



L'innovation en Israël

Newsletter

N°10 – Juillet-Août 2017

© DG Trésor

L'écosystème high-tech poursuit sa croissance & se transforme

Les levées de fonds ont atteint un niveau record au premier semestre 2018, alors que les exits sont en recul, en nombre comme en valeur. Ces évolutions de l'écosystème high-tech, qui souffre toujours d'un manque de main d'œuvre qualifiée, sont des signes des ambitions de maturations des entreprises, qui ne recherchent plus nécessairement une vente rapide. Les levées de fonds du premier semestre ont atteint 3,2 Md\$ (auxquels s'ajoutent 650 M\$ en juillet), un record qui correspond à une croissance d'environ 10% par rapport au premier semestre 2017, alimentée notamment par la levée de 300 M\$ par Landa. Les niveaux moyens plafonnent à 3M\$, plateau atteint en 2017 après une période de croissance continue depuis 2013. L'on compte en revanche seulement 58 exits au premier semestre 2018, pour une valeur de 6,22 Md\$ portée par les ventes d'Orbotech (3,4Md\$) et NDS (1 Md\$). En dehors des mega-deals, la valeur moyenne des exits est en baisse de 50% et le nombre d'exits de 20% par rapport à 2017. Cet écart entre les levées de fonds et les exits traduit une tendance à une maturation plus longue des startups avant leur rachat mais elle peut avoir un effet sur les investisseurs en capital-risque, qui à peu peuvent craindre de ne pas récupérer leur mise à court terme. **Certains indicateurs viennent cependant conforter l'interprétation d'une maturation de l'écosystème** : le pays compterait désormais 10 licornes (start-ups évaluées à plus d'1 Md\$) et 20 entreprises dont la valorisation est autour de 500 M\$, ce qui démontre que davantage d'entreprises ont adopté une stratégie de croissance interne plutôt que celle d'une exit rapide. De plus, le nombre d'investissements additionnels par des investisseurs déjà engagés est en hausse, et le nombre d'investissements supérieurs à 5 M\$ progresse (alors que le nombre d'investissements inférieurs à 5 M\$ diminue). Le Start-up Nation Central, qui observe l'évolution des start-ups israéliennes, constate enfin une baisse des créations et une hausse des faillites, donc une concentration de l'écosystème, les mécanismes de la concurrence provoquant l'élimination ou la croissance. Une explication complémentaire du moindre nombre de créations de startups est le déficit de main-d'œuvre qualifiée (ingénieurs et développeurs), une question structurelle majeure, l'Autorité de l'innovation évaluant à environ 10 000 le nombre de profils qualifiés manquant au secteur de l'innovation israélien. Il faut désormais que des exits de tailles importantes viennent rentabiliser ces stratégies de croissance, et rémunérer les investissements. **Parmi les secteurs montant en puissance, celui de l'intelligence artificielle** capte 26% de l'ensemble des fonds levés au premier semestre, en forte croissance depuis 2017. La cyber sécurité maintient son dynamisme, avec de nombreux investissements renouvelés par les premiers investisseurs. Enfin, dynamisé par le plan d'investissement décidé par Benyamin Netanyahu en mars, le secteur de la santé et des biotechnologies connaît une forte croissance.

Les ambitions de coopération sino-israélienne dans l'innovation se confirment

Plusieurs événements ont confirmé les intentions des autorités et des acteurs économiques d'intensifier la coopération sino-israélienne dans l'innovation. Le ministre des Sciences et Technologies chinois, Wang Zhigang s'est rendu en Israël en juillet afin de préparer la visite du Vice-Président chinois Wang Qishan en octobre, fraîchement désigné comme représentant de la Chine à la tête du comité conjoint sino-israélien pour l'innovation. Présenté comme le bras-droit de Xi, il sera le dirigeant chinois le plus haut placé à visiter Israël depuis dix-huit ans. Des signes d'intensification de la coopération sino-israélienne dans l'innovation ont de fait émergé durant l'été. Le groupe d'investissements chinois DayDayUp (soutenu par les géants Alibaba et Xiaomi, présents par ailleurs en Israël) a notamment annoncé l'ouverture d'un incubateur de grande taille (14 000m²) à Tel Aviv dans le but d'accompagner les entreprises souhaitant s'installer en Chine. Il avait précédemment lancé un programme d'accompagnement des entreprises israéliennes à Pékin. Le groupe ColorChip, spécialiste de la transmission de données pour les entreprises et dont Facebook est client, a été racheté fin août par des investisseurs chinois pour une somme autour de 300 M\$. Le groupe Mantis Vision a lui levé 55 M\$, dont une part non négligeable a été engagée par le groupe chinois Luenmei Quantuù. Le groupe opère déjà en Chine via une société commune avec Luenmei Quantum et est en charge d'intégrer une caméra 3D dans le smartphone Xiaomi Mi8 et pour le Galaxy S10. Dans une interview à la presse israélienne, le milliardaire chinois Qingxi Huang a par ailleurs indiqué compter investir des sommes comprises entre 500 000 et 3 millions de dollars dans plusieurs dizaines d'entreprises israéliennes, par le truchement d'ICB Biotechnology Investments, le fond dont il est l'actionnaire majoritaire. Si les statistiques du commerce s'améliorent (hausse de 73% des exportations vers la Chine au premier semestre par rapport à 2017), les volumes d'investissements chinois dans l'innovation (13% du total en Israël selon le ministre de la coopération régionale) ainsi que les rachats d'entreprise israéliennes par des entreprises ou des fonds chinois restent pour le moment très inférieurs aux investissements américains. **Les différences culturelles et les tensions réglementaires expliquent ces difficultés des relations à décoller, malgré des intentions et un soutien politique certains.** Prises dans leur ensemble, ces différentes opérations et déclarations d'intentions laissent penser que la coopération technologique sino-israélienne est passée à une vitesse supérieure, ce qui mettra quelques années avant de se traduire dans les chiffres.



Brèves de l'écosystème

- **[BpiFrance]** BpiFrance a investi un montant substantiel dans la levée de fonds de 200M\$ réalisée par Jerusalem Venture Partners (JVP), VC israélien de tout premier plan (parmi les 6 meilleurs au monde d'après Prequin).
- **[Investissement public – Cyber]** L'Autorité de l'innovation, le ministère de l'Économie et la direction nationale de la cyber-sécurité (INCD) ont annoncé un plan de soutien d'environ 90 M NIS (22 M€) au secteur de la cyber-sécurité pour les trois prochaines années. Une réforme ambitieuse de la protection de l'espace numérique israélien est par ailleurs en cours, avec l'ambition de conférer à l'INCD des pouvoirs très étendus en matière d'accès aux données.
- **[Intelligence artificielle]** Le Premier ministre a chargé Isaac Ben Israël de composer une commission de 80 experts, divisée en plusieurs groupes de travail, en charge d'établir une stratégie politique pour la gestion du secteur. Isaac Ben Israël avait déjà été chargé de deux commissions similaires pour élaborer la stratégie nationale en matière de cyber sécurité implémentée depuis 2011.
- **[Accélérateur– Japon]** Le gouvernement japonais a annoncé via son agence pour le commerce extérieur, l'ouverture d'un incubateur à Tel Aviv. C'est le 13^{ème} du genre dans le monde. Les investissements japonais sont pour le moment à hauteur de 2Md\$ chaque année en Israël, et le nombre d'entreprises japonaises présentes en Israël a été multiplié par trois depuis 2015, passant de 20 à 60. En 2017, l'entreprise japonaise Mitsubishi s'est également illustrée en rachetant l'entreprise pharmaceutique NeuroDerm pour 1,1Md\$.
- **[Accélérateur]** Elbit a annoncé un investissement de 100 M\$ dans l'accélérateur Vive X d'HTC. Celui-ci cible les secteurs de la réalité augmentée, de la réalité virtuelle et de l'intelligence artificielle. Elbit accompagnera également les entreprises sélectionnées par l'accélérateur pour un programme de quatre mois démarrant à la mi-septembre. Il s'agit du plus grand accélérateur au monde dans ces domaines, avec un portefeuille de plus de 85 start-ups.
- **[VC]** Israël Aerospace va lancer son fonds d'investissement. Il devrait à cette fin obtenir l'accord du gouvernement nécessaire aux groupes publics pour mener de telles opérations d'investissement. Israel Aerospace a annoncé vouloir investir entre 500 000 et 1 M\$ chaque année dans cinq start-ups en lien avec le secteur spatial.
- **[Fundraising, IA]** Anycvision, spécialiste de la reconnaissance des visages (solutions pour la police, les aéroports, le divertissement, les *smart cities*, les infrastructures, les banques ou les transports) a levé 28 M\$ en série A. Cela devrait permettre au groupe, qui compte Google ou Microsoft parmi ses clients, de répondre à la demande globale pour ce type de technologie.
- **[Fundraising, Cyber]** La startup Twistlock a levé 33 M\$ en (séries C) ce qui porte les levées de fonds de l'entreprise à 63M\$ au total. Fondée en 2015, la plateforme Twistlock remplace les technologies cyber obsolètes de ses clients en proposant un service compilant les différents programmes nécessaires à la sécurité informatique dans une plateforme unique sur le cloud.
- **[Fundraising, Cyber]** La compagnie Thetaray a levé 30M\$, élevant son total de levées de fonds à plus de 60M\$. Parmi les investisseurs, JVP (investisseur initial) a été rejoint par la banque Hapoalim et General Electric. Thetaray utilise des techniques de Machine Learning pour détecter des anomalies dans les systèmes et des menaces comme le hacking des distributeurs automatiques de billets ou les fraudes à l'assurance. Sa technologie aurait également permis de découvrir un réseau de blanchiment servant à financer Daech au sein d'une grande banque européenne.
- **[Exit, marketing]** Salesforce a acheté l'entreprise d'analyse de données à des fins de marketing Datorama pour plus de 800 M\$. Datorama s'appuie sur des techniques d'intelligence artificielle qui ont été intégrées notamment à l'interface Alexa d'Amazon. Datorama avait levé 50M\$ auprès de Lightspeed.
- **[Exit, software]** Facebook a racheté Redkix afin de renforcer sa plateforme collaborative workplace, pour plusieurs dizaines de millions de dollar. Cette acquisition fait partie de la stratégie de Facebook pour concurrencer Slack comme système de messagerie interne des entreprises. Redkix était parvenue à lever 17 M\$ (seed). Facebook poursuit son marché en Israël après les rachats d'Onavo et Face.com pour 150M\$ et 100M\$ respectivement.
- **[Exit, Cyber]** Solebit a été racheté pour 100 M\$ par Mimecast limited. Le groupe avait jusque-là levé 13 M\$, dont 11 il y a quelques mois seulement. Solebit offre une technologie qui analyse des fichiers informatiques en temps réel afin de détecter d'éventuels programmes malveillants et l'ensemble de ses fondateurs provient des cellules de recherche technologique de l'armée.

Copyright - Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Tel Aviv (adresser les demandes à l'adresse ci-contre).

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Auteur : Service Économique de Tel Aviv
Adresse (y compris demandes d'abonnement par courrier électronique) : tel-aviv@dgtrésor.gouv.fr

Relu et validé le 3/09/2018