



BAROMÈTRE DES LEVÉES DE FONDS

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

Nouvelle-Aquitaine
Année 2023

In Extenso
INNOVATION CROISSANCE


ESSEC
BUSINESS SCHOOL


FRANCEangels



Patricia BRAUN
Présidente Associée
In Extenso
Innovation Croissance

« L'année 2023 a été marquée par un recul significatif des montants levés tant en France qu'en Europe. Tendence liée à la conjoncture défavorable et au repli des méga levées. Nous pouvons néanmoins noter que le niveau de financement reste tout à fait honorable, si on se replace par rapport à 2019 (+80%). Les fonds ont essentiellement soutenu l'amorçage, les technologies de rupture « Deeptech » et quelques secteurs stratégiques tels que la Cleantech et la santé. La mobilisation sans précédent de l'ensemble des acteurs clés du financement de l'innovation a joué un rôle déterminant pour soutenir les entreprises innovantes et notamment les projets d'avenir et de transformation de notre société. L'année 2024 s'annonce ouverte mais la prudence reste de mise ! La Loi de finance 2024 permettra certainement de renforcer l'amorçage et d'accélérer la croissance de nos Deeptech. »

« Les Business Angels de France Angels restent plus que jamais mobilisés pour le financement de l'innovation. Dans un contexte 2023 où les levées de fonds semblent en baisse significative pour les Série A ou B et au-delà, les Business Angels continuent d'investir sur les premiers tours d'amorçage avec des montants plutôt en augmentation par rapport à l'année précédente selon nos estimations. »



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

« Le marché de la Tech poursuit mécaniquement, et pour quelques trimestres encore, son cycle baissier. Or, c'est dans les crises que les écosystèmes montrent leur solidité et se fortifient pour mieux repartir. Non seulement l'écosystème de la French Tech résiste-t-il beaucoup mieux que celui des autres pays européens mais des initiatives majeures sont lancées pour le renforcer. La « Mission Midy » va accroître le soutien aux Jeunes Entreprises et l'« Initiative Tibi » continue de faciliter la création de fonds « growth » pour le développement des scale-ups. La France est en train de créer les conditions pour devenir le pays le plus favorable d'Europe à la création et au développement de start-ups. »



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

Regards croisés

Trends

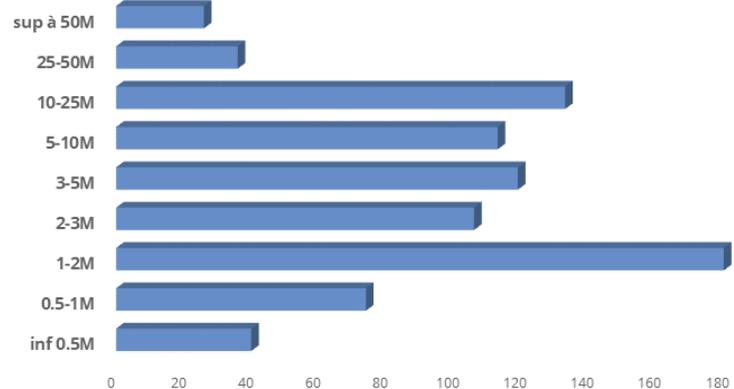
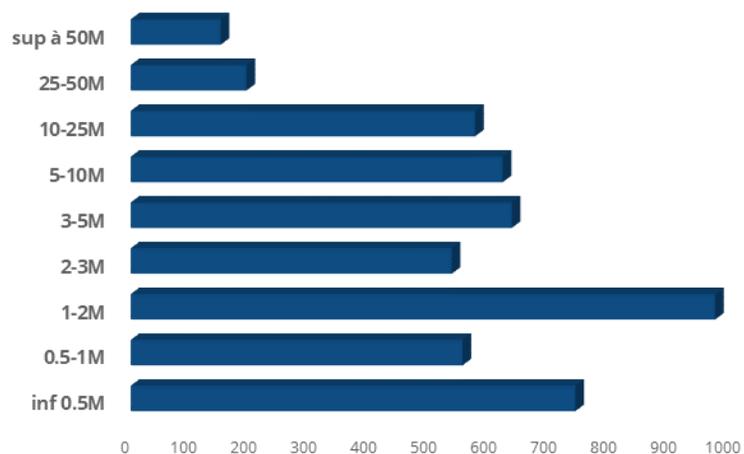
Vue globale des tendances d'investissement sur l'année 2023

