



CREANDUM

Ascendance technologique européenne

Libérer le potentiel d'innovation d'un continent

juillet 2023



Soutenir la technologie européenne dans son ascension de 20 ans et au-delà.



Au cours des deux dernières décennies, la scène technologique européenne a subi un changement radical, passant d'un outsider à un challenger mondial. Chez Creandum, nous avons assisté et soutenu la transformation de première main et croyons fermement que l'Europe est maintenant prête à prendre la tête de la prochaine vague d'entrepreneuriat.

Au cours de nos 20 années d'accompagnement d'entrepreneurs visionnaires aux ambitions mondiales, la scène européenne des startups a énormément évolué. Des leaders mondiaux, nés en Europe, ont émergé tels que Spotify, Klarna, Adyen, UiPath et Revolut.

Nous avons commencé dans les pays nordiques et au fil du temps, nous avons étendu notre présence dans le reste de l'Europe avec des hubs à Stockholm, Berlin, Londres et une présence américaine à San Francisco.

Nous attendons avec impatience les 20 prochaines années de la technologie en Europe qui, selon nous, seront façonnées par l'innovation continue, à la fois dans les secteurs verticaux existants tels que la FinTech, le SaaS, le climat, etc., mais aussi dans des domaines nouveaux et inconnus encore à définir.

L'Europe possède désormais tous les ingrédients essentiels pour cette révolution continue : une richesse de talents, un écosystème en pleine maturation et des modèles d'entrepreneuriat pour les générations à venir. En exploitant ces atouts, l'Europe peut être à la pointe de l'innovation dans tous les secteurs. Chez Creandum, nous croyons que n'importe quelle industrie peut être perturbée par le bon entrepreneur.

Nous avons vu de première main comment le logiciel a été un catalyseur de perturbation, accélérant le rythme de l'innovation dans divers secteurs. Cependant, en fin de compte, c'est l'entrepreneur individuel qui déterminera le succès ou l'échec d'une entreprise.

Le succès peut maintenant venir de n'importe où et nous sommes prêts.

Staffan Helgesson

Partenaire général
chez Créandum



CREANDUM

Leader paneuropéen de l'amorçage société de capital-risque.

Fondée en 2003, Creandum est l'une des principales sociétés paneuropéennes de capital-risque de démarrage.

Le portefeuille de plus de 120 entreprises du fonds comprend certaines des entreprises technologiques les plus prospères d'Europe dans un large éventail de secteurs, notamment Spotify, Klarna, Depop, Kry, Trade Republic, Pleo et Vivino.

Aujourd'hui, une entreprise sur six est une licorne.

Les équipes de conseil de Creandum sont basées à Stockholm, Berlin, Londres et San Francisco.

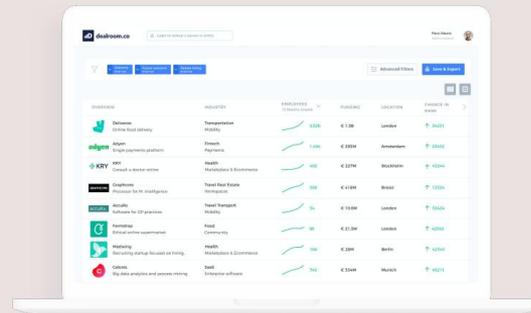
Pour en savoir plus, visitez creandum.com.



Plateforme mondiale d'intelligence pour les startups et le capital-risque.

Dealroom.co est le principal fournisseur de données sur les écosystèmes des startups, des start-up et des entreprises en croissance en Europe et dans le monde.

Fondée à Amsterdam en 2013, nous travaillons désormais avec de nombreux investisseurs, entrepreneurs et organisations gouvernementales parmi les plus importants au monde pour fournir transparence, analyse et informations sur l'activité de capital-risque.



Points clés à retenir

L'Europe est passée d'une note de bas de page sur la scène technologique au début des années 2000 à un challenger technologique mondial.

L'Europe attire désormais 20 % du financement mondial du capital-risque, contre environ 5 % il y a deux décennies. Au stade de l'amorçage, il attire même un tiers de tous les financements d'amorçage mondiaux.

L'écosystème technologique européen a connu une croissance massive au cours de la dernière décennie pour atteindre 2,5 milliards de dollars en valeur combinée. L'Europe compte désormais des challengers mondiaux et des leaders dans tous les nouveaux segments technologiques.

L'expertise et la force de l'Europe en matière de Fintech, de SaaS et de santé continuent d'être mûres pour les perturbations. De nouveaux secteurs tels que le climat émergent également.

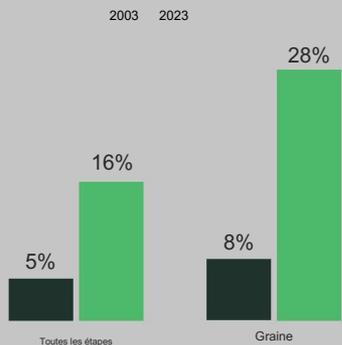
La fintech, la santé et les logiciels d'entreprise ont dominé le financement du capital-risque en Europe au cours des 20 dernières années (environ 40 % de tous les investissements en capital-risque entre 2003 et 2023).

Le développement de l'Europe place au cœur de l'émergence de nouvelles filières, y compris dans la Climate Tech et toutes suralimentées par l'IA.

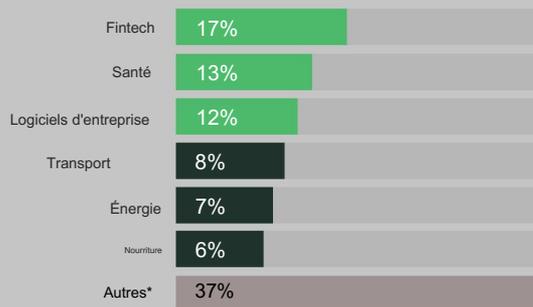
Avec son excellence universitaire et sa diversification croissante dans les licornes, l'Europe est bien placée pour être au centre de l'innovation dans les années à venir.

L'Europe a tous les éléments pour être un leader dans les 20 prochaines années de la technologie : une scène de capital-risque expérimentée, des entrepreneurs chevronnés formés dans des usines de licornes telles que Spotify et Klarna, et un solide vivier de talents en ingénierie et en science. La moitié des meilleurs clusters scientifiques du monde se trouvent en Europe et l'Europe investit autant que la Chine et le reste du monde réunis dans les nouvelles technologies.

Part de l'Europe dans le financement mondial du capital-risque



Part du financement en capital-risque par industrie (2003-2023)



Piliers clés du succès de l'Europe dans les 20 prochaines années de la technologie



La moitié des meilleurs clusters scientifiques du monde



Attirant près de 20 % du financement total et près de 30 % de la première phase d'amorçage



