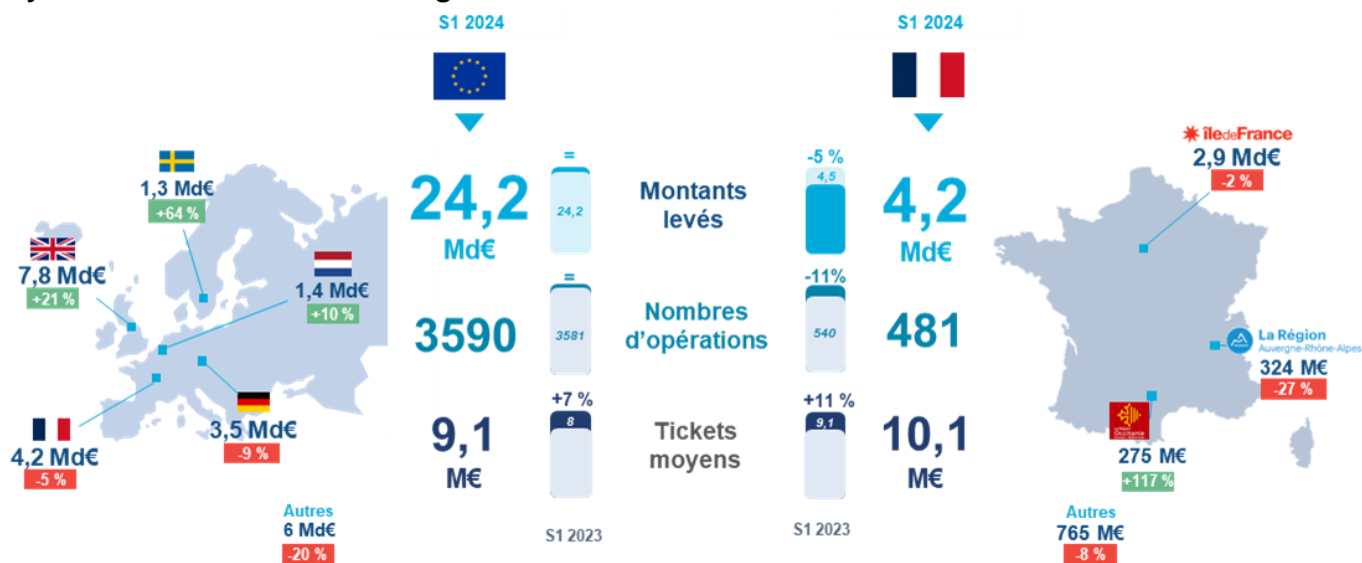


10 juillet 2024

LEVEES DE FONDOS - S1 2024 : La French Tech carbure à l'IA et à la Cleantech au 1^{er} semestre
Baromètre des levées de fonds In Extenso Innovation Croissance (une publication signée de son espace collaboratif In Lab), ESSEC Business School et France Angels - 1^{er} semestre 2024.

Au 1^{er} semestre 2024, la French Tech a fait preuve de stabilité en matière de levées de fonds (4,2 Md€ de financement) par rapport au 1^{er} semestre 2023 (4,5 Md€). Les investissements retrouvent presque leur niveau du 1^{er} semestre 2021 (5,1 Md€), une année de rebond après l'arrêt de l'activité économique en 2020, mais restent en net recul par rapport au 1^{er} semestre historique de 2022 (8,9 Md€).

Le ticket moyen en France a progressé de 11%, atteignant 10 M€, dû à quelques opérations majeures. Les start-ups Deeptech développant des technologies de rupture en intelligence artificielle (IA) continuent à tirer leur épingle du jeu (+51% de montants levés en Europe et +121% en France), et plus spécifiquement les IA génératives. La période a également été bénéfique aux start-ups développant des technologies en faveur de la durabilité (énergie / Cleantech). Ces investissements confirment l'attrait continu pour des innovations stratégiques au sein de l'écosystème européen et français. Au cours des 6 derniers mois, les secteurs des logiciels et de la santé ont également bien performé en France, et la Fintech a fait son retour en force en Europe. La France s'installe durablement à la deuxième place du podium européen au 1^{er} semestre, après le Royaume-Uni et devant l'Allemagne.



