

| 2020 |

LE CAPITAL-INVESTISSEMENT EN OCCITANIE



Toulouse – 21 Septembre 2020

Christophe Deldycke, Président de la Commission Action Régionale, France Invest
Julie Dubernet, Économiste, France Invest



CHIFFRES CLÉS DU CI FRANÇAIS

**Les levées de capitaux s'élèvent à 20,9 Mds€ en 2019
(+12% vs. 2018)**

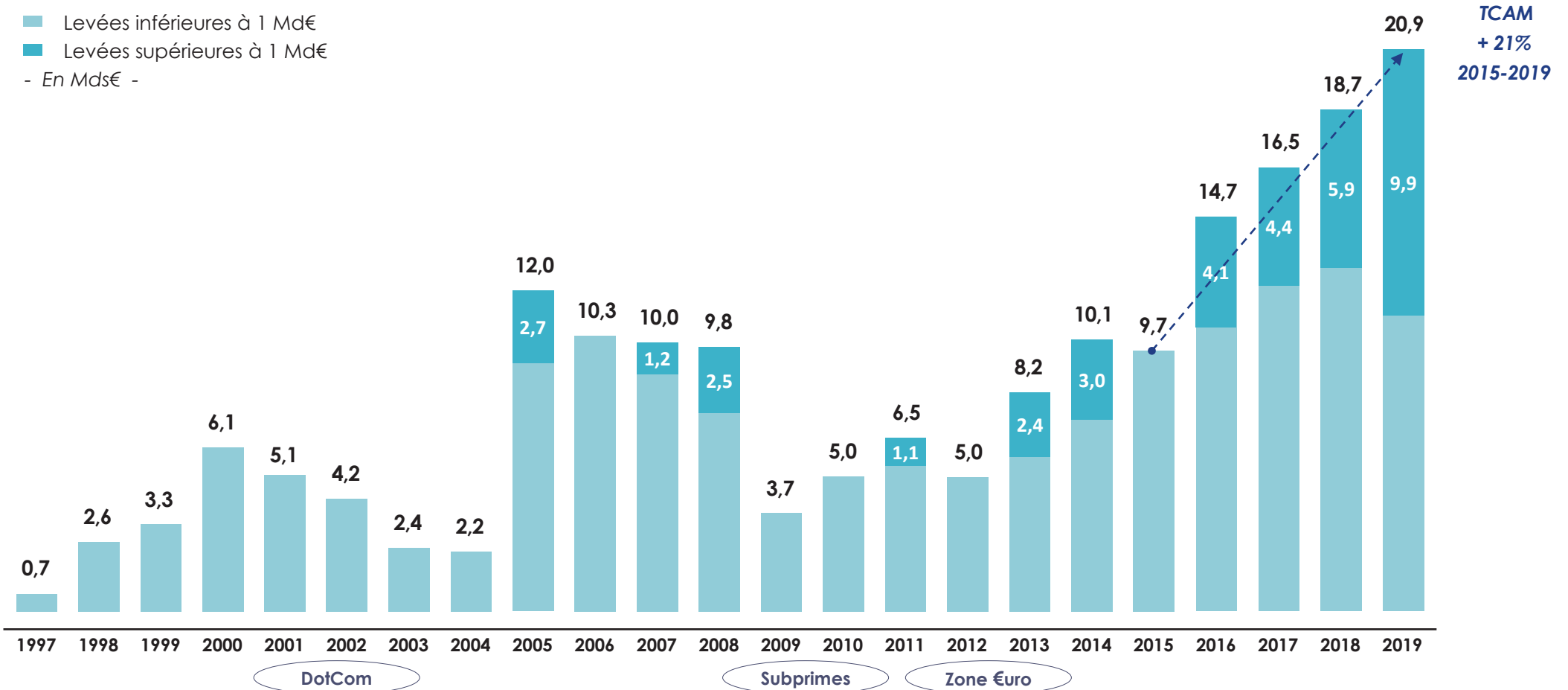
19,3 Mds€ investis dans plus de 2 300 start-up, PME et ETI.

**Plus de 1 400 entreprises ont été partiellement ou
totalement cédées.**

EN 2019, LES LEVÉES DE CAPITAUX AUGMENTENT POUR LA 4ÈME ANNÉE CONSÉCUTIVE (+12% VS. 2018).

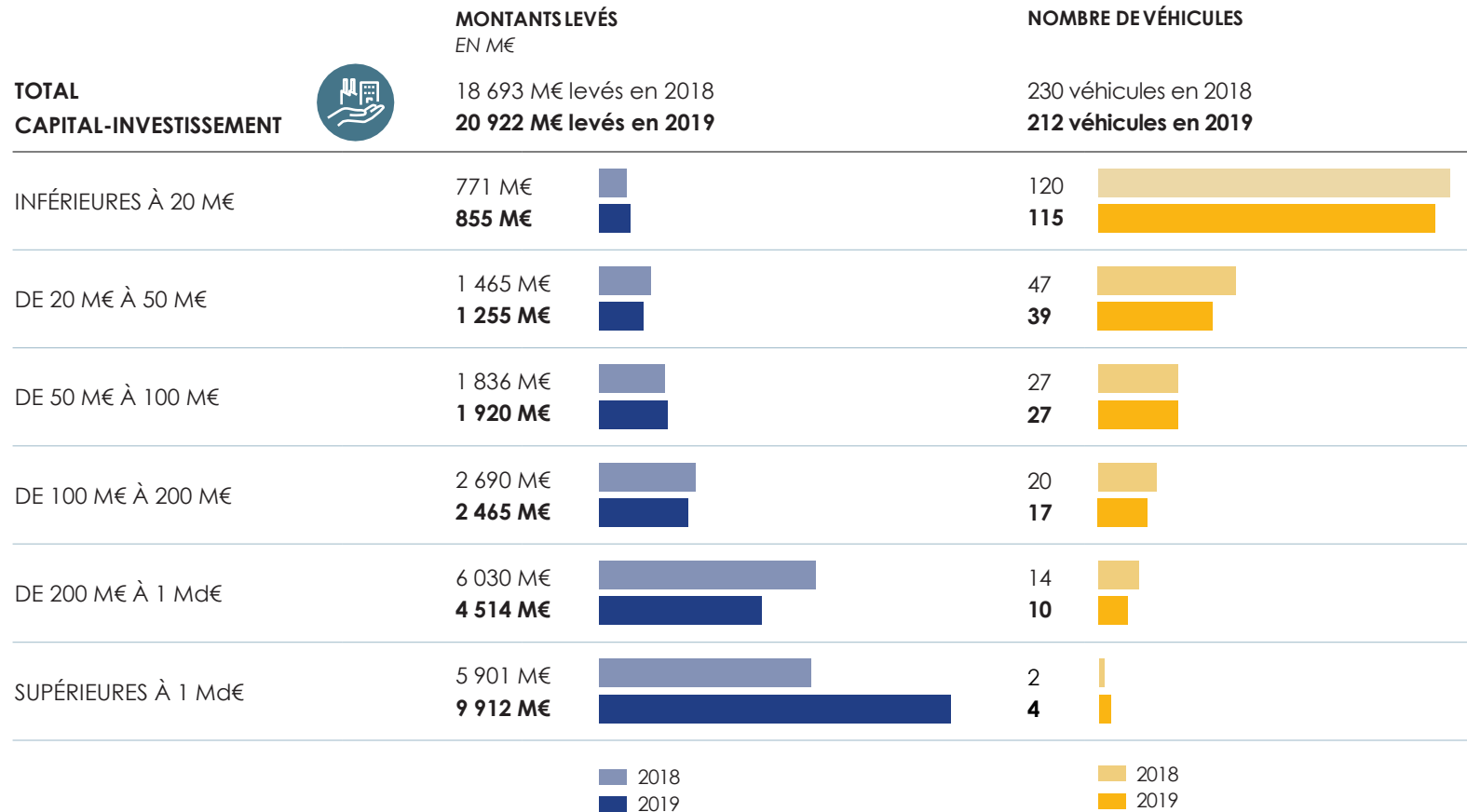


- Levées inférieures à 1 Md€
- Levées supérieures à 1 Md€
- En Mds€ -





Près de 75% des véhicules ayant levés en 2019 ont collecté moins de 50 M€.

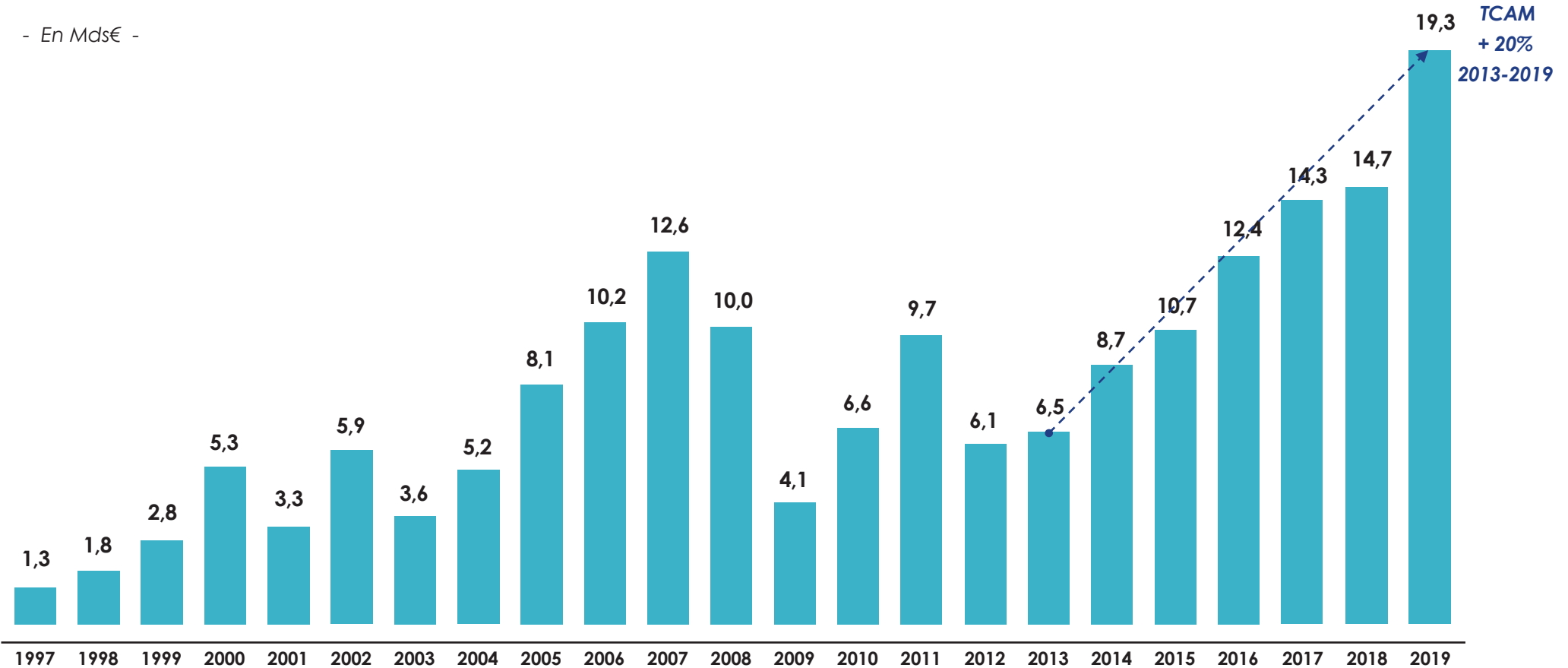


Source : France Invest / Grant Thornton

LES MONTANTS INVESTIS SONT EN FORTE PROGRESSION (TCAM DE +31% VS. 2018)



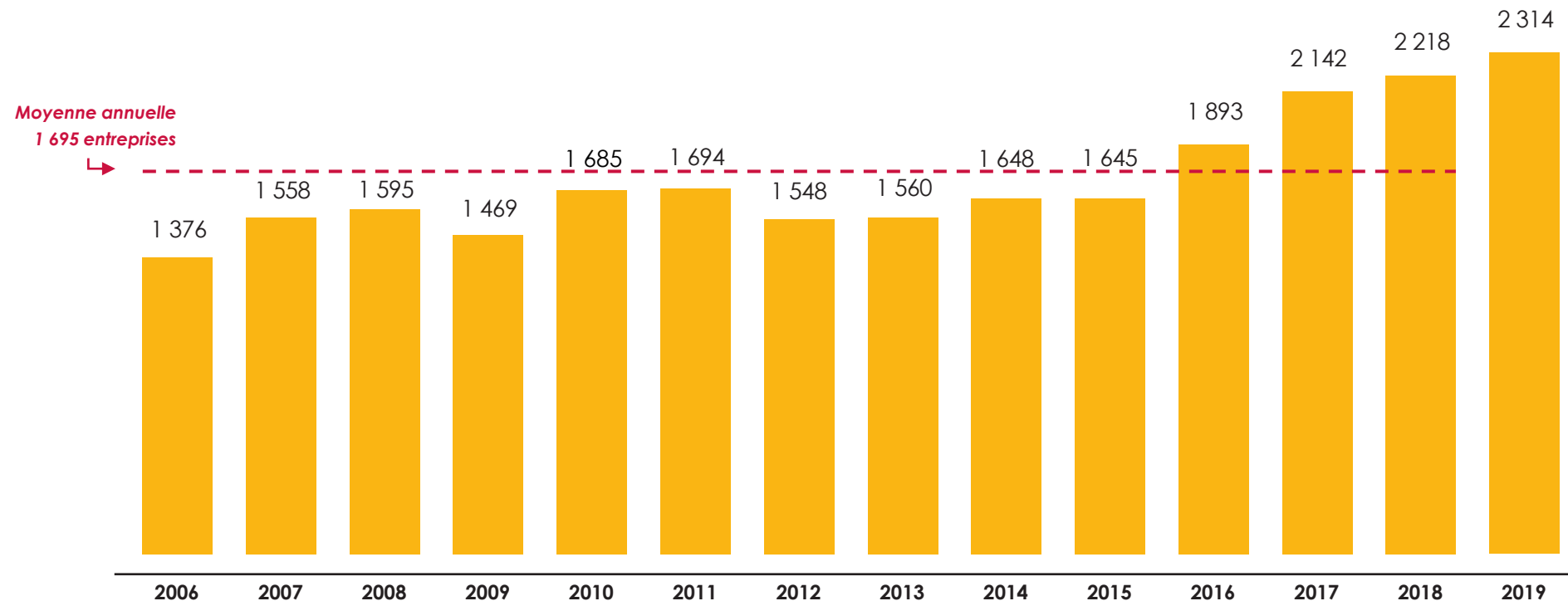
- En Mds€ -



LE NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES POURSUIT SA PROGRESSION POUR LA 4ÈME ANNÉE CONSÉCUTIVE (+37% PAR RAPPORT À LA MOYENNE 2006-2018).