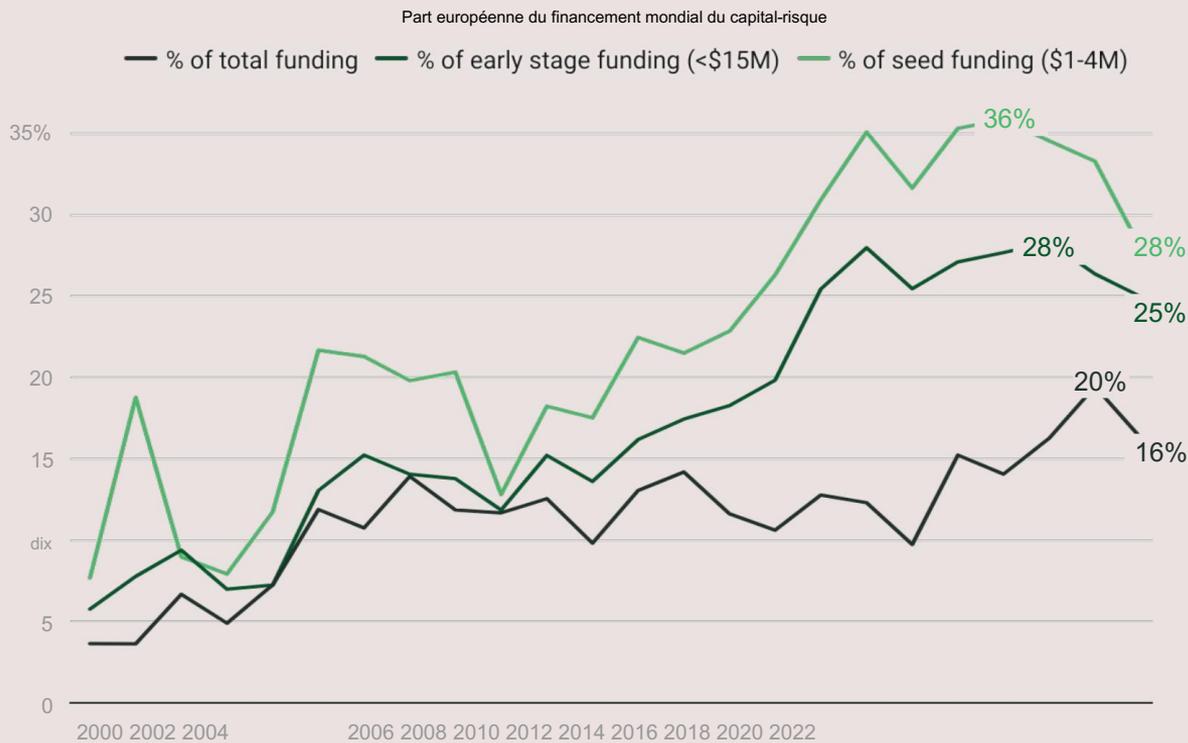
Startup Mafias créant une nouvelle génération de fondateurs chevronnés.

1.

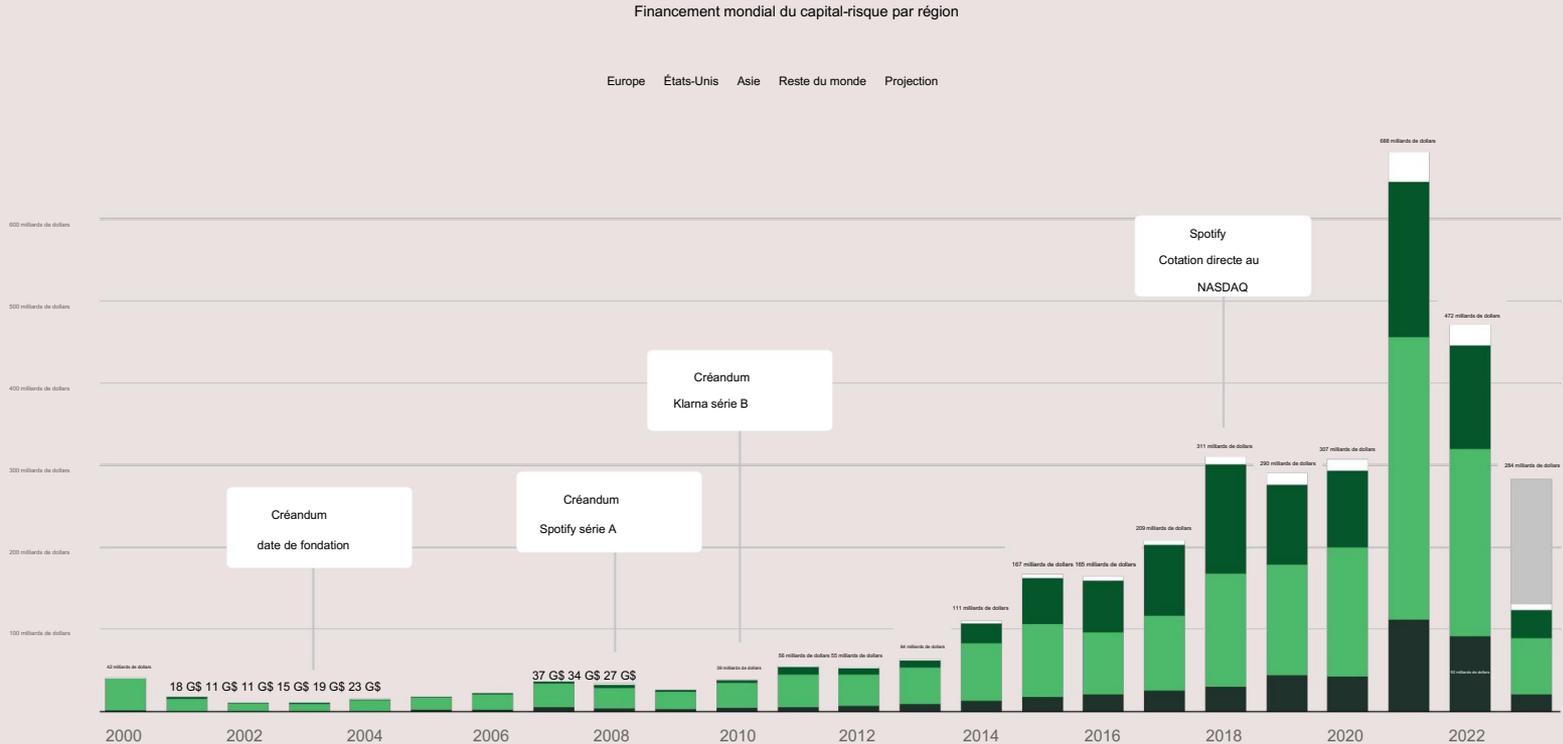
Les 20 dernières années de technologie

L'Europe arrive

L'Europe est arrivée sur la scène mondiale. La part de l'Europe dans le capital-risque mondial est passée d'environ 5 % il y a deux décennies à 20 % en 2022. Au début, l'Europe lève désormais un tiers du financement mondial de démarrage.

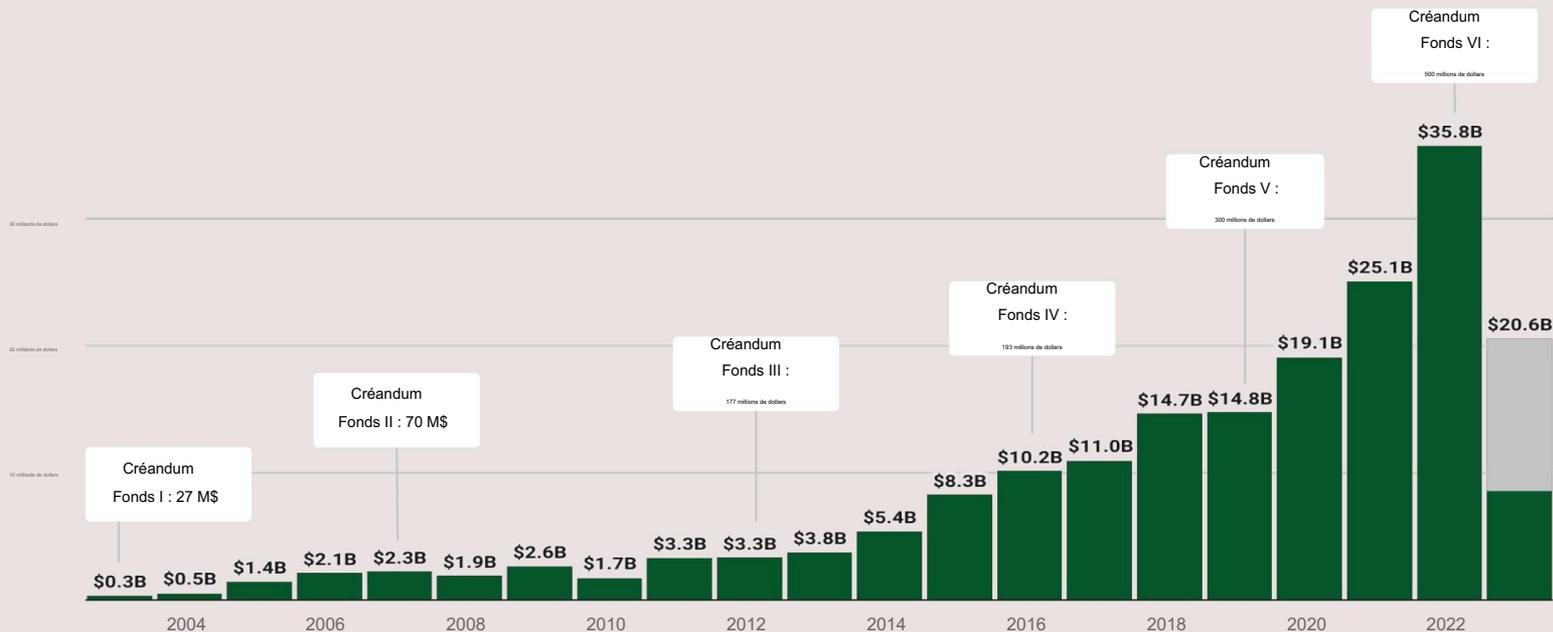


Le continent 100x. Les investissements européens en capital-risque sont passés de moins de 1 milliard de dollars par an il y a 20 ans à 92 milliards de dollars en 2022.



