



BAROMÈTRE DES LEVÉES DE FONDS *

Tendances d'investissement en Capital-Risque
dans les entreprises innovantes en **Région - Sud**

Les faits marquants de l'année 2024, en collaboration avec

In Extenso
INNOVATION CROISSANCE

Une publication **In Lab**



Fédération Nationale
des Business Angels

REGARDS CROISÉS



Nicolas FOREY
Président - Associé
In Extenso
Innovation Croissance

« La contraction globale du secteur du capital risque se poursuit sur 2024, dans la continuité de l'année précédente, aussi bien en montants levés qu'en nombre d'opérations, illustrant clairement une tendance de fond depuis deux ans.

Pour autant la France conserve sa deuxième place sur le podium européen, témoignant d'une certaine résilience de la French Tech avec 8,1 Md€ (bien au-dessus des 4 Md€ avant la pandémie), portée par des secteurs spécifiques comme les logiciels (dopés par l'IA) et l'énergie/Cleantech, représentant à eux deux la moitié des investissements réalisés sur la période.

Malgré une conjoncture politico-économique toujours aussi incertaine, le maintien de la dynamique des opérations d'amorçage ainsi que la constitution de nouveaux fonds de capital-risque sur la période apportent des perspectives positives pour 2025. »

« Le premier semestre était encourageant avec un maintien du niveau d'investissements de l'année précédente dans nos start-ups. En revanche le second semestre marque un tassement très net sans aller au « décrochage ». Nos investisseurs Business Angels se sont montrés plus prudents et plus sélectifs sur les premiers tours. Ils maintiennent leur soutien pour leurs participations lors des refinancements. Un signe plus préoccupant est la recrudescence des défaillances. »



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

« Dans un contexte géopolitique tendu et face à une concurrence mondiale accrue, les enjeux de souveraineté technologique et économique de la France et de l'Europe ont pris une ampleur inédite. Les Deeptech, en particulier l'intelligence artificielle, et le secteur de la Cleantech sont au cœur de cette concurrence mondiale féroce. Dans le même temps, l'écosystème français de l'entrepreneuriat et de l'innovation subit une pression intense. Après une période d'euphorie, l'activité d'investissement est entrée dans une phase de ralentissement naturel, ce dont témoigne à nouveau le baromètre des levées de fonds. Il est donc impératif de revitaliser vigoureusement la chaîne de valeur de création et de financement des start-ups ainsi que de renforcer leur compétitivité afin d'éviter que ce trou d'air ne compromette les capacités d'innovation de l'économie française. »



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



Christophe Baralotto
Président
Provence Angels

« Une année 2024 à deux visages. Un premier semestre complexe avec des start-ups rencontrant des difficultés à boucler leur opération de levée de fonds. Nous avons vu pas mal d'opérations qui ont dû effectuer plusieurs tranches d'investissement. Au second semestre, les levées de fond se bouclent enfin. On observe néanmoins une baisse de la qualité du deal flow et de nombreux porteurs de projet se tournent vers les Business Angels pour du financement en pre-seed ce qui est parfois délicat compte tenu de l'incertitude économique que nous traversons. Le réseau, ses membres et les partenaires restent plus que jamais soudés et présents pour soutenir les futurs pépites qui feront face aux enjeux de demain. »

7ème

Région de France en valeur avec **171 M€** de montants levés, elle perd quatre places au classement régional comparativement à 2023, avec un montant total en recul de **54%** (2023 avait été marquée par la méga-levée de 130 M€ de TSE).

4,8 M€

Montant du ticket moyen sur la période **(-35% vs 2023)**.

Top 3

Les 3 plus grosses opérations régionales (Adcytherix, Eycos et Wise Integration) sont à destination de la **Santé** et de la **microélectronique**.



