

| 2019 |

# LE CAPITAL- INVESTISSEMENT EN RÉGION NOUVELLE-AQUITAINE



**Bordeaux – 18 Octobre 2019**

Christophe Deldycke, Président de la Commission Action Régionale, France Invest  
Simon Ponroy, Responsable des études économiques et statistiques, France Invest



## CHIFFRES CLÉS DU CI FRANÇAIS

**8,0 Mds€ levés, dont près de 50% auprès d'investisseurs internationaux.**

**7,8 Mds€ investis dans près de 1 200 start-up, PME et ETI.**

**Près de 750 entreprises ont été partiellement ou totalement cédées.**

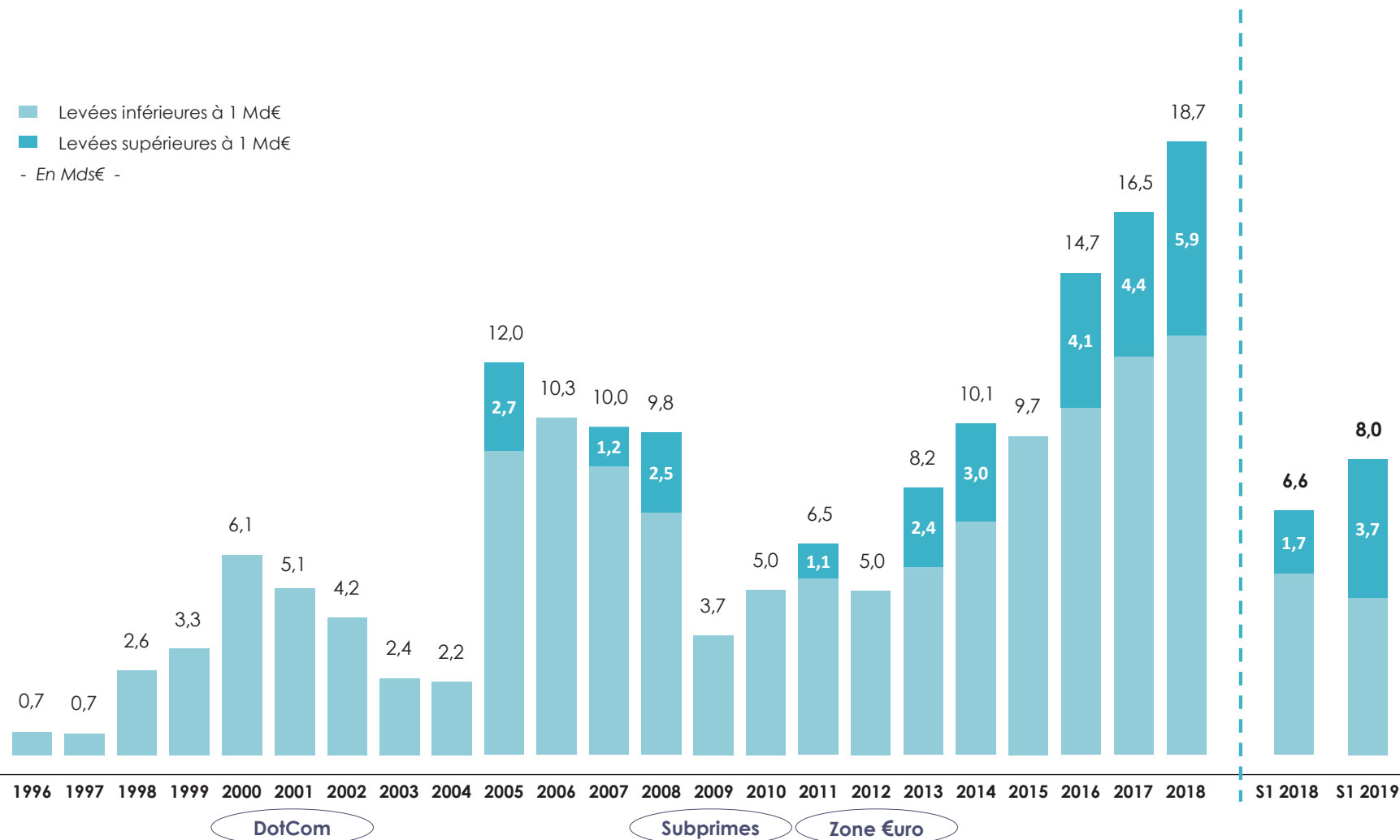
# FORTE HAUSSE DES LEVÉES AU S1 2019 (+21% VS. S1 2018), PORTÉE PAR LES LEVÉES SUPÉRIEURES À 1 MILLIARD D'EUROS

CAPITAUX LEVÉS  
S1 2019



- Levées inférieures à 1 Md€
- Levées supérieures à 1 Md€

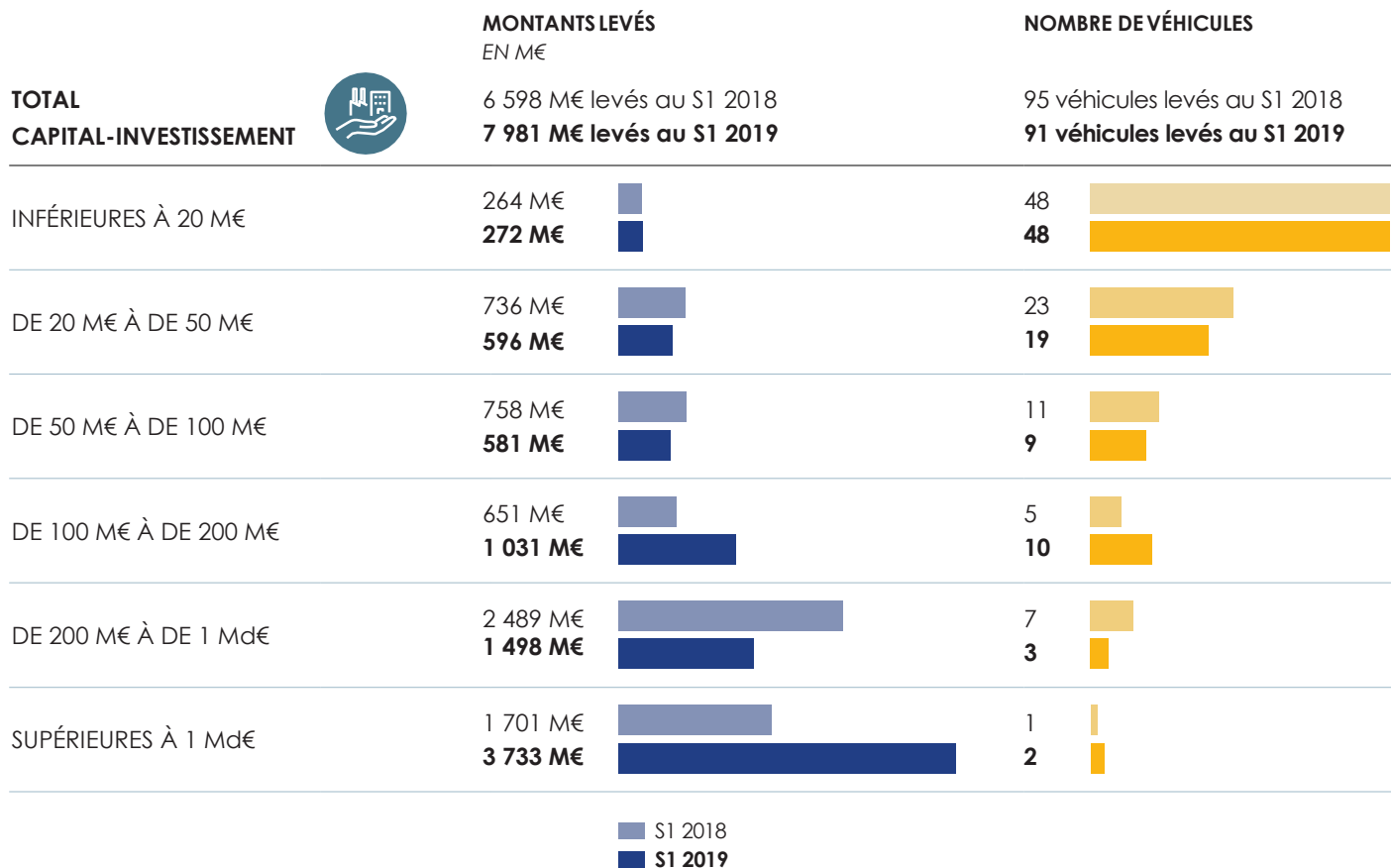
- En Mds€ -



Source : France Invest / Grant Thornton



Les levées du S1 2019 sont portées par les levées supérieures à 1 Md€.





**La collecte de capitaux augmente auprès de la quasi-totalité des types de souscripteurs.**

TOTAL CAPITAL-INVESTISSEMENT		MONTANTS LEVÉS ** EN M€ - EN %		VARIATION S1 2019 VS S1 2018
		France	Étranger	
FONDS DE FONDS		1 580 M€ - 20%		+ 5%
COMPAGNIES D'ASSURANCE - MUTUELLES		1 491 M€ - 19%		+ 16%
CAISSES DE RETRAITE - FONDS DE PENSION		1 137 M€ - 14%		+ 8%
SECTEUR PUBLIC		1 057 M€ - 13%		+ 87%
FONDS SOUVERAINS		1 051 M€ - 13%		+ 81%
PERSONNES PHYSIQUES - FAMILY OFFICES ***		832 M€ - 10%		+ 8%
BANQUES		512 M€ - 6%		- 4%
INDUSTRIELS		213 M€ - 3%		+ 17%

\* L'historique des levées par type de souscripteurs est disponible en annexe (p29).

\*\*\* La part des levées des FCPI et des FIP s'élève à 82 K€ contre 26 M€ au S1 2018.

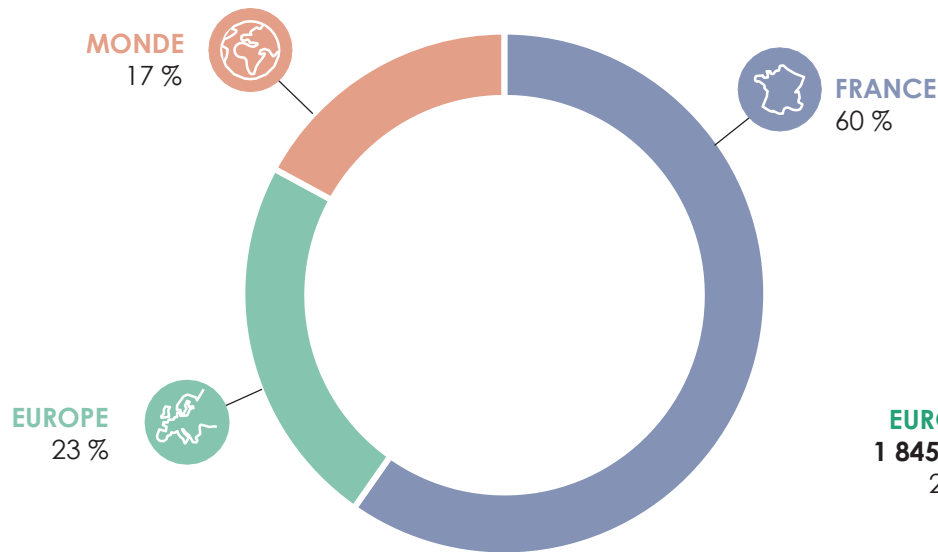
\*\* Ne sont pas représentées les levées auprès de la catégorie « Autres » (109 M€).



**Les investisseurs étrangers représentent 49% de la collecte au S1 2019** (contre 40% sur la période 2009-2018).

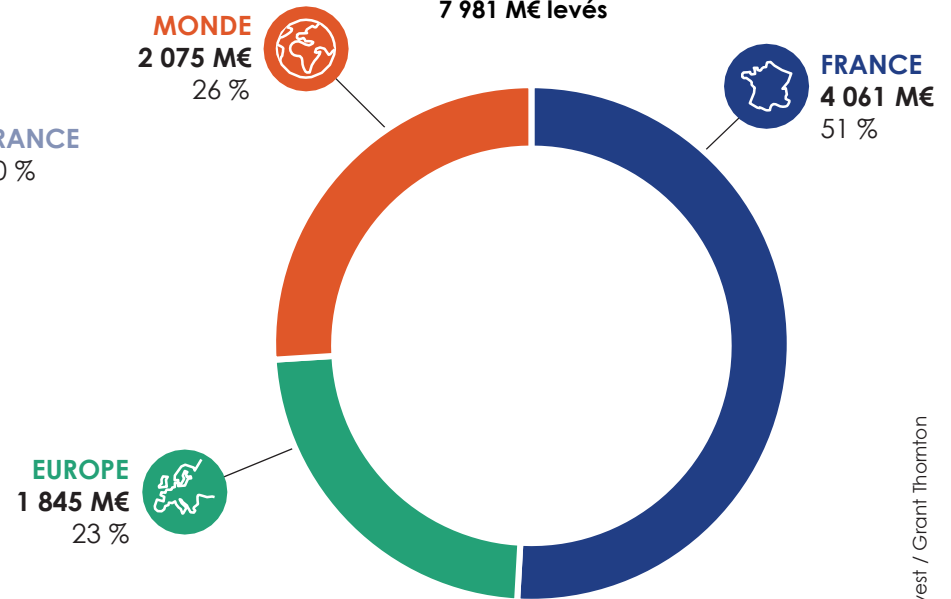
## Poids annuel moyen sur 10 ans \*

98 082 M€ levés sur la période



## 1<sup>er</sup> semestre 2019

7 981 M€ levés



## Rappel S1 2018

France : 3 260 M€ - Europe : 1 376 M€ - Monde : 1 936 M€  
50%                      21%                      29%

