

| 2019 |

LE CAPITAL- INVESTISSEMENT EN RÉGION AUVERGNE-RHÔNE-ALPES



Lyon – 29 mars 2019

Xavier Chappelon, Vice-Président de la Commission Action Régionale, France Invest
Simon Ponroy, Responsable des études économiques et statistiques, France Invest



CHIFFRES CLÉS DU CI FRANÇAIS

18,7 Mds€ de capitaux levés, en hausse de 13% par rapport à 2017.

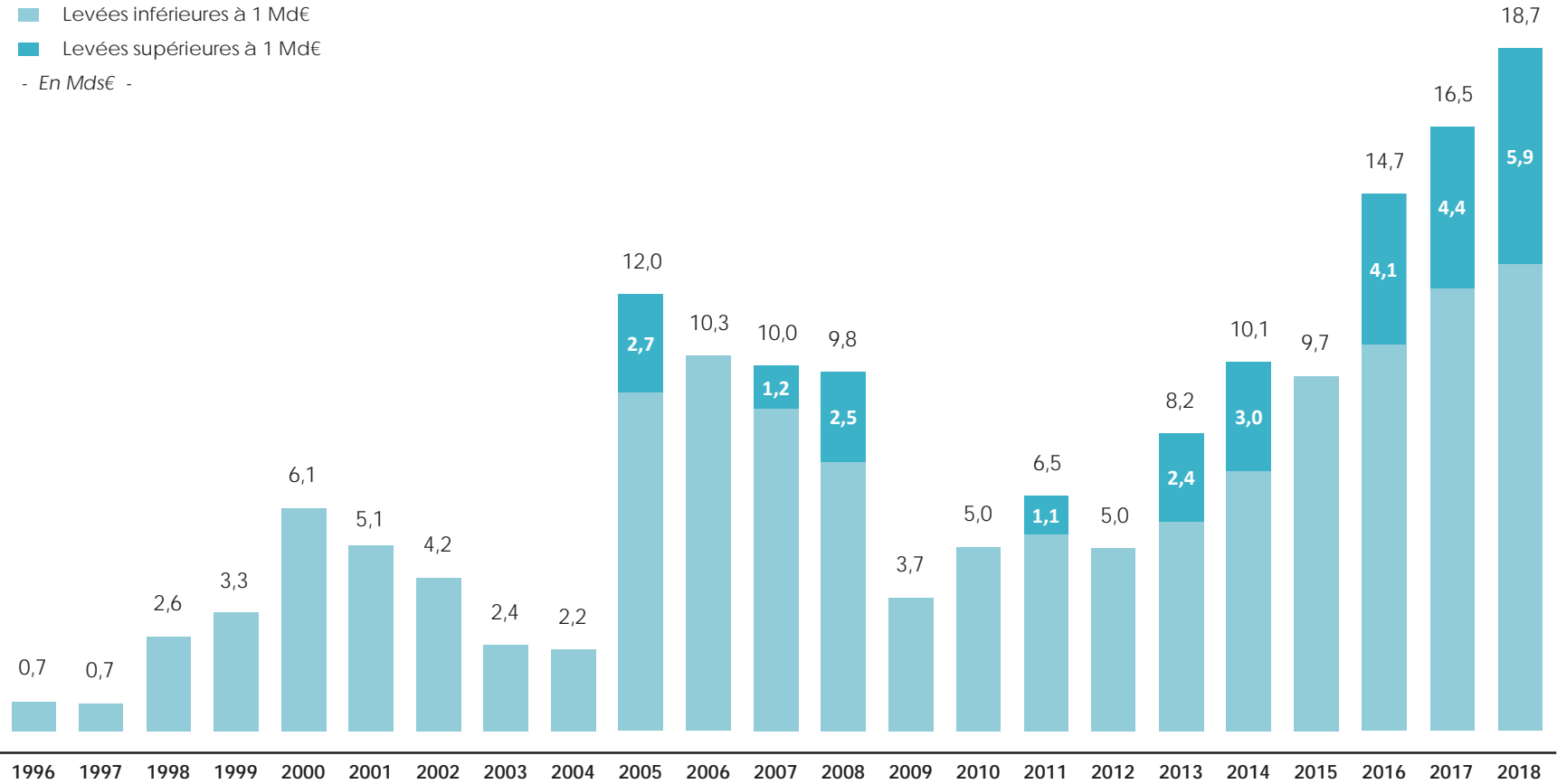
14,7 Mds€ investis dans plus de 2 200 start-up, PME et ETI.

Plus de 1 500 entreprises qui ont été partiellement ou totalement désinvesties.



Les levées de capitaux continuent de croître à un rythme soutenu (+13% vs. 2017).

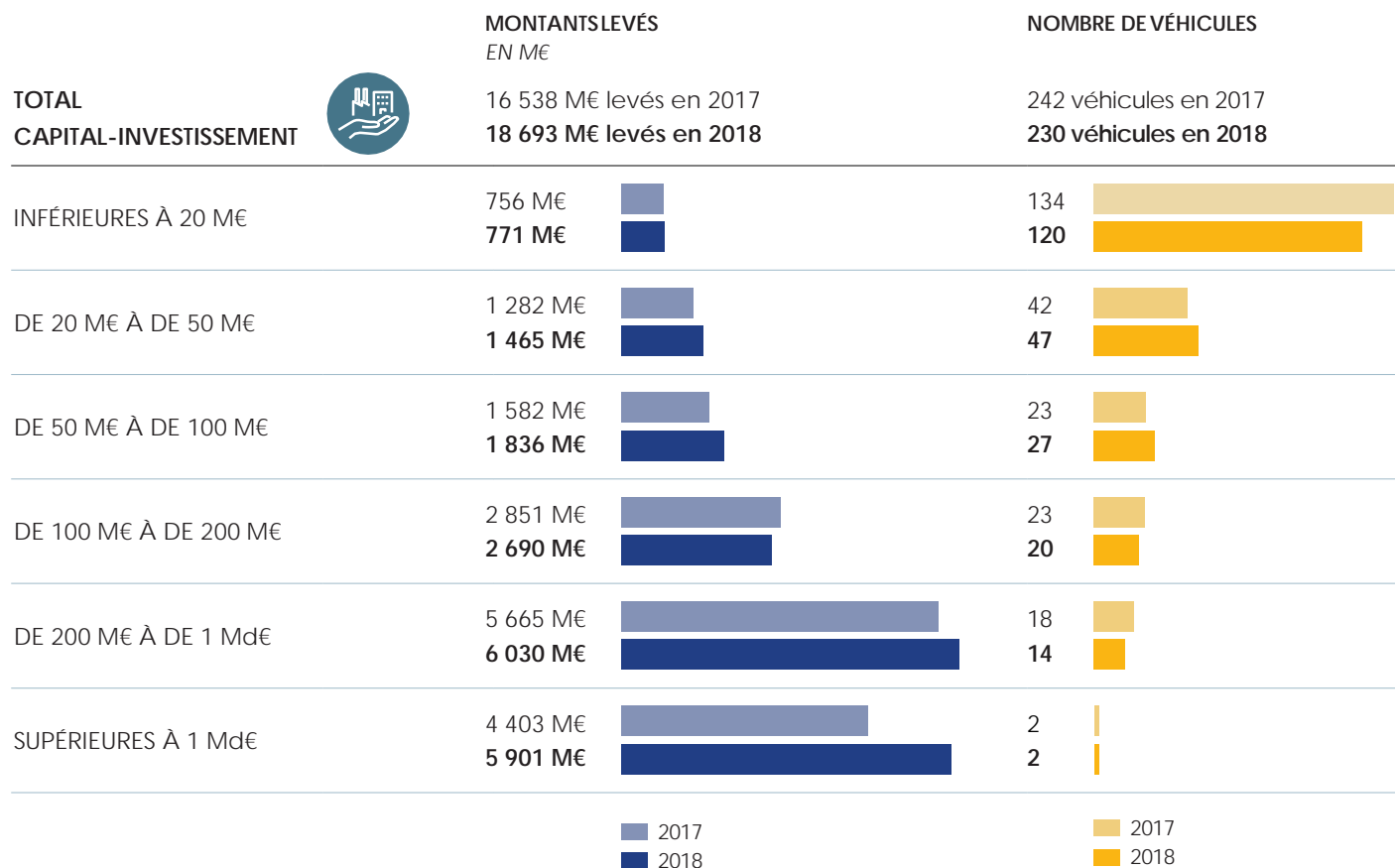
- Levées inférieures à 1 Md€
 - Levées supérieures à 1 Md€
- En Mds€ -



Source : France Invest / Grant Thornton



Progression des levées de capitaux comprises entre 20 et 50 M€, en nombre et en montants.





Forte progression des levées auprès des caisses de retraites et fonds de pension. Les souscriptions des fonds souverains, du secteur public, des particuliers et des *family offices* également en hausse.

TOTAL		MONTANTS LEVÉS ** EN M€ - EN %		VARIATION 2018 VS 2017
CAPITAL-INVESTISSEMENT		18 693 M€	France Étranger	
FONDS DE FONDS		4 215 M€ - 23%		+ 7%
COMPAGNIES D'ASSURANCE - MUTUELLES		3 035 M€ - 16%		- 8%
CAISSES DE RETRAITE		2 899 M€ - 16%		+ 83%
PERSONNES PHYSIQUES - FAMILY OFFICES ***		2 803 M€ - 15%		+ 21%
SECTEUR PUBLIC		2 245 M€ - 12%		+ 25%
FONDS SOUVERAINS		1 328 M€ - 7%		+ 32%
BANQUES		1 091 M€ - 6%		- 30%
INDUSTRIELS		704 M€ - 4%		- 31%

* L'historique des levées par type de souscripteurs est disponible en annexe (p42).

** Ne sont pas représentées les levées auprès de la catégorie « Autres » (374 M€).

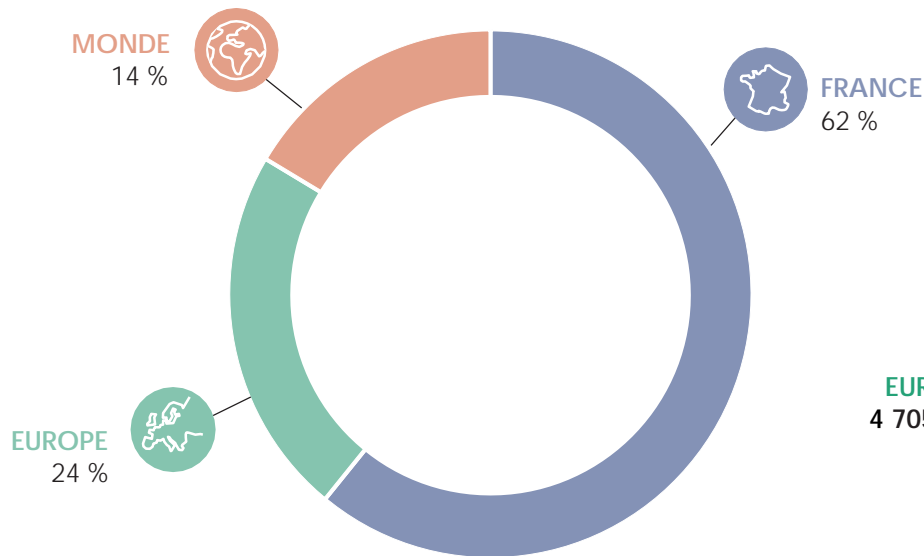
*** La part des levées des FCPI et des FIP s'élève à 327 M€ (contre 764 M€ en 2017).



