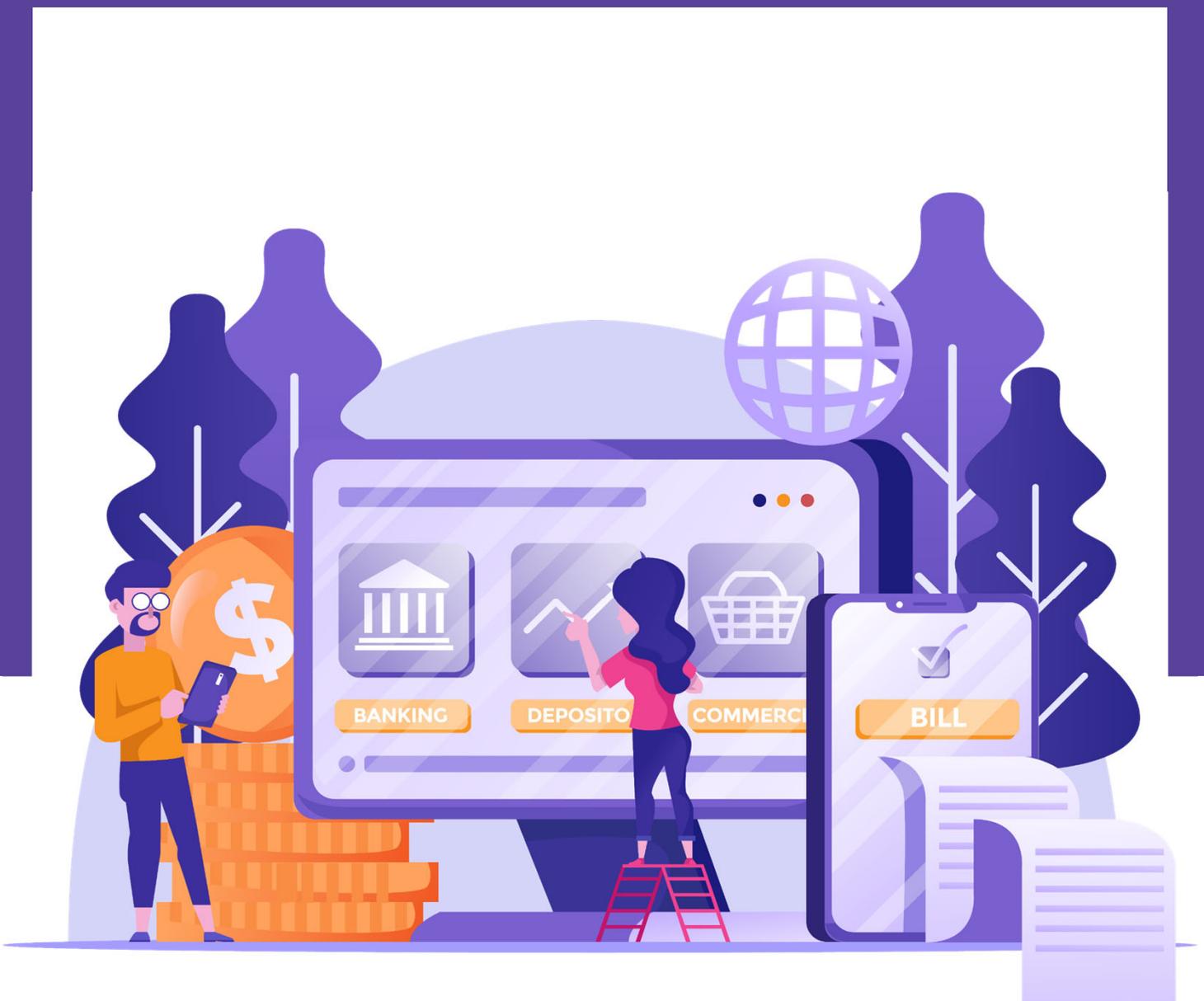


# L'année de la Fintech

L'Observatoire de la Fintech

20  
21

2<sup>ème</sup> semestre 2021



# Méthodologie de l'étude

L'Observatoire de la Fintech répertorie tout au long de l'année les tendances de la Fintech en France autour :

- des levées de fonds des acteurs Fintech ;
- des prises de participations minoritaires et majoritaires des fonds d'investissement ;
- des prises de participations minoritaires et majoritaires des *Corporates* : établissements bancaires, compagnies d'assurance, sociétés de gestion d'actif, opérateurs télécom, acteurs de la grande distribution, etc. ;
- des fusions entre acteurs ;
- des cessations d'activité ou des reprises d'entreprises.

Ces données sont, lorsque cela est pertinent ou possible, corroborées selon différentes sources, notamment avec les acteurs eux-mêmes ou leurs investisseurs.

Les transactions sont répertoriées en continu et sont finalisées à la fin du semestre écoulé.

Une transaction est présentée sur la période au cours de laquelle celle-ci est annoncée et devenue publique.

Les données collectées sont basées sur des informations publiques et font l'objet d'un traitement statistique par l'Observatoire de la Fintech.

