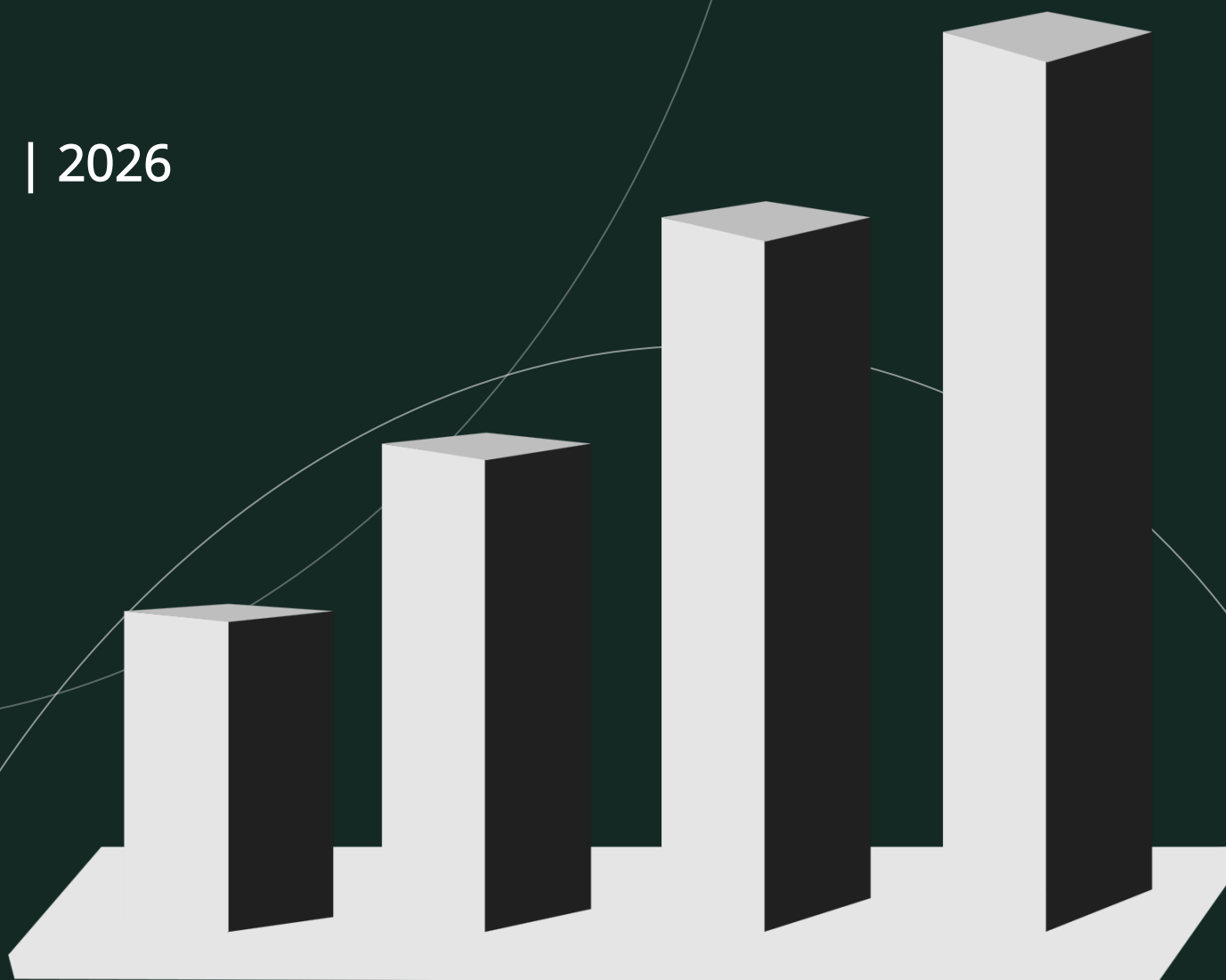


Aperçu du marché québécois du capital de risque

S1 | 2026



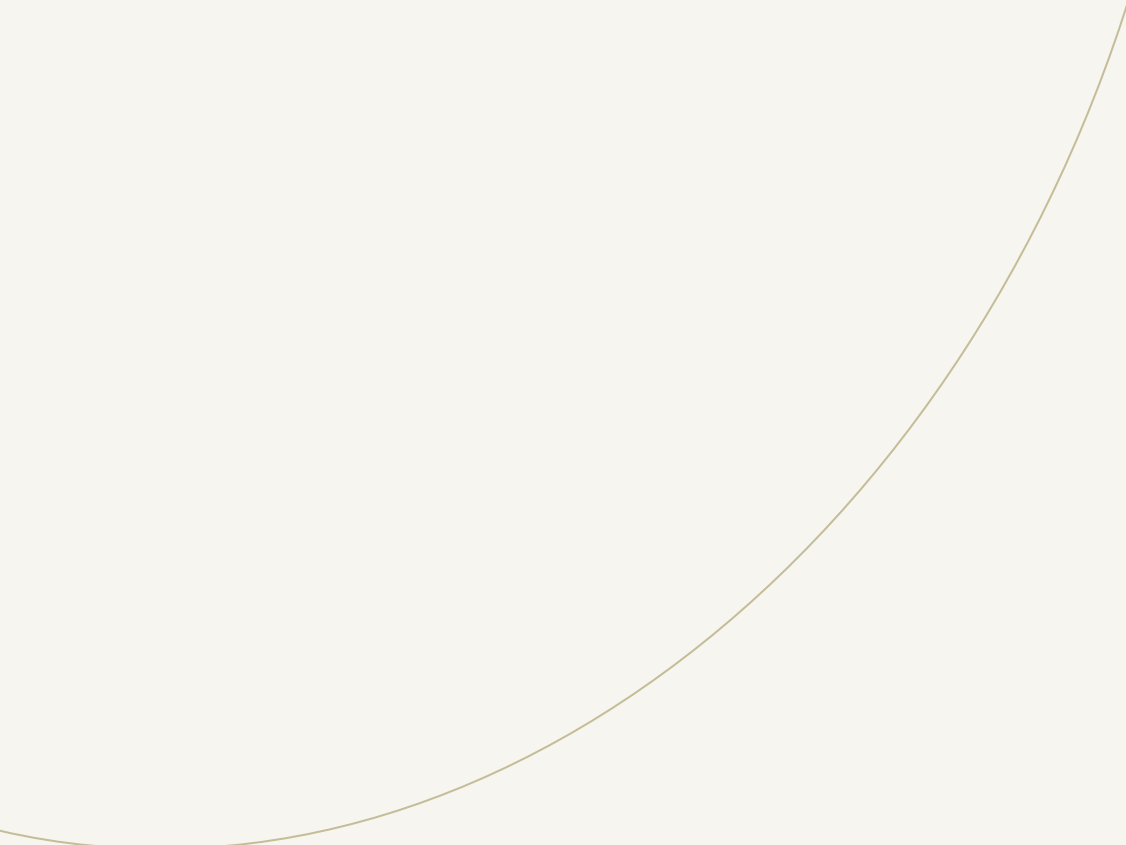


Table des matières

Message du PDG	3
Note économique	4
Portrait du capital de risque	7
Faits saillants	11
Annexes	20

Message du président-directeur général



Olivier Quenneville
Président-directeur général,
Réseau Capital

Réseau Capital et son centre d'expertise en capital d'investissement présentent le rapport trimestriel des activités de l'industrie du capital d'investissement au Québec. Produit en collaboration avec CVCA (Canadian Venture Capital and Private Equity Association), ce rapport offre une analyse détaillée des investissements réalisés en capital de risque (CR) et en capital de développement (CD) pour le deuxième trimestre de 2026. Il brosse un portrait des investissements privés au sein des entreprises québécoises selon le type, le secteur, le stade et la taille des transactions.

En capital de risque, 60 transactions totalisant 758 M\$ ont été recensées au Québec depuis le début de l'année. Le nombre de transactions affiche une baisse de 13 %, alors que les montants investis progressent de 30 % par rapport à la même période en 2025. Ce ralentissement s'explique principalement par le repli des investissements dans le secteur des technologies propres, où le nombre de transactions et les montants investis ont respectivement baissé de 75 % et de 90 % par rapport à la même période en 2025. Le Québec se positionne favorablement par rapport à l'échelle nationale, représentant 24 % des transactions et 28 % des montants investis. La province se situe au deuxième rang pour le nombre de transactions et les montants investis, derrière l'Ontario et devant la Colombie-Britannique.

