région sur la période



Méthodologie

Notre étude est menée en collaboration avec le Center for Entrepreneurship & Innovation de l'ESSEC Business School et France Angels. Les données utilisées dans nos analyses sont issues de Dealroom.*

Notre scope d'étude est lié au financement par capital-risque (VC) d'entreprises ayant un potentiel de croissance élevée. Ainsi les entreprises présentées sont dans un stade soit d'amorçage (*SEED*) ou de croissance (*SERIES A, B, C, D, E, F, Growth Equity VC*).

Sont exclus de nos analyses les tours de financements relatifs à du post-croissance, comme les exits, les fusions/acquisitions, les introductions en bourse (*Outside tech, Grant, Post IPO Equity, Private Placement, Growth Equity non VC*).

Notre analyse statistique est basée sur l'ensemble des levées de notre scope référencées en Europe, dont le montant à été communiqué ou non.

Les tickets moyens sont calculés uniquement sur les tours ayant un montant référencé.

La présente analyse à été réalisée sur le 1er semestre 2023 et les évolutions présentées sont réalisées par rapport à la même période en 2022.

*<https://dealroom.co/>

In Extenso

Innovation Croissance



In Extenso Innovation Croissance conseille les organisations innovantes sur les grands défis de demain en apportant aux entreprises et aux acteurs publics la vision stratégique d'un partenaire capable de proposer et mettre en œuvre des recommandations scientifique, technique, stratégique, financière et fiscale en matière d'innovation durable.

Avec près de 110 consultants maîtrisant les enjeux entrepreneuriaux et sectoriels de leurs clients, In Extenso Innovation Croissance bénéficie d'un maillage territorial fort, grâce à 7 implantations en région, assurant à la fois réactivité & connaissance parfaite des écosystèmes et réseaux de décideurs.

Plus d'informations :

Site web : www.inextenso-innovation.fr

LinkedIn : <https://www.linkedin.com/company/in-extenso-innovation-croissance>

L'ESSEC, fondée en 1907, est un acteur majeur de l'enseignement de la gestion sur la scène mondiale qui détient la « Triple couronne » en ayant les accréditations EQUIS, AACSB et AMBA. Avec 7 200 étudiants en formation initiale, une large gamme de programmes en management, des partenariats avec les plus grandes universités dans le monde, un réseau de 65 000 diplômés, un corps professoral composé de 143 professeurs permanents en France et à Singapour dont 19 professeurs émérites, reconnus pour la qualité et l'influence de leurs recherches, l'ESSEC perpétue une tradition d'excellence académique et cultive un esprit d'ouverture au service des activités économiques, sociales et de l'innovation. En 2005, l'ESSEC a ouvert un campus en Asie, l'ESSEC Asia-Pacific, stratégiquement situé à Singapour. Ce campus représente pour l'ESSEC l'opportunité de participer à la croissance de l'Asie et d'apporter son expertise dans cette région en pleine expansion. En 2016, l'ESSEC a ouvert un nouveau campus ESSEC Afrique à Rabat, au Maroc. L'expansion internationale de l'ESSEC permet à ses étudiants et professeurs d'étudier et comprendre les forces économiques en présence dans les différentes régions du monde.

Plus d'informations : www.essec.edu

France Angels est la fédération nationale française des Business Angels. Depuis 2001, France Angels fédère plus de 12 500 Business Angels dont 5 500 membres actifs au sein de 64 réseaux répartis dans tout l'ensemble du territoire, ou en tant que Business Angels Individuels. France Angels travaille au développement d'un environnement économique, social et juridique positif pour les Business Angels et promeut leur rôle de soutiens et de bailleurs de fonds de jeunes entreprises innovantes à fort potentiel de croissance et de création d'emplois. France Angels est un membre fondateur de Business Angels Europe.

Plus d'informations : www.franceangels.org