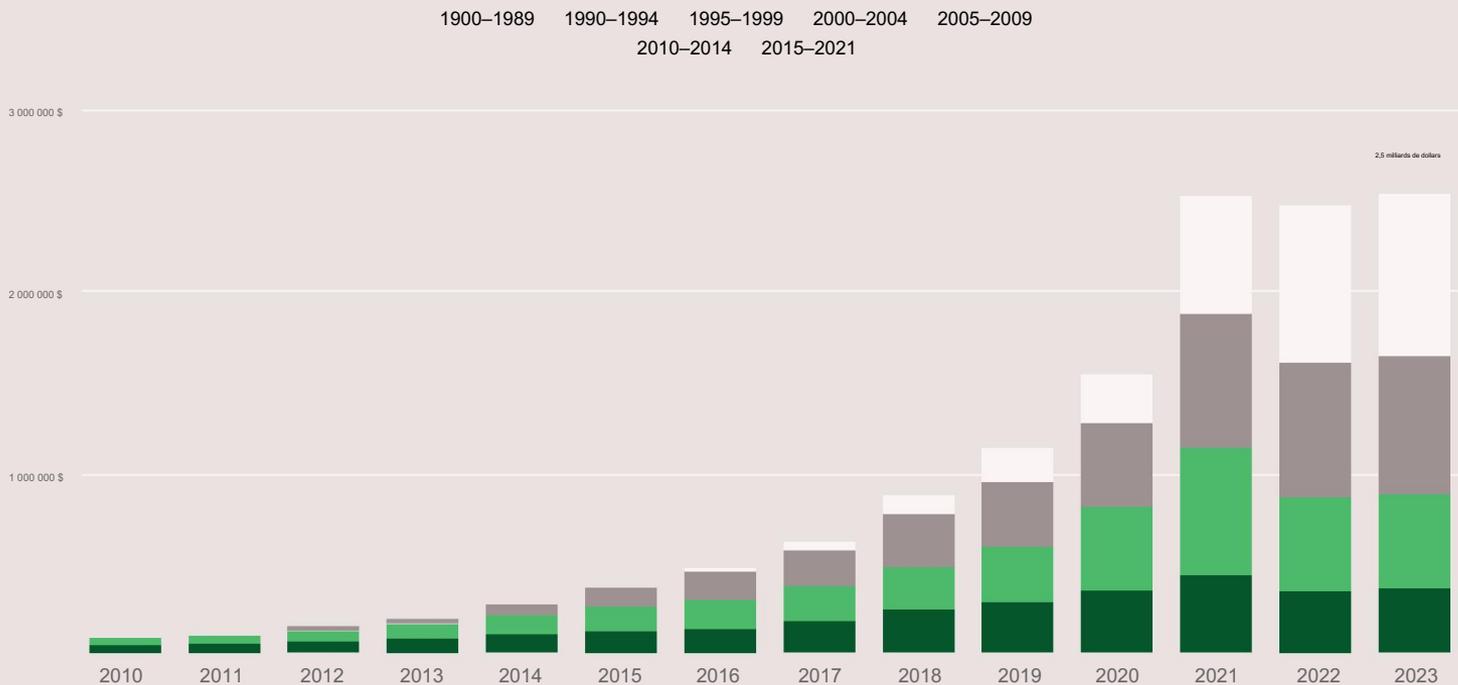
Le montant des capitaux levés par les VC en Europe a également été multiplié par 100 au cours des 20 dernières années, avec la croissance des opportunités et les antécédents européens.

Fonds de capital-risque levés par des investisseurs européens



L'écosystème technologique européen s'est considérablement développé au cours de la dernière décennie et vaut désormais collectivement 2,5 milliards de dollars. La création de valeur s'accélère avec les cohortes de startups les plus jeunes qui valent le plus.

Valeur d'entreprise combinée des entreprises technologiques européennes soutenues par du capital-risque fondées depuis 2000

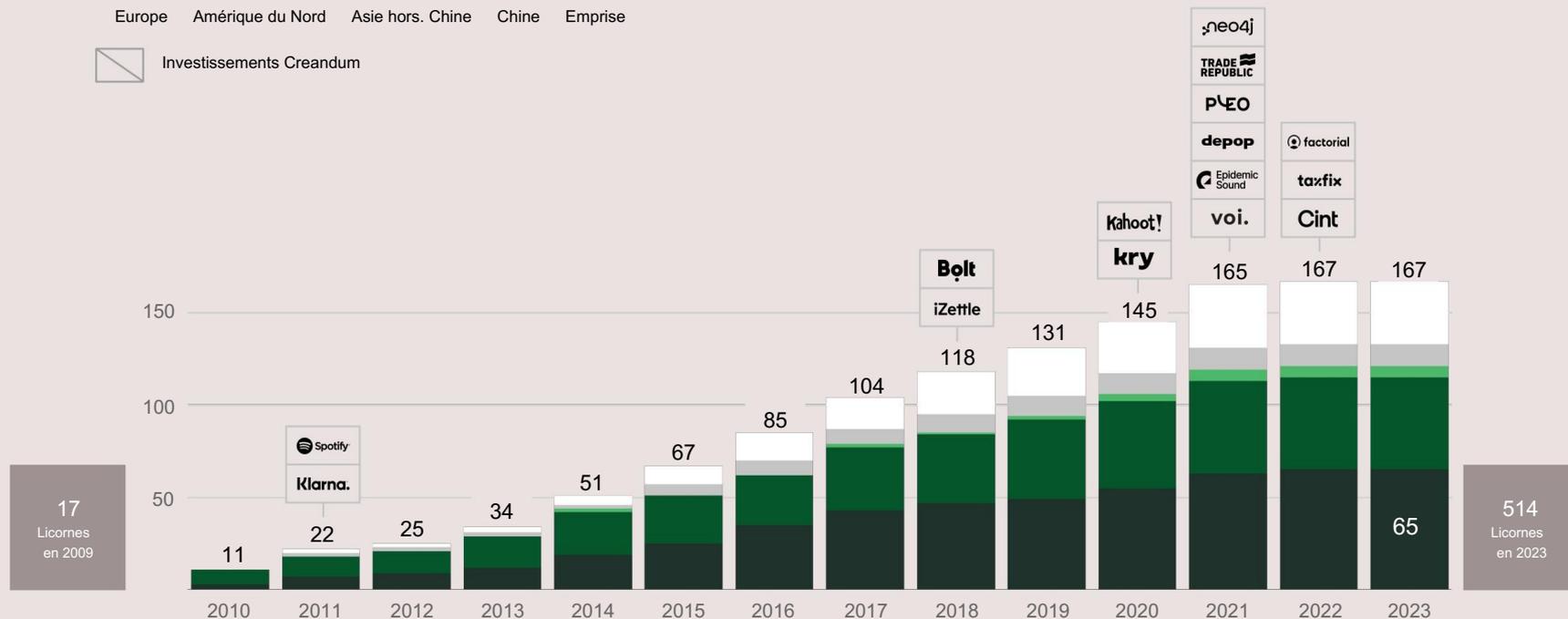


L'Europe compte désormais 65 villes abritant au moins une licorne, contre seulement trois villes en 2010.

Nombre de villes avec au moins une licorne

Europe Amérique du Nord Asie hors. Chine Chine Emprise

Investissements Creandum



L'Europe compte désormais 514 licornes, réparties dans 65 villes et 25 pays, la plus forte densité de pôles technologiques licornes de toutes les régions du monde.