Près de 50% des capitaux levés en 2018 proviennent d'investisseurs étrangers.

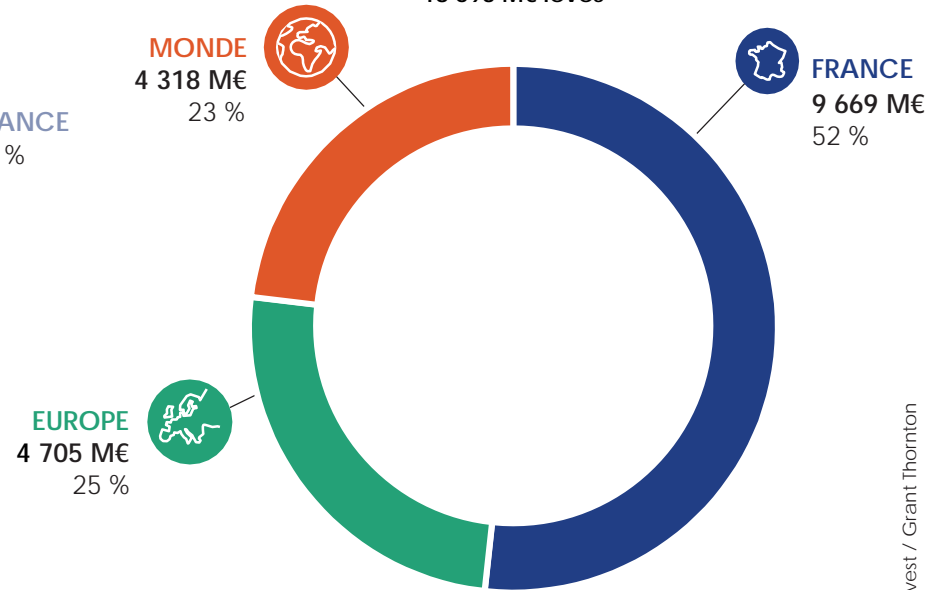
Poids annuel moyen sur 10 ans *

89 237 M€ levés sur la période



Année 2018

18 693 M€ levés



Rappel 2017

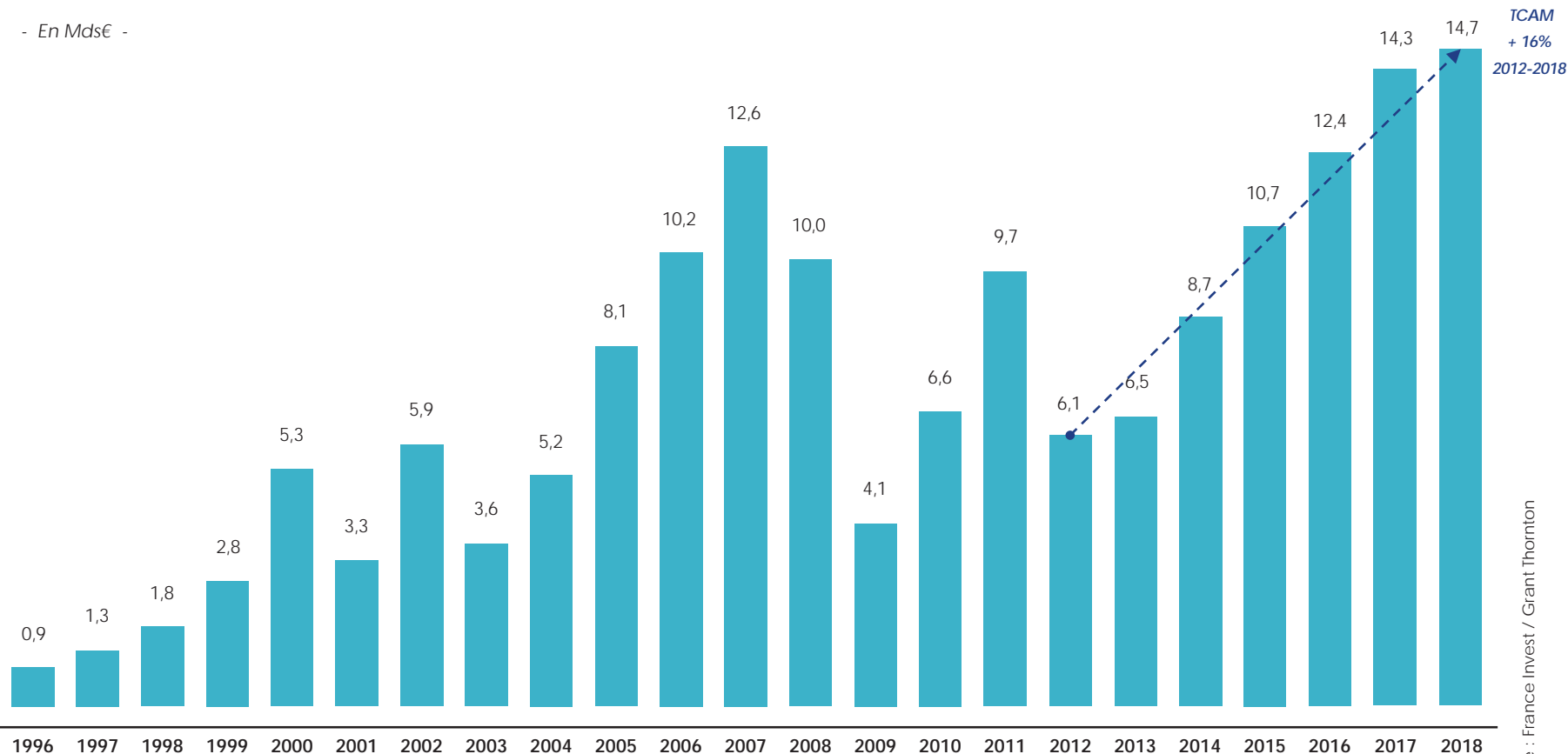
France : 10 367 M€ - Europe : 3 634 M€ - Monde : 2 537 M€

* PÉRIODE 2008 -2017



Les montants investis continuent de progresser (TCAM* de +16% entre 2012 et 2018).

- En Mds€ -



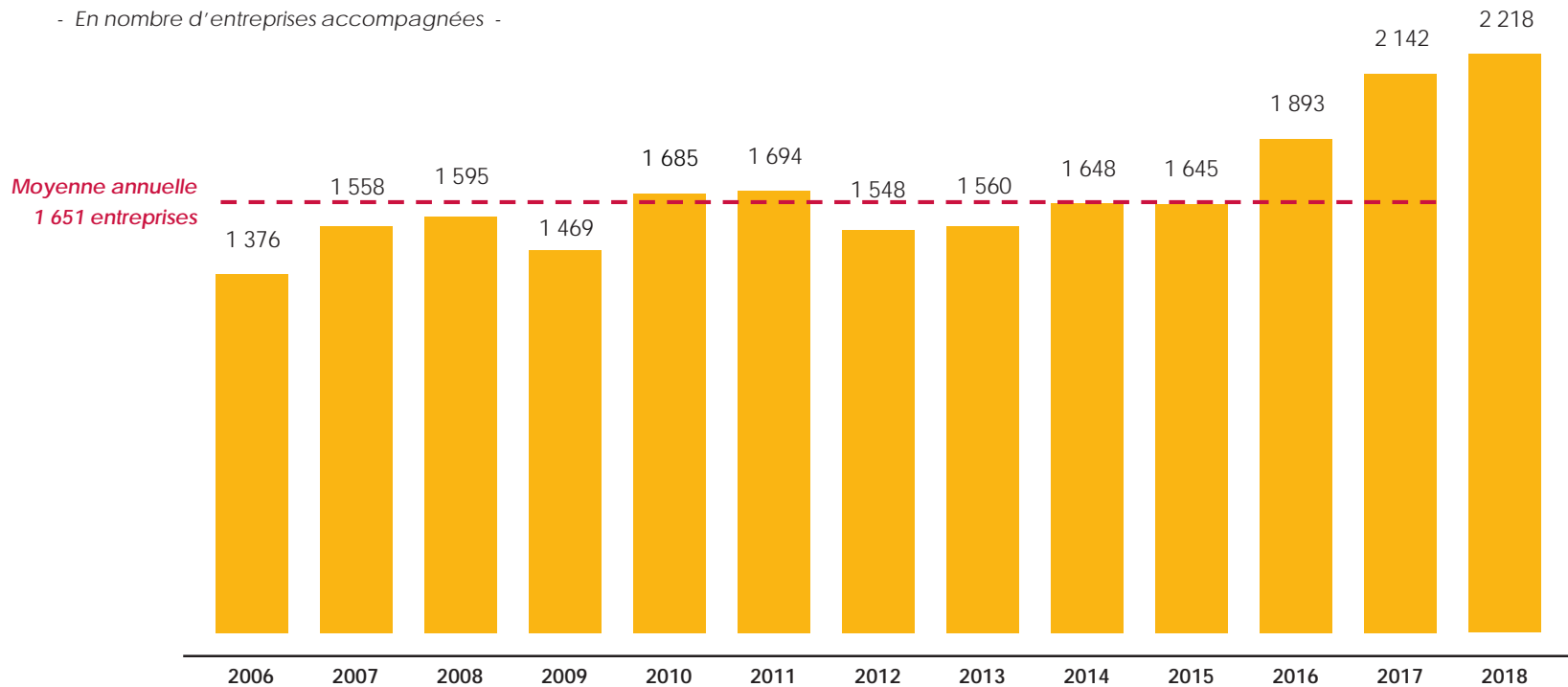
* TCAM : taux de croissance annuel moyen.