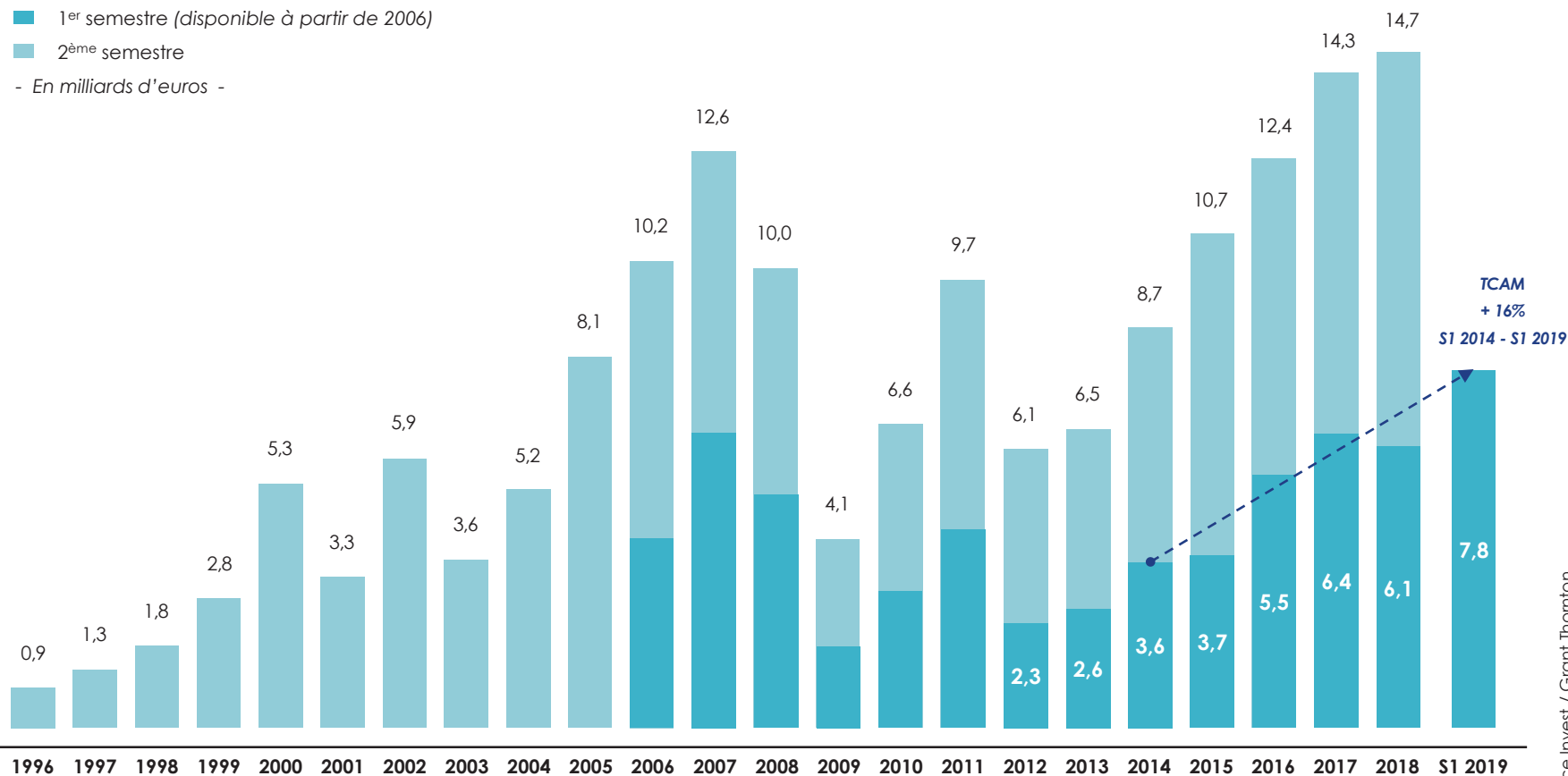
\* PÉRIODE 2009 -2018

# LES MONTANTS INVESTIS SONT EN FORTE PROGRESSION (TCAM DE +16% DEPUIS S1 2014)

INVESTISSEMENTS  
S1 2019



- 1<sup>er</sup> semestre (disponible à partir de 2006)
- 2<sup>ème</sup> semestre
- En milliards d'euros -



Source : France Invest / Grant Thornton

# LE NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES RESTENT À UN NIVEAU TRÈS ÉLEVÉ AU S1 2019

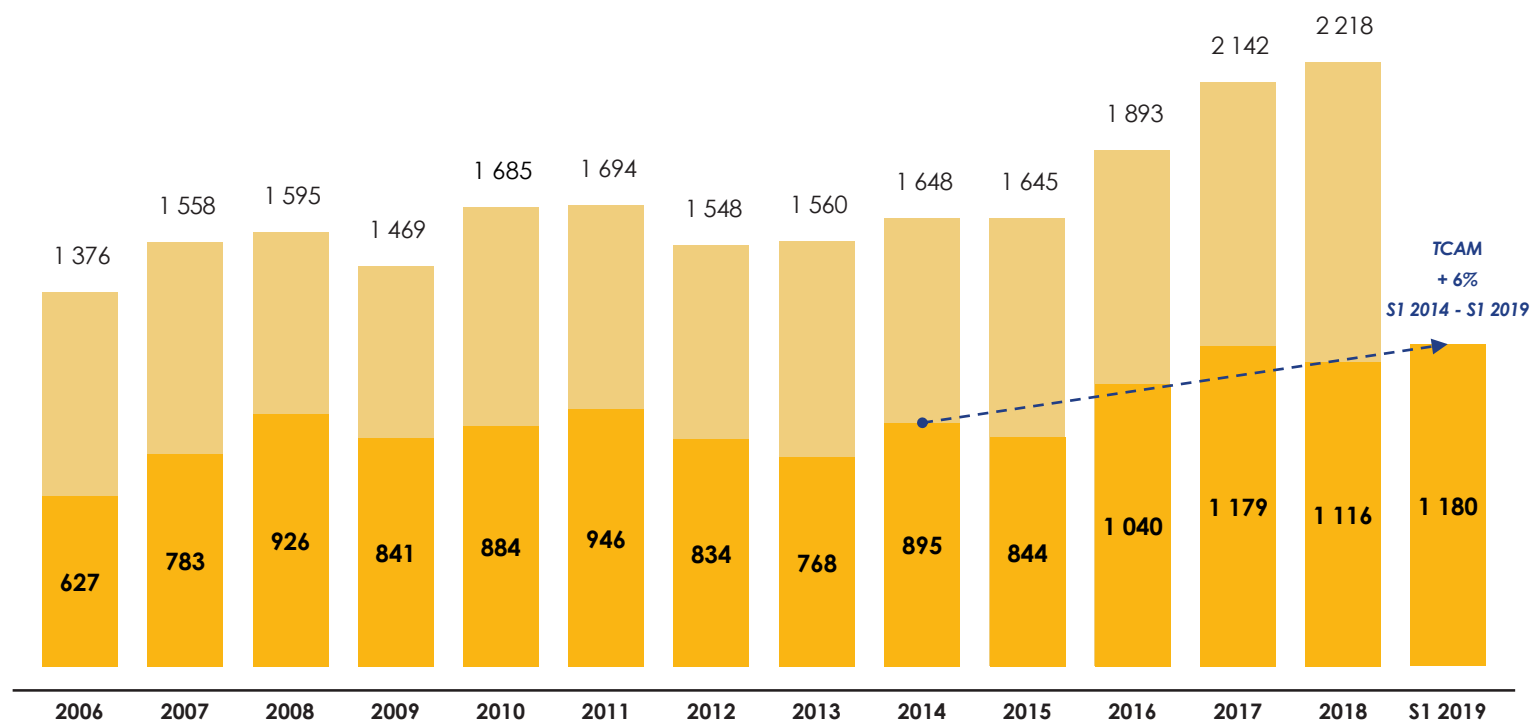
INVESTISSEMENTS  
S1 2019



■ 1<sup>er</sup> semestre (disponible à partir de 2006)

■ 2<sup>ème</sup> semestre

- En nombre d'entreprises accompagnées -

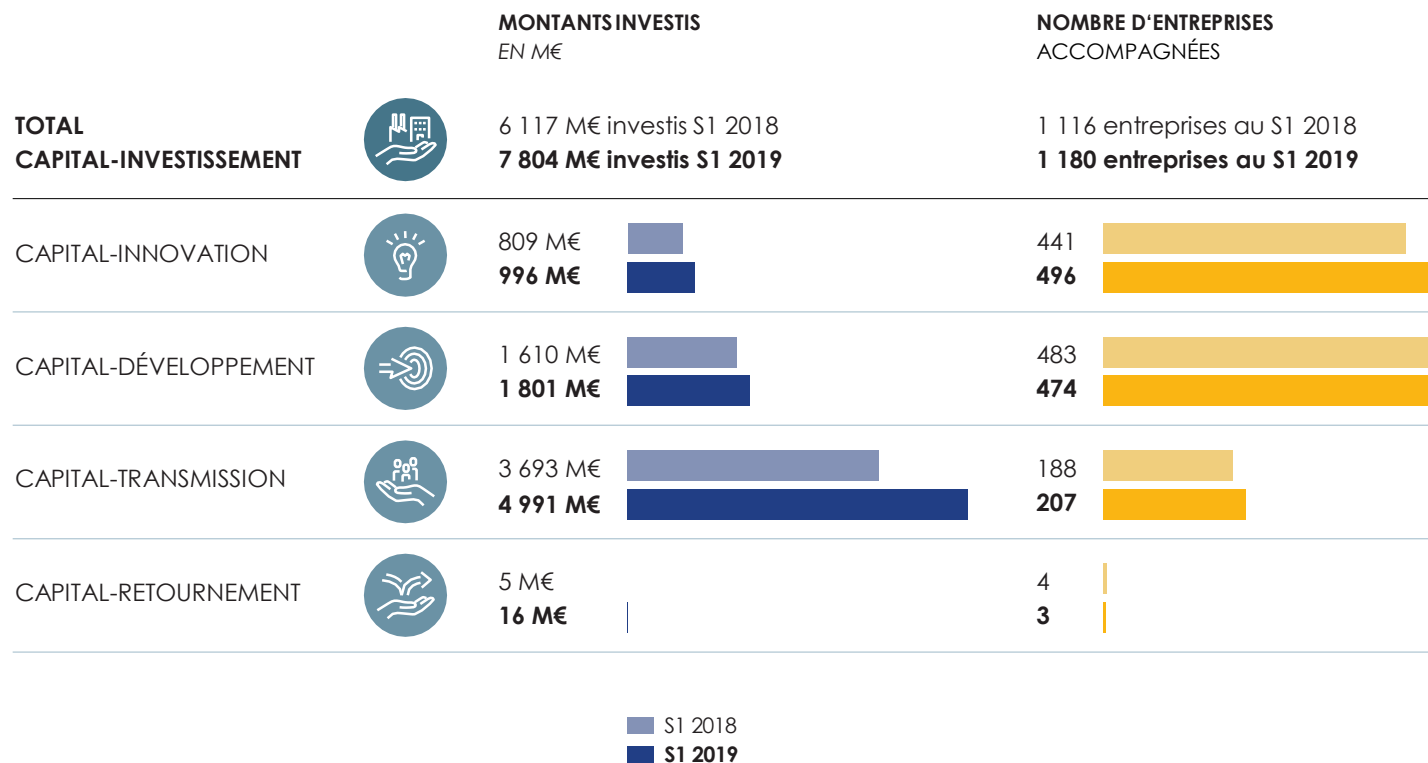


Source : France Invest / Grant Thornton



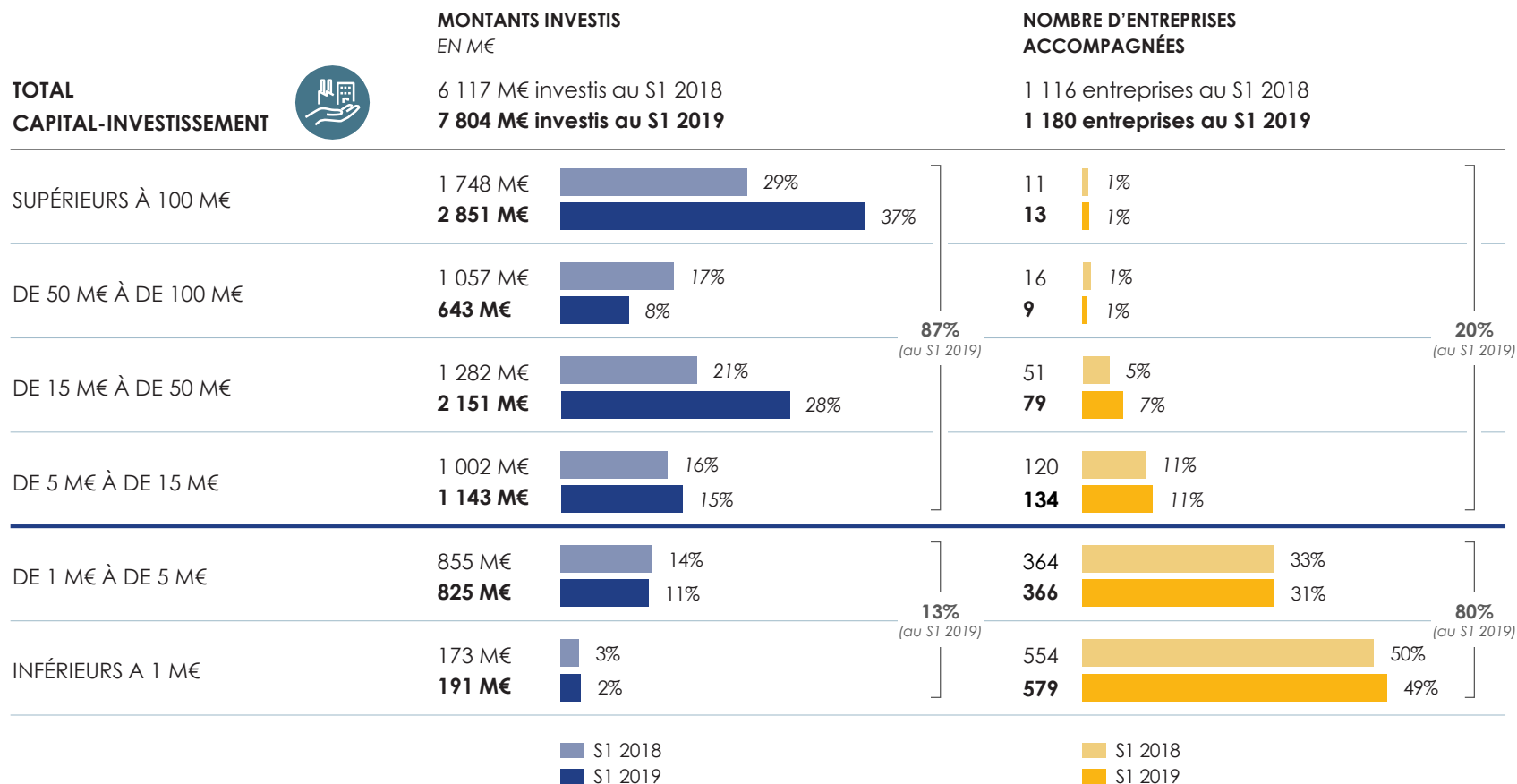


**Les montants investis augmentent sur l'ensemble des segments au S1 2019.**  
**Nette progression du capital-innovation en montants (+23% par rapport au S1 2018) et en nombre (+12%).**



