



ASSOCIATION FRANÇAISE
DES INVESTISSEURS
POUR LA CROISSANCE



LE CAPITAL-INVESTISSEMENT EN PAYS DE LA LOIRE

Luc Bertholat, Président de la Commission Action Régionale, AFIC

Arnaud Le Néen, Associé, MAZARS Nantes

Simon Ponroy, Economiste / Statisticien, AFIC

NANTES, LE 29 SEPTEMBRE 2017

PRINCIPAUX ENSEIGNEMENTS

Un capital-investissement actif en Pays de la Loire

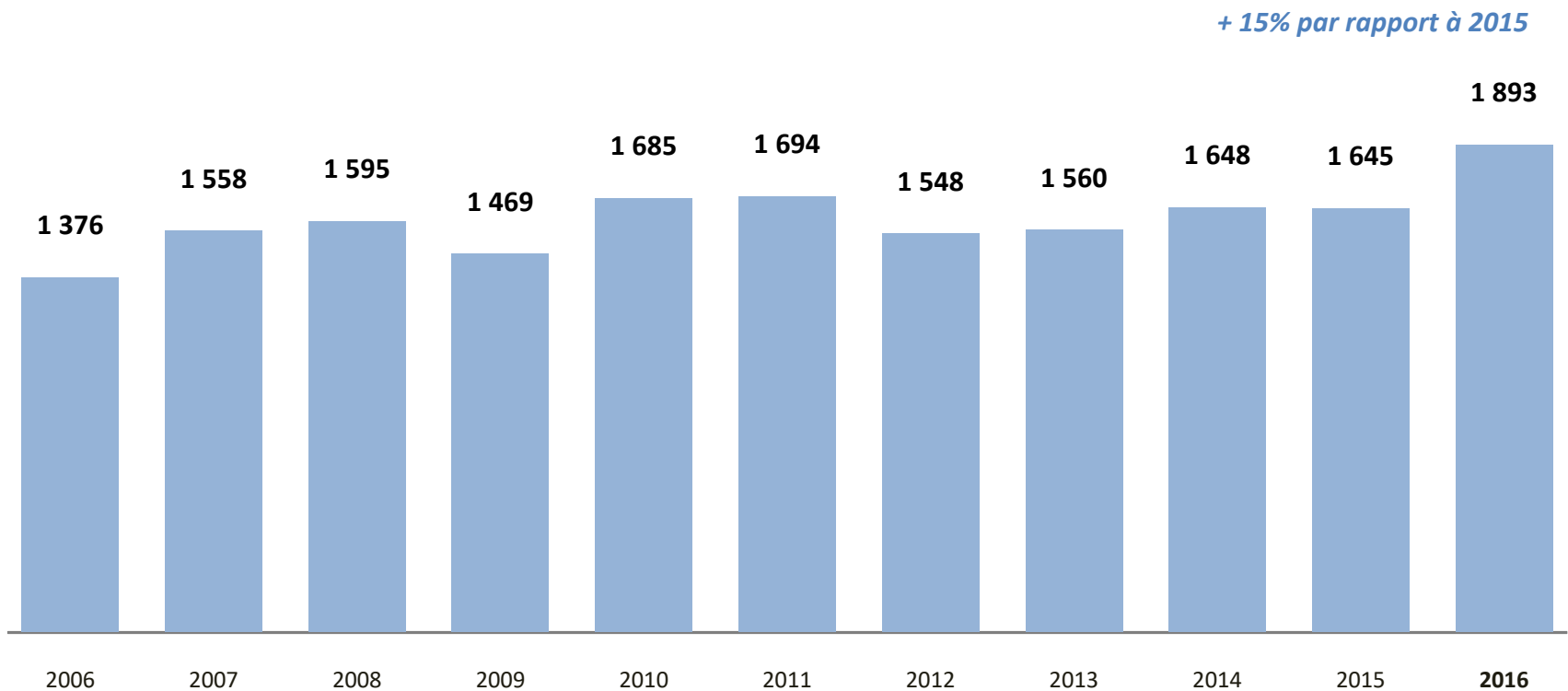
- **Des atouts économique, démographique et géographique forts**
 - 4ème région de France pour son PIB par habitant en 2014
 - Une population en forte croissance
 - 450 km de côtes maritimes
- **Croissance significative des entreprises régionales accompagnées en 2015**
 - Création de + 1 960 emplois contre + 7 334 emplois dans les secteurs marchands de la région
 - Croissance de + 3,4% des chiffres d'affaires contre + 1,9% pour le PIB nominal national
- **Hausse des montants investis et du nombre d'entreprises soutenues entre 2015 et 2016**
 - 279 M€ investis dans 66 entreprises au 2016
 - 7ème région de France en montants investis

LE CAPITAL-INVESTISSEMENT

CHIFFRES CLÉS EN FRANCE

ÉVOLUTION ANNUELLE DES INVESTISSEMENTS

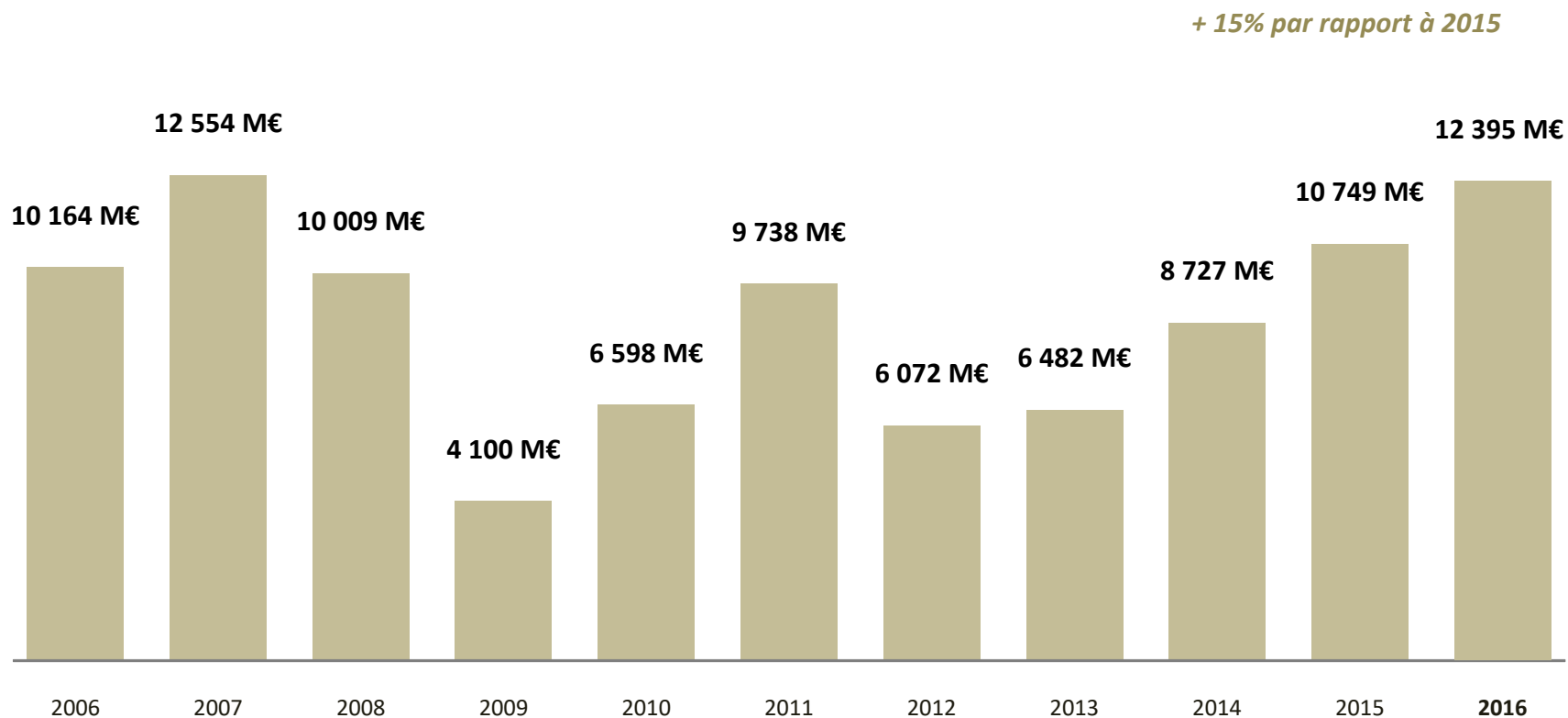
Un nombre record d'entreprises soutenues depuis 2006



Source : AFIC / Grant Thornton

ÉVOLUTION ANNUELLE DES INVESTISSEMENTS

4 années de croissance continue

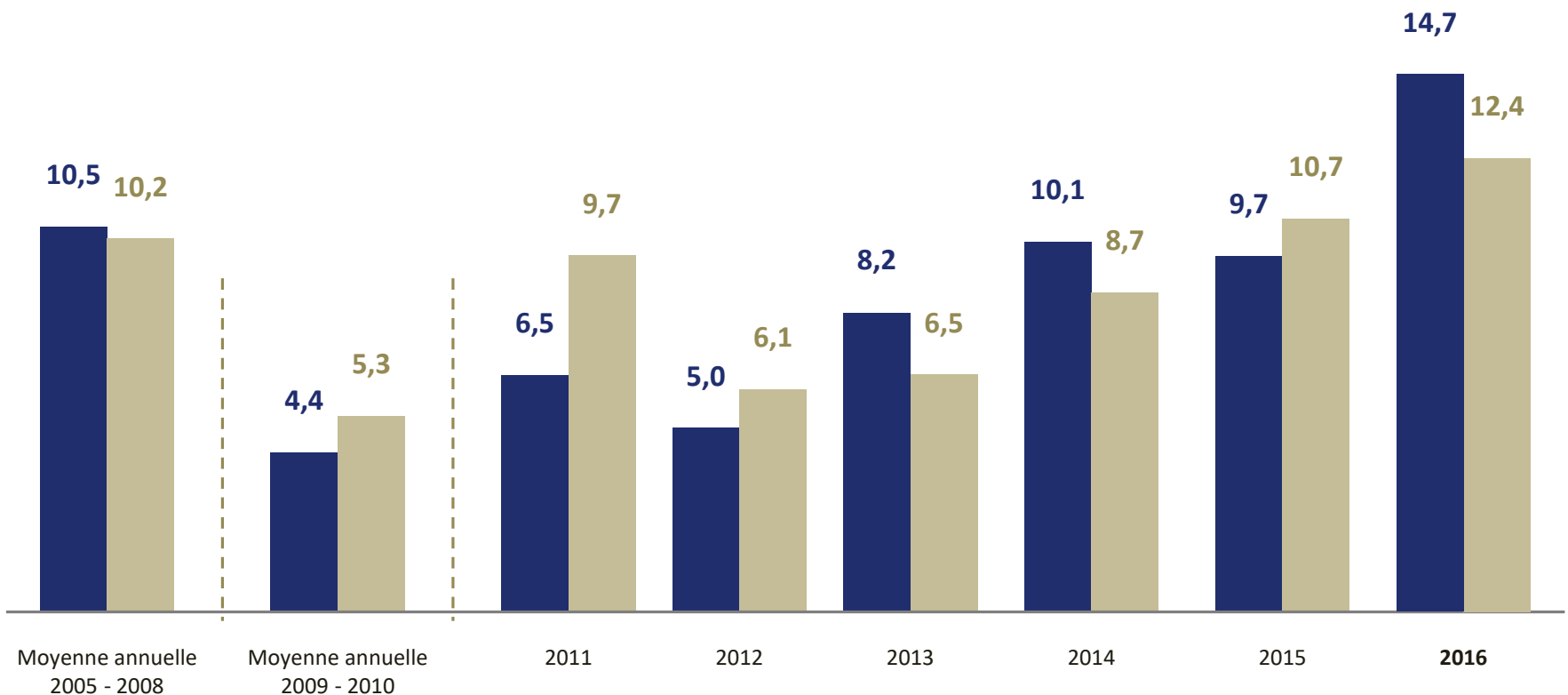


Source : AFIC / Grant Thornton

ÉVOLUTION DES LEVÉES ET DES INVESTISSEMENTS DEPUIS 2005

La tendance de rebond observée depuis 2012 se confirme (en milliards d'euros)