TENDANCES CLÉS

EUROPE & FRANCE

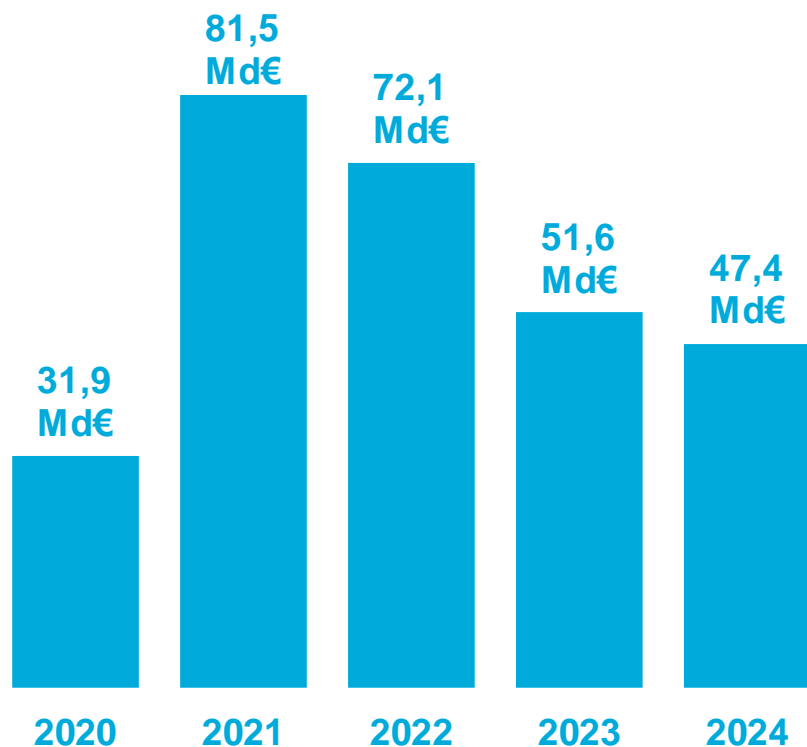
01

TENDANCES EUROPE

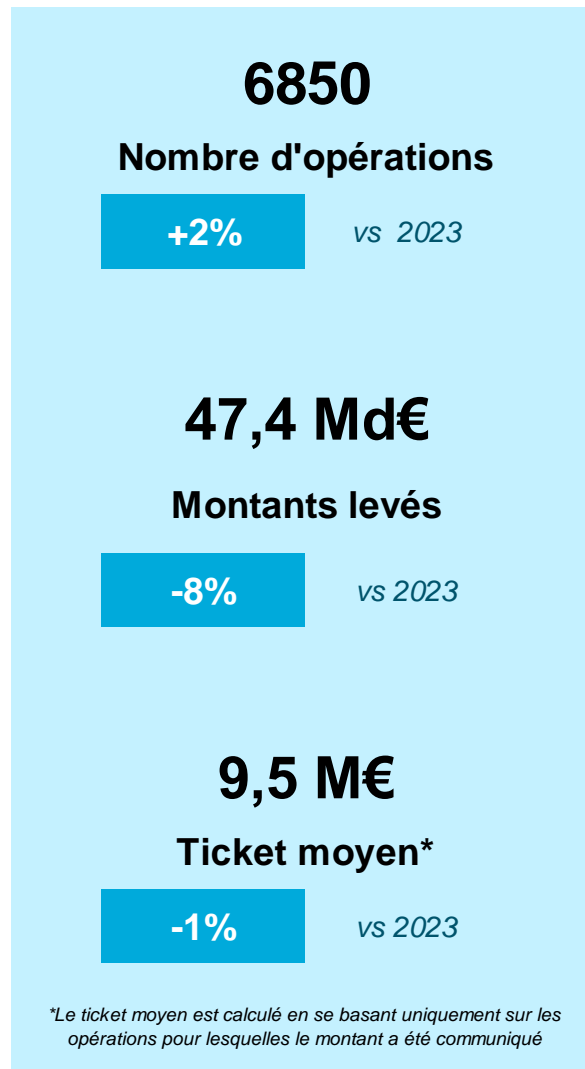
Nombre d'opérations sur la période



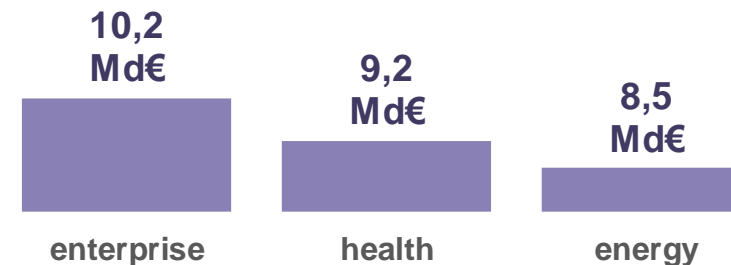
Montants totaux levés sur la période



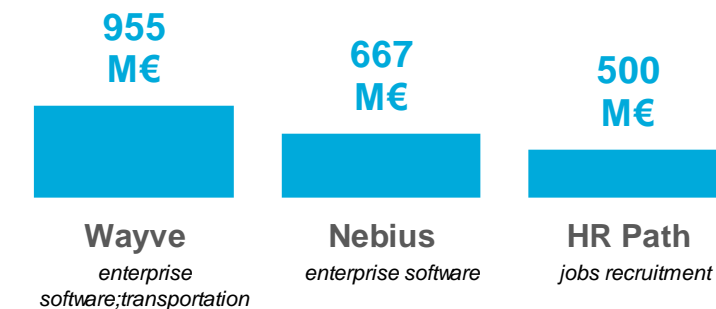
Chiffres clés européens sur la période



Top 3 des secteurs d'activité sur la période

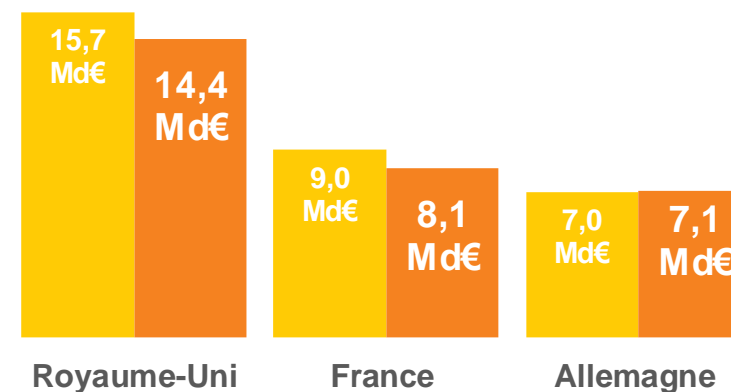


Top 3 des levées de fonds sur la période