Chiffres clés et faits marquants en France au 1^{er} semestre 2024

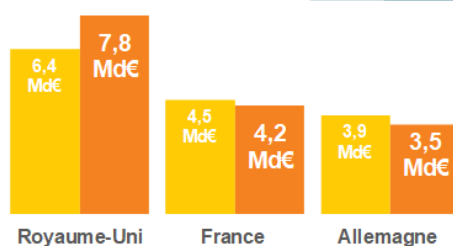
- Cumulés, les **montants levés** en France au 1^{er} semestre (S1) 2024 (4,2 Md€) sont relativement stables (-5%) par rapport au S1 2023. En revanche, le **nombre d'opérations** (481) **diminue** de 11%. Le **ticket moyen** (10,1 M€) progresse de 11%.
- Aperçu des méga-levées du 1er semestre**
La French Tech a enregistré **5 tours de table d'un montant supérieur ou égal à 100 M€** au 1^{er} semestre 2024, représentant 29% des montants levés sur le semestre. Ces opérations structurantes sont opérées par des entreprises actives dans l'IA et les Cleantech.
 - Mistral AI** réalise une levée de fonds de 468 M€ pour développer ses solutions d'IA destinées à l'optimisation et à l'analytique en entreprises.
 - Electra** capte 304 M€ pour étendre son réseau de bornes de recharge rapide, favorisant ainsi la transition vers la mobilité électrique.

- **Hysetco** procède à une augmentation de capital de 200 M€ pour financer l'expansion de ses infrastructures dédiées aux véhicules à hydrogène et aux stations de recharge.
 - **Pigment** bénéficie d'une levée de 132 M€ pour renforcer ses outils de planification stratégique et de prévision basés sur l'IA. A noter que Pigment rejoint le club des licornes françaises.
 - **Stonal** sollicite 100 M€ pour développer ses logiciels, optimisant ainsi la gestion de données immobilières dans le résidentiel et le commercial à destination des investisseurs et propriétaires.
- 9 opérations d'un montant entre 50 et 100 M€** complètent le paysage des méga-levées (soit 13% des montants captés sur le semestre), dans des secteurs plus diversifiés.
- **H Company** capte 90M€ de fonds pour développer sa plateforme d'IA, améliorant l'analyse décisionnelle en milieu professionnel.
 - **Langa International** lève 85M€ pour accélérer le développement de ses projets d'électricité renouvelable.
 - **Unseenlabs**, start-up bretonne, lève 85 M€ de fonds pour élargir ses capacités de surveillance maritime par nanosatellites, facilitant ainsi le suivi des activités navales.
 - **Zama** attire des financements (66 M€) pour avancer dans le développement de ses algorithmes cryptographiques sécurisés, visant à renforcer la confidentialité des données.
 - **Onestock** plateforme cloud-native, consolide une levée de 65 M€ en développant une solution BtoB d'optimisation des parcours clients et d'amélioration des performances commerciales.
 - **Comet Software** sécurise des capitaux (60 M€) pour améliorer sa suite logicielle, destinée à optimiser les performances industrielles grâce à des solutions numériques avancées.
 - **NeoT** obtient un appui financier (60 M€) pour accroître ses solutions en matière d'énergie renouvelable et de stockage d'énergie, soutenant ainsi la transition énergétique.
 - **Sensorion** réalise un tour de table de 51 M€ pour soutenir des programmes de développement de thérapie génique.
 - **Element** lève 50 M€ pour accélérer sa croissance de production indépendante d'électricité décarbonée.
- Un **soutien constant à l'amorçage** : l'amorçage continue d'attirer les investisseurs, avec 42% des opérations à moins de 2M€. 26% des entreprises ayant levé des fonds sur la période ont moins de trois ans d'existence, une part en hausse comparativement au S1 2023 (23%). C'est un signe encourageant qui montre que les jeunes pousses attirent les investisseurs. Parmi elles, 2 Deeptech en IA s'illustrent : Mistral AI, créée en 2023, qui constitue la principale levée en France (468 M€) et H Company, créée fin 2023, qui collecte 90 M€.
 - **Podium régional** : le 1^{er} semestre est marqué par les très belles performances de l'Occitanie et de la Bretagne.
 - **Top 1** : l'**Île-de-France** se maintient à la **1^{ère} marche** du podium régional, avec des montants investis stables par rapport au S1 2023, malgré une baisse significative du flux d'opérations (-21%). La région draine ainsi 2,859 Md€, soit 68% des financements totaux collectés en France.
 - **Top 2** : la région **Auvergne-Rhône-Alpes** demeure la **2^{ème} région la plus dynamique** (avec 60 deals représentant 324 M€), mais accuse une diminution des opérations tant en valeur qu'en volume (-27% de montants levés et -10% d'opérations par rapport au S1 2023, qui était marqué par la méga-levée de 130 M€ d'Amolyt Pharma). Seule la levée de 85 M€ de Langa International (énergie) excède 50 M€.
 - **Top 3** : l'**Occitanie** réalise la plus belle progression sur la période et se positionne à la **3^{ème} place** en valeur, avec 275 M€ collectés (+117% par rapport au S1 2023) et à la **4^{ème} place** en volume, avec 37 deals (+85% par rapport au S1 2023). La région recense 3 levées majeures : Onestock (65 M€ / logiciel marketing), Sensorion (51 M€ / santé) et Element (50 M€ / énergie).
 - **Top 4** : la **Bretagne** intègre le podium régional, en occupant la **4^{ème} marche** en valeur et la **5^{ème} marche** en volume. La région démontre un dynamisme sans précédent, avec 209 M€ captés par 22 entreprises au cours du semestre (+156% en montants levés et + 57% en flux d'opérations par rapport au S1 2023). A noter la levée remarquable opérée par Unseenlabs (85 M€ / spacetech).
 - **Top 5** : la **Nouvelle Aquitaine** se positionne en **5^{ème} place** en valeur avec 142 M€ levés (-17% par rapport au S1 2023) et en **3^{ème} place** en volume avec 38 deals (+3% par rapport au S1 2023).
 - A noter que la **Région Sud** sort du top 5 régional en valeur, même si elle se positionne en **5^{ème} place ex-æquo** avec la Bretagne en nombre d'opérations.