Source : France Invest / Grant Thornton



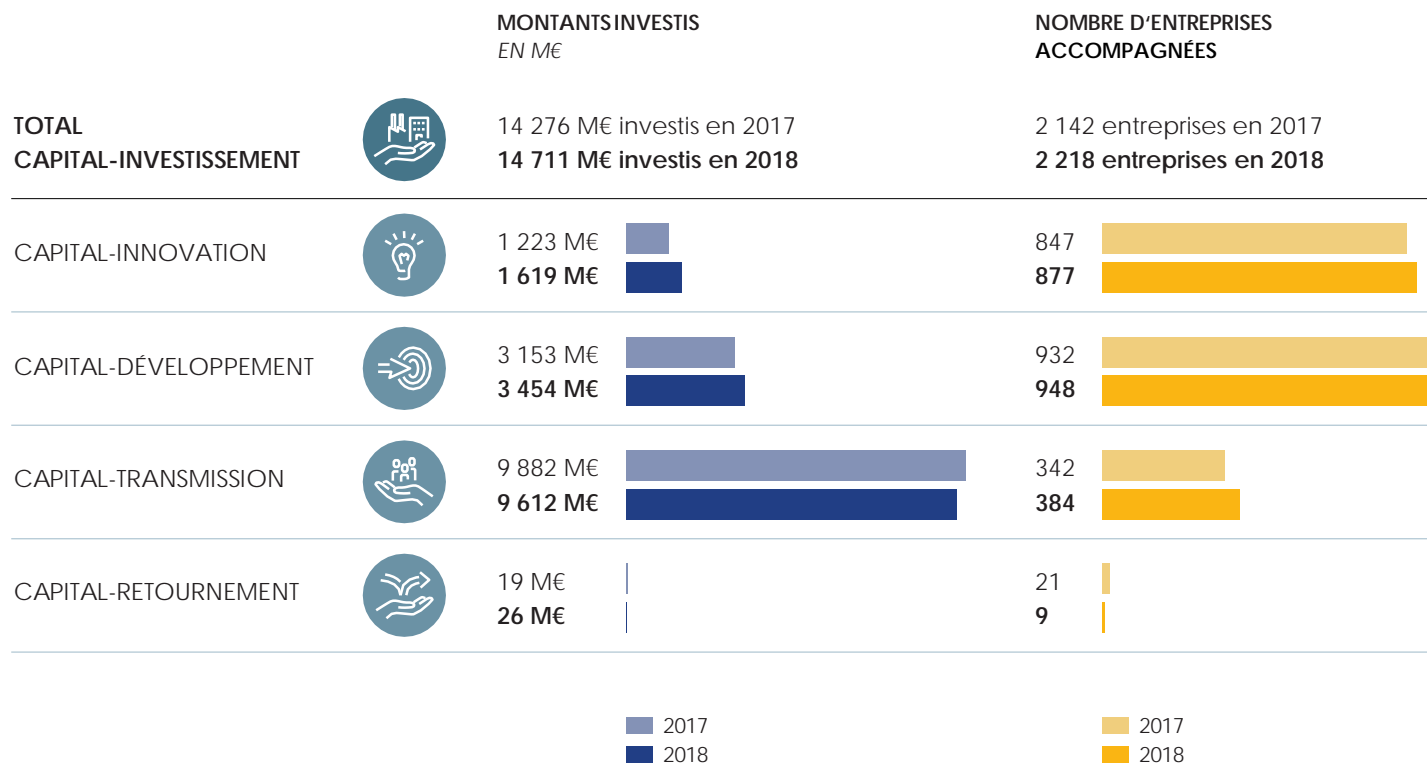
Hausse pour la 3^{ème} année consécutive du nombre d'entreprises accompagnées (+34% par rapport à la moyenne 2006-2017).

- En nombre d'entreprises accompagnées -



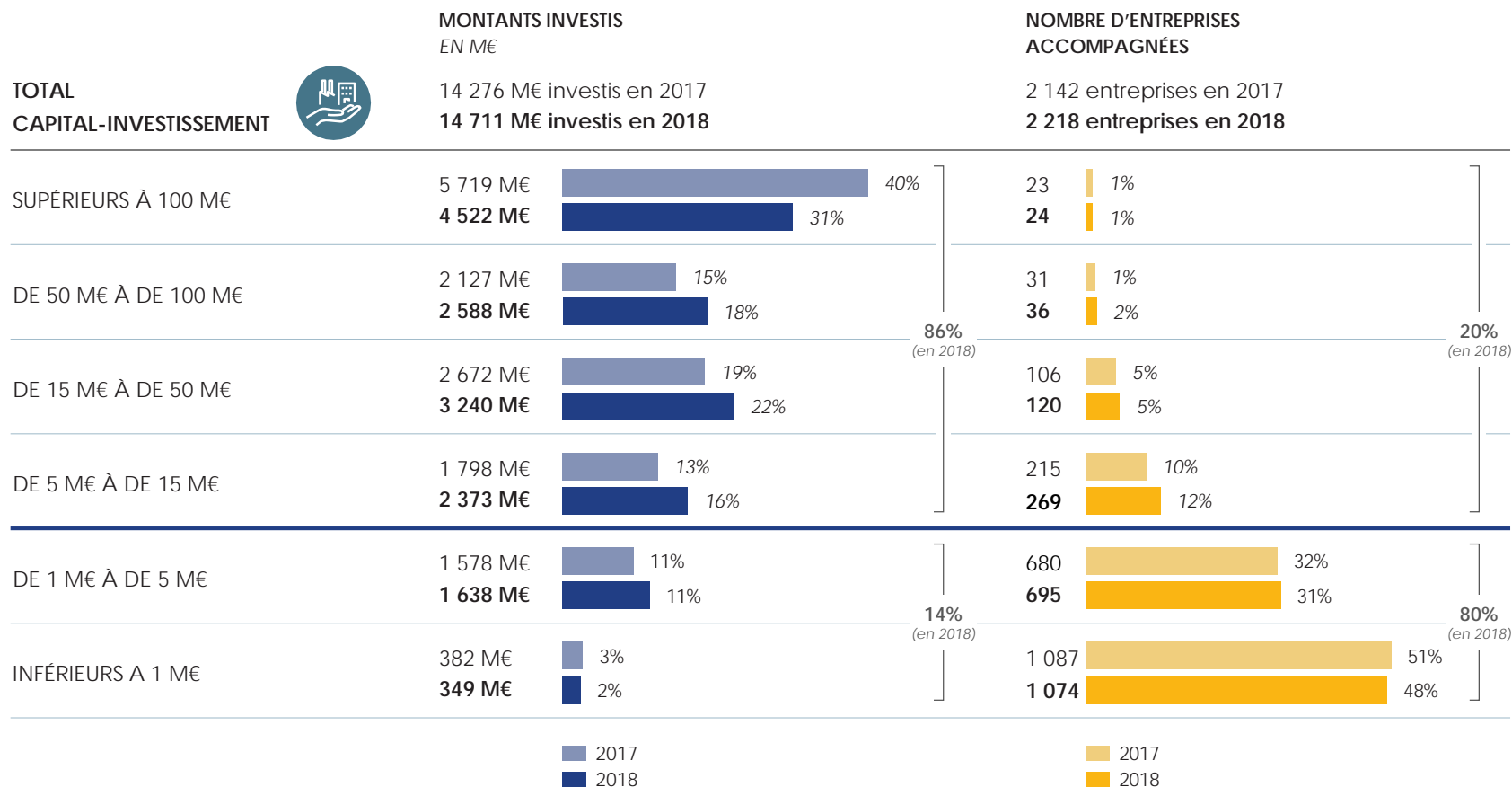


Les investissements, en nombre d'entreprises, augmentent sur tous les segments (excepté en capital-retournement).



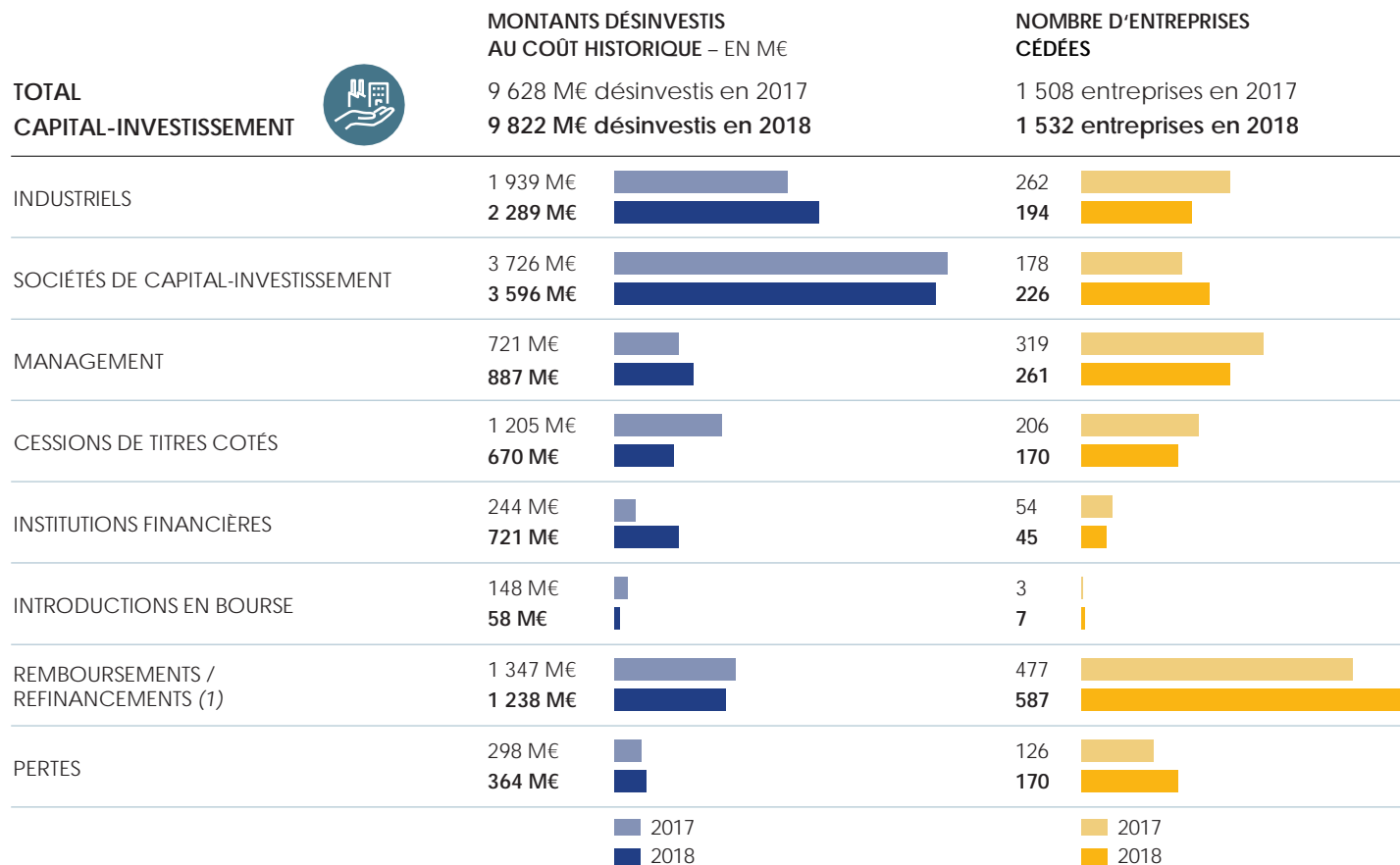


Les tickets inférieurs à 5 M€ représentent près de 80% des investissements en nombre et 14% des montants investis.





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

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

3/4 sont des start-up et des PME

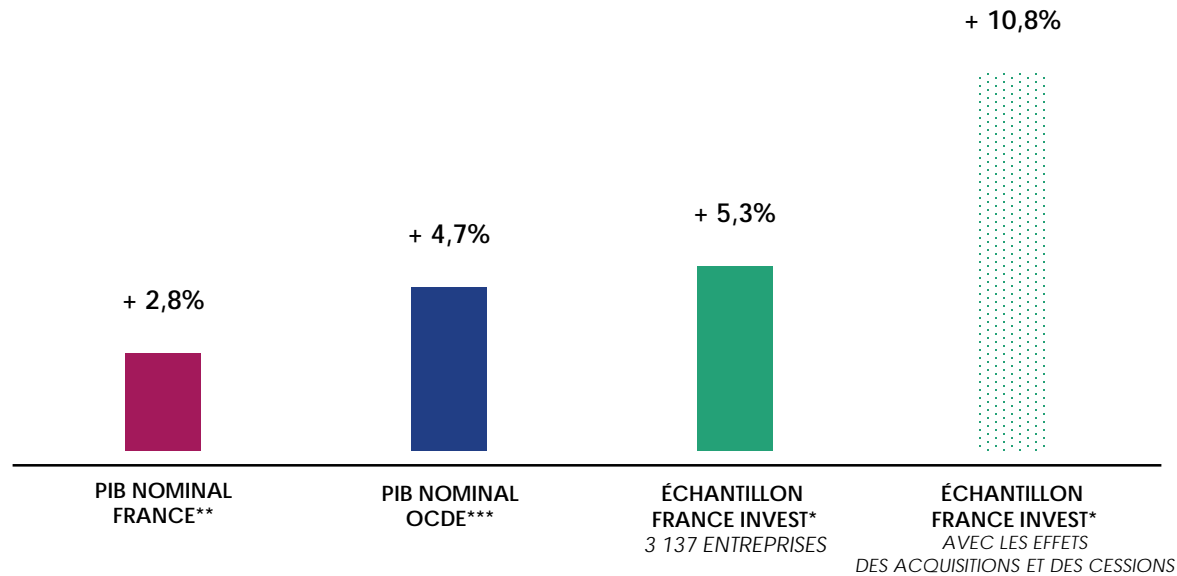
55% soutenues en capital-développement, 25% en capital-
innovation et 20% en capital-transmission

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.