514
Licornes en Europe
(HQ + Fondation)

4,6x
croissance depuis
2016

Par ville

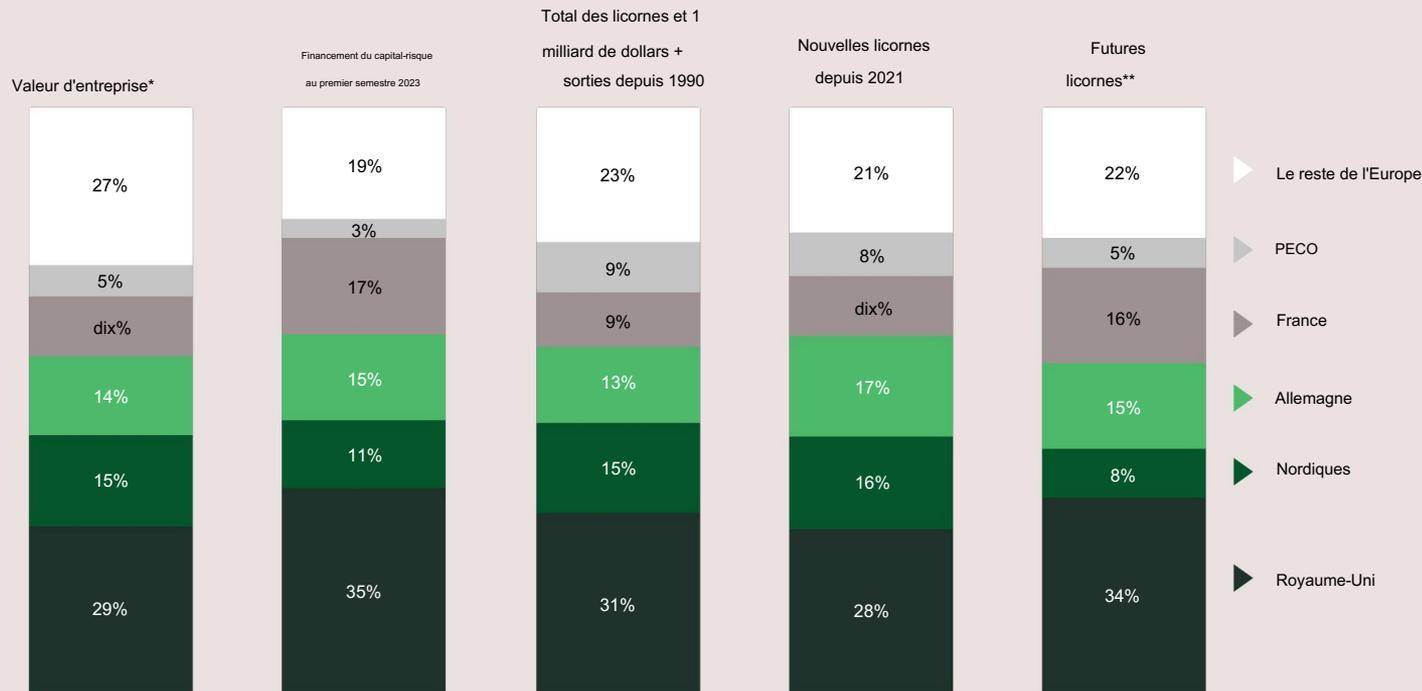
Tallin	6
Madrid	9
Dublin	13
Zurich	12
Copenhague	14
Munich	15
Amsterdam	20
Stockholm	31
Berlin	35
Paris	44
Londres	105
Plus de 54 villes licornes dans 25 pays d'Europe.	210

Par pays

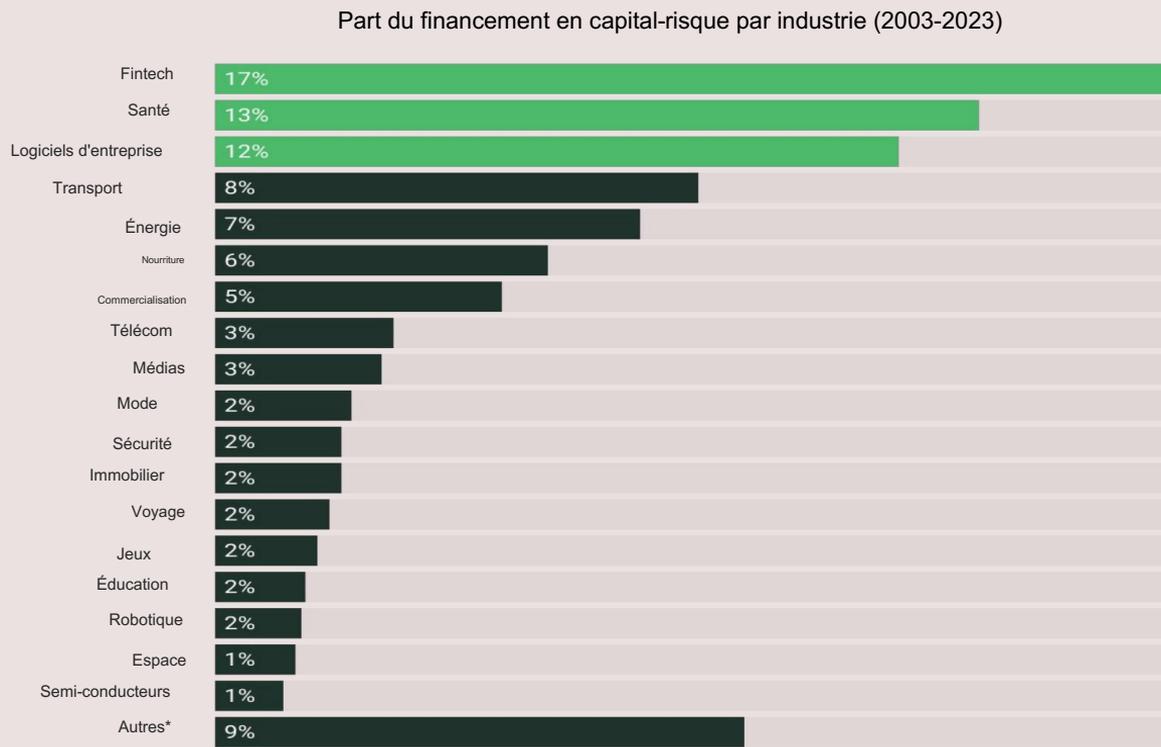
Estonie	6
Pologne	9
Irlande	13
Danemark	14
Espagne	15
Suisse	20
Pays-Bas	31
Suède	35
France	44
Allemagne	105
Uni Royaume	210
Le reste de l'Europe	

Investissements Creandum

La dernière décennie a prouvé que les grandes entreprises technologiques peuvent provenir de n'importe où, l'écosystème européen des startups étant désormais de plus en plus distribué.



La fintech, la santé et les logiciels d'entreprise ont été les trois secteurs dominants pour le financement du capital-risque en Europe au cours des 20 dernières années.



L'impact de Creandum sur l'Europe.

Creandum en un instantané

<p>15 milliards de dollars</p> <p>Levées par les sociétés du portefeuille</p>	<p>40k</p> <p>Personnes employées par les sociétés du portefeuille dans 16 pays</p>	<p>>120</p> <p>Investissements à travers 16 pays</p>
<p>50+</p> <p>sorties</p>	<p>1,7 milliard de dollars</p> <p>Des fonds collectés dans tous véhicules au cours des 20 dernières années</p>	<p>20</p> <p>Licornes en portefeuille. 16 fondées en Europe</p>
<p>14+</p> <p>« Futurecorns » en portefeuille (sociétés privées valorisées)</p> <p>250 à 850 millions de dollars)</p>	<p>1 sur 6</p> <p>Les sociétés du portefeuille sont des Licornes</p>	

» L'opportunité européenne est plus convaincante que jamais.

Alors que l'Europe rattrape sa part des investissements mondiaux en capital-risque, le montant levé par les fonds augmentant de 100 fois, il n'est pas surprenant que des licornes émergent de toute l'Europe.