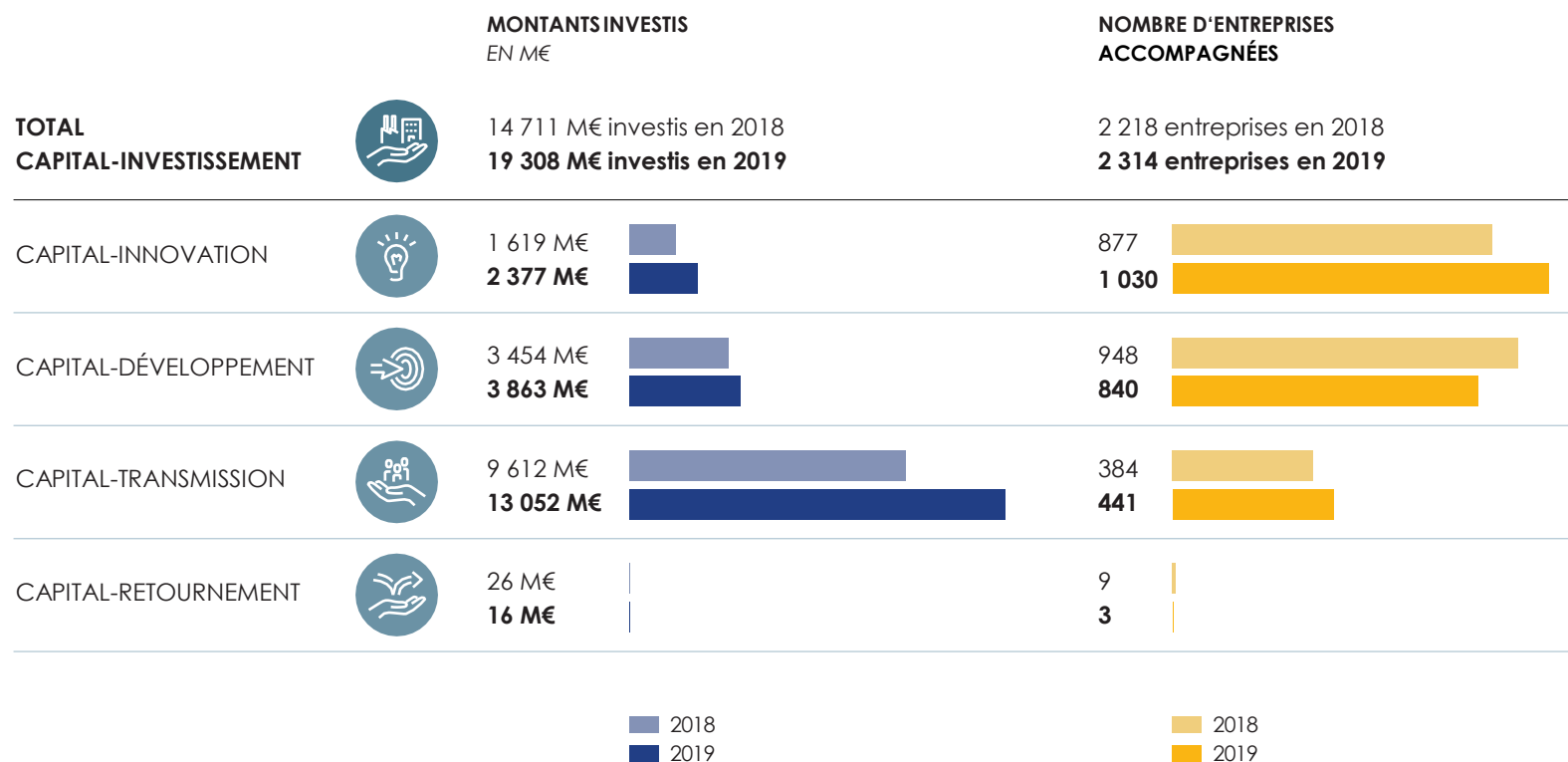


- En nombre d'entreprises accompagnées -



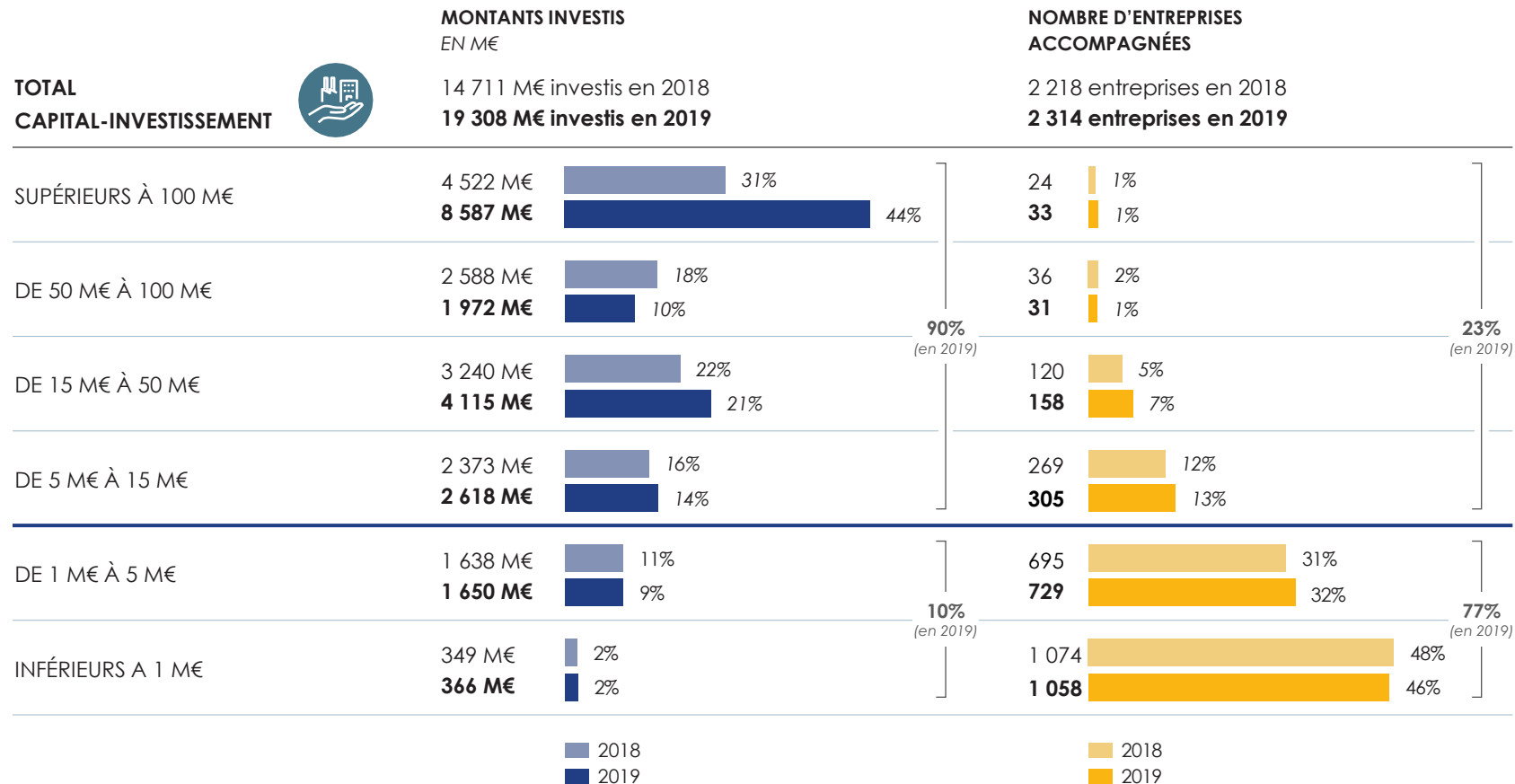


Progression du capital-innovation en montants (+47% vs. 2018) et en nombre d'entreprises (+17%).
Nette progression du capital-transmission en montants investis (+36% vs. 2018).



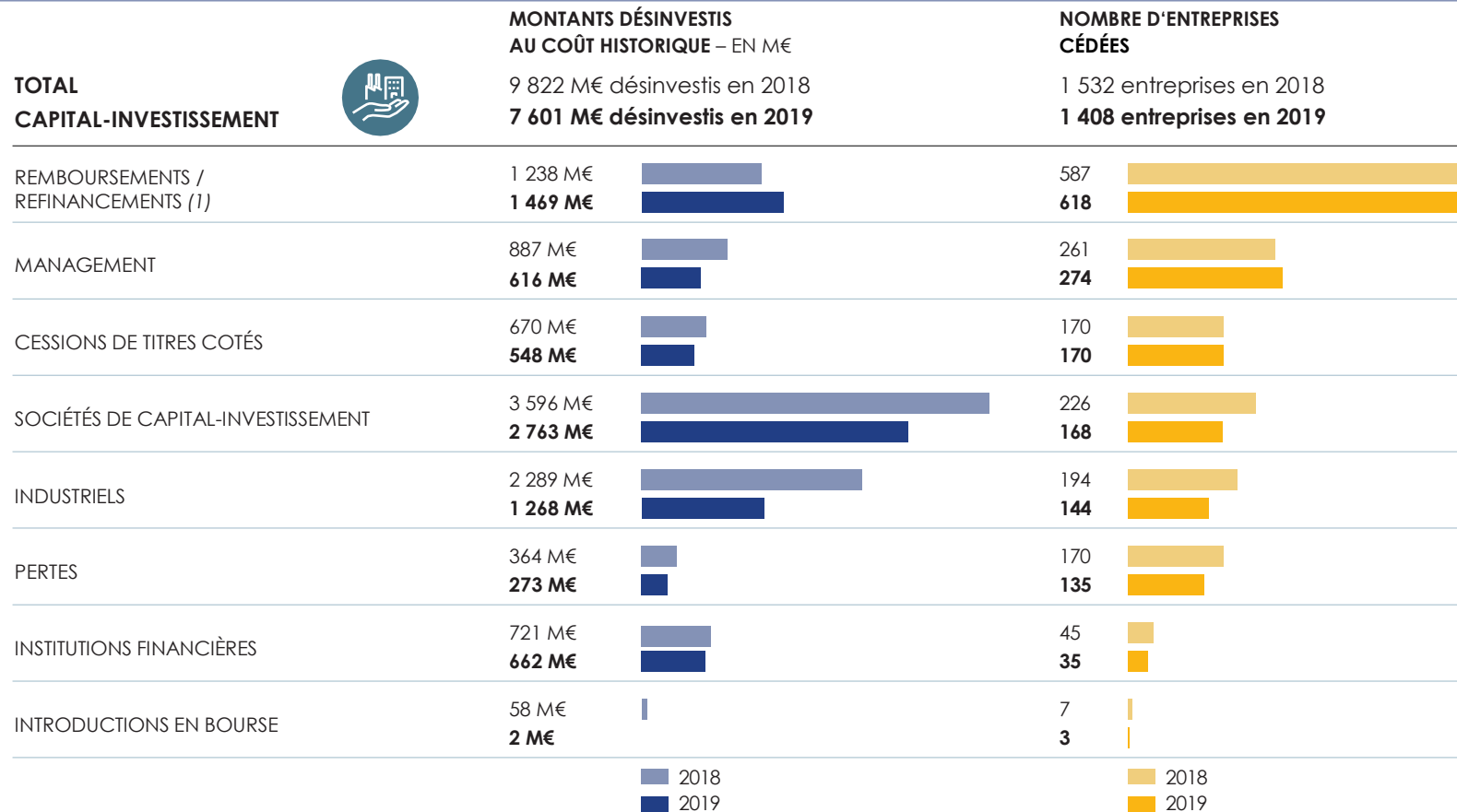


En 2019, la part des tickets inférieurs à 5 M€ reste stable par rapport à 2018 (77% du total des investissements en nombre et 10% en montants vs 79% et 13% respectivement en 2018).





