

| 2021 |

LE CAPITAL-INVESTISSEMENT EN RÉGION NOUVELLE-AQUITAINE



Bordeaux – Lundi 13 décembre 2021

Christophe Deldycke, Vice-Président, France Invest

Julie Dubernet, Economiste, 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.

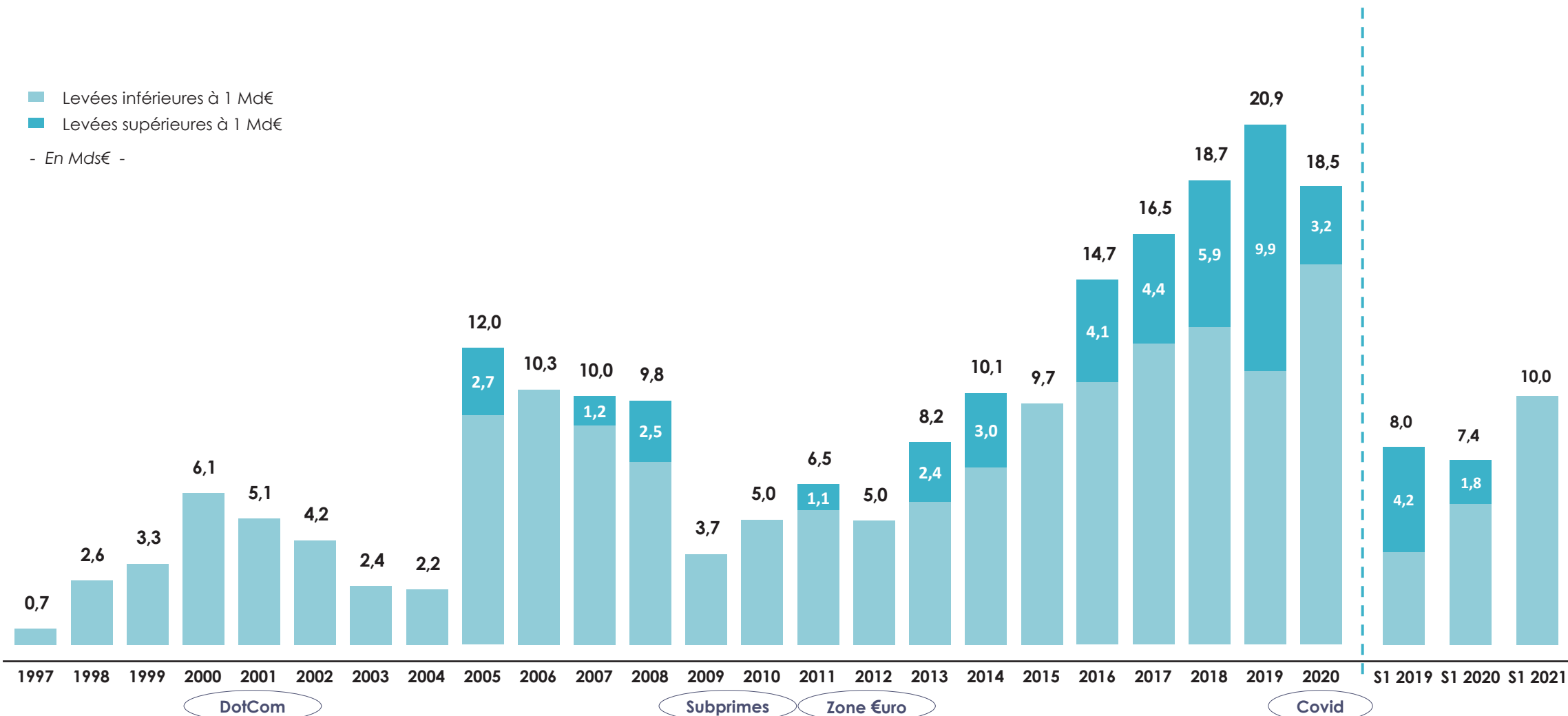
850 entreprises ont été partiellement ou totalement
cédées.

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€ -

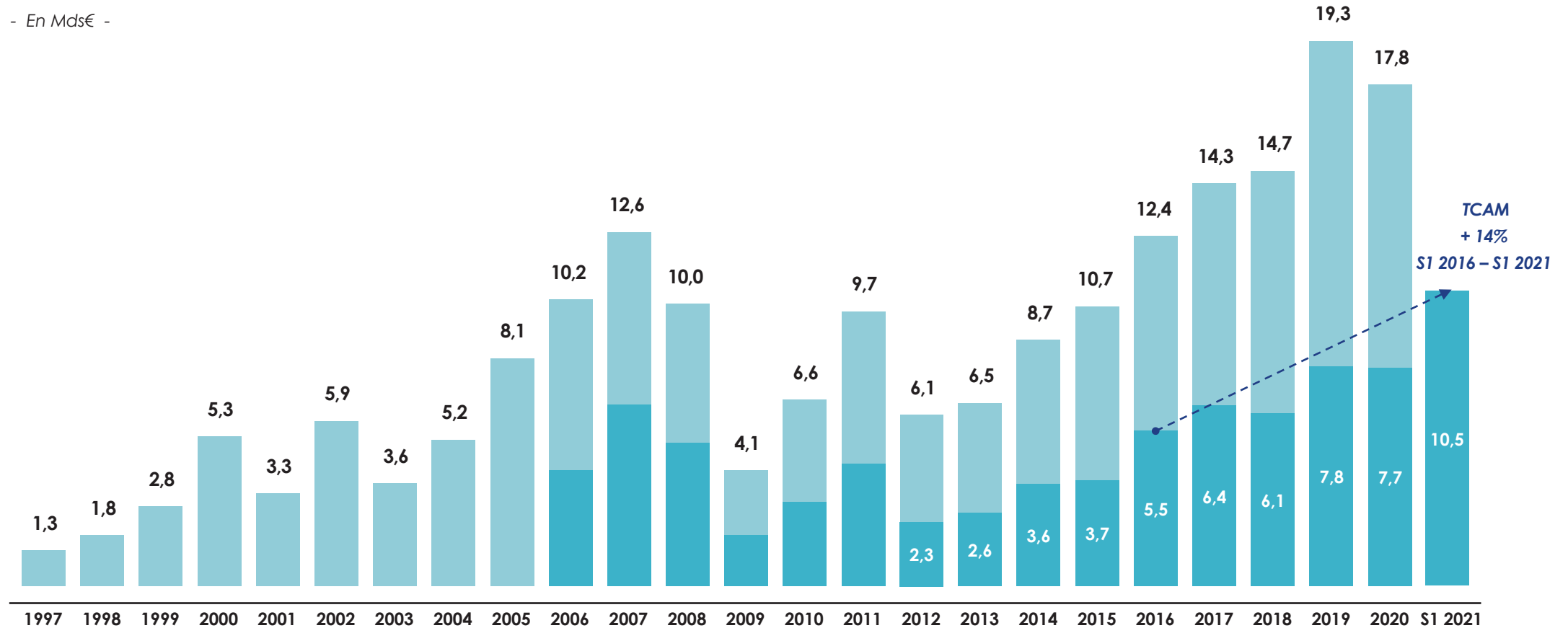


Source : France Invest / Grant Thornton

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€ -

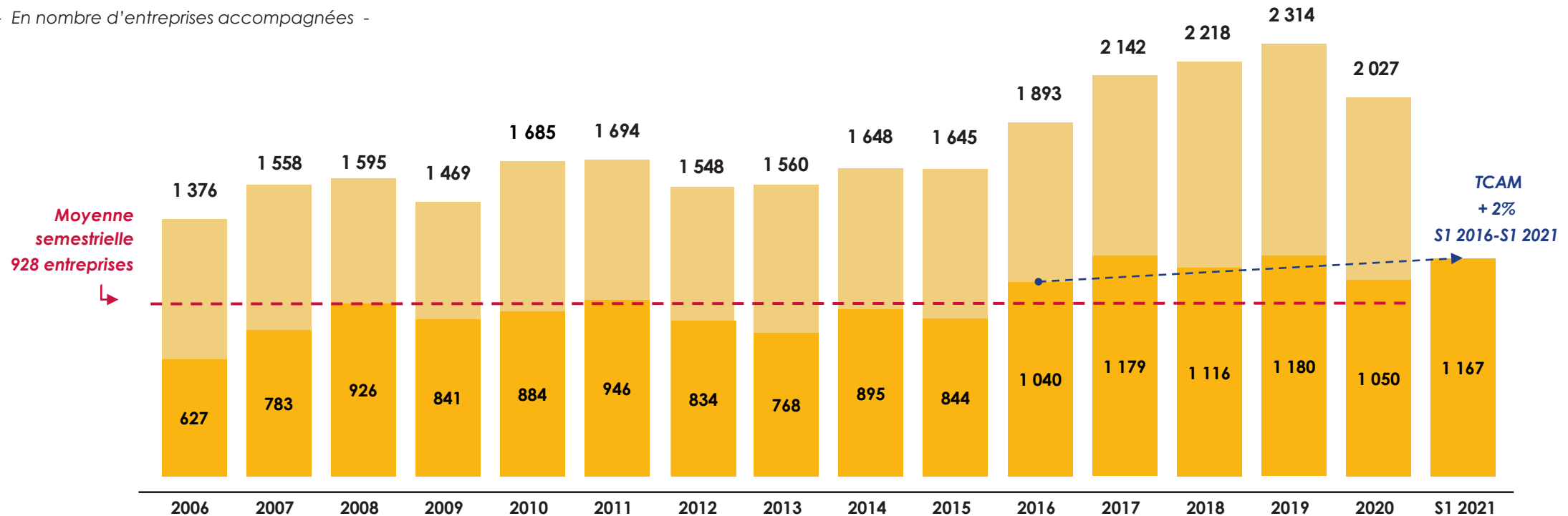


LE NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES REPART À LA HAUSSE AU S1 2021 (+11% VS. S1 2020)