Bien que l'indice d'optimisme à long terme des PME canadiennes ait progressé de 8 points entre juin et juillet, l'environnement économique et géopolitique est demeuré incertain au deuxième trimestre de 2026, tant au Canada qu'à l'échelle internationale. Les tensions commerciales avec les États-Unis se sont même intensifiées, avec le maintien de tarifs élevés sur l'acier et l'aluminium ainsi que l'annonce de nouveaux droits pouvant atteindre 50 % sur un large éventail de biens canadiens, au-delà du cadre traditionnel de l'ACEUM. Cette montée des frictions, combinée à la volatilité accrue des marchés financiers, aux mesures tarifaires globales de 10 % sur certains flux commerciaux et aux risques d'inflation importée, continue de peser sur la confiance des entreprises et des investisseurs, y compris dans le secteur technologique du Québec.

Le deuxième trimestre de 2026 confirme une reconfiguration profonde du capital de risque : l'intelligence artificielle capte l'essentiel des capitaux mondiaux, concentrés dans un nombre restreint de méga-rondes, tandis que les investisseurs institutionnels réclament désormais des liquidités réelles plutôt que des valorisations sur papier. Au Canada, l'écosystème se consolide fortement : moins d'entreprises lèvent des capitaux, le capital se concentre dans quelques grands fonds et les investissements corporatifs sont en retrait face aux États-Unis. Pour le Québec, la discipline sur la liquidité et la différenciation seront les leviers de performance des prochains trimestres.

Note économique

Présentée par :



REVUE ET PERSPECTIVES MACROÉCONOMIQUES

Une activité qui progresse, malgré des signaux contrastés

À mi-parcours en 2026, l'économie québécoise présente un bilan partagé. La production continue d'avancer et le secteur manufacturier affiche une bonne tenue, alors que le marché du travail a perdu un peu de terrain. Les entreprises maintiennent par ailleurs leurs intentions d'investissement, mais demeurent prudentes devant l'évolution du contexte commercial et géopolitique.

Le PIB réel du Québec a augmenté de 0,3 % au premier trimestre, après un recul de 0,1 % au trimestre précédent. Cette hausse correspond à une croissance annualisée de 1,3 %. Les données d'avril indiquent que l'activité a poursuivi sa progression, avec une augmentation de 0,1 % du PIB par industrie.

Le secteur manufacturier figure parmi les principaux points d'appui. Son PIB a crû de 0,3 % en avril. De janvier à mai, la moyenne des ventes de biens fabriqués a atteint 231,9 G\$, soit 5,2 % de plus que pendant la même période en 2025. Ces résultats témoignent d'un niveau d'activité soutenu, même si leur évolution pourrait varier selon les industries et leur exposition aux marchés extérieurs.

Le marché du travail envoie toutefois un signal moins favorable. Au premier semestre, le Québec comptait en moyenne 4 613 700 emplois, une diminution de 33 300 par rapport au deuxième semestre de 2025. Le taux de chômage moyen s'est établi à 5,6 %, en légère hausse. Autrement dit, la progression de la production ne s'est pas encore traduite par une amélioration de l'emploi.

Les intentions d'investissement des entreprises ont peu changé au deuxième trimestre, mais demeurent élevées. La demande intérieure continue d'appuyer plusieurs projets, tandis que les investissements destinés à accroître la productivité restent plus fréquents qu'au cours des dernières années. La modernisation des équipements, l'automatisation et l'intégration de l'intelligence artificielle font notamment partie des priorités.

Cette volonté d'investir coexiste néanmoins avec une plus grande sélectivité. Certaines entreprises revoient le calendrier, l'ampleur ou les conditions de réalisation de leurs projets. Pour les investisseurs, la qualité des actifs, la capacité d'exécution et les gains de productivité attendus prennent davantage d'importance dans l'évaluation des occasions.

Le climat d'affaires s'est amélioré au début de juillet. Selon la Fédération canadienne de l'entreprise indépendante, l'indice d'optimisme à long terme des PME canadiennes a atteint 58,3 points, en hausse de huit points par rapport à juin. Le Québec comptait parmi les provinces ayant enregistré les progressions les plus marquées. Cette lecture précédait toutefois les annonces tarifaires américaines les plus récentes.

La deuxième moitié de l'année restera donc tributaire de facteurs externes. Les tensions au Moyen-Orient pourraient entraîner de nouvelles pressions sur les prix de l'énergie et certaines chaînes d'approvisionnement. Du côté des États-Unis, les effets économiques des menaces tarifaires dépendront surtout des mesures effectivement appliquées, des produits visés et des exemptions qui pourraient être accordées.

Dans l'ensemble, les données disponibles ne suggèrent ni accélération marquée ni recul généralisé de l'économie québécoise. Elles décrivent plutôt une expansion modeste, soutenue notamment par le secteur manufacturier et les investissements en productivité, mais accompagnée d'un marché du travail plus faible et d'un niveau d'incertitude qui continue d'influencer les décisions d'affaires.

Source : Institut de la statistique du Québec – Comptes économiques, PIB par industrie, Ventes de biens fabriqués, Résultats de l'Enquête sur la population active; Banque du Canada – Enquête sur les perspectives des entreprises; FCEI – Baromètre des affaires.

CLIN D'ŒIL THÉMATIQUE

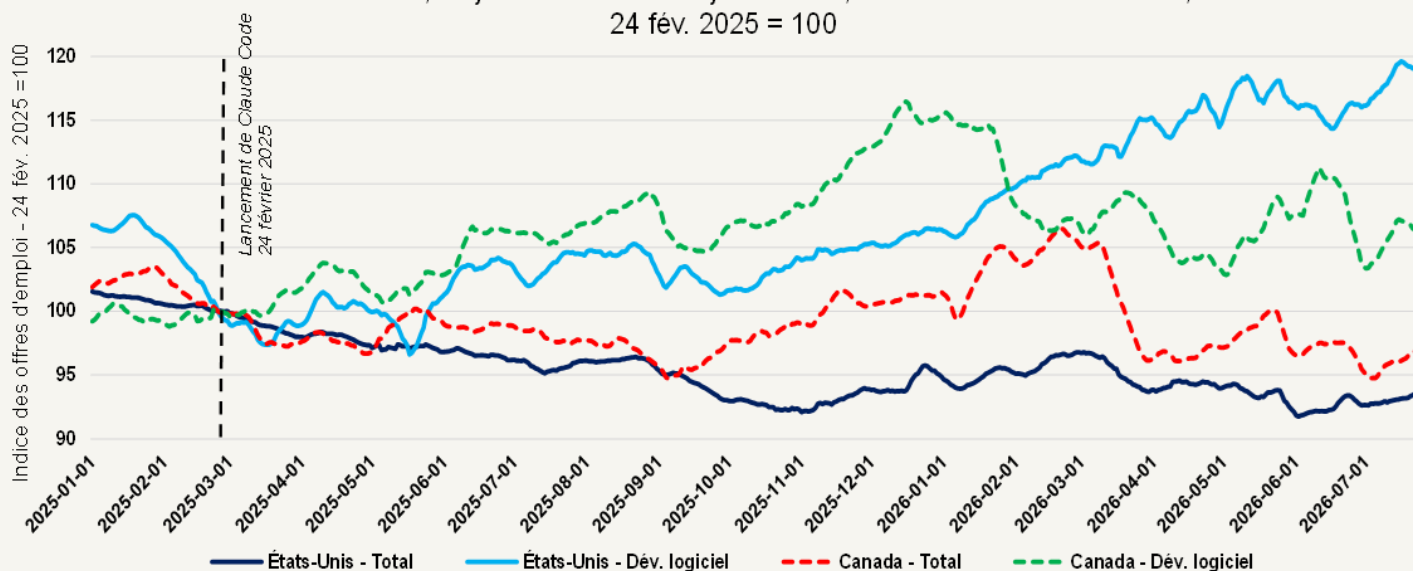
Emploi en logiciel : une reprise portée par l'IA et les profils expérimentés

Lors du premier trimestre, nous constatons que l'emploi lié au développement logiciel au Québec s'était normalisé après la forte expansion de 2020 à 2022. Malgré ce ralentissement, les besoins structurels associés à l'automatisation, à la cybersécurité et à la valorisation des données demeuraient bien présents.