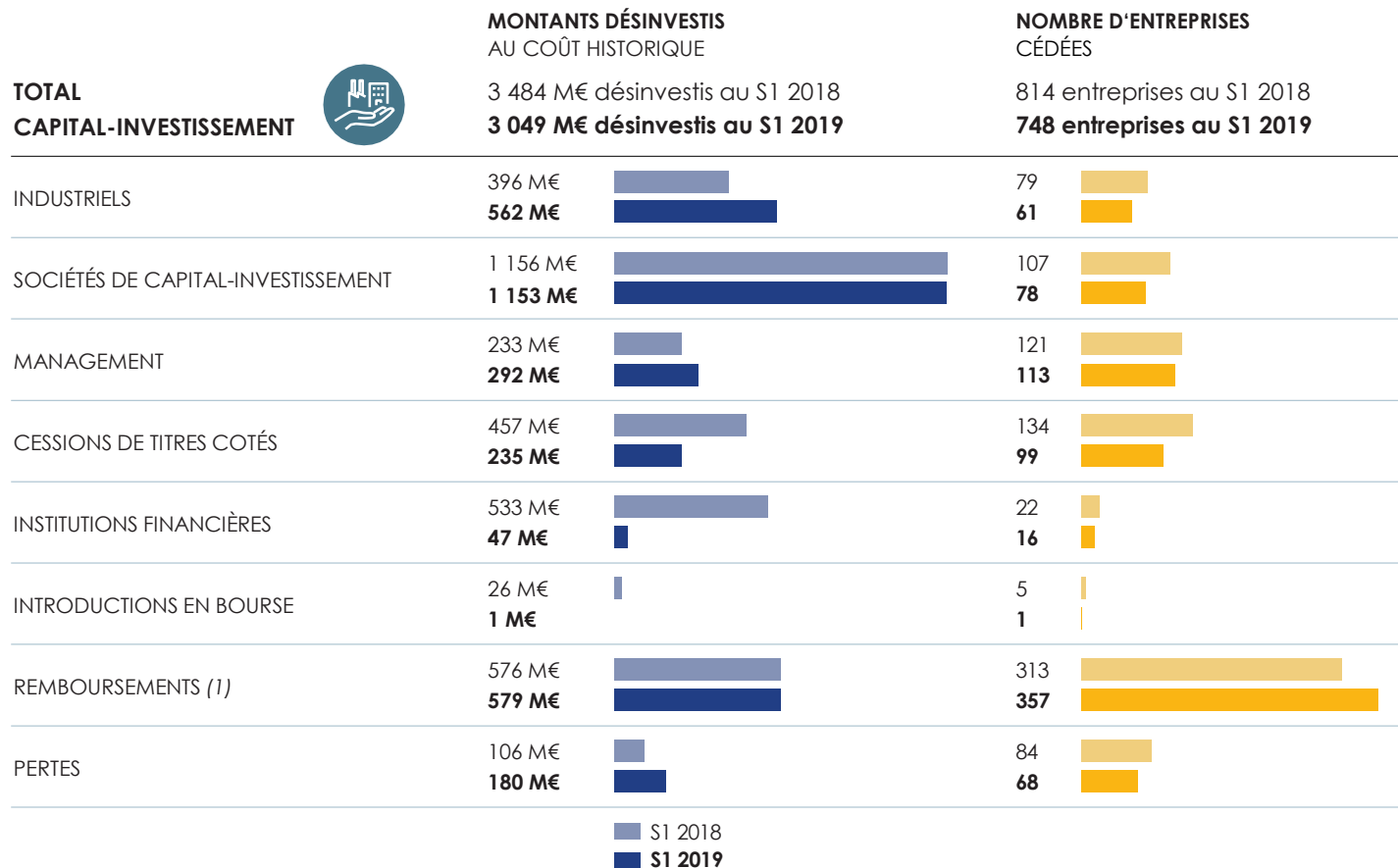


**Plus de 900 entreprises ont reçu un total de 1 Md€ (tickets inf. à 5 M€), et 235 entreprises ont reçu un total de 6,8 Mds€ (tickets sup. à 5M€).**





**Cessions industrielles et à des fonds de capital-investissement sont les modes privilégiés de sortie.**



\* Certaines entreprises peuvent faire l'objet d'un désinvestissement sous plusieurs formes.

(1) Inclut l'ensemble des autres flux de désinvestissements.



# LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS

**Plus de 7 500 entreprises accompagnées par le capital-  
investissement français à fin 2017**

---

**3/4 sont des start-up et des PME**

---

**55% soutenues en capital-développement, 25% en capital-  
innovation et 20% en capital-transmission**

---

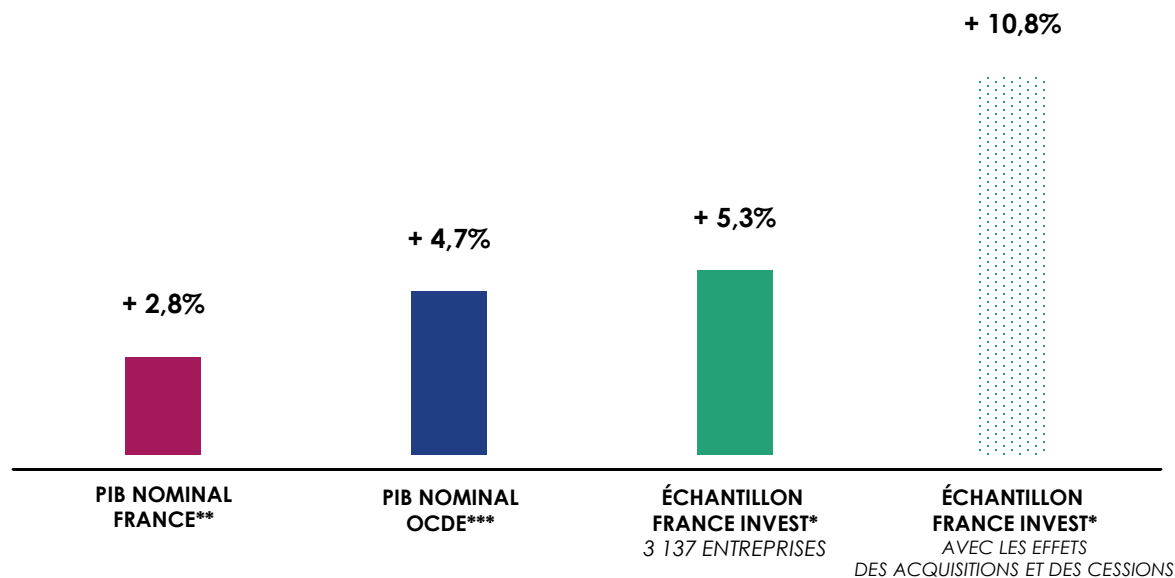
**Près de 90% des entreprises sont basées en France**



En 2017, la croissance des entreprises accompagnées\* par le capital-investissement français est supérieure à la croissance du PIB en valeur de la France et des pays de l'OCDE.



## CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES (ENTRE 2016 ET 2017)



\* Échantillon des 3 137 entreprises françaises accompagnées pour lesquelles France Invest dispose des effectifs et des chiffres d'affaires France et étranger 2016 et 2017.

\*\* Source : INSEE.

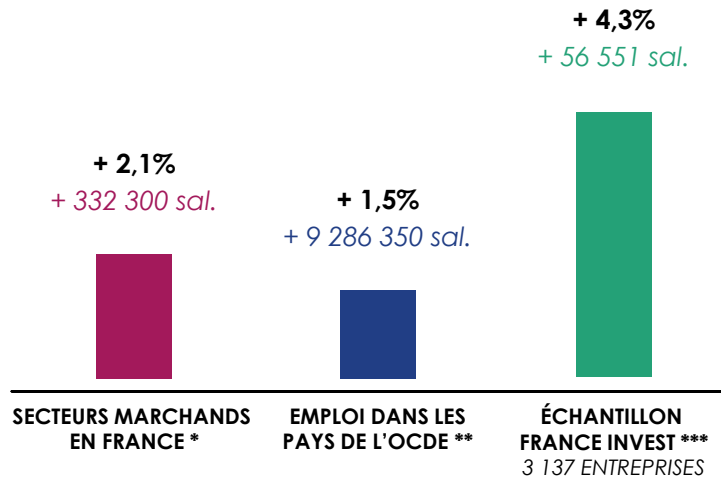
\*\*\* Source : OCDE.



En 2017, l'échantillon des entreprises accompagnées par les membres de France Invest a affiché un rythme de croissance de l'emploi nettement supérieur à celui des pays de l'OCDE.



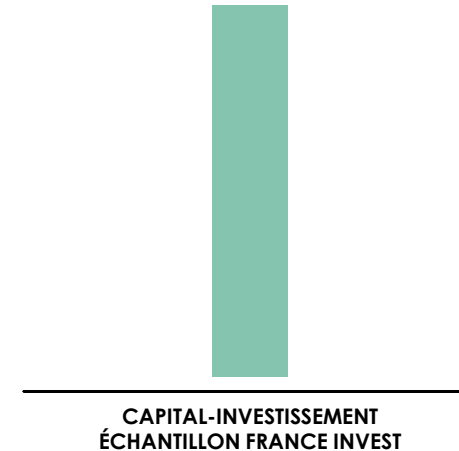
## CROISSANCE DE L'EMPLOI (ENTRE 2016 ET 2017)



+ 115 850 EMPLOIS NETS CRÉÉS AVEC LES EFFETS DES ACQUISITIONS ET DES CESSIONS

## CRÉATION NETTE D'EMPLOIS CUMULÉE \*\*\*\* (ENTRE 2012 ET 2017)

+ 209 724 sal.



\*Source : INSEE.

\*\* Source : OCDE, emplois des secteurs marchands et non-marchands.

\*\*\* Effectifs France et étranger.

\*\*\*\* Périmètre non-constant.

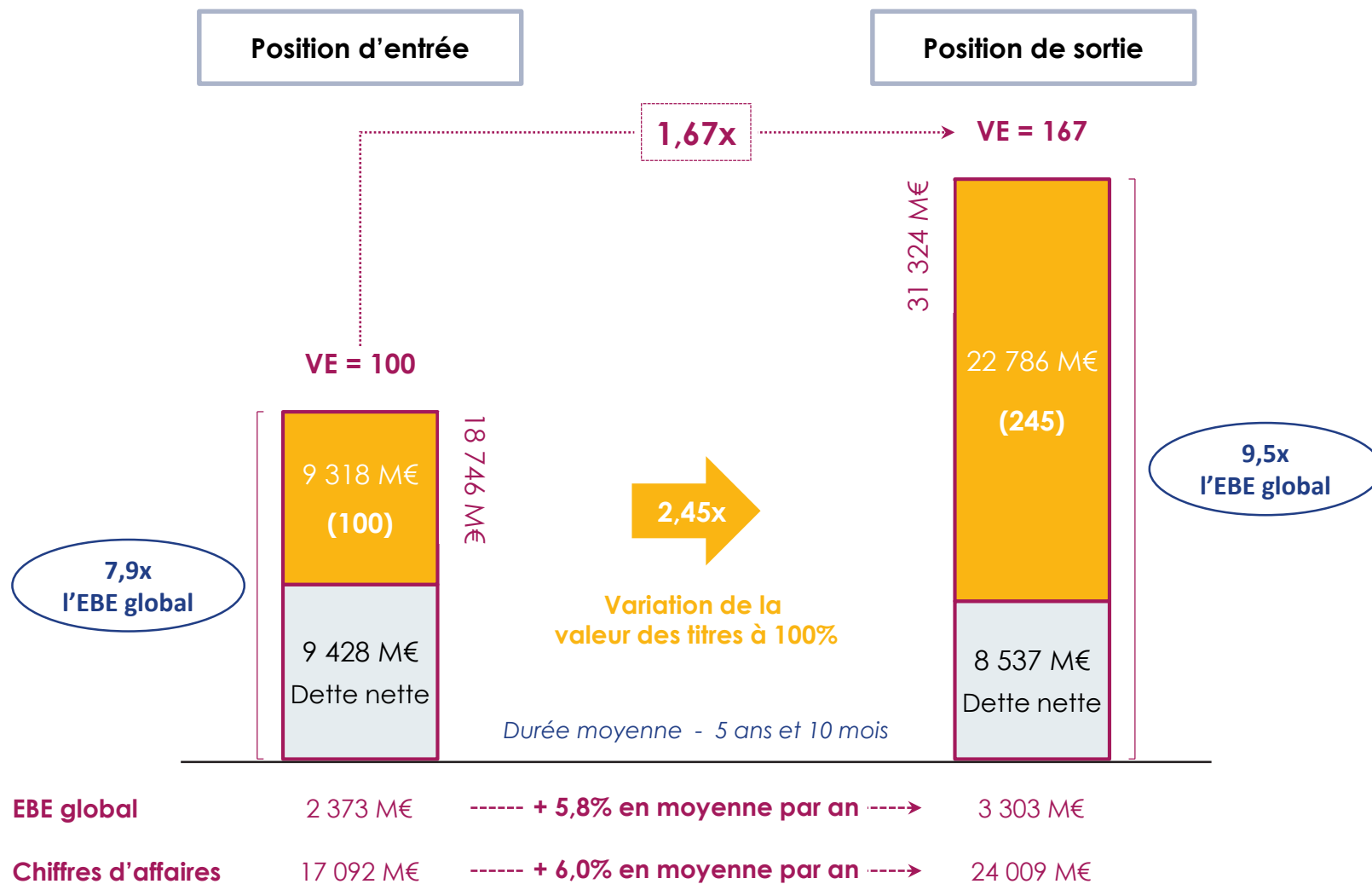


# CRÉATION DE VALEUR DANS LES PME ET ETI ACCOMPAGNÉES PAR LES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

L'étude réalisée par France Invest et EY est réalisée sur un échantillon d'opérations qui respectent les critères suivants:

- Entreprises françaises, initialement investies en capital-transmission,
- cédées totalement entre le 1er janvier 2012 et le 31 décembre 2017,
- et présentant au moment de la cession un chiffre d'affaires compris entre 20 M€ et 500 M€.
- Sélection des seules opérations pour lesquelles le membre de France Invest identifié, seul ou leader d'un pool financier, disposait de la majorité du capital ou, a minima, d'une minorité de blocage.

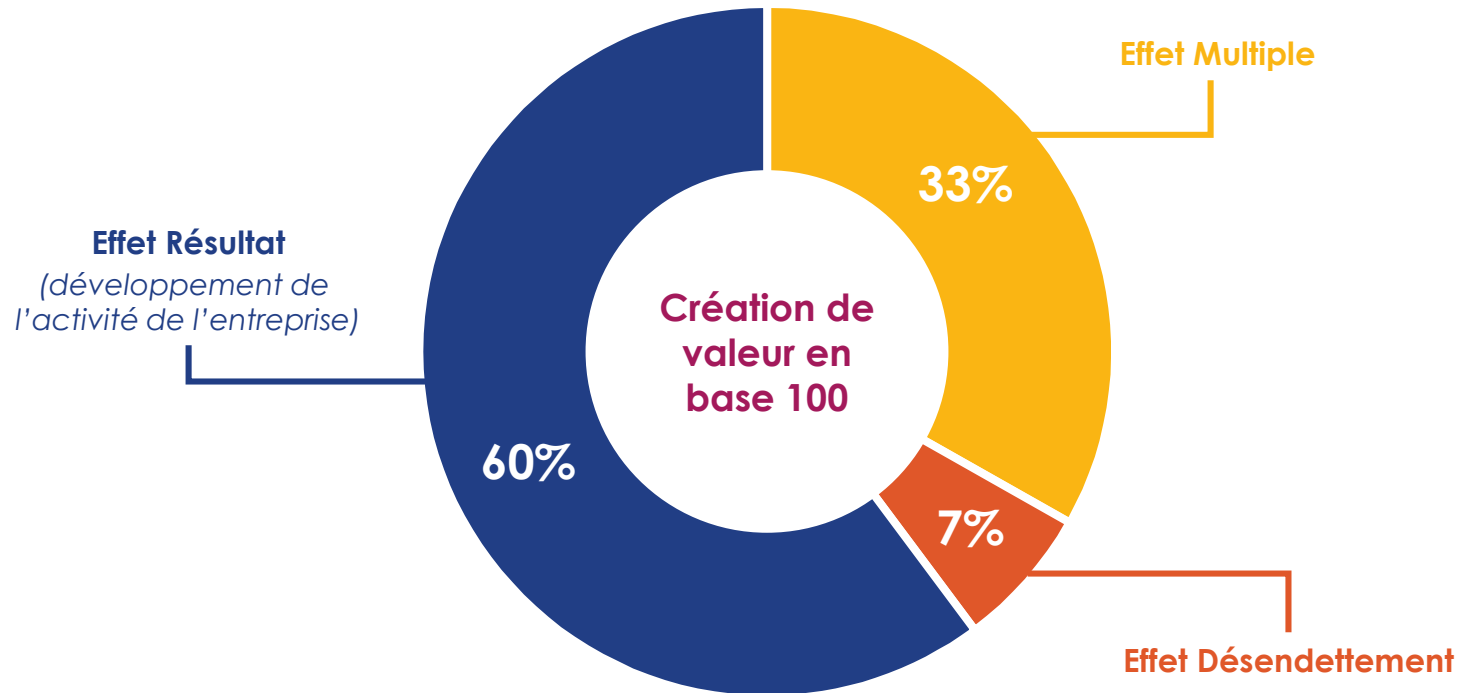
Les slides qui suivent présentent un focus sur les entreprises réalisant un chiffre d'affaires compris entre 20 M€ et 50 M€ au moment de leur cession, afin de donner une image plus représentative de l'activité des acteurs régionaux du capital-investissement.







