



Pulse of Fintech France

1^{er} semestre 2018

Mardi 24 juillet 2018



Cette publication a été réalisée sur la base de données publiques disponibles à date. Ont été intégrées les sociétés identifiées comme appartenant aux métiers de la Fintech catégorisés par KPMG France, et ayant levé plus de 100 000 euros (equity et non equity).



Fabrice Odent

Associé
Responsable des
activités Bancaires
KPMG France

Financial Services



Mikaël Ptachek

Senior Manager
Responsable de la
Practice Fintech
KPMG France

Fintech Practice

Le premier semestre de l'année 2018 s'inscrit dans la poursuite de la progression des tendances observées dans les levées de fonds Fintech en France. Avec 218 millions d'euros levés à travers 34 opérations, l'attrait des investisseurs pour le secteur dynamique de la Fintech se confirme.

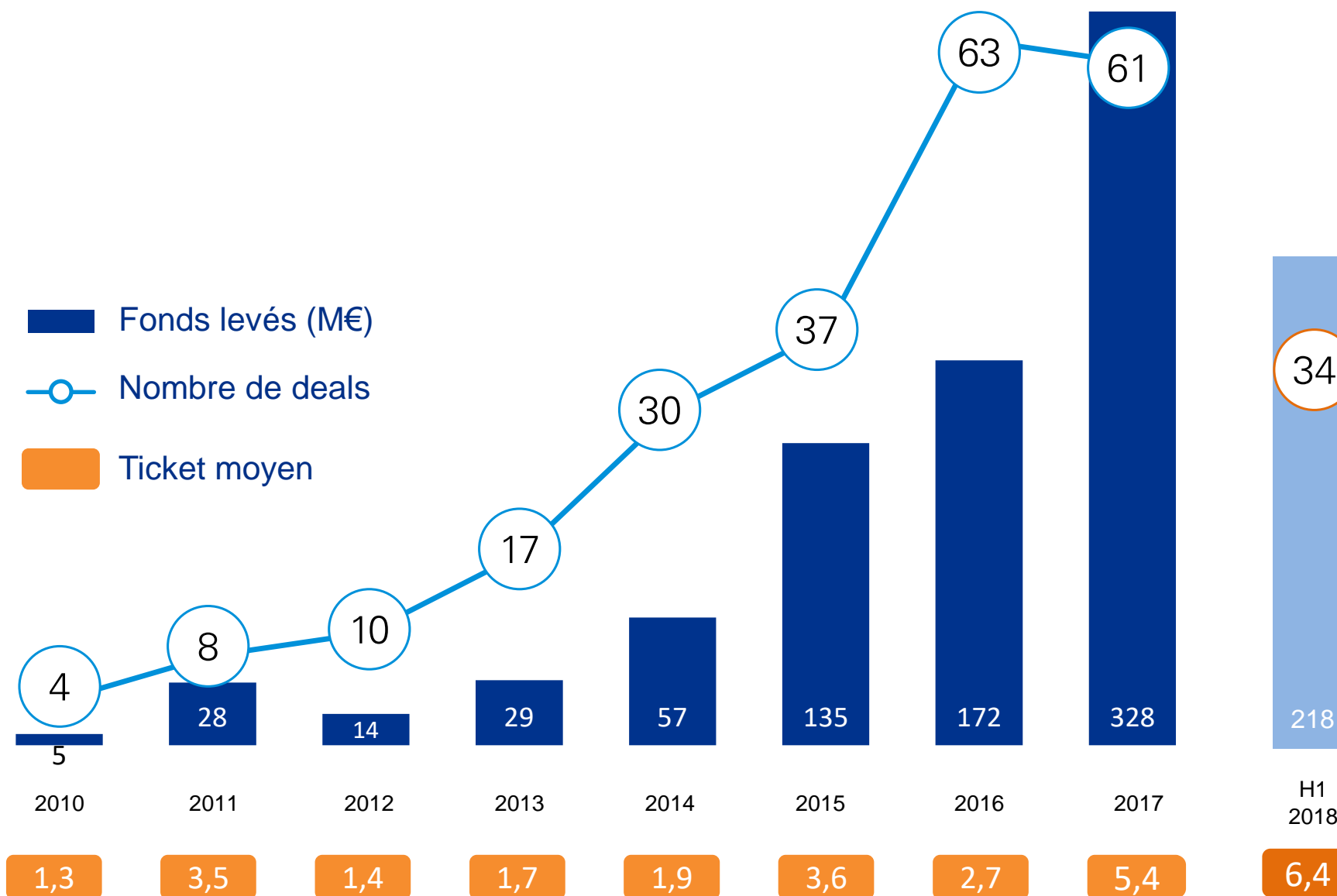
Les opérations supérieures à 10 millions d'euros, de plus en plus nombreuses, sont à présent plus facilement financées par des investisseurs français, ce qui illustre l'évolution favorable de notre éco-système du financement. En revanche, les besoins en financement de l'opération la plus importante du semestre montrent qu'il reste du chemin à parcourir pour renforcer nos capacités de financement pour les levées supérieures à 20-30 millions d'euros. En ce sens, les récentes annonces d'investisseurs comme Blackfin sont prometteuses.