De nouvelles données publiées par Indeed Hiring Lab¹ démontrent maintenant un changement de tendance aux États-Unis. Depuis la fin de février 2025, les offres d'emploi en développement logiciel publiées sur Indeed ont augmenté de plus de 19 %, tandis que l'ensemble des offres reculait de 6 %. Ce redressement doit toutefois être remis en perspective : en juillet 2026, les offres dans le secteur demeuraient environ 25 % sous leur niveau de février 2020. Notre analyse des données canadiennes présente une dynamique similaire, quoique moins marquée, soit une progression des offres d'emploi en logiciel de 6,5 %, contre une diminution des offres de 3 % sur la même période.

Les offres d'emploi en développement logiciel connaissent un rebond

États-Unis et Canada, de janvier 2025 au 24 juillet 2026, données désaisonnalisées, indice : 24 fév. 2025 = 100



Source : Indeed.

La composition de cette reprise est tout aussi révélatrice. Entre mai 2025 et mai 2026, les postes de niveau supérieur ont représenté 71 % de l'augmentation des offres en développement logiciel aux États-Unis. Les emplois mentionnant l'intelligence artificielle dans leur titre en ont représenté 37 %. Le rebond semble donc surtout profiter aux profils expérimentés et spécialisés, plutôt que traduire une reprise généralisée des embauches dans le secteur.

Ces résultats américains ne peuvent pas être transposés directement au marché québécois. Ils suggèrent néanmoins que la demande de talents en logiciel pourrait évoluer vers une nouvelle phase : moins axée sur la croissance rapide des effectifs et davantage sur la capacité d'intégrer l'IA aux produits, aux processus et aux modèles d'affaires.

Note économique

Direction, Intelligence économique, Investissement Québec
Juillet 2026

¹ Source : Indeed Hiring Lab, « AI and Job Postings: From Destruction to Creation? », 8 juillet 2026 ; Indeed, Job Postings Index data, GitHub, 24 juillet 2026.

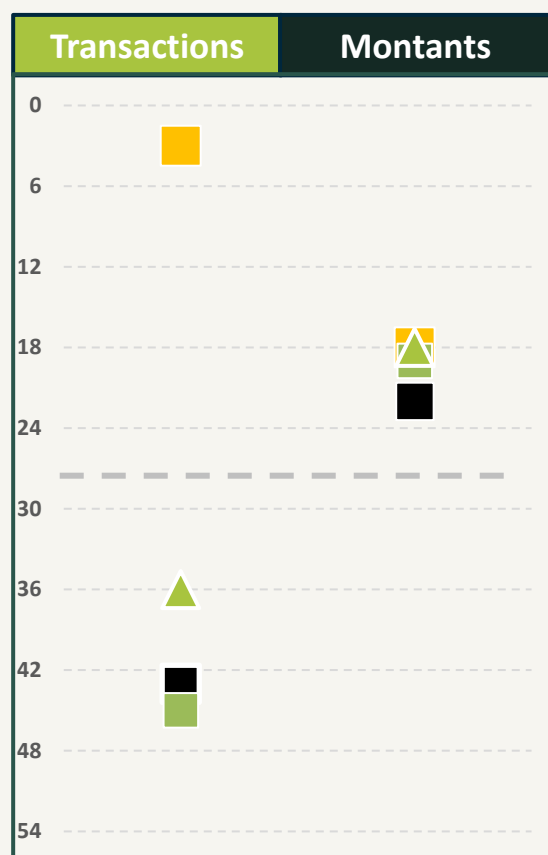
Portrait du capital de risque

Portrait du capital de risque en S1-2026

Transactions

60

Performance comparative du T2-2026 sur les 54 derniers trimestres



1 = meilleur trimestre

Montants investis (CAD)

758 M\$*

En T2-2026, 434 M\$ ont été investis au Québec dans le cadre de 32 transactions en capital de risque. Ces résultats positionnent le trimestre au 36^e rang sur les 54 derniers trimestres pour le nombre de transactions et au 18^e rang pour les montants investis depuis 2013. L'activité du trimestre est caractérisée par le retour des transactions au stade de post-démarrage ainsi que par une baisse des transactions au stade de démarrage. L'amorçage continue de performer au-dessus de la moyenne historique.

En S1-2026, 60 transactions totalisant 758 M\$ ont été enregistrées, ce qui représente une diminution de 13 % du nombre de transactions et une augmentation de 30 % des montants investis par rapport à la même période en 2025. Le S1-2026 se classe ainsi au 6^e rang sur les 14 derniers semestres pour les montants investis, alors que le nombre de transactions se classe au 12^e rang.

Le Québec se positionne favorablement par rapport à l'échelle nationale, représentant 24 % des transactions et 28 % des montants investis. La province se situe au deuxième rang pour le nombre de transactions et les montants investis, derrière l'Ontario et devant la Colombie-Britannique.

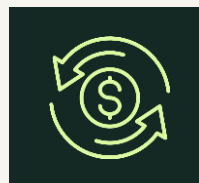
La performance du Québec en S1-2026 est soutenue par les transactions de Nesto (107 M\$), Stathera (78 M\$), Gaiia (55 M\$) et Congruence Therapeutics (54 M\$).

* Il est à noter que les montants investis pour 6 % des transactions enregistrées en 2026 n'ont pas été divulgués.

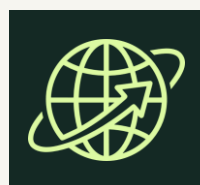
Faits saillants en capital de risque



Le secteur des TIC, avec 33 transactions totalisant 507 M\$, représente 55 % des transactions et 67 % des montants investis en S1-2026.



En S1-2026, le Québec se maintient au deuxième rang au pays, tant pour le nombre de transactions (24 % de l'activité nationale) que pour les montants investis (28 % des capitaux déployés au Canada).



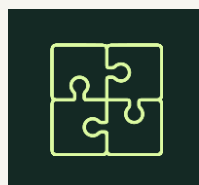
Au stade d'amorçage, les montants investis en T2-2026 reculent de 42 %, alors que le nombre de transactions augmente de 27 % comparativement au T1-2026. Malgré un recul par rapport au trimestre précédent, l'amorçage continue de performer au-dessus de la moyenne historique.



Au T2-2026, les stades de post-démarrage et de croissance ont connu un meilleur trimestre que le précédent, avec 3 transactions totalisant 148 M\$, alors qu'aucune transaction n'avait été enregistrée au T1-2026.



Le secteur des technologies propres affiche un semestre très difficile, situant le S1-2026, en technologies propres, au 14^e rang sur 14 pour le nombre de transactions et au 13^e rang pour les montants investis.



En S1-2026, 758 M\$ ont été investis au Québec dans le cadre de 60 transactions en capital de risque. Il s'agit, par rapport au S1-2025, d'une baisse de 13 % du nombre de transactions et d'une hausse de 30 % des montants investis.