Trends Europe

51,6 Mds€

6738 deals

9,7 M€ Ticket Moyen



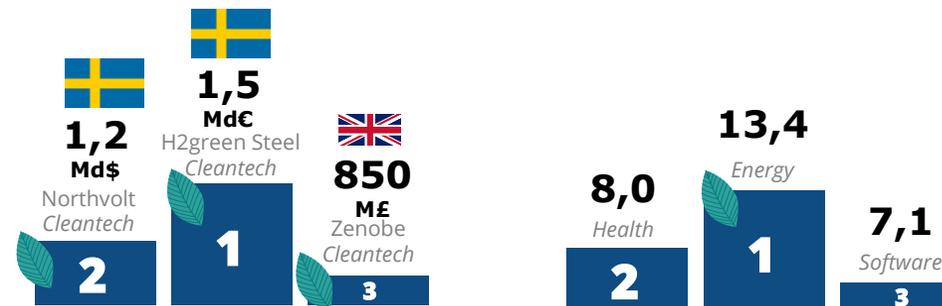
Trends France

8,9 Mds€

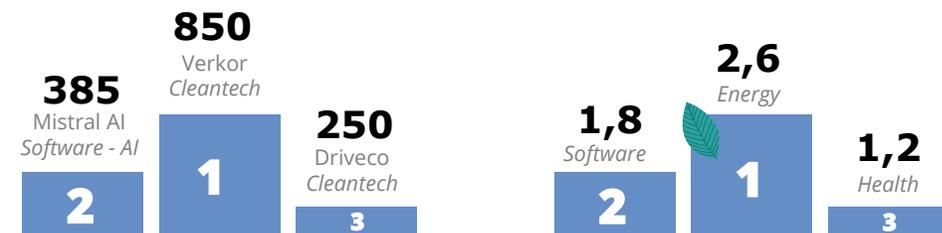
1010 deals

10,0 M€ Ticket Moyen

Top 3 des levées de fonds 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 Mds€)





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

Trends

Principaux faits marquants sur l'année 2023



3^{ème}

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

Attractivité de fonds industriels et d'industriels

Les **investisseurs industriels et impacts** sont mobilisés sur les tours de table avec notamment Centre Ouest Céréales (PME réalisant environ 300M€ de CA), AFI Ventures et Resilience.io.



Secteurs représentés : Cleantech, Agtech et Martech.

X2,5

D'opérations réalisées à destination de l'amorçage en Nouvelle Aquitaine.

+27%

D'opérations réalisées sur l'année 2023 (vs 2022)



Participation active des investisseurs régionaux : NACO, GSO, CAAE, Aquti, IRDI.



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

+25%

De montants investis dans les Cleantechs régionales

Principales opérations sur le dernier trimestre

- *Cyclair réalise une levée de 2,5 M€ pour développer une solution de désherbage autonome basée sur l'IA avec Centre Ouest Céréales, NACO et le réseau Badge.*
- *Madeinvote poursuit son activité d'études marketing basée sur les réseaux sociaux avec le soutien de GSO Capital, CAAE et des historiques pour 1,9 M€.*
- *Dionymer, actif dans la fermentation bactérienne de biodéchets, lève 1,5 M€ auprès d'Aquti, IRDI, AFI Ventures et Resilience.io.*