start-up engagée environnementalement

Top 3 pays européens (2023 vs 2024) sur la période

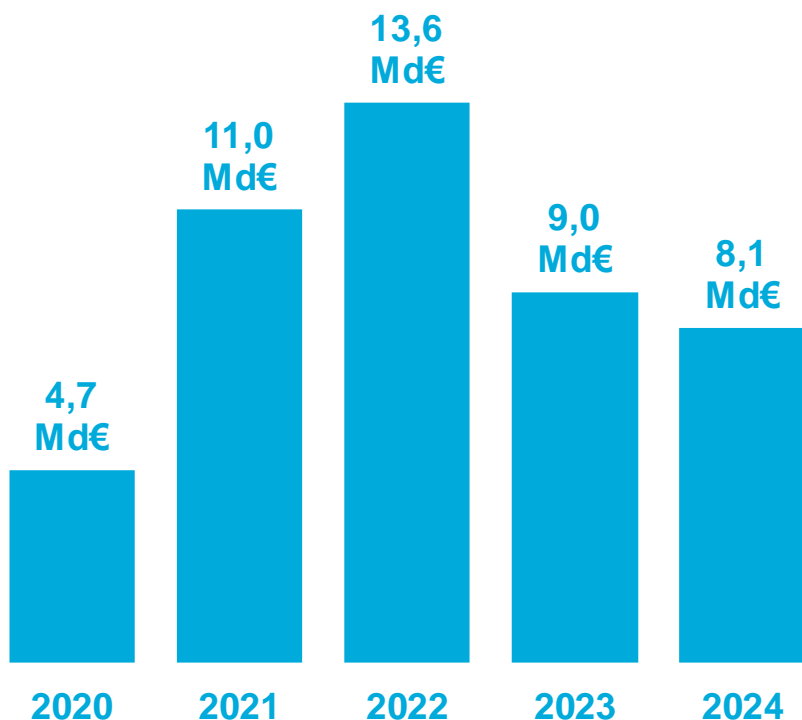


TENDANCES FRANCE

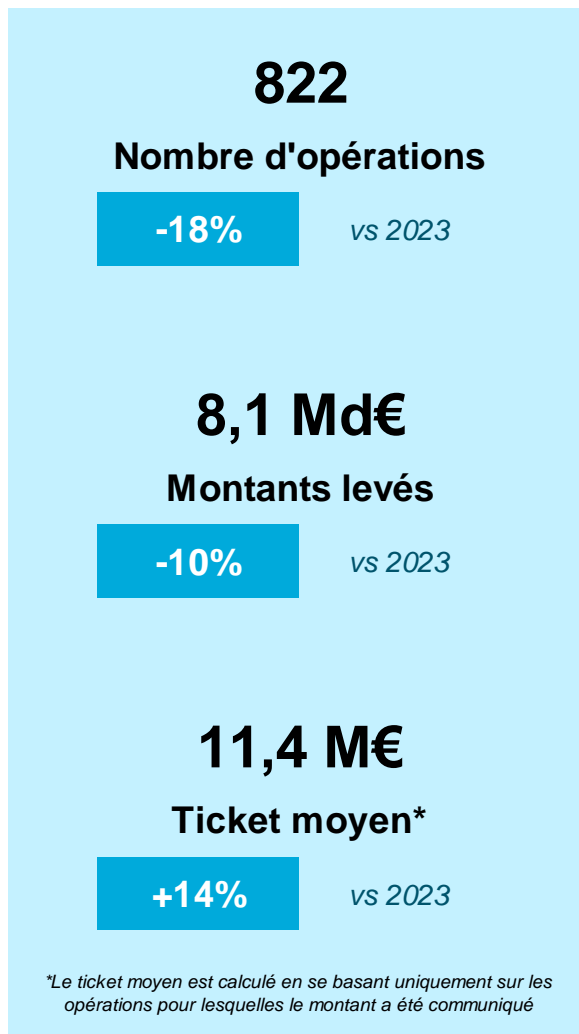
Nombre d'opérations sur la période



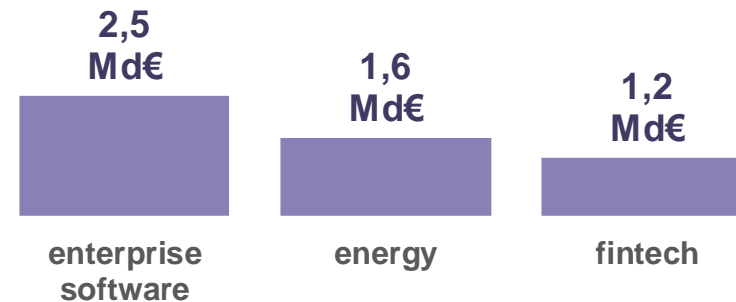
Montants totaux levés sur la période



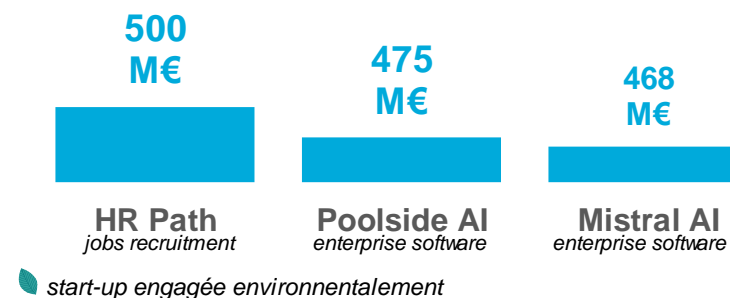
Chiffres clés français sur la période



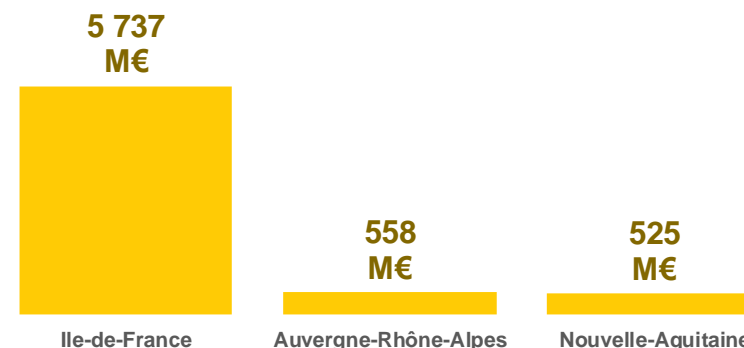
Top 3 des secteurs d'activité sur la période



