

| 2020 |

# LE CAPITAL-INVESTISSEMENT EN RÉGION SUD



**Marseille – 14 Septembre 2020**

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



## CHIFFRES CLÉS DU CI FRANÇAIS

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

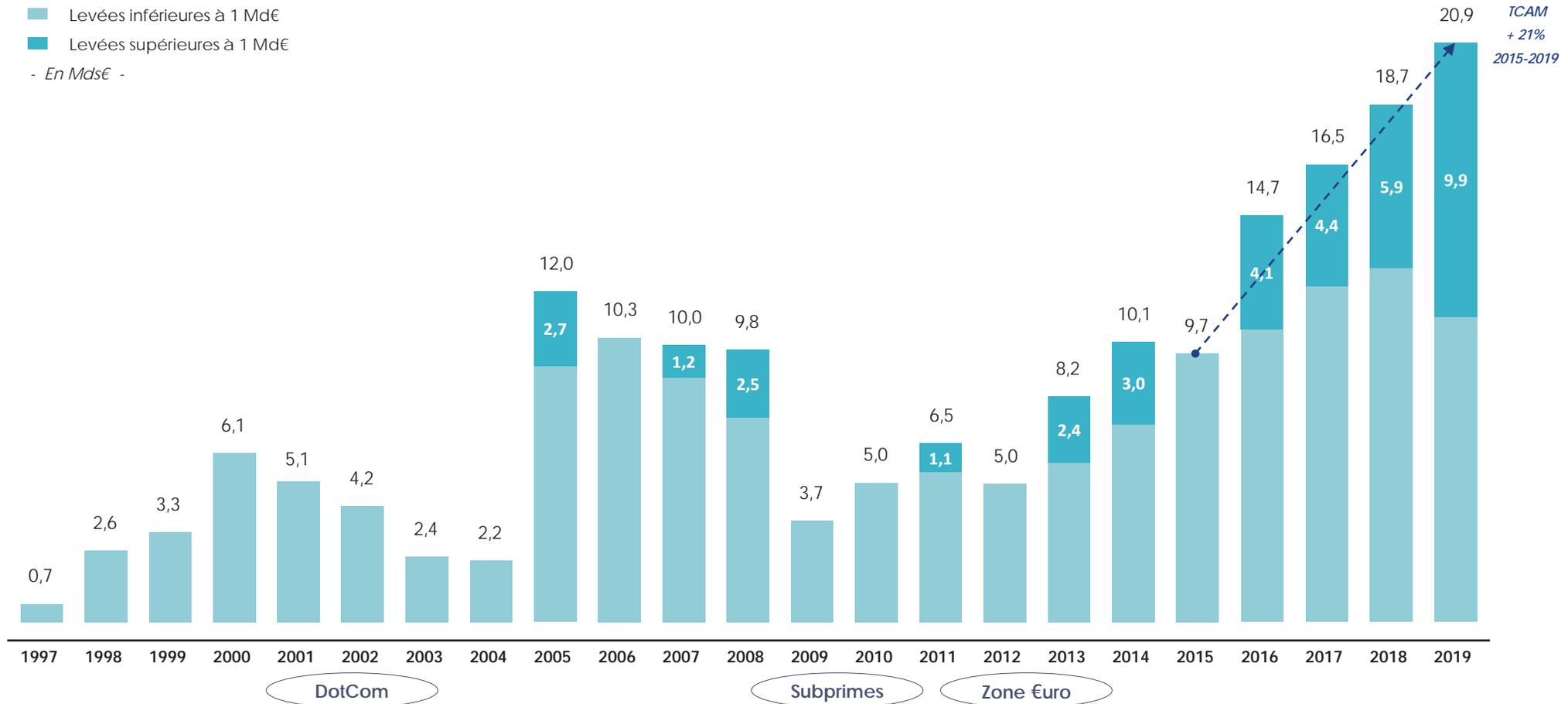
19,3 Mds€ investis dans plus de 2 300 start-up, PME et ETI.

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).

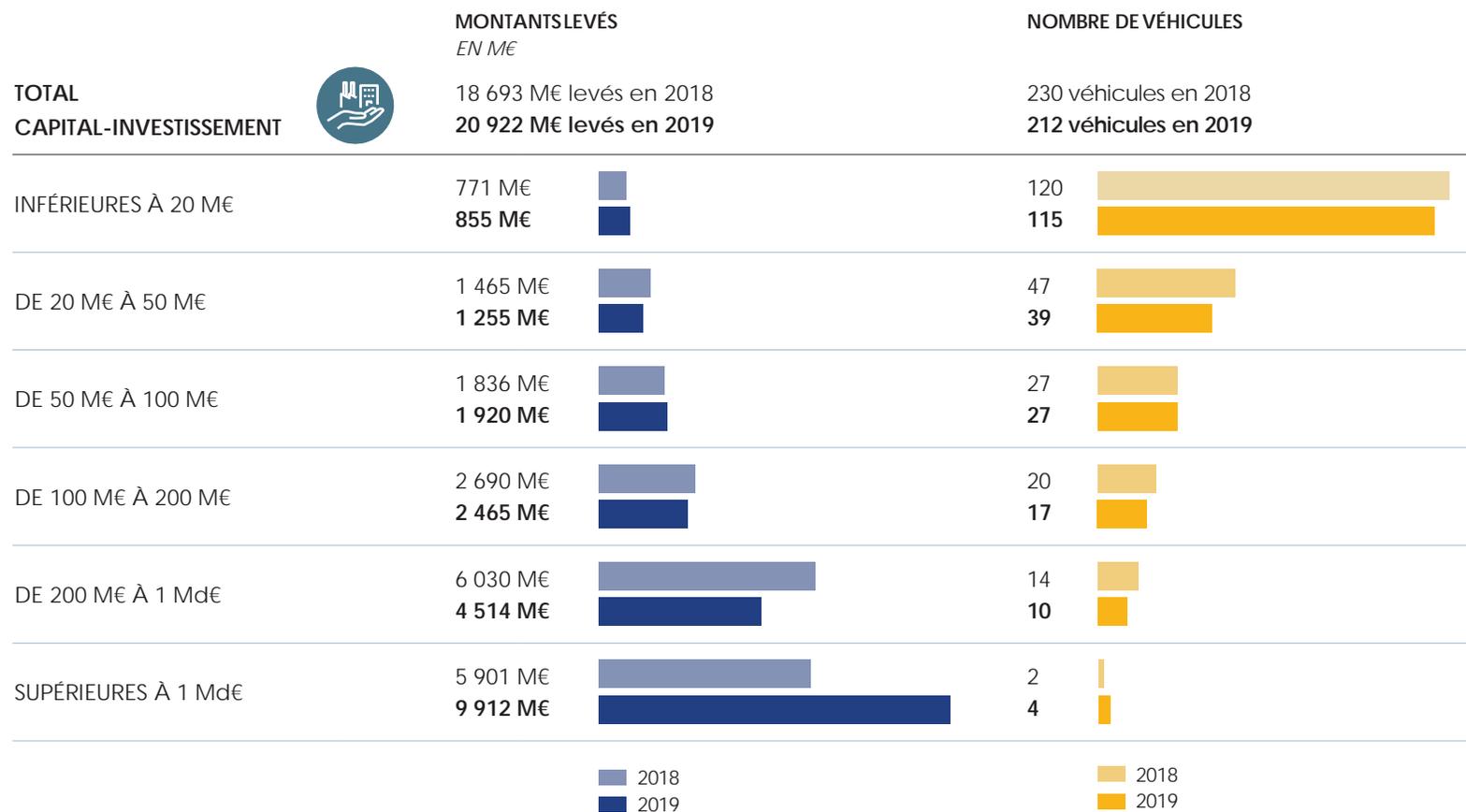


- Levées inférieures à 1 Md€
  - Levées supérieures à 1 Md€
- En Mds€ -





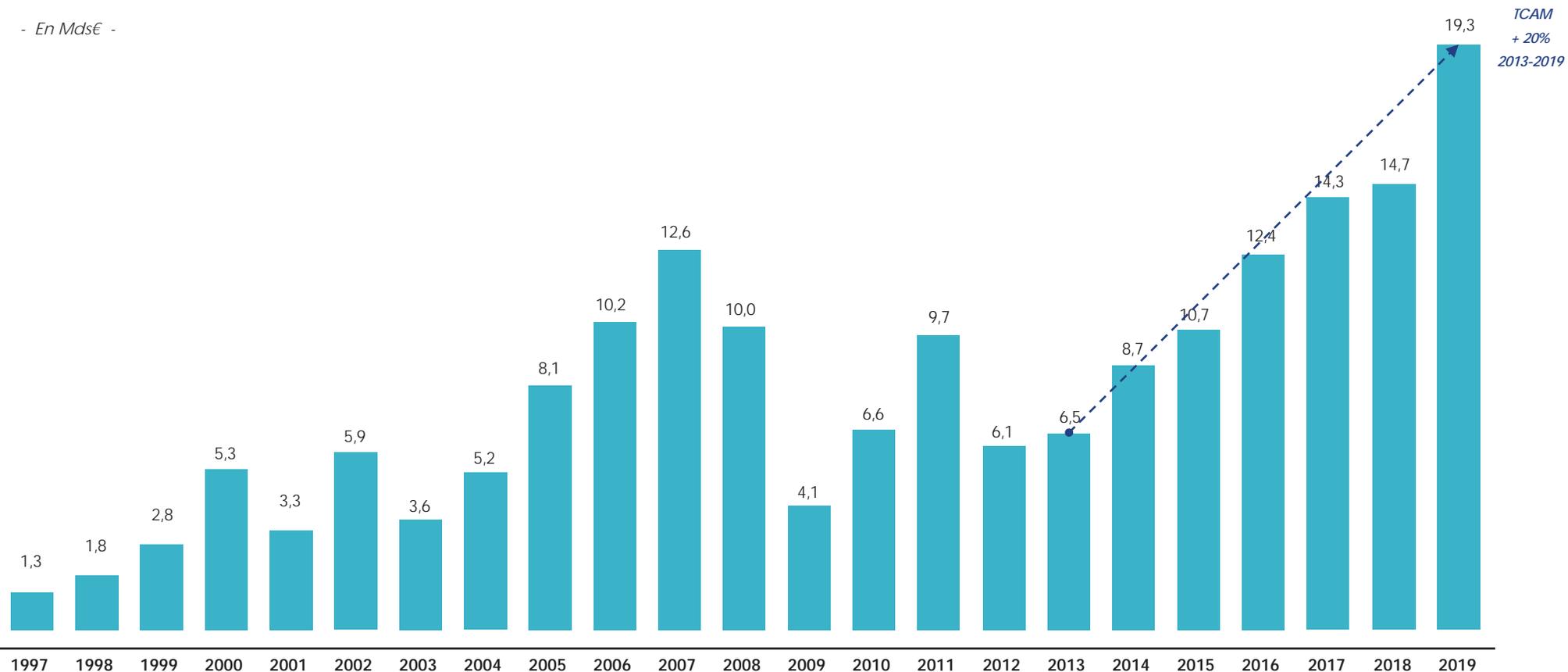
Près de 75% des véhicules ayant levés en 2019 ont collecté moins de 50 M€.



