



Panorama des startups Web3

Méthodologie de réalisation du panorama

La présente étude dresse **un état des lieux des startups françaises créées à partir de 2010 et spécialisées dans le Web3**, en termes notamment de cas d'usage adressés, de dates de création, de levées de fonds et de support blockchain utilisé.

Les startups ont été recensées **de novembre 2022 à janvier 2023**, et les actualités marquantes ont été prises en compte jusqu'à **février 2023**.

Afin de dresser un panorama exhaustif, **le périmètre de recensement** des acteurs a été défini selon les deux critères suivants :

Focus sur le marché français

Seules les startups **créées en France** et ayant leur **siège social en France** ont été retenues. Des acteurs internationaux comme Binance, Tezos, Exclusible ou The Sandbox n'apparaissent donc pas.

Focus sur les services spécifiques au **Web3**

Seules les startups proposant des **solutions technologiques reposant sur la blockchain, un jeton ou une technologie métavers** sont prises en compte. Les acteurs proposant du conseil en investissement sur cryptomonnaies et les néo-banques ne sont pas pris en compte car leur business model porte sur la fourniture de conseils ou de comptes bancaires en ligne, et non pas sur des solutions technologiques propres au Web3.

Dans le cas où votre startup n'apparaîtrait pas dans ce panorama, alors que celle-ci répond aux critères présentés ci-dessus, n'hésitez pas à nous contacter afin que nous puissions vous comptabiliser.

Nous avons réalisé une étude basée sur l'analyse de 205 startups françaises du Web3



Cette étude est **cross-sectorielle**

Détail des catégories de startups prises en compte

37%

Les startups de l'industrie des **services financiers** (services financiers Web3, paiements)

36%

Les startups proposant des solutions **d'infrastructure** (fournisseur d'infrastructure ou réseau blockchain/métavers, création d'une communauté Web3)

17%

Les startups de l'industrie du **divertissement** (*gaming*, culture/art, sport, réseaux sociaux, voyages)

5%

Les startups du secteur de l'**ESG** (environnement, responsabilité sociale)

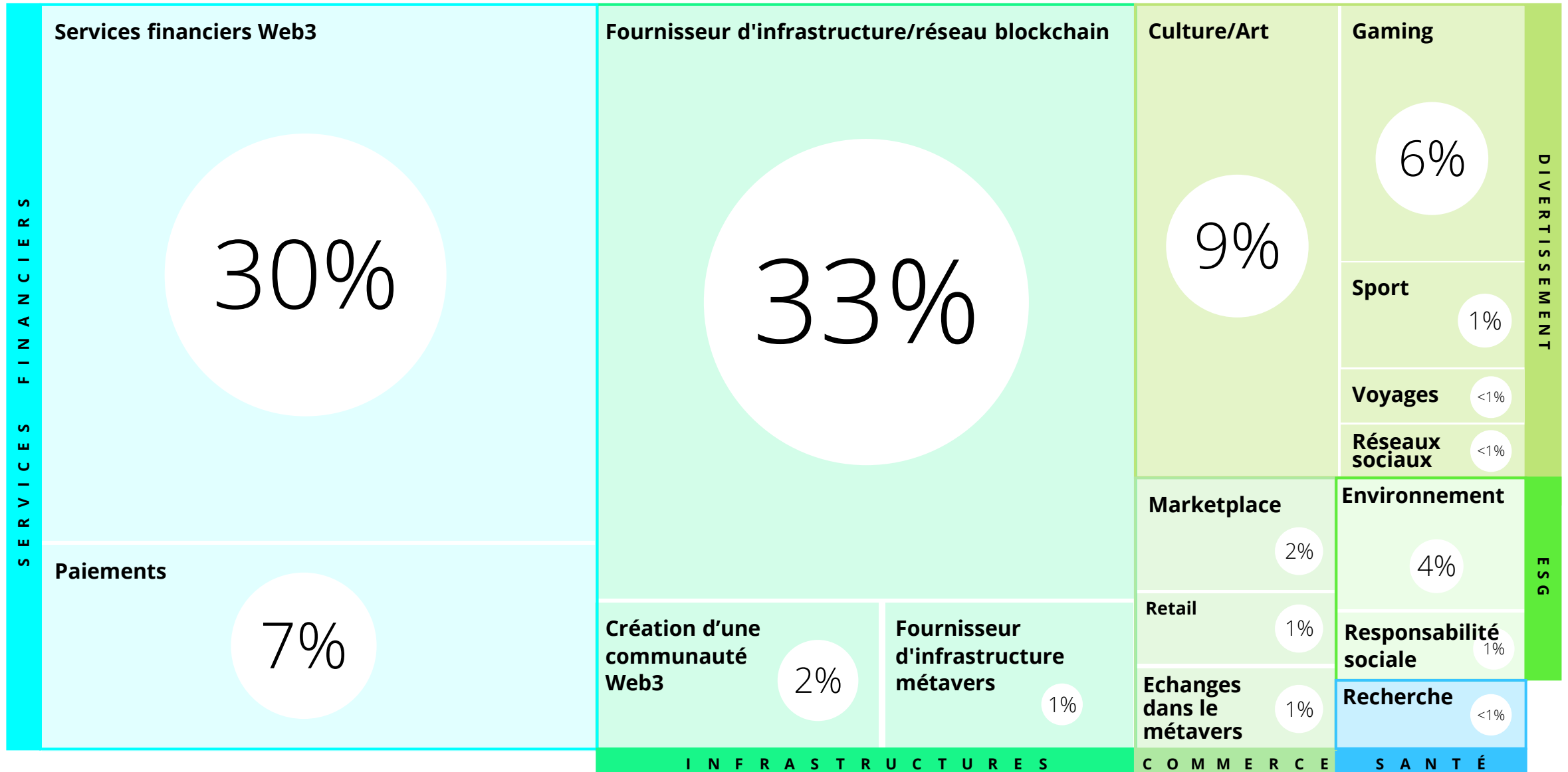
4%

Les startups de l'industrie du **commerce** (*marketplaces*, échanges dans le métavers, *retail*)