Nous avons commencé dans les pays nordiques en 2003 et, en 2023, les fonds ont désormais investi dans plus de 15 pays depuis nos centres de Stockholm, Berlin, Londres et San Francisco.

Être un fonds généraliste signifie que nous mettons davantage l'accent sur les entrepreneurs qui, selon nous, gagneront et garderons cette ouverture au cœur de nos préoccupations à l'avenir.

Johan Brenner
Creandum d'associé commandité

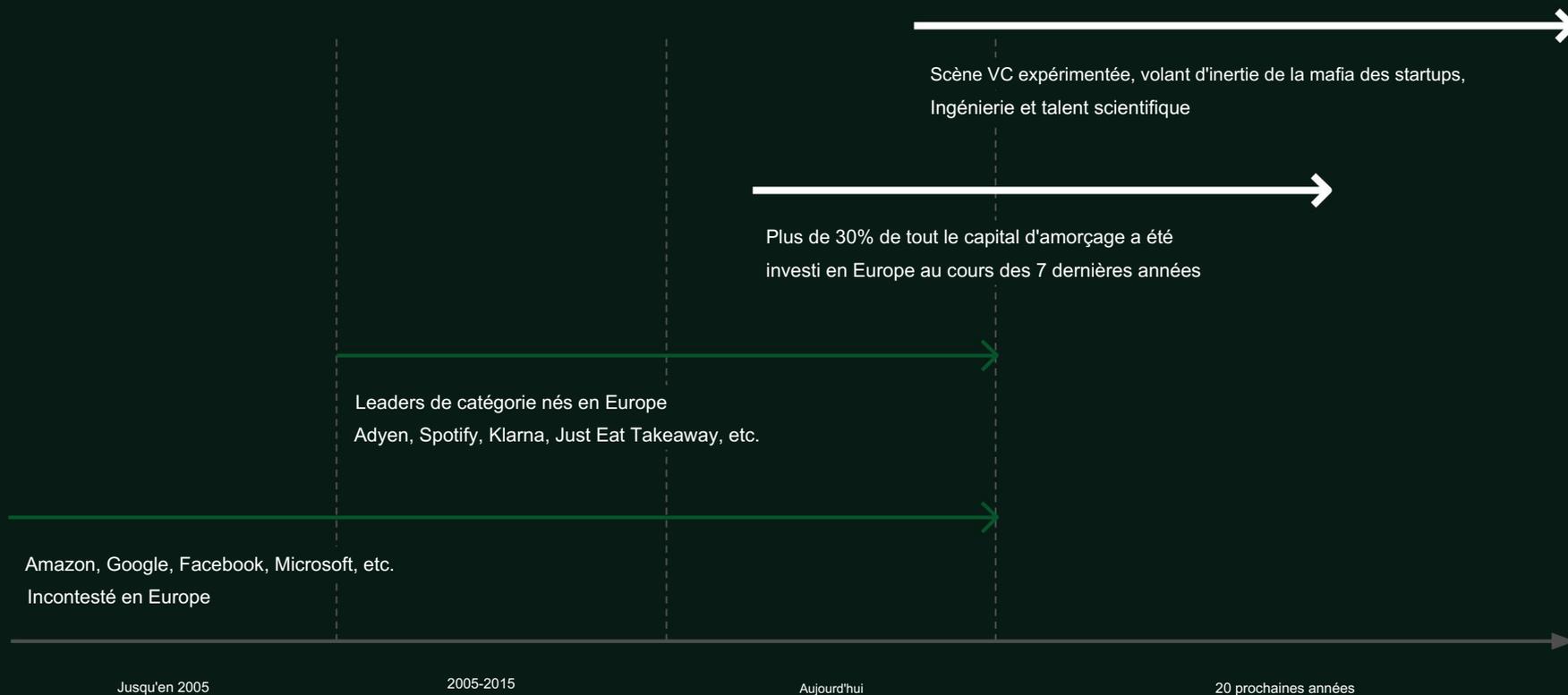


2.

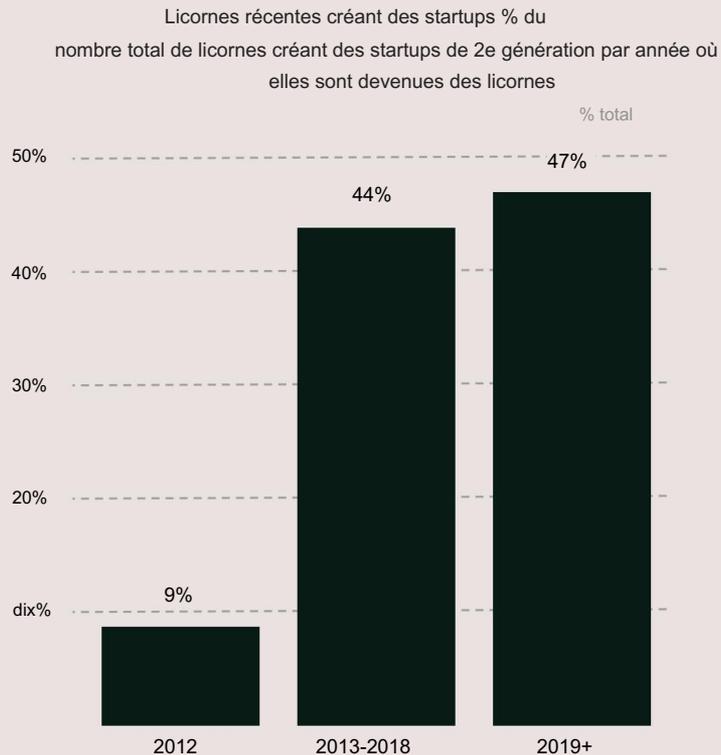
Les 20 prochaines années de technologie

L'Europe : challenger mondial

L'Europe affirme de plus en plus son rôle dans la tech avec chaque nouvelle génération de startups.



Le volant d'inertie de la mafia des startups est maintenant en plein effet en Europe. L'entrepreneuriat s'intensifie à mesure que les startups prospères engendrent de nouvelles générations de talents fondateurs.



Source : Accel et Dealroom, 2022

Nombre de startups de 2ème génération*

32 Spotify	32 Delivery Hero	31 CRITEO	31 Klarna.	30 zalando
26 Revolut	24 N26	24 BlaBlaCar	24 deliveroo	22 Skype
22 wise	21 Glovo ^o	19 King	15 monzo	15 JUST EAT
14 babylon	13 Skyscanner	12 wefox	12 sumup ^o	12 celonis

Source : Accel et Dealroom, 2023

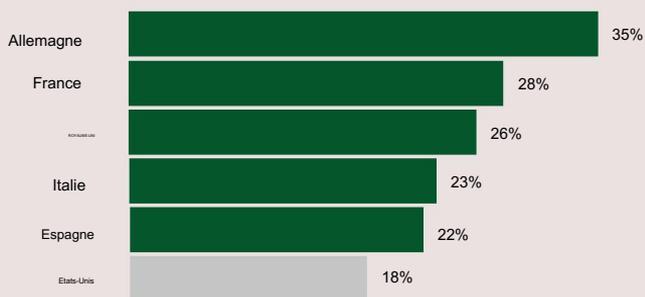
L'Europe dispose des talents technologiques et de la direction de la recherche nécessaires pour jouer un rôle clé dans l'innovation au cours des 20 prochaines années.

