

LA PERFORMANCE
ÉCONOMIQUE ET SOCIALE
DES START-UP NUMÉRIQUES
EN FRANCE

Baromètre 2017

Sommaire

ÉDITO	3
1. MÉTHODOLOGIE	5
2. RÉSUMÉ	7
3. CHIFFRES CLÉS	9
3.1 HYPER CROISSANCE DURABLE ET GLOBALE	10
3.2 PARTAGE DE LA VALEUR	17
3.3 SOUTIEN À L'INNOVATION	19
3.4 EMPLOI	22
4. CONTACTS	31

ÉDITO

Pour la 6^e Édition du baromètre, 317 start-up ont répondu au questionnaire (+41% par rapport à l'édition précédente).

Voici les messages clés de cette édition :

1/ HYPER CROISSANCE DES START-UP

Notre baromètre est sans appel, les start-up consultées sont en hyper croissance, leurs revenus ayant crû de 33% en un an, pour atteindre 5,3 Mds € en 2016. Celles-ci accélèrent tout en structurant des modèles de croissance durables comme l'illustre la profitabilité affichée par les start-up de plus de 50 M€ de chiffre d'affaires. Cette tendance positive devrait se poursuivre : 49% des start-up prévoient de doubler leur chiffre d'affaires en 2017.

2/ DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL

La part des revenus réalisés hors de France constitue la majorité du chiffre d'affaires total en 2016 (54%), un record pour le baromètre ! La France dispose de champions internationaux mais aussi de jeunes acteurs faisant le pari de l'international dès leur création (+45% de croissance des revenus à l'international entre 2015 et 2016). Pour mieux accélérer à l'international, 80% des sociétés de plus de 50 M€ de chiffre d'affaires ont fait le choix d'une implantation hors de France (35% pour l'ensemble du panel). Cette excellence française attire les investisseurs étrangers (35% des start-up étant financées par au moins un VC étranger contre 25% en 2014).

3/ LE FINANCEMENT DEMEURE L'UN DES PRINCIPAUX ENJEUX DES START-UP

En 2016, les levées de fonds cumulées par ces start-up depuis leur création atteignent plus d'un milliard d'euros*. Quelle que soit leur taille, ces start-up parviennent à attirer des investisseurs et ce, bien que les fondateurs considèrent le financement comme le troisième principal frein au développement. Par ailleurs, les fondateurs de start-up n'hésitent pas à associer leurs équipes à leur succès, 74% des répondants confirmant le recours à des instruments de capitaux propres !

4/ LES START-UP NUMÉRIQUES DÉVELOPPENT LEUR PROPRE MODÈLE SOCIAL

Les jeunes start-up s'appuient désormais sur tous les acteurs de l'écosystème, y compris les incubateurs ou accélérateurs. Celles-ci utilisent massivement les subventions d'État notamment les crédits d'impôts.

ÉDITO

5/ LES START-UP SONT PLUS QUE JAMAIS CRÉATRICES D'EMPLOIS

La croissance de leurs effectifs est de 25% entre 2015 et 2016. Quelques « champions » du recrutement se sont distingués : le top 5 des recruteurs ont créé plus de 1 500 emplois en 2016. Cette tendance à l'embauche devrait être poursuivie : 94% des participants indiquent qu'ils recruteront en 2017 !

... PRINCIPALEMENT EN FRANCE...

Alors que nos start-up sont de plus en plus dynamiques hors de France, celles-ci créent des emplois en tout premier lieu dans l'Hexagone. Pour un job créé à l'international, plus de deux jobs sont créés en France.

FRANCK SEBAG
Partner EY

... MAIS TOUTEFOIS FREINÉES PAR LA DIFFICULTÉ DE DÉNICHER DES TALENTS

Élément intéressant, alors qu'il est toujours aussi difficile de trouver des développeurs, les start-up cherchent aujourd'hui à recruter de très bons commerciaux. Preuve en est que nous passons progressivement du standard « start-up » à celui d'« international scale up ».

XAVIER LORPHELIN
Managing Partner Serena Capital

*Fonds levés via des business angels, capitaux-risqueurs, IPO, etc.



MÉTHODOLOGIE

CE BAROMÈTRE EST RÉALISÉ À PARTIR DE DONNÉES COLLECTÉES AUPRÈS DE START-UP DIGITALES FINANÇÉES PAR DES BUSINESS ANGELS, CAPITAL-RISQUEURS, FONDS D'INVESTISSEMENT...

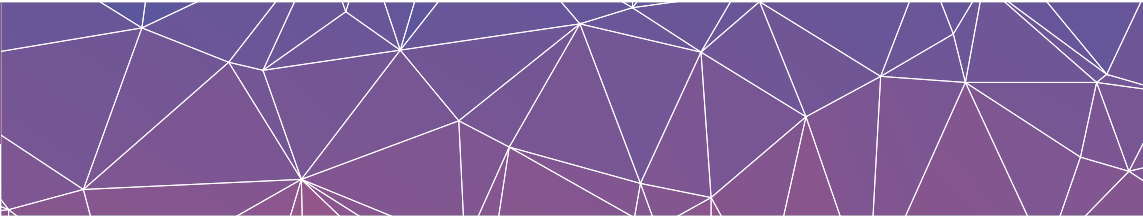
CETTE ENQUÊTE A ÉTÉ ENVOYÉE PAR FRANCE DIGITALE ET CAPITAL-RISQUEURS AUX START-UP DANS LESQUELLES ILS ONT INVESTI :

- **317** participants (**224** participants en 2016)
- Âge moyen : **6 ans**
- **2,4 M€** investis par les capital-risqueurs (médiane)
- Chiffres clés des données financières des exercices **2015 & 2016**

EY, TIERS DE CONFIANCE, A ENSUITE CONSOLIDÉ CES DONNÉES ET VEILLÉ À LEUR CONFIDENTIALITÉ.

2

RÉSUMÉ





HYPER CROISSANCE DURABLE ET GLOBALE

- **+33%** de croissance du chiffre d'affaires, passant de 4 Mds € en 2015 à 5,3 Mds € en 2016
- **54%** des revenus ont été générés à l'étranger en 2016
- **2,9 Mds €** de chiffre d'affaires réalisé hors de France en 2016 contre 2 Mds € en 2015
- **35%** des répondants ont un VC étranger ayant déjà été investi dans une entreprise



SOUTIEN À L'INNOVATION

- **52%** des start-up bénéficient du statut de "Jeune entreprise innovante" (JEI)
- **56%** des start-up ont eu recours au crédit d'impôt recherche
- **55%** des jeunes start-up (de moins de 5 ans) font appel à des incubateurs ou à des accélérateurs



PARTAGE DE LA VALEUR

- **59%** du capital est détenu par les dirigeants et salariés
- **74%** des start-up utilisent des instruments de capital
- **63%** des start-up ont un "EBIT" positif lorsqu'elles dépassent 50 M€ de CA
- **92%** n'ont jamais distribué de dividendes



EMPLOI

- **+25%** de croissance des effectifs par rapport à 2015 soit 2 0571 salariés en 2016
- **4 064** emplois ont été créés en 2016
- **89%** de CDI
- **43%** des salariés travaillent pour des start-up de plus de 50 M€ de chiffre d'affaires
- **68%** des salariés ont un niveau Master
- **10%** des PDG sont des femmes

