

| 2021 |

LE CAPITAL-INVESTISSEMENT EN RÉGION OCCITANIE



Montpellier – 16 Mai 2022

Christophe Deldycke, Vice-Président, France Invest

Julie Dubernet, Économiste, France Invest



CHIFFRES CLÉS DU CI FRANÇAIS

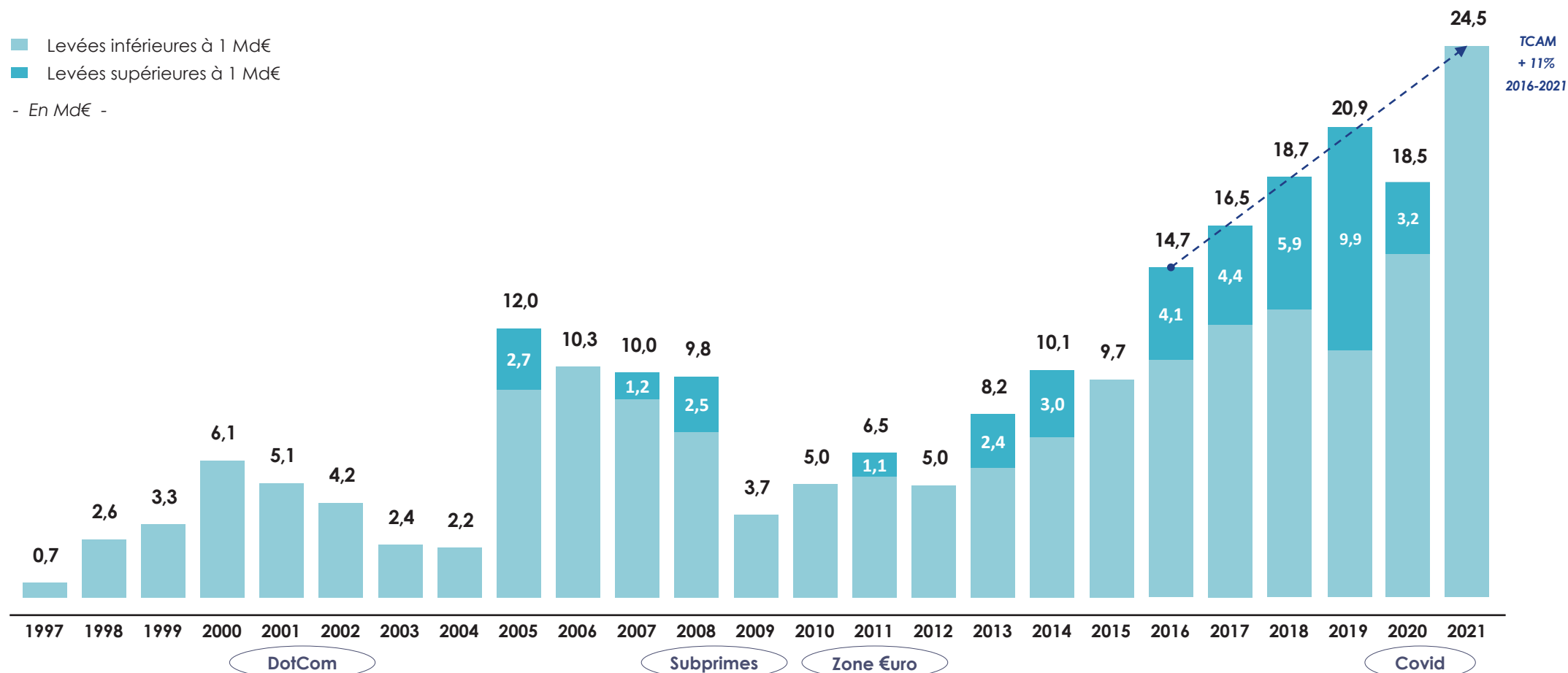
Les levées de capitaux s'élèvent à 24,5 Mds€ en 2021
(+33% vs. 2020 et +17% vs. 2019)

27,1 Mds€ investis dans près de 2 350 start-up, PME et ETI.

1 433 entreprises ont été partiellement ou
totalement cédées.

FORTE PROGRESSION DES LEVÉES DE CAPITAUX (+17% VS. 2019, +33% VS. 2020) QUI ATTEIGNENT EN 2021 LEUR PLUS HAUT POINT HISTORIQUE.

CAPITAUX LEVÉS
2021



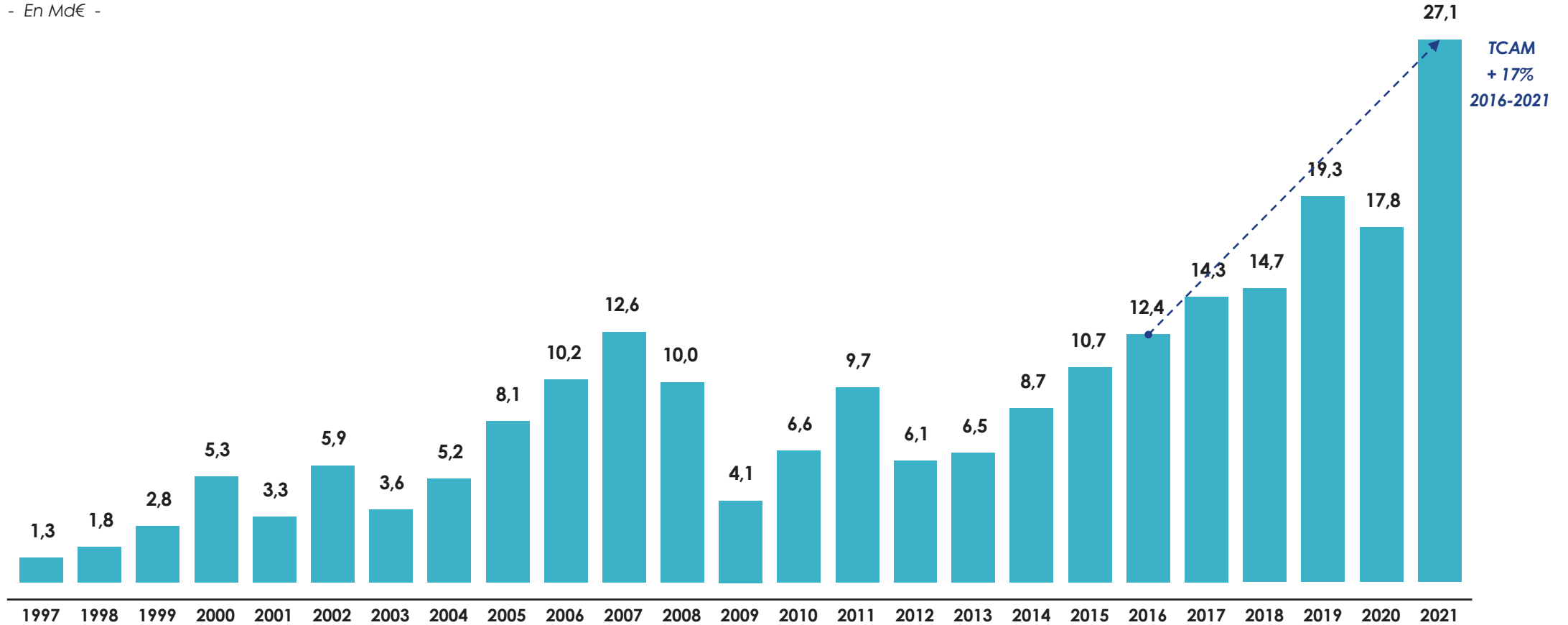
Les levées correspondent aux montants levés par un véhicule pendant l'année.

Source : France Invest / Grant Thornton

EN 2021, LES MONTANTS INVESTIS AUGMENTENT TRÈS FORTEMENT (+41% VS. 2019, +53% VS. 2020)



- En Md€ -

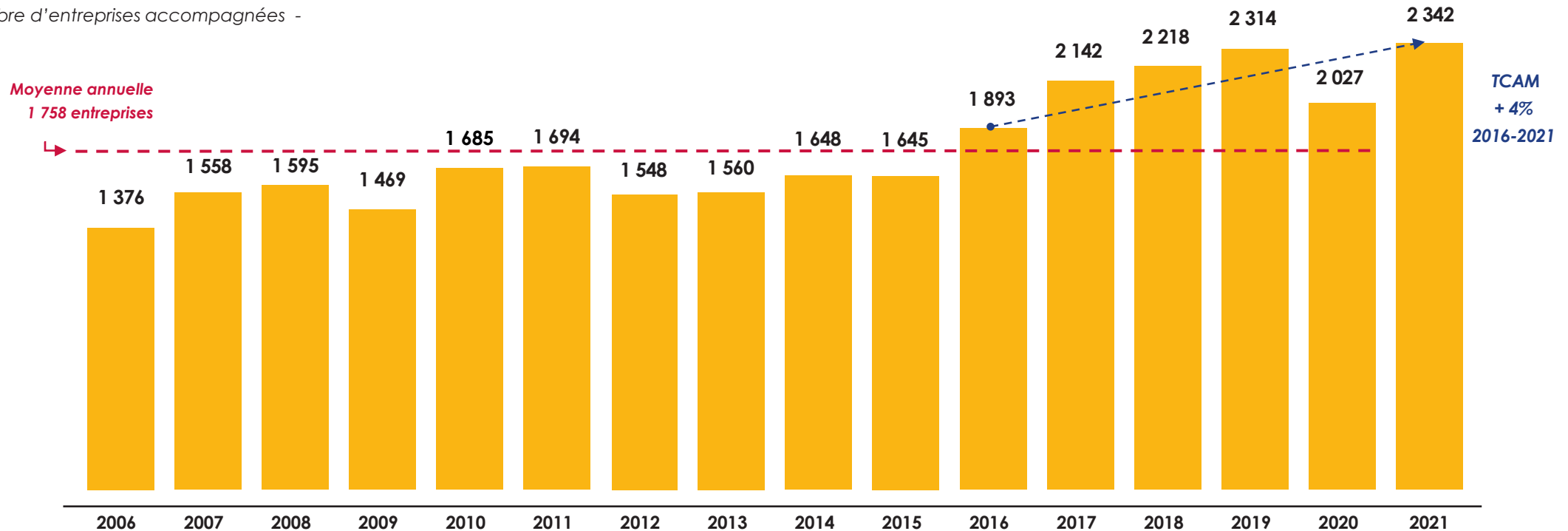


Source : France Invest / Grant Thornton

REBOND DU NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES EN 2021 (+16% VS. 2020), QUI RETROUVE SON NIVEAU D'AVANT-CRISE.



