



NEW ALPHA
ASSET MANAGEMENT

SPOTTING TOMORROW'S TALENTS

CARTOGRAPHIE 2021 DES FINTECH FRANCAISES

BASE DECEMBRE 2020

EDITO

« La transformation digitale de l'ensemble des acteurs économiques a atteint un rythme sans précédent au cours de cette année 2020 si particulière.

Dans ce contexte, le rôle pivot de l'industrie financière s'est avéré fondamental. Elle a dû faire face à des défis opérationnels d'une criticité majeure : soutenir la trésorerie des entreprises en déployant les mesures gouvernementales; accompagner les particuliers sans s'appuyer sur un réseau physique ; répondre aux préoccupations d'assurés particulièrement sinistrés ; informer les épargnants, ou encore permettre aux investisseurs de saisir des opportunités. Tout cela en un temps très court et avec des équipes en télétravail. Les enjeux de transformation digitale des acteurs établis de l'industrie financière sont ainsi devenus encore plus prégnants.

Dans le même temps, les startups ont su résister grâce à leurs atouts structurels : télétravail largement implémenté pré-crise, capacité d'adaptation liée à la pyramide des âges, agilité et flexibilité opérationnelle.

Les startups FinTech françaises ont ainsi vu leur positionnement stratégique, leur dynamisme et leur attractivité internationale significativement renforcés en 2020. De nombreux développements laissent entrevoir les premières licornes françaises qui rejoindront les 24 licornes FinTech européennes déjà identifiées et dont le nombre a sextuplé depuis 2016.

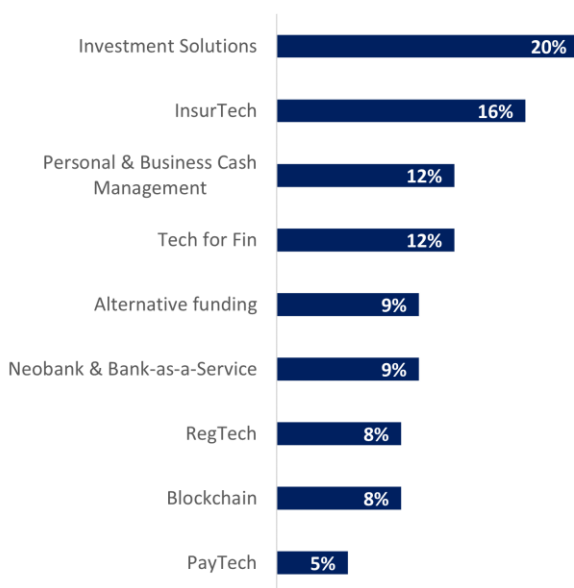
La scène Fin&Tech française offre plus que jamais de belles perspectives. »

Lior Derhy
Managing Partner
NewAlpha Asset Management

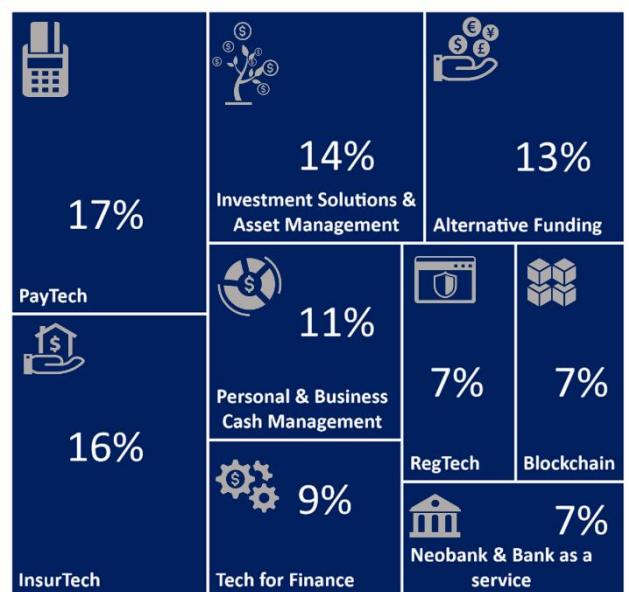
PRINCIPALES OBSERVATIONS ¹

- Le secteur FinTech français montre une résilience et un dynamisme impressionnant en 2020 malgré la crise sanitaire :**
 - 387 FinTech françaises, entrepreneuriales, et actives ont été identifiées dans cette cartographie actualisée à fin décembre 2020.
 - 92 FinTech ont fait leur entrée dans cette nouvelle édition 2021. Il s'agit de FinTech qui ont lancé leurs activités en 2020 ou de sociétés identifiées en 2020 au travers d'une offre de service spécifiquement orientée vers l'industrie financière.
 - Si les PayTech (17% des FinTech identifiées) restent cette année encore le plus grand vivier entrepreneurial, elles sont désormais talonnées de près par les InsurTech (16% des FinTech identifiées).
 - Les initiatives entrepreneuriales dans le domaine de la gestion d'actifs et du cash management ont été particulièrement nombreuses en 2020 en comparaison des années précédentes.