Des cessions toujours importantes auprès des industriels et des sociétés de capital-investissement
(en montants désinvestis au coût historique).



* 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

Près de 7 800 entreprises accompagnées par le capital-
investissement français à fin 2018

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

54% soutenues en capital-développement, 26% en capital-
innovation et 19% en capital-transmission

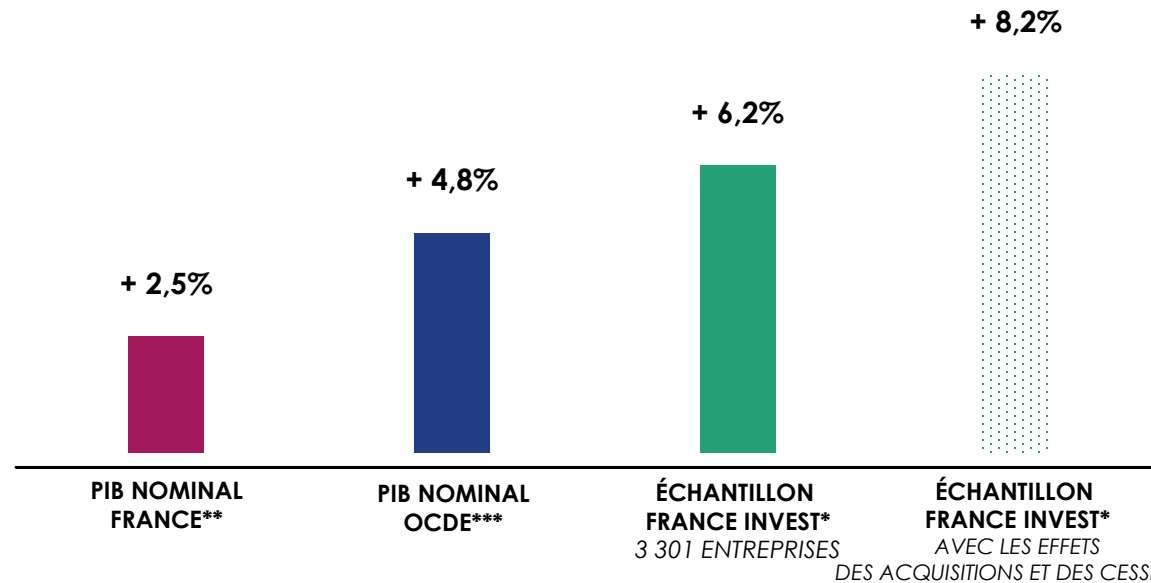
Près de 90% des entreprises sont basées en France



Dans un contexte macroéconomique favorable, les entreprises accompagnées par le capital-investissement français ont connu une croissance de +6,2%, soit une progression plus rapide que celles des PIB français (+2,5%) et des pays de l'OCDE (+4,8%).



CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES (ENTRE 2017 ET 2018)



* Échantillon des 3 301 entreprises françaises accompagnées pour lesquelles France Invest dispose des effectifs et des chiffres d'affaires France et étranger 2017 et 2018.

** Source : INSEE.

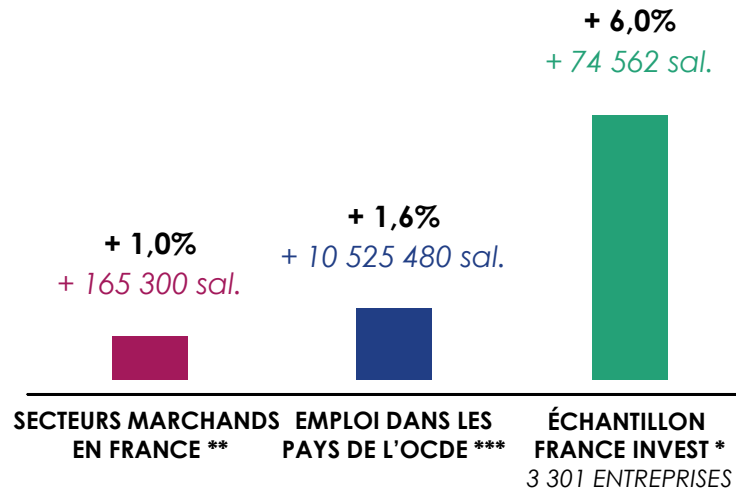
*** Source : OCDE.



En 2018, l'échantillon des entreprises accompagnées par le capital-investissement a vu ses effectifs augmenter de 74 562 salariés*. À titre de comparaison, cela représente près de 45% de la hausse de l'emploi dans le secteur marchand français.



CROISSANCE DE L'EMPLOI (ENTRE 2017 ET 2018)



+ 107 114 EMPLOIS NETS CRÉÉS AVEC LES EFFETS DES ACQUISITIONS ET DES CESSIONS

CRÉATION NETTE D'EMPLOIS CUMULÉE **** (ENTRE 2013 ET 2018)

+ 266 513 sal.



* Effectifs France et étranger

** Source : INSEE.

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

**** Périmètre non-constant.



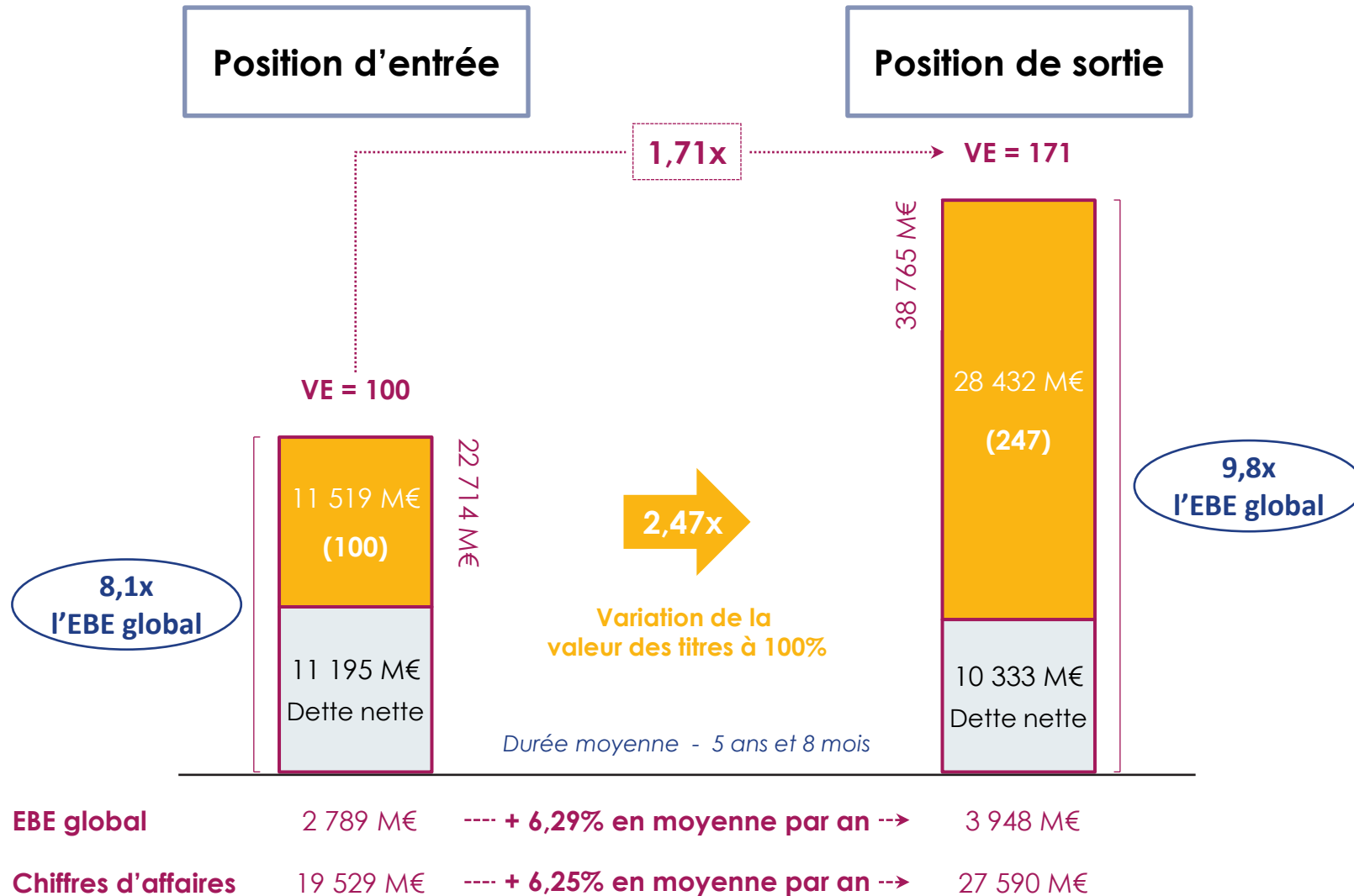
CRÉATION DE VALEUR DANS LES PME ET ETI ACCOMPAGNÉES PAR LES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

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 2018,
- 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.

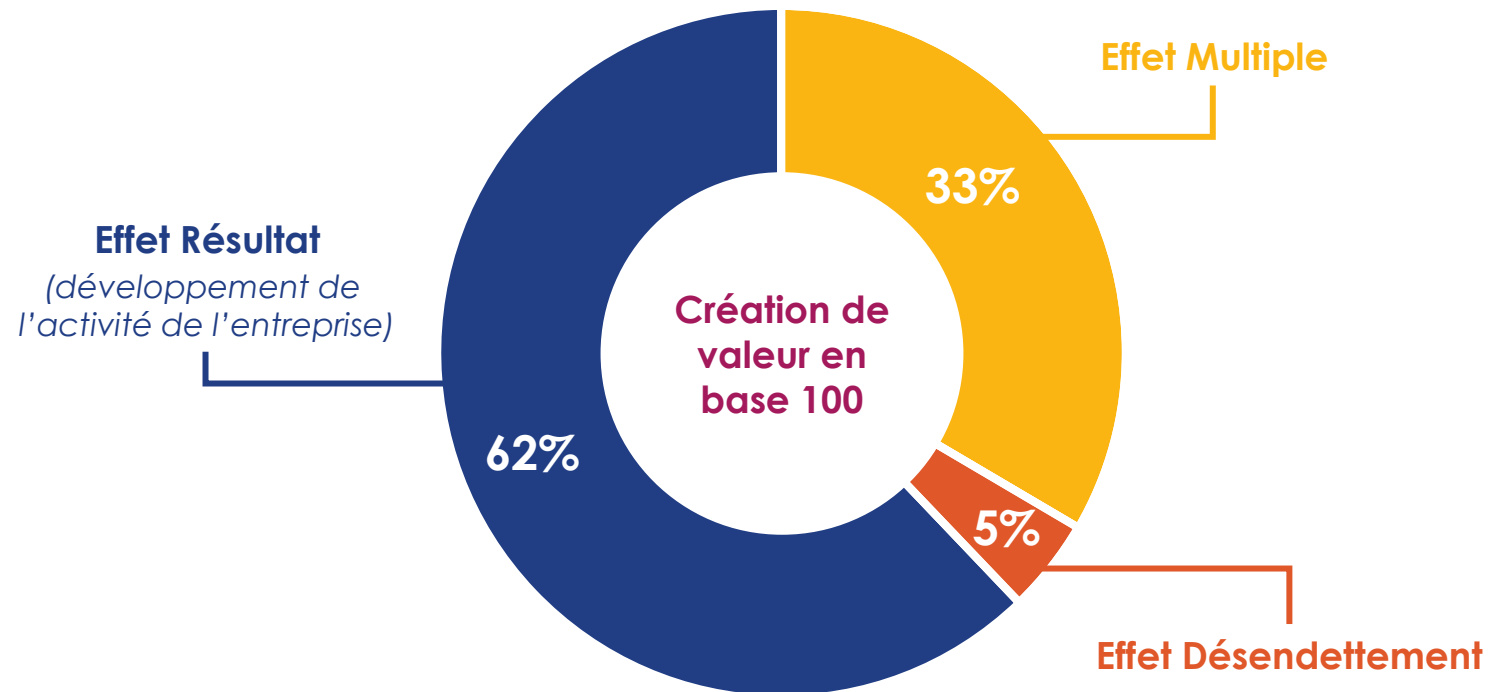
Les slides qui suivront présentent un focus sur les entreprises réalisant un chiffre d'affaires compris entre 20 M€ et 50 M€ au moment de leur cession, afin de donner une image plus représentative de l'activité des acteurs régionaux du capital-investissement.

