

| 2021 |

LE CAPITAL-INVESTISSEMENT EN RÉGIONS BRETAGNE ET PAYS DE LA LOIRE



Rennes – 11 Octobre 2021

Christophe Deldycke, Vice-Président, France Invest

Simon Ponroy, Directeur des études économiques et statistiques, France Invest



CHIFFRES CLÉS DU CI FRANÇAIS

Les levées de capitaux s'élèvent à 10,0 Mds€ au S1 2021
(+35% vs. S1 2020)

10,5 Mds€ investis dans près de 1 170 start-up, PME et ETI.

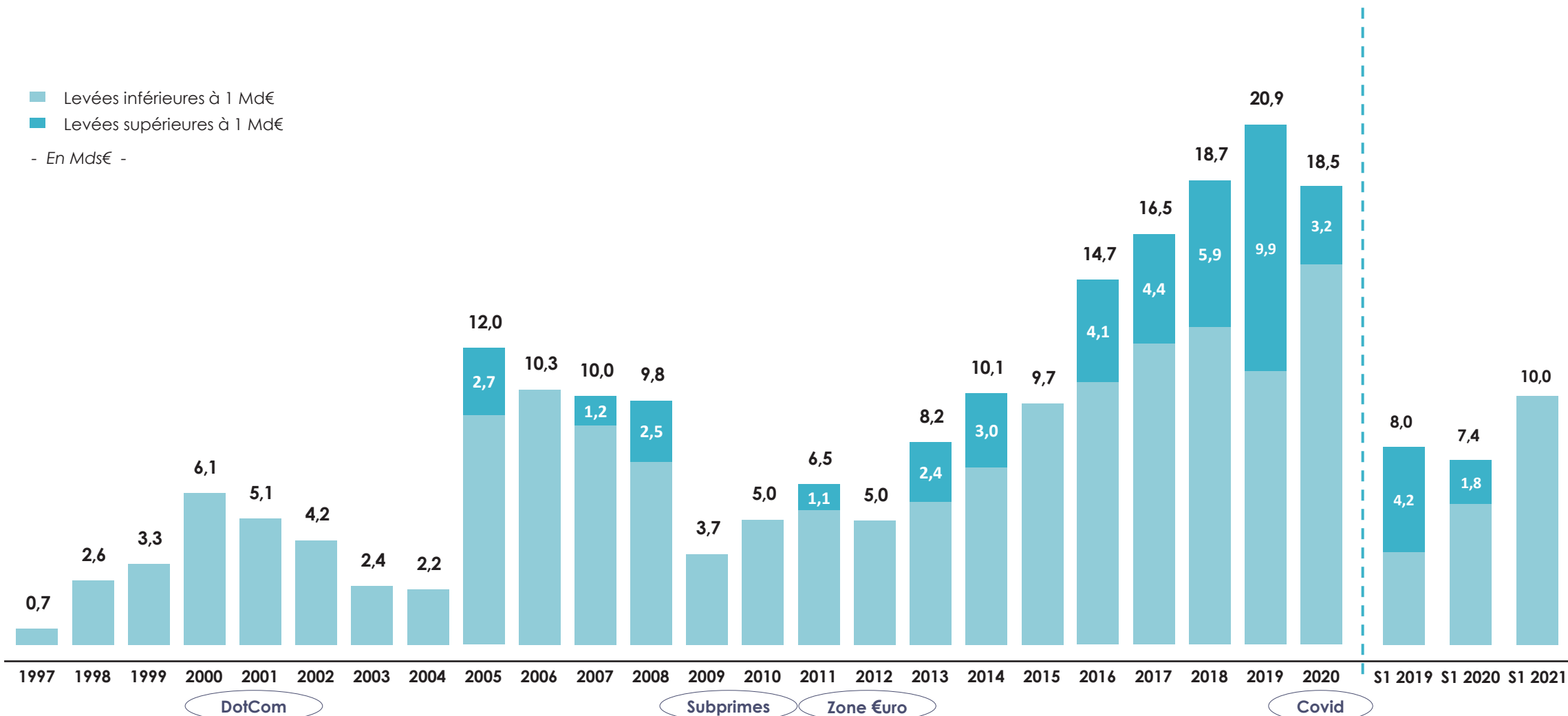
850 entreprises ont été partiellement ou totalement
cédées.

FORTE HAUSSE DES LEVÉES DE CAPITAUX AU S1 2021 (+35% VS. S1 2020), DANS UN CONTEXTE DE REPRISE ÉCONOMIQUE



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

- En Mds€ -

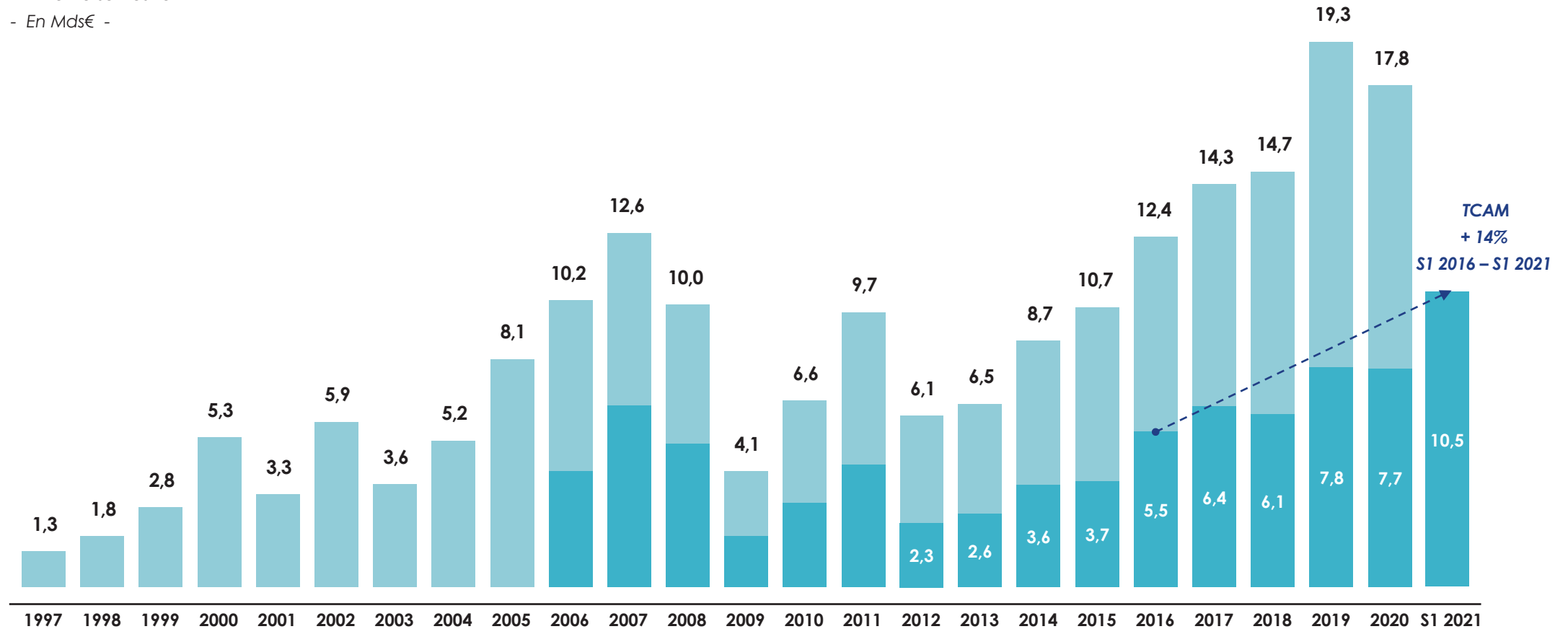


Source : France Invest / Grant Thornton

AU S1 2021, LES MONTANTS INVESTIS ENREGISTRENT UNE FORTE PROGRESSION (+35% VS. S1 2020) ET ATTEIGNENT LEUR PLUS HAUT NIVEAU HISTORIQUE



■ 1er semestre (disponible à partir de 2006)
■ 2ème semestre
- En Mds€ -



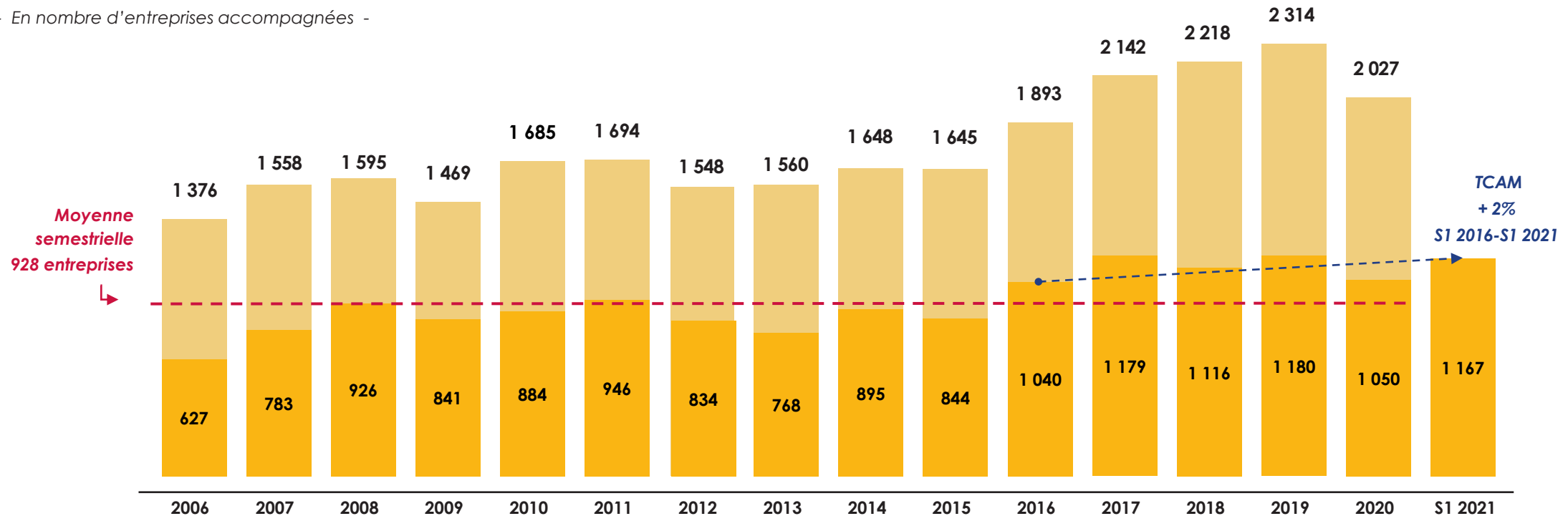
Source : France Invest / Grant Thornton

LE NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES REPART À LA HAUSSE AU S1 2021 (+11% VS. S1 2020)



■ 1er semestre
■ 2ème semestre

- En nombre d'entreprises accompagnées -



RÉPARTITION SECTORIELLE DES INVESTISSEMENTS



La santé et le numérique confirment leur attractivité auprès des fonds de capital-investissement.
Après une forte baisse des investissements dans le BtoC en 2020, le secteur repart à la hausse au S1 2021.