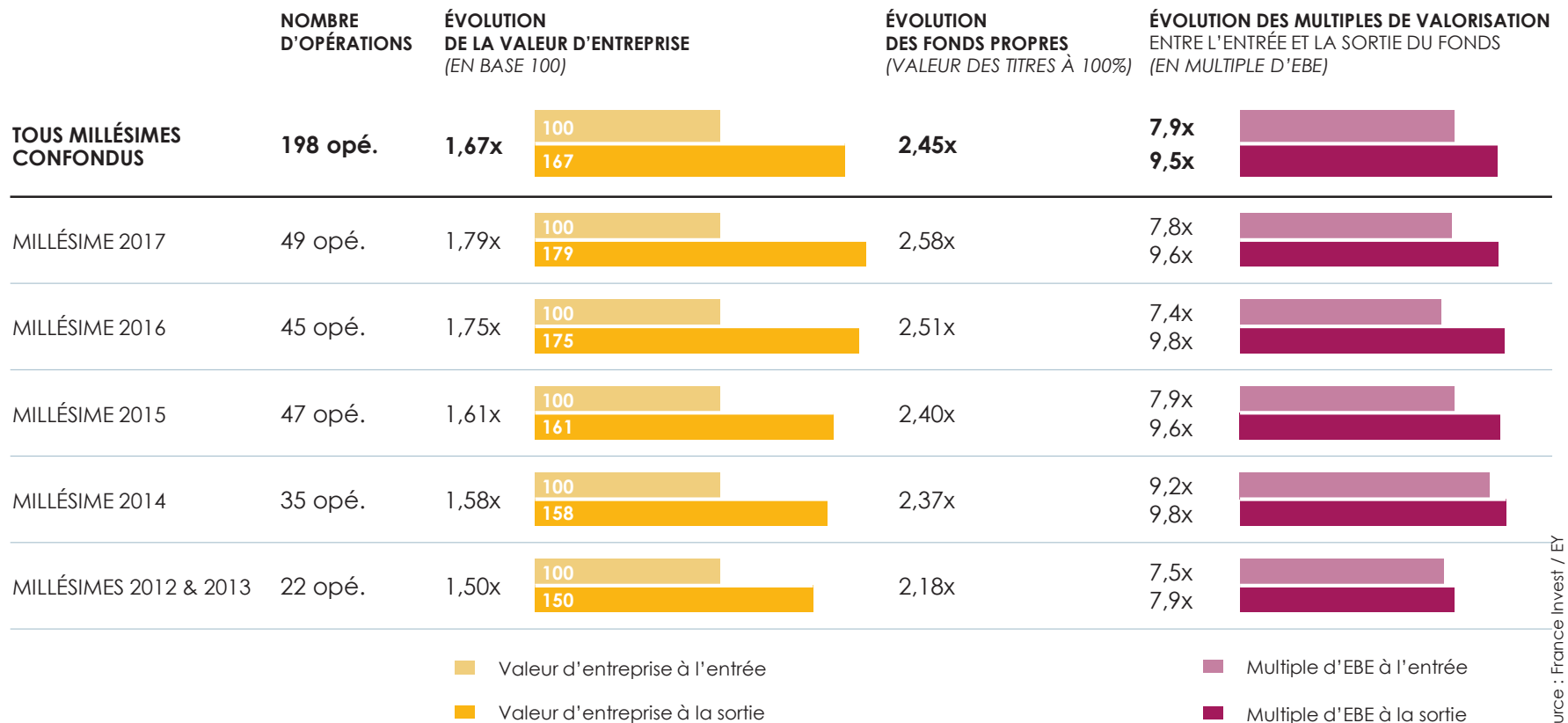
La création de valeur s'explique principalement par l'effet résultat, c'est-à-dire le développement de l'activité de l'entreprise (hausse de l'EBE, excédent brut d'exploitation).



# ÉVOLUTION DES POSITIONS D'ENTRÉE ET DE SORTIE PAR MILLÉSIME DE SORTIE

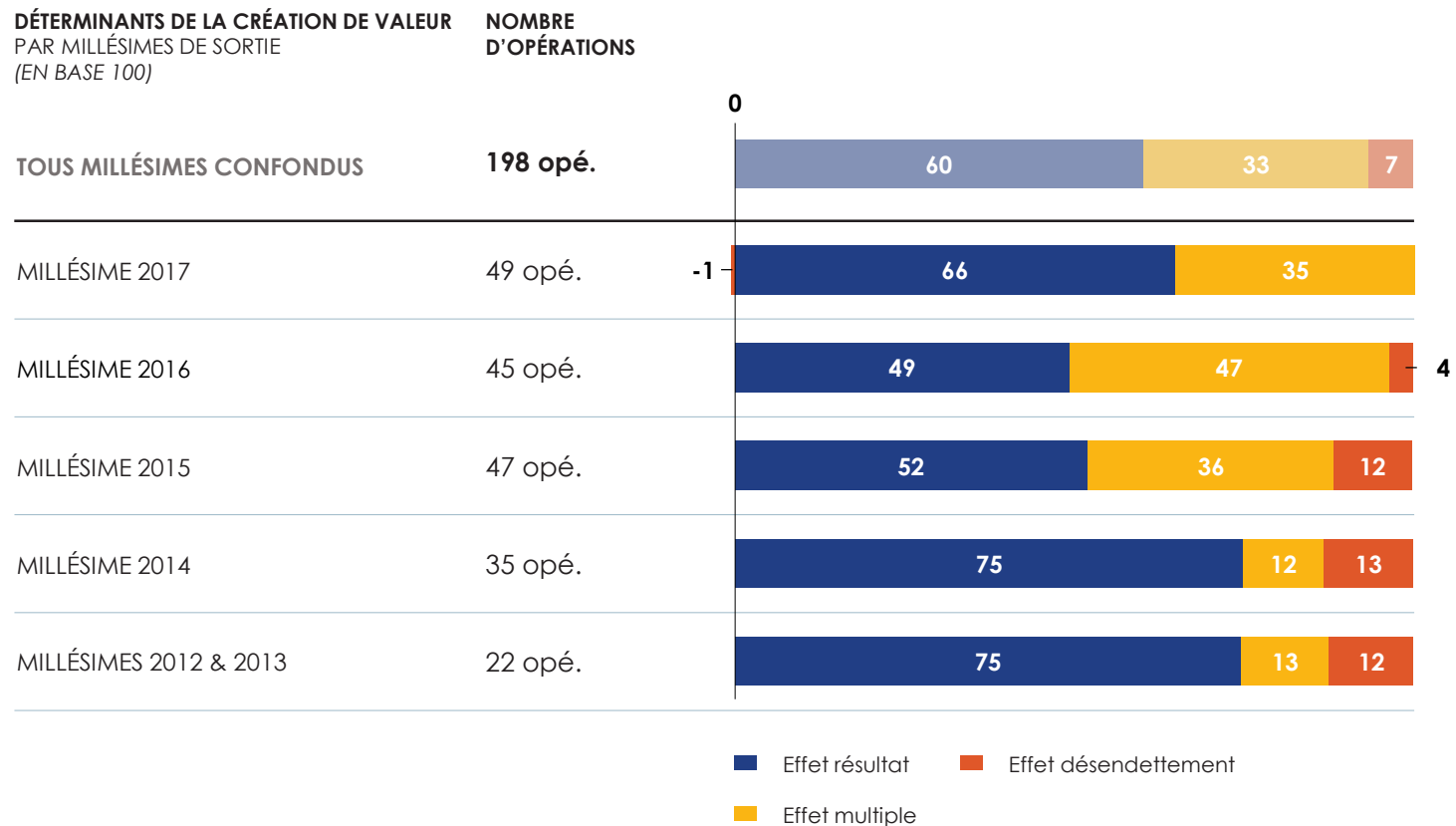


**Le millésime 2017 est marqué par une création de valeur importante (2,58x).  
Les multiples de sortie sont relativement stables depuis 2014.**



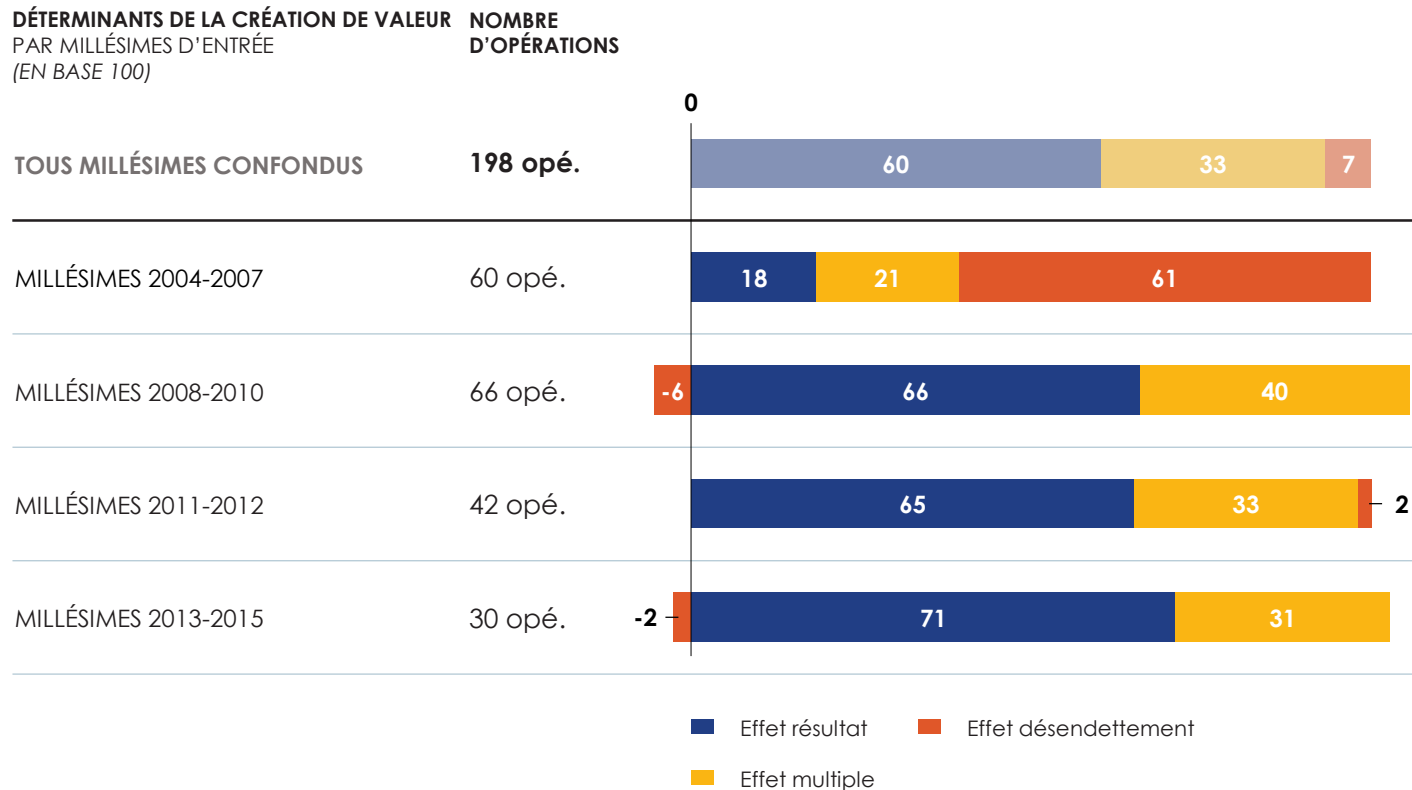


**La création de valeur dans les entreprises du millésime de sortie 2017 est tirée par l'effet résultat (66%) et l'effet multiple (35%).**





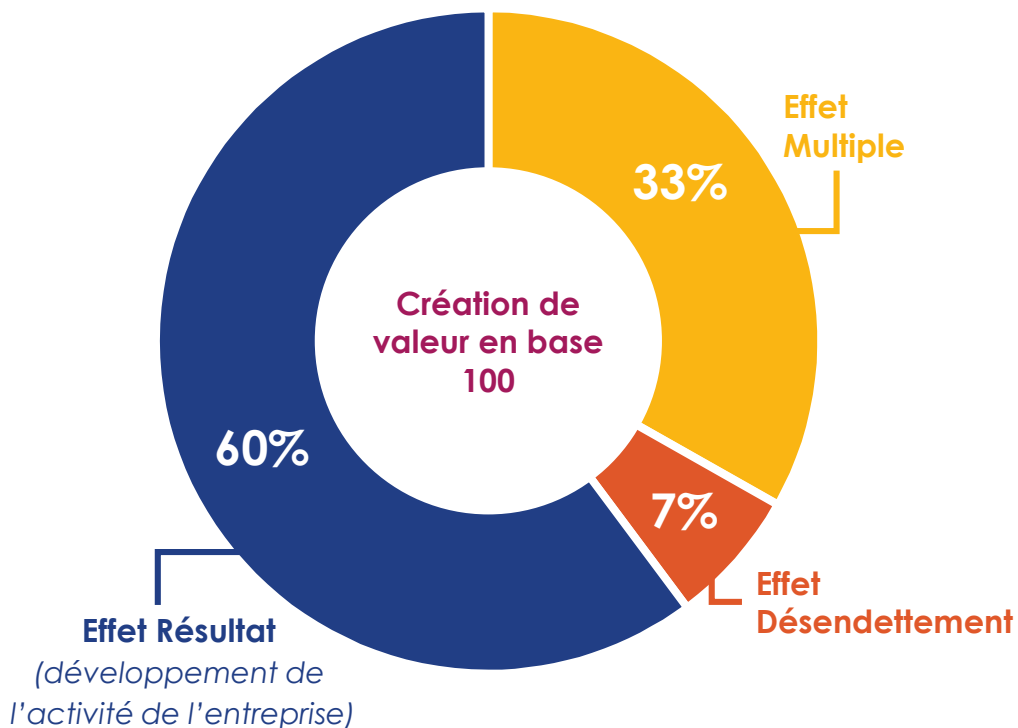
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat explique plus de 2/3 de la création de valeur.