1%

Les startups de l'industrie de la **santé** (traçabilité)

La répartition des **solutions proposées** par les startups de cette étude

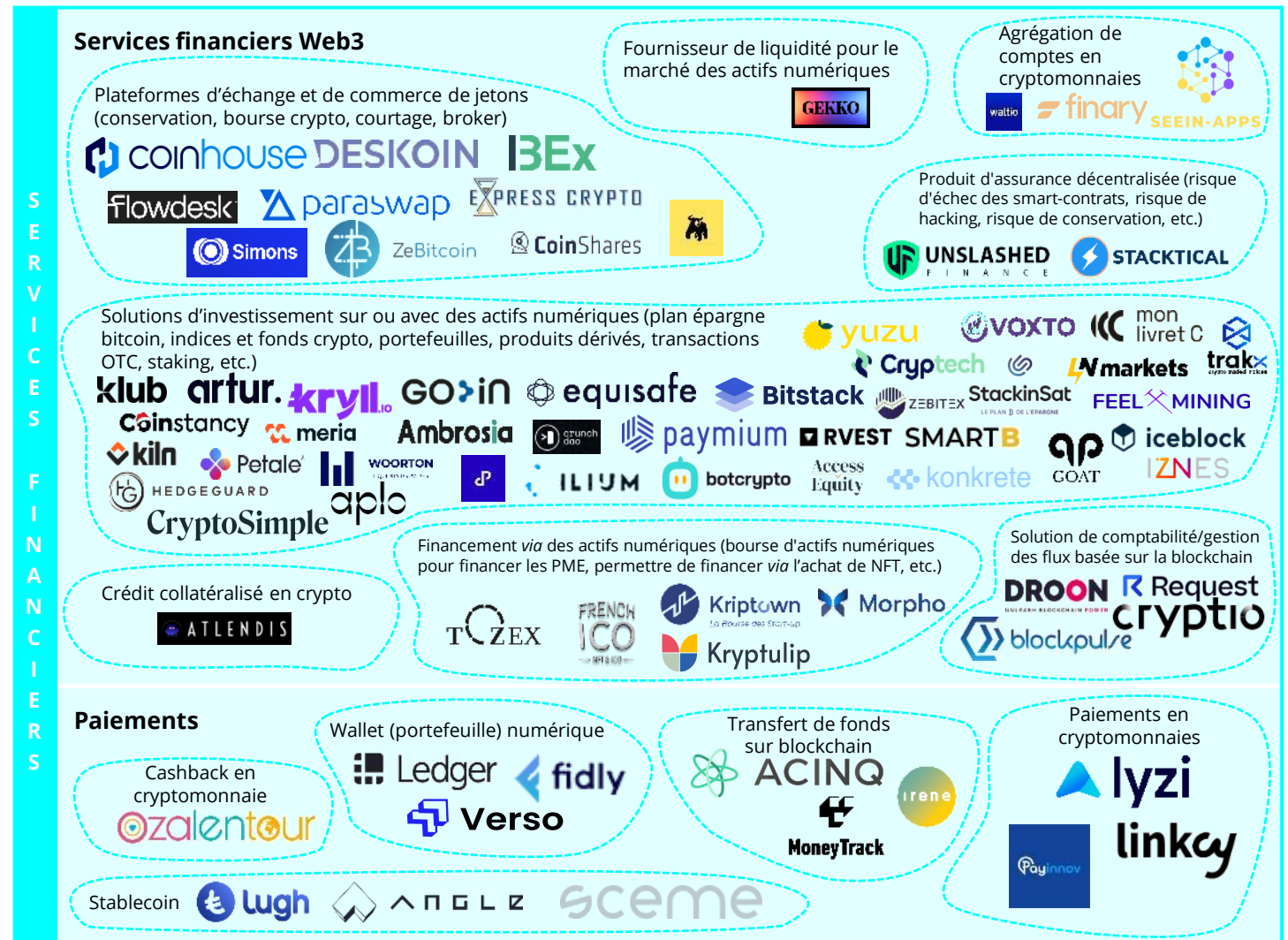


Les solutions proposées couvrent l'ensemble de la chaîne de valeur du Web3 (1/2)

Détail des cas d'usage des services financiers

L'écosystème des startups françaises du Web3 proposant des solutions en lien avec les services financiers est très riche :

- Les startups développent des solutions en lien avec **les services financiers Web3**, en combinant le Web3, la finance digitale et la gestion traditionnelle d'actifs. Elles proposent notamment des **solutions d'investissement sur ou avec des actifs numériques** (par exemple : plan épargne bitcoin, indices et fonds crypto, staking, gestion de portefeuille crypto, trading de cryptoactifs, etc.), des **plateformes d'échange et de commerce de jetons** (achat, vente, conversion), des **solutions de financement via des actifs numériques** (par ex. des solutions permettant de financer une entreprise via l'achat de NFT, des fonds d'investissement tokenisé, etc.).
- Elles développent également des **solutions de paiement pour les actifs numériques** : **wallet** numériques, **solutions de paiement en cryptomonnaies** (par ex. des solutions pour réaliser des virements d'actifs numériques, pour régler des achats chez des e-commerçants en cryptomonnaies, ou encore pour échanger des cryptomonnaies contre des cartes cadeaux), solutions de **transfert de fonds** et même **stablecoins**.



