

| 2023 |

LE CAPITAL-INVESTISSEMENT EN RÉGION NOUVELLE AQUITAINE



Bordeaux – Lundi 13 mars 2023



CHIFFRES CLÉS DU CI FRANÇAIS

Les levées de capitaux, en hausse, s'élèvent à 16,1 Md€ au S1 2022

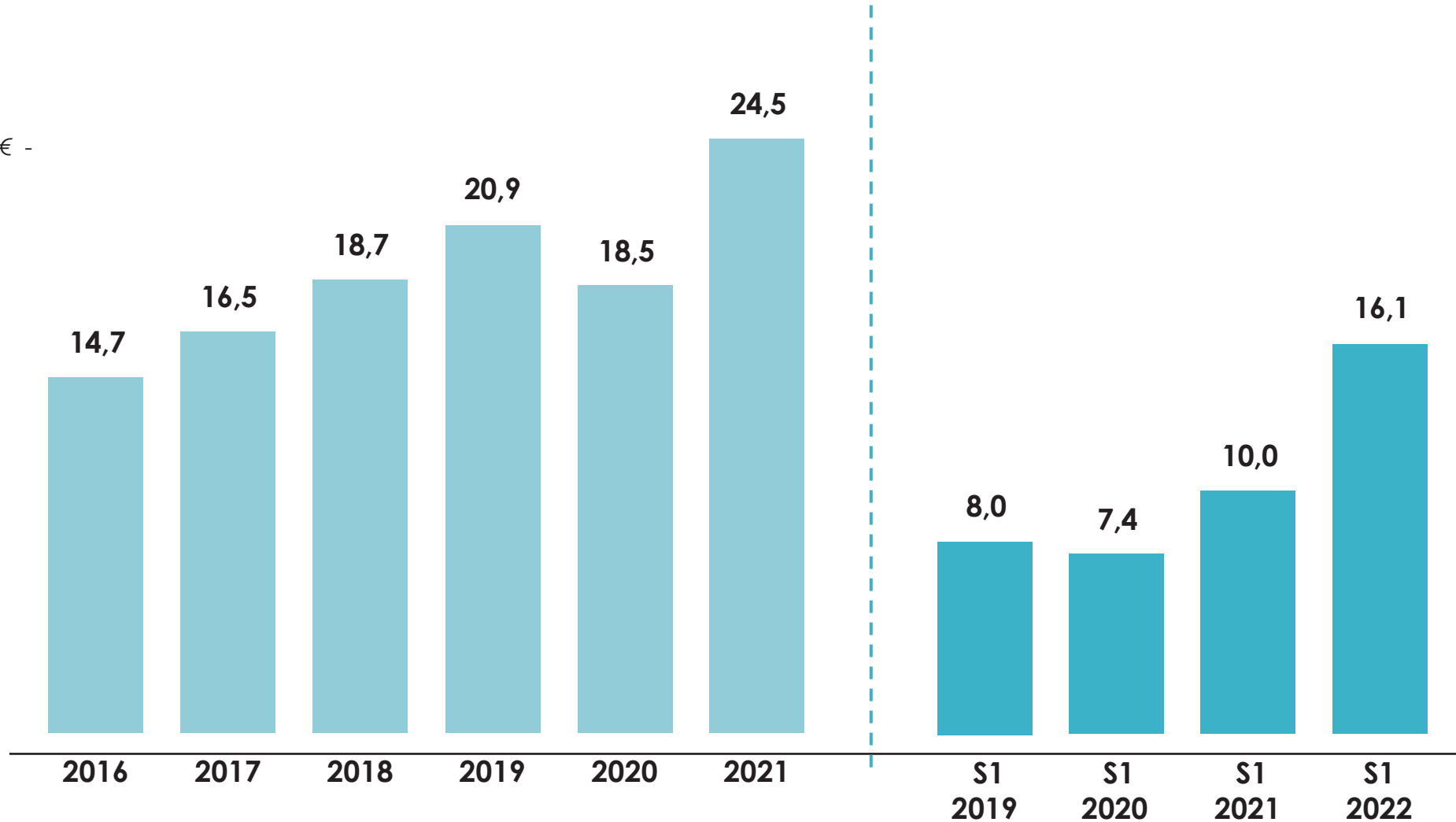
12,8 Md€ investis dans près de 1 500 start-up, PME et ETI

717 entreprises ont été partiellement ou totalement cédées.