Top 3 des levées de fonds sur la période



Top 3 régions françaises sur la période





ANALYSE

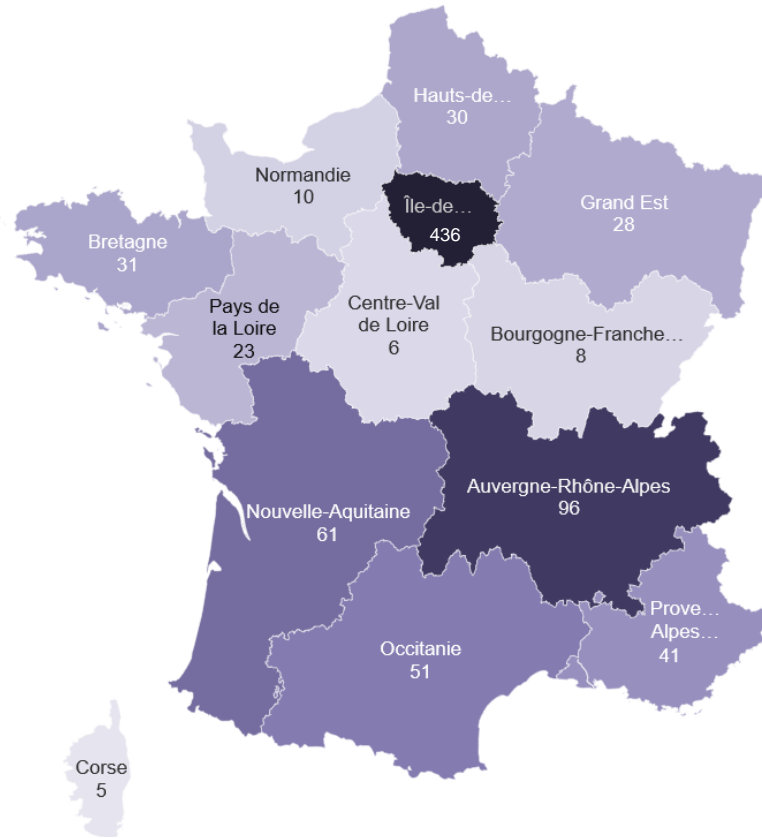
RÉGIONALE FRANCE

02

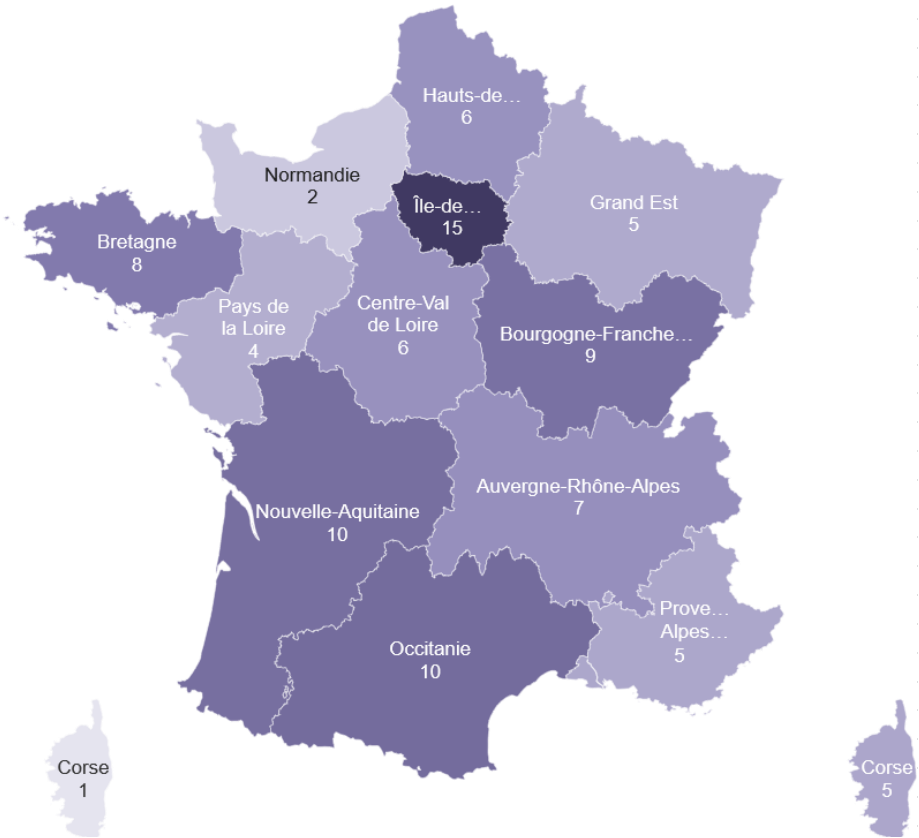
ANALYSE RÉGIONALE FRANCE



Répartition des montants totaux levés sur la période en M€



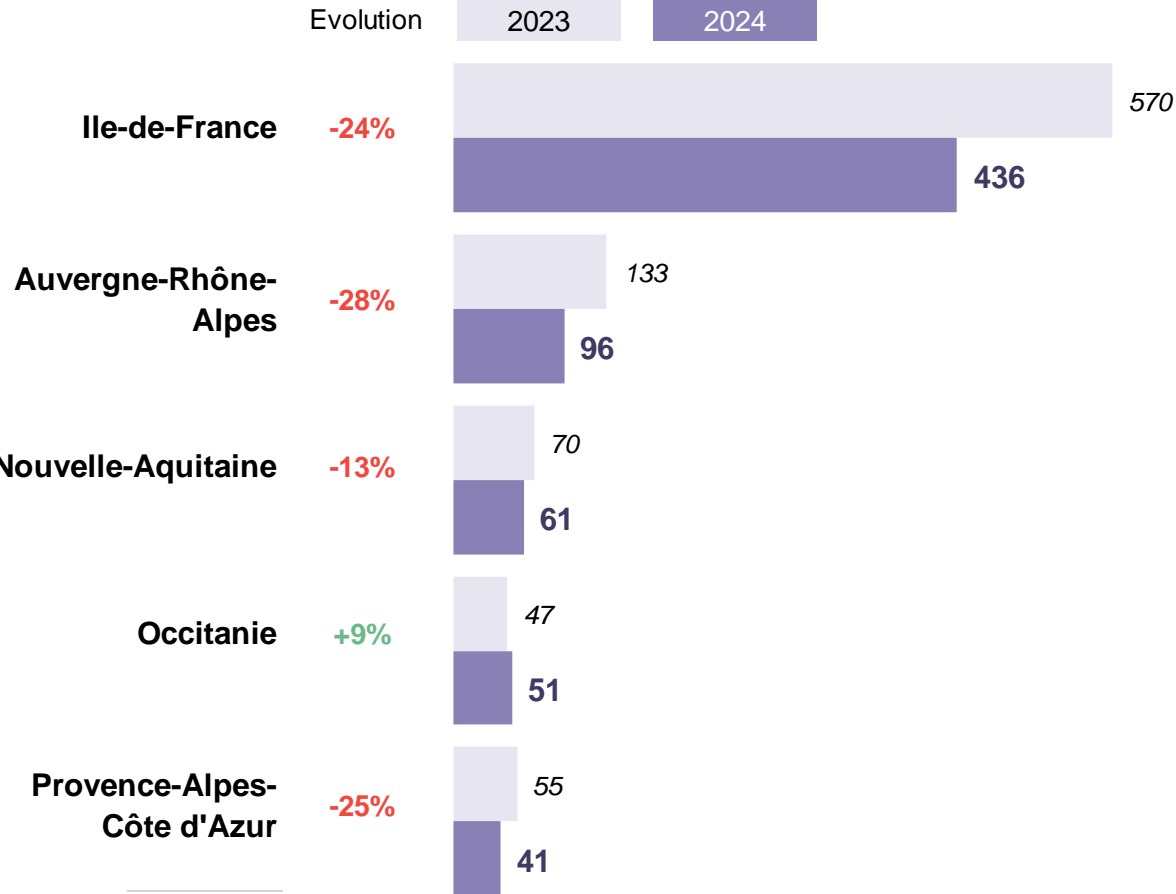
Répartition du nombre d'opérations sur la période



