

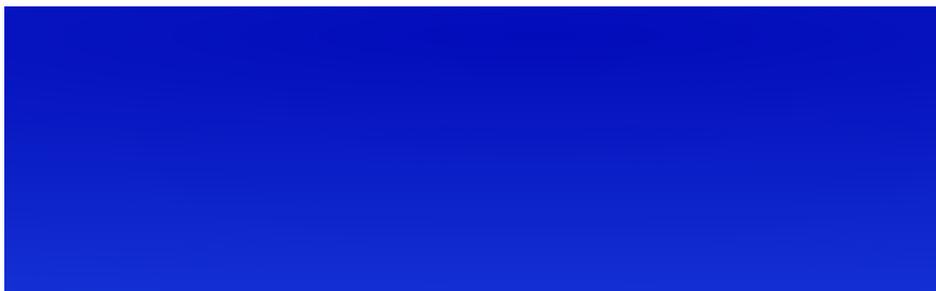
An abstract graphic on the right side of the page consists of several vertical bars of varying heights in shades of blue and yellow. A large, thick blue frame is partially visible, enclosing the text 'Tech Insights 2021'.

Tech Insights 2021

**Les performances des levées
de fonds de la French Tech en 2021**

[kpmg.fr](https://www.kpmg.fr)

Janvier 2022



Edito

We did it!

Alors que l'année vient de s'achever, l'heure du bilan est maintenant arrivée, et le moins que l'on puisse dire c'est que 2021 est l'année de tous les records pour la French Tech ! Avec 10 milliards d'euros levés par les start-up françaises dans la Tech, la barre symbolique a été franchie. Cette performance exceptionnelle, qui est d'ailleurs plus du double en comparaison à l'année 2020, atteste du climat favorable que connaît le secteur privé de l'investissement en Equity.

Jamais de tels montants n'ont été observés en France jusqu'à présent. Si l'hexagone a connu, à ses débuts, des moments difficiles, ce temps-là est désormais bien révolu. La French Tech connaît aujourd'hui des jours heureux, en témoigne l'accélération des investissements et la multiplication par 4 des opérations d'envergure supérieures à 100 millions d'euros, qui représentent ainsi plus de la moitié des fonds levés.

En une année, notre pays a vu une dizaine de sociétés sacrées licornes, start-up valorisées à plus d'un milliard de dollars, contre 2 à 3 par an précédemment. Avec 23 au compteur (PayFit étant la nouvelle licorne en 2022 avec sa levée de fonds de 254 M€), nul doute que l'objectif des 25 licornes d'ici 2025, lancé par le Président de la République française Emmanuel Macron, sera atteint bien avant l'heure !

L'écosystème français a évolué et gagné en attractivité. Nos techs, désormais plus matures portent leurs ambitions de développement en dehors de nos frontières. Leur ascension fulgurante sur la scène internationale est un moteur pour l'écosystème tech français qui attire davantage d'investisseurs internationaux, représentant en moyenne près des deux tiers des pools d'investisseurs sur les opérations supérieures à 100 millions d'euros. Cet appui de taille intervient alors que les acteurs français finançant l'innovation s'étoffent eux aussi, forts des performances de leurs participations.