Carte des points chauds du capital de risque

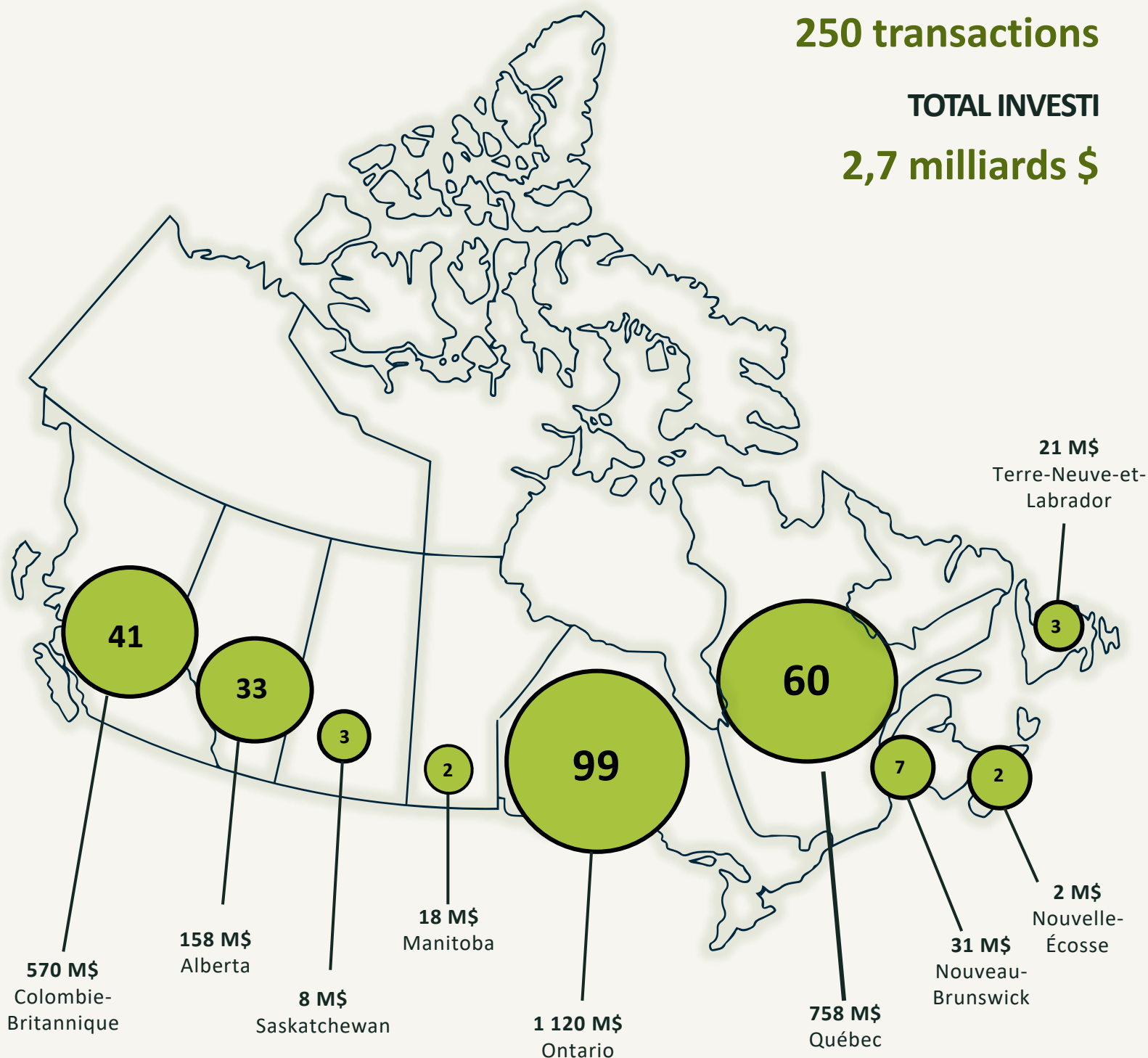
Cumul annuel | S1-2026

TOTAL

250 transactions

TOTAL INVESTI

2,7 milliards \$



Activités du capital de risque par région administrative

RÉGION ADMINISTRATIVE	TRANSACTIONS	MONTANTS INVESTIS*
Bas-Saint-Laurent	-	-
Capitale-Nationale	4	84 M\$
Centre-du-Québec	-	-
Chaudière-Appalaches	-	-
Estrie	5	51 M\$
Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine	-	-
Lanaudière	-	-
Laurentides	-	-
Laval	-	-
Mauricie	-	-
Montréal	50	619 M\$
Nord-du-Québec / Abitibi-Témiscamingue	-	-
Outaouais	-	-
Saguenay-Lac-Saint-Jean / Côte-Nord	-	-
TOTAL	60	758 M\$

Total

60 transactions

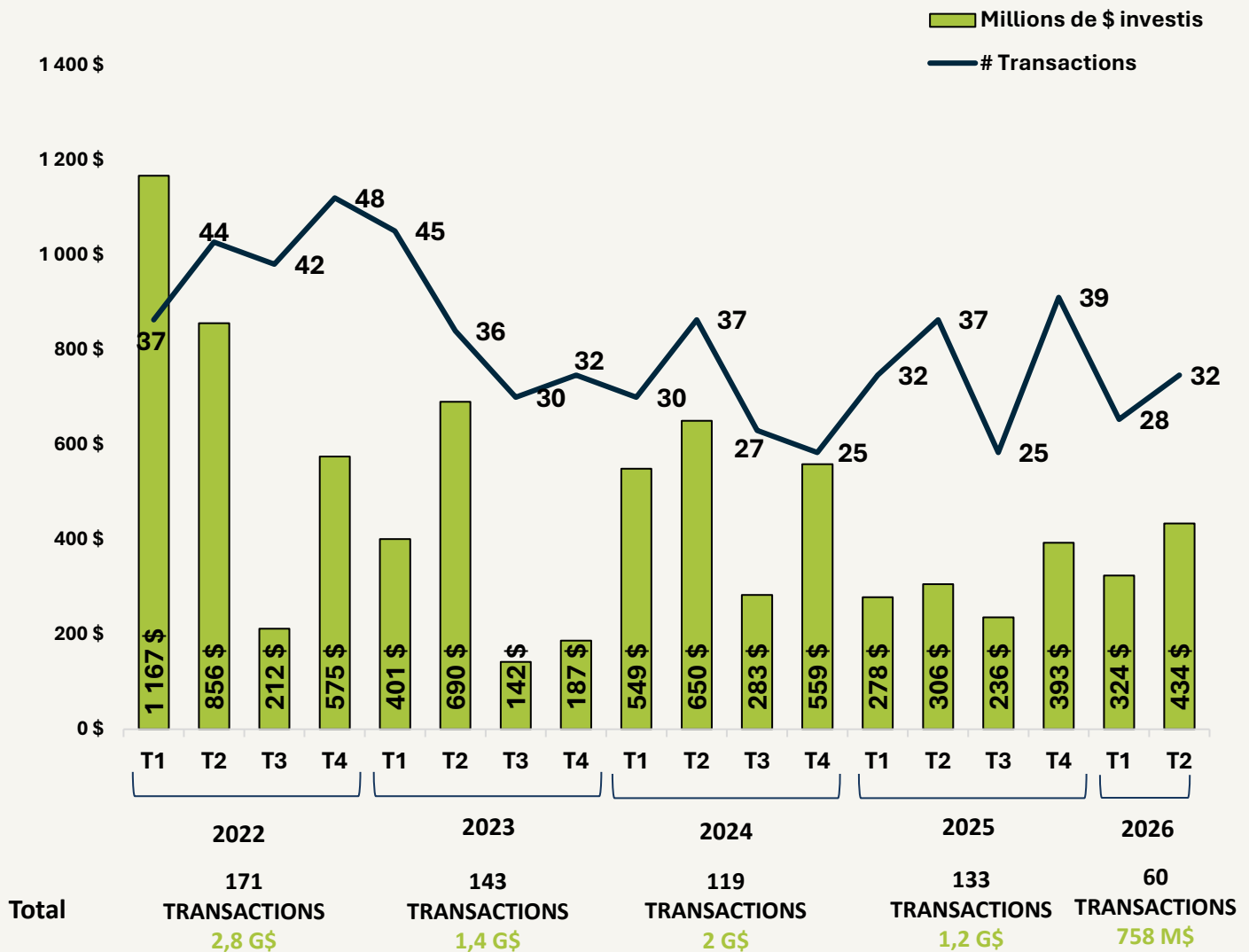
Région la plus active

Montréal

* Il est à noter que les montants investis pour 6 % des transactions enregistrées en 2026 ne sont pas divulgués.