A plus long terme, les places boursières devront également se montrer attractives pour répondre aux besoins de liquidité des investisseurs. La voie a été ouverte en ce sens en Europe par Amsterdam au cours du semestre, dans le contexte de l'introduction en bourse réussie de l'acteur du paiement Adyen, valorisé 7 milliards d'euros au moment de sa cotation, elle-même suivie d'une évolution favorable à date de la valeur de l'action.

En terme de métier Fintech, les investissements se tournent sur les sources d'innovation les plus récentes que sont la blockchain (28% des fonds levés au cours du semestre) ou encore l'assurtech (16%). Les métiers du paiement et du financement demeurent attractifs avec 25% et 17% des fonds levés au cours du semestre, représentant à eux deux en cumul à date 52% des fonds levés.

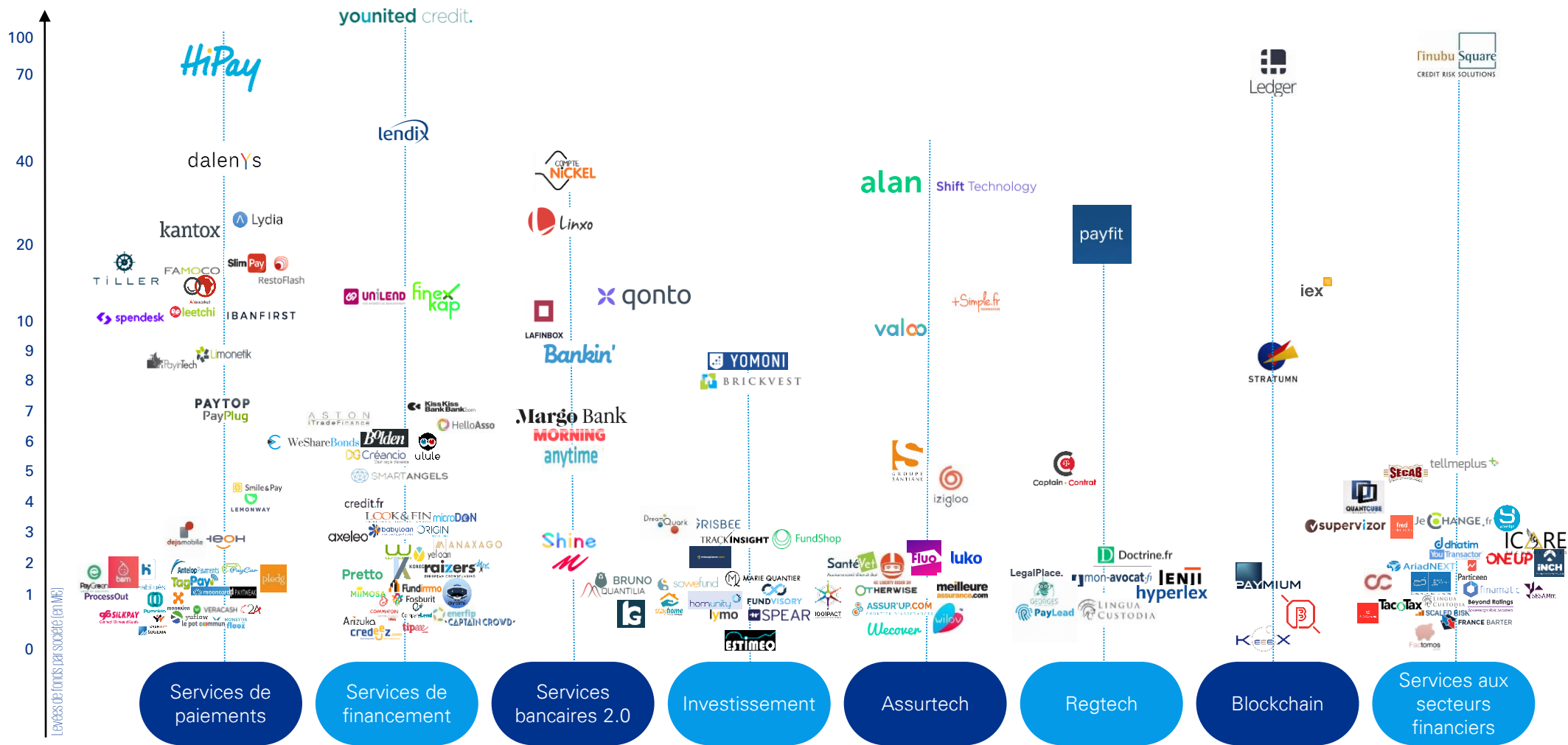