Jean-Pierre Valensi

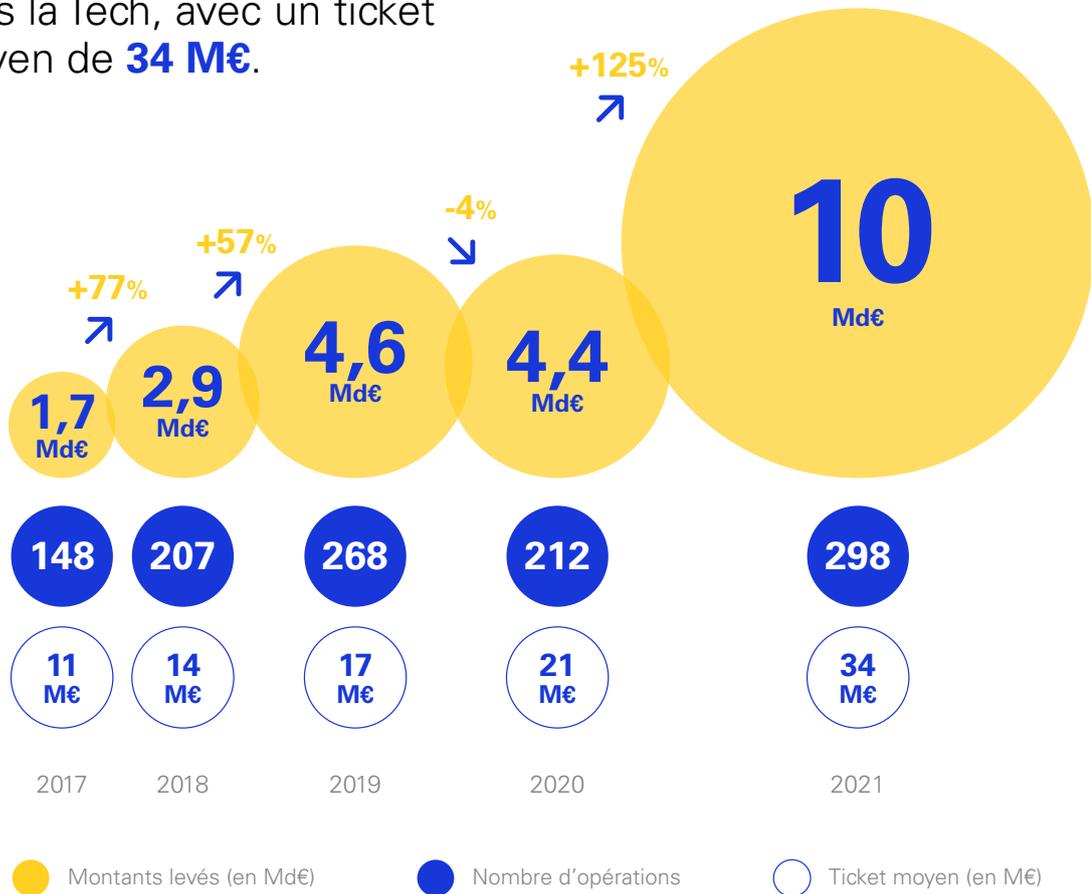
Associé
Head of Capital Markets Advisory

2021 est également une année qui aura porté les Fintechs, pour en faire le secteur privilégié des investisseurs, avec plus de 2,3 milliards d'euros levés et le plus riche en opérations de plus de 100 millions d'euros. Depuis 2017, nous avons observé une accélération sans commune mesure des Fintechs en France, et qui fait écho au développement de ce secteur en Europe, en vue d'une disruption majeure de toute l'industrie financière, que ce soit pour les acteurs professionnels ou les particuliers. Autre secteur qui s'est profondément étoffé, la sustainability tech, qui voit non seulement son financement renforcé mais aussi une grande création de projets entrepreneuriaux d'une riche diversité.

Désormais, il semble qu'un effet d'entraînement positif soit acté pour les techs françaises, et ce notamment grâce à une génération d'entrepreneurs qui ont fait un pari ambitieux 5 à 10 ans plus tôt. Ces succès portent les nouvelles générations qui bénéficient désormais de conditions de financement de leurs projets plus favorables, en dépit des incertitudes liées à la situation sanitaire en France et dans le monde.

Le climat actuel favorable fournit une excellente base pour 2022, laissant présager la poursuite des performances de 2021 avec une plus grande visibilité à venir des Deep Techs. Nous disposons désormais d'un pipeline de projets technologiques riches, d'entrepreneurs plus nombreux, ambitieux, et aguerris à l'exercice de la levée de fonds, d'investisseurs français et étrangers disposant non seulement de plus d'outils pour apporter des capitaux à la hauteur du rayonnement international de la French Tech, mais également plus confiants dans leur approche de la tech. Cette accélération ne pourra néanmoins se concrétiser durablement qu'à travers la poursuite des efforts d'exit alors que le climat mondial favorable de l'IPO offre des perspectives structurantes pour les futurs champions de la French Tech.

10 milliards levés en 2021
par **298 start-up françaises**
dans la Tech, avec un ticket
moyen de **34 M€**.