Investissement en capital de risque

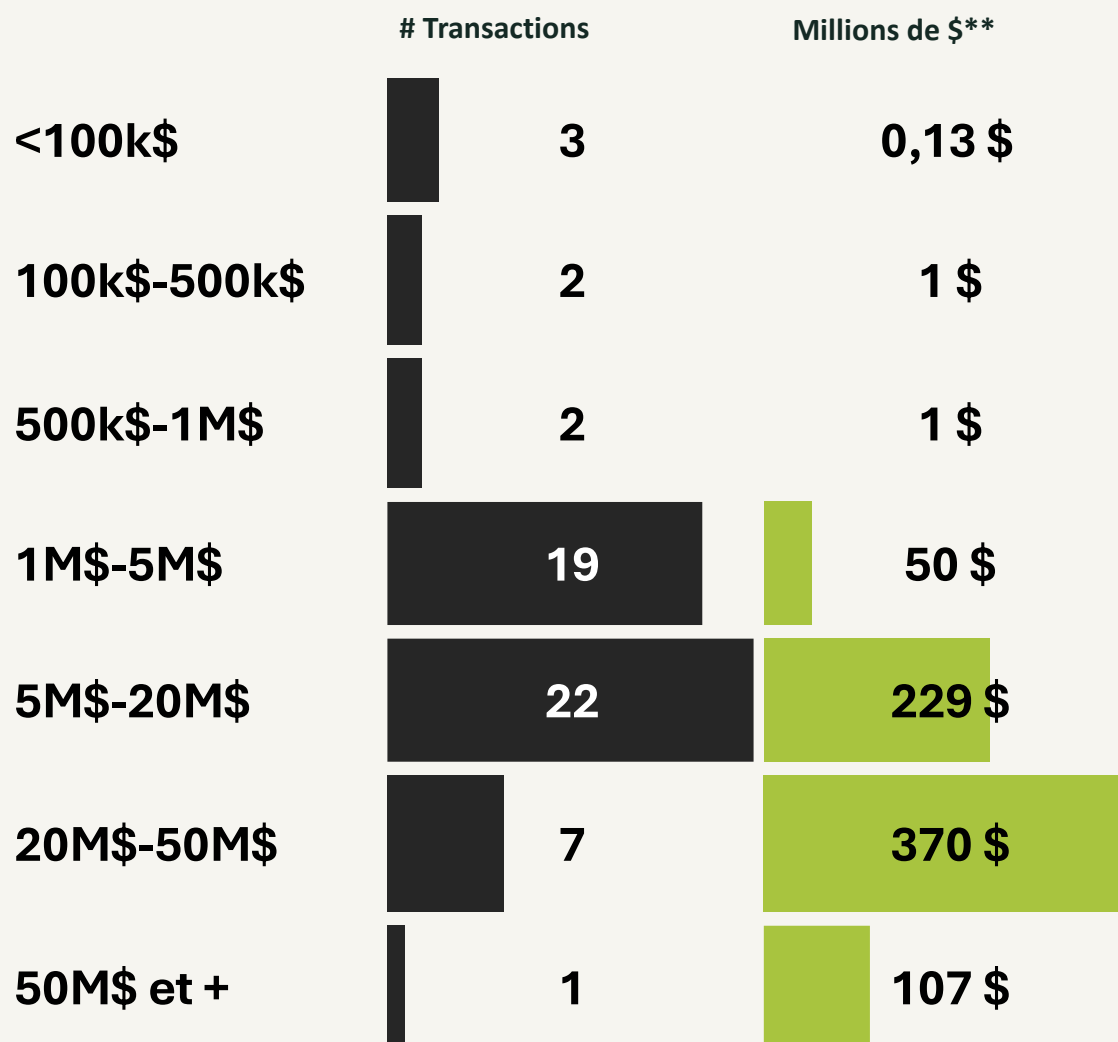
Par trimestre | 2022-2026



En S1-2026, 758 M\$ ont été investis au Québec dans le cadre de 60 transactions en capital de risque. Il s'agit d'une baisse de 13 % du nombre de transactions par rapport au S1-2025 (69 transactions) et d'une augmentation de 30 % des montants investis (584 M\$). Le semestre se classe au 6^e rang sur les 14 derniers semestres pour les montants investis, alors que le nombre de transactions se classe au 12^e rang. Du point de vue trimestriel, la performance est contrastée : le T2-2026 se classe au 36^e rang sur 54 depuis 2013 pour le nombre de transactions, demeurant sous la moyenne historique de 36 transactions, et au 18^e rang pour les montants investis, nettement au-dessus de la moyenne historique de 362 M\$.

Investissement en capital de risque

Par classe de transaction | S1-2026



**Valeur totale des transactions – incluant tous les investisseurs.*

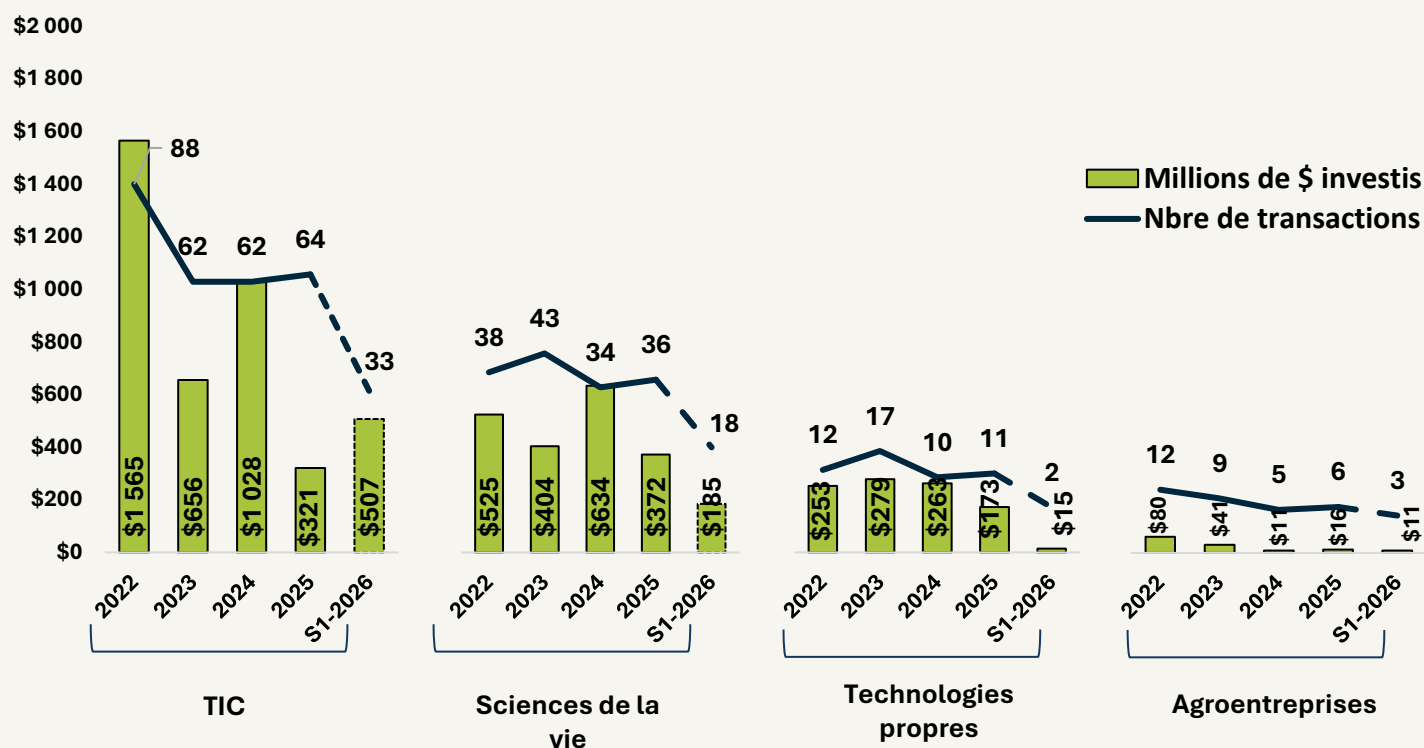
***Les transactions dont les montants ne sont pas divulgués ont été retirées.*

Les rondes de 5 M\$ et moins

représentent **46 %** du nombre de transactions en capital de risque dont les montants sont divulgués