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



- En Mds€ -

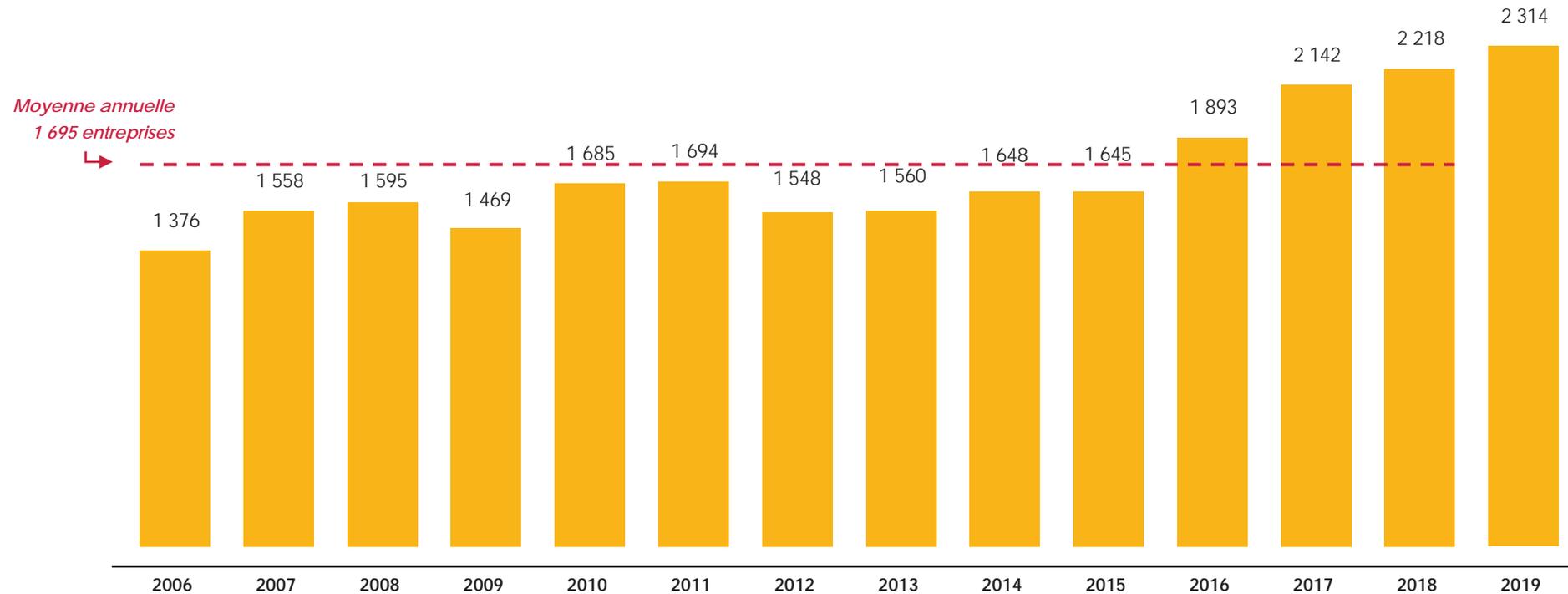


Source : France Invest / Grant Thornton

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

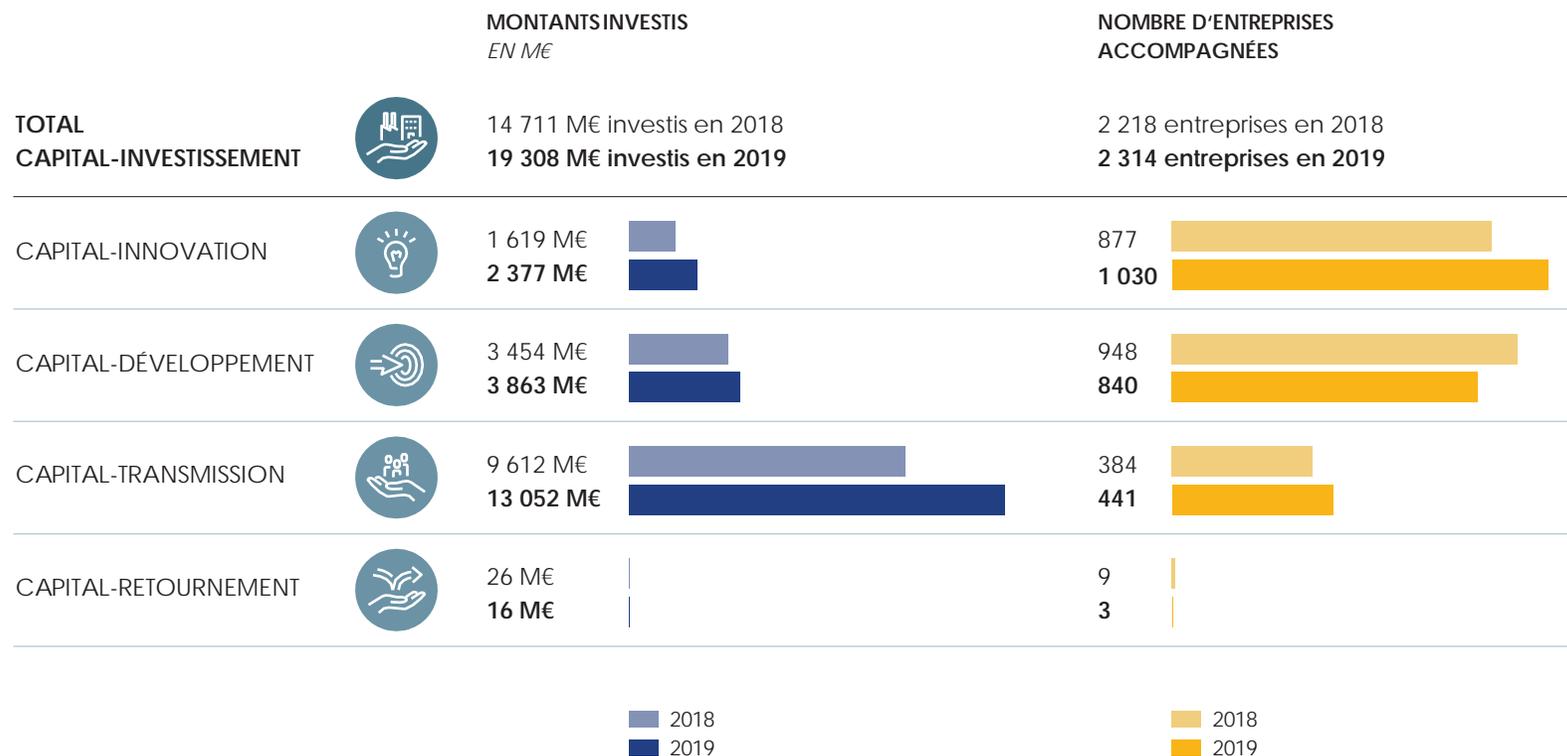


- En nombre d'entreprises accompagnées -





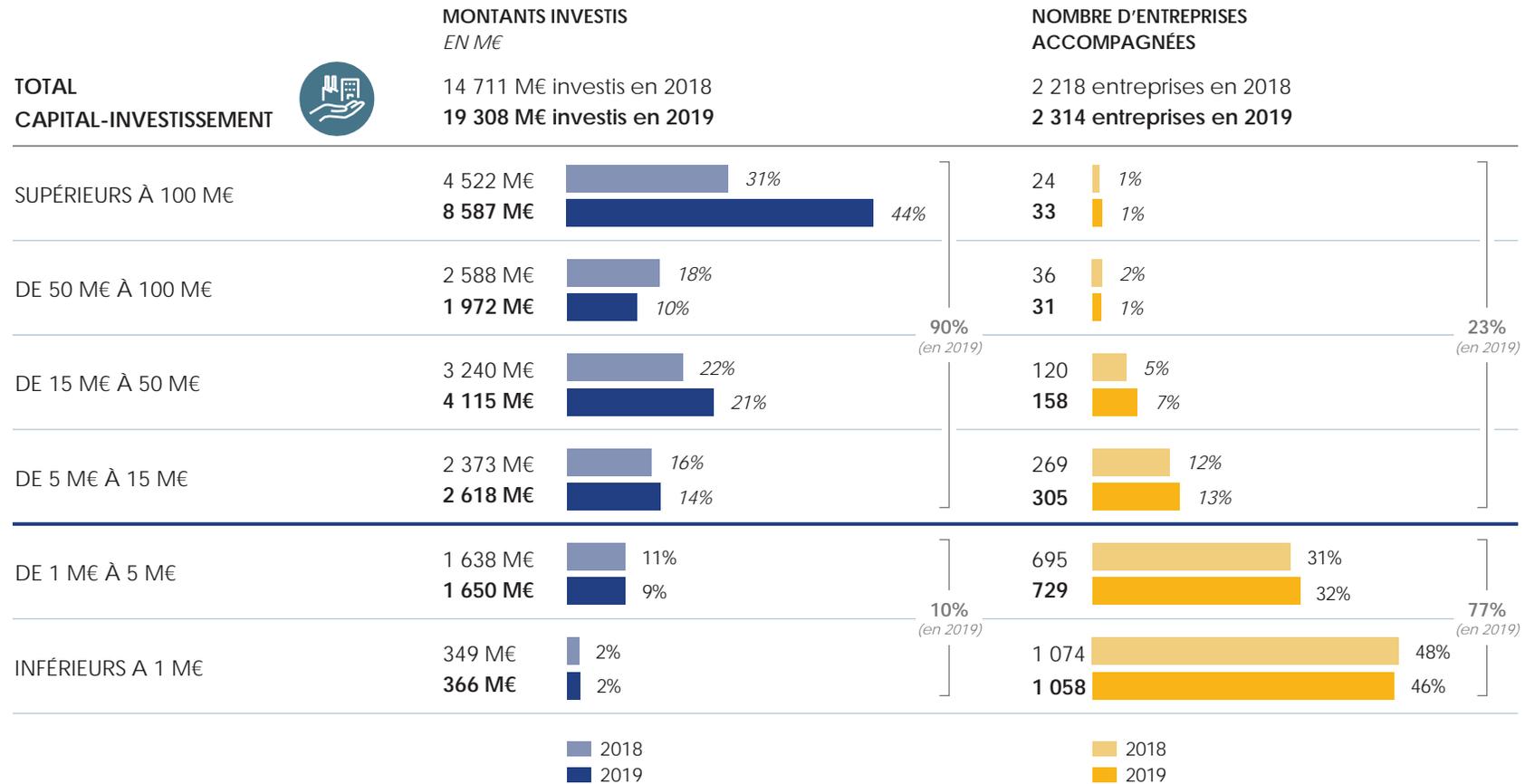
**Progression du capital-innovation en montants (+47% vs. 2018) et en nombre d'entreprises (+17%).  
Nette progression du capital-transmission en montants investis (+36% vs. 2018).**



Source : France Invest / Grant Thornton

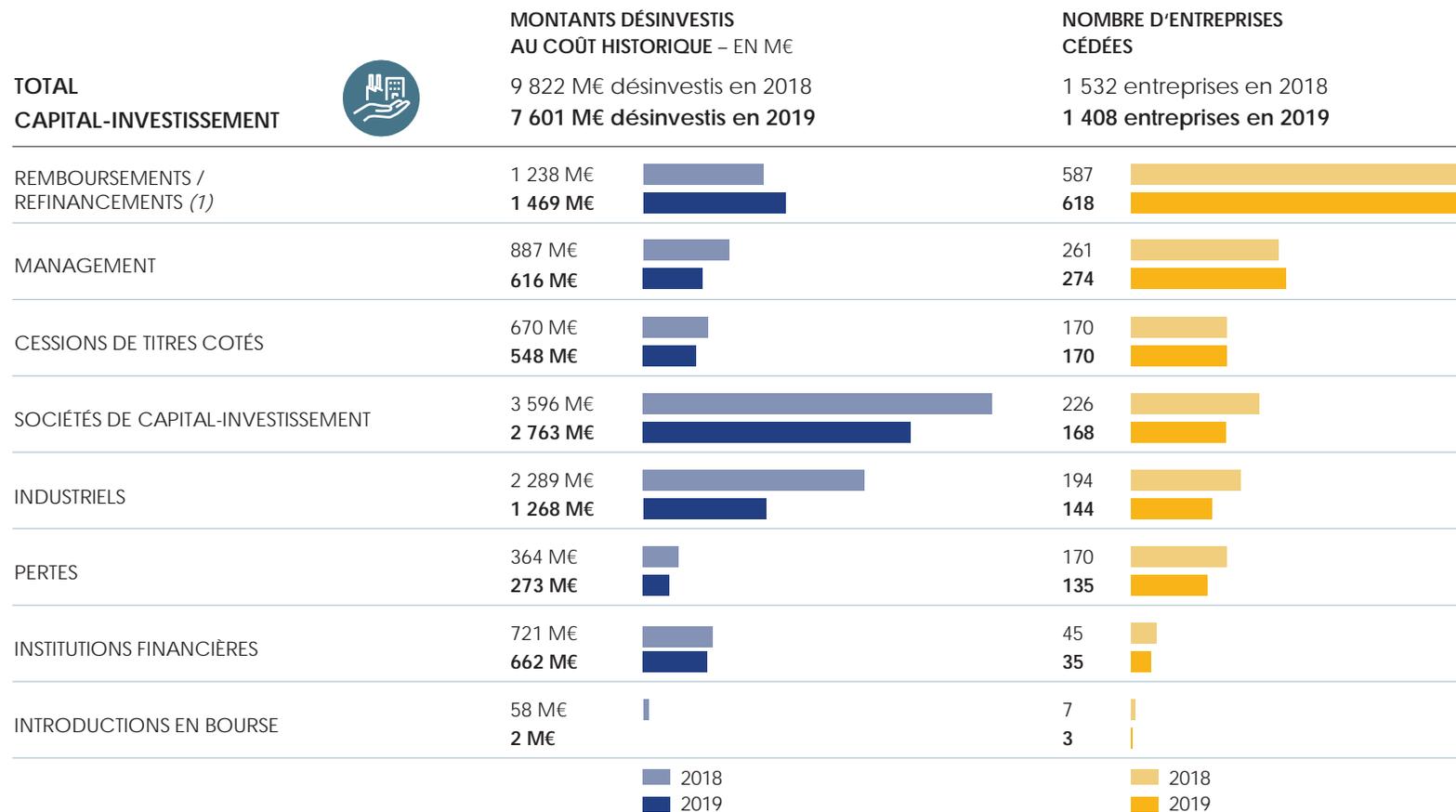


**En 2019, la part des tickets inférieurs à 5 M€ reste stable par rapport à 2018 (77% du total des investissements en nombre et 10% en montants vs 79% et 13% respectivement en 2018).**