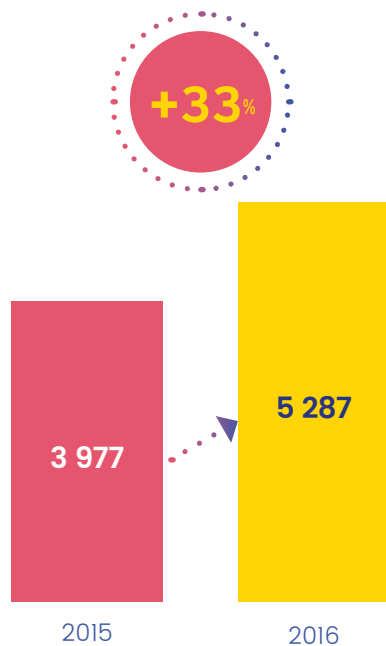
3

CHIFFRES CLÉS

3.1

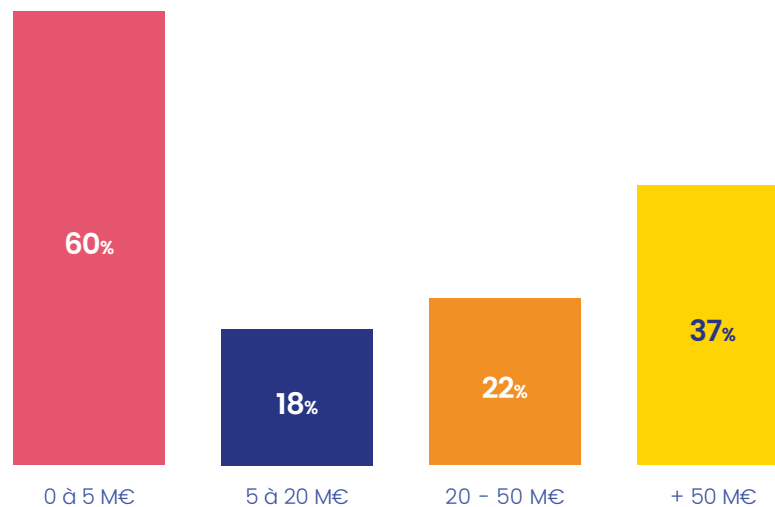
HYPER CROISSANCE DURABLE ET GLOBALE : CHIFFRE D'AFFAIRES

▼ CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL (EN M€) *



▼ CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL (EN %)*

Analyse présentée par tranche de chiffre d'affaires



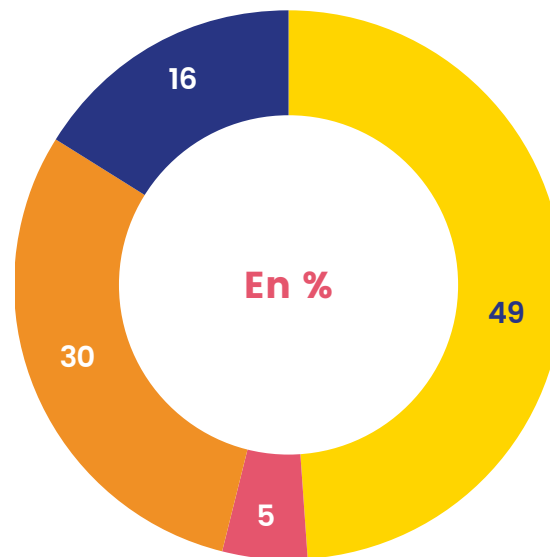
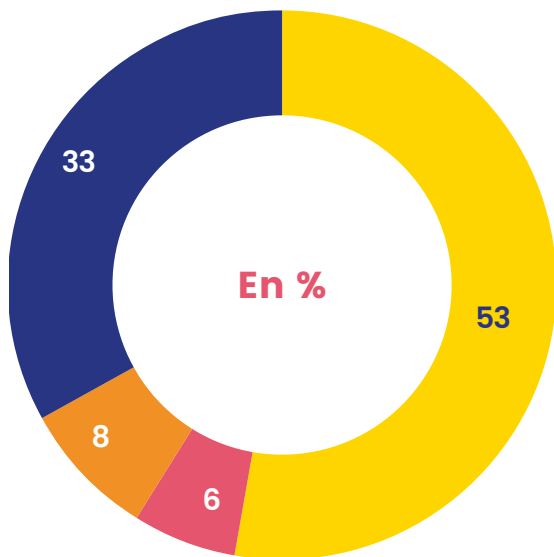
* Échantillon de 317 start-up

3.1

HYPER CROISSANCE DURABLE ET GLOBALE : CHIFFRE D'AFFAIRES

▼ DYNAMISME DE L'ÉCOSYSTÈME DANS LA RÉGION D'IMPLANTATION*

▼ HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PRÉVISIONNEL POUR 2017 DES SOCIÉTÉS PARTICIPANT À L'ÉTUDE**



Faible Correct Dynamique Très dynamique

Aucune croissance Entre 0 et 50% Entre 50 et 100% >100%

* Échantillon de 116 start-up

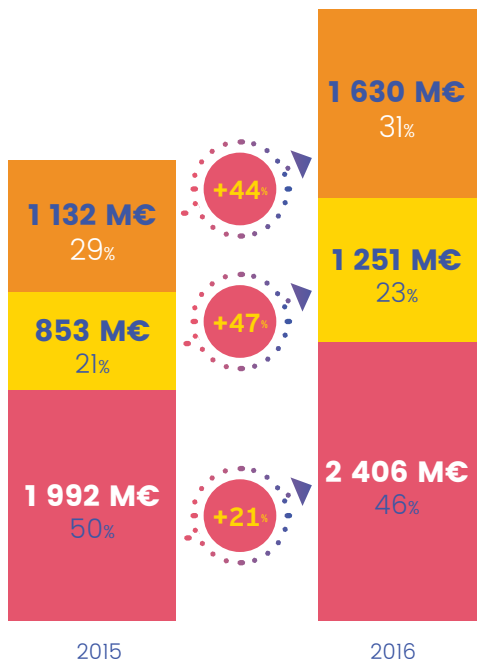
** Échantillon de 122 start-up

3.1

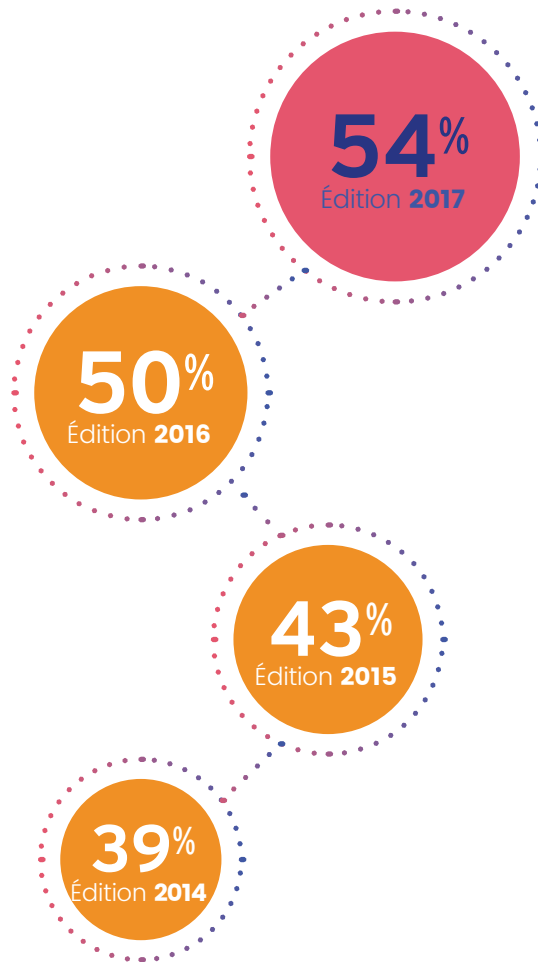
HYPER CROISSANCE DURABLE ET GLOBALE : CROISSANCE INTERNATIONALE

▼ CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

▼ PART DU CHIFFRE D'AFFAIRES RÉALISÉ EN DEHORS DE FRANCE SUR LE TOTAL DU CHIFFRE D'AFFAIRES (COMPARÉ AUX TROIS DERNIÈRES ÉDITIONS DU BAROMÈTRE)