CHIFFRES CLÉS DES SOCIÉTÉS QUI ONT LEVÉ DE L'ARGENT EN 2021



6 ans

Âge moyen
des sociétés



2,4

Nombre moyen d'opérations
menées par les sociétés
depuis leur création

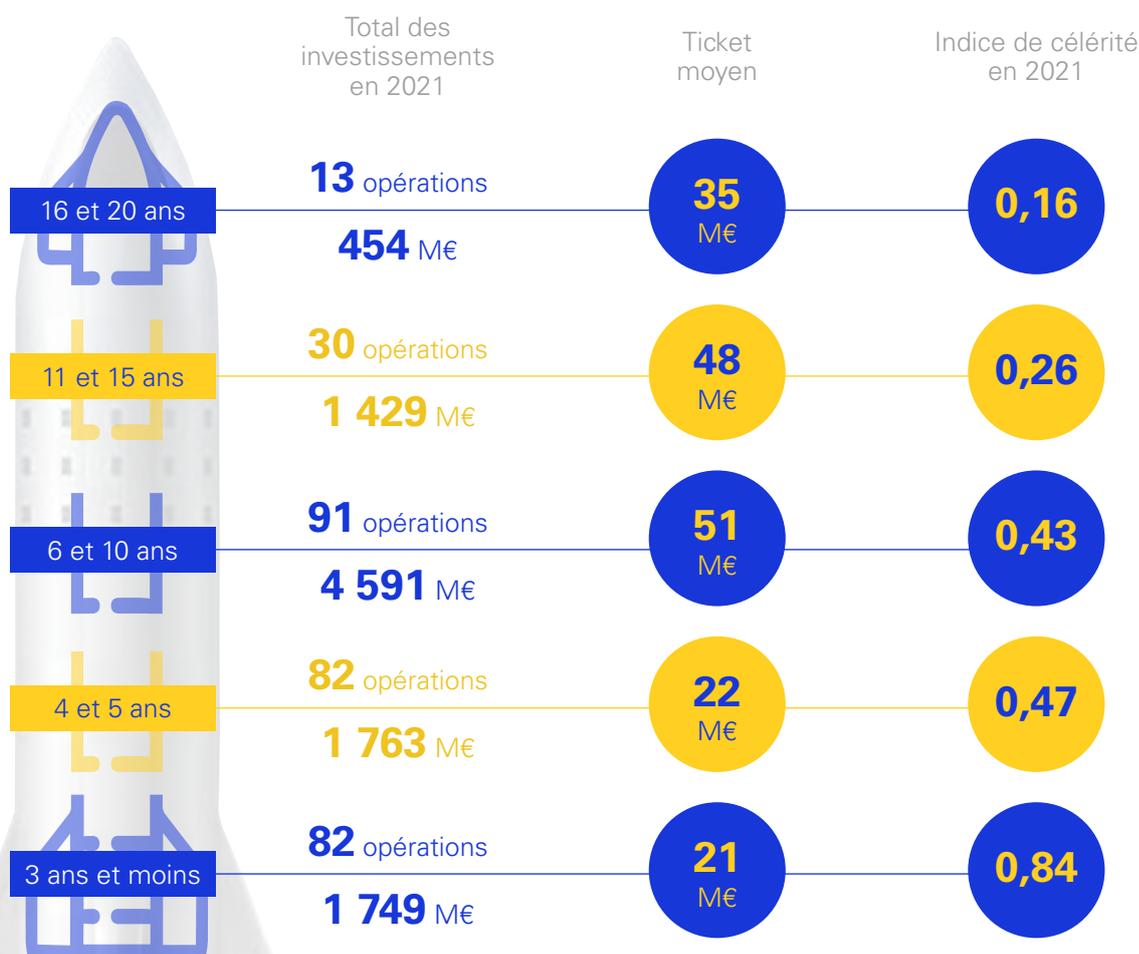


0,5x

Indice de
célérité¹ moyen

¹ L'indice de célérité correspond au rapport entre le numéro du round et l'âge de la société lors de l'opération. Un indice de 0,5 indique qu'une société a levé en moyenne tous les deux ans.

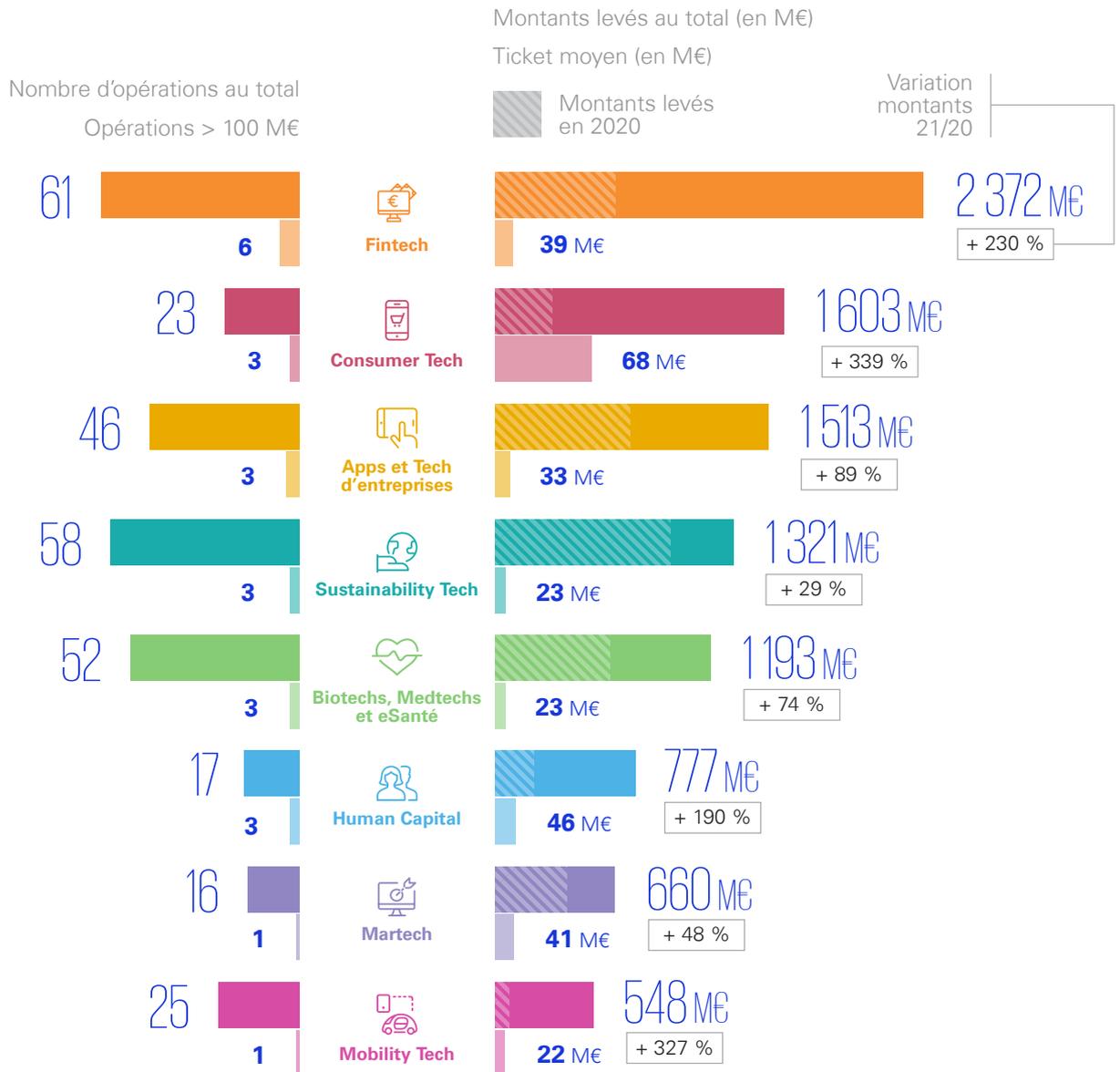
Représentant près de la moitié des fonds, les techs entre 6 et 10 ans ont été plébiscitées par les investisseurs en termes de montants levés, alors que les sociétés de 5 ans et moins ont réalisé plus de la moitié des opérations.



En moyenne, les sociétés entre 6 et 10 ans ont levé des fonds tous les 2,3 ans, ce qui représente des horizons de projets de développement équilibrés. Cela implique une gestion de trésorerie ainsi qu'une génération de marge résiliente, qu'elles ont démontrées en 2020 pour convaincre ainsi les investisseurs en 2021 sur leurs performances. Cela s'est d'ailleurs traduit par une **croissance de 83 % du ticket moyen en 2021**.

Les plus jeunes (3 ans et moins) ont fait appel tous les 1,2 an aux investisseurs. La décélération de ce recours continue pour un ticket moyen en croissance de 81 % (21 M€ - x2 vs 2017). Bien que peu matures, elles bénéficient d'un écosystème de financement plus favorables, aussi, elles peuvent désormais porter plus jeunes des projets plus ambitieux, qui passent notamment par une internationalisation accélérée de leurs activités.

Investissements par secteur



Alors qu'il avait levé moins de 200 M€ en 2017, le très jeune secteur de la Fintech a connu une croissance sans précédent en France, pour être en 2021 le secteur le plus plébiscité par les investisseurs qui y ont injecté 2,3 Md€. Il s'agit désormais du secteur ayant attiré le plus de capitaux entre 2017 et 2021. Cette croissance record doit se lire à travers le prisme d'un rattrapage européen en termes d'innovations technologiques de l'industrie financière par rapport aux américains et asiatiques, l'émergence d'un écosystème relativement interdépendant de start-up dont les surperformances des unes peuvent engendrer des effets positifs chez les autres, et la forte demande des acteurs financiers traditionnels de ces solutions pour satisfaire aux nouvelles attentes d'usages de leurs clients.

Près de **3,5 Md€** levés pour un ticket moyen exceptionnel de **356 M€**.