Il se peut d'une édition à l'autre que les données historiques soient amenées à varier légèrement. Cela est dû aux précisions qui nous sont apportées en continu par les acteurs et qui sont prises en compte.

**Dans le cas où votre société souhaite préciser certains éléments à l'Observatoire de la Fintech, il suffit de nous les indiquer par mail à l'adresse [contact@fintech-metrix.com](mailto:contact@fintech-metrix.com).**

# “Une année 2021 extraordinaire, où les levées de fonds dans la Fintech ont plus que triplé par rapport à 2020”

La crise sanitaire aura créé une période d'incertitude, durant laquelle s'est posée la question de la pérennité des investissements dans les projets technologiques en général, et Finetech en particulier.

L'année 2020 a apporté une première réponse avec du scepticisme au moment du premier confinement, puis une reprise nette des investissements au second semestre, tant en France qu'à l'international, venant confirmer l'intérêt du marché, en période de crise, des services digitaux offerts.

L'année 2021 était attendue en progression, avec des tickets d'investissement plus importants, concentrés sur un nombre d'acteurs que le marché avait bien identifié. Avec 740 millions levés en 2020, on pouvait s'attendre à dépasser pour la première fois le milliard d'euros de fonds levés par la Fintech en France.

Cette année aura été bien au-delà des attentes, avec des financements qui ont dépassé 2,6 milliards d'euros.

Nous sommes ravis dans cette édition de l'Année 2021 de la Fintech de vous apporter les éclairages sur l'activité en matière de levées de fonds, où l'on voit que pour de multiples raisons, le secteur aura suscité un intérêt important de la part des investisseurs avec 92 opérations, dont le ticket moyen ne cesse de croître.

Nous reviendrons ainsi sur les opérations réalisées par un groupe de Fintech Leaders qui commence à se distinguer, avec notamment Qonto, Ledger, Alan ou encore Shift, sur la confirmation de la présence des investisseurs internationaux au capital des principales Fintech françaises, ou sur la signification du passage de 0 à 6 licornes dans la Fintech en France durant l'année 2021.

Nous vous souhaitons une bonne lecture et par avance une très bonne année 2022, riche en événements et innovations.

Toute l'équipe de l'Observatoire reste à votre écoute pour faciliter vos projets et votre développement !



L'équipe  
de l'Observatoire de la Fintech



# Sommaire

<b>1. Panorama des fonds levés dans la Fintech en France.....</b>	<b>5</b>
1.1. Les indicateurs de tendance.....	6
1.2. Panorama des fonds levés dans la Fintech par métier.....	8
1.3. Panorama des investissements réalisés à date par les fonds d'investissement.....	12
1.4. Panorama des investissements réalisés à date par les Corporates.....	14
<b>2. Les trends de la Fintech par métier.....</b>	<b>A venir</b>
Le paiement.....	A venir
Le financement.....	A venir
Les banques digitales.....	A venir
L'investissement.....	A venir
L'assurtech.....	A venir
La regtech.....	A venir
La blockchain et les cryptoactifs.....	A venir
Le middle Office et back office.....	A venir
Les services aux acteurs de la Finance.....	A venir