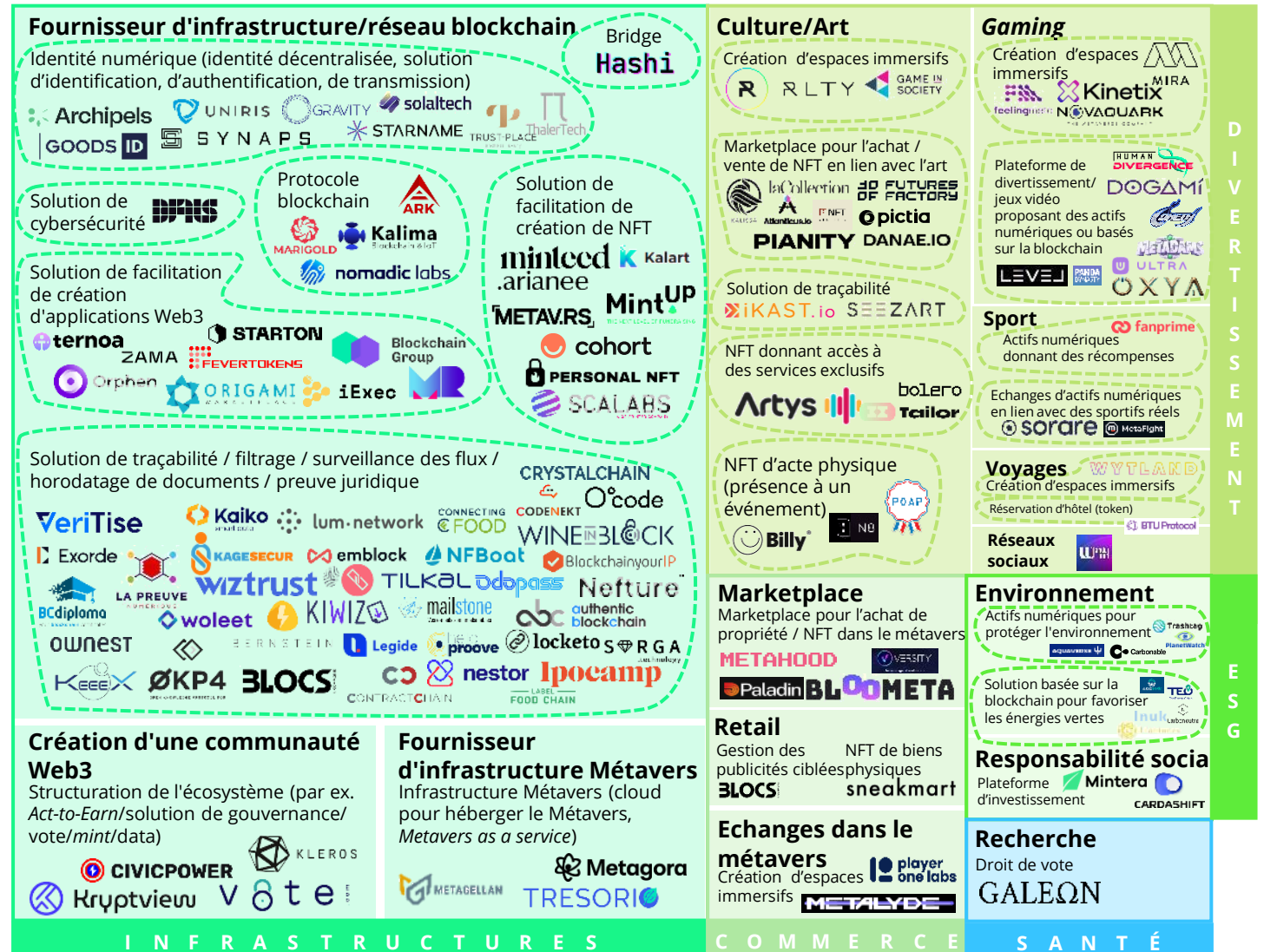
Les solutions proposées couvrent l'ensemble de la chaîne de valeur du Web3 (2/2)

Détail des cas d'usage des autres secteurs

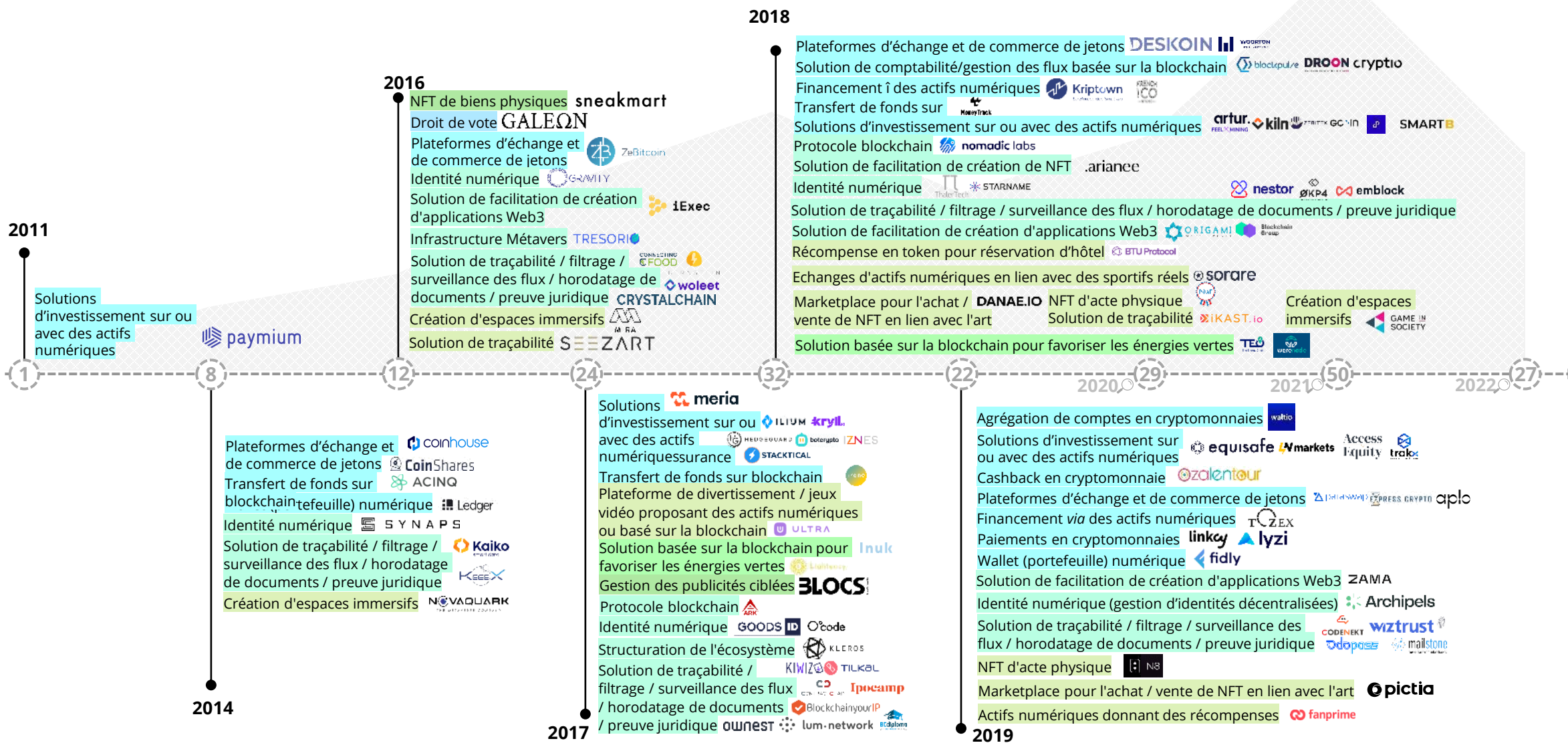
De nombreuses startups se positionnent également sur d'autres secteurs, comme :