+ 92 sociétés
intégrées l'étude en 2020



387 FinTech françaises
poids relatif par segment à fin 2020

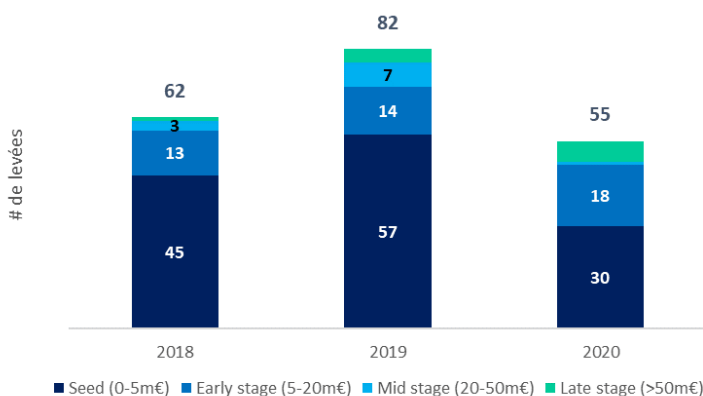


¹ Données et analyses constituées par NewAlpha AM

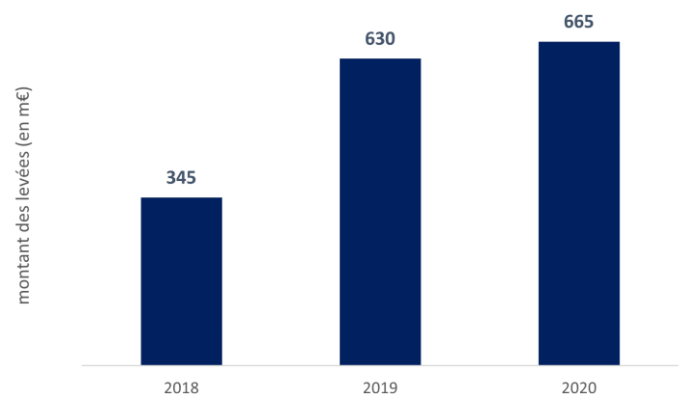
▪ **La FinTech française attire plus que jamais les investisseurs français et internationaux :**

- La FinTech a de nouveau battu ses précédents records en 2020 avec 665m€ de fonds levés contre 630m€ l'année précédente, soit une croissance de 6% malgré le contexte économique et sanitaire. Elle représente 14% des fonds levés par les startup françaises en 2020¹ et a levé plus de 2,3mds€ depuis 2015.
- Le marché de la FinTech française s'est montré beaucoup plus résilient que ses voisins anglais et allemands sur l'année 2020. C'est le seul pays, parmi ces trois grands marchés européens, qui a connu une croissance malgré la crise du covid-19. Les marchés britannique et allemand ont enregistré une baisse du montant des capitaux levés par leurs FinTech respectivement de l'ordre de 10% et de 53%, respectivement.
- Dans le même temps, le ticket moyen des FinTech françaises a significativement augmenté, passant de 7,7m€ en 2019 à 12,1m€ en 2020. Cette augmentation est d'autant plus remarquable que les tickets moyens sur les marchés allemand et britannique baissent considérablement sur la période. Si le nombre d'opérations de financement en France est effectivement en recul en 2020 (55 vs 82 en 2019), la taille et le nombre d'opérations sur des fleurons français sont quant à eux en forte augmentation. En effet, les FinTech françaises ayant démontré la profondeur de leurs déploiements et l'enjeu stratégique de leurs positionnements sont parvenues à attirer les investisseurs malgré le contexte économique et sanitaire.
- L'année 2020 confirme l'intérêt des investisseurs internationaux sur la scène FinTech française. Qonto a notamment levé 104m€ auprès de Tencent tandis que Lydia a réalisé la plus importante levée de fonds pour une FinTech française en réunissant 112m€ auprès de Tencent et Accel.
- Les institutionnels français de l'industrie financière ont été nettement moins actifs en 2020 que par le passé. On les retrouve dans 8 opérations en 2020 (à comparer à 22 en 2019) : Orange a investi dans Luko, Crédit Mutuel dans Saagie, Crédit Mutuel Arkea dans Yomoni et CNP Assurances dans Paylead.