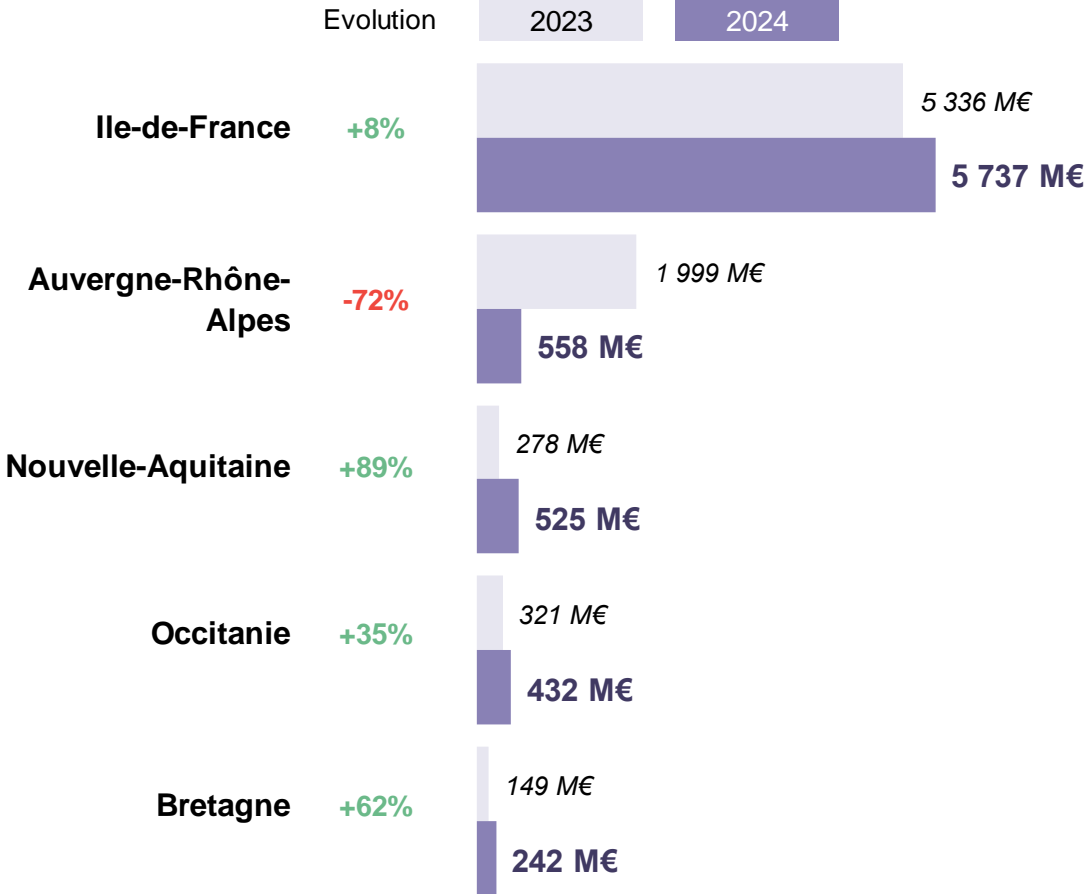
Répartition du ticket moyen sur la période en M€

