



Baromètre

# **Les Corporate Venture Capitalists en France**

# 1 Une dynamique globale de marché en croissance

**773 CVC**

actifs dans le monde en 2018,

+ 47% depuis 2017

+ 264 nouveaux CVC ont investi pour la première fois en 2018

qui ont participé à des levées de fonds représentant **\$53 Mds**

x 5 nombre de deals depuis 2013

USA

EUROPE

ASIE

Deals en 2017

993



+ 13%

393



+ 19%

641



+ 62%

Deals en 2018

1123

466

1041

Le marché nord-américain, enregistre une augmentation du nombre de deals de 13,1% par rapport à 2017. Ce marché est considéré comme **mature et stable**

L'Europe est une **zone de croissance** avec une augmentation de 18,6% en nombre de deals par rapport à 2017, moins attractive que les US (jugés plus rassurants) et l'Asie (jugée plus dynamique)

L'Asie affiche une croissance du nombre de deals de 62,4% par rapport à 2017, faisant d'elle la **zone d'activité principale** de croissance de l'activité des CVC



Le poids du CVC est de plus en plus important dans le secteur du VC

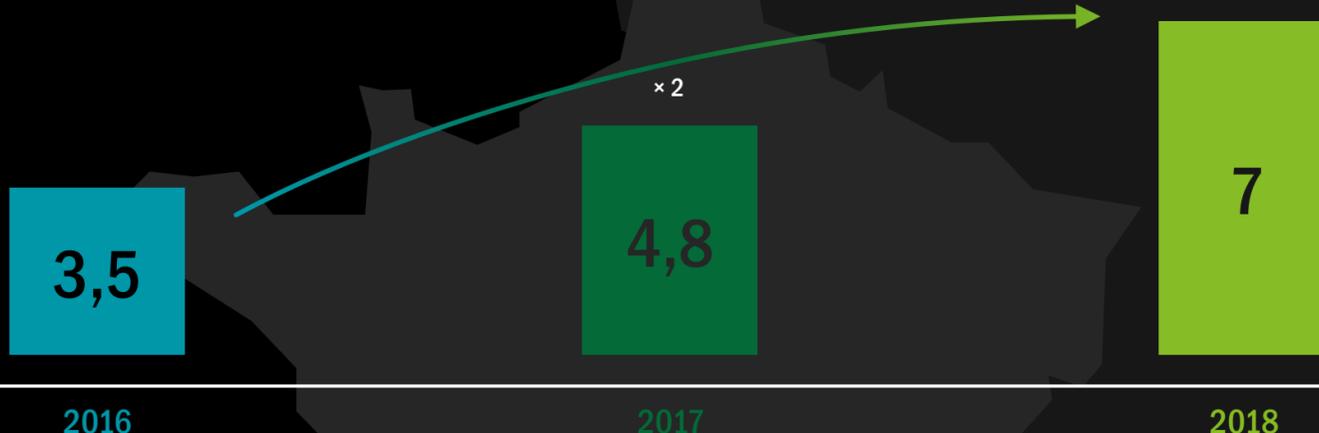
En 2018, les CVC ont participé à **23%** des deals réalisés sur le marché du VC contre **20%** en 2017 (+7% depuis 2013)