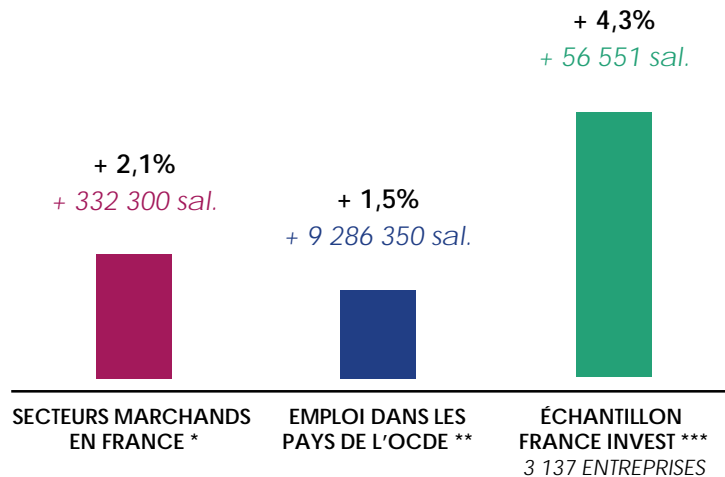
** Source : INSEE.

*** 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.

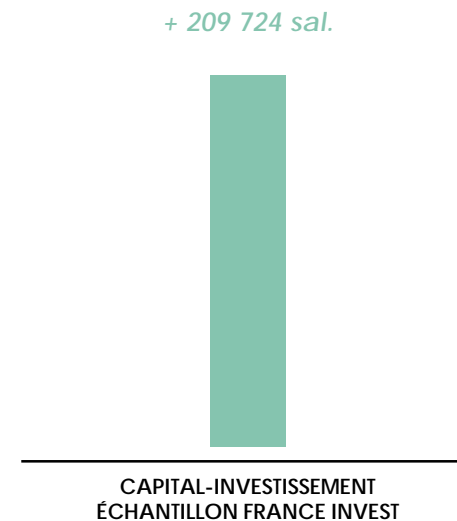


CROISSANCE DE L'EMPLOI (ENTRE 2016 ET 2017)



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

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



*Source : INSEE.

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

*** Effectifs France et étranger.

**** Périmètre non-constant.



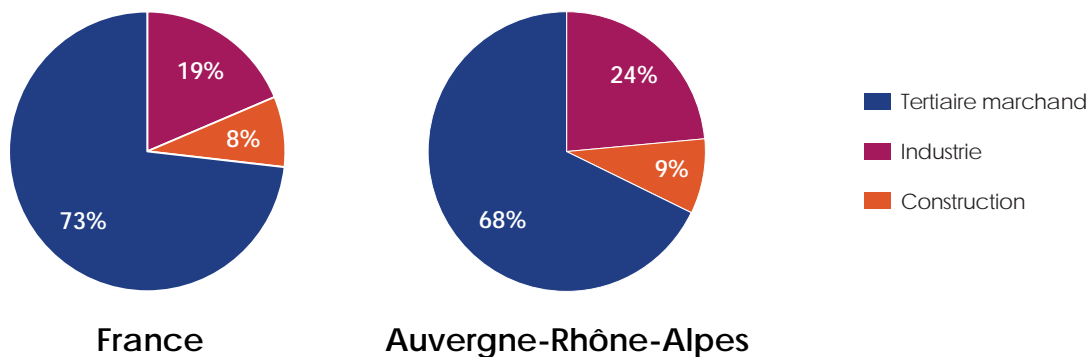
L'ÉCONOMIE EN RÉGION AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

POUR MIEUX COMPRENDRE
LES ENJEUX DU CAPITAL-INVESTISSEMENT



Une vaste région disposant d'un socle industriel solide et générateur de valeur ajoutée.

- 2^{ème} région de France par son PIB en valeur en 2015 (11% de la richesse nationale)
- 3^{ème} région exportatrice de France (60,4 Mds€ en 2018)
- 1^{ère} région industrielle de France en nombre d'emplois (près de 480 000), et 2^{ème} en terme de valeur ajoutée (15% de la VA de l'industrie en France, derrière l'Île-de-France (20%))
- Une région innovante et dynamique avec 14 pôles de compétitivité et 18 clusters
- La part de l'emploi industriel* dans la région est supérieure à la moyenne nationale (au T3 2018)



* Emploi salarié hors agriculture, secteurs non marchands et salariés des particuliers employeurs - données corrigées des variations saisonnières au T3 2018



IMPACT ÉCONOMIQUE ET SOCIAL

EN RÉGION AUVERGNE-RHÔNE-ALPES EN 2017

LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS EN RÉGION AURA À FIN 2017

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

78% de start-up et de PME

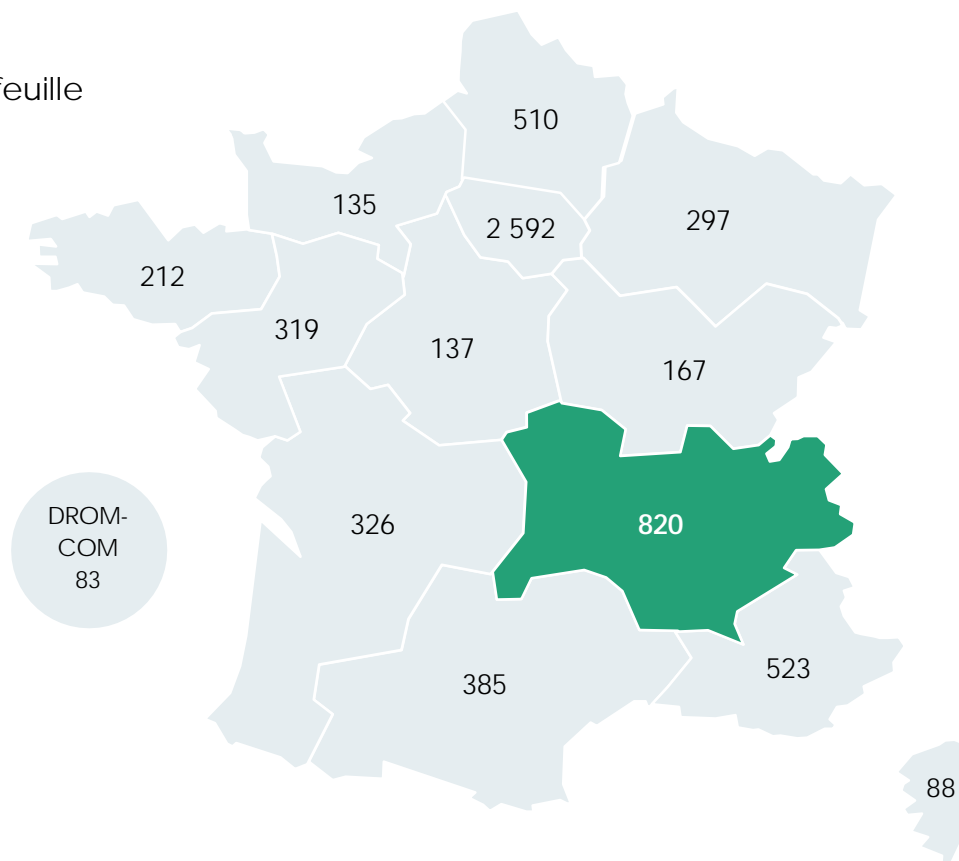
54% soutenues en capital-
développement, 22% en capital-
innovation et 23% en capital-
transmission

Prépondérance de l'industrie

Auvergne-Rhône-Alpes : 2^{ème} région de France en nombre d'entreprises accompagnées.