ANALYSE RÉGIONALE FRANCE

Top 5 des régions par nombre d'opérations



Top 5 des régions par montants totaux levés





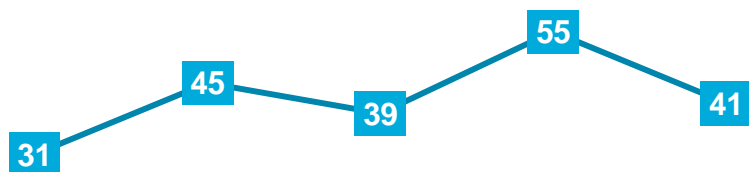
TENDANCES CLÉS

REGION SUD

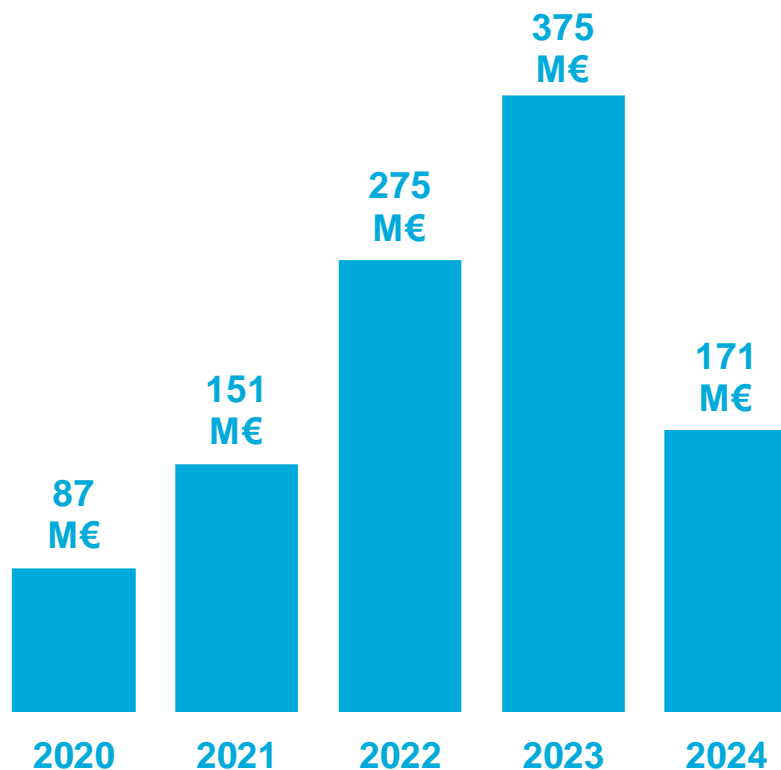
03

TENDANCES RÉGION SUD

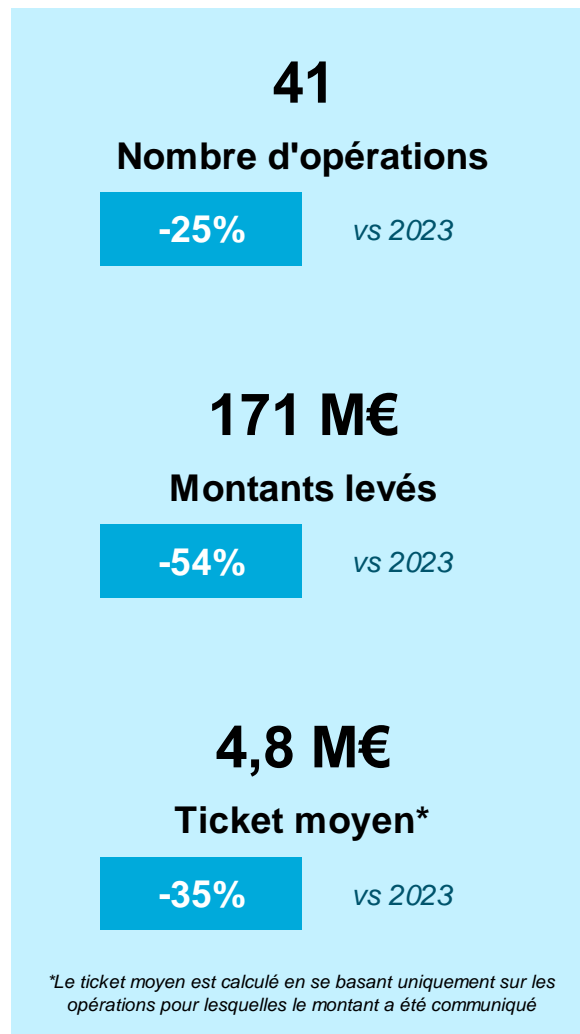
Nombre d'opérations sur la période



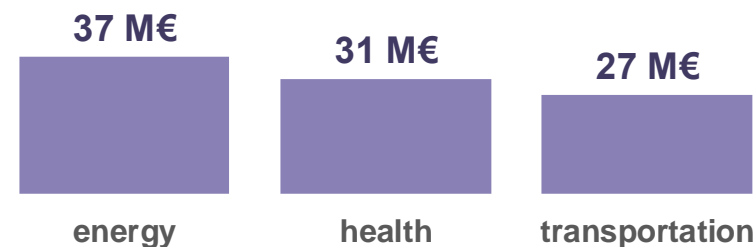
Montants totaux levés sur la période



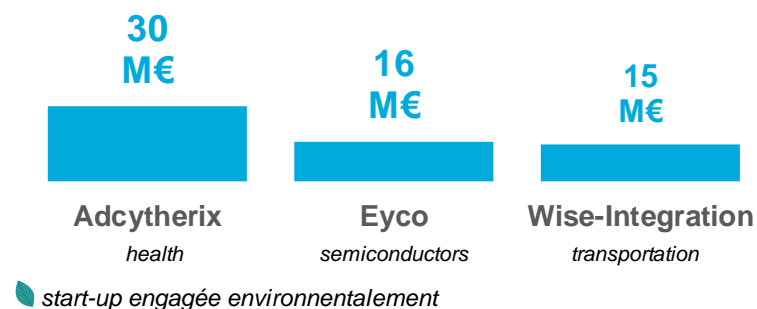
Chiffres clés région sud sur la période



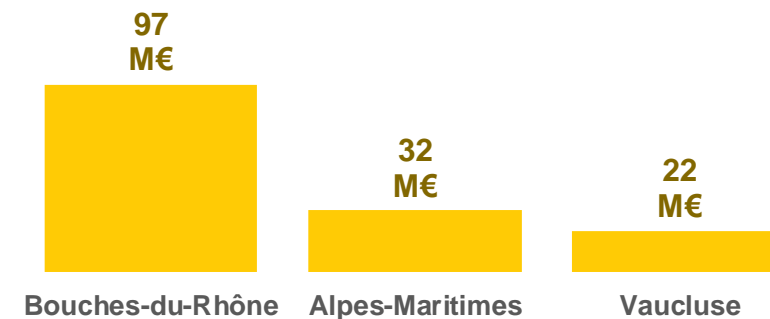
Top 3 des secteurs d'activité sur la période