POSITION AGRÉGÉE GLOBALE D'ENTRÉE ET DE SORTIE





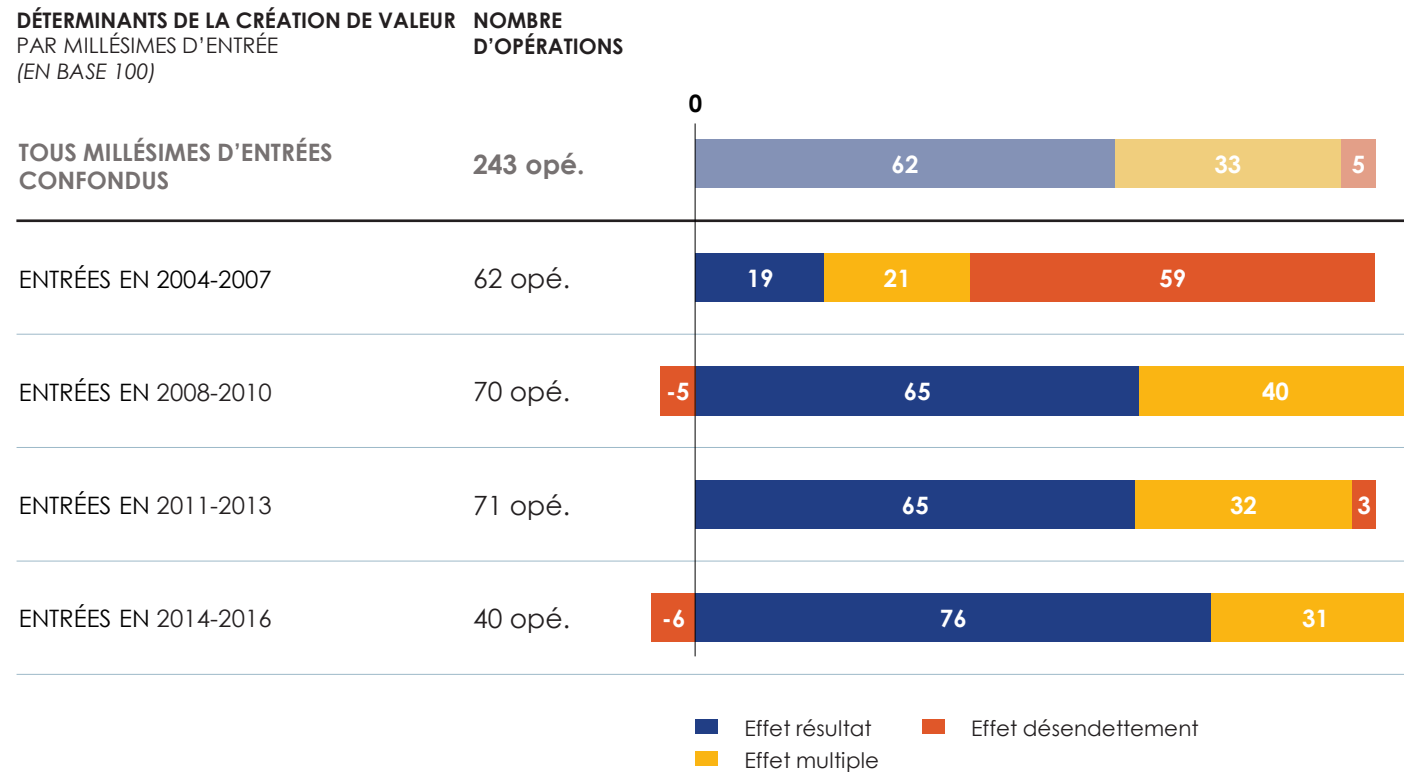
La création de valeur s'explique principalement par l'effet résultat, c'est-à-dire le développement de l'activité de l'entreprise (hausse de l'EBE, Excédent Brut d'Exploitation).



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



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

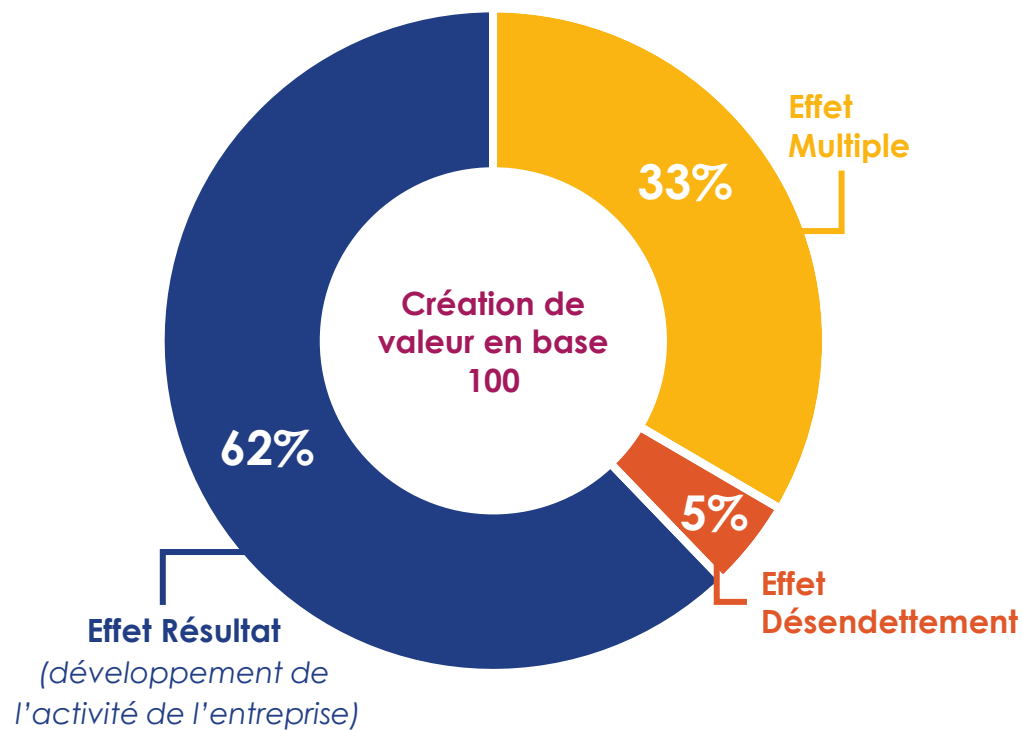


PRINCIPAUX DÉTERMINANTS DE LA CRÉATION DE VALEUR (FOCUS SUR LES ENTREPRISES AVEC UN CA <50 M€)

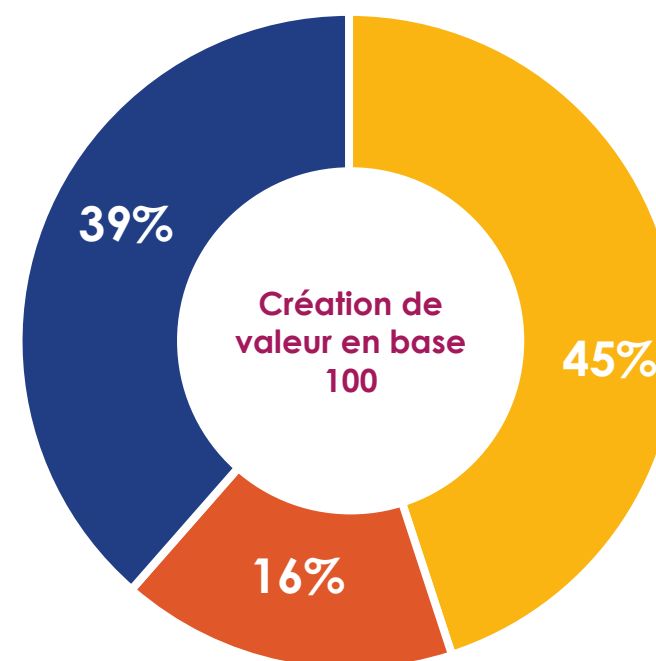


Quelque soit la taille de l'opération, le désendettement joue un rôle moins important que le développement de l'activité de l'entreprise dans le processus de création de valeur.

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



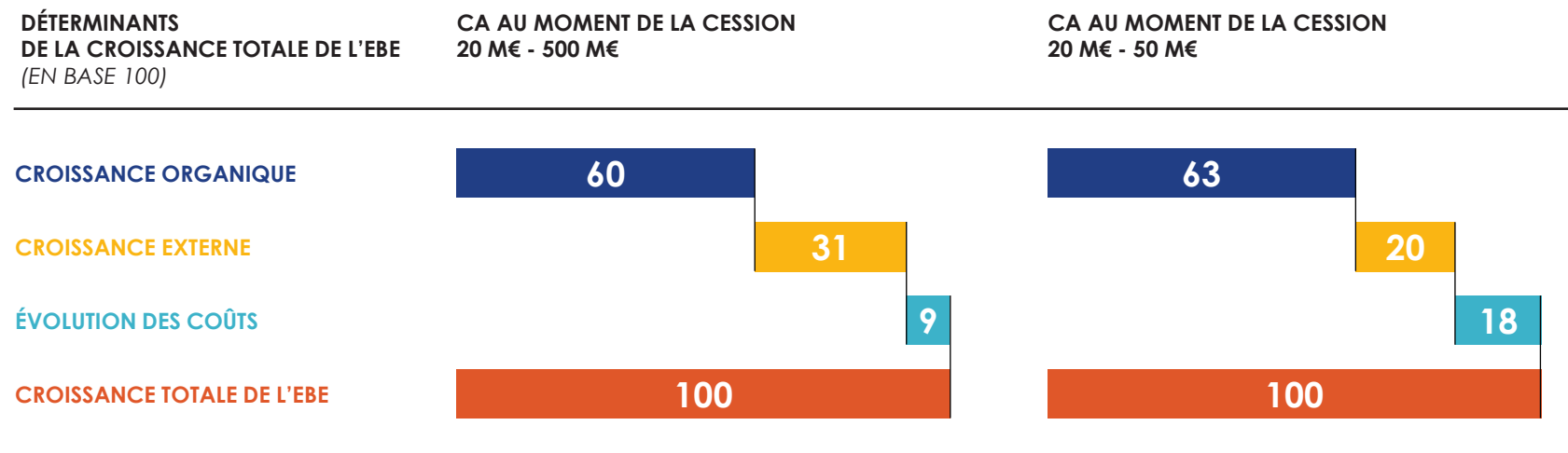
CA au moment de la cession
20 M€ - 50 M€



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.





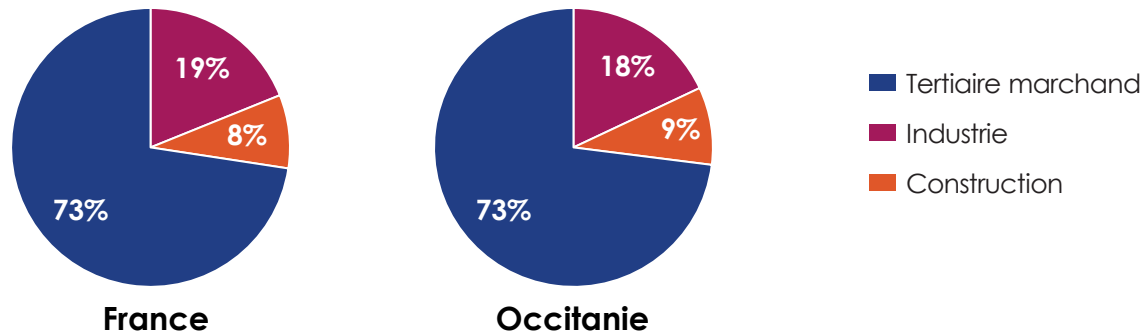
L'ÉCONOMIE EN OCCITANIE

**POUR MIEUX COMPRENDRE
LES ENJEUX DU CAPITAL-INVESTISSEMENT**



Une région dynamique pourvue de grandes filières industrielles structurées et innovantes

- 4^{ème} région de France par son PIB en valeur en 2015, avec 7,4% de la richesse nationale.
- Un tissu industriel solide et d'une grande diversité, doté de filières d'excellence (aéronautique et aérospatial, santé et science de la vie, numérique).
- Une région innovante (1^{ère} région de France pour l'effort de R&D avec 3,5% du PIB) et dynamique (4^{ème} région de France en nombre de créations d'entreprises, +75 565 en 2019).
- 1^{ère} région de France en termes de balance commerciale (+12,2 Mds€ en 2019).
- La part de l'emploi industriel* dans la région est légèrement inférieure à la moyenne nationale (au T1 2020).