- 1er semestre
- 2ème semestre

- En nombre d'entreprises accompagnées -



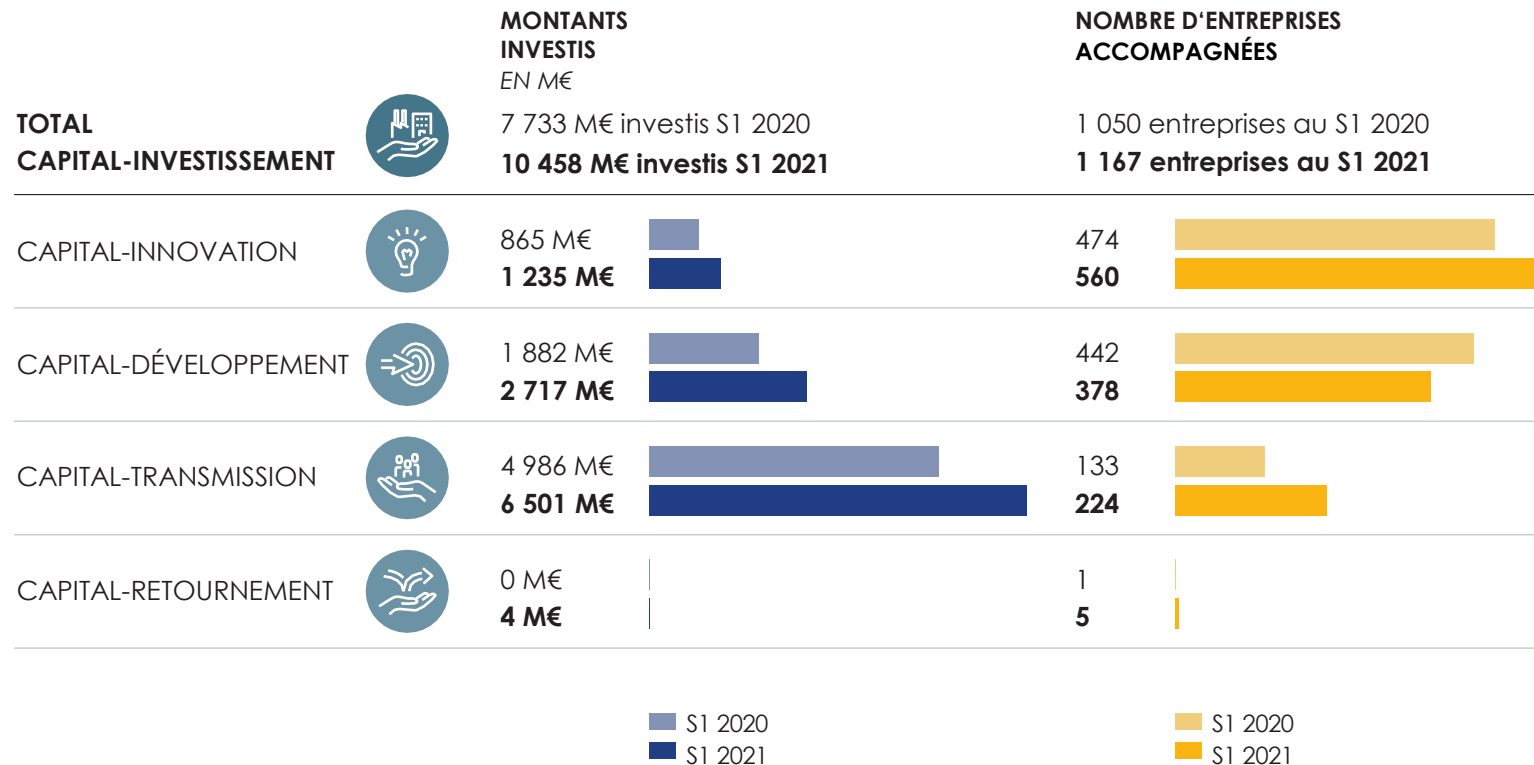


La santé et le numérique confirment leur attractivité auprès des fonds de capital-investissement.
Après une forte baisse des investissements dans le BtoC en 2020, le secteur repart à la hausse au S1 2021.

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

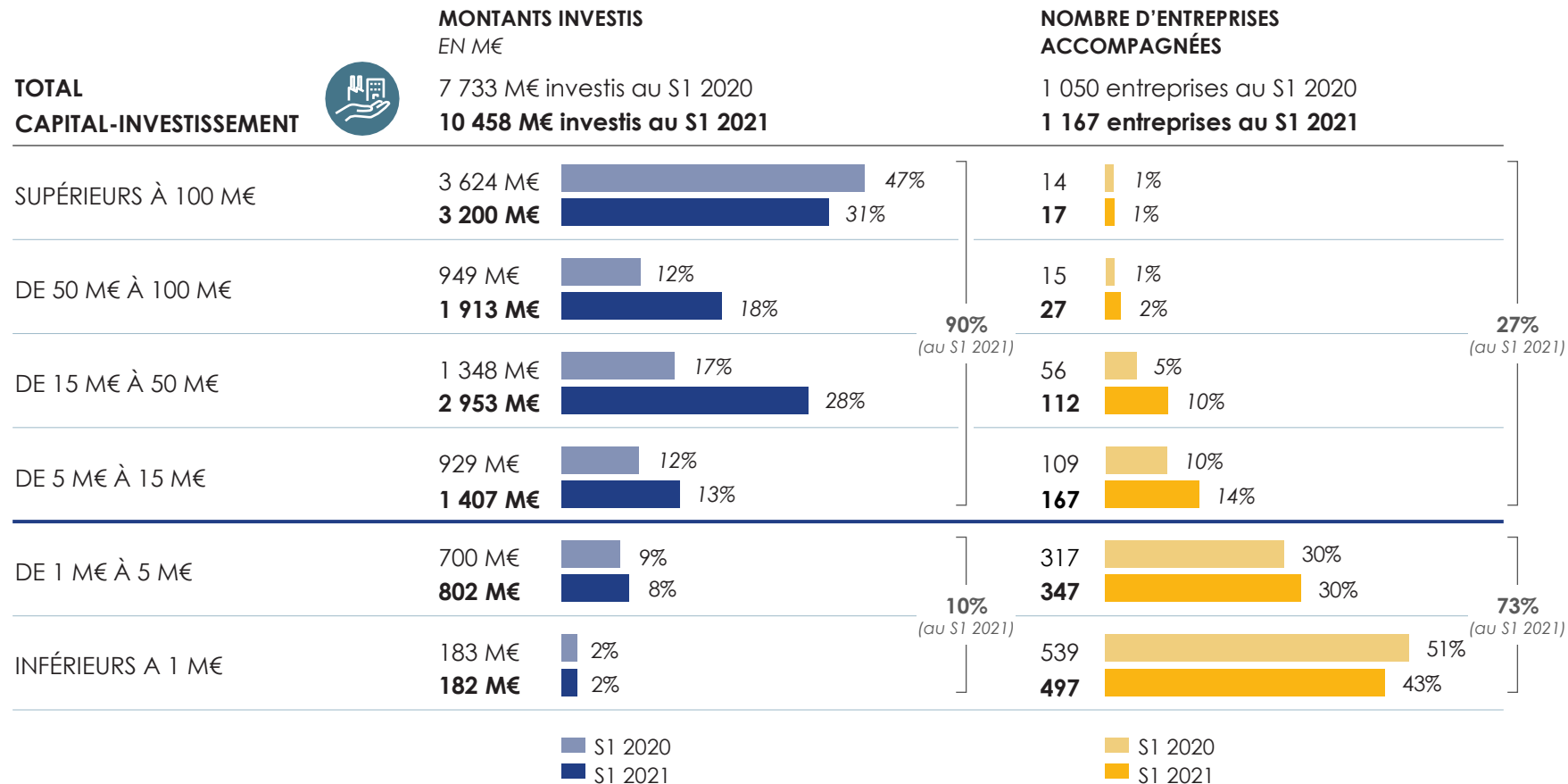


Forte progression des montants investis sur l'ensemble des segments (+ 43% pour le capital-innovation, + 44% pour le capital-développement, + 30% pour le capital-transmission vs. S1 2020).