199 opérations
au cours des 3 dernières années



1,64mds€ levés
au cours des 3 dernières années



¹Source : JDN, janvier 2021

LES TENDANCES PAR SECTEUR

NewAlpha Asset Management publie la quatrième édition de sa cartographie annuelle des FinTech entrepreneuriales françaises.

Depuis le lancement en 2015 du premier fonds de Venture Capital français dédié aux FinTech européennes, l'équipe d'investisseurs experts Fin&Tech de NewAlpha est en relation directe quotidienne avec les entrepreneurs et les acteurs institutionnels de l'industrie financière. Avec plusieurs centaines d'entreprises analysées, cette cartographie mise à jour à fin décembre 2020 offre une image représentative du secteur FinTech français.

Les 387 sociétés qui constituent cette cartographie sont des FinTech **françaises**¹, **entrepreneuriales**², et **actives**³ à fin 2020. Ces FinTech transforment les métiers de la Banque, de l'Assurance et de l'Asset Management en proposant de nouveaux produits financiers ou des solutions digitales qui permettent aux acteurs de l'industrie financière d'optimiser leurs processus métiers.

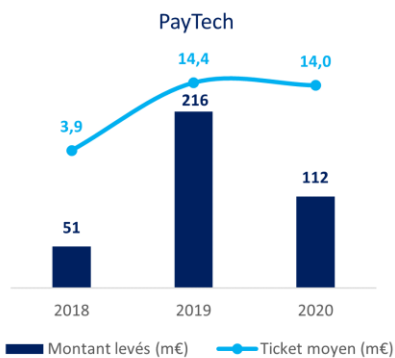
Elles sont regroupées par secteur d'activité et **par ancienneté** afin de mesurer leur **dynamique entrepreneuriale** au cours des dernières années. Une analyse des **levées de fonds** par secteur participe également à l'**anticipation** des évolutions de l'industrie financière.

La section qui suit recense les sociétés identifiées et analyse les évolutions observées en 2020 dans les principaux segments des FinTech françaises.

¹ Société domiciliée en France

² Les sociétés dépendantes d'acteurs établis des services financiers ne figurent pas dans ce mapping. A contrario, les FinTech rachetées par un groupe bancaire ou assurantiel mais dont les activités perdurent indépendamment de leur acquéreur restent dans cette cartographie.

³ Appréciation de NewAlpha sur la base d'informations publiques (nombre de salariés, activité récente)



379m€

Levés au cours des 3 dernières années

63

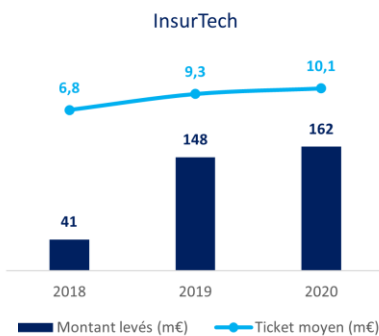
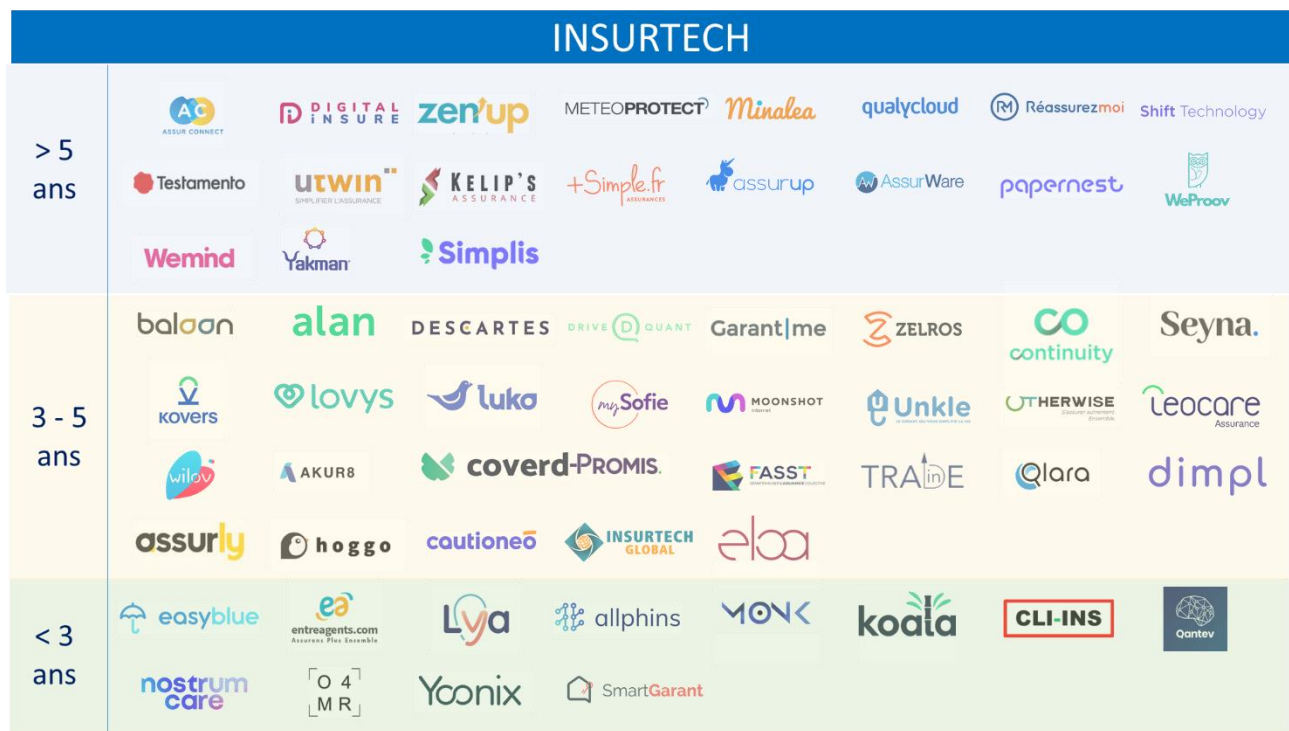
Sociétés actives dans ce segment