AU S1 2022, LES LEVÉES DE CAPITAUX SONT EN HAUSSE, DANS LA LIGNÉE D'UNE ANNÉE 2021 DYNAMIQUE



- En Md€ -

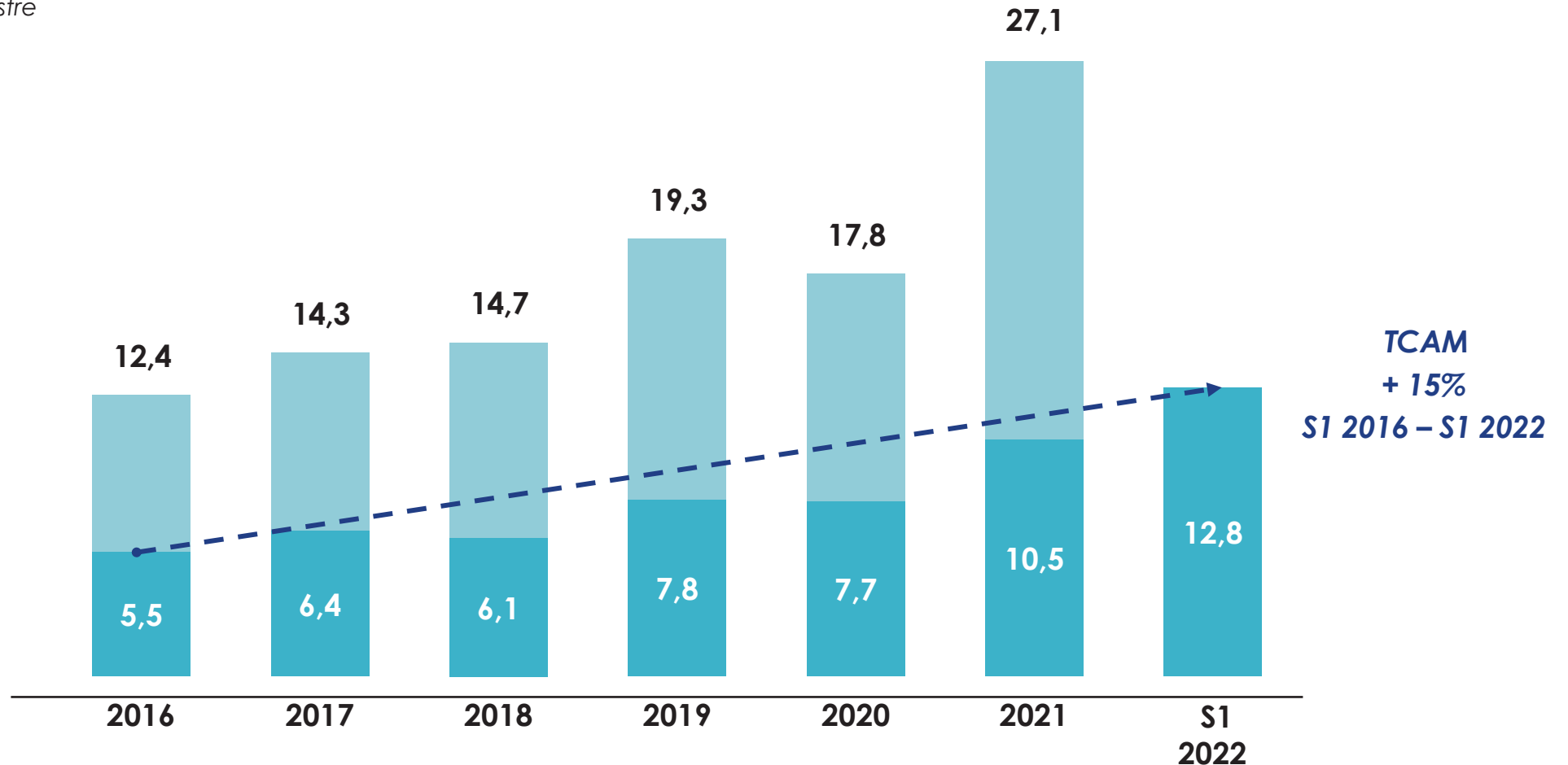


Source : France Invest / Grant Thornton

HAUSSE DES MONTANTS INVESTIS AU S1 2022 (+22% VS. S1 2021) EN LIEN AVEC LES NIVEAUX IMPORTANTS DE LEVÉES DE FONDOS DES DERNIÈRES ANNÉES