Les institutions financières continuent d'être actives en France dans le financement des Fintech. Ainsi, elles ont participé au cours du semestre à 3 tours de financement parmi les 5 plus importants en valeur, et un rachat a été effectué. Cette source d'innovation constitue pour les institutions financières un axe de développement complémentaire aux dispositifs qu'elles ont mis en place.

Nous sommes enthousiastes de partager avec vous ces éléments d'analyse et restons à votre disposition dans le cadre de vos projets.



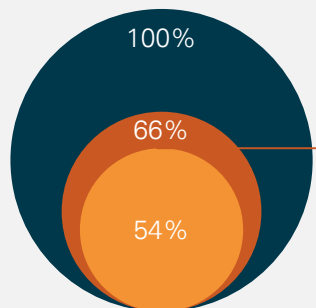
Source : KPMG Practice Fintech sur la base de données publiques

Panorama des levées de fonds en cumul par société et par métier Fintech



Source : KPMG Practice Fintech sur la base de données publiques

Concentration des levées de fonds par société



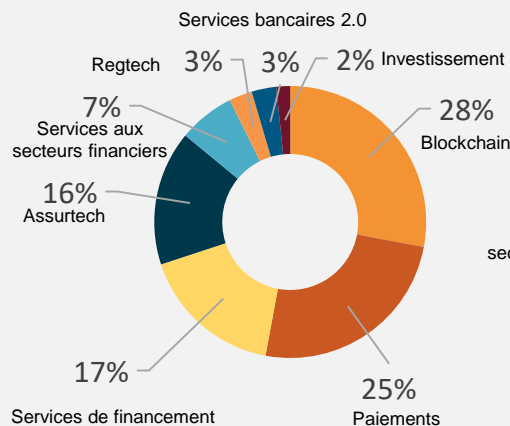
Le top 5 représente 66% des fonds levés sur le semestre