L'Europe compte 40 % de développeurs en plus que les États-Unis*



Les étudiants européens s'intéressent davantage aux sciences**

(part des diplômés en sciences, technologie, ingénierie et mathématiques)



* Débordement de pile

** Benedict Evans / Mosaic Ventures décembre 2020. Données provenant à l'origine de BEIS/SCOPUS/UNESCO.

L'Europe excelle dans le classement de l'informatique (THE 2022)

1. Oxford	11. Collège impérial de Londres
2. Stanford	12. UCLA
3. MIT	13. Tsinghua (Pékin)
4. ETH Zurich	14. Caltech
4. Cambridge	15. Université technique de Munich
6. CMU	16. Singapour Nanyang
7. Havard	17. Université de Washington
8. Berkeley	18. Cornell
8. Université nationale de Singapour	19. Université de Pékin
10. Princeton	20. École polytechnique fédérale de Lausanne

... et se classe également bien dans le classement Engineering (THE 2022)

1. Havard	11. Université de Californie
2. Stanford	12. Université de Pékin
3. Berkeley	13. Collège impérial de Londres
4. MIT	14. Georgia Tech
5. Cambridge	15. Singapour Nanyang
6. Oxford	16. Yale
7. Princeton	17. Tsinghua (Pékin)
8. Caltech	18. Université Carnegie Mellon
9. ETH Zurich	19. École polytechnique fédérale de Lausanne
10. Université nationale de Singapour	20. Université du Michigan-Ann Arbor



Pôles scientifiques

Lentille de densité et d'innovation

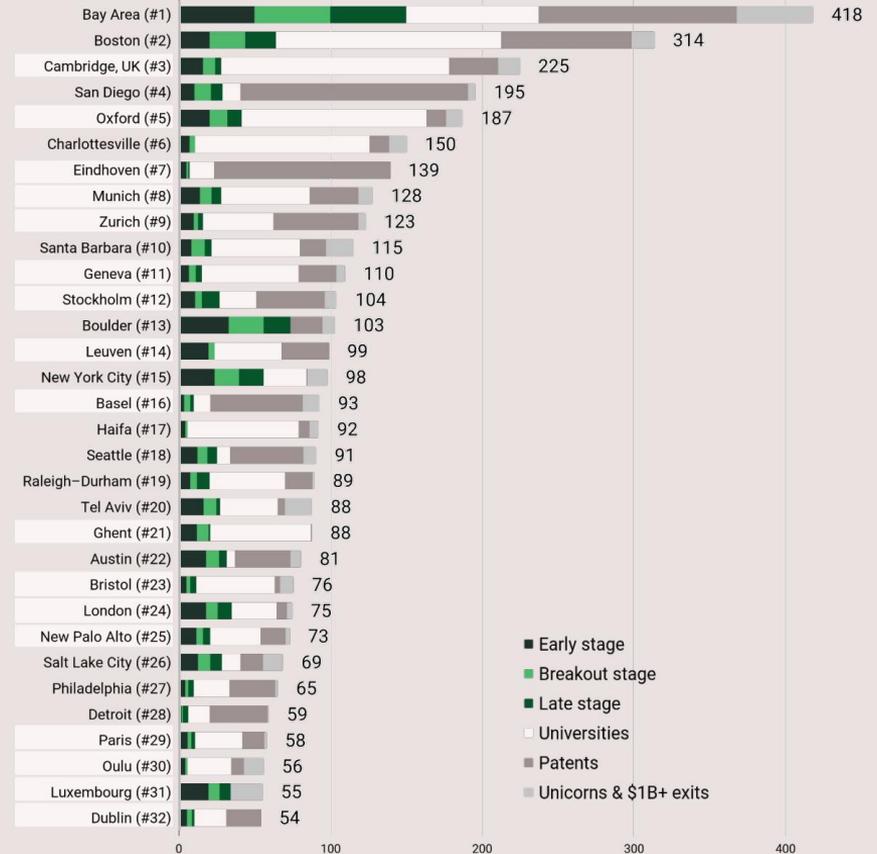
Plus de la moitié des plus grands pôles scientifiques mondiaux se trouvent en Europe.

Les clusters scientifiques sont évalués par habitant, principalement en fonction de l'empreinte académique/recherche et de la création de valeur de démarrage.

Les paramètres utilisés incluent le classement des universités, la création de brevets, le financement de la technologie profonde du stade précoce à avancé et le nombre de licornes de la technologie profonde.

Le résultat est un mélange de grands pôles scientifiques généralistes et de petits pôles scientifiques spécialisés.

Les grappes scientifiques sont bien placées pour diriger l'émergence de nouvelles technologies.



Taille du marché mondial par rapport à l'investissement en capital-risque de l'industrie (2022-2023)

Il reste un énorme potentiel pour la transformation de nombreuses industries « traditionnelles », largement ininterrompues.

Certaines industries telles que l'immobilier, l'éducation et l'assurance ainsi que les segments de consommation tels que l'alimentation, les voyages et la mode ont vu très peu de financement de capital-risque par rapport à la taille de leur marché.



Malgré les vastes niveaux de financement accordés à la FinTech, aux logiciels d'entreprise et à la santé, il existe encore d'importantes opportunités de perturbation technologique dans ces domaines.

Fintech

Licorne en portefeuille



Investissements récents



Logiciels d'entreprise

Licorne en portefeuille



Investissements récents



Santé

Licorne en portefeuille



Investissements récents



L'innovation ne s'arrête pas : la FinTech, le SaaS et la santé ont été les secteurs d'investissement les plus populaires en Europe, mais tous restent sous-investis.

De nouvelles opportunités d'investissement dans la FinTech, le SaaS et la Santé continuent d'apparaître. En outre, de nouveaux secteurs émergent à mesure que l'innovation se répand dans toute l'Europe. L'adoption massive d'outils d'IA tels que ChatGPT et LLM signifie que la vitesse de l'innovation ne fera que s'accroître.

Johan Brenner

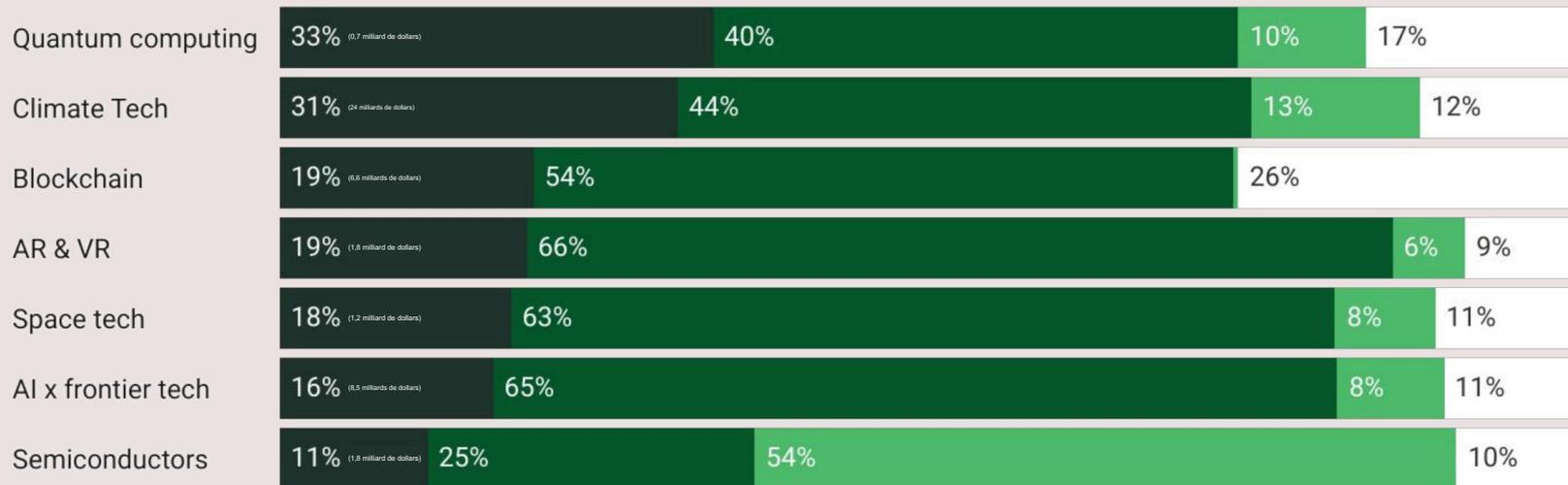
Créandum d'associé commandité



De nouveaux secteurs ont émergé l'année dernière, notamment Climate Tech et Quantum Computing, où l'Europe représente environ 1/3 du financement mondial.