- 1er semestre
- 2ème semestre
- En Md€ -



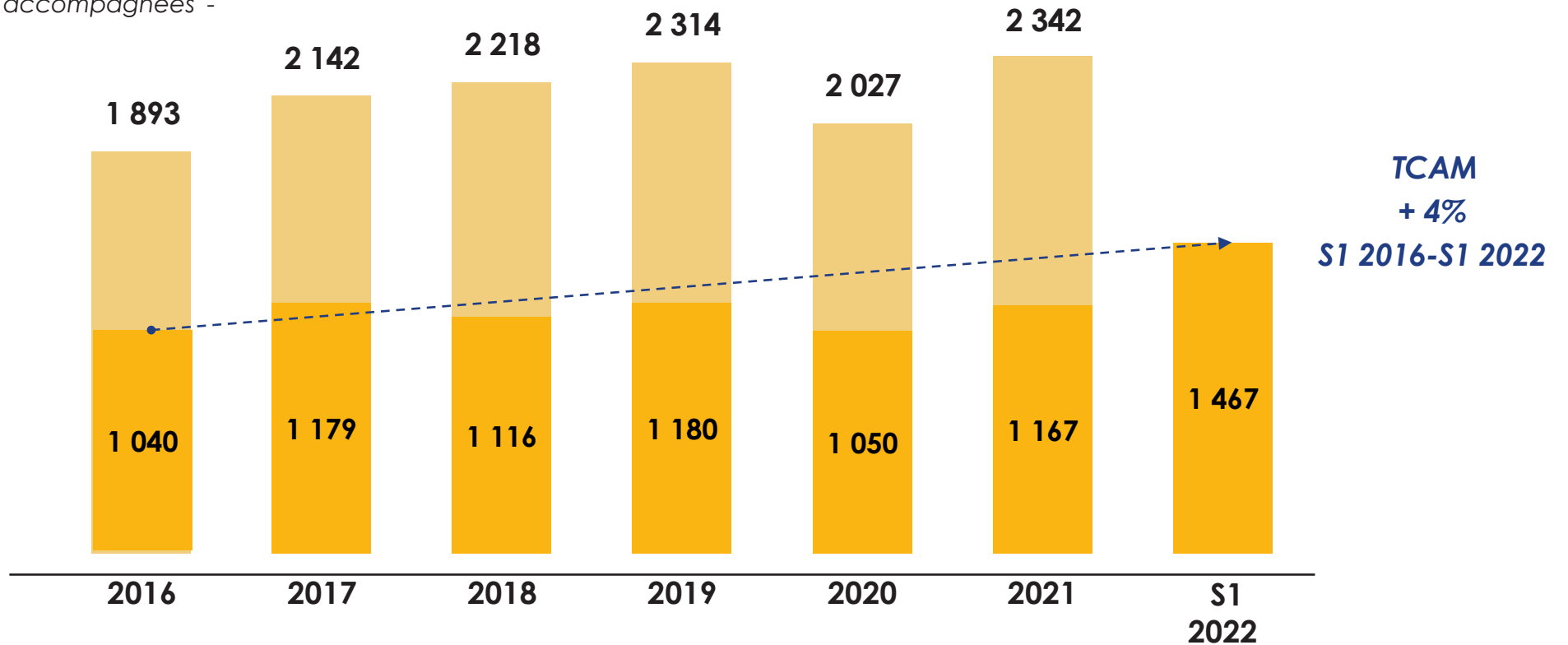
LE NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES ATTEINT UN NIVEAU ÉLEVÉ AU S1 2022 (+26% VS. S1 2021).