- Les **infrastructures** avec le développement de **solutions d'infrastructure/de réseau blockchain** (des solutions digitales innovantes permettant par ex. d'échanger des actifs numériques entre différentes blockchain *via* des bridges, de créer une identité numérique, ou de certifier puis de tracer de façon numérique un patrimoine physique ou digital par le procédé de « tokenisation » c'est-à-dire de titrisation sur blockchain), de **solutions permettant de structurer l'écosystème Web3** (par ex. en favorisant l'engagement grâce à de l'*Act-to-Earn*, ou en permettant une gouvernance *via* la blockchain grâce à des droits de vote), ou encore de **solutions facilitant l'accès au nouvel écosystème, qu'est le Métavers** (par ex. cloud pour héberger le Métavers).
- Le **divertissement** avec l'application des principes du Web3 aux domaines du **sport** (actifs numériques créant de l'engagement autour d'un athlète, d'un club), de **l'art** (marketplaces, espaces immersifs, solutions de traçabilité, invitation à des événements), des **jeux vidéo** (échanges d'actifs numériques au sein d'un jeu), etc.

La récompense par le jeton fait peu à peu son apparition dans plusieurs secteurs, comme le **gaming** où quelques startups se positionnent sur le *Play-to-earn* en engageant les joueurs à faire des actions pour évoluer dans le jeu, ou encore **l'environnement** avec des récompenses en jetons pour les particuliers s'engageant par ex. pour le **nettoyage des océans**.



Les startups de ce panorama ont été créées à partir de 2010...



Légende : Type de solution

- Services financiers
- Infrastructures
- Divertissement
- ESG
- Commerce
- Santé

Zoom slide suivante

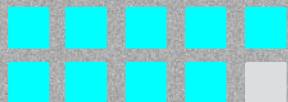
Zoom 2020-2022 : un pic dans les créations de startups du Web3 en France



Légende : Type de solution

Services financiers Infrastructures Divertissement ESG Commerce Santé

Les solutions proposées par les startups du Web3 s'adressent pour la quasi-totalité aux particuliers (B2C)



La majorité des startups (83%) propose une solution s'adressant aux **particuliers**

64 % des startups ciblent les **particuliers directement** (B2C) et proposent principalement :

- Des **services financiers Web3**, par ex. solutions d'investissement sur ou avec des actifs numériques (plan épargne bitcoin, indices et fonds crypto, etc.)
- Des solutions de **traçabilité**, par ex. horodatage de documents, protection contre la perte ou vol
- Des **marketplaces pour l'achat / vente de NFT**
- Des **espaces immersifs**, par ex. pour les jeux, les voyages, la culture
- Des **solutions de gaming**, par ex. plateforme de jeux vidéo proposant des actifs numériques

36 % des startups ciblent les **particuliers via les entreprises** (B2B2C) et proposent principalement :

- Des **infrastructures**, par ex. solution de traçabilité, identité numérique, solution pour la création de NFT
- Des solutions en lien avec les **paiements**, par ex. paiement en jetons, transfert de fonds sur blockchain
- Des solutions en lien avec le secteur du **divertissement**, par ex. des NFT prouvant la présence à un événement



Une minorité (17%) propose une solution s'adressant aux **entreprises uniquement**

Les startups ciblant les entreprises uniquement proposent principalement :

- Des infrastructures / réseaux blockchain, par ex. solutions de filtrage / surveillance des flux / horodatage de documents
- Des solutions de gestion pour les acteurs des services financiers, par ex. solutions de comptabilité ou gestion des flux basées sur la blockchain
- Des solutions d'investissement pour les institutionnels

30%

Environ une startup sur trois propose une solution s'adressant **à la fois aux particuliers et entreprises**





Les startups ciblant les particuliers et les entreprises proposent principalement :

- **Des solutions d'investissement sur ou avec des actifs numériques** : indices et fonds crypto, levées de fonds basées sur la blockchain, solution pour miner, staker, etc.
- **Des plateformes d'échange et de commerce de jetons**
- Des solutions de **financement** *via* des actifs numériques : bourse d'actifs numériques pour financer les PME, financement *via* l'achat de NFT, etc.
- Des solutions de traçabilité/horodatage de documents
- Des marketplaces pour l'achat/vente de NFT