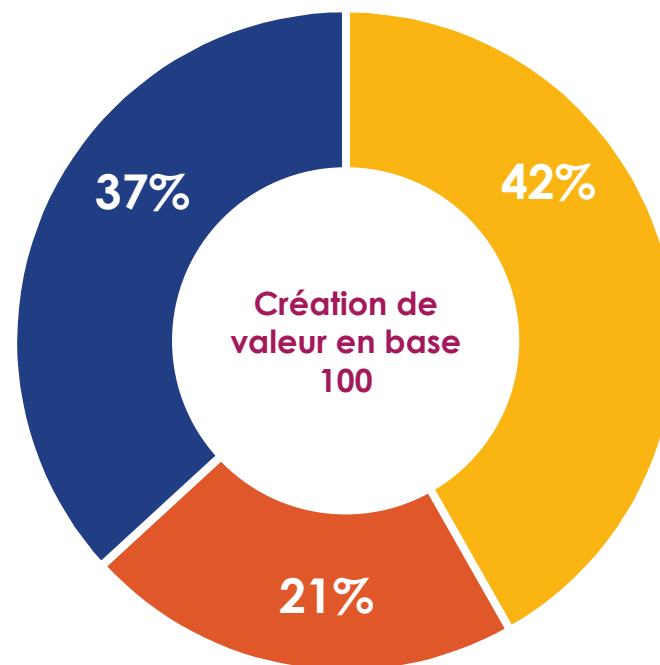


Quelque soit la taille de l'opération, le désendettement joue un rôle moins important que le développement de l'activité de l'entreprise dans le processus de création de valeur.

CA au moment de la cession  
20 M€ - 500 M€

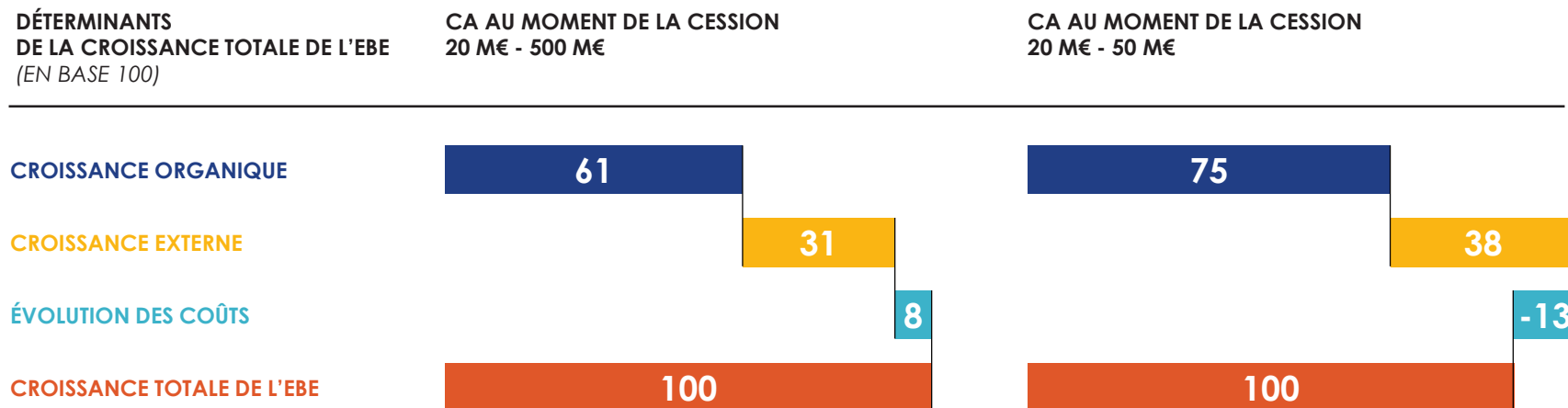


CA au moment de la cession  
20 M€ - 50 M€





L'effet résultat, c'est-à-dire la hausse de l'EBE, est principalement tiré par la croissance organique des revenus. Les opérations de croissance externe jouent également un rôle significatif.





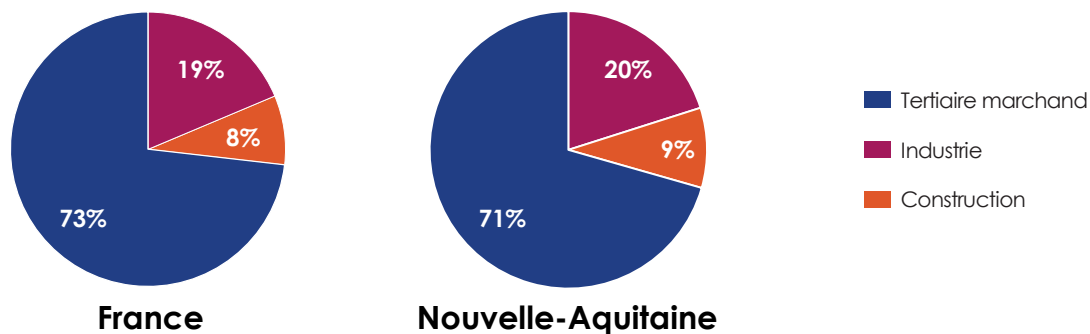
# L'ÉCONOMIE EN RÉGION NOUVELLE-AQUITAINE

POUR MIEUX COMPRENDRE  
LES ENJEUX DU CAPITAL-INVESTISSEMENT



## Une région pourvue d'un tissu industriel dynamique et générateur d'une croissance de long terme.

- ▶ **3<sup>ème</sup> région de France par son PIB en valeur (8% de la richesse nationale) en 2015.**
- ▶ **Une région dotée d'un réseau d'infrastructures dense : 4 ports de commerce et 10 aéroports (dont 7 internationaux)**
- ▶ **Un tissu industriel solide et diversifié, notamment porté par des filières d'excellence : aéronautique et aérospatial, bâtiment, céramique, chimie, énergie, numérique...**
- ▶ **Une région innovante et dynamique disposant de 11 pôles de compétitivité et plus de 70 clusters.**
- ▶ **La part de l'emploi industriel\* dans la région est légèrement supérieure à la moyenne nationale (au T1 2019\*).**



\* Emploi salarié hors agriculture, secteurs non marchands et salariés des particuliers employeurs - données corrigées des variations saisonnières au T1 2019





# CROISSANCE ET CRÉATION D'EMPLOIS

EN RÉGION NOUVELLE-AQUITAINE EN 2017

# LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS EN RÉGION NOUVELLE-AQUITAINE À FIN 2017

326 entreprises soutenues par le  
capital-investissement français  
à fin 2017

78% de TPE et de PME

65% soutenues en capital-  
développement, 12% en capital-  
innovation et 21% en capital-  
transmission

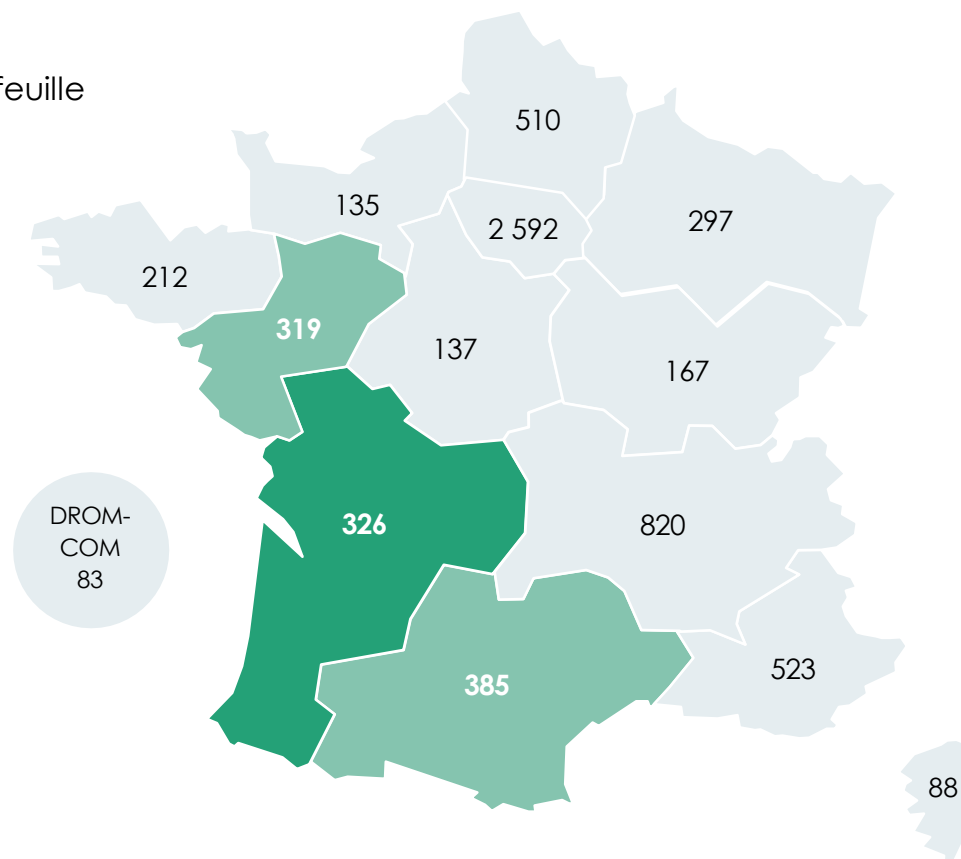
Prépondérance des secteurs de  
l'industrie et du retail



**Nouvelle-Aquitaine : 6<sup>ème</sup> région de France en nombre d'entreprises accompagnées.**

**31/12/2017**

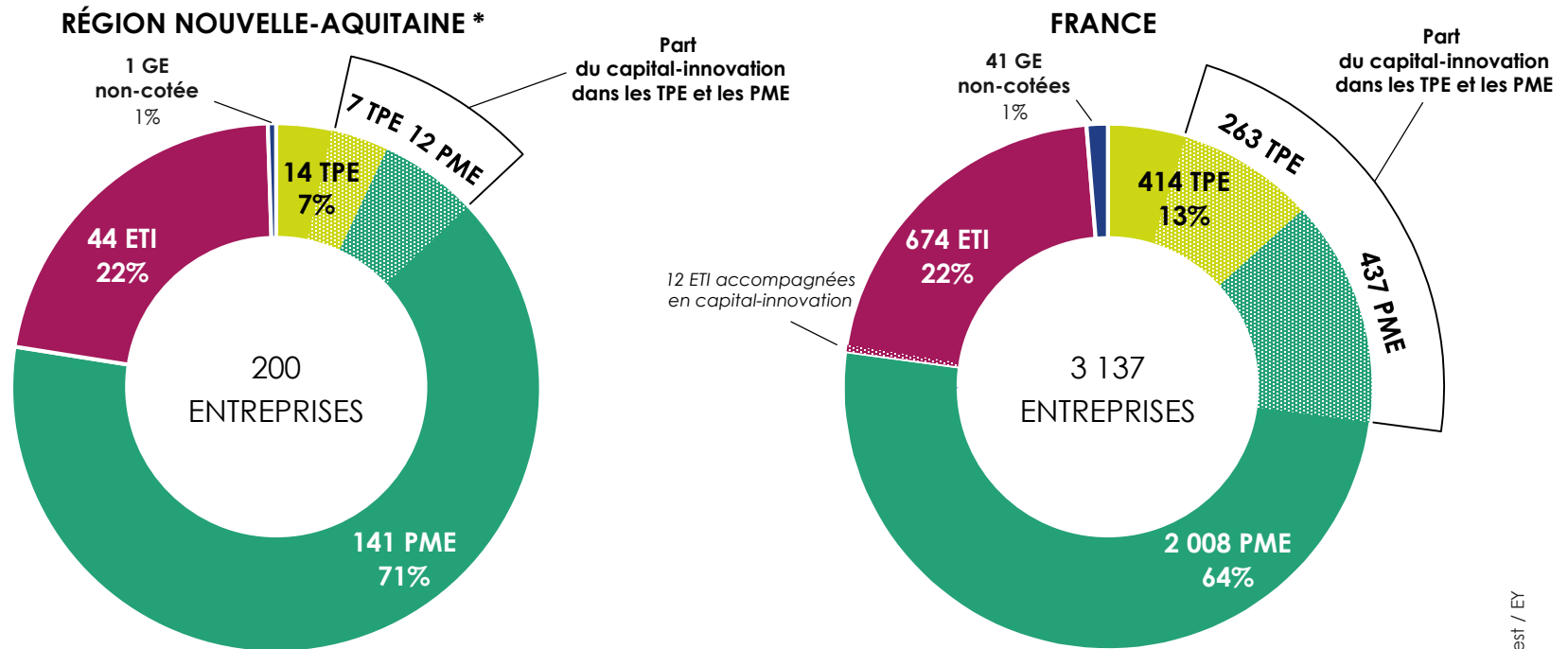
6 594 entreprises françaises en portefeuille



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



**Forte présence des TPE et des PME accompagnées dans la région à fin 2017.**

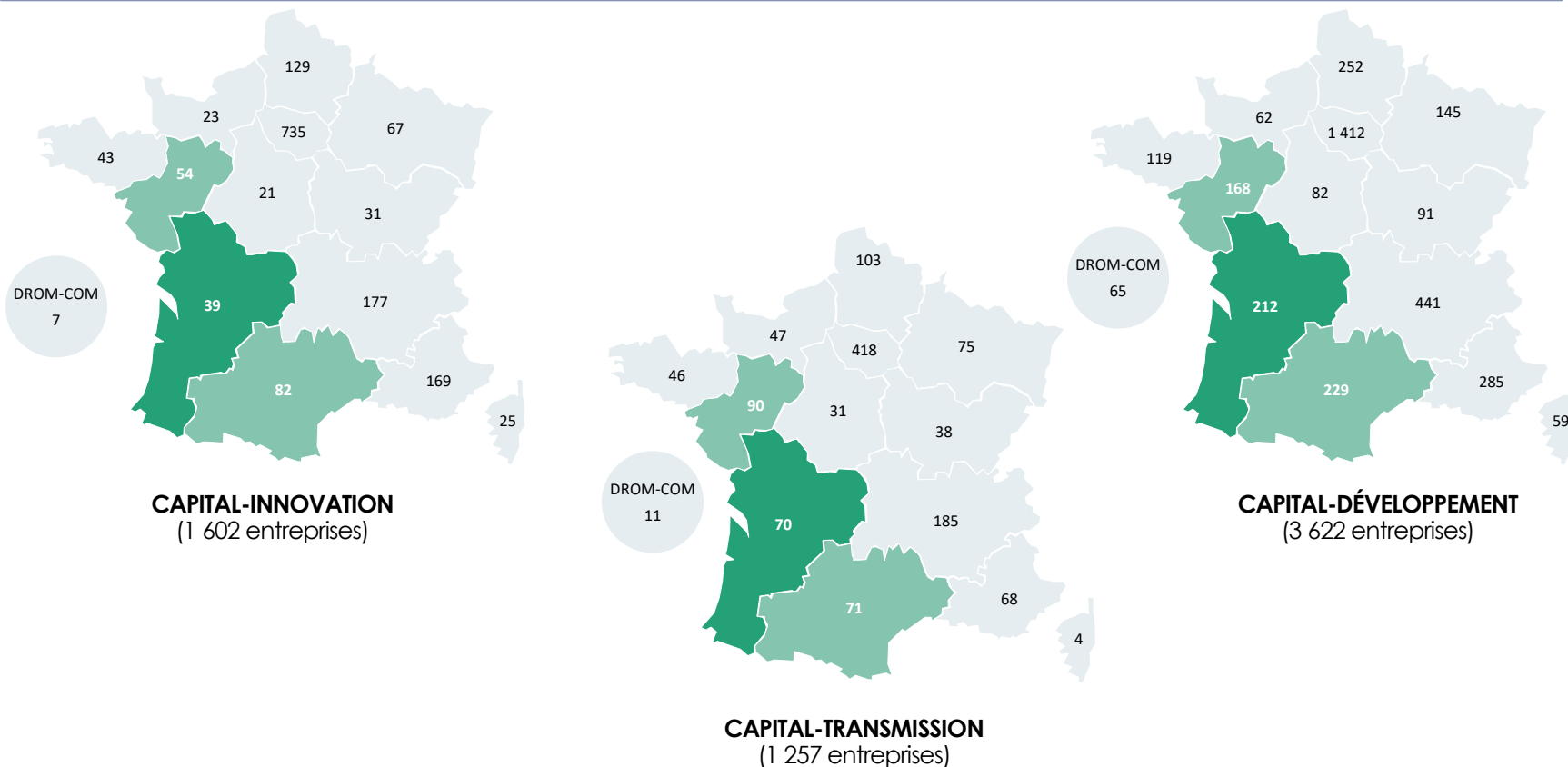


TPE : entreprises ayant moins de 10 salariés et réalisant moins de 2 M€ de chiffre d'affaires à fin 2016  
 PME : entreprises ayant moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires à fin 2016  
 ETI : entreprises ayant entre 250 et 5 000 salariés et réalisant moins de 1 500 M€ de chiffre d'affaires à fin 2016  
 GE : entreprises ayant plus de 5 000 salariés ou réalisant plus de 1 500 M€ de chiffre d'affaires à fin 2016

\* Échantillon des 200 entreprises soutenues en région Nouvelle-Aquitaine.