Chiffres clés en Europe et comparatif des pays au 1^{er} semestre 2024

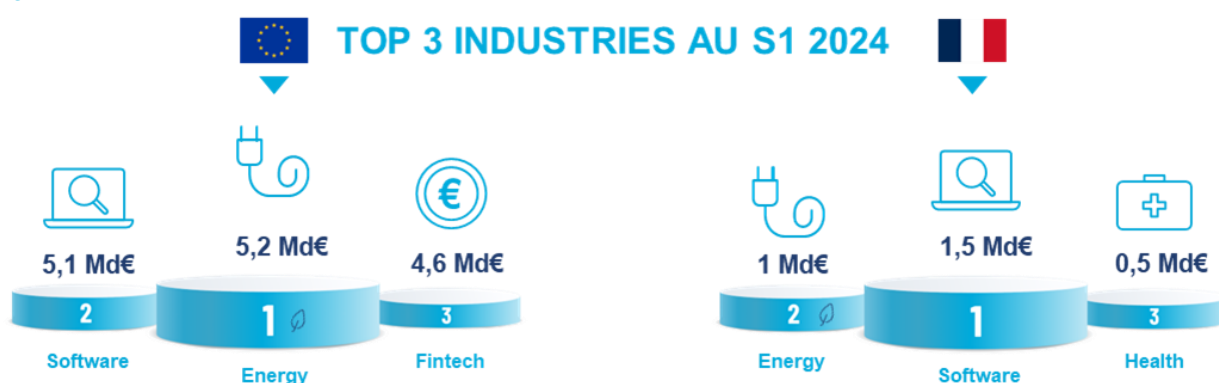
- Le **volume d'opérations** et les **montants levés** par la **Tech européenne** affichent une **stabilité** par rapport au S1 2023, avec **3590 deals** représentant plus de **24 Md€**.
- **Podium européen**
 - Le **Royaume-Uni** conserve sa **première place** dans le **classement européen**, avec 7,8 Md€ levés au 1^{er} semestre 2024, en progression de 21% par rapport au S1 2023. Les 5 levées spectaculaires de Wayve (955 M€ / IA & Transport), Abound (480 M€ / Fintech), Monzo Bank (408 M€ / Fintech), Highview Power (360 M€ / énergie) et Deep Green (240 M€ / énergie) figurent dans le top 10 des levées en Europe.
 - La **France** s'installe durablement en **2^{ème} place** depuis 2022. Les levées de Mistral AI et Electra font partie des 10 plus belles levées européennes du semestre.
 - L'**Allemagne** demeure à la **3^{ème} marche** du podium avec 3,5 Md€ levés au S1 2024, en recul de 9% par rapport au S1 2023. Deepl (273 M€ / logiciel) réalise la **9^{ème} levée** la plus importante en Europe.