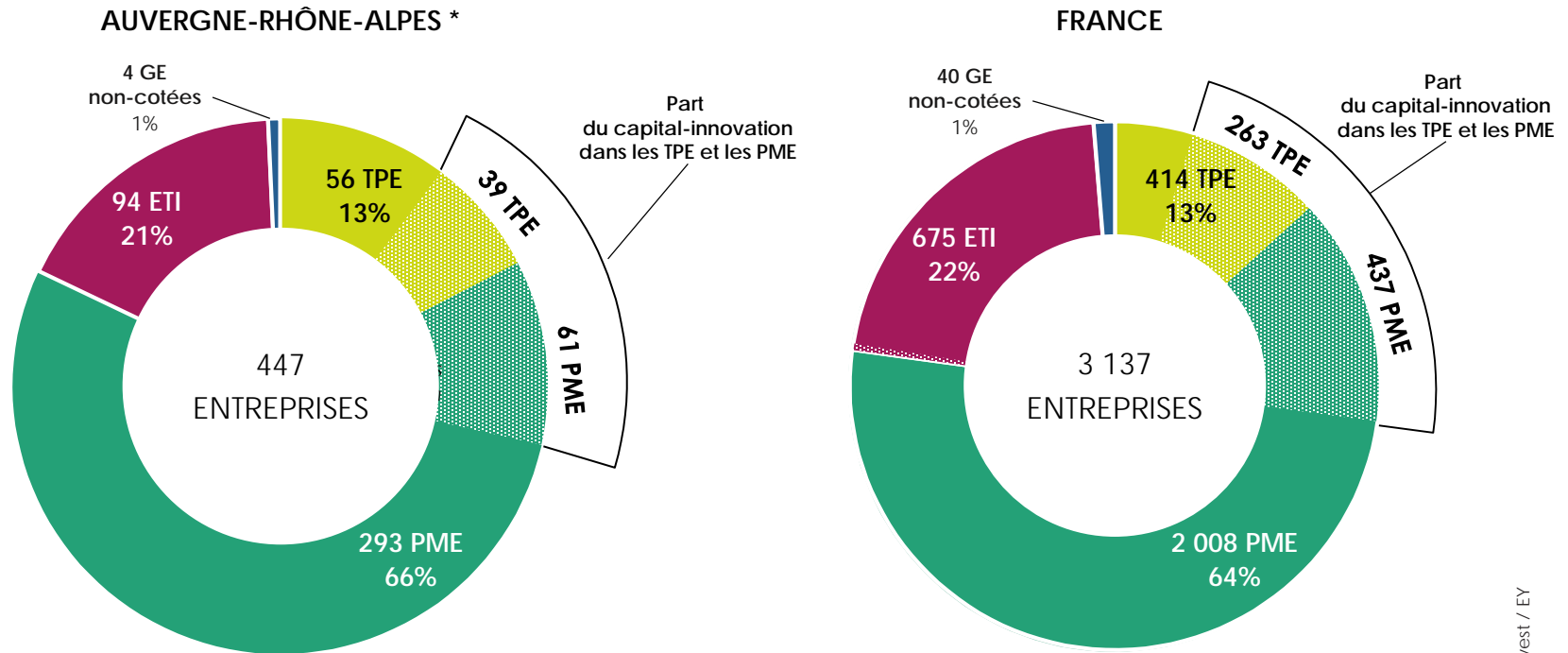
31/12/2017

6 594 entreprises françaises en portefeuille



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

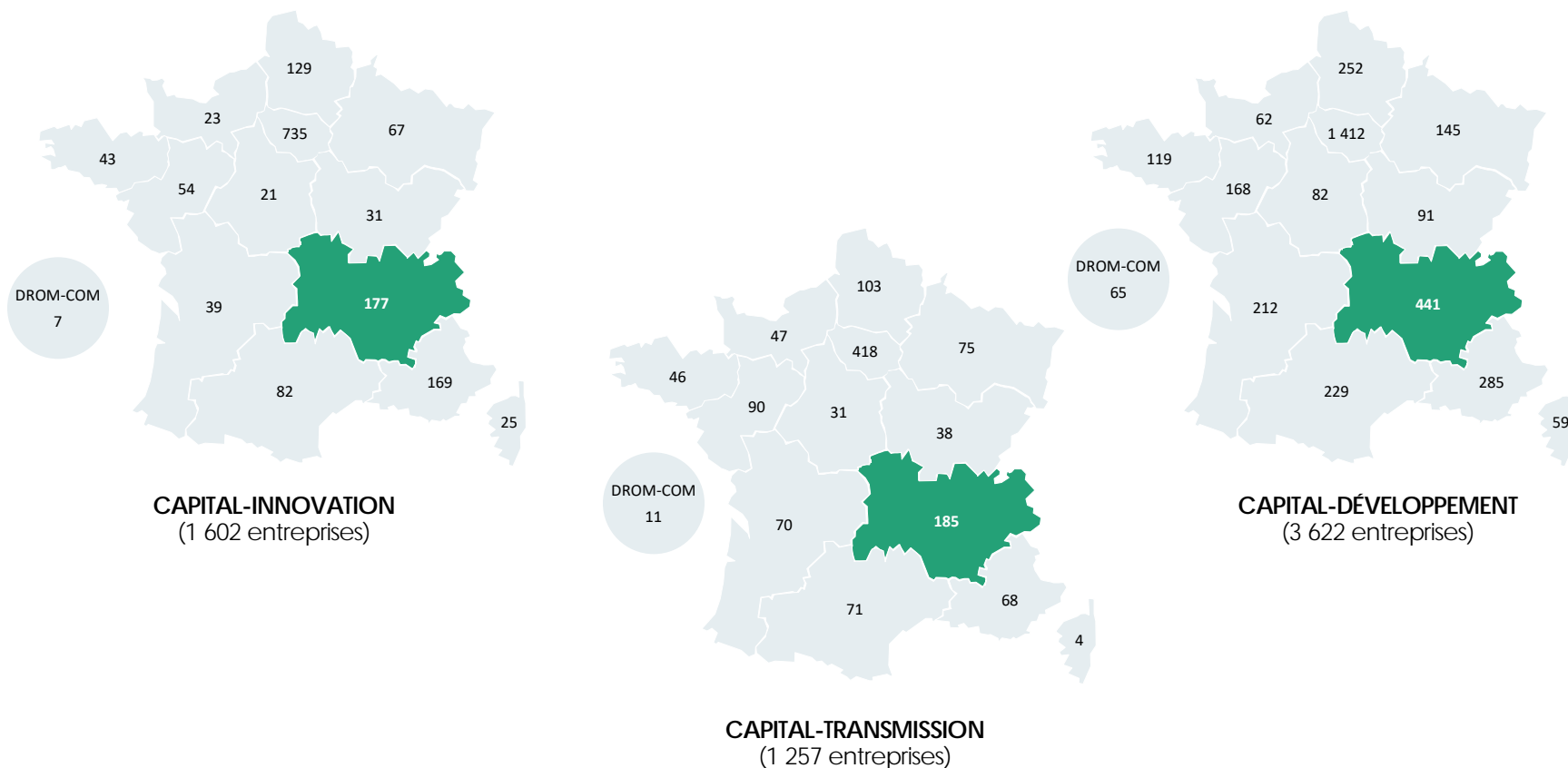
Forte présence des TPE et des PME accompagnées dans la région à fin 2017.



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

* Échantillon des 447 entreprises soutenues en région Auvergne-Rhône-Alpes.

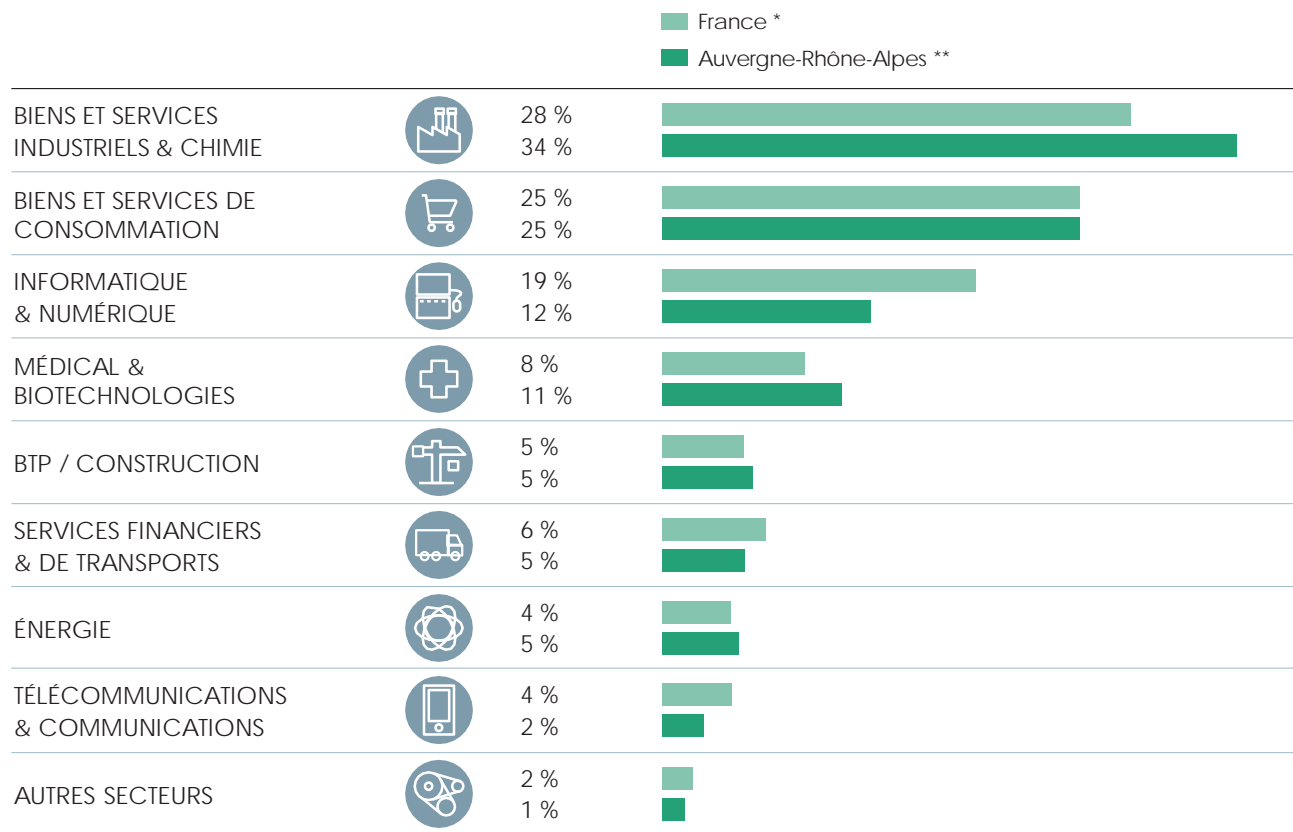
La proportion d'entreprises accompagnées en capital-transmission dans la région Auvergne-Rhône-Alpes** est légèrement supérieure à la moyenne nationale (23% pour AURA - 19% en France).



* hors les 113 entreprises accompagnées en capital-retournement

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

Prépondérance du secteur des biens et services industriels à fin 2017.



* Échantillon des 6 594 entreprises françaises accompagnées

** Échantillon des 820 entreprises accompagnées basées en région Auvergne-Rhône-Alpes

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

31,1 milliards d'euros de chiffres
d'affaires cumulés
en région AURA à fin 2017

+7,3% de croissance
du chiffre d'affaires

153 325 salariés
en région AURA à fin 2017

6 972 emplois nets
créés à fin 2017

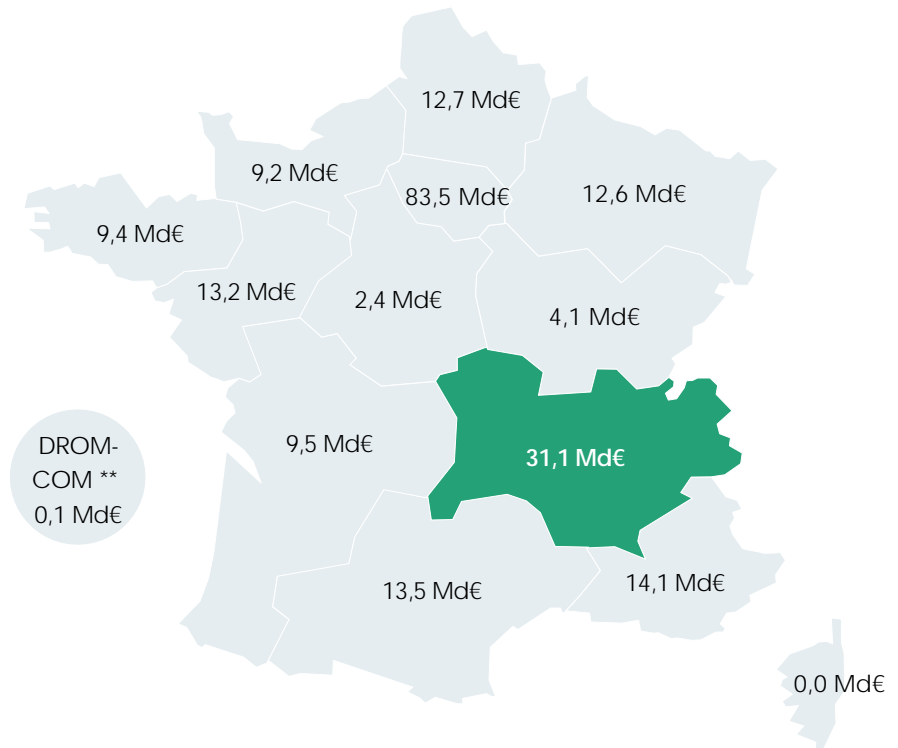
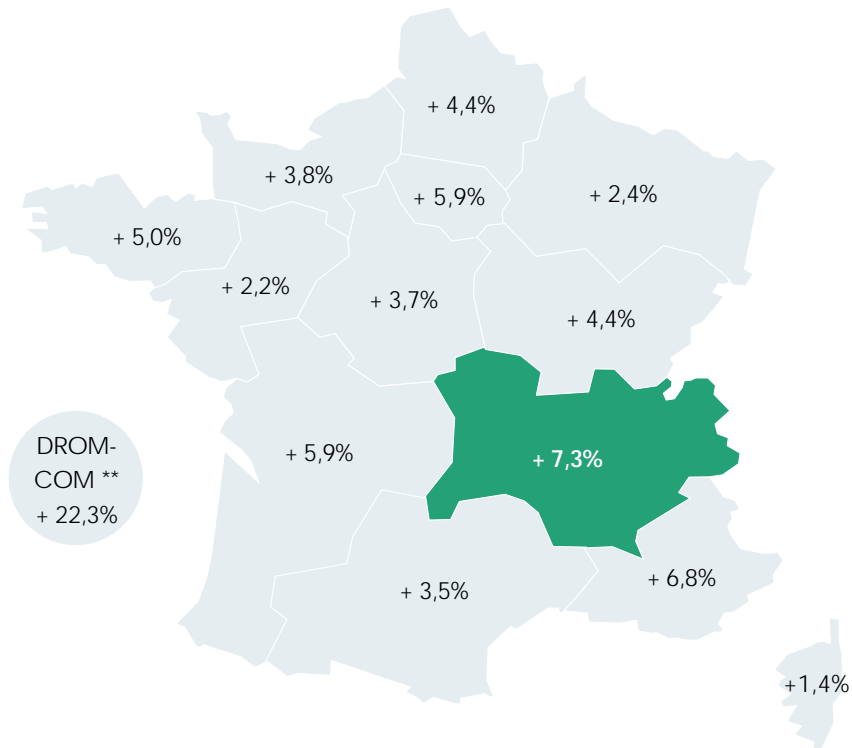
* Échantillon des 447 entreprises ayant leur siège social dans la région pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger

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

VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (EN %)



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

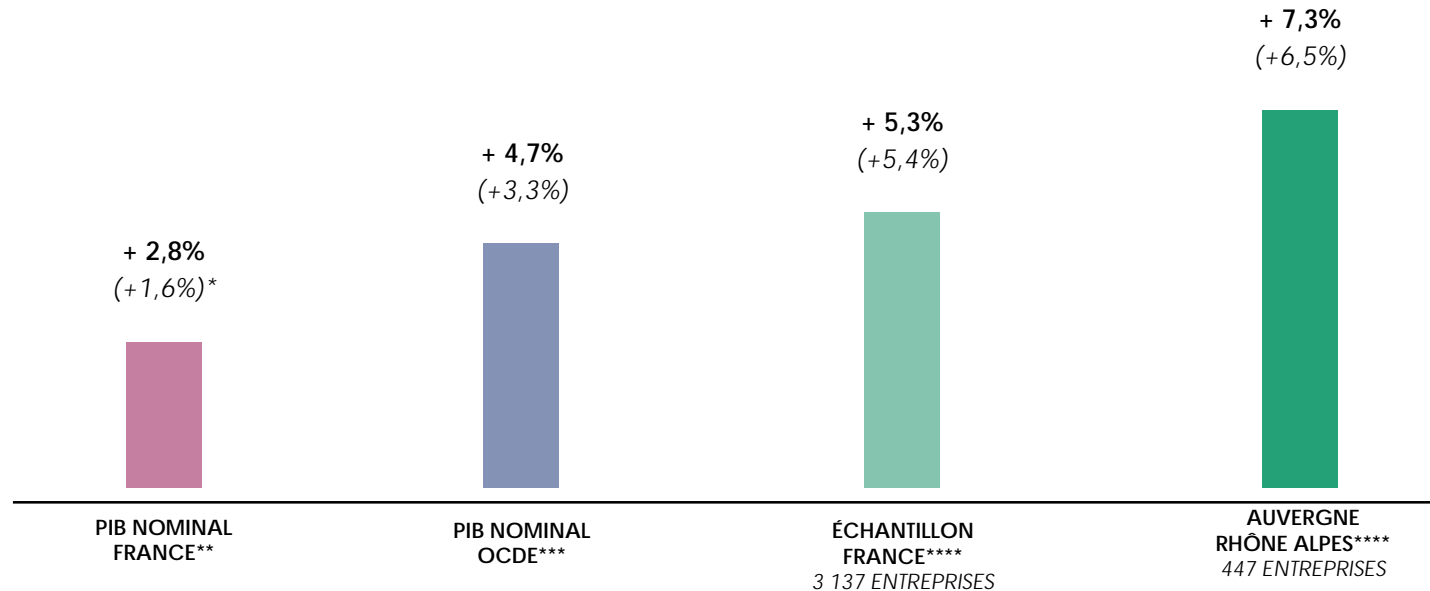


* Échantillon des 3 137 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social Source : France Invest / EY

En 2017, la croissance du CA de l'échantillon des entreprises accompagnées par le capital-investissement en région AURA 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.

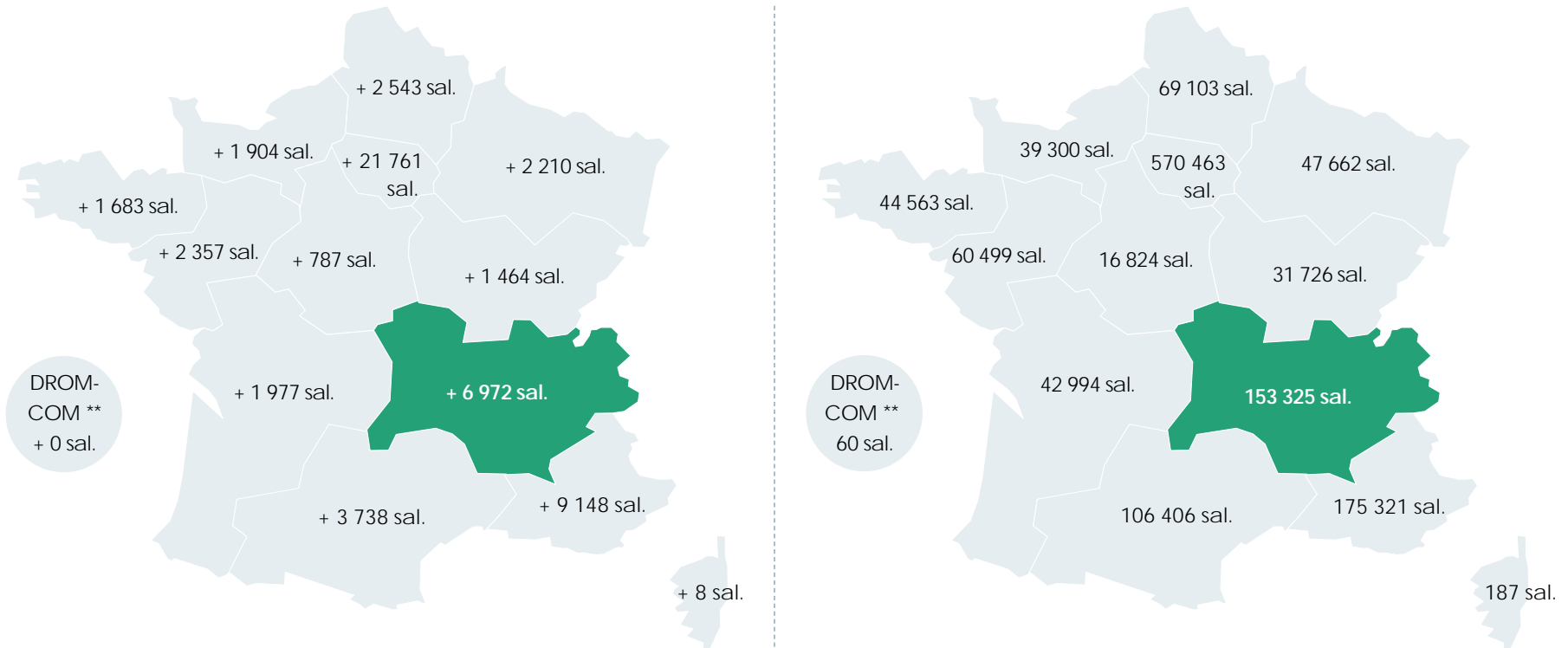
*** Source : OCDE.

**** Chiffres d'affaires France et étranger

VARIATION DE L'EMPLOI (EN NOMBRE DE SALARIÉS)



NOMBRE TOTAL DE SALARIÉS PAR RÉGION

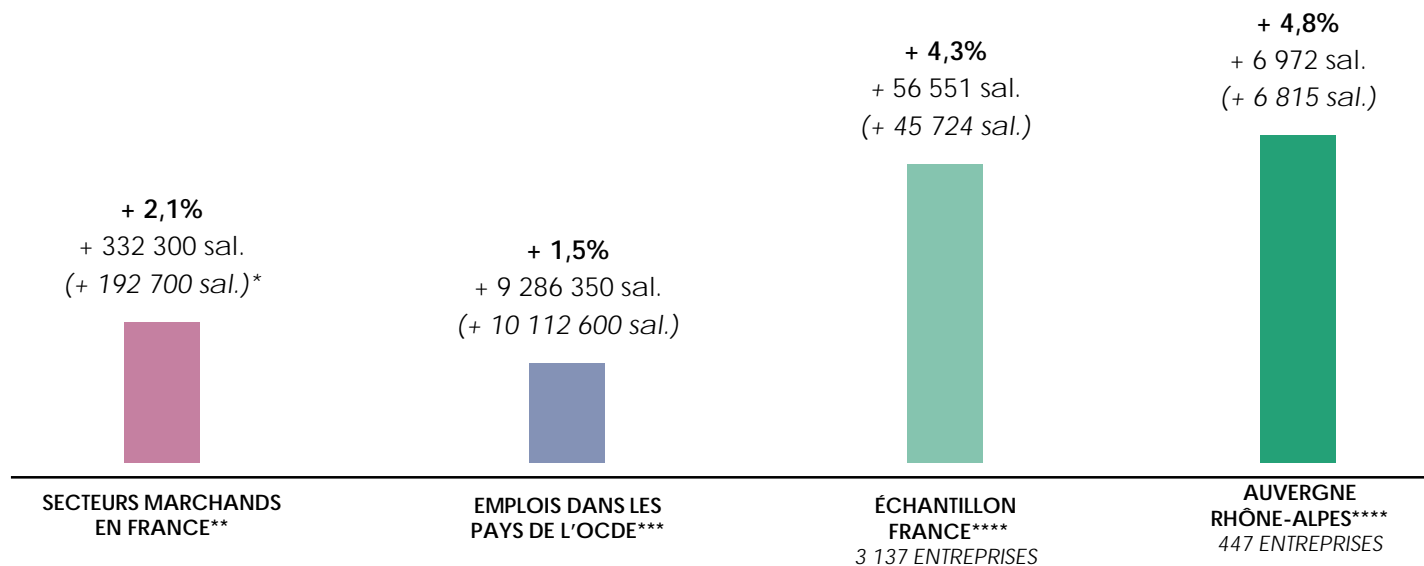


* Échantillon des 3 137 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social Source : France Invest / EY

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



CROISSANCE DE L'EMPLOI ENTRE 2016 ET 2017



* 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 AUVERGNE-RHÔNE-ALPES EN 2018