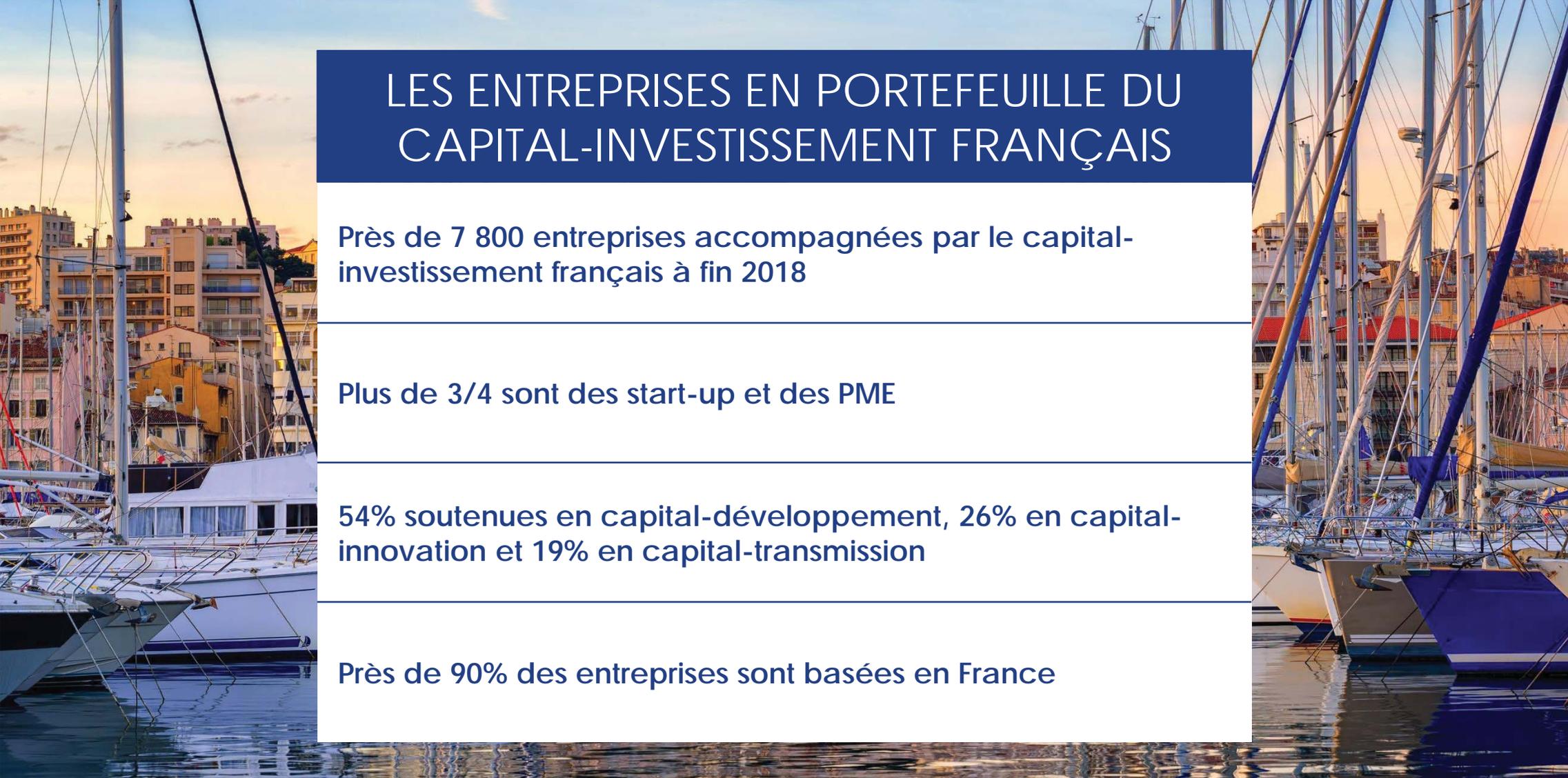


**Des cessions toujours importantes auprès des industriels et des sociétés de capital-investissement**  
*(en montants désinvestis au coût historique).*



\* 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

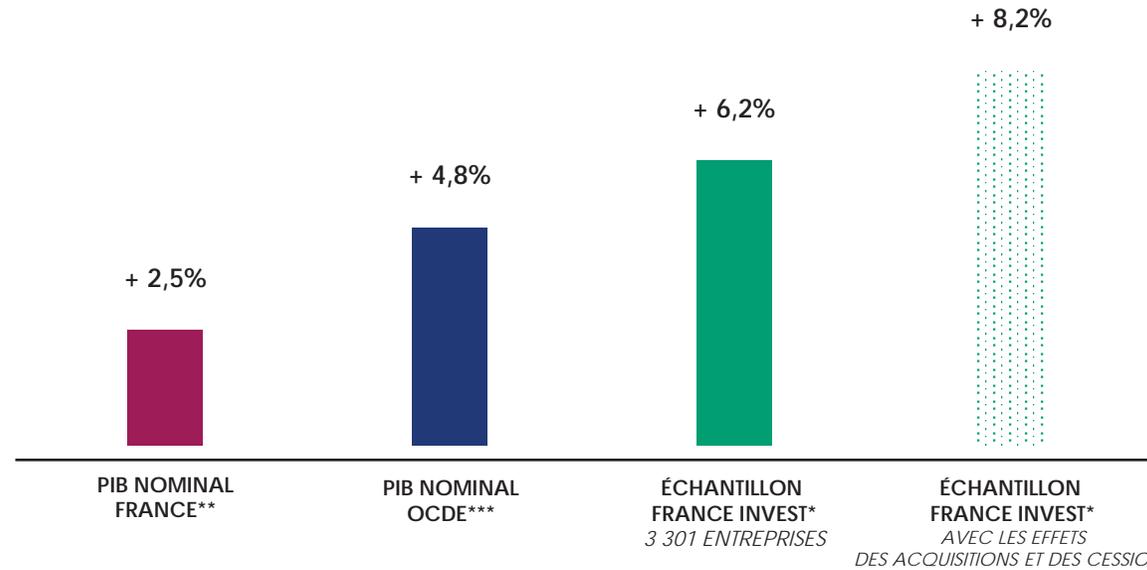
Près de 90% des entreprises sont basées en France



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.

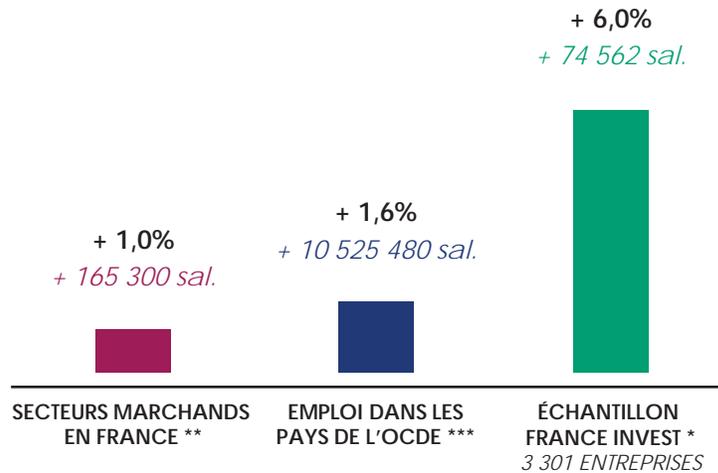
\*\*\* Source : OCDE.



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.

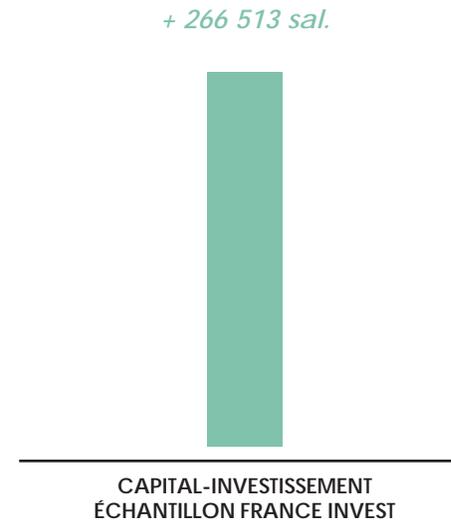


CROISSANCE DE L'EMPLOI  
(ENTRE 2017 ET 2018)



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

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



\* Effectifs France et étranger

\*\* Source : INSEE.

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

\*\*\*\* Périmètre non-constant.

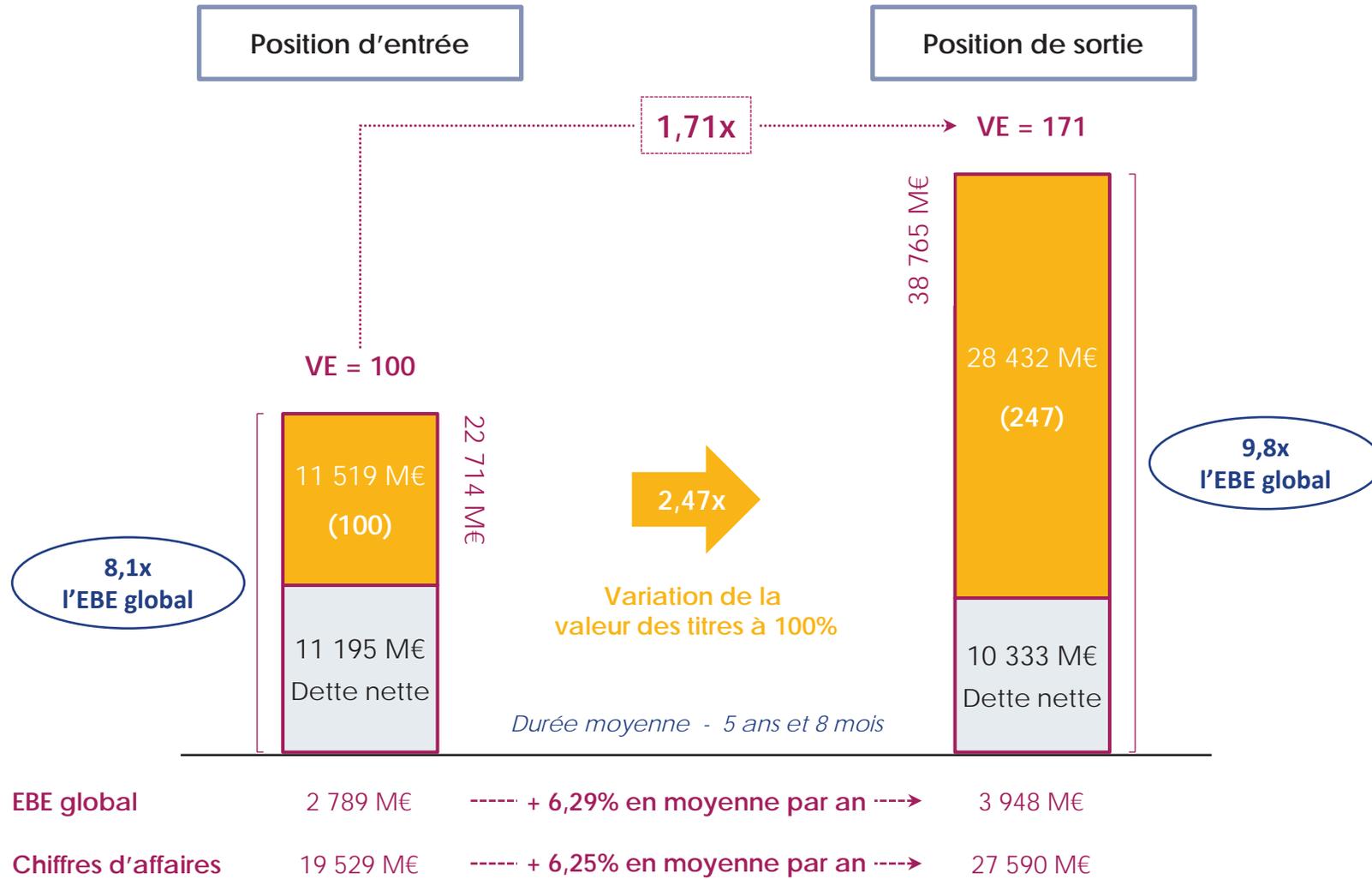


# CRÉATION DE VALEUR DANS LES PME ET ETI ACCOMPAGNÉES PAR LES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

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

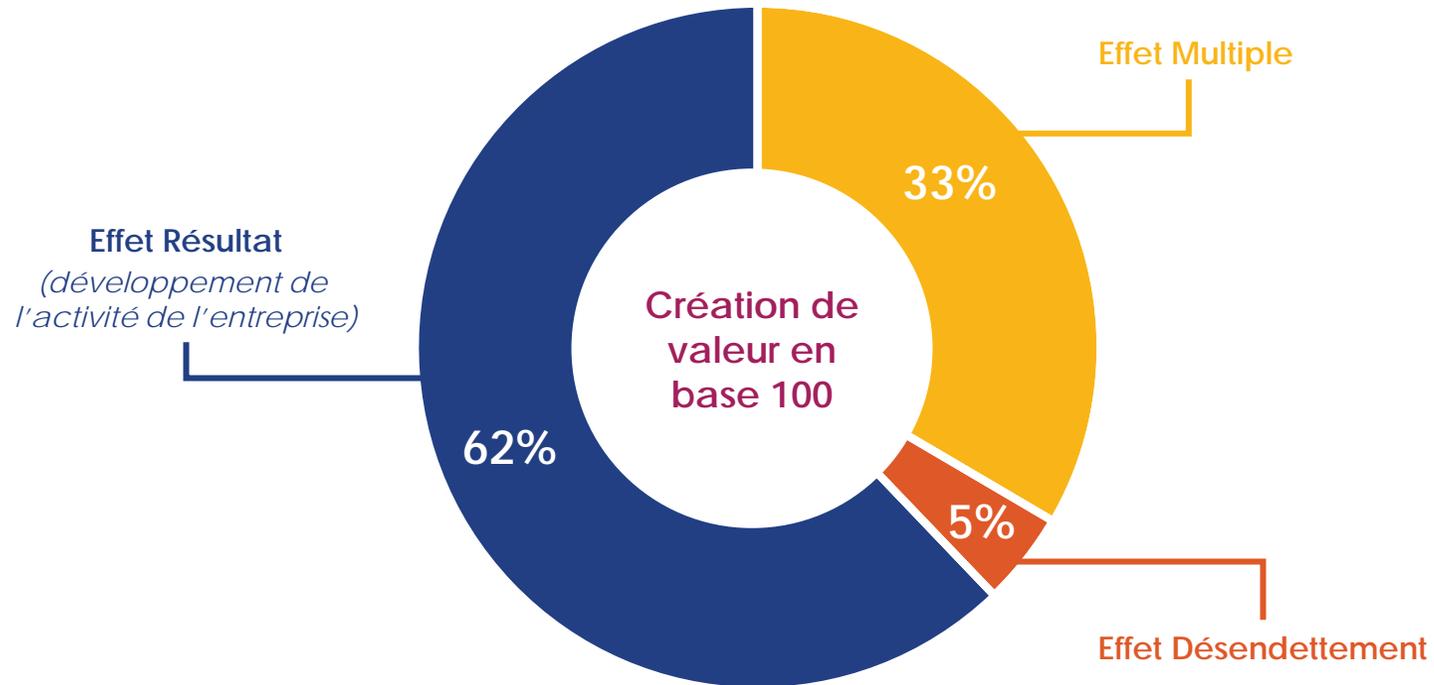
- Entreprises françaises, initialement investies en capital-transmission,
- cédées totalement entre le 1er janvier 2012 et le 31 décembre 2018,
- et présentant au moment de la cession un chiffre d'affaires compris entre 20 M€ et 500 M€.
- Sélection des seules opérations pour lesquelles le membre de France 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.