Le top 3 représente 54% des fonds levés sur le semestre

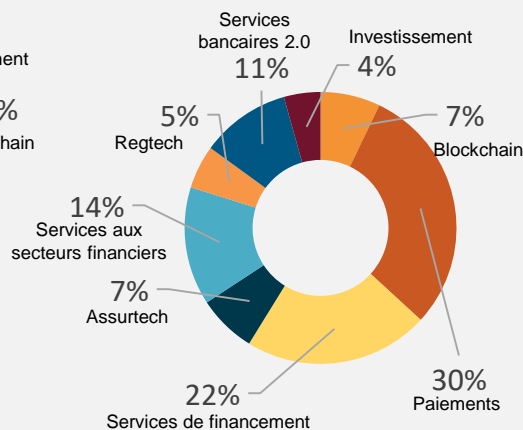
Les sociétés suivantes en termes de fonds levés sont : Lunchr (11M€), +simple.fr (10M€), Spendesk (8M€), Margo Bank (6,4M€), Payintech (4,5M€). Le Top 10 représente plus de 80% des fonds levés.

Source : KPMG Practice Fintech sur la base de données publiques

Répartition des fonds levés par métier Fintech

Au 1^{er} semestre 2018

En cumul à date



Source : KPMG Practice Fintech sur la base de données publiques

Fonds levés	Description de la société et de l'opération	Séries
61 M€	<p>Secteur(s) : Blockchain / Services aux institutions financières</p> <p>Ledger est spécialisé dans la sécurisation des flux et des stocks de cryptoactifs. Son offre comprend des portefeuilles sécurisés et des solutions BtoB pour les investisseurs institutionnels gérant des cryptoactifs.</p>	A B C D E
32 M€	<p>Secteur(s) : Financement et investissement</p> <p>Lendix est un service de financement spécialisé dans le prêt aux PME et TPE via une plateforme de crowdlending. Sa plateforme permet aux chefs d'entreprise d'emprunter directement auprès de prêteurs particuliers et institutionnels dans des délais raccourcis.</p>	A B C D E
23 M€	<p>Secteur : Assurtech</p> <p>Alan est une société d'assurance entièrement dématérialisée. Sa plateforme propose une simplification complète des usages en matière de couverture santé : rapidité d'inscription, pas de sélection médicale, transparence sur les prix et les services, expérience utilisateur unique.</p>	A B C D E
13 M€	<p>Secteur : Paiements / solution destinée au grand public et professionnels</p> <p>Lydia édite une application qui transforme le téléphone en terminal d'encaissement, pour les particuliers ou les commerçants. Désormais acteur majeur du paiement mobile chez les 18-30 ans avec 1.2 millions d'utilisateurs en France, son objectif est de faciliter le paiement en le rendant facile et universel.</p>	A B C D E
12 M€	<p>Secteur : Paiements / Solution destinée aux entreprises</p> <p>Tiller Systems développe une solution de caisse enregistreuse sur tablette pour restaurateurs et commerçants. Elle comprend une application de prise de commande et d'encaissement couplée à un outil de gestion back-office qui permet aux commerçants de piloter en temps réel leur activité.</p>	A B C D E


Caractéristiques des principales opérations et vision des dirigeants

	A	BHB Network, Digital Currency Group, MAIF Avenir, GDTRE, Kima Ventures, Libertus Capital, The Whittemore Collection, Wicklow Capital, Xange Cathay Innovation, Draper Esprit, FirstMark Capital, Korelya Capital.
	B	
	C	
	D	
	E	



« La première phase de notre déploiement consiste à vendre nos produits destinés aux particuliers. La deuxième phase, la commercialisation de nos solutions entreprise sur un modèle de type SaaS [...] lié à la valeur des actifs sous gestion, a été enclenchée au printemps de cette année. Enfin, la troisième étape prévoit le déploiement de notre technologie dans l'univers IoT avec un modèle de licence. »


Eric Larchevêque, PDG.

	A	Decaux Frères Investissements, Matmut, Partech CNP Assurances Allianz, CIR S.p.A, CNP Assurances, Decaux Frères Investissements, Idivest Partners, Matmut, Partech
	B	
	C	
	D	
	E	



« Nous avons voulu vraiment nous européeniser parce que notre grande ambition, chez Lendix, est de créer une société paneuropéenne. Nous visons une présence dans 7 pays de la zone euro à fin 2019 »


Olivier Goy, fondateur.