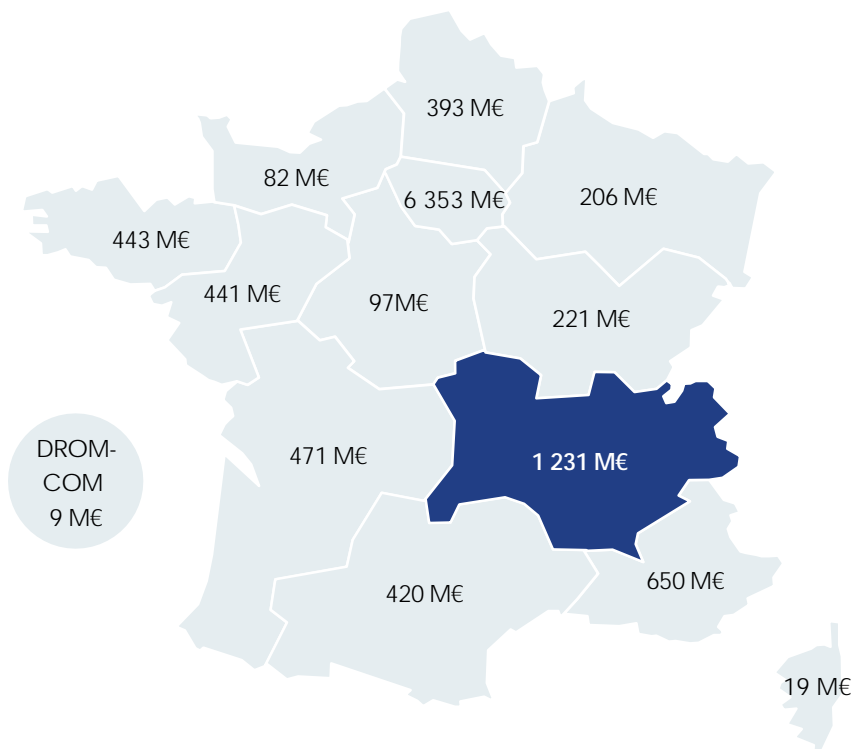
INVESTISSEMENTS

1 231 M€ investis dans 221 entreprises en 2018

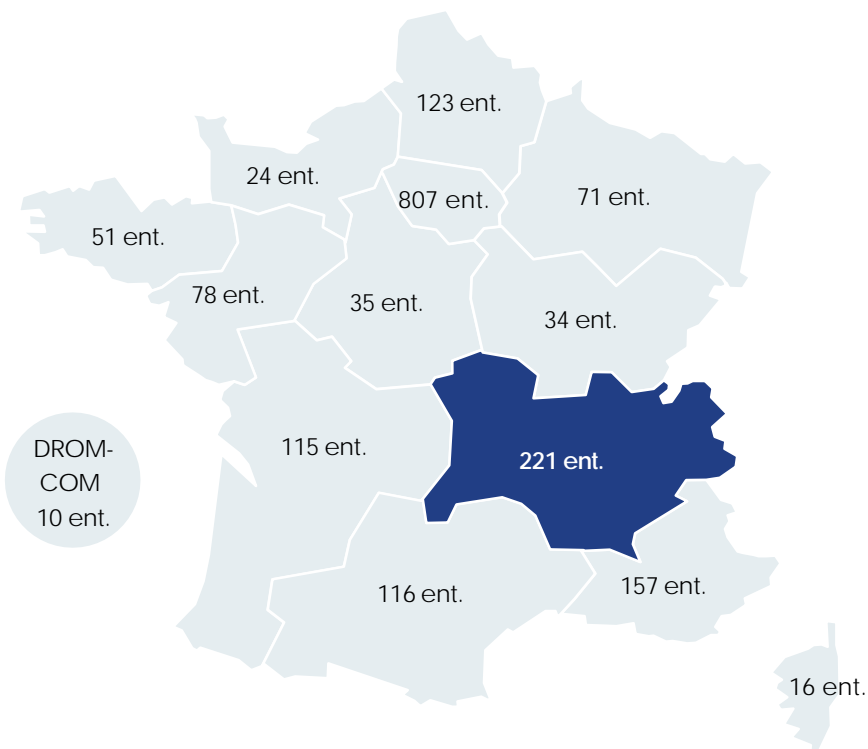
Forte progression du nombre d'entreprises ayant reçu un ticket d'investissement compris entre 5 et 15 M€



MONTANTS INVESTIS (EN M€)



NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES



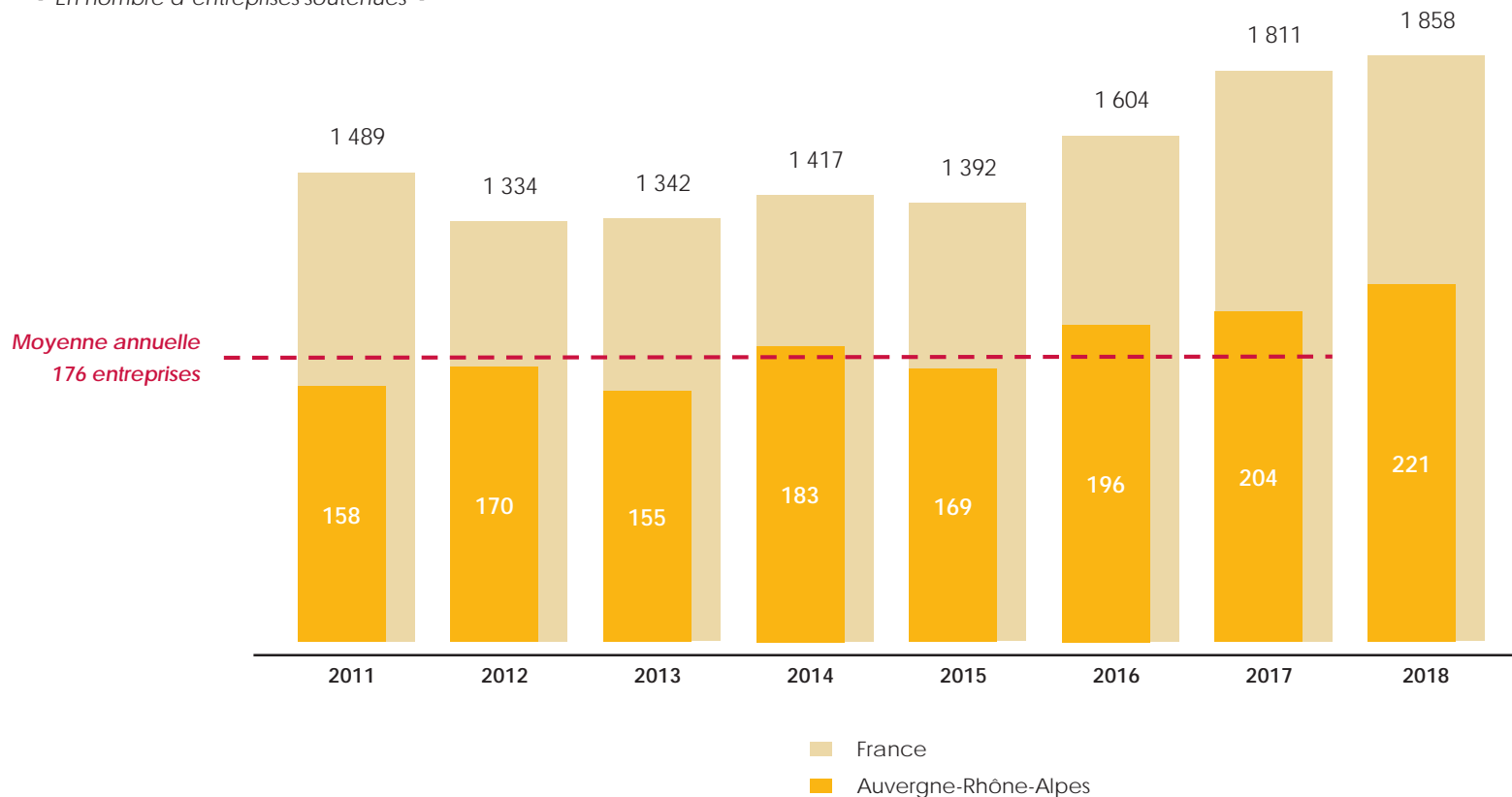
* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

Source : France Invest / Grant Thornton



Le nombre d'entreprises accompagnées progresse pour la 3^{ème} année consécutive (+8% par rapport à 2017).

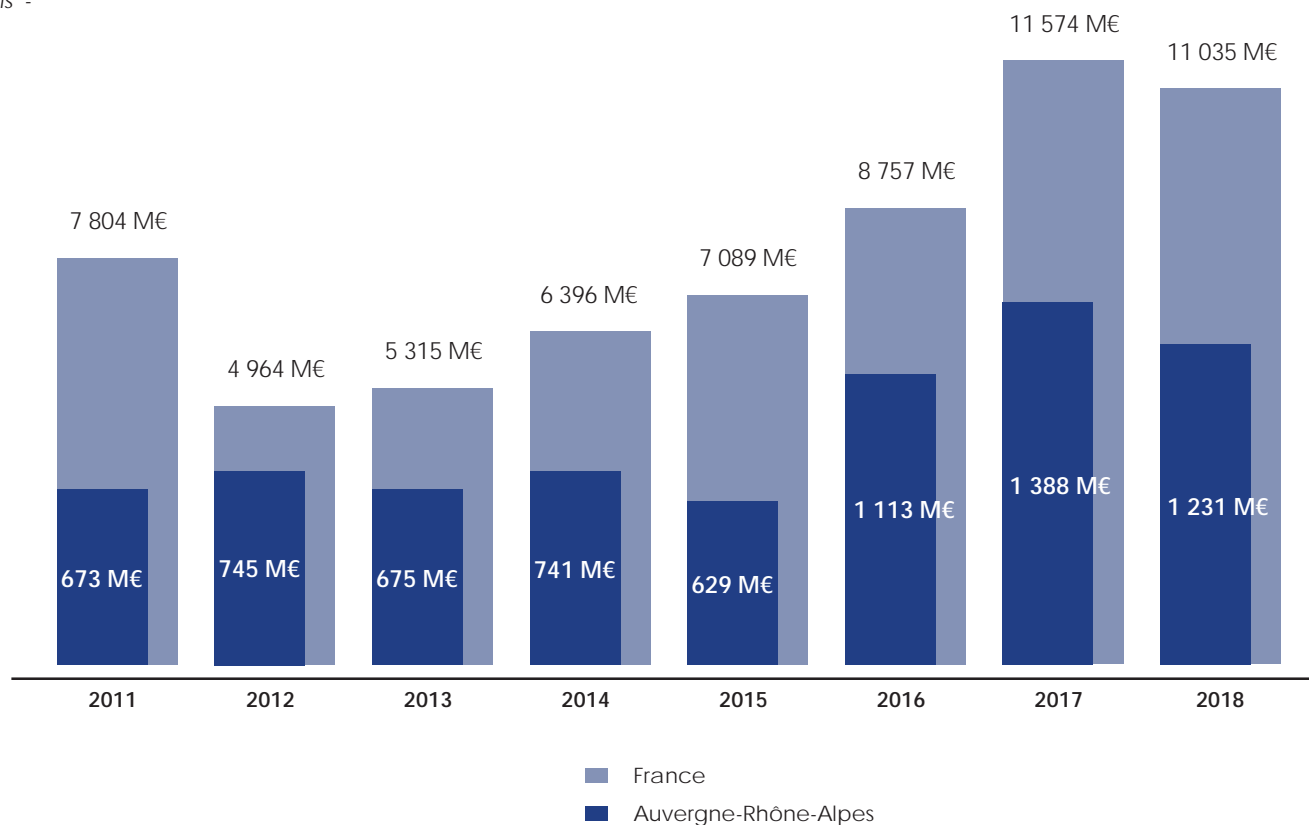
- En nombre d'entreprises soutenues -





Le montant total investi en 2018 est bien supérieur à la moyenne annuelle observée sur les 7 dernières années (852M€/an sur la période 2011-2017).