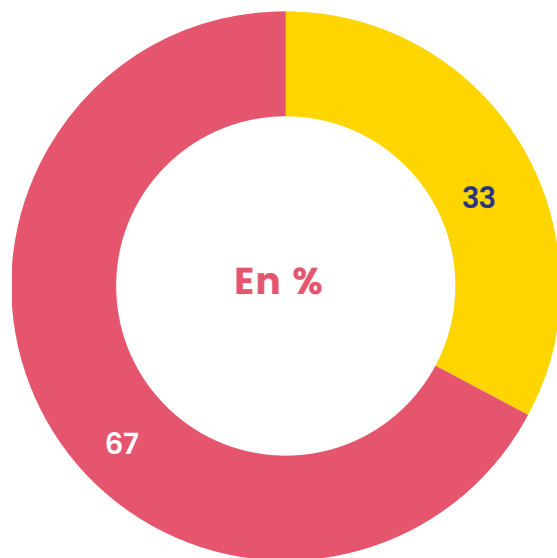
■ France
 ■ Europe (hors France)
 ■ International (hors Europe)



3.1

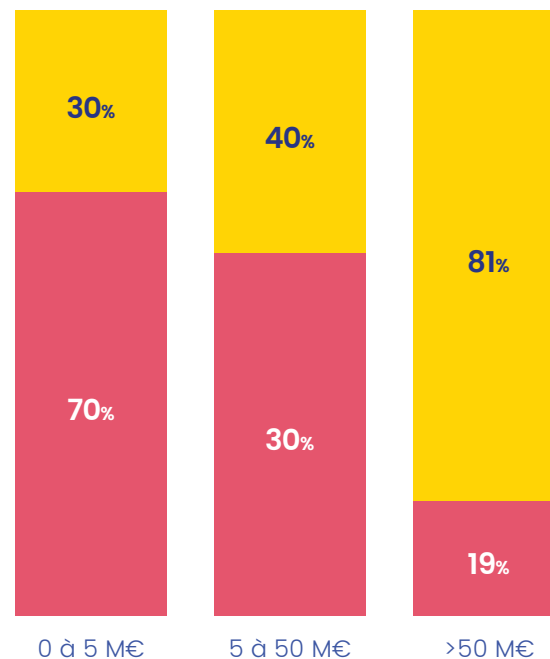
HYPER CROISSANCE DURABLE ET GLOBALE : CROISSANCE INTERNATIONALE

▼ LES START-UP ONT-ELLES INSTALLÉ DES BUREAUX À L'ÉTRANGER POUR POURSUIVRE LEUR EXPANSION INTERNATIONALE?*



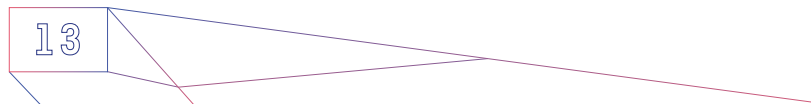
Oui Non

Analyse présentée par tranche de chiffre d'affaires



Oui Non

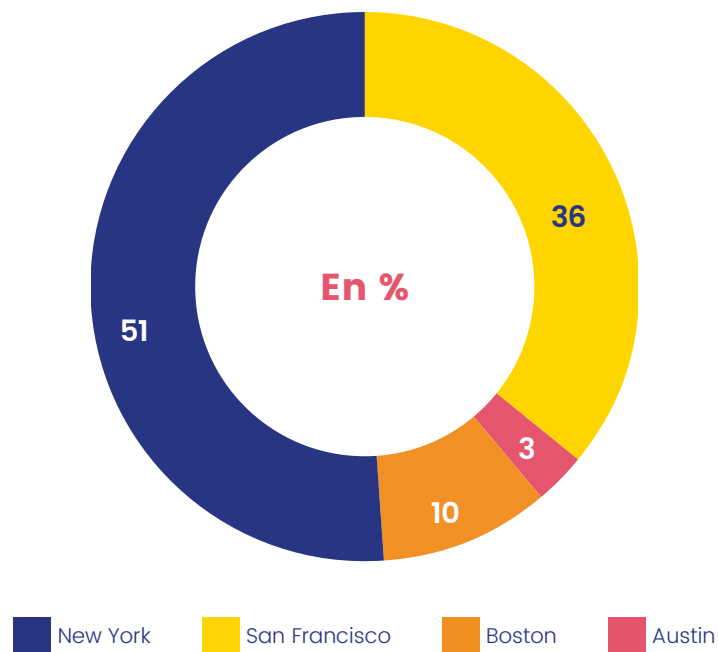
* Échantillon de 307 start-up



3.1

HYPER CROISSANCE DURABLE ET GLOBALE : CROISSANCE INTERNATIONALE

▼ VILLE PRIVILÉGIÉE LORS D'UNE IMPLANTATION AUX ÉTATS-UNIS*



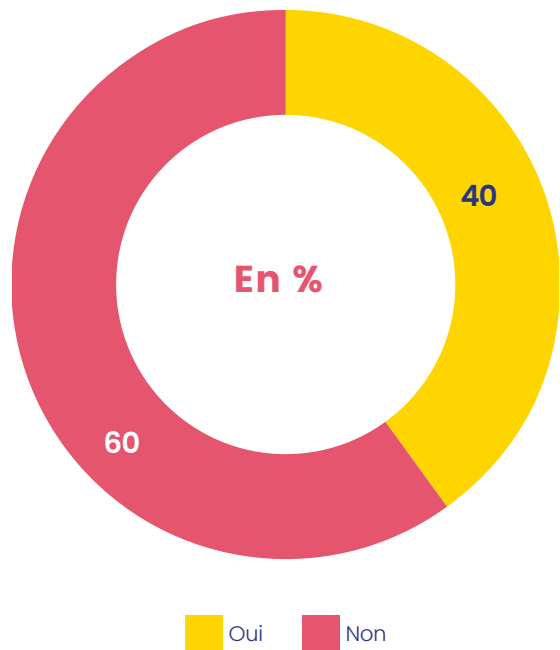
* Échantillon de 98 start-up



3.1

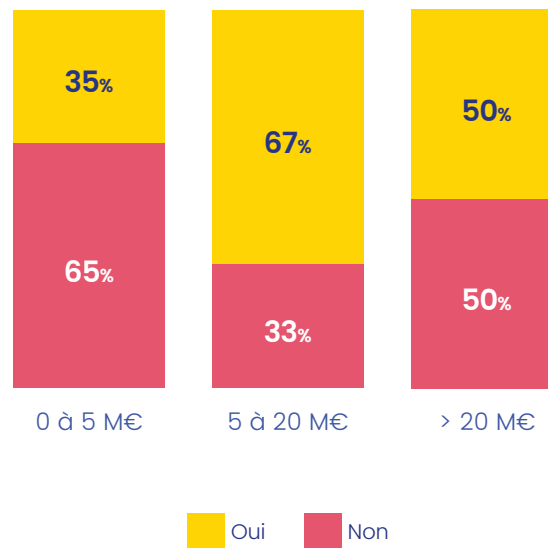
HYPER CROISSANCE DURABLE ET GLOBALE : CROISSANCE INTERNATIONALE

▼ LES START-UP ENVISAGENT-ELLES DES OPÉRATIONS DE CROISSANCE EXTERNE POUR POURSUIVRE LEUR DÉVELOPPEMENT* ?

