



JEUNES POUSSES

FINTECH OUTLOOK
BILAN 2023

Janvier 2024

AGIR CHAQUE JOUR DANS VOTRE INTÉRÊT
ET CELUI DE LA SOCIÉTÉ



FINTECH OUTLOOK | TAKEAWAY

BILAN 2023

31,5

31,5 milliards de dollars levés par les fintech dans le monde

En baisse de 51% par rapport à 2022

850

850 opérations de levées de fonds

En baisse de 53% par rapport à 2022

948

948 millions d'euros levés par les fintech françaises

En baisse de 69% par rapport à 2022

5 340

5 340 créations nettes d'emploi par les fintech françaises en 2023 (*)

Un chiffre divisé par plus de deux par rapport à 2022

Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook, Crunchbase. Relevés faits sur la période du 16 au 23 janvier 2024.

Notes : (*) Chiffre calculé sur un échantillon de 603 fintech (Sopra Banking Software exclu) ayant leur siège social en France

FINTECH OUTLOOK | TAKEAWAY

MONDE | BILAN 2023

En 2023, le secteur des fintech a connu une chute brutale des investissements et des sorties industrielles.

Les fintech les plus matures, pénalisées par leur historique de survalorisation et de *cash burn*, attendent un retour à meilleure fortune pour procéder à de futures levées de fonds salvatrices.

Dans cette optique, pour améliorer leur trésorerie et rassurer les investisseurs, les start-up de la finance ont pris des mesures drastiques en réduisant leurs effectifs. En seulement deux ans, près de 42 000 emplois ont été supprimés dans le monde entier.

Néanmoins, il convient de souligner que le marché de l'amorçage qui bénéficie aux plus jeunes pousses résiste à la morosité ambiante.

En 2023, les fintech du monde entier ont vu leurs levées de fonds, hors amorçage, se réduire de moitié à 31,5 milliards de dollars par rapport à 2022

Aucun segment n'a été épargné par cet assèchement de liquidité. Dans ce contexte, les États-Unis, leaders incontestés du marché des fintech, se taillent la part du lion avec 17,7 milliards de dollars injectés dans 386 opérations.

L'Europe, malgré un marché estimé à 230 millions d'agents économiques, consommateurs de produits bancaires et financiers, reste loin derrière l'Oncle Sam avec seulement 4,4 milliards d'argent frais levés au bénéfice de ses start-up de la finance innovante.

Optimisme de rigueur en 2024 pour le capital amorçage malgré une année 2023 déprimante

En 2023, notre *heatmap* mondiale montre une forte baisse des levées de fonds en phase d'amorçage pour les jeunes pousses de la finance, avec une diminution de 46% en nombre d'opérations et de 54% en montant total levé. Pour autant, dans notre précédent Fintech Outlook, publié le 4 octobre dernier, nous avons exprimé notre optimisme quant à la reprise du marché de l'amorçage en 2024.

Nous confirmons cette opinion à la lumière des valeurs médianes des levées de fonds et des post-valorisations, deux indicateurs pratiquement revenus sur leur niveau de 2022. Cette évolution favorable devrait contribuer au retour de la liquidité pour les fintech en 2024, permettant ainsi au marché de se réoxygéner par le bas.

En 2023, le marché mondial des fusions-acquisitions a connu une activité limitée avec un nombre d'opérations en baisse de 35%.

Dans le monde, en 2023, 549 fintech seulement ont changé de mains pour une valeur totale de 37 milliards de dollars, soit une baisse significative de 53%. Les plus grosses opérations, au-delà du seuil transactionnel des 100 millions de dollars, ont été particulièrement touchées, avec un nombre d'opérations divisé par deux. Néanmoins, les tranches d'opérations aux valorisations les plus basses ont été un peu moins affectées par cette baisse d'activité.

3 500 investisseurs ont quitté le marché des fintech en 2023

En 2023, le marché des fintech a été frappé de plein fouet par le départ de 3500 investisseurs, privant les start-up d'une source de liquidité vitale. Les investisseurs actifs ont par ailleurs privilégié les fintech américaines aux fintech asiatiques et européennes.

En 2023, les fintech habituées à éponger leurs pertes par de l'argent facile et bénies par des levées de fonds rapprochées, de bonne taille, de surcroît faites sur des niveaux de valorisation élevés, en sont pour leurs frais. Elles se sont massivement engagées dans la quête d'un *cash flow* opérationnel durable favorable à leur croissance et à leur indépendance. Une façon de rejouer « Meurs un autre jour » !

FINTECH OUTLOOK | TAKEAWAY

FRANCE | BILAN 2023

En 2023, les capitaux levés par les fintech françaises (amorçage compris) ont connu une réduction dramatique.

Par rapport à 2022, les montants levés par la finance innovante française ont été globalement divisés par près de trois. Le nombre d'opérations a également suivi une tendance baissière, terminant l'année en recul de 36%.

Cependant, cette dernière contre-performance reste honorable, la France résistant mieux que le reste du monde à ce niveau. **L'écosystème tricolore bénéficie en effet d'un vivier intéressant de start-up pour les spécialistes de l'amorçage.**

En 2023, cette majorité silencieuse s'est davantage fait entendre. **Sur les 186 opérations qui ont ponctué l'année de la fintech française, 70% concernaient du capital amorçage et des premiers tours de table.** Une situation qui a joué en faveur de l'écosystème français alors que les méga-deals et les séries plus matures n'avaient plus la faveur des investisseurs.