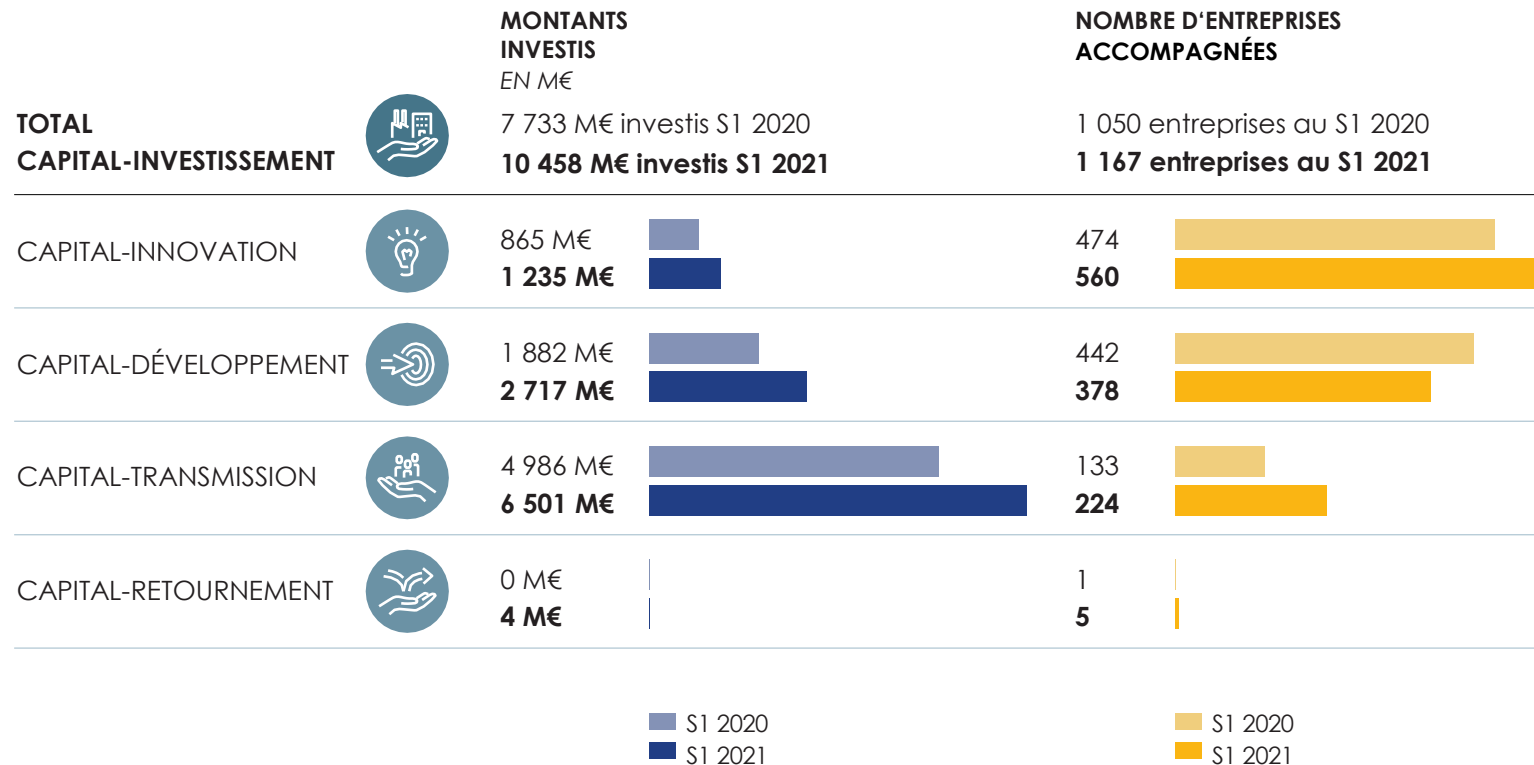
		MONTANTS INVESTIS EN M€		NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES	
TOTAL CAPITAL-INVESTISSEMENT		7 733 M€ investis au S1 2020		1 050 entreprises au S1 2020	
		10 458 M€ investis au S1 2021		1 167 entreprises au S1 2021	
BIENS ET SERVICES DE CONSUMMATION		1 347 M€		218	
		2 303 M€		251	
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		2 062 M€		173	
		2 231 M€		196	
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		1 718 M€		203	
		1 979 M€		212	
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		1 055 M€		301	
		1 783 M€		326	
SERVICES FINANCIERS		659 M€		51	
		1 093 M€		70	
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		636 M€		32	
		682 M€		42	
BTP / CONSTRUCTION		76 M€		29	
		236 M€		32	
ÉNERGIE		113 M€		31	
		121 M€		28	
AUTRES SECTEURS		67 M€		12	
		30 M€		10	

RÉPARTITION PAR SEGMENT DES INVESTISSEMENTS

INVESTISSEMENTS S1
2021



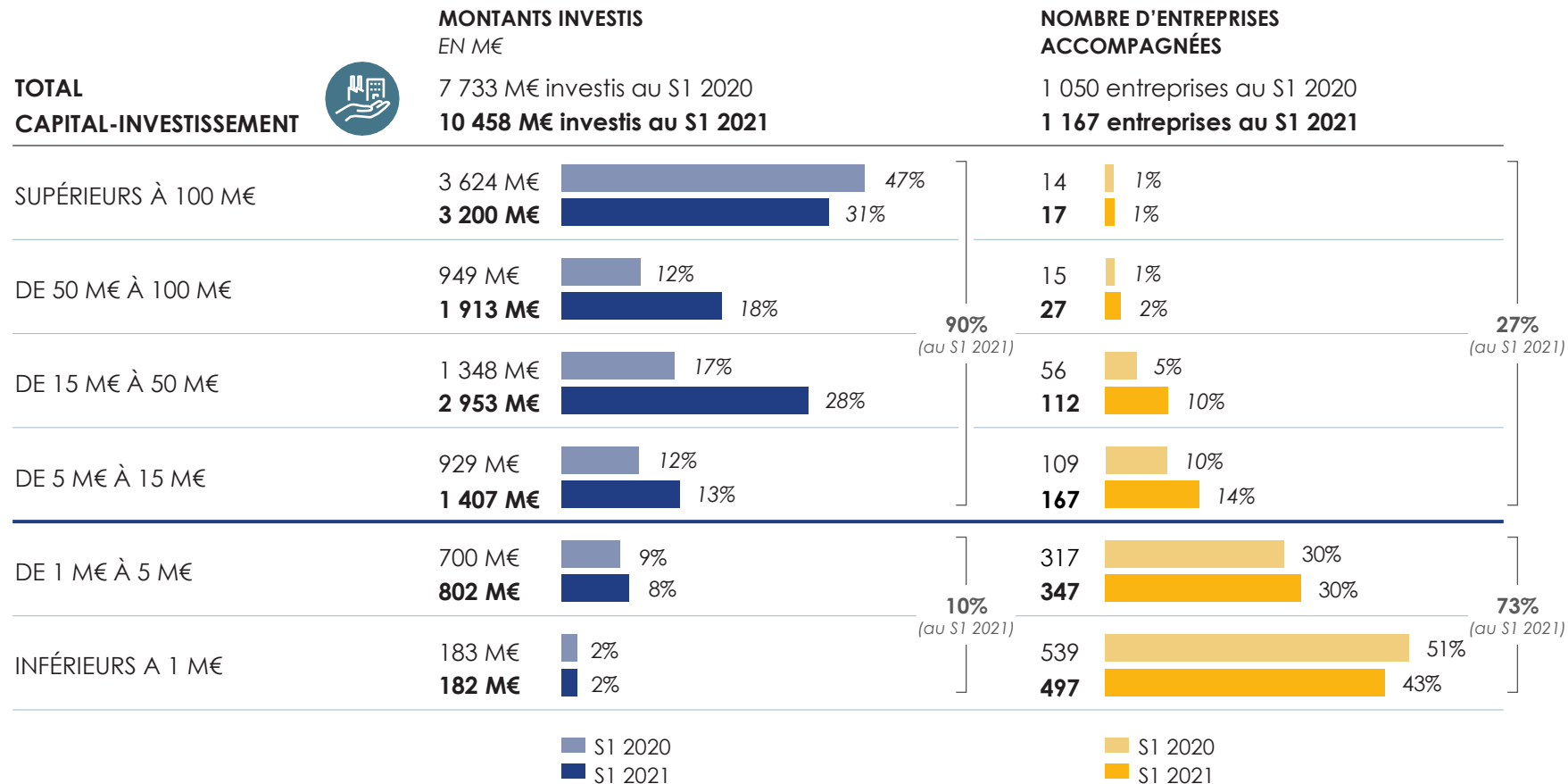
Forte progression des montants investis sur l'ensemble des segments (+ 43% pour le capital-innovation, + 44% pour le capital-développement, + 30% pour le capital-transmission vs. S1 2020).



Source : France Invest / Grant Thornton



Au S1 2021, le ticket moyen est en hausse (9,0 M€ contre 7,4 M€ au S1 2020), porté par les tickets d'investissement compris entre 5M€ et 100M€.



Source : France Invest / Grant Thornton



LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS

Près de 8 300 entreprises accompagnées par le capital-investissement français à fin 2019

Plus de 3/4 sont des start-up et des PME

52% soutenues en capital-développement, 27% en capital-innovation et 20% en capital-transmission

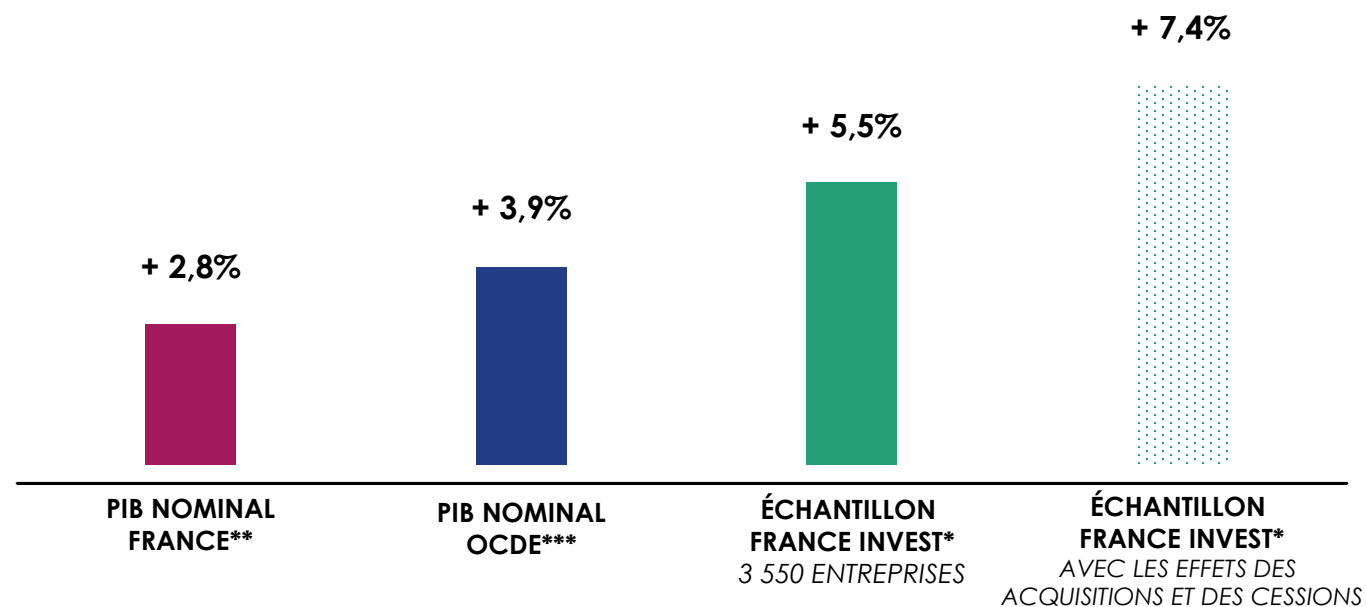
85% des entreprises sont basées en France



En 2019, les entreprises accompagnées par le capital-investissement français ont connu une croissance de +5,5%, bien supérieure à celles des PIB français (+2,8%) et des pays de l'OCDE (+3,9%).



CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES (ENTRE 2018 ET 2019)



* Échantillon des 3 550 entreprises françaises accompagnées pour lesquelles France Invest dispose des effectifs et des chiffres d'affaires France et étranger 2018 et 2019.

** Source : INSEE.

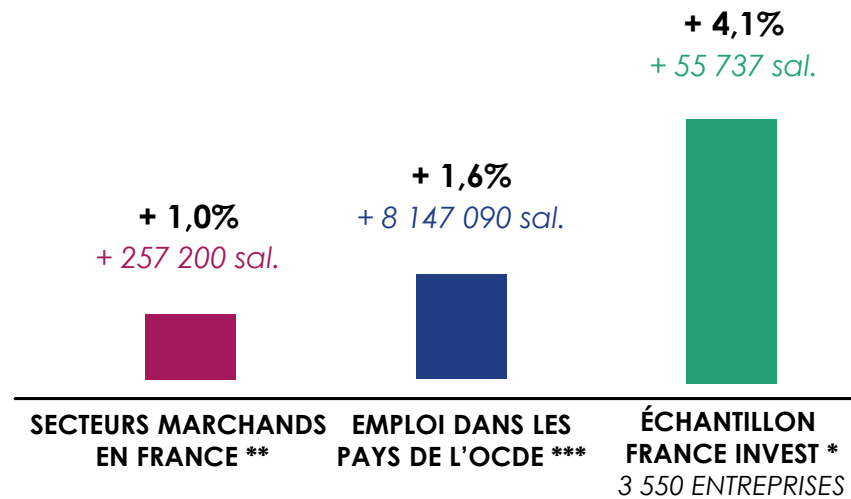
*** Source : OCDE.



En 2019, l'échantillon des entreprises accompagnées par le capital-investissement a vu ses effectifs augmenter de 55 737 salariés*, avec un rythme de croissance nettement supérieur à celui des pays de l'OCDE.



CROISSANCE DE L'EMPLOI (ENTRE 2018 ET 2019)



+ 87 447 EMPLOIS NETS CRÉÉS AVEC LES EFFETS DES ACQUISITIONS ET DES CÉSSIONS

CRÉATION NETTE D'EMPLOIS CUMULÉE **** (ENTRE 2014 ET 2019)

+ 282 345 sal.



* Effectifs France et étranger

** Source : INSEE.

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

**** Périmètre non-constant.



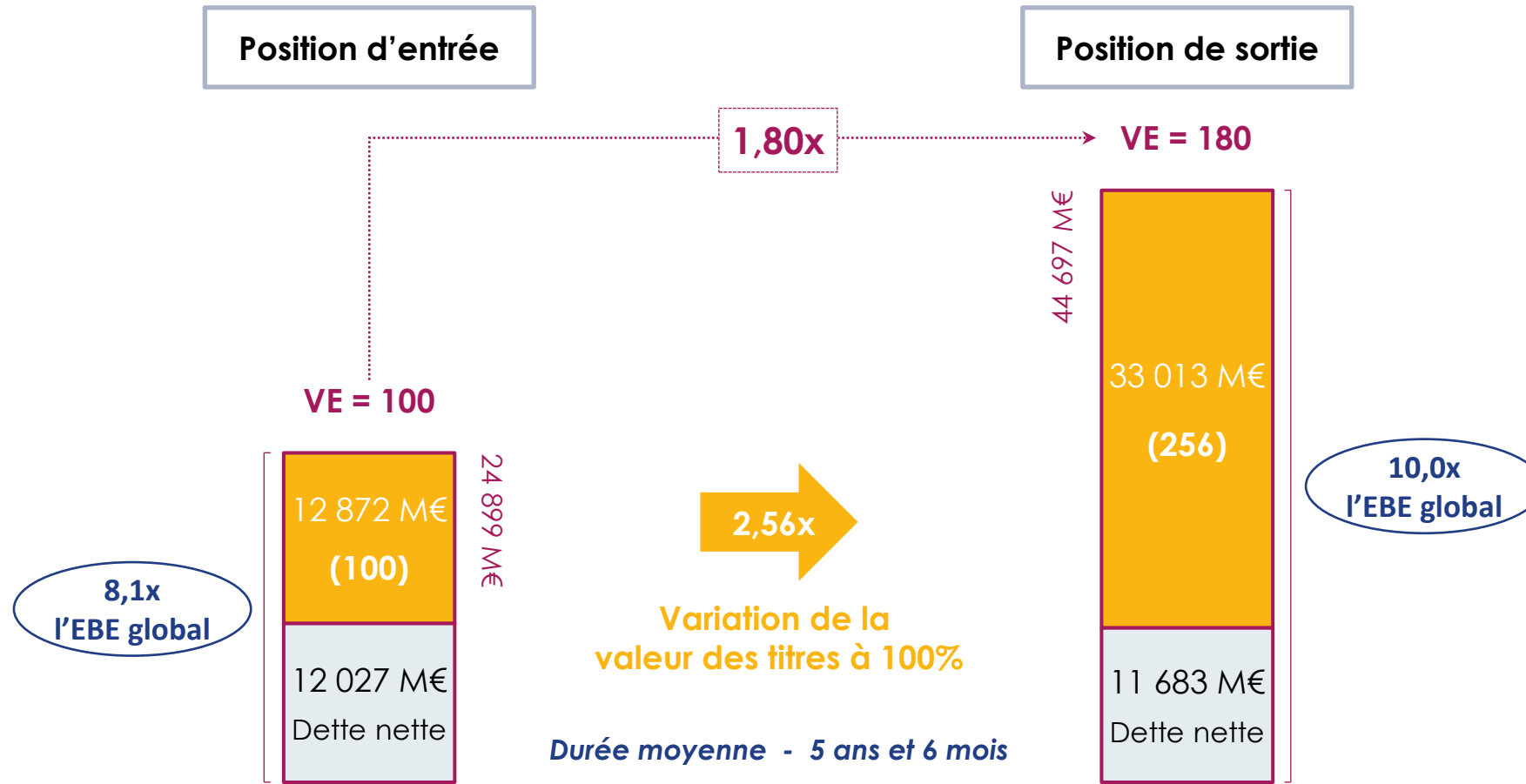
CRÉATION DE VALEUR DANS LES PME ET ETI ACCOMPAGNÉES PAR LES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

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 2019,
- 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.

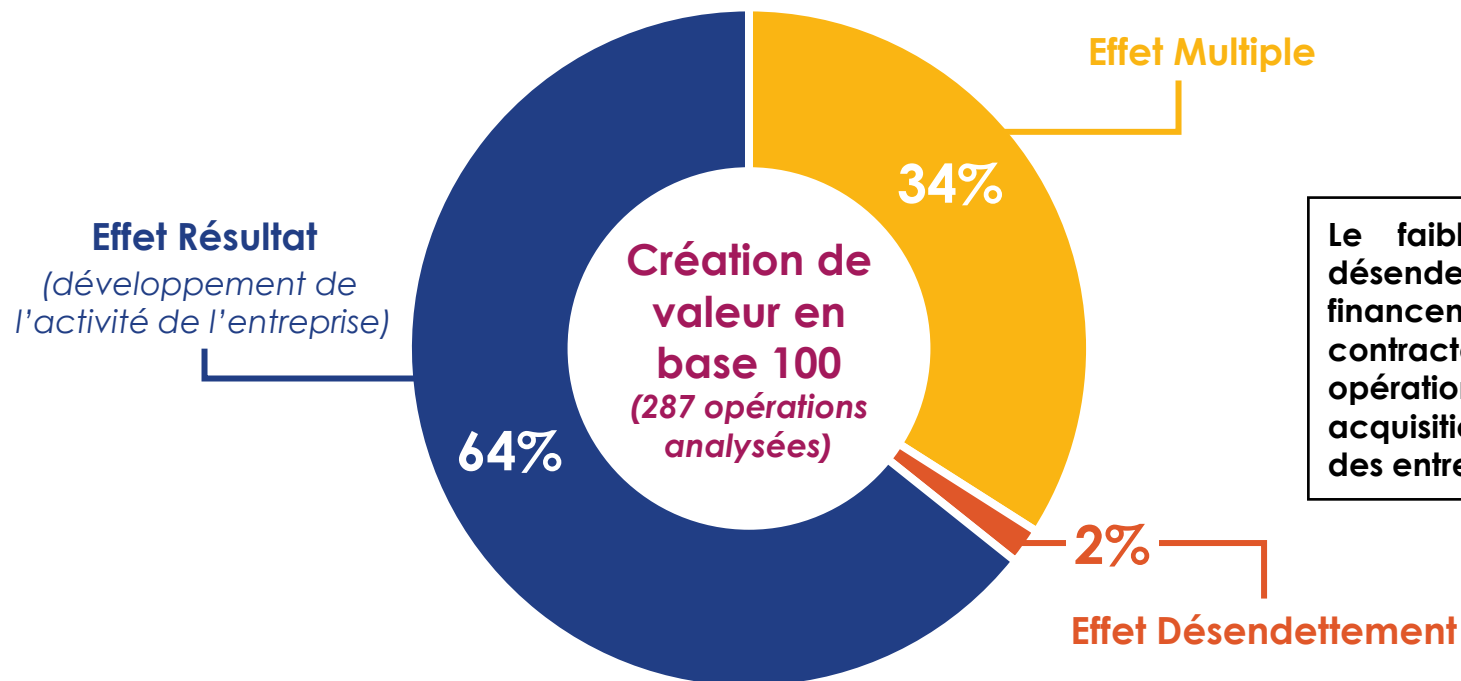
Les slides qui suivront présentent un focus sur les entreprises réalisant un chiffre d'affaires compris entre 20 M€ et 50 M€ au moment de leur cession, afin de donner une image plus représentative de l'activité des acteurs régionaux du capital-investissement.

POSITION AGRÉGÉE GLOBALE D'ENTRÉE ET DE SORTIE





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).

