

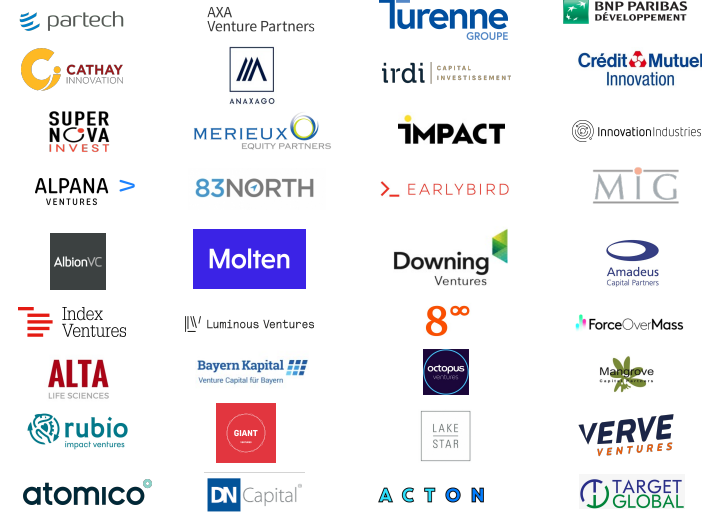
EARLY STAGE



LATE STAGE



MULTI-STAGE



CORPORATE



DEDICATED FUNDS

EARLY STAGE



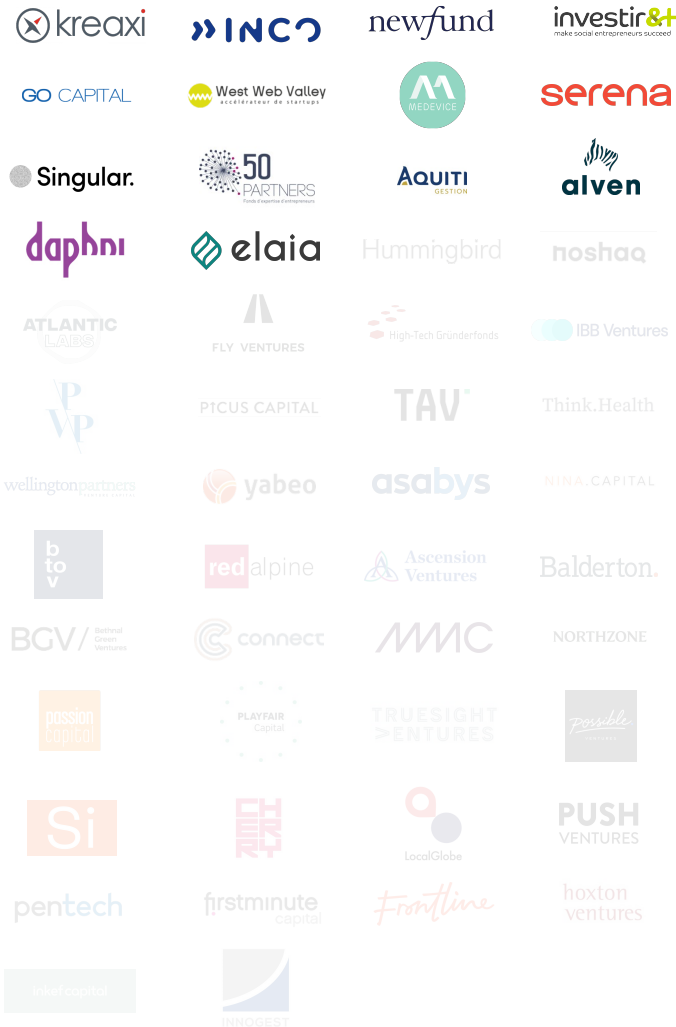
US VC COMING TO EUROPE



FAMILY OFFICE



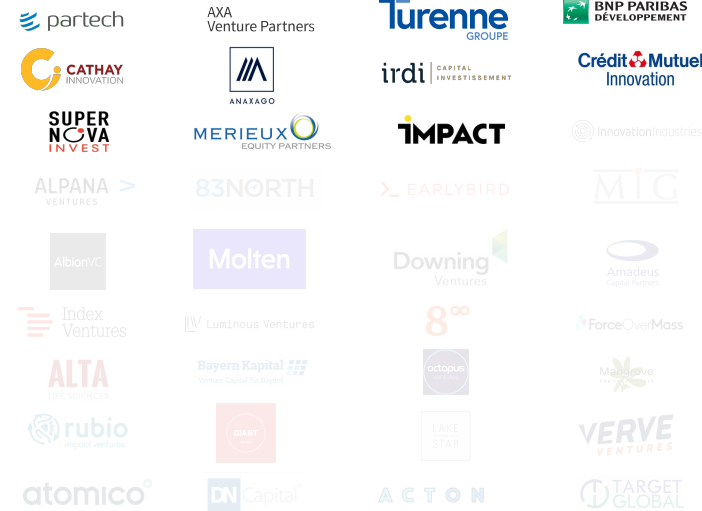
EARLY STAGE



LATE STAGE



MULTI-STAGE



CORPORATE



DEDICATED FUNDS

EARLY STAGE



LATE STAGE

US VC COMING TO EUROPE



FAMILY OFFICE



MAPPING EUROPEEN DES FONDs actifs en SANTÉ DIGITALE 2022

Les start-ups européennes en santé digitale ont levé en 2021 près de **€4,23Md (dont €577m en France), soit près de trois fois les €1,45Md investis en 2020**. On dénombre 259 deals et 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 européenne qui se poursuit depuis trois ans, Karista publie pour une deuxième édition son mapping européen des fonds de santé digitale (dits « e- santé »). Il s'agit d'un mapping unique en Europe qui est voué à évoluer et à être alimenté au fil des mois.

Notre objectif est d'être pleinement exhaustif mais il est toujours possible que ce mapping ait omis, à la marge, des acteurs. Si vous voulez nous faire part de modifications à apporter, merci de remplir ce formulaire :

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

Mapping 2022 : Les principaux enseignements

- Le secteur de l'investissement dans la santé digitale accélère sa dynamique en 2021 en Europe comme partout dans le monde. Globalement, en Europe, **la taille de deals a augmenté** (atteignant une moyenne à €17m) avec des valorisations à la hausse, conséquence de la **plus grande maturité des entreprises**, de l'afflux croissant de capitaux sur ce marché et de l'effervescence autour du secteur depuis la crise du COVID.

- **En 2022, 143 fonds ayant investi dans l'e-santé européenne** (au moins 3 entreprises) sont présents dans le mapping (chiffres arrêtés au T1 2022), contre 89 en 2021. **Cette évolution -en hausse considérable- (+61%) est notamment tirée par les investisseurs français** : on en compte 17 nouveaux (+63% par rapport à 2021) tandis que les fonds dans le reste de l'Europe augmentent de 37 (+64%). Le nombre de fonds américains investissant en Europe reste constant (+0% ; 4 VC). Le nombre de fonds dédiés européens a augmenté pour atteindre un nombre de 22 (+57%). La catégorie early stage est celle qui augmente le plus.

- 57% des fonds actifs en santé digitale investissent en early stage, soit 79 fonds. **La majorité des nouveaux entrants -intégrant donc le mapping 2022- sont eux-mêmes early stage** : 30 nouveaux fonds early stage entre 2021 et 2022 (+61%), soit 56% des nouveaux. Les entreprises du secteur de la santé digitale restent en grande majorité très jeunes, ce qui explique les politiques d'investissement de ces fonds. La catégorie qui connaît la plus forte croissance est le multi-stage : +68% avec 17 nouveaux investisseurs. Une nouvelle catégorie fait son entrée dans notre mapping : il s'agit des Family Offices, des investisseurs très actifs, au nombre de 7, dont 4 français. Les investissements des Family Offices n'étant pas toujours publics, nous n'avons retenu que ceux communiquant sur leurs investissements.

- En termes de localisations, **le trio de tête principal reste identique par rapport à l'an dernier : France (32%) / UK (23%) / Allemagne (20%)** en nombre de fonds. Cependant, le Royaume-Uni est premier pays en nombre de deals et en montants investis (€1,96Md). Les méga-tours de tables restent donc anglo-saxons, malgré 2 méga-tours en France en 2021.

- Fait notable en 2022 : la Belgique et les Pays-Bas font preuve de beaucoup d'intérêt pour le domaine de la santé digitale. Le nombre de fonds néerlandais en e-santé a ainsi triplé entre 2021 et 2022 ! Si **la France maintient sa représentativité en Europe entre 2021 et 2022**, le Royaume-Uni et l'Allemagne cèdent quelques points au profit de la Suisse, les Pays-Bas ou encore l'Autriche.

EUROPEAN DIGITAL HEALTH FUNDS MAPPING OF active in 2022

European digital health start-ups raised nearly **€4.23bn in 2021 (including €577m in France), nearly three times the €1.45bn invested in 2020**. 259 deals were closed. We count 626 companies active in digital health across Europe today. **63% of them were created in the last 5 years.**

In light of the rapid growth of the European digital health sector over the past three years, Karista has published its second edition of the European mapping of digital health funds (known as "e-health"). This is a unique mapping in Europe that is destined to evolve and be updated over the months.

Our goal is to be fully exhaustive, but it is always possible that this mapping may have omitted some players. If you want to inform us of any changes to be made, please fill in this form:

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

Mapping 2022 : Key Findings

- The digital health investment sector is accelerating its development in 2021 in Europe and around the world. Overall, in Europe, **deal sizes have increased** (reaching an average of €17m) with valuations rising as a result of the **greater maturity of companies**, the growing influx of capital into this market and the excitement around the sector since the COVID crisis.
- In 2022, **143 funds having invested in European e-health** (at least in 3 companies up until Q1 2022) are included in the mapping, compared to 89 in 2021. **This considerable increase (+61%) is driven by French investors:** there are 17 new funds (+63% compared to 2021), while funds in the rest of Europe increased by 37 (+64%). The number of US funds investing in Europe remains constant (+0%; 4 VCs). European dedicated funds have increased to 22 (+57%). The early stage category is the one that is increasing the most.
- 57% of active digital health funds invest in early stage, i.e. 79 funds. **The majority of new funds - thus joining the 2022 mapping - are themselves early stage:** 30 new early stage funds between 2021 and 2022 (+61%), i.e. 56% of new funds. The vast majority of companies in the digital health sector remain very young, which explains the investment focus of these funds. The fastest growing category is multi-stage: +68% with 17 new funds in this category. A new category has entered our mapping: Family Offices, which are very active investors, numbering 7, including 4 French ones. Investment of Family Offices being often undisclosed, we only mapped those announced in deals.
- In terms of locations, **the main trio of countries remains compared to last year: France (32%) / UK (23%) / Germany (20%)** in terms of number of funds. However, the UK is the leading country in terms of number of deals and amounts invested (€1,96bn). The mega-turnovers therefore remain Anglo-Saxon, despite 2 mega-turnovers in France in 2021.
- Noteworthy fact in 2022: Belgium and the Netherlands are showing a lot of interest in the digital health field. The number of Dutch e-health funds has tripled between 2021 and 2022! While **France maintains its representation in Europe between 2021 and 2022**, the United Kingdom and Germany lose a few points to Switzerland, the Netherlands and Austria.