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 9 000 entreprises accompagnées par le capital-investissement français à fin 2020

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

48% soutenues en capital-développement, 29% en capital-innovation et 19% en capital-transmission

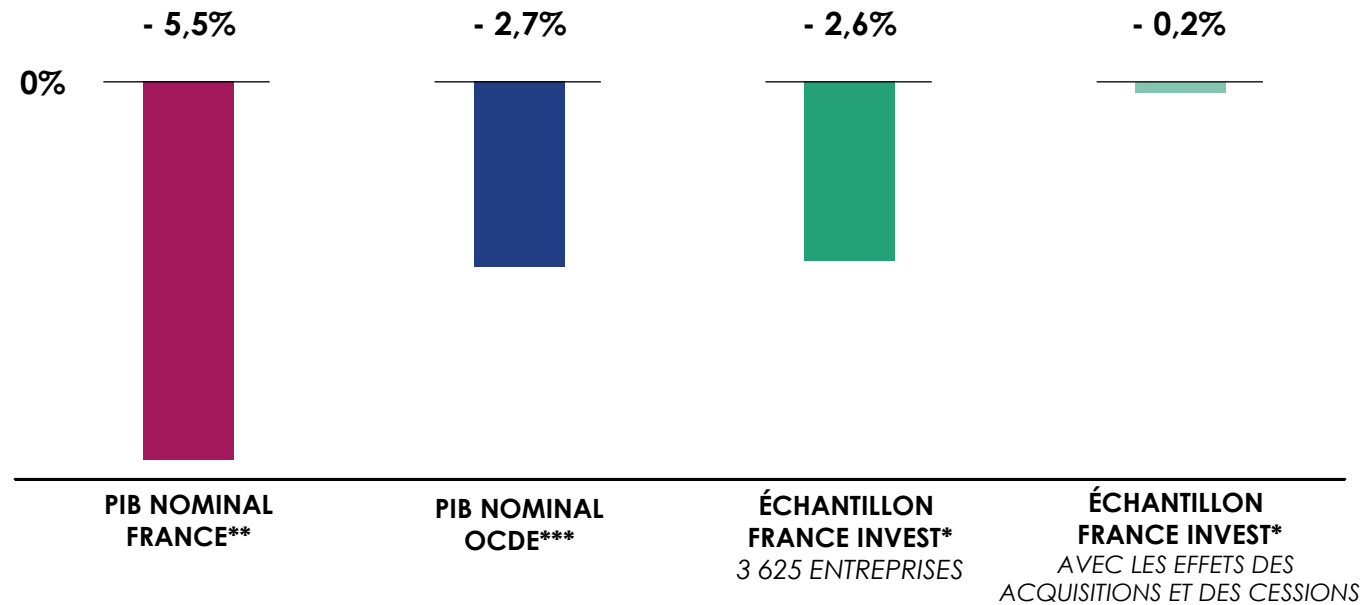
83% des entreprises sont basées en France



En 2020, les entreprises accompagnées par le capital-investissement français ont vu leur chiffre d'affaires diminuer de -2,6%, un recul inférieur à ceux des PIB français (-5,5%) et des pays de l'OCDE (-2,7%).



CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES (ENTRE 2019 ET 2020)



* Échantillon des 3 625 entreprises françaises accompagnées pour lesquelles France Invest dispose des effectifs et des chiffres d'affaires France et étranger 2019 et 2020.

** Source : INSEE.

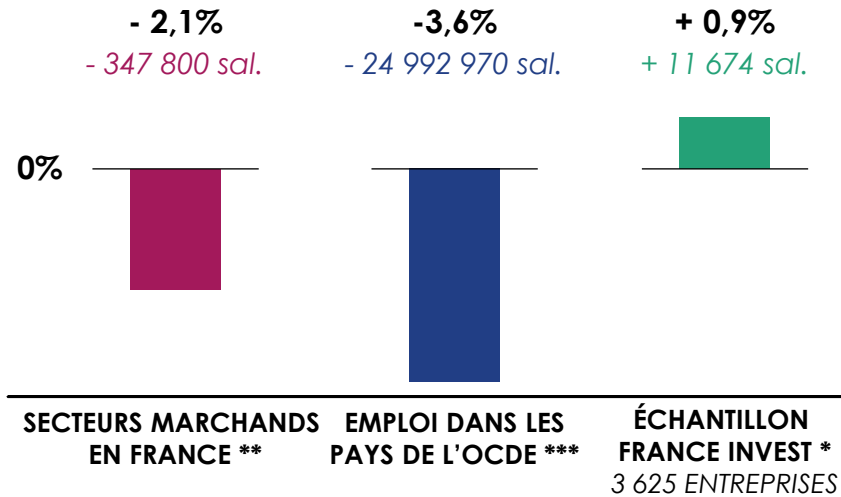
*** Source : OCDE.



En 2020, l'échantillon des entreprises accompagnées par le capital-investissement a vu ses effectifs augmenter de 11 674 salariés* alors que la crise sanitaire a plutôt entraîné des destructions d'emplois dans le secteur marchand français et dans les pays de l'OCDE.



CROISSANCE DE L'EMPLOI (ENTRE 2019 ET 2020)



+ 26 620 EMPLOIS NETS CRÉÉS AVEC LES EFFETS DES ACQUISITIONS ET DES CESSIONS

CRÉATION NETTE D'EMPLOIS CUMULÉE **** (ENTRE 2015 ET 2020)

+ 244 237 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:

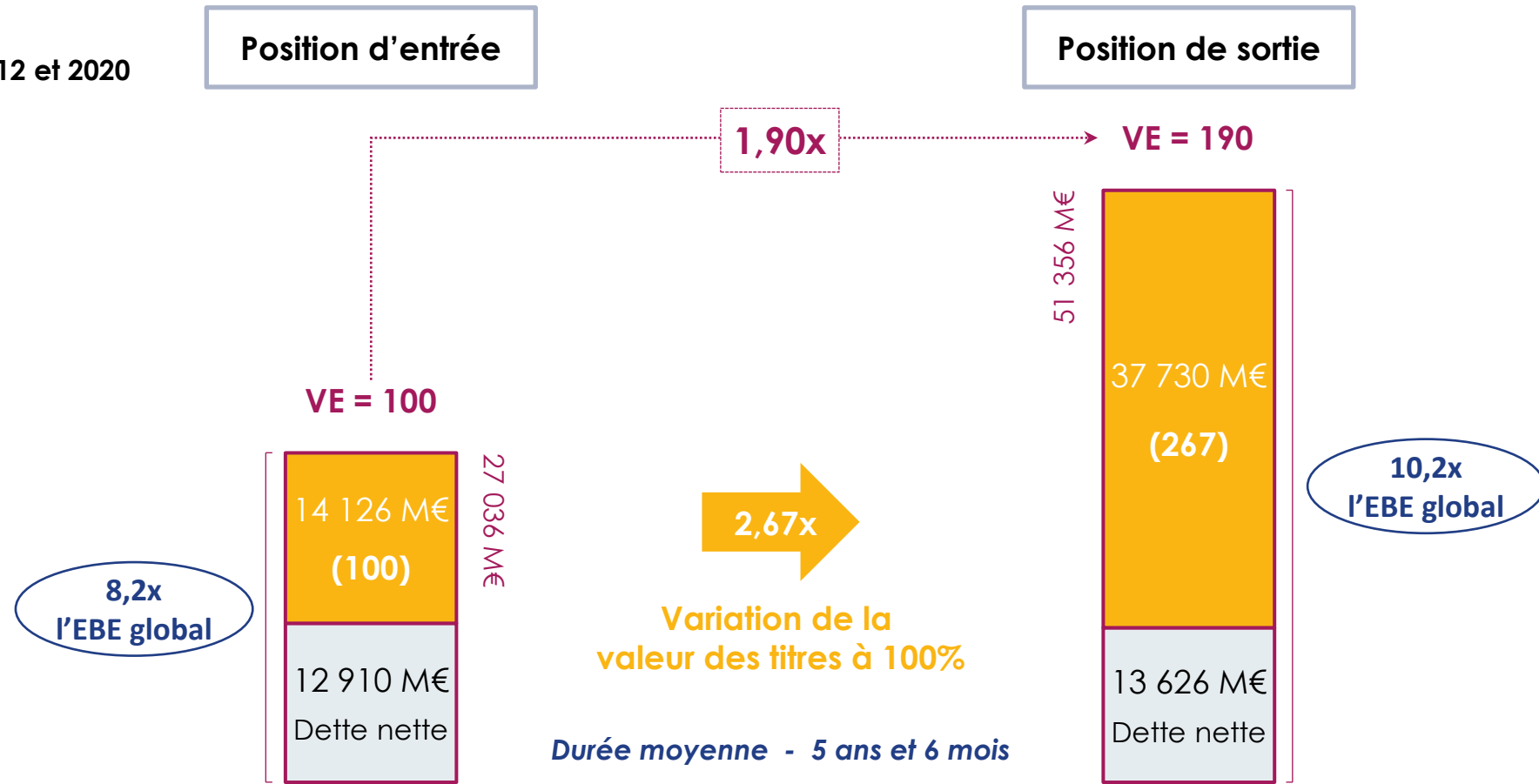
- Entreprises françaises, initialement investies en capital-transmission,
- cédées totalement entre le 1er janvier 2012 et le 31 décembre 2020,
- et présentant au moment de la cession un chiffre d'affaires compris entre 20 M€ et 500 M€.
- Sélection des seules opérations pour lesquelles le membre de France 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