Répartition du capital de risque

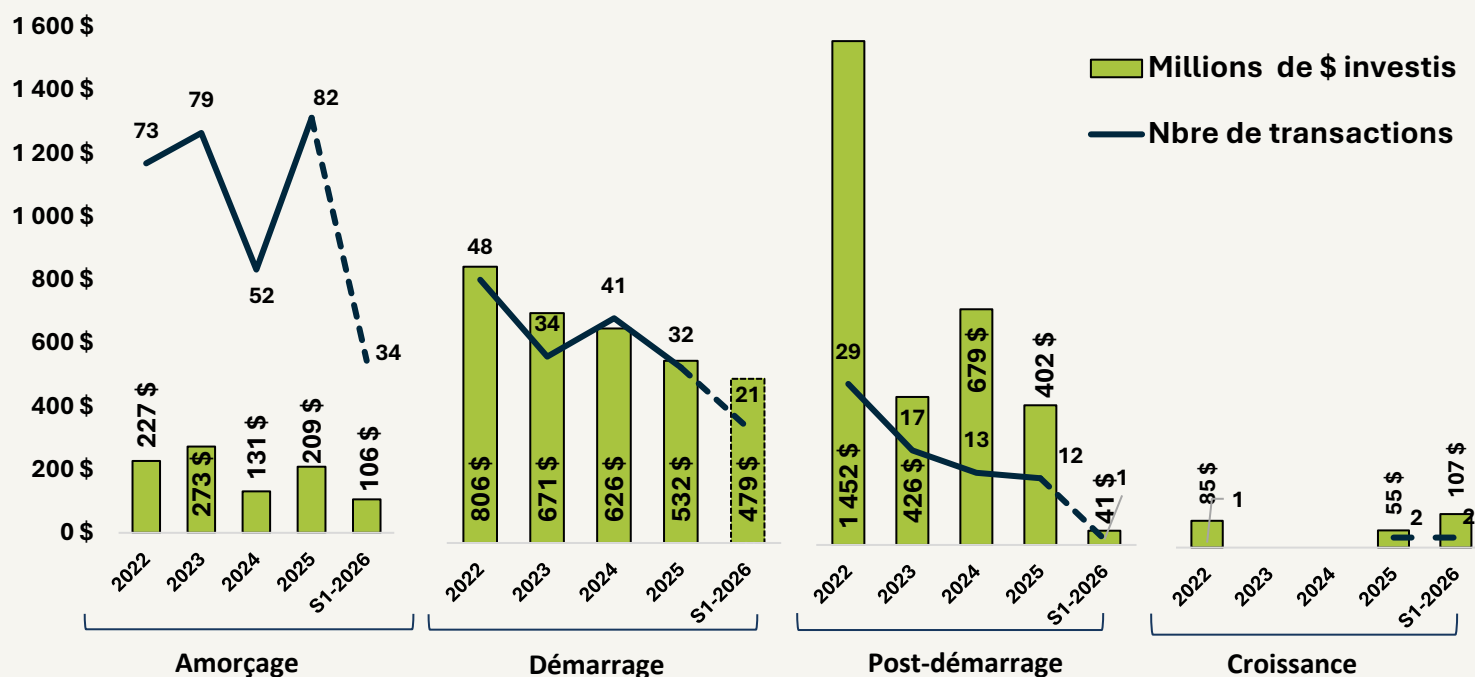
Par secteur | 2022-2026



Le secteur des TIC, avec 33 transactions totalisant 507 M\$, représente 55 % des transactions et 67 % des montants investis en S1-2026. Les TIC connaissent également un bon trimestre, avec 20 transactions totalisant 369 M\$, situant le T2-2026 au 16^e rang sur 54 pour le nombre de transactions et au 10^e rang pour les montants investis. Le secteur des sciences de la vie enregistre un trimestre sous la moyenne historique avec 8 transactions totalisant 48 M\$, situant le T2-2026 au 29^e rang sur 54 pour le nombre de transactions et au 37^e rang pour les montants investis. Les secteurs des technologies propres et des agroentreprises affichent quant à eux un semestre très difficile, situant le S1-2026, en technologies propres, au 14^e rang sur 14 pour le nombre de transactions et au 13^e rang pour les montants investis. Pour le secteur des agroentreprises, le S1-2026 se classe au 11^e rang tant pour le nombre de transactions que pour les montants investis.

Répartition du capital de risque

Par stade | 2022-2026

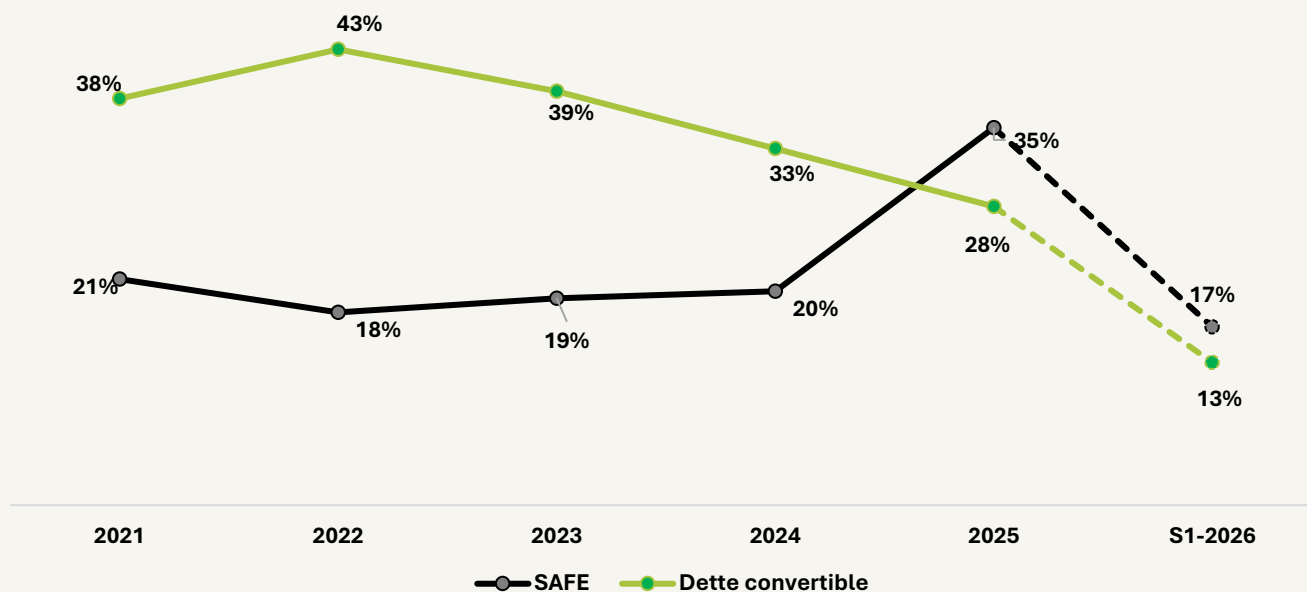


Au T2-2026, les stades de post-démarrage et de croissance ont connu un meilleur trimestre que le précédent, avec 3 transactions totalisant 148 M\$, alors qu'aucune transaction n'avait été enregistrée au T1-2026. Au stade de démarrage, la performance du S1-2026, avec 21 transactions totalisant 479 M\$, est contrastée. Le S1-2026 se classe au 10^e rang sur 14 pour le nombre de transactions en démarrage et au 4^e rang sur 14 pour les montants investis. D'un point de vue trimestriel, avec 9 transactions totalisant 234 M\$, le constat du T2-2026 est similaire à celui du semestre. Le dernier trimestre se classe au 45^e rang sur 54 pour le nombre de transactions et au 9^e rang pour les montants investis. Au stade d'amorçage, les montants investis reculent de 42 %, tandis que le nombre de transactions augmente de 27 %. Malgré un recul des montants investis par rapport au T1-2026, l'amorçage continue de performer au-dessus de la moyenne historique, tant du point de vue semestriel que trimestriel. Le dernier trimestre se classe au 9^e rang sur 54 pour le nombre de transactions et au 18^e rang sur 54 pour les montants investis en amorçage, alors que le S1-2026 se classe au 5^e rang sur 14 pour le nombre de transactions et au 3^e rang pour les montants investis.

Instruments financiers utilisés lors de transactions en amorçage au Québec

Cumul annuel | 2021-2026

Proportion du nombre de transactions en amorçage au Québec ayant utilisé un SAFE et une dette convertible



Note méthodologique : Plusieurs instruments financiers peuvent être associés à une même transaction. Les transactions pour lesquelles aucun instrument financier n'a été déclaré ont été exclues de l'analyse.

Historiquement, la dette convertible a été utilisée dans un nombre de transactions plus élevé que le SAFE. Toutefois, depuis 2022, son utilisation diminue, alors que celle du SAFE progresse. Ainsi, en 2025, le SAFE a été utilisé dans un nombre de transactions supérieur à celui de la dette convertible pour la première fois depuis 2021. En S1-2026, la tendance à la baisse de la dette convertible se poursuit. Depuis le début de l'année, l'utilisation du SAFE semble également en baisse, mais demeure supérieure à celle de la dette convertible.

