



CARTOGRAPHIE 2018 DES FINTECH FRANCAISES

L'écosystème Fintech français s'est très largement développé et structuré au cours des cinq dernières années : initiatives entrepreneuriales sur l'ensemble des métiers de l'industrie financière, organisation de la représentativité et de l'attractivité du secteur, essor des financements privés et publics, apparition de dispositifs d'accélération dédiés, et émergence significative de plusieurs Fintech.

Dans le même temps, l'évolution constructive des relations entre les acteurs établis et les start-ups de l'industrie financière démocratise les innovations Fintech et offre des opportunités de développement attractives pour tous.

Fort de ces constats, la société de gestion NewAlpha Asset Management, la start-up INVYO et le cabinet Exton Consulting ont associé leurs expertises et leurs complémentarités afin de proposer une cartographie des Fintech françaises et entrepreneuriales identifiées à fin décembre 2017.

Structurellement positionnées sur le secteur FinTech, en relation directe avec les entrepreneurs et les institutionnels du secteur, NewAlpha AM, INVYO et Exton Consulting ont consolidé leurs travaux d'identification et de classification. Avec près de 300 entreprises analysées, cette cartographie est la plus complète réalisée à ce jour sur le marché français.

Ces sociétés impactent les métiers de la Banque, de l'Assurance et de l'Asset Management en proposant de nouveaux produits financiers ou en proposant des services transverses qui permettent à l'industrie financière d'optimiser ses processus de gestion et de commercialisation.

La cartographie proposée par les trois partenaires positionne les sociétés par domaine d'activités et par ancienneté. Cette visualisation croisée permet d'analyser la dynamique de création Fintech en France et d'anticiper les évolutions du secteur. L'analyse et la cartographie sont téléchargeables sur <https://fintech-insights.com/mapping/fintech-france/>.

CE QU'IL FAUT RETENIR :

285

start-ups dans la
FinTech en
France.

Près de

30%

des FinTech ont
été créées dans
les 2 dernières
années.

- 285 Fintech françaises ont été identifiées à fin décembre 2017
- 46% des sociétés ont une ancienneté comprise entre 3 et 5 ans
- La dynamique entrepreneuriale reste forte puisque 30% des sociétés identifiées ont été créées entre 2016 et 2017.
- Les Fintech se positionnent sur des produits spécifiques ou des niches de marchés peu ou mal couvertes par les acteurs traditionnels, en misant sur l'innovation pour révolutionner l'expérience client et les modèles tarifaires.
- Tous les segments des services financiers sont concernés par l'essor des FinTech, mais de façon encore inégale.
- Comme dans de nombreux pays, les métiers de la banque, en particulier du financement et des paiements ont été les premiers revisités et constituent les segments les plus matures. La vague touchant les assureurs est à contrario plus récente avec 20% des créations d'entreprises sur les deux dernières années.

LES TENDANCES PAR SECTEUR

Les Fintech s'attaquent à des produits spécifiques ou des niches de clients mal adressées par les acteurs traditionnels, en misant sur l'innovation pour révolutionner l'expérience client et les modèles tarifaires. Aucun segment des services financiers n'échappe à ce phénomène mais de façon inégale. Comme dans de nombreux pays, les métiers de la banque, en particulier du financement et des paiements ont été les premiers revisités et constituent les segments les plus matures. La vague touchant les assureurs est à contrario plus récente.

LES METIERS DE LA BANQUE

147

Fintechs impactent les métiers cœurs de la banque, soit 51% des sociétés.

Près de

20%

des start-ups offrent des solutions de financement alternatif.

2/3

des « PayTech » ont vues le jour entre 2012 et 2015.

18%

des FinTech en France sont dans le paiement.

Plus de 50% des sociétés identifiées impactent les métiers cœur de la banque avec l'apparition de « néo-banques » nativement mobiles, de nouvelles formes de financement, d'agrégateurs de flux financiers, ou encore de solutions de paiement innovantes et alternatives.

▪ ALTERNATIVE FUNDING

60 sociétés se sont positionnées sur les nouvelles formes de financement des entreprises ou des particuliers (crowdfunding), particulièrement entre 2014 et 2016. Une concentration du secteur s'observe depuis maintenant deux ans, autour de quelques acteurs généralistes actifs et d'autres acteurs spécialisés sur des niches (énergies, agriculture, social...). Des offres de comparaison ou d'agrégation de plateformes ont également fait leur apparition plus récemment. Au-delà des plateformes de crowdfunding, ont été positionnées dans cette cartographie les sociétés utilisant la data externe pour faciliter le scoring et l'octroi de crédit, dont une part grandissante cible le marché des TPE et PME.