Ces chiffres montrent également que, malgré une baisse des montants levés et du nombre d'opérations, la fintech reste un secteur attractif de la French Tech, offrant des opportunités d'investissement intéressantes, en particulier s'agissant des start-up les plus

jeunes et les plus innovantes. **L'écosystème français continue donc de se développer par ses couches basses, une situation qui lui permet de résister aux incertitudes qui frappent son environnement de croissance.**

En 2023, les investisseurs Kima Ventures et Bpifrance ont dynamisé le marché français des fintech, rejoints par Motier Ventures et Super Capital

Ensemble, ces fonds ont participé à un total de 42 opérations sur l'année. La palme de la cohérence stratégique revient cette année à Motier Ventures, un *family office* fondé en 2021 par Guillaume Houzé et Nicolas Essayan. Le premier est un ancien des Galeries Lafayette et le second un ex-banquier d'affaires. En 2022, le duo de choc avait investi dans Coinhouse et Winechain, en aval de la chaîne de valeur de la blockchain. Cette année, le fonds est intelligemment remonté plus haut en prenant des participations dans l'univers de la sécurisation des infrastructures blockchain avec DFNS et Narval. La tokenisation et sa sécurisation ont été des axes clés d'intérêts en 2023 pour un nombre certain d'investisseurs.

En 2023, la création nette d'emploi est contre toute attente restée positive.

Depuis 2014, l'emploi dans la fintech en France n'a cessé de connaître une croissance fulgurante passant de 1 000 employés à un pic de 37 599 en ce début d'année 2024.

Entre 2019 et 2022, le nombre d'emplois nets créés annuellement a été multiplié par plus de 5 atteignant un chiffre historique de 12 711. **Malgré un ralentissement en 2023 (5 340 créations nettes d'emploi), la fintech en France reste contre toute attente un employeur qui embauche.**

Ces chiffres témoignent de la résilience de ce secteur de la Tech française qui a su résister à un environnement de marché incertain et aux licenciements dont il faut cependant admettre qu'ils existent.

En 2023, la fintech française s'est tout de même délestée de 1 771 salariés. Mais, les 175 fintech françaises ayant bénéficié en 2023 de la confiance des investisseurs ont créé à elles seules au moins 1 169 emplois sur un an.

La fintech en France reste donc un secteur attractif, offrant encore de nombreuses opportunités d'emploi et d'investissement.

MONDE | FINTECH | LEVÉES DE FOND

TOP 10

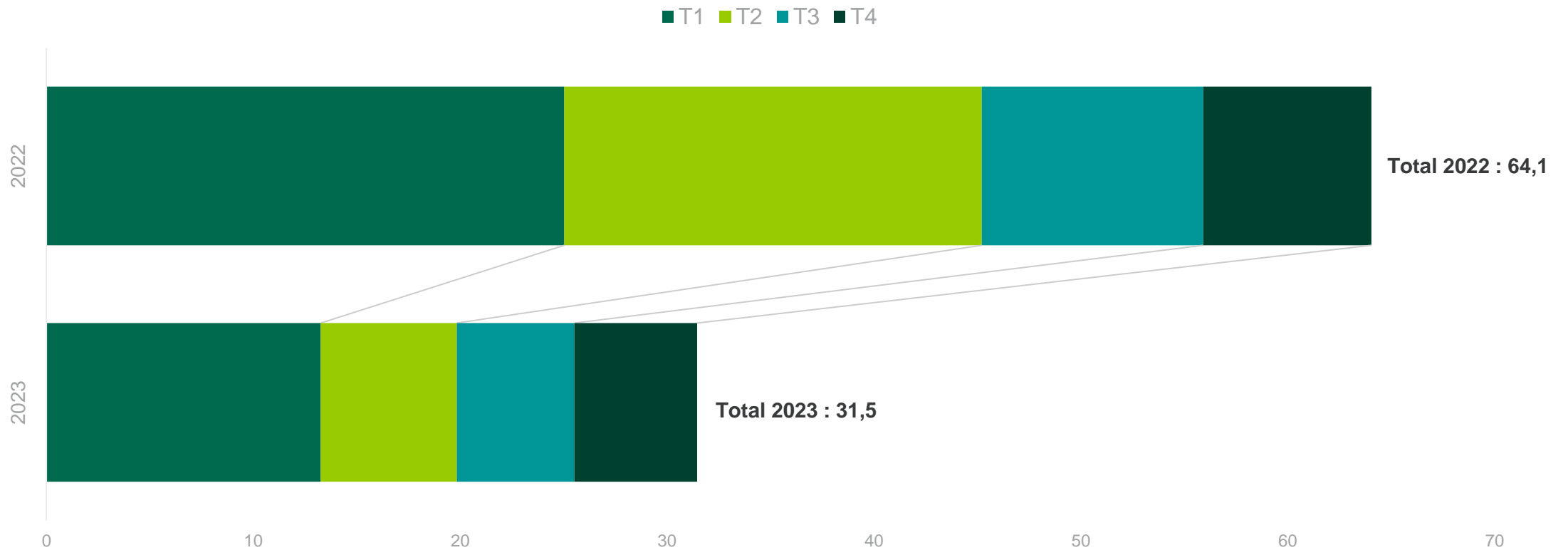
Rang	Fintech	Industrie	Date Création	Siège social	Date dernière levée de fonds	Série	Taille Levée au 23/01/2024 (M\$)	Post-valorisation (M\$)
1	Stripe	Paiement	2009	États-Unis	mars	I	6 870	50 000
2	BharatPe	Paiement	2018	Inde	janvier	F	500	5 500
3	Micro Connect	Financement	2021	Hong Kong	juillet	C	458	N/D
4	Clear Street	Infrastructure financière	2018	États-Unis	avril	B	435	1 970
5	Tamara	Paiement	2020	Arabie Saoudite	décembre	C	340	1 000
6	Ramp	Back Office financier	2019	États-Unis	décembre	D	339	5 800
7	Amber Group	Crypto	2015	Singapour	avril	C	300	N/D
8	Kredivo Holdings	Financement	2015	Singapour	mars	D	270	N/D
9	Next Insurance	Assurance	2015	États-Unis	novembre	G	265	2 500
10	Tabby	Paiement	2019	Emirats Arabes Unis	novembre	D	250	1 500

Sources : Crédit Agricole SA / ECO, Pitchbook, fonds levés hors amorçage et hors opérations conjointes dette / fonds propres. Relevés faits sur la période du 16 au 23 janvier 2024.