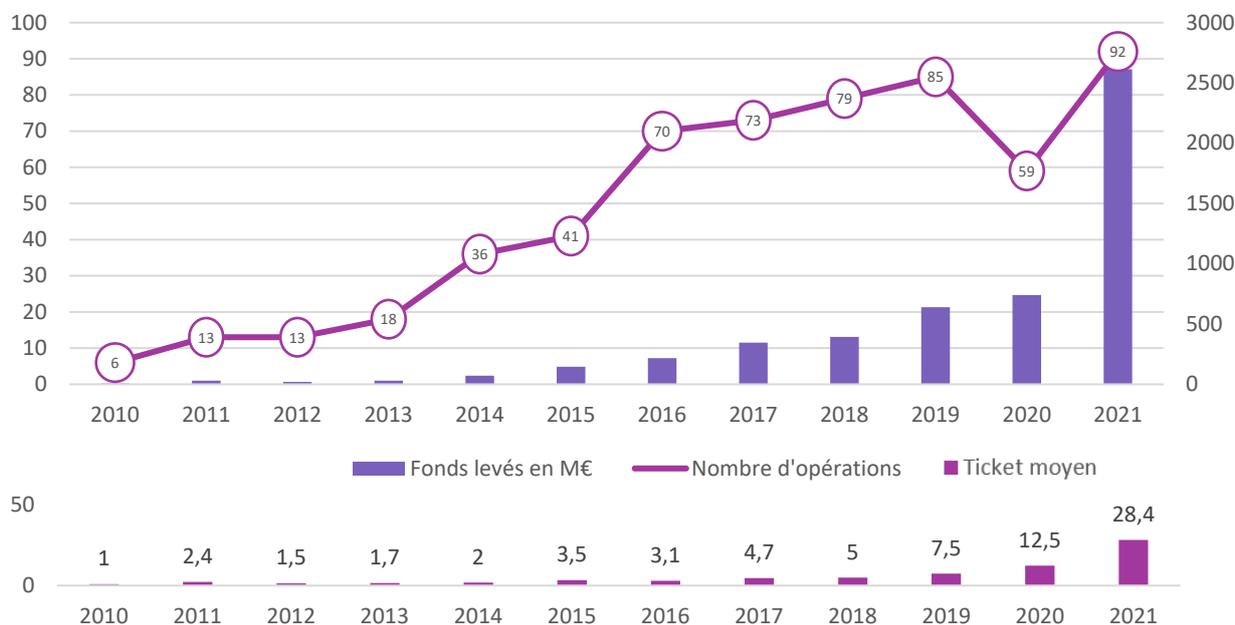
1

# Panorama des fonds levés dans la Fintech en France



# 1.1 Les indicateurs de tendance

L'évolution du financement de la Fintech en France



Le financement de la Fintech a plus que triplé en France entre 2020 et 2021 avec 2,6 milliards € de fonds levés en 2021 contre 740 millions € en 2020 :

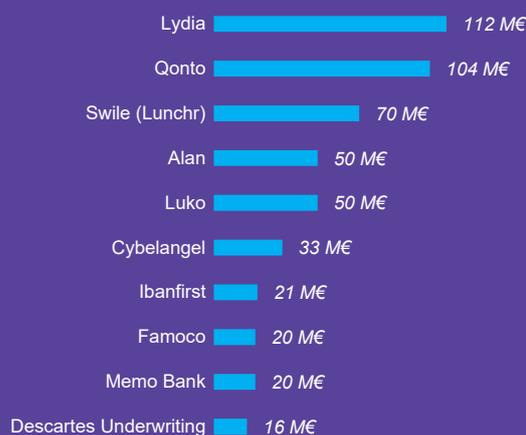
- **2,5 milliards d'euros de fonds levés, en progression de 253% par rapport à l'année 2020 avec 92 opérations contre 59 en 2020.** Cette année voit l'émergence d'un groupe de 10 Fintech réalisant des méga-deals dont 9 supérieurs à 100 millions d'euros : Qonto (400M€), Ledger (312M€), Alan (185M€), Shift (183M€), Swile (173M€), Younited (144M€), Leocare (2 opérations pour 113M€), Sunday (2 opérations pour 105M€), Spendesk (100M€) et Payfit (90M€). Ce groupe de Fintech Leader est de plus en plus internationalisé, industrialisant au-delà des frontières parfois même Européennes leur commercialisation, et avec une forte croissance des effectifs, en route vers le cap des 1000 salariés pour certaines.
- **Un ticket moyen en explosion à 28 millions d'euros par opération (+127%)** qui est tiré vers le haut par les mega-deals enregistrés avec 10 opérations comptant pour 1,8 milliards (9 financements supérieurs à 100 millions d'euros). Ces 10 plus importantes opérations ont plus que triplé par rapport à 2020 où elles totalisaient 496 M€. Par ailleurs à nouveau en 2021, on observe un niveau assez bas d'opérations en early-stage, ce qui impacte également la hausse du ticket moyen. Cela se traduit sur la proportion bien moindre de tours en amorçage et séries A qui ont levé jusqu'à 3 millions d'euros en 2021 avec 38 opérations (41% des levées), à peu près équivalent à 2020, contre 50 en 2019 (60% des opérations). La crise sanitaire que nous traversons a conduit les investisseurs à avoir une approche plus sélective sur leurs prises de participation
- **Des valorisations en forte hausse sur les principales opérations de l'année** avec l'apparition de 6 licornes : Qonto, Alan, Shift, Ledger, Lydia et Swile. La somme de leurs 6 valorisations dépasserait 10 milliards d'euros. Les investisseurs internationaux sont à présent systématiquement présents au capital des plus importantes Fintech françaises.
- **L'assurtech a égalé le paiement sur les opérations de l'année 2021**, avec 604M€ de fonds levés principalement par Alan (185M€), Shift (183M€) et Leocare (113M€). **Le paiement reste en tête des métiers fintech qui attirent en cumul le plus les investisseurs** avec 1,5 milliard levés depuis 2010 par les principales paytech Swile (286M€), Lydia (225M€), Spendesk (160M€), Wynd (111M€) et Sunday (105M€)

# 1.1 Les indicateurs de tendance

## Top 10 financements Fintech Année 2021



## Top 10 financements Fintech Année 2020



### Un ticket de financement qui continue de progresser

L'année voit l'explosion du ticket moyen des financements, qui progresse en 2021 de 127% par rapport à 2020 en passant de plus de 12,5 millions d'euros à 28,4 millions d'euros par opération. Sur l'année 2021, les 10 plus importants financements dans la Fintech en France ont totalisé 1,8 milliards d'euros. Ils ont plus que triplé par rapport aux 10 plus importants financements de 2020 qui s'élevaient à 496 millions d'euros. Ceci vient confirmer la confiance que placent les investisseurs dans le secteur, malgré un contexte dégradé de crise sanitaire. Si l'année 2020 avait vu l'arrivée des géants chinois de la Tech dans le capital des Fintech française, avec Tencent qui avait investi dans Qonto et Lydia, les investisseurs internationaux sont à présent systématiquement présents au capital des plus importantes Fintech françaises : ainsi, SoftBank, Goldman Sachs, Bridgepoint, Tiger Global Management, Coatue Management Accel, Advent, Draper ou Temasek ont pris ou réaffirmé leurs positions au cours de l'année dans le capital des 10 Fintech Leaders en France.