* Emploi salarié hors agriculture, secteurs non marchands et salariés des particuliers employeurs - données corrigées des variations saisonnières au T1 2020



CROISSANCE ET CRÉATION D'EMPLOIS

EN OCCITANIE EN 2018



LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS EN OCCITANIE À FIN 2018

394 entreprises soutenues par le
capital-investissement français
à fin 2018

80% de TPE et de PME

55% soutenues en capital-
développement, 23% en capital-
innovation et 21% en capital-
transmission

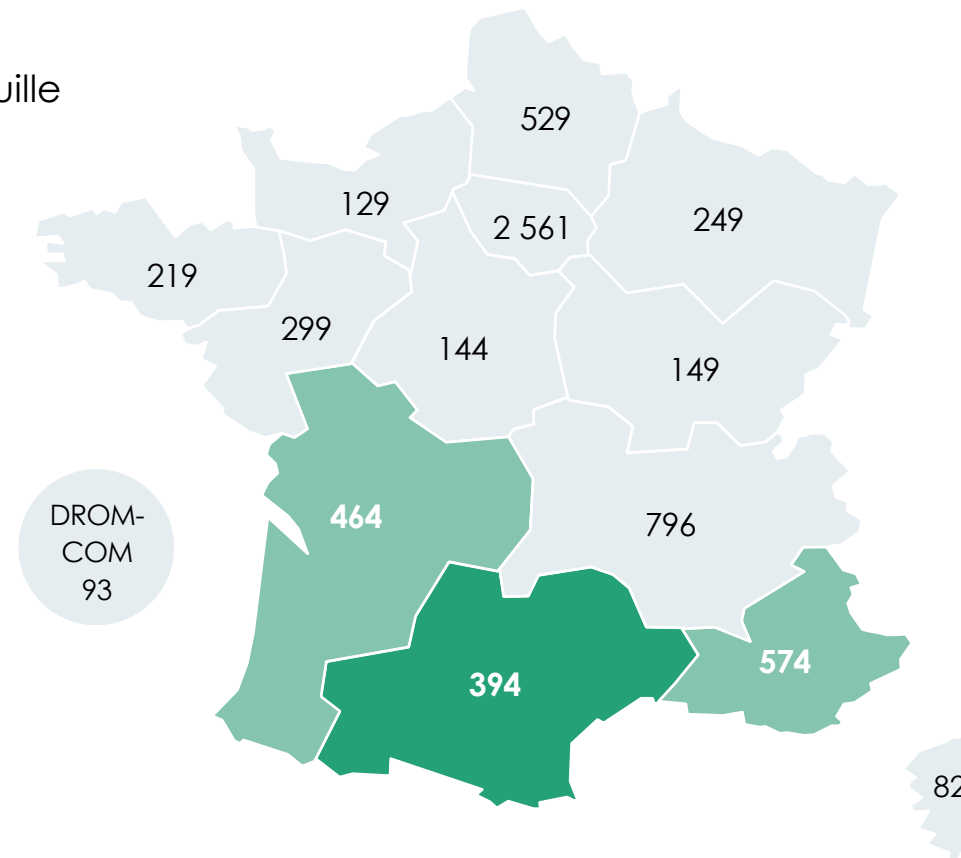
Prépondérance des secteurs de
l'industrie et du retail



Occitanie : 6^{ème} région de France en nombre d'entreprises accompagnées*.

31/12/2018

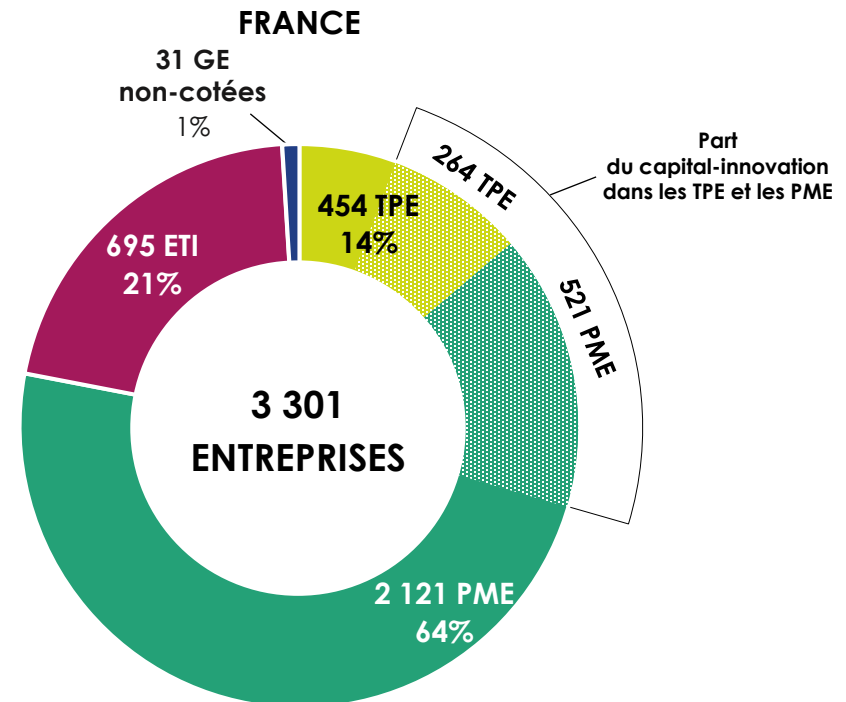
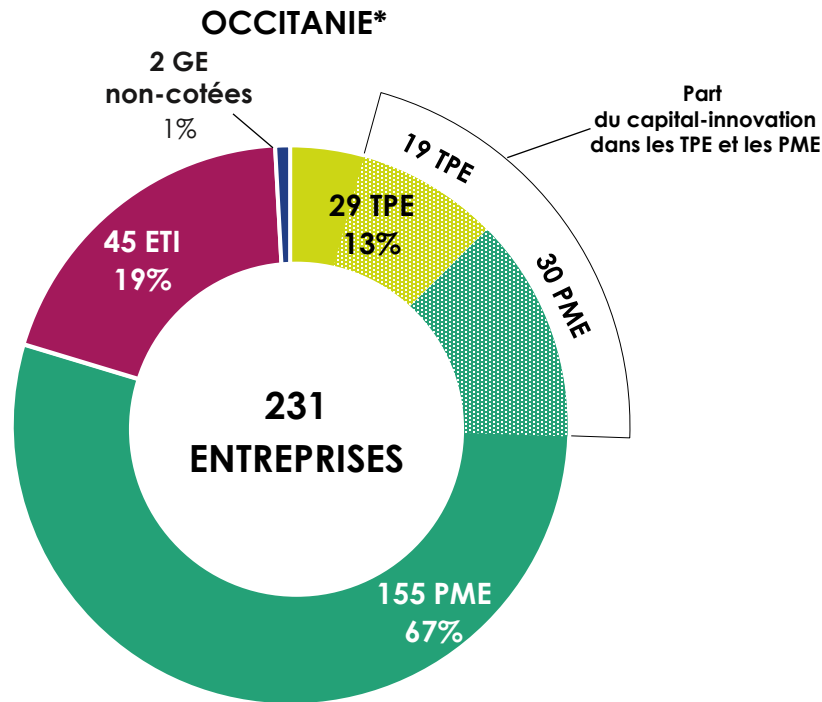
6 682 entreprises françaises en portefeuille



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



Forte présence des start-ups et des PME accompagnées dans la région à fin 2018.



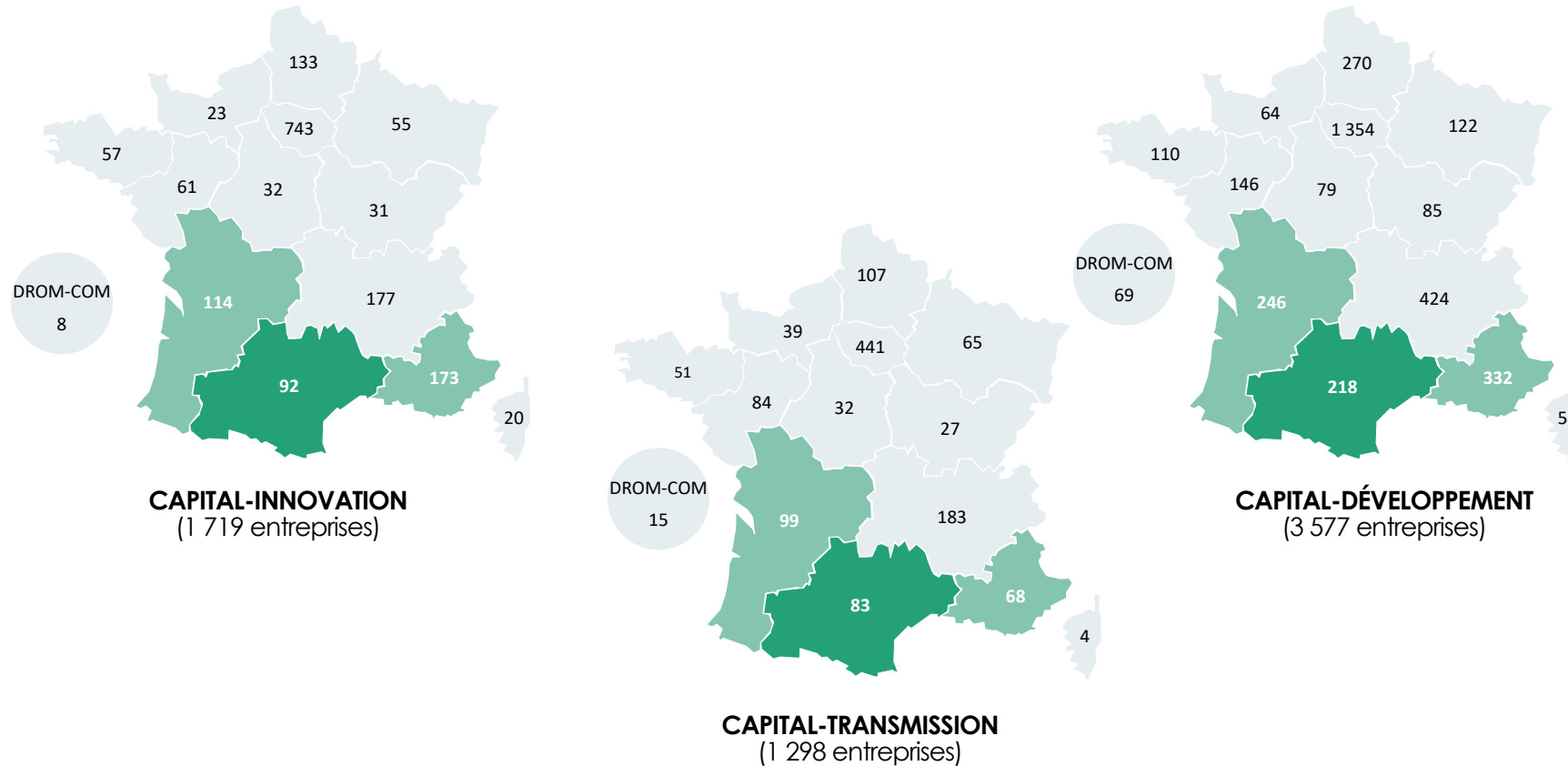
PME : entreprises ayant moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires en 2017
 ETI : entreprises ayant entre 250 et 5 000 salariés et réalisant moins de 1 500 M€ de chiffre d'affaires en 2017
 GE : entreprises ayant plus de 5 000 salariés ou réalisant plus de 1 500 M€ de chiffre d'affaires en 2017

* Échantillon des 231 entreprises soutenues en Occitanie

ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE PAR STADE DE DÉVELOPPEMENT *



La proportion d'entreprises accompagnées en capital-transmission en Occitanie** est légèrement supérieure à la moyenne nationale (21% en Occitanie – 19% en France).

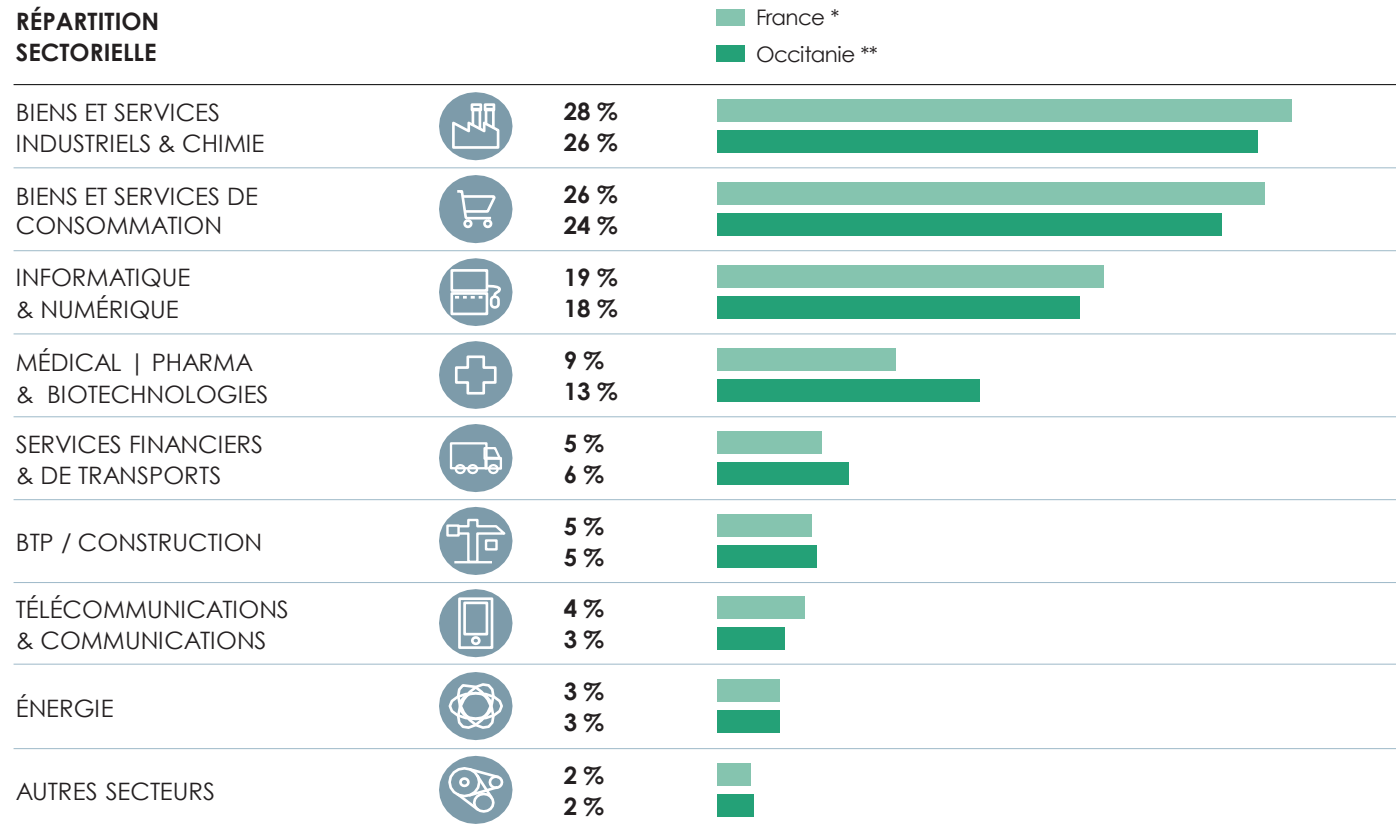


* hors les 88 entreprises accompagnées en capital-retournement

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



Prépondérance des secteurs de l'industrie et du retail à fin 2018.