## 2

Une tendance qui se confirme sur le

# marché français

nombre moyen d'investissements réalisés en un an par CVC sondé



4,3 millions €

Le ticket moyen des CVC sondés a augmenté de **45%** en 2 ans



6,2 millions €

2 deals minimum



22 deals maximum

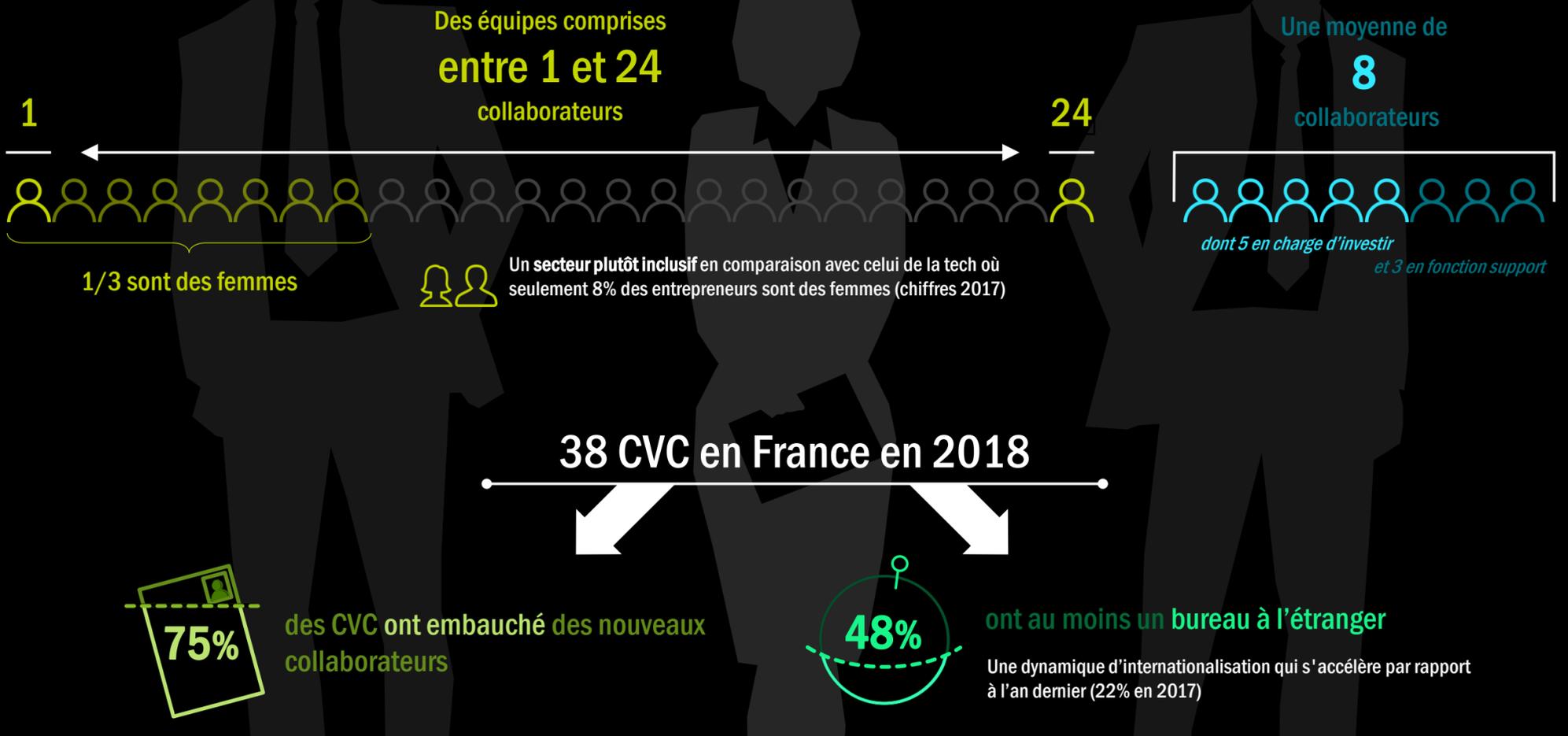
50% des CVC interrogés ont réalisé plus de 4,5 investissements en 2018

71%

des CVC sondés prévoient d'augmenter leurs investissements en valeur en 2019 alors que seuls 50% prévoient une telle hausse en 2017 (pour l'année 2018)

3

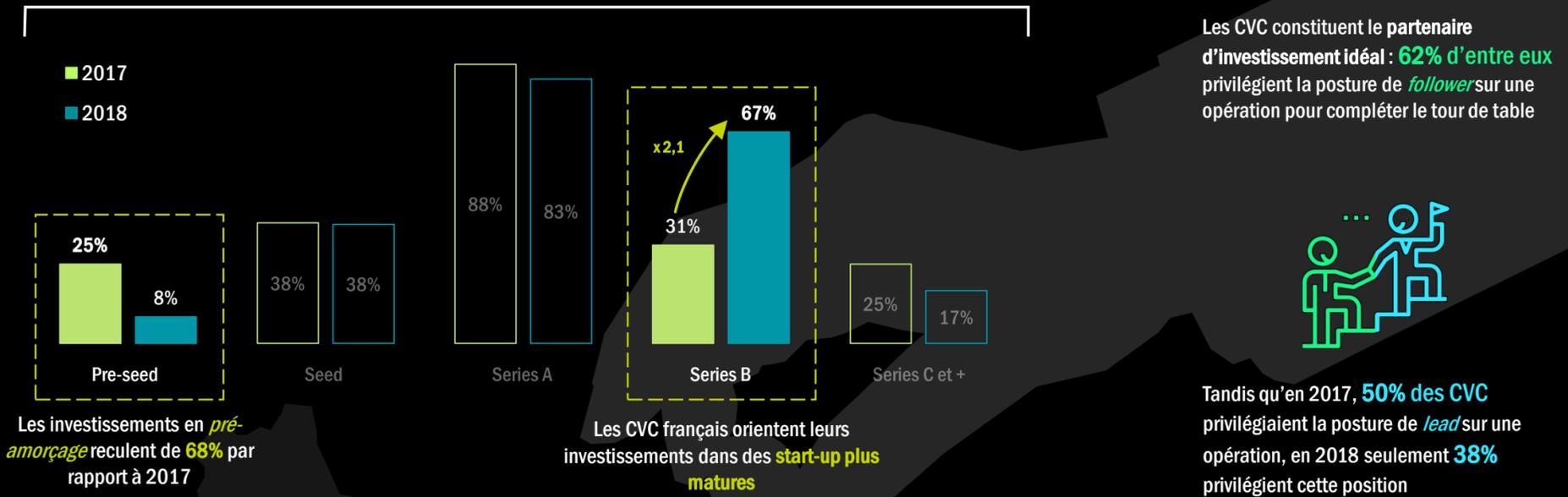
## Mais qui sont les CVC français ?