	Montant levé (en M€)	Total levé depuis la création (en M€) ¹	Valorisation post deal (en Md€) ¹	Indice de célérité ²	Indice de renforcement ³	Part des investisseurs étrangers dans l'opération (en %) ⁴
Sorare Blockchain	580	671	3,7	1,7x	6,4x	90
Mirakl Plateforme	472	862	3,0	0,5x	1,2x	83
Content Square Intelligence artificielle	408	757	2,4	0,6x	1,2x	80
Dataiku⁵ Big Data / Smart Data	338	588	3,9	0,9x	1,4x	100
Ledger Blockchain	312	432	1,3	0,5x	2,6x	86
IAD Plateforme	300	300	1,2	0,2x	N.A.	100
ManoMano Plateforme	300	633	2,2	1,1x	0,9x	56
Back Market Plateforme	276	463	2,7	0,7x	1,5x	43
Voodoo Plateforme	266	448	1,7	0,5x	1,5x	100
Eranove Nouvelles énergies	211	211	N.A.	0,2x	N.A.	100

Ces sociétés ont triplé en moyenne en une seule opération les capitaux obtenus depuis leur création (indice de renforcement moyen de 2,1x, un indice de 1 signifiant un doublement). Elles se distinguent au sein de l'écosystème French Tech par de très fortes ambitions de développement rythmées par la concrétisation de leurs projets sur des cycles courts de moins de 1,5 an. Aussi, ces sociétés peuvent faire appel plus souvent aux investisseurs, rassurés par des performances économiques, pour soutenir leurs nouveaux objectifs de développement et maintenir une position de leadership international. Également plus visibles à l'international, elles ont su attirer des investisseurs étrangers qui ajoutent ainsi un support complémentaire au financement réalisé par les investisseurs français.

1. Source dealroom, converti le cas échéant en euros, au taux de conversion annuel moyen de 1 USD = 0,85 EUR.

2. L'indice de célérité correspond au rapport entre le numéro du round par l'âge de la société lors de l'opération. Un indice de 0,5 indique qu'une société a levé en moyenne tous les deux ans.

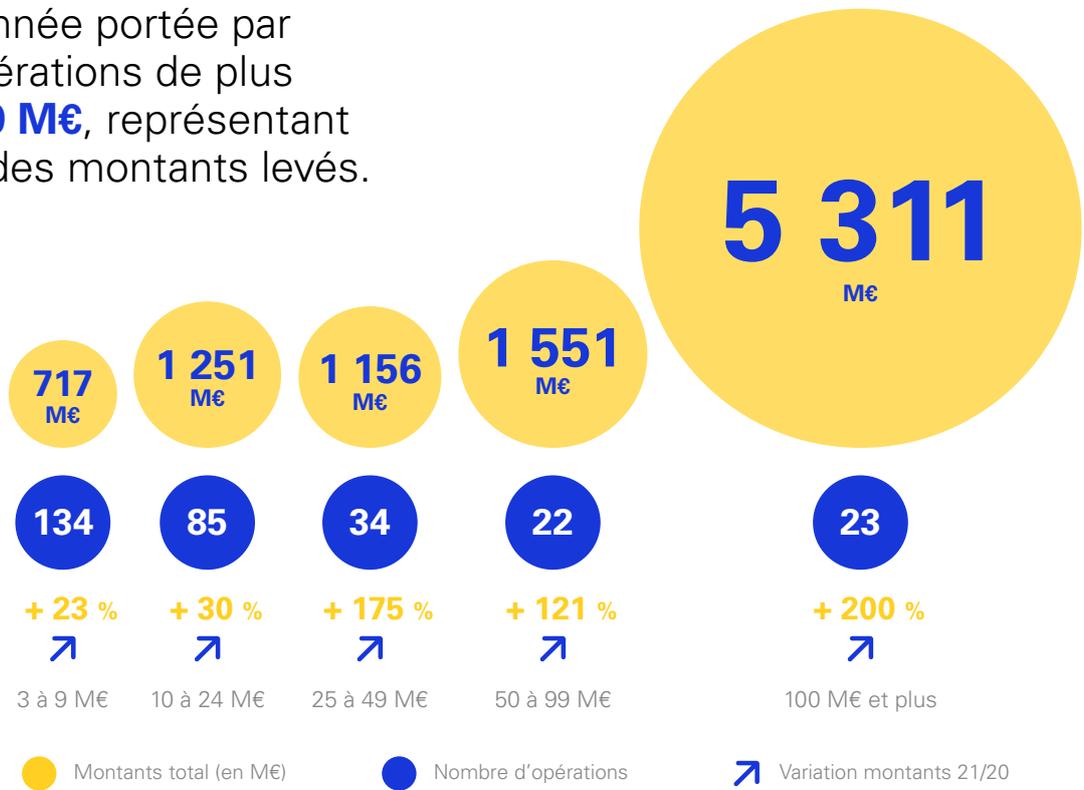
3. L'indice de renforcement correspond au rapport entre la dernière levée de fonds et le total des fonds levés par la société avant celle-ci.