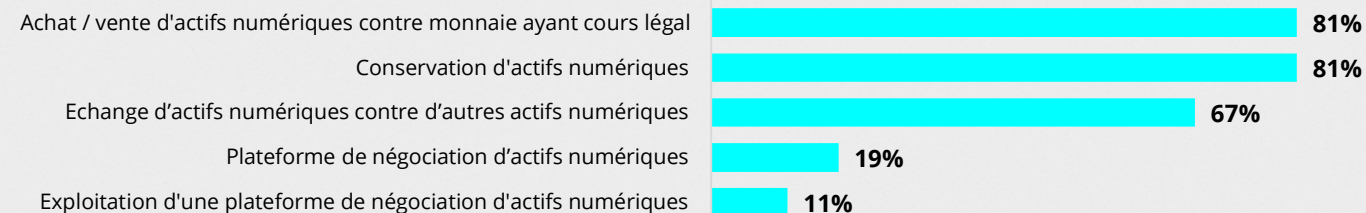
Parmi les startups proposant des services financiers, certaines sont enregistrées auprès de l'AMF¹ comme **Prestataires de services sur actifs numériques**

Qu'est-ce qu'un PSAN² ?

C'est l'acronyme de **Prestataire de services sur actifs numériques**. Un acteur doit obligatoirement s'enregistrer auprès de l'AMF s'il souhaite fournir en France les services :

-  De conservation d'actifs numériques
-  D'achat ou de vente d'actifs numériques en monnaie ayant cours légal
-  D'échange d'actifs numériques contre d'autres actifs numériques
-  D'exploitation d'une plateforme de négociation d'actifs numériques

36% des startups du Web3 proposant des **services financiers** sont enregistrées auprès de l'AMF comme **PSAN²**
Détail des services proposés :



¹ AMF : Autorité des Marchés Financiers

² PSAN : Prestataire de Services sur Actifs Numériques. Pour être enregistrée PSAN, la startup doit se conformer aux exigences de l'AMF sur plusieurs aspects (système informatique, fonds propres, anti blanchiment, etc.)



Parmi les startups enregistrées PSAN, environ une sur deux (44%) a été créée il y a moins de 3 ans. Cela démontre la dynamique de l'écosystème qui s'est initiée sur ces dernières années.

Les startups du Web3 proposent des **projets basés sur la blockchain**

La majorité (**80 %**) des startups repose sur l'usage d'une **blockchain**

Une vingtaine de supports blockchain sont utilisés, dont les principaux sont les suivants¹ :



¹ Classement valable pour le marché français, mais non représentatif du marché mondial (Tezos étant un acteur français).



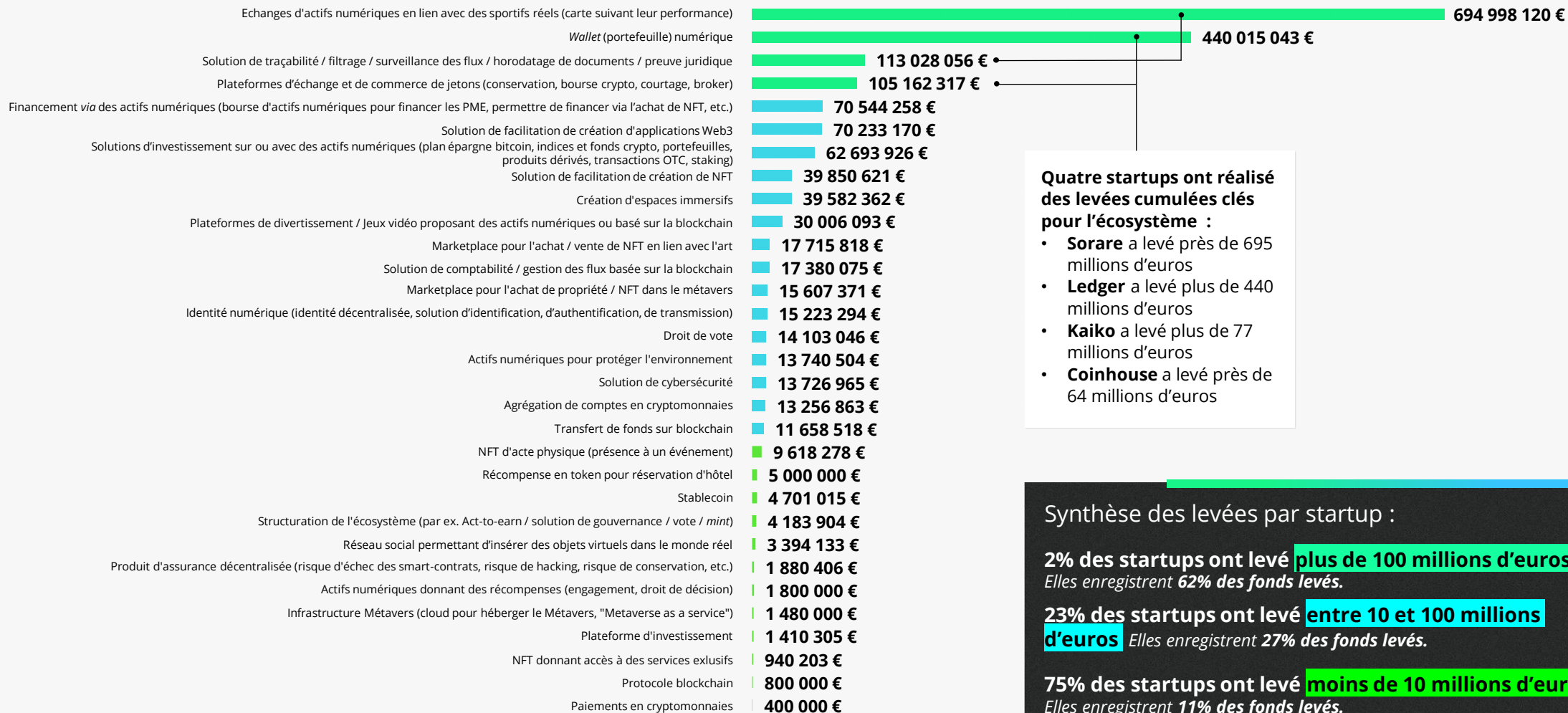
Les autres (20 %) startups du Web3 proposent des solutions compatibles **multiblockchain**