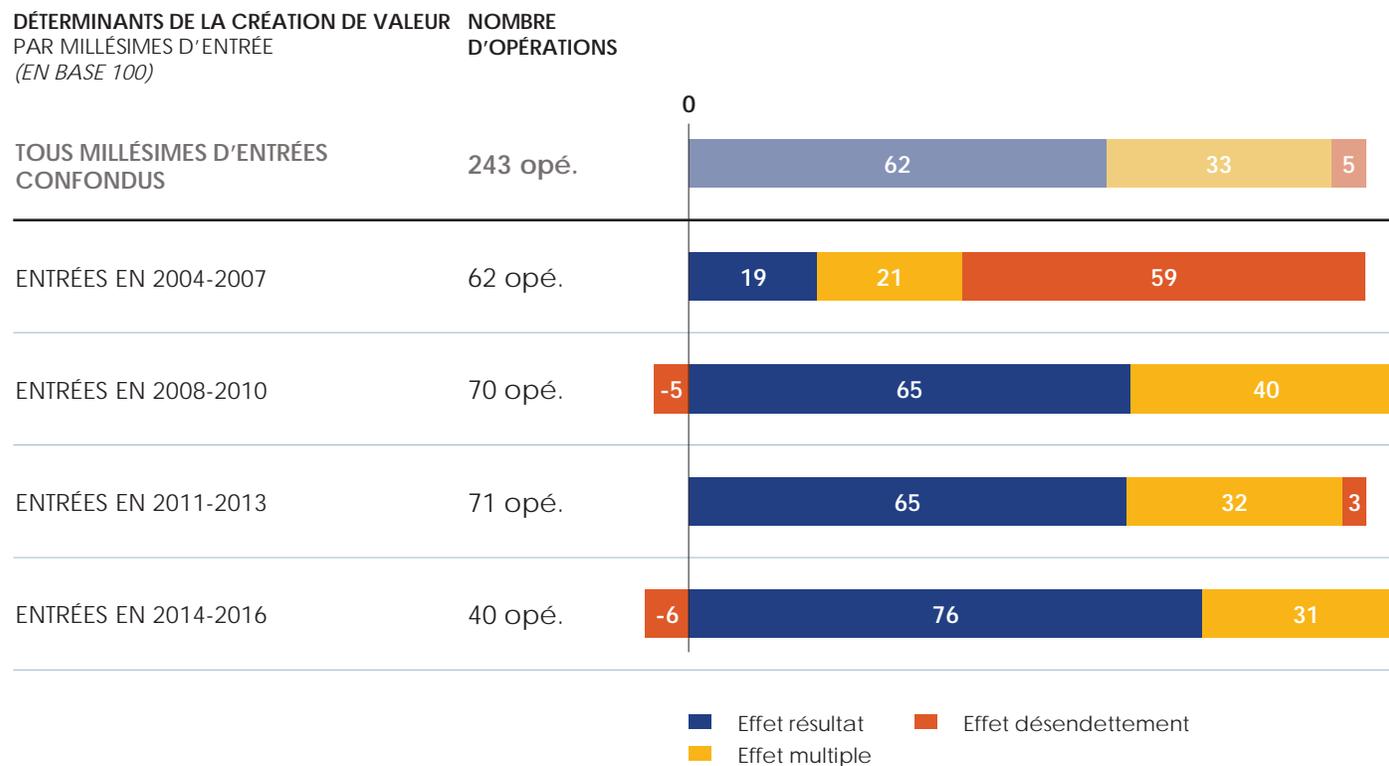
La création de valeur s'explique principalement par l'effet résultat, c'est-à-dire le développement de l'activité de l'entreprise (hausse de l'EBE, Excédent Brut d'Exploitation).



Source : France Invest / EY



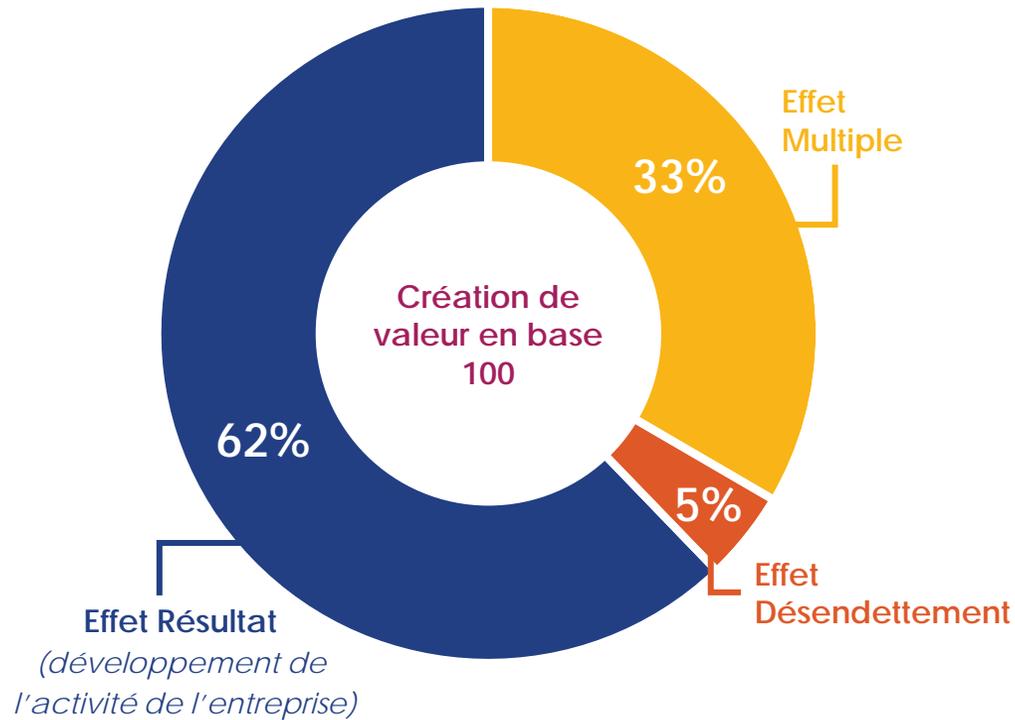
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat explique plus de 2/3 de la création de valeur.



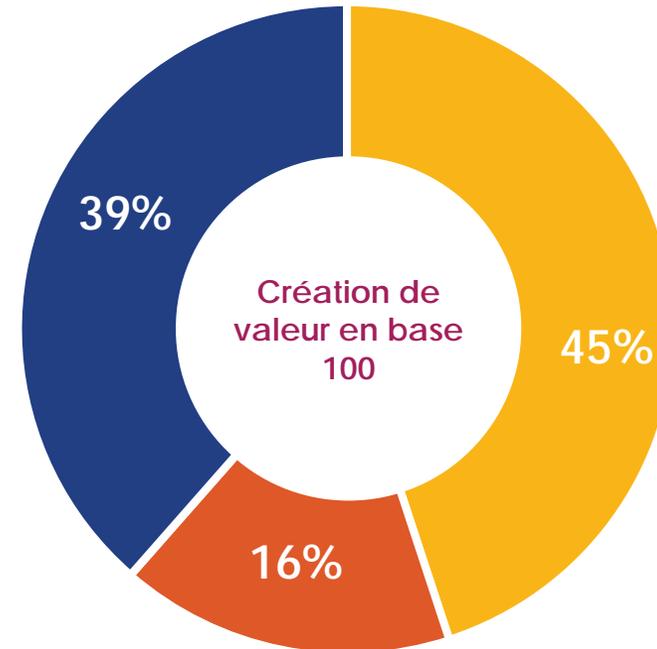


Quelque soit la taille de l'opération, le désendettement joue un rôle moins important que le développement de l'activité de l'entreprise dans le processus de création de valeur.

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

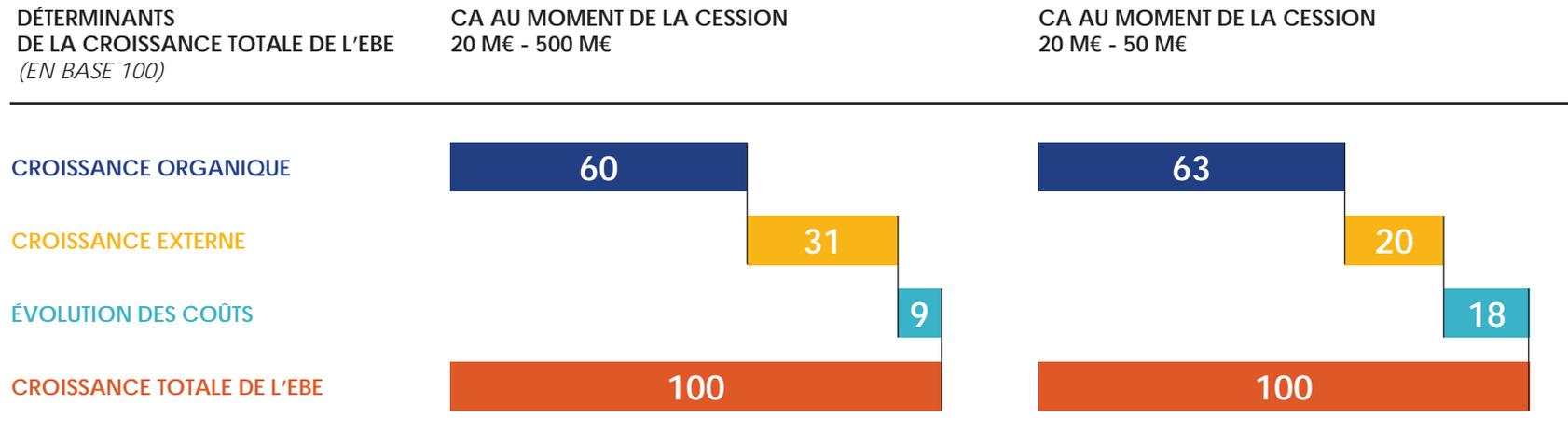


CA au moment de la cession  
20 M€ - 50 M€





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





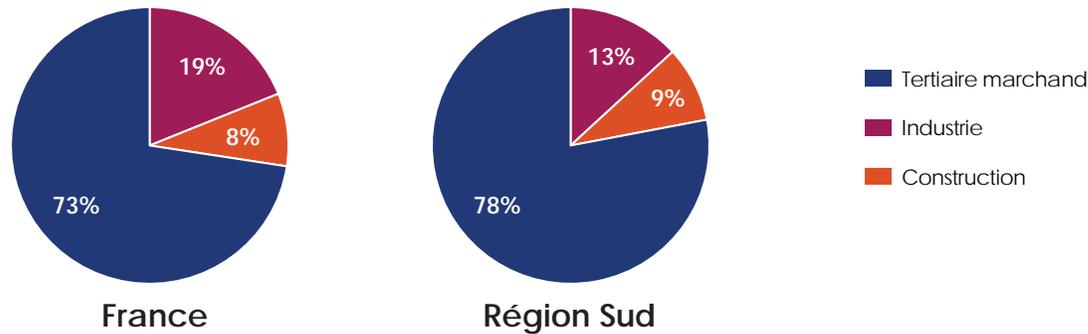
# L'ÉCONOMIE EN RÉGION SUD

POUR MIEUX COMPRENDRE  
LES ENJEUX DU CAPITAL-INVESTISSEMENT



**Une région aux atouts diversifiés, qui tire profit de son positionnement stratégique et de son dynamisme dans l'innovation**

- ▶ 6<sup>ème</sup> région de France par son PIB en valeur (7,2% de la richesse nationale) mais 3<sup>ème</sup> région de France par son PIB par habitant en 2015.
- ▶ Une région dotée d'un réseau d'infrastructures dense, offrant de multiples opportunités dans les secteurs de l'industrie, du maritime, des énergies renouvelables et de la logistique.
- ▶ Une région au fort potentiel d'innovation, dotée de 13 clusters et de 8 pôles de compétitivité.
- ▶ Une destination très attractive : 19,8 Mds€ de recettes dans le tourisme en 2018, soit 13% du PIB régional.
- ▶ Bien que la part de l'emploi industriel\* dans la région soit inférieure à la moyenne nationale (au T1 2020), le nombre d'emplois industriels reste stable sur un an,



\* 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 RÉGION SUD EN 2018



## LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS EN RÉGION SUD À FIN 2018

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

76% de TPE et de PME

58% soutenues en capital-  
développement, 30% en capital-  
innovation et 12% en capital-  
transmission