317 opérations
cédées entre 2012 et 2020

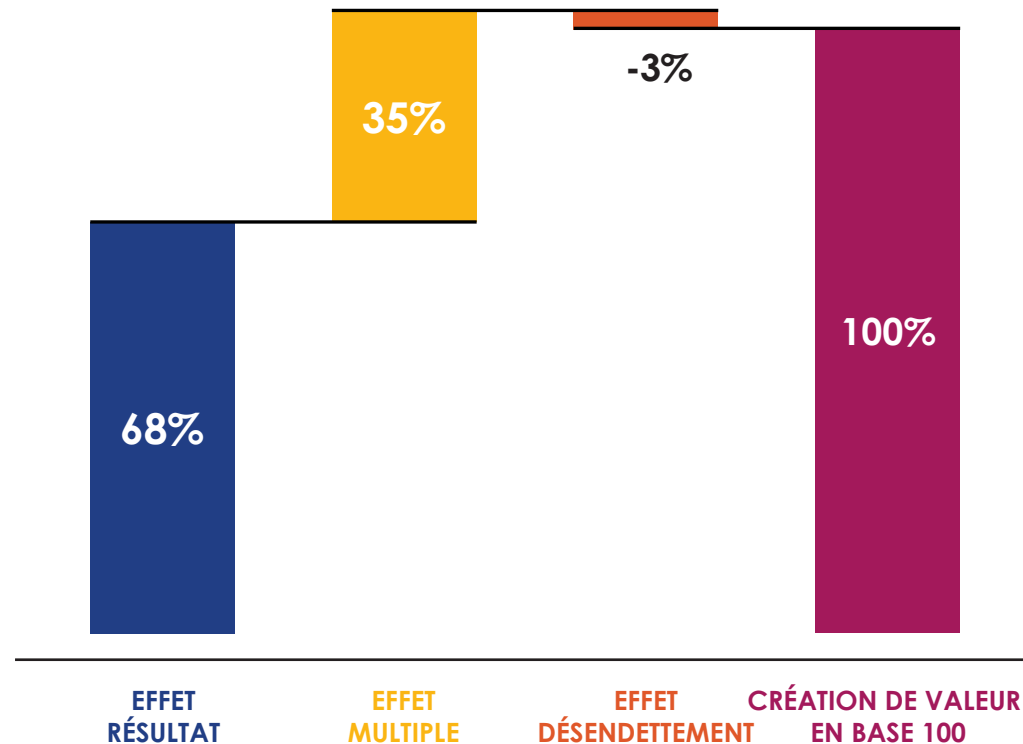


EBE global	3 298 M€	+ 7,99% en moyenne par an	5 038 M€
Chiffres d'affaires	22 975 M€	+ 7,60% en moyenne par an (dont 54% de croissance organique)	34 411 M€



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).

317 opérations
cédées entre 2012 et 2020

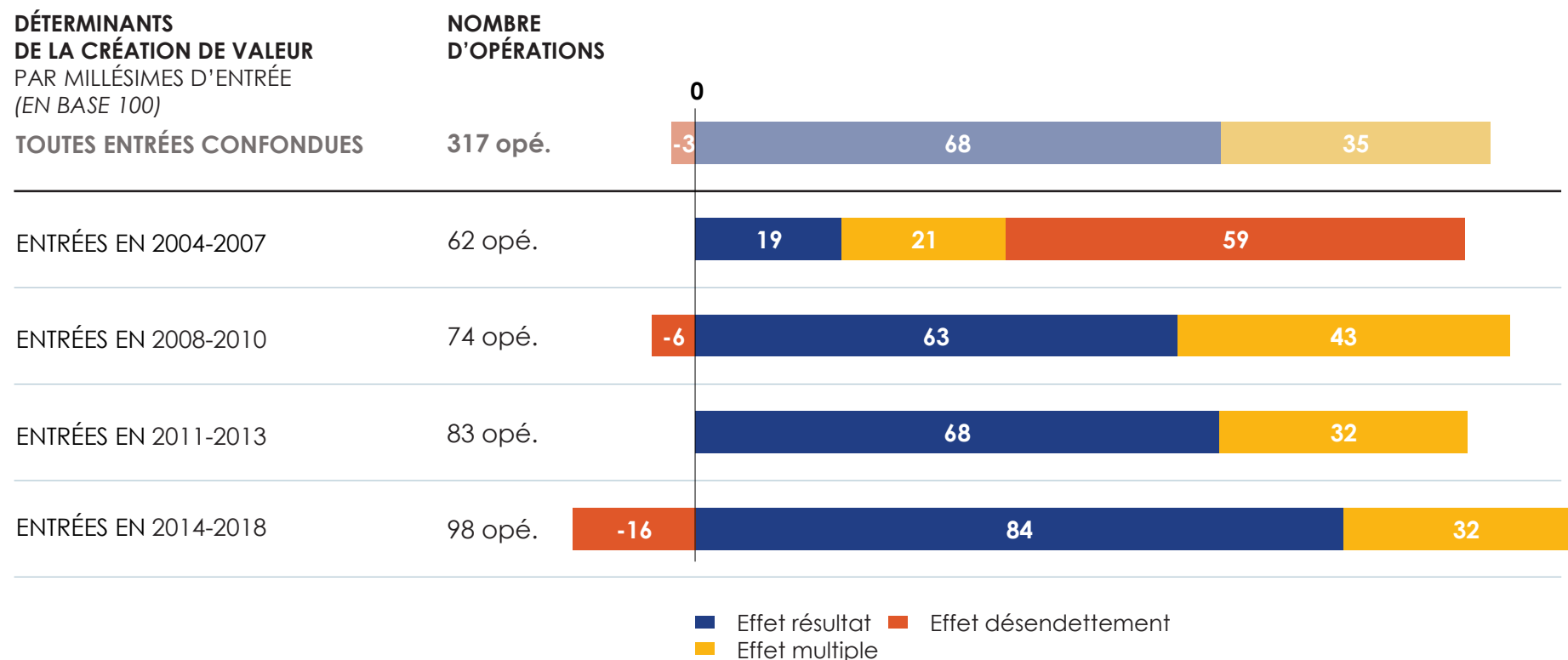


L'impact négatif de l'effet désendettement est lié aux financements complémentaires contractés dans de nombreuses opérations pour réaliser des acquisitions et accroître la taille des entreprises. Les entreprises accompagnées peuvent se réendetter grâce à la croissance de leurs résultats qui leur permettent de voir leur ratio dette/EBE diminuer.

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



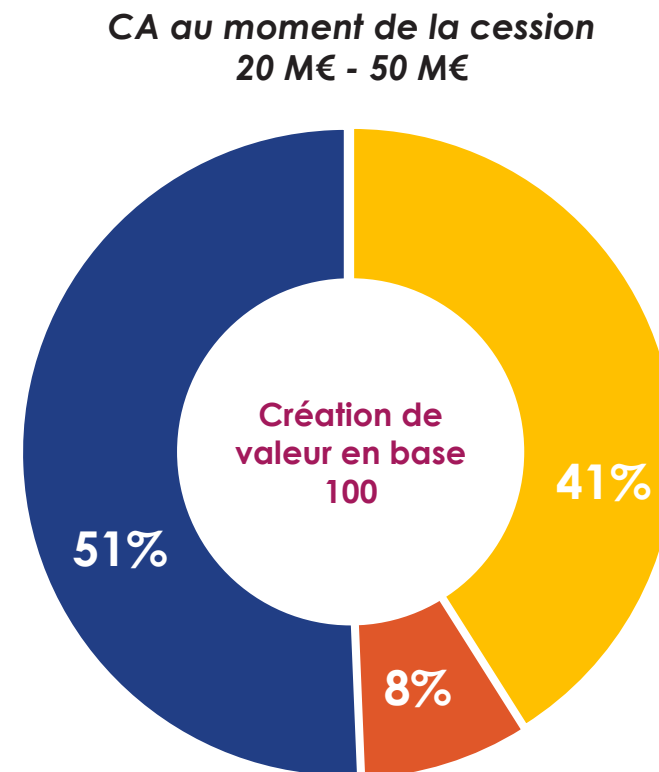
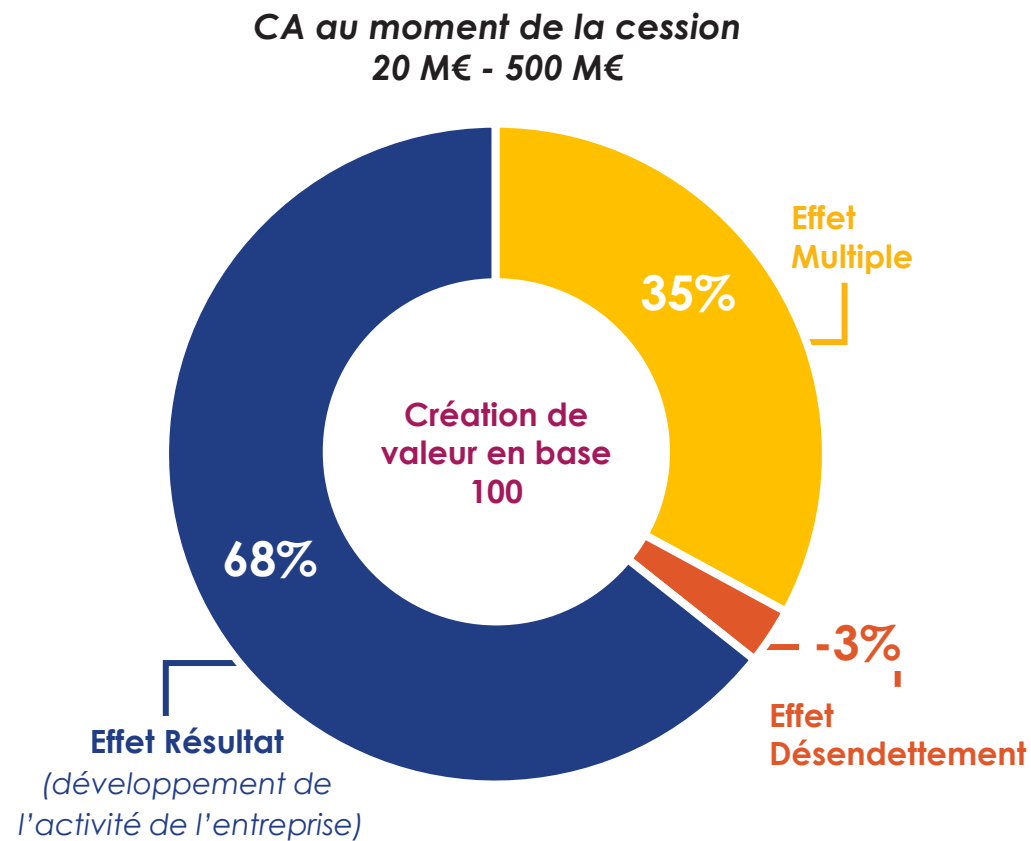
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.