Top 3 des levées de fonds sur la période



Top 3 départements sur la période





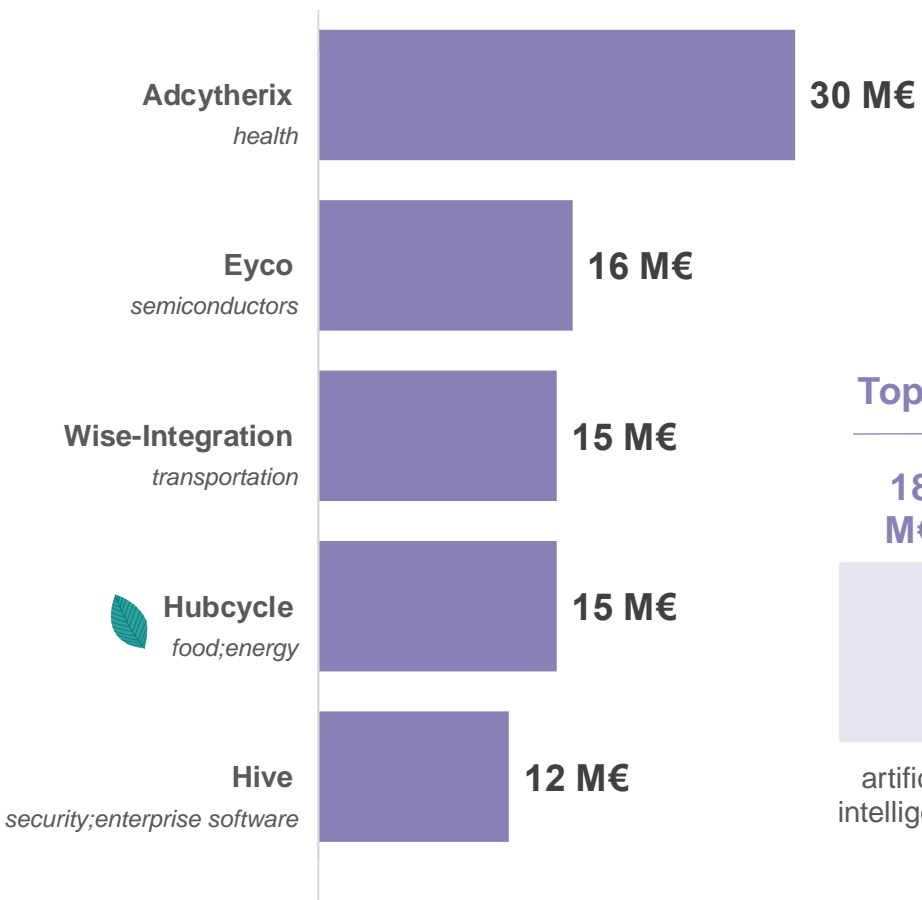
ANALYSE

REGION SUD

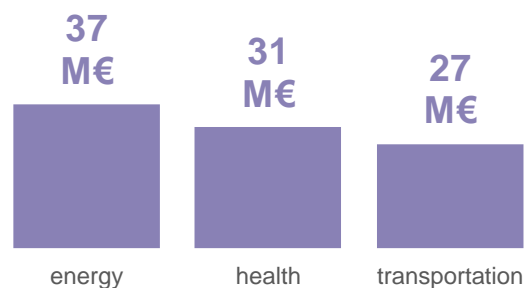
04

OPÉRATIONS & SECTEURS CLÉS RÉGION SUD

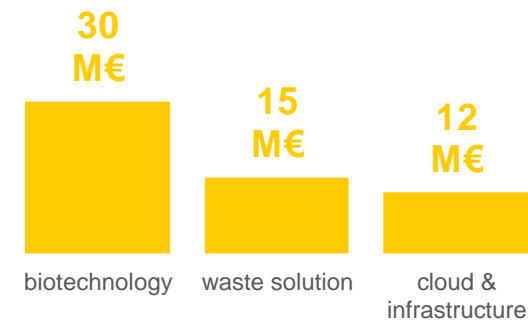
Top 5 des opérations sur la période



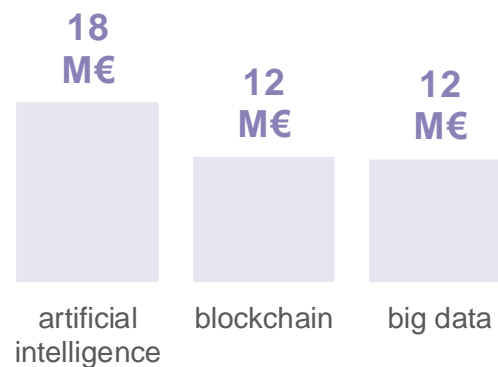
Top 3 secteurs d'activité



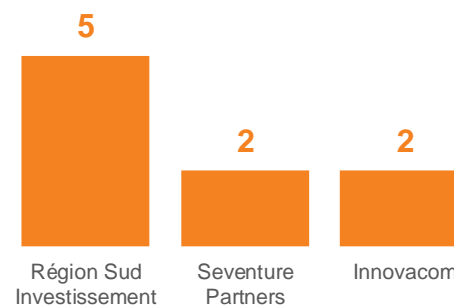
Top 3 sous-secteurs d'activité



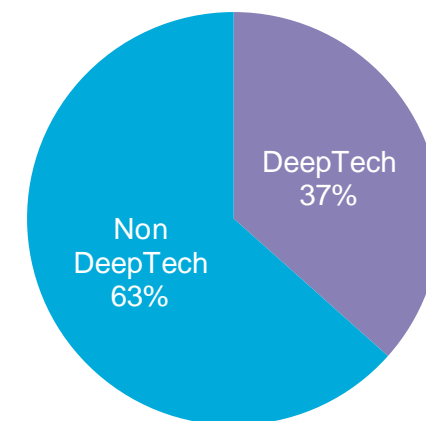
Top 3 technologies



Top 3 investisseurs (nombre d'opérations)



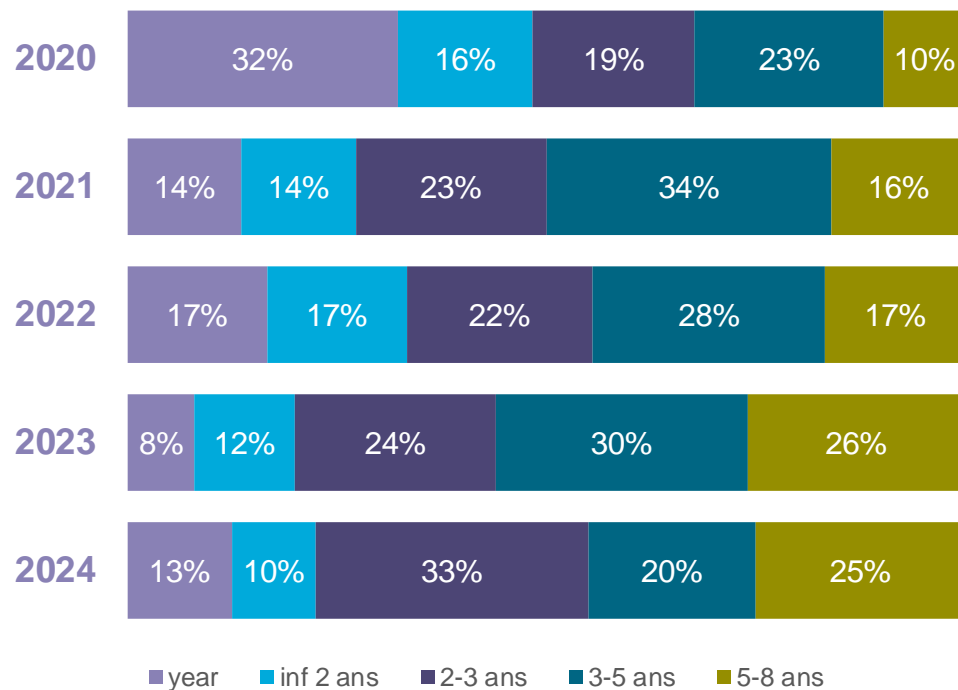
Deeptech (répartition du nombre d'opérations)