- En nombre d'entreprises accompagnées -

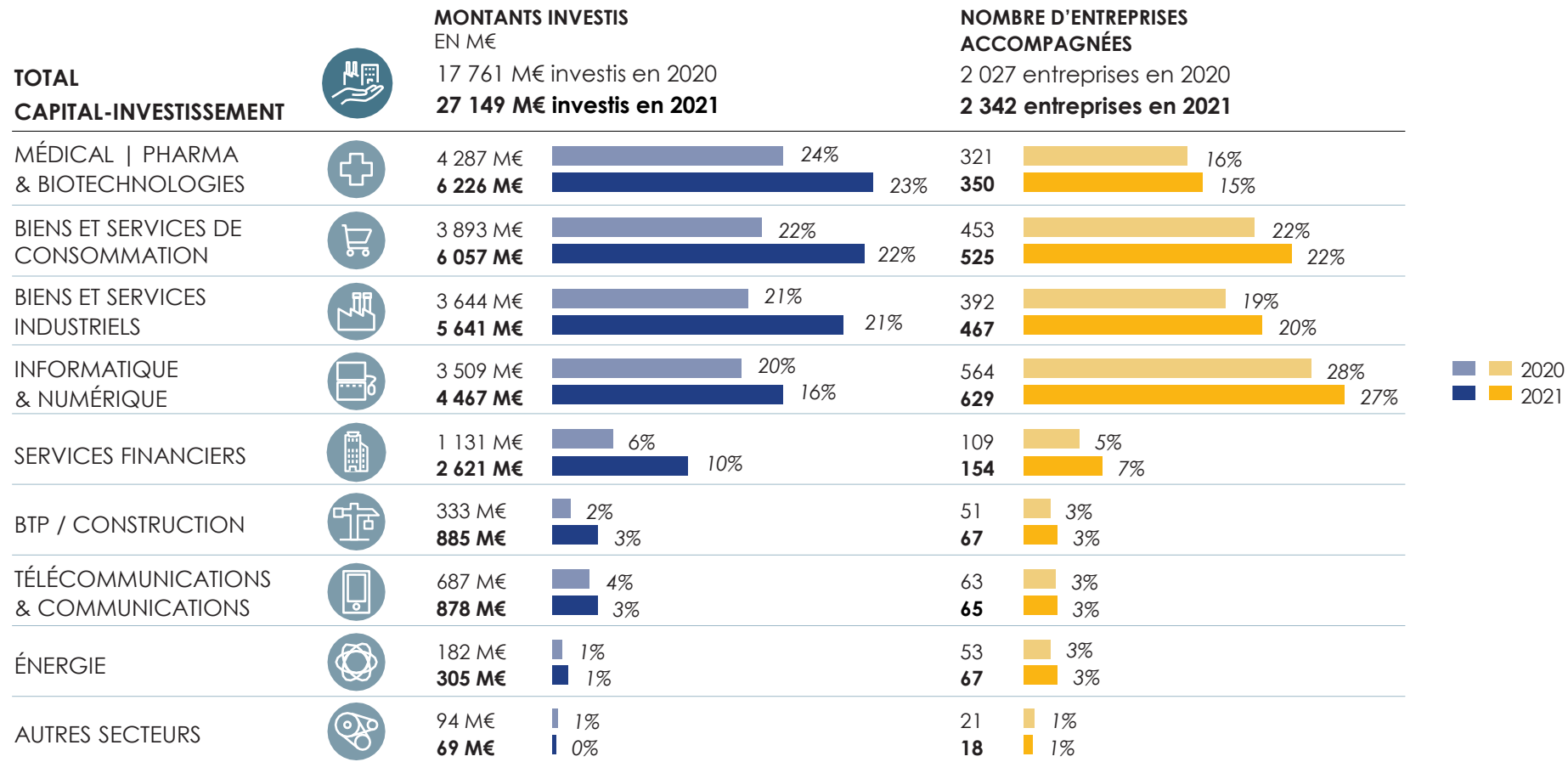


Source : France Invest / Grant Thornton

RÉPARTITION SECTORIELLE DES INVESTISSEMENTS



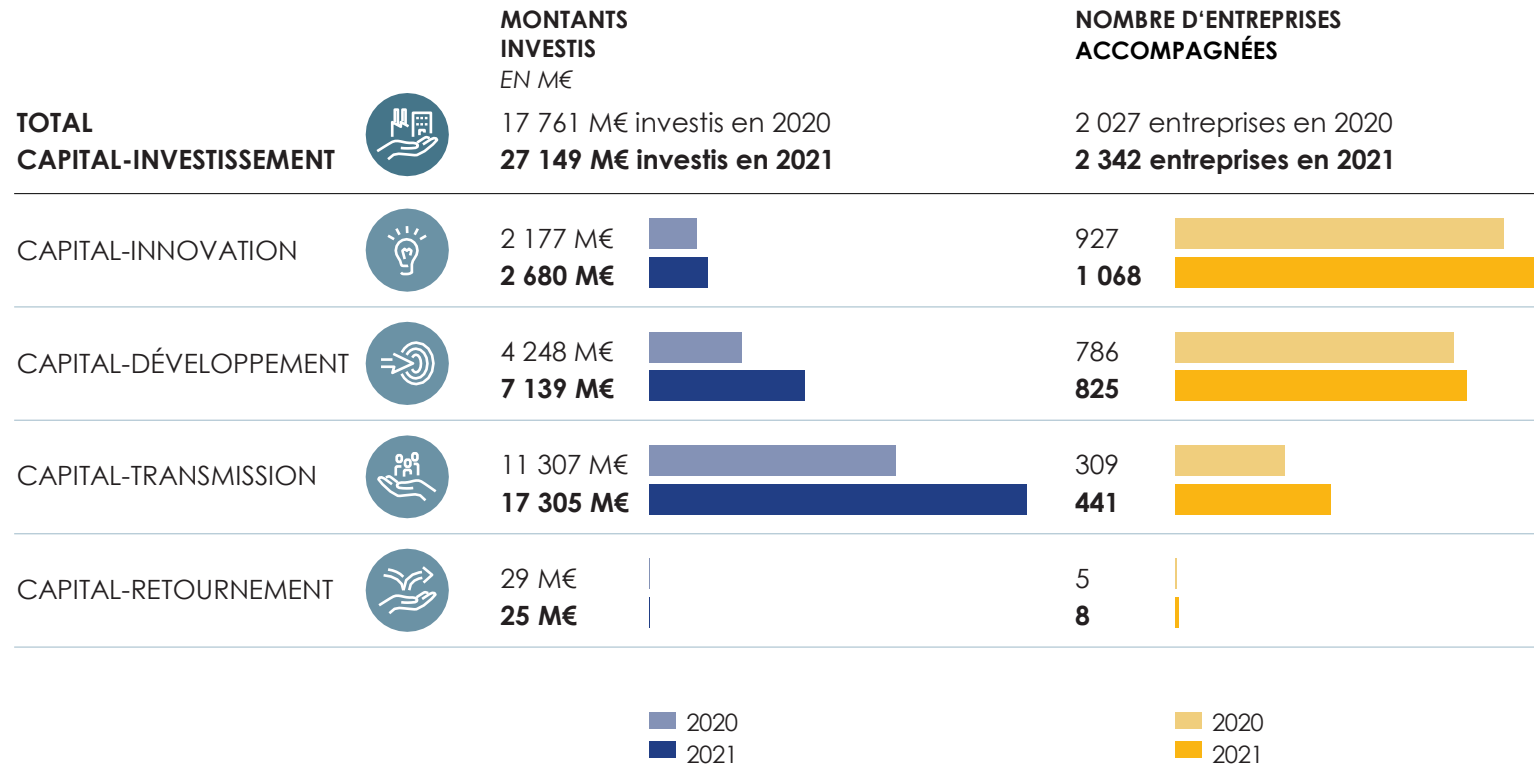
Pour la 2^{ème} année consécutive, la santé et le numérique confirment leur attractivité.
Hausse marquée des montants investis dans le secteur BtoC en 2021 (+56% vs. 2020, en montants).