MONDE | FINTECH | LEVÉES DE FOND

MONTANTS LEVÉS EN BAISSÉ DE 51%

Evolution trimestrielle comparée 2022 / 2023
Montant en milliards \$

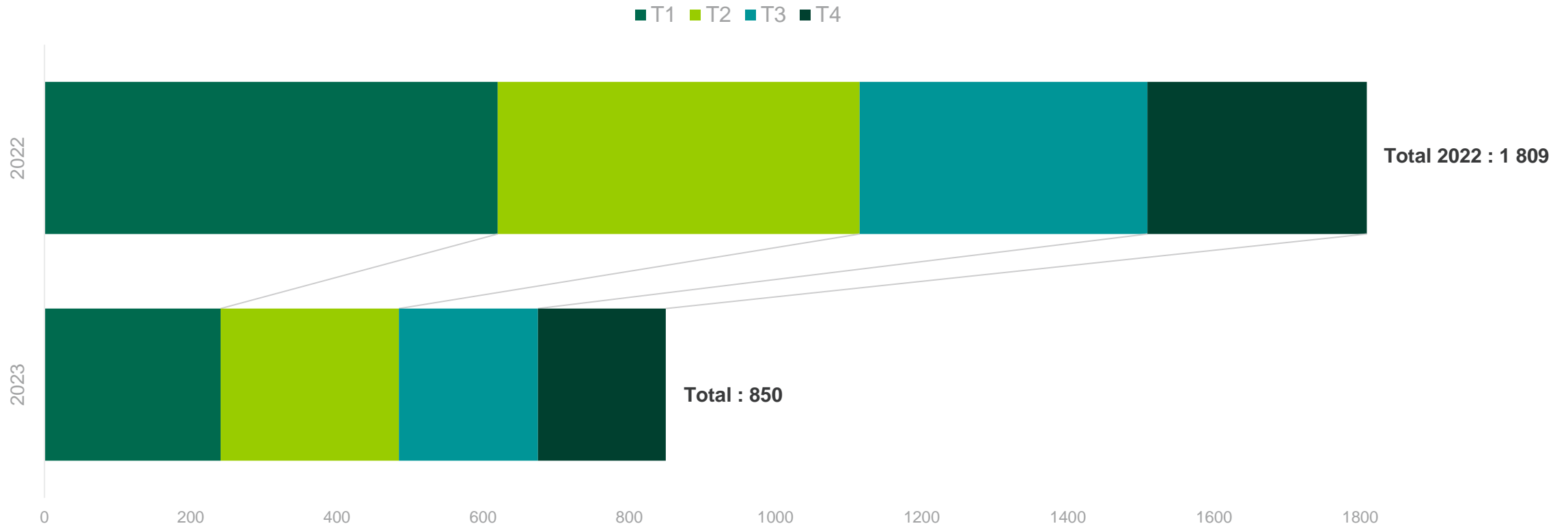


Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook, fonds levés hors amorçage. Relevés faits sur la période du 16 au 23 janvier 2024.

MONDE | FINTECH | LEVÉES DE FONDS

NOMBRE D'OPÉRATIONS EN BAISSE DE 53%

Evolution trimestrielle comparée 2022 / 2023
En nombre d'opérations



Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook, fonds levés hors amorçage. Relevés faits sur la période du 16 au 23 janvier 2024.