On y retrouve notamment les startups proposant des **services financiers Web3** :

- **Solutions d'investissement sur ou avec des actifs numériques** (plan épargne bitcoin, indices et fonds crypto, portefeuilles, produits dérivés, transactions OTC, staking)
- **Plateformes d'échange et de commerce de jetons** (conservation, bourse crypto, courtage, broker)
- Solutions de **paiements** (wallet, solutions de paiement en cryptomonnaie)

Les startups françaises du Web3 ont levé près de 2 milliards d'euros depuis leur création

Les investisseurs se tournent principalement vers les cas d'usage autour des services financiers et des compétitions sportives



Quatre startups ont réalisé des levées cumulées clés pour l'écosystème :

- **Sorare** a levé près de 695 millions d'euros
- **Ledger** a levé plus de 440 millions d'euros
- **Kaiko** a levé plus de 77 millions d'euros
- **Coinhouse** a levé près de 64 millions d'euros

Synthèse des levées par startup :

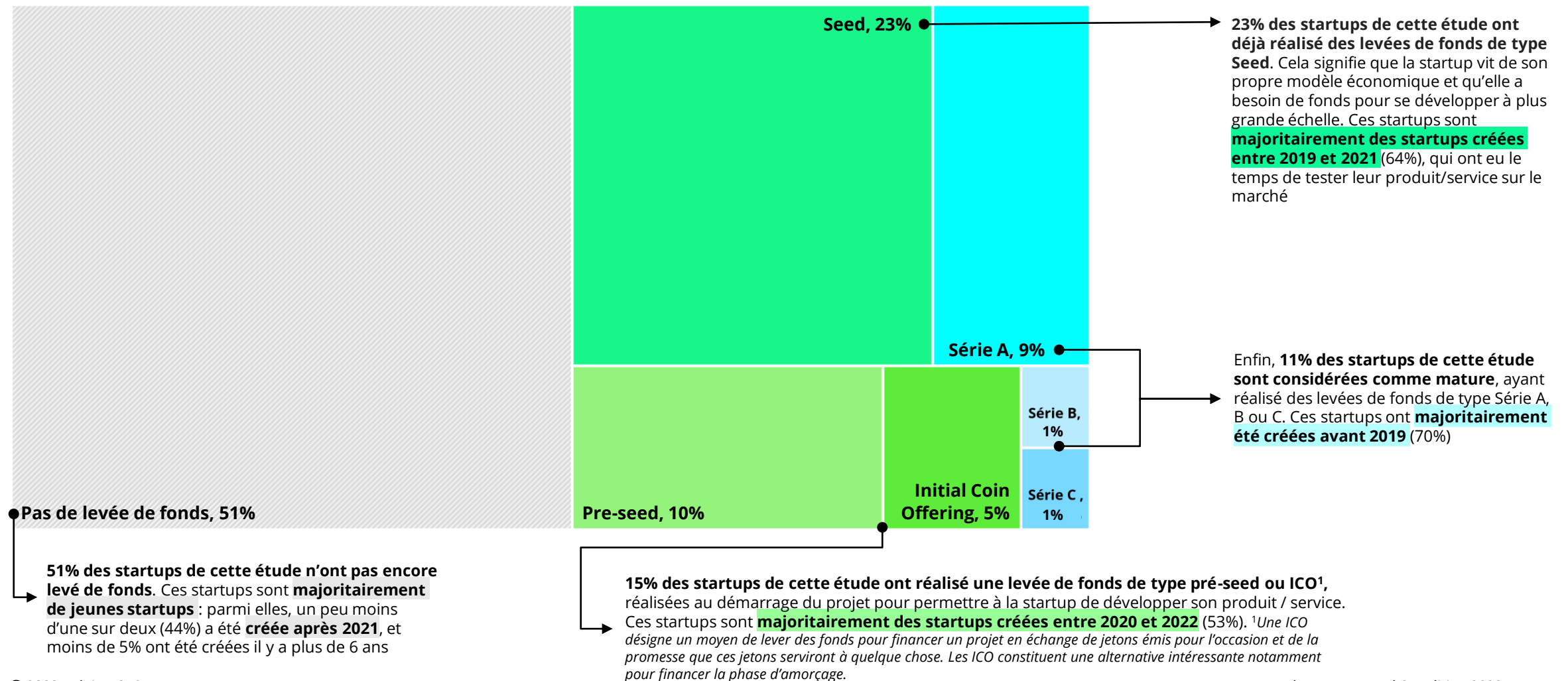
2% des startups ont levé plus de 100 millions d'euros
Elles enregistrent **62% des fonds levés.**

23% des startups ont levé entre 10 et 100 millions d'euros
Elles enregistrent **27% des fonds levés.**

75% des startups ont levé moins de 10 millions d'euros
Elles enregistrent **11% des fonds levés.**

L'écosystème du Web3 en France est **en plein développement**, avec une courbe de distribution des levées de fonds concentrée sur les **startups en early-stage** et un **vivier de startups** représentant un potentiel de développement conséquent