	A	CNP Assurances, Index Ventures, p3VC, Partech, Xavier Niel
	B	
	C	
	D	
	E	



« En apportant le meilleur de la technologie, de la donnée et du design dans cet écosystème vieillissant, nous simplifions la façon dont nous vivons tous notre santé. Notre vision ultime : devenir la référence technologique qui rend la santé et le bien être simples et accessibles à tous »

Jean-Charles Samuelian, PDG et co-fondateur.

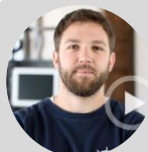
	A	Belcube, Duval, Xchange Belcube, Groupe Duval, New Alpha AM, Oddo BHF, Xange. CNP Assurances, Groupe Duval, New Alpha AM, Oddo BHF, Xange
	B	
	C	
	D	
	E	



« Plus que jamais Lydia fait partie des acteurs majeurs de la révolution cashless en Europe. Ces nouveaux moyens vont nous permettre d'aller encore plus vite et plus loin pour offrir aux 500 millions d'européens l'interface la plus pertinente pour leur argent »

Cyril Chiche, cofondateur.

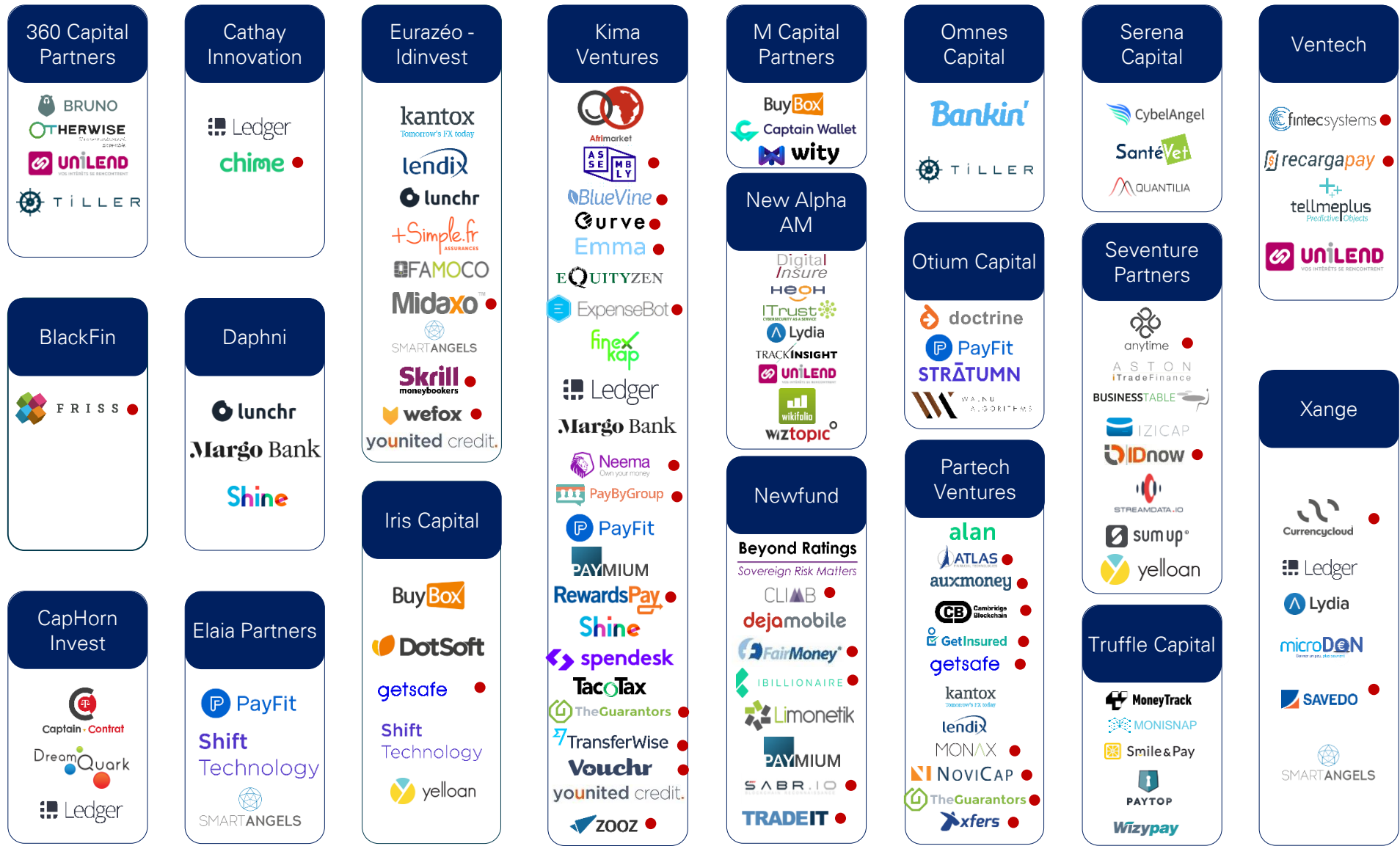
	A	360 Capital Partners, Business angels 360 Capital Partners, Omnes Capital, Ring Capital
	B	
	C	
	D	
	E	



