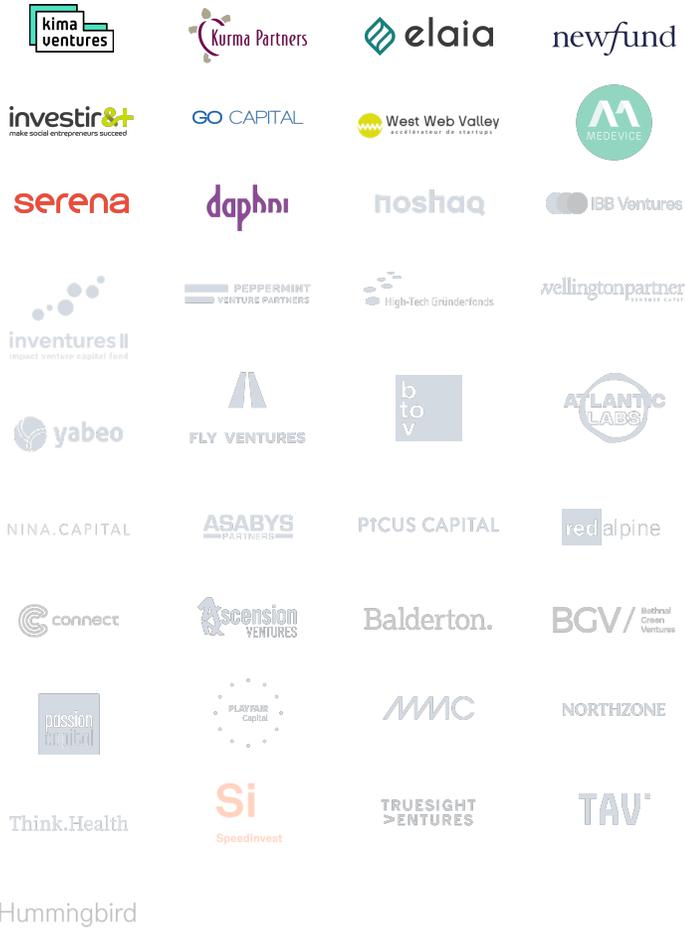


FRANCE

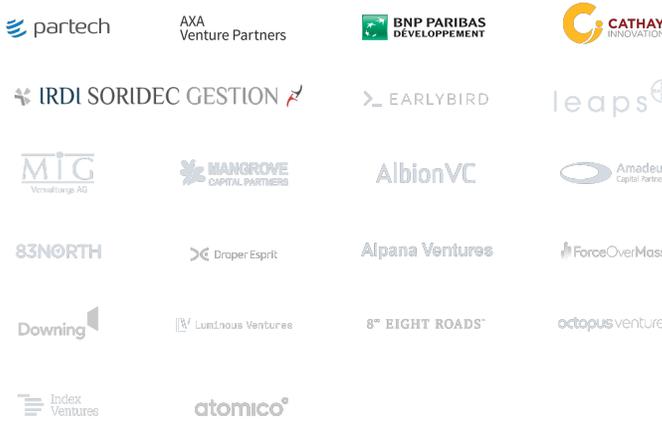
EARLY STAGE



LATE STAGE



MULTI-STAGE



CORPORATE



DEDICATED FUNDS

EARLY STAGE



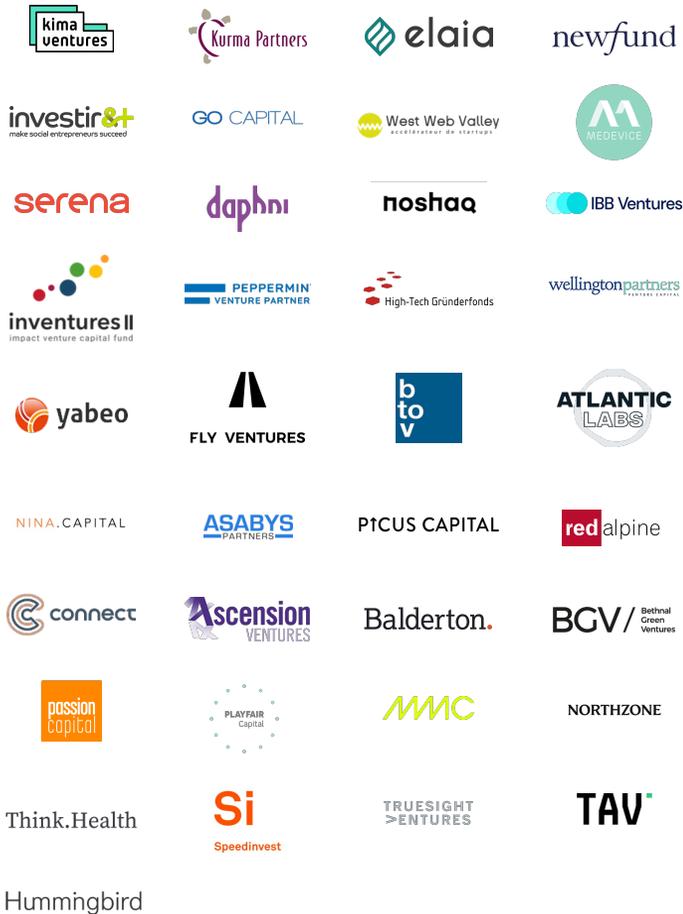
LATE STAGE

US VC



EUROPE

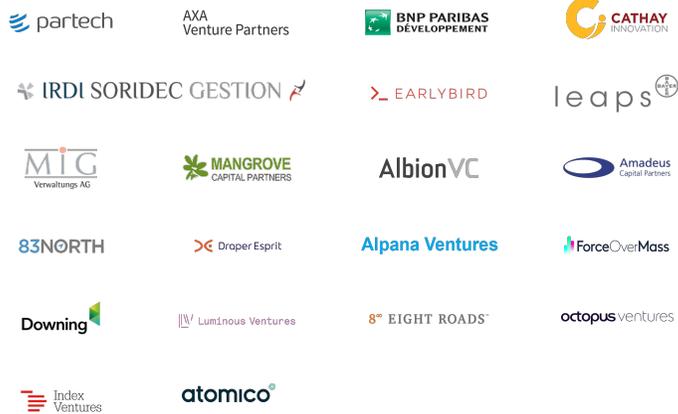
EARLY STAGE



LATE STAGE



MULTI-STAGE



CORPORATE



DEDICATED FUNDS

EARLY STAGE



LATE STAGE

US VC COMING TO EUROPE



MAPPING EUROPEEN DES FONDS actifs en SANTE DIGITALE

Les start-ups européennes en santé digitale avaient levé en Q3 2020 près de 2,3Md\$, approchant le chiffre record de 2019 de 2,9Md\$ investis à la même période. Il existe 626 sociétés actives en santé digitale à travers l'Europe aujourd'hui. 63% d'entre elles ont été créées ces 5 dernières années.

Face à l'essor du secteur de la santé digitale, Karista publie pour la première fois un mapping européen des fonds de santé digitale (dits « e-santé »). Il s'agit du premier mapping de ce type en Europe : il est voué à évoluer et à être alimenté au fil des mois.

Bien que nous ayons souhaité être complets dans nos recherches, il se peut que ce mapping ne soit pas exhaustif. Si vous voulez nous faire part de modifications à apporter, n'hésitez pas à remplir ce typeform !

<https://hrz0f2mqz55.typeform.com/to/UMF19MJc>

DÉFINITIONS ET CRITÈRES

Comment définissons-nous le secteur de la santé digitale ?
Il regroupe les entreprises du domaine de la santé pris au sens large (de la prévention/bien-être à la thérapie digitale) qui ont fait d'un logiciel ou d'une technologie numérique un facteur différenciant.

Sont inclus dans ce mapping les fonds dont le siège est en France, en Allemagne, en Espagne, en Italie, au Royaume-Uni, aux Pays-Bas, en Autriche, en Hollande, au Luxembourg et en Belgique.

Karista a sélectionné tous les fonds ayant investi dans au moins 3 entreprises de santé digitale européennes durant ces dernières années, d'après les informations publiques disponibles (Site internet).

Le terme de late stage concerne les séries B et tours suivants

COMMENTAIRES

On dénombre au total 84 fonds européens ayant investi dans l'e-santé (au moins 3 entreprises) dont 14 fonds dédiés. Il en existe 26 en France dont 6 dédiés. Les pays les plus actifs dans le domaine sont : la France suivi du Royaume-Uni et de l'Allemagne.