**La proportion d'entreprises accompagnées en capital-développement dans la région Nouvelle-Aquitaine \*\* est significativement supérieure à la moyenne nationale (65% en Nouvelle-Aquitaine - 55% en France).**

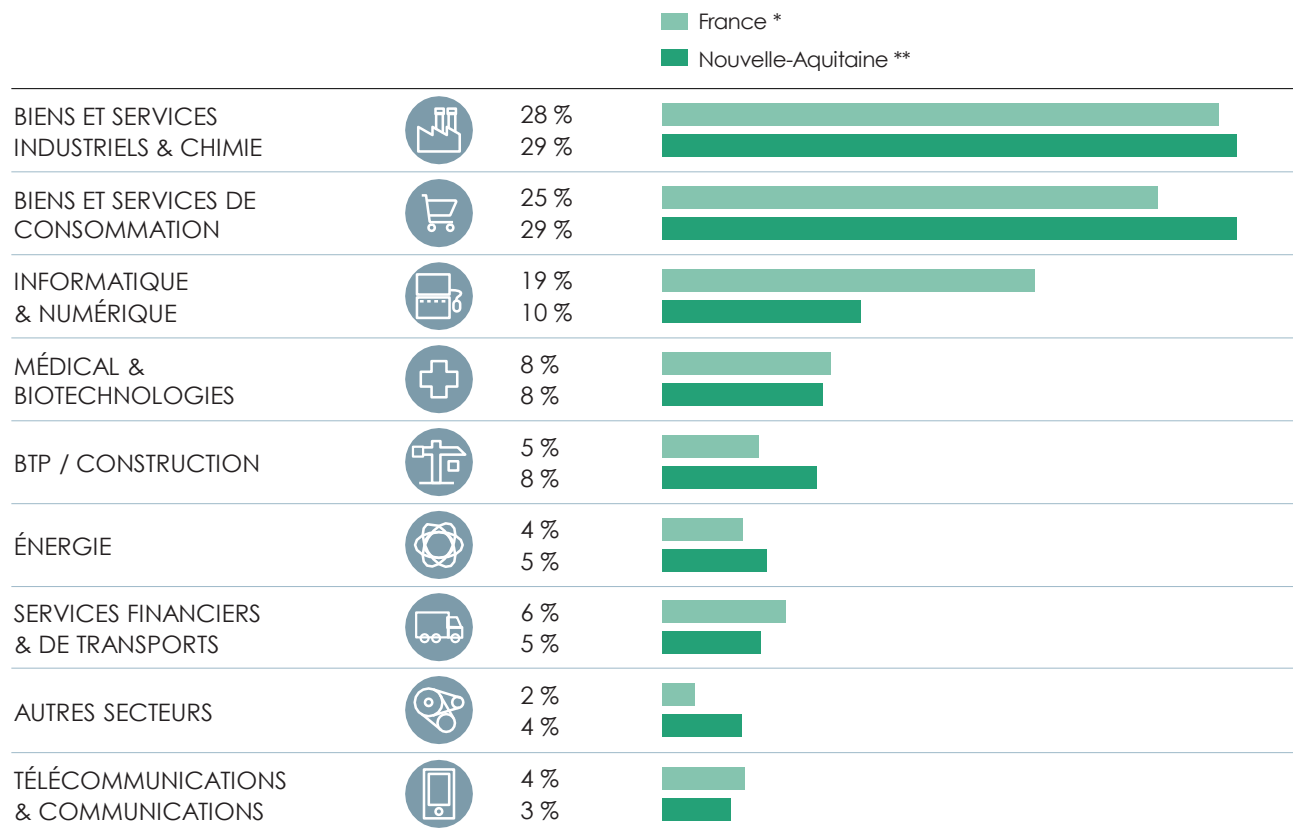


\* hors les 113 entreprises accompagnées en capital-retournement

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



## Prépondérance des biens et services industriels et de consommation à fin 2017.



\* Échantillon des 6 594 entreprises françaises accompagnées

\*\* Échantillon des 326 entreprises accompagnées basées en région Nouvelle-Aquitaine

Source : France Invest / EY

# CROISSANCE ET CRÉATION D'EMPLOIS DANS LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE À FIN 2017 \*

9,5 milliards d'euros de CA  
cumulés en région Nouvelle-  
Aquitaine à fin 2017

+5,9% de croissance  
du chiffre d'affaires

42 994 salariés en région  
Nouvelle-Aquitaine à fin 2017

1 977 emplois nets  
créés à fin 2017

\* Échantillon des 200 entreprises ayant leur siège social dans la région pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger



# ÉVOLUTION ET RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION \* EN 2017

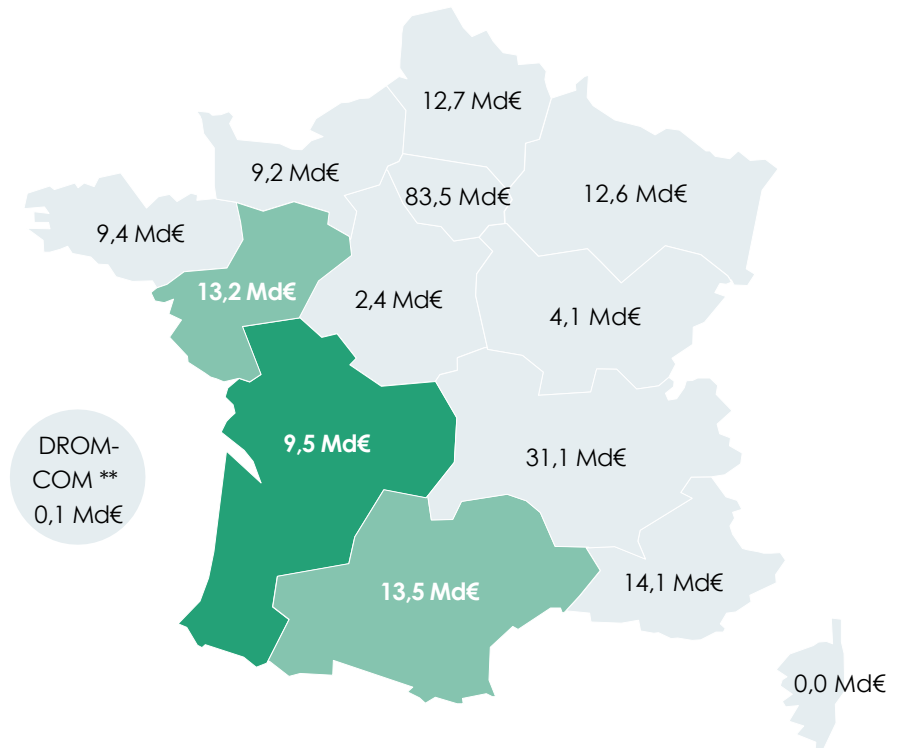
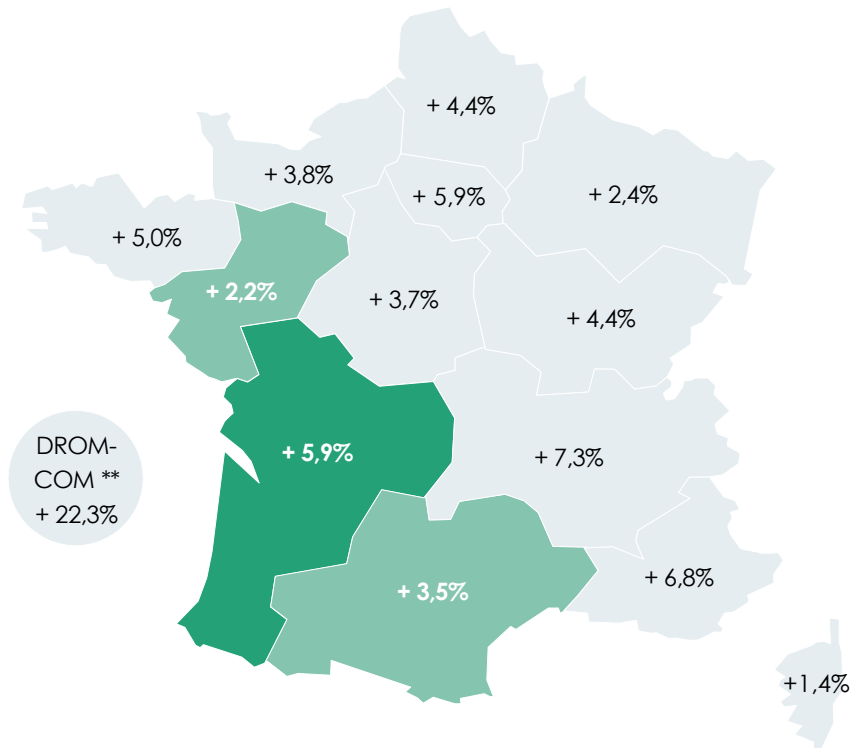
CROISSANCE ET  
CRÉATION D'EMPLOIS  
NOUVELLE-AQUITAINE



## VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (EN %)



## CHIFFRE D'AFFAIRES CUMULÉS PAR RÉGION (EN M€)



\* Échantillon des 3 137 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social Source : France Invest / EY

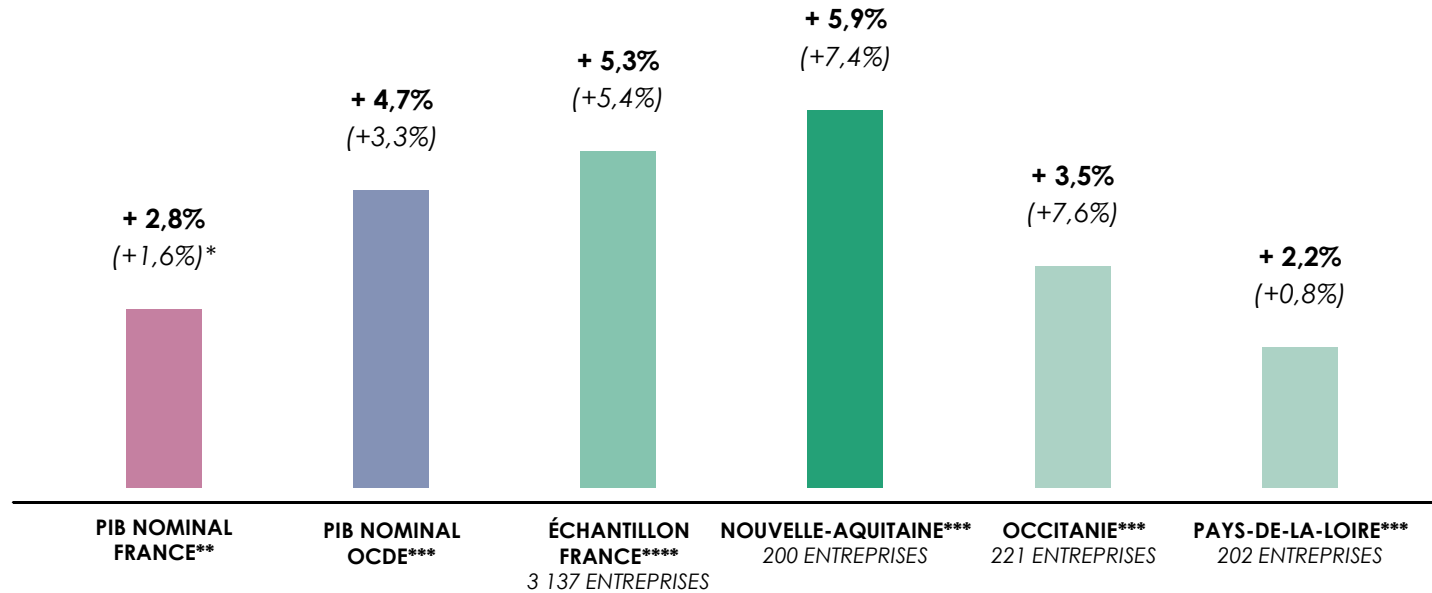




En 2017, la croissance du CA de l'échantillon des entreprises accompagnées par le capital-investissement en région Nouvelle-Aquitaine est supérieure à la croissance du PIB en valeur en France et dans l'OCDE.



## CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ENTRE 2016 ET 2017



\*Évolution en 2015 et 2016

\*\* Source : INSEE.

\*\*\* Source : OCDE.