Trends

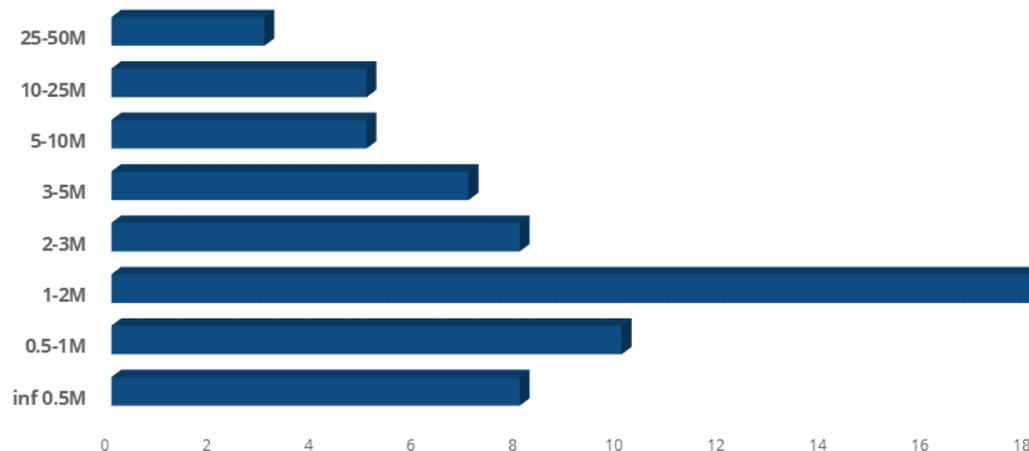
Vue globale des tendances d'investissement sur l'année 2023