4. En pourcentage sur le nombre total d'investisseurs (entités juridiques) sur le round.

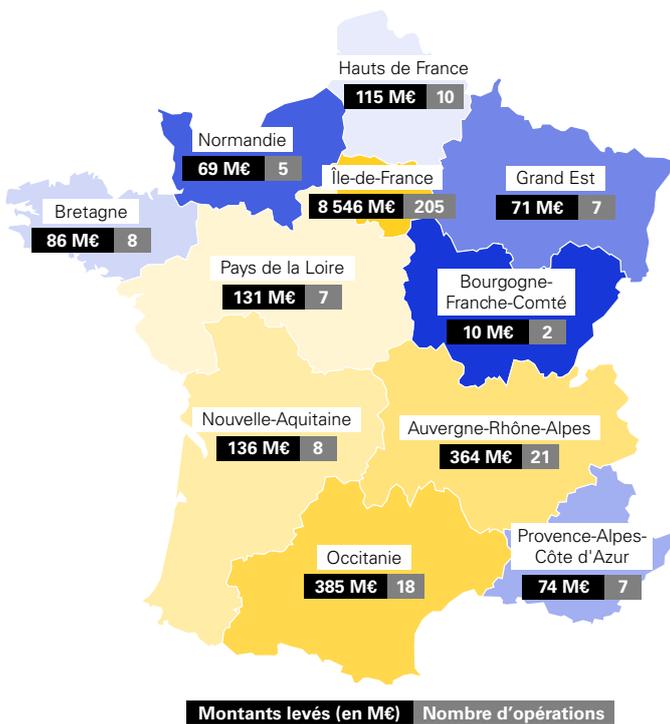
5. Société d'origine française, délocalisée aux Etats-Unis.

Investissements par tranche de levées de fonds et focus par région

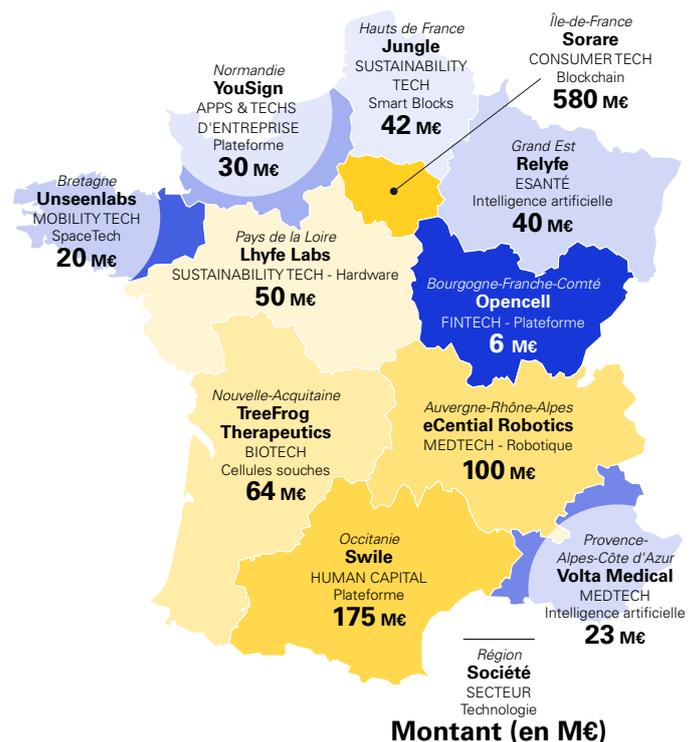
Une année portée par les opérations de plus de **100 M€**, représentant **53 %** des montants levés.



INVESTISSEMENTS PAR RÉGION



PLUS GROSSE OPÉRATION EN 2021 PAR RÉGION



INVESTISSEURS PAR TYPE EN POURCENTAGE SUR LE NOMBRE D'OPÉRATIONS OBSERVÉES EN 2021

Performances 2021 sur 298 opérations



INVESTISSEURS ÉTRANGERS PAR TYPE EN POURCENTAGE SUR LE NOMBRE D'OPÉRATIONS OBSERVÉES EN 2021

Performances 2021 sur 162 opérations



Capital Risque



Corporate



Family Office



Hedge funds / Fonds souverains



Institutionnels



Institutions Publiques

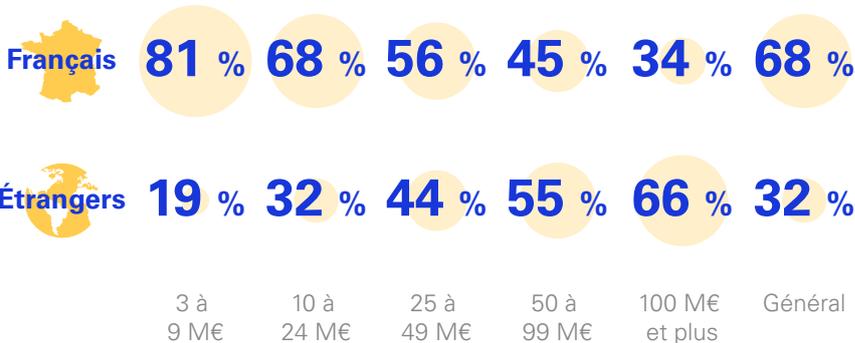


Private Equity

Le Capital-Risque est désormais bien amorcé pour soutenir le développement des Techs françaises.