4

## Quelles ont été les stratégies adoptées ?

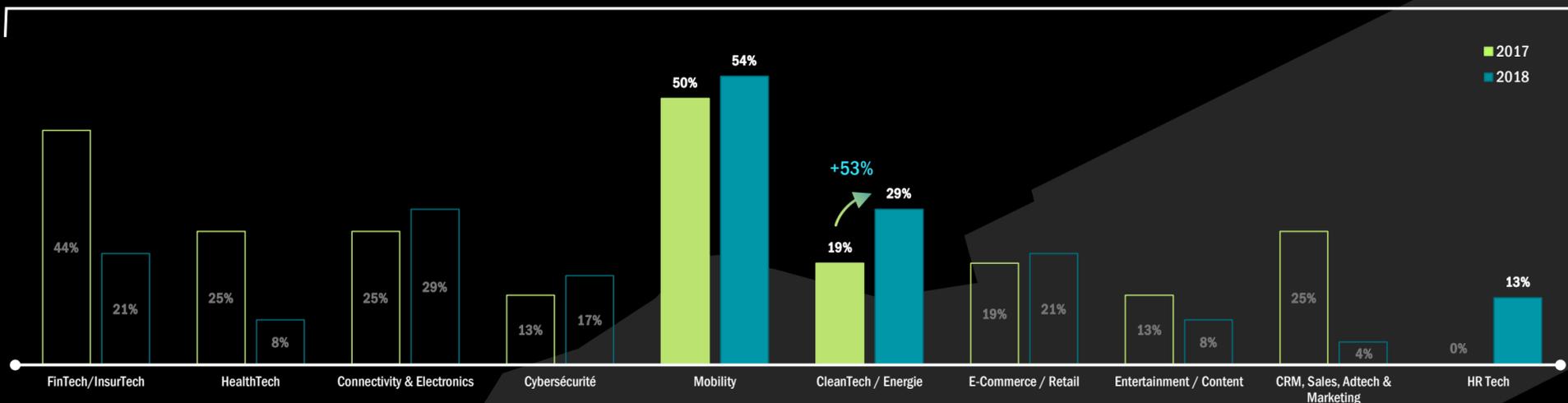
### STADES D'INVESTISSEMENT PRIVILÉGIÉS



Concernant le stade d'investissement privilégié, les CVC français démontrent leur capacité à suivre sur des tours plus gros, nécessaire vu le dynamisme du marché et les montants à la hausse levés par les start-up européennes

Quant à la position de **follower** largement adoptée, elle correspond à une tendance plus globale des CVC dans le monde. En effet, seuls **19%** des CVC choisissent une orientation de **lead** sur plus de la moitié de leurs opérations

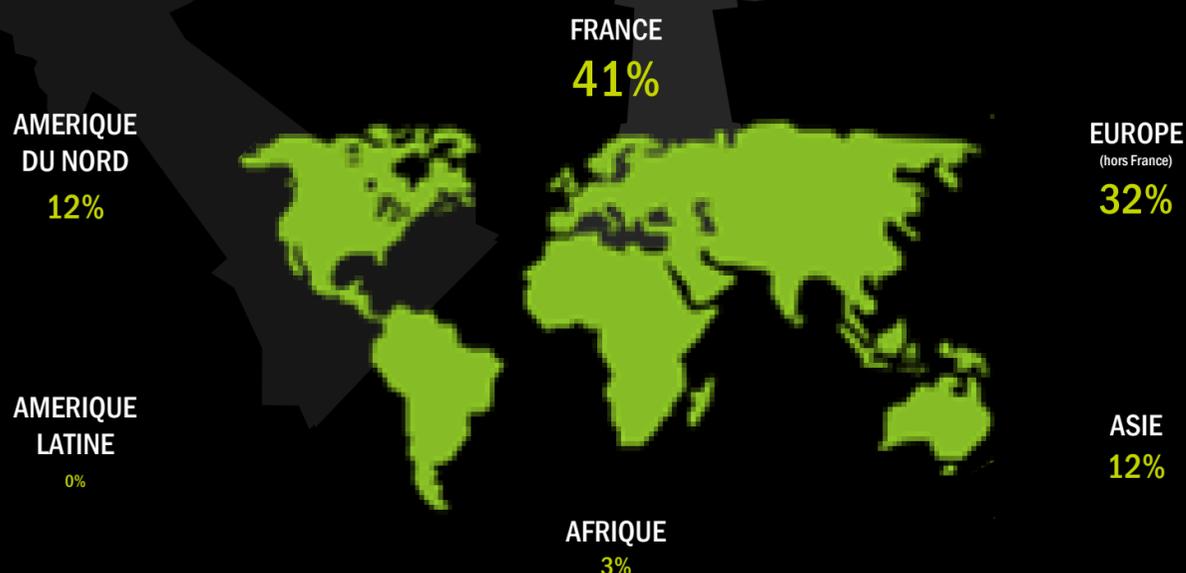
## SECTEURS D'INVESTISSEMENT PRIVILÉGIÉS