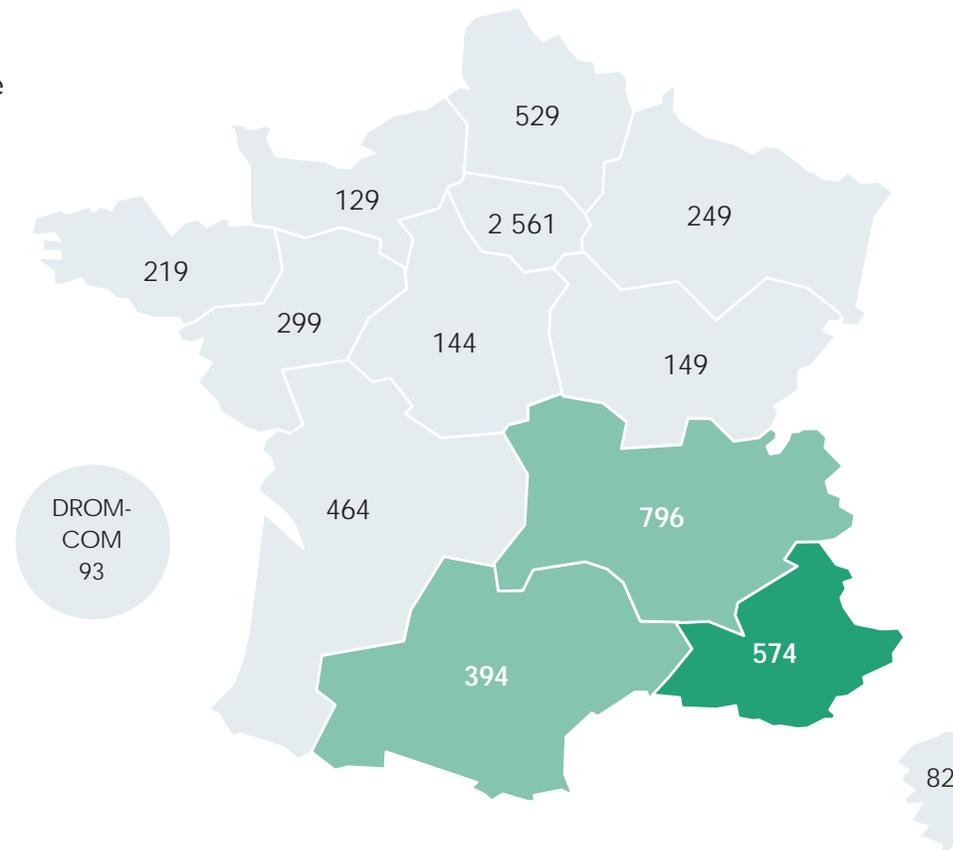
Prépondérance des secteurs de  
l'industrie et du retail



Région Sud : 3<sup>ème</sup> région de France en nombre d'entreprises accompagnées\*.

31/12/2018

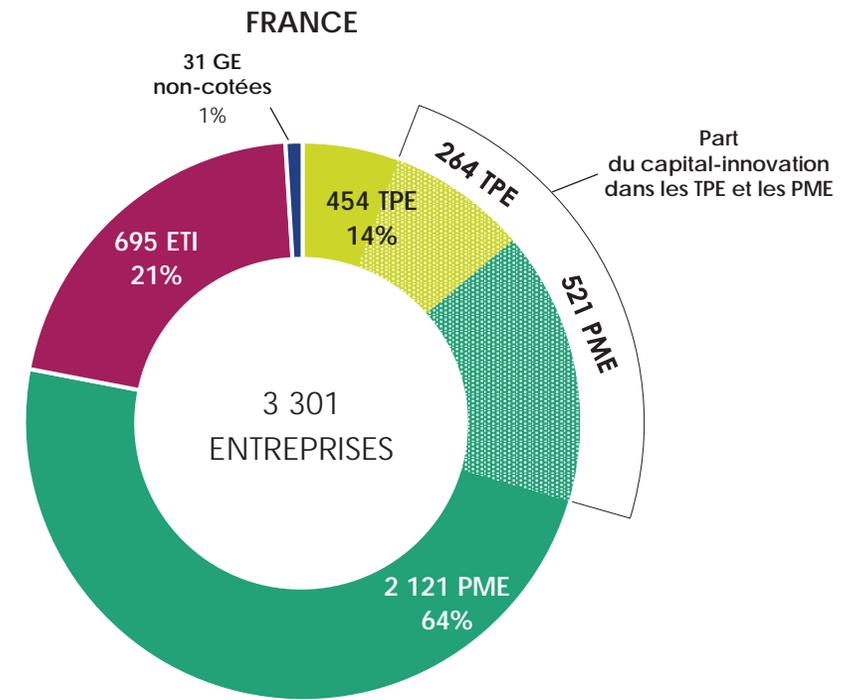
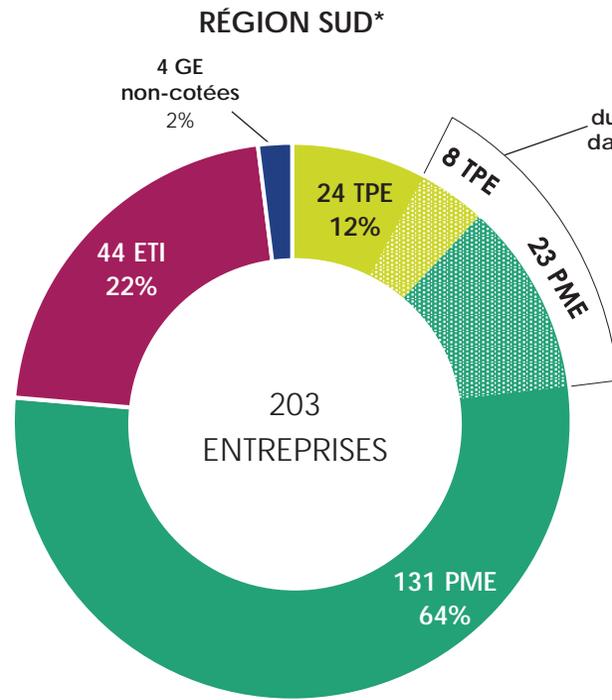
6 682 entreprises françaises en portefeuille



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



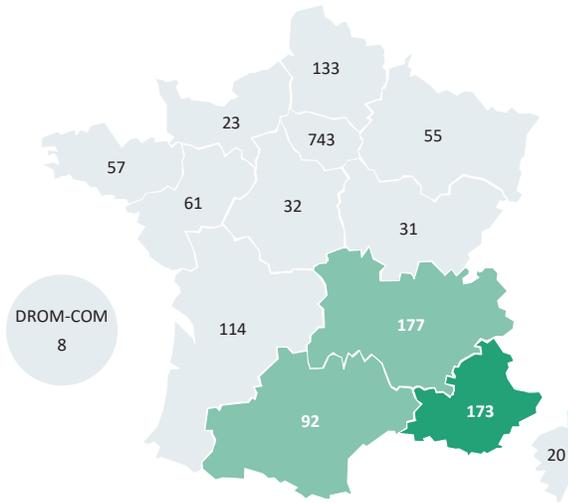
Forte présence des start-ups et des PME accompagnées dans la région à fin 2018.



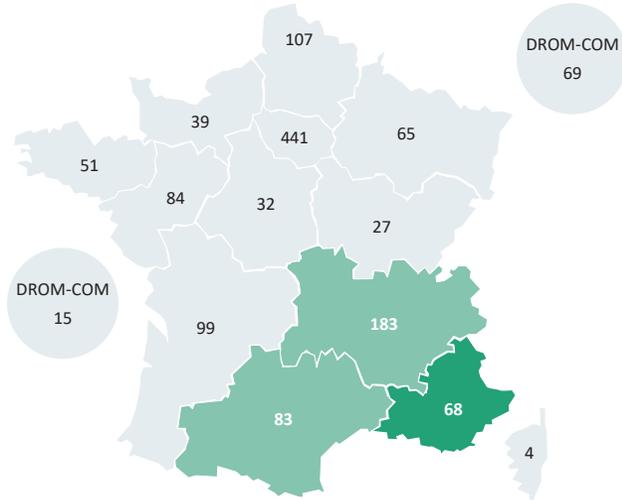
PME : entreprises ayant moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires en 2017  
 ETI : entreprises ayant entre 250 et 5 000 salariés et réalisant moins de 1 500 M€ de chiffre d'affaires en 2017  
 GE : entreprises ayant plus de 5 000 salariés ou réalisant plus de 1 500 M€ de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



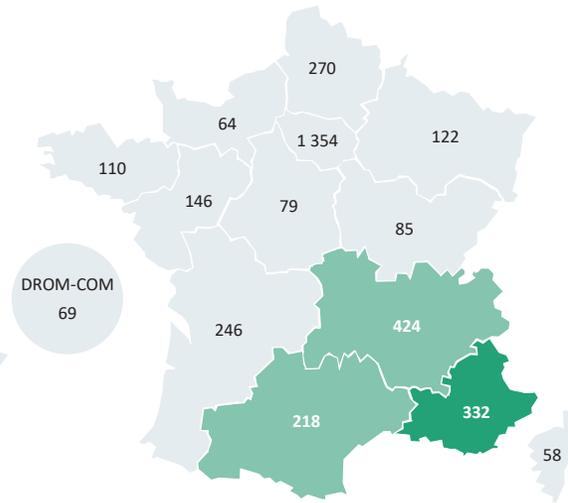
La proportion d'entreprises accompagnées en capital-innovation dans la région Sud\*\* est supérieure à la moyenne nationale (30% en région Sud – 26% en France).



**CAPITAL-INNOVATION**  
(1 719 entreprises)



**CAPITAL-TRANSMISSION**  
(1 298 entreprises)



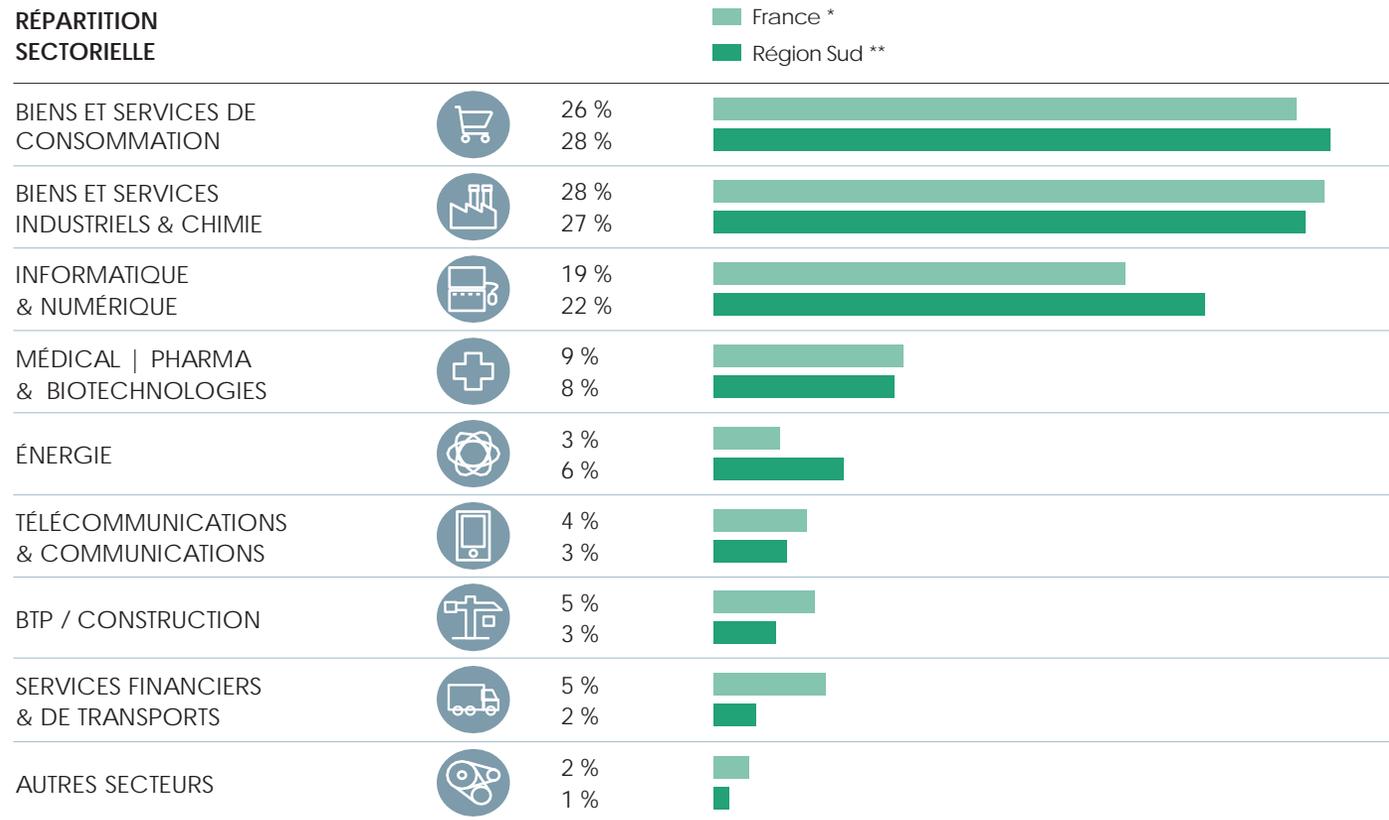
**CAPITAL-DÉVELOPPEMENT**  
(3 577 entreprises)