MOYENNE DES RÉPARTITIONS INVESTISSEURS FRANÇAIS/ÉTRANGERS SUR LES OPÉRATIONS, PAR TRANCHE DE MONTANTS LEVÉS

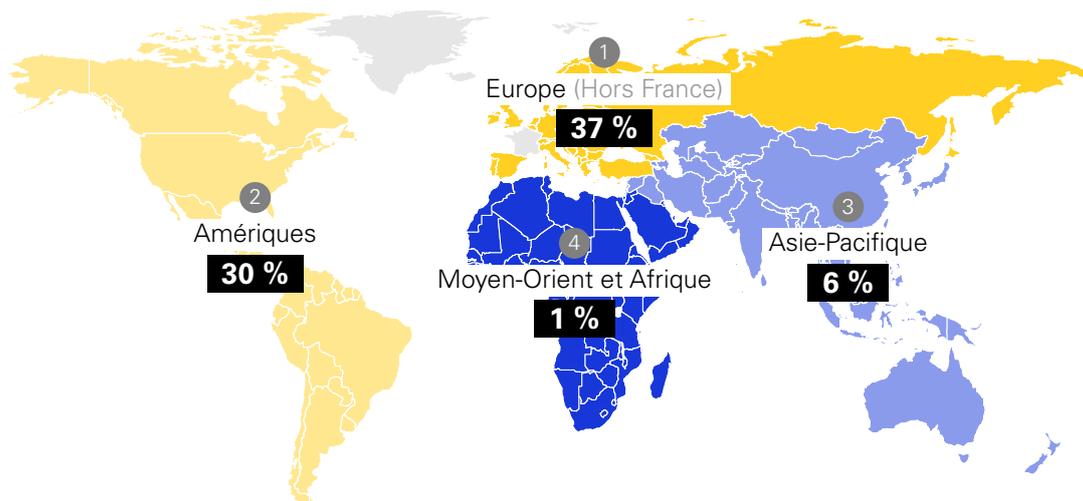
Performances 2021 sur 298 opérations

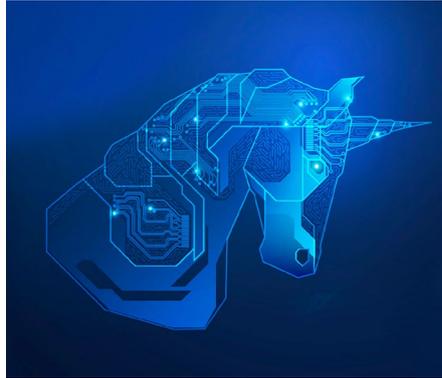


Sur 298 opérations réalisées en 2021 par les Techs françaises, 162 levées de fonds ont attiré au moins un investisseur étranger au capital.

RÉGIONS DES INVESTISSEURS ÉTRANGERS (en % du nombre d'opérations)

Performances 2021 sur 162 opérations





Prochaine édition du Top Tech Tomorrow mi 2022

Parce que KPMG dispose d'un ancrage régional important qui constitue un formidable poste d'observation, parce que nous accompagnons des entreprises de toute taille, nous pensons qu'il existe dans le monde de la Tech française des terres rares qui ont des capacités singulières, leur permettant de s'inscrire dans un modèle disruptif, caractéristique principale des futurs champions de demain.

Plus qu'une griffe, le Top Tech Tomorrow se veut être une signature distinctive mettant en lumière les futurs champions de la Tech présentant un modèle économique solide, caractérisé par les cinq dimensions suivantes:

- **la proposition de nouvelles solutions, produits, offres de services disruptifs ;**
- **une agilité à s'adapter et à se transformer rapidement ;**
- **une capacité à évoluer à l'international ;**
- **un magnétisme suffisant pour attirer et capter des financements y compris en période de crise, conjugué à une bonne gestion du cash ;**
- **une contribution aux aspirations et évolutions sociétales et environnementales.**

Ces futurs leaders présentent selon nous un vrai potentiel de développement, qui en font des actifs attractifs à la fois pour les acteurs privés du financement mais également pour les marchés financiers.

En nous appuyant sur nos expériences aux côtés des entreprises de la Tech et notre recherche sur les secteurs de la Tech, notre ambition est d'accompagner et de contribuer à l'émergence des leaders de la Tech de demain.