Trends NAQ

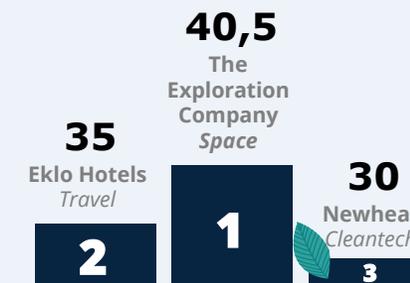
278 M€

70 deals

4,3 M€ Ticket Moyen



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

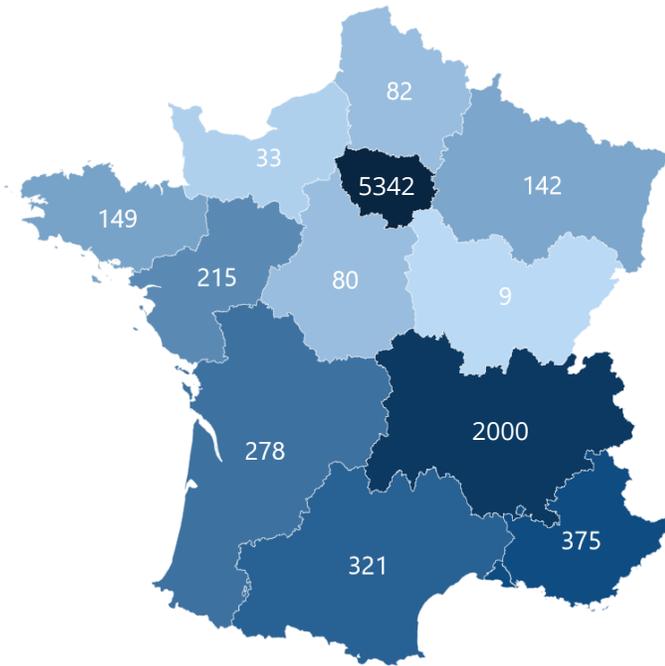


Top 3 des secteurs en (M€) au niveau régional sur la période

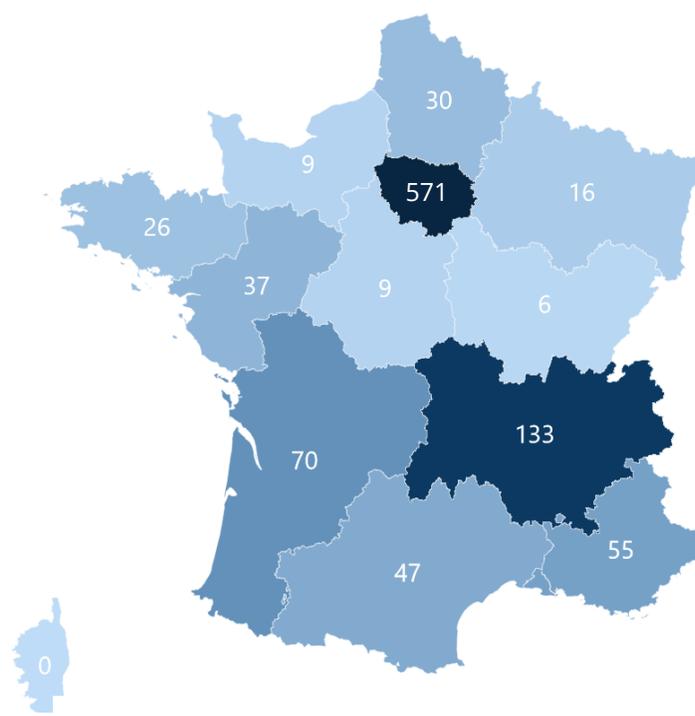


France

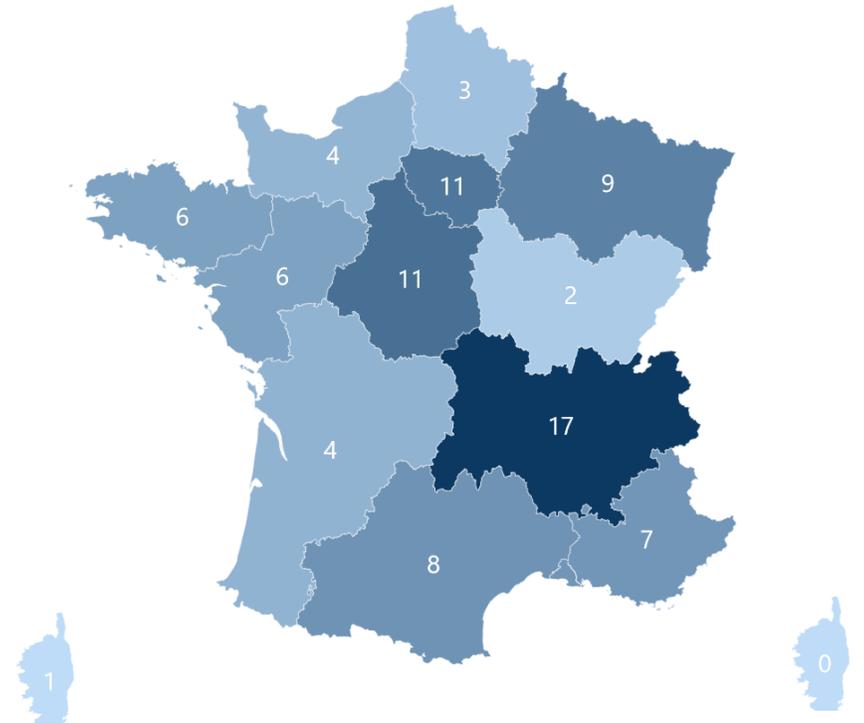
Vue régionale et maturité des écosystèmes sur l'année 2023