Le segment des PayTech conserve sa place de premier segment de la FinTech française en 2020 avec près de 17% des structures recensées.

Le segment des PayTech est composé en majorité (42% du segment) par des sociétés qui développent des services de paiement (établissement de monnaie électronique, Prestataire de Service de Paiement, Point of Sales, etc). Ces sociétés constituent la première vague d'innovation des FinTech ; elles sont matures et existent depuis plus de 5 ans (HiPay, Lemon Way, Mangopay, etc). La dynamique entrepreneuriale sur les services de paiement ralentit depuis quelques années.

Les initiatives les plus récentes (< 5 ans) sont réparties dans d'autres sous-segments. Environ un quart des sociétés du segment (27%) est constitué de FinTech qui proposent des solutions spécifiques pour réduire la friction au moment de l'achat : Alma avec le paiement différé, Obvy ou Tripartie pour les paiements entre particuliers, Swile pour les tickets restaurant, Betterway pour le forfait de mobilité durable. Les autres sociétés du segment (environ 15%) offrent des services de transfert d'argent (Monisnap), de change et de paiement international (Europass, Easy Euro). Enfin, environ 15% des sociétés proposent des services de monétisation des données transactionnelles pour des programmes de fidélisation ou cash-back (Joko, Paylead, CDLK).

Les PayTech ont levé en 2020 un montant de 112m€ à travers 8 opérations, soit 17% du montant total levé par les FinTech françaises. C'est la première fois que le segment des PayTech n'enregistre pas le montant cumulé de levées de fonds le plus élevé. Il est devancé par les segments des Néobanques et des InsurTech. Les levées de fonds les plus importantes ont été réalisées par Swile (70m€, gestion des frais de restauration), Alma (12,5m€, paiement fractionné) et Joko (10m€, data bancaire et fidélisation).



351m€

Levés au cours des 3 dernières années

60

Sociétés actives dans ce segment

Le segment des InsurTech continue sa progression en 2020 et constitue le deuxième segment de la FinTech française. On recense 60 InsurTech fin 2020, contre 50 en 2019.

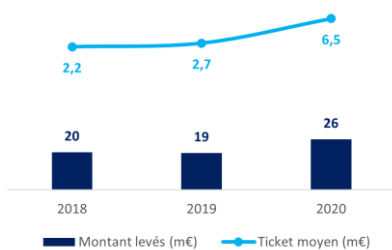
Parmi les nouvelles sociétés identifiées, la moitié d'entre elles proposent des solutions pour les assureurs traditionnels, destinées à accélérer la transformation digitale de leur métier. Il s'agit par exemple de solutions de gestion des sinistres, de pricing, et d'évaluation des risques. La part de ces sociétés dans les InsurTech françaises est en augmentation et représente en 2020 environ 33% des InsurTech françaises. L'autre moitié des nouvelles sociétés identifiées sont des néo-courtiers qui accélèrent la digitalisation de la distribution et qui se spécialisent sur des marchés spécifiques (assurance climat, loyers impayés, voyage, mobilité). Ces néo-courtiers continuent de représenter la majorité du segment, soit 60% à fin 2020. Enfin, les autres sociétés du segment sont de néo-assureurs, c'est-à-dire des sociétés qui ont obtenu ou ont pour objectif d'obtenir leur agrément d'assureur (Alan, Seyna, Assurly).

