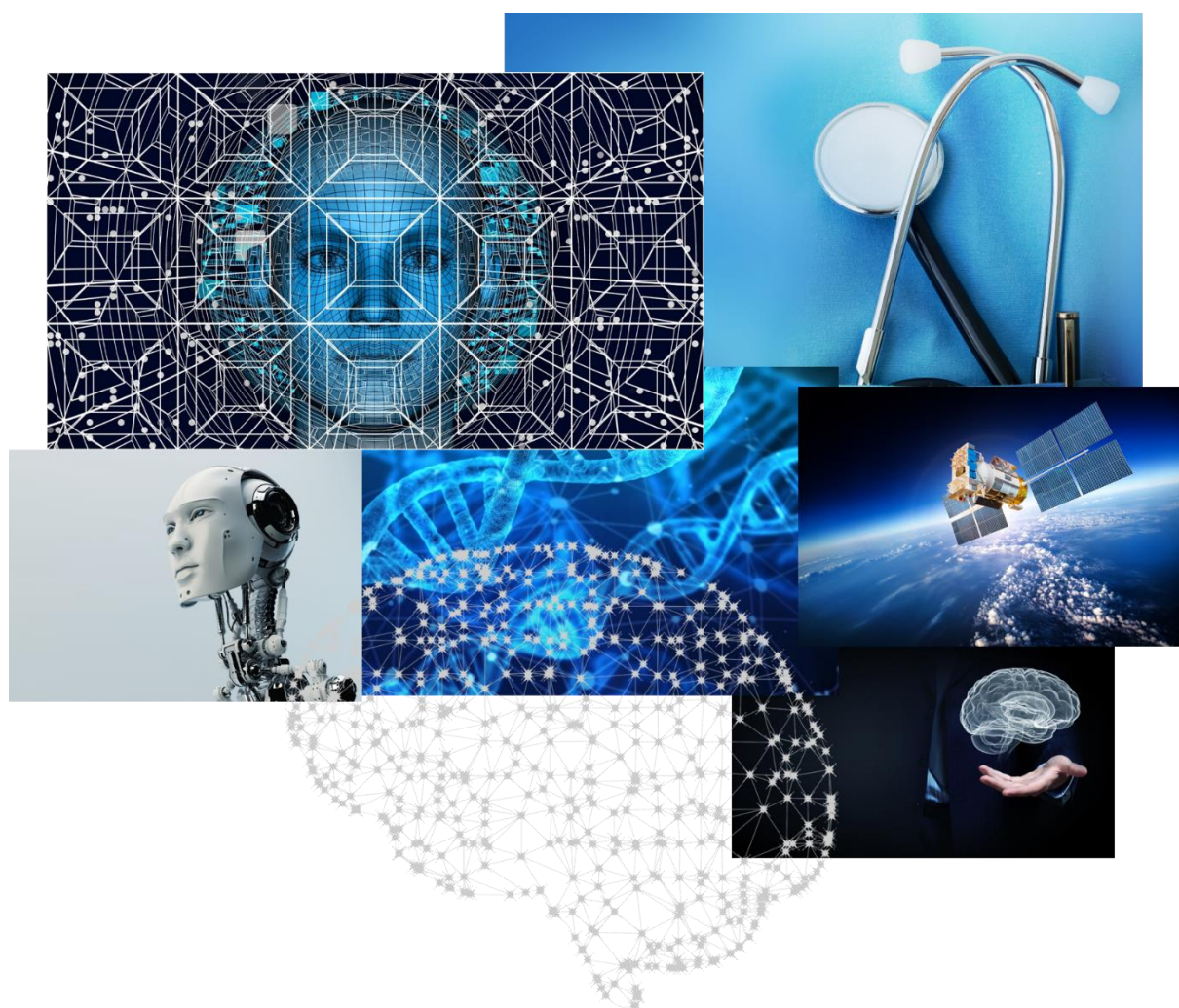


In Extenso

Innovation Croissance



Synthèse Baromètre des levées de fonds, extraits

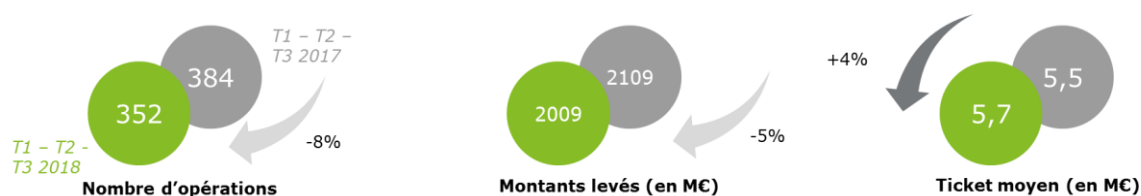
Trimestre 1 à 3 2018

Panorama des tendances nationales sur la période T1-T3 2018

Au 30 septembre 2018, les entreprises technologiques françaises ont levé **2 milliards d'euro sur 352 opérations**, générant un **ticket moyen de 5,7 millions d'euro**. Ces chiffres suivent la tendance observée en 2017 à la même période.

Regards sur le ticket moyen des investissements

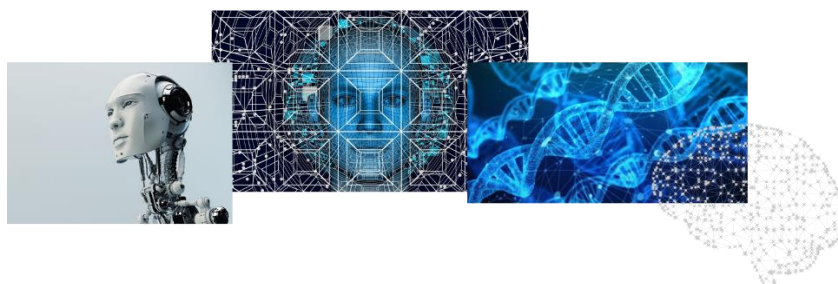
Le **ticket moyen continue de progresser par rapport à 2017** - +4% - malgré un léger recul du nombre de levées et des montants levés sur la période T1-T3 2018 par rapport à la même période en 2017, respectivement - 8% et - 5%.



Les entreprises du top 20 concentrent 38% des investissements sur la période

Si elles ne représentent que 5% du nombre d'opérations sur la période, les entreprises référencées au top 20 cumulent à elles seules un total de 771M€ avec, en tête, plusieurs gros tickets. Entre le premier et le 3^e trimestre 2018, **14 entreprises ont levé plus de 30 millions d'euro** dont 3 opérations sur le seul 3^e trimestre: Evaneos (70M€), Dynacure (47M€) et Meero (39M€).

Dans ce classement, **80% des entreprises ont plus de 3 ans d'existence** et les 5 premières opérations - + de 40M€ levés - sont réalisées par des entreprises de plus de 5 ans d'existence, rompues à l'exercice de la levée de fonds. Ces chiffres font écho à l'émergence du « *growth capital* », portée par des fonds d'investissements capables d'investir des sommes élevées dans des start-up matures pour leur permettre d'accélérer leur croissance