■ 1er semestre

■ 2ème semestre








- En nombre d'entreprises accompagnées -



Source : France Invest / Grant Thornton

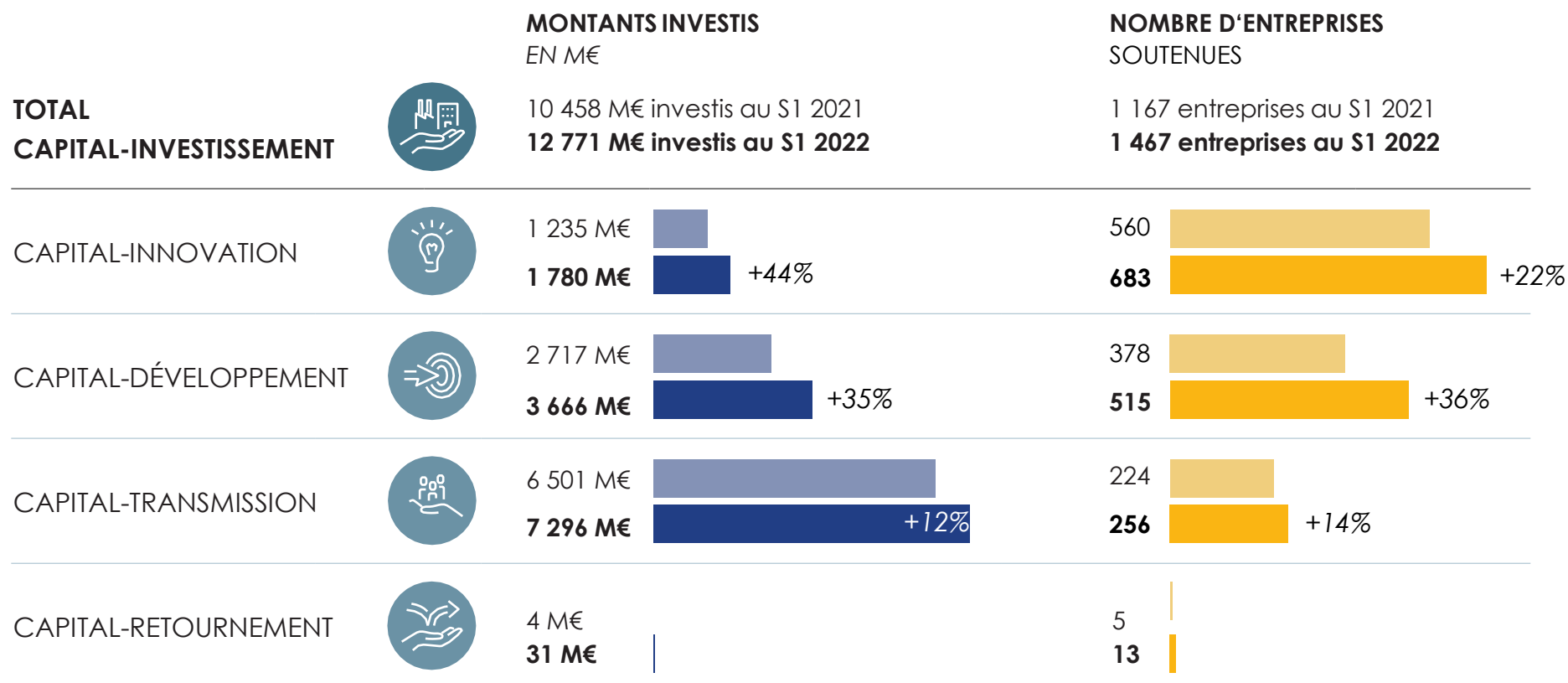


Progression des investissements en nombre et en montants dans l'industrie, la santé et le numérique qui constituent le trio de tête.

| TOTAL CAPITAL-INVESTISSEMENT |  | MONTANTS INVESTIS EN M€ 12 771 M€ au S1 2022 | NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES 1 467 ENTREPRISES au S1 2022 |
|------------------------------------|---|--|--|
| BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS |  | 3 072 M€ 24% | 301 |
| MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES |  | 2 748 M€ 21% | 204 |
| INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE |  | 2 672 M€ 21% | 404 |
| BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION |  | 2 137 M€ 17% | 348 |
| AUTRES SECTEURS |  | 1 252 M€ 10% | 116 |
| SERVICES FINANCIERS |  | 891 M€ 7% | 94 |