■ 2020
■ 2021

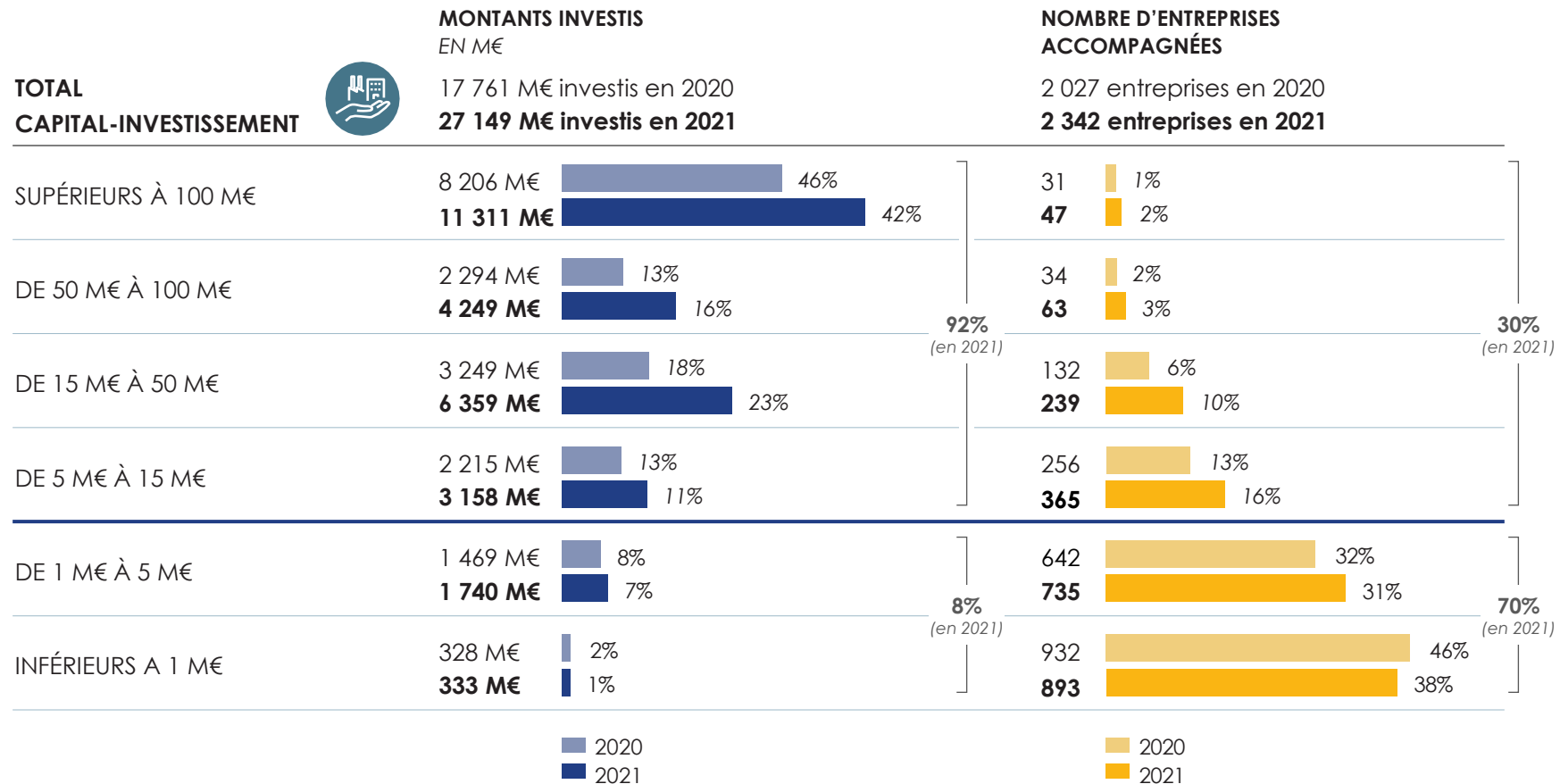


Les investissements en capital-innovation (2,7 Md€ investis, +23% vs. 2020) et en capital-développement (7,1 Md€ investis, +68% vs. 2020) sont en nette progression.





En 2021, la part des tickets supérieurs à 5 M€ est en hausse par rapport à 2020 (30% du total des investissements en nombre vs. 22% en 2020).





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

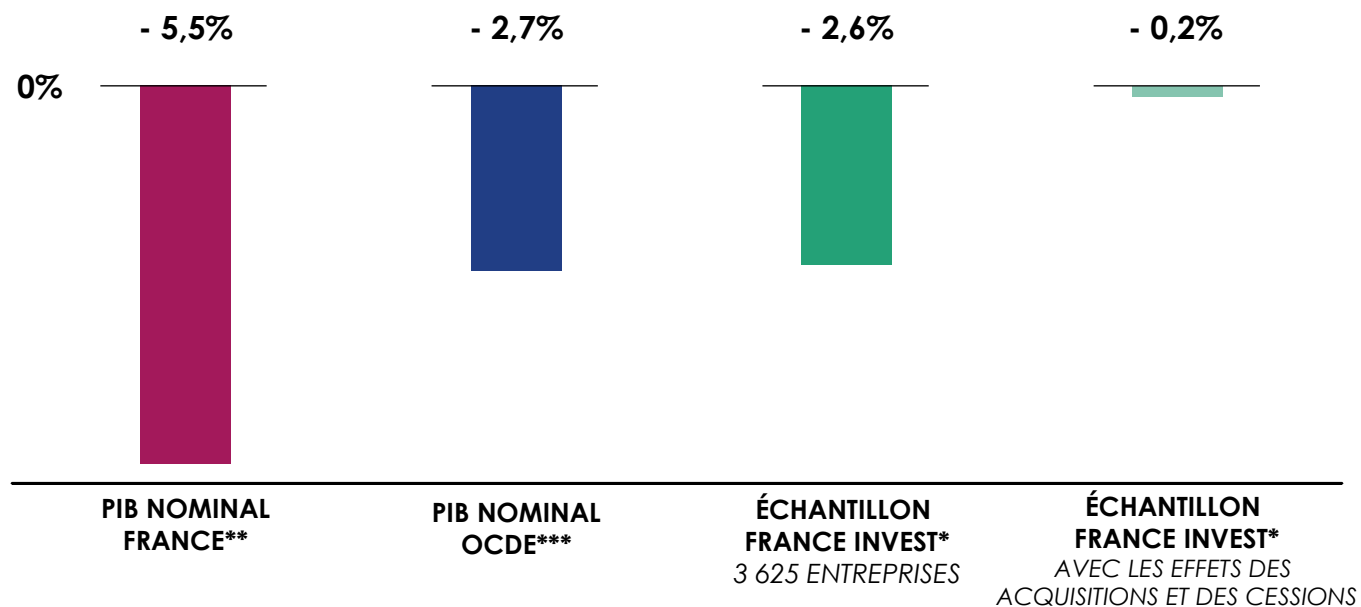
83% des entreprises sont basées en France



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.

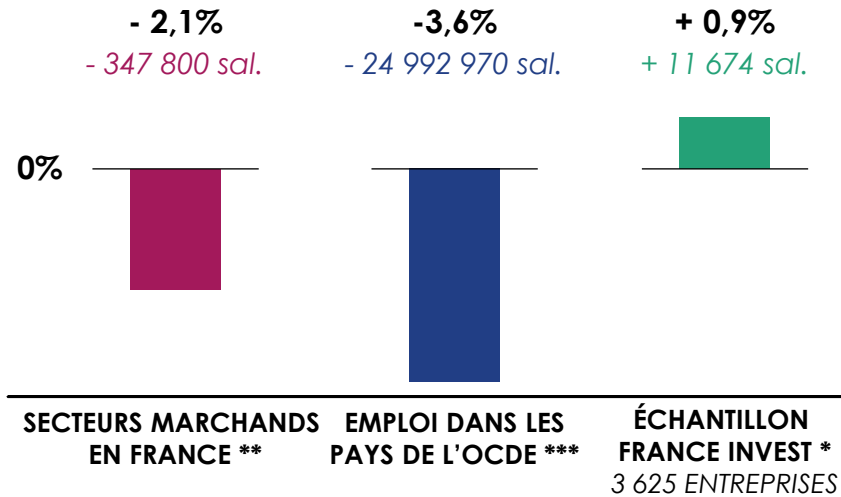
** Source : INSEE. *** Source : OCDE.



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

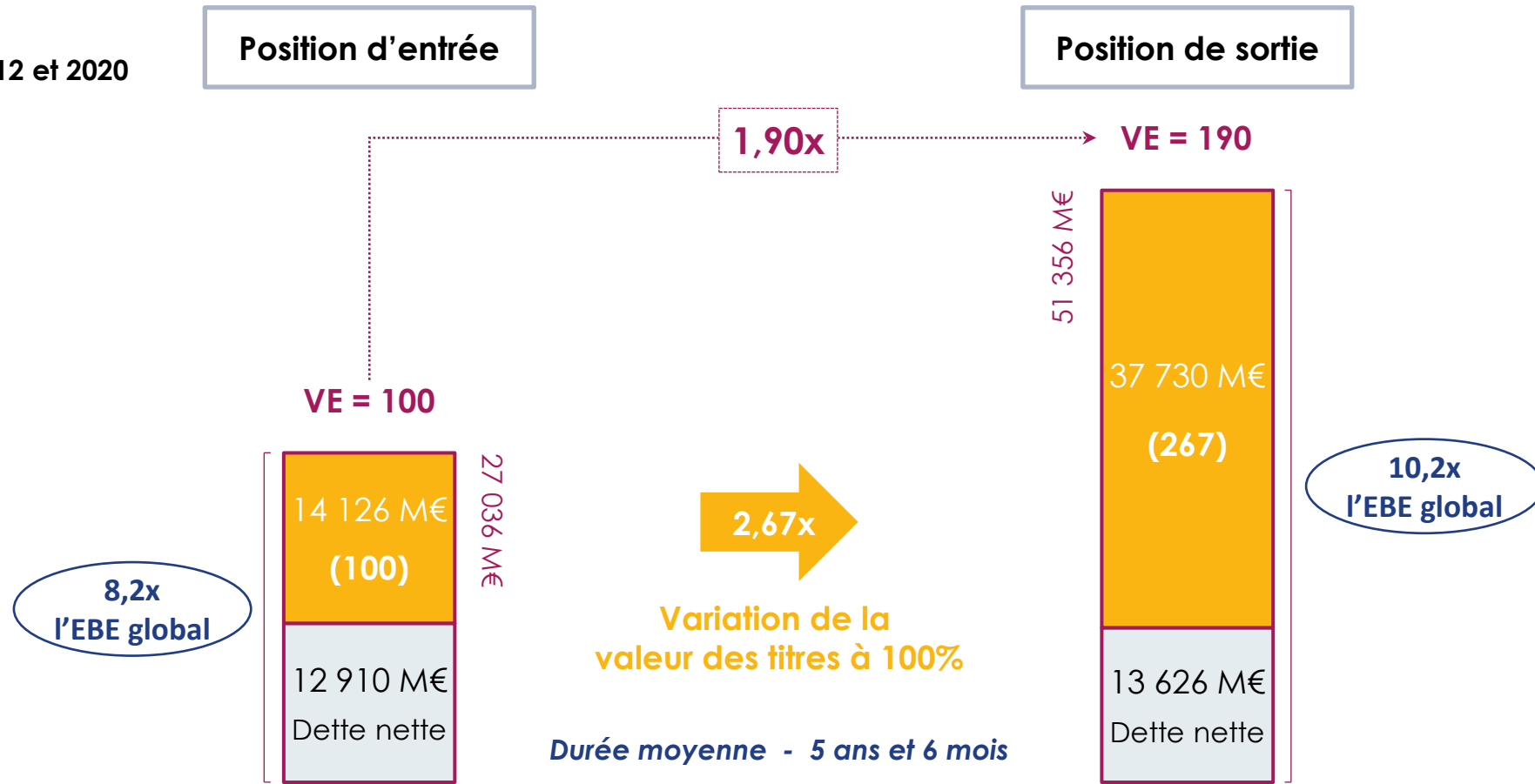
L'étude réalisée par France Invest et EY est réalisée sur un échantillon d'opérations qui respectent les critères suivants:

- 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

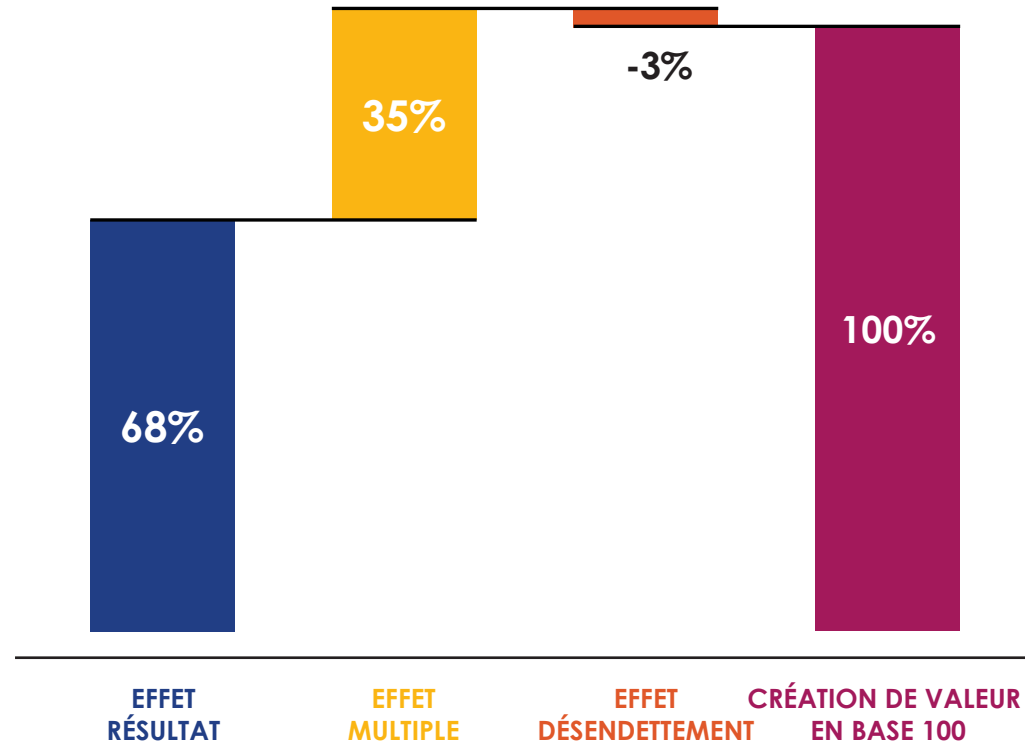


EBE global	3 298 M€	----- + 7,99% en moyenne par an ----->	5 038 M€
Chiffres d'affaires	22 975 M€	----- + 7,60% en moyenne par an -----> (dont 54% de croissance organique)	34 411 M€

Durée moyenne - 5 ans et 6 mois

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).

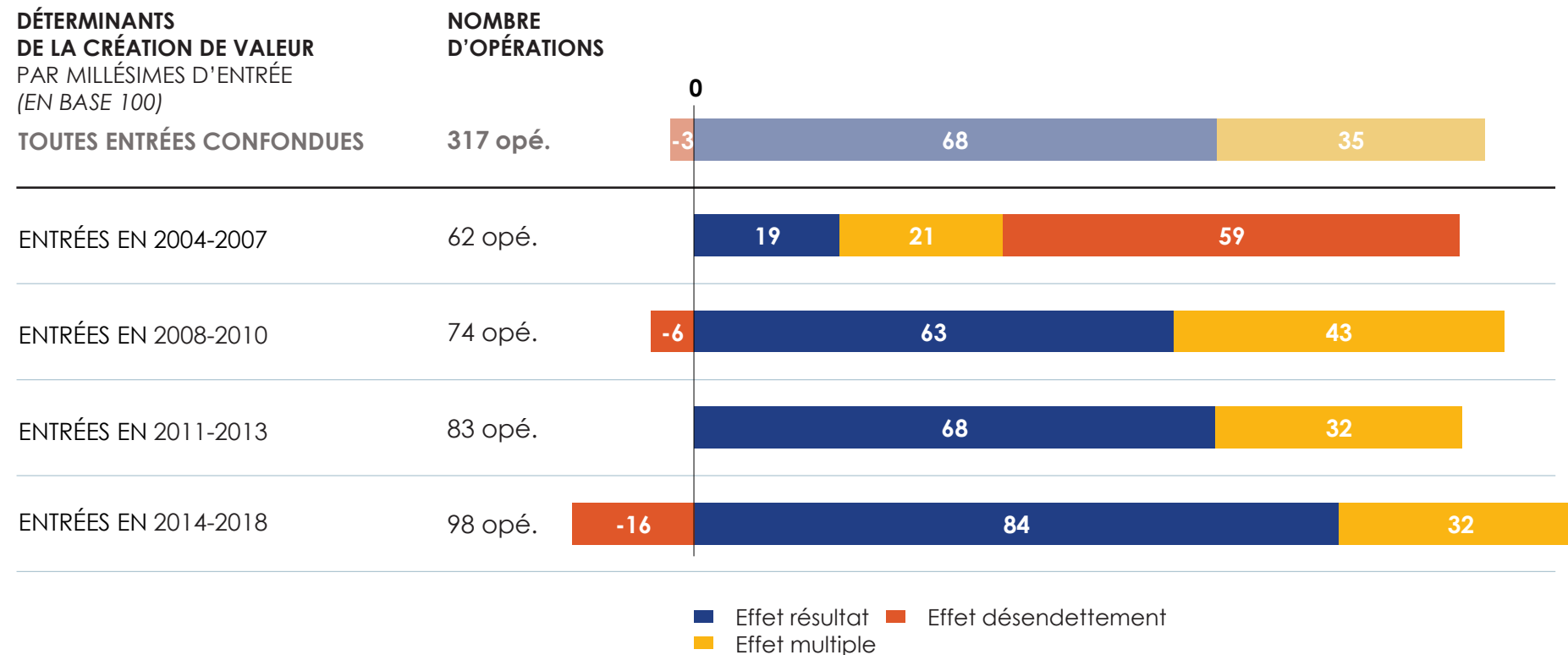
317 opérations
cédées entre 2012 et 2020



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

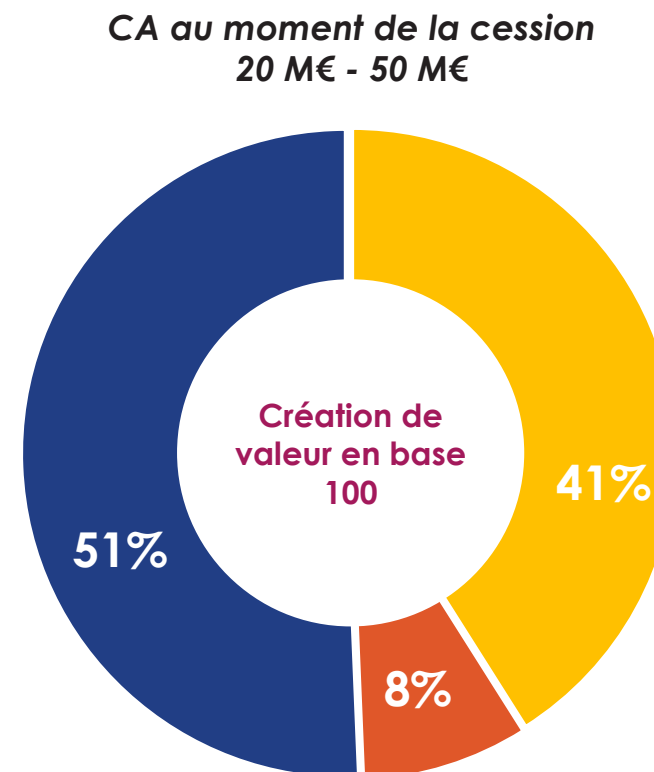
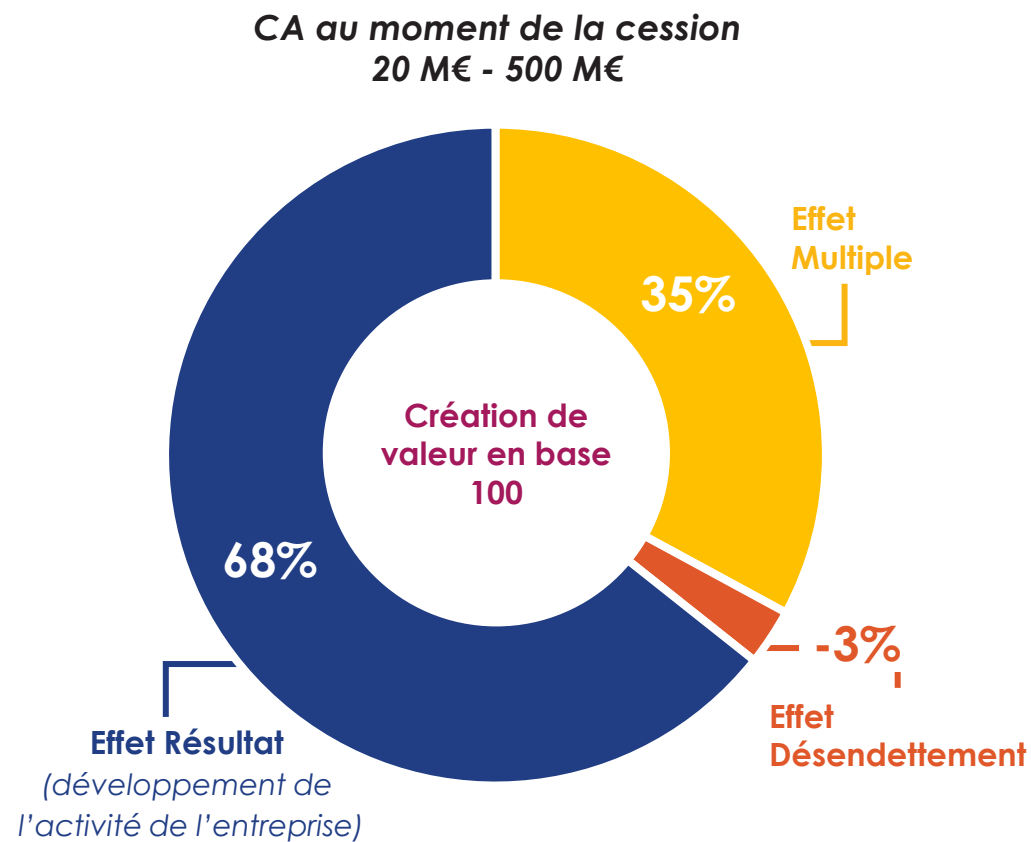
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.