Société Top 10 # 2021	Métier Fintech	Fonds levés millions d'€	Nature de l'opération	Mois de l'opération	Cumul de fonds levés millions d'€	Investisseurs
Qonto	Banque digitale	400	Série D	Novembre	536	Tiger Global Management
Ledger	Blockchain	312	Série C	Juin	384	10T, Tekne Capital, Uphold Ventures, Felix Capital, Inherent, Financière Agache (Groupe Arnault), iAngels Technologies, Cathay Innovation, Draper Associates, Draper Dragon, Draper Esprit, DCG et Wicklow Capital
Alan	Assurtech	185	Série D	Avril	310	Coatue Management, Dragoneer, Exor, Index Ventures, Ribbit Capital et Temasek
Shift	Assurtech	183	Série D	Mai	270	Advent Tech (Advent International), Avenir Growth, Bpifrance Large Venture, Accel, Bessemer Venture Partners, General Catalyst et Iris Capital
Swile	Paievements	173	Série D	Octobre	286	SoftBank, Index, Eurazeo, bpifrance, Hedosophia
Younited	Financement	144	Late VC	Juillet	311	Goldman Sachs, Bridgepoint, Eurazeo, Bpifrance, AG2R La Mondiale
Leocare	Assurtech	15+98 (113)	Séries A et B	Novembre	115	Eight Roads, Felix Capital, Ventech et Daphni
Sunday	Paievements	20+85 (105)	Seed et série A	Septembre	105	Coatue, DST Global notamment
Spendesk	Paievements	100	Série C	Juillet	160	General Atlantic, Index Ventures et Eight Roads
Payfit	Middle Office & Back Office	90	Série D	Mars	179	Eurazeo, Accel, Frst, Bpifrance, Xavier Niel

# Les métiers Fintech les plus attractifs

L'assurtech égale pour la première fois le paiement, en flux sur l'année 2021. Le paiement reste toutefois Leader en cumul des levées de fonds depuis 2010.

**L'assurtech** confirme son dynamisme en prenant la première place des fonds levés sur l'année 2021, en captant 23% des fonds levés avec 604M€, et les 5 premières opérations suivantes :

- Alan : mutuelle d'entreprise 100% digitale, 185M€
- Shift : solutions anti-fraude BtB, 183M€
- Leocare : assurance auto, moto, habitation en ligne, 113M€ (15M€, puis 98M€)
- Acheel : assurance habitation, santé, animaux en ligne, 29M€
- Akur8 : solution de tarification d'assurance en temps réel, 25M€

Et également Lovys, Mila, Hoggo, Zelros, Assurly et Continuity qui ont levé entre 5 et 20M€.

**Le paiement**, métier historique de la Fintech, capte 23% des fonds levés sur l'année 2021 avec 613M€, et les 5 premières opérations suivantes :

- Swile : cartes de paiement déjeuner, 173M€
- Sunday : paiement par QR code dédié à la restauration, 105M€
- Spendesk : gestion des paiements et des dépenses des entreprises, 100M€
- Lydia : super app de paiement, 89M€
- Alma : solutions de paiements fractionné, 49M€

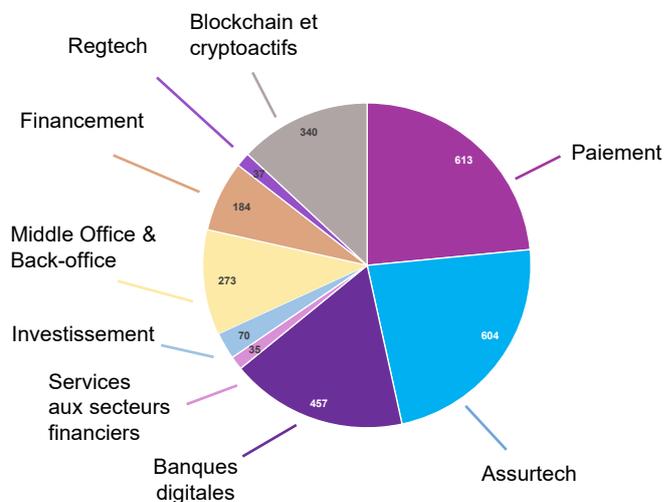
Et également Mooncard, Libeo, Pledg, Upflow, Monisnap, et Finecture qui ont levé entre 5 et 20M€.