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



Répartition du nombre d'opérations par région sur la période



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

France

Classement des régions sur l'année 2023

1

5,3 Md€
Ile-de-France
59% du total

2

2,0 Md€
AURA
22% du total

3

375 M€
PACA
4% du total

4

321 M€
Occitanie
4% du total

5

278 M€
Nouvelle-Aquitaine
3 % du total

Classement par
montants levés
sur la période

1

571
Ile-de-France
57% du total

2

133
AURA
13% du total

3

70
Nouvelle-Aquitaine
7% du total

4

55
PACA
5% du total

5

47
Occitanie
5% du total

Classement par
nombre de levées
sur la période

Nouvelle Aquitaine

278 millions d'euros levés sur l'année 2023

70

opérations

278

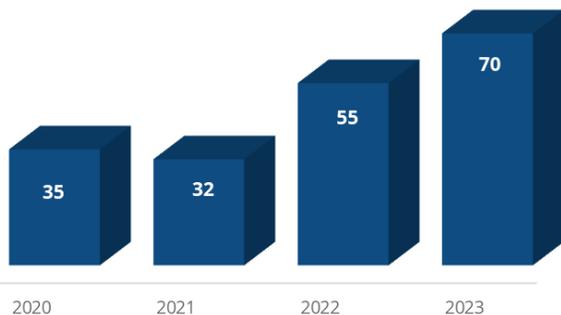
M€ levés

4,3

M€ de ticket moyen

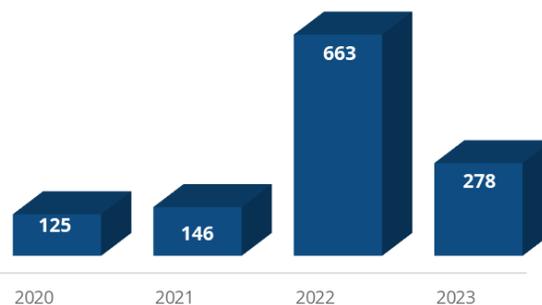
+27%

en comparaison
À l'année 2022



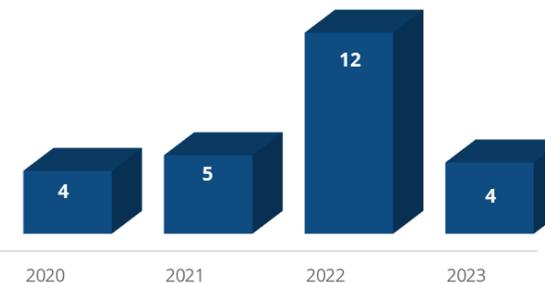
-58%

en comparaison
à l'année 2022



-65%

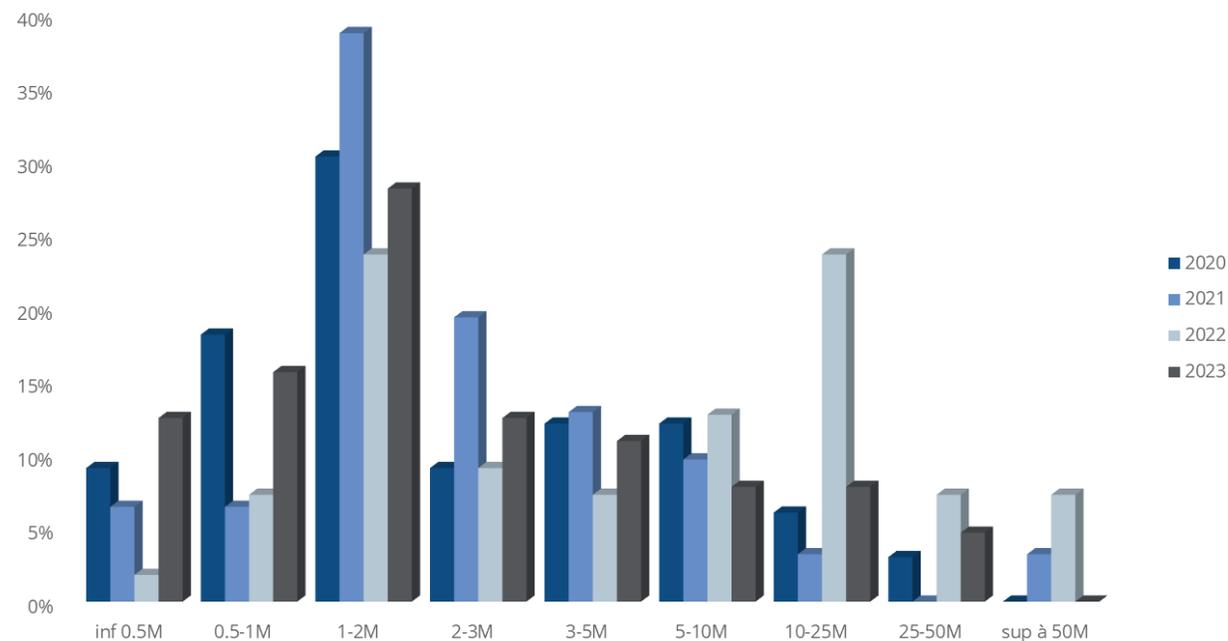
en comparaison
À l'année 2022



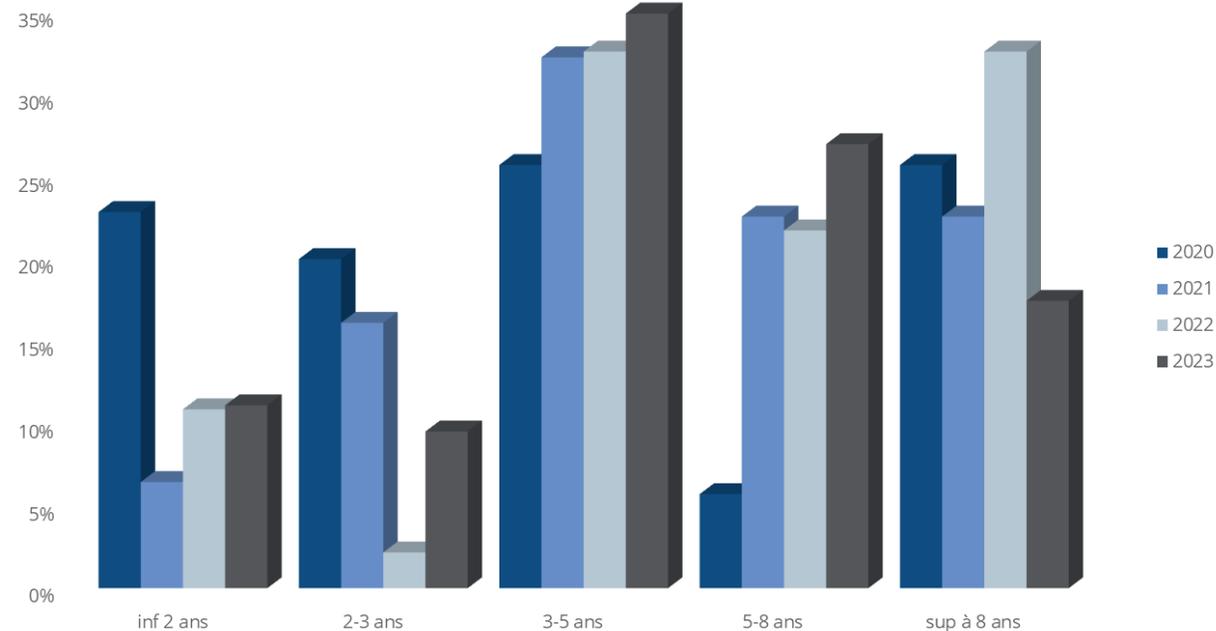
Le calcul des tickets moyens prend uniquement en compte les opérations dont le montant est connu.

Nouvelle Aquitaine

Quel profil pour les start-ups qui lèvent des fonds sur l'année 2023 ?



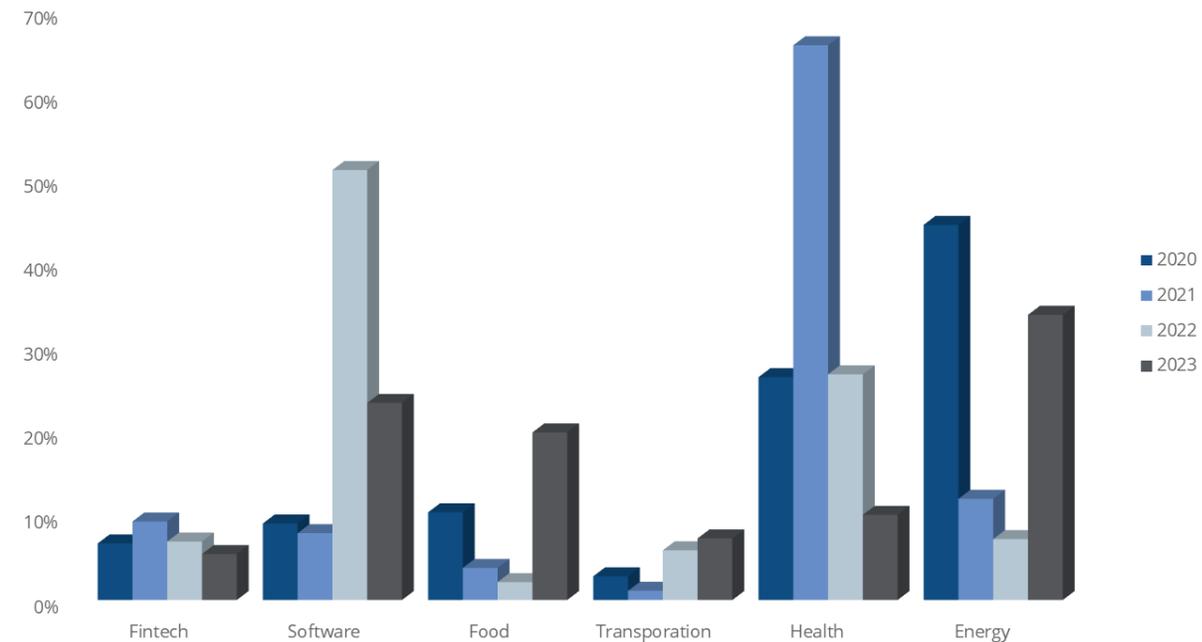
Répartition du nombre d'opérations par tranche de montants levés et par an