\* hors les 88 entreprises accompagnées en capital-retournement

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

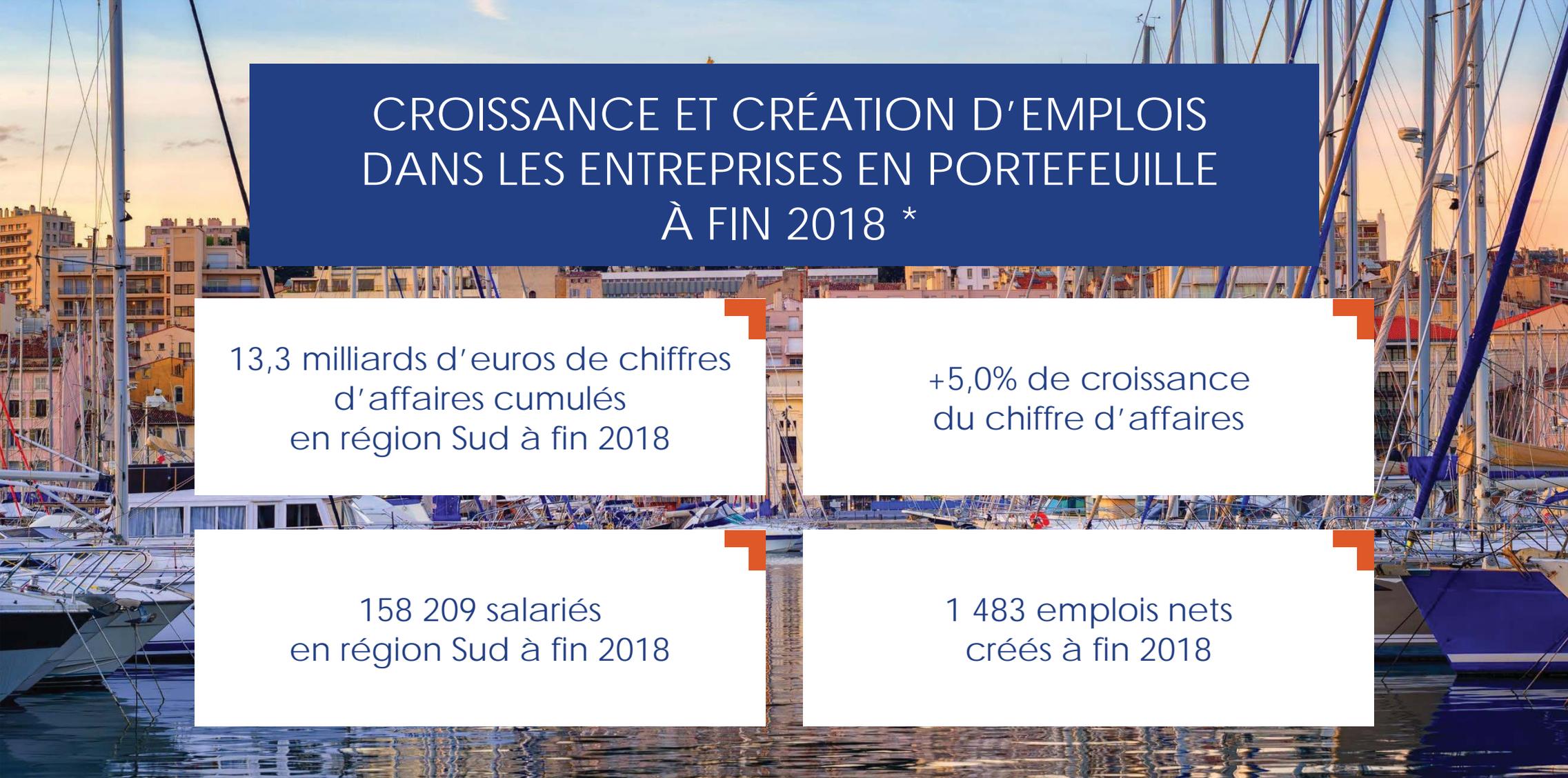


## Prépondérance des secteurs de l'industrie et du retail à fin 2018.



\* Échantillon des 6 682 entreprises françaises accompagnées

\*\* Échantillon des 574 entreprises accompagnées basées en région Sud



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

13,3 milliards d'euros de chiffres  
d'affaires cumulés  
en région Sud à fin 2018

+5,0% de croissance  
du chiffre d'affaires

158 209 salariés  
en région Sud à fin 2018

1 483 emplois nets  
créés à fin 2018

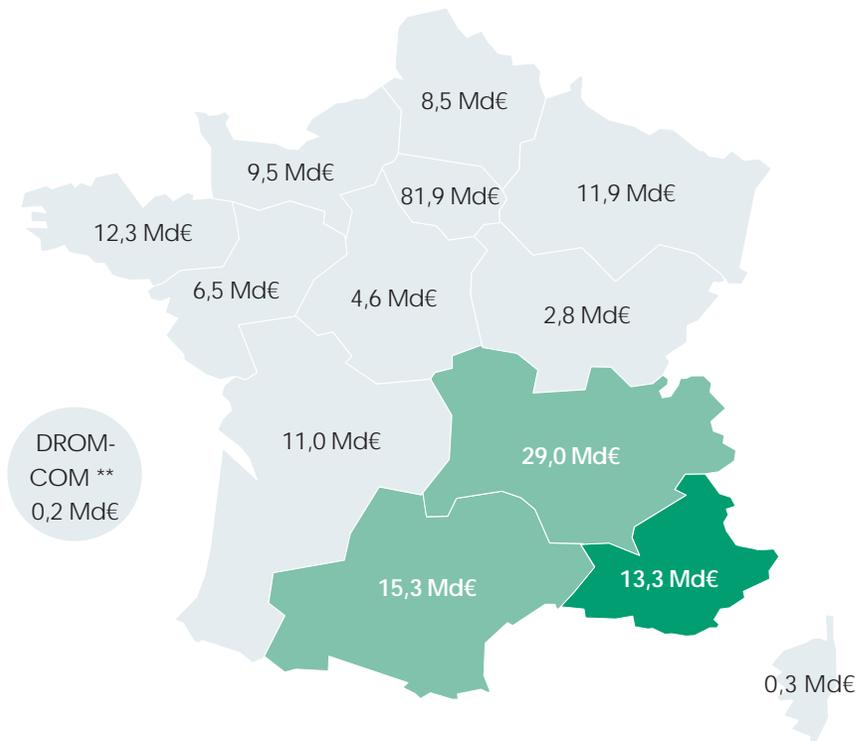
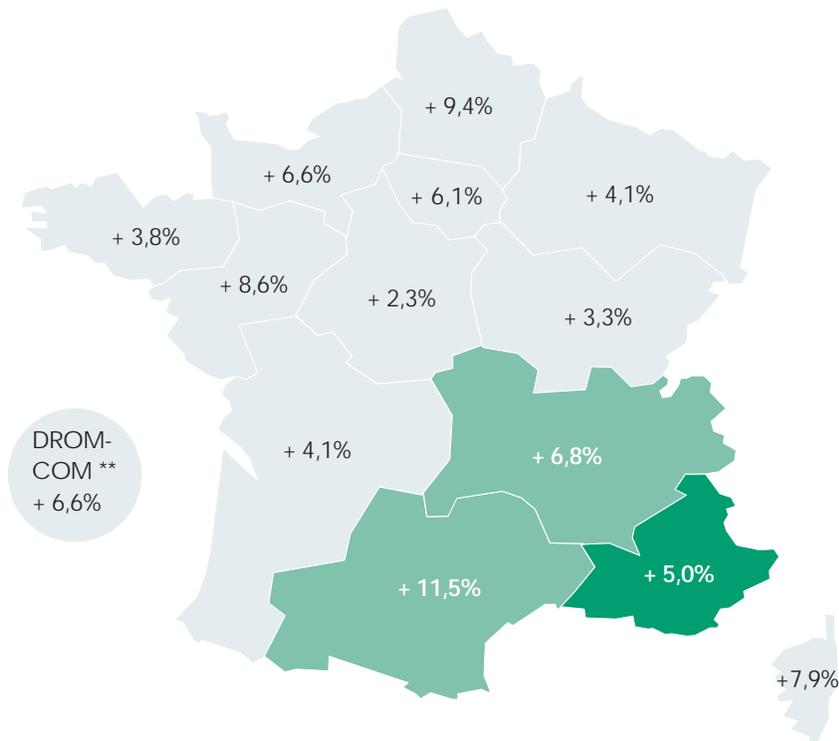
# ÉVOLUTION ET RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION \* EN 2018



VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES  
(%)



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



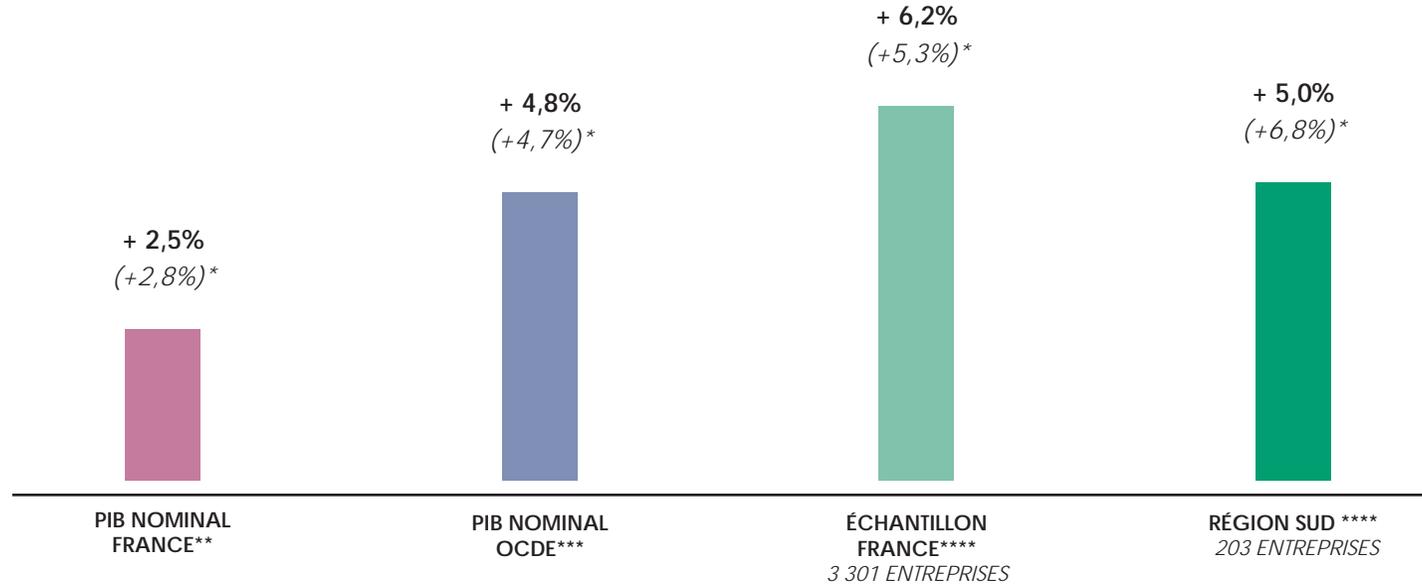
\* Échantillon des 3 301 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social



En 2018, la croissance du CA de l'échantillon des entreprises accompagnées par le capital-investissement en région Sud est supérieure à la croissance du PIB en valeur en France.



## CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ENTRE 2017 ET 2018



\*Évolution en 2016 et 2017, périmètre non constant

\*\* Source : INSEE.

\*\*\* Source : OCDE.

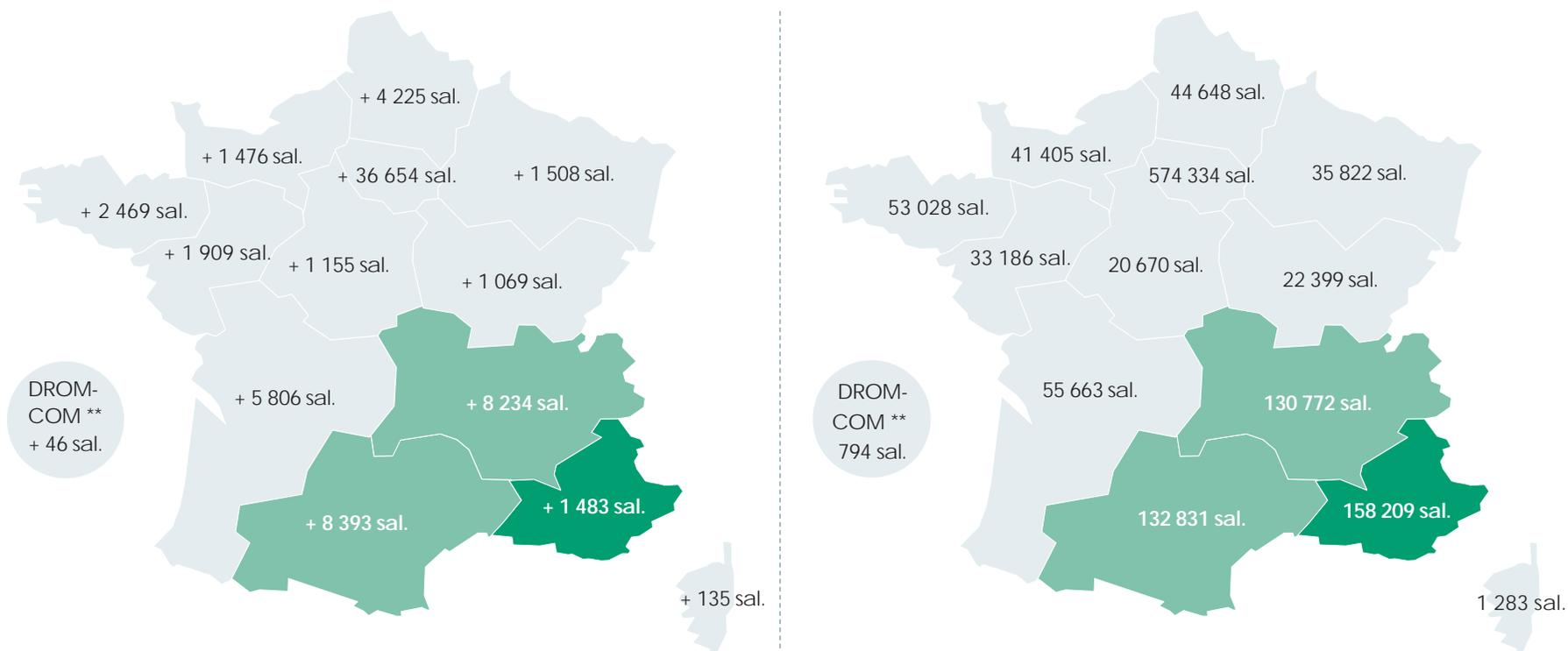
\*\*\*\* Chiffres d'affaires France et étranger