**Les banques digitales** reviennent dans la course en accélérant ce semestre, en captant 17% des fonds levés avec 457M€, principalement avec Qonto :

- Qonto : néobanque pour les entreprises, 400M€
- Skaleet (ex-Tagpay) : core banking systèmes, 25M€
- Swan : plateforme de banking as a service, 16M€
- Memo Bank : néobanque pour les entreprises, 13M€

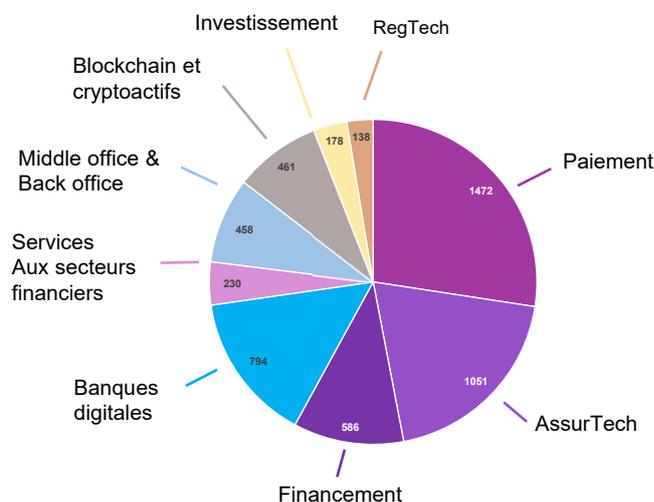
## Répartition des fonds levés 2021 par métier Fintech

Fonds levés : 2,6 Mds€    Nombre d'opérations : 92    Ticket moyen : 28,4M€



## Répartition des fonds levés en cumul par métier Fintech

Fonds levés : 5,3Mds€    Nombre d'opérations : 585    Ticket moyen : 9,0M€



# La Fintech française compte désormais 5 licornes

Attendue depuis plusieurs années, la France tient enfin ses premières licornes de la fintech. Ces **licornes, startups** non cotées en Bourse et valorisées plus d'un milliard de dollars (soit environ 850 millions d'euros), indépendantes, en forte croissance, sont au nombre de 6 : Alan, Qonto, Ledger, Lydia, Shift et Swile. Elles ont toutes plusieurs caractéristiques en commun.

Tout d'abord leur terrain de jeu est dorénavant à l'international. Les fonds récoltés ont pour objectif de les aider dans leurs développements commerciaux sur ces nouvelles géographies. Au delà de leurs produits à adapter aux spécificités locales, il leur est nécessaire de déployer des équipes capables de mettre en œuvre leur Go to Market ambitieux.

## La France compte 6 licornes

~ 10 Milliards de valorisation estimée



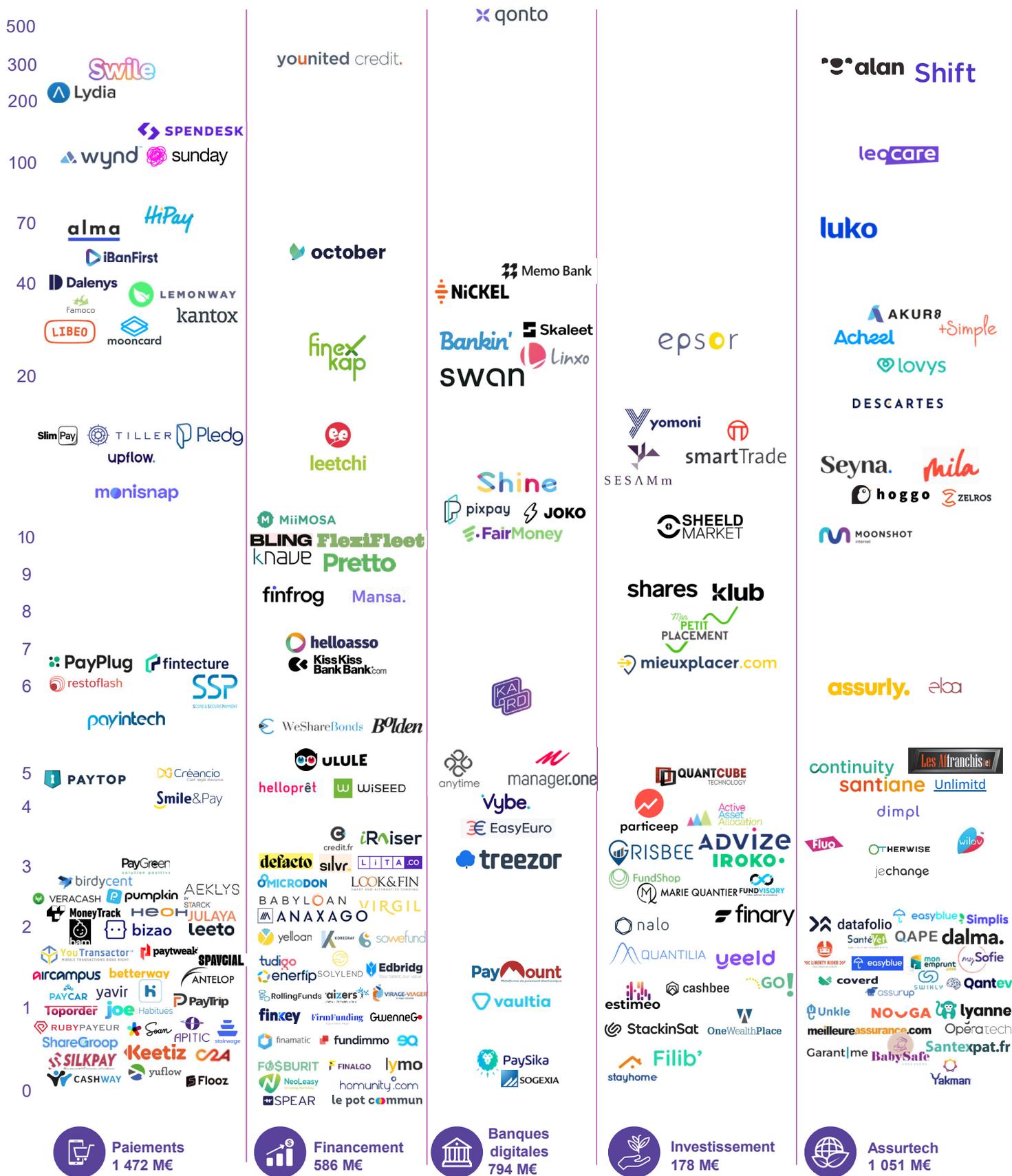
Bien que chacune ait sa propre histoire, elles ont pour la plupart comme objectif d'étendre leur produit "cœur" pour adresser des besoins et des segments de clients à fort potentiel de rentabilité. L'heure est à la recherche d'un modèle économique capable de générer de la croissance durable et rentable. Cet objectif constitue un véritable défi puisque l'intensité concurrentielle ne semble pas décroître.

