

| 2021 |

# LE CAPITAL-INVESTISSEMENT EN RÉGION AUVERGNE-RHÔNE- ALPES



**Lyon – Lundi 22 novembre 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.

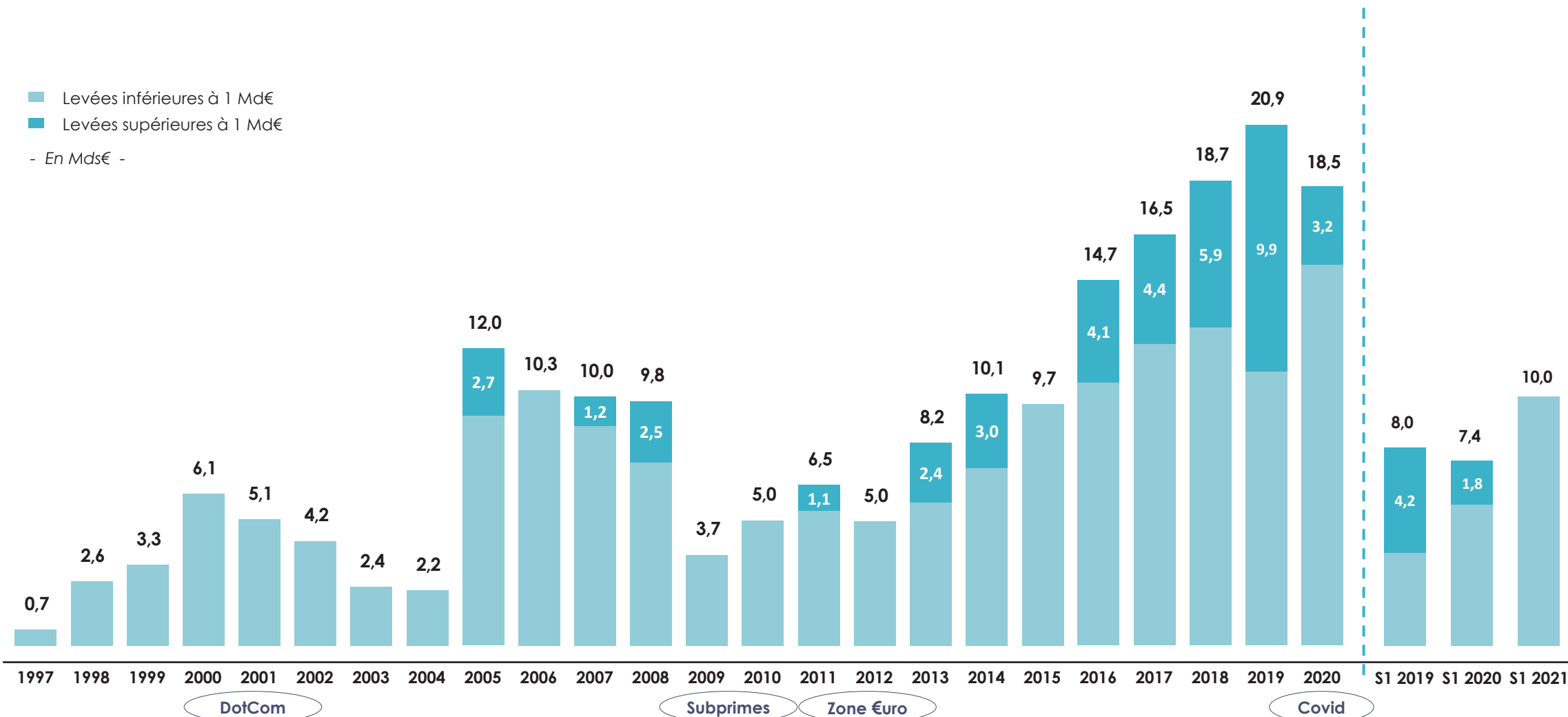
850 entreprises ont été partiellement ou totalement  
cédées.