▪ PAYMENT, LOYALTY, TRANSFER, FOREX

On recense aujourd'hui en France plus de 50 sociétés proposant des services de paiement alternatifs, dont 2/3 créées entre 2012 et 2015. Aussi appelées « PayTech », ces entreprises font partie, avec le financement alternatif, de la première vague du phénomène Fintech. La moitié d'entre-elles proposent des services liés à l'acceptation des paiements (fluidification de l'expérience d'achat en ligne et en magasin, nouvelles formes de paiement en mobilité liées à l'essor du sans contact et des objets connectés). D'autres sociétés se sont positionnées sur des services de *Card Link Offers*, (essor de la donnée transactionnelle au service du marketing client), de transfert d'argent (P2P ou en devises), ou de paiements groupés (cagnotte ou système de partage).

PERSONNAL & BUSINESS CASH MANAGEMENT

28

solutions de gestion des flux financiers ont été recensées avant l'entrée en vigueur de la directive PSD2 début 2018.

On observe un développement constant ces dernières années du nombre de solutions de gestion et d'agrégation des flux financiers. Les offres disponibles sur le marché sont réparties de façon homogène entre les services à destination des particuliers (applications de gestion des finances personnelles (PFM), d'épargne, etc.) et des entreprises (applications de gestion des frais professionnels, financement des factures en attente de paiement, etc.). Ces entreprises ne représentent que 10% des Fintech en France mais la directive européenne dite DSP2, entrée en vigueur début 2018, devrait permettre à de nouveaux entrants de se positionner sur le marché, et aux acteurs historiques de consolider leur position dominante à travers une offre de services plus large.

NEOBANK & BANK AS A SERVICE

Il existe

15

néo-banques en France.

Les néo-banques apportent plusieurs ruptures sur le marché de la banque au quotidien : des parcours d' enrôlement totalement digitaux, une expérience client smartphone et temps réel, des modèles de tarification innovants voire gratuits. Elles ne représentent encore qu'une part minoritaire des sociétés Fintech en France (5%), mais en croissance : près de 50% des néo-banques françaises ont ainsi été créées il y a moins de 2 ans, avec une spécialisation notable dans les services liés aux professionnels indépendants et aux entreprises de petite taille. Cette dynamique de création est favorisée par d'autres sociétés positionnées dans cette catégorie qui jouent le rôle de « facilitateurs » sur le marché avec une offre modulaire, aussi appelée "Bank as a service", incluant par exemple des API de commercialisation de produits et services financiers ou encore des services d'émission de carte de paiement. L'éventail de services proposés par ces néo-banques reste encore limité, mais plus technologiques grâce à l'intégration de services tiers opérés par d'autres Fintech tels que le Personal Finance Management, le paiement mobile ou le transfert d'argent en devises.

Plus de

50%

des Néo-banques ont été créées il y a moins de 2 ans.

A noter :

- les prestataires de services d'informations sur les comptes sont classés dans la catégorie Personnal & Business Cash Management ;
- les offres de Néo-banques émanant de grands groupes ne sont pas positionnées dans cette cartographie mapping.



LES METIERS DE L'ASSURANCE

Environ

50

sociétés se positionnent sur les métiers de l'assurance.

17% des FinTech de cette cartographie impactent les métiers des assureurs avec l'essor particulier depuis 2015 de néo-courtiers qui digitalisent tout ou partie de la chaîne de valeur en préemptant la relation client.

Environ 1/3 des 50 sociétés représentées dans cette catégorie assurance ont été créées il y a moins de 2 ans, illustration d'une tendance de fond en faveur de la transformation du secteur de l'assurance en France. Deux types émergent : les « néo-courtiers » / « néo-concurrentes » (env. 55%) qui ambitionnent de capter la relation client en digitalisant les parcours utilisateurs et en proposant des modèles disruptifs du type *Usage-Based Insurance* (UBI), P2P communautaire, ou encore achats groupés. Les autres sociétés de cette cartographie modernisent une partie de la chaîne de valeur assurantielle (par exemple : lutte contre la fraude, optimisation de la gestion des sinistres, du KYC, télémédecine, etc...), avec une offre complémentaire à celle des acteurs traditionnels.