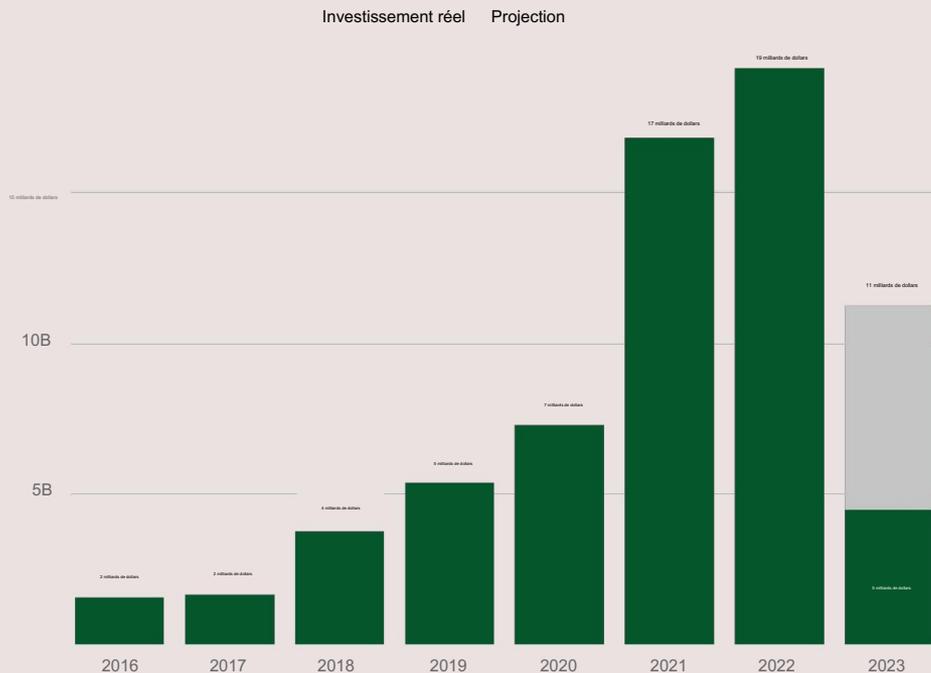
Part mondiale du financement dans tous les segments (2022-2023YTD)

Europe États-Unis Chine Reste du monde

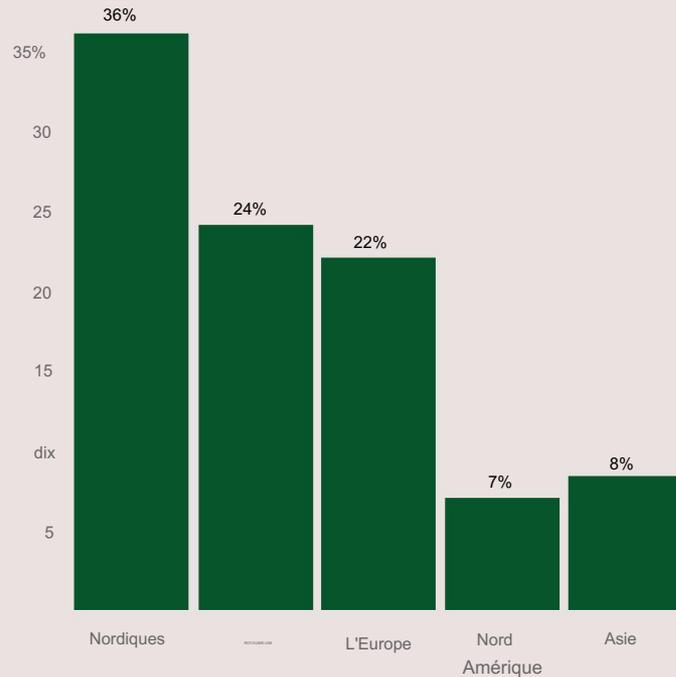


Le financement du capital-risque dans Climate Tech continue de croître, avec l'Europe au centre.

Financement européen Climate Tech VC

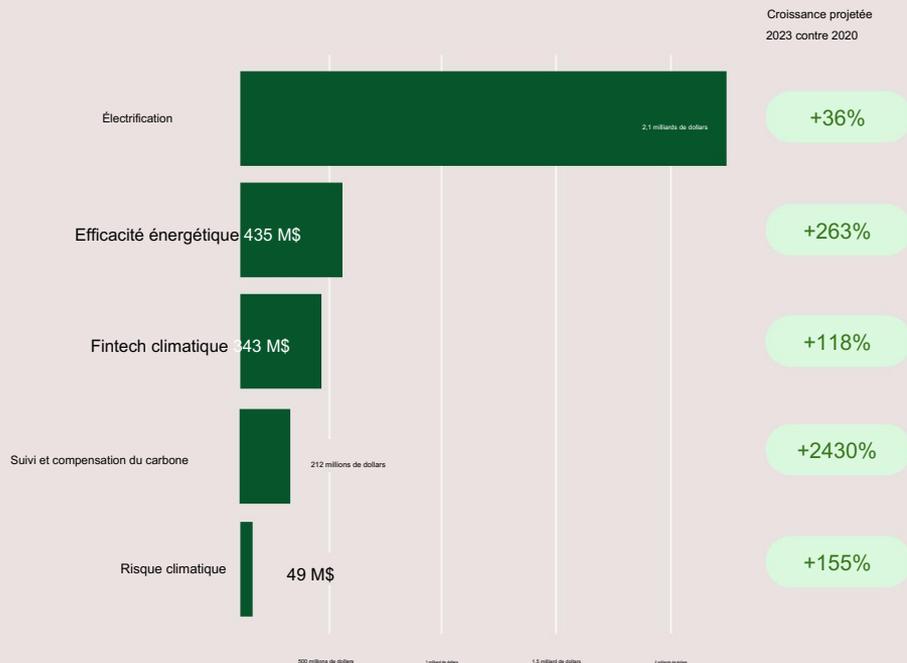


Part du financement de capital-risque allant à Climate Tech par région (2023YTD)



L'électrification représente la moitié des investissements en Climate Tech en Europe.

Financement européen du capital-risque et croissance projetée dans certains domaines technologiques liés au climat (2023YTD)



Décarboner le secteur de l'électricité et rendre le monde plus électrique est essentiel pour faire face à la crise climatique.

Il est encourageant de voir la croissance continue des investissements dans la technologie climatique à travers l'Europe, et les pays nordiques étant une plaque tournante pour l'investissement en 2023. Chez Creandum, les fonds ont investi dans une gamme de solutions climatiques - électrification, énergie, chaînes d'approvisionnement durables - et ce sera une priorité pour nous à l'avenir.

Sabina Sorcière
Creandum partenaire



Le passage au net zéro est une opportunité d'investissement qui s'élève à 20% du PIB.

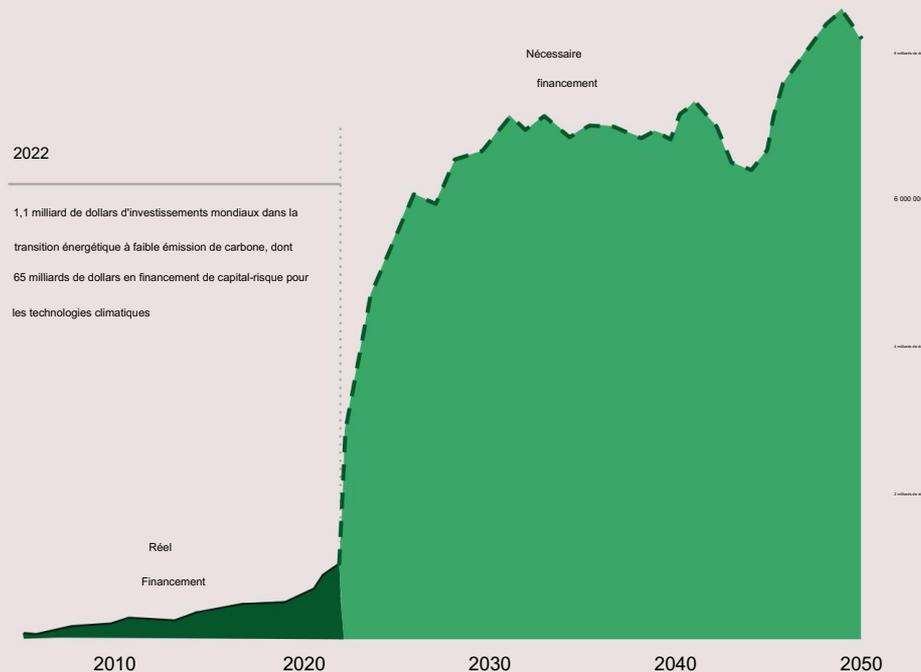
Une augmentation massive du financement climatique est nécessaire, passant de 1,1 milliard de dollars aujourd'hui à plus de 5 milliards de dollars dans les années à venir.