* Échantillon des 6 682 entreprises françaises accompagnées

** Échantillon des 394 entreprises accompagnées basées en Occitanie



CROISSANCE ET CRÉATION D'EMPLOIS DANS LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE À FIN 2018 *

15,3 milliards d'euros de chiffres
d'affaires cumulés
en Occitanie à fin 2018

+11,5% de croissance
du chiffre d'affaires

132 831 salariés
en Occitanie à fin 2018

8 393 emplois nets
créés à fin 2018

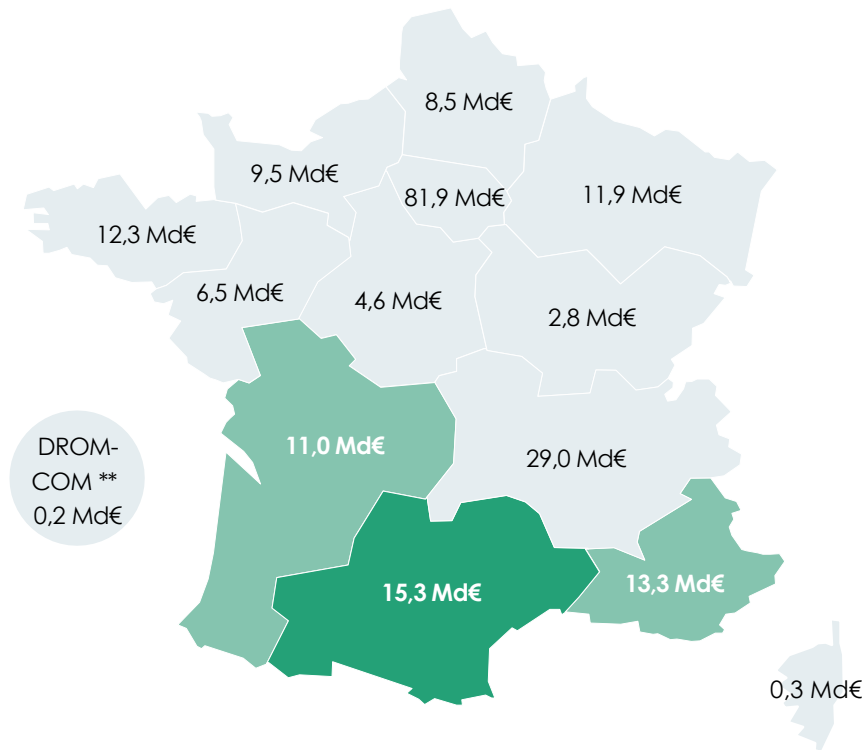
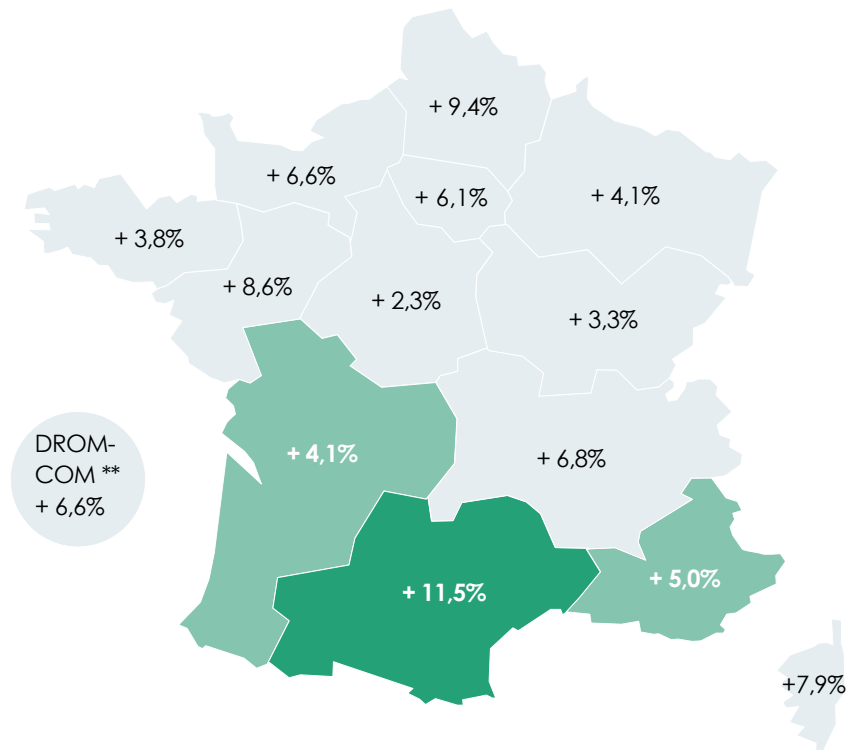
ÉVOLUTION ET RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION * EN 2018



VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES
(%)



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



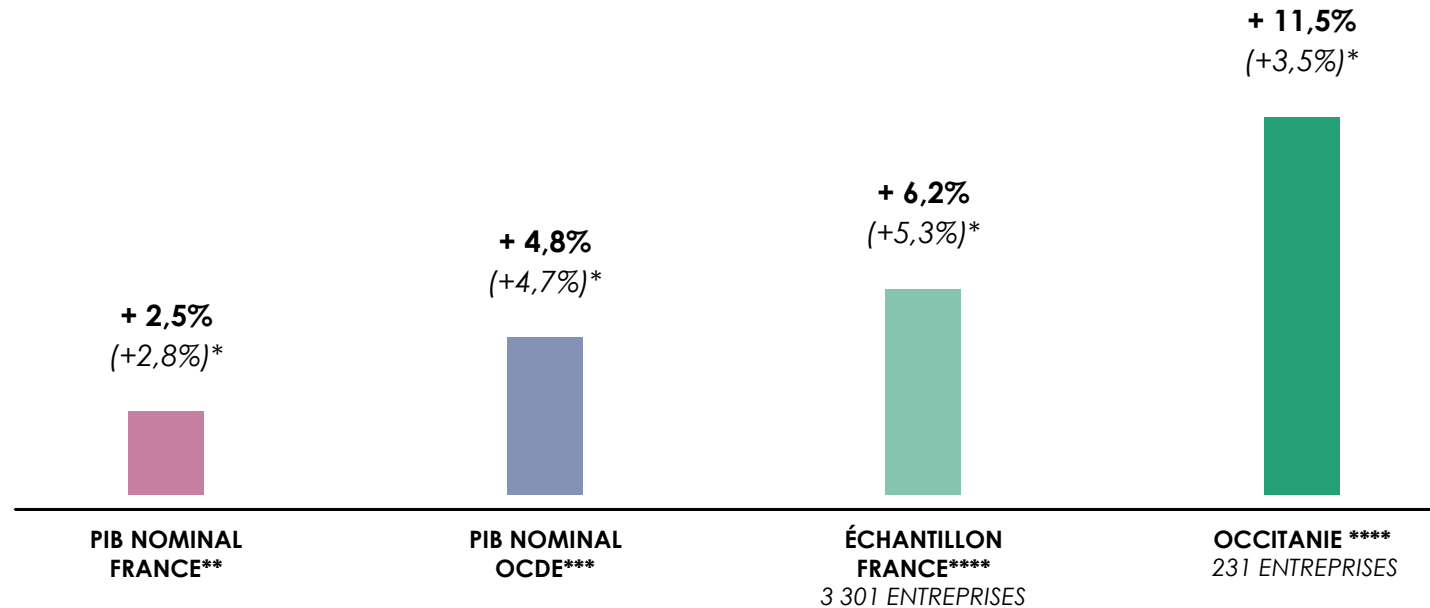
* Échantillon des 3 301 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social



En 2018, la croissance des entreprises d'Occitanie 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 2017 ET 2018



*Évolution en 2016 et 2017, périmètre non constant

** Source : INSEE.

*** Source : OCDE.

**** Chiffres d'affaires France et étranger

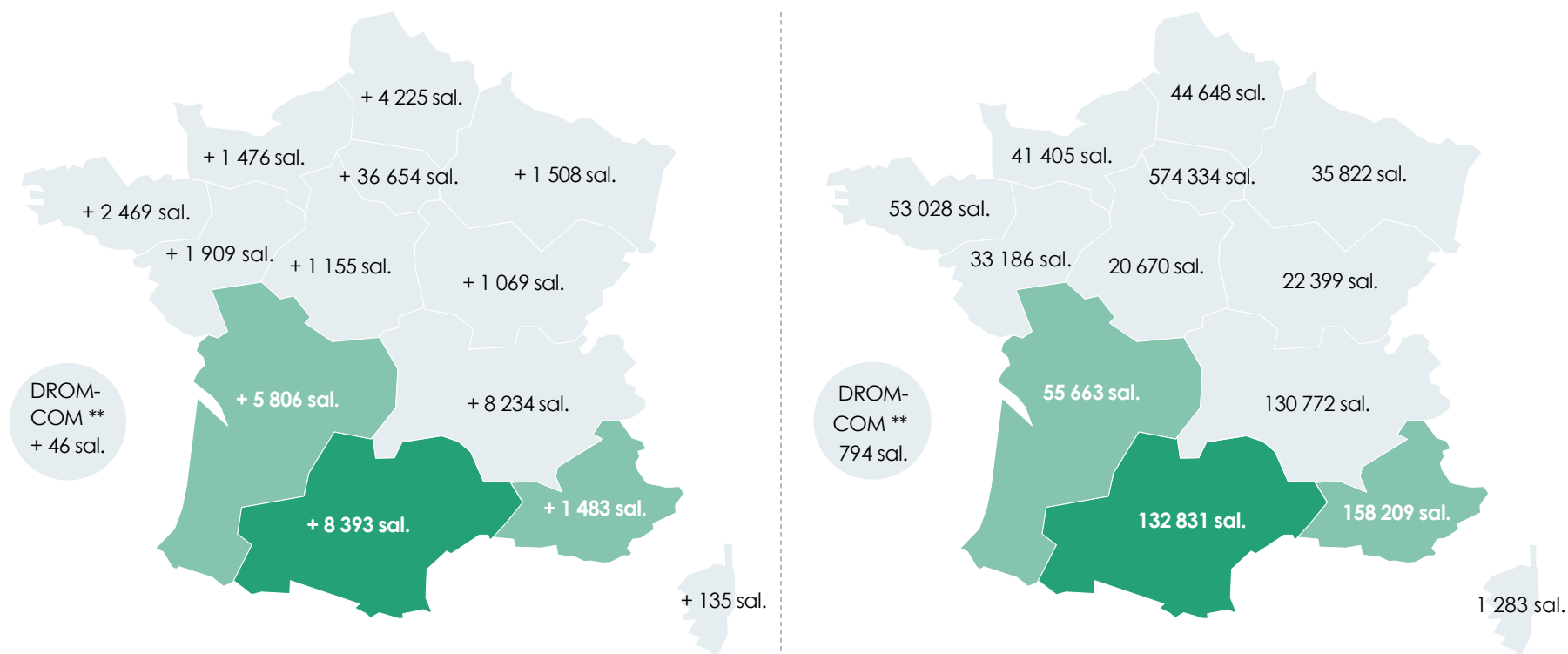
ÉVOLUTION ET RÉPARTITION DE L'EMPLOI PAR RÉGION * EN 2018



VARIATION DE L'EMPLOI (EN NOMBRE DE SALARIÉS)