\*\*\*\* Chiffres d'affaires France et étranger

# ÉVOLUTION ET RÉPARTITION DE L'EMPLOI PAR RÉGION \* EN 2017

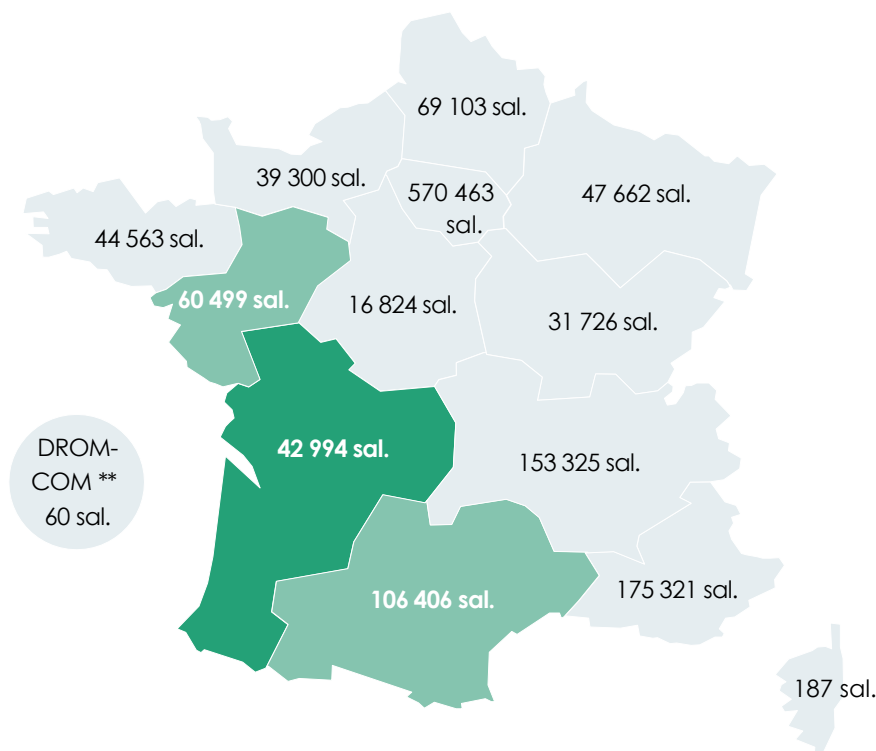
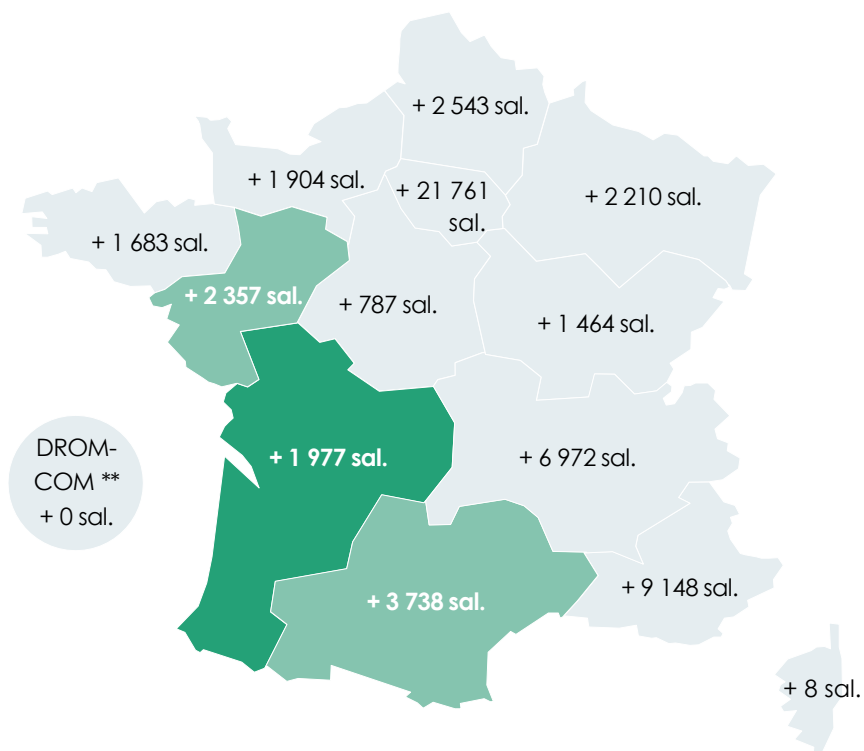
CROISSANCE ET  
CRÉATION D'EMPLOIS  
NOUVELLE-AQUITAINE



## VARIATION DE L'EMPLOI (EN NOMBRE DE SALARIÉS)



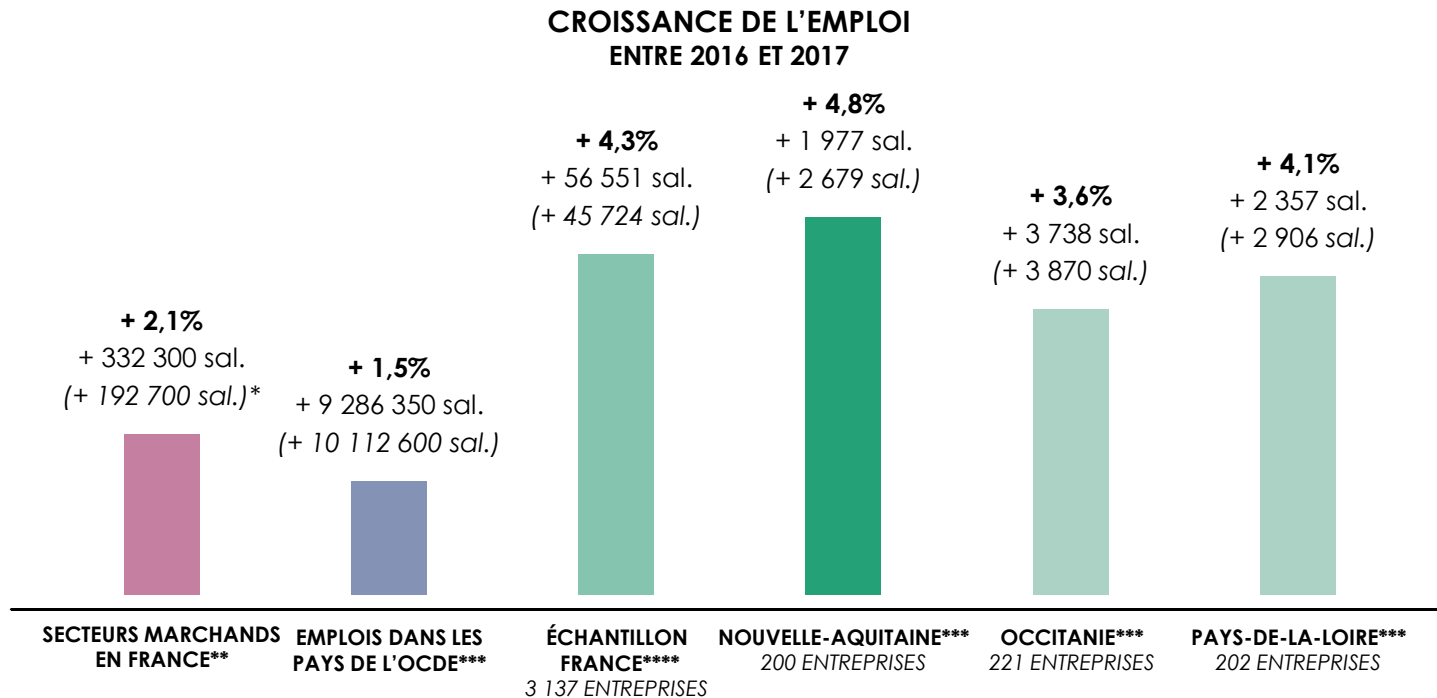
## NOMBRE TOTAL DE SALARIÉS PAR RÉGION



\* Échantillon des 3 137 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social Source : France Invest / EY



En 2017, le rythme de croissance de l'emploi des entreprises de l'échantillon accompagnées en région Nouvelle-Aquitaine est supérieur à celui des entreprises soutenues par le capital-investissement français.



\* Évolution entre 2015 et 2016

\*\*Source : INSEE.

\*\*\* Source : OCDE, emplois des secteurs marchands et non-marchands.

\*\*\*\* Effectifs France et étranger



# L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL

EN RÉGION NOUVELLE-AQUITAINE AU S1 2019



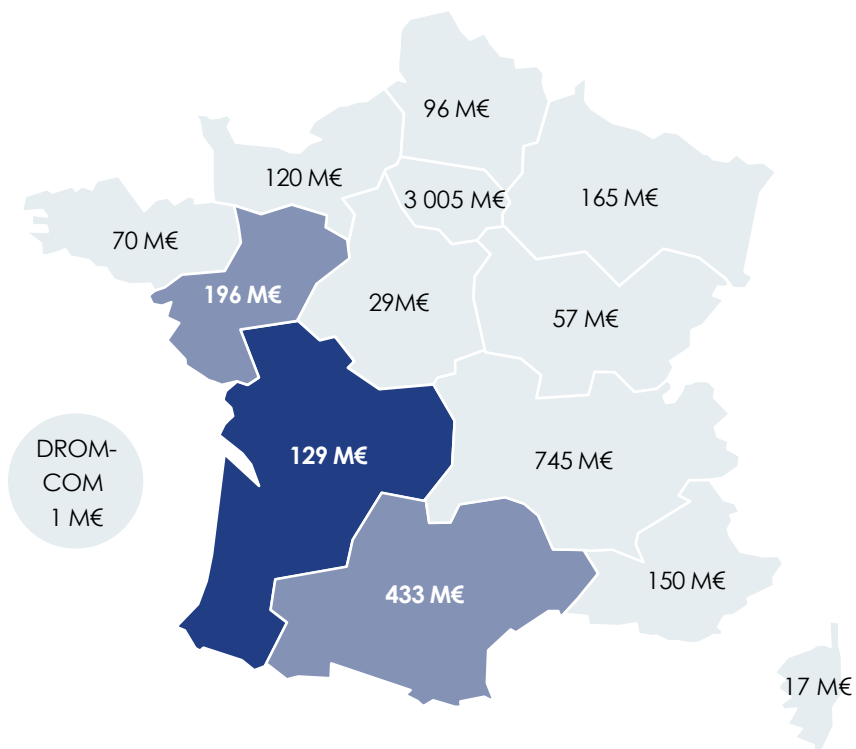
# INVESTISSEMENTS

129 M€ investis dans 45 entreprises au S1 2019

Montée en puissance des opérations de capital-innovation, en montant et en nombre

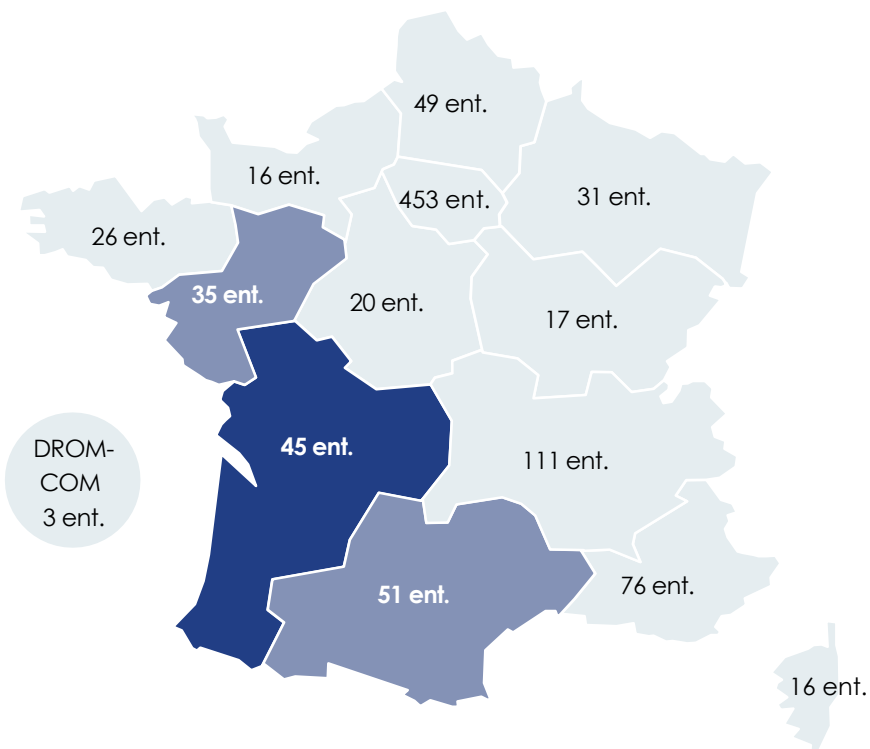


## MONTANTS INVESTIS (EN M€)



DROM-COM  
1 M€

## NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES



DROM-COM  
3 ent.

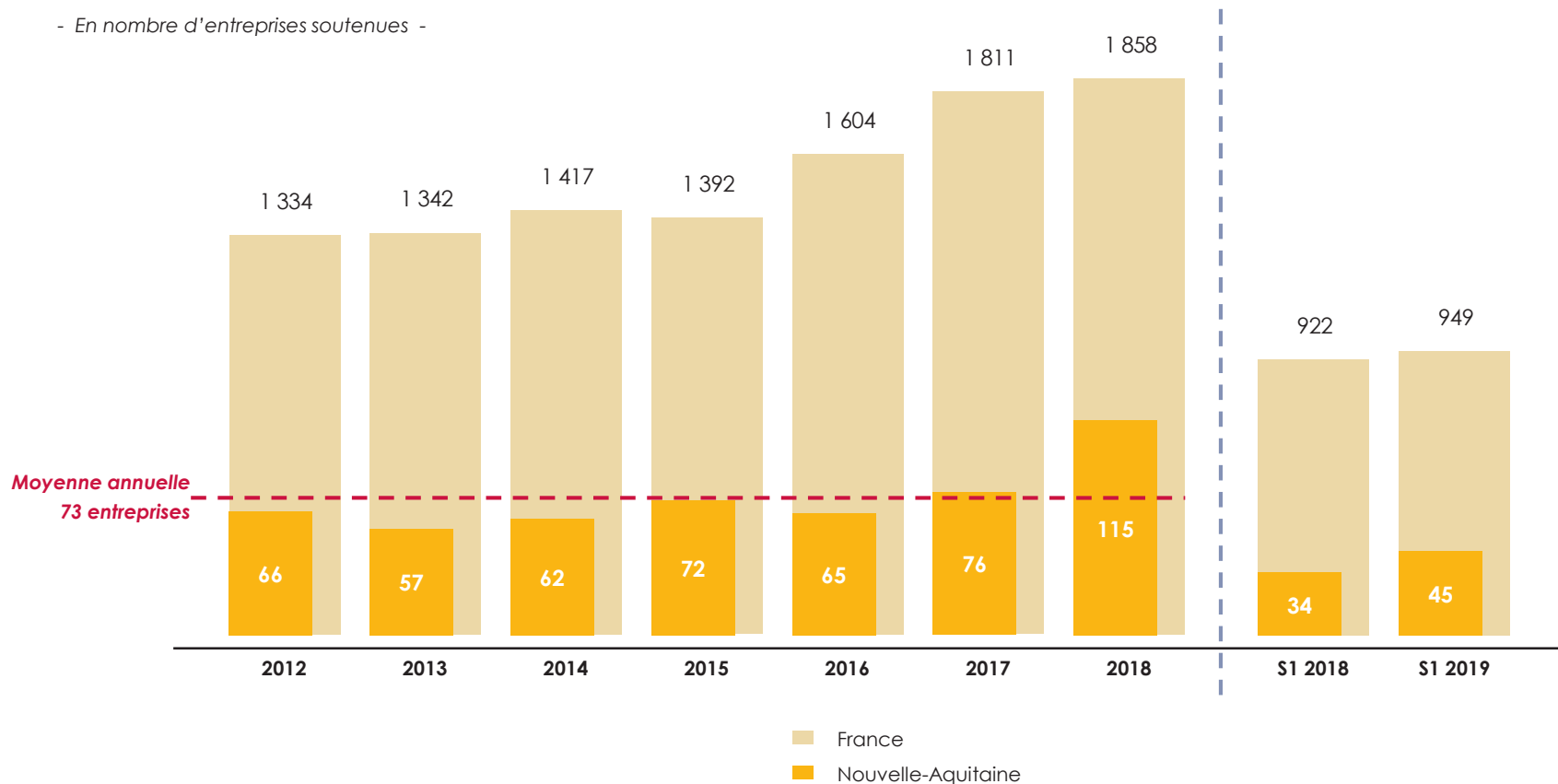
\* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