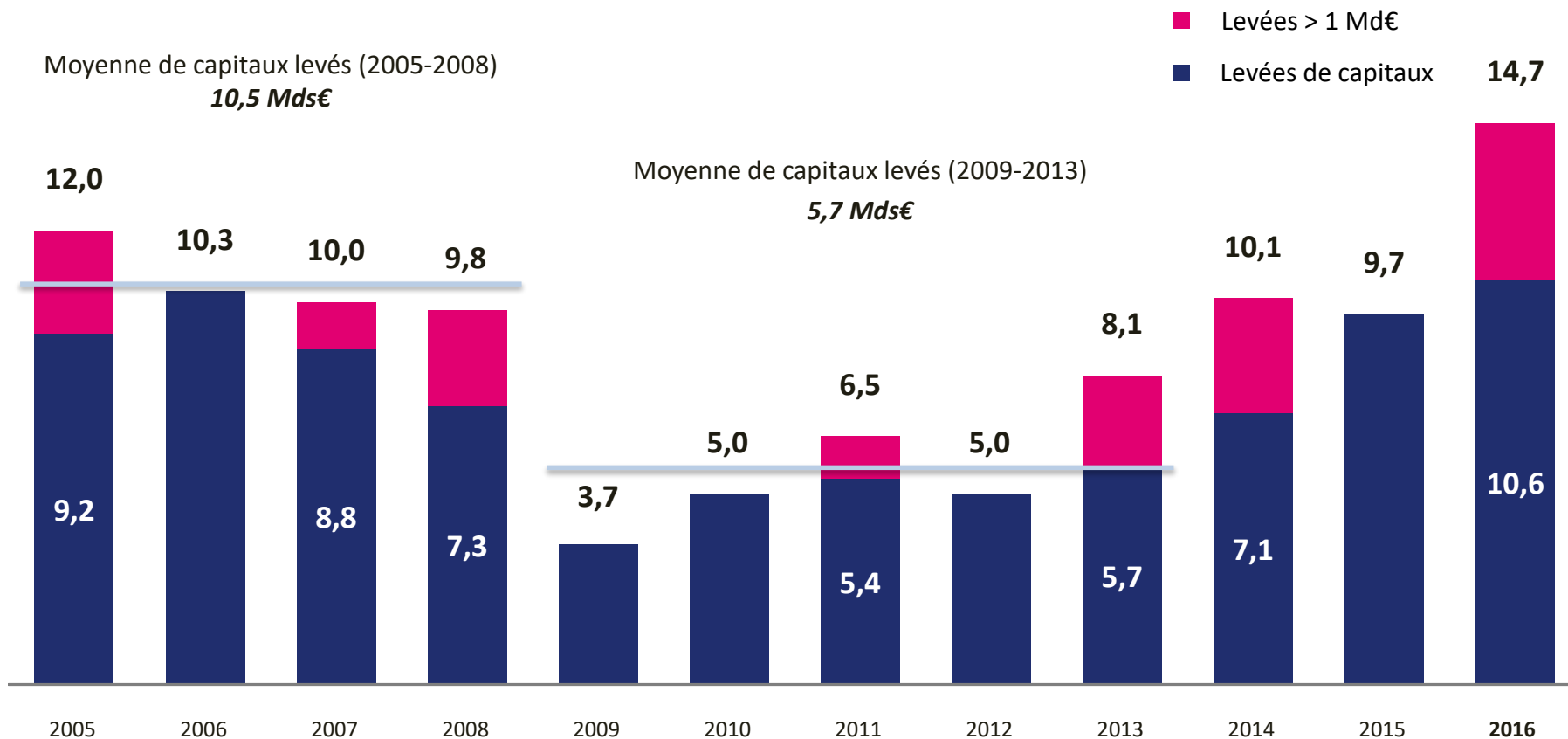
■ Levées de capitaux annuelles (en Md€) ■ Investissements annuels (en Md€)



Source : AFIC / Grant Thornton

ÉVOLUTION DES LEVÉES DE CAPITAUX ENTRE 2005 ET 2016

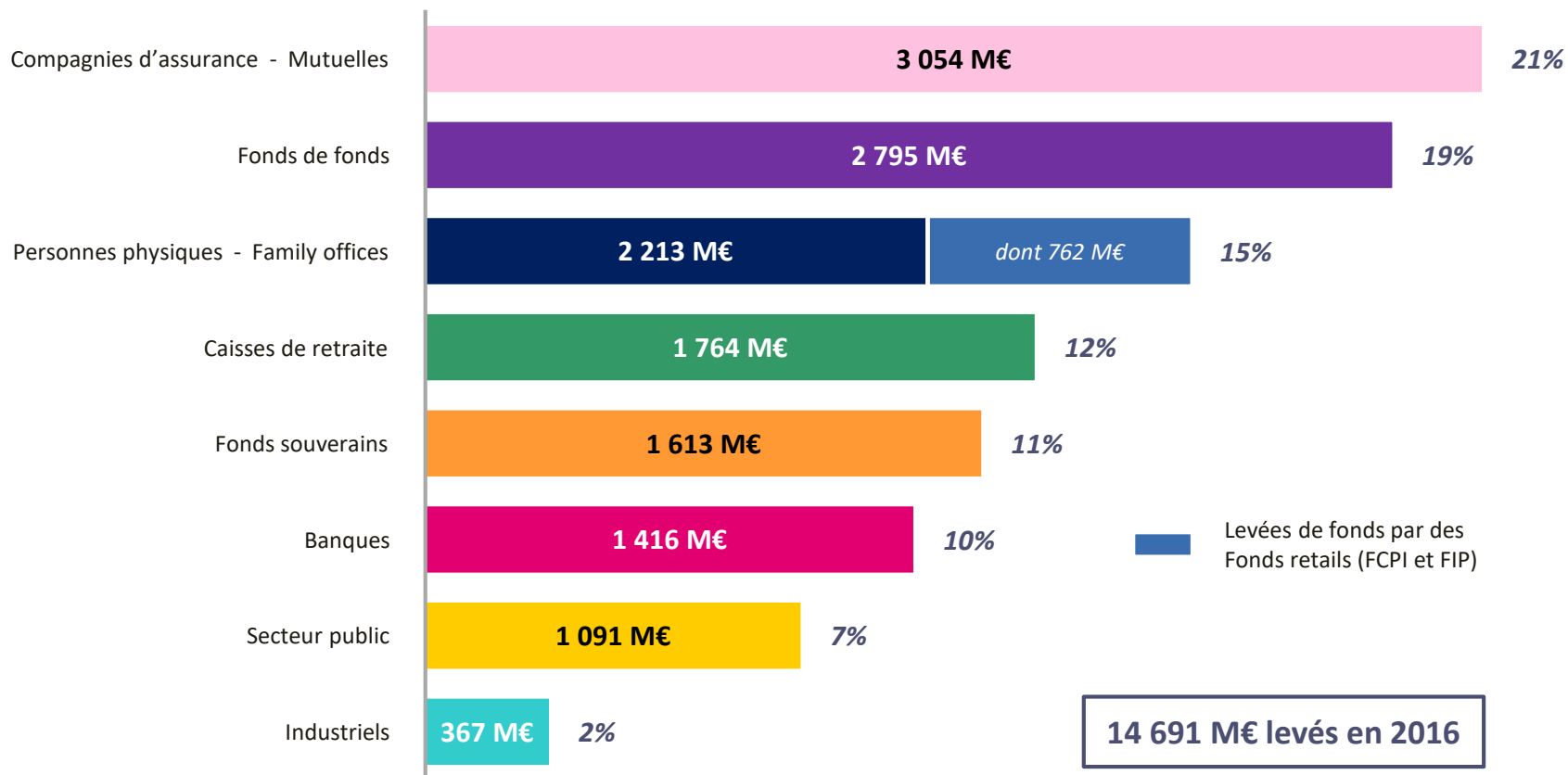
Progression des levées en lien avec une levée de taille importante (en Mds€)



Source : AFIC / Grant Thornton

RÉPARTITION DES LEVÉES DE CAPITAUX PAR TYPE DE SOUSCRIPTEUR *

Des souscripteurs très diversifiés

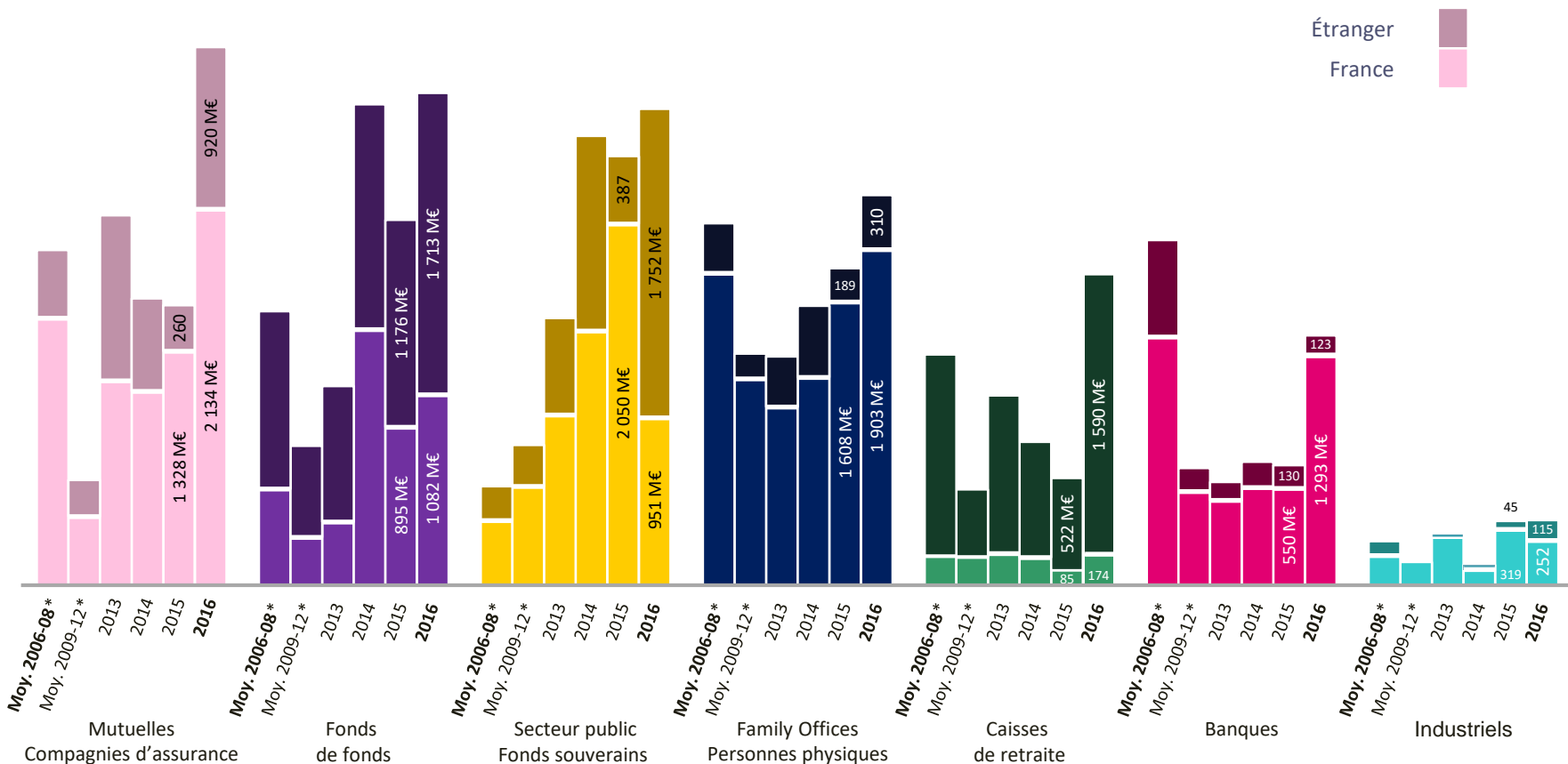


* Ne sont pas représentées les levées auprès de la catégorie « Autres » (378 M€ dont 321 M€ levés sur les marchés financiers).