Principales transactions de capital de risque déclarées au Québec

Cumul annuel | S1-2026

NOM DE L'ENTREPRISE	RÉGION ADMIN.	SECTEUR	INVESTISSEURS DÉCLARÉS	M\$
Nesto	Montréal	TIC	La Caisse, Fonds de solidarité FTQ, Fondaction, NAventures, Portage Ventures, Diagram Ventures, Endeavor Catalyst, Fidelity Investments, PICTON Investments	107 \$
Stathera Inc.	Montréal	TIC	BDC Capital, Celesta Capital, MediaTek, Ultratech Capital Partners, Maverick Silicon, TXC Corporation	78 \$
Gaia	Capitale-Nationale	TIC	Inovia Capital, JMI Equity	55 \$
Congruence Therapeutics	Montréal	Sciences de la vie	BDC Capital, Investissement Québec, Lumira Ventures, Fonds de solidarité FTQ, OrbiMed Advisors, Amplitude Ventures, Driehaus Capital Management, SilverArc Capital, Dimension	54 \$
Nord Quantique	Estrie	Autres	Fidelity Investments	41 \$
Saris AI	Montréal	TIC	8VC, Homebrew, Audacious Ventures, Btech Consortium, Service Ventures	40 \$
Kainova	Montréal	Sciences de la vie	Investissement Québec, CTI Sciences de la vie, Schrodgers Capital, adMare BioInnovations, Seido Capital, Viva BioInnovator, 3B Future Health Fund, Seventure, Panacea Ventures, Turenne Capital	32 \$
Mecademic	Montréal	Autres	BDC Capital, Investissement Québec, Export Development Canada (EDC)	21 \$

Les sorties en capital de risque pouvant être divulguées publiquement au Québec depuis le début de l'année sont celles de 35Pharma, SRTX, Kisoji Biotechnologie, Wrk Technologies et Qscale

Investisseurs en capital de risque les plus actifs

Cumul annuel | S1-2026

3 DES 10 INVESTISSEURS LES PLUS ACTIFS

AU CANADA SONT BASÉS AU QUÉBEC.

Au Québec

Investisseur	# Transactions	M\$*
BDC Capital	13	\$315
Investissement Québec	12	\$165
Fonds de solidarité FTQ	7	\$230
Desjardins Capital	7	\$41
Anges Québec	7	\$31
AQC Capital	6	\$18
Fondaction	5	\$139
Quantacet	4	\$25
Diagram Ventures	3	\$125
Inovia Capital	3	\$70

Au Canada

Investisseur	# Transactions	M\$*
BDC Capital	34	\$832
Inovia Capital	14	\$330
Investissement Québec	13	\$165
Archangel Network of Funds	12	\$5
Export Development Canada (EDC)	10	\$149
Velocity Fund	10	\$2
Anges Québec	9	\$35
Graphite Ventures	9	\$30
Startup TNT	9	\$7
Golden Triangle Angel Network (GTAN)	9	\$5

*Valeur totale des transactions – incluant tous les investisseurs

Carte des points chauds du *venture debt*

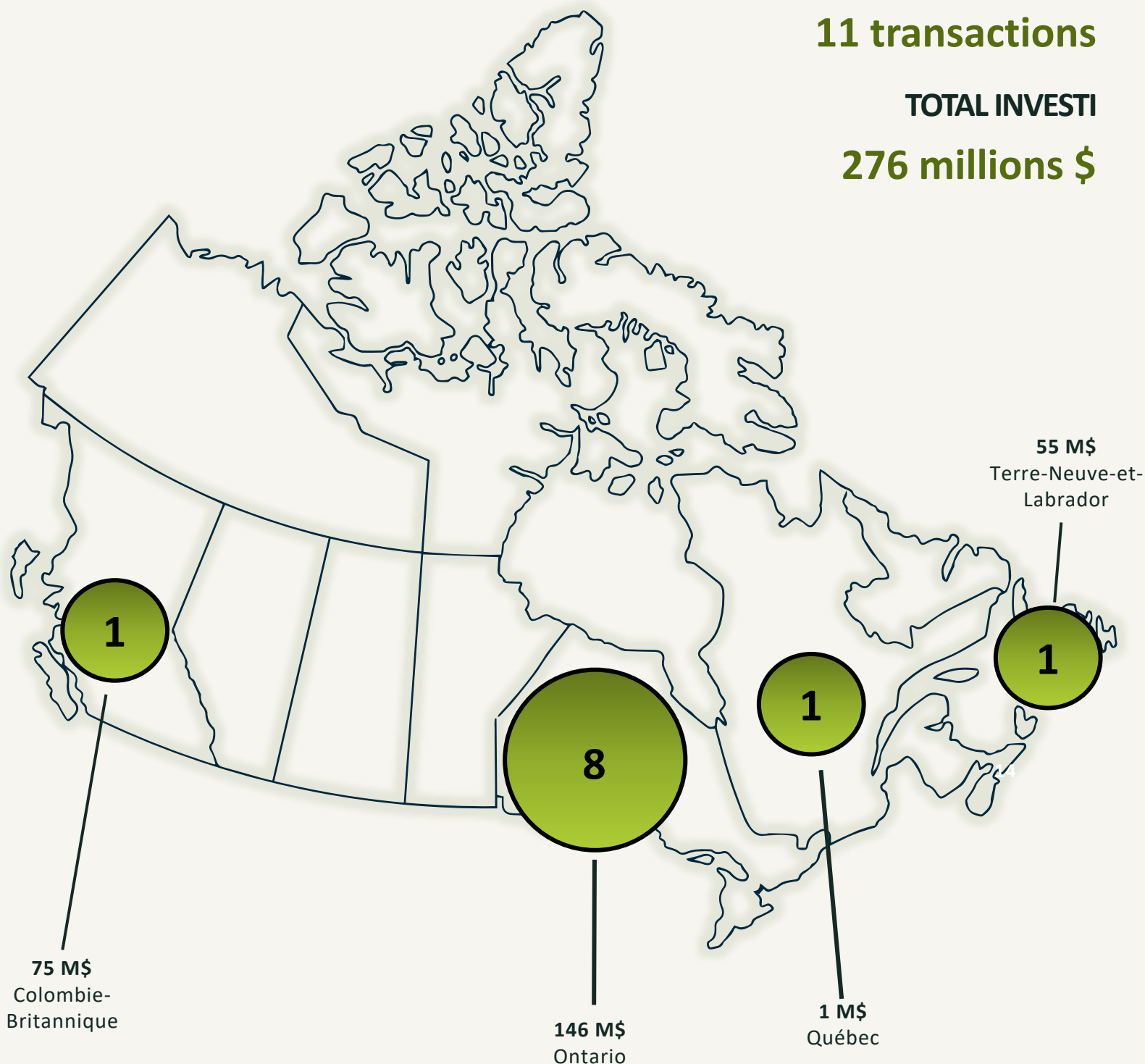
Cumul annuel | S1-2026

TOTAL

11 transactions

TOTAL INVESTI

276 millions \$



Les perspectives et tendances en capital de risque sur le radar du Centre d'expertise

Concentration du capital autour de l'IA générative

Le premier semestre de 2026 confirme la concentration observée au T1 : OpenAI (122 G\$ US) et Anthropic (95,6 G\$ US) captent 43 % du financement de démarrage mondial et les méga-rondes de 100 M\$ US et plus représentent 87,5 % des 412,7 G\$ US déployés. L'intelligence artificielle (IA) compte pour 86 % de tous les dollars de capital de risque (VC) (PitchBook, Q2 2026 Global VC First Look ; SiliconANGLE, juill. 2026). Le même schéma apparaît en biotechnologie : 76 % des 9,1 G\$ US levés sont allés à des méga-rondes de 100 M\$ US et plus (BioPharma Dive, 16 juill. 2026). Le nombre de transactions mondiales recule sur une base annuelle.

Le fossé TVPI-DPI et l'essor des continuation funds

Chez Carta, le TVPI (Total Value to Paid-In) médian progresse pour un sixième trimestre consécutif, mais le DPI (Distributions to Paid-In) reste quasi nul pour les millésimes 2019-2020 (Carta, VC Fund Performance Q1 2026, juin 2026). Les commanditaires (Limited Partners, LP) sont 2,5 fois plus nombreux qu'il y a trois ans à classer le DPI comme la mesure la plus critique (McKinsey, 2025, via Dechert). Le marché secondaire a connu un premier semestre record : plus de 120 G\$ US échangés (+20 % sur un an), dont 34 G\$ US en véhicules de continuation mono-actif, 53,7 % du volume étant mené par les gestionnaires (GP-led) (PitchBook, 2026). Les réserves de capital des acheteurs secondaires ont reculé de 10 % depuis le début de l'année.

