



# À LA CROISÉE DES CHEMINS

FINTECH OUTLOOK  
PREMIER TRIMESTRE 2024

Avril 2024

AGIR CHAQUE JOUR DANS VOTRE INTÉRÊT  
ET CELUI DE LA SOCIÉTÉ



# FINTECH OUTLOOK | TAKEAWAY

## PREMIER TRIMESTRE 2024

### Un premier trimestre en berne sur fond de tendance baissière

Au cours du premier trimestre de l'année en cours, le secteur des technologies financières a enregistré des investissements totalisant 8,9 milliards de dollars répartis sur 1 229 transactions. **Ces chiffres sont en diminution notable par rapport à la même période de l'année précédente, avec une réduction de 59% en termes de montant levé et de 31% en nombre de transactions.** Cette tendance à la baisse, persistante, soulève des préoccupations quant à ses répercussions potentielles sur l'écosystème des fintech. **En effet, nous avons observé que 315 entreprises opérant dans ce domaine ont soit cessé leurs activités, soit ont été contraintes de se placer en redressement ou en liquidation judiciaire au cours de ce trimestre.** Bien que ce chiffre reste proportionnellement faible au regard de la population globale des fintech à l'échelle mondiale, il convient de noter qu'il représente une augmentation de 53%, un signal faible qui ne peut être ignoré par les acteurs du secteur.

### Le capital-risque mondial en éveil

Sur ce premier trimestre, notre *heatmap* mondiale du capital-risque montre toujours une baisse importante des levées de fonds en phase d'amorçage pour les jeunes pousses américaines de la finance avec une réduction de 48% en termes de nombre de transactions et de 57% en volume de capitaux levés par rapport à la même période de l'année précédente. **En Europe, la situation est légèrement différente,** avec une baisse des fonds levés avoisinant les 30%. Cependant, un signe positif se manifeste dans ce segment spécifique de l'amorçage : les valeurs médianes des levées de fonds et les post-valorisations sont en hausse à l'échelle mondiale par rapport à l'année précédente. **Cette tendance positive, observée aux États-Unis, en Europe et en Asie,**

**suggère un retour de la liquidité par les couches les plus basses de l'innovation.** Néanmoins, il convient de rester prudent concernant l'Amérique latine, qui, en raison de tensions économiques, ne semble pas du tout suivre cette dynamique. Les investisseurs actifs dans cette zone semblent abandonner l'Argentine, lui préférant largement encore le Brésil et, dans une moindre mesure, la Colombie.

### Le marché du M&A reste discret

**Avec 104 opérations observées sur ce premier trimestre, le marché du M&A peine à s'animer.** À première vue, les montants échangés sont en hausse significative mais cette performance est essentiellement le fruit de la vente de Tronic. La start-up texane qui réinvente le marketing à l'ère du Web3 et des portefeuilles cryptographiques a trouvé preneur contre un chèque de 12,3 milliards de dollars. **La vente de Tronic est un cas isolé qui ne reflète pas l'activité générale du marché,** d'autant plus que 85% des transactions n'ont pas divulgué leur montant transactionnel. Ce début d'année poussif pourrait être dû à des difficultés rencontrées par les parties prenantes à s'accorder sur les bons multiples de valorisation.

### Des investisseurs fintech à la croisée des chemins

En 2023, notre analyse avait révélé que 3 500 investisseurs s'étaient retirés du marché des fintech, soulevant des interrogations quant à leur éventuel retour. Selon les informations fournies par Pitchbook, basées sur des interactions avec des participants de l'écosystème fintech lors de la conférence Fintech Meetup à Las Vegas au début du mois de mars, **les investisseurs présents – présumément majoritairement américains – expriment leur intention de continuer à explorer le secteur à la recherche de start-up prometteuses.** Ils manifestent un intérêt soutenu pour l'identification d'opportunités

d'investissement, et les analystes notent que de nombreux généralistes lèvent de nouveaux fonds et redoublent d'efforts dans le domaine de la fintech.