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

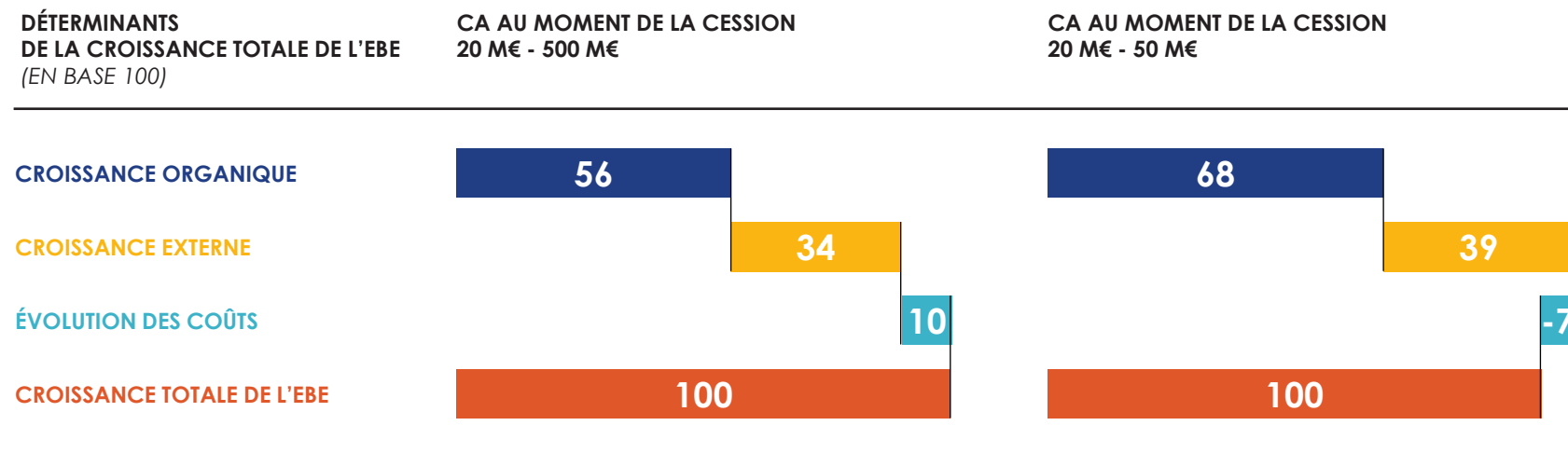


La forte croissance des sociétés de petite taille conduit à une appréciation légèrement plus sensible des multiples de valorisation au moment de la cession.



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.



An aerial photograph of a city, likely Toulouse, France, showing a dense urban landscape with a prominent cathedral and a central square. The image is used as a background for the title text.

CROISSANCE ET CRÉATION D'EMPLOIS

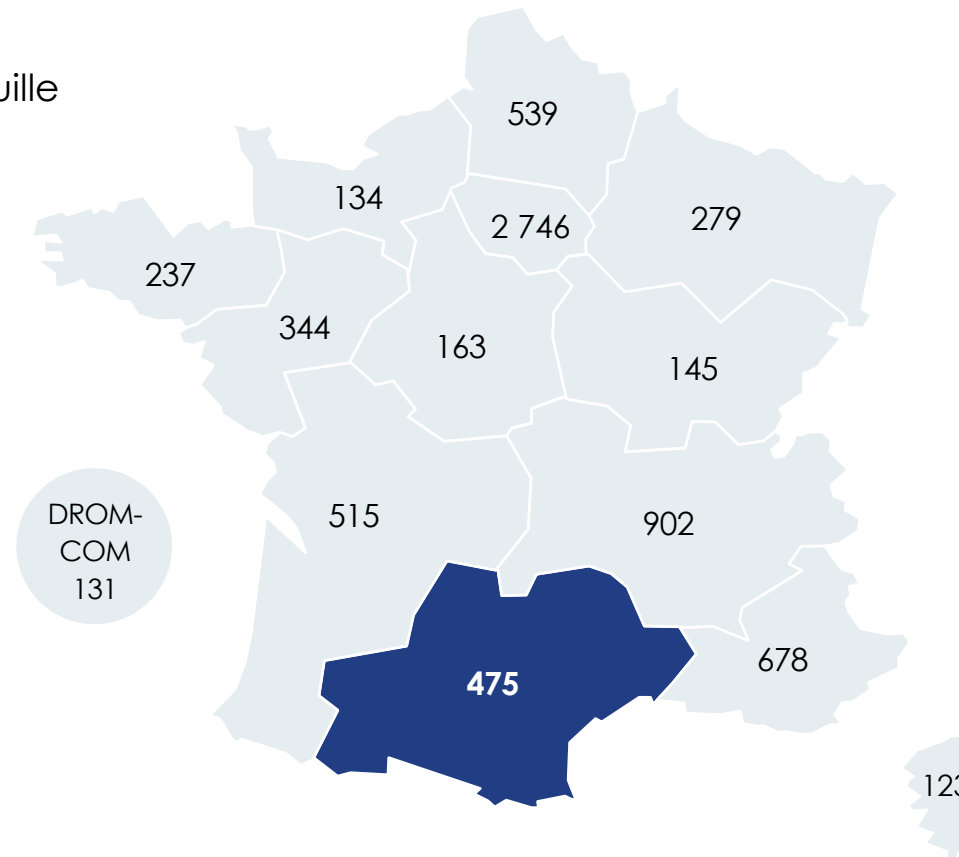
EN RÉGION OCCITANIE EN 2020



La région Occitanie concentre 6% du nombre total d'entreprises françaises accompagnées par le capital-investissement français à fin 2020.

31/12/2020

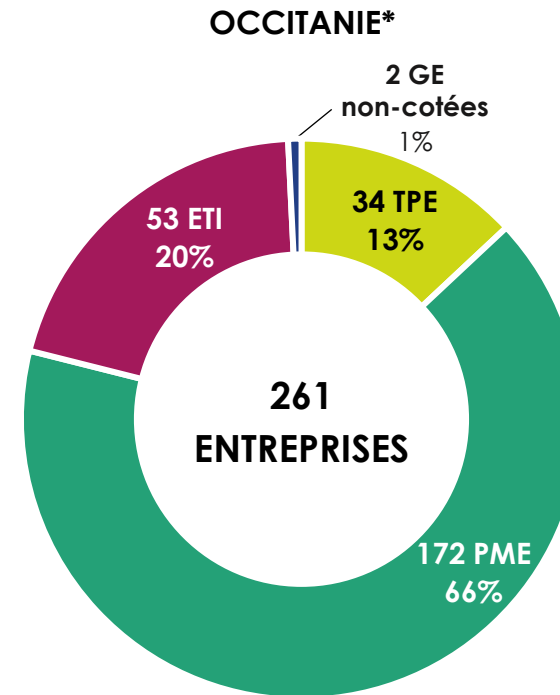
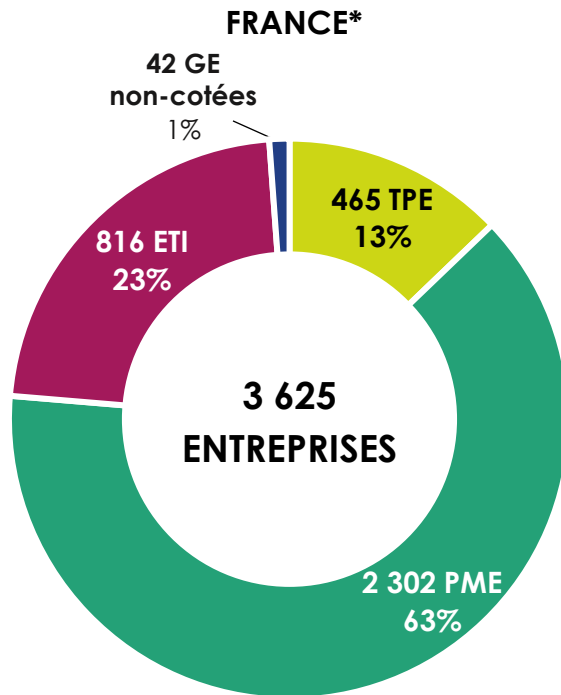
7 411 entreprises françaises en portefeuille



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



Forte présence des start-up et des PME accompagnées en région Occitanie à fin 2020.