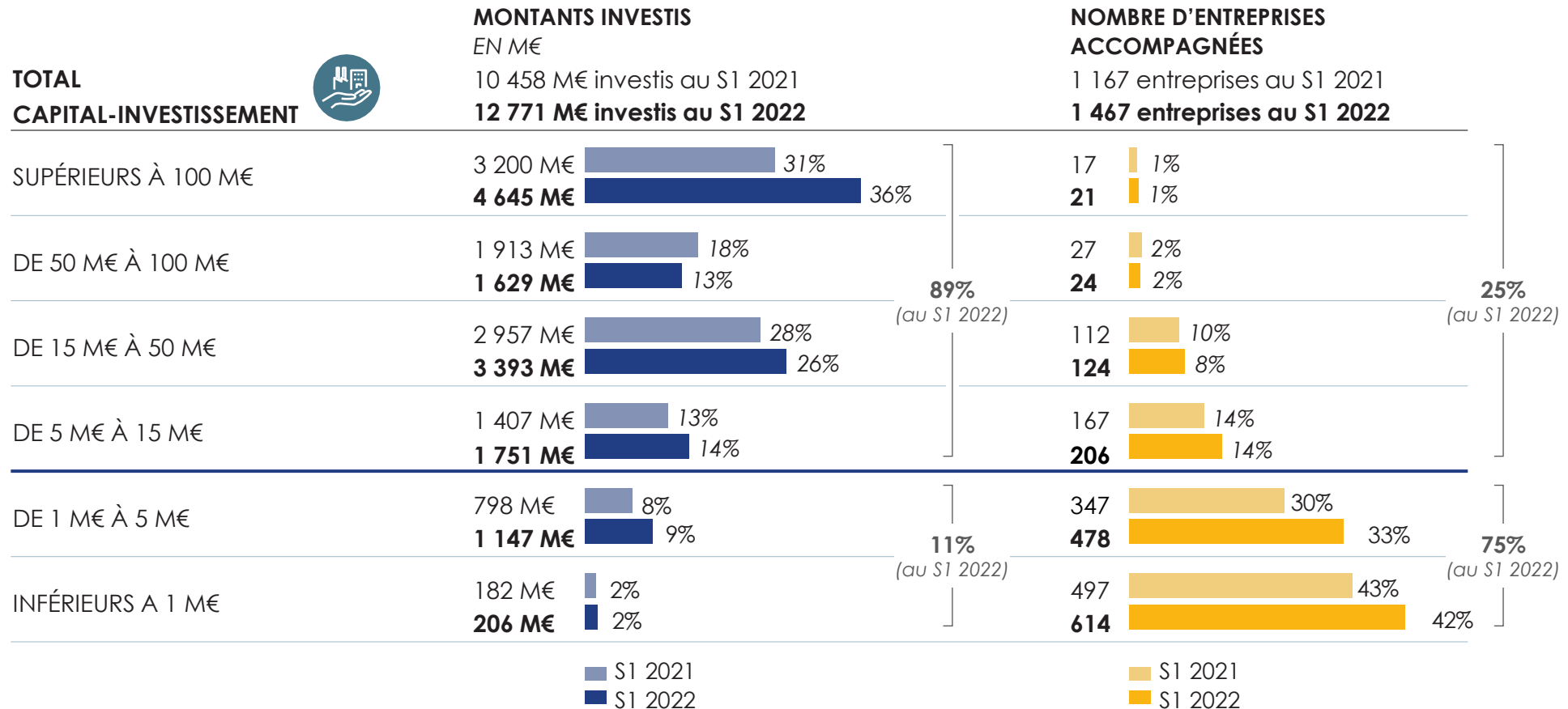


La hausse des investissements, en nombre et en montants, s'observe sur tous les segments du capital-investissement.





Au S1 2022, le ticket moyen est en légère baisse (8,7 M€ contre 9,0 M€ au S1 2021), qui s'explique en partie par la forte hausse du nombre d'opérations inférieures à 5M€.





LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS

Plus de 9 300 entreprises accompagnées par le capital-
investissement français à fin 2021

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

43 % soutenues en capital-développement, 34 % en capital-
innovation et 18 % en capital-transmission

82% des entreprises sont basées en France



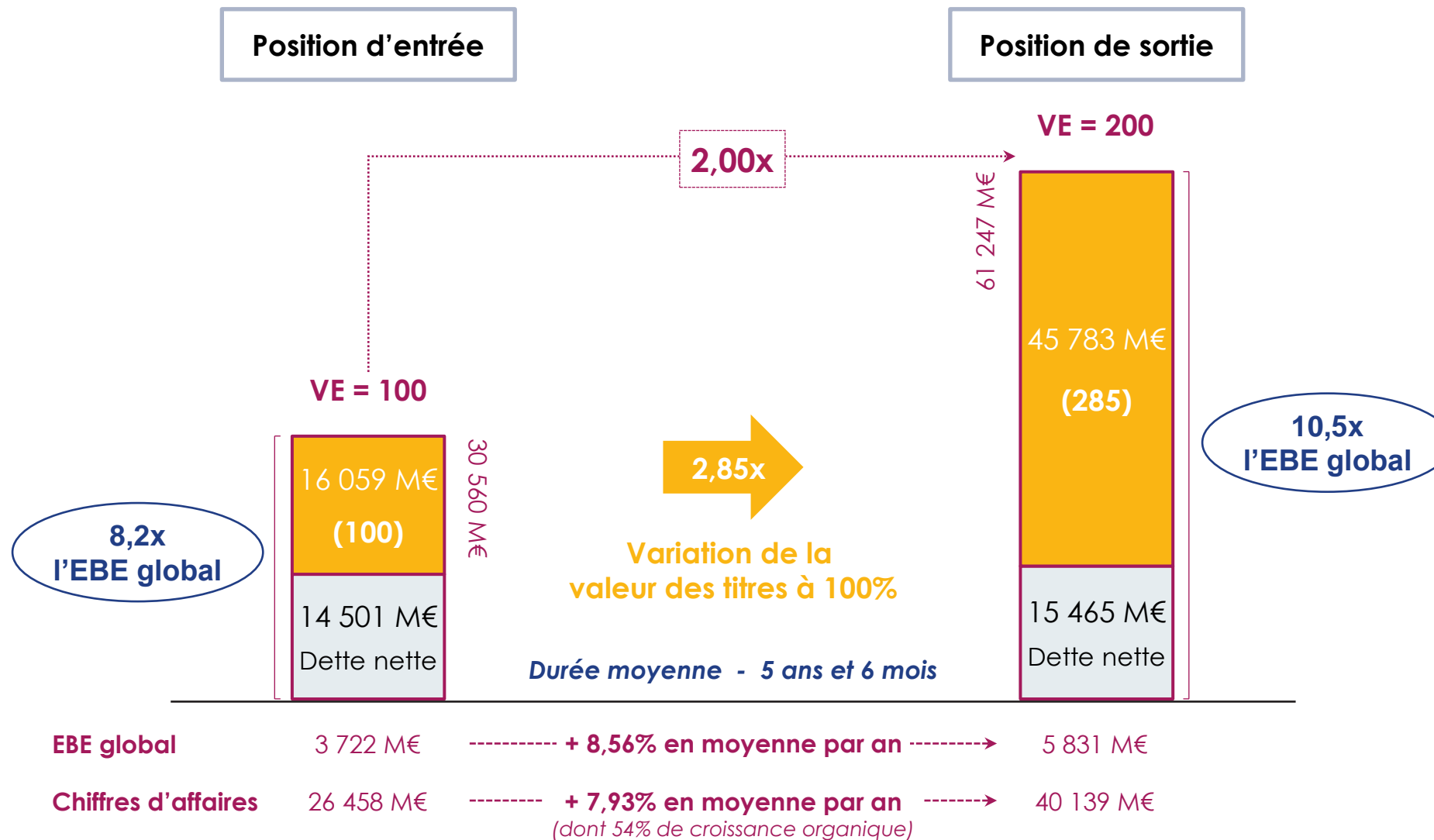
CRÉATION DE VALEUR DANS LES PME ET ETI ACCOMPAGNÉES PAR LES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

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 2021,
- 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.