NOMBRE TOTAL DE SALARIÉS PAR RÉGION



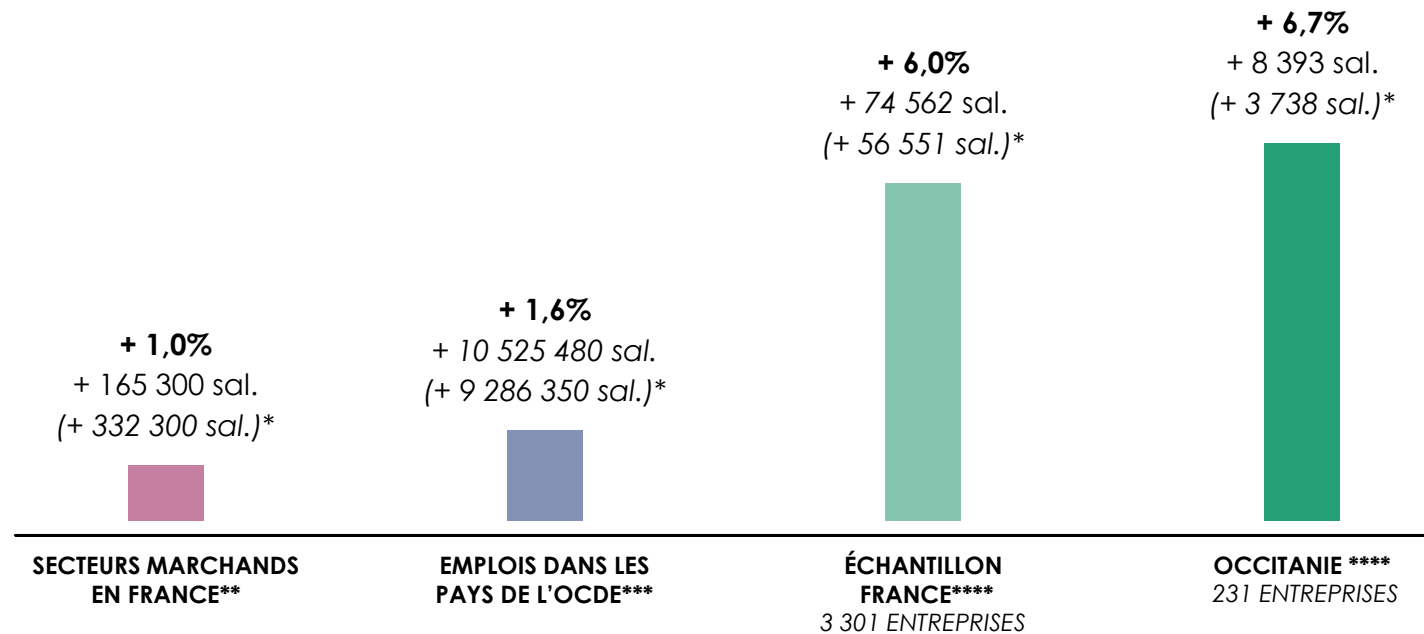
* Échantillon des 3 301 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social



En 2018, La création d'emploi dans les entreprises d'Occitanie accompagnées par des fonds de capital-investissement est supérieure au niveau national.



CROISSANCE DE L'EMPLOI ENTRE 2017 ET 2018



* Évolution entre 2016 et 2017

**Source : INSEE.

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

**** Effectifs France et étranger



L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL

EN OCCITANIE EN 2019

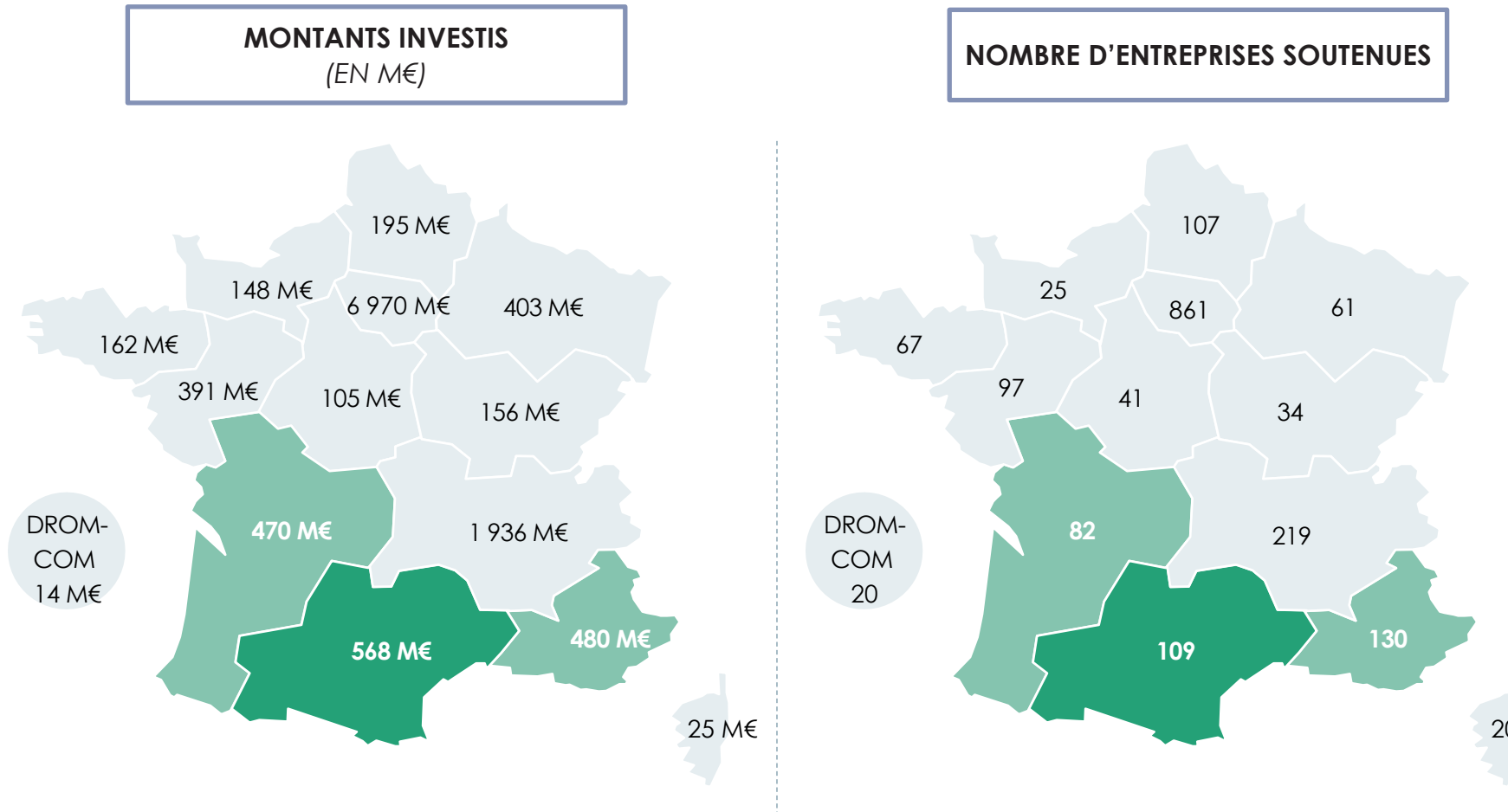


INVESTISSEMENTS EN 2019

568 M€ investis dans 109 entreprises en 2019.

Forte progression des montants investis sur le segment du capital-transmission.

RÉPARTITION RÉGIONALE DES INVESTISSEMENTS EN 2019*



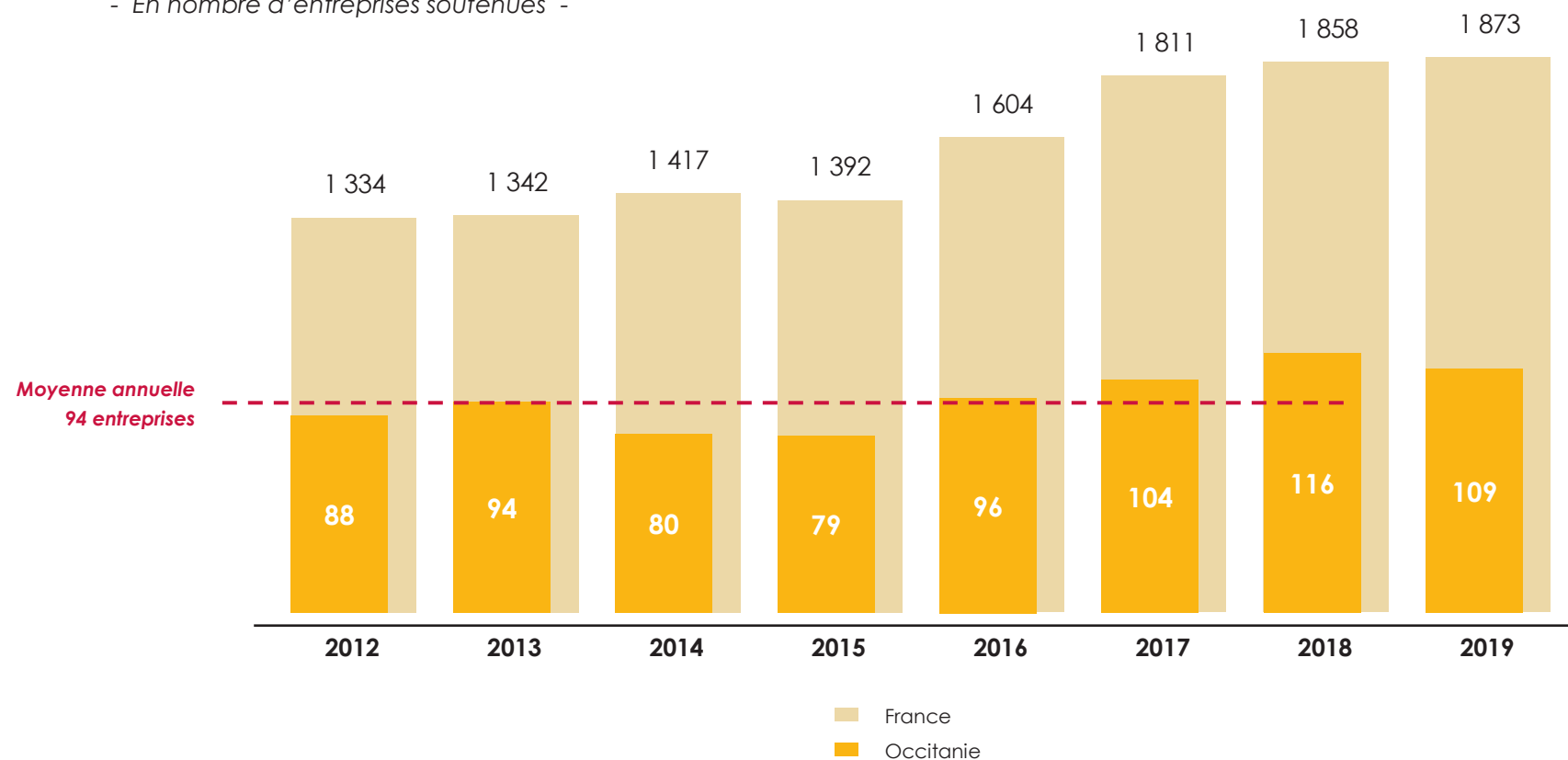
* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

ÉVOLUTION DU NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES DEPUIS 2012



Le nombre d'entreprises accompagnées en Occitanie s'établit à un niveau supérieur à la moyenne historique (94 entp. en moy. entre 2012 et 2018 vs. 109 en 2019).