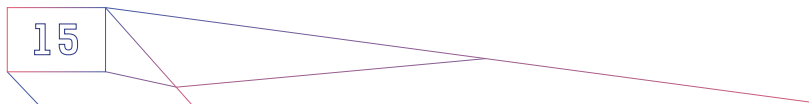


▼ CROISSANCE EXTERNE PAR TRANCHE DE CHIFFRE D'AFFAIRES*

Analyse présentée par tranche de chiffre d'affaires



* Échantillon de 122 start-up



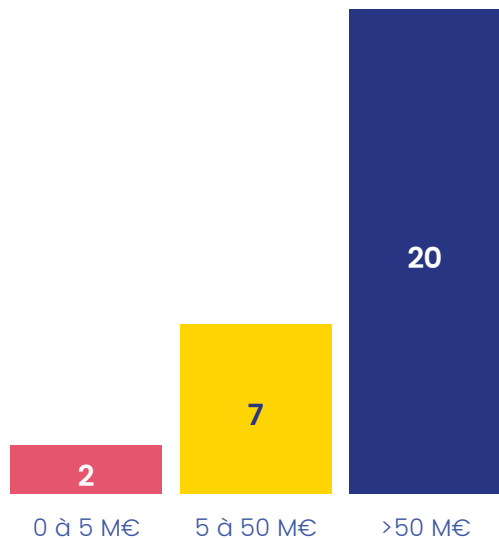
3.1

HYPER CROISSANCE DURABLE ET GLOBALE : FONDS LEVÉS

35%
des start-up
sont financées par
au moins un fond
d'investissement
étranger contre
25% en 2014

▼ **MONTANT MÉDIAN DES LEVÉES DE FONDS RÉALISÉES PAR LES START-UP DEPUIS LEUR CRÉATION, INCLUANT LES INTRODUCTIONS EN BOURSE (EN M€)***

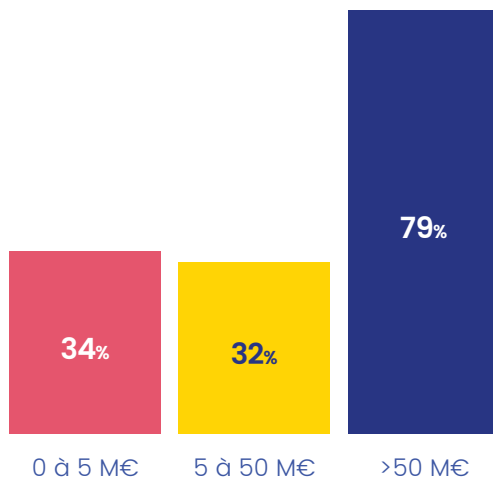
Analyse présentée par tranche de chiffre d'affaires



▼ **POURCENTAGE DE START-UP FINANCÉES PAR AU MOINS UN FOND D'INVESTISSEMENT ÉTRANGER***

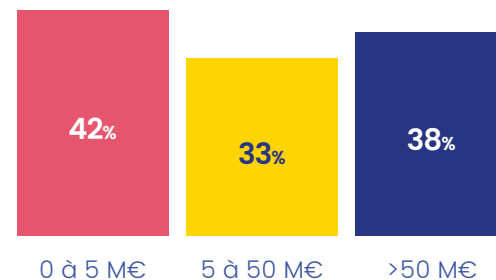
Pourcentage de sociétés en capital risque étranger qui investissent dans les start-up françaises du digital.

Analyse effectuée par segmentation du CA



▼ **% DE START-UP DIGITALES AYANT LEVÉ DES FONDS EN 2016***

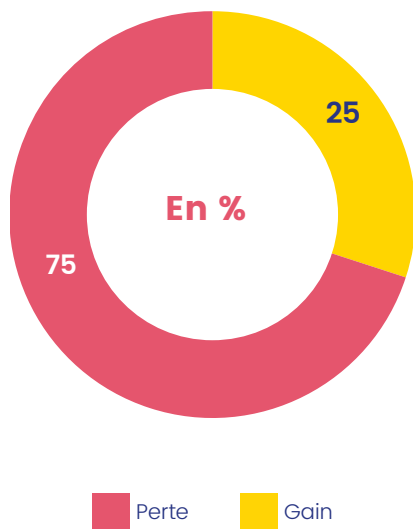
Nombre de start-up ayant levé des fonds en 2016 par tranche de CA



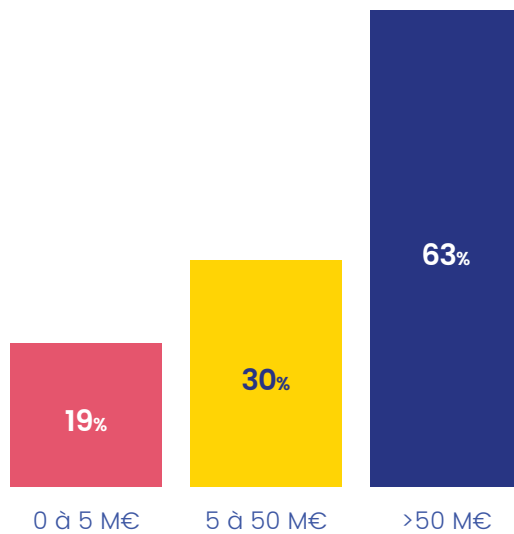
* Échantillon de 252 start-up



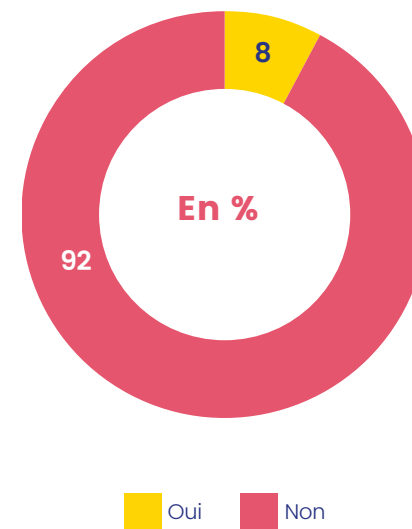
▼ "EARNINGS BEFORE INTERESTS AND TAXES" OU "EBIT" *