# 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€ -

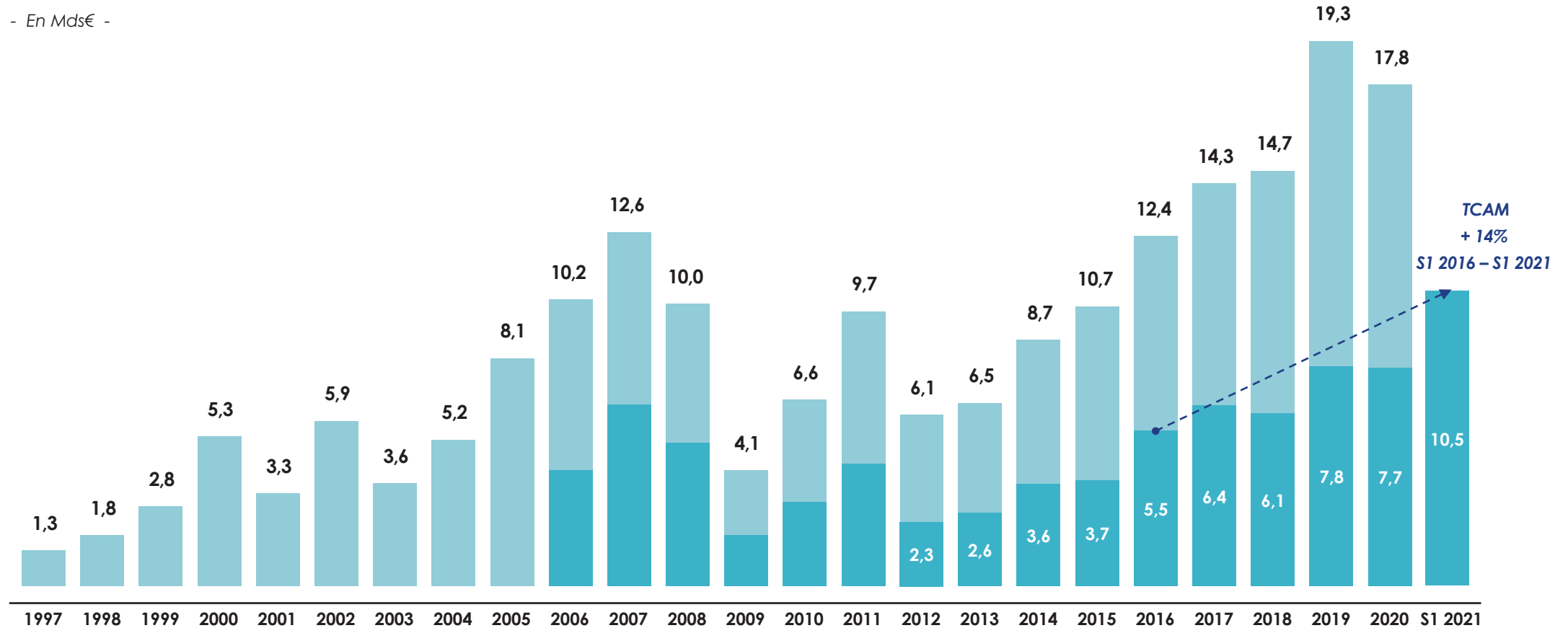


Source : France Invest / Grant Thornton

# 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€ -

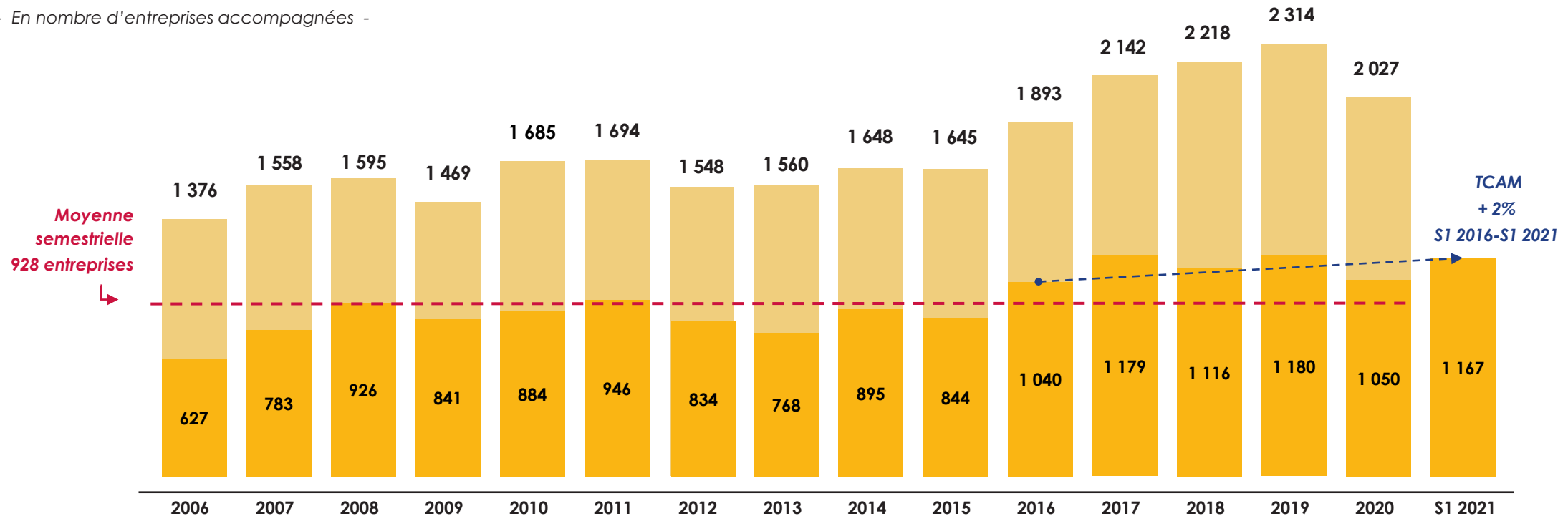


# LE NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES REPART À LA HAUSSE AU S1 2021 (+11% VS. S1 2020)



- 1er semestre
- 2ème semestre

- En nombre d'entreprises accompagnées -



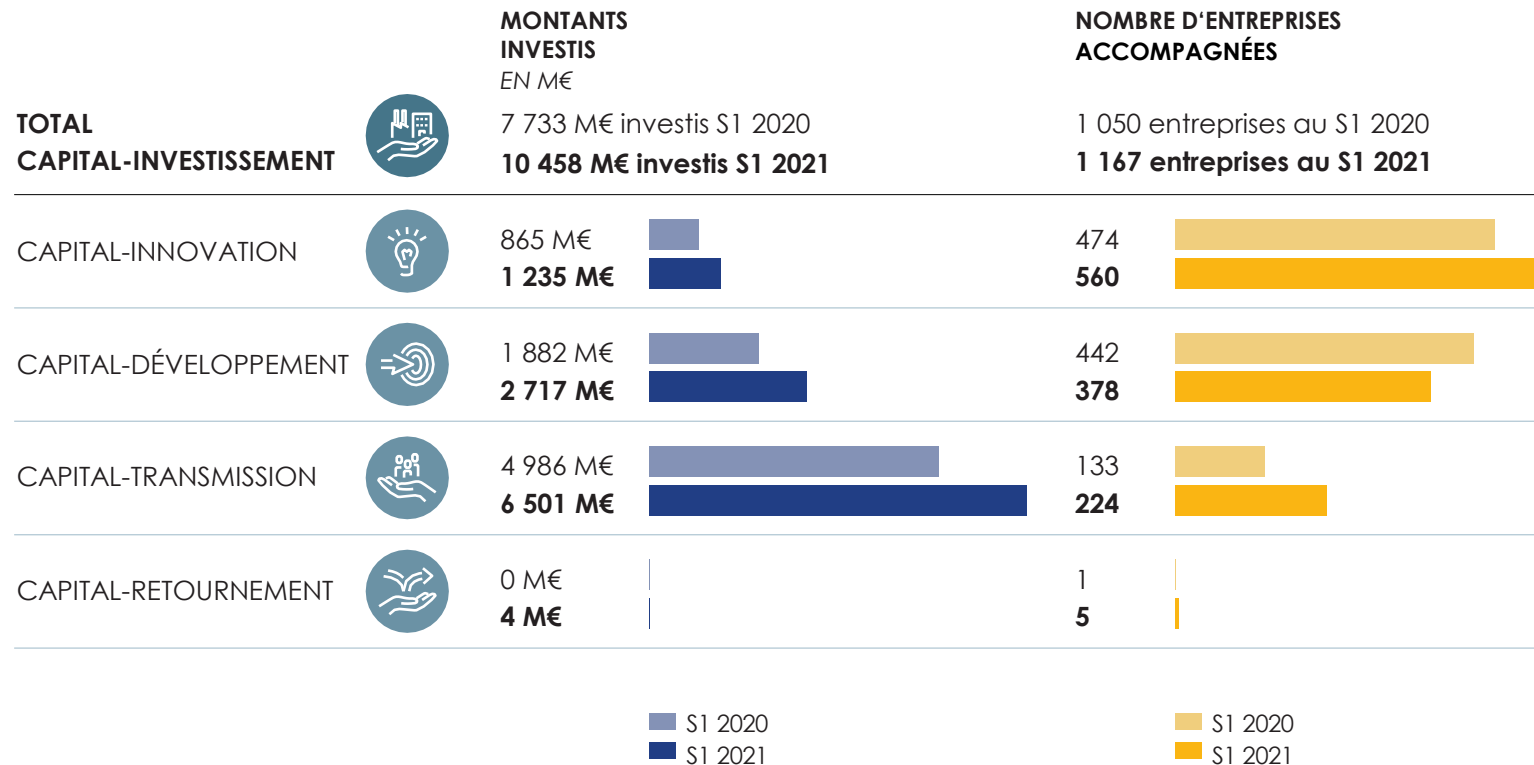


**La santé et le numérique confirment leur attractivité auprès des fonds de capital-investissement.  
Après une forte baisse des investissements dans le BtoC en 2020, le secteur repart à la hausse au S1 2021.**

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

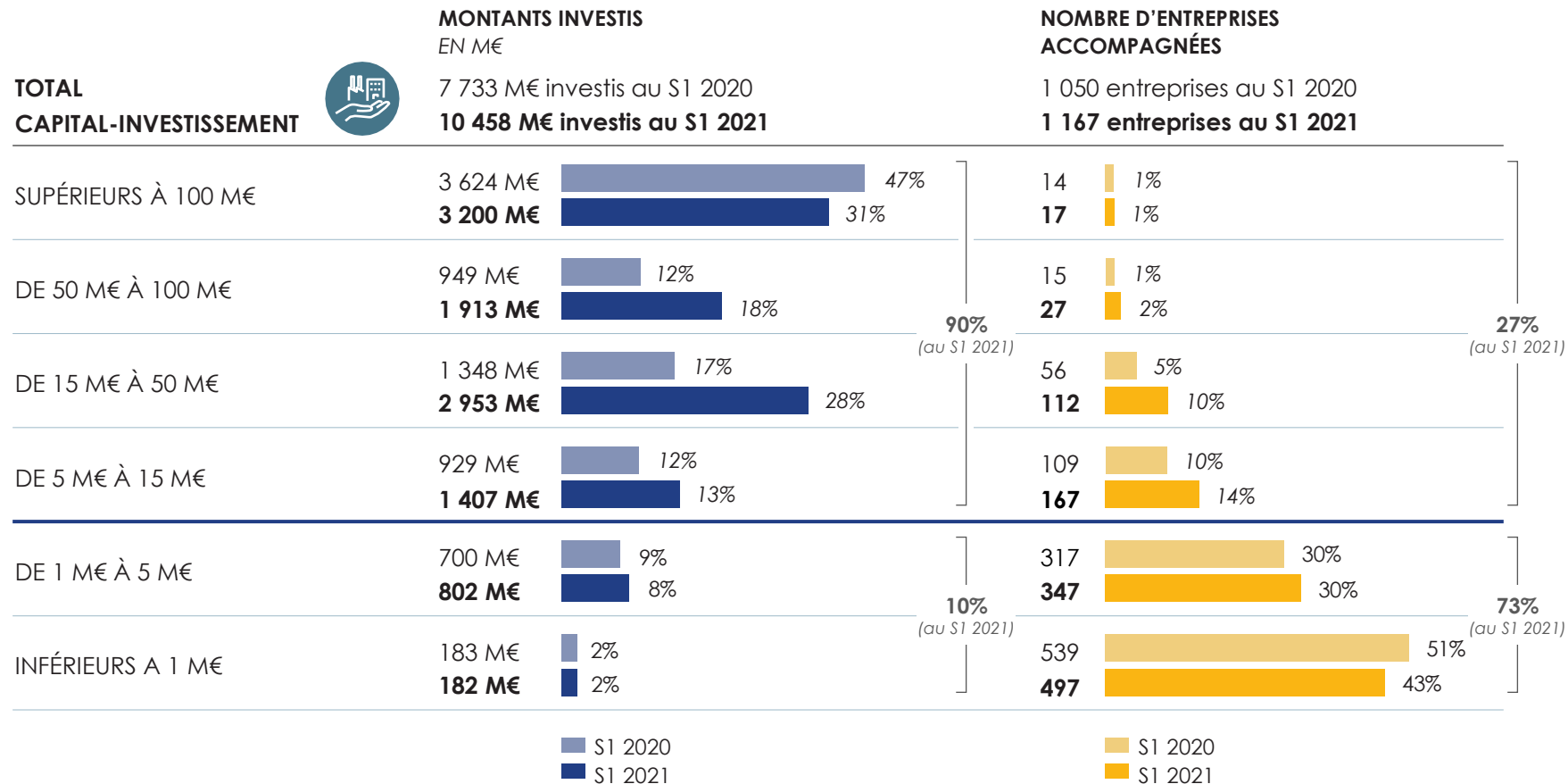


**Forte progression des montants investis sur l'ensemble des segments** (+ 43% pour le capital-innovation, + 44% pour le capital-développement, + 30% pour le capital-transmission vs. S1 2020).





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€.







# 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

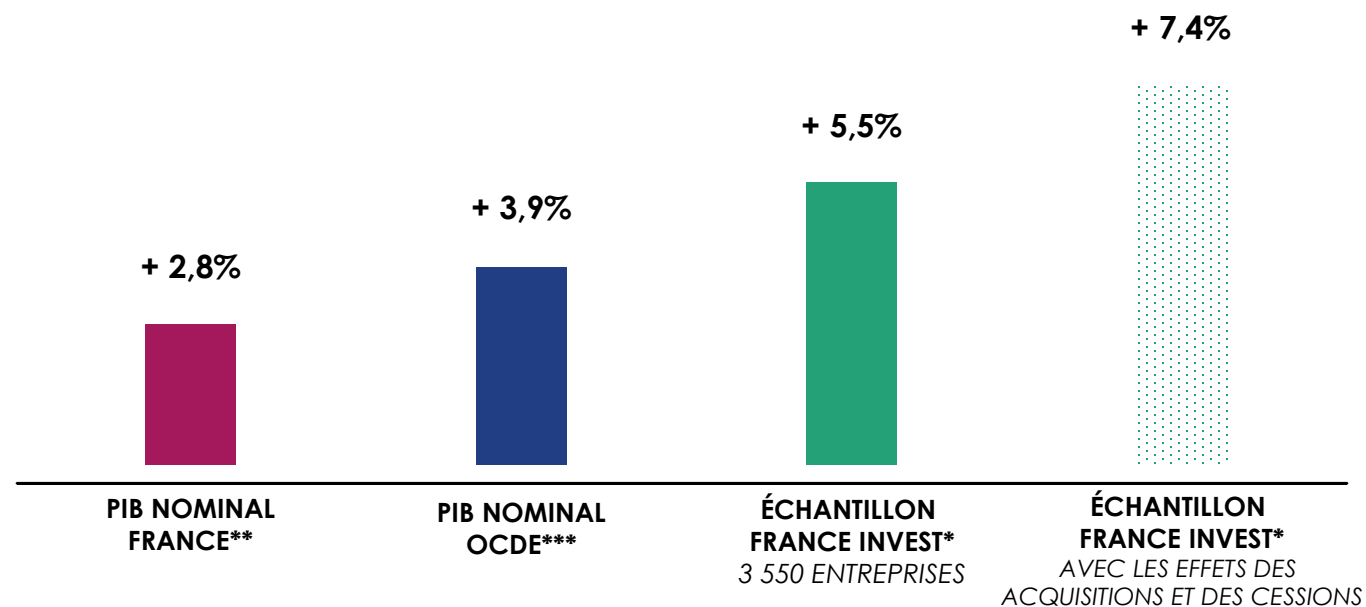
85% des entreprises sont basées en France



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.

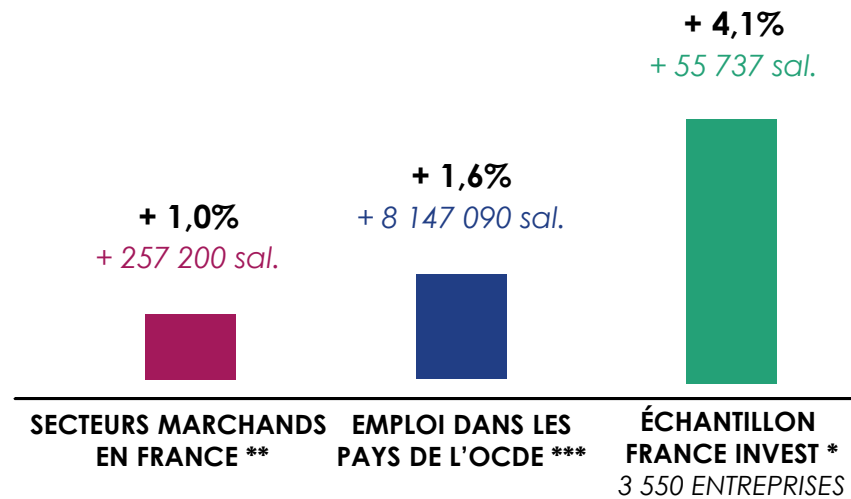
\*\*\* Source : OCDE.



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 CESSIIONS

## 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.



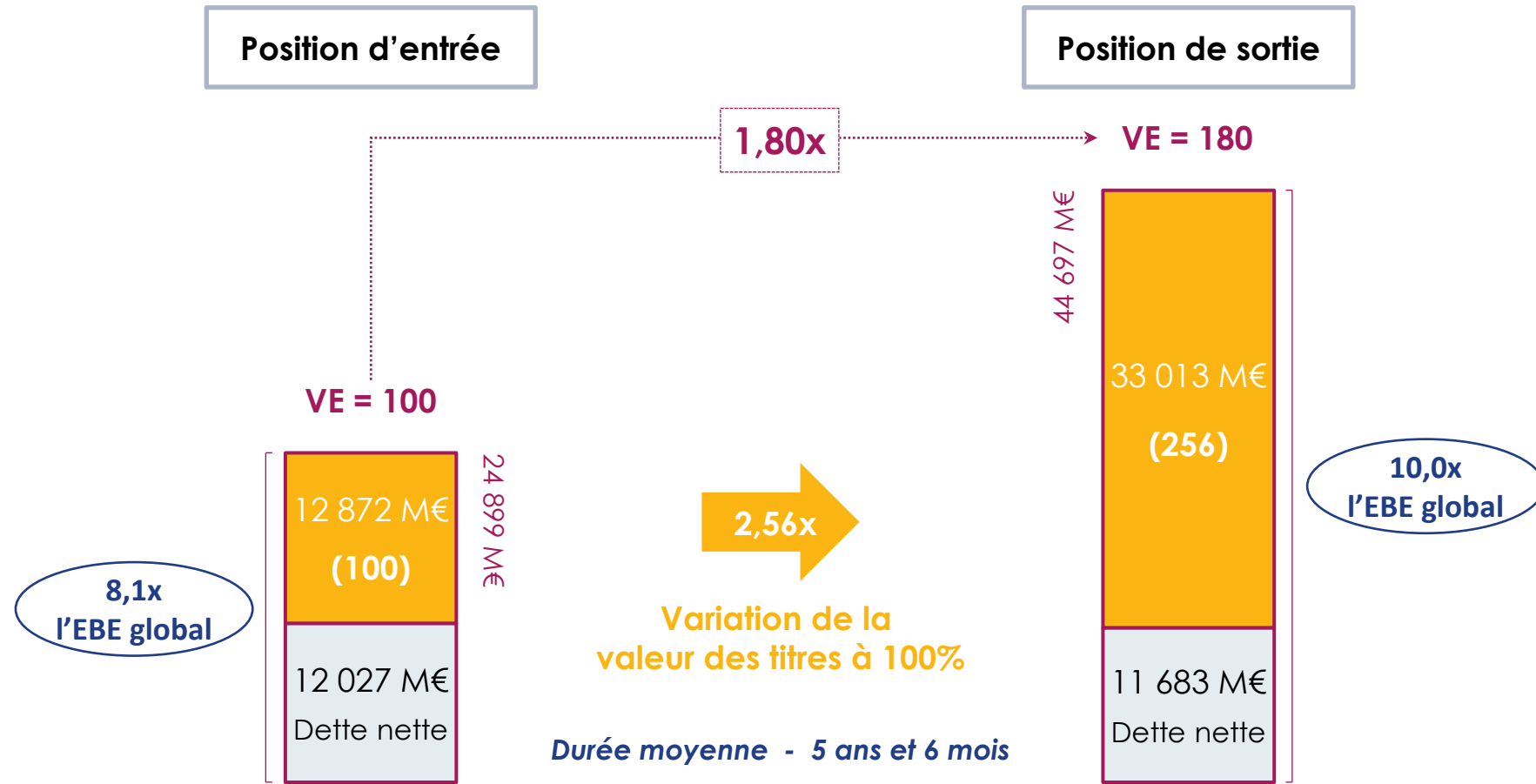
# CRÉATION DE VALEUR DANS LES PME ET ETI ACCOMPAGNÉES PAR LES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

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.

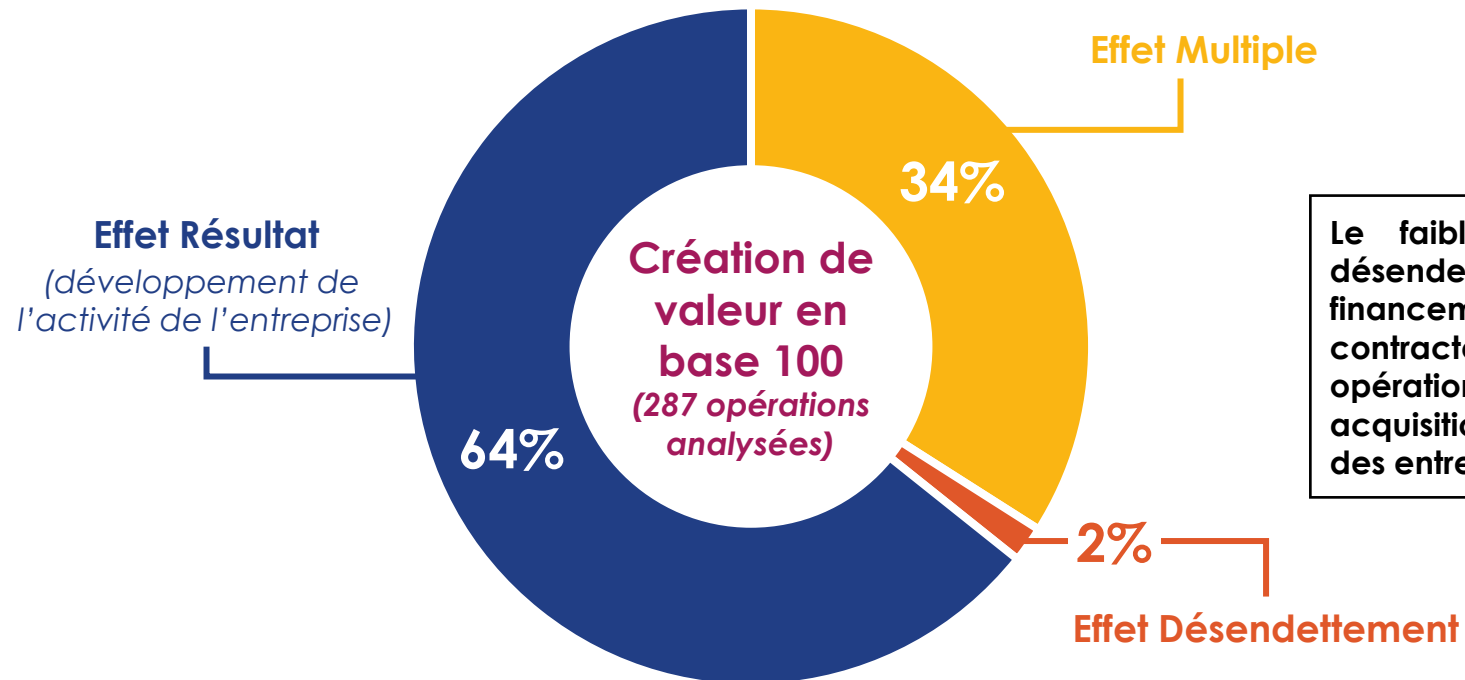
# POSITION AGRÉGÉE GLOBALE D'ENTRÉE ET DE SORTIE



<b>EBE global</b>	3 061 M€	----- + 7,16% en moyenne par an ----->	4 487 M€
<b>Chiffres d'affaires</b>	21 509 M€	----- + 6,90% en moyenne par an -----> (dont 59% de croissance organique)	31 108 M€



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).

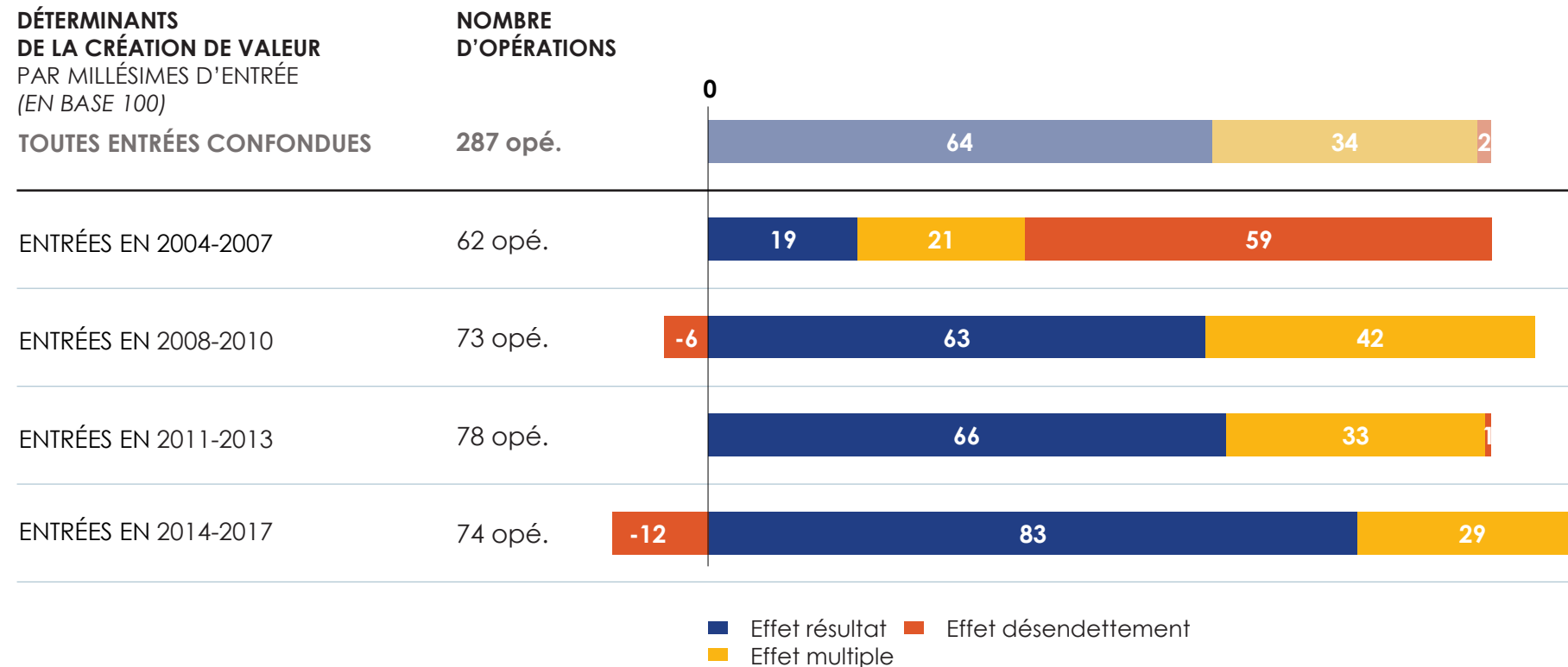


Le faible impact de l'effet désendettement est lié aux financements complémentaires contractés dans de nombreuses opérations pour réaliser des acquisitions et accroître la taille des entreprises.

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



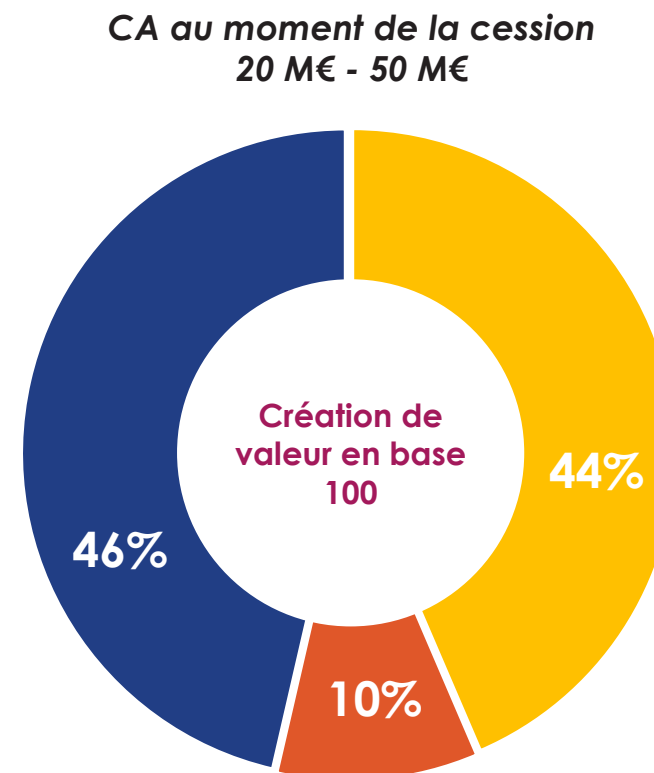
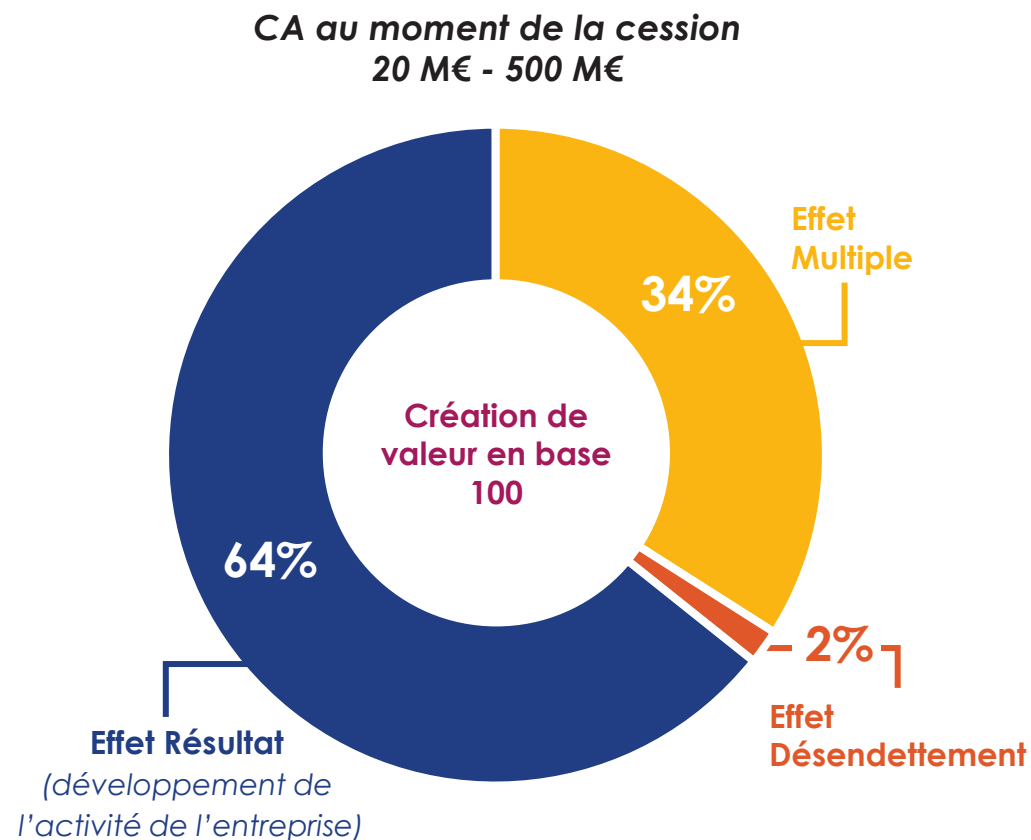
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.



# 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.

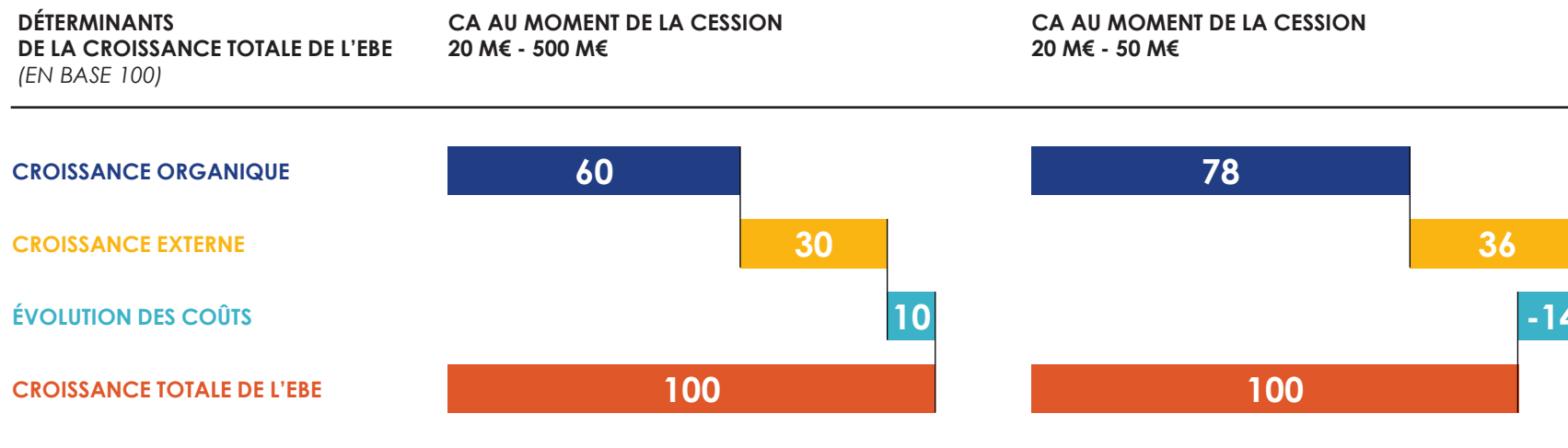




# PRINCIPAUX DÉTERMINANTS DE L'EFFET RÉSULTAT (FOCUS SUR LES ENTREPRISES AVEC UN CA <50 M€)



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



An aerial photograph of a city, likely Lyon, France, showing a dense urban landscape with red-tiled roofs and a river (the Saône) flowing through it. A large bridge spans the river. The text is overlaid on the image.

# CROISSANCE ET CRÉATION D'EMPLOIS

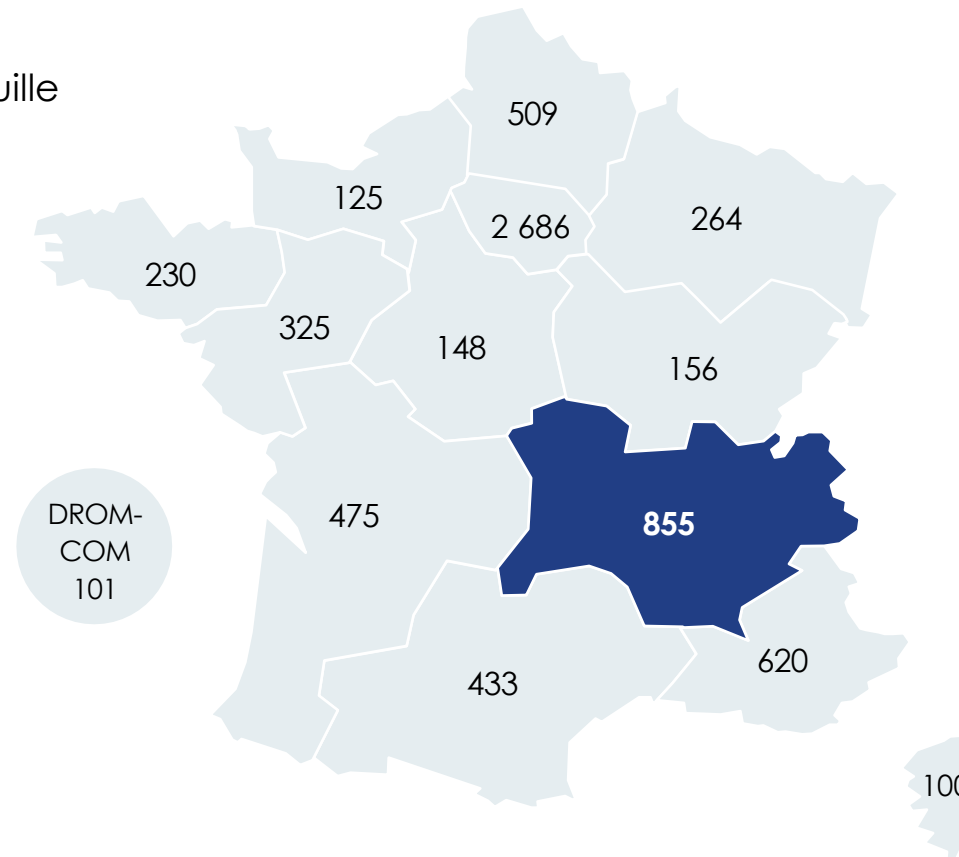
EN RÉGION AUVERGNE-RHÔNE-ALPES  
EN 2019



La région Auvergne-Rhône-Alpes concentre un peu plus de 12% du nombre total d'entreprises françaises accompagnées par le capital-investissement français à fin 2019.

**31/12/2019**

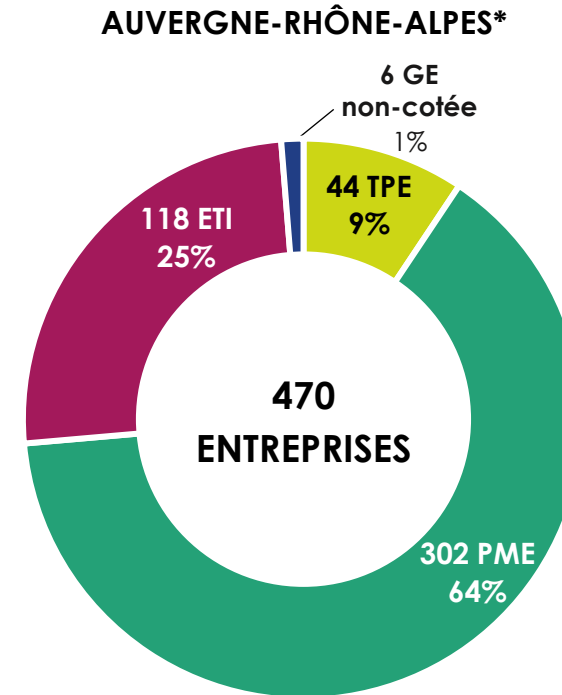
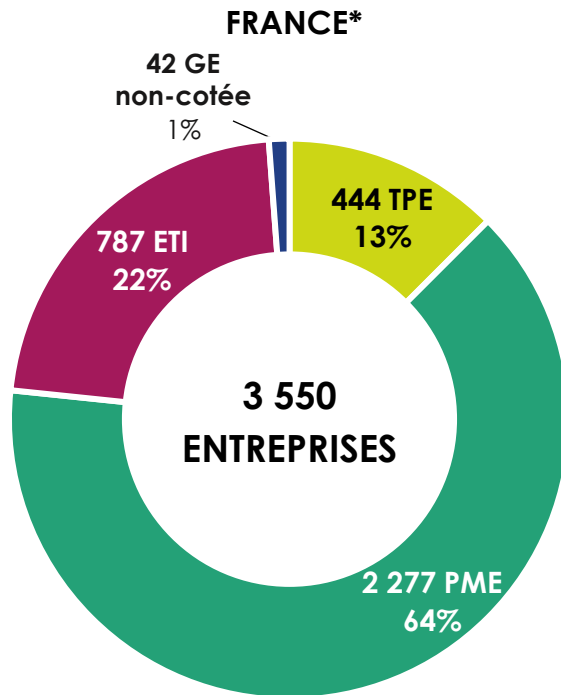
7 027 entreprises françaises en portefeuille



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



Forte présence des TPE et des PME accompagnées en région AURA à fin 2019.

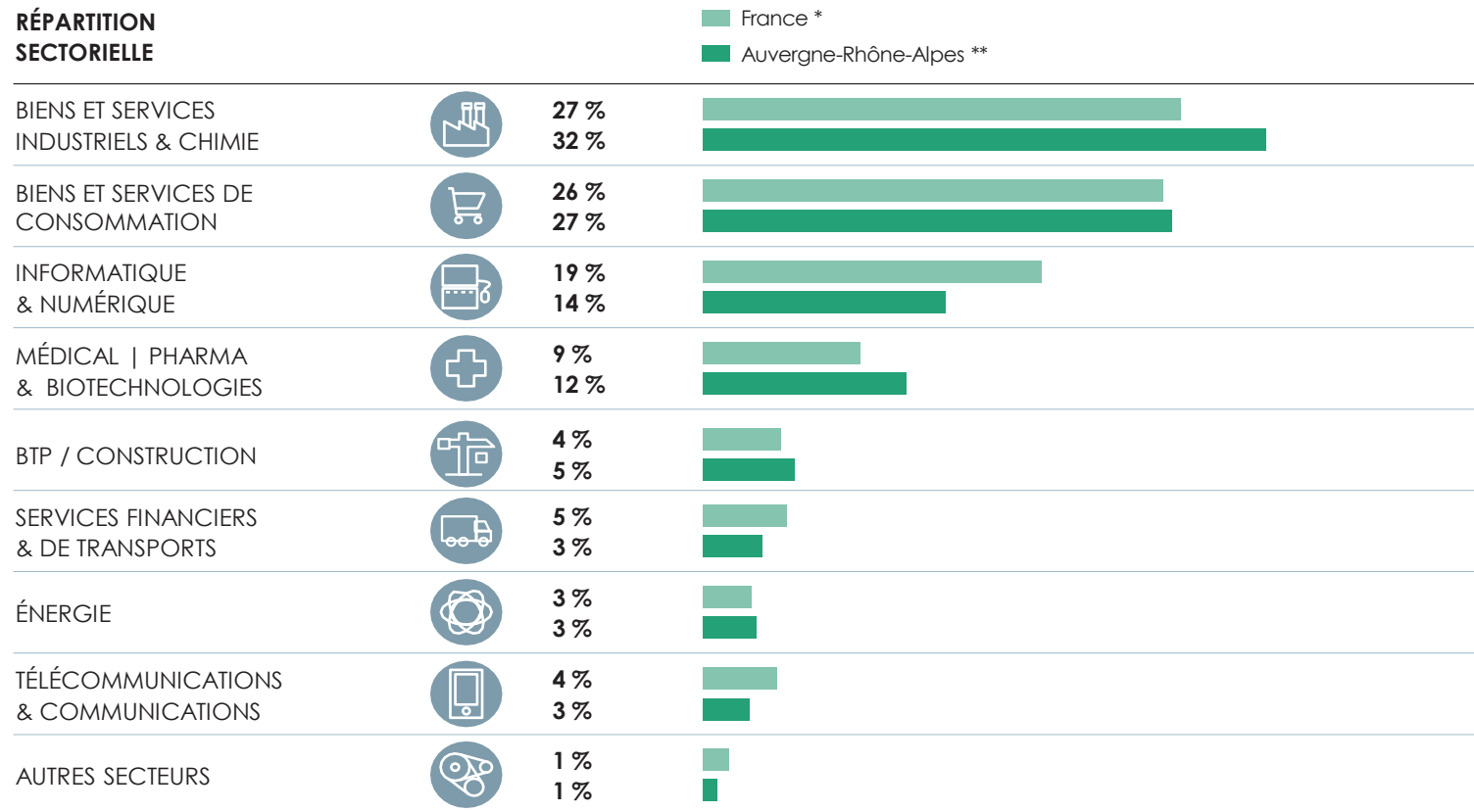


PME : entreprises ayant moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires en 2019  
ETI : entreprises ayant entre 250 et 5 000 salariés et réalisant moins de 1 500 M€ de chiffre d'affaires en 2019  
GE : entreprises ayant plus de 5 000 salariés ou réalisant plus de 1 500 M€ de chiffre d'affaires en 2019

\* Échantillon des 470 entreprises soutenues en région Auvergne-Rhône-Alpes



Prépondérance des secteurs des biens et services industriels et de consommation à fin 2019 dans la région Auvergne-Rhône-Alpes.

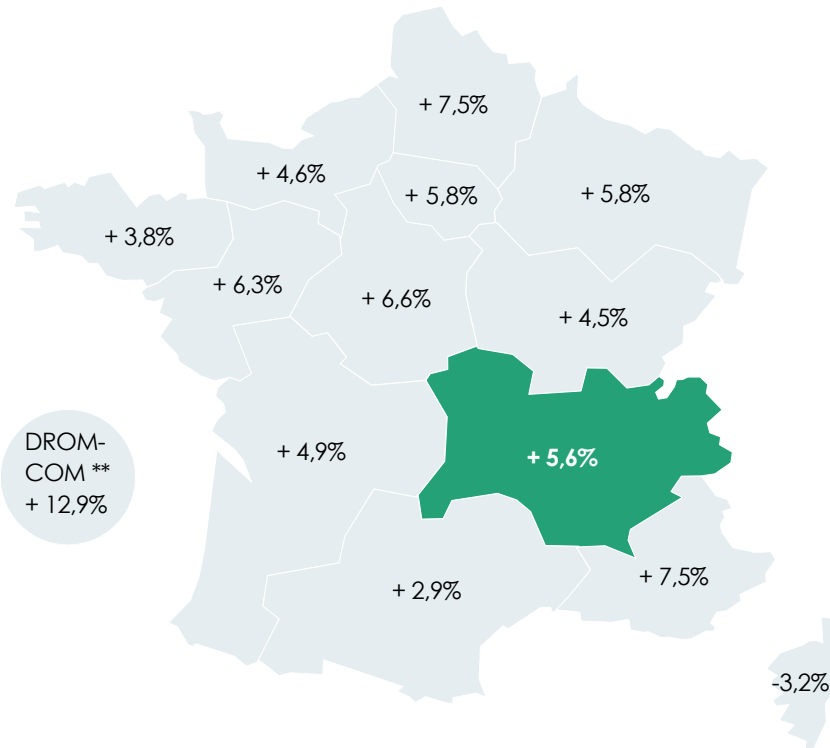


\* Échantillon des 7 027 entreprises françaises accompagnées \*\* Échantillon des 855 entreprises accompagnées basées en région Auvergne-Rhône-Alpes

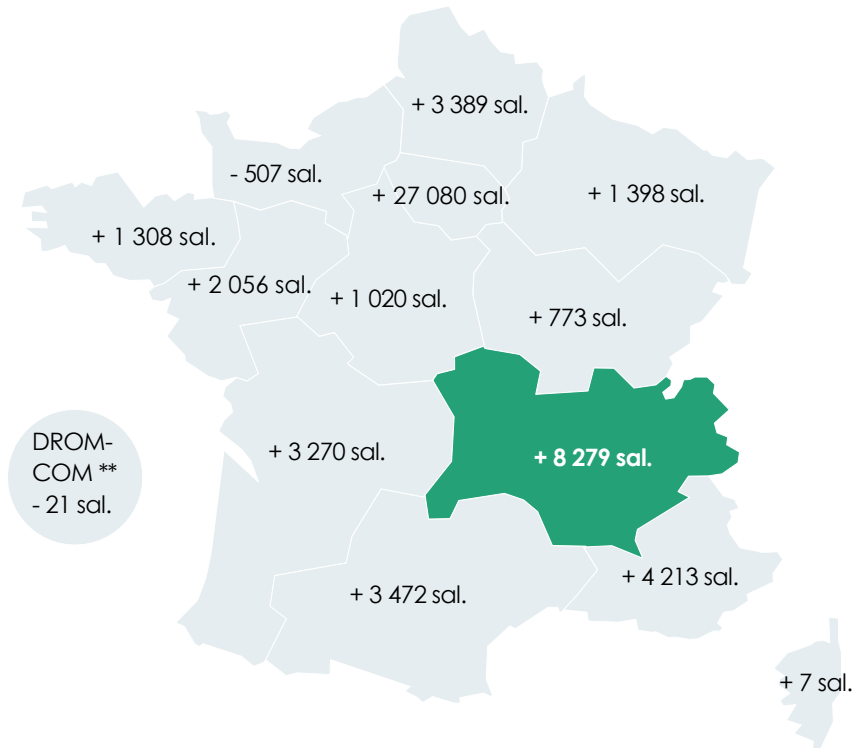
# ÉVOLUTION ET RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION \* EN 2019



## 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

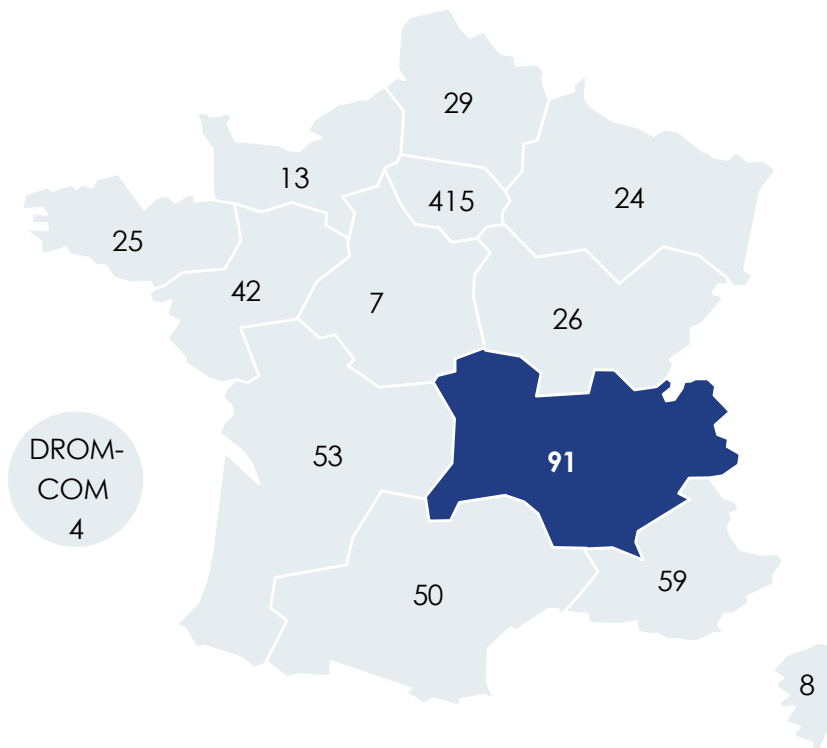
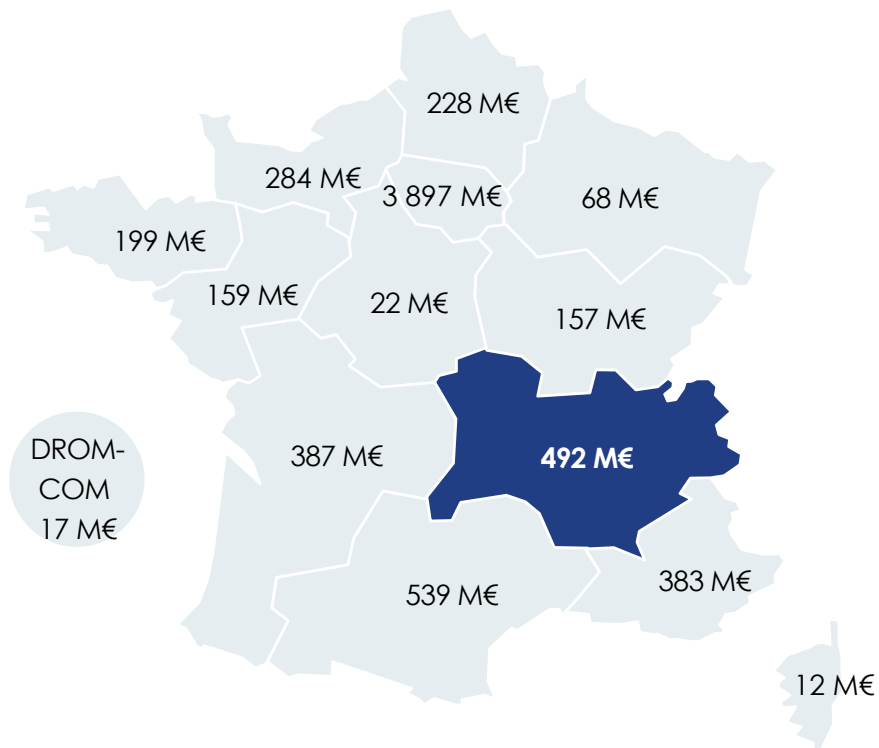
EN RÉGION AUVERGNE-RHÔNE-ALPES  
AU S1 2021

# RÉPARTITION RÉGIONALE DES INVESTISSEMENTS AU S1 2021



**MONTANTS INVESTIS**  
(EN M€)

**NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES**



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

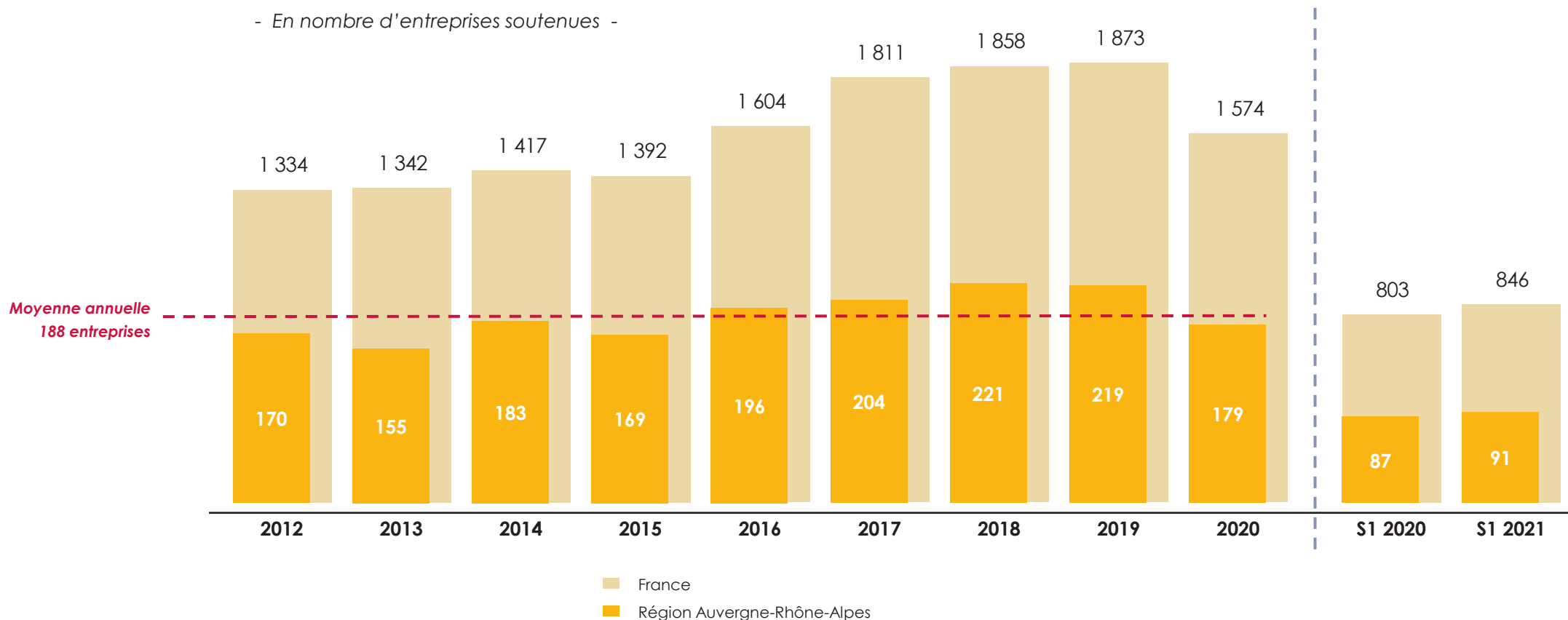


# ÉVOLUTION DU NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES DEPUIS 2012



Le nombre d'entreprises accompagnées en région AURA au S1 2021 est stable par rapport au S1 2020.

- En nombre d'entreprises soutenues -

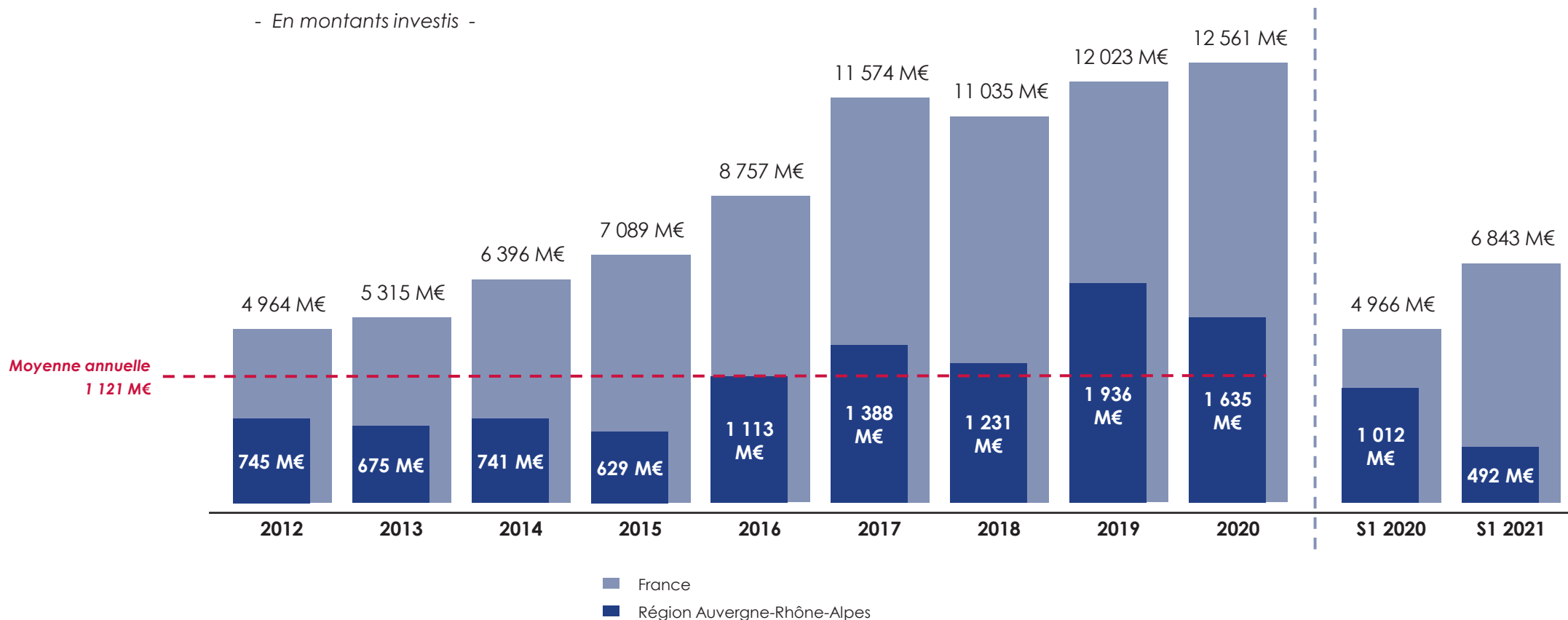


# ÉVOLUTION DES MONTANTS INVESTIS DEPUIS 2012



En l'absence d'opération de taille importante, les montants investis baissent au S1 2021 (-51% vs. S1 2020).

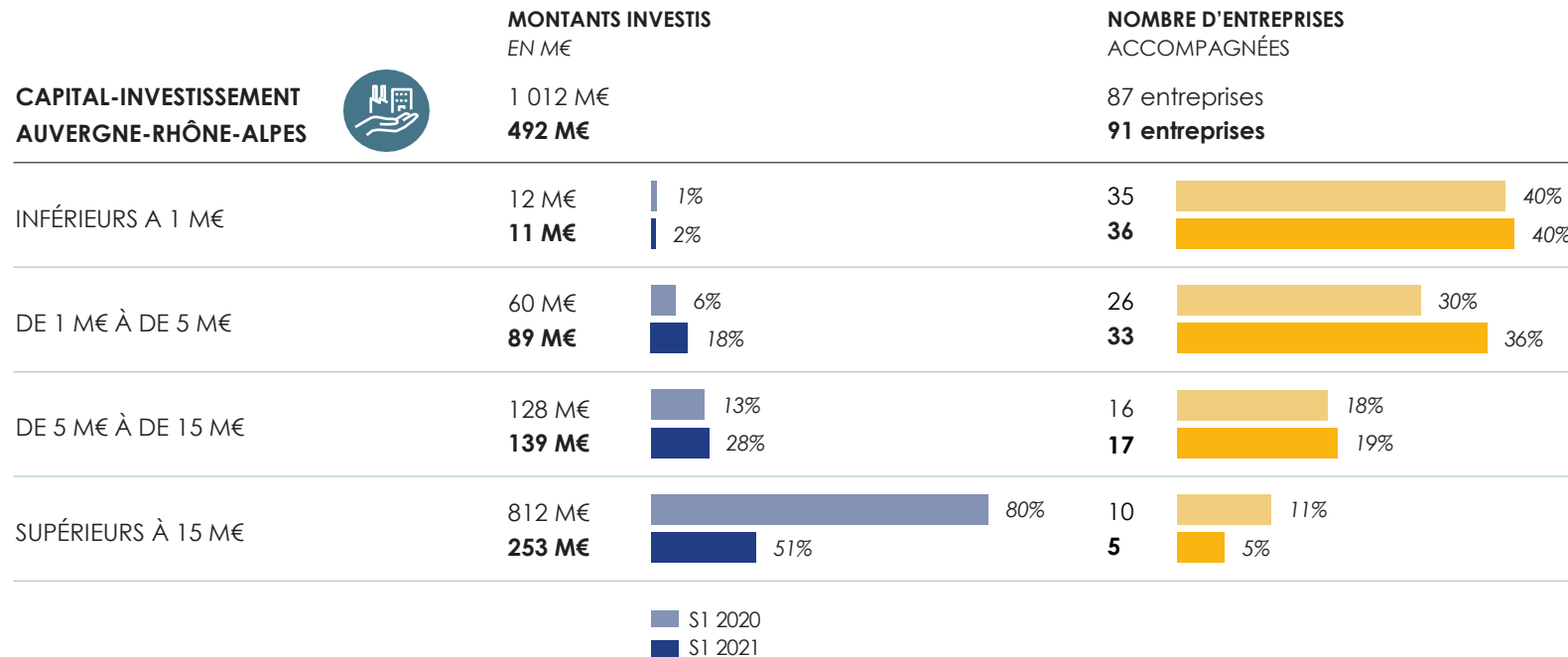
- En montants investis -



# TAILLE DES MONTANTS REÇUS PAR LES ENTREPRISES EN RÉGION AUVERGNE-RHÔNE-ALPES



Au S1 2021, la baisse des montants investis s'explique par la diminution du nombre d'opérations de plus de 15 M€ (passé de 10 à 5 entre le S1 2020 et le S1 2021).



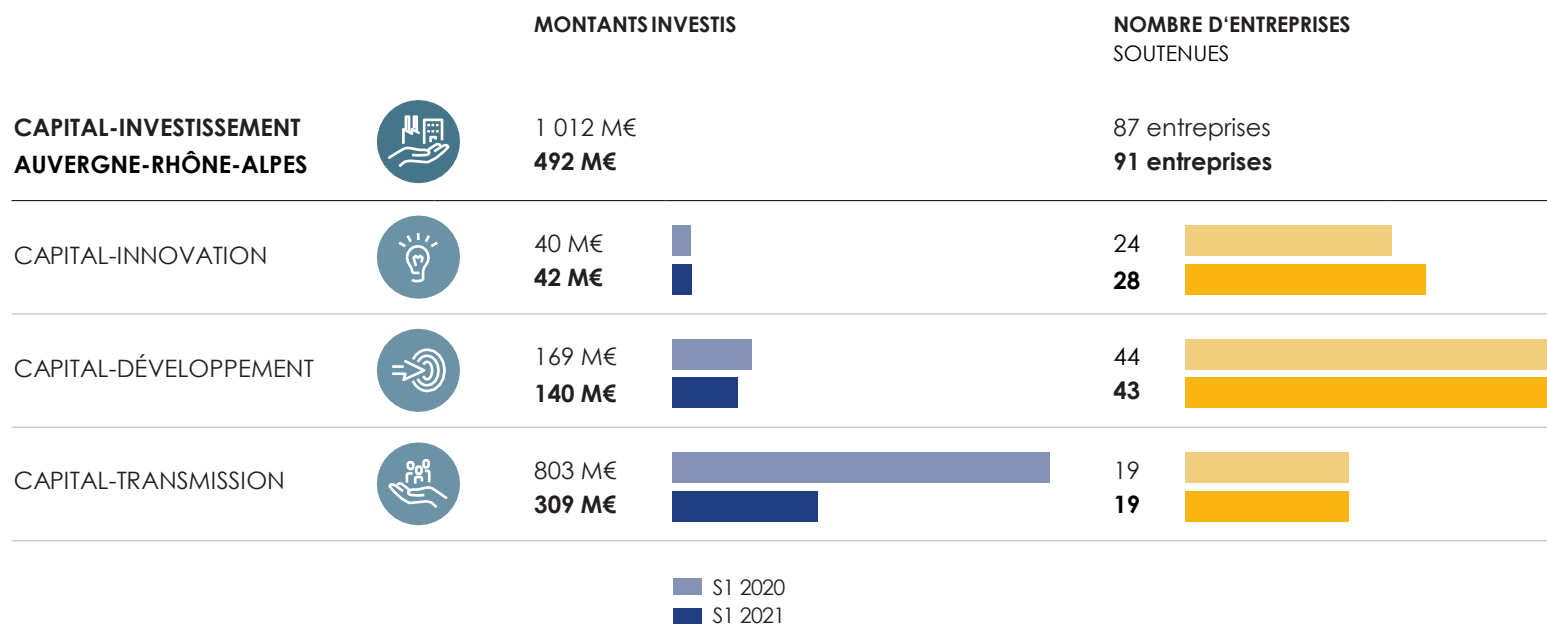


Prédominance des secteurs du retail, du numérique et de l'industrie, en montants investis.

		MONTANTS INVESTIS		NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES	
<b>CAPITAL-INVESTISSEMENT AUVERGNE-RHÔNE-ALPES</b>		492 M€		91 ENTREPRISES	
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		153 M€	31%	27	
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		130 M€	27%	12	
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		112 M€	23%	22	
MÉDICAL   PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		45 M€	9%	18	
BTP / CONSTRUCTION		31 M€	6%	4	
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		19 M€	4%	4	
ÉNERGIE		2 M€	0%	3	
SERVICES FINANCIERS		0 M€	0%	1	
AUTRES SECTEURS		0 M€	0%	0	



Le recul des montants investis au S1 2021 s'observe principalement sur le segment du capital-transmission.

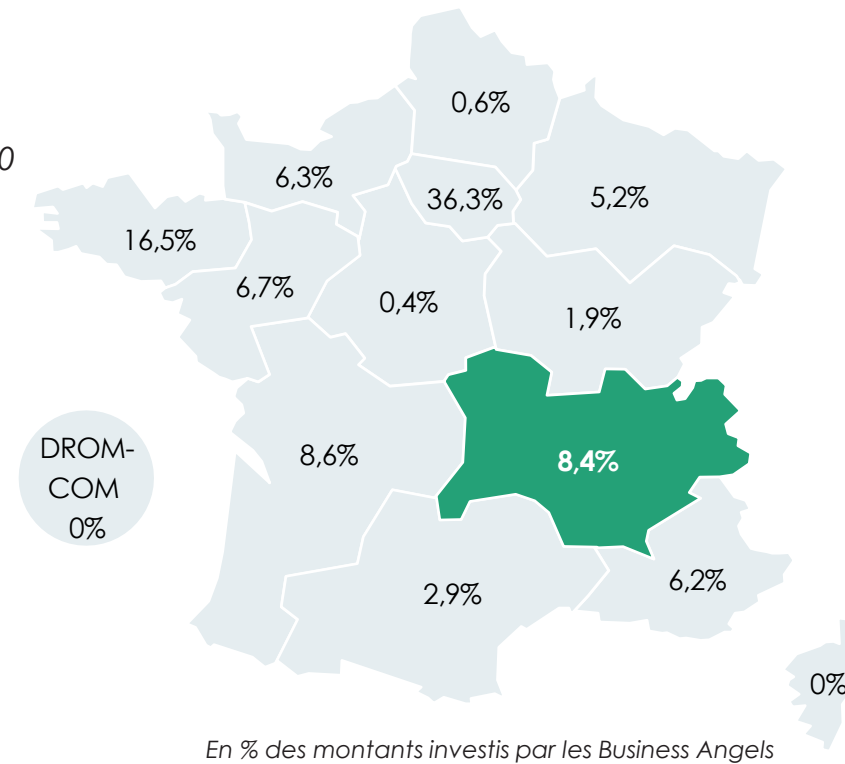




**Auvergne-Rhône-Alpes : 4ème région en termes de montants investis par les Business Angels.**

**3 M€ investis en Auvergne-Rhône-Alpes  
directement par les Business Angels en 2020**

**46 entreprises accompagnées dans la  
région**



\* 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)