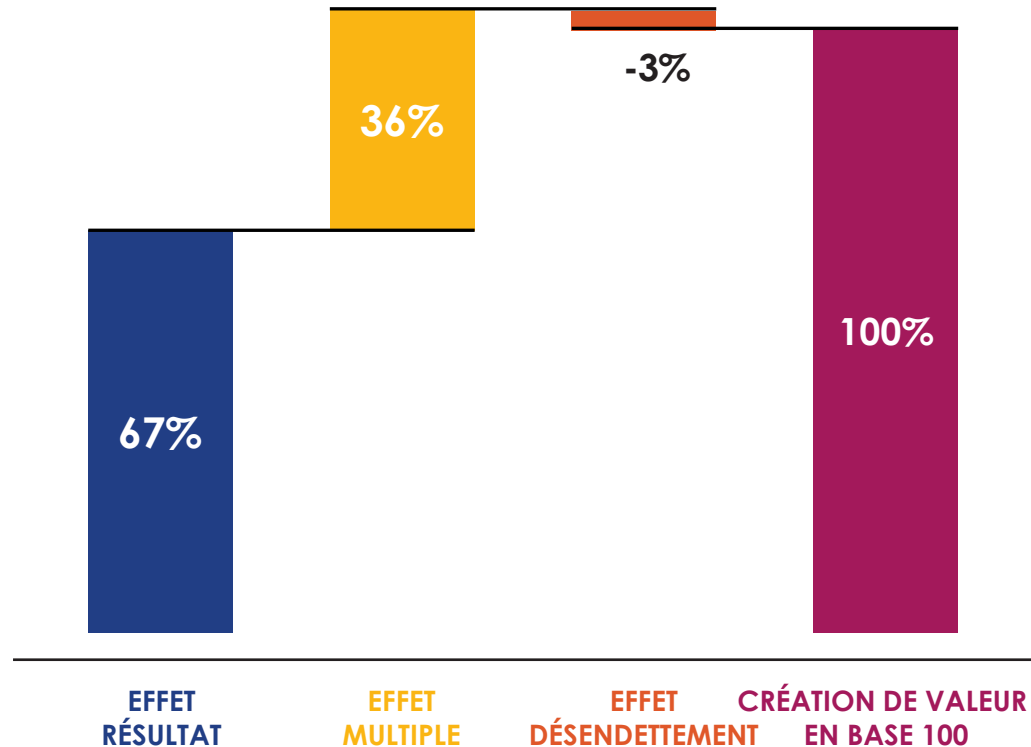
Les slides qui suivront présentent un focus sur les entreprises réalisant un chiffre d'affaires compris entre 20 M€ et 50 M€ au moment de leur cession, afin de donner une image plus représentative de l'activité des acteurs régionaux du capital-investissement.

POSITION AGRÉGÉE GLOBALE D'ENTRÉE ET DE SORTIE



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).