▼ POURCENTAGE DE START-UP AYANT RÉALISÉ UN EBIT POSITIF PAR TRANCHE DE CHIFFRE D'AFFAIRES*



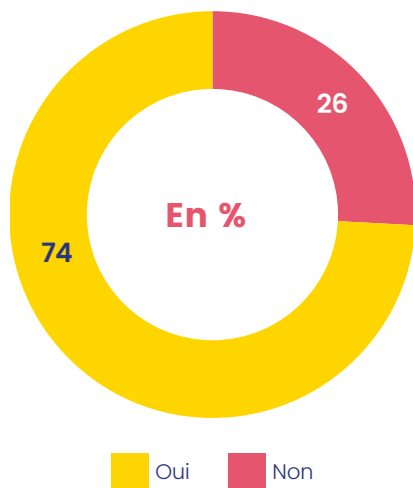
▼ POURCENTAGE DE START-UP AYANT DÉJÀ VERSÉ DES DIVIDENDES**



* Échantillon de 273 start-up

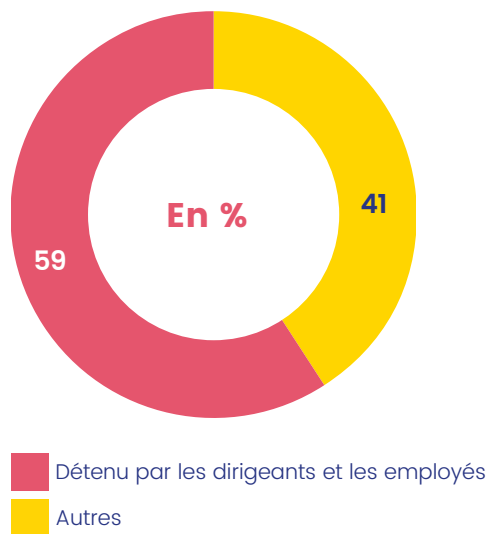
** Échantillon de 241 start-up

▼ LES START-UP UTILISENT-ELLES DES INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES POUR MOTIVER LEURS ÉQUIPES ?*



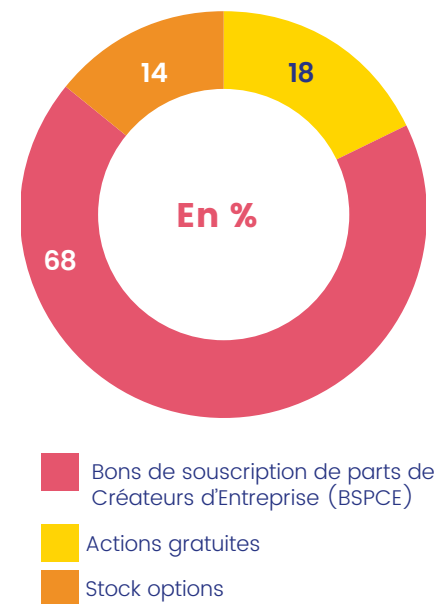
* Échantillon de 144 start-up in 2016

▼ POURCENTAGE DE CAPITAL DÉTENU PAR LA DIRECTION ET LES SALARIÉS**



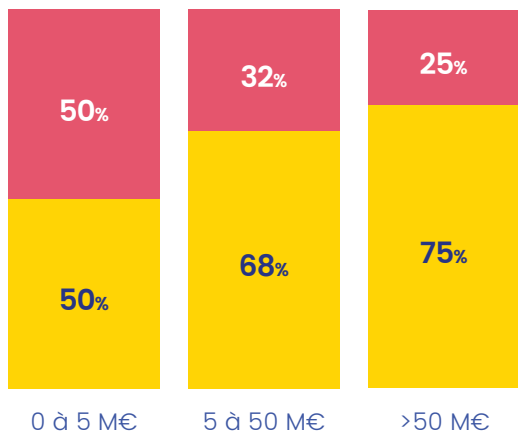
** Échantillon de 230 start-up in 2016

▼ TYPE D'INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES***



*** Échantillon de 135 start-up in 2016

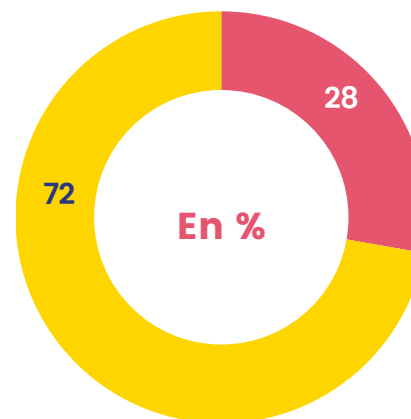
▼ LES START-UP ONT-ELLES RECOURS AU CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE (CIR) ?*



Oui Non

* Échantillon de 273 start-up

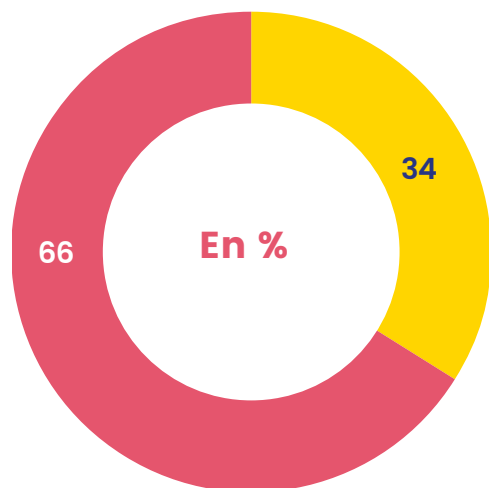
▼ LES START-UP ONT-ELLES RECOURS AU CRÉDIT D'IMPÔT POUR LA COMPÉTITIVITÉ ET L'EMPLOI (CICE) ?**