« Nous nous réjouissons de cette levée de fonds qui va nous permettre de renforcer notre leadership européen sur le marché des solutions d'encaissement et de gestion chez les commerçants. Notre ambition est d'accompagner 30.000 commerçants d'ici 2020 »

Dimitri Farber, DG et co-fondateur.

Panorama à date des principales prises de participation par les fonds PE/VC



● Fintech étrangères

Source : KPMG Practice Fintech sur la base de données publiques

* Cette présentation a été réalisée sur la base de données publiques disponibles à date, émanant notamment des principaux acteurs de l'investissement. Toute information ou mise à jour souhaitée peut être faite sur simple demande en nous écrivant à fintech@kpmg.fr

Vision des investisseurs sur leurs principales prises de participation du semestre

A
B
C
D
ESimon Cook
CEO Draper Esprit

« La blockchain, comme le montrent les crypto-actifs, est une technologie véritablement révolutionnaire. La sécurité sera cruciale pour son succès et nous sommes persuadés que **Ledger** a construit la plateforme de gestion des clefs, de toute blockchain et de tout applicatif de crypto-actifs, la plus sécurisée au monde. **Ledger** est une société mondiale, pour une industrie mondiale et nous avons réuni un groupe d'investisseurs internationaux à travers le réseau Draper afin de soutenir cette équipe dans leur grande ambition. Nous avons hâte de travailler en partenariat avec Eric, Pascal et l'équipe talentueuse de **Ledger** ». *Janvier 2018.*

A
B
C
D
EMatthieu Baret
Associé Idinvest Partners

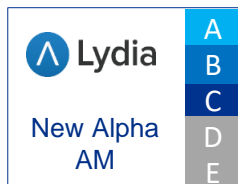
« Nous sommes convaincus par l'approche paneuropéenne de **Lendix** et par sa capacité à répondre aux défis d'une mondialisation dans un secteur qui demeure très local ». *Juin 2018.*

Philippe Colombel
Associé co-dirigeant,
Partech Ventures

« Partech Ventures a soutenu **Lendix** depuis son lancement en 2014 et confirme son engagement par un nouvel investissement de 3 millions d'euros [en 2016]. En 12 mois, la plateforme est devenue première [sur son secteur] en France et atteste de l'ensemble des caractéristiques requises pour une croissance internationale rapide, que nous sommes ravis de soutenir ». *2016.*

A
B
C
D
EJan Hammer
Associé Directeur
Index Ventures

« **Alan** réinvente l'assurance santé et s'adresse à un marché de 36 milliards d'euros en France. Ils ont créé une offre innovante, digitale et holistique, une alternative très attractive aux modèles traditionnels de l'assurance. Nous sommes enthousiastes de soutenir l'équipe prestigieuse d'Alan, menée par Jean-Charles, et de les aider à réaliser leur vision d'amélioration de la qualité de la prestation des soins délivrés ». *Avril 2018.*