Source : AFIC / Grant Thornton

LEVÉES DE CAPITAUX PAR PRINCIPAUX TYPES DE SOUSCRIPTEUR

Progression des souscriptions auprès de tous les types d'investisseurs



* Moyenne annuelle

Source : AFIC / Grant Thornton

CROISSANCE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

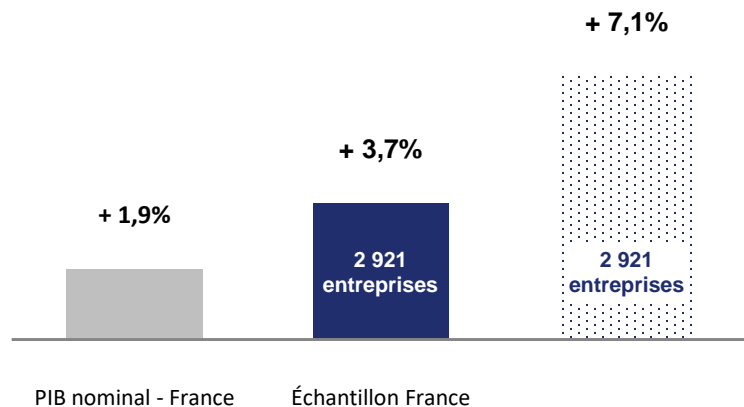
L'économie française a connu un regain de dynamisme en 2015.

Croissance du PIB nominal France de +1,9% en 2015 (contre +1,2% en 2014 et +1,4% en 2013) et de +1,3% en volume (contre +0,6% en 2014)

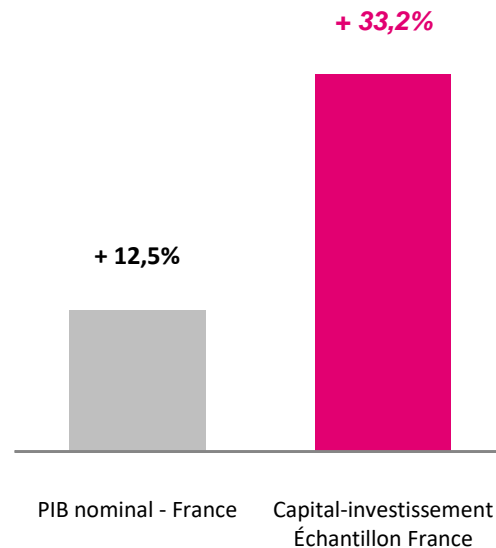
Croissance du chiffre d'affaires des PME non financières de +1,7% en 2015 (contre +1,1% en 2014, Banque de France - Base FIBEN)

En 2015, l'échantillon des entreprises accompagnées par le capital-investissement français a affiché une croissance près de 2 fois supérieure à la croissance du PIB en valeur.

Croissance des chiffres d'affaires *
(entre 2014 et 2015)



Croissance des chiffres d'affaires cumulée depuis 2010 **
(entre 2010 et 2015 - base 100 au 31 décembre 2009)



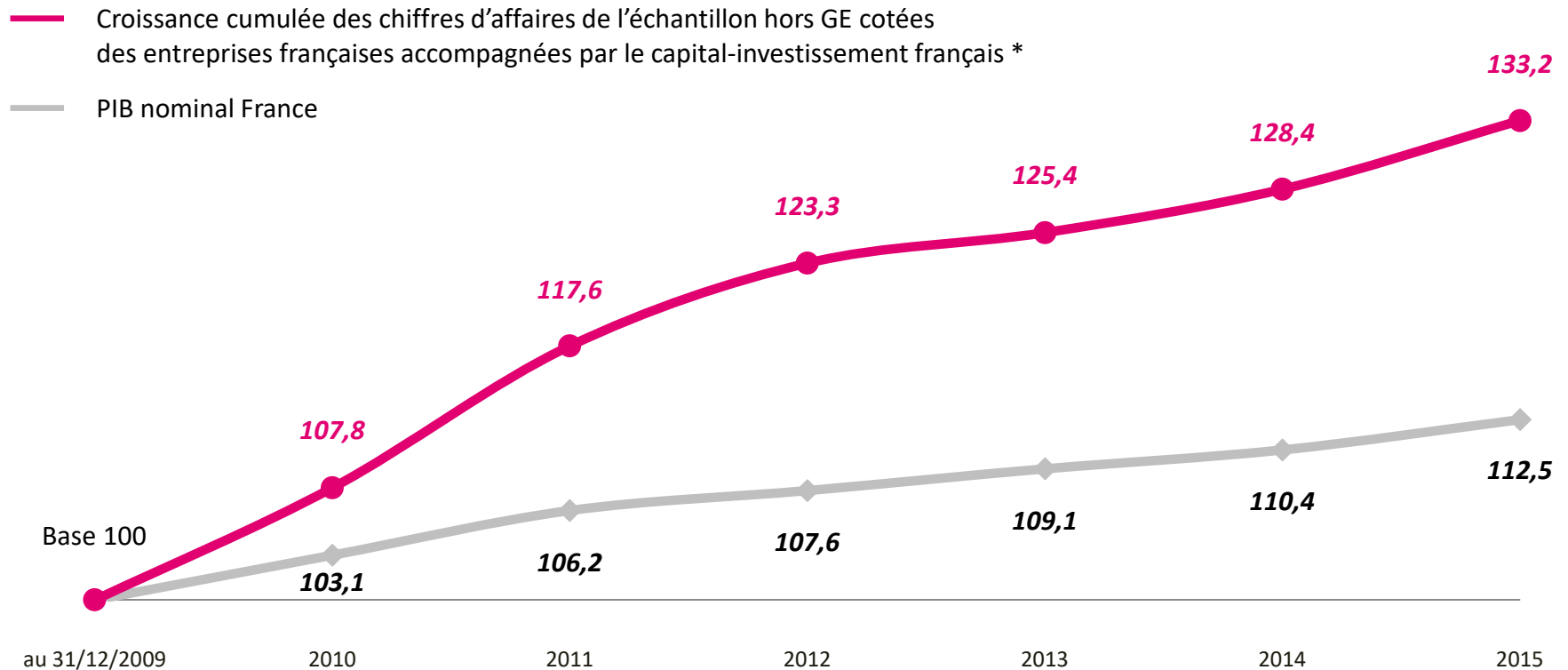
* Chiffre d'affaires France et étranger

** Périmètre non constant

Sources : AFIC / EY - INSEE

HISTORIQUE CUMULÉ DE L'ACTIVITÉ DE 2010 À 2015

**Une tendance de croissance
près de 3 fois supérieure à celle de l'économie nationale ***



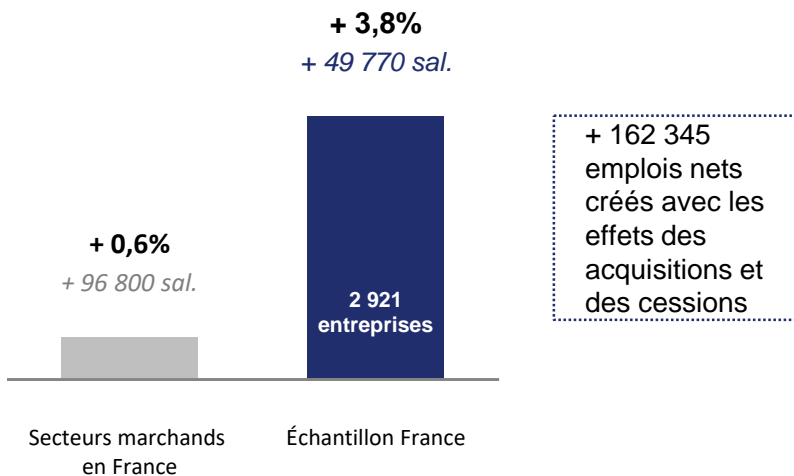
* Périmètre non constant - Chiffres d'affaires France et étranger de l'échantillon hors GE cotées des entreprises françaises accompagnées.

Sources : AFIC / EY - INSEE

CROISSANCE DE L'EMPLOI

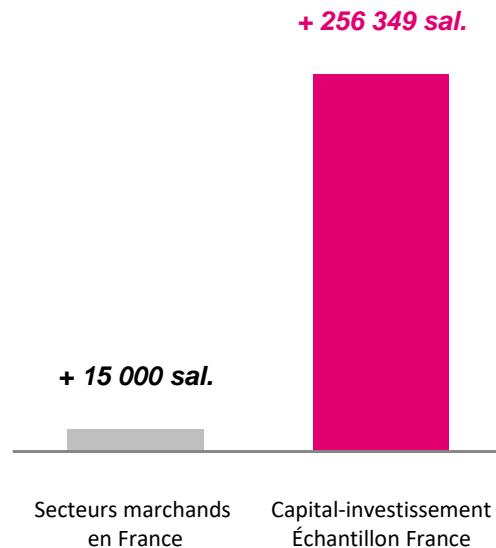
En 2015, l'échantillon des entreprises françaises accompagnées par les membres de l'AFIC a affiché un rythme de croissance de l'emploi plus de 6 fois supérieur à celui du secteur marchand français.

Croissance des effectifs *
(entre 2014 et 2015)



* Effectifs France et étranger

Création nette d'emplois cumulée depuis 2010 **
(entre 2010 et 2015 - base 0 au 31 décembre 2009)

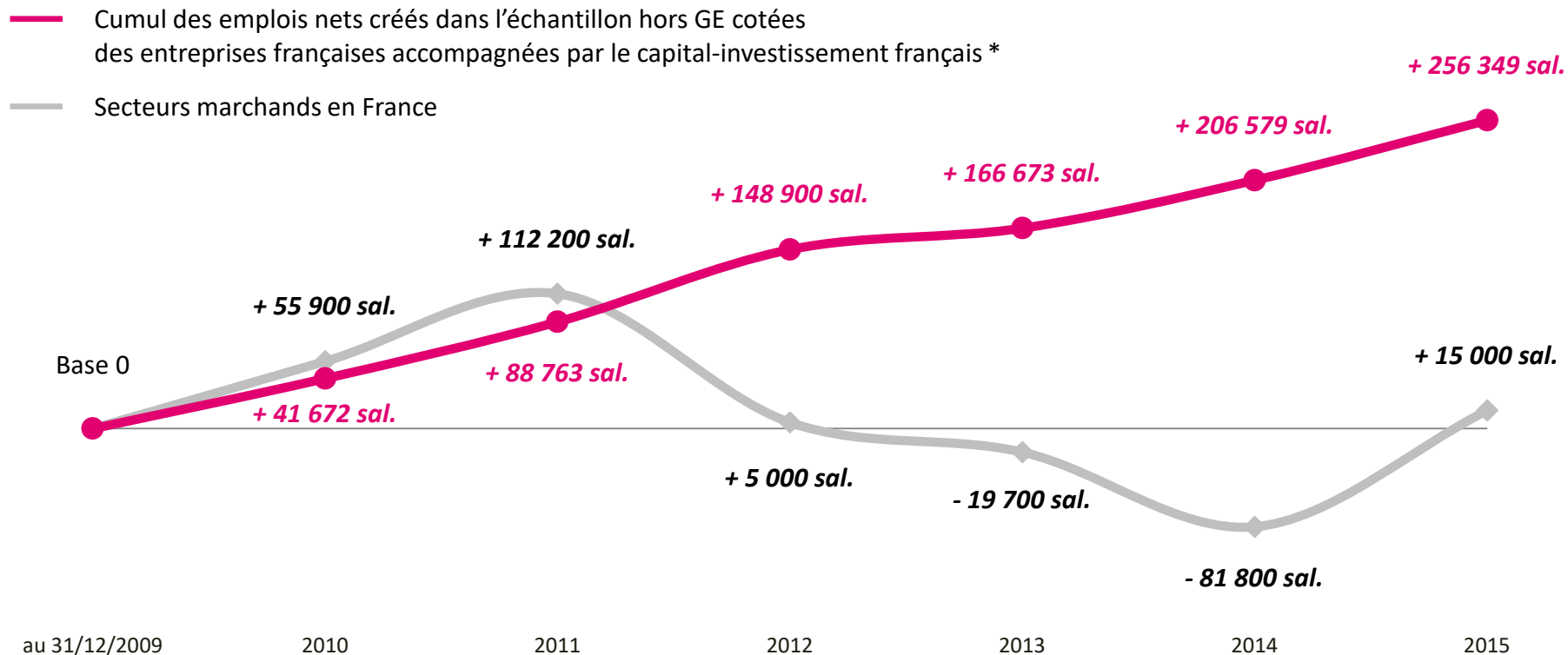


** Périmètre non constant

Sources : AFIC / EY - INSEE

HISTORIQUE CUMULÉ DE L'EMPLOI DE 2010 À 2015

L'écart entre le secteur marchand et l'échantillon des entreprises françaises accompagnées par le capital-investissement se réduit en 2015, mais reste néanmoins très significatif sur le moyen terme



* Périmètre non constant - Effectifs France et étranger de l'échantillon hors GE cotées des entreprises françaises accompagnées.