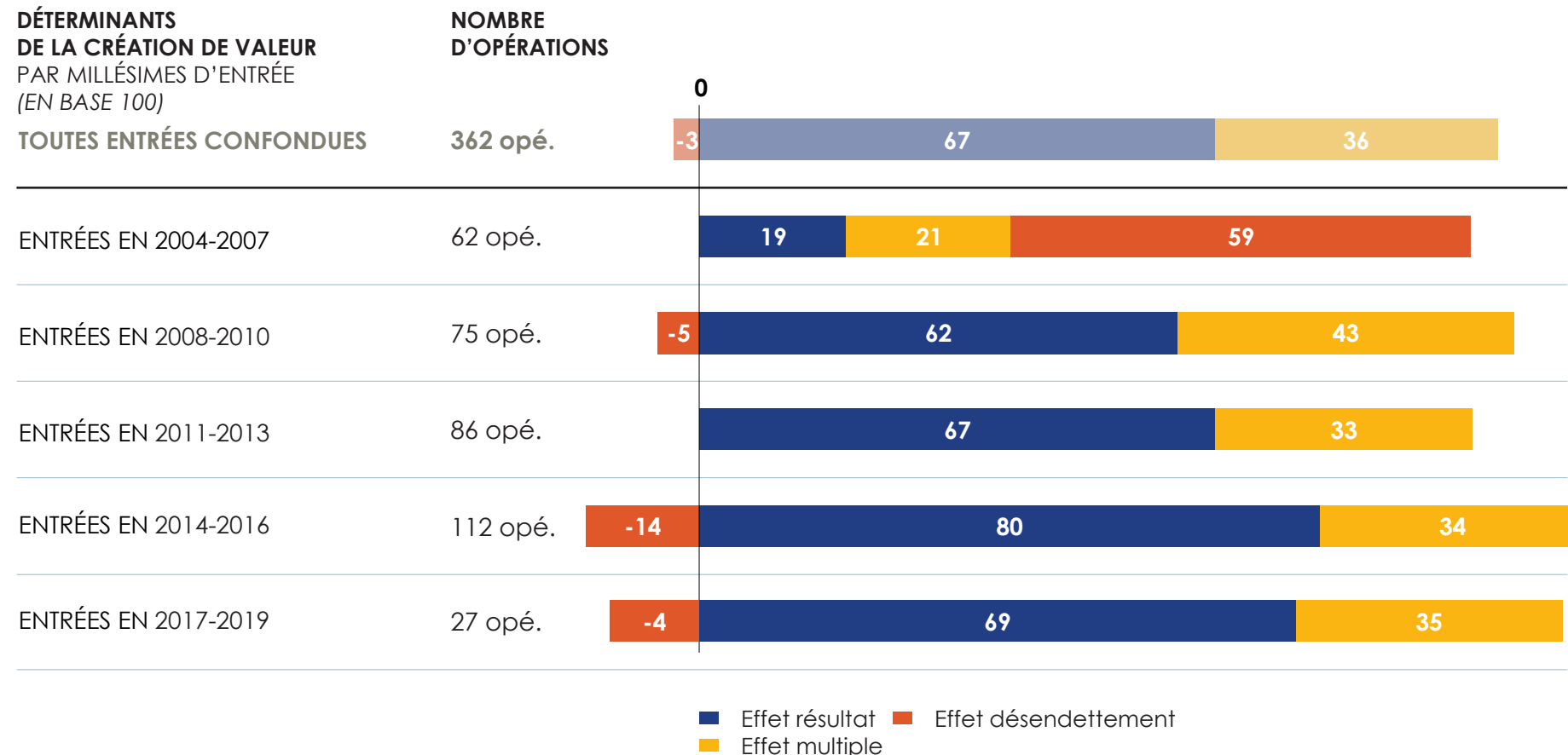
362 opérations
cédées entre 2012 et 2021



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.

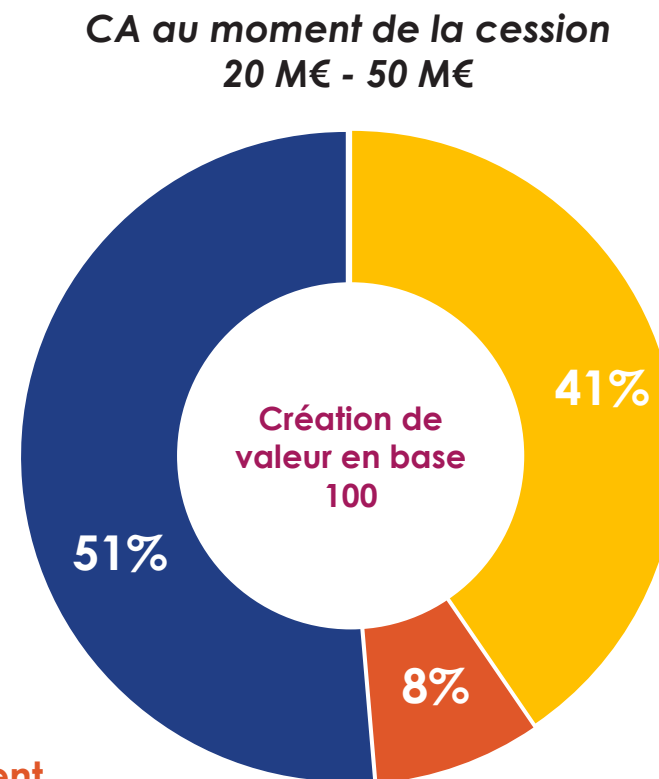
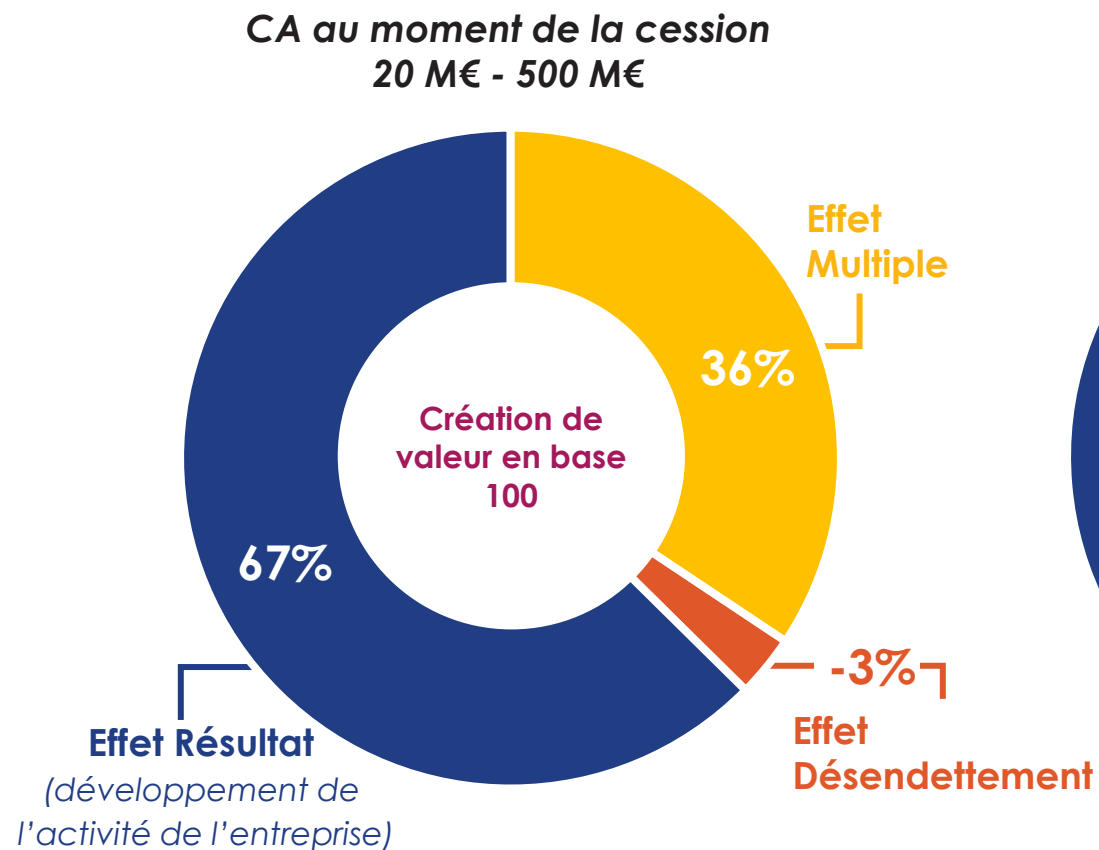
PRINCIPAUX DÉTERMINANTS DE LA CRÉATION DE VALEUR PAR MILLÉSIME D'ENTRÉE