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

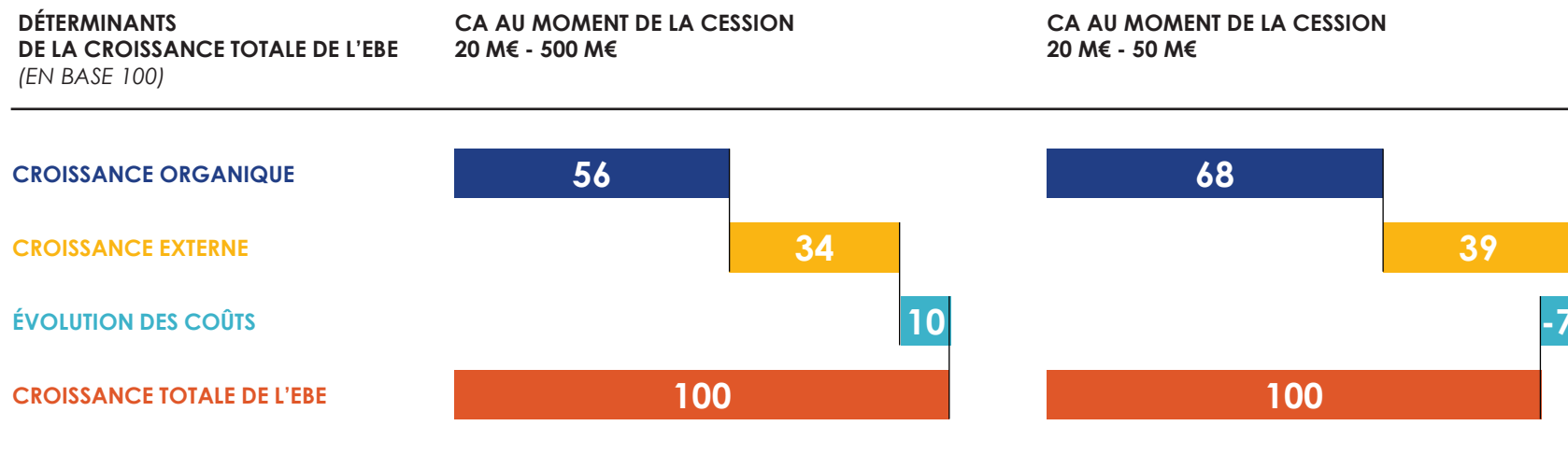


La forte croissance des sociétés de petite taille conduit à une appréciation légèrement plus sensible des multiples de valorisation au moment de la cession.



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.





CROISSANCE ET CRÉATION D'EMPLOIS

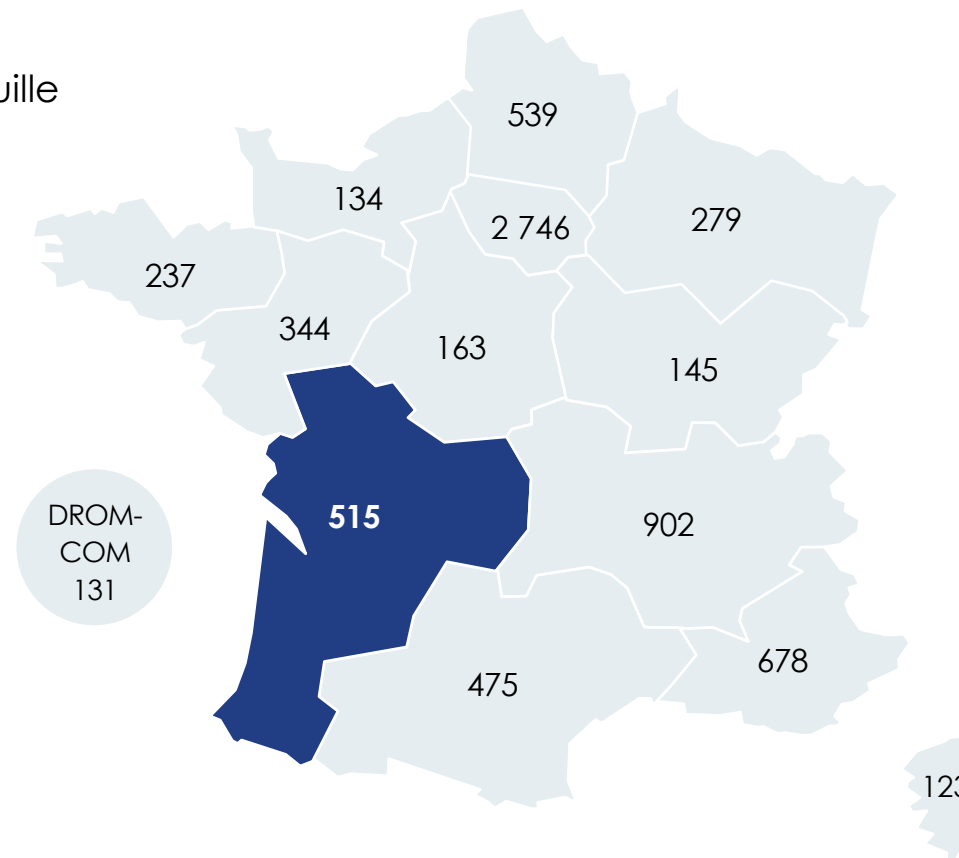
EN RÉGION NOUVELLE-AQUITAINE
EN 2020



La région Nouvelle-Aquitaine concentre 7% du nombre total d'entreprises françaises accompagnées par le capital-investissement français à fin 2020.

31/12/2020

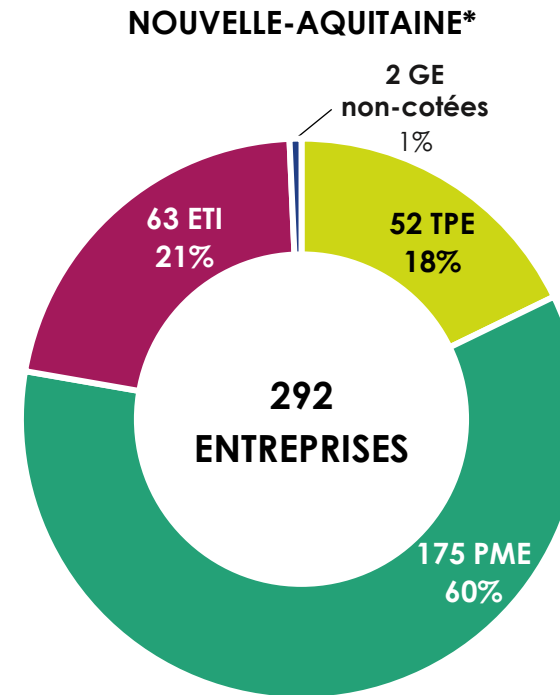
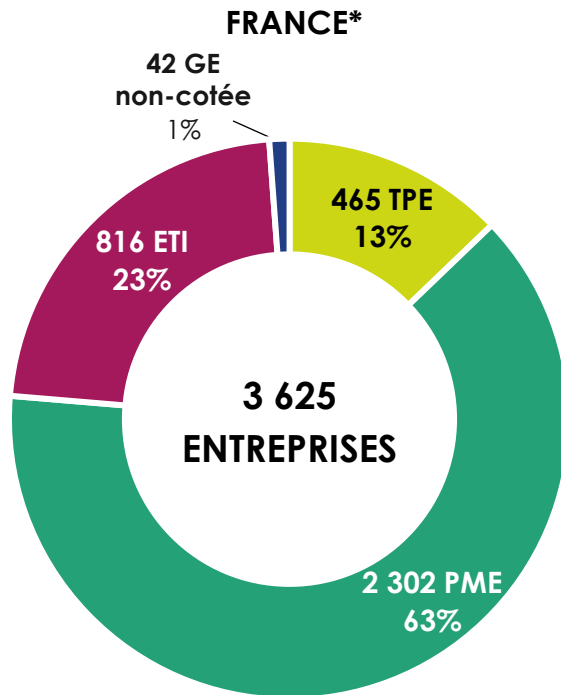
7 411 entreprises françaises en portefeuille



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



Forte présence des TPE et des PME accompagnées en région Nouvelle-Aquitaine à fin 2020.