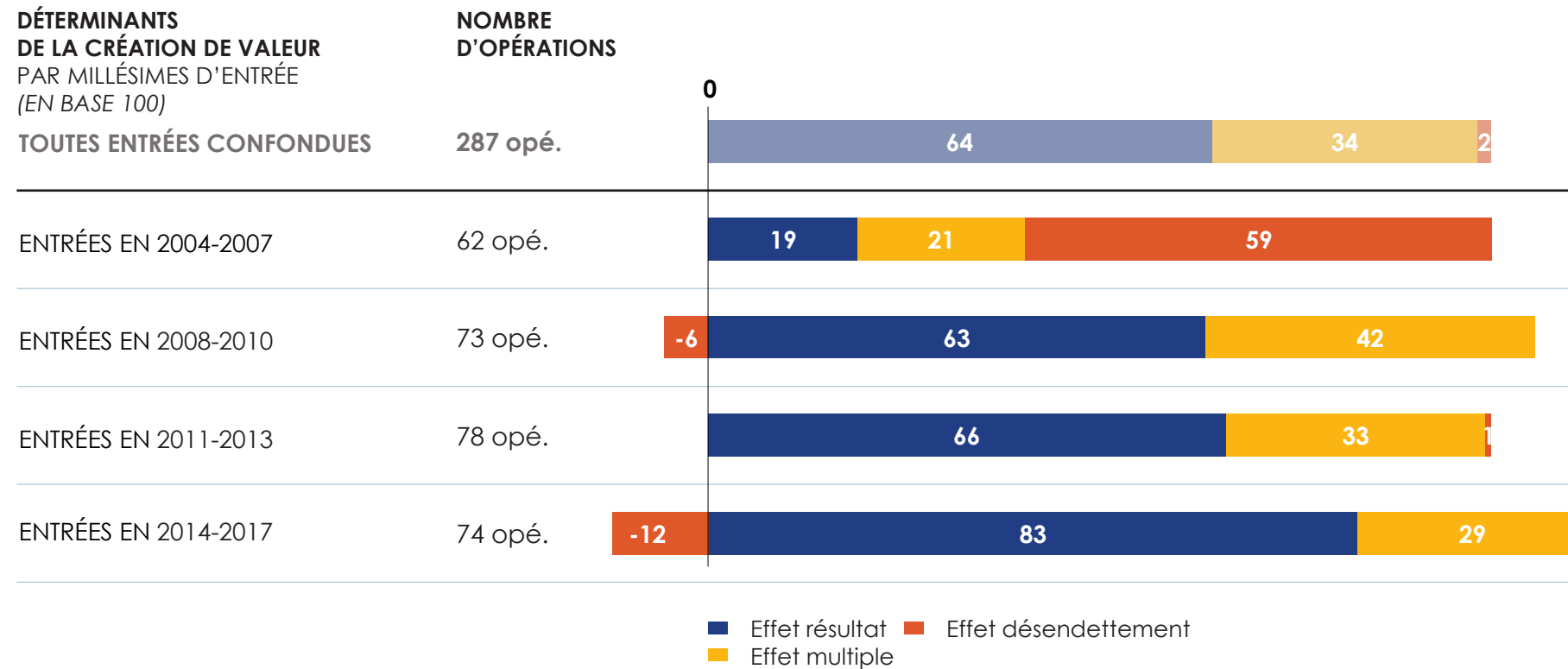


Le faible impact de l'effet désendettement est lié aux financements complémentaires contractés dans de nombreuses opérations pour réaliser des acquisitions et accroître la taille des entreprises.

PRINCIPAUX DÉTERMINANTS DE LA CRÉATION DE VALEUR PAR MILLÉSIMES D'ENTRÉE



À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.

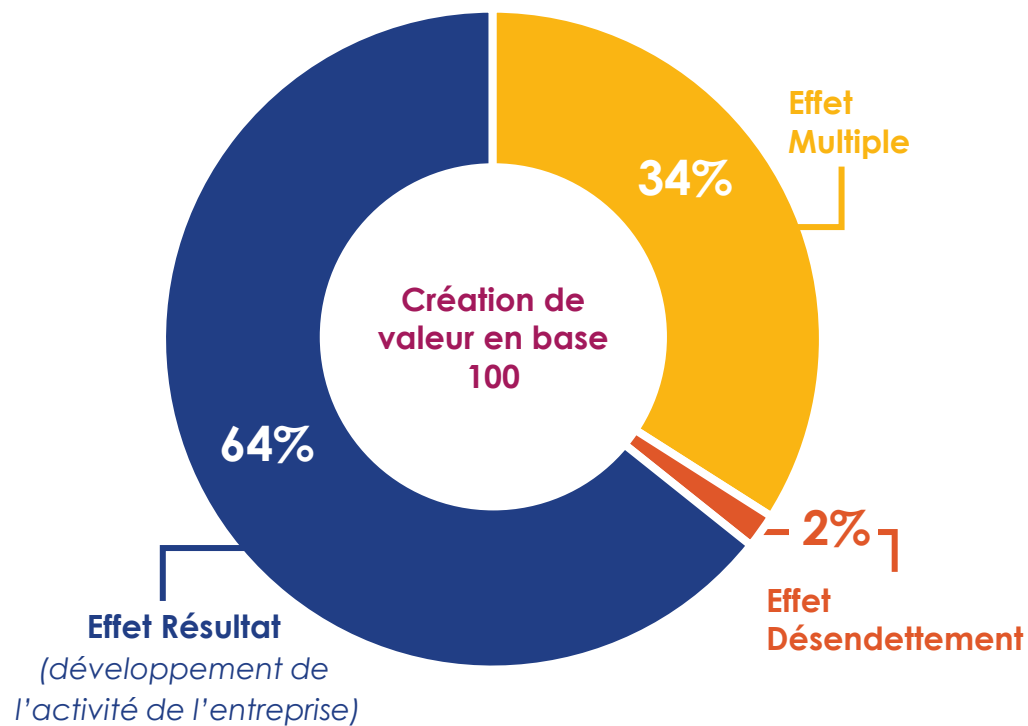


PRINCIPAUX DÉTERMINANTS DE LA CRÉATION DE VALEUR (FOCUS SUR LES ENTREPRISES AVEC UN CA <50 M€)

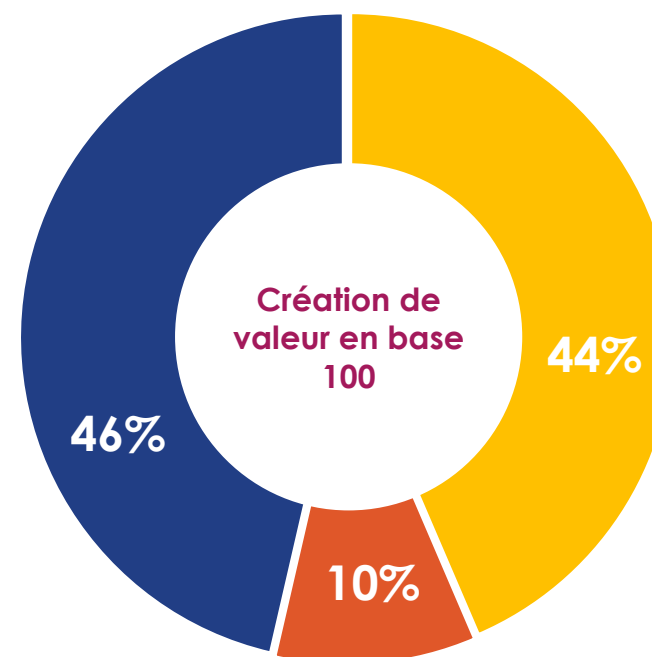


Quelque soit la taille de l'opération, le désendettement joue un rôle moins important que le développement de l'activité de l'entreprise dans le processus de création de valeur.

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



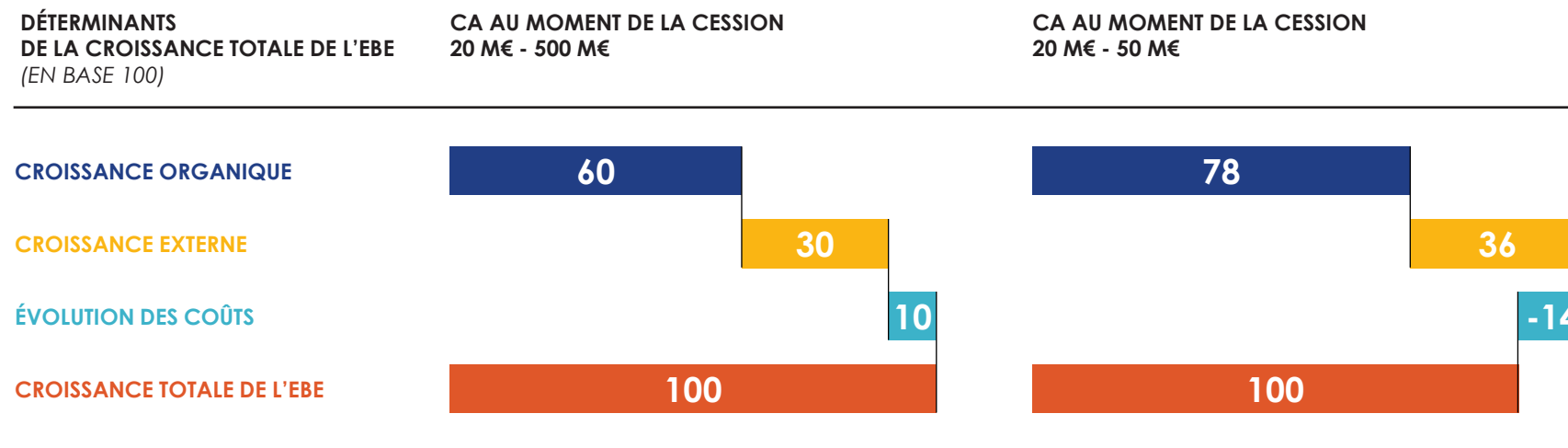
CA au moment de la cession
20 M€ - 50 M€



PRINCIPAUX DÉTERMINANTS DE L'EFFET RÉSULTAT (FOCUS SUR LES ENTREPRISES AVEC UN CA <50 M€)



L'effet résultat, c'est-à-dire la hausse de l'EBE, est principalement tiré par la croissance organique des revenus.





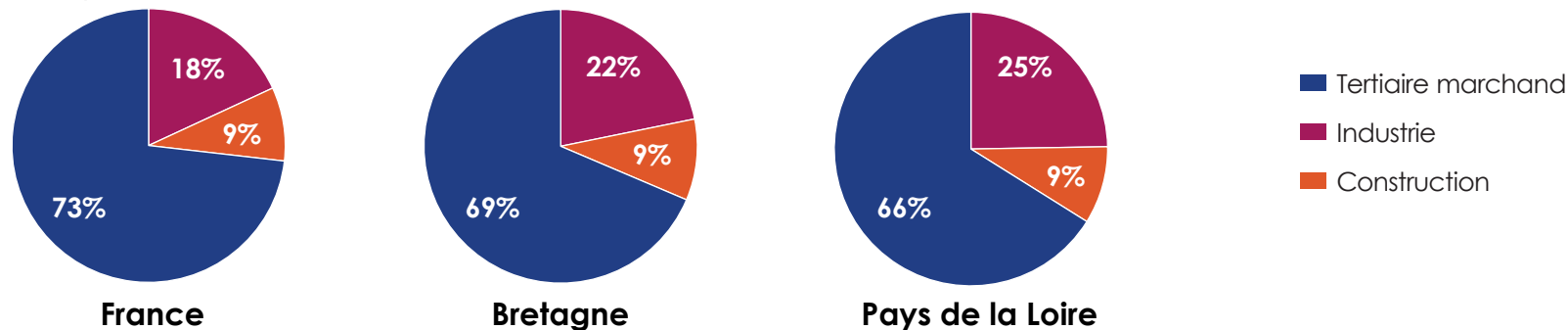
L'ÉCONOMIE EN RÉGION BRETAGNE ET PAYS DE LA LOIRE

POUR MIEUX COMPRENDRE
LES ENJEUX DU CAPITAL-INVESTISSEMENT



Deux régions dynamiques disposant d'un tissu industriel riche et innovant.