Leur croissance très forte les oblige à revoir leur organisation pour devenir de véritables entreprises internationales. Dépassant pour certaines les 400 collaborateurs, elles doivent continuer à croître sans perdre leur identité et leurs atouts.

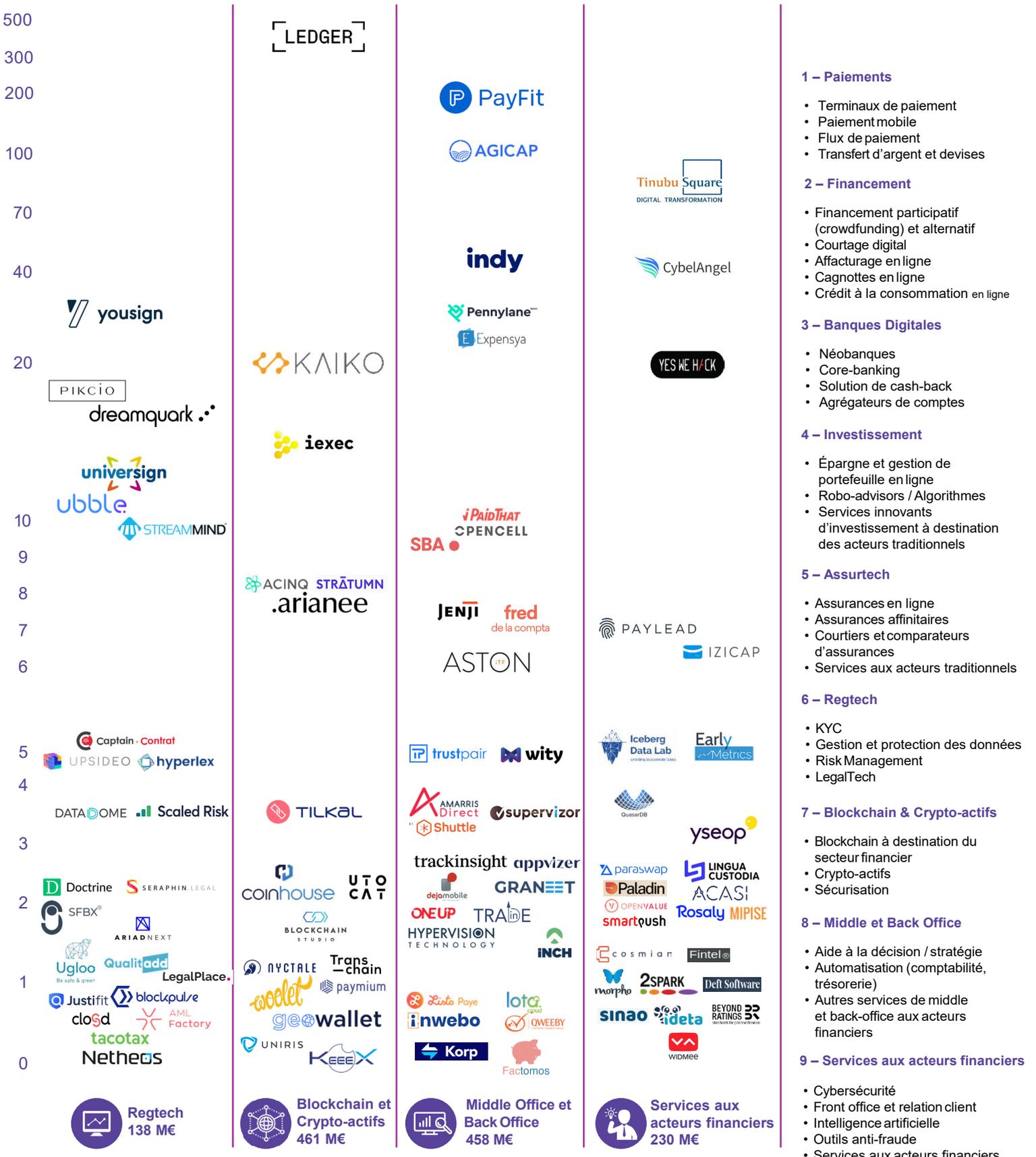
Ces premières cinq licornes démontrent comment la fintech participe aujourd'hui à l'entrée de la France dans le bain de la Tech internationale. Au sein de la vingtaine de licornes en France, la Fintech constitue un secteur qui compte.