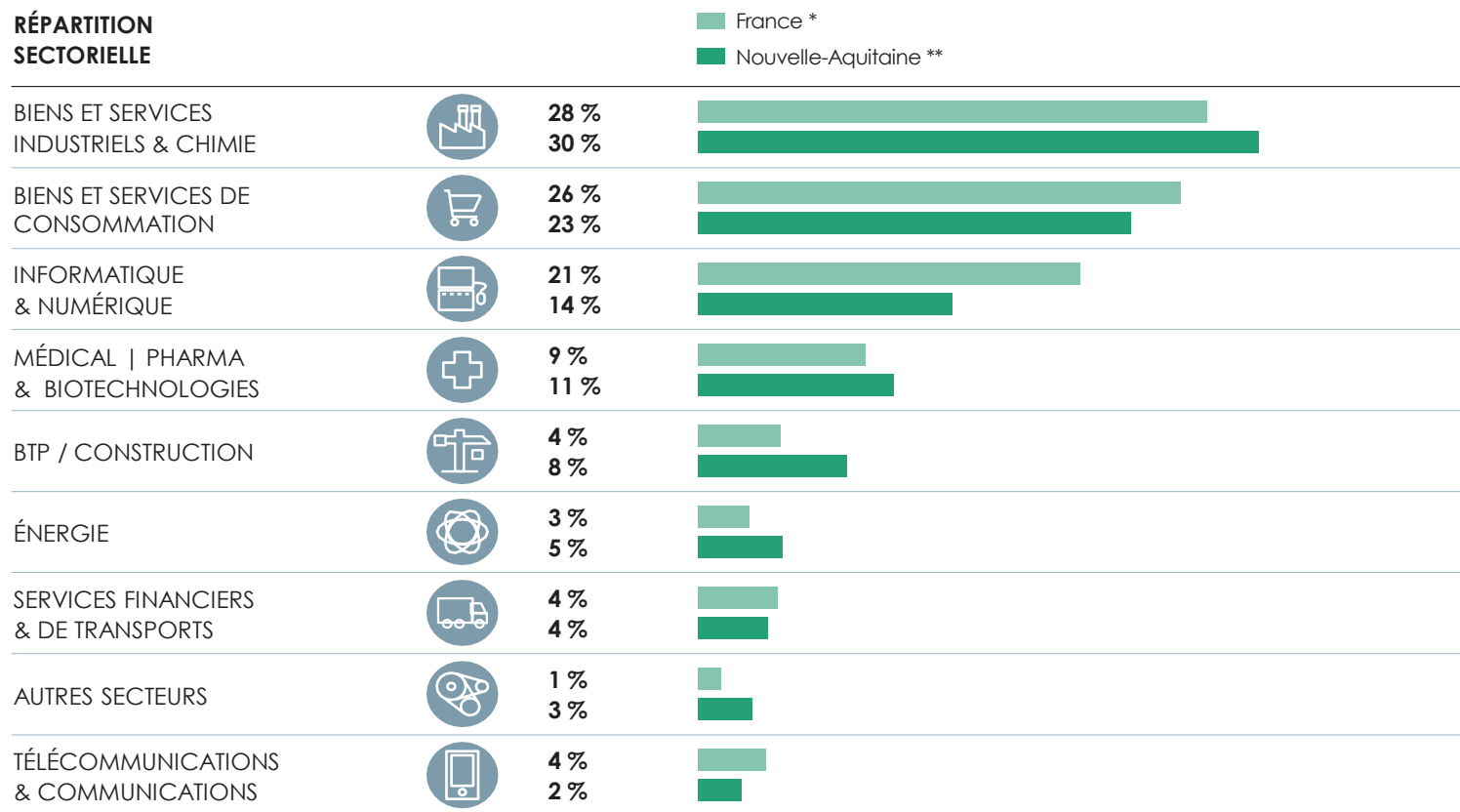


TPE : entreprises ayant moins de 10 salariés et réalisant moins de 2 M€ de chiffre d'affaires à fin 2019
PME : entreprises ayant moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires à fin 2019
ETI : entreprises ayant entre 250 et 5 000 salariés et réalisant moins de 1 500 M€ de chiffre d'affaires à fin 2019
GE : entreprises ayant plus de 5 000 salariés ou réalisant plus de 1 500 M€ de chiffre d'affaires à fin 2019

* Échantillon des 292 entreprises soutenues en région Nouvelle-Aquitaine



Prépondérance des secteurs des biens et services industriels et de consommation à fin 2020 dans la région Nouvelle-Aquitaine.

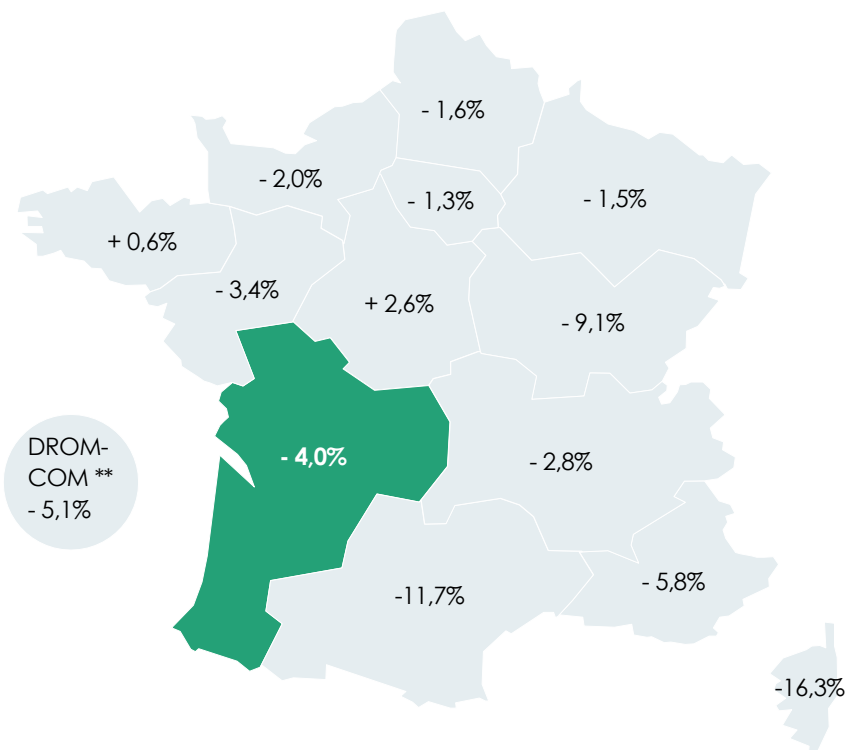


* Échantillon des 7 225 entreprises françaises accompagnées (hors infrastructure) ** Échantillon des 506 entreprises accompagnées basées en région Nouvelle-Aquitaine (hors infrastructure)

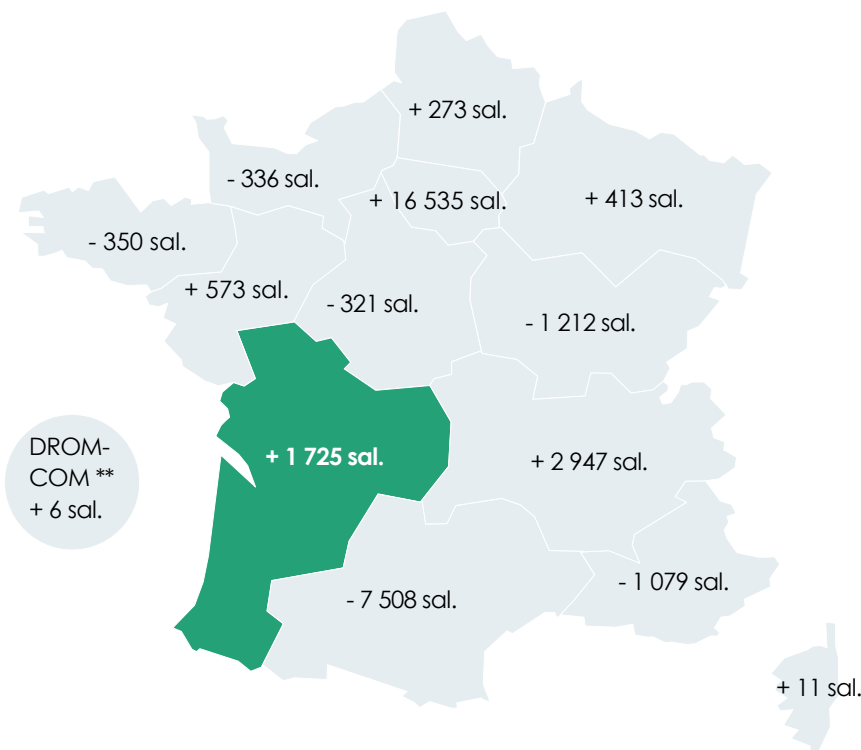
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE L'EMPLOI PAR RÉGION * EN 2020



VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (%)



VARIATION DE L'EMPLOI (EN NOMBRE DE SALARIÉS)