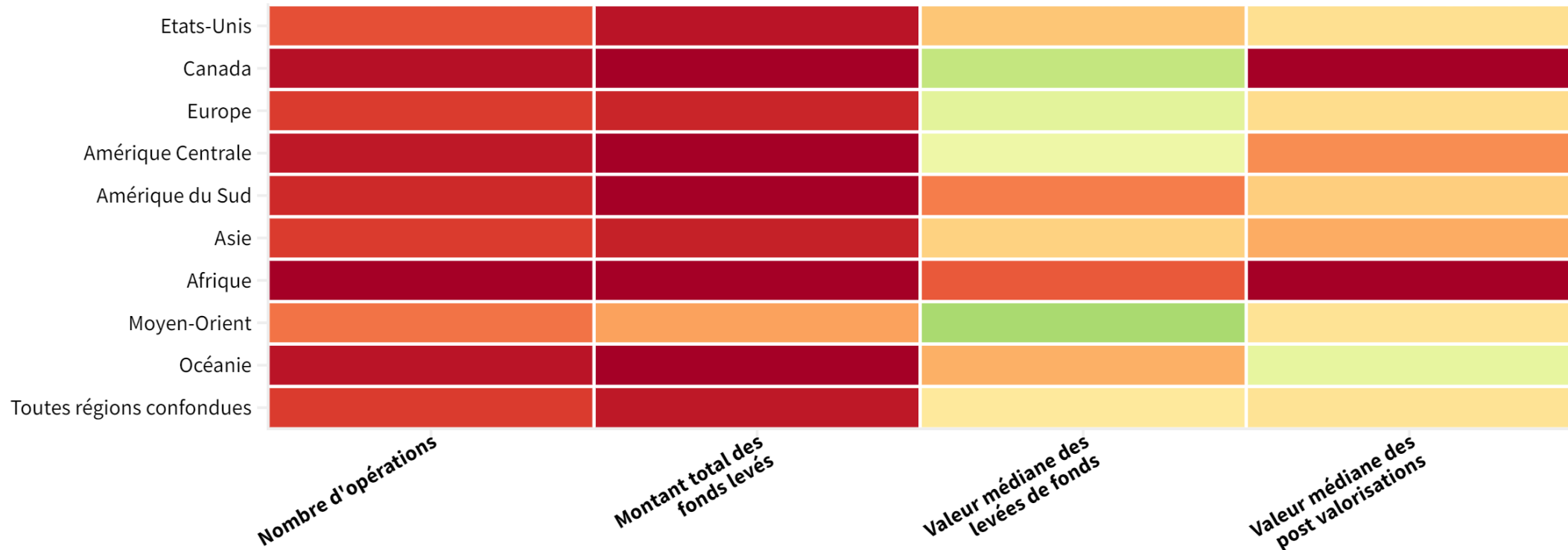
MONDE | FINTECH | AMORÇAGE

MONTANTS LEVÉS ET NOMBRE D'OPÉRATIONS EN BAISSSE DE 51%

Heatmap mondiale de l'évolution des levées de fonds en amorçage

Évolution comparée par région | 2022 vs 2023

Variation comparée 2022 / 2023 exprimée en % -80 20

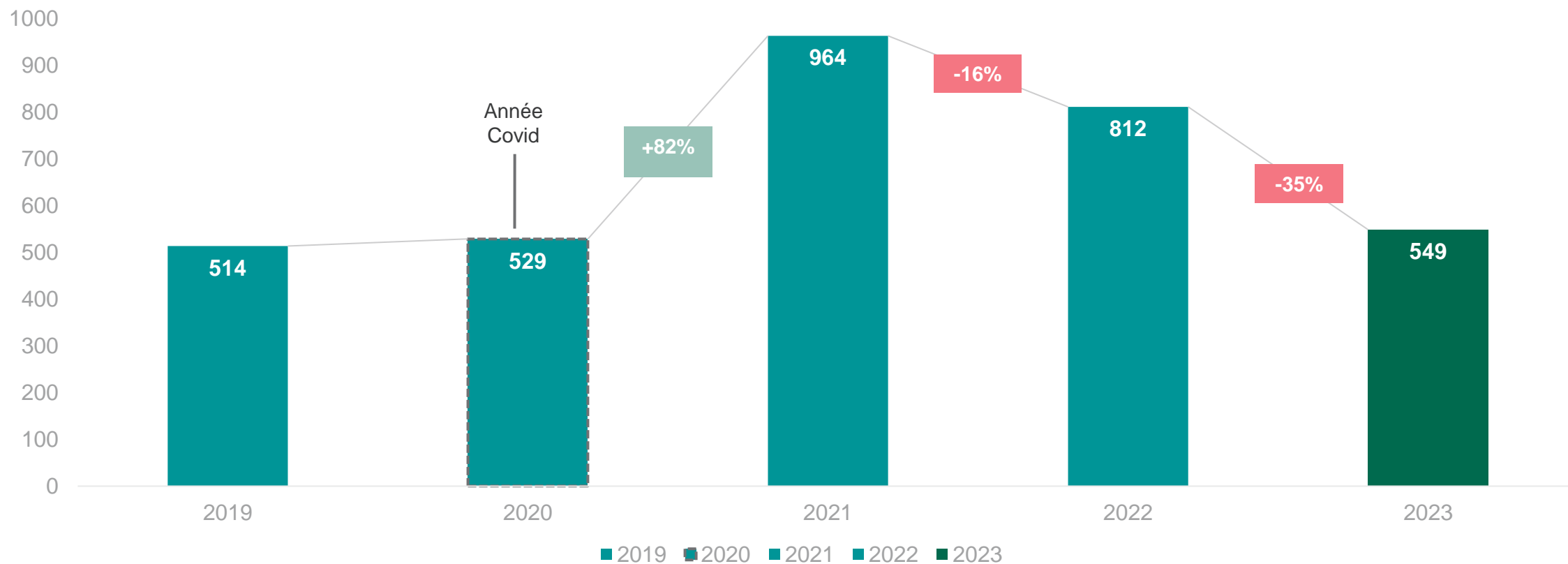


Sources : Crédit Agricole SA / ECO, Pitchbook. Relevés faits sur la période du 16 au 23 janvier 2024. Chiffres base 100 en 2022, fonds levés en amorçage uniquement.