Sources : AFIC / EY - INSEE

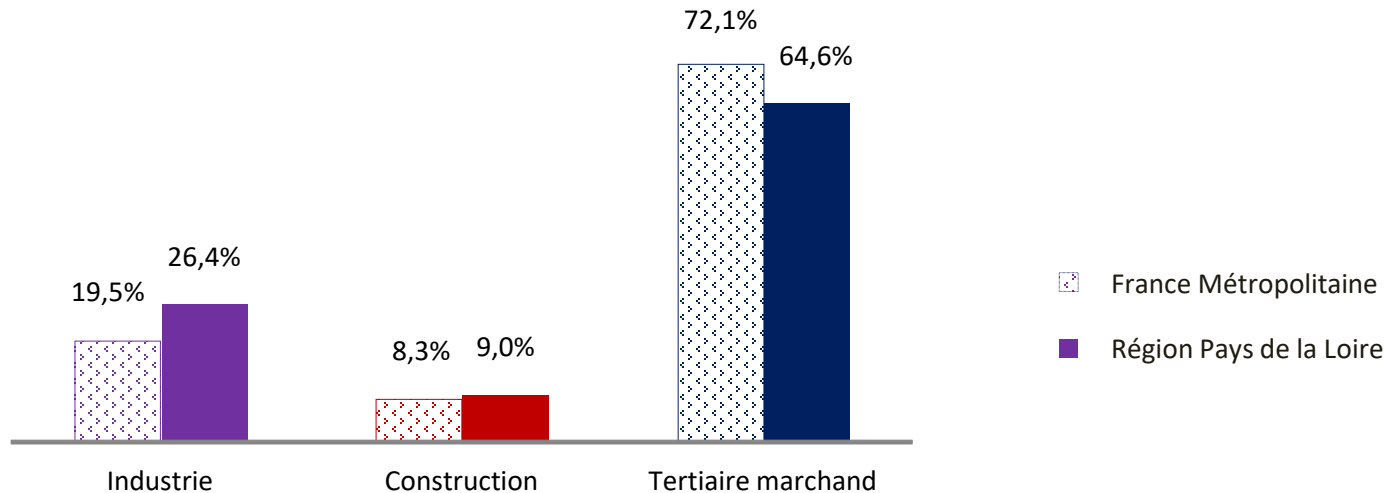
L'ÉCONOMIE EN PAYS DE LA LOIRE

POUR MIEUX COMPRENDRE LES ENJEUX DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

L'ÉCONOMIE RÉGIONALE EN QUELQUES CHIFFRES

Une région dynamique marquée par un secteur industriel très actif

- 4^{ème} région de France pour son PIB par habitant en 2014
- 1^{ère} région de France en matière de croissance du PIB nominal entre 2010 et 2014
- 3^{ème} région de France en rythme de croissance de la population entre 2009 et 2014
- La région est marquée par une forte part de l'emploi industriel, supérieure à la moyenne nationale, mais avec un recours important à l'intérim (au T1 2017*)



* Emploi salarié hors agriculture, secteurs non marchands et salariés des particuliers employeurs - données corrigées des variations saisonnières

Source : INSEE

L'EMPLOI EN RÉGION PAYS DE LA LOIRE

La reprise économique engagée en 2015 dans la région se confirme

Au 1^{er} trimestre 2017, les Pays de la Loire conservent le 1^{er} rang du plus faible taux de chômage parmi les régions françaises. A la fin 2016, le nombre d'emplois augmentait de 1,7% dans la région contre 1,4% en France métropolitaine.

La baisse du chômage s'observe dans tous les secteurs et dans pratiquement toutes les catégories de demandeurs d'emploi. La plus forte baisse est enregistrée chez les demandeurs d'emploi de moins de 25 ans (-12,5%).

Classement des régions par taux de chômage *

Rang	Régions	T1 2017
1	Pays de la Loire	8,0%
2	Bretagne	8,1%
3	Auvergne-Rhône-Alpes	8,3%
7	Nouvelle-Aquitaine	9,0%
12	Occitanie	11,2%
13	Hauts de France	11,7%
	France métropolitaine	9,3%

* Données corrigées des variations saisonnières.

Source : INSEE

PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES

Une industrie diversifiée et de nombreux atouts pour une croissance de long terme

- **Une région dynamique et attractive**
 - 3^{ème} région la plus jeune de France (31% de jeunes de moins de 24 ans)
 - 1^{ère} région pour la qualité de vie en 2014
 - Une diversité touristique, avec ses 735 châteaux, parcs à thèmes et un patrimoine culinaire exceptionnel
- **Un tissu industriel dense centré autour de grands groupes et de nombreuses PME reconnues pour leur savoir-faire**
 - 3^{ème} région de France dans l'industrie agroalimentaire avec 13 Md€ de chiffre d'affaires en 2014
 - 1^{ère} région de France en termes d'emplois dans l'industrie navale et nautique
 - Forte implantation de leaders dans les industries aéronautique (Airbus), nautique (Bénéteau), navale (STX, DCNS), automobiles (Renault, Valeo) et textiles (Vuitton, Longchamp)
- **Des investissements importants dans les secteurs d'avenir et de grands projets structurels**
 - 8 pôles de compétitivité structurés notamment autour des biotechnologies et des filières aéronautique, navale, et automobiles
 - Une filière santé très innovante par l'intermédiaire notamment du CESTI, IHU spécialisé sur la maîtrise des réponses immunitaires suite à des transplantations d'organes, de cellules ou de gènes.
 - Projet de construction de l'aéroport du Grand-Ouest à Notre-Dames-des-Landes

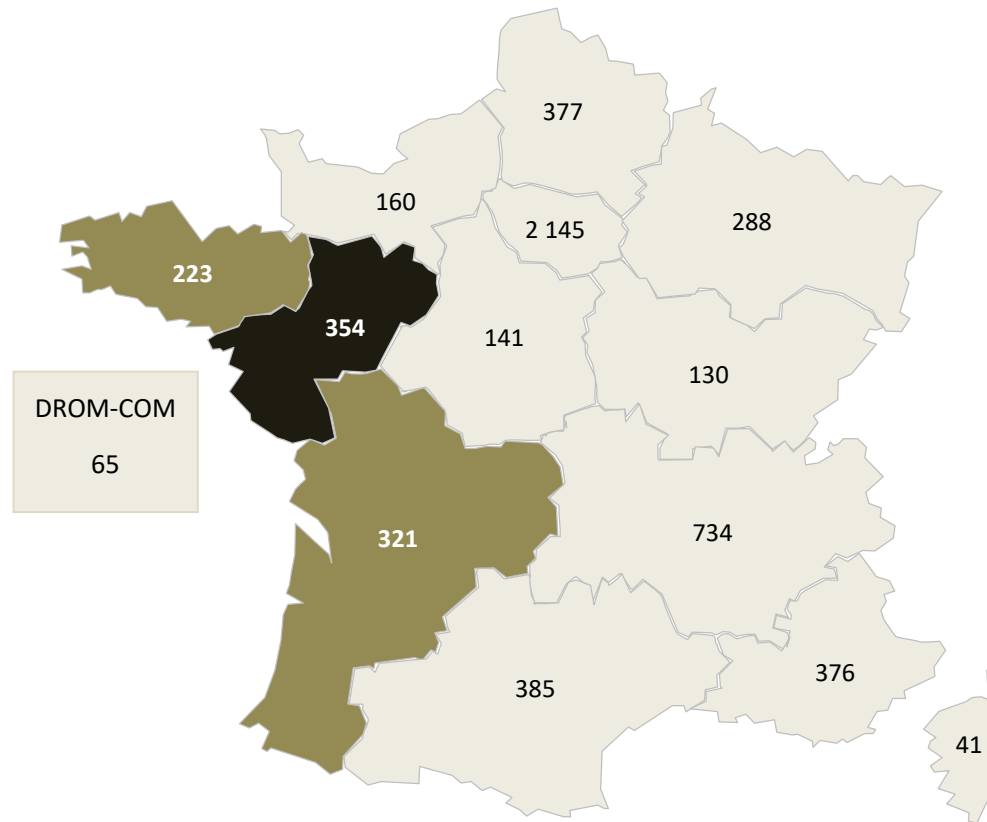
Sources : CCI, Région Pays de la Loire, INSEE

IMPACT SOCIAL ET ÉCONOMIQUE

EN PAYS DE LA LOIRE EN 2015

ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE PAR RÉGION *

Pays de la Loire : 6^{ème} région de France en nombre d'entreprises accompagnées



31/12/2015

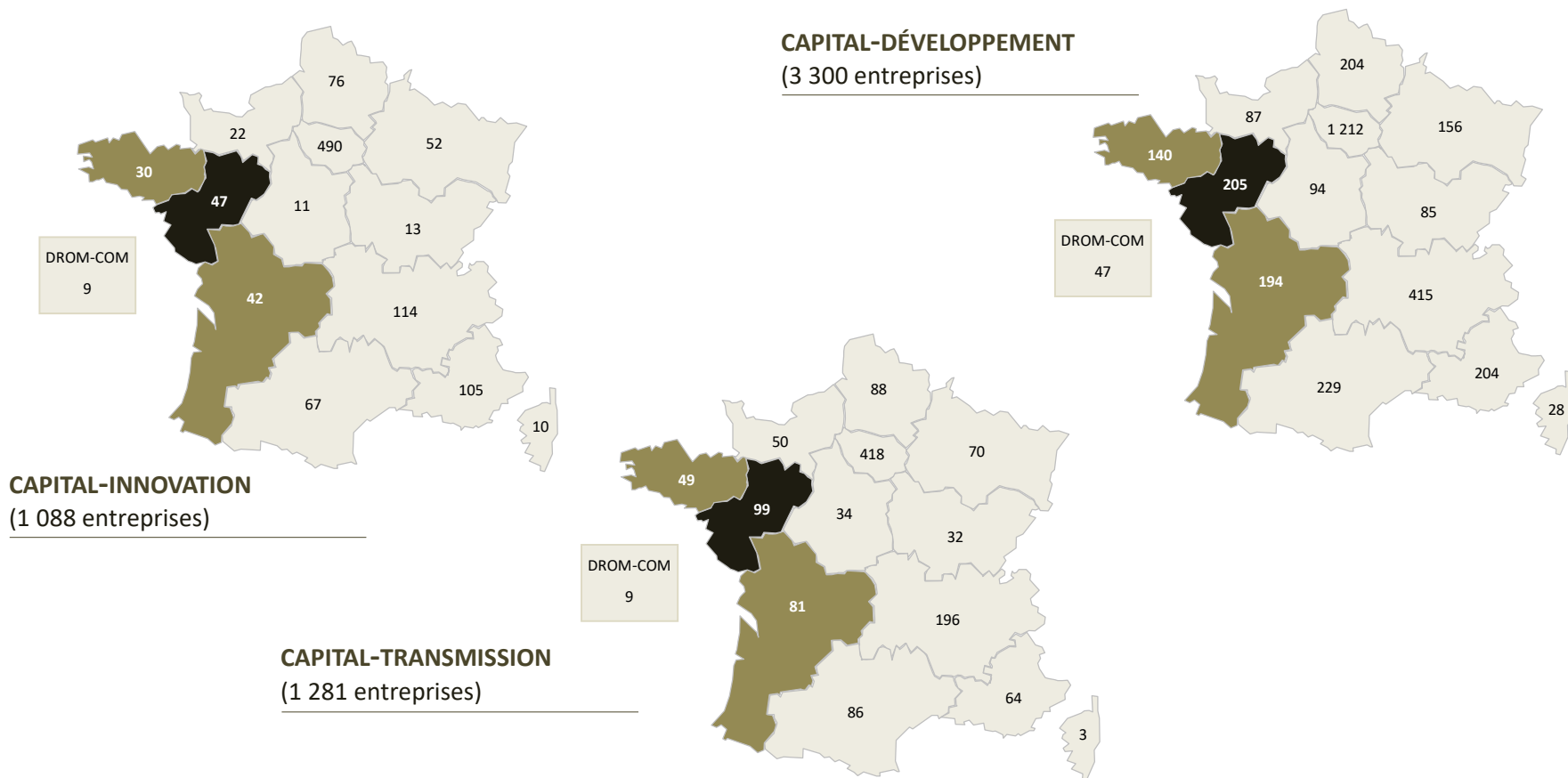
5 740 entreprises françaises en portefeuille

* Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social

Source : AFIC / EY

ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE PAR STADE DE DÉVELOPPEMENT *

En moyenne, environ 6% des participations sur les 3 grands segments de marché **



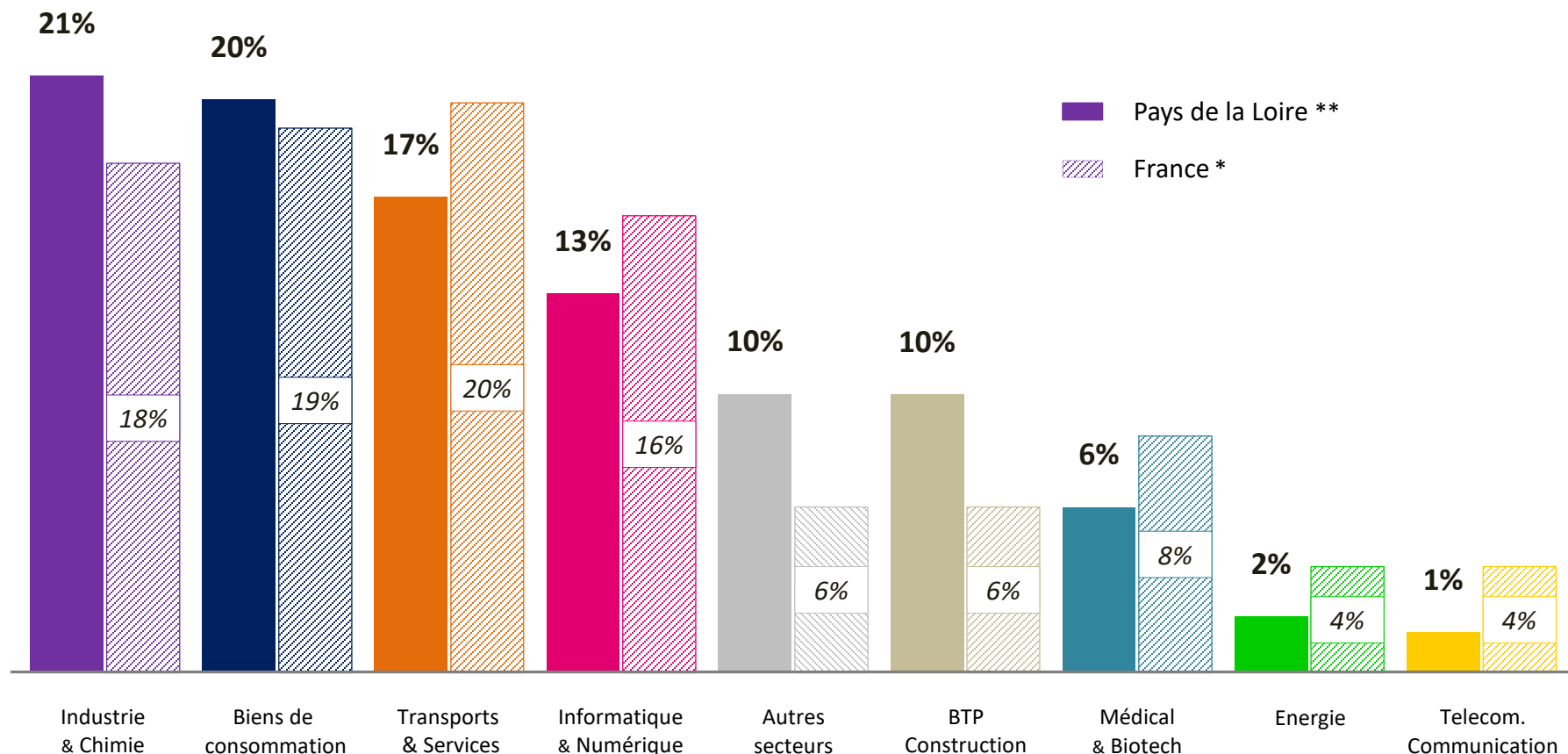
* hors les 71 entreprises accompagnées en capital-retournement

** Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social

Source : AFIC / EY

ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

Prépondérance de l'industrie, des biens de consommation et des services à fin 2015



* Échantillon des 5 740 entreprises françaises accompagnées

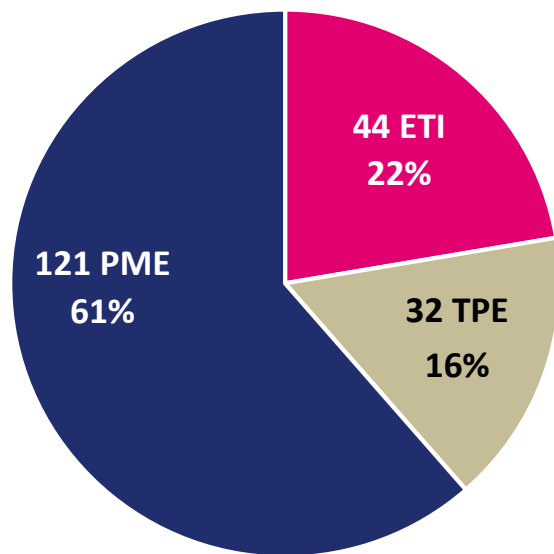
** Échantillon des 354 entreprises accompagnées basées en Pays de la Loire

Source : AFIC / EY

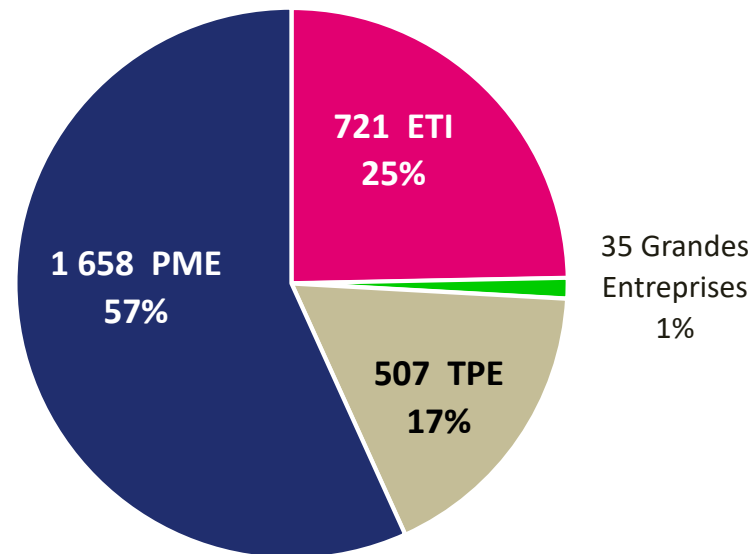
ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE PAR CATÉGORIE D'ENTREPRISE

Forte présence des TPE et PME accompagnées dans les Pays de la Loire en 2015

Pays de la Loire *



France **



TPE : entreprises ayant moins de 20 sal. et réalisant moins de 2 M€ de CA
ETI : entreprises ayant entre 250 et 4 999 sal. et réalisant moins de 1 500 M€ de CA

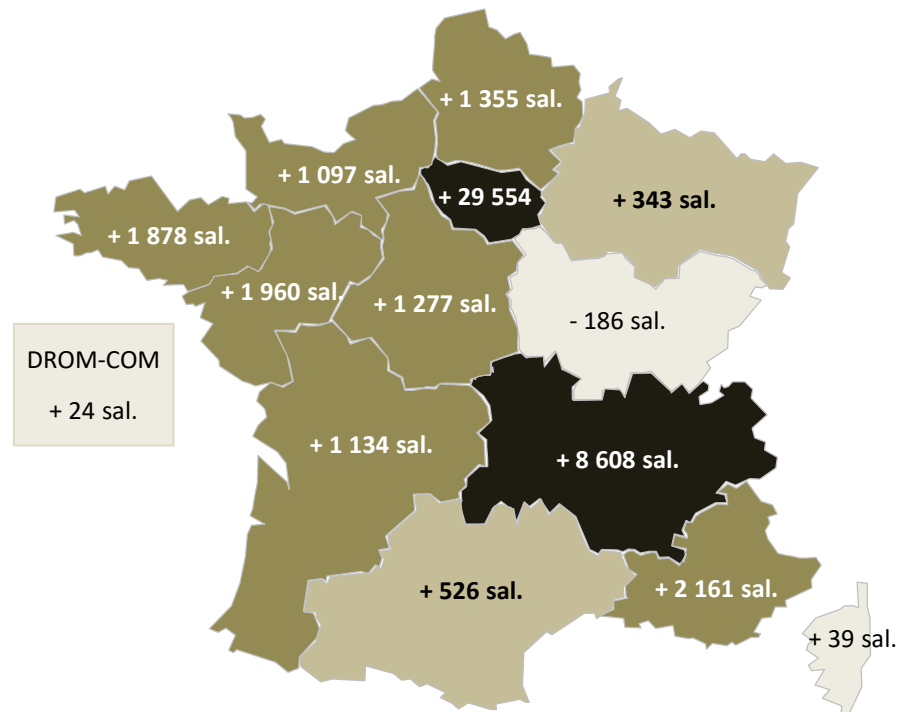
PME : entreprises ayant entre 10 et 249 sal. et réalisant moins de 50 M€ de CA
GE : entreprises ayant plus de 5 000 sal. ou réalisant plus de 1 500 M€ de CA

* Échantillon des 197 entreprises basées en PdL ** Échantillon hors GE cotées des 2 921 entreprises françaises accompagnées (CA et effectifs renseignés)

Source : AFIC / EY

EVOLUTION DES EFFECTIFS PAR RÉGION EN 2015

Évolution des effectifs * (entre 2014 et 2015)