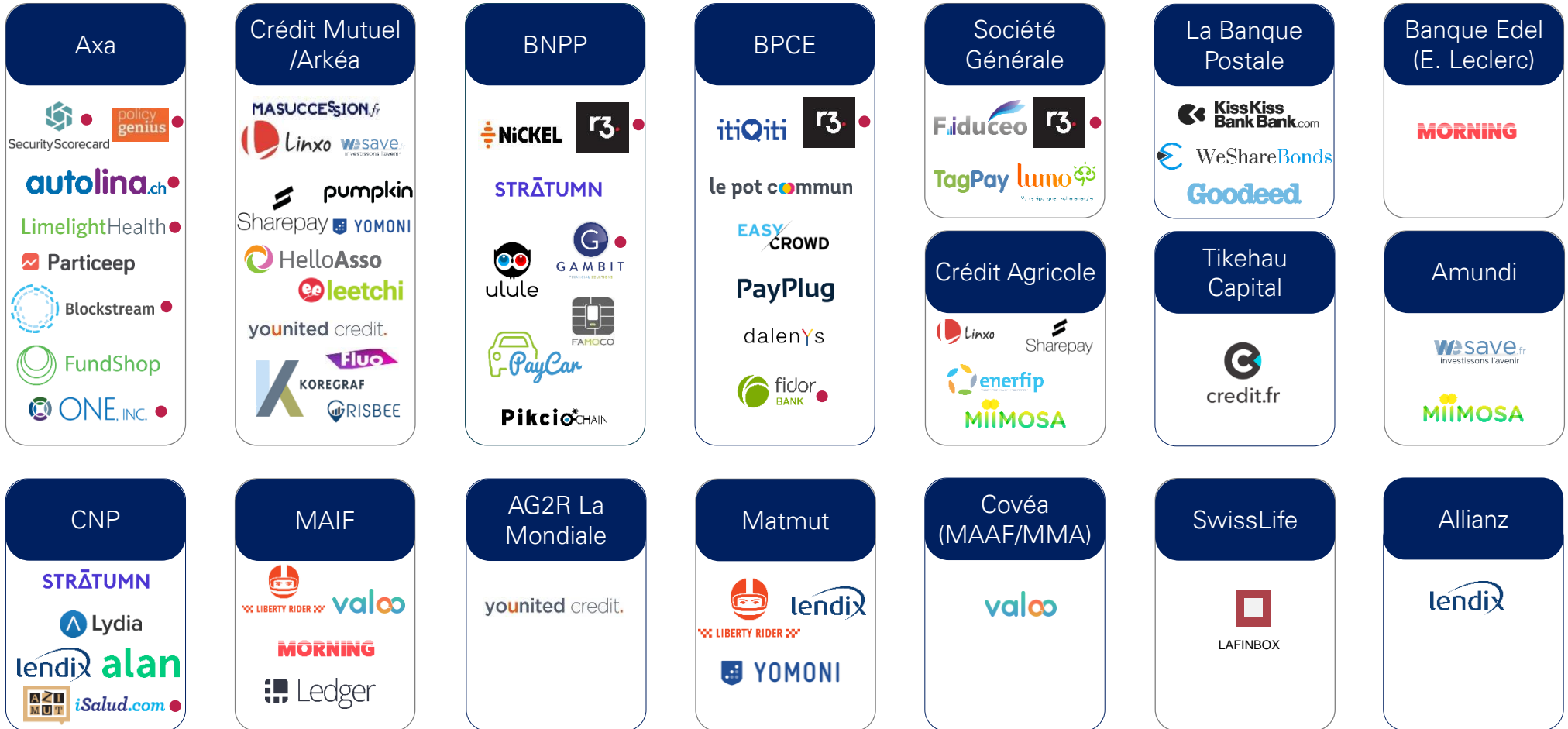
A
B
C
D
EJonathan Cohen Sabban
Managing Director
New Alpha AM