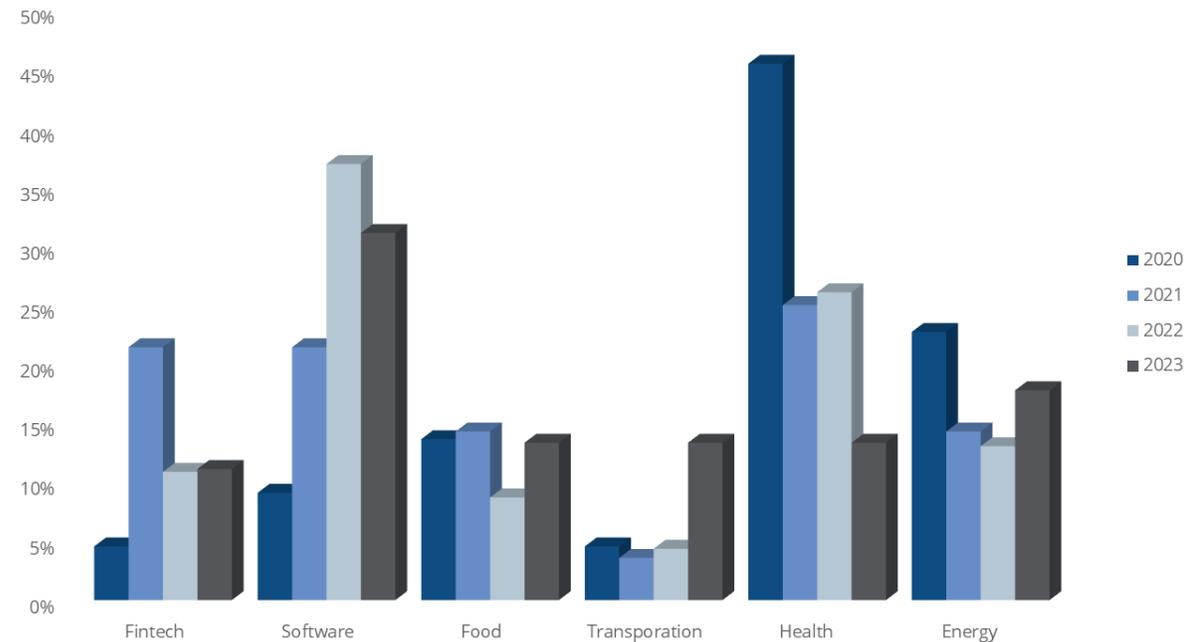
Répartition des montants levés par tranche d'âge et par an