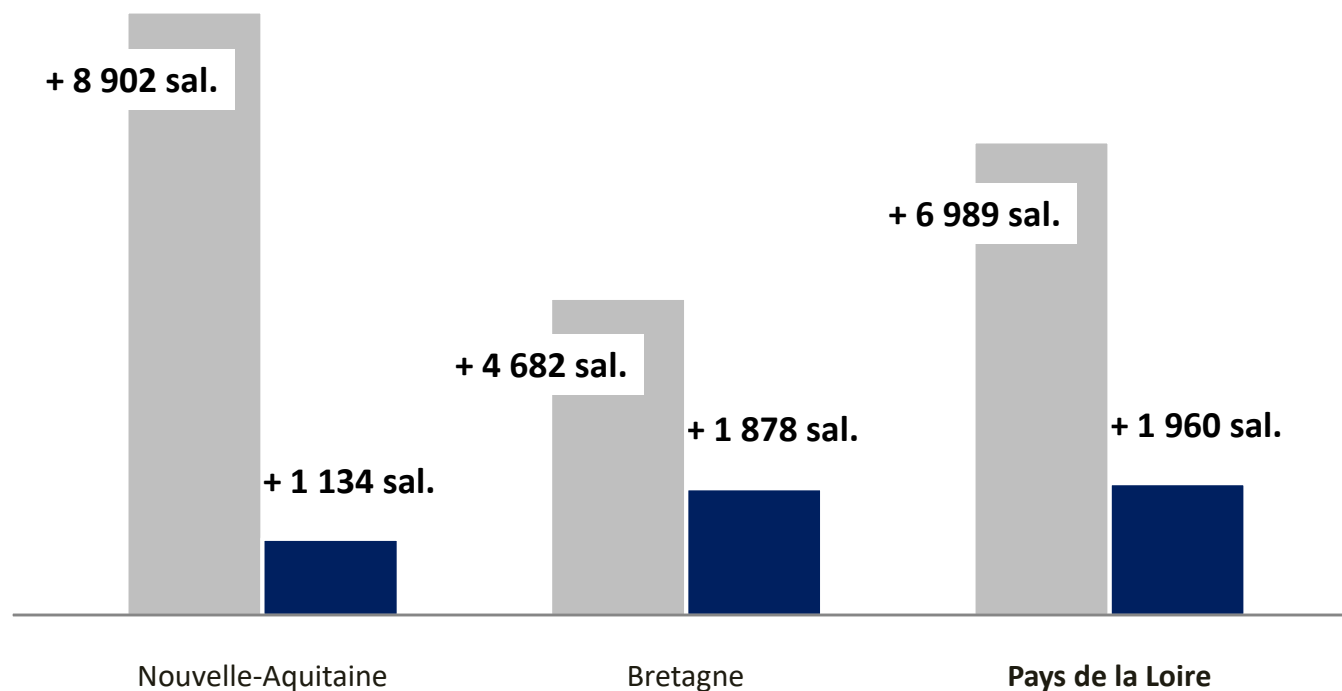
* Effectifs France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social.
Échantillon hors GE cotées des 197 entreprises basées en PdL parmi les 2 921 entreprises françaises (CA et effectifs renseignés).

Source : AFIC / EY

CROISSANCE DES EFFECTIFS

Une croissance des effectifs très soutenue en 2015

- Évolution de l'emploi salarié dans les entreprises en portefeuille *
- Évolution de l'emploi salarié dans les secteurs marchands régionaux **



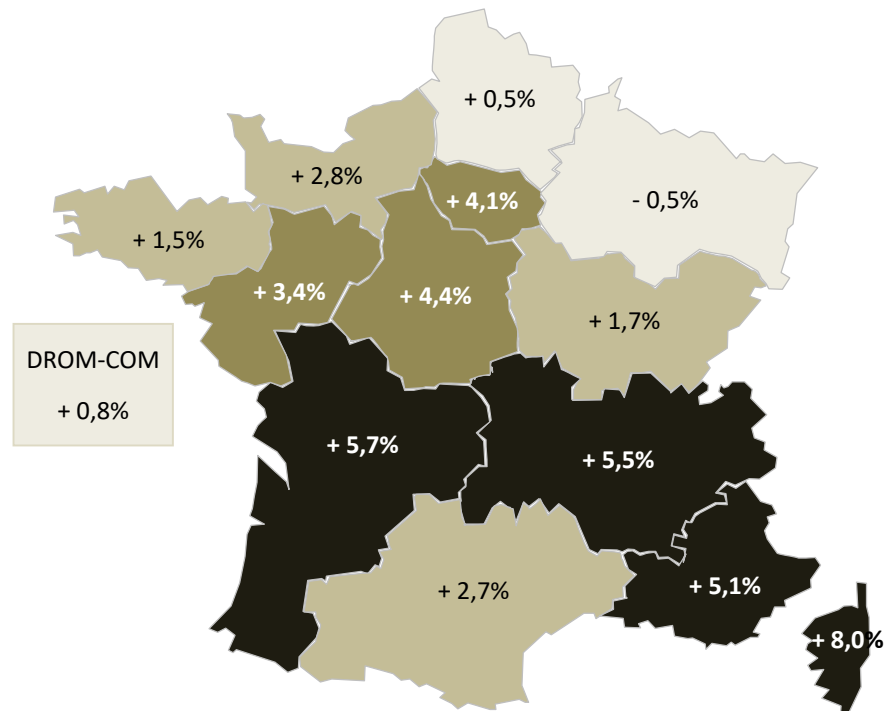
* Effectifs France et étranger des entreprises françaises

** Estimations d'emploi de l'Insee pour les secteurs essentiellement marchands

Sources : INSEE - AFIC / EY

EVOLUTION DES CHIFFRES D'AFFAIRES PAR RÉGION EN 2015

Évolution des chiffres d'affaires * (entre 2014 et 2015)



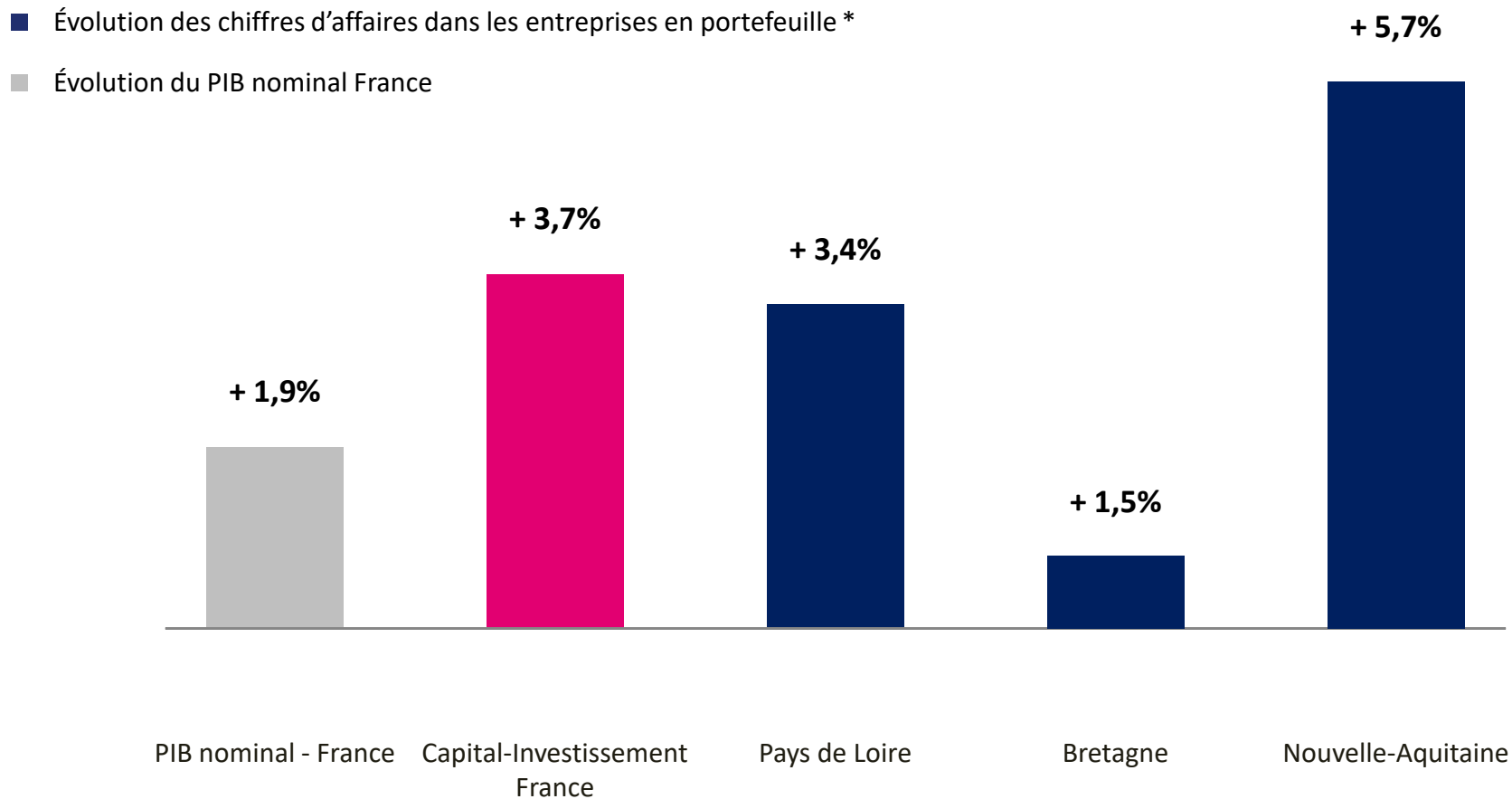
* Effectifs France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social.

Échantillon hors GE cotées des 197 entreprises basées en PdL parmi les 2 921 entreprises françaises (CA et effectifs renseignés).

Source : AFIC / EY

CROISSANCE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

La croissance des CA dans les Pays de la Loire est supérieur au PIB nominal français



* Chiffres d'affaires France et étranger des entreprises françaises hors GE cotées