# 1.2 Panorama des fonds levés dans la

En millions d'€



# Fintech par métier



# 1.3 Panorama des investissements réalisés

Nous avons dénombré **29 principaux fonds français** actifs dans le financement de le Fintech, en plus de Bpifrance et de Kima Ventures, très présents au capital des sociétés de croissance en France.

Ces principaux fonds ont participé à **42 financements** de Fintech françaises en 2021.

Parmi les « gros tickets » de l'année 2021 :

- Eurazeo-Idinvest ont (ré)investi dans Swile, Younited Credit, Payfit (et aussi dans Alma, Silvr et Iroko)
- Cathay Innovation a réinvesti dans Ledger (et aussi dans Alma)
- Iris Capital a investi dans Shift

Blackfin a (ré)investi dans Agicap, Akur8, Mooncard et Epsor.

Partech a (ré)investi dans Agicap, Mooncard, Epsor et Hoggo.

Serena a (ré)investi dans Acheel, Memo Bank, Monisnap, Silvr.

**Méthodologie** : Ce panorama de prises de participations minoritaires ou majoritaires a été réalisé sur la base de données publiques disponibles à date, émanant notamment des principaux acteurs de l'investissement et des sociétés elles-mêmes. Toute information ou mise à jour souhaitée peut être faite sur simple demande en nous écrivant à [contact@fintech-metrix.com](mailto:contact@fintech-metrix.com).

360 Capital Partners
Alven
Axeleo Capital
BlackFin
Breega Capital
CapHorn Invest
Cathay Innovation
Daphni
Elaia Partners
Entrepreneur Venture
Generis Capital
Eurazéo - Idinvest
FRST Capital
ISAI
Iris Capital
Portage Ventures
M Capital Partners
New Alpha AM
Newfund
Odyssée Venture
Omnes Capital
OneRagTime
Partech Ventures
Raise Ventures
Serena Capital
Seventure Partners
Truffle Capital
Ventech
Xange Siparex

● Fintech étrangères

2020	Paiements	Financement	Banques digitales
3	TILLER		
7	stripe • wynd	Pretto VIRGIL	qonto
5			joko
13	VABILL • YouTransactor • mooncard	Pretto	Memo Bank
8	COOWRY • iBanFirst • LIBEO • LEMONWAY		Curve
3		FinanceActive / FUNDBOX	chime • Memo Bank Shine
7	alma		
4	Swile		
8	iBanFirst Transaction connect		
2		FINEXKAP / Raiser	
2		october younited credit. silvr.	
18	Skrill • Swile • alma • kantom • FAMOCO	silvr.	
5			
9	alma		
4	BuyBox		
3	Pledg	helloprêt	
4	BuyBox Captain Wallet		FairMoney
10	Lydia HEOH		
9	Limonetik Joxko		Bankin'
3			
2	TILLER	auxmoney • NOVICAP • october	joko
2		FINFROG	
22	CANDEX • Kudi • kantox • xendit • mooncard • xfers	silvr.	Memo Bank
4	mooncard	yelloan	anytime
8	iBanFirst monisnap	RollingFunds	smartpush
8	sumup •		
10	monisnap • PAYTOP • MoneyTrack • ShareGroup • SmilesPay	microDON	DEPOSIT SOLUTIONS • Shine
4	recargapay •		
7	Lydia • Currencycloud		

# à date par les fonds d'investissement

Investissement	Assurtech	Regtech	Blockchain et Crypto-actifs	Middle Office et back-office, services aux acteurs financiers	Fonds d'investissement
BRUNO	OTHERWISE				360 Capital Partners
epsor	FRISS, santia, AKUR8, DC	hyperlex, AMFINE, ubble, DreamQuar, Captain-Contract	KAIKO, SHEELD MARKET, tilkal, LEDGER, LEDGER	indy, JENJI, trustpair, Ravelin, AGICAP, trustpair	Alven
NeoXam	leocare, dimpl, Shift, Qantev, Continuity	hyperlex, Brainwave GRC		cosmian, IZICAP	Axeleo Capital
IROKO	wilov, dimpl+Simple, wefox	Doctrine, hyperlex	ACINQ, STRĀTUMN, .arianee, UTO CAT	JENJI, THE GLUE, PayFit, Midaxo	BlackFin
WALNUT, pandat	dalma, ZELROS, getsafe, Shift, Acheel, alan	Qualitadd, SCALED RISK, universign		PayFit, Expensya	Breega Capital
wikifalia, SESAM, IBILLIONAIRE, TRADEIT	Digital Insure, lovys	ubble	PAYMIUM, woleet, Cambridge Blockchain, MONAX	wity, WIZTOPIC, ITrust, TRACKINSIGHT, dejamobile, QuasarDB, CLIMAB, Shuttle	CapHorn Invest
epsor	+Simple, alan, Axinan, hoggo, getsafe, TheGuarantors, lovys	IDnow	ACINQ, tilkal, LEDGER, coinhouse	QuasarDB, AGICAP, Pennylane, Early Metrics	Cathay Innovation
QUANTILIA	DC, Acheel			CybelAngel	Daphni
particeep	leocare, QAPE			ASTON, ITradeFinance, opencell, IZICAP, Expensya, ACASI, iPAIDTHAT, fintecsystems	Elaia Partners