- Les deux régions comptent pour 9% de la richesse nationale et se classent respectivement en 8^{ème} et 9^{ème} positions du classement du PIB régional en valeur en 2018
- Les Pays de la Loire, une région innovante et dynamique dotée de 10 pôles de compétitivité et 4 Technopôles
- La Bretagne dispose d'un tissu industriel solide et diversifié, notamment porté par l'agroalimentaire, le numérique et la construction navale, véritables moteurs de l'économie régionale
- Ces 2 régions ont un taux de chômage historiquement bas et occupent les deux premières places des régions de France les moins touchées par le chômage au premier semestre 2021
- La part de l'emploi industriel* dans les deux régions est supérieure à la moyenne nationale (au T2 2021)



* Emploi salarié hors agriculture, secteurs non marchands et salariés des particuliers employeurs - données corrigées des variations saisonnières au T2 2021



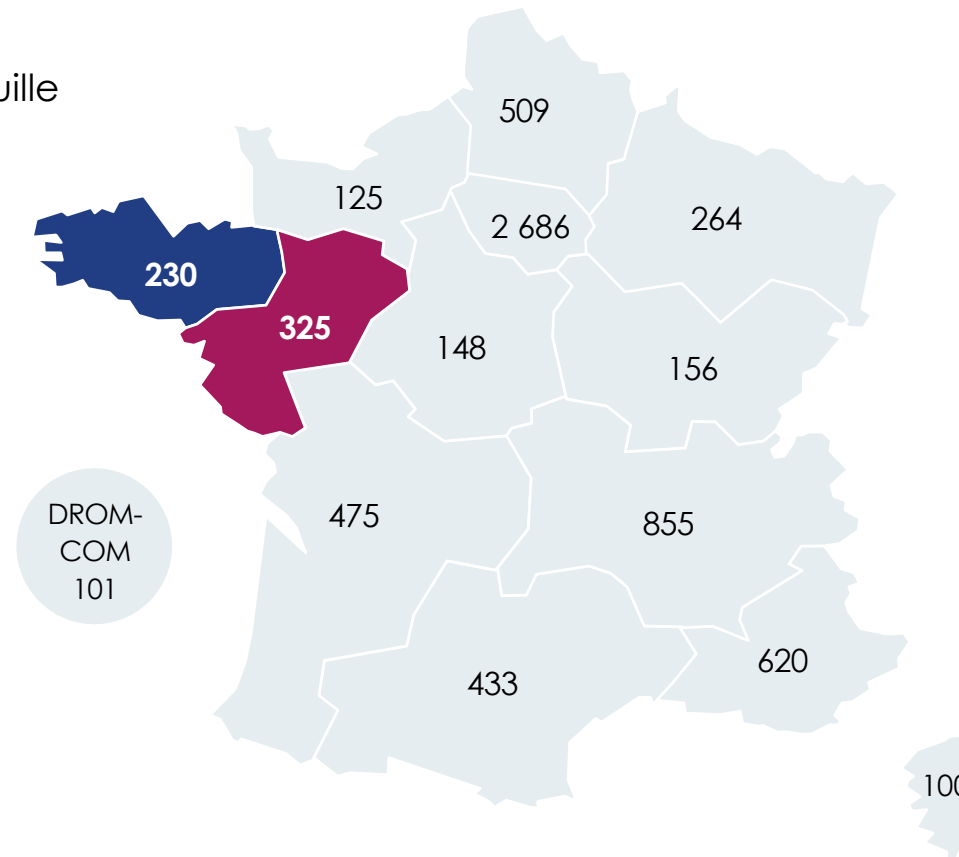
CROISSANCE ET CRÉATION D'EMPLOIS
EN RÉGIONS BRETAGNE ET PAYS DE LA LOIRE
EN 2019



Les deux régions concentrent 8% du nombre total d'entreprises françaises accompagnées par le capital-investissement français à fin 2019.

31/12/2019

7 027 entreprises françaises en portefeuille

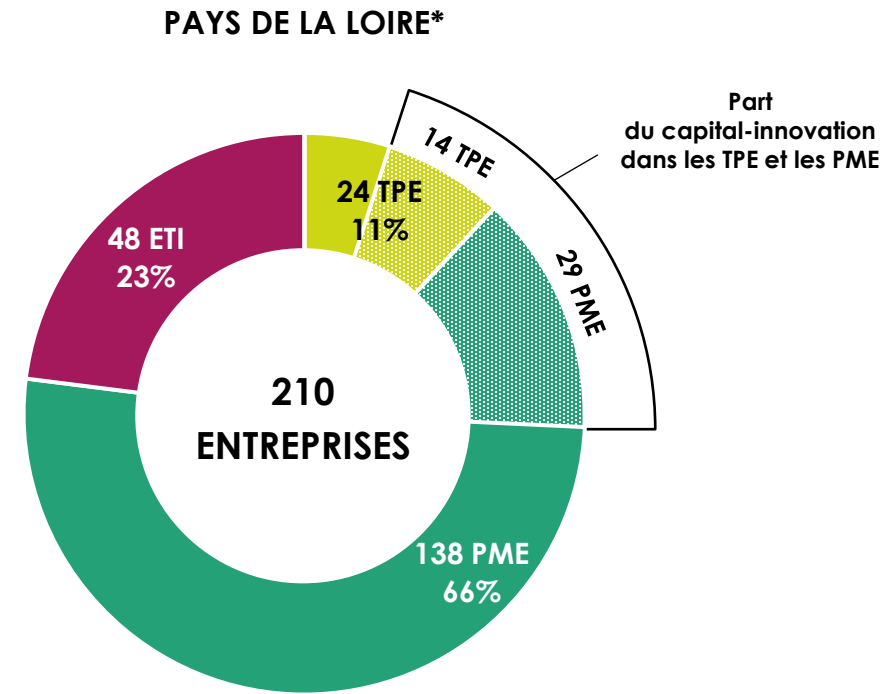
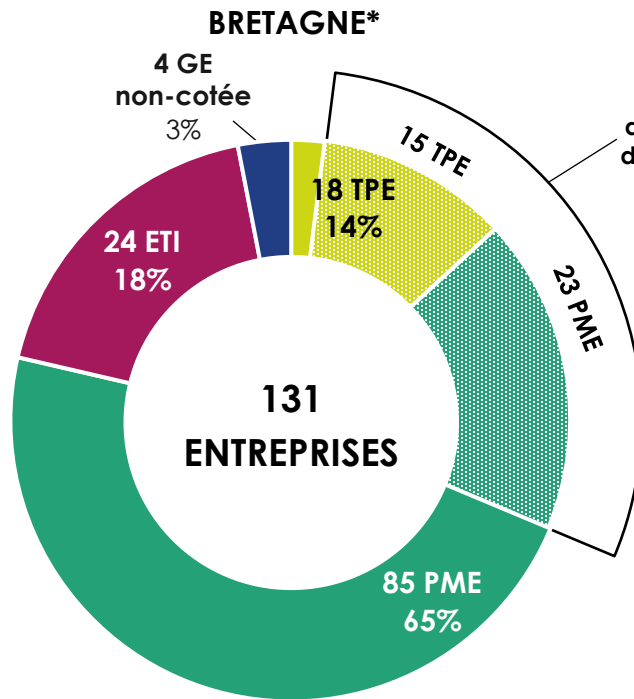


* Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social

ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE PAR CATÉGORIE D'ENTREPRISE



Forte présence des start-ups et des PME accompagnées dans les deux régions à fin 2019.



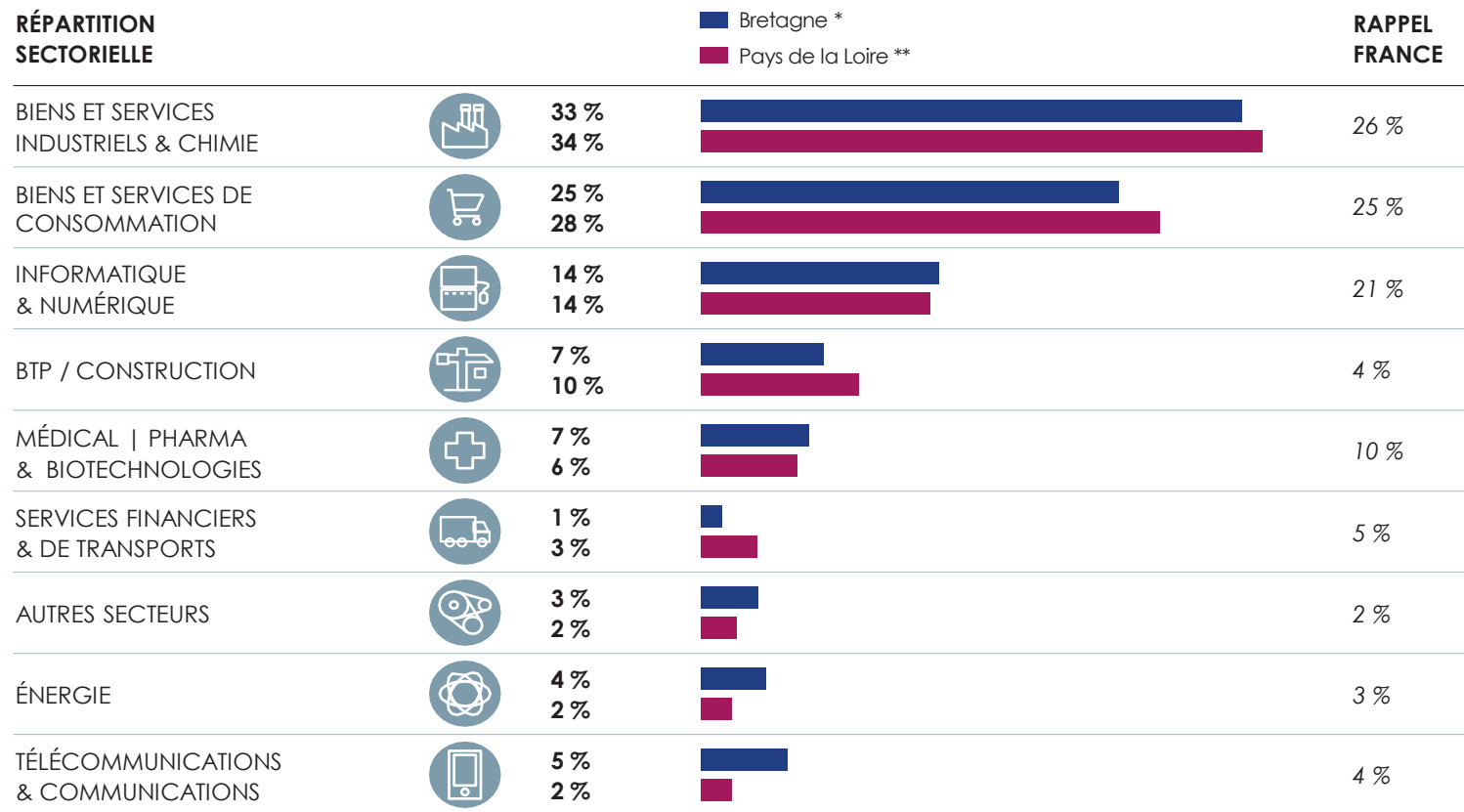
FRANCE : 77% DE START-UP ET PME – 22% D'ETI – 1% DE GE

PME : entreprises ayant moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires en 2018
 ETI : entreprises ayant entre 250 et 5 000 salariés et réalisant moins de 1 500 M€ de chiffre d'affaires en 2018
 GE : entreprises ayant plus de 5 000 salariés ou réalisant plus de 1 500 M€ de chiffre d'affaires en 2018

* Échantillon des 131 entreprises soutenues en région Bretagne et 210 entreprises soutenues dans les Pays de la Loire



Prépondérance des secteurs des biens et services industriels et de consommation à fin 2019 dans les deux régions.