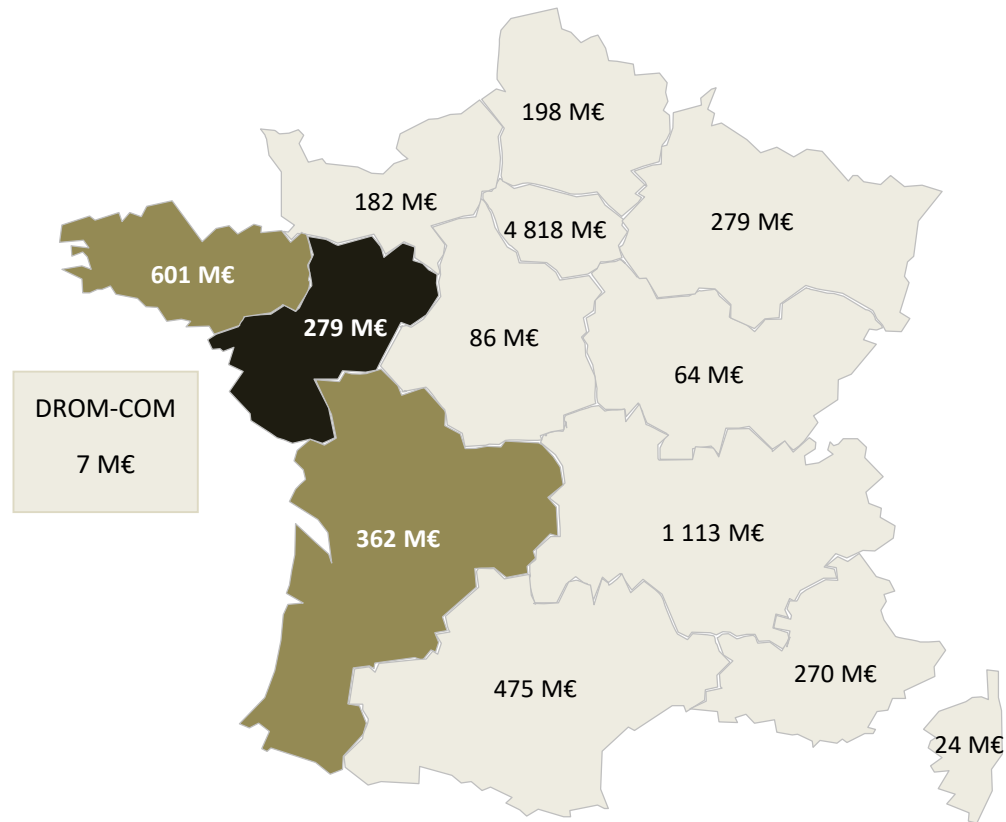
Sources : INSEE - AFIC / EY

L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL

EN PAYS DE LA LOIRE EN 2016

RÉPARTITION RÉGIONALE DES MONTANTS INVESTIS EN 2016

7^{ème} région en termes de montants investis en 2016 *



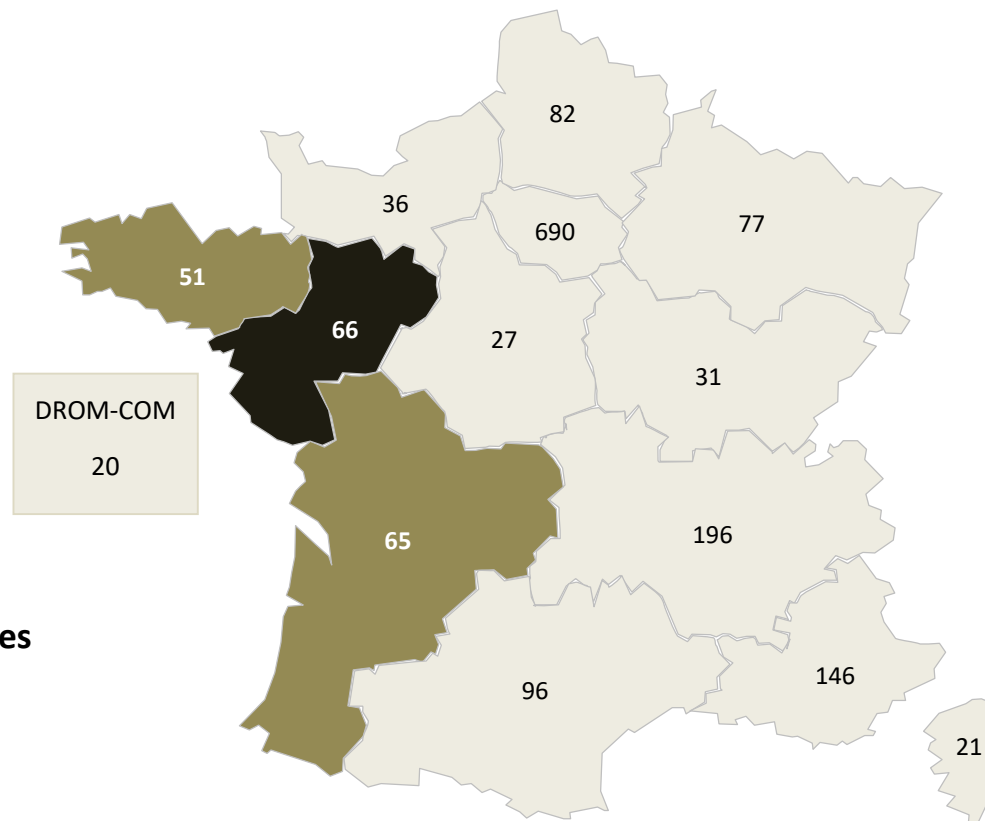
8 757 M€ investis en France
par le capital-investissement en 2016 *

* Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social

Source : AFIC / Grant Thornton

RÉPARTITION RÉGIONALE DES ENTREPRISES SOUTENUES EN 2016

7^{ème} région de France en nombre d'entreprises soutenues en 2016 *



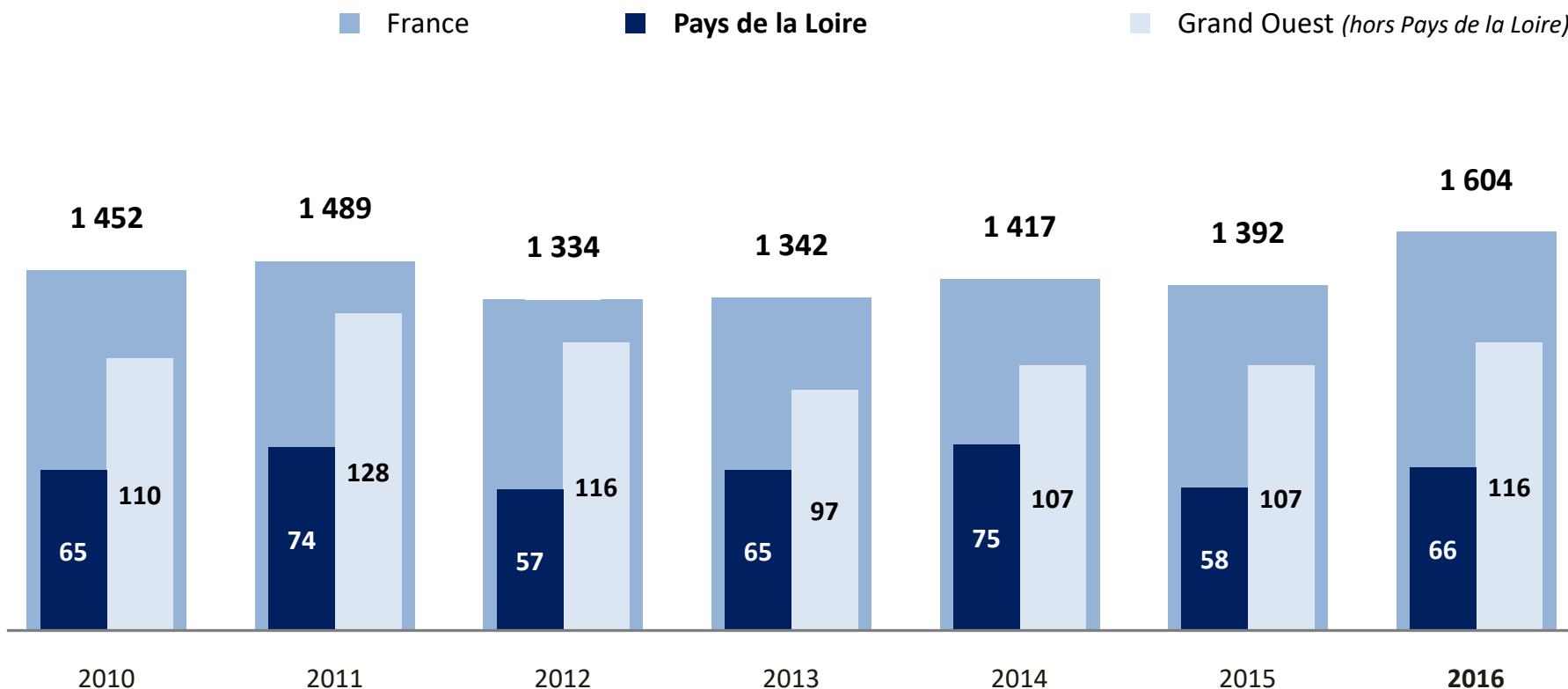
1 604 entreprises françaises soutenues
par le capital-investissement en 2016 *

* Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social

Source : AFIC / Grant Thornton

ÉVOLUTION DU NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES DEPUIS 2010

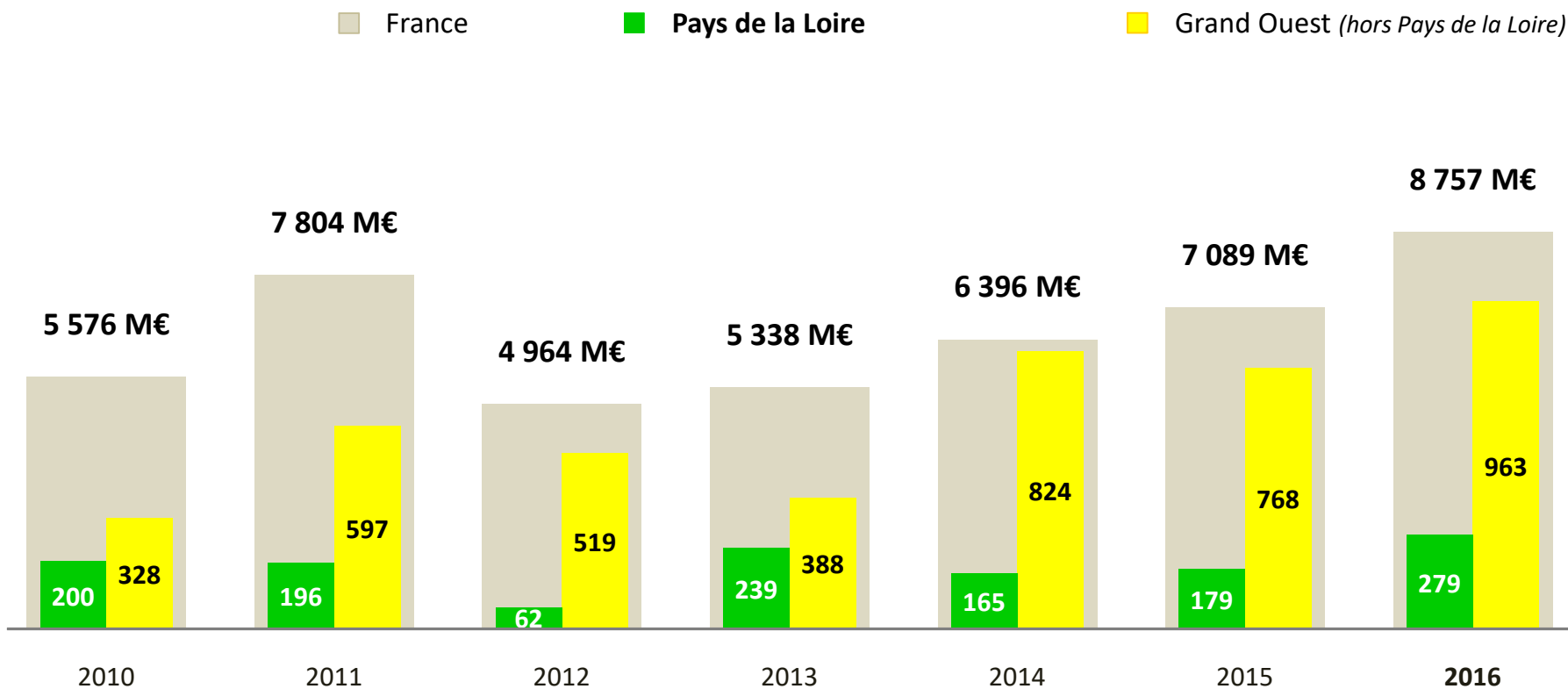
En 2016, un nombre d'entreprises investies égal de la moyenne 2010-2015 (66 entp/an) (66 entp/an)