Top 3 pays européens (2022 vs 2023) sur la période



- Les **Pays-Bas** se positionnent au **4^{ème} rang** du classement, avec **1,4 Md€** captés ce semestre, en hausse de 10% par rapport au S1 2023, avec notamment une nouvelle levée de 355 M€ pour la société Picnic, afin de renforcer son activité de livraison de courses à domicile en France et en Allemagne.
- La **Suède** se classe en **5^{ème} place**, avec 1,3 Md€ levés au 1^{er} semestre, en progression de 64% par rapport au S1 2023. La Suède finance majoritairement des Cleantech, avec plus de 50% des montants totaux levés captés par le secteur. La méga-levée de H2 Green Steel (300 M€ ; 8^{ème} tour de table le plus remarquable en Europe / Cleantech) qui développe une technologie de captation du carbone, en est l'illustration.

Les technologies de rupture Deeptech et le secteur de l'énergie / Cleantech constituent les moteurs de ce semestre



- Les 3 secteurs les plus performants **en Europe** sont **l'énergie / Cleantech** en tête, suivie par **le logiciel / software** et la **Fintech**. Ces 3 secteurs captent chacun près de 20% des montants levés en Europe. Comparativement au S1 2023, les secteurs qui progressent le plus sont le logiciel / software (+50%), la Spacotech (+44%) et la Fintech (+30%, qui réintègre le podium cette année).
- Le **logiciel / software**, **l'énergie / Cleantech** et **la santé** sont les 3 secteurs d'activité les plus prisés **en France**, captant respectivement 35%, 24% et 12% des financements. A noter l'inversion des Cleantech et du logiciel / software sur le podium ce semestre par rapport au dernier semestre 2023, du fait des méga-rounds plus nombreux sur les dossiers d'IA notamment. Comparativement au S1 2023, les secteurs qui connaissent les plus fortes progressions sont le logiciel (+148%), la Spacotech (+41%) et la Fintech (+11%).

Focus sur la Deeptech en France

Le 1^{er} semestre 2024 a confirmé la **robustesse de notre Deeptech française**, grâce à la montée en puissance des nouvelles pépites en IA. Le nombre d'opérations progresse de près de 20% au global, et l'IA représente plus de 30% des opérations. Les start-ups Deeptech ont ainsi capté plus de 45% des montants levés en France.

Bpifrance soutient largement la Deeptech française, apportant sa contribution dans près de 20% des opérations.

Intelligence Artificielle

En complément des méga-tours réalisés par Mistral AI, H Company et Zama, Phtoroom, Aqemia, et Flexai attirent également les investisseurs ce semestre.

- Phtoroom** (40 M€) travaille à perfectionner ses outils de retouche photo grâce à l'IA, facilitant ainsi la création de contenus visuels haut de gamme.
- Aqemia** (30 M€) vise à accélérer le processus de découverte de médicaments en tirant parti d'une technologie combinant mécanique quantique et statistique pour alimenter une IA générative.
- Flexai** (28,5 M€) fondée par deux anciens de Nvidia est spécialisée dans l'automatisation robotique, développe des solutions d'IA pour améliorer l'efficacité opérationnelle dans divers secteurs industriels.

Spacotech

La Spacotech dynamise également la Deeptech, avec une augmentation significative de 41% des montants totaux levés par rapport au S1 2023. Les opérations majeures sont réalisées par :

- Unseenlabs** (85 M€) flotte de nanosatellite à Rennes,
- Latitude** (27 M€) concepteur de fusée à Reims,
- Infinite Orbits** (12 M€) navigation autonome des satellites souhaitant prolonger leur durée de vie de 5 ans.

- **Focus sur l'Énergie / Cleantech en France**

La Cleantech française affiche également une belle dynamique, avec une hausse du ticket moyen de plus de 20% sur la période. Elle finance largement Electra (304 M€) et Hysecto (200 M€) dans le domaine des mobilités durables. Une large allocation bénéficie également aux technologies de stockage de l'énergie et à la production d'énergie verte. A noter les levées de Materrup, Tiamat Energy, C12, et Energo développant des technologies de pointe dans le secteur de la Cleantech.