**Cependant, au premier trimestre, le nombre d'investisseurs actifs s'élevait à 2 737, contre 3 757 à la même période l'année précédente, révélant ainsi un déficit de plus de 1000 investisseurs.** Un constat, particulièrement frappant qui pourrait susciter des inquiétudes pour les fintech en quête de financement.

Depuis le début de l'année, il est clair que **les investisseurs ne jurent que par l'IA générative et l'instantanéité des paiements et échanges financiers transfrontaliers.** Ils attendent des entrepreneurs du secteur financier qu'ils incorporent ces technologies innovantes dans leur proposition de valeur. De plus, ils recherchent des équipes qui possèdent non seulement des compétences technologiques, mais qui sont également capables de basculer efficacement en mode commercial pour vendre leurs solutions, une dualité qui semble encore rare.

### Les investisseurs Web3 sur le devant de la scène

**Les investisseurs Web3 ont démarré l'année en fanfare,** surpassant les acteurs traditionnellement très actifs de l'écosystème tels que Andreessen Horowitz, Plug and Play ou encore Y Combinator. **OKX Ventures, BlackDragon, MH Ventures et Borderless Capital se distinguent particulièrement,** avec au moins 20 opérations chacun depuis janvier, se positionnant ainsi en tête en termes de nombre d'opérations réalisées. Cela indique une forte activité et un intérêt soutenu pour le secteur du Web3 composé d'actifs numériques, d'outils de finance programmables et de blockchain.

# MONDE | FINTECH | LEVÉES DE FONDS

## TOP 10

| Rang | Fintech          | Industrie                   | Date Création | Siège social | Date dernière levée de fonds | Série | Taille Levée au 15/04/2024 (M\$) | Post-valorisation (M\$) |
|------|------------------|-----------------------------|---------------|--------------|------------------------------|-------|----------------------------------|-------------------------|
| 1    | Monzo            | Néobanque                   | 2015          | Royaume-Uni  | mars                         | I     | 431                              | 5 000                   |
| 2    | Yi'an Enterprise | Services financiers         | 2021          | Chine        | février                      | B     | 281                              | 1 053                   |
| 3    | KreditBee        | Financement                 | 2015          | Inde         | mars                         | D     | 209                              | 700                     |
| 4    | Bilt Rewards     | Récompenses sur loyer       | 2019          | États-Unis   | janvier                      | C     | 200                              | 3 100                   |
| 5    | DailyPay         | Salaire à la demande        | 2015          | États-Unis   | janvier                      | E     | 175                              | 1 825                   |
| 6    | Kin              | Assurance                   | 2016          | États-Unis   | janvier                      | D     | 152                              | 1 000                   |
| 7    | MioTech          | Analytique de la donnée ESG | 2016          | Chine        | janvier                      | C     | 150                              | 1 000                   |
| 8    | Enable           | Gestion des remises         | 2016          | États-Unis   | février                      | D     | 135                              | 1 135                   |
| 9    | Exohood Labs     | Intégrateur IA x Blockchain | 2020          | Royaume-Uni  | février                      | N/D   | 112                              | N/D                     |
| 10   | Solaris          | Plateforme BaaS             | 2016          | Allemagne    | mars                         | F     | 104                              | N/D                     |

Sources : Crédit Agricole SA / ECO, Pitchbook, fonds levés hors amorçage, hors opérations conjointes dette / fonds propres et hors opération de AI2 Incubator. Relevés faits sur la période du 15 au 17 avril 2024.