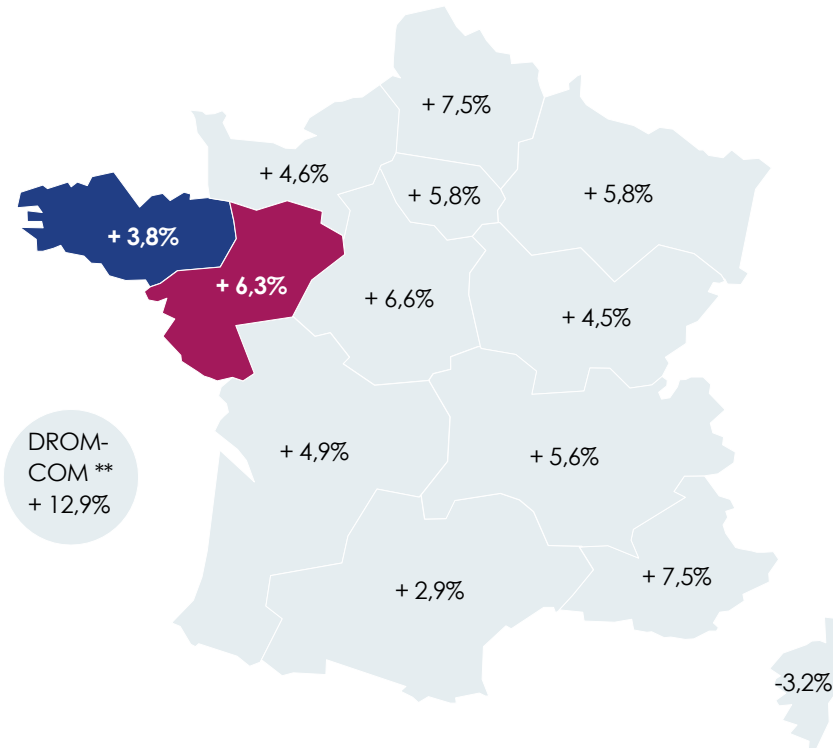
* Échantillon des 230 entreprises accompagnées basées en région Bretagne

** Échantillon des 325 entreprises accompagnées basées en région Pays de la Loire

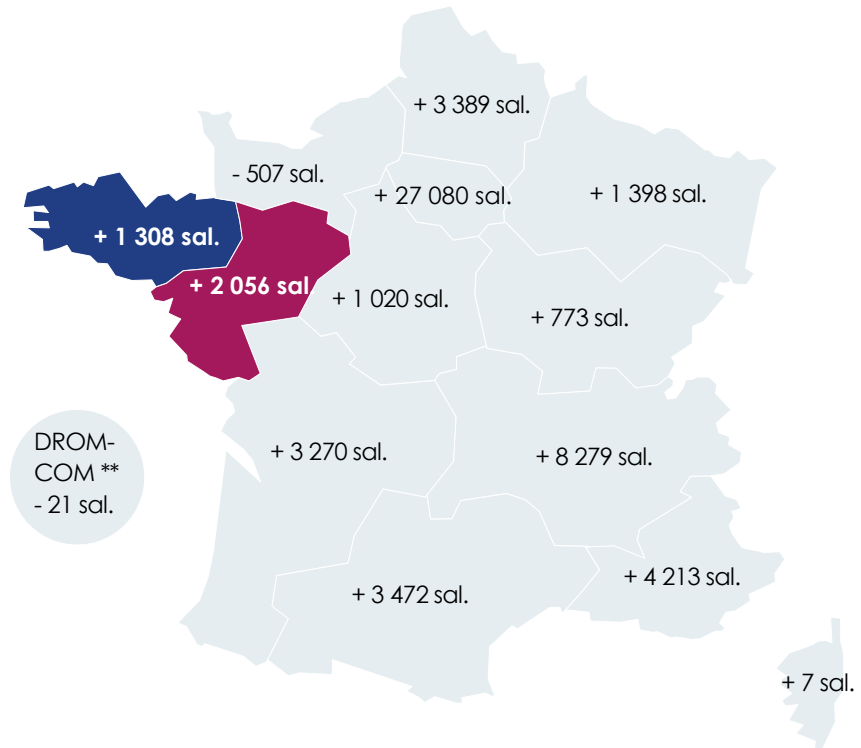
ÉVOLUTION ET RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION * EN 2019



VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (%)



VARIATION DE L'EMPLOI (EN NOMBRE DE SALARIÉS)



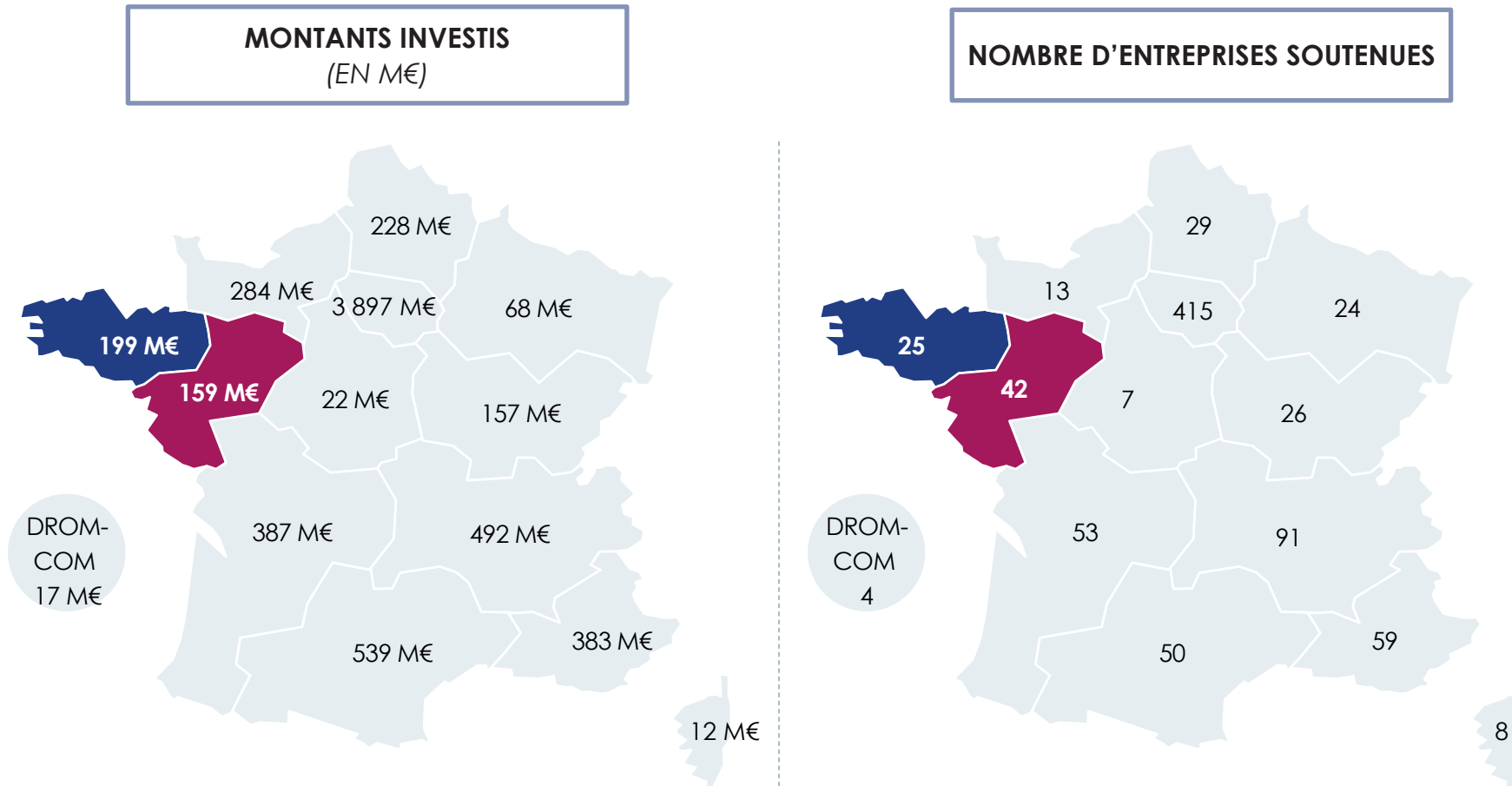
* Échantillon des 3 550 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social



L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL

EN BRETAGNE ET DANS LES PAYS-DE-LA-LOIRE
AU S1 2021

RÉPARTITION RÉGIONALE DES INVESTISSEMENTS AU S1 2021

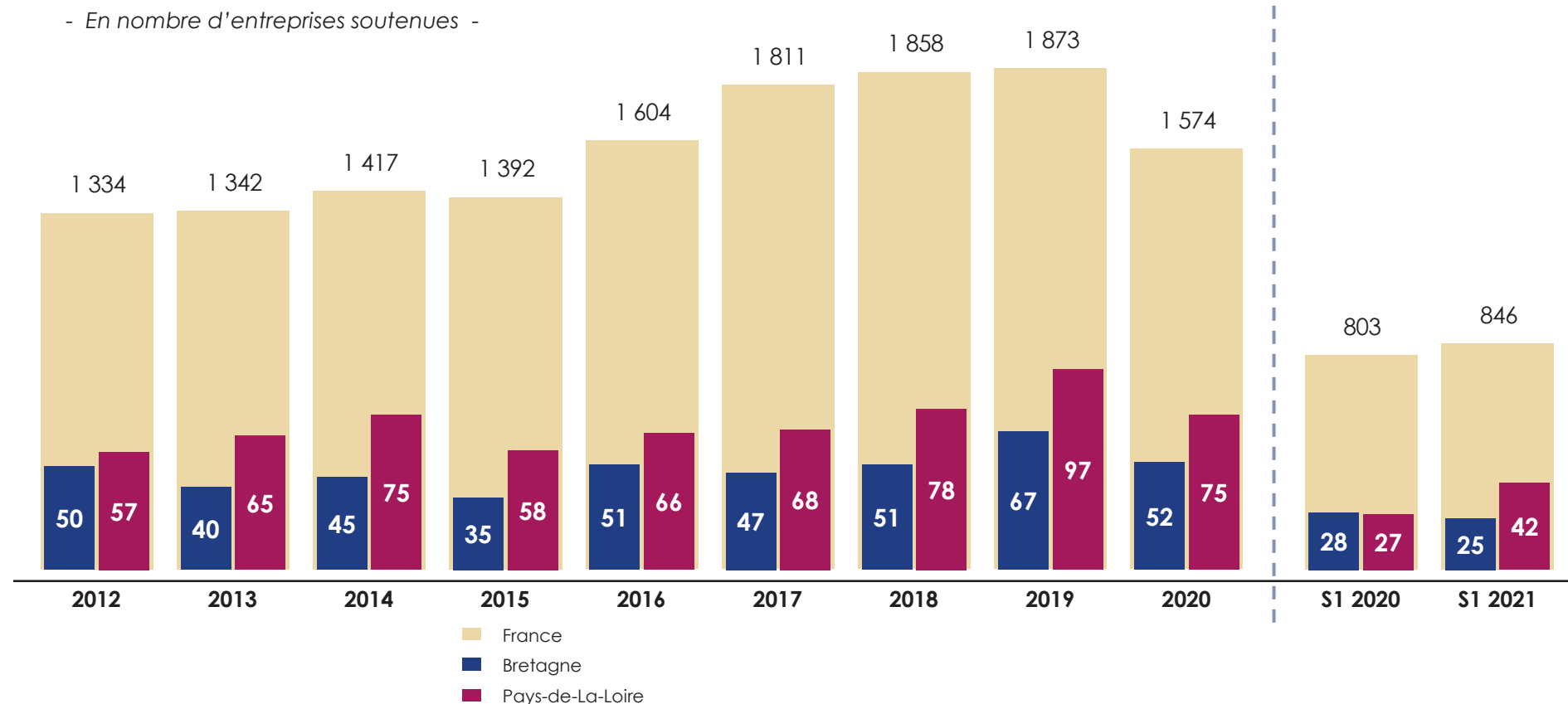


* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

ÉVOLUTION DU NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES DEPUIS 2012



En Bretagne, l'activité reste stable entre le S1 2020 et le S1 2021 et est en ligne avec les S1 2018 et S1 2019.
Dans les Pays-de-La-Loire, l'activité rebondit après un ralentissement au S1 2020.