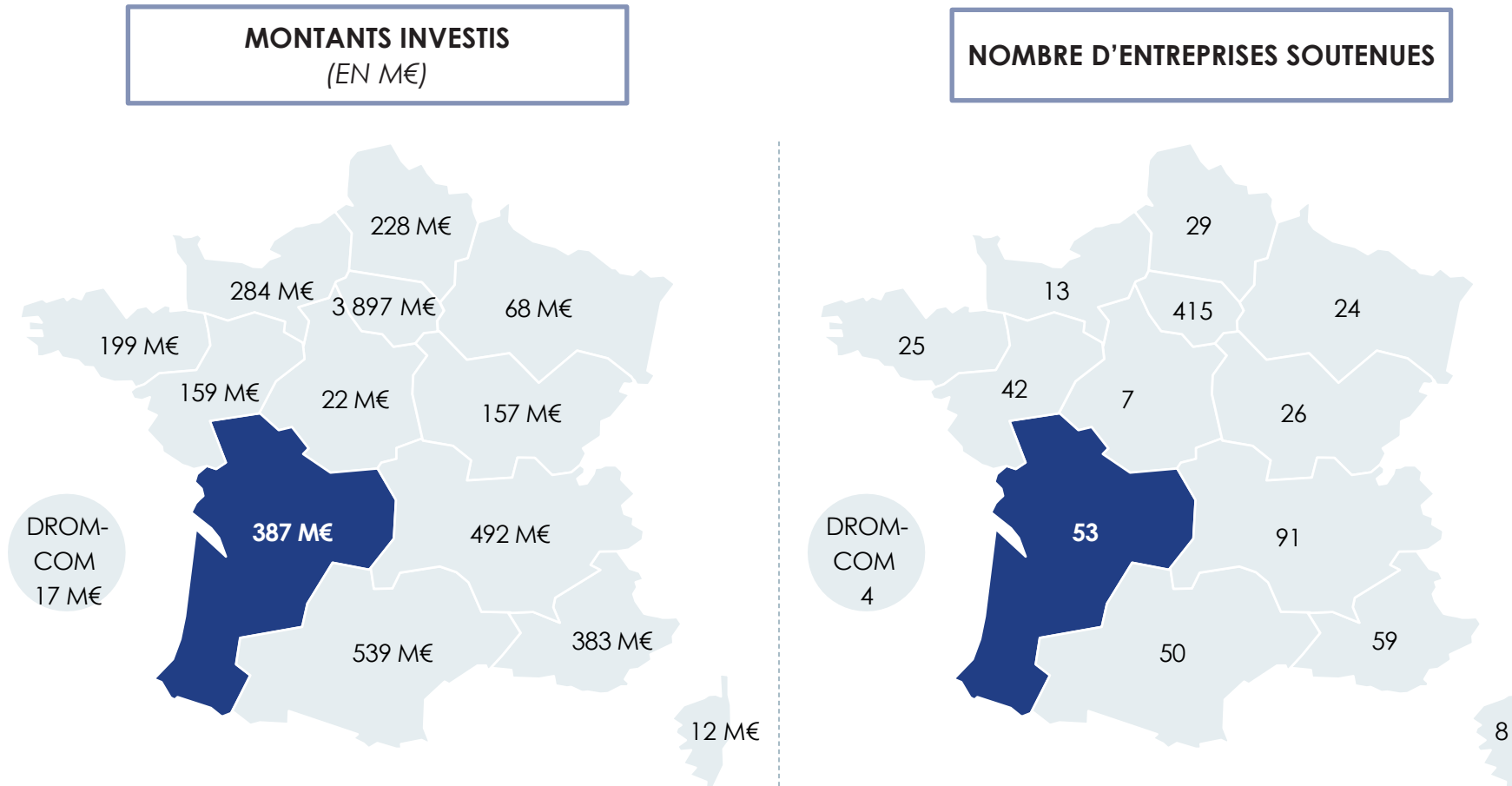
* Échantillon des 3 625 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA et des effectifs France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social



L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL

EN RÉGION NOUVELLE-AQUITAINE
AU S1 2021

RÉPARTITION RÉGIONALE DES INVESTISSEMENTS AU S1 2021



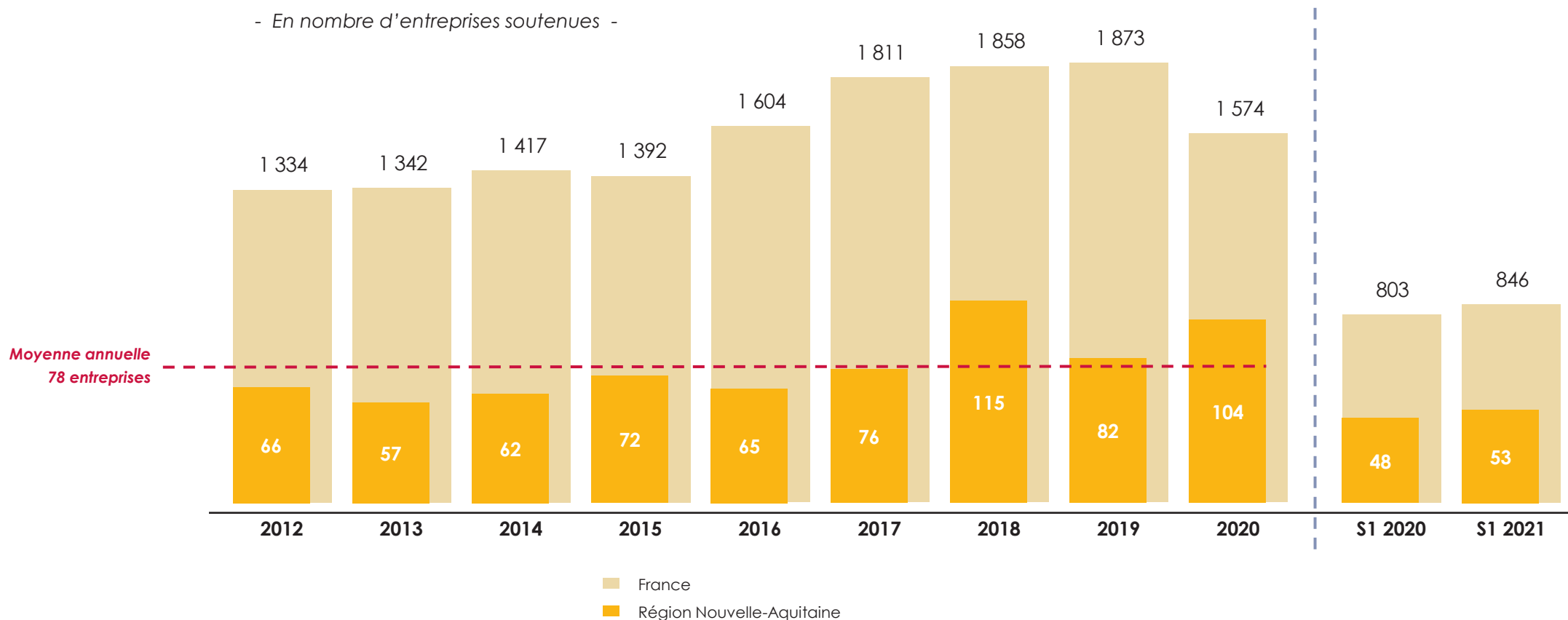
* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

ÉVOLUTION DU NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES DEPUIS 2012



Le nombre d'entreprises accompagnées au S1 2021 est en légère hausse par rapport au S1 2020, au dessus des niveaux observés par le passé.

- En nombre d'entreprises soutenues -

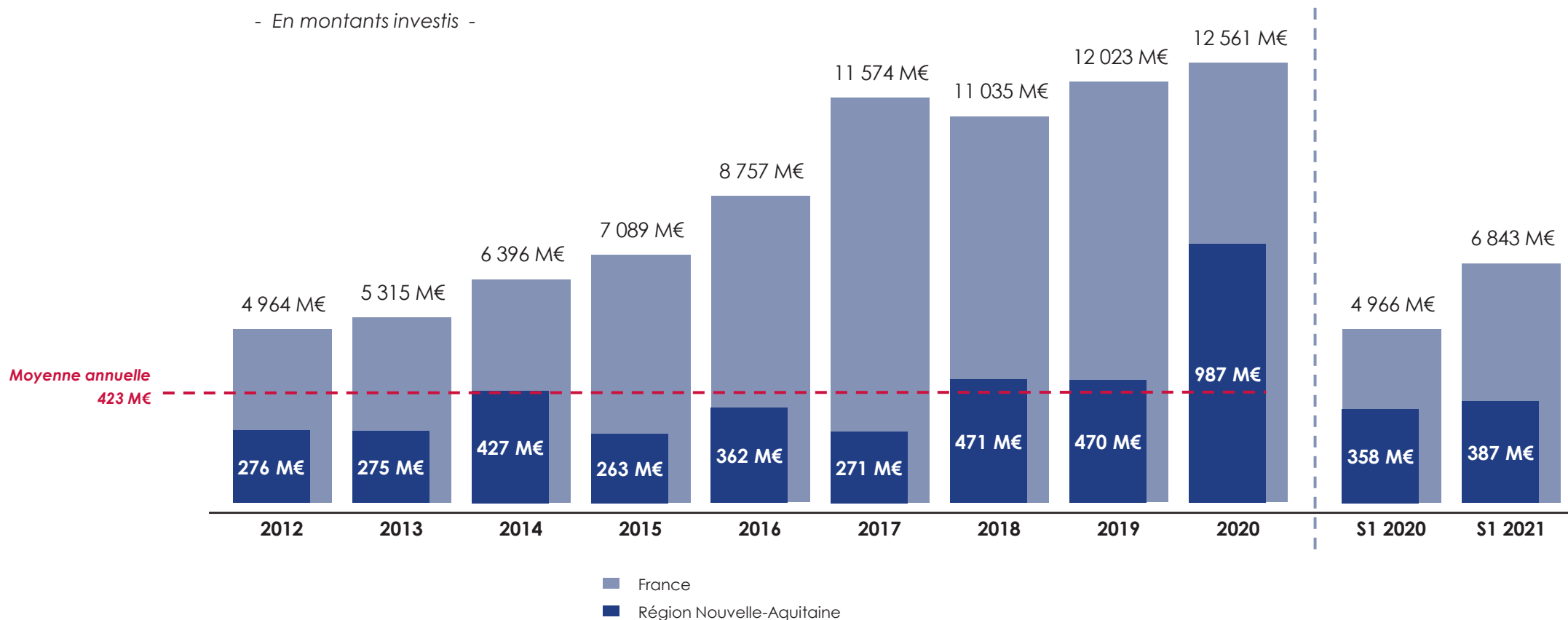


ÉVOLUTION DES MONTANTS INVESTIS DEPUIS 2012



Au S1 2021, le montant des investissements progresse par rapport au S1 2020 (+ 8%) et atteint quasiment la moyenne annuelle 2012-2020 (423 M€).

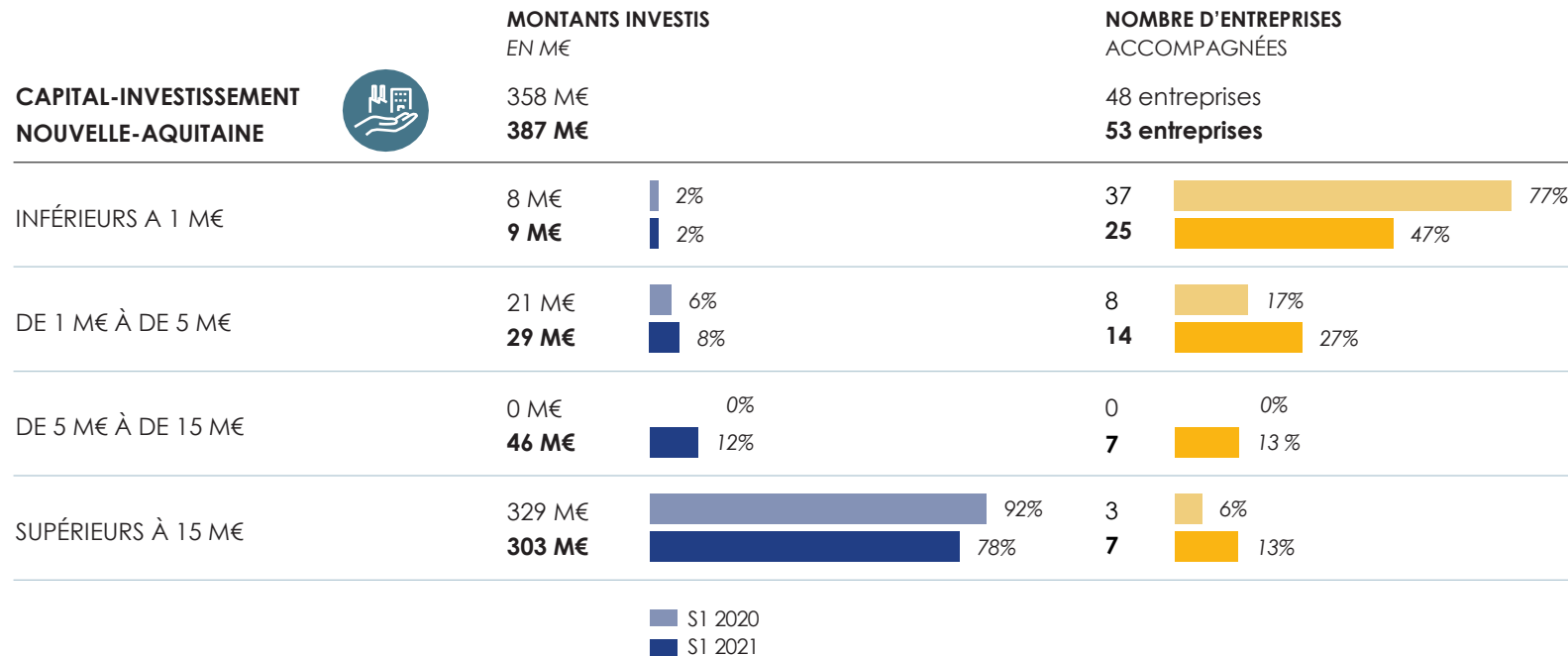
- En montants investis -



TAILLE DES MONTANTS REÇUS PAR LES ENTREPRISES EN RÉGION NOUVELLE-AQUITAINE



La progression des investissements en Nouvelle-Aquitaine est portée par les opérations de plus de 5 M€ : 14 entreprises au S1 2021 contre 3 au S1 2020.



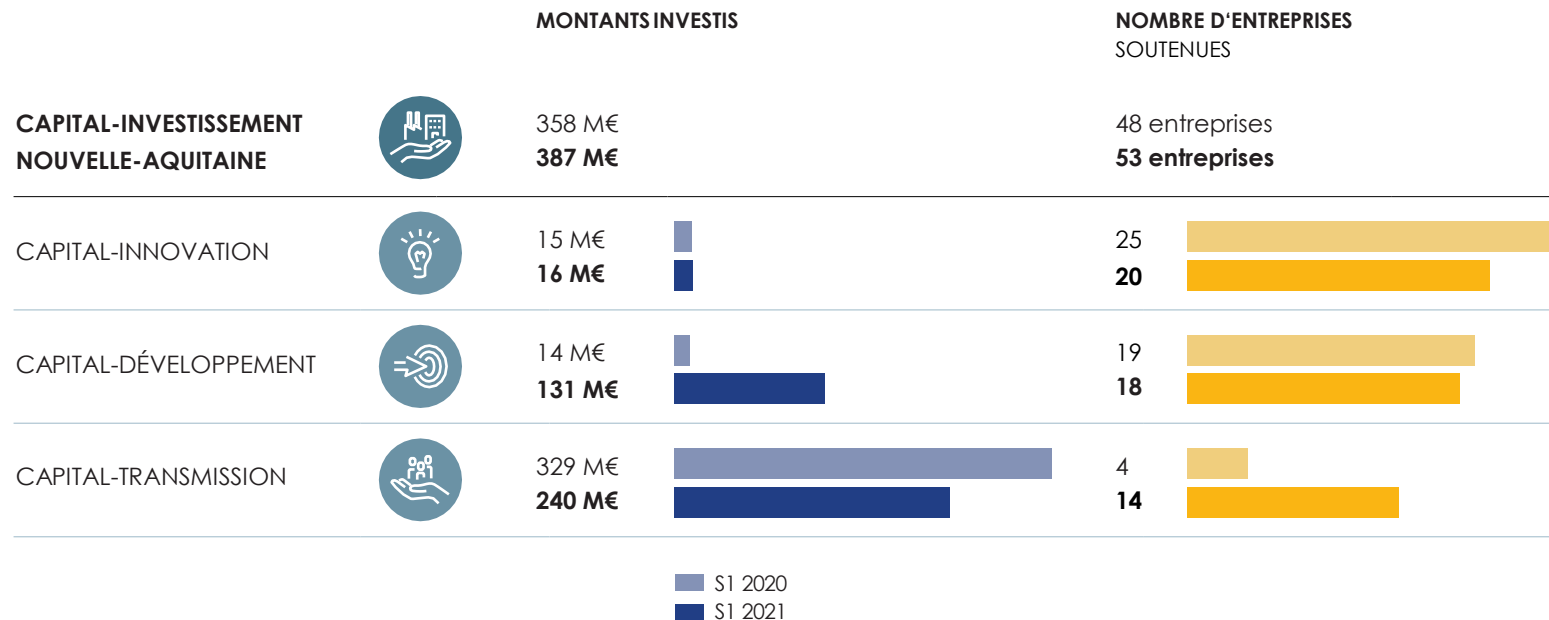


Prédominance des secteurs du retail et de l'industrie en montants investis et en nombre d'entreprises soutenues.

CAPITAL-INVESTISSEMENT NOUVELLE-AQUITAINE		MONTANTS INVESTIS		NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES	
		387 M€		53 ENTREPRISES	
BIENS ET SERVICES DE CONSUMMATION		158 M€	41%	15	
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		153 M€	40%	16	
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		39 M€	10%	9	
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		25 M€	6%	7	
BTP / CONSTRUCTION		9 M€	2%	2	
SERVICES FINANCIERS		1 M€	0%	1	
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		1 M€	0%	1	
AUTRES SECTEURS		1 M€	0%	1	
ÉNERGIE		0 M€	0%	1	



En lien avec une opération de taille importante, les montants investis sont en nette augmentation en capital-développement.

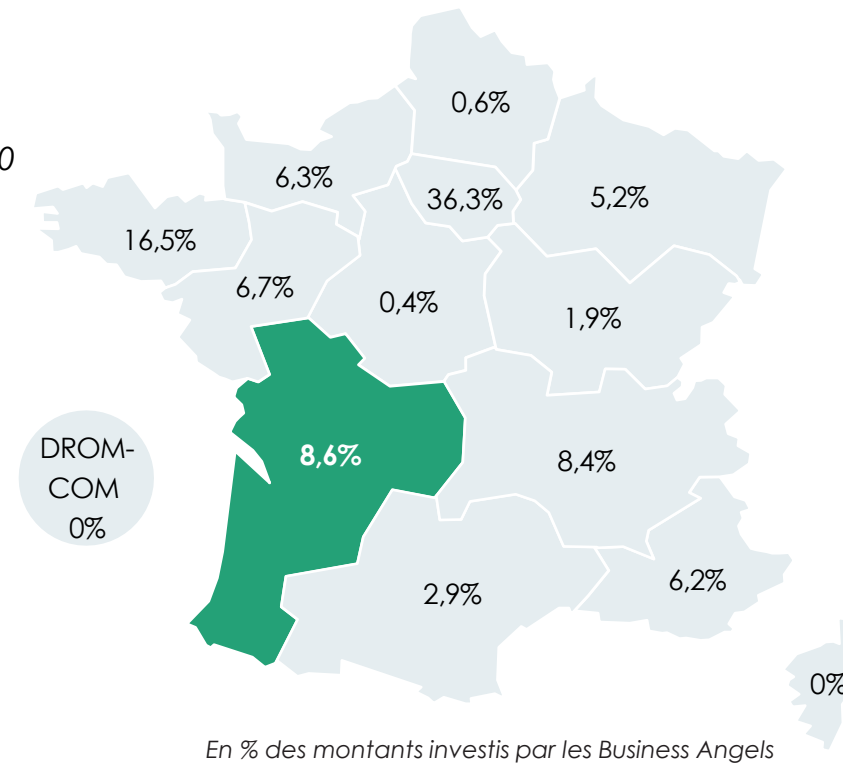




Région Nouvelle-Aquitaine : 3^{ème} région en termes de montants investis par les Business Angels.

**3,1 M€ investis en Nouvelle-Aquitaine
directement par les Business Angels en 2020**

**25 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

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