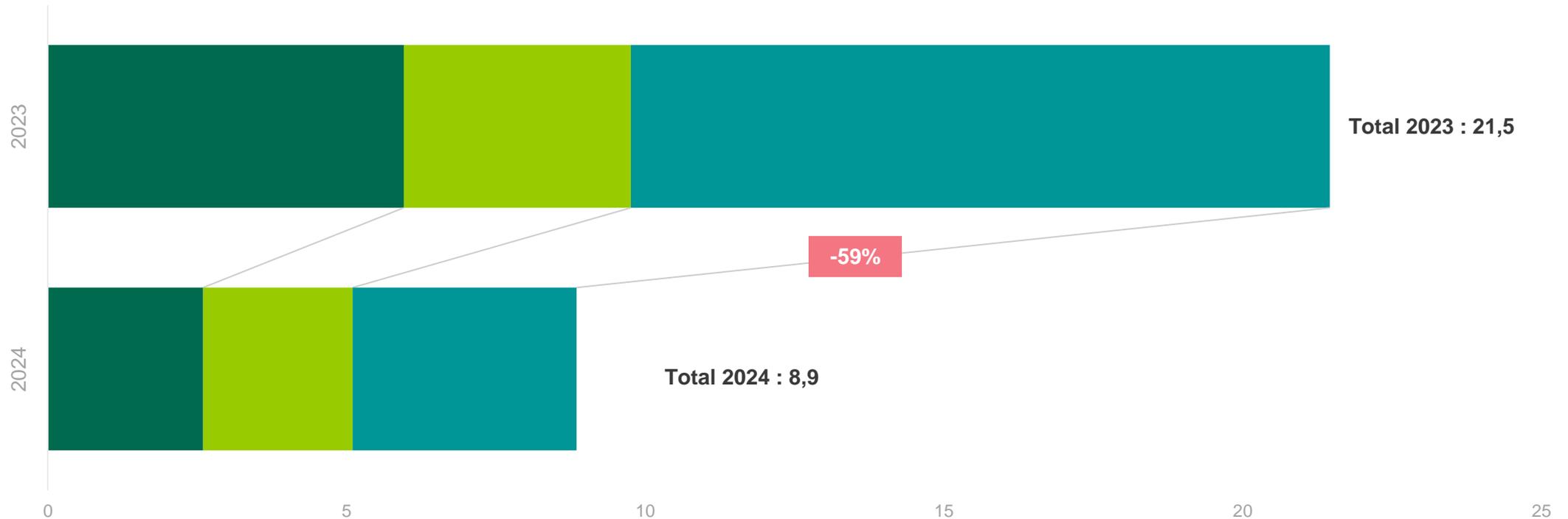
# MONDE | FINTECH | LEVÉES DE FONDS

## MONTANTS LEVÉS EN BAISSÉ DE 59%

### Evolution trimestrielle comparée 2023 / 2024

Montant en milliards \$

■ Janvier ■ Février ■ Mars

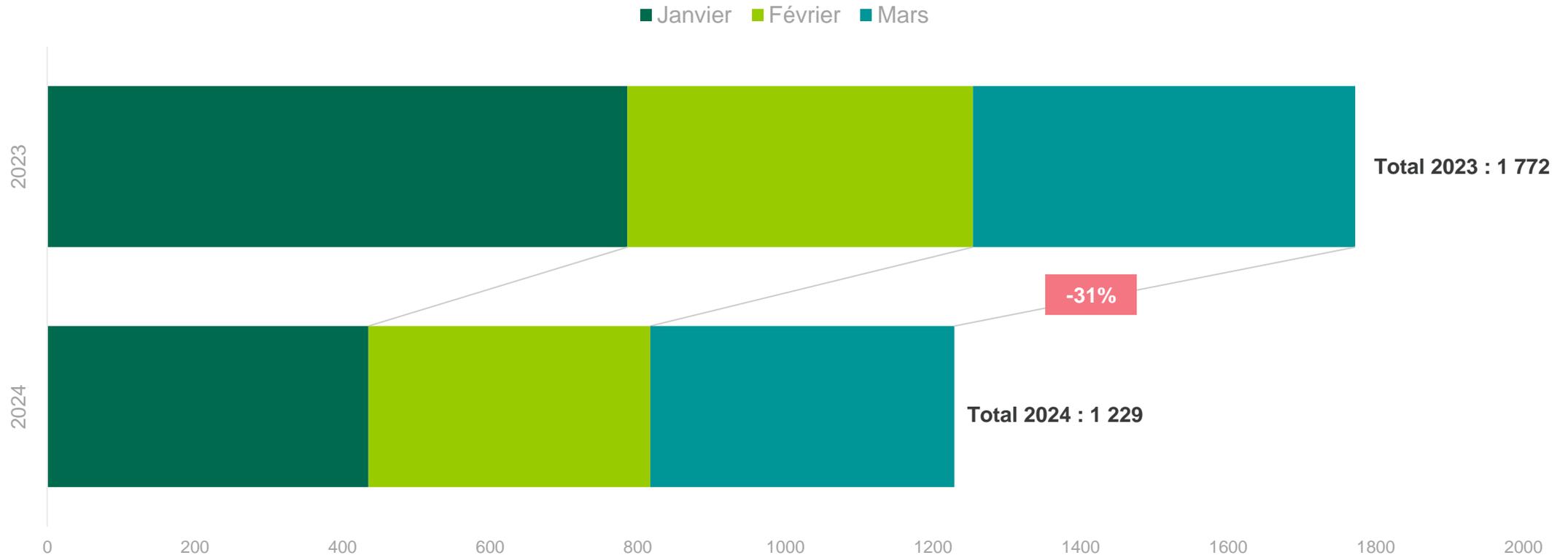


Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook, fonds levés hors amorçage. Relevés faits sur la période du 15 au 17 avril 2024.