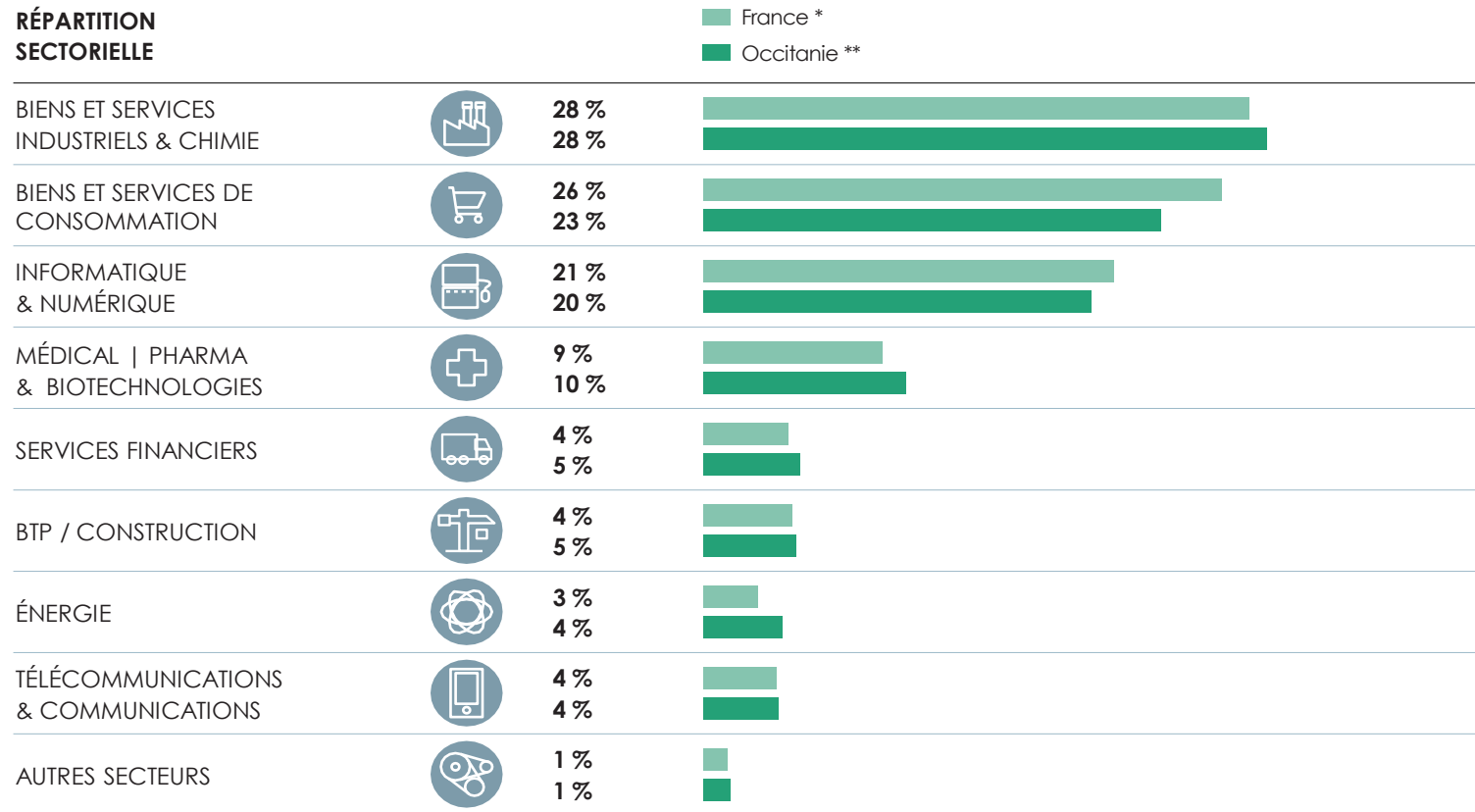


TPE : entreprises ayant moins de 10 salariés et réalisant moins de 2 M€ de chiffre d'affaires à fin 2020
PME : entreprises ayant moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires à fin 2020
ETI : entreprises ayant entre 250 et 5 000 salariés et réalisant moins de 1 500 M€ de chiffre d'affaires à fin 2020
GE : entreprises ayant plus de 5 000 salariés ou réalisant plus de 1 500 M€ de chiffre d'affaires à fin 2020

* Échantillon des 261 entreprises soutenues en région Occitanie



Prépondérance des secteurs de l'industrie, du retail et de l'informatique à fin 2020.

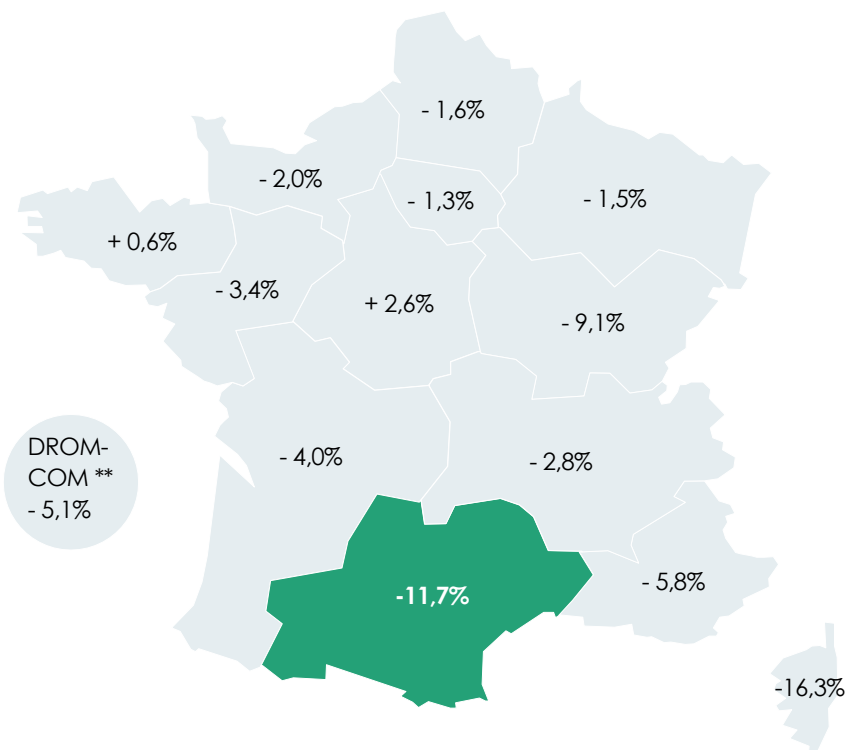


* Échantillon des 7 227 entreprises françaises accompagnées (hors infrastructure) ** Échantillon des 450 entreprises accompagnées basées en région Occitanie (hors infrastructure)

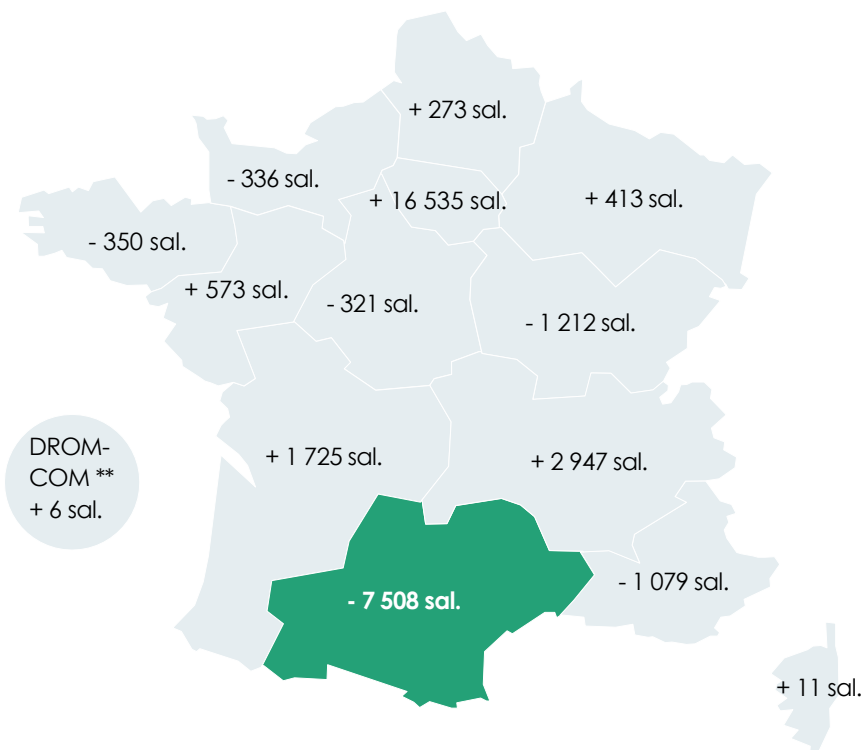
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE L'EMPLOI PAR RÉGION * EN 2020



VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (%)



VARIATION DE L'EMPLOI (EN NOMBRE DE SALARIÉS)