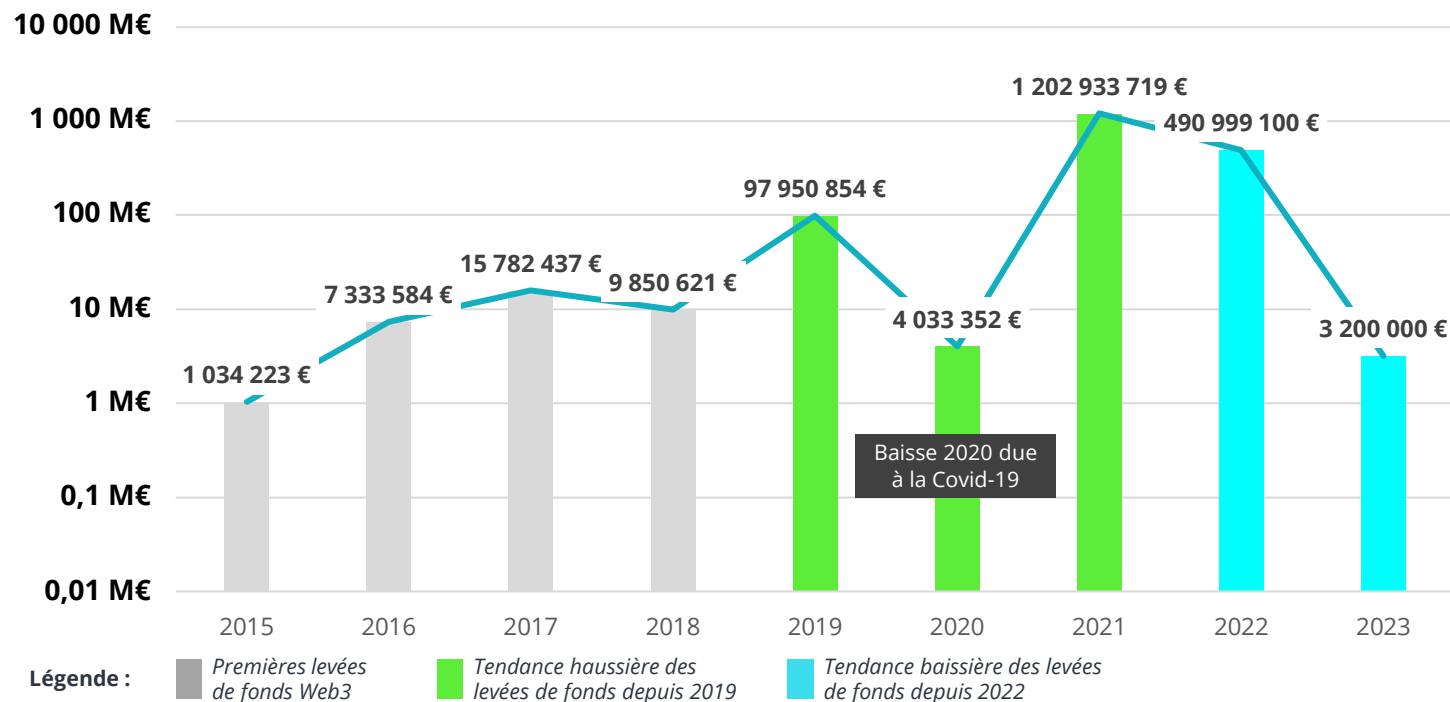
Type des levées de fonds cumulées communiquées depuis 2010, par thème de cas d'usage (en €, au 15/12/2022)



Après une **tendance haussière en 2021** et sur le début d'année 2022, la baisse **s'installe sur les investissements du Web3**

L'année 2019 a été un tournant pour les investissements autour du Web3 qui s'est confirmé en 2021 (après une baisse en 2020 des suites de la crise Covid-19). Ces années ont démontré un fort engouement pour le Web3 de la part des investisseurs avec un **montant d'investissements supérieur au milliard d'euros en 2021.**

Cette dynamique a continué sur la **même lancée dès le début de l'année 2022, mais s'est finalement tarie, voire arrêtée** à la fin d'année passée pour s'installer dans **« l'hiver crypto »** notamment suite aux différents scandales qui ont ébranlé l'écosystème Web3 : baisse des cours, effondrement du stablecoin Terra en mai et faillite de la plateforme d'échange de référence FTX en novembre. On observe aujourd'hui que **la baisse de confiance des investisseurs s'installe durablement** sur ce début d'année 2023.



Web Traditionnel VS **Web3**



Les tendances convergent

Le **Web traditionnel** a connu un engouement massif dans les années 1990 avec la création de multiples entreprises qui ont conduit à l'explosion de **la bulle Internet et à la chute des marchés en 2000**. In fine, ce phénomène a permis la **révolution internet**.

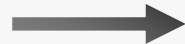
Plusieurs facteurs ont contribué à la formation de la bulle Internet, notamment l'enthousiasme généralisé pour les nouvelles technologies, la facilité d'accès au capital-risque pour les startups, une régulation insuffisante et un comportement spéculatif des investisseurs. Beaucoup de ces entreprises, appelées "dot-com", n'avaient pas de modèle économique viable, de revenus significatifs ou de bénéfices, mais leur capitalisation augmentait rapidement en raison des attentes élevées concernant le potentiel de l'Internet.

Cette tendance baissière paraît similaire à celle que nous vivons aujourd'hui. Elle induit un effet de **sélection darwinienne** pour les projets les moins robustes et sera une **opportunité pour les plus robustes** qui se tiendront prêts pour la reprise du prochain **Bull Run attendu en 2024**.

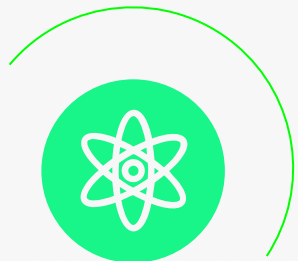
En France, les startups du Web3 peuvent compter sur une **dynamique nationale** permettant de **soutenir leur croissance**



**Investisseurs
Web3**



On dénombre de plus en plus d'investisseurs qui se dédient au Web3 à l'instar d'Aglae Venture (lancé par Bernard Arnault), Ledger Cathay Capital ou encore Bpifrance



**Startups studios
/incubateurs**



Les startups Web3 en France sont également soutenues par des incubateurs spécifiques au Web3 comme PyratzLabs ou des acteurs traditionnels qui soutiennent des initiatives Web3 comme les incubateurs de L'Oréal ou encore de Binance



La France se positionne en tête de peloton en matière de Web3 en Europe et dispose d'atouts à jouer au niveau mondial