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



## NOMBRE TOTAL DE SALARIÉS PAR RÉGION



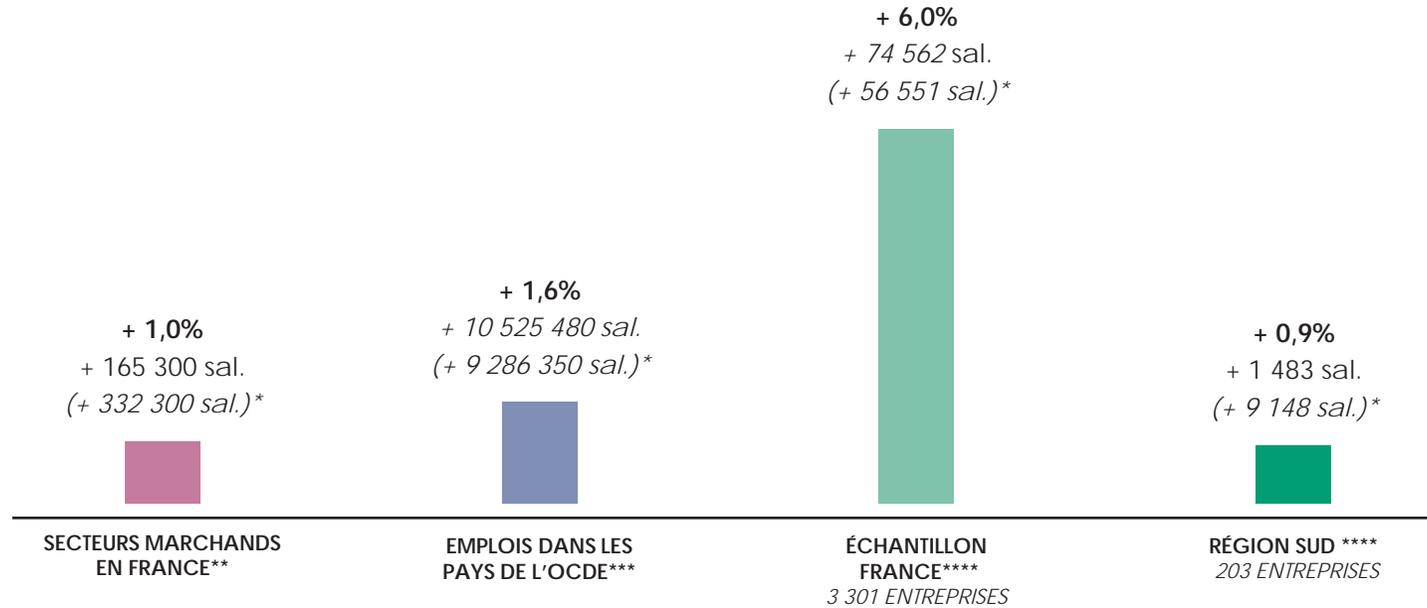
\* Échantillon des 3 301 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social



En 2018, La création d'emploi dans les entreprises de la région Sud accompagnées par des fonds de capital-investissement est inférieure au niveau national mais reste positive.



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 RÉGION SUD EN 2019



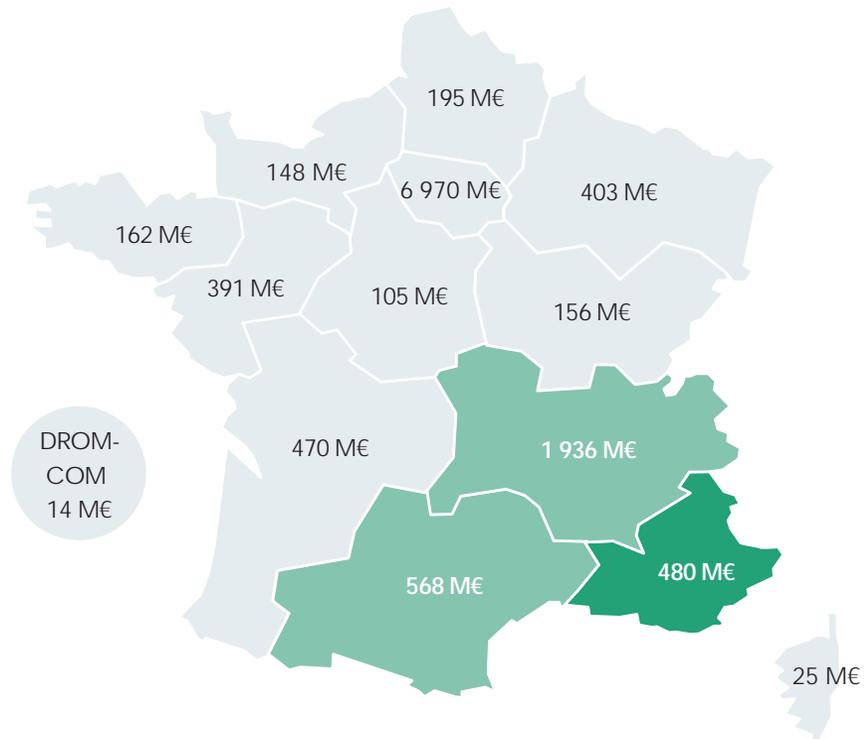
## INVESTISSEMENTS AU 2019

480 M€ investis dans 130 entreprises en 2019.

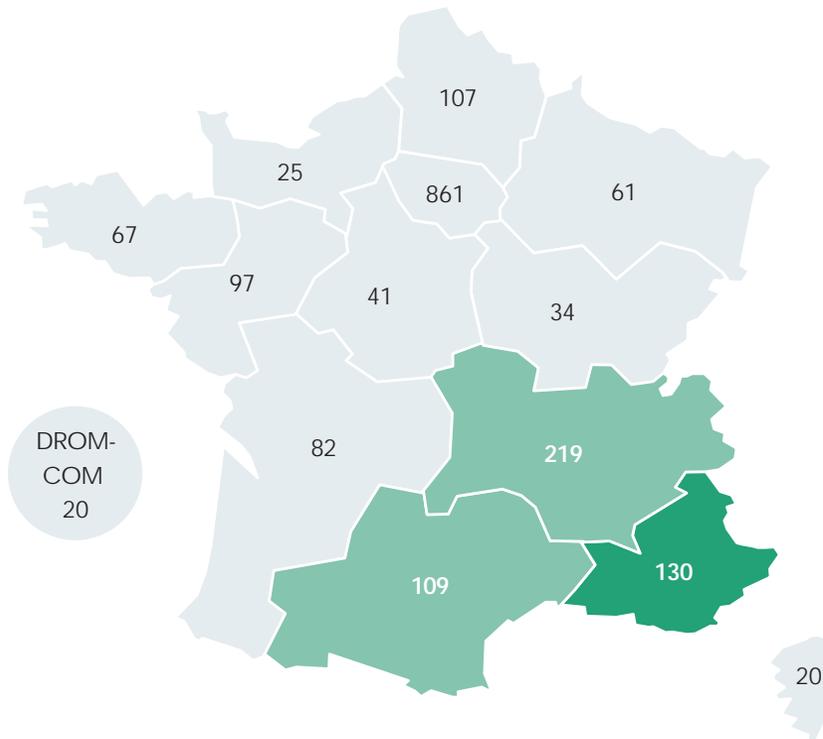
Progression du nombre d'entreprises accompagnées sur le segment du capital-innovation.



## MONTANTS INVESTIS (EN M€)



## NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES

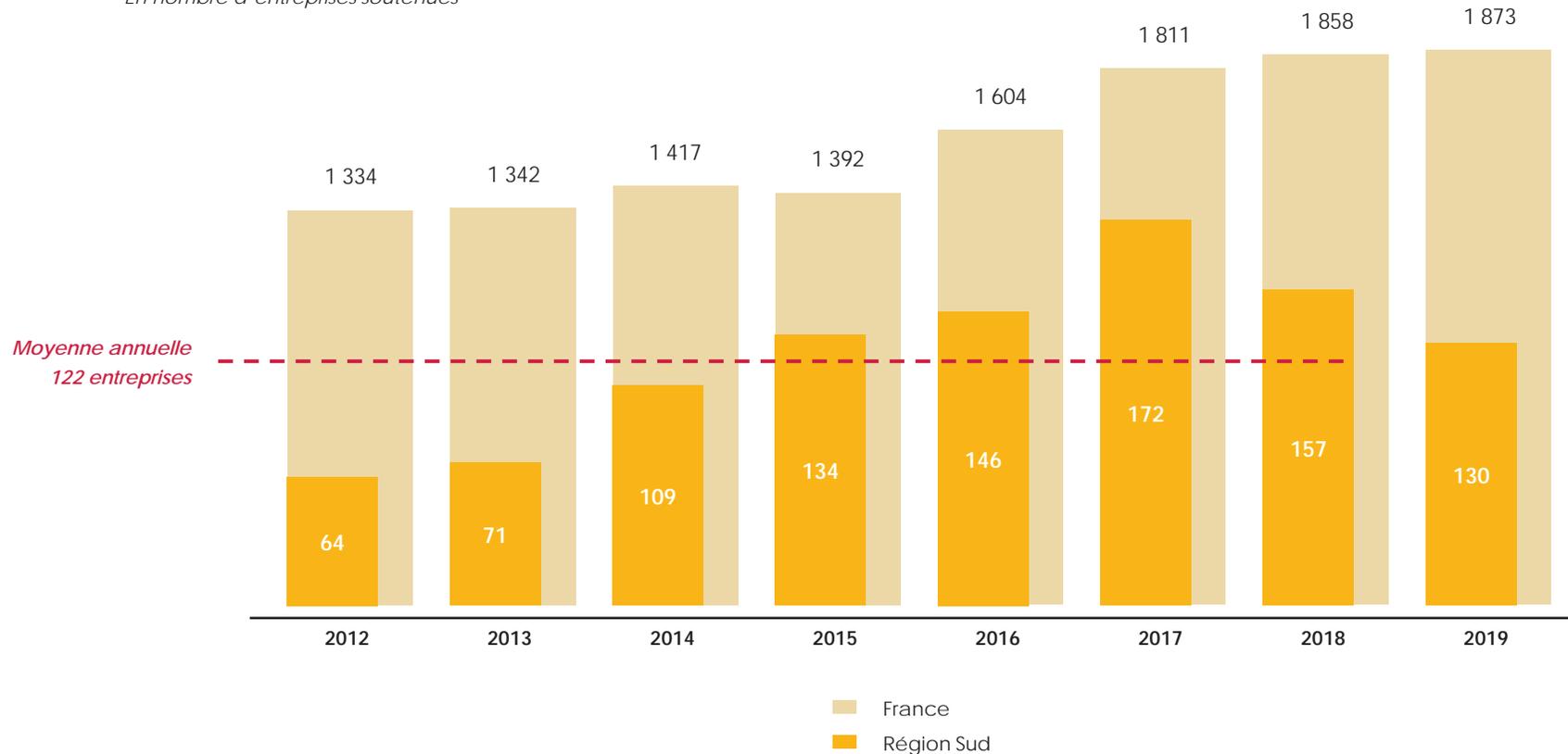


\* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise



**Le nombre d'entreprises accompagnées dans la région Sud s'établit à un niveau supérieur à la moyenne historique (122 entp. en moy. entre 2012 et 2018 vs. 130 en 2019).**