Les secteurs de la **Mobility** et des **CleanTech/Energie** ont attiré plus d'investissements en 2018, une tendance reflétée notamment dans l'essor de financement des nouveaux moyens de locomotion électriques

Investissements en hausse en 2018

## ZONES GÉOGRAPHIQUES D'INVESTISSEMENT PRIVILÉGIÉES EN 2018



Les investissements des CVC français interrogés sont principalement orientés vers des **marchés matures** à hauteur de **85%** (France + Europe + Amérique du Nord). Le dynamisme du marché asiatique attire également les investissements, **en moyenne 12% des start-up ajoutées en portefeuille** par les CVC sondés sont asiatiques

En 2018, les CVC français n'ont pas investi en Amérique Latine mais cela devrait changer en 2019 : **17%** des sondés songent à y investir. En parallèle, les montants investis en VC dans la région ont **quadruplé** entre 2016 et 2018

5

CVC : Partenaire de confiance

## partenaire de croissance

Les objectifs **financiers** et d'**open innovation** **co-existent** bien souvent **au sein d'un même CVC**

seuls **21%** ont un objectif purement financier (ROI)



**79%** ont pour objectif l'Open Innovation



Les CVC apportent une connaissance métier aux start-up de leur portefeuille

**70%** des répondants déclarent avoir réalisé des **tests** avec les start-up de leur portefeuille

Suite à ces tests, **plus de la moitié (56%)** ont aboutit à un **partenariat commercial**



## TYPES D'ACCOMPAGNEMENTS OFFERTS AUX START-UP



80%

Business development & mise en contact avec le Corporate

54% des CVC interrogés ont une équipe dédiée à l'accompagnement des start-up de leur portefeuille

20%

Autres types d'accompagnement (networking entre les startups du portefeuille, mise à disposition des locaux et/ou infrastructure, etc..)

## POUR LES START-UP ACCOMPAGNÉES PAR LES CVC : UNE COLLABORATION GAGNANTE



EXITS

20% des CVC français ont conduit jusqu'à l'IPO au moins l'une des start-up de leur portefeuille, au cours des 5 dernières années (telles que Prodways, Ascendis Pharma, Kalray, MyoKardia, McPhy, Cellnovo ...)

Top 5 des deals effectués en 2018



Sources : CB Insights, Crunchbase, Maddynews, Pitchbook

Enquête menée auprès de 24 CVC dont :

Sodexo Ventures - Construction Venture - Total Energy Ventures - ALIAD - Airbus Ventures Capital - MM Innov' - Edenred Capital Partners - SNCF Digital Ventures II - MAIF Avenir - New Business - Sopra Steria - Orange Digital Ventures - Safran Corporate Ventures - Michelin Ventures - ADP Invest - Up Innovation - SEB Alliance - Convivialité Ventures - Zebox - Engie New Ventures - Via ID - Alliance Ventures - Danone Manifesto Ventures

# Deloitte.



Orange  
Digital  
Ventures

Deloitte fait référence à un ou plusieurs cabinets membres de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), société de droit anglais (« private company limited by guarantee »), et à son réseau de cabinets membres constitués en entités indépendantes et juridiquement distinctes. DTTL (ou « Deloitte Global ») ne fournit pas de services à des clients. Pour en savoir plus sur notre réseau global de firmes membres : [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about). En France, Deloitte SAS est le cabinet membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, et les services professionnels sont rendus par ses filiales et ses affiliés.

Deloitte  
6, place de la Pyramide – 92908 Paris-La Défense Cedex

© 2019 Deloitte SAS. Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited