

| 2018 |

# LE CAPITAL- INVESTISSEMENT EN RÉGION GRAND-EST



Strasbourg – 1<sup>er</sup> mars 2019

Christophe Deldycke, Président de la Commission Action Régionale, France Invest

Laurence Fournier, Associée, Mazars

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



# CHIFFRES CLÉS DU CI FRANÇAIS

6,6 Mds€ levés, le marché se maintient à un haut niveau

6,1 Mds€ investis dans plus de 1 100 start-up, PME et ETI

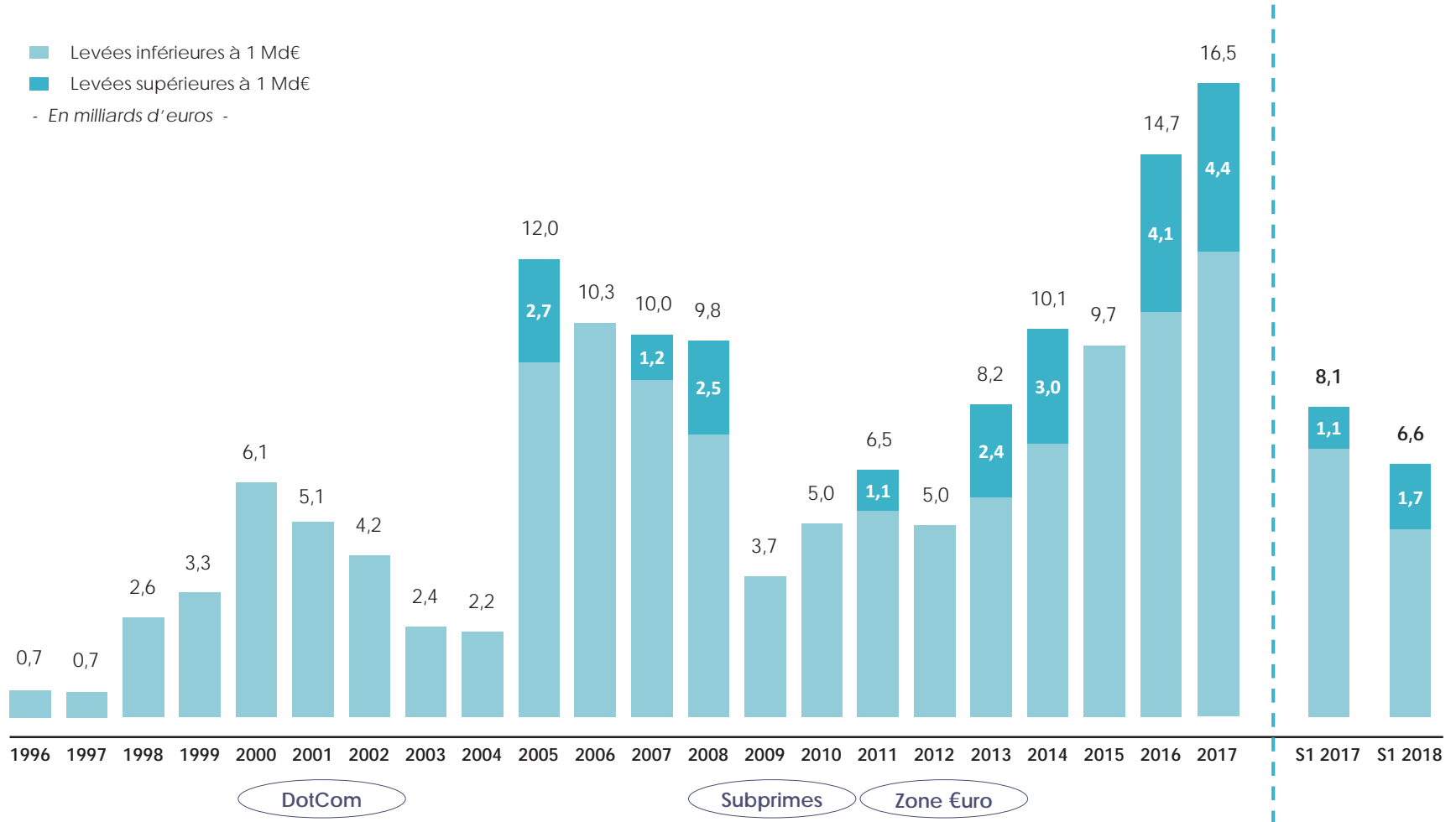
Forte progression des montants investis en capital-innovation

# LES LEVÉES RESTENT À UN HAUT NIVEAU MALGRÉ LA SUPPRESSION DE L'ISF PME

CAPITAUX LEVÉS  
S1 2018



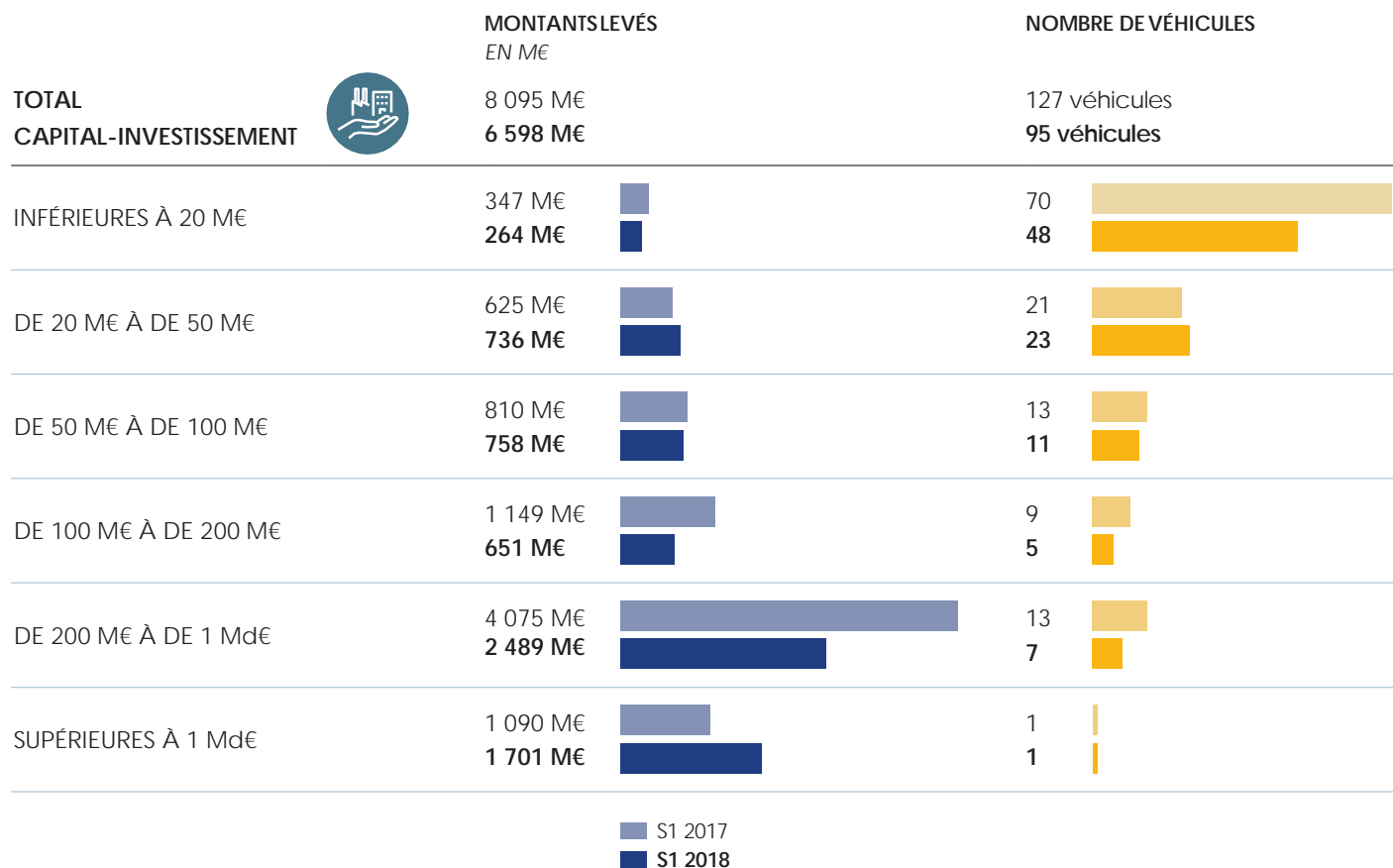
- Levées inférieures à 1 Md€
- Levées supérieures à 1 Md€
- En milliards d'euros -



Source : France Invest / Grant Thornton




















Baisse du nombre de véhicules ayant levé et repli des fonds ayant levé entre 200 M€ et 1 Md€.





Forte progression des caisses de retraite notamment étrangères, et des fonds souverains.

TOTAL CAPITAL-INVESTISSEMENT		MONTANTS LEVÉS ** EN M€ - EN %		VARIATION S1 2018 VS S1 2017
		6 598 M€	<span style="color: #c0504d;">■</span> France <span style="color: #800000;">■</span> Étranger	
FONDS DE FONDS		1 509 M€ - 23%		- 24%
COMPAGNIES D'ASSURANCE - MUTUELLES		1 283 M€ - 19%		- 11%
CAISSES DE RETRAITE		1 053 M€ - 16%		+53%
PERSONNES PHYSIQUES - FAMILY OFFICES ***		772 M€ - 12%		- 33%
FONDS SOUVERAINS		580 M€ - 9%		+ 75%
SECTEUR PUBLIC		565 M€ - 9%		- 58%
BANQUES		533 M€ - 8%		- 2%
INDUSTRIELS		183 M€ - 3%		- 67%

\* L'historique des levées par type de souscripteurs est disponible en annexe (p39).  
\*\*\* La part des levées des FCPI et des FIP s'élève à 26 M€ contre 383 M€ au S1 2017.

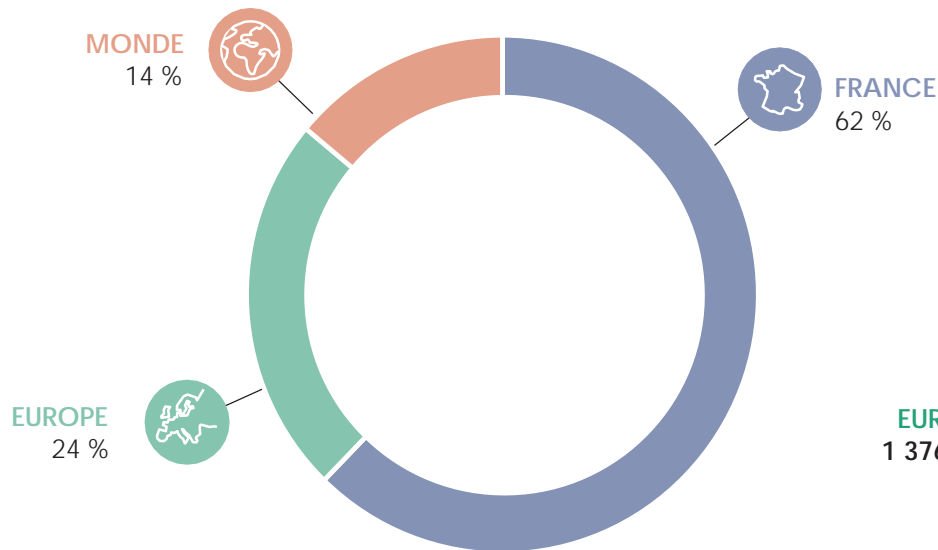
\*\* Ne sont pas représentées les levées auprès de la catégorie « Autres » (122 M€).



Forte présence des investisseurs étrangers : 50% de la collecte.

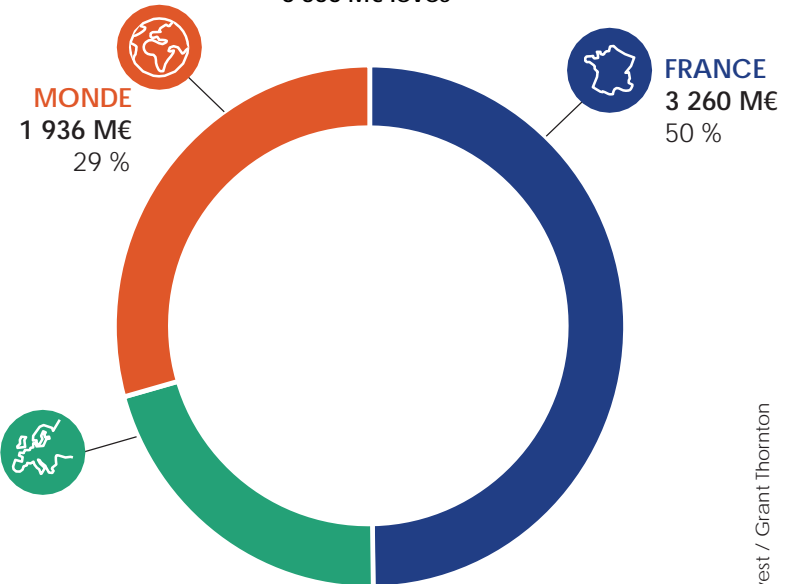
## Poids annuel moyen sur 10 ans \*

89 237 M€ levés sur la période



## 1<sup>er</sup> semestre 2018

6 556 M€ levés



## Rappel S1 2017

France : 5 405 M€ - Europe : 1 791 M€ - Monde : 899 M€

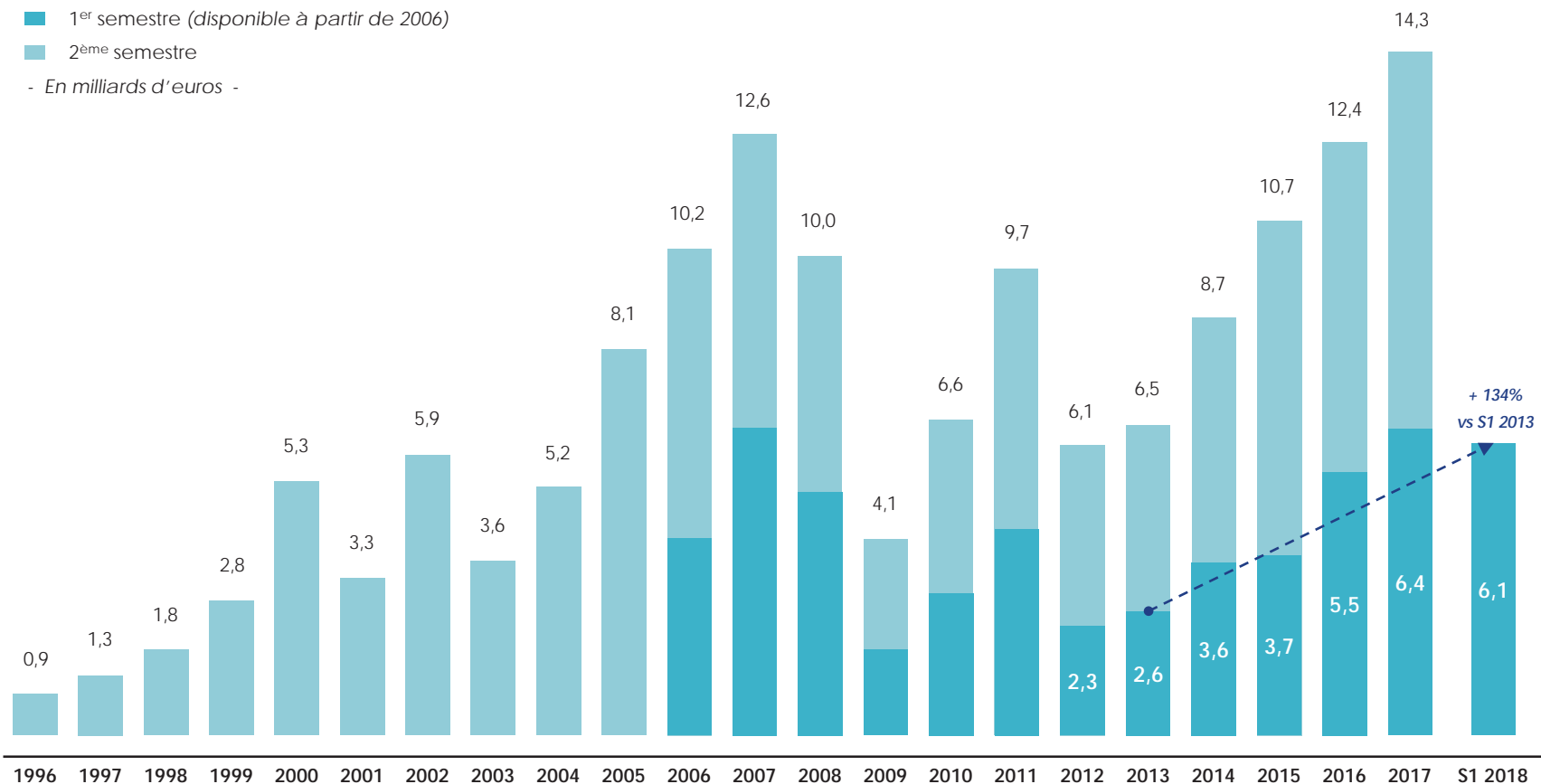
\* PÉRIODE 2007 -2016

# MAINTIEN À UN NIVEAU SOUTENU DES MONTANTS INVESTIS CONFORME AU RECORD DU S1 2017

INVESTISSEMENTS  
S1 2018



- 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 RESTE IMPORTANT ET CONFORME AU RECORD DU S1 2017

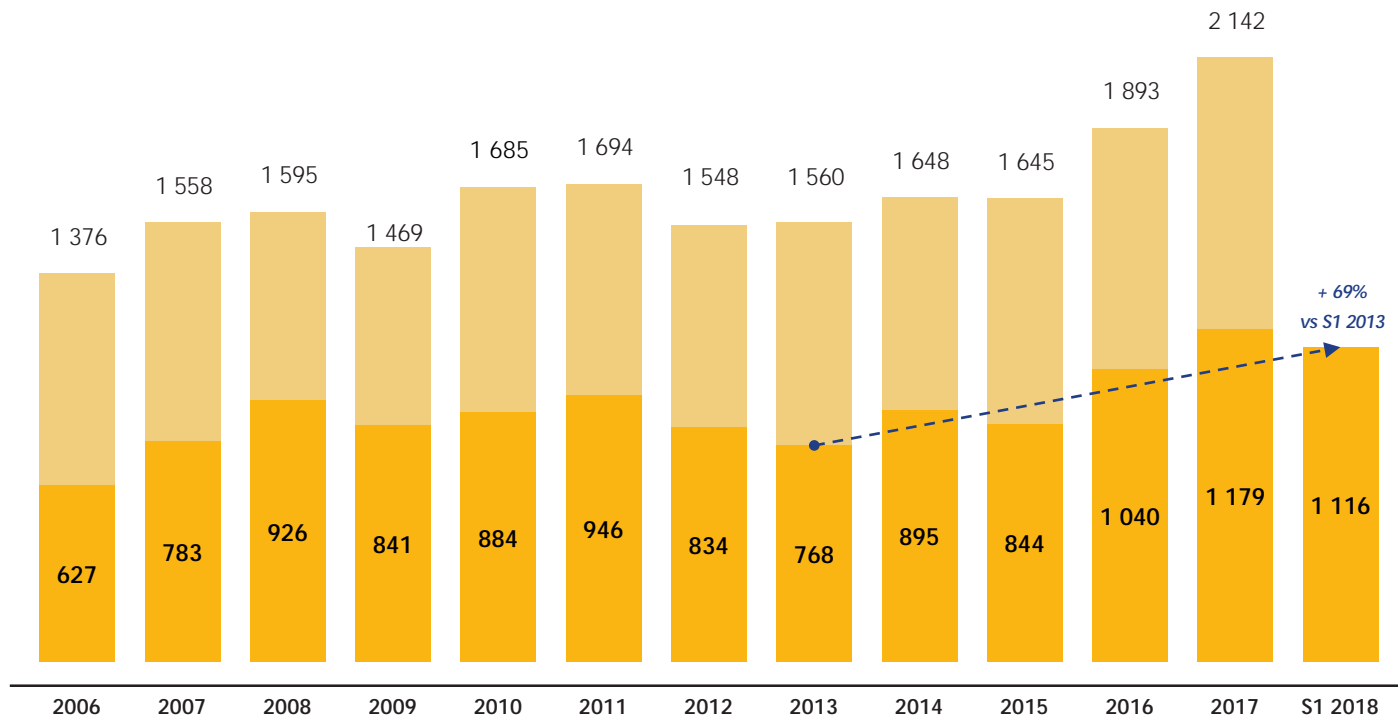
INVESTISSEMENTS  
S1 2018



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

■ 2<sup>ème</sup> semestre

- En nombre d'entreprises accompagnées -

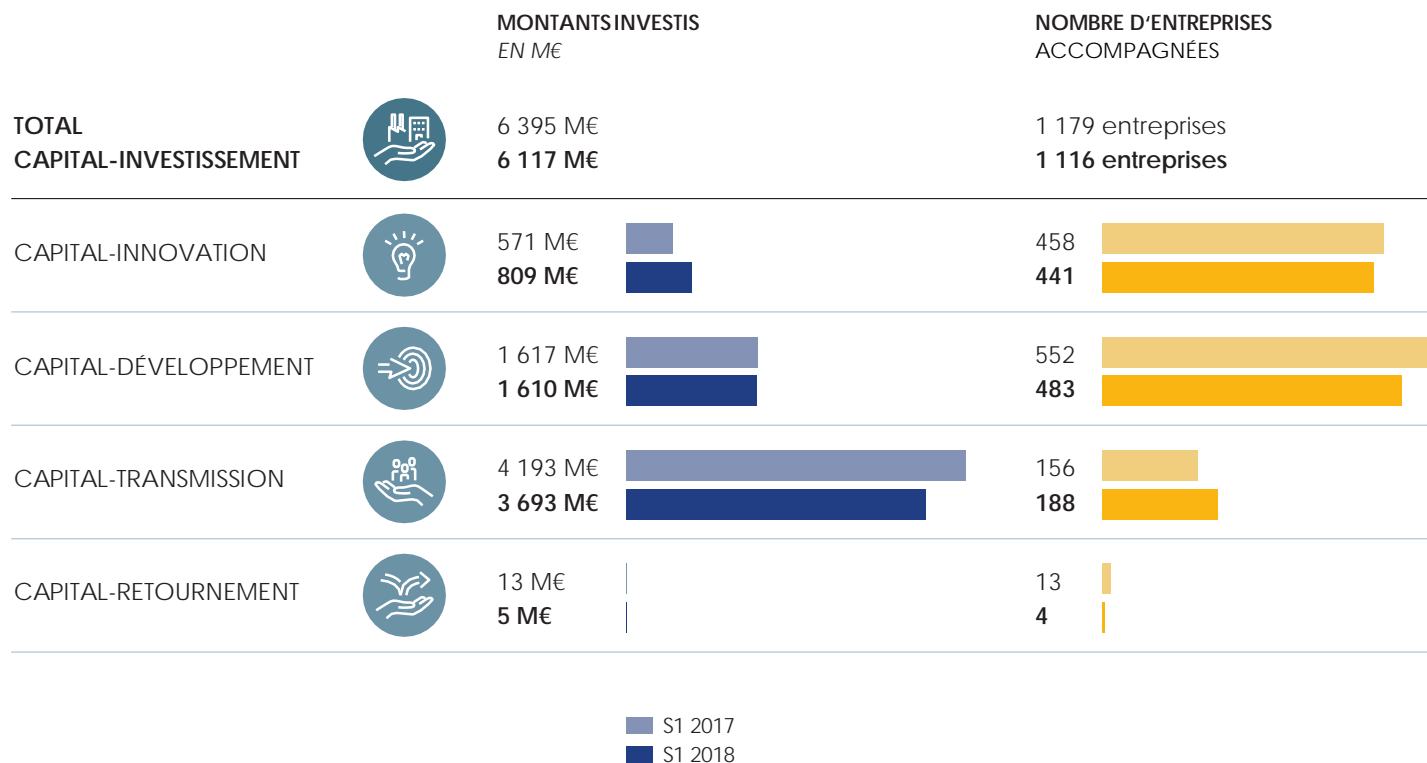


Source : France Invest / Grant Thornton



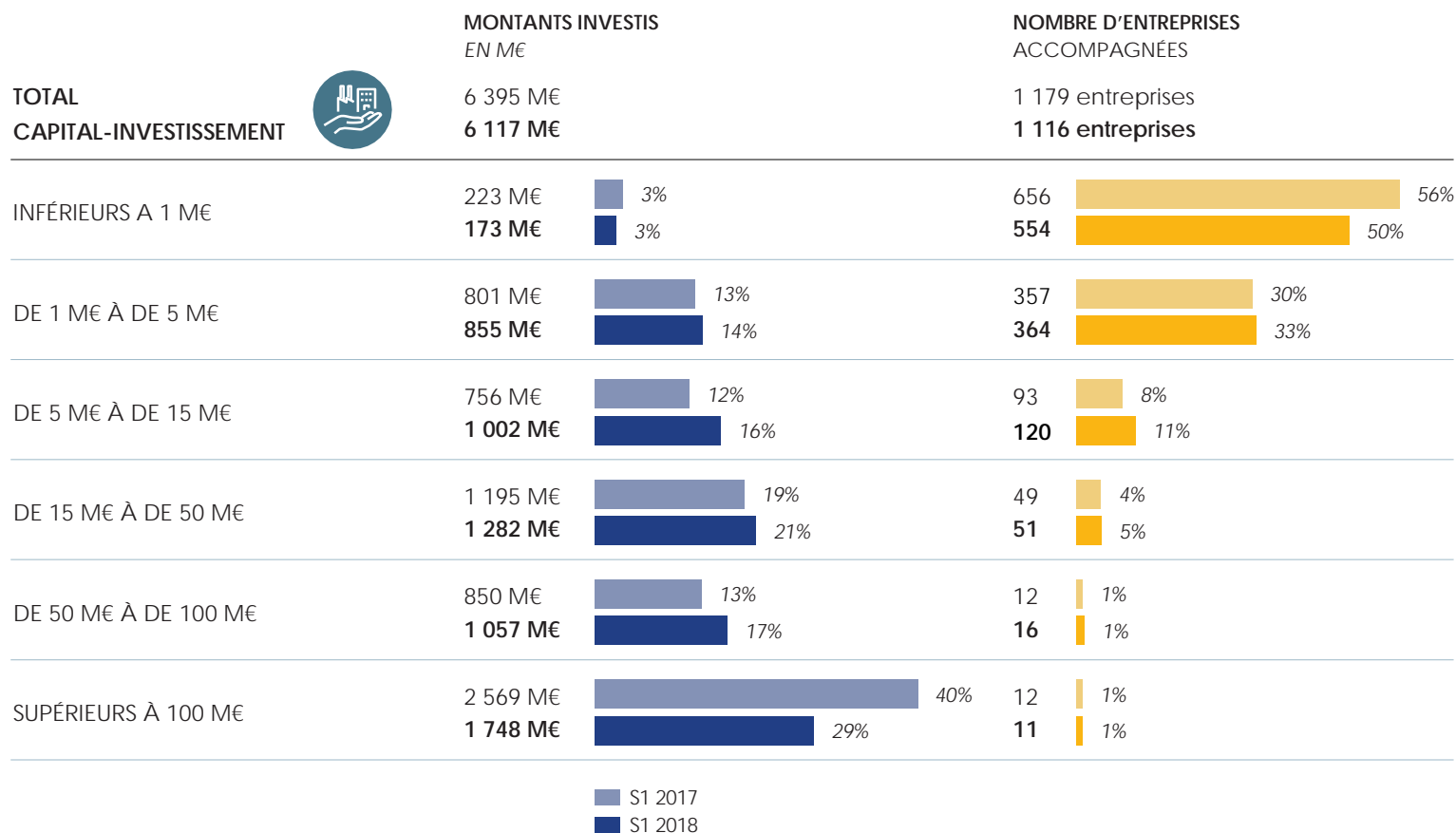


**Le capital-innovation est en forte progression en montants investis (+42% par rapport au S1 2017) et en tickets unitaires.**





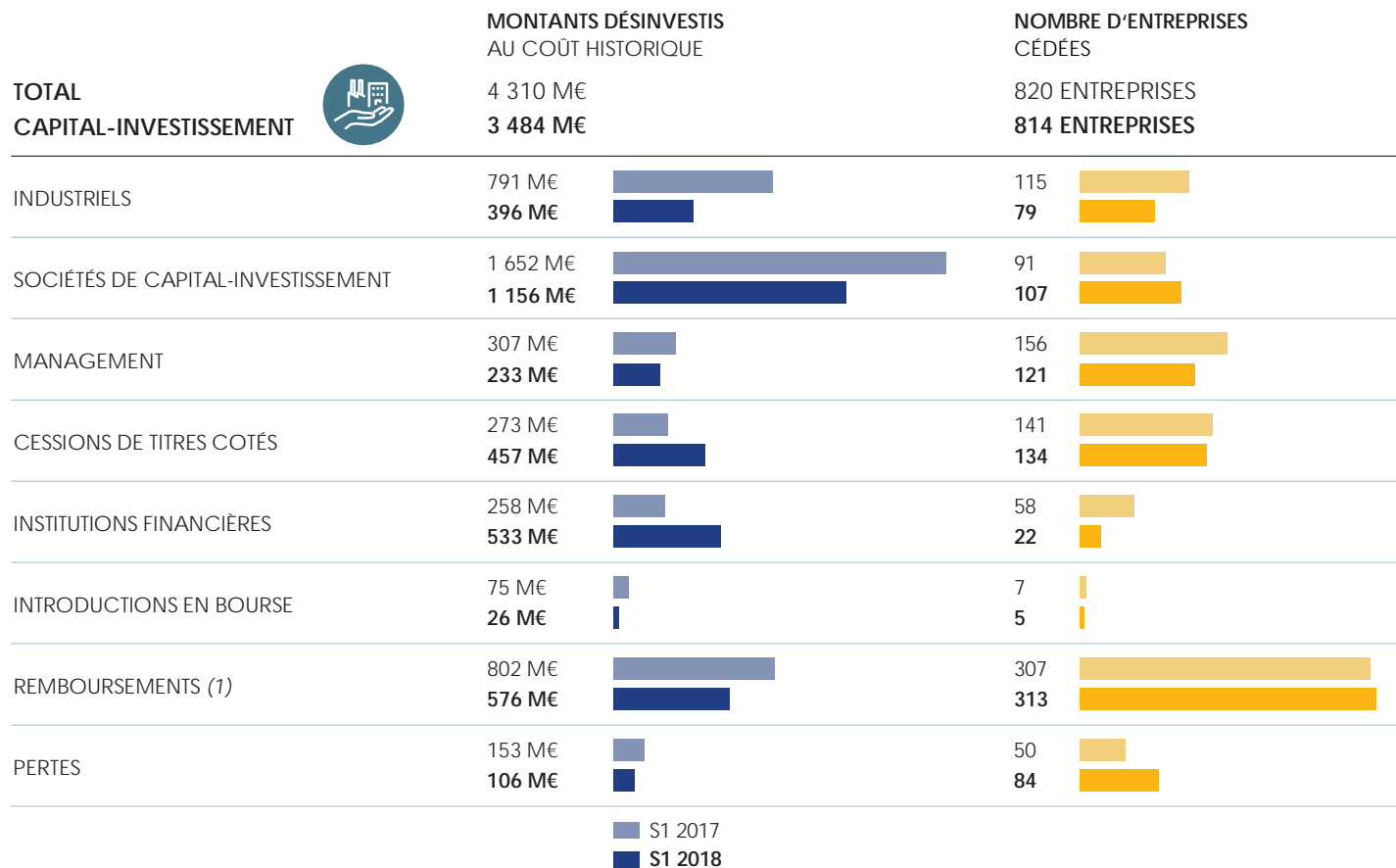
Plus de 900 entreprises ont reçu un total de 1 Md€ (tickets inf. à 5 M€), et près de 200 entreprises ont reçu un total de 5,1 Mds€ (tickets sup. à 5M€).



■ S1 2017  
■ S1 2018



## Marché des cessions actif auprès des sociétés de capital-investissement.



\* 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

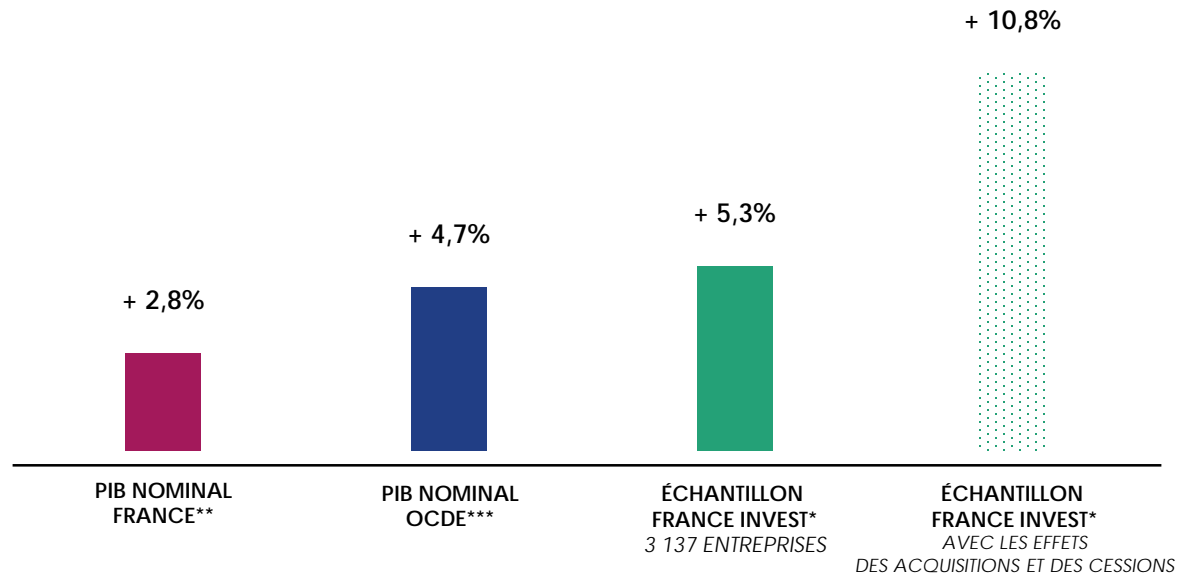
---

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.

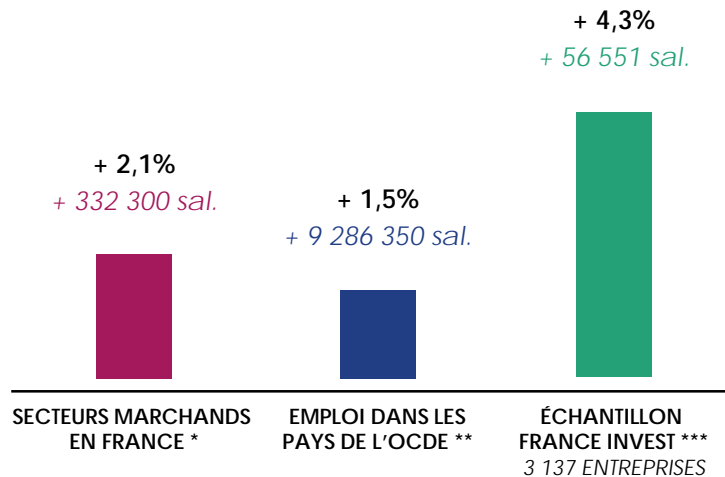
\*\*\* Source : OCDE.



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.

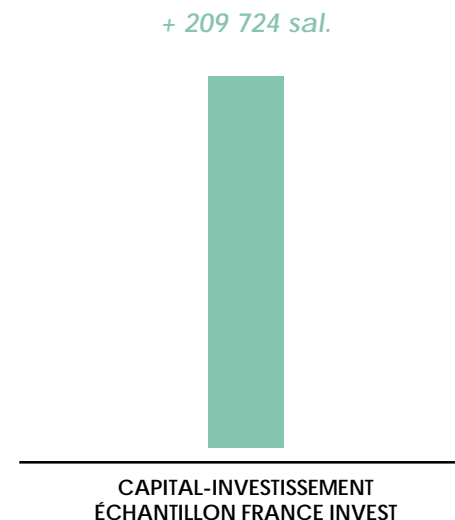


## CROISSANCE DE L'EMPLOI (ENTRE 2016 ET 2017)



+ 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.

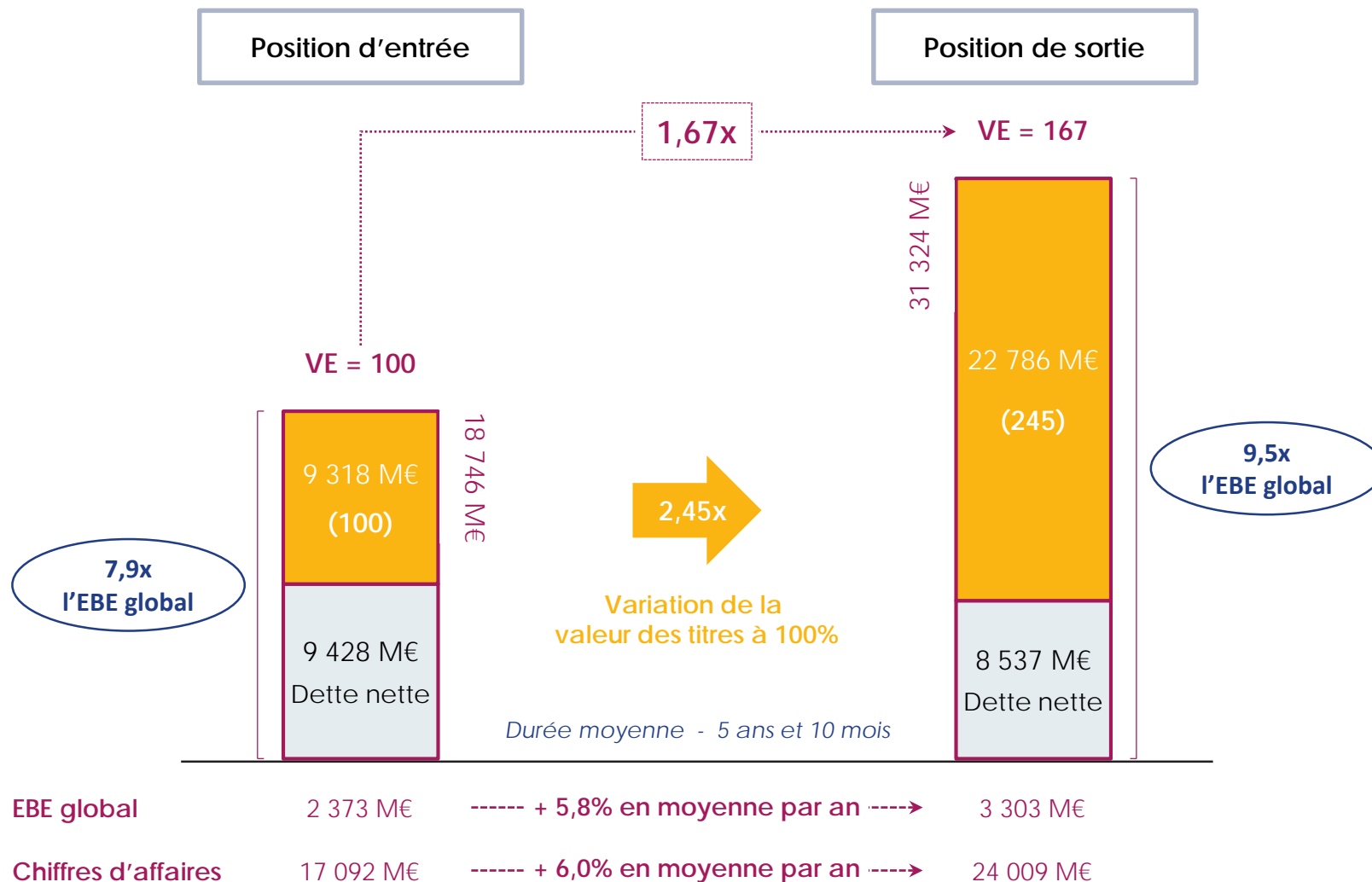


# CRÉATION DE VALEUR DANS LES PME ET ETI ACCOMPAGNÉES PAR LES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

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.

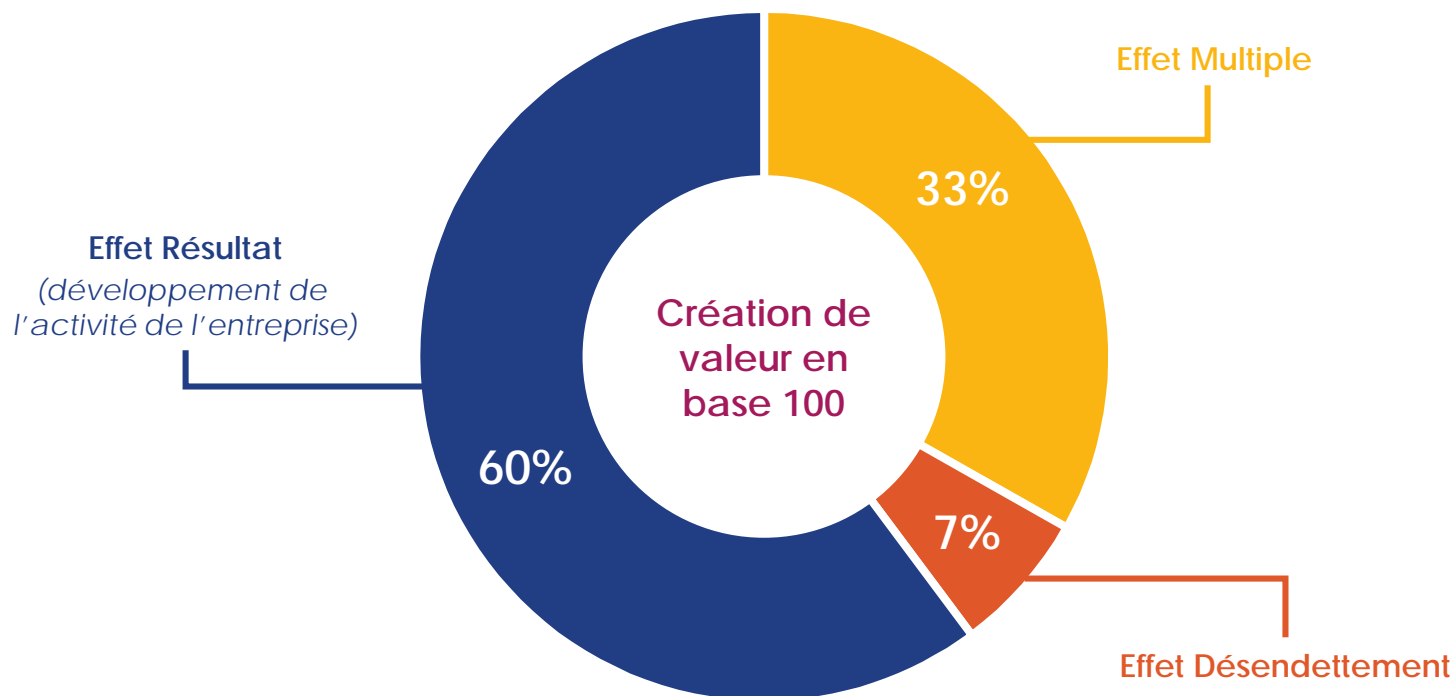


Source : France Invest / EY





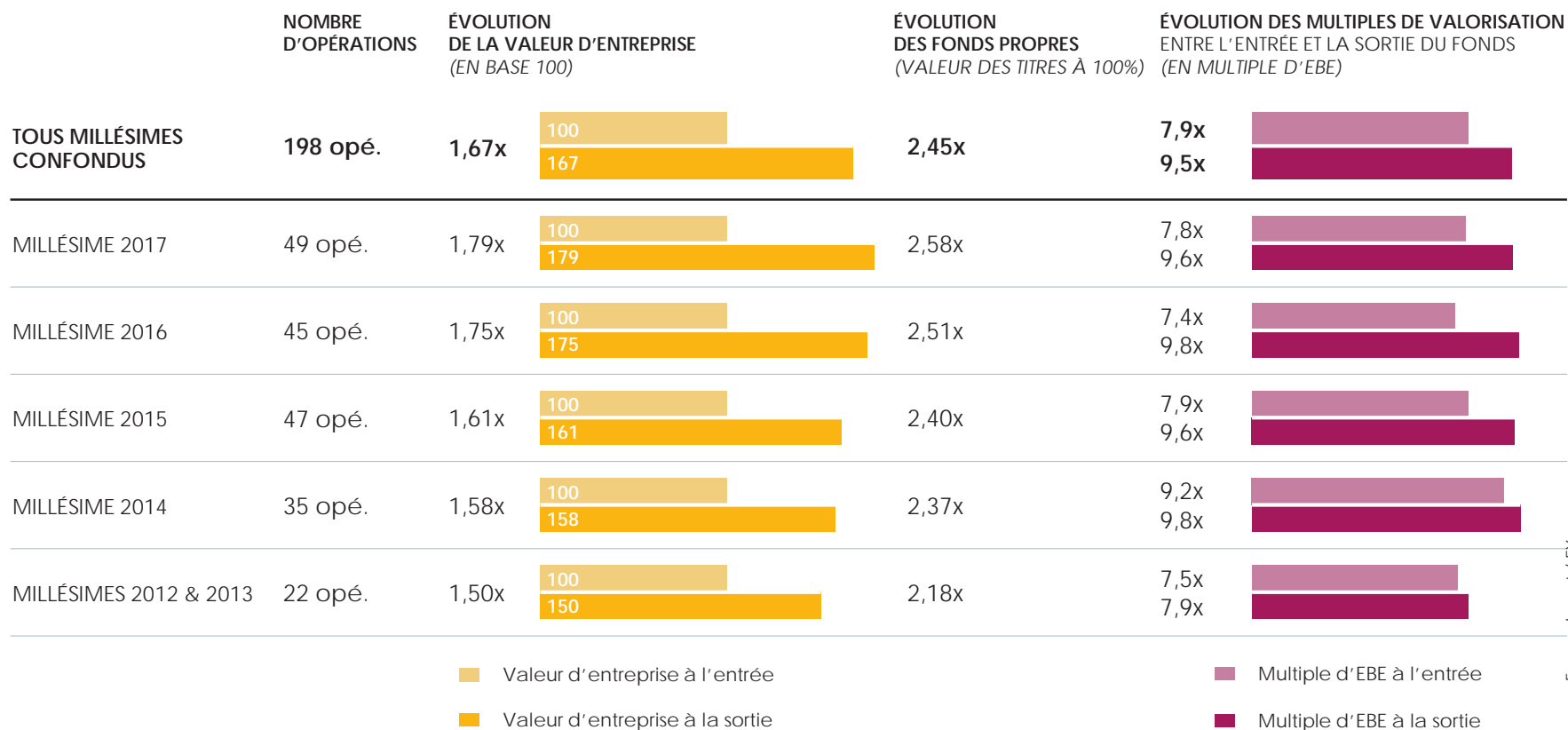
La création de valeur s'explique principalement par l'effet résultat, c'est-à-dire le développement de l'activité de l'entreprise (hausse de l'EBE, excédent brut d'exploitation).



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

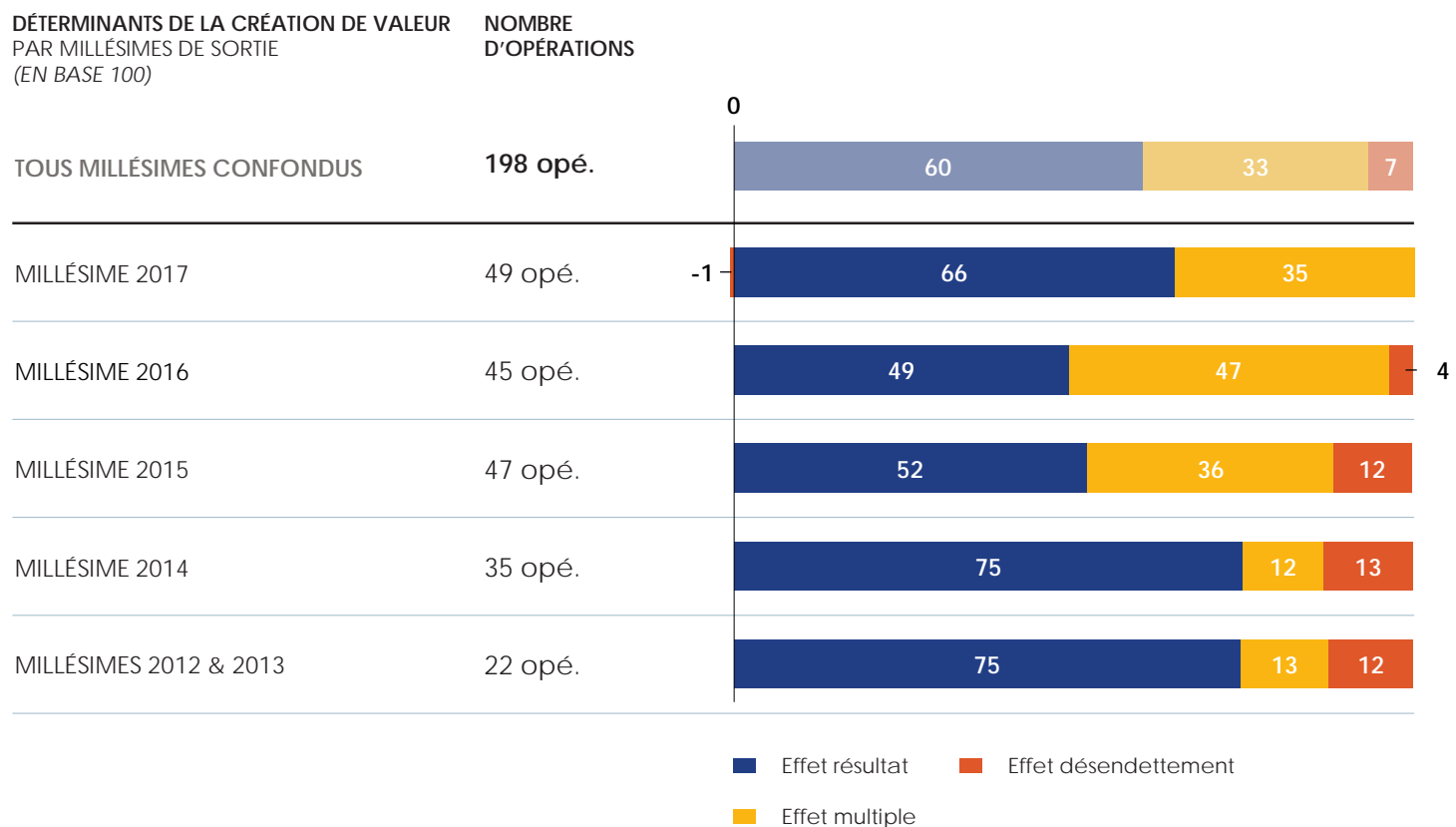


Le millésime 2017 est marqué par une création de valeur importante (2,58x).  
Les multiples de sortie sont relativement stables depuis 2014.



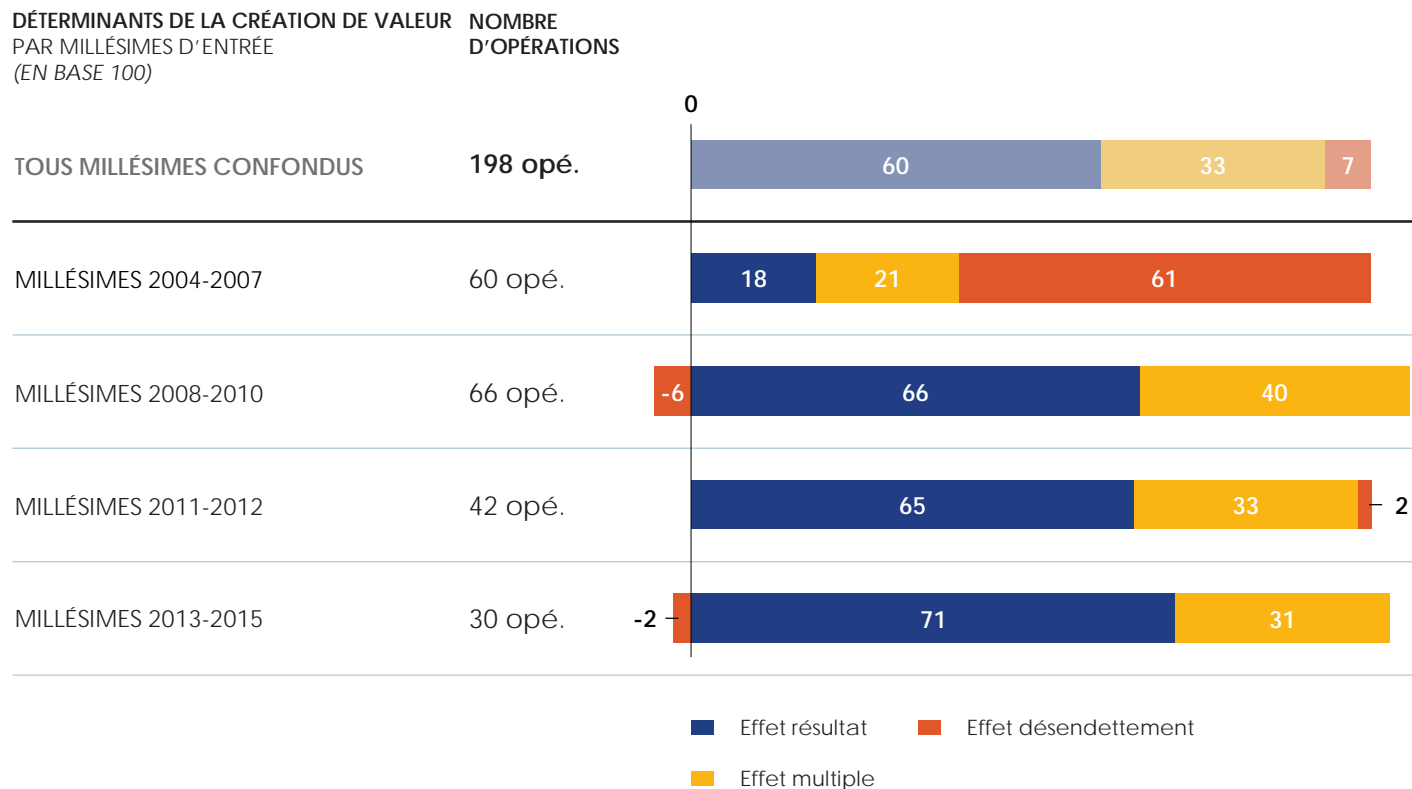


La création de valeur dans les entreprises du millésime de sortie 2017 est tirée par l'effet résultat (66%) et l'effet multiple (35%).





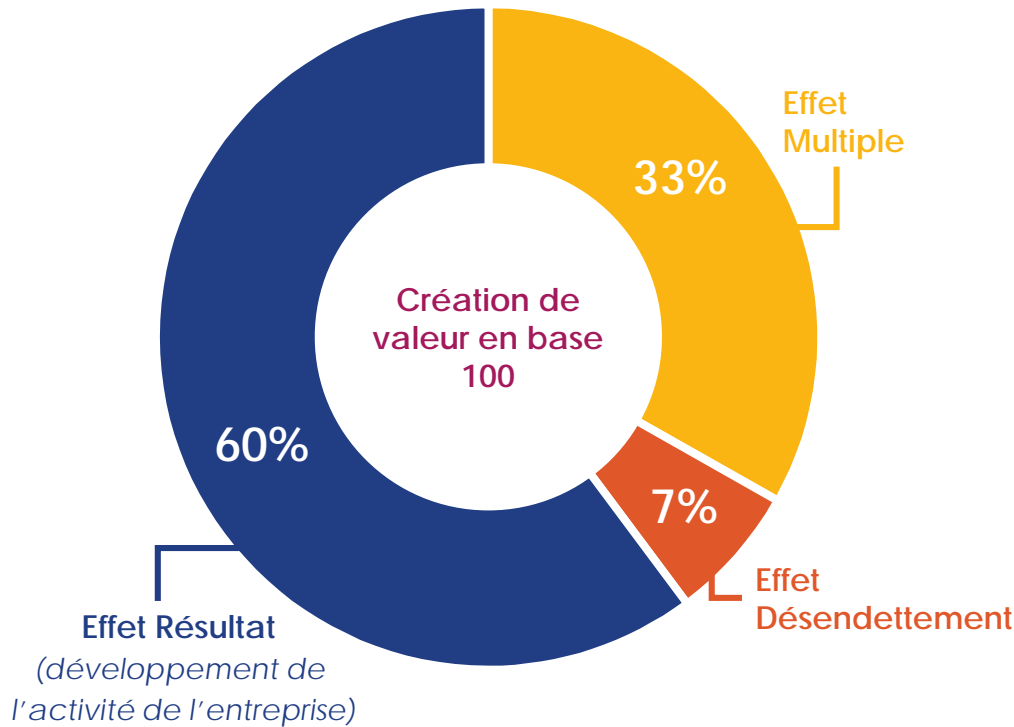
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat explique plus de 2/3 de la création de valeur.



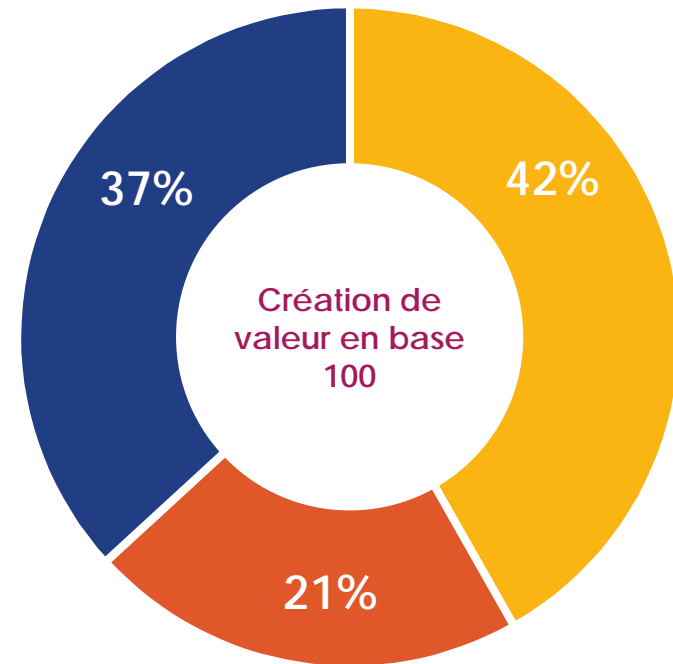


Quelque soit la taille de l'opération, le désendettement joue un rôle moins important que le développement de l'activité de l'entreprise dans le processus de création de valeur.

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



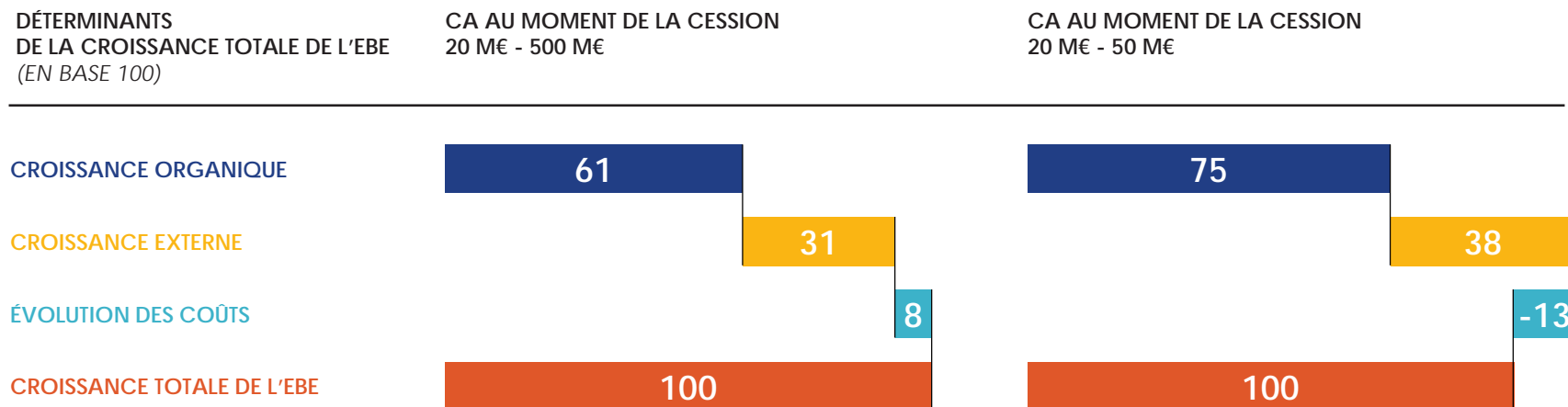
CA au moment de la cession  
20 M€ - 50 M€



# 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. Les opérations de croissance externe jouent également un rôle non significatif.





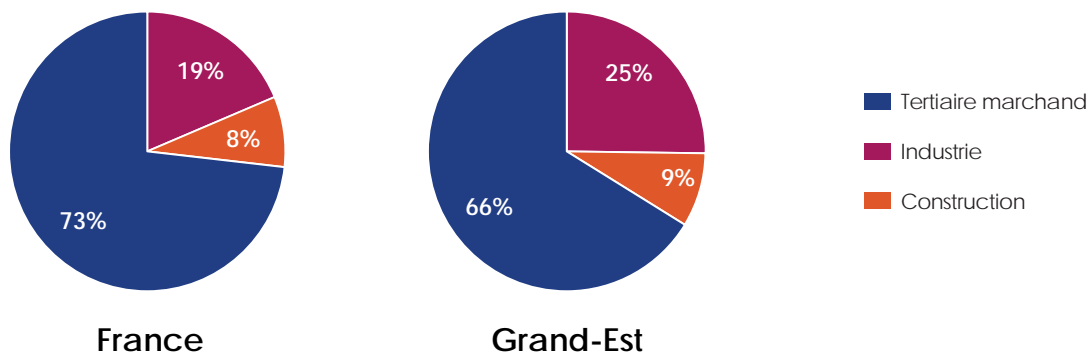
# L'ÉCONOMIE EN RÉGION GRAND-EST

POUR MIEUX COMPRENDRE  
LES ENJEUX DU CAPITAL-INVESTISSEMENT



Un développement régional soutenu par un tissu industriel compétitif et innovant et par un positionnement stratégique au cœur de l'Europe.

- 7<sup>ème</sup> région de France par son PIB en valeur en 2015 (7% de la richesse nationale)
- 2<sup>ème</sup> région exportatrice de France (+ 3,75 Mds€ à fin 2017)
- 3<sup>ème</sup> région spécialisée dans l'industrie manufacturière, l'agroalimentaire et l'énergie, dotée d'une notoriété internationale dans le luxe (cristallerie, champagne, métiers du bois et du cuir)
- Une région innovante et dynamique avec 6 pôles de compétitivités (industrie, santé et énergie)
- 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 GRAND-EST EN 2017

# LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS EN RÉGION GRAND-EST À FIN 2017

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

76% de start-ups et de PME

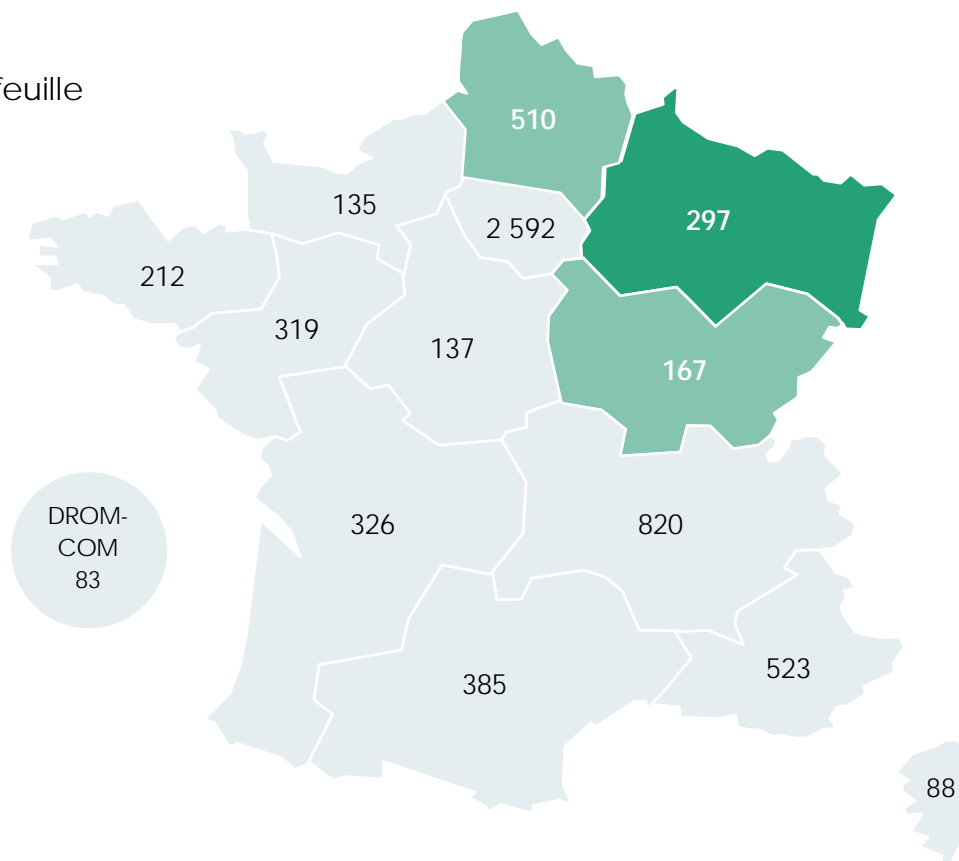
49% soutenues en capital-  
développement, 23% en capital-  
innovation et 23% en capital-  
transmission

Prépondérance de l'industrie

Grand-Est : 8<sup>ème</sup> région de France en nombre d'entreprises accompagnées.

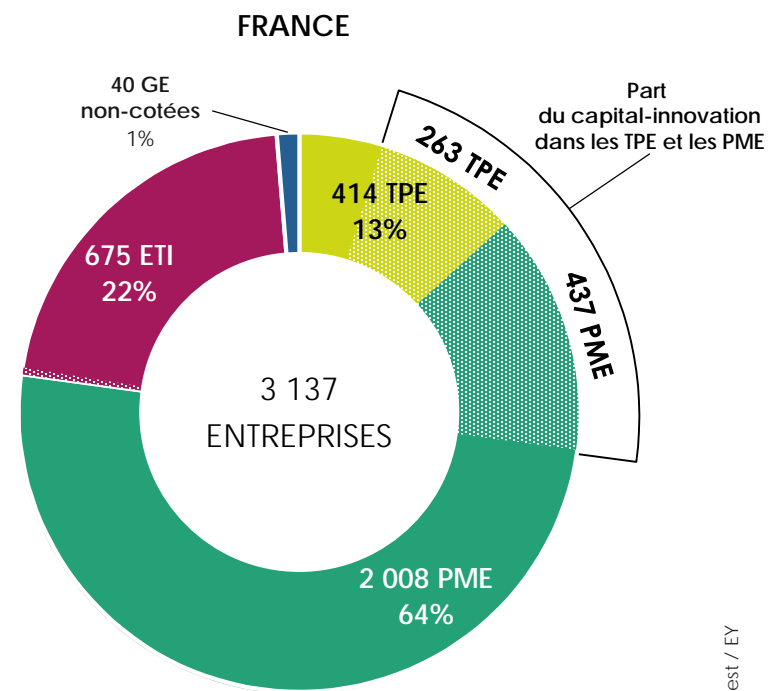
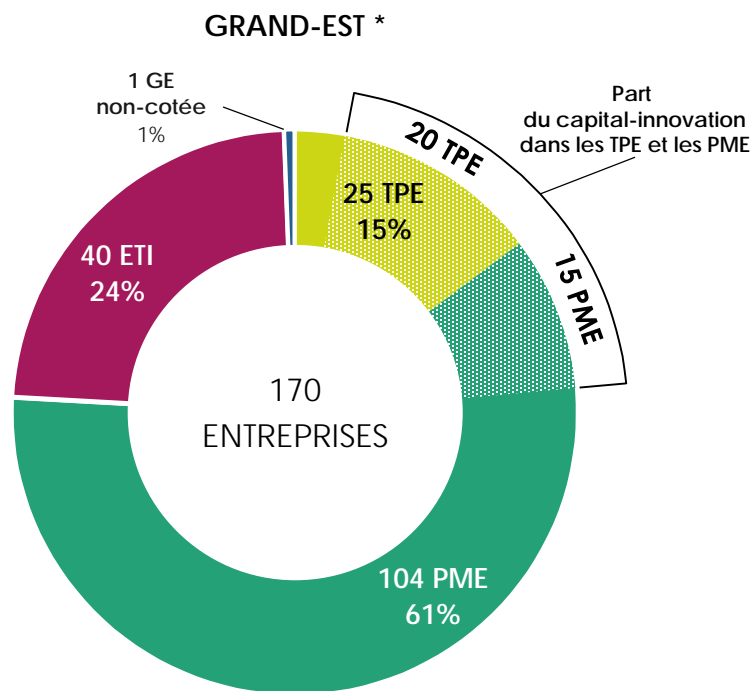
31/12/2017

6 594 entreprises françaises en portefeuille



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

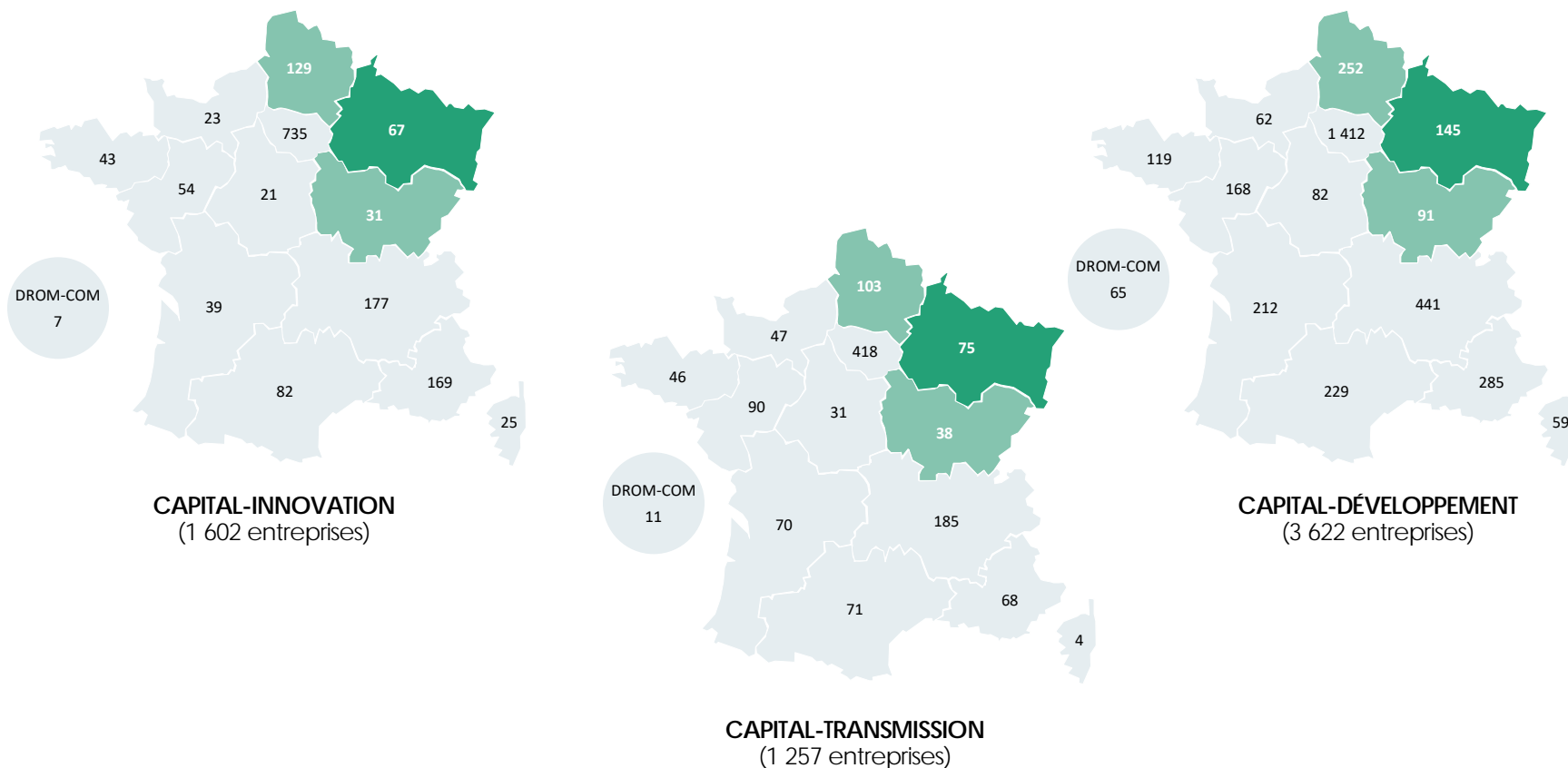
Forte présence des TPE et des PME accompagnées dans la région à fin 2017.



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 170 entreprises soutenues en région Grand-Est.

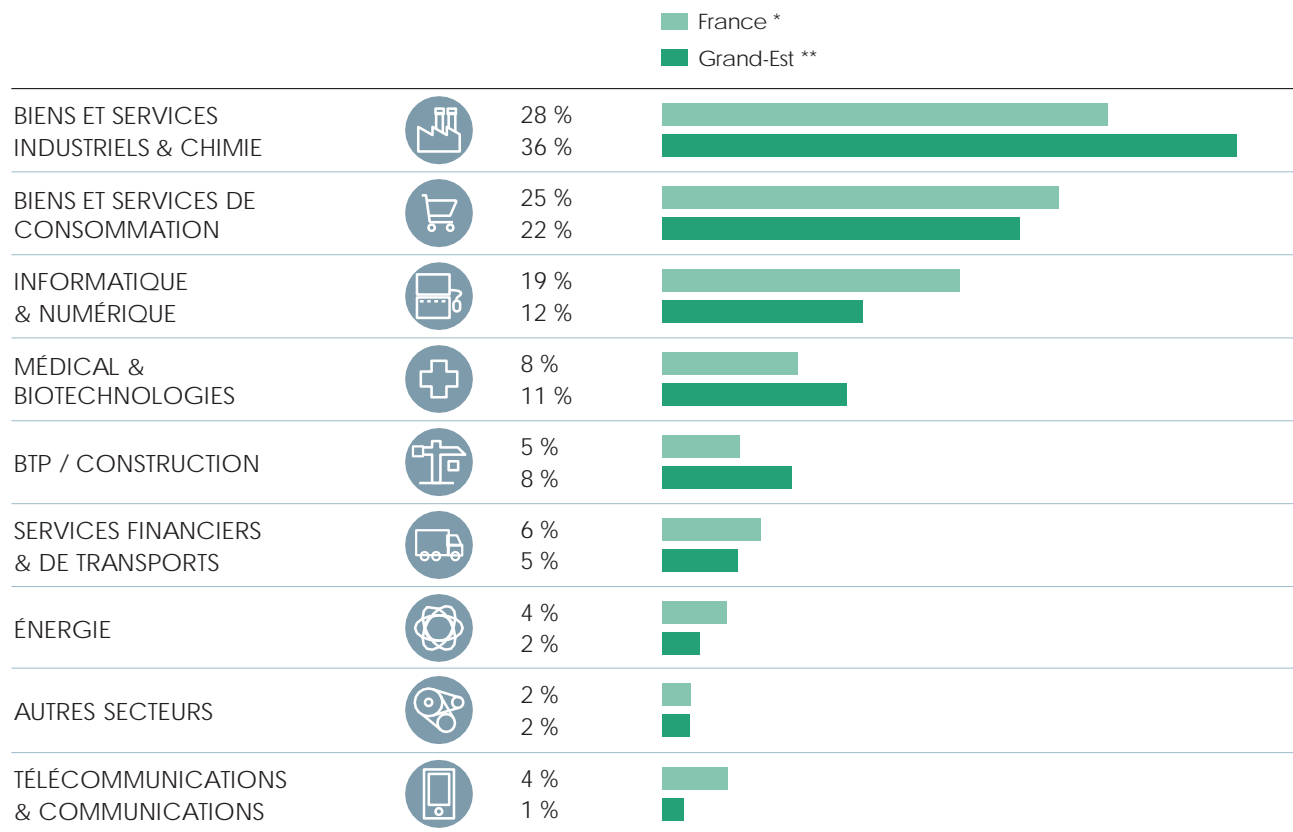
La proportion d'entreprises accompagnées en capital-transmission dans la région Grand-Est \*\* est légèrement supérieure à la moyenne nationale (25% pour la région Grand-Est - 19% en France).



\* 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 297 entreprises accompagnées basées en région Grand-est

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

12,6 milliards d'euros de chiffres  
d'affaires cumulés en région  
Grand-Est à fin 2017

+2,4% de croissance  
du chiffre d'affaires

47 662 salariés en région  
Grand-Est  
à fin 2017

2 210 emplois nets  
créés à fin 2017

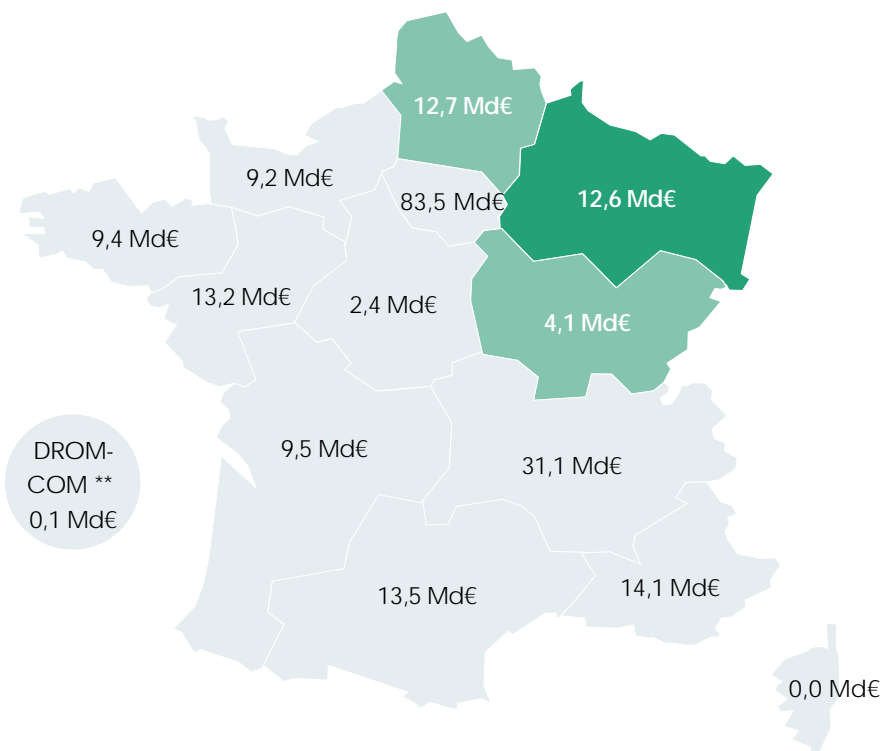
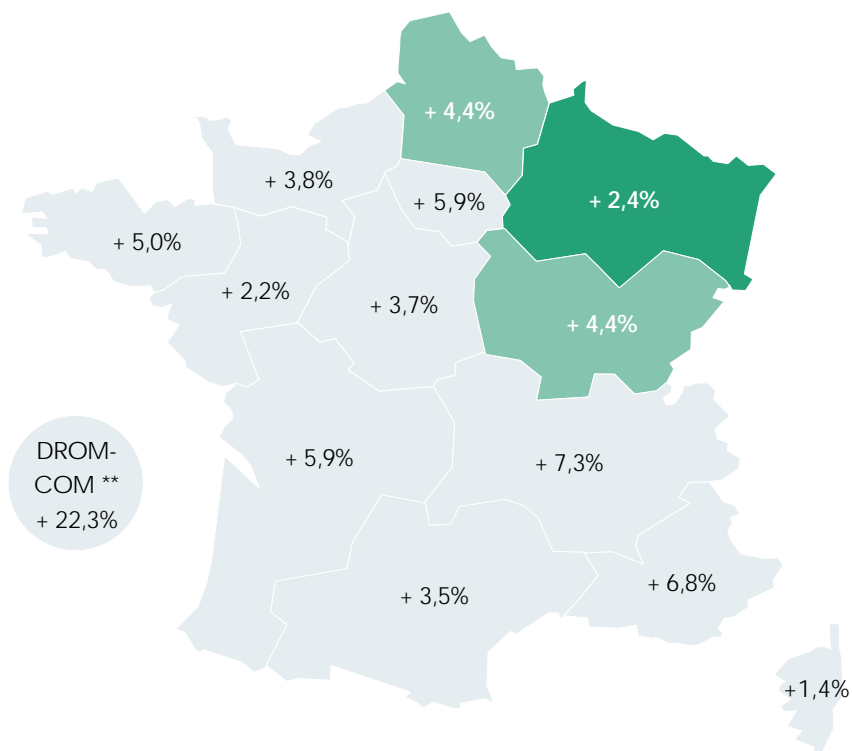
\* Échantillon des 170 entreprises françaises de la région pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger

# 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€)



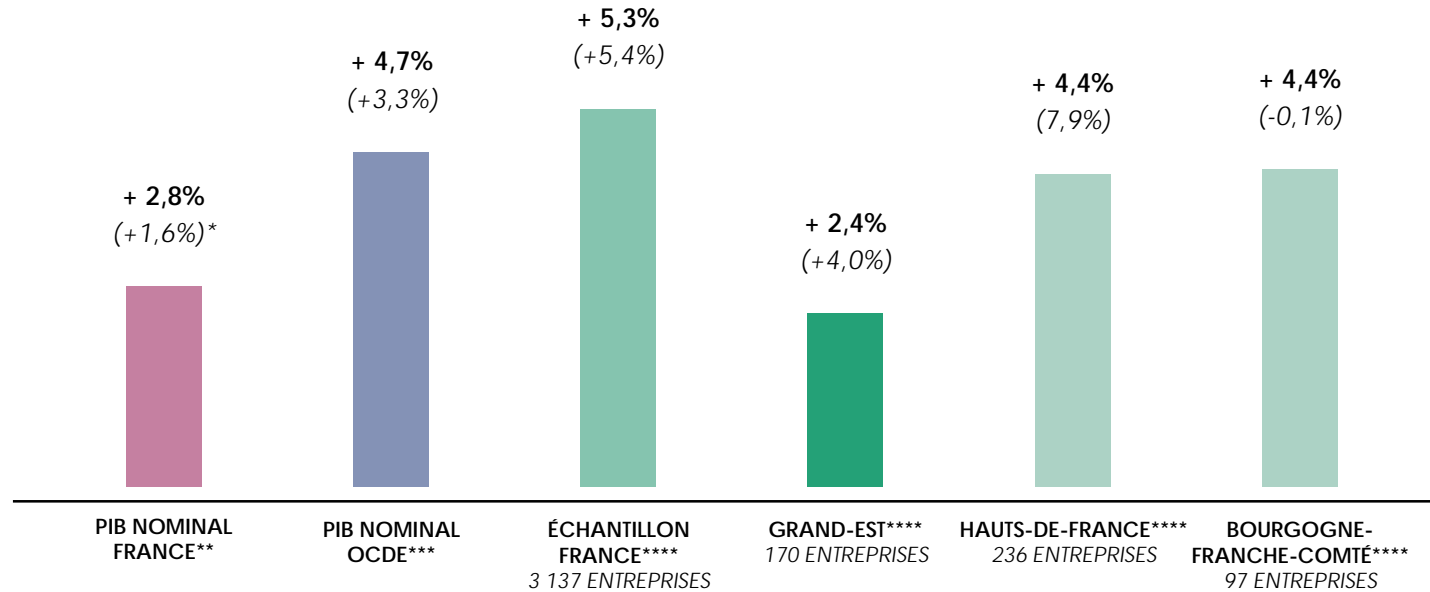
\* Échantillon des 3 137 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social Source : France Invest / EY



En 2017, en lien avec les difficultés particulières d'une entreprise, la croissance des CA de l'échantillon des entreprises accompagnées par le capital-investissement en région Grand-Est est inférieure 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



\*Évolution en 2015 et 2016

\*\* Source : INSEE.

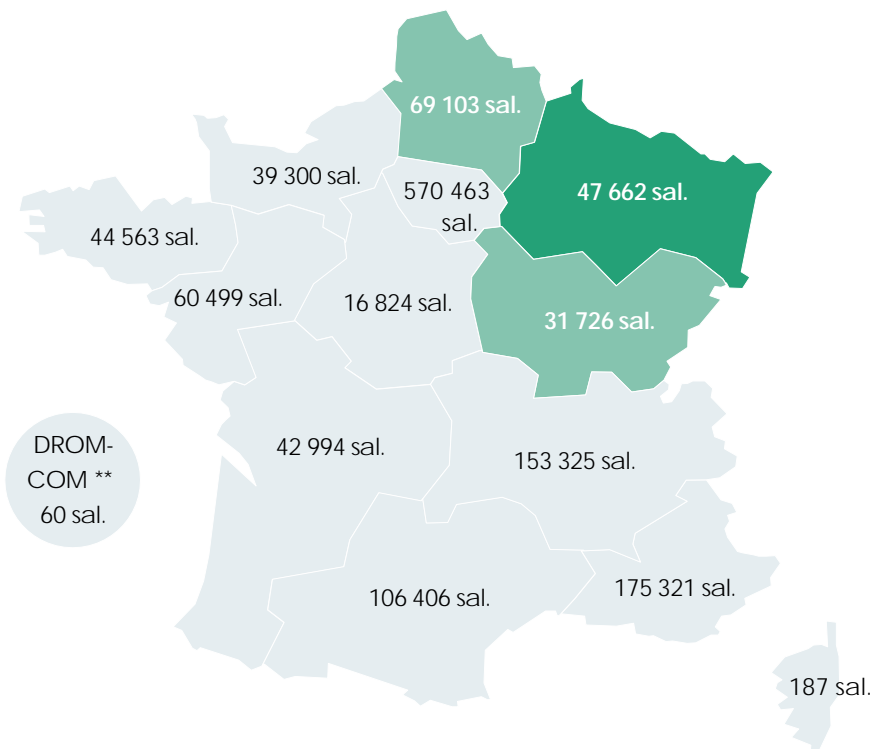
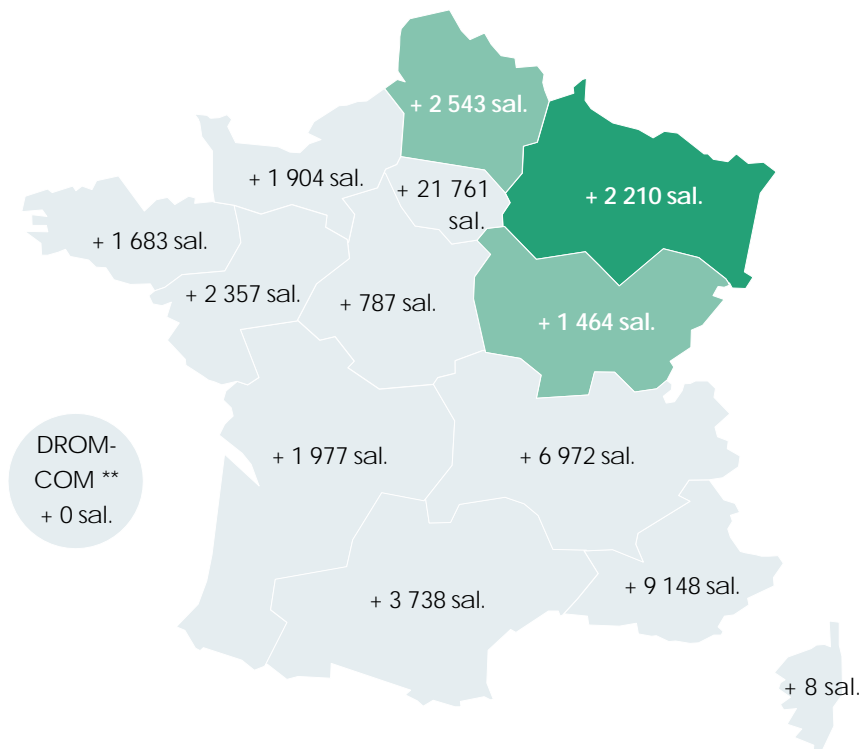
\*\*\* Source : OCDE.

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

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

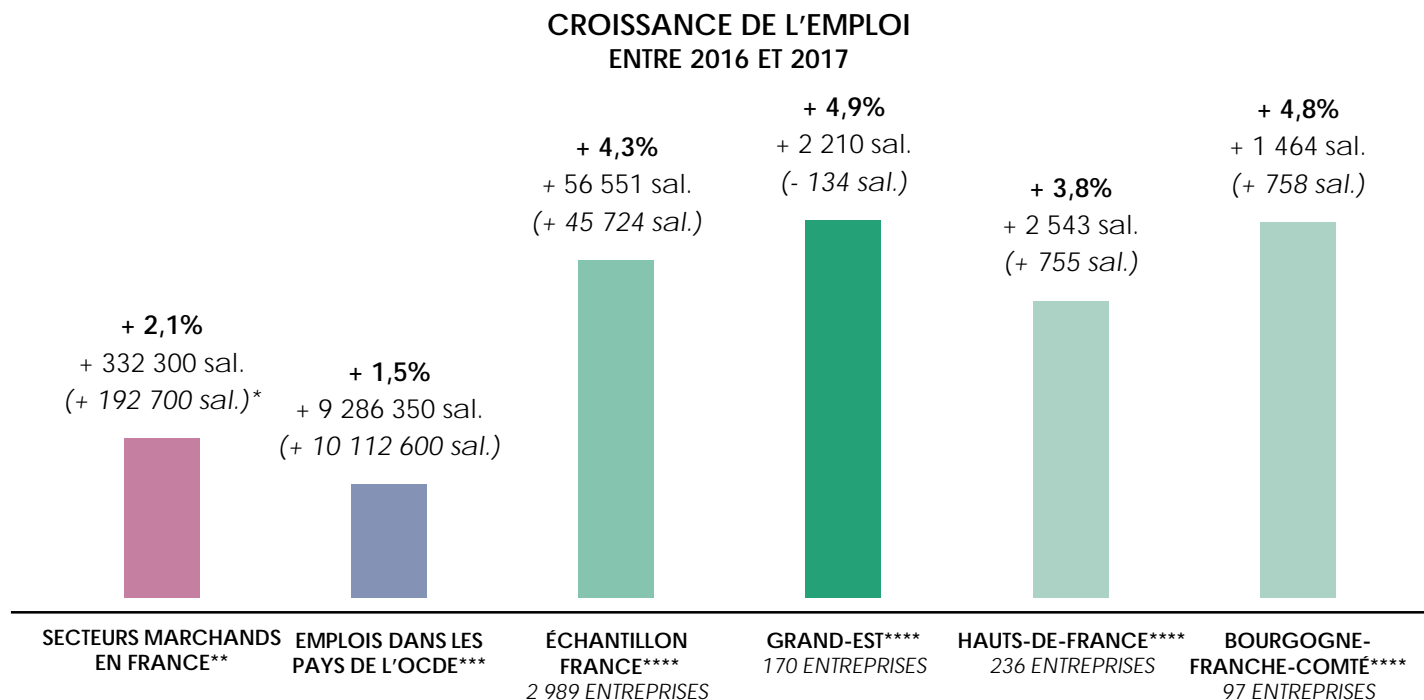


## NOMBRE TOTAL DE SALARIÉS PAR RÉGION



\* 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 de l'échantillon des entreprises accompagnées en région Grand-Est 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 GRAND-EST AU S1 2018



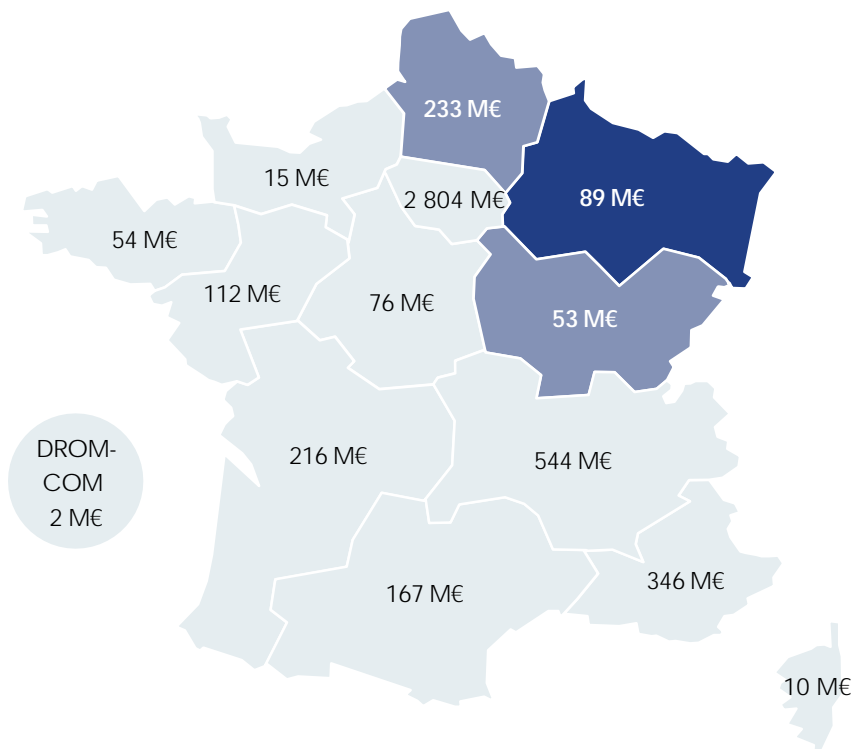
# INVESTISSEMENTS

89 M€ investis dans 32 entreprises au S1 2018

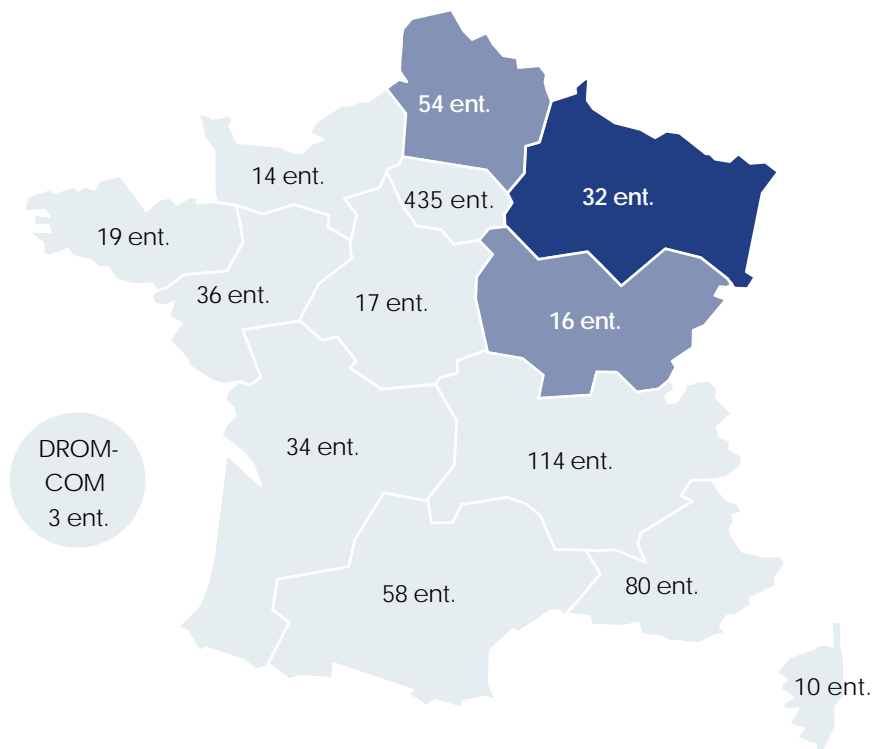
Progression des montants investis en capital-transmission



## MONTANTS INVESTIS (EN M€)



## NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES



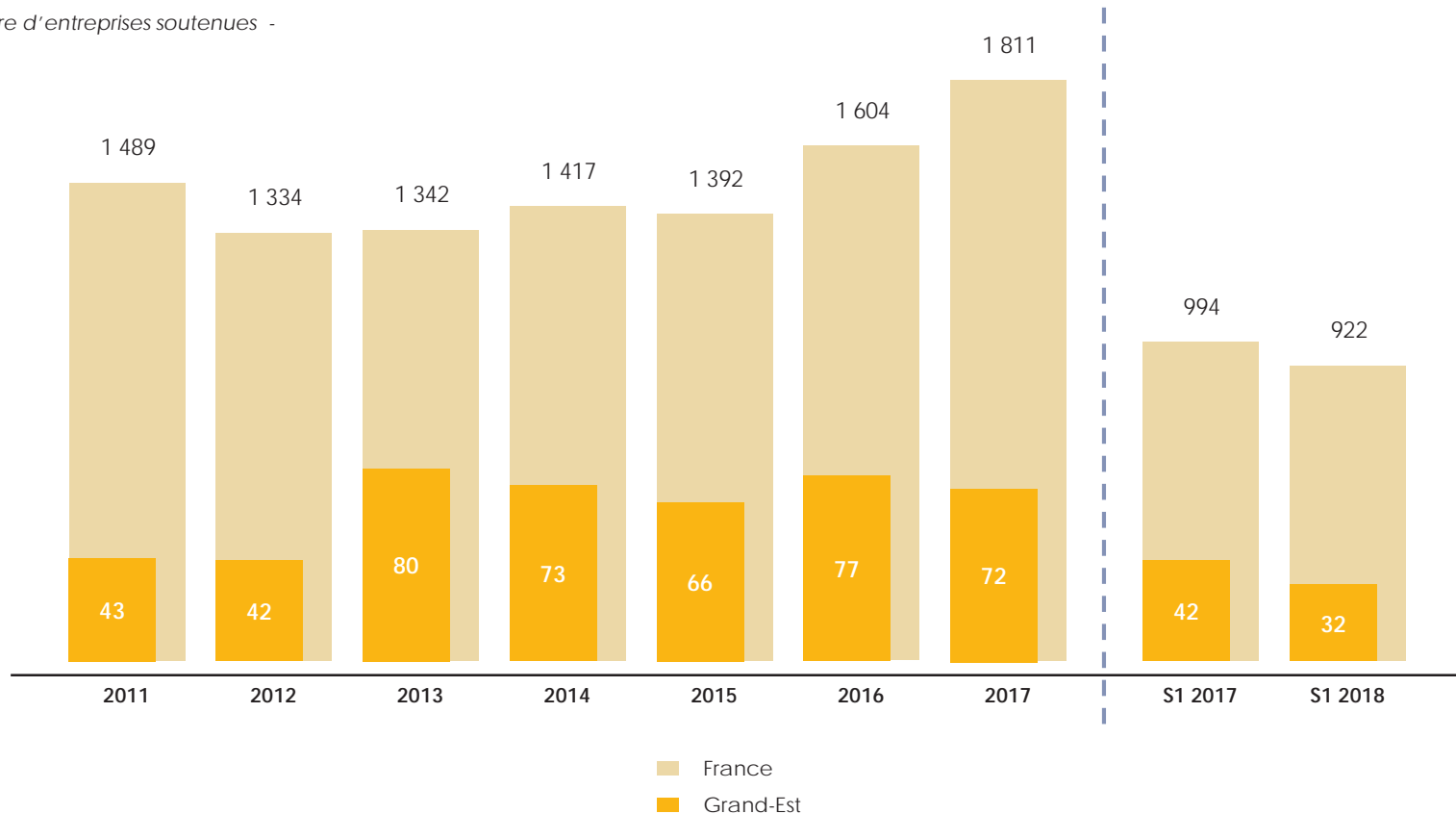
\* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

Source : France Invest / Grant Thornton



Un nombre d'entreprises accompagnées supérieur à la moyenne semestrielle sur les 7 dernières années (29 entp/an sur la période S1 2011-S1 2017).