Société	Montant en M€	Age	Catégorie	Sous-Catégorie	Région	Tour de financement
EVANEOS	70	5 ans et plus	Internet & services	Plateforme : intermédiation d'une offre / service entre vendeurs / acquéreurs	IDF	4eme
LEDGER	61	5 ans et plus	Internet & services	Fintech	IDF	3eme
OPEN CLASSROOMS	51	5 ans et plus	Internet & services	Plateforme : intermédiation	IDF	4eme
RECOMMERCE SOLUTIONS	50	5 ans et plus	Internet & services	Ecommerce: vente en ligne de produits/services	IDF	3eme
SCALITY	48,5	5 ans et plus	Logiciel & composants	Saas ou Cloud	IDF	5eme
DYNACURE	47	1-3 ans	Life Science	Biotech	Grand-Est	2eme
KLAXOON	42,8	3-5 ans	Internet & services	Ecommerce: vente en ligne de produits/services	Bretagne	2eme
BACK MARKET	41	3-5 ans	Internet & services	Ecommerce: vente en ligne de produits/services	IDF	2eme
ENYO PHARMA	40	3-5 ans	Life Science	Biotech	Auvergne-Rhône-Alpes	2eme
CITYSCOOT	40	1-3 ans	Internet & services	Plateforme : intermédiation	IDF	1er
MEERO	39	3-5 ans	Internet & services	Plateforme : intermédiation	IDF	3eme
LENDIX	32	3-5 ans	Internet & services	Fintech	IDF	4eme
ALEDIA	30	5 ans et plus	Sciences de l'ingénieur	Industrie : Machines, Drones...	Auvergne-Rhône-Alpes	3eme
DREEM	30	3-5 ans	Life Science	Medtech	IDF	3eme
PLATFORM.SH	28	5 ans et plus	Logiciel & composants	Saas ou Cloud	IDF	4eme
LIMFLOW	27	1-3 ans	Life Science	Medtech	IDF	4eme
AIRCALL	25	3-5 ans	Logiciel & composants	Saas ou Cloud	IDF	3eme
ISORG	24	5 ans et plus	Sciences de l'ingénieur	Matériaux et procédés	Auvergne-Rhône-Alpes	2eme
ALAN	23	1-3 ans	Logiciel & composants	Saas ou Cloud	IDF	2eme
TRICARES	22	3-5 ans	Life Science	Biotech	IDF	2eme

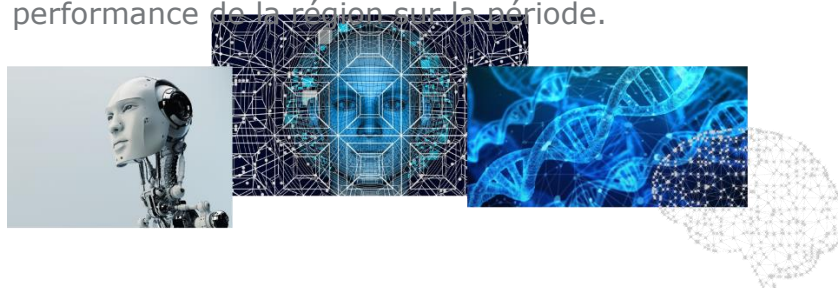
Figure 3. Classement du top 20 des entreprises T1 –T3 2018

La région ARA décolle

Toujours en tête, la région **Ile de France** affiche toutefois un recul du nombre d'opérations (-10%) et des montants levés (-15%) par rapport à la même période en 2017, malgré les opérations record d'**Evaneos**, l'agence de voyage en ligne proposant des expériences sur-mesure (70M€), **Ledger** (61M€) et **Open Classrooms** (51M€) et à l'instar de la tendance nationale.

A l'inverse, on note le dynamisme de la région **Auvergne Rhône Alpes**, dont les montants levés progressent de 153% - 210M€ contre 83M€ en 2017 – pour un nombre d'opérations relativement stable – 30 opérations sur la période T1 – T3 2018 contre 32 sur la même période en 2017, générant un ticket moyen de 7M€ (20% supérieur au ticket moyen national).

De grosses opérations - telles que la levée de 40M€ par la biotech **EnyoPharma**, les 30M€ investis auprès de la pépite française des LED **Aledia**, ou encore **Isorg**, spécialisée dans les capteurs imprimés, qui réalise en septembre une opération de 24M€ - participent pour 44% à la performance de la région sur la période.



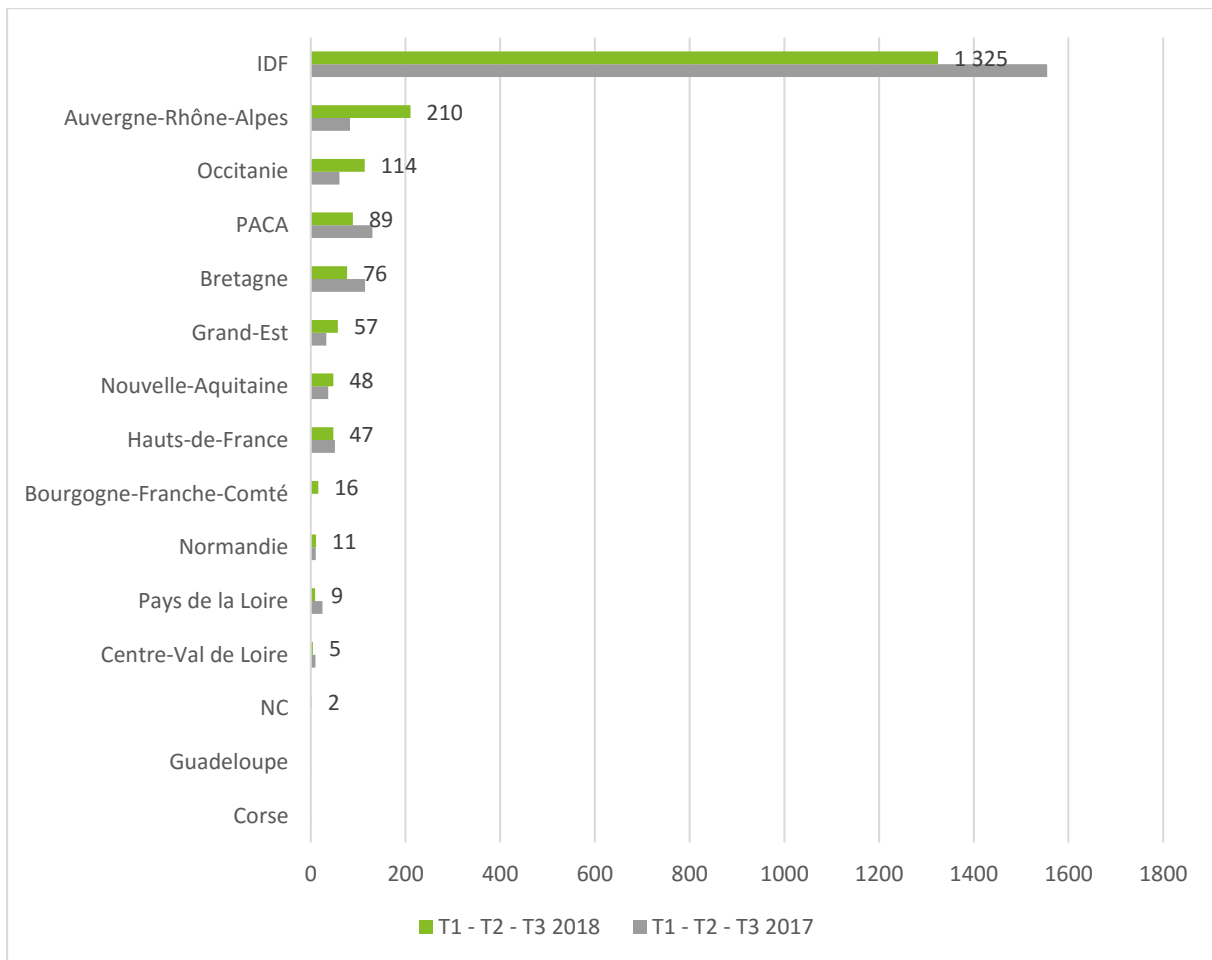


Figure 4. Répartition par montants levés en région

Les projets de Plateforme d'intermédiation continuent de convaincre les investisseurs