1/3

des Insurtech en France ont vues le jour il y a moins de 2 ans.

A noter :

- les comparateurs d'assurance de première génération ne font pas partie du présent panorama ;
- les Robo-advisors qui touchent aussi le métier de l'assurance vie sont catégorisés dans les métiers de l'Asset Management.



LES METIERS DE L'ASSET MANAGEMENT

50

Fintech ont un impact direct sur les métiers de la gestion d'actifs, soit 17% du total.

17% des Fintech de cette cartographie impactent les métiers de l'Asset Management. Après une impulsion en avance de phase (2011) par rapport aux autres métiers, le rythme de renouvellement s'est avéré relativement faible mais stable au fil du temps jusqu'en 2016 :

▪ WEALTH MANAGEMENT & INVESTMENT TOOLS

30 sociétés se sont positionnées sur la gestion d'actifs financiers. Près de 60% d'entre elles ont développées une interface nouvelle génération permettant aux particuliers ou aux entreprises de piloter leurs investissements. En effet, de nombreuses offres de Robo Advisor ont fait leur apparition en France pour accompagner l'ouverture au plus grand nombre de produits d'épargne digitaux et personnalisés (dynamisation des UC, des PEA...). Dans ce segment, les initiatives B2C se sont néanmoins progressivement réorientées en B2B(toC) eu égard à la structure du marché de l'épargne en France. D'autres initiatives (25%) ont vocation à permettre aux gérants d'actifs de transformer le Big Data en Smart Data dans le cadre de leurs allocations d'actifs ou de leur gestion des risques.

38%

des solutions dans la gestion d'actifs ont été créés entre 2013 et 2015.

▪ **REGTECH & RISK MANAGEMENT**

On dénombre

19

RegTechs en France, soit près de 7% des FinTech.

Une vingtaine de sociétés (7%) figurant dans cette cartographie proposent des outils visant à optimiser le profilage des investisseurs ou des assurés afin de proposer des offres réactives en adéquation avec une réglementation en perceptuelle évolution. On devrait voir arriver de nouveaux entrants dans les prochaines années, appuyés par un contexte réglementaire en pleine évolution (GDPR). Sont également mises en exergue dans cette cartographie des sociétés proposant des solutions d'identification des individus, d'authentification des pièces justificatives ou de signatures électroniques, nécessaires aux processus de KYC, de gestion et parcours de souscription qui sont ou se voudront 100% digitaux.



LES AUTRES SERVICES ET TECHNOLOGIES TRANSVERSES

Près de

40

sociétés proposent des services transverses pour l'industrie financière.

14% des Fintech de cette cartographie proposent aux acteurs de l'Industrie financière des services ou des technologies à même d'optimiser des processus métiers ou gagner des parts de marché :

▪ **SERVICE TO FINANCE**

Les sociétés qui figurent dans ce segment proposent un éventail large de services adaptés notamment à l'industrie financière. Elles adressent ainsi des sujets tels que la communication financière, la traduction digitalisée, le suivi des influenceurs, la gestion de la paie ou encore des solutions de dématérialisations de factures. Elles s'appuient à cette fin sur des technologies telles que le big data, l'intelligence artificielle, l'OCR, etc.

Près de

20

sociétés blockchain en France.

▪ **BLOCKCHAIN, DISTRIBUTED LEDGER TECHNOLOGY**

Les 17 sociétés identifiées proposent leur expertise avec un focus sur les métiers de la Finance. C'est l'un segment dont l'évolution est la plus dynamique, en particulier sur 2017 : le nombre de création est en croissance et les premiers produits/services financiers utilisant la blockchain font leur apparition sur le marché grand public. Au-delà des crypto-monnaies, des solutions de distribution d'OPCVM ou encore des assurances paramétriques « blockchainisés » sont désormais disponibles en France.

53%

des acteurs de la blockchain en France ont été créés dans les 2 dernières années.