Les fonds dédiés à la santé digitale sont encore peu nombreux en Europe et en France (respectivement 17% et 23%). Ceci s'explique par le caractère émergent de ce marché actuellement en pleine expansion. En effet, nous assistons aujourd'hui à la digitalisation accélérée du secteur de la santé, elle-même liée à l'essor de la médecine à distance et aux bouleversements inhérents à la pandémie de la COVID.

Une majorité de fonds investissent en early stage (57% contre 14% late stage et 29% multi-stage) en cohérence avec la maturité des entreprises européennes du secteur, souvent récemment créées. La taille moyenne des fonds est par conséquent modérée. Les fonds late stage et multi-stage investissent plus souvent dans le healthcare IT, une verticale plus mature.

On observe que les fonds investissant dans la santé habituellement (Biotech, Medtech, Diagnostic...) montrent de plus en plus d'intérêt pour la santé digitale. On observe une hausse significative de leurs investissements durant les deux dernières années. Les fonds généralistes gardent également un œil attentif sur ce secteur pour y prendre position progressivement.

Les fonds investissant dans la santé digitale viennent à en partie du domaine de la santé même si le secteur de l'e-santé est accessible à tous. Toutefois, les critères classiques pour évaluer les entreprises technologiques ne sont que partiellement applicables dans ce secteur.

Malgré une présence encore peu marquée sur notre continent, les fonds américains font leur arrivée depuis 5 ans sur le marché européen et, dans une moindre mesure, en France. Dans le domaine de la santé en général, le marché français est en effet plus compliqué à appréhender que les autres marchés européens, notamment à cause d'un go-to-market complexe. Souvent implantés à Londres, les fonds US abordent d'abord le marché UK avant d'aborder les marchés belge et hollandais. Enfin, les fonds américains interviennent le plus souvent en France en late stage (3ème tour et suivants) en co-investissement avec des fonds locaux.

Les valorisations des entreprises dans le domaine de l'e-santé sont soutenues par l'effervescence actuelle autour du secteur (voir plus haut). Pour le moment, trop peu de sorties (opérations M&A et IPO) ont été réalisées, en particulier d'entreprises européennes, pour pouvoir extrapoler sur les performances du secteur.