# MONDE | FINTECH | LEVÉES DE FONDS

## NOMBRE D'OPÉRATIONS EN BAISSE DE 31%

Evolution trimestrielle comparée 2023 / 2024  
En nombre d'opérations

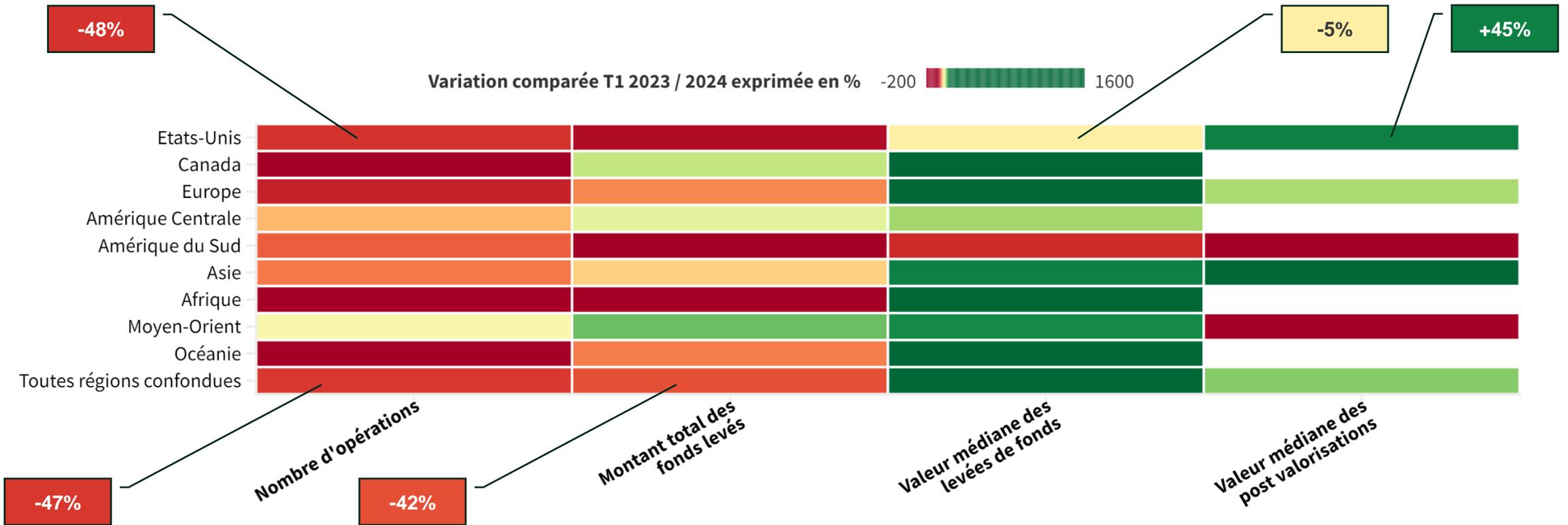


Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook, fonds levés hors amorçage. Relevés faits sur la période du 15 au 17 avril 2024.