Oui Non

** Échantillon de 173 start-up

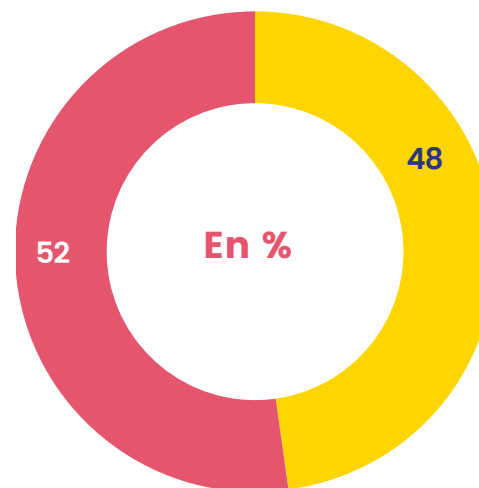
▼ LES START-UP ONT-ELLES RECOURS AU CRÉDIT D'IMPÔT INNOVATION (CII) ?*



Oui Non

* Échantillon de 169 start-up

▼ LES START-UP BÉNÉFICIENT-ELLES DU LABEL "JEUNE ENTREPRISE INNOVANTE" (JEI) ?*



Oui Non

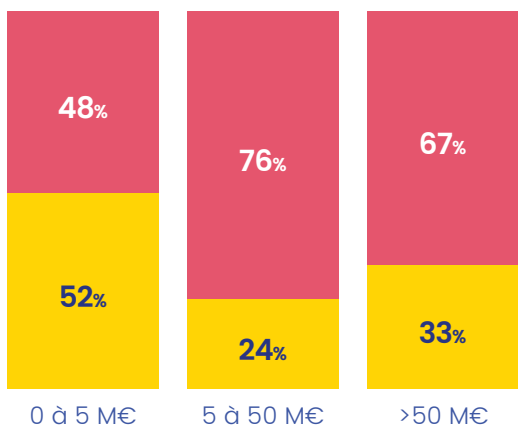
** Échantillon de 122 start-up

45%
des start-up ont
recours à des
incubateurs ou des
accélérateurs

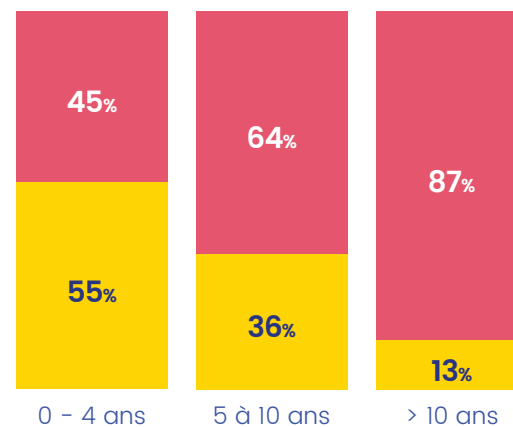
▼ LES START-UP ONT-ELLES RECOURS À DES INCUBATEURS OU DES ACCÉLÉRATEURS ? *

Analyse présentée par tranche de chiffre d'affaires

Analyse des start-up par âge



Oui Non

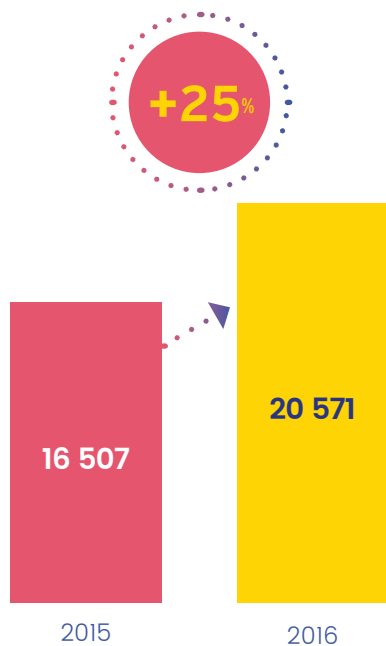


Oui Non

* Échantillon de 183 start-up

▼ CROISSANCE DES EFFECTIFS*

Le top 10 des recruteurs **ont créé 2 182 emplois**

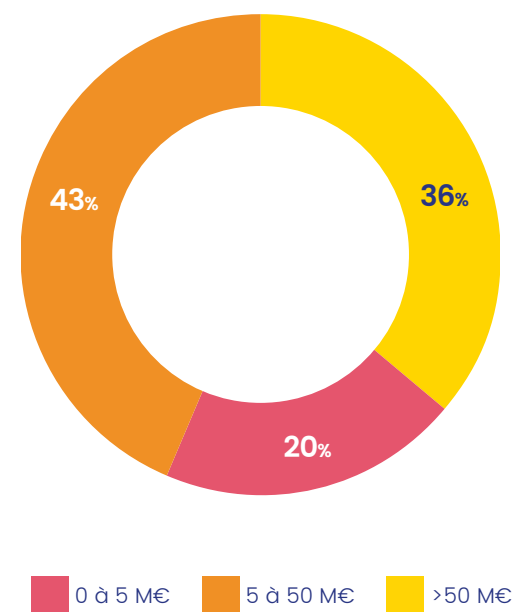


* Échantillon de 317 start-up

▼ RÉPARTITION DES EMBauchES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE*

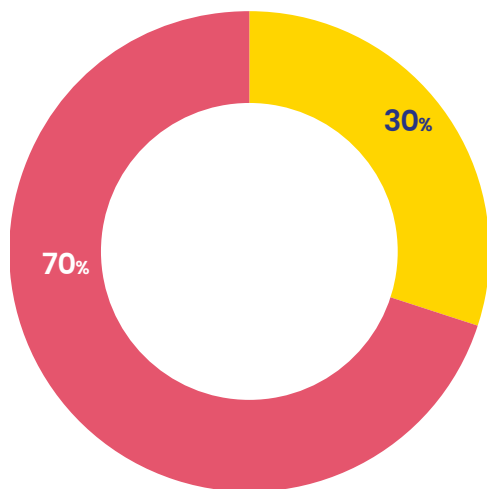


▼ RÉPARTITION DES EFFECTIFS PAR TRANCHE DE CHIFFRE D'AFFAIRES DES START-UP DU DIGITAL**



** Échantillon de 221 start-up

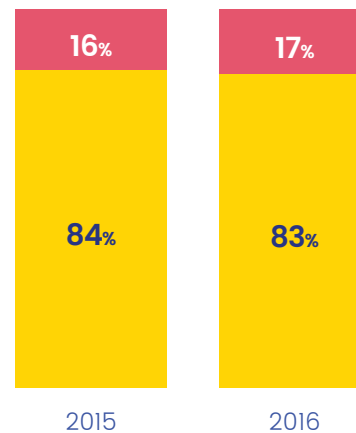
▼ LES START-UP FRANÇAISES RENCONTRENT-ELLES DES DIFFICULTÉS POUR RECRUTER DES SALARIÉS ÉTRANGERS*?*



■ Oui
 ■ Non

* Échantillon de 112 start-up

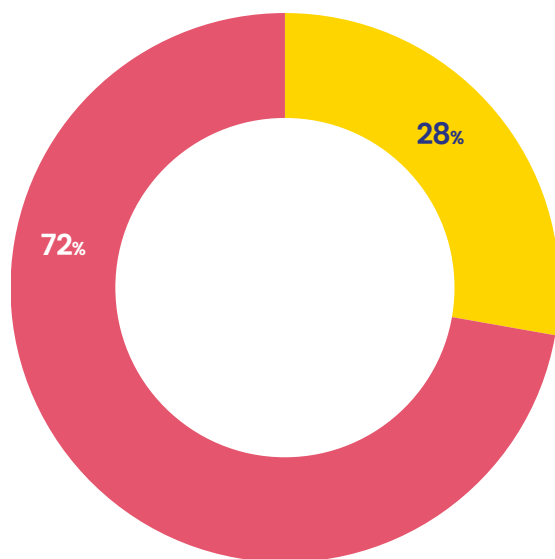
▼ QUEL EST LE POURCENTAGE DE SALARIÉS ÉTRANGERS TRAVAILLANT DANS UNE ENTITÉ FRANÇAISE ?**