Contraction du marché VC canadien

Selon RBCx, le nombre de startups en levée active au Canada est passé de 162 (janvier 2025) à 61 (mars 2026), le ticket moyen demeurant stable à environ 3 M\$ (RBCx, Canadian VC 2026 Market Check-In, 25 juin 2026). La part du capital levé par les cinq plus grands fonds est passée de 46 % (2023) à 80 % (2025) ; les autres fonds combinés sont passés de 4,5 G\$ à 444 M\$. Les gestionnaires émergents accusent un déficit cumulatif de 36 % par rapport aux attentes historiques. Le capital de risque corporatif canadien recule en parallèle (60 transactions en 2025, -20 % sur un an) ; 26 % des grandes sociétés publiques canadiennes ont réalisé un investissement de capital de risque en 5 ans, contre 72 % aux États-Unis (Deloitte Ventures, 30 juin 2026).

Institutionnalisation du capital de risque quantique

Le capital de risque quantique mondial a atteint 3,9 G\$ US en 2025 (125 transactions). La part du stade « venture growth » dans la valeur des transactions est passée de ~1 % en 2024 à 30,4 % en 2025, portée par des investisseurs institutionnels tels que NVIDIA, BlackRock et JPMorgan Chase (PitchBook, Bit by Qubit, juin 2026). Au Québec, Nord Quantique (Sherbrooke) a atteint une valorisation de 1,4 G\$ US (1,9 G\$ CAD) grâce à un investissement de 30 M\$ US de Fidelity (The Globe and Mail, mai 2026). Le gouvernement du Québec a par ailleurs annoncé 9,6 M\$ CAD pour l'écosystème quantique de l'Estrie. BDC Capital demeure le seul investisseur canadien du top 20 mondial. Les sorties du T1 2026 (5,7 G\$ US sur 4 transactions) se sont faites principalement via des sociétés d'acquisition à vocation spécifique (SPAC).

Annexes

Méthodologie

L'ensemble des données n'inclut que les transactions de capital de risque en fonds propres ou quasi-fonds propres complétées et vérifiées (le financement gouvernemental sans participation au capital ou par projet, les transactions de développement de produits pharmaceutiques, la dette senior, les acquisitions soutenues par le capital de risque, les transactions secondaires et le financement d'investisseurs providentiels ne sont pas inclus).

TYPES DE TRANSACTION EN CAPITAL DE RISQUE (CR) PAR STADE

Dette de risque	Instrument d'emprunt non dilutif à court et moyen terme, sans clause de fonds propres.
Amorçage	La société a un concept ou un produit en cours de développement, mais elle n'est probablement pas pleinement opérationnelle.
Démarrage	La société a un produit ou un service en phase d'essai ou de production pilote, dans certains cas, le produit est déjà disponible sur le marché.
Post-démarrage	Le produit ou le service est en production et disponible sur le marché, la société génère des revenus, mais n'est pas forcément rentable.
Croissance	Investissement minoritaire important pour stimuler la croissance et le développement, lequel peut être combiné à une autre transaction secondaire destinée à faciliter la liquidité des investisseurs en capital de risque.

SECTEURS EN CR

TIC	Matériel, logiciels et services informatiques, logiciels et services Internet, commerce électronique, électronique et semi-conducteurs, technologies et services mobiles et de télécommunications.
Sciences de la vie	Biotechnologie, appareils médicaux, pharmaceutique, systèmes de santé en ligne, produits et services de soins de santé et autres produits et services d'ordre médical.
Technologies propres	Technologies des énergies et des carburants, efficacité et économie énergétiques, énergie renouvelable, technologies environnementales et autres produits et services environnementaux et énergétiques.
Agroentreprises	Technologies et services agricoles avancés et traditionnels.

Firmes ayant participé aux données

RÉSEAU CAPITAL REMERCIE LES FIRMES QUI ONT RÉPONDU AU QUESTIONNAIRE POUR LE S1 2026

FIRMES DE CAPITAL DE RISQUE ET COMMANDITAIRES PARTICIPANTES

- Accelia Capital
- Active Impact Investments
- Alfar Capital
- Amiral Ventures
- AmorChem
- Amplitude Ventures
- Anges Québec
- Antler
- AQC Capital (Anges Québec Capital)
- ARC Financial Corp.
- Archangel Network of Funds
- Ardenton Capital Corp.
- ATB Private Equity
- Avatar Innovations
- Banyan Capital Partners
- BCF Ventures
- BDC Capital Inc.
- BKR Capital (Black Innovation Capital)
- BlackPines Capital Partners
- Boreal Ventures
- CAI Capital Partners
- Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB)
- Canadian Business Growth Fund (CBGF)
- CEMEX Ventures
- Centre for Aging + Brain Health Innovation (CABHI)
- CIBC Innovation Banking
- Clairvest Group Inc.
- Clearspring Capital Partners
- Climate Innovation Capital
- Conexus Venture Capital
- CTI Life Sciences / CTI Sciences de la vie
- Dancap Private Equity Inc.
- Desjardins Capital
- Emend Vision Fund
- Emmertech
- Espresso Capital Ltd.
- Export Development Canada (EDC)
- FACIT
- Farm Credit Canada (FCC)
- Ferst Capital Partners Inc.
- Finchley Healthcare Ventures
- First Ascent Ventures
- Fondaction
- Fonds de solidarité FTQ
- Fonds régionaux de solidarité FTQ
- Frind Enterprises Ltd.
- Front Row Ventures
- Fulcrum Capital Partners Inc.
- Golden Triangle Angel Network (GTAN)
- Good News Ventures
- Graphite Ventures
- GreenSky Ventures
- HgCapital / Hg Capital
- Highline Beta
- iGan Partners Inc.
- InBC Investment Corporation
- Information Venture Partners Inc.
- Innovobot
- Inovia Capital Inc.
- INP Capital
- Instar Asset Management Inc.
- Investeco Capital Corp.
- Investissement Québec
- Ironbridge Equity Partners Management Limited
- Kensington Capital Partners Limited
- Killick Capital Inc.
- Lalotte Ventures
- Lumira Ventures
- MaRS Investment Accelerator Fund (IAF)
- Math Venture Partners
- McRock Capital Corporation
- Metiquity Ventures
- Mink Capital
- MKB
- Mobili Capital Corp.
- NAventures
- New Brunswick Innovation Foundation (NBIF)
- NGIF Capital
- Nimbus Synergies
- Novacap Management Inc.
- NYA Ventures
- Ontario Teachers' Pension Plan (OTPP)
- Outsized Ventures
- PaceZero Capital Partners
- Panache Ventures
- Pelorus Venture Capital
- Peloton Capital Management
- Pender Ventures
- PIC Investments Group Inc.
- PillarFour Capital Partners Inc.
- PRIVEQ Capital Funds
- Quark Venture Inc.
- Real Ventures
- Renewal Funds
- Resolve Growth Partners
- Rhino Ventures
- RiSC Capital
- Roadmap Capital Inc.
- Roynat Capital Inc.
- Sandpiper Ventures
- Scale Good Fund
- SeaFort Capital Inc.
- Staircase Ventures
- StandUp Ventures
- Startup TNT
- Tall Grass Ventures
- TandemLaunch Inc.
- Telegraph Hill Capital (THCAP)
- Teralys Capital
- TerraNova Partners L.P.
- The Group Ventures Inc.
- The51 Ventures Fund
- Tidal Venture Partners
- TLT East Ventures
- Top Down Ventures
- Trillick Ventures
- Triptyq Capital
- True North Fund
- Two Small Fish Ventures
- Velocity Fund
- Venture Ontario (Ontario Capital Growth Corporation (OCGC))
- Version One Ventures
- Volta Labs
- Waterous Energy Fund, WEF
- Waterpoint Lane
- Weathervane Investment
- Westcap Mgt. Ltd.
- White Star Capital Inc.
- WUTIF Management Corp.
- Yaletown Partners Inc.
- Yellow Point Equity Partners

Les auteurs

Réseau Capital

Simon Pelletier

Directeur, intelligence d'affaires

William Fréchette

Analyste de données

Amal Chaachay

Coordonnatrice, événements et communications

CVCA

David Kornacki

Directeur, données & produits
dkornacki@cvca.ca

Rutvik Shukla

Analyste de recherche
rshukla@cvca.ca



reseaucapital.ca



CANADIAN VENTURE CAPITAL
&
PRIVATE EQUITY ASSOCIATION

cvca.ca