MONDE | FINTECH | FUSIONS – ACQUISITIONS

NOMBRE D'OPÉRATIONS EN BAISSSE DE 35%

Evolution annuelle comparée de 2019 à 2023
En nombre d'opérations M&A

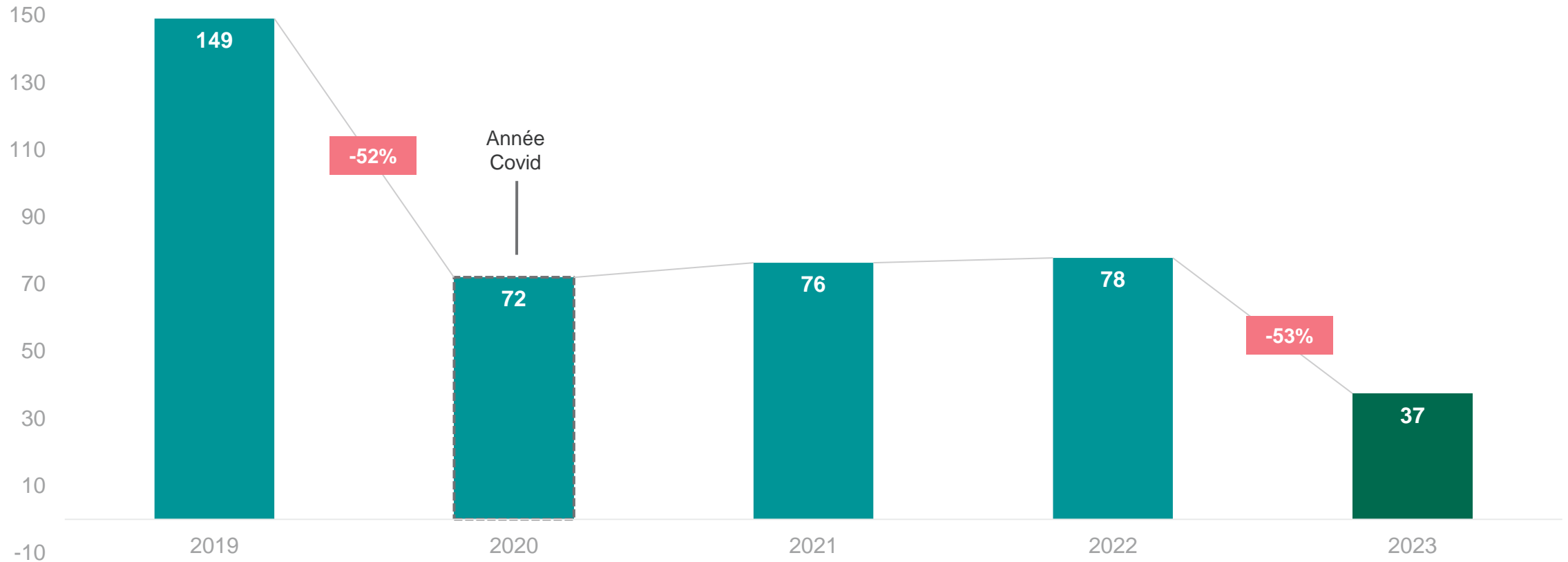


Sources : Crédit Agricole SA / ECO, Pitchbook. Relevés faits sur la période du 16 au 23 janvier 2024.

MONDE | FINTECH | FUSIONS – ACQUISITIONS

MARCHÉ EN VALEUR EN BAISSÉ DE 53%

Evolution annuelle comparée de 2019 à 2023
Volume échangé sur la période exprimé en milliards \$



Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook. Relevés faits sur la période du 16 au 23 janvier 2024.

MONDE | FINTECH | INVESTISSEURS

TOP 5 DES INVESTISSEURS LES PLUS ACTIFS SUR L'ANNÉE

F J LABS

21 opérations
en 2023

FJ Labs a investi dans deux spécialistes du Machine Learning en participant à la Série B de **Proper AI**, une fintech offrant des **solutions de comptabilité** pour les gestionnaires et promoteurs de biens immobiliers, ainsi qu'à la Série A de **Unlimited Funds**, un **spécialiste de l'investissement** utilisant l'intelligence artificielle pour reproduire les performances de la gestion alternative dans ses propres produits. Ces investissements témoignent de la confiance de FJ Labs dans le potentiel de ces entreprises à révolutionner leurs domaines respectifs grâce à l'utilisation de l'Intelligence Artificielle.

andreessen.
horowitz

19 opérations
en 2023

Andreessen Horowitz a investi dans la Série A de **Gensyn**, un **protocole décentralisé** de calcul servant d'infrastructure aux modèles de Machine Learning. Grâce à Gensyn, ces modèles peuvent s'entraîner en utilisant n'importe quel appareil informatique dans le monde organisé en réseau Peer-To-Peer. Cet investissement témoigne de la confiance d'Andreessen Horowitz dans le potentiel de Gensyn à révolutionner l'entraînement des modèles d'Intelligence Artificielle grâce aux réseaux distribués et décentralisés. Objectifs : casser la rente des hyperscalers et baisser le coût des calculs.

 **Lightspeed**

17 opérations
en 2023

Lightspeed a investi dans la Série C levée par **Aspire**, la **Fintech-As-A-Service** singapourienne qui attaque le marché des start-up, des PME et des ETI en proposant des fonctionnalités financières sous une même plateforme.

SEQUOIA 

16 opérations
en 2023

Sequoia a renforcé son soutien à **Tabby** en participant en 2023 à ses deux levées de fonds (Séries C et D). Fondée à Dubaï en 2019, cette start-up propose des **solutions de paiement fractionné** aux consommateurs égyptiens et de la péninsule arabe. L'investissement de Sequoia témoigne de la confiance du fonds dans le potentiel de Tabby à révolutionner les modes de paiement dans cette région.

 **Combinator**

14 opérations
en 2023

Y Combinator poursuit son engagement en faveur des **fintech centrées sur l'inclusion financière**. Le fonds a récemment investi dans **Nova Credit**, une fintech historique de l'écosystème qui permet la **portabilité des scores de crédit entre pays**, ainsi que dans **GIMO**, une start-up vietnamienne qui révolutionne le **paiement des salaires** en permettant aux employés de choisir la date de leur rémunération.