- En nombre d'entreprises soutenues -

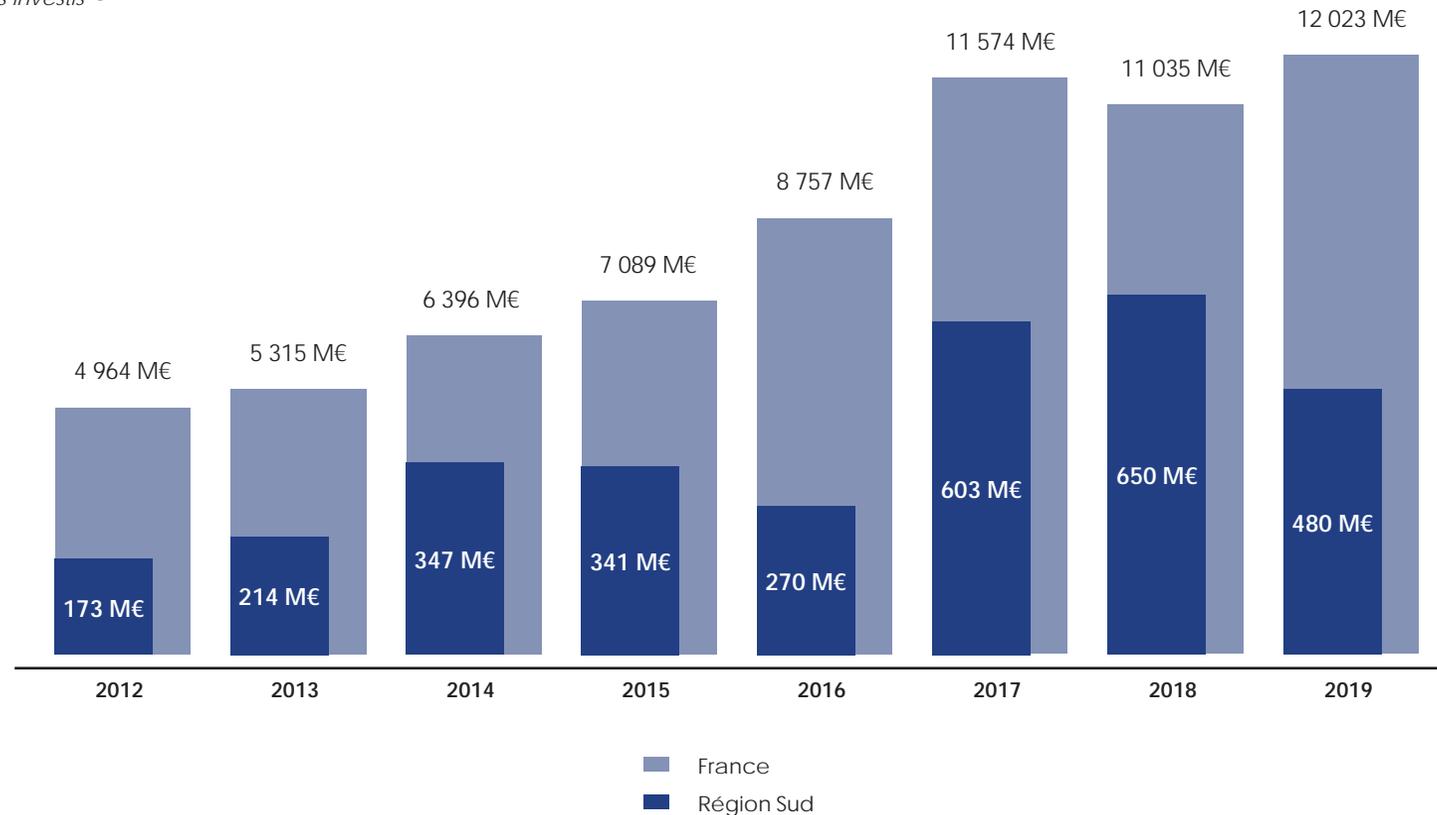




Les montants investis baissent en 2019 par rapport à 2018 en lien avec l'absence d'opérations d'envergure.

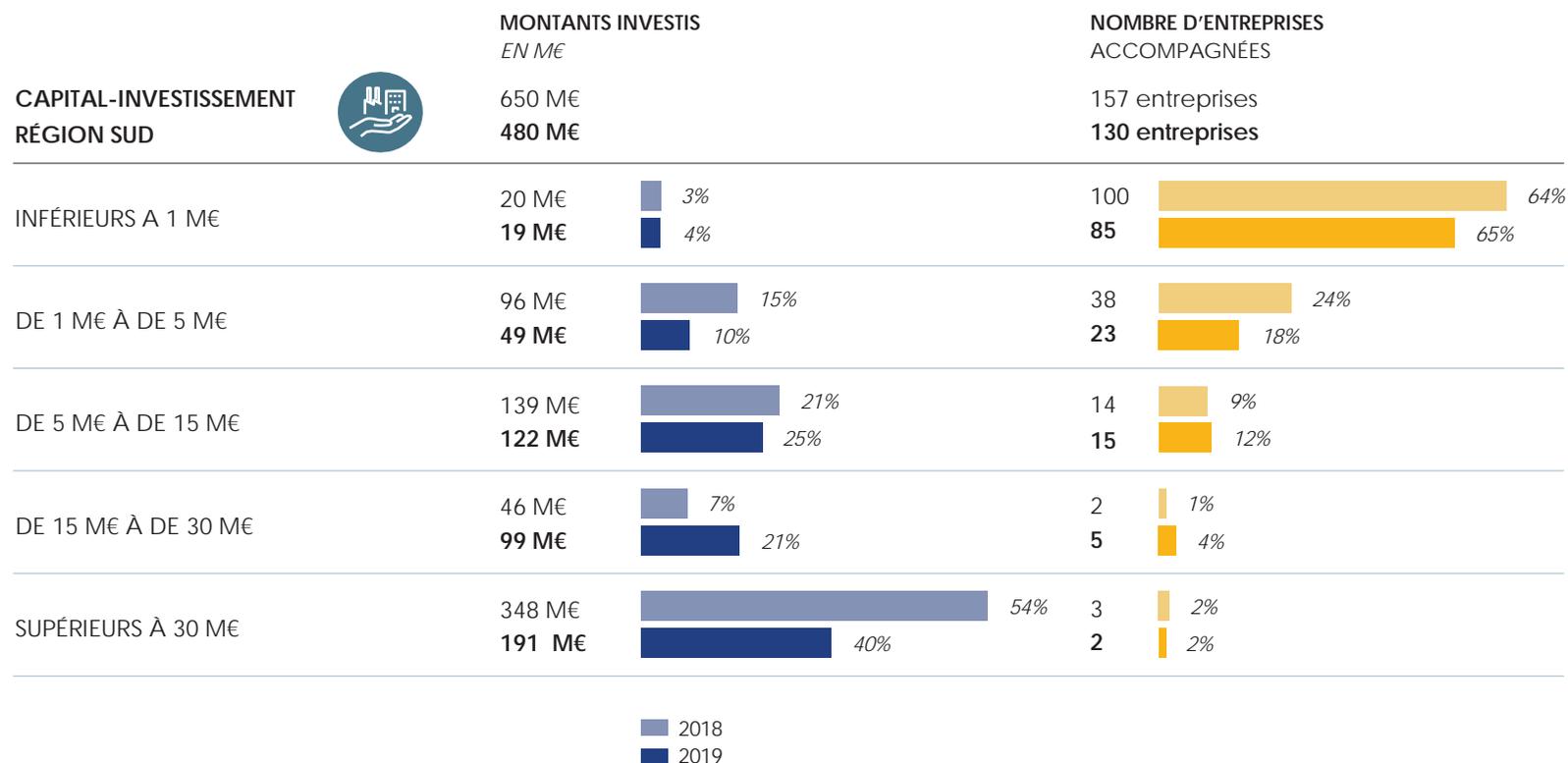
Les investissements restent néanmoins supérieurs aux niveaux observés historiquement.

- En montants investis -





**83% des entreprises accompagnées en région Sud ont reçu des tickets inférieurs à 5 M€ en 2019**  
(88% en 2018).



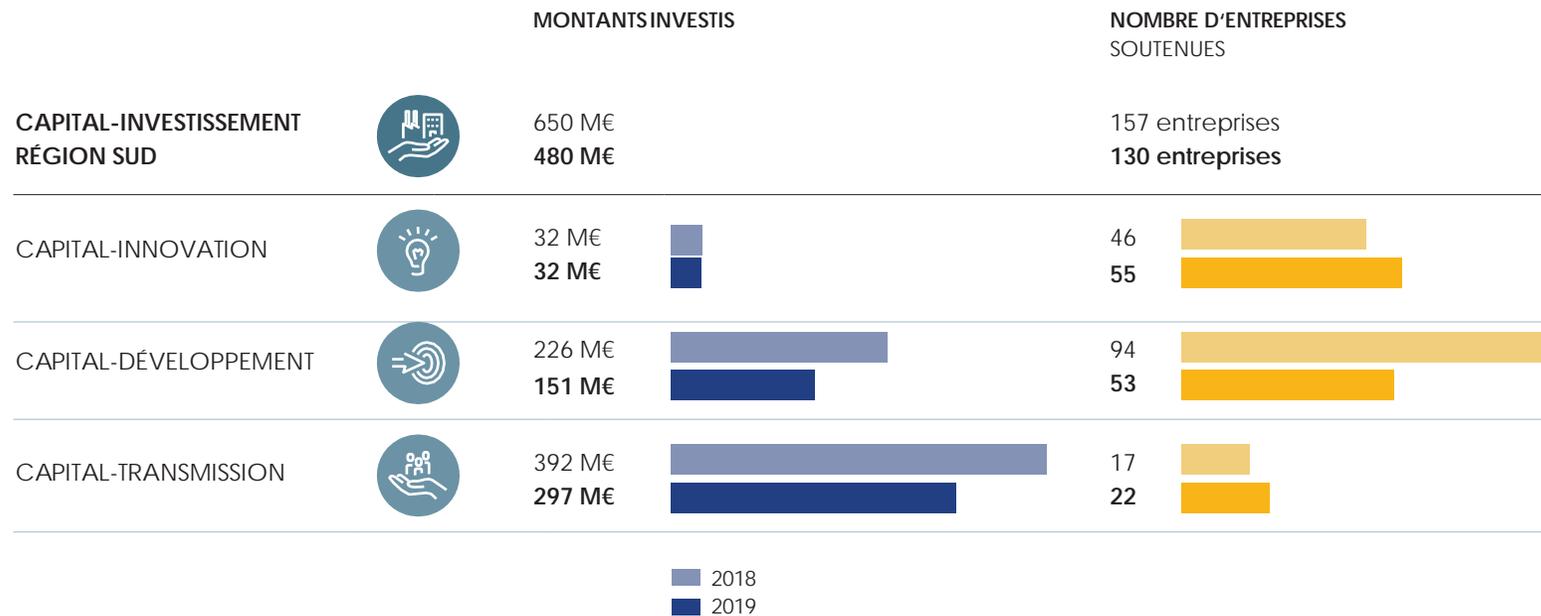


Les montants investis dans la santé et les biotechnologies sont portés par quelques opérations d'envergure.

		MONTANTS INVESTIS		NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES	
<b>CAPITAL-INVESTISSEMENT RÉGION SUD</b>		480 M€		130 ENTREPRISES	
MÉDICAL   PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		208 M€	<div style="width: 43%;"><span>43%</span></div>	21	<div style="width: 43%;"></div>
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		101 M€	<div style="width: 21%;"><span>21%</span></div>	36	<div style="width: 21%;"></div>
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		83 M€	<div style="width: 17%;"><span>17%</span></div>	40	<div style="width: 17%;"></div>
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		67 M€	<div style="width: 14%;"><span>14%</span></div>	19	<div style="width: 14%;"></div>
AUTRES SECTEURS		11 M€	<div style="width: 2%;"><span>2%</span></div>	2	<div style="width: 2%;"></div>
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		6 M€	<div style="width: 1%;"><span>1%</span></div>	4	<div style="width: 1%;"></div>
SERVICES FINANCIERS		3 M€	<div style="width: 1%;"><span>1%</span></div>	4	<div style="width: 1%;"></div>
ÉNERGIE		1 M€	<div style="width: 0%;"><span>0%</span></div>	4	<div style="width: 0%;"></div>
BTP / CONSTRUCTION		0 M€		0	



**Progression du nombre d'entreprises accompagnées en capital-innovation (+20% vs 2018) et en capital-transmission (+29% vs 2018).**

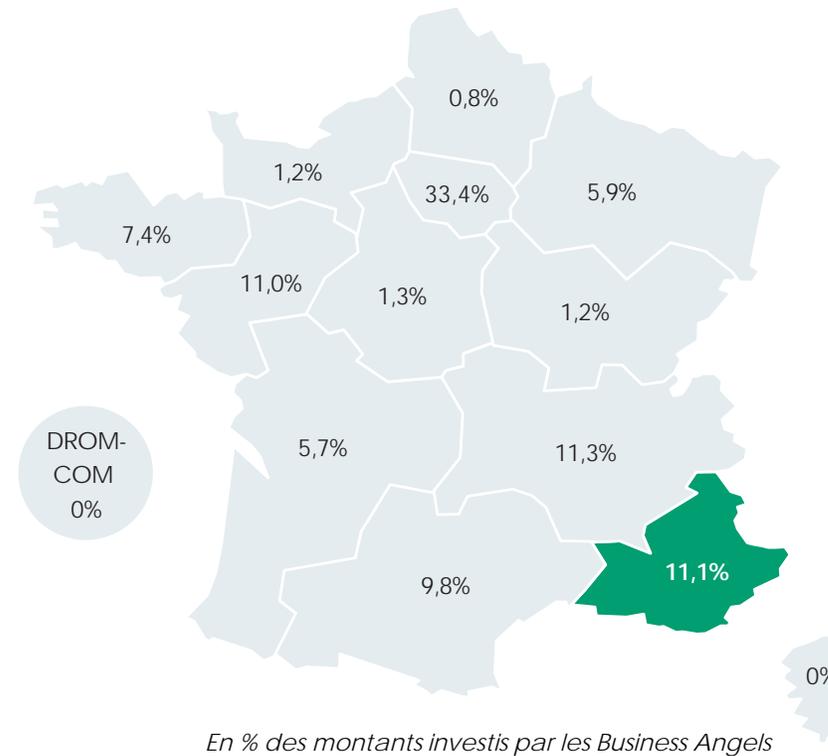




Région Sud : 3<sup>ème</sup> région en termes de montants investis par les Business Angels.

**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](http://www.franceinvest.eu)

### Contacts France Invest :

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

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

Alice NIVET - Chargée d'études économiques et statistiques | [a.nivet@franceinvest.eu](mailto:a.nivet@franceinvest.eu)

Lucas ROUHAUD - Chargé d'études économiques et statistiques | [l.rouhaud@franceinvest.eu](mailto:l.rouhaud@franceinvest.eu)