Source : France Invest / Grant Thornton



**Un nombre d'entreprises accompagnées en augmentation sur un an (+32% par rapport au S1 2018).**

- En nombre d'entreprises soutenues -

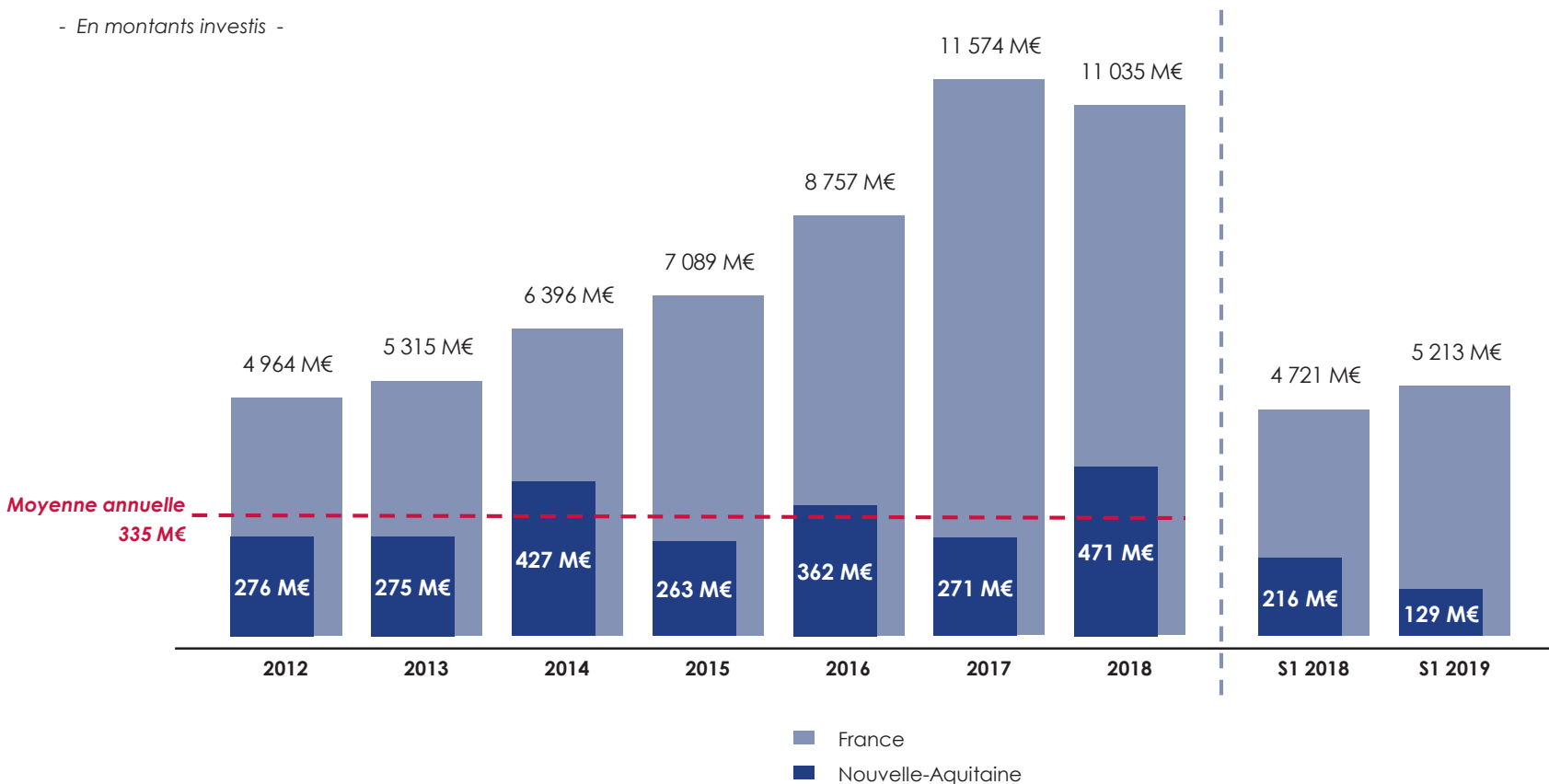


Source : France Invest / Grant Thornton



## Des montants investis élevés pour un 1<sup>er</sup> semestre.

- En montants investis -

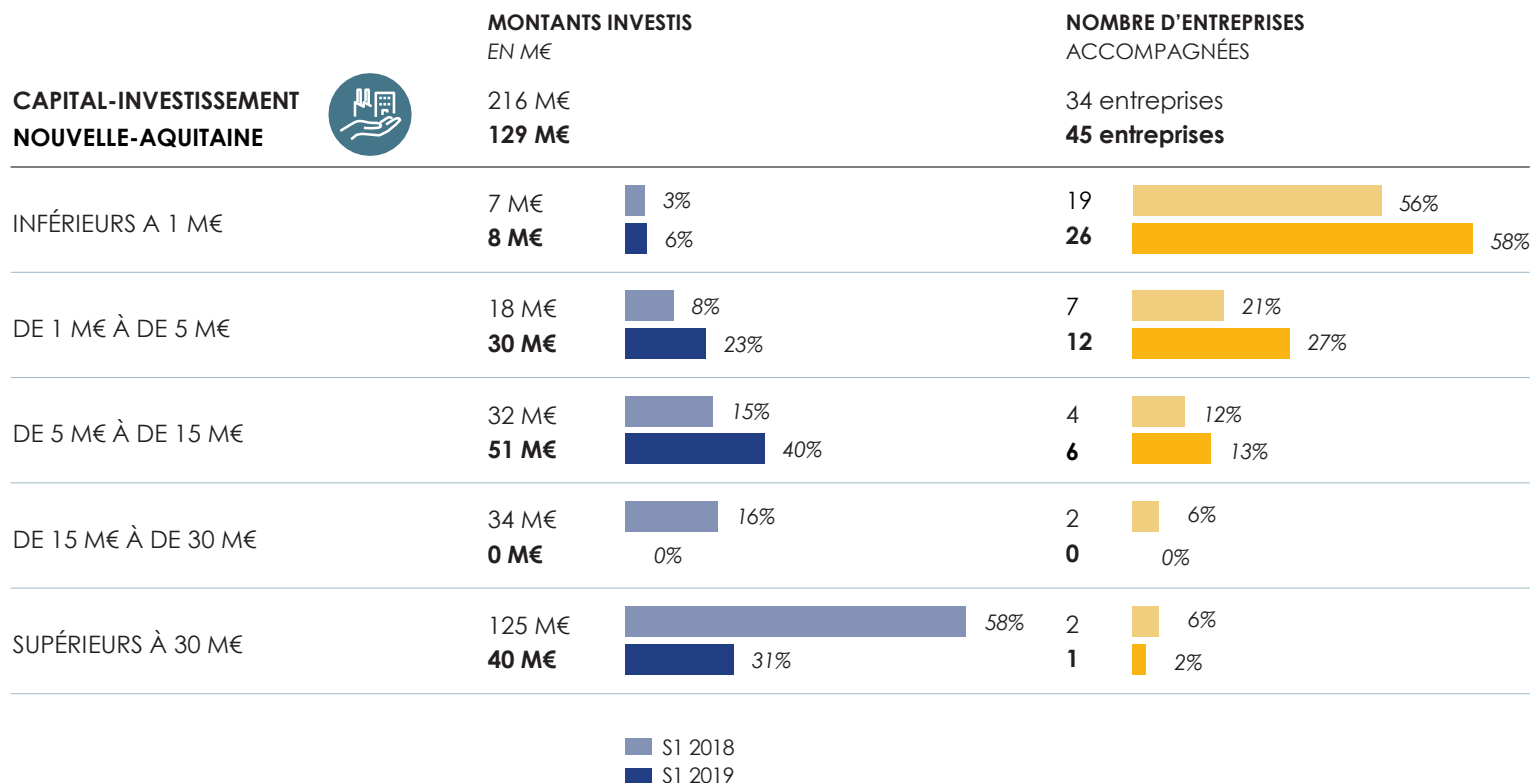


Source : France Invest / Grant Thornton





**Les tickets inférieurs à 15 M€ représentent 69% des montants investis dans la région.**



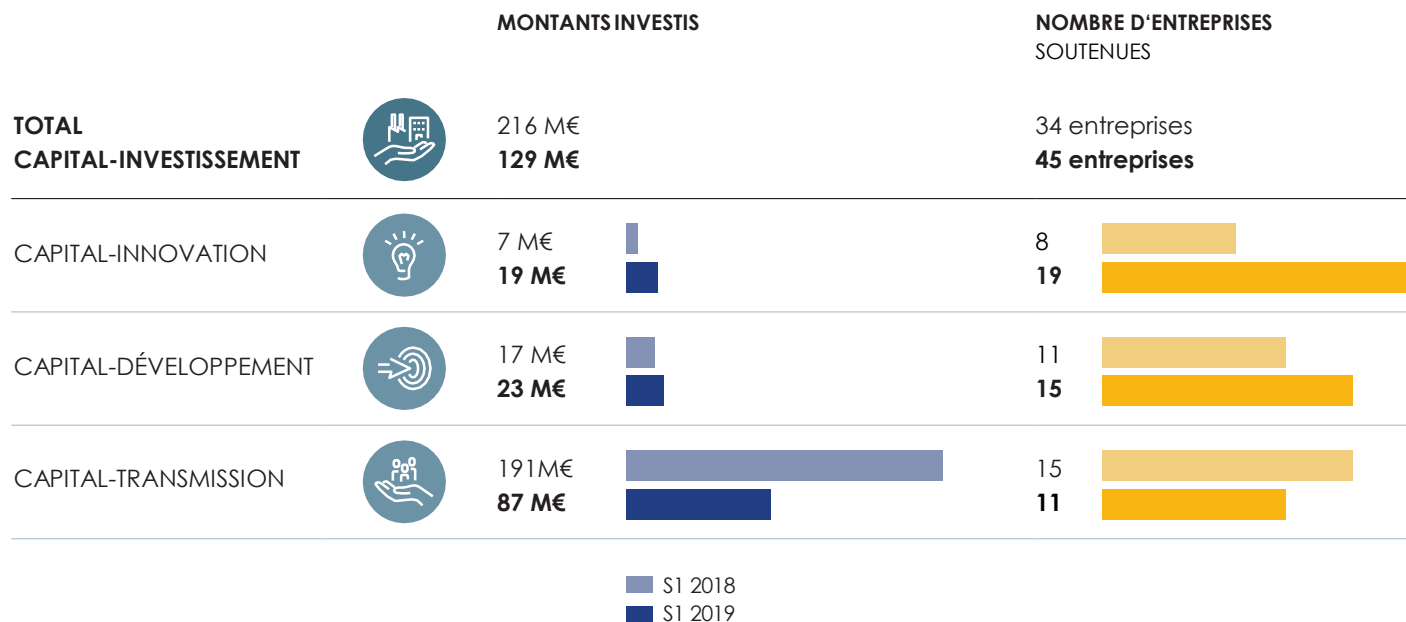


**Le secteur des biens et services industriels & chimie est le 1<sup>er</sup> secteur au S1 2019 avec 49% des montants investis.**

		MONTANTS INVESTIS		NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES	
<b>CAPITAL-INVESTISSEMENT NOUVELLE-AQUITAINE</b>		129 M€		45 ENTREPRISES	
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS & CHIMIE		63 M€	49%	10	
MÉDICAL & BIOTECHNOLOGIES		21 M€	16%	9	
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		18 M€	14%	9	
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		11 M€	8%	7	
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		10 M€	8%	1	
ÉNERGIE		5 M€	4%	2	
BTP / CONSTRUCTION		2 M€	1%	6	
SERVICES FINANCIERS & DE TRANSPORTS		0 M€	0%	1	
AUTRES SECTEURS		0 M€	0%	0	



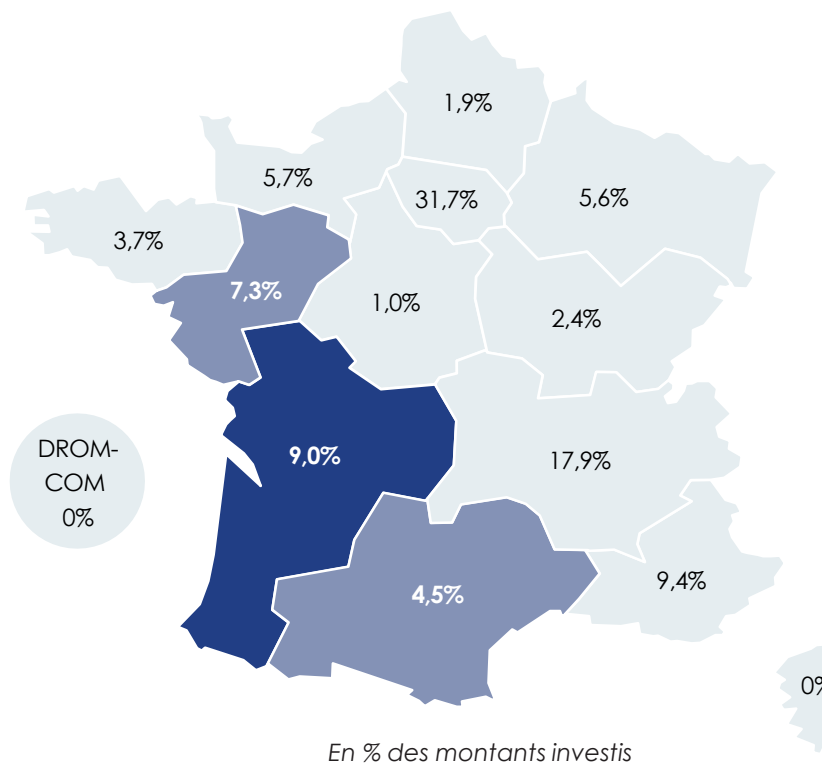
## Progression des investissements en capital-innovation et capital-développement.





**Région Nouvelle-Aquitaine : 4<sup>ème</sup> région en termes de montants investis par les Business Angels.**

**37 M€ investis en France**  
par les Business Angels en 2018



\* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

Source : France Angels

## A propos de France Invest

---

France Invest regroupe la quasi-totalité des équipes de capital-investissement actives en France et compte à ce titre plus de 310 membres actifs et près de 200 membres associés. A travers sa mission de déontologie, de contrôle et de développement de pratiques de place elle figure au rang des deux associations reconnues par l'AMF dont l'adhésion constitue pour les sociétés de gestion une des conditions d'agrément. C'est la seule association professionnelle spécialisée sur le métier du capital-investissement.

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 France Invest.

Plus d'informations, le site internet de France Invest: [www.franceinvest.eu](http://www.franceinvest.eu)

### Contacts France Invest :

Simon PONROY - Responsable des études économiques et statistiques | [s.ponroy@franceinvest.eu](mailto:s.ponroy@franceinvest.eu)

Julie DUBERNET - Économiste junior | [j.dubernet@franceinvest.eu](mailto:j.dubernet@franceinvest.eu)

Aurore SOKPOH - Économiste/statisticienne junior | [a.sokpoh@franceinvest.eu](mailto:a.sokpoh@franceinvest.eu)

Lei ZHANG - Économiste / statisticien junior | [l.zhang@franceinvest.eu](mailto:l.zhang@franceinvest.eu)