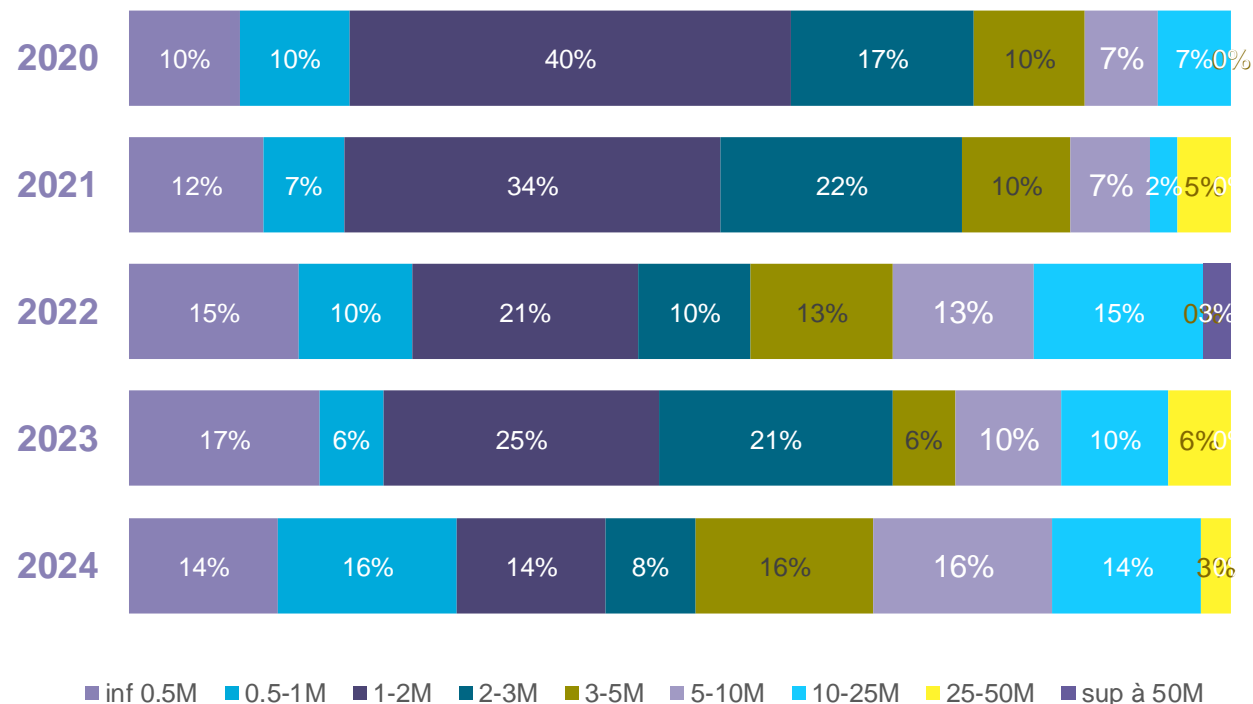
 start-up engagée environnementalement

PROFIL DES START-UPS RÉGION SUD

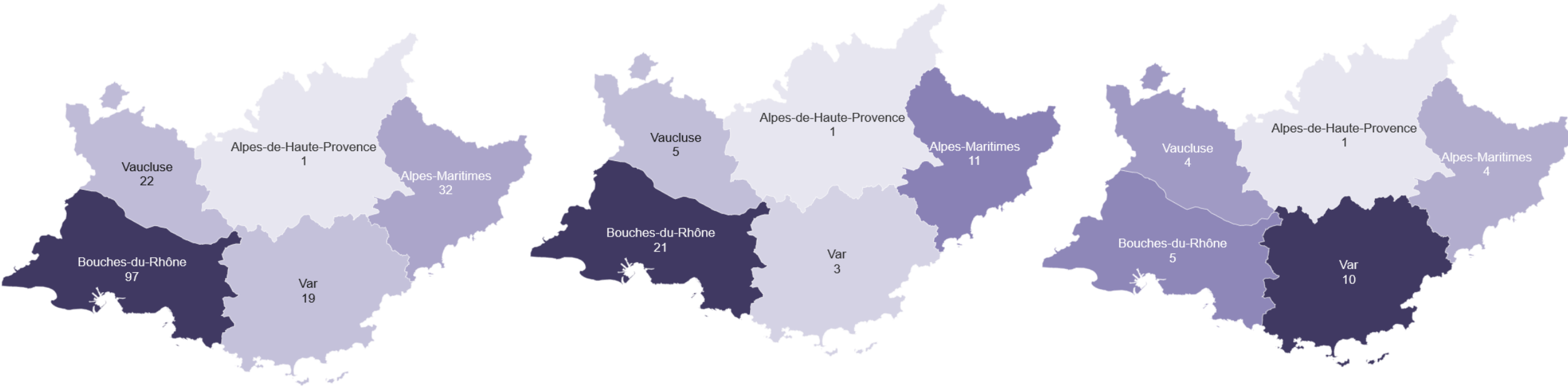
Répartition du nombre d'opérations en fonction de la maturité des start-ups



Répartition du nombre d'opérations par tranche de montants levés



ANALYSE RÉGIONALE RÉGION SUD



Répartition du montants totaux levés sur la période en M€

Répartition du nombre d'opération sur la période

Répartition du ticket moyen sur la période en M€

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 périmètre 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, Late VC, 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 périmètre 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'année 2024 (*opérations de financement du 1 janvier au 31 décembre*) et les évolutions présentées sont réalisées par rapport à l'année 2023.

*<https://dealroom.co/>



In Extenso
INNOVATION CROISSANCE

Une publication **In Lab**



ESSEC
BUSINESS SCHOOL



Fédération Nationale
des Business Angels

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. Le cabinet est spécialisé dans l'accompagnement des start-ups et des scale-ups pour les aider dans leur dynamique de croissance : levées de fonds, financement et transformation par l'innovation. Avec 120 consultants maîtrisant les enjeux entrepreneuriaux et sectoriels de leurs clients, In Extenso Innovation Croissance bénéficie d'un maillage territorial fort, grâce à 6 implantations en région, assurant à la fois réactivité & connaissance parfaite des écosystèmes et réseaux de décideurs. Le cabinet In Extenso Innovation Croissance est certifié Great Place To Work et a obtenu le label RSE Positive Company®.

Plus d'informations : site web : www.inextenso-innovation.fr

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

Responsable Communication : Clotilde Hullin – clotilde.hullin@inextenso-innovation.fr

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 7 550 étudiants en formation initiale, une large gamme de programmes en management, des partenariats avec les plus grandes universités dans le monde, un réseau de 71 000 diplômés, un corps professoral composé de 194 professeurs, dont 25 professeurs émérites, 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 renforce sa présence en Asie et ouvre un campus en 2015, l'ESSEC Asia-Pacific, stratégiquement situé à Singapour. En 2016, l'ESSEC ouvre 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.

Pour toute information complémentaire : www.essec.edu

Contact presse : Marie-Caroline Saro - saro@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 65 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

Contact Presse : Cécile Oudiette - Déléguée Générale - cecile@franceangels.org - 06 25 24 48 31