# MONDE | FINTECH | AMORÇAGE

## MONTANTS LEVÉS EN BAISSE DE 47%

Heatmap mondiale de l'évolution des levées de fonds en amorçage  
Évolution comparée par région | 2023 vs 2024 | Premier trimestre

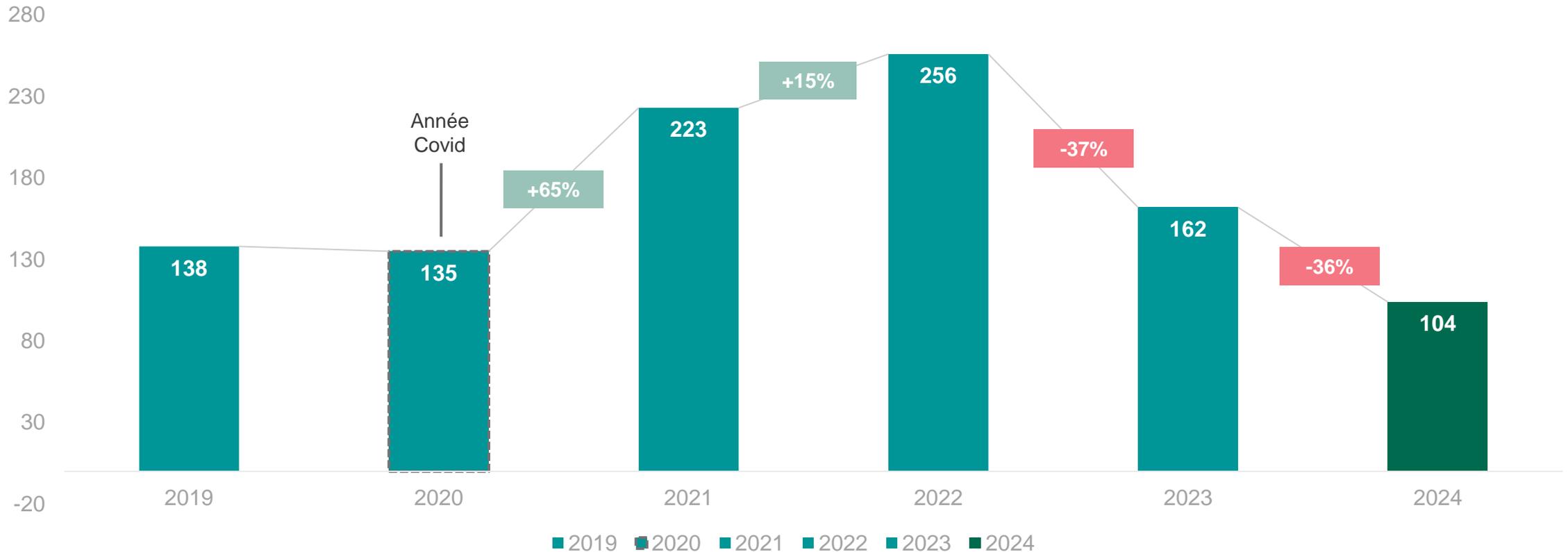


Sources : Crédit Agricole SA / ECO, Pitchbook. Relevés faits sur la période du 15 au 17 avril 2024. Chiffres base 100 en 2023, fonds levés en amorçage uniquement.