L'avenir du Web3 en France repose sur trois piliers faisant directement écho à la devise de la République française :

Auto-Souveraineté (wallet non-hebergé) ↔ Liberté

Redistribution du pouvoir (réseau non-permissionné) ↔ Égalité

Solidarité et durabilité (jeton incitatif 'Act-to-Earn') ↔ Fraternité

Focus sur **PyratzLabs**, la première embarcation française des aventuriers du Web3

Présentation

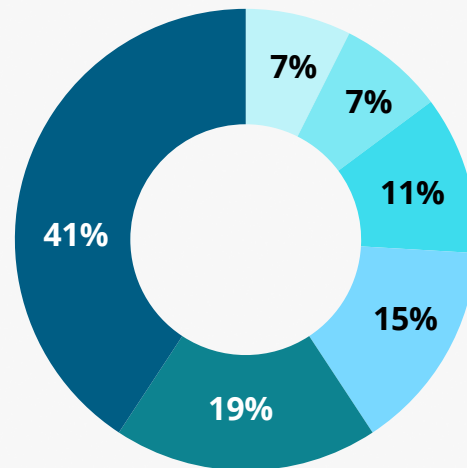


PyratzLabs est le premier studio français d'accompagnement de startup entièrement spécialisées dans le Web3.

PyratzLabs accompagne les acteurs innovants de l'écosystème du concept jusqu'au lancement, en apportant une expertise 360° (technologies de pointe, financement, conseil, etc.) grâce à ses 20 collaborateurs

- WEB3 Fintech
- Education
- WEB3 Entertainment
- DeFi
- NFT services
- GameFi

Un portefeuille de **30 startups accompagnées**



Principaux chiffres



12 M€

Chiffre d'affaires généré en 2022



2 cofondations

Dogami, (+14 m\$ levés, 2 ,000 NFTs vendus)
Equisafe, (9 000 utilisateurs, +100m\$ de fonds gérés)



+60 projets mensuels

avec l'intégration de 1 à 2 projets par mois



+100 jobs créés

Et +5 000 personnes accueillies lors d'événements

A propos du Village by CA

Fondé par le Crédit Agricole en 2014, le Village by CA Paris est un accélérateur d'innovation. Catalyseur du progrès technologique, le Village by CA Paris met en relation les grands groupes avec les startups françaises les plus brillantes.

Chaque année, il accompagne plus de 90 startups à travers un programme d'accompagnement de deux ans. Le Village by CA Paris s'appuie également sur son réseau de 44 Villages partout en France, au Luxembourg et en Italie. Par ailleurs, il apporte son aide au développement international grâce à sa présence à Londres, New York, Moscou, Shanghai, Séoul, Tokyo, Singapour.

Côté grands groupes, le Village by CA Paris a développé une véritable expertise à travers plusieurs programmes d'innovations pour accompagner les entreprises dans l'accélération de leur transformation digitale et de transition. Ce sont plus de 50 clients du CAC 40 et SBF 120 accompagnés, plus de 400 projets accélérés pour créer de nouveaux business, et 350 intrapreneurs mentorés.

À propos de Deloitte

Deloitte fait référence à un ou plusieurs cabinets membres de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (« DTTL »), à son réseau mondial de cabinets membres et à leurs entités liées (collectivement dénommés « l'organisation Deloitte »). DTTL (également désigné « Deloitte Global ») et chacun de ses cabinets membres et entités liées sont constitués en entités indépendantes et juridiquement distinctes, qui ne peuvent pas s'engager ou se lier les uns aux autres à l'égard des tiers. DTTL et chacun de ses cabinets membres et entités liées sont uniquement responsables de leurs propres actes et manquements, et aucunement de ceux des autres. DTTL ne fournit aucun service aux clients. Pour en savoir plus, consulter www.deloitte.com/about. En France, Deloitte SAS est le cabinet membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, et les services professionnels sont rendus par ses filiales et ses affiliés.

Deloitte fournit des services de pointe en matière d'audit et d'assurance, de fiscalité et de droit, de consulting, de financial advisory et de risk advisory, à près de 90 % des entreprises du Fortune Global 500® et à des milliers d'entreprises privées. Les résultats mesurables et pérennes de nos professionnels contribuent à renforcer la confiance du public dans les marchés de capitaux, permettent aux clients de se transformer et de prospérer, et ouvrent la voie à une économie plus forte, une société plus équitable et un monde durable. Fort de plus de 175 ans d'expérience, Deloitte est présent dans plus de 150 pays et territoires. Pour en savoir plus sur la manière dont nos près de 415 000 professionnels dans le monde make an impact that matters, consultez www.deloitte.com.

Deloitte France regroupe un ensemble de compétences diversifiées pour répondre aux enjeux de ses clients, de toutes tailles et de tous secteurs. Fort des expertises de ses 7 700 associés et collaborateurs et d'une offre multidisciplinaire, Deloitte France est un acteur de référence. Soucieux d'avoir un impact positif sur notre société, Deloitte a mis en place un plan d'actions ambitieux en matière de développement durable et d'engagement citoyen.

La présente communication contient uniquement des informations d'ordre général, et ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited (« DTTL »), son réseau mondial de cabinets membres ou leurs entités liées (collectivement dénommés « l'organisation Deloitte »), ne fournissent, par le biais de la présente communication, de services ou de conseils professionnels. Préalablement à toute action ou décision susceptible d'avoir une incidence sur vos finances ou votre entreprise, vous devriez consulter un conseiller professionnel qualifié.

Aucune déclaration, garantie ou aucun engagement (expresse ou implicite) n'est donné quant à l'exactitude ou l'exhaustivité des informations contenues dans cette communication et ni DTTL, ni ses cabinets membres, entités liées, employés ou agents ne peuvent être tenus responsables de toute perte ou tout dommage quel qu'il soit, survenant directement ou non en lien avec quiconque se fierait à la présente communication.

© 2023 Deloitte Conseil. Une entité du réseau Deloitte

Designed by dot.