Le segment de l'InsurTech confirme une nouvelle fois l'augmentation du montant cumulé des levées de fonds avec 162m€ levés sur l'année 2020 en 16 opérations.

Cette augmentation a été portée par les deux levées de fonds majeures d'Alan (50m€, assurance santé) et de Luko (50m€, assurance habitation). Deux autres sociétés ont également réalisé des levées de fonds conséquentes : Descartes (15,7m€, assurance paramétrique) et +Simple (15m€, assurance pour les professionnels).



Investment Solutions & Asset Management



65m€

Levés au cours des 3 dernières années

54

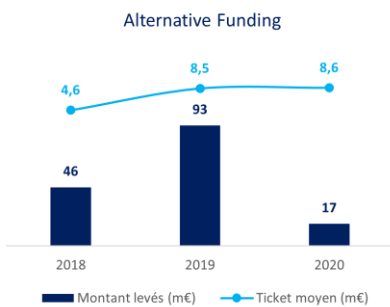
Sociétés actives dans ce segment

En 2020, 54 sociétés proposent des solutions d'investissement à destination des particuliers et des professionnels, soit 12 de plus par rapport à la précédente édition. C'est le secteur qui a fait preuve du plus fort dynamisme en 2020. C'est également la première année que ce secteur voit une augmentation significative du nombre de startup depuis la vague des robo-advisors en 2015.

Contrairement aux années précédentes, les robo-advisors ne constituent plus la majorité des sociétés de ce segment. Ces derniers représentent désormais 22% des sociétés du segment Investment solutions contre 40% l'année précédente. Cela s'explique notamment par le retrait du mapping de certains robo-advisors qui ont montré un faible niveau d'activité en 2020.

Le segment Investment Solutions & Asset Management est désormais principalement constitué (à 41%) par des sociétés qui proposent des nouveaux outils pour les professionnels de la gestion d'actifs. Il s'agit, par exemple, de solutions pour « conseiller augmenté », d'analyse et d'aide à la décision dans l'allocation et de plateformes optimisant l'exécution d'ordres. Ce sous-segment a été le plus dynamique et compose près de la moitié des nouvelles initiatives identifiées, suivi de près par les solutions de gestion des investissements immobiliers à destination des particuliers (investissement locatif) et des professionnels (reporting et gestion des actifs immobiliers), puis par des solutions de gestion et d'optimisation de l'épargne à destination des particuliers.

Malgré ce dynamisme, le montant cumulé des fonds levés reste en retrait par rapport aux trois plus gros segments. Les entreprises du segment Investment Solutions & Asset Management ont levé 26m€ en 2020 contre 19m€ en 2019.



156m€

Levés au cours des 3 dernières années

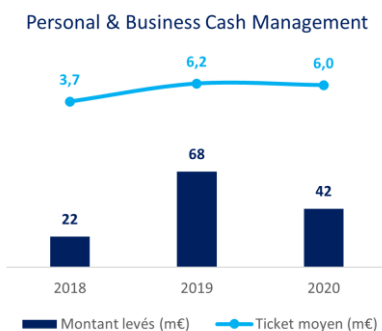
50

Sociétés actives dans ce segment

Le mapping recense 50 sociétés proposant de nouvelles solutions de financement pour entreprises et particuliers fin 2020.

Compte tenu de l'engouement pour les plateformes de financement participatif jusqu'en 2017 consécutif à un allègement réglementaire du monopole bancaire pour le crédit aux entreprises, ce segment est composé à 50% par ces plateformes. Les autres sociétés de ce segment sont des courtiers en financement ou des sociétés dont les solutions permettent une fluidification du processus de financement (scoring, octroi, gestion). En 2020, comme en 2019, la quasi-totalité des sociétés récentes (< 5 ans) et des nouvelles sociétés identifiées appartiennent à cette seconde catégorie (Silvr avec une solution de financement dédiée au e-commerce, Aria avec une solution d'avance dédiée aux indépendants)

En 2020, les sociétés de ce secteur ont levé 17m€ contre 93m€ en 2019. Néanmoins, ces montants sont très concentrés sur un petit nombre d'opérations. En 2020, il s'agit de la levée de fonds de Tinubu Square avec 15m€ en late stage (assurance-crédit et caution). L'année précédente, Younited Credit avait levé 65m€ (crédit à la consommation).