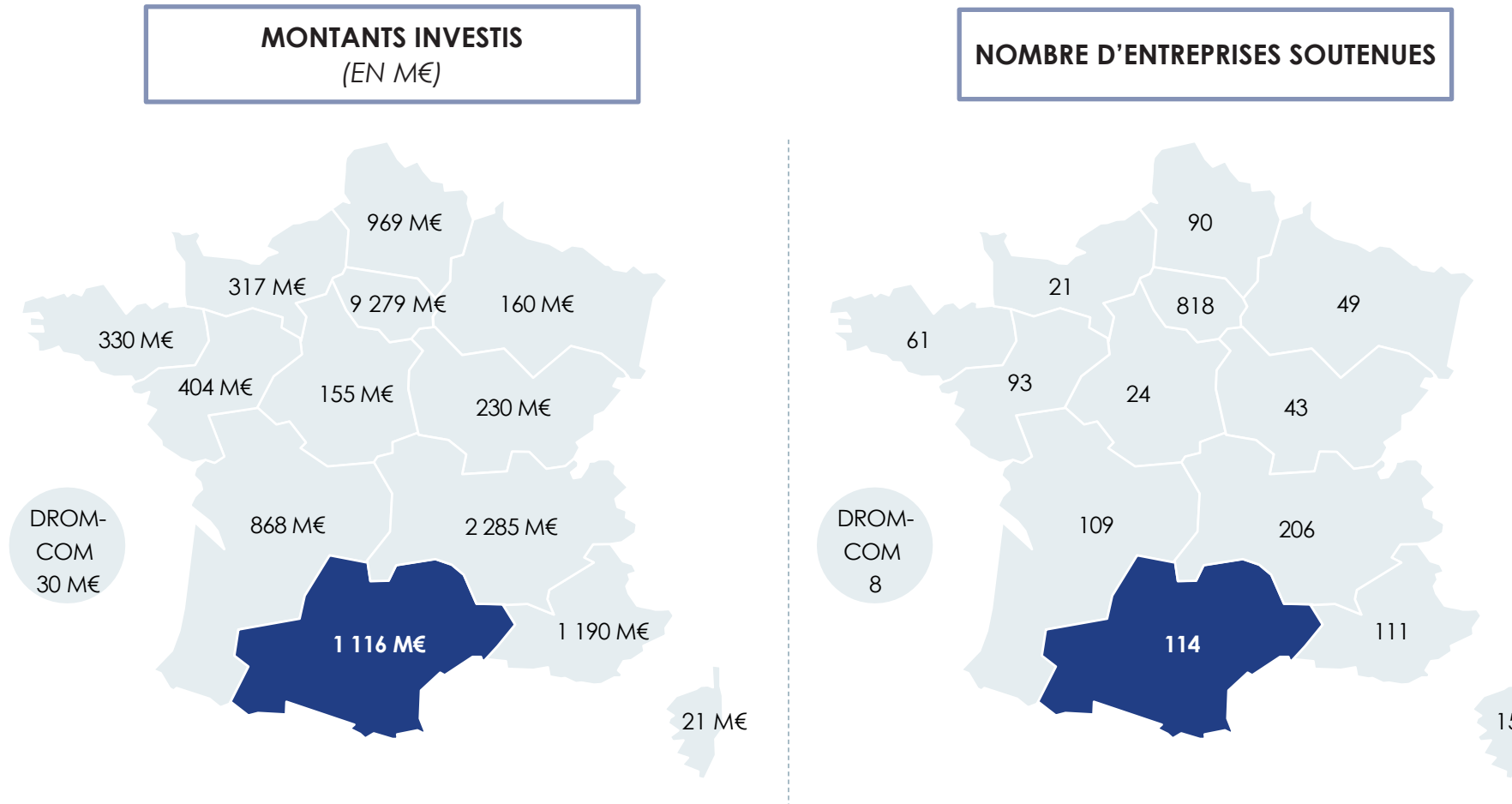
* Échantillon des 3 625 entreprises françaises pour lesquelles nous disposons des CA et des effectifs France et étranger - Chaque entreprise est affectée à la région de son siège social

An aerial photograph of a city, likely Montpellier, France, showing a dense urban landscape with red-tiled roofs and green spaces. A large blue banner is overlaid on the center of the image, containing the title text.

L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL

EN OCCITANIE EN 2021

RÉPARTITION RÉGIONALE DES INVESTISSEMENTS EN 2021*



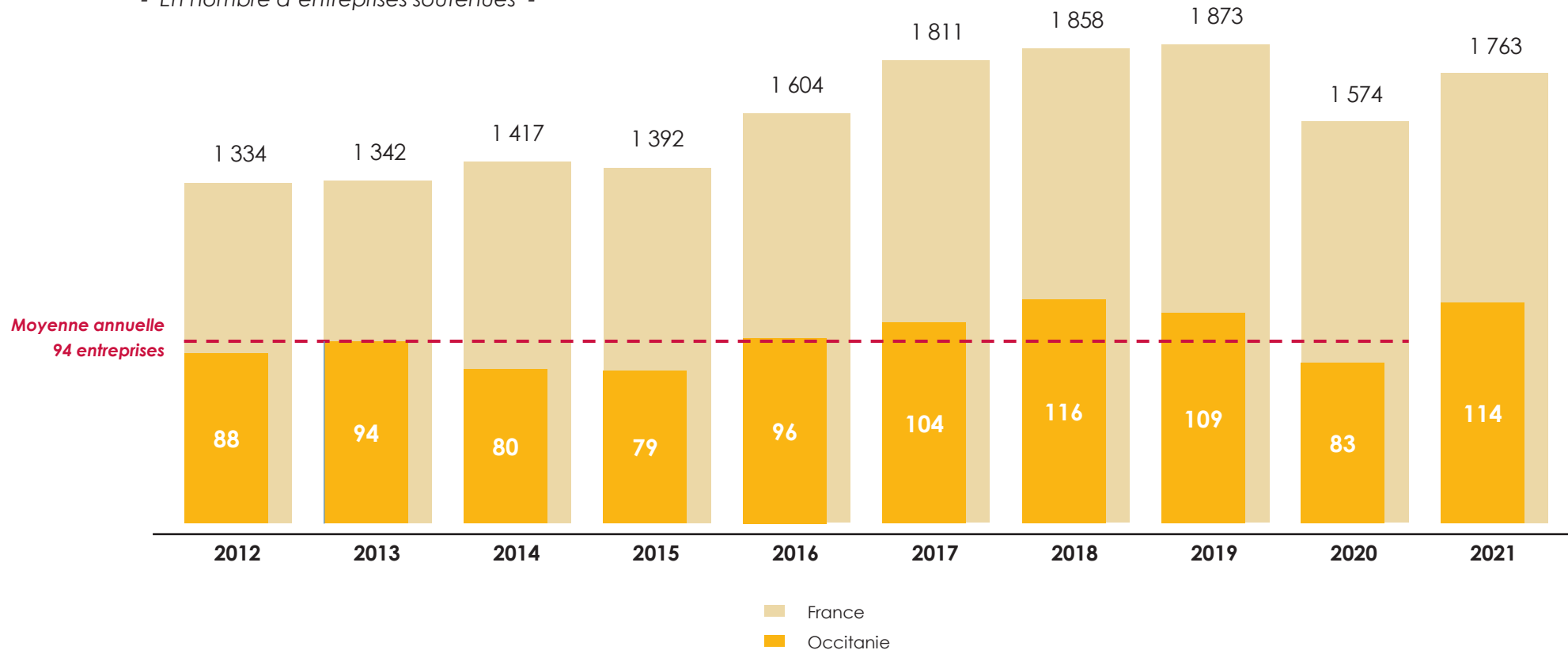
* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

ÉVOLUTION DU NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES DEPUIS 2012



En 2021, le nombre d'entreprises accompagnées en Occitanie rebondit et retrouve son niveau d'avant-crise.

- En nombre d'entreprises soutenues -

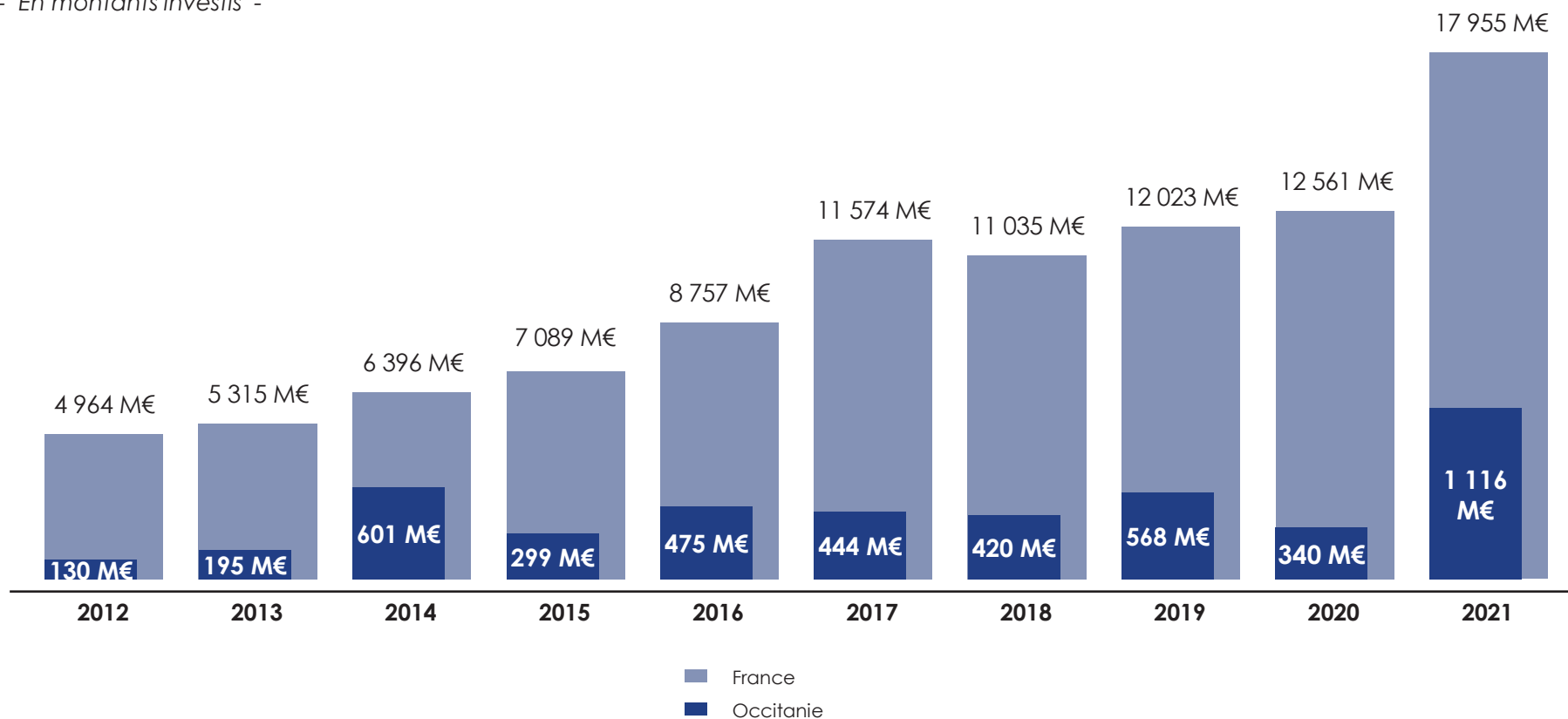


ÉVOLUTION DES MONTANTS INVESTIS DEPUIS 2012



Forte progression des montants investis en Occitanie (+97% vs. 2019, +228% vs. 2020) qui atteignent leur plus haut niveau historique.