Le financement du capital-risque dans la technologie climatique ne représente aujourd'hui qu'une fraction de celui avec 65 milliards de dollars en 2022, mais peut servir de catalyseur de modèle technologique et commercial pour de nouveaux investissements.

Cela est sur le point de transformer toute l'économie.

Les industries représentant 20 % du PIB mondial seront particulièrement remodelées telles que la sidérurgie, le ciment, l'automobile et autres transports, le pétrole et le gaz et le secteur de l'énergie, entre autres**.

Déficit de financement climatique :
Investissement réel vs nécessaire dans la technologie climatique*



*Bloomberg NEF, "Tendances d'investissement dans la transition énergétique 2023"

**McKinsey "La transition net-zéro : ce que cela coûterait, ce qu'elle pourrait apporter"

L'adoption massive de l'IA accélérera l'innovation et découvrira davantage de clusters.

Au cours de la dernière période, l'IA a pris une vitesse incroyable, portée par les progrès de l'IA générative et des grands modèles de langage.

Ces nouveaux développements amorcent un nouveau cycle d'innovation logicielle, plus rapide que jamais, à la fois en intégrant de nouvelles fonctionnalités d'IA dans les produits existants et en créant de nouvelles fonctionnalités axées sur l'IA. Nous voyons cela se produire à la fois dans les nouveaux marchés et dans les zones « matures ».

La vélocité de ce nouveau cycle technologique montre une fois de plus que l'innovation est imprévisible et qu'il faut de la rapidité et de l'ouverture.

<p>10x</p> <p>Croissance de GenAI VC financement en Europe Projection 2023 vs 2020</p>	<p>25%</p> <p>Licornes européennes dans 2023 en IA générative (DeepL, Synthèse)</p>	<p>105 M€</p> <p>Le plus grand cycle d'amorçage jamais réalisé en Europe dans GenAI malgré un ralentissement plus large du marché (Mistral IA)</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Exemples d'impact de l'IA dans tous les secteurs

Logiciels d'entreprise

<p>Outils de développement Adoption significative de GenAI</p> <p> diffblue AI for Code</p> <p> C O D A C Y</p>	<p>Automatisation des processus Adoption significative de GenAI</p> <p> celonis ROSSUM</p> <p>COGNIGY</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Fintech

<p>AML et KYC</p> <p>quantexa  HAWK:AI</p> <p> SEON</p>	<p>Conseil financier Adoption significative de GenAI</p> <p>dimply  Ultramarin</p> <p> chip</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

La prochaine grande opportunité est susceptible d'émerger dans un domaine inattendu.

👉 Lorsque les fonds ont investi pour la première fois dans Spotify en juillet 2008, nous aurions difficilement pu imaginer que le streaming musical était un segment capable d'un si bon résultat.

Spotify a ouvert la voie aux fondateurs européens pour voir grand et obtenir les mêmes types de résultats que les gens ne pensaient auparavant que réalistes dans la Silicon Valley.

Spotify a été le terrain d'entraînement de nombreux entrepreneurs.

Avec 32 entreprises lancées par d'anciens salariés, c'est l'entreprise technologique qui compte le plus de startups de 2ème génération en Europe »

Frédéric Cassel
Associé commandité chez Creandum



<p>juillet 2008 Premier investissement (série A co-dirigée)</p>	<p>Avril 2018 Cotation publique à une valorisation de 29,5 milliards de dollars</p>	<p>97x Retour</p>
--------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------

L'heure de l'Europe est arrivée.



Talent

% plus élevé de diplômés STEM que les meilleures universités américaines en informatique et ingénierie.

La moitié des meilleurs clusters scientifiques du monde.

Plus de développeurs que les États-Unis.



Start-up expérimentées & Scène VC

L'effet volant d'inertie est désormais pleinement efficace avec les startups mafias telles que Spotify et Klarna.

Investisseurs en Europe avec jusqu'à 20 ans d'expérience.



Financement

Attirant près de 20 % du financement total et près de 30 % de la première étape de démarrage, contre à peine 5 % il y a deux décennies.

Le montant levé par les VC en Europe a été multiplié par 100 au cours de la même période.



Secteurs

Tant de potentiel inexploité dans les technologies financières, les logiciels d'entreprise et la santé.

Les tendances émergentes telles que Climate Tech ouvrent de nouveaux marchés massifs non pénétrés par la technologie aujourd'hui.

Un nouveau cycle d'innovation logicielle, plus rapide que jamais, est suralimenté par l'IA.

« Lorsque nous avons lancé Creandum en 2003, nous ne pensions pas que l'écosystème européen du capital-risque se développerait autant qu'il l'a fait au cours des 20 dernières années. Avec les données recueillies autour de la diversification des investissements et des licornes à travers l'Europe, la vague de talents en informatique, les opportunités omniprésentes dans des secteurs bien connus ainsi que les nouvelles opportunités passionnantes qui émergent, nous nous attendons à ce que l'Europe continue de dominer à l'

Staffan Helgesson

Partenaire général
chez Créandum



Quelques mots sur notre méthodologie.

Qu'est-ce qu'une startup ?

Des entreprises conçues pour croître rapidement. Généralement, ces sociétés sont des entreprises investissables en capital-risque.

Parfois, ils peuvent devenir très importants (par exemple, une valorisation de 1 milliard de dollars +).

Lorsque les startups réussissent, elles se transforment en scale-up (> 50 personnes), en adultes (> 500 personnes) et aboutissent à de grandes entreprises. Seules les entreprises fondées depuis 1990 sont incluses dans ce rapport.

Qu'est-ce qu'une startup ?

Qu'est-ce qu'une licorne ?

Les licornes sont des (anciennes) startups qui ont atteint une valorisation de 1 milliard de dollars US ou qui se sont retirées à un moment donné.

Qu'est-ce qu'une Licorne ?

Taxonomie des salles de marché

Les startups dans Dealroom ont de nombreuses couches de classification. Les principaux sont : l'industrie et la sous-industrie (santé, fintech, etc.), les modèles commerciaux (SaaS, places de marché, fabrication), l'orientation client (B2B, B2C) et les technologies (Deep tech, blockchain, etc.), les balises (climat technologie, informatique quantique, etc.).

Pour plus d'informations, veuillez consulter notre [dictionnaire et Taxonomie](#).

Dealroom définit la technologie climatique comme un large éventail de secteurs qui relèvent le défi de la décarbonisation de l'économie mondiale. Ceci est mis en œuvre sous forme de balise dans de nombreux secteurs.

Frontier Tech est défini dans ce rapport comme l'union de Deep Tech, blockchain, VR/AR et Climate Tech.

Méthodologie géographique

Les startups sont affectées à l'emplacement de leur siège social actuel.

Dans le cas où une startup déplace son siège social, le changement est appliqué dans Dealroom, tandis que le premier siège social est considéré comme le siège fondateur.

Données sous-jacentes

La base de données et le logiciel exclusifs de Dealroom regroupent des données provenant de plusieurs sources : collecte d'informations publiques, données soumises par les utilisateurs vérifiées par Dealroom, ingénierie des données. Les données sont vérifiées et conservées à l'aide d'un processus manuel approfondi.

Les données sur lesquelles repose ce rapport sont disponibles via [app.dealroom.co](#). Pour plus d'informations, rendez-vous sur [dealroom.co](#) ou contactez [support@dealroom.co](#).

Capital-risque et tours de financement

Les investissements sont désignés par leurs étiquettes rondes telles que Seed, Series A, B, C, ... stade avancé et actions de croissance. Les investissements en capital-risque excluent les financements par emprunt ou autres financements autres que les fonds propres, les prêts de capitaux, les subventions et les ICO.

Les rachats, les fusions et acquisitions, les tours secondaires et les introductions en bourse sont traités comme des sorties : exclus des données de financement, mais inclus dans les données de sortie.



CREANDUM