132m€

Levés au cours des 3 dernières années

42

Sociétés actives dans ce segment

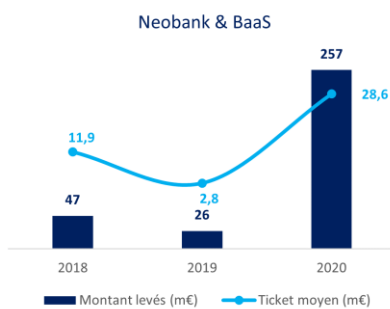
Le segment de solutions de gestion de trésorerie compte 41 sociétés contre 33 l'année dernière. Il s'agit de l'un des segments les plus dynamique en 2020.

La grande majorité des offres disponibles sur le marché sont positionnées sur le marché des entreprises, des PME et des indépendants. Elles offrent des solutions de gestion des frais professionnels, des factures, de la trésorerie ou d'automatisation de la comptabilité. D'autres développent des solutions de financement du cycle d'exploitation et des créances en attente d'encaissement.

Parmi les nouvelles sociétés identifiées, cette année encore nous comptons des solutions à destination des professionnels qui permettent d'optimiser le poste clients (affacturation, recouvrement) ou d'optimiser leur comptabilité. A destination des particuliers, les solutions d'avance sur salaire et de micro-crédit instantané font leur entrée (Stairwage, Salto, Rosaly).

En 2020, les sociétés de ce segment ont levé un montant cumulé de 42m€ contre 68m€ en 2019. Ce sont les levées de fonds de Spendesk (15m€, gestion des dépenses professionnelles) et Agicap (15m€, logiciel de trésorerie) qui ont porté le secteur.

NEOBANK & BANK AS A SERVICE								
> 5 ans								
3 - 5 ans								
< 3 ans								



En 2020, 27 FinTech proposent des services bancaires aux particuliers (néobanques) ou des solutions d'infrastructure bancaires (bank-as-a-service). Elles étaient 21 lors de la précédente édition.

Nous avons assisté à une première vague de néo-banques orientées B2C et une seconde vague adressant les TPE/PME (Qonto, Manager.one...) et les indépendants. Certaines d'entre elles ont particulièrement démontré la pertinence de leurs offres en 2020.

Depuis 2019, nous observons l'essor des néobanques « affinitaires ». Cette tendance se poursuit en 2020 avec des néobanques à destination des adolescents et jeunes adultes, des détenteurs de cryptomonnaies ou des utilisateurs sensibles aux enjeux environnementaux.

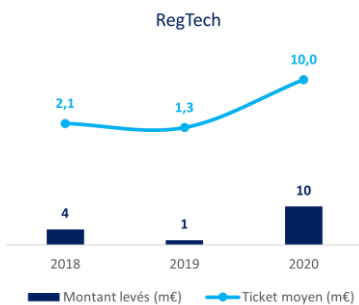
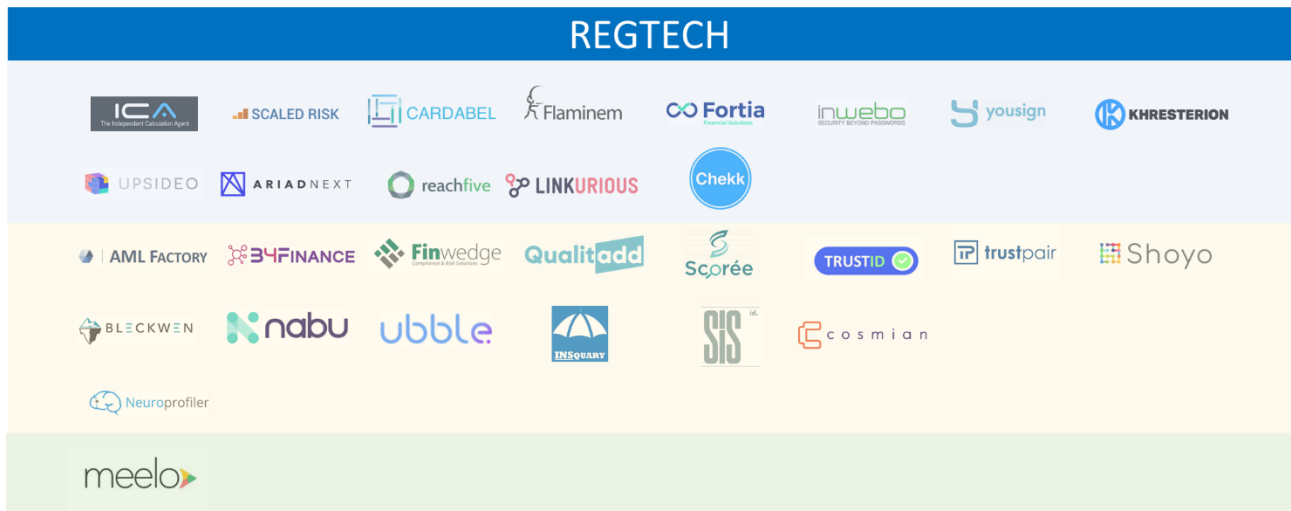
Cette année, le montant des fonds levés a explosé, passant de 26m€ en 2019 à 258m€ en 2020, avec les deux levées records de Lydia (112m€, paiement et marketplace de services financiers) et Qonto (104m€, comptes professionnels). Memo Bank (20m€, banque PME) et Pixpay (8m€, carte de paiement pour adolescents) ont également réalisé de belles levées de fonds.