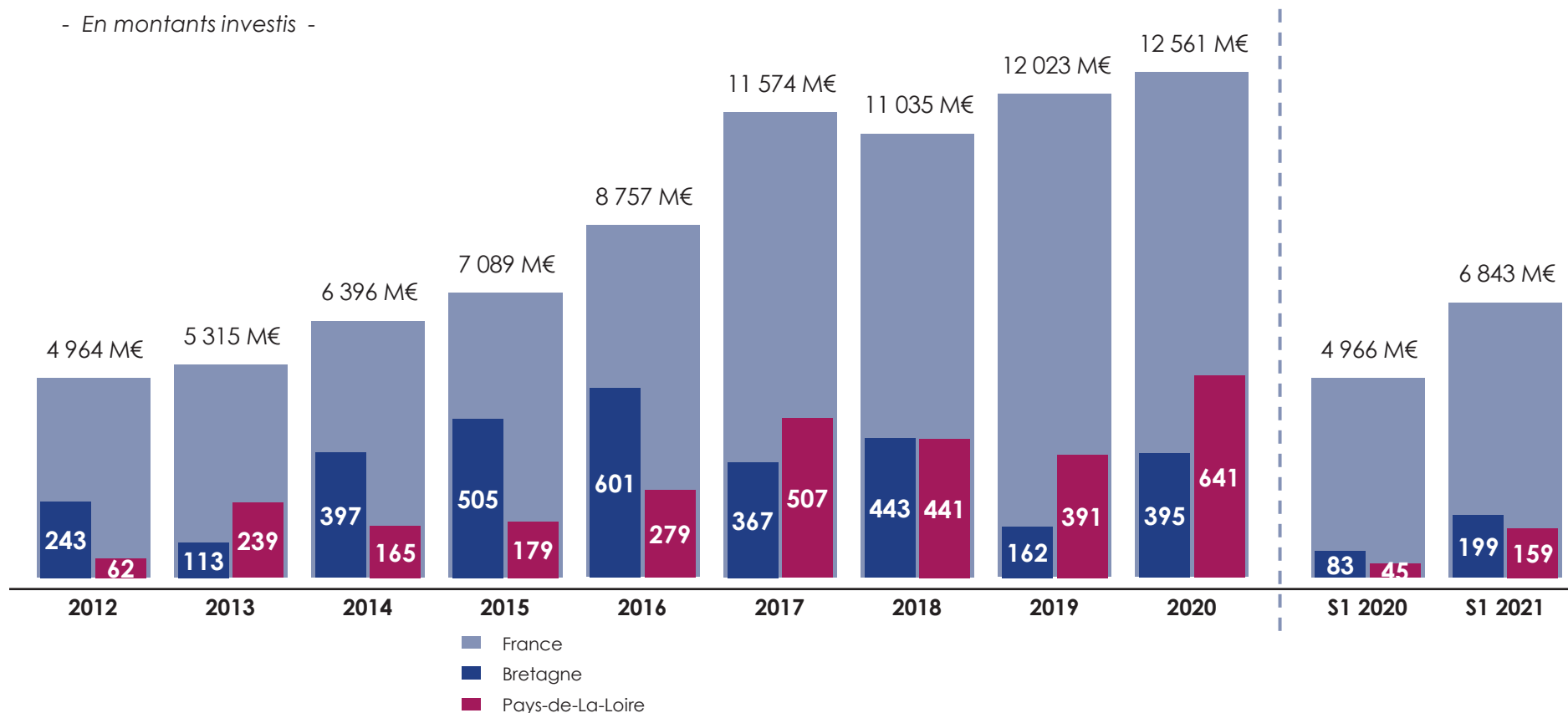


ÉVOLUTION DES MONTANTS INVESTIS DEPUIS 2012



Les montants investis repartent à la hausse dans les 2 régions et retrouvent leurs niveaux d'avant crise.

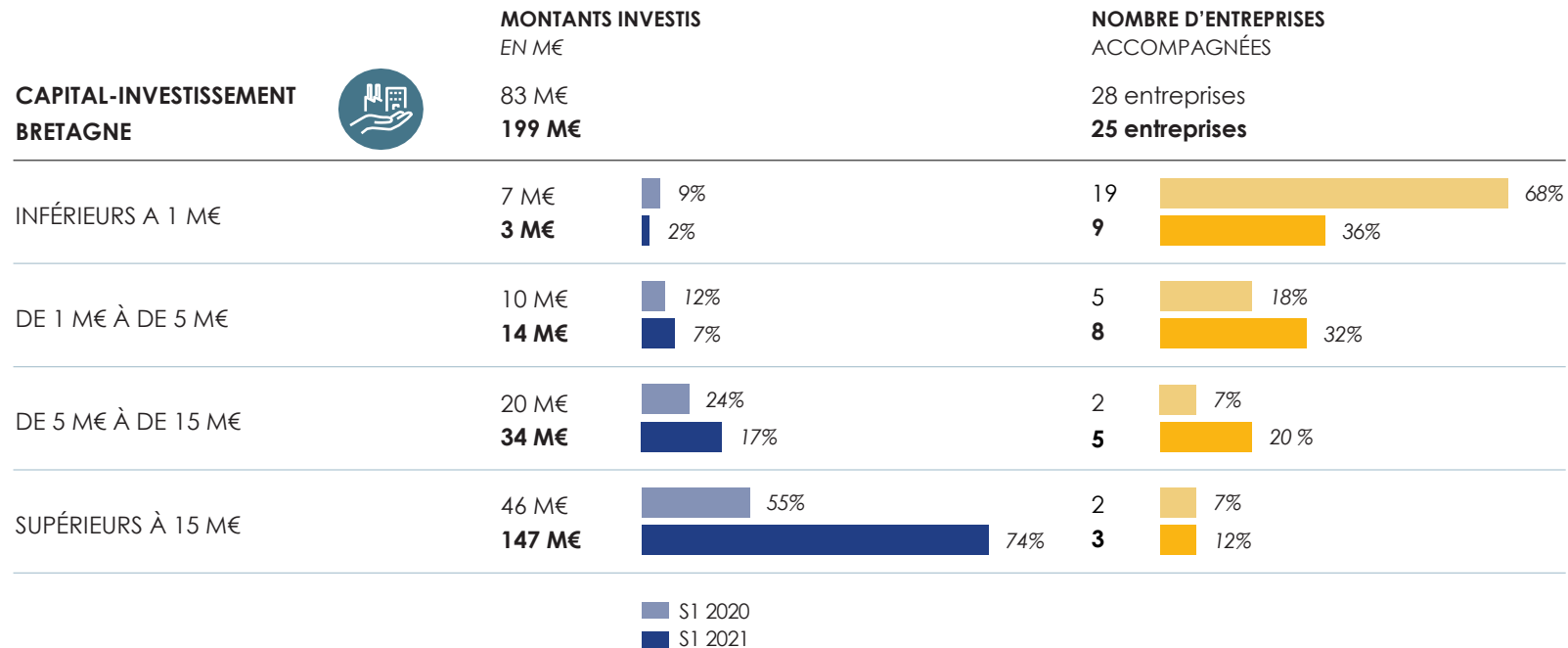
- En montants investis -



TAILLE DES MONTANTS REÇUS PAR LES ENTREPRISES EN BRETAGNE



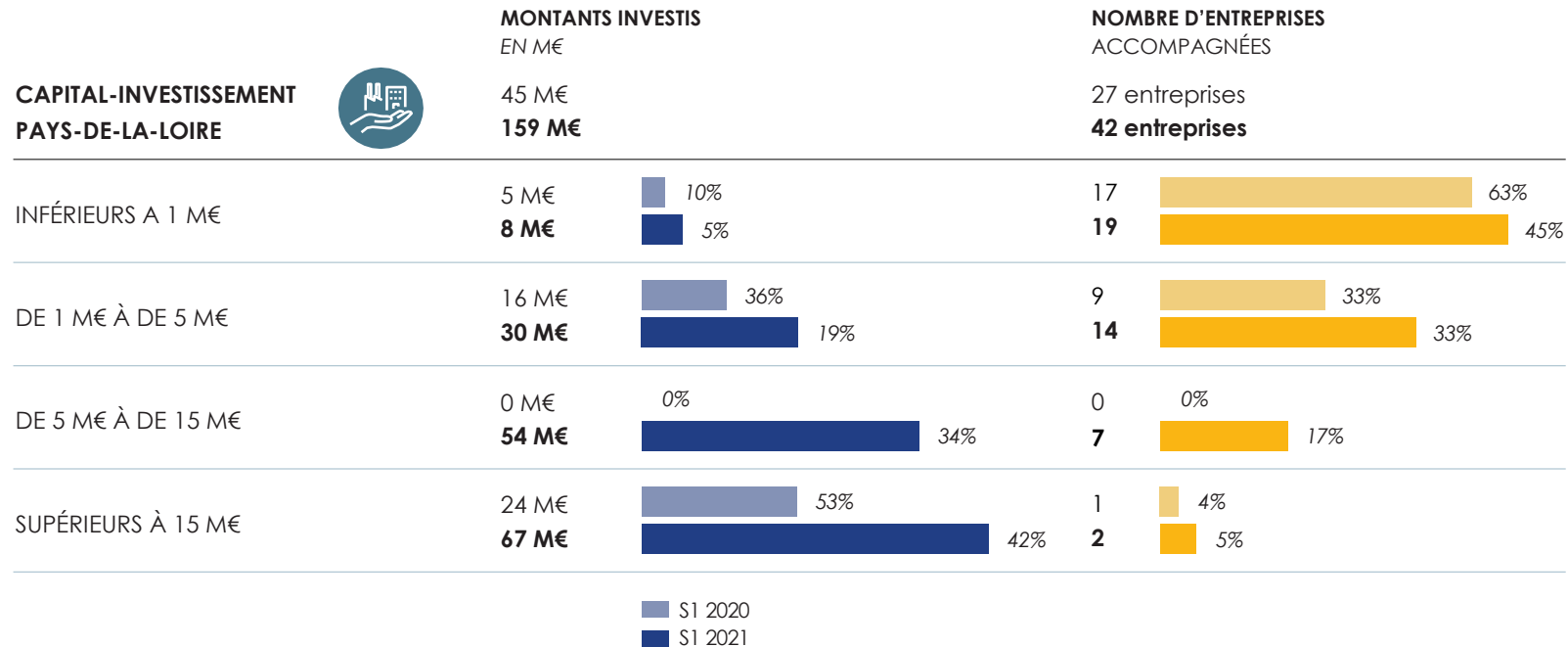
Au S1 2021, le nombre d'opérations de plus de 1 M€ se redresse (16 vs. 9 au S1 2020), signe de la reprise de l'activité économique.