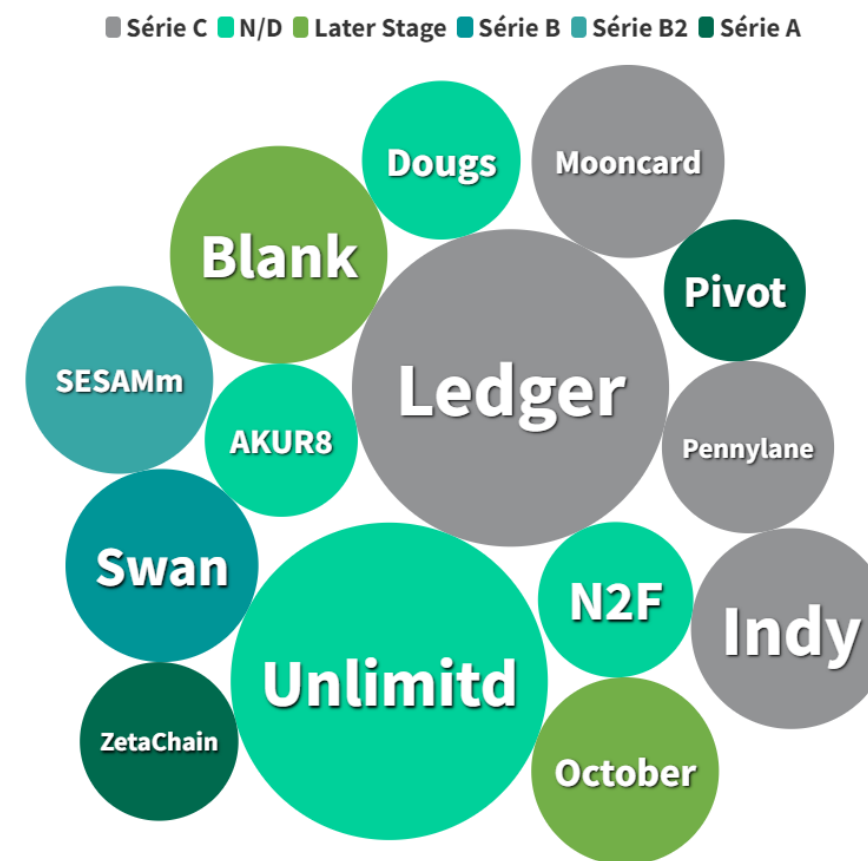
Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook. Relevés faits sur la période du 16 au 23 janvier 2024.

FRANCE | FINTECH

TOP 10 DES LEVÉES DE FONDS

Rang	Fintech	Industrie	Date Création	Date levée de fonds	Montant levé (M€)
1	Ledger	Blockchain Wallet Crypto	2014	mars	100
1	Unlimitd	Financement	2021	décembre	100
2	Blank	Néobanque	2019	juin	47
3	Indy	Finance embarquée BaaS	2016	novembre	40
4	Swan	Finance embarquée BaaS	2019	septembre	37
4	Mooncard	Paieement	2016	avril	37
5	October	Financement participatif	2014	janvier	35
5	SESAMm	AI	2014	mars	35
6	Pennylane	Comptabilité	2020	mai	30
7	ZetaChain	Blockchain	2021	août	25
7	Dougs	Comptabilité	2015	juillet	25
8	N2F	Comptabilité	2015	mars	24
9	AKUR8	Assurance	2019	juillet	23
10	Pivot	Procure-to-Pay	2023	décembre	20

Top 10 des levées de fonds des fintech françaises

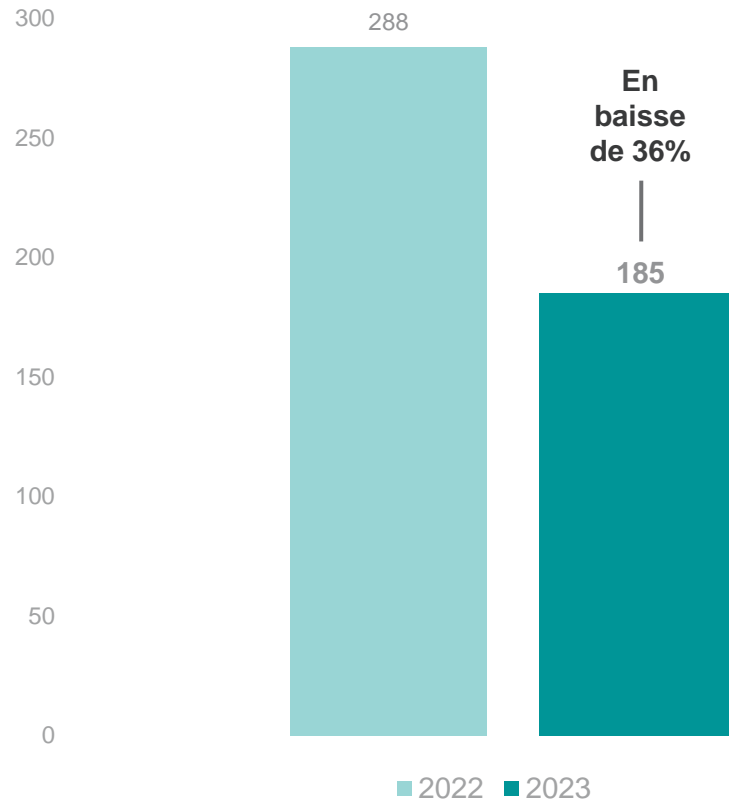


Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook et Crunchbase au 18/01/2024. Hors Pigment et Qarnot que nous classons respectivement du côté des Logiciels SaaS et des TMT.