330m€

Levés au cours des 3 dernières années

28

Sociétés actives dans ce segment



En 2020, 29 sociétés répondent aux nouveaux besoins réglementaires propres aux métiers de la banque, de l'assurance et de la gestion d'actifs. Ce segment est resté stable par rapport à 2019.

Les RegTech se positionnent essentiellement sur les besoins « historiques » que sont le KYC et la lutte contre la fraude à l'aide de technologies d'IA.

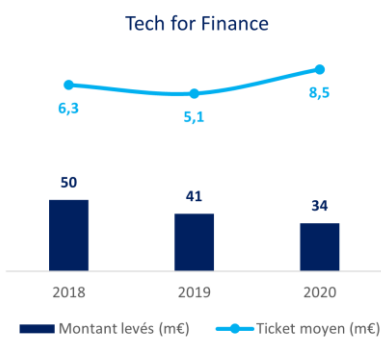
Malgré les enjeux liés à la mise en conformité des établissements financiers, ce segment n'a pas montré de signes d'accélération en termes de développement ou de levée de fonds. La société Ubble (KYC) a réalisé la seule transaction de l'année en levant 10m€.

15m€

Levés au cours des 3 dernières années

29

Sociétés actives dans ce segment



On recense 33 entités sur le segment Tech for Finance à fin 2020, soit 7 de plus par rapport à l'édition précédente. Les acteurs qui ont fait leur entrée sur ce segment sont des sociétés déjà matures qui ont renforcé leurs activités auprès des acteurs de l'industrie financière.

Parmi ces sociétés identifiées, on retrouve essentiellement des solutions de cybersécurité et de pilotage des activités pour les banques et les assurances. Ces dernières s'appuient sur de l'intelligence artificielle, du big data, et du traitement automatique du langage naturel (NLP) afin d'optimiser les processus métier et les parcours client.

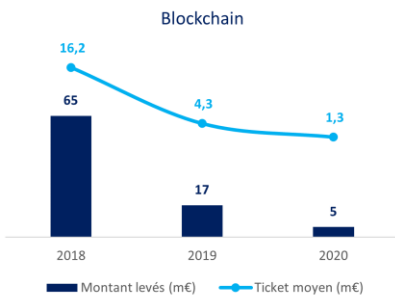
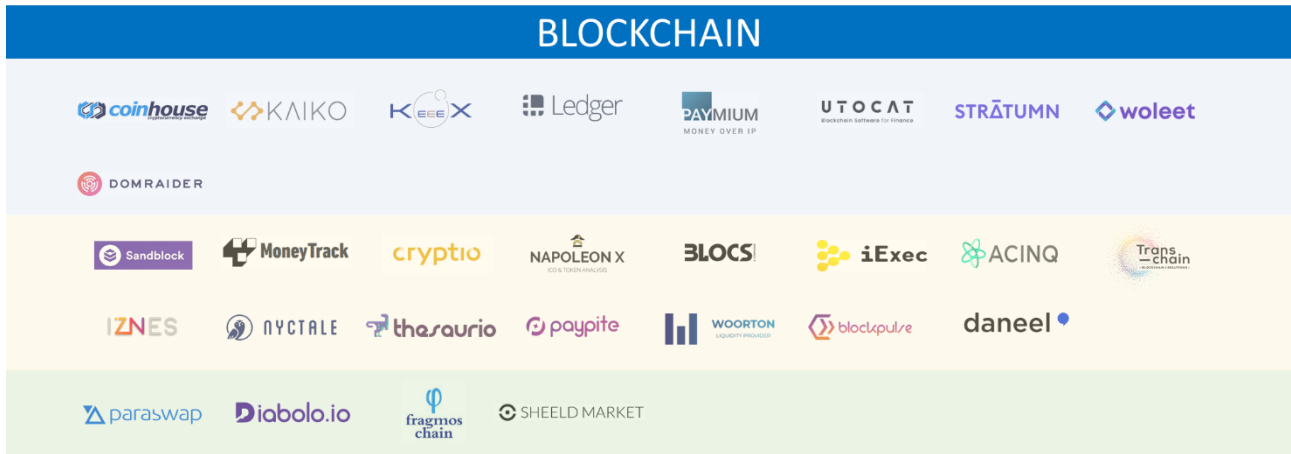
Bien que ces sociétés Tech for Finance représentent 9% des FinTech françaises, ces dernières, déjà relativement matures, comptent seulement pour 5% des montant levés par les FinTech en 2020.