PERSPECTIVES

« De nombreuses opérations significatives de financement et d'acquisition ont été observées en France au cours des deux dernières années. Cela illustre la place prépondérante prise par les Fintech au sein de notre industrie financière. Au vu de la richesse de l'écosystème français, nous sommes persuadés que cette dynamique se poursuivra. »

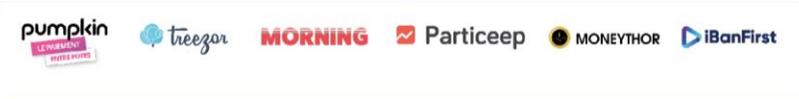
Lior Derhy – Managing Partner, NewAlpha AM

« La DSP2 récemment entrée en vigueur va intensifier la dynamique de création de Fintech en France en permettant à certaines sociétés offrant des prestations de paiement ou d'information sur comptes de bénéficier d'un statut régulé et d'élargir leurs offres. Cette réglementation européenne ouvre également la voie à l'open-banking et la saine coopération entre start-ups et acteurs traditionnels de l'industrie qui devront s'allier pour encore mieux servir leurs clients. »

Sophie Zellmeyer – Directrice Fintech & Innovation, Exton Consulting.

« Le grand défi que doit désormais relever la France est celui de faire de ses champions nationaux des leaders Européens voire mondiaux, comme le font l'Allemagne ou l'Angleterre dans les secteurs des paiements ou de la néo-banque. En témoignent les annonces successives de N26 ou Revolut sur leur expansion internationale »

Alexandre Velut - fondateur et CEO, INVYO.

Alternative funding			
Payment, Loyalty, Transfer, Fx			
Personal & Business Cash Management			
Neobank & Bank as a service			
Insurtech			
Regtech & Risk Management			
Wealth Management & Investment tools			
Service to finance			
Blockchain			

< 3 ans

3-5 ans

> 5 ans

À PROPOS DE NEWALPHA ASSET MANAGEMENT

Depuis plus de 10 ans, NewAlpha AM sélectionne, finance et accompagne des projets entrepreneuriaux innovants essentiellement dans l'industrie financière. Son focus porte sur l'ensemble des initiatives à forte composante technologique qui impactent les métiers de la banque, de l'assurance ou de la gestion d'actifs. Elle offre ainsi aux investisseurs institutionnels professionnels un accès aux entreprises les plus innovantes et les plus dynamiques dans les secteurs qui les concernent.

Le dispositif d'accompagnement proposé par NewAlpha s'appuie en outre sur des ressources internes dédiées à l'activation de synergies entre l'ensemble des membres de l'écosystème de partenaires.

NewAlpha AM s'est distingué tant sur le plan national qu'international pour son positionnement et son expertise. Elle a notamment lancé en 2015 le premier fonds de VC français dédié aux Fintech.

Filiale de La Française, NewAlpha Asset Management est soumise à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). La Française est contrôlée par la Caisse Fédérale du CMNE et constitue pour le groupe CMNE l'un de ses trois métiers, l'Asset Management, aux côtés de la Banque et de l'Assurance.

<https://www.newalpha.com/>

À PROPOS DE INVYO

Lancée en 2017, INVYO est la première plateforme de market intelligence dans la Fintech en Europe. L'entreprise propose une solution SaaS qui s'appuie sur des technologies propriétaires d'analyse big data et sur l'analyse du langage naturel (NLP) pour aider les institutions financières à piloter leur stratégie de transformation digitale. INVYO met à disposition de ses clients des outils d'analyse prédictive, de sourcing, de veille marché et concurrentielle, et réalise des analyses ciblées accessibles sur demande ou depuis son portail de recherche. Depuis 2015, INVYO édite le site d'information Techfoliance permettant de suivre les tendances du secteur en Europe, en Afrique et en Amérique Latine.

<https://invyo.io/>

À PROPOS D'EXTON CONSULTING

Cabinet de conseil en stratégie et management fondé en 2006, Exton Consulting est spécialisé dans les services financiers : Assurance, Banque de détail, Cartes et paiements, CIB & Asset Management. Acteur de référence dans ce domaine, Exton Consulting accompagne les Directions Générales des acteurs du secteur sur leurs enjeux de croissance, de transformation et d'innovation. Le cabinet est présent en France, en Italie, en Allemagne et au Maroc et dispose, sur ces pays, de plus de 150 collaborateurs bénéficiant d'un haut niveau d'expertise et de compétence. Fort de dix années d'expérience, Exton Consulting est devenu un partenaire privilégié pour adresser les enjeux et opportunités du digital dans les services financiers.

<https://www.extonconsulting.com/>