FRANCE | FINTECH

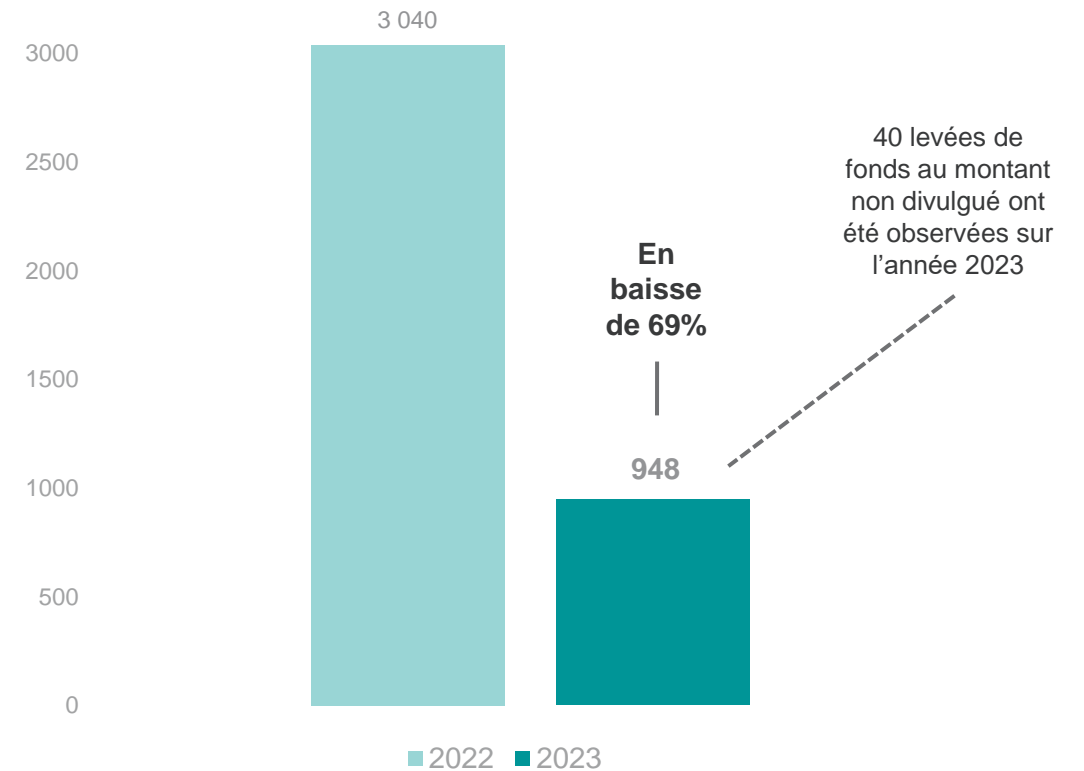
3 FOIS MOINS DE MONTANTS LEVÉS

Levées de fonds | Nombre d'opérations
Evolution comparée 2022 / 2023



Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook et Crunchbase pour les chiffres de 2022 et 2023. Relevés faits sur la période du 16 au 23 janvier 2024.

Levées de fonds | Montant (M€)
Evolution comparée 2022 / 2023

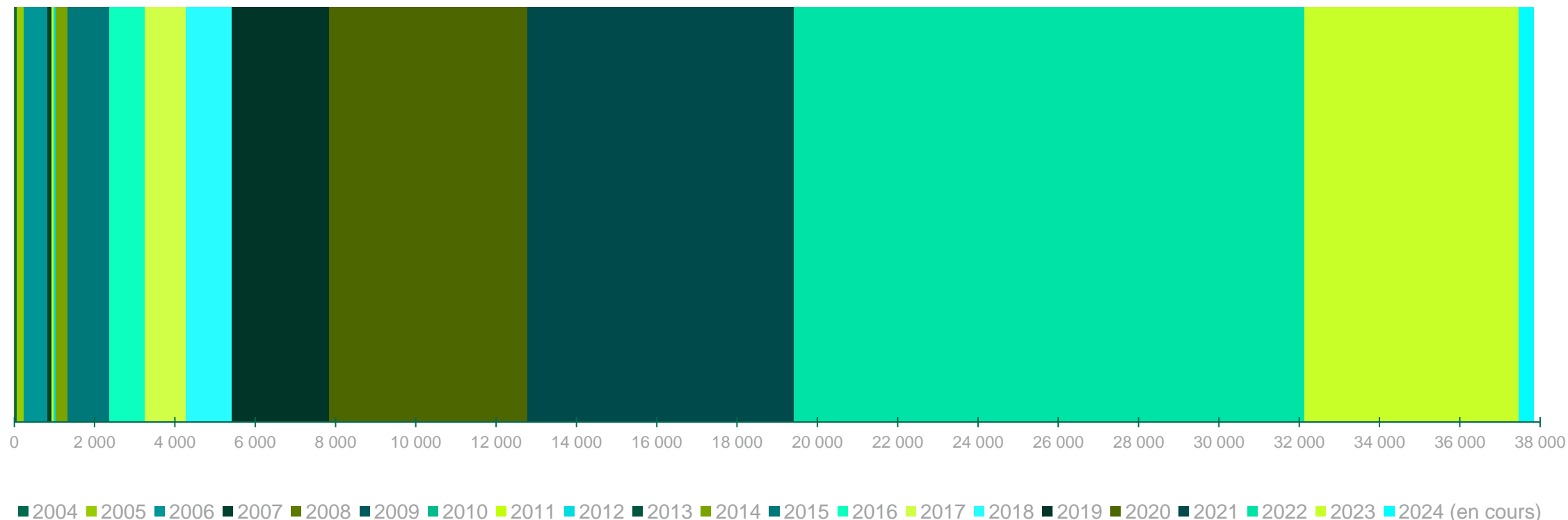


Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook et Crunchbase pour les chiffres de 2022 et 2023 hors transactions sans montant déclaré, Relevés faits sur la période du 16 au 23 janvier 2024. Taux € / \$ Pitchbook à la date de la levée de fonds.

FRANCE | FINTECH | EMPLOIS

SOLDE NET POSITIF MAIS DES SUPPRESSIONS D'EMPLOIS HISTORIQUEMENT ÉLEVÉES ESTIMÉES À 1 771 SUR L'ANNÉE

Timeline des créations d'emploi dans la fintech en France depuis 2004 (*solde net*)



Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook au 22/01/2004. Echantillon de 603 fintech (Sopra Banking Software exclu) ayant leur siège social en France

MÉTHODOLOGIE

RELEVÉS FAITS SUR LA PÉRIODE DU 16 AU 23 JANVIER 2024

La rédaction de cet *Outlook* a été arrêtée le 23 janvier 2024.

Pour mesurer les fonds levés à un niveau mondial et français, nous nous appuyons sur les données des sociétés Pitchbook et Crunchbase. Nos relevés ont été faits sur la période du 16 au 23 janvier 2024.

Pour mesurer les fonds levés à un niveau mondial, nous nous appuyons sur l'approche méthodologique consistant à retenir le **montant total du capital investi** dans une fintech par un investisseur ou un groupe d'investisseurs **pour une série donnée à une date donnée** ou à un intervalle de dates données.

Cela signifie que si une série est complétée par une nouvelle tranche, nous retenons dans nos chiffres le montant total levé pour la série en question sauf exception.

Plus précisément, les informations retenues dans ce document sont basées sur des relevés périodiques des levées de fonds des sociétés non cotées

opérant sur un mix de verticales (dont les verticales **Blockchain, Crypto, Paiement et Assurance**) réalisées et clôturées avec les professionnels du capital investissement de type VC (*venture capital*).

Nos relevés sont faits à une échelle mondiale et ce quelle que soit la **série à partir de la série A** caractérisant la levée de fonds. Toutes nos analyses comparatives sont faites sur la **base d'un équivalent 2022 fait à la date de nos relevés**.

Nous traitons à part toutes les opérations qui auraient pu être menées par des « industriels » ou des spécialistes de l'amorçage.

Pour notre classement du Top 10, nous excluons toutes les opérations de dette conjointement annoncées avec les levées de fonds concernées. Par ailleurs, quand une série fait l'objet d'une nouvelle tranche, nous ne retenons pour ce Top 10 que le montant de la tranche additionnelle et ceci dans la mesure du possible.

Pour suivre les exits à un niveau mondial, nous nous appuyons également sur les informations agrégées par les plateformes Pitchbook et Crunchbase.

Pour mesurer l'activité des fintech françaises, nous intégrons au panel des fintech que nous retenons les fintech listées dans le Panorama des fintech françaises de Bpifrance et France Fintech, la liste des membres de France Fintech et de l'Association pour le Développement des Actifs Numériques (ADAN). Nous avons fait ces relevés à la date du 18/01/2024.

Pour les levées des fintech françaises, nous réintégrons également à nos statistiques les opérations d'amorçage et nous ne retenons que les fintech ayant déclaré leur siège social en France.

Pour les chiffres liés à l'emploi, nous retenons des sources issues de bases de données (Pitchbook, Crunchbase), de réseaux sociaux (LinkedIn) ou encore de sites internet (Layoff.fyi, Welcome to The Jungle).

Romain LIQUARD

+33 (0)1 43 23 35 18 

romain.liquard@credit-agricole-sa.fr



**MERCI DE VOTRE
ATTENTION**

POUR CONSULTER OU VOUS ABONNER
À NOS PUBLICATIONS SUR INTERNET :
<http://etudes-economiques.credit-agricole.com>

Nos publications économiques non confidentielles sont également accessibles sur l'application « Études Eco » disponible sur [l'App Store](#) et sur [Google Play](#)

Crédit Agricole S.A. — Études Économiques Groupe
12 place des Etats-Unis – 92127 Montrouge Cedex

Directeur de la Publication : Isabelle Job-Bazille - Rédacteur en chef : Romain Liquard

Documentation : Sonia Barge - Statistiques : DataLab ECO

Secrétariat de rédaction : Véronique Champion

Contact: publication.eco@credit-agricole-sa.fr

Cette publication reflète l'opinion de Crédit Agricole S.A. à la date de sa publication, sauf mention contraire (contributeurs extérieurs). Cette opinion est susceptible d'être modifiée à tout moment sans notification. Elle est réalisée à titre purement informatif. Ni l'information contenue, ni les analyses qui y sont exprimées ne constituent en aucune façon une offre de vente ou une sollicitation commerciale et ne sauraient engager la responsabilité du Crédit Agricole S.A. ou de l'une de ses filiales ou d'une Caisse Régionale. Crédit Agricole S.A. ne garantit ni l'exactitude, ni l'exhaustivité de ces opinions comme des sources d'informations à partir desquelles elles ont été obtenues, bien que ces sources d'informations soient réputées fiables. Ni Crédit Agricole S.A., ni une de ses filiales ou une Caisse Régionale, ne sauraient donc engager sa responsabilité au titre de la divulgation ou de l'utilisation des informations contenues dans cette publication.