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



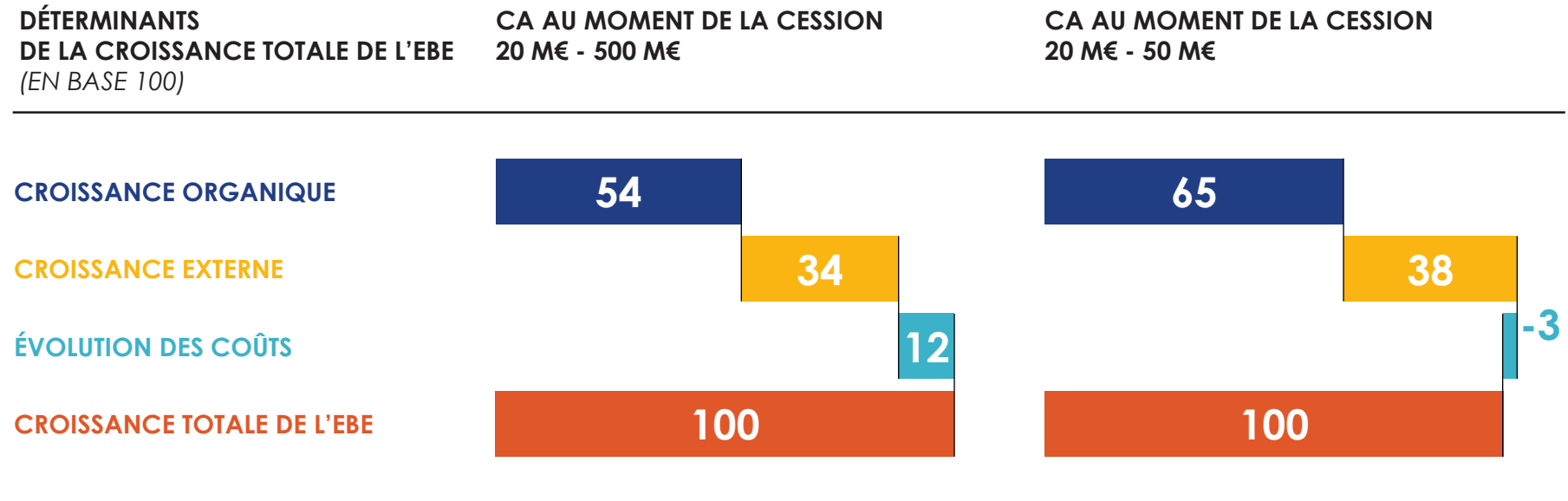
PRINCIPAUX DÉTERMINANTS DE LA CRÉATION DE VALEUR (FOCUS SUR LES ENTREPRISES AVEC UN CA <50 M€)

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.





L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL

