



Rapport sur le secteur technologique à Montréal

T3 2020

Examen approfondi de l'écosystème technologique de la région du Grand Montréal

456,8 M\$

Montant de financement

↓ Baisse de 19 %

38

Transactions totales

↑ Hausse de 22,5 %

52

Investisseurs totaux

↓ Baisse de 10 %

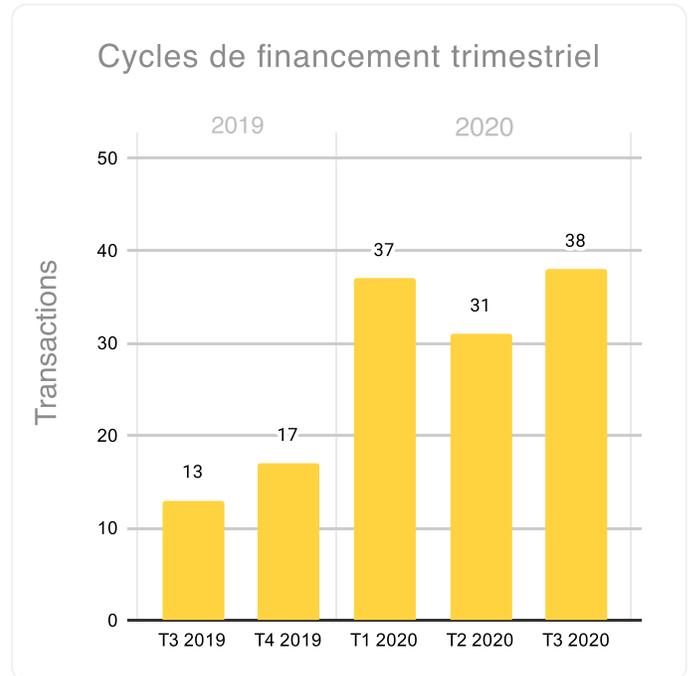
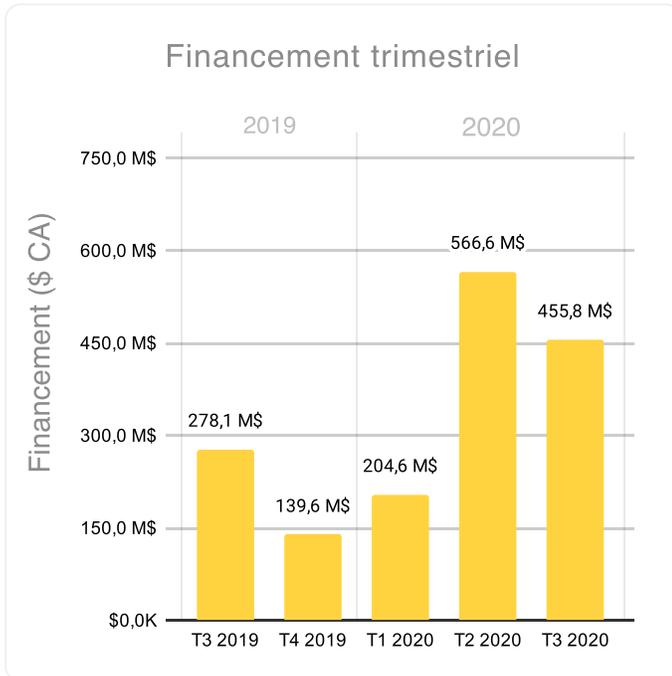
Baisse du financement dans le région de Montréal pendant le T3, maintien du taux d'activité et du financement

Le financement dans la région de Montréal a baissé, passant du niveau record de 566,6 millions de dollars au T2 à 455,8 millions de dollars au T3 (soit une diminution d'environ 20 %). Le T2 a été alimenté par des cycles de financement pour Sonder, Hopper et Workjam totalisant plus de 440 millions de dollars. L'histoire se répète au T3 avec un montant de financement découlant d'une transaction d'envergure de 250,7 millions de dollars pour AppDirect, dont le siège social se trouve à San Francisco et à Montréal. La baisse de financement observée dans la région de Montréal s'explique davantage par une diminution du financement des quelques transactions importantes plutôt que par un ralentissement des activités.

Le volume des transactions est passé de 31 à 38 transactions au T3, une augmentation de 22,5 % attribuable aux activités relatives aux entreprises aux stades de démarrage. Au T3, 22 entreprises en démarrage ont obtenu du financement, dont les montants varient de 100 000 \$ à 6,5 M\$. Ces activités mettent en lumière un écosystème qui est en pleine croissance et qui alimente bien les entreprises en démarrage. Anges Québec et Real Ventures investissent activement dans les entreprises en démarrage de la région de Montréal. Par ailleurs, les programmes d'accélération offerts à Creative Destruction Lab, Tandem Launch, Founder Fuel (épaulée par Real Ventures) et Ecofuel (épaulée par Cycle Capital) contribuent à soutenir les entreprises en démarrage, de l'idée à la concrétisation de l'entreprise.

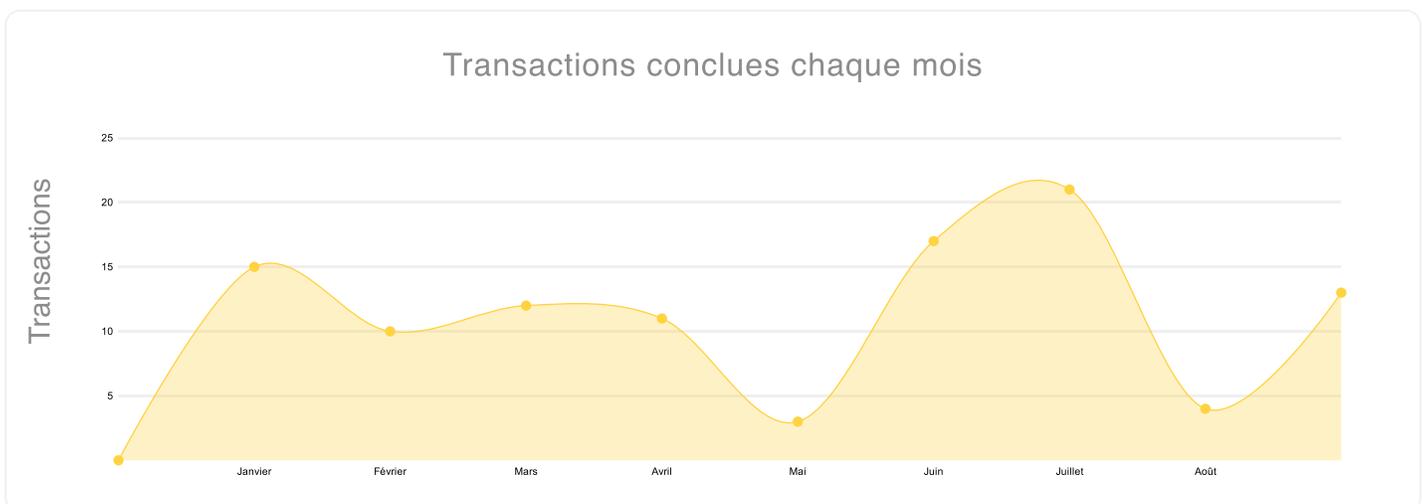
Les montants de financement dans la région de Montréal seront probablement en baisse au cours des prochains trimestres, alors que les transactions importantes diminueront comparativement à celles des deuxième et troisième trimestres de 2020. Cependant, le volet des entreprises en démarrage est très actif et offre une vision prometteuse de l'écosystème technologique de la région.

Le financement dans la région a été dominé par quelques transactions importantes. AppDirect a ouvert le bal en réunissant un peu plus de 250 millions de dollars en capital de risque (cycle de financement non divulgué). AppDirect a été suivie par Inversago Pharma, Dialogue et GHGSat, qui ont réuni plus de 30 millions de dollars. Ces quatre transactions ont totalisé 380,6 millions de dollars et comptent pour un peu plus de 84 % du financement total dans la région. Les entreprises en démarrage ont compté pour la plus grande partie des cycles de financement dans la région, 25 des 38 transactions (65 %) concernant les cycles de prédémarrage, de démarrage et le financement de série A.



Niveaux d'activité au T3

Le taux d'activité mensuelle de la région de Montréal semble avoir été peu touché par la pandémie de COVID-19. Il n'y a pas de recul marqué en termes de volume des transactions, sauf en mai et en août, et cette baisse serait davantage attribuable à une variation qu'à la COVID-19.



Faits saillants sur les transactions au T3

Le meilleur cycle de financement du T3 est un investissement de 185 millions de dollars américains (250,7 millions de dollars canadiens) dans AppDirect. AppDirect est une entreprise située à San Francisco et à Montréal offrant une plateforme infonuagique de gestion de chaîne d'approvisionnement numérique. Le cycle comprenait des investisseurs montréalais, comme la Caisse de dépôt et placement du Québec et Inovia Capital. JPMorgan Chase et Mithril Capital ont aussi contribué à ce cycle. Selon le *Globe and Mail*, l'entreprise souhaite embaucher 150 nouveaux employés pour son bureau de Montréal à l'aide des fonds réunis lors de ce cycle.

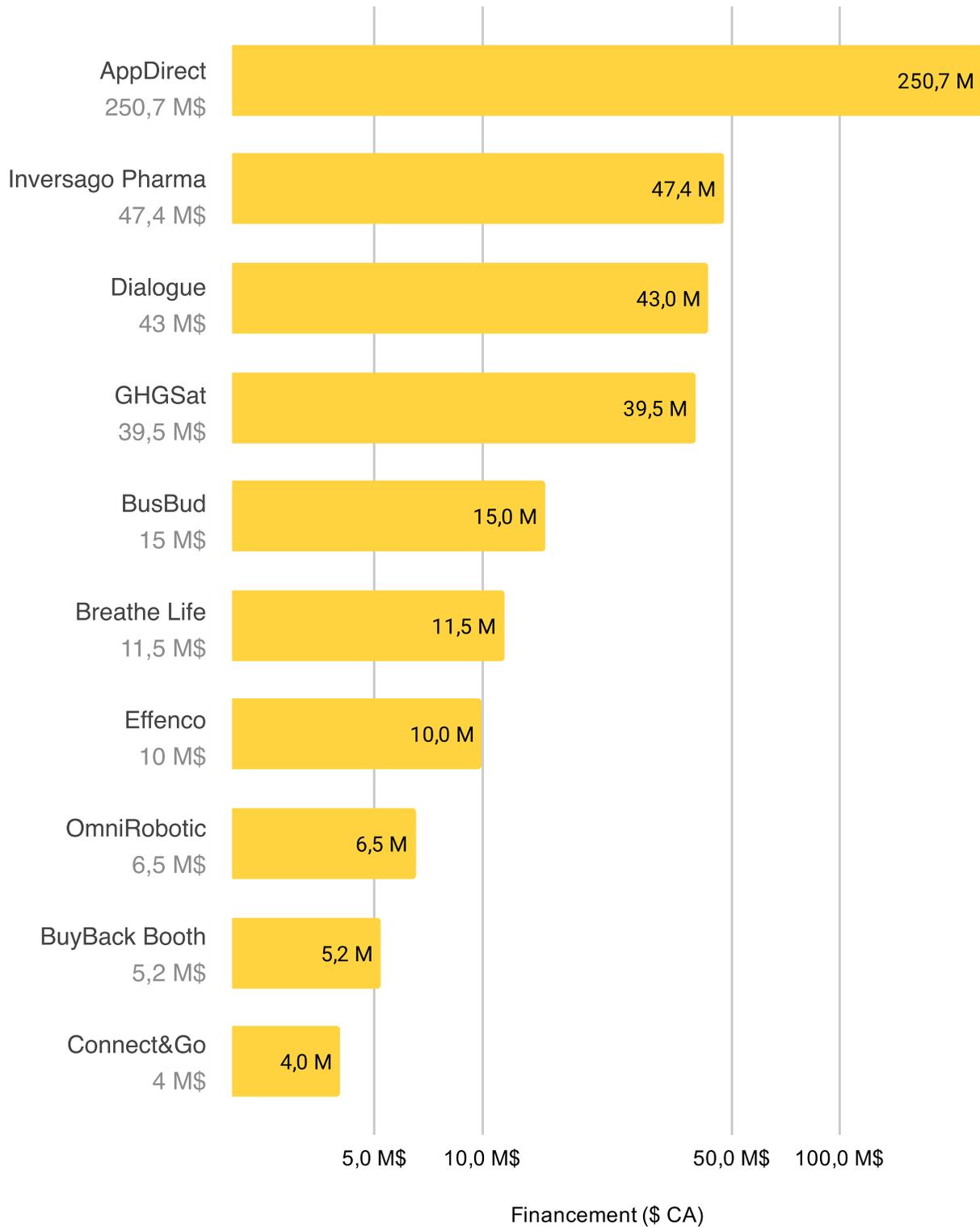
Pour sa part, Inversago Pharma a réuni le deuxième montant en importance dans la région, soit 35 millions de dollars américains (43,7 millions de dollars canadiens) en financement de série B. Le cycle était mené par Forbion, avec la participation du Fonds de solidarité FTQ, de Genesys, de JDRF T1D Fund, de Amorchem, d'Anges Québec Capital, d'adMare BioInnovations et d'autres participants non divulgués. Inversago Pharma est une société de biotechnologie de stade clinique, spécialisée dans le développement de thérapies innovantes ciblant l'inhibition du récepteur CB1 pour le traitement du syndrome de Prader-Willi (SPW), de la stéatose hépatique non alcoolique (NASH), du diabète de type 1 (DT1) et de la néphropathie diabétique.

Parmi les sociétés qui ont bénéficié des investissements les plus importants viennent ensuite Dialogue et GHGSat. Dialogue est un fournisseur de télémédecine qui a réuni 43 millions de dollars lors de l'émission de financement de série C par l'entremise de la Financière Sun Life, de la Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ), de Portag3 Ventures, de White Star Capital, de HV Holtzbrinck Ventures, de First Ascent Ventures et de Walter Ventures. GHGSat, une société effectuant la surveillance globale des émissions, a obtenu un financement de série B de 39,5 millions de dollars.

Autres activités :

- Busbud, une société de transport permettant de trouver des billets d'autobus en milieu urbain, a obtenu un financement de série C de 15 millions de dollars. Le financement fait suite aux mises à pied en lien avec la pandémie de COVID-19. Toutefois, la société indique que les ventes de billets ont augmenté au cours des dernières semaines.
- Omnirobotic, une société robotique établie à Laval, a bénéficié du financement le plus important du cycle de démarrage au cours du trimestre, soit 6,5 millions de dollars. Elle utilisera les fonds pour développer ses robots d'automatisation industrielle.

Cycles de financement mis en valeur au T3



Les secteurs des technologies financières et des sciences de la vie, qui ont tous les deux été actifs au T3, sont généralement ceux qui comptent le plus grand nombre de transactions verticales dans la région de Montréal. Les transactions du secteur des technologies financières ont été relativement plus modestes ce trimestre, comptant 4 cycles totalisant un peu plus de 15 M\$, et celles du secteur des sciences de la vie ont permis de réunir 90 M\$ dans le cadre de 7 transactions. Les activités soutenues du secteur des sciences de la vie ont été principalement stimulées par deux transactions importantes : la série B de 45 millions de dollars d'Inversago Pharma et la série C de 43 millions de dollars de Dialogue. Le cycle de série A de 11,5 millions de dollars de Breathe Life a soutenu les activités du secteur des technologies financières au cours du trimestre. Bien que les investissements dans les sciences de la vie et les technologies financières ont été vigoureux encore une fois au T3, les activités des sociétés de commerce électronique et de technologie propre ont enregistré la hausse la plus marquée.

Commerce électronique

Cinq transactions de financement ont été conclues dans le commerce électronique pour un total de 267 millions de dollars. Les investissements ont été marqués par la transaction de 250 millions de dollars de la plateforme de commerce électronique AppDirect. Cette société offre une plateforme de commerce par abonnement qui simplifie l'établissement d'un modèle d'affaires récurrent. La plateforme alimente toutes les ventes, directes et indirectes, ce qui permet de réduire les coûts d'acquisition de clients et d'uniformiser la gestion de la facturation, de la mobilité, des données et de l'identité. Quatre autres sociétés non divulguées ont obtenu du financement d'une valeur d'un peu plus de 17 millions de dollars.

À l'heure actuelle, les entreprises font face à des défis sans précédent. De nombreuses sociétés se sont tournées vers la vente numérique pratiquement du jour au lendemain, mais elles doivent continuer à relever des défis importants pour intégrer la nouvelle technologie et les processus dans leurs activités en vue de leur utilisation à long terme. La mission d'AppDirect a toujours été d'accroître l'accessibilité à la technologie à grande échelle et nous déployons des efforts pour répondre à ce besoin particulièrement criant.

Daniel Saks, président et co-PDG d'AppDirect.

INVESTISSEURS



JPMORGAN CHASE & CO.

MITHRIL

Technologies propres

À l'échelle mondiale, les investissements dans les technologies propres traînent de l'arrière depuis près de vingt ans. Vers la fin des années 2000, le financement dans ce secteur a augmenté, puis a diminué à nouveau au cours de la récession de 2009 à 2012. Les investissements dans les technologies propres sont maintenant en hausse à nouveau et le Canada ne fait pas exception.

Les technologies propres au Canada bénéficient du soutien de programmes de financement du gouvernement comme Technologies du développement durable Canada (TDDC). Real Ventures et Cycle Capital ciblent particulièrement ce secteur pour leurs investissements dans des sociétés en démarrage.

Les sociétés du secteur des énergies propres de la région de Montréal ont réalisé cinq cycles de financement totalisant 53 millions de dollars au T3. Investissement Québec a été le principal investisseur dans la série B de 39,5 millions de dollars de GHGSat, qui effectue la surveillance des émissions. Effenco Development, le deuxième en importance, a obtenu un financement de 10 millions de dollars pour contribuer à l'électrification de ses camions. Les deux sociétés ont obtenu du financement de plus de 3 millions de dollars de TDDC au cours de la dernière année.



La méthode utilisée pour déterminer les principaux investisseurs est basée les investissements ponctuels sur un an et classe ceux-ci selon la phase de l'entreprise, soit les premières étapes (démarrage à série A) ou les phases ultérieures de développement (série B et suivantes).

Real Ventures a été le principal investisseur auprès des entreprises en phase de démarrage. Real Ventures appuie les jeunes pousses par l'entremise du programme d'accélération FounderFuel ainsi que des investissements individuels. Real Ventures a investi dans deux fois plus de transactions que le deuxième investisseur en importance, Anges Québec.

Cinq principaux investisseurs ont pris part à des transactions ayant trait à des entreprises aux phases ultérieures de développement dans la région de Montréal, dont un qui a participé à presque toutes les transactions conclues pour ce type d'entreprises. Ces investisseurs sont le Fonds de Solidarité FTQ, Investissement Québec, la Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ), iNovia Capital et BDC. La CDPQ et BDC ont participé au financement de série B de 200 millions de dollars d'Element AI, le Fonds de Solidarité et Investissement Québec ont investi dans GHGSat, et iNoiva ainsi que la CDPQ ont injecté des capitaux dans le cadre de la transaction d'envergure de plus de 250 millions de dollars canadiens d'AppDirect, entre autres.

Étapes initiales

	
Investissement Québec	Fonds de solidarité FTQ
BDC	Tandem Launch
Cycle Capital Management	Brightspark Capital
Desjardins Capital	Panache Ventures

Étapes subséquentes

	
Fonds de solidarité FTQ	Desjardins Capital
iNovia Capital	Claridge
CDPQ	Forbion Capital
White Star Capital	Georgian Partners



BDO Canada (bureau de Montréal) est extrêmement exalté à l'idée de participer à cette initiative visant à fournir des données d'investissement facilement accessibles aux entreprises émergentes.

Nous nous sentons glorifiés d'avoir fait partie de la croissance dynamique de l'écosystème technologique de Montréal depuis plus d'une douzaine d'années et chanceux d'être une page dans l'histoire continue de ces entreprises passionnantes pendant cette période.

Cette opportunité de partenariat avec Hockeystick correspond à notre mission de fournir des informations précoces, utiles et précieuses aux entreprises émergentes afin de leur donner plus d'outils pour réussir.

Matthew Harrison

Associé et chef des services aux sociétés émergentes - Technologie