- **Materrup** (26 M€) investit dans le développement de matériaux de construction écologiques et bas carbone, contribuant à la durabilité de l'industrie du bâtiment.
- **Tiamat Energy** (22 M€) développe des solutions innovantes de stockage pour faciliter l'intégration des énergies renouvelables.
- **Energo** (16,5 M€) promeut des solutions pour améliorer l'efficacité énergétique dans les bâtiments et les infrastructures urbaines.

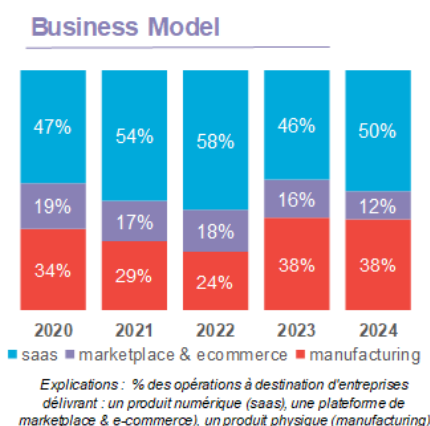
- **Focus sur la Santé en France**

Les start-ups en santé sont toujours financées en France de manière croissante (+22% par rapport au S1 2023). Cependant, les méga-rounds s'affaiblissent. La levée la plus importante dans la santé est réalisée par Sensorion. Quelques levées illustrent la diversité des domaines applicatifs :

- **Enyo Pharma** (39 M€) innove dans le développement de traitements pour les maladies virales et métaboliques,
- **Bioptimus** (32 M€) entend appliquer l'IA générative à la science pour approfondir les connaissances en biologie,
- **Aqemia** (30 M€) => cf. paragraphe sur IA ci-dessus,
- **Adcytherix** (30 M€) développe des anticorps-conjugués afin de traiter des pathologies en forme de besoin médical,
- **Stilla Technologies** (24 M€) se spécialise dans le diagnostic médical avec sa technologie de PCR numérique,
- **May Health** (23 M€) et **Nabla** (22 M€) révolutionnent la santé digitale, la première avec des applications généralistes et la seconde en se concentrant sur la santé féminine.

Evolution de l'attractivité des business model

L'évolution des business model des entreprises au S1 2024 met en lumière des tendances qui semblent se confirmer. Le modèle SaaS (*Software as a Service*) continue de dominer, représentant la moitié des levées de fonds. Cette légère baisse par rapport à son pic de 58% en 2022 peut démontrer une maturation du secteur, bien que sa scalabilité et ses revenus récurrents continuent d'attirer les investisseurs. Les plateformes de *e-commerce & marketplace* en revanche voient leur part diminuer, passant de 19% en 2020 à 12% en 2024. Cette tendance pourrait être attribuée à la saturation du marché et la recherche de modèles économiques plus innovants des investisseurs. Enfin, les produits finis (*manufacturing*) quant à eux voient leur part se stabiliser, représentant 38% des opérations, ce qui témoigne de l'importance continue de l'innovation industrielle et de la production dans l'espace français. L'augmentation notable depuis 2022 (+14 pts) est attribuée notamment à l'essor des Cleantech ou encore la microélectronique.



Marqué par une certaine stabilité, la fin du 1^{er} semestre est néanmoins chargée d'incertitudes

La tendance observée ce semestre devrait se poursuivre sur le reste de l'année, malgré un contexte politique actuel chargé d'incertitudes. Le climat politique génère une certaine réserve chez les entrepreneurs qui s'interrogent sur la continuité des flux de financements nécessaires au développement de leurs start-ups, tant en fonds propres que via les dispositifs de financement public cruciaux. Il en est de même pour les investisseurs qui pourraient être tentés d'investir sur d'autres marchés, si la situation économique française venait à se dégrader rapidement.

Parmi les secteurs qui se distinguent, l'IA et la Cleantech développent des modèles économiques qui non seulement promettent de créer les emplois hautement qualifiés de demain, mais également de renforcer significativement le tissu industriel français et de maintenir, voire regagner sa compétitivité.

L'impact des jeunes pousses est déterminant pour faire de la France un pays à l'avant-garde de l'innovation, développant des **technologies de rupture à même de défendre la souveraineté technologique** (notamment dans l'IA, le quantique et le spatial), mais aussi en faveur de la durabilité de la société. Les start-ups sont vectrices d'innovation, créatrices d'emplois et de résilience face aux défis contemporains. La French Tech Next 40/120 en est l'illustration : elle ne génère pas moins de 40 000 emplois directs en 2024 en France (contre 36 900 en 2023) et un chiffre d'affaires croissant (10,4 Md€ en 2023, en hausse de 32,5% par rapport à 2022).