125m€

Levés au cours des 3 dernières années

33

Sociétés actives dans ce segment



Nous avons identifié 28 sociétés sur le segment Blockchain fin 2020, en légère augmentation par rapport à 2019 où 23 sociétés se positionnaient sur ce segment.

Il s’agit d’une part de sociétés développant une offre spécifique destinée aux banques et aux assurances, basée sur la technologie blockchain (e.g. smart contrats, registre transactionnels, authentification des données) et d’autre part, de solutions de gestion et de trading des crypto-monnaies, qui composent la majorité des nouvelles sociétés identifiées.

Les levées de fonds restent relativement faibles avec un montant total levé de 5,4m€ à travers 4 opérations.

87m€

Levés au cours des 3 dernières années

28

Sociétés actives dans ce segment

CONTACTS & A PROPOS



Lior Derhy
Managing Partner
lderhy@newalpha.com



Aurélie Nicolas
Senior Associate
anicolas@newalpha.com

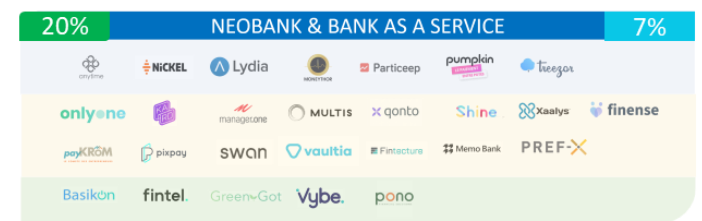
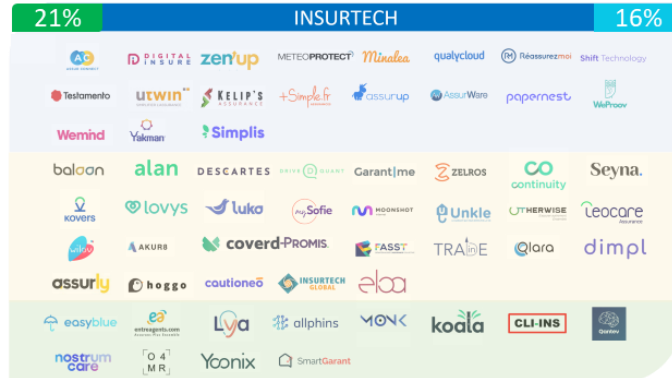
À PROPOS DE NEWALPHA ASSET MANAGEMENT ET DE SON ACTIVITE DE VC FINTECH

Fondée en 2004 et basée à Paris, NewAlpha Asset Management est une société de gestion d'actifs spécialisée dans le sourcing, la sélection et la gestion d'investissements alternatifs. Elle gère 2,2 milliards d'euros à travers des fonds de performance absolue, de Private Equity et de Venture Capital. Sa clientèle est constituée de plus de 40 institutionnels de l'industrie financière français et internationaux : fonds de pension publics et privés, compagnies d'assurance, gérants d'actifs et banques. Son ADN entrepreneurial se retrouve dans son actionariat qui associe ses collaborateurs et des institutions financières majeures (Groupe La Française - filiale du Crédit Mutuel Nord Europe, MACIF et Natixis).

NewAlpha Asset Management a lancé en novembre 2015 le premier fonds français de Venture Capital entièrement dédié aux startups FinTech. La stratégie d'investissement mise en œuvre se concentre sur les FinTech européennes early stage en phase d'accélération. L'équipe de gestion qui œuvre exclusivement sur ce secteur depuis plus de 5 ans prend des participations minoritaires dans des startups FinTech innovantes du fait de leur technologie ou de leur modèle économique. Elle intervient généralement lors de la première ou de la deuxième levée de fonds institutionnelle (série A et série B).

NewAlpha Asset Management a pris part à plus de 15 investissements FinTech, dont 3 hors de France, parmi lesquels Lydia, Digital Insure, Mobeewave et Wikifolio. Un grand nombre d'entre eux ont été réalisés avec des fonds de Venture Capital de premier plan (dont Accel, SpeedInvest, Keen Ventures, Alma Mundi Ventures, Cathay) et des institutionnels significatifs de l'industrie (dont Tencent, Samsung, Crédit Agricole, CNP Assurances, Swiss Re, BPI France, Aviva, PostFinance, Mastercard).

www.newalpha.com



Questions ? Feedback ? Did we miss anything?
Let us know ! mappingfintech@newalpha.com