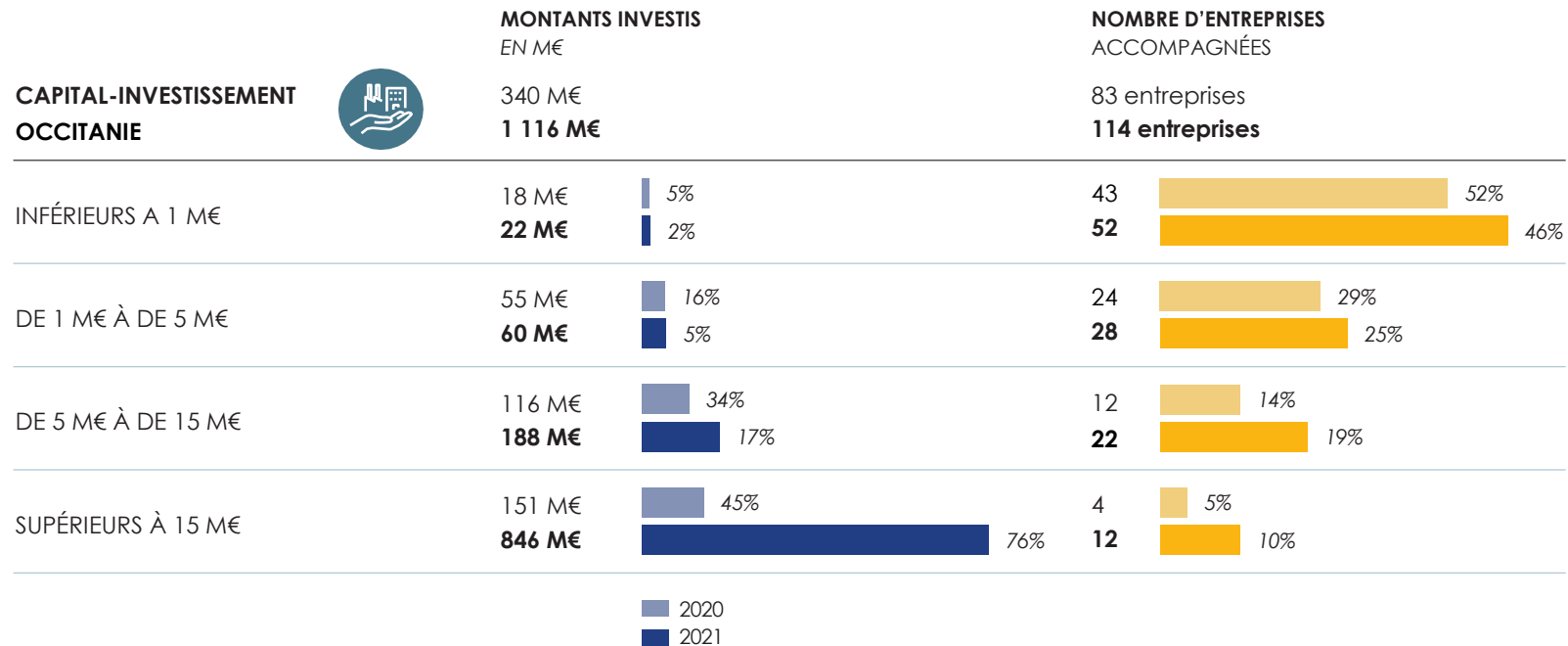
- En montants investis -



TAILLE DES MONTANTS REÇUS PAR LES ENTREPRISES EN OCCITANIE



La hausse des investissements en Occitanie est portée par les opérations supérieures à 15 M€ qui représentent 76% des montants investis en 2021 (vs. 45% en 2020).



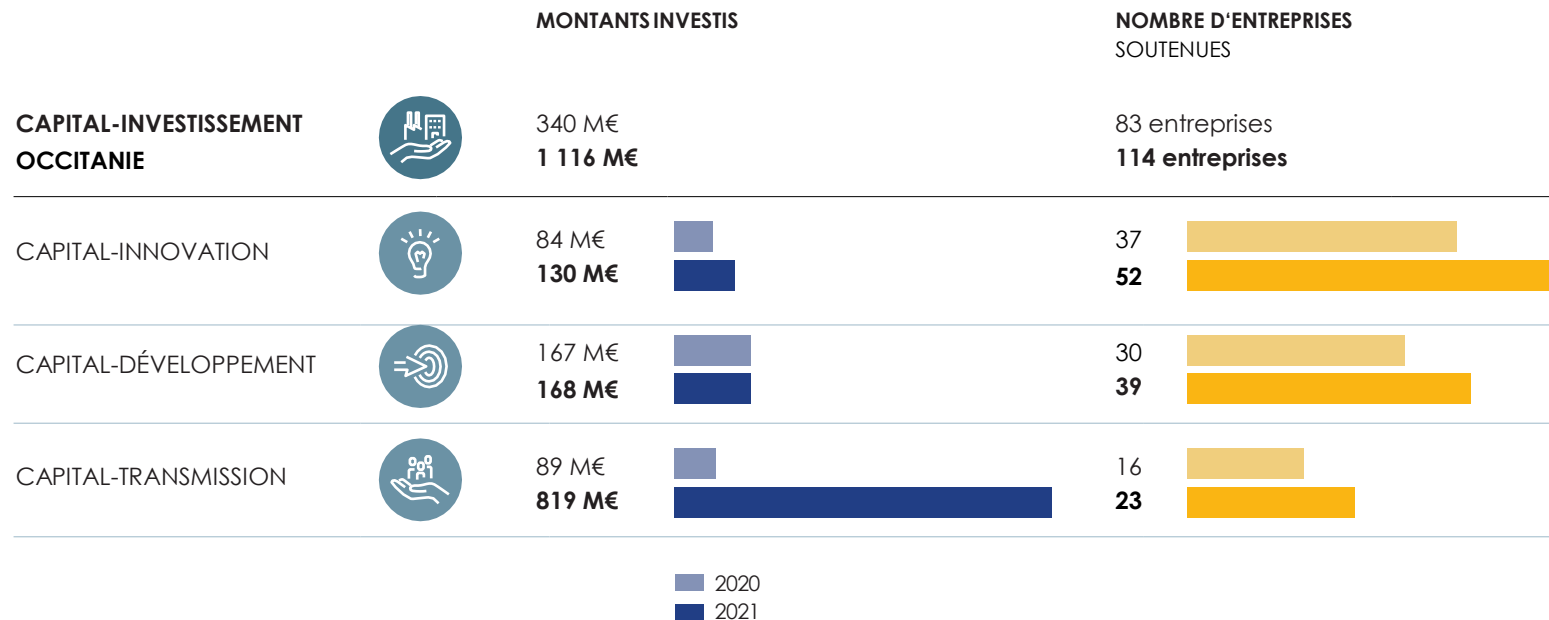


Une opération de taille importante tire à la hausse les montants investis dans le secteur de la santé.

		MONTANTS INVESTIS		NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES	
CAPITAL-INVESTISSEMENT OCCITANIE		1 116 M€		114 ENTREPRISES	
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		627 M€	<div style="width: 56%;">56%</div>	20	<div style="width: 56%;"></div>
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		201 M€	<div style="width: 18%;">18%</div>	32	<div style="width: 18%;"></div>
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		95 M€	<div style="width: 9%;">9%</div>	26	<div style="width: 9%;"></div>
SERVICES FINANCIERS		90 M€	<div style="width: 8%;">8%</div>	3	<div style="width: 8%;"></div>
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		70 M€	<div style="width: 6%;">6%</div>	19	<div style="width: 6%;"></div>
ÉNERGIE		16 M€	<div style="width: 1%;">1%</div>	4	<div style="width: 1%;"></div>
AUTRES SECTEURS		10 M€	<div style="width: 1%;">1%</div>	1	<div style="width: 1%;"></div>
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		5 M€	<div style="width: 0%;">0%</div>	4	<div style="width: 0%;"></div>
BTP / CONSTRUCTION		2 M€	<div style="width: 0%;">0%</div>	5	<div style="width: 0%;"></div>



Progression des investissements en montants et en nombre sur l'ensemble des segments. La forte hausse des montants investis en capital-transmission s'explique notamment par la présence d'une opération de taille significative.

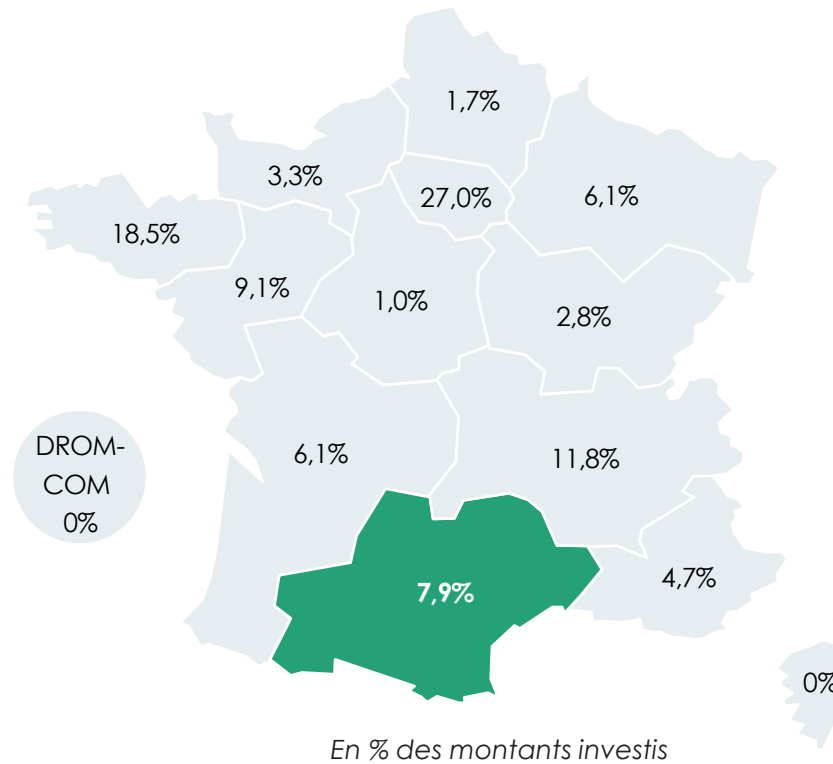




Des Business Angels présents sur l'ensemble du territoire français*.

4 M€ investis en Occitanie directement
par les Business Angels en 2021

39 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