■ Étrangers
 ■ Français

** Échantillon de 60 start-up

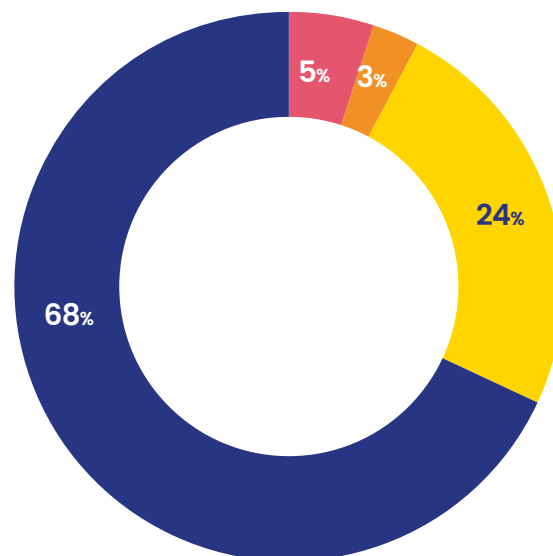
▼ QUEL EST LE POURCENTAGE DES FEMMES EMPLOYÉES DANS LES START-UP ?*



■ Hommes ■ Femmes

* Échantillon de 126 start-up

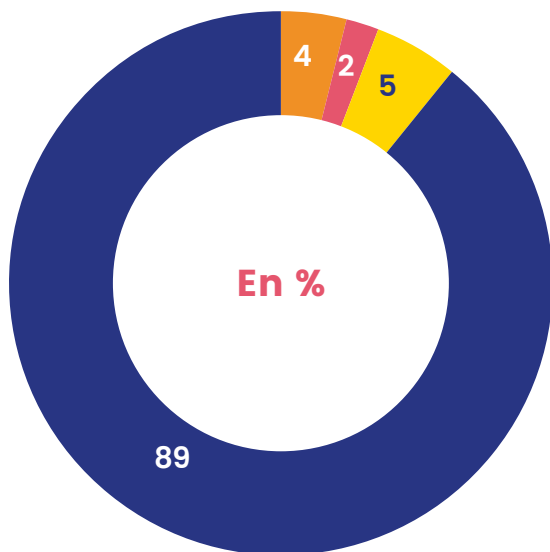
▼ QUALIFICATION DES EFFECTIFS (2016)**



■ Baccalauréat ou moins
■ Licence ou moins
■ Master
■ Doctorat

** Échantillon de 133 start-up

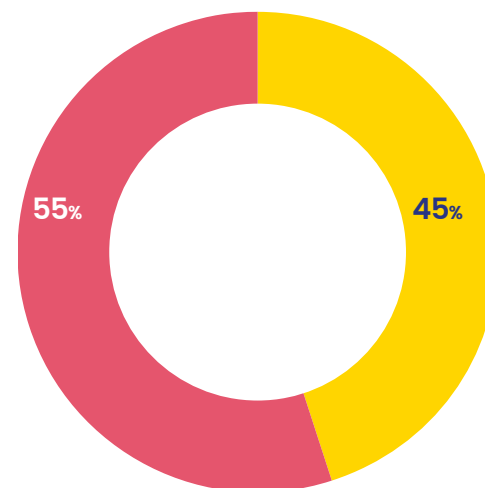
▼ TYPES DE CONTRAT DE TRAVAIL (2016)*



- Contrat à Durée Indéterminée (CDI)
- Contrat à Durée Déterminée & Intérim
- Contrat d'apprentissage
- Stage

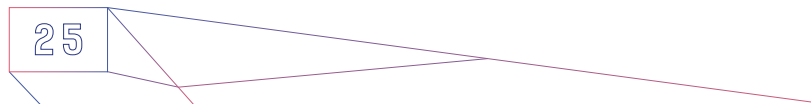
* Échantillon de 133 start-up

▼ LES START-UP ONT-ELLES RECOURS À DES FREELANCES** ?



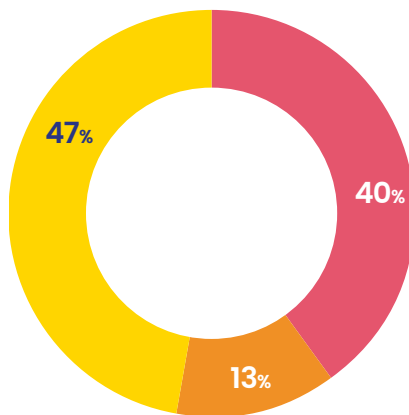
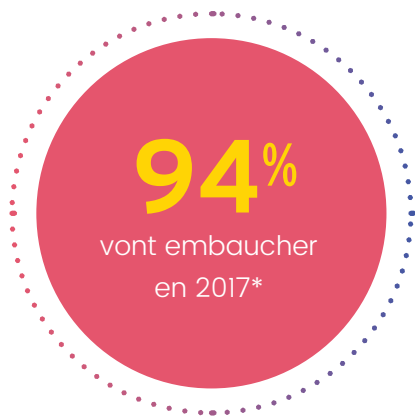
- Oui
- Non