Eclairages d'experts sur le contexte français et international

« Le premier semestre 2024 s'inscrit dans la continuité de 2023 et confirme son niveau d'investissement avec 4,3 Md€. Forte attractivité des Deeptech, avec + 19% d'opérations financées, représentant au total 45% des opérations au niveau national. La tech reste au cœur des enjeux de l'écosystème de l'innovation avec d'importants leviers de croissance sectoriels (IA et Cleantech). La France maintient sa position au niveau européen devant l'Allemagne. Au regard de l'incertitude du contexte politique, l'observation des acteurs du financement sur le deuxième semestre est stratégique pour poursuivre la dynamique économique. »

Patricia BRAUN, Présidente - Associée, **In Extenso Innovation Croissance**

« L'écosystème français démontre une fois encore sa résilience avec un montant de levées de fonds depuis le début de l'année qui se stabilise, là où il continue de baisser dans de nombreux pays européens. Les start-ups Deeptech continuent de tirer leur épingle du jeu, en partie grâce à l'engouement pour l'IA générative. L'enjeu est majeur : créer les champions industriels de demain et assurer la souveraineté technologique et économique de la France et de l'Europe. »

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

« Le premier semestre s'inscrit dans le prolongement de l'Année 2023 avec une poursuite de la hausse des montants investis par les Business Angels. Le fait notable est que, de nouveau, les premiers tours sont majoritaires par rapport aux refinancements. Les Business Angels sont donc toujours mobilisés. Nous restons néanmoins vigilants sur la conjoncture qui pourrait se dégrader sur le second semestre. »

Jacques MELER, Co-Président de **France Angels**

« En 2024, Capitole Angels demeure résolument engagé dans son objectif d'accompagner le développement des start-ups de son territoire. Le premier semestre a été l'occasion de boucler 3 closings et le deal flow, très fourni, devrait permettre d'atteindre un niveau d'investissements record depuis 2020.

Le lancement fin 2023 de sa Société d'Investissement de Business Angels (SIBA), CBAI 2023, dont le second closing en 2024 a permis de porter son capital à 800.000€, devrait renforcer « sa force de frappe » sur les 3 prochaines années. »

Pierre CARLI, Président, **Capitole Angels**

« Après une belle année 2023, en ce premier semestre de 2024, les Business Angels en Auvergne Rhône-Alpes sont tout autant mobilisés pour le financement des Jeunes Entreprises Innovantes locales. La dynamique de deal flow et de mutualisation des opérations d'accompagnement et financement continue à être forte. Le nombre de demandes d'accompagnement s'amplifie et nos opérations sont stables en nombre, mais avec des montants moyens en augmentation grâce à une augmentation des membres actifs et une plus forte mutualisation des réseaux sur les projets. La fin d'année 2023 a vu l'annonce par la région AURA du Fonds Avenir Industrie Auvergne-Rhône-Alpes de 50 M€ qui ouvrira des opportunités de co-investissement pour nos associations de Business Angels en soutien de l'innovation sur le territoire durant 2024. »

Philippe Rase, Président, **Grenoble Angels**

« La reprise constatée au dernier trimestre 2023 s'est confirmée lors de ce premier semestre 2024 avec une bonne dynamique tant sur le deal flow que sur les opérations en nombre et en montant, en particulier sur les premiers tours de financement. »

Christophe Baralotto, Président, **Provence Angels**

« Les levées de fonds Deeptech sont toujours dynamiques en France sur le premier semestre 2024. La France et l'Europe doivent continuer à favoriser l'émergence de start-ups et scale-ups Deeptech pourvoyeuses d'emplois, facteurs de réindustrialisation et vecteurs de souveraineté. »

Michel de Lempdes, Président, **France Deeptech**

À propos d'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. 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>

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



À propos de l'ESSEC Business School

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.

Pour toute information complémentaire : www.essec.edu

Contact presse : Marie-Caroline Saro - saro@essec.edu

À propos de France Angels

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 : site web : www.franceangels.org

Contact Presse : Benjamin Bréhin - Délégué Général - benjamin@franceangels.org - 06 20 75 48 22