Avec une **augmentation de 38% du nombre d'opérations** et **+34% des montants levés** sur la période T1 – T3 2018 par rapport à 2017, la performance des projets de plateforme est dynamisée par 4 opérations majeures – *Evaneos* (70M€), *Open Classrooms* (51M€), *CityScoot* (40M€) et *Meero* (39M€) – classées parmi le top 20 des opérations et qui concentrent **45% des montants levés sur le secteur** (445M€) et près de **10% des montants totaux levés** sur la période (2Mds€)

Aux côtés du voyageur sur-mesure en ligne (*Evaneos*), le campus numérique *Open Classrooms* lève des fonds pour faciliter l'accès à la formation en ligne, la start-up francilienne *CityScoot* renforce son réseau de deux-roues 100% électriques en France tandis que *Meero* utilise l'intelligence artificielle de sa plateforme pour accélérer le traitement des images (photos, vidéos, panoramas) et livrer ses productions en 24h.



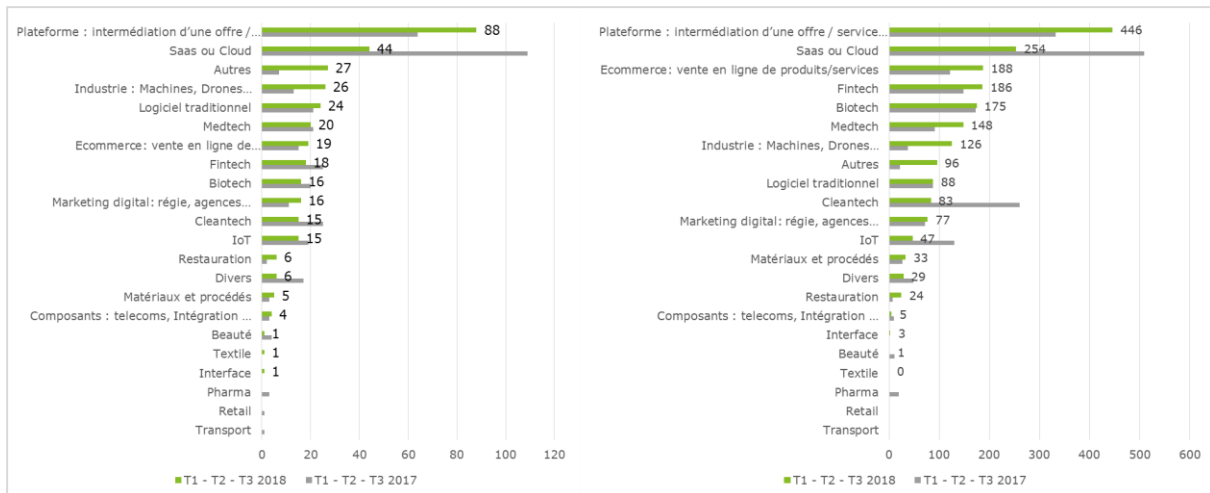


Figure 5. Evolution des investissements sur les sous-secteurs - respectivement en nombre de levées (graph1) en montants (graph2).

Les jeunes pousses performant

Les jeunes entreprises (moins de 3 ans d'existence) confirment leur performance et concentrent sur la période T1 – T3 2018 plus de 50% du nombre d'opérations (188) avec un ticket moyen encadré (3,7M€).