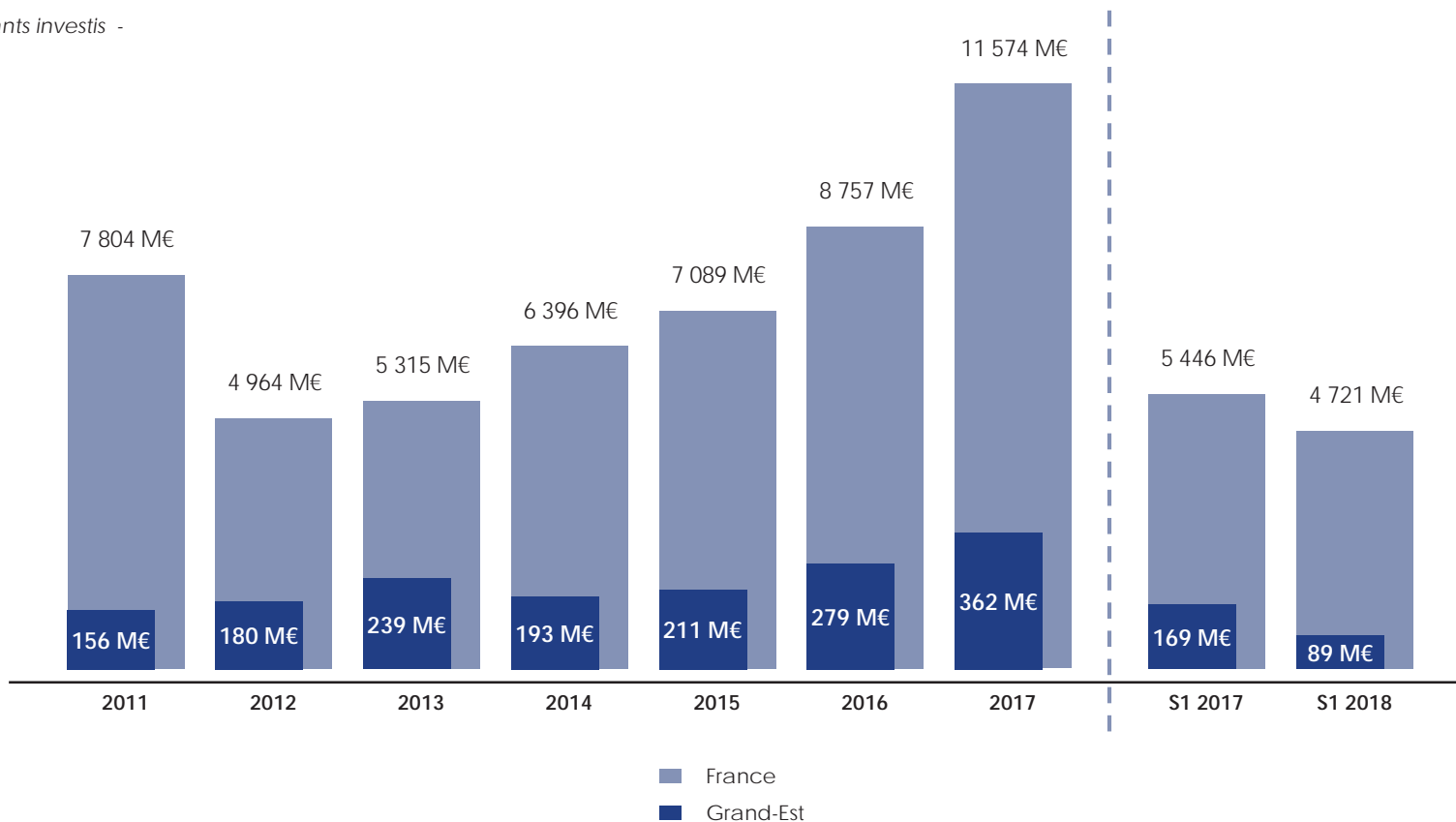
- En nombre d'entreprises soutenues -





**Le montant total investi au S1 2018 est proche de la moyenne semestrielle observées sur les 7 dernières années (84M€/an sur la période S1 2011-S1 2017).**

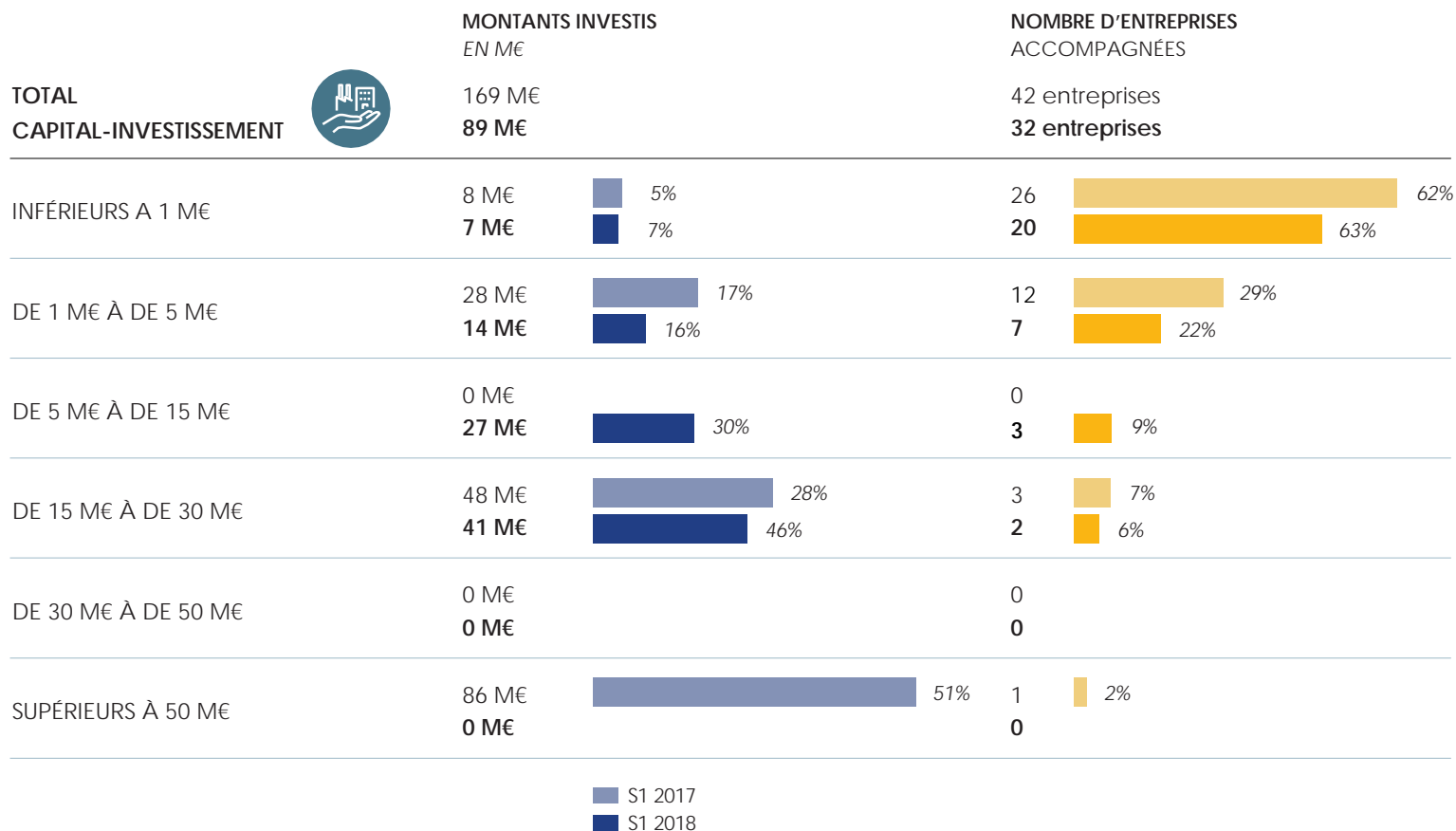
- En montants investis -







Le ticket moyen s'établit à 0,8 M€ sur les opérations inférieures à 5 M€.





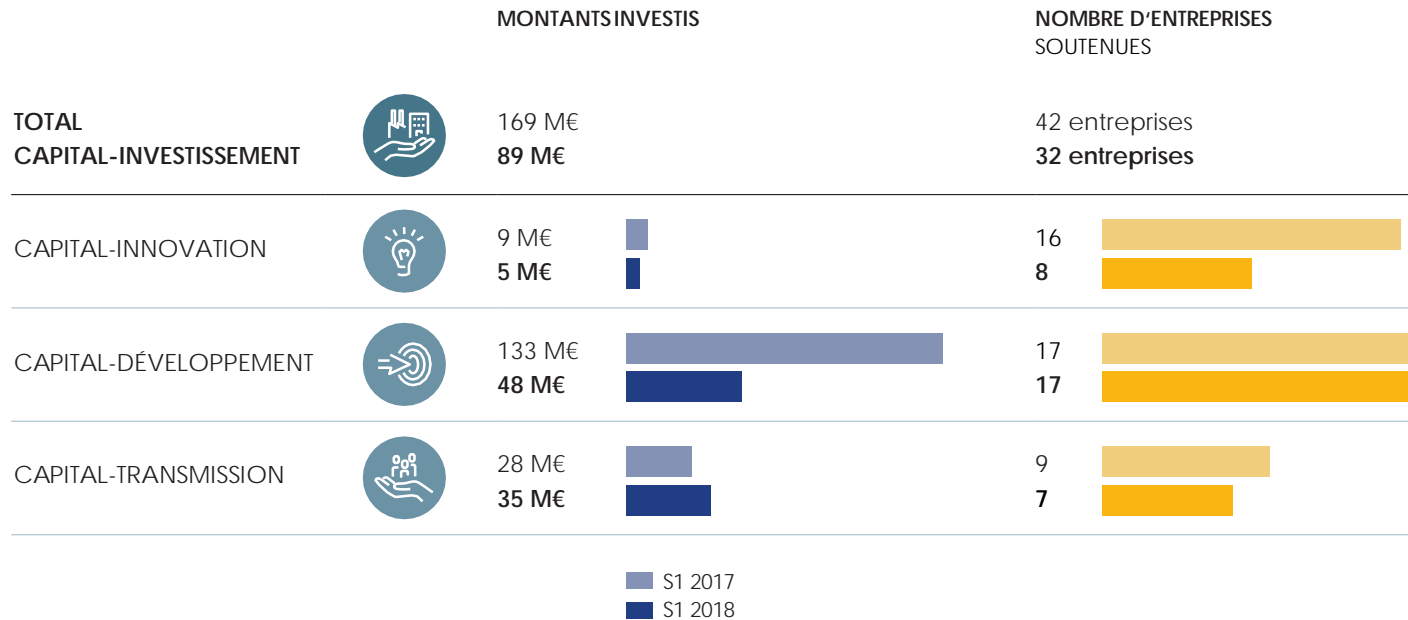
31% des entreprises accompagnées sont issues du secteur de l'industrie.

CAPITAL-INVESTISSEMENT GRAND-EST		MONTANTS INVESTIS		NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES	
		89 M€		32 ENTREPRISES	
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS & CHIMIE		27 M€	<div style="width: 30%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">30%</div>	10	<div style="width: 31%; background-color: #FFC000;"></div>
SERVICES FINANCIERS & DE TRANSPORTS		24 M€	<div style="width: 27%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">27%</div>	4	<div style="width: 12%; background-color: #FFC000;"></div>
BIENS ET SERVICES DE CONSUMMATION		19 M€	<div style="width: 21%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">21%</div>	7	<div style="width: 22%; background-color: #FFC000;"></div>
MÉDICAL & BIOTECHNOLOGIES		10 M€	<div style="width: 12%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">12%</div>	4	<div style="width: 12%; background-color: #FFC000;"></div>
BTP / CONSTRUCTION		6 M€	<div style="width: 7%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">7%</div>	1	<div style="width: 3%; background-color: #FFC000;"></div>
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		3 M€	<div style="width: 3%; background-color: #003366; color: white; text-align: center;">3%</div>	6	<div style="width: 19%; background-color: #FFC000;"></div>
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		0 M€	0%	0	
AUTRES SECTEURS		0 M€	0%	0	
ÉNERGIE		0 M€	0%	0	

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



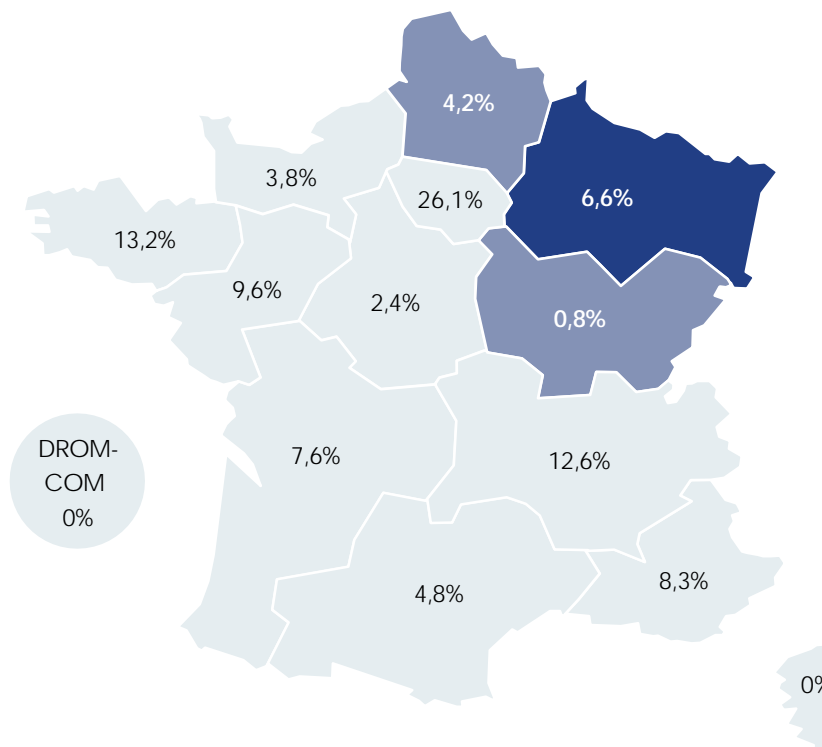
## Progression des montants investis en capital-transmission.





Grand-Est : 7<sup>ème</sup> région en termes de montants investis par les Business Angels

48 M€ investis en France  
par les Business Angels en 2017



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 300 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)