** Échantillon de 120 start-up



▼ FOCUS SUR LE RECRUTEMENT DE L'ANNÉE 2017

Profils recherchés**

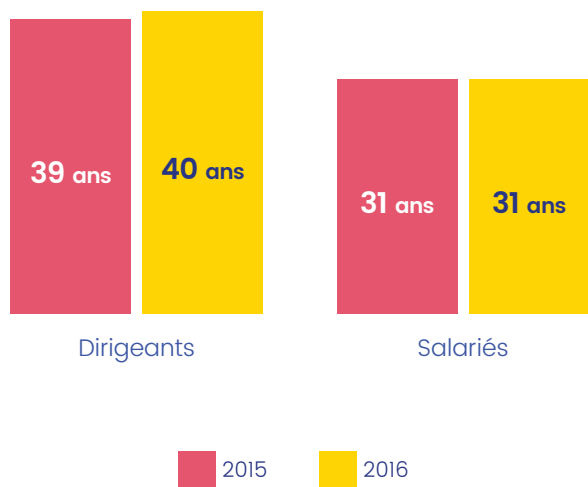


*Échantillon de 122 start-up

**Échantillon de 115 start-up

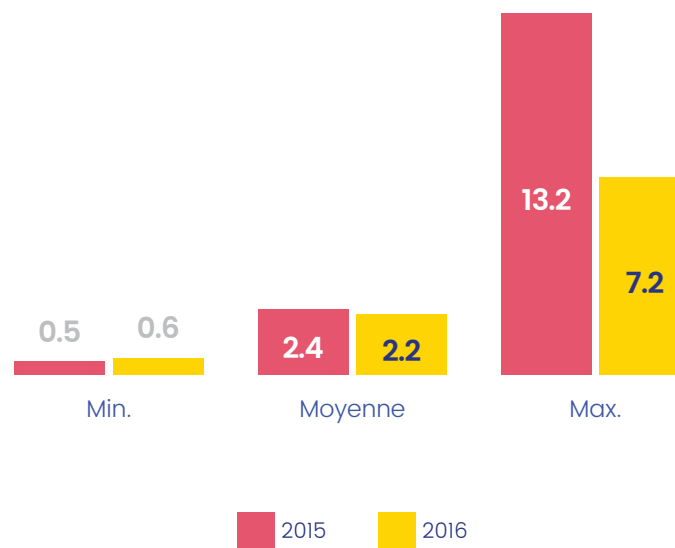
***Échantillon de 110 start-up

▼ ÂGE MOYEN*



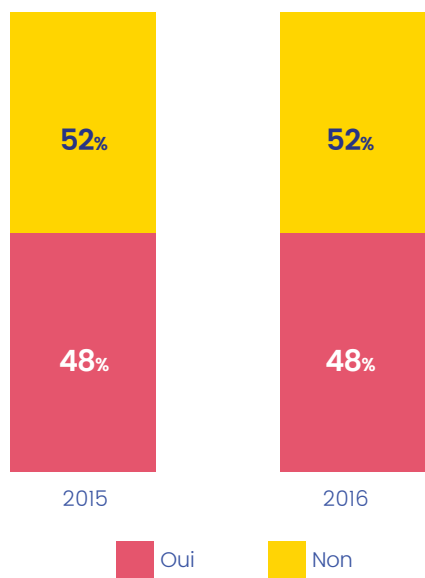
* Échantillon de 158 start-up

▼ RATIO DES SALAIRES DIRIGEANTS PAR RAPPORT AUX SALAIRES DES EMPLOYÉS**



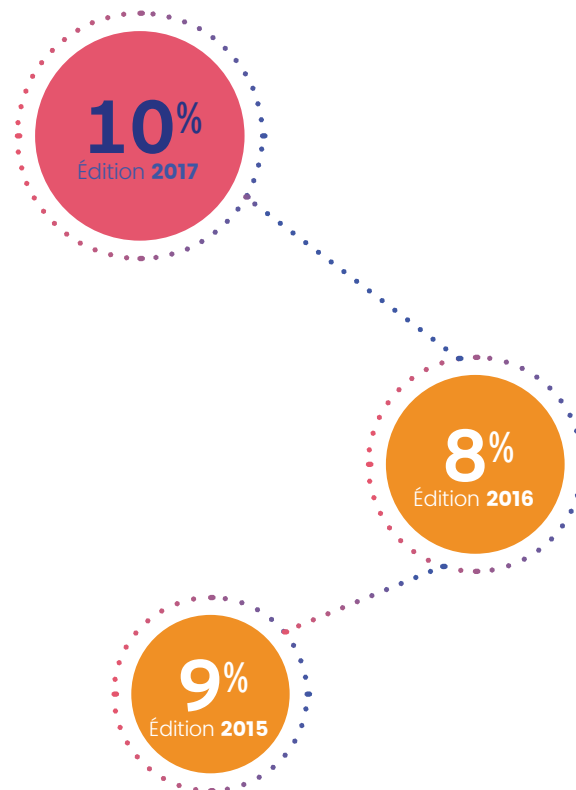
** Échantillon de 103 start-up

▼ LE DIRIGEANT EST-IL UN SERIAL ENTREPRENEUR ?*



* Échantillon de 166 start-up

▼ POURCENTAGE DE FEMMES DIRIGEANTES*

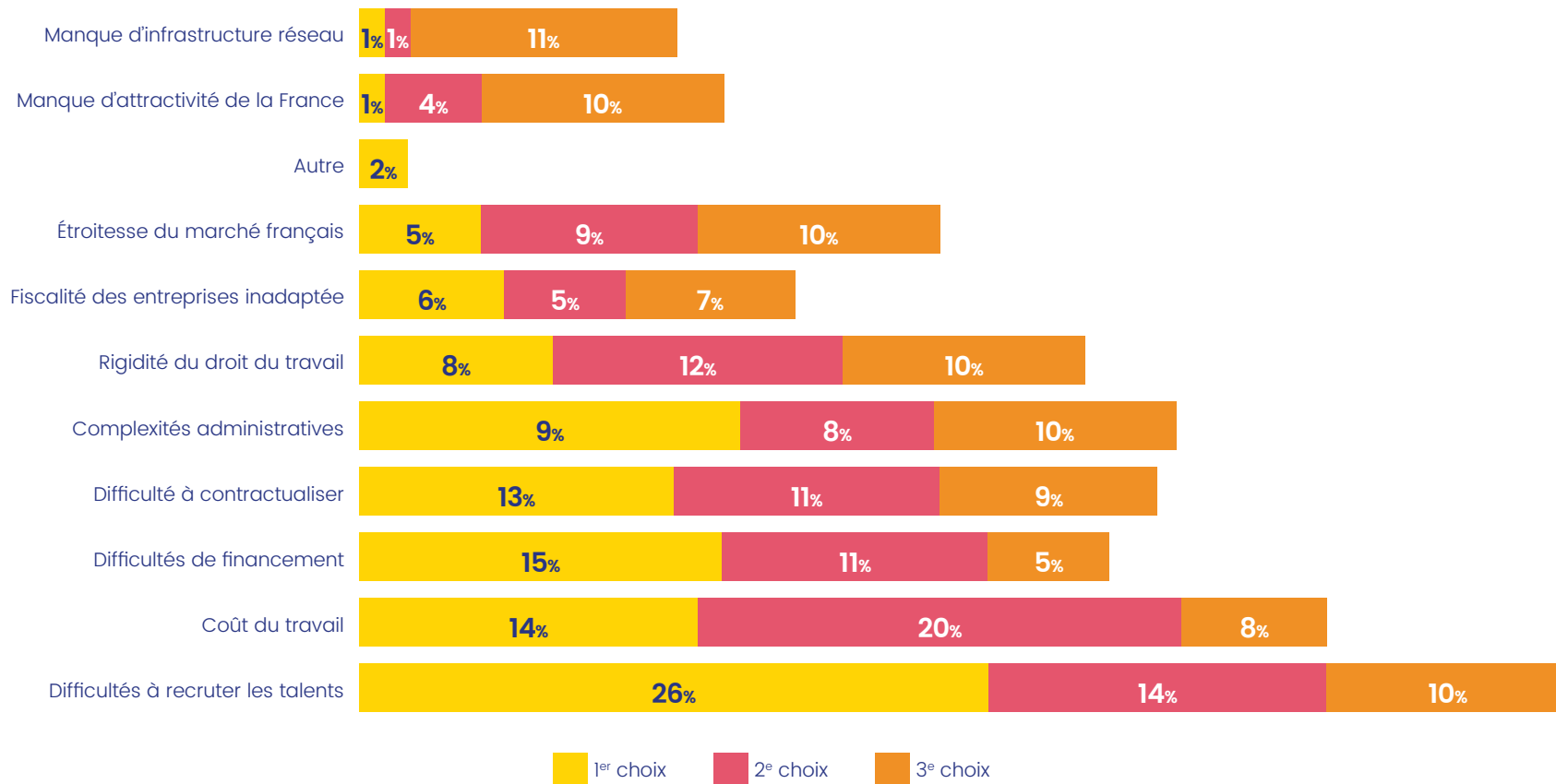


** Échantillon de 176 start-up

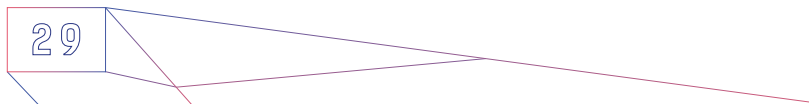
3.4

EMPLOI

▼ QUELS SONT LES FREINS AU DEVELOPPEMENT ?*



*Échantillon de 82 start-up



4

CONTACTS

**Xavier Lorphelin**

Managing Partner

Serena Capital

xlorphelin@serenacapital.com @xlorphelin**Franck Sebag**

Partner, EY

VC & IPO Leader

Western Europe & Maghreb

franck.sebag@fr.ey.com @frsebag

EY est un des leaders mondiaux de l'audit, du conseil, de la fiscalité et du droit, des transactions. Partout dans le monde, notre expertise et la qualité de nos services contribuent à créer les conditions de la confiance dans l'économie et les marchés financiers. Nous faisons grandir les talents afin qu'ensemble, ils accompagnent les organisations vers une croissance pérenne. C'est ainsi que nous jouons un rôle actif dans la construction d'un monde plus juste et plus équilibré pour nos équipes, nos clients et la société dans son ensemble.

Présent dans 15 bureaux en France, EY accompagne depuis plus de 30 ans, les entrepreneurs et les entreprises de croissance qui veulent devenir leaders sur leur marché. Quelle que soit leur taille, leurs enjeux et leur secteur, nos 1500 collaborateurs dédiés réunissent leurs expertises pour répondre aux attentes et aux besoins spécifiques des start-up.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun est une entité juridique distincte. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients. Retrouvez plus d'informations sur notre organisation sur www.ey.com

© 2017 Ernst & Young et Associés.

Tous droits réservés

Studio EY France - 1708SG544

Document imprimé conformément à l'engagement d'EY de réduire son empreinte sur l'environnement.

Cette publication a valeur d'information générale et ne saurait se substituer à un conseil professionnel en matière comptable, fiscale ou autre. Pour toute question spécifique, vous devez vous adresser à vos conseillers.

ey.com/fr

À propos de France Digitale

France Digitale est une association qui regroupe les champions de l'entrepreneuriat digitale : des start-up à fort projet de croissance et des investisseurs (capitaux-risqueurs et business angels). Sa mission est de construire l'alliance des entrepreneurs et des investisseurs du numérique pour que la France devienne un territoire fertile pour la création de champions numériques d'envergure internationale. Retrouvez plus d'informations sur www.francedigitale.org