# MONDE | FINTECH | FUSIONS – ACQUISITIONS

## NOMBRE D'OPÉRATIONS EN BAISSSE DE 36%

Evolution trimestrielle comparée de 2019 à 2024 | Premier trimestre  
En nombre d'opérations M&A

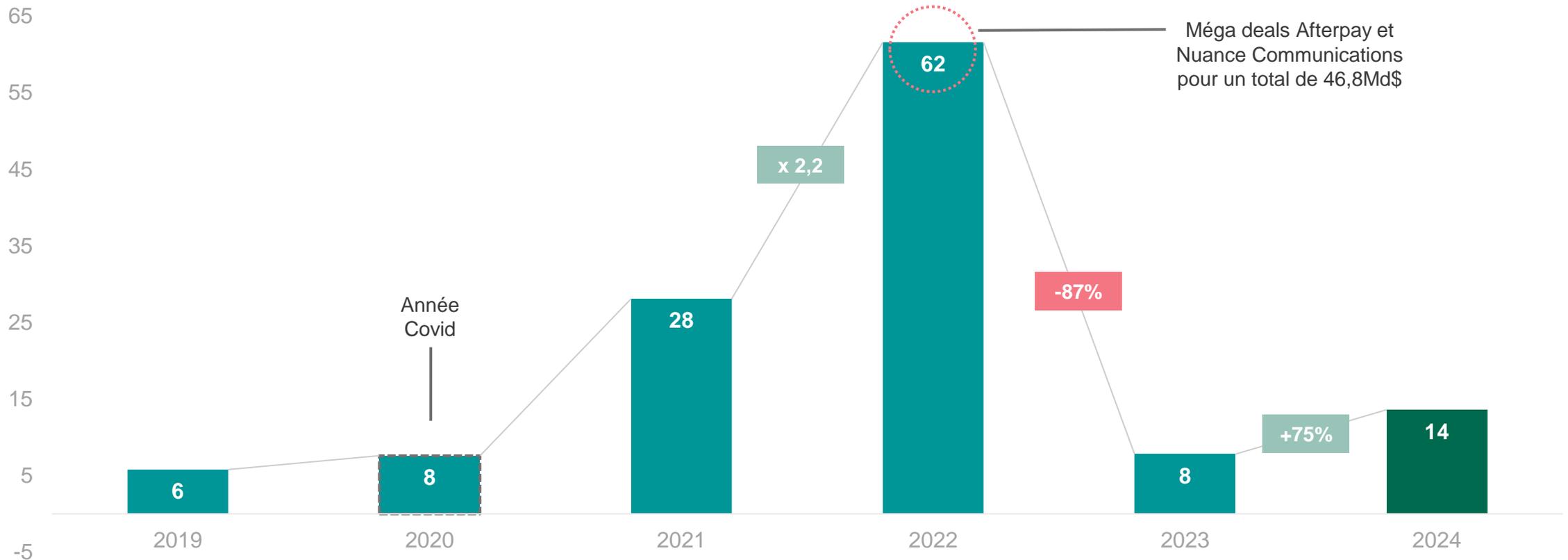


Sources : Crédit Agricole SA / ECO, Pitchbook. Relevés faits sur la période du 15 au 17 avril 2024.

# MONDE | FINTECH | FUSIONS – ACQUISITIONS

## MARCHÉ EN VALEUR EN BAISSÉ DE 53%

Evolution trimestrielle comparée de 2019 à 2024 | Premier trimestre  
Volume échangé sur la période exprimé en milliards \$



Sources : Crédit Agricole S.A. / ECO, Pitchbook. Relevés faits sur la période du 15 au 17 avril 2024.

# MÉTHODOLOGIE

## RELEVÉS FAITS SUR LA PÉRIODE DU 15 AU 17 AVRIL 2024

La rédaction de cet *Outlook* a été arrêtée le 17 avril 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 15 au 17 avril 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 2023 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 26/03/2024.

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](mailto: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.