● Fintech étrangères

# 1.4 Panorama des investissements

Nous avons dénombré **26 Corporates français** actifs dans le financement de la Fintech. Il s'agit principalement de grandes Banques, Compagnies d'assurance, sociétés d'asset management ou encore d'opérateurs Télécom, d'ESN ou de groupes de Distribution.

Au cours de l'année 2021, les Corporates ont participé à 13 investissements dans des Fintech françaises, avec notamment :

- BNP Paribas a investi dans Mila (assurtech) et Sis ID (services)
- SG a investi dans Fintecture (paiements) et AML Factory (regtech)
- AG2R La Mondiale a investi dans Younited Credit (financement) et MoneyTrack (paiements)
- Maif a investi dans Lovys (assurtech) et Expensya (middle & back office)

**Méthodologie :** ce panorama de prises de participations minoritaires ou majoritaires a été réalisé sur la base de données publiques disponibles à date, émanant notamment des principaux acteurs de l'investissement et des sociétés elles-mêmes. Toute information ou mise à jour souhaitée peut être faite sur simple demande en nous écrivant à [contact@fintech-metrix.com](mailto:contact@fintech-metrix.com).

BNP Paribas
BPCE Natixis
Crédit Agricole
Crédit Mutuel/Arkéa
La Banque postale
Société Générale
Banque Wormser
AG2R La Mondiale
Allianz
April
Aviva
Axa
CNP
Henner
Matmut
MACIF
MAIF
Sopra Steria
Amundi
Tikehau Capital
Bouygues Telecom
Orange
Groupe Casino
Sodexo

NB	Paiements	Financement	Banques digitales
15	FAMOCO, kantox, PayTrip, PayCar	ulule	NICKEL
15	wynd, PayPlug, Dalenys	le pot commun, EASY, CROWD	oney, fidor BANK
6	PayTrip	enerfip, MiiMOSA	Linxo
12	pumpkin	leetchi, HelloAsso, younited credit, KissKiss Bank Bank.com	budgetinsight, Linxo
3	La Banque postale	WeShareBonds, Goodfeed	Fiduceo, trezor
8	Société Générale	fintecture, lumo	TagPay, PRISMEA
2	Banque Wormser	younited credit, october	manager.one
3	AG2R La Mondiale	MoneyTrack	
3	Allianz	Lydia	
1	April		
6	Aviva	LITA.co	
8	Axa	october	
9	CNP	october	
1	Henner	ulule	
3	Matmut	MiiMOSA	
3	MACIF	homonity	
5	MAIF	Xaaly's	
1	Sopra Steria	PAYJOY	monzo
2	Amundi	Bankin'	
2	Tikehau Capital	wynd, zeta	
1	Bouygues Telecom		
7	Orange		
1	Groupe Casino		
4	Sodexo		

● Fintech étrangères

# réalisés à date par les Corporates

## Investissement

## Assurtech

## Regtech

## Blockchain et Crypto-actifs

## Middle Office et back-office, services aux acteurs financiers

GAMBIT SESAMM	Mila SWIKLY OPTIVVIA QAPE SWIKLY Les Atfranchisés	DreamQuark PikcioCHAIN Fortia IALINK	r3. UTO CAT STRĀTUMN r3.	SisID Iceberg Data Lab	BNP Paribas
YOMONI RISBEE MASUCCESSION.fr	wilov Fluo	universign	r3.		BPCE Natixis
IZNES	MOONSHOT internet				Crédit Agricole
Particeep					Crédit Mutuel/Arkéa
Active Asset Allocation	wilov Seyna.	DreamQuark			La Banque postale
FUNDVISORY wealthify	eloa blue neos				Société Générale
FundShop Particeep	LimelightHealth ONE INC. iSalud.com alan		Blockstream STRĀTUMN	TRACKINSIGHT Iceberg Data Lab SecurityScorecard PayLead CybelAngel	Banque Wormser
GO!					AG2R La Mondiale
YOMONI FUNDVISORY	LIBERTY RIDER				Allianz
Active Asset Allocation	drust LIBERTY RIDER				April
Particeep	lovys				Aviva
save.fr investissons l'avenir					Axa
raisin.			[LEDGER]		CNP
				Expensya	Henner
					Matmut
					MACIF
					MAIF
					Sopra Steria
					Amundi
					Tikehau Capital
					Bouygues Telecom
				aire.	Orange
					Groupe Casino
				rydoo xximo	Sodexo

● Fintech étrangères