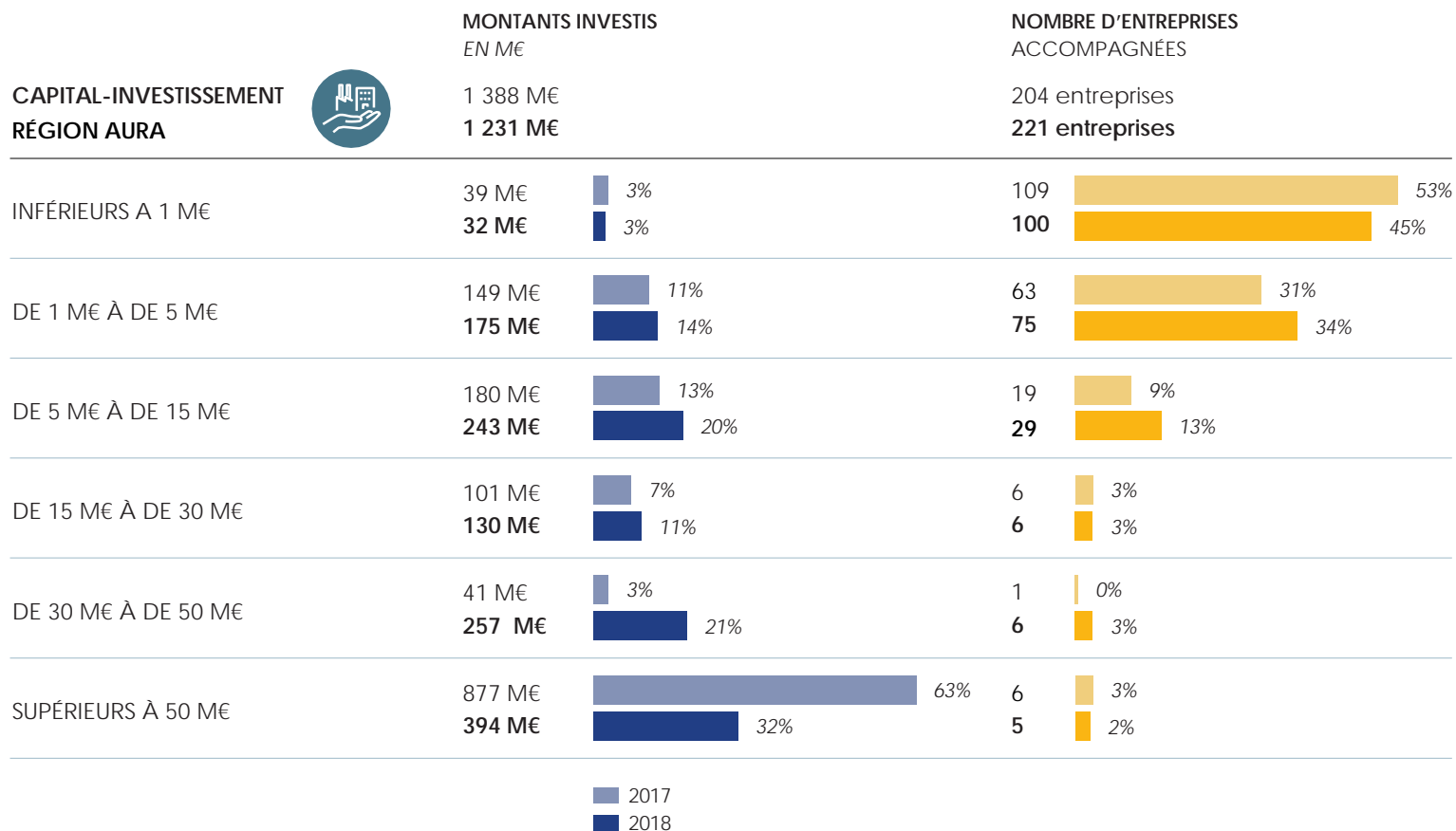
- En montants investis -



Source : France Invest / Grant Thornton



Forte progression du nombre d'entreprises ayant reçu un ticket d'investissement compris entre 1 et 15 M€.





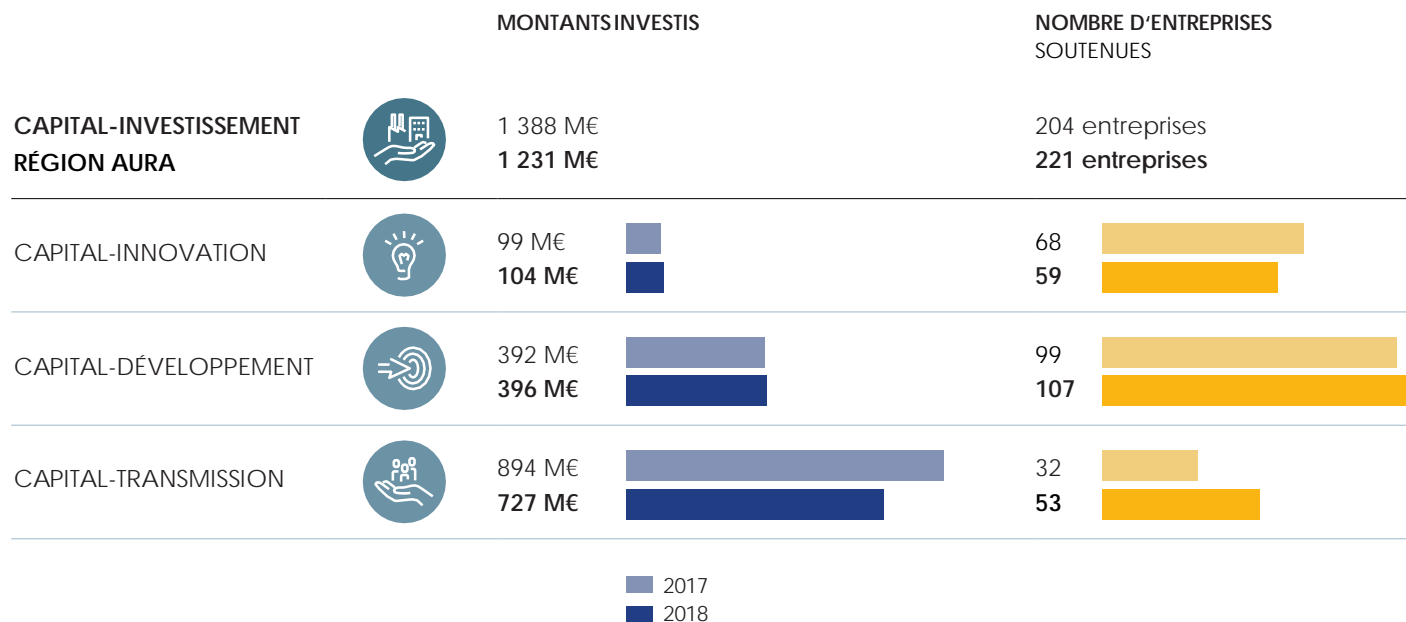
L'industrie concentre 47% des montants investis et 33% des entreprises accompagnées dans la région Auvergne-Rhône-Alpes en 2018.

		MONTANTS INVESTIS		NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES
CAPITAL-INVESTISSEMENT RÉGION AURA		1 231 M€		221 ENTREPRISES
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS & CHIMIE		576 M€	<div style="width: 47%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">47%</div>	72 <div style="width: 33%; background-color: #FFC000; height: 15px;"></div>
MÉDICAL & BIOTECHNOLOGIES		253 M€	<div style="width: 21%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">21%</div>	23 <div style="width: 10%; background-color: #FFC000; height: 15px;"></div>
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		231 M€	<div style="width: 19%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">19%</div>	58 <div style="width: 26%; background-color: #FFC000; height: 15px;"></div>
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		97 M€	<div style="width: 8%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">8%</div>	38 <div style="width: 17%; background-color: #FFC000; height: 15px;"></div>
SERVICES FINANCIERS & DE TRANSPORTS		46 M€	<div style="width: 4%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">4%</div>	8 <div style="width: 4%; background-color: #FFC000; height: 15px;"></div>
ÉNERGIE		14 M€	<div style="width: 1%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">1%</div>	7 <div style="width: 3%; background-color: #FFC000; height: 15px;"></div>
BTP / CONSTRUCTION		7 M€	<div style="width: 1%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">1%</div>	7 <div style="width: 3%; background-color: #FFC000; height: 15px;"></div>
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		6 M€	<div style="width: 0%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">0%</div>	7 <div style="width: 3%; background-color: #FFC000; height: 15px;"></div>
AUTRES SECTEURS		1 M€	<div style="width: 0%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">0%</div>	1 <div style="width: 0.5%; background-color: #FFC000; height: 15px;"></div>

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



Hausse du nombre d'entreprises soutenues en capital-développement et en capital-transmission.

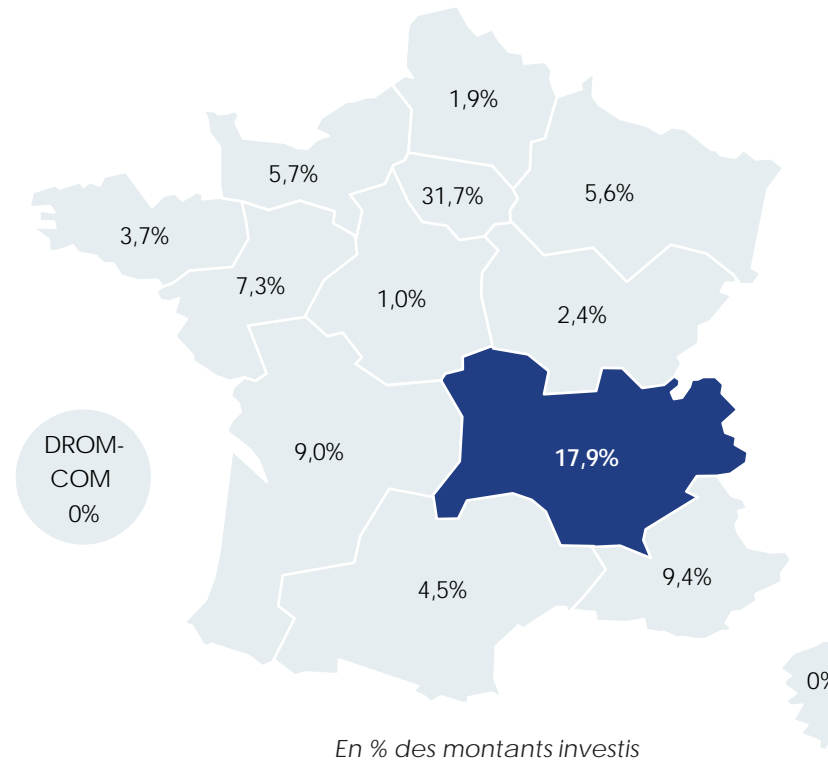


* Hors les 2 entreprises accompagnées par le capital-retournement.



Auvergne-Rhône-Alpes : 2^{ème} région en termes de montants investis par les Business Angels

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



En % des montants investis

* 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

Contacts France Invest :

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

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

Aurore SOKPOH - Économiste/statisticienne junior | a.sokpoh@franceinvest.eu

Lei ZHANG - Économiste / statisticien junior | l.zhang@franceinvest.eu