« Nous avons été impressionnés par la capacité de Lydia à exploiter l'expansion virale et à construire une véritable communauté d'utilisateurs. Le déploiement européen est une opportunité majeure et nous voulons aider [Lydia] à en tirer le maximum ». *2016.*

A
B
C
D
EFrançois Collet
Associé 360 Capital Partners

« Nous avons été impressionnés par la qualité des réalisations de l'équipe depuis notre entrée deux ans plus tôt, ainsi que par sa capacité à attirer les meilleurs profils pour structurer et gérer correctement la croissance de Tiller Systems. ». *Juin 2018.*

Panorama à date* des prises de participations** par les institutions financières françaises

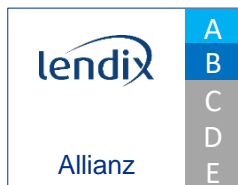


● Fintech étrangères

* Cette présentation a été réalisée sur la base de données publiques disponibles à date, émanant notamment des principaux acteurs de l'investissement. Toute information ou mise à jour souhaitée peut être faite sur simple demande en nous écrivant à fintech@kpmg.fr

** Prises de participations minoritaires ou majoritaires

Vision des investisseurs sur leurs principales prises de participation* du semestre



Julien Martinez
Allianz

« Cette participation illustre notre engagement comme investisseur international pour des modèles d'affaires innovants et pour le financement de l'économie réelle. **Lendix** est une solution innovante à destination des PME en France, Allemagne, Pays-Bas, Italie et Espagne. Ce sont des marchés sur lesquels Allianz soutient le développement des entreprises. Nous partageons un désir commun de faciliter le quotidien des entrepreneurs grâce à la technologie ». *Juin 2018.*

Julien Martinez, Directeur de la Stratégie, de l'Innovation et des Fusions & Acquisitions.



Hélène Falchier
CNP Assurances

« Après avoir participé au financement d'amorçage en 2016, nous sommes ravis d'investir dans ce nouveau tour à travers notre programme OPEN CNP, et de soutenir à nouveau la croissance d'Alan. En tant qu'investisseur et partenaire, CNP Assurances a travaillé aux côtés d'**Alan** comme son principal réassureur et comme co-développeur d'une offre de prévoyance entreprise, en addition de son offre d'assurance santé ». *Avril 2018.*

Hélène Falchier, Responsable Private Equity de CNP Assurances et directrice générale d'Open CNP



Hélène Falchier
CNP Assurances

« Avec des stratégies innovantes d'acquisition de nouveaux clients et une qualité de service remarquable, **Lydia** a su attirer les jeunes et créer une véritable communauté d'utilisateurs de son application. Nous sommes heureux d'accompagner son expansion en France et en Europe et de réfléchir ensemble à de nouveaux services autour du paiement par mobile ». *Février 2018.*

Hélène Falchier, Responsable Private Equity de CNP Assurances et directrice générale d'Open CNP



Jérôme Deflesselles
Société Générale

« Cette **acquisition stratégique** nous permet d'apporter à nos clients une solution efficace et intégrée à l'offre de conseil et d'arrangement [...] C'est un nouveau besoin de nos clients, qui doivent cocher la case crowdfunding dans leur réponse aux appels d'offres de l'Etat pour asseoir l'acceptabilité des projets auprès des populations des territoires concernés ». *Juin 2018.*

Jérôme Deflesselles, responsable Europe Energies Renouvelables

* Prises de participations minoritaires ou majoritaires



Contacts

Fabrice Odent

Associé

Responsable des activités Bancaires

Tél. : +33 (0)1 55 68 72 27

E-mail : fodent@kpmg.fr

Mikaël Ptachek

Responsable de la practice Fintech

Tél. : +33 (0)1 55 68 72 09

E-mail : mptachek@kpmg.fr



Retrouvez nos publications et activités au sein de [notre page Fintech](#) sur KPMG.fr

kpmg.fr