Tech Insights 2021 recense les levées de fonds des sociétés technologiques françaises (selon définition KPMG), non cotées, indépendantes de groupes corporate et de moins de 20 ans, ayant réalisé une opération de plus de 3 M€, par investissement privé (hors marché), en Equity, entre le 01/01/2021 et 31/12/2021. Les données présentées dans cette étude sont basées sur les données Capital IQ, Dealroom et sont traitées et analysées selon la méthodologie KPMG.

DÉFINITION DES SECTEURS TECHNOLOGIQUES



Apps & Techs d'entreprises

Ces sociétés fournissent des solutions aux entreprises, physiques (hardware) ou immatérielles (algorithmes) afin de les accompagner dans les opérations de production. On compte notamment des services de cloud computing, de solutions XaaS, des systèmes embarqués, des services de Big Data, IA, IoT, etc.



Biotech, Medtech et eSanté

Ces sociétés fournissent des solutions technologiques aux professionnels ou aux particuliers, orientées sur la santé. On compte notamment le développement de nouveaux traitements ciblés, d'outils opératoires ou permettant d'améliorer le quotidien de patients, de plateformes de gestion de services liés à la santé, etc.



Consumer Tech

Principalement tournées vers le grand public, ces sociétés technologiques impactent nos activités quotidiennes, que ce soit notre expérience alimentaire (foodtech), les gardes-robres (fashiontech), ou encore les loisirs (gaming, bricolage).



Fintech

Ces sociétés proposent des technologies innovantes aux particuliers ou aux institutions financières. Pour les premiers, elles cherchent notamment à transformer leur expérience de l'ensemble des services financiers auxquels ils font appel. Pour les secondes, elles permettent notamment d'améliorer les performances et les qualités de services.



Human Capital

Ces sociétés développent des solutions technologiques qui s'intègrent dans l'économie de la connaissance ainsi que dans l'acquisition, la gestion et les évolutions des talents dans le monde professionnel.



Martech

Ces sociétés présentent des solutions technologiques dédiées aux entreprises, ayant pour objectif d'impacter fortement leur relation avec leurs clients et/ou prospects. Elles permettent notamment d'analyser le parcours client, d'effectuer de la veille sur les réseaux sociaux, de gérer les commandes, de développer des solutions de vente multicanal, de communiquer avec les clients, etc.



Mobility Tech

Ces entreprises proposent des solutions technologiques qui impactent nos relations avec nos pairs, notre manière de voyager (quotidiennement ou occasionnellement) ainsi que la logistique. On retrouve notamment des solutions d'auto-partage, de location de véhicules, d'hébergement, de voyage ou de mise en relation, de gestion de la logistique et de la distribution au sein de la supply-chain.



Sustainability Tech

Ces sociétés développent des technologies et solutions innovantes permettant d'améliorer l'impact environnemental de nos modes de production et de consommation. On y retrouve également sociétés dédiées à la diversification des sources d'énergie, à l'amélioration des rendements de production énergétique ou encore à l'optimisation de leur consommation.



Contacts

Jean-Pierre Valensi

Associé
Head of Capital Markets Advisory
Tél. : +33 (0)1 55 68 74 28
E-mail : jvalensi@kpmg.fr

Etienne Cunin

Director
Capital Markets Advisory
Tél. : +33 (0)1 55 68 93 32
E-mail : ecunin@kpmg.fr

Kévin Nourry

Manager
Capital Markets Advisory
Tél. : +33 (0)1 55 68 25 62
E-mail : knourry@kpmg.fr

KPMG S.A.

Tour EQHO
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
France
Tél. : +33 (0)1 55 68 86 66

kpmg.fr/socialmedia



Les informations contenues dans ce document sont d'ordre général et ne sont pas destinées à traiter les particularités d'une personne ou d'une entité. Bien que nous fassions tout notre possible pour fournir des informations exactes et appropriées, nous ne pouvons garantir que ces informations seront toujours exactes à une date ultérieure. Elles ne peuvent ni ne doivent servir de support à des décisions sans validation par les professionnels ad hoc. KPMG S.A. est le membre français de l'organisation mondiale KPMG constituée de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »). KPMG International et ses entités liées ne proposent pas de services aux clients. Aucun cabinet membre n'a le droit d'engager KPMG International ou les autres cabinets membres vis-à-vis des tiers. KPMG International n'a le droit d'engager aucun cabinet membre.

© 2022 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français de l'organisation mondiale KPMG constituée de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »). Tous droits réservés. Le nom et le logo KPMG sont des marques utilisées sous licence par les cabinets indépendants membres de l'organisation mondiale KPMG. Imprimé en France. Conception - Réalisation : Direction de la Communication - OLIVER - Janvier 2022.