Nouvelle Aquitaine

Zoom sur la performance des industries sur l'année 2023



Répartition des montants levés par industrie



Répartition du nombre d'opérations par industrie

France

Top 10 des levées de fonds sur l'année 2023



 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 l'année 2023

1

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



2

35 M€
Eklo Hotels
Travel



3

30 M€
Newheat
Energy



newHeat
solar heat generation for industrial applications

3

17 M\$
Dioxycle
Cleantech



5

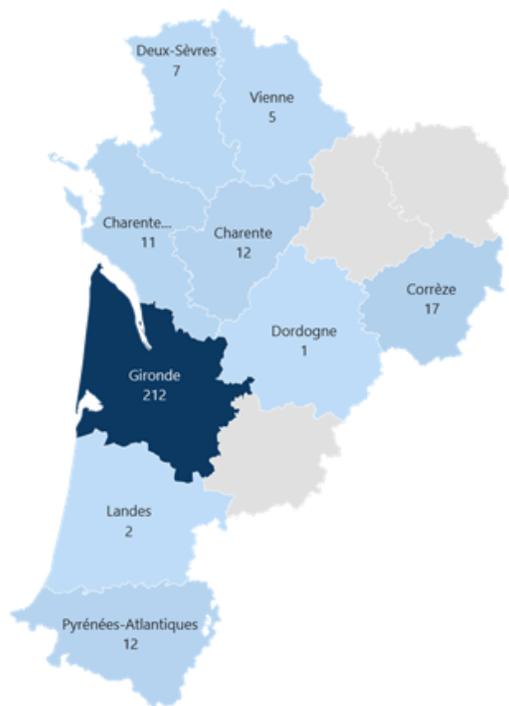
15 M€
Axioma
Food



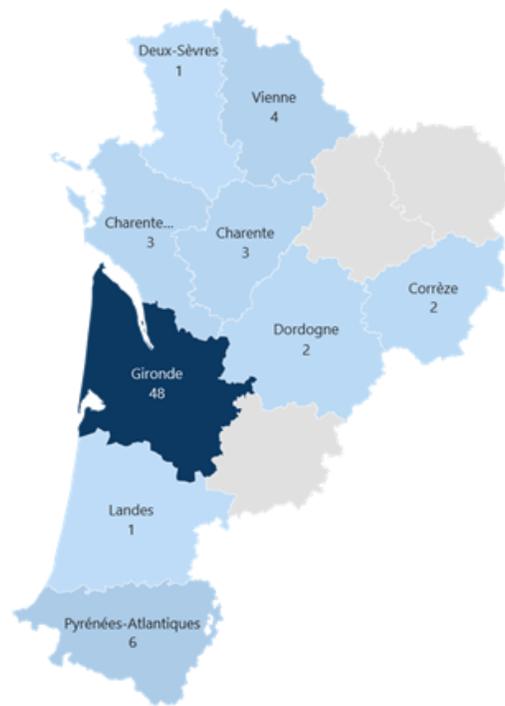
 Start-up engagée environnementalement

Nouvelle Aquitaine

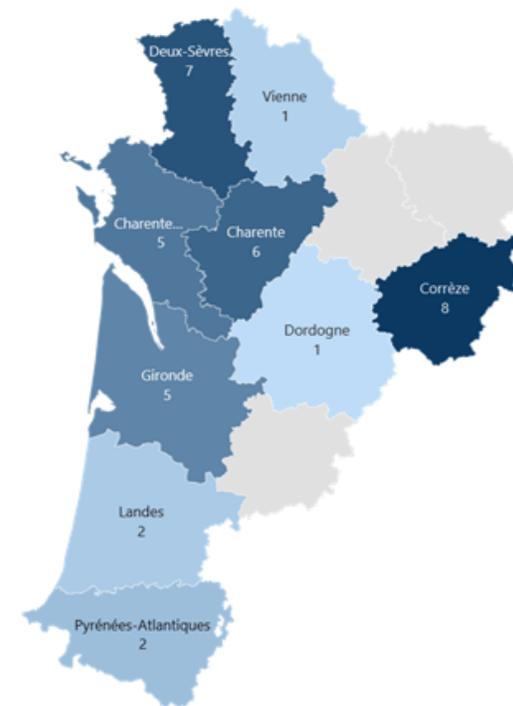
Vue départementale et maturité des écosystèmes sur l'année 2023



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



Répartition du nombre d'opérations 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 a été communiqué ou non.

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

La présente analyse a été réalisée sur l'ensemble de l'année 2023 et les évolutions présentées sont réalisées par rapport à l'ensemble de l'année 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