Source : AFIC / Grant Thornton

ÉVOLUTION DES MONTANTS INVESTIS DEPUIS 2010

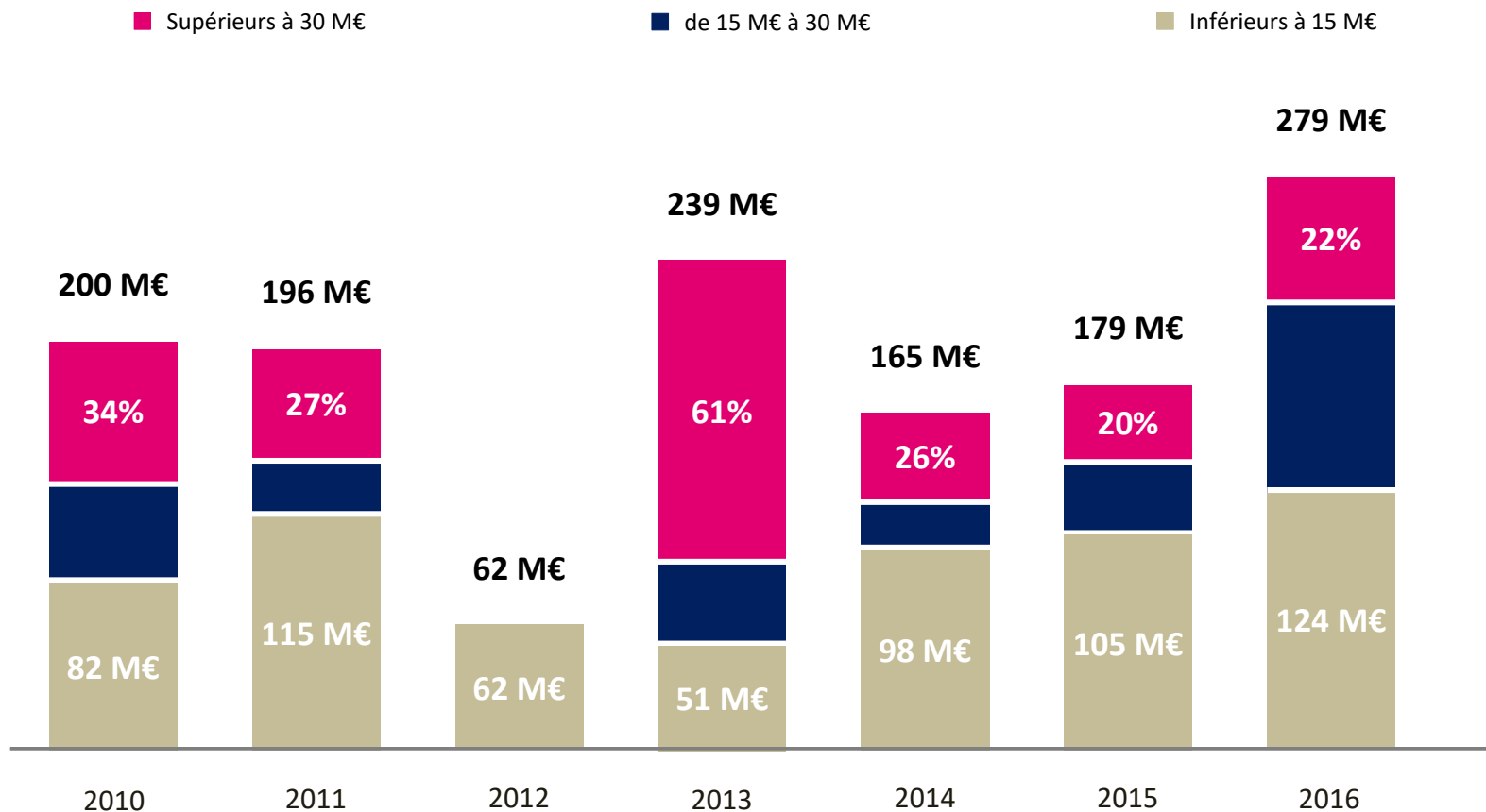
Net rebond des montants investis en 2016 (par rapport à 2015)



Source : AFIC / Grant Thornton

TAILLE DES MONTANTS REÇUS PAR LES ENTREPRISES

Le rebond observé en 2016 est porté par les opérations comprises entre 5 et 30 M€

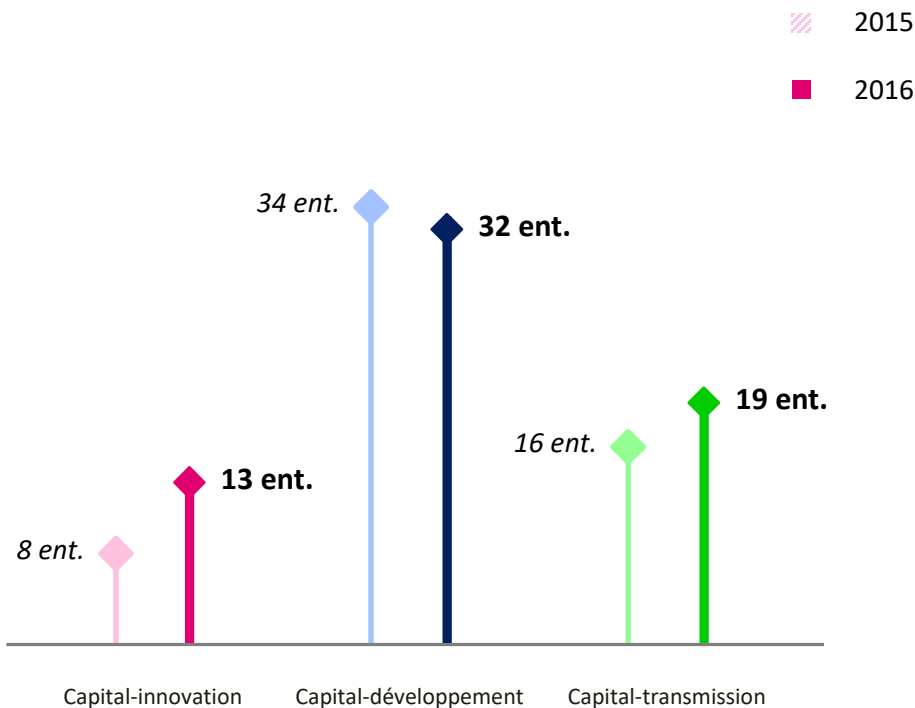


Source : AFIC / Grant Thornton

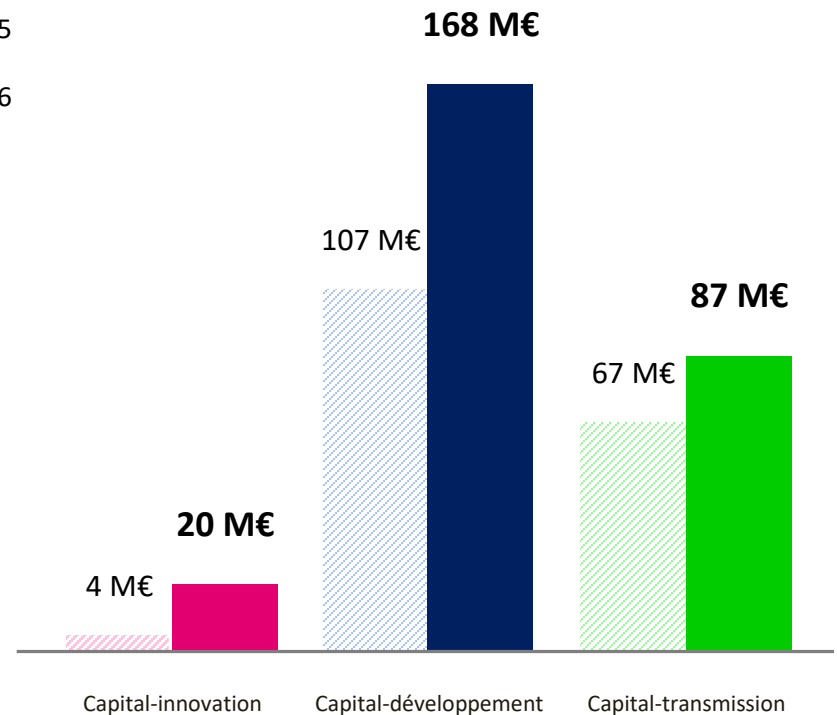
INVESTISSEMENTS DANS LA RÉGION PAR MÉTIER

Les montants investis progressent sur tous les types d'investissement

En nombre d'entreprises soutenues



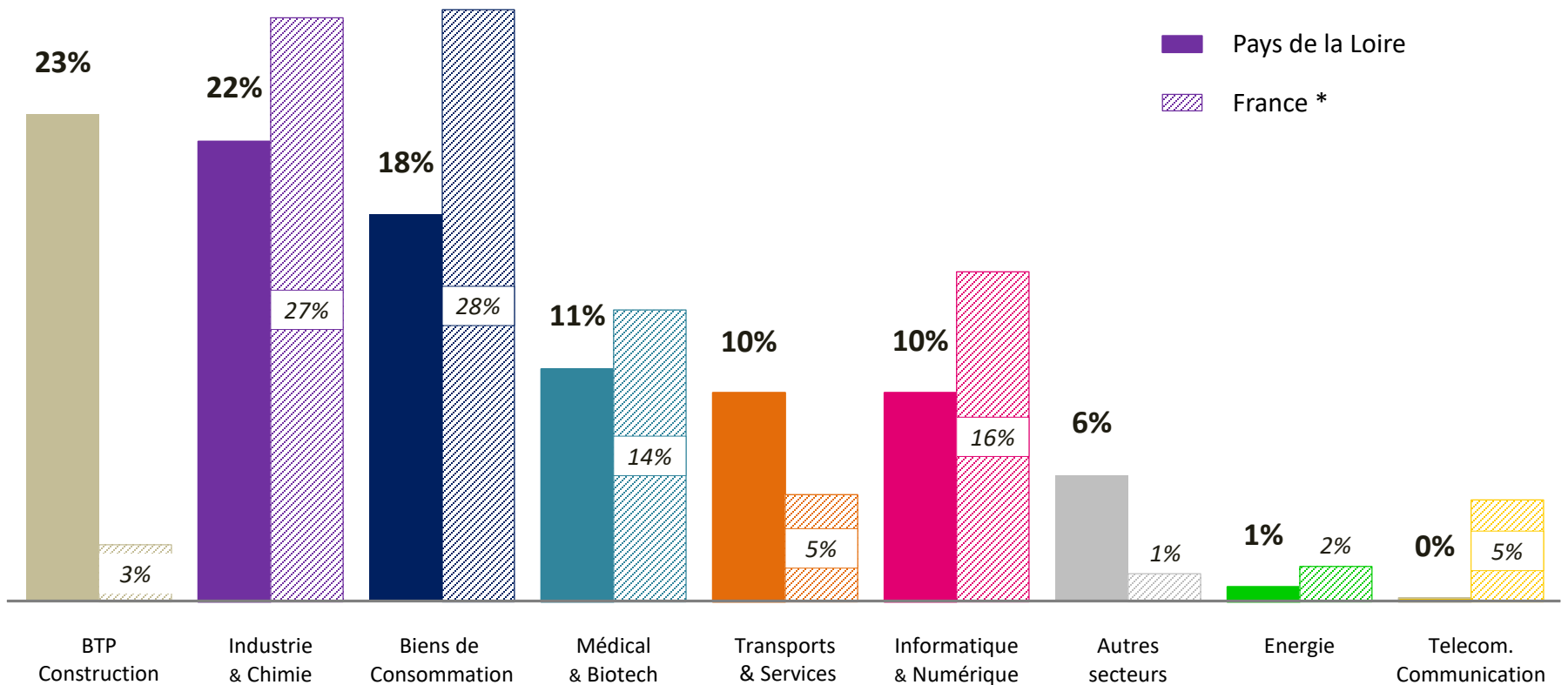
En montants investis (M€)



Source : AFIC / Grant Thornton

RÉPARTITION SECTORIELLE DES INVESTISSEMENTS EN 2016

Prépondérance du BTP, de l'industrie et des biens de consommation en 2016



* Investissement du capital-investissement dans les entreprises françaises (hors Etranger)

Source : AFIC / Grant Thornton

CONTACTS

A PROPOS DE L'AFIC

L'AFIC est un organisme professionnel indépendant qui fédère plus de 300 sociétés de capital-investissement en France, spécialisées dans l'innovation, le développement, la transmission et le retournement d'entreprises.

L'AFIC regroupe également près de 175 membres associés (cabinets de conseil et d'audit, avocats, banques d'affaires et de financement,...), représentant tous les métiers qui accompagnent et conseillent les investisseurs et les entrepreneurs dans le montage et la gestion de leurs partenariats.

Promouvoir la place et le rôle du capital-investissement, participer activement à son développement en fédérant l'ensemble de la profession et établir les meilleures pratiques, méthodes et outils pour un exercice professionnel et responsable du métier d'actionnaire figurent parmi les priorités de l'AFIC. Plus d'informations : www.afic.asso.fr

CONTACTS

Nadia KOUASSI COULIBALY - Directrice des études économiques et statistiques | n.kouassi@afic.asso.fr

Katia FRANÇOIS - Statisticienne | k.francois@afic.asso.fr

Simon PONROY - Économiste / Statisticien | s.ponroy@afic.asso.fr

Aurore SOKPOH - Économiste / Statisticienne junior | a.sokpoh@afic.asso.fr