TAILLE DES MONTANTS REÇUS PAR LES ENTREPRISES DANS LES PAYS-DE-LA-LOIRE



La hausse des investissements dans les Pays-de-La-Loire portée par les opérations de plus de 5 M€ : 9 entreprises au S1 2021 contre 1 au S1 2020.





1 opération de taille importante tire à la hausse le montant des investissements dans le secteur des biens et services industriels.

		MONTANTS INVESTIS		NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES	
CAPITAL-INVESTISSEMENT BRETAGNE		199 M€		25 ENTREPRISES	
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		137 M€	69%	6	
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		23 M€	12%	2	
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		17 M€	9%	5	
SERVICES FINANCIERS		8 M€	4%	1	
ÉNERGIE		5 M€	3%	2	
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		4 M€	3%	3	
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		3 M€	1%	5	
AUTRES SECTEURS		2 M€	1%	1	
BTP / CONSTRUCTION		0 M€	0%	0	

RÉPARTITION SECTORIELLE AU S1 2021 DANS LES PAYS-DE-LA-LOIRE

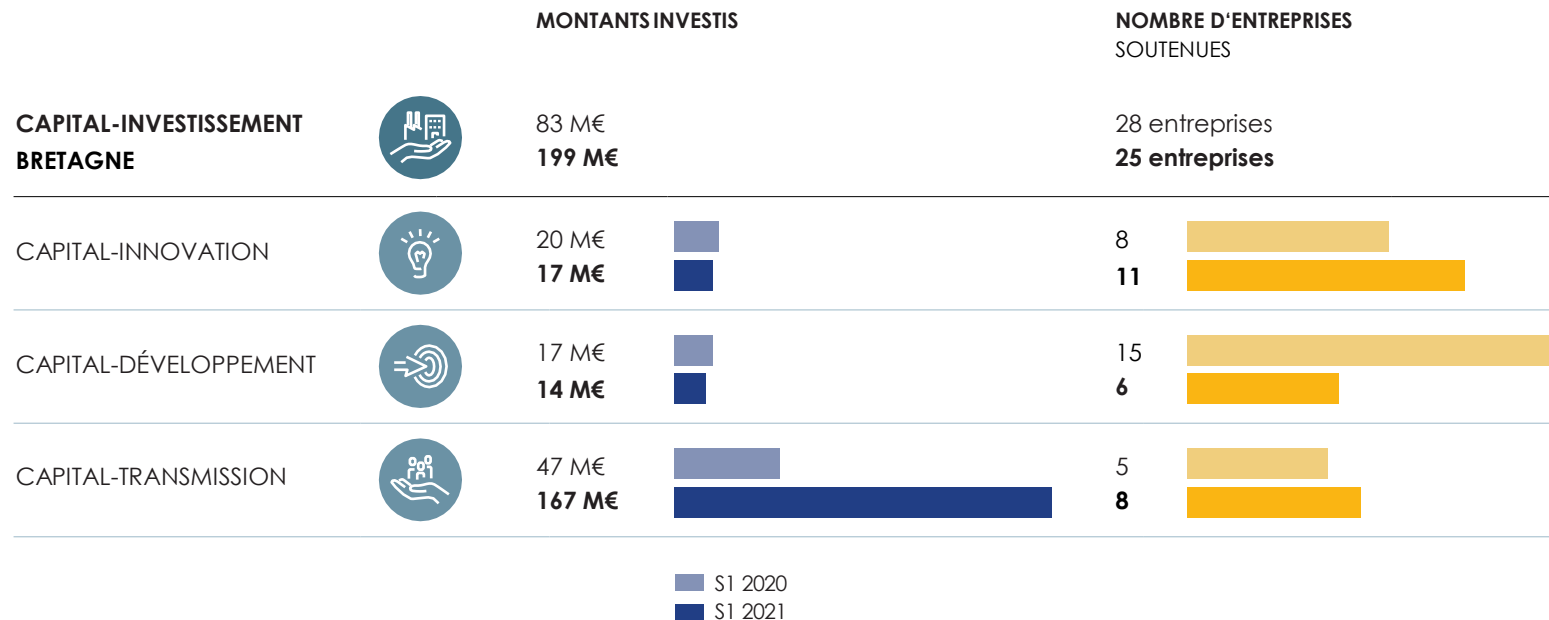


Prédominance des secteurs du BtoC et de l'industrie, en nombre d'entreprises accompagnées.

CAPITAL-INVESTISSEMENT PAYS-DE-LA-LOIRE		MONTANTS INVESTIS		NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES	
		159 M€		42 ENTREPRISES	
BTP / CONSTRUCTION		50 M€	31%	4	
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		33 M€	21%	9	
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		32 M€	20%	10	
SERVICES FINANCIERS		25 M€	16%	4	
ÉNERGIE		6 M€	4%	3	
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		5 M€	3%	3	
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		4 M€	2%	5	
AUTRES SECTEURS		3 M€	2%	1	
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		2 M€	1%	3	



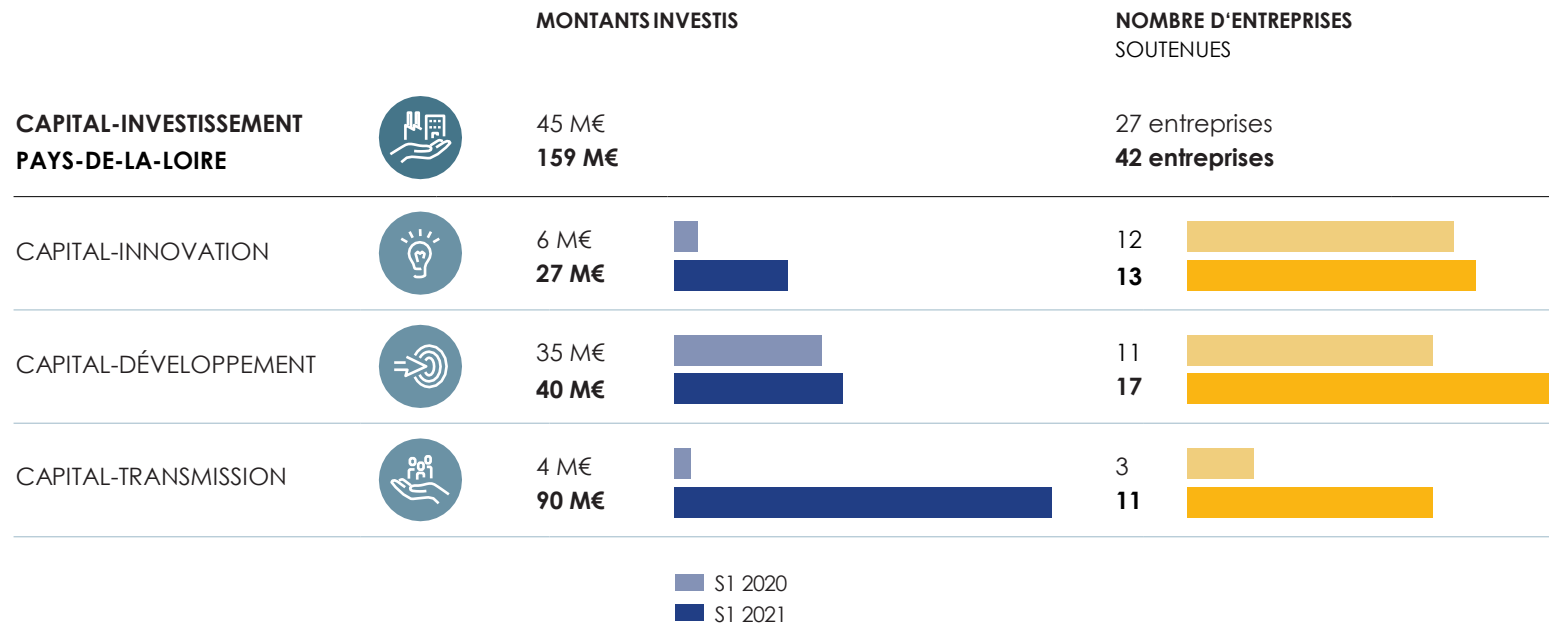
En lien avec les opérations de taille importante, les montants investis sont en nette augmentation en capital-transmission.



INVESTISSEMENTS PAR SEGMENT AU S1 2021 DANS LES PAYS-DE-LA-LOIRE*



L'activité dans les Pays-de-La-Loire rebondit sur l'ensemble des segments, en montants investis et en nombre d'entreprises accompagnées.



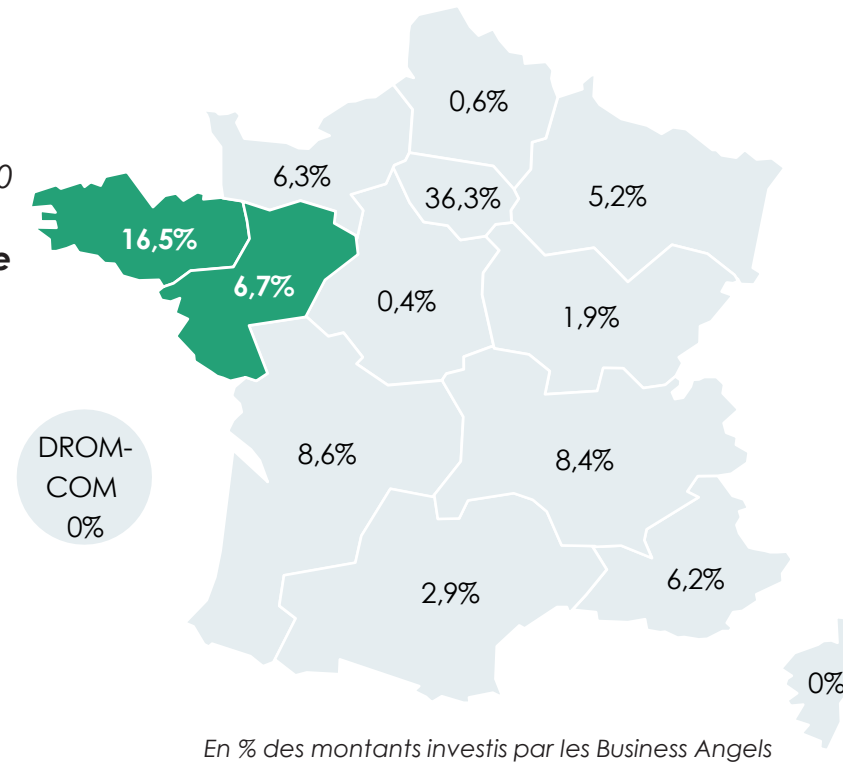
* Hors 1 entreprise accompagnée en capital-retournement.



Bretagne et Pays-de-la-Loire dans le top 5 des régions en termes de montants investis par les Business Angels en 2020.

5,9 M€ investis en Bretagne et 2,4 M€ investis dans les Pays-de-la-Loire directement par les Business Angels en 2020

48 entreprises accompagnées en Bretagne et 23 dans les Pays-de-la-Loire



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



A propos de France Invest

France Invest regroupe la quasi-totalité des équipes de capital-investissement actives en France et compte à ce titre 330 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 : www.franceinvest.eu

Contacts France Invest :

Simon PONROY - Directeur des études économiques et statistiques | s.ponroy@franceinvest.eu

Julie DUBERNET - Économiste | j.dubernet@franceinvest.eu

Alice NIVET - Chargée d'études économiques et statistiques | a.nivet@franceinvest.eu

Lucas ROUHAUD - Chargé d'études économiques et statistiques | l.rouhaud@franceinvest.eu