- En nombre d'entreprises soutenues -

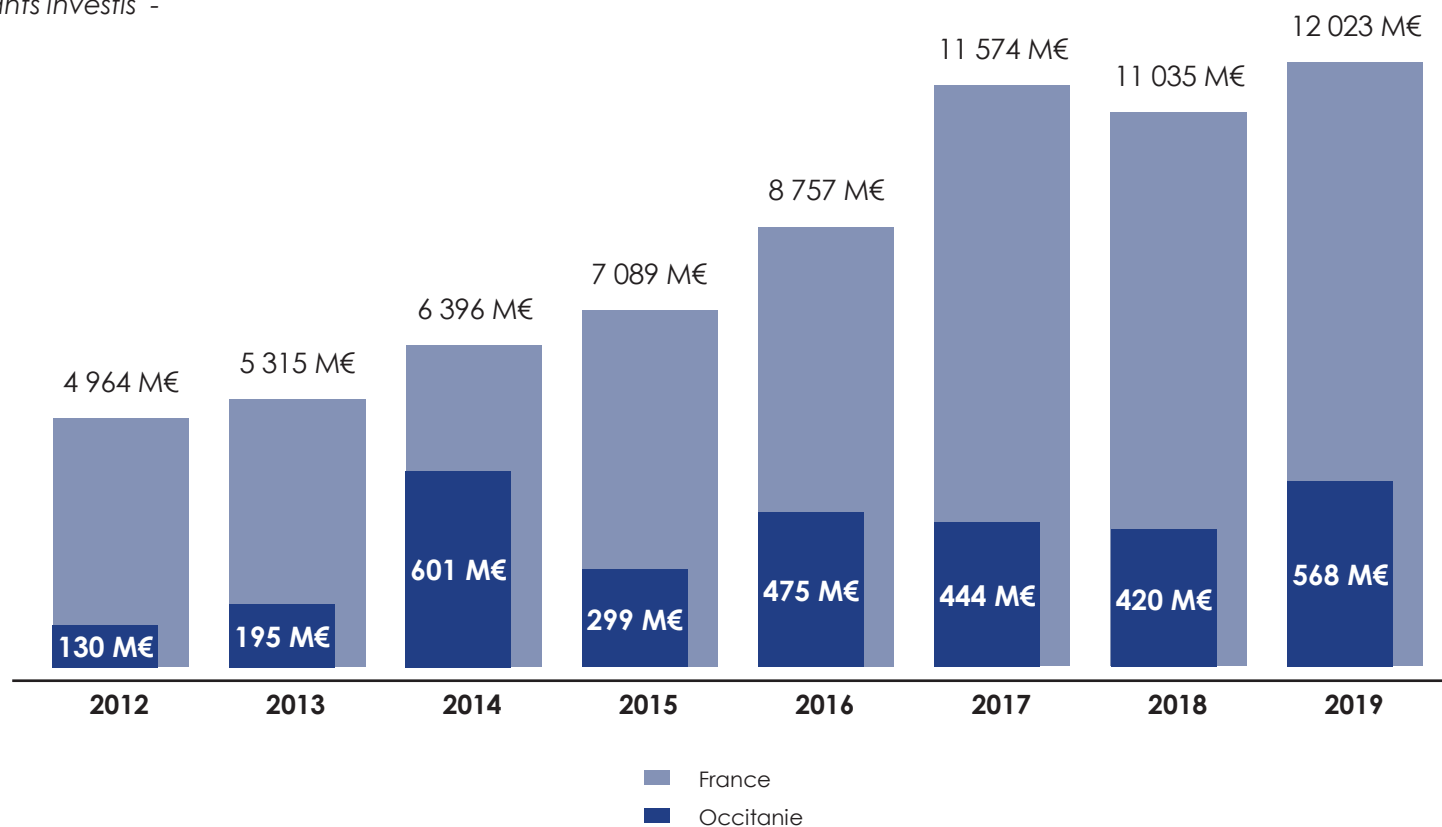


ÉVOLUTION DES MONTANTS INVESTIS DEPUIS 2012



Les montants investis augmentent fortement par rapport à 2018 (+35% vs + 9% au niveau national).
Les investissements reviennent quasiment à leur niveau de 2014.

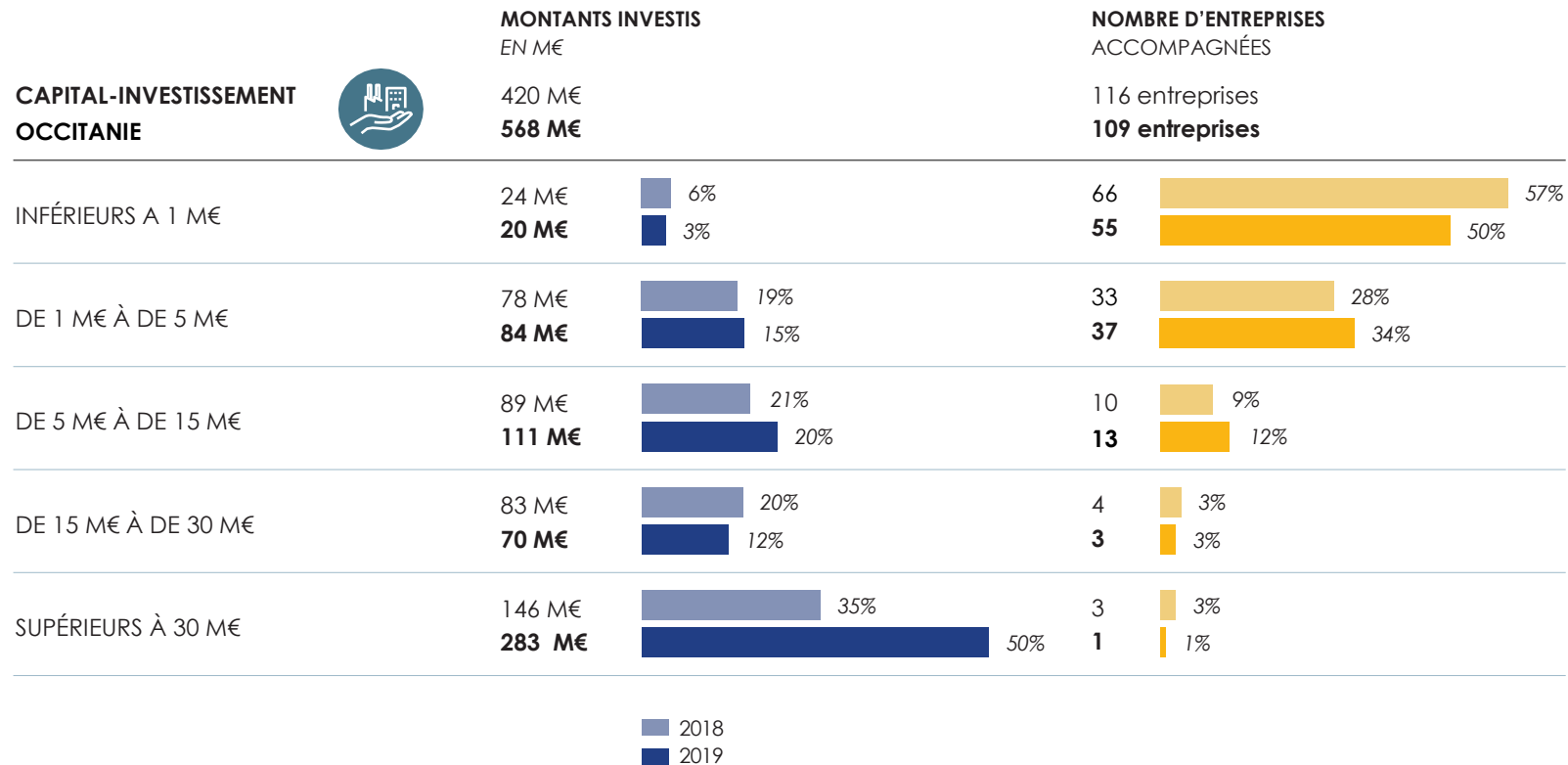
- En montants investis -



TAILLE DES MONTANTS REÇUS PAR LES ENTREPRISES EN OCCITANIE



84% des entreprises accompagnées en Occitanie ont reçu des tickets inférieurs à 5 M€ en 2019 (85% en 2018).



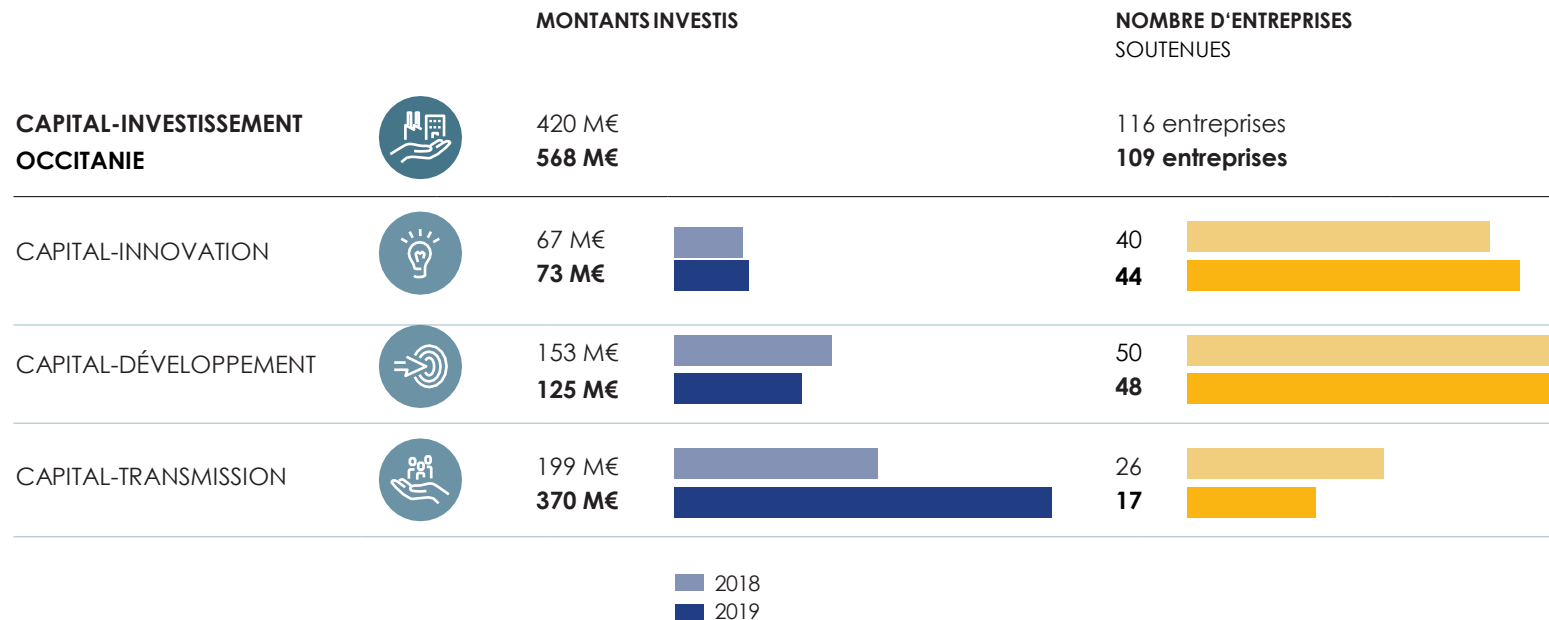


Grande diversité sectorielle des investissements en nombre d'entreprises.

CAPITAL-INVESTISSEMENT OCCITANIE		MONTANTS INVESTIS		NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES	
		568 M€		109 ENTREPRISES	
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		351 M€	<div style="width: 62%;">62%</div>	22	<div style="width: 20%;"></div>
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		78 M€	<div style="width: 14%;">14%</div>	20	<div style="width: 18%;"></div>
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		41 M€	<div style="width: 7%;">7%</div>	25	<div style="width: 23%;"></div>
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		28 M€	<div style="width: 5%;">5%</div>	18	<div style="width: 16%;"></div>
SERVICES FINANCIERS		21 M€	<div style="width: 4%;">4%</div>	10	<div style="width: 9%;"></div>
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		21 M€	<div style="width: 4%;">4%</div>	7	<div style="width: 6%;"></div>
ÉNERGIE		18 M€	<div style="width: 3%;">3%</div>	3	<div style="width: 3%;"></div>
BTP / CONSTRUCTION		10 M€	<div style="width: 2%;">2%</div>	3	<div style="width: 3%;"></div>
AUTRES SECTEURS		1 M€	<div style="width: 0%;">0%</div>	1	<div style="width: 1%;"></div>



Progression des montants investis en capital-innovation (+9% vs 2018) et en capital-transmission (+86% vs 2018).

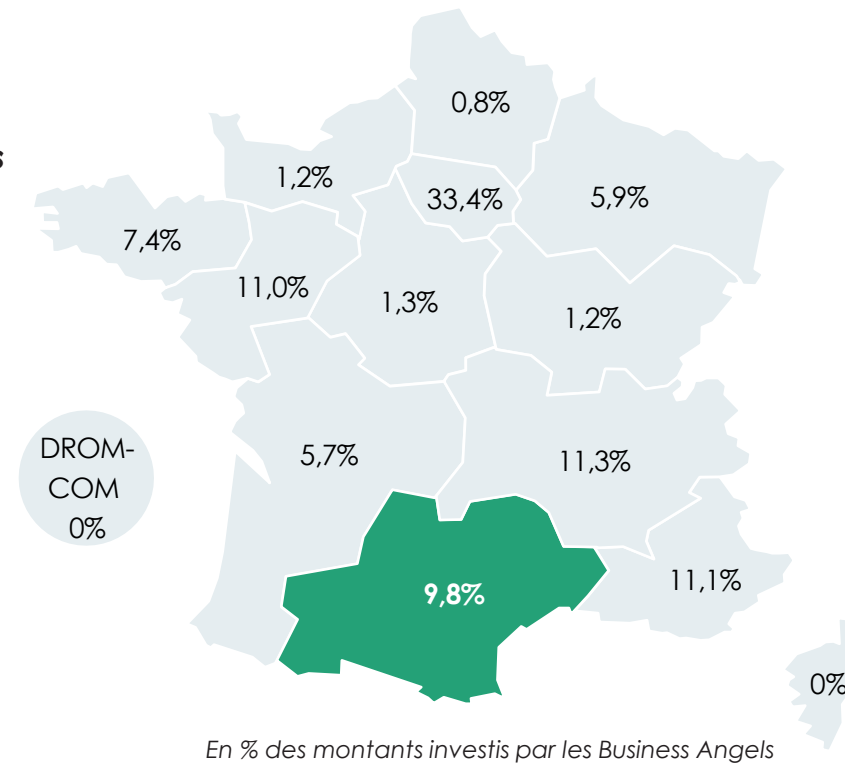




Occitanie : 5^{ème} région en termes de montants investis par les Business Angels.

43 M€ investis en France directement
par les Business Angels en 2019

150M€ investis avec les co-investissements



* 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