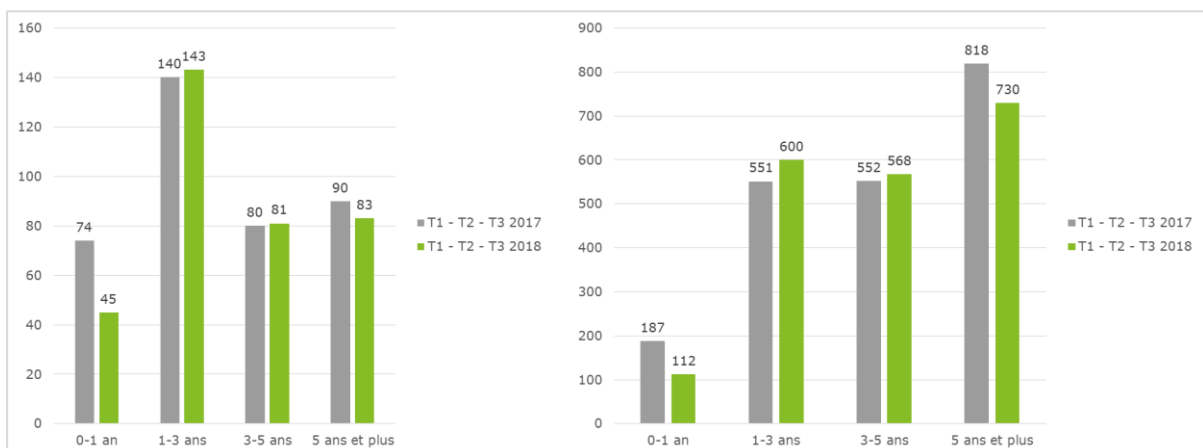


Figure 6. Evolution des investissements par niveau de maturité des entreprises

Un contexte inédit pour le capital-risque en Europe

Alors que le Sommet Européen du Capital-Risque, sous l'égide d'Invest Europe, s'est clôturé le 19 octobre dernier à Paris, les acteurs majeurs de du *venture capital* s'accordent à dire que le marché est entré dans un « Âge d'Or », avec des investissements qui ont atteint l'année dernière leur plus haut niveau en 10 ans – 6,4Mds€ - et des valorisations qui ont progressé de 100% en 20 ans. Une tendance qui se confirme au regard des premiers résultats de l'année en cours : au premier semestre 2018, les investissements en capital-risque avaient dépassé les 3Mds€.



Méthodologie

Clôturée au 30.09.18, cette huitième édition du baromètre porte sur les levées de fonds réalisées par des entreprises françaises auprès de Ventures capital au cours du troisième trimestre 2018, à partir des bases de données de Capital Finance et Factiva. Le classement porte sur le marché français uniquement et prend en considération le découpage des nouvelles régions. Cette étude retient 4 secteurs comptant eux-mêmes 23 sous-secteurs – Internet & Services (Plateforme, e-Commerce, Fintech, Marketing Digital, IoT, autres), Logiciels et Composants (Saas ou Cloud, Logiciels traditionnels, Interface, Composants, autres), Life Sciences (Biotech, Medtech, Pharma, autres), Sciences de l'Ingénieur (Cleantech, Industrie, Matériaux et Procédés, autres), et Autres (Retail, Textile, Beauté, Restauration traditionnelle, autres).

NB – Ce baromètre ne prend pas en compte les levées de fonds en capital développement ainsi que les opérations dont le montant n'a pas été communiqué (diffusion de la liste détaillée des opérations sur demande).

A propos d'In Extenso Innovation Croissance

In Extenso Innovation Croissance a développé un savoir-faire spécifique dans le conseil en innovation: stratégie d'innovation, ingénierie du financement de l'innovation, valorisation et transferts de technologies et performance industrielle. En 20 ans et avec désormais une centaine de collaborateurs experts, le cabinet est un leader du conseil en innovation des entreprises et accompagne ses clients – de la start-up au grand groupe – dans leur stratégie de croissance et de transformation. Présent à Paris, Lyon, Montpellier, Rennes, Nantes, Bordeaux, Toulouse, Aix en Provence et Sophia Antipolis, In Extenso Innovation Croissance est une des activités conseil d'In Extenso, entité du réseau Deloitte.

Pour en savoir plus, www.inextenso-innovation.fr





In Extenso

Innovation Croissance

SOPHIA ANTIPOLIS (siège)

Les Algorithmes, Thalès B
2000, route des Lucioles
06410 Sophia Antipolis
Tél: 04 93 65 49 80
Fax: 04 93 65 49 61
www.inextenso-innovation.fr

Contact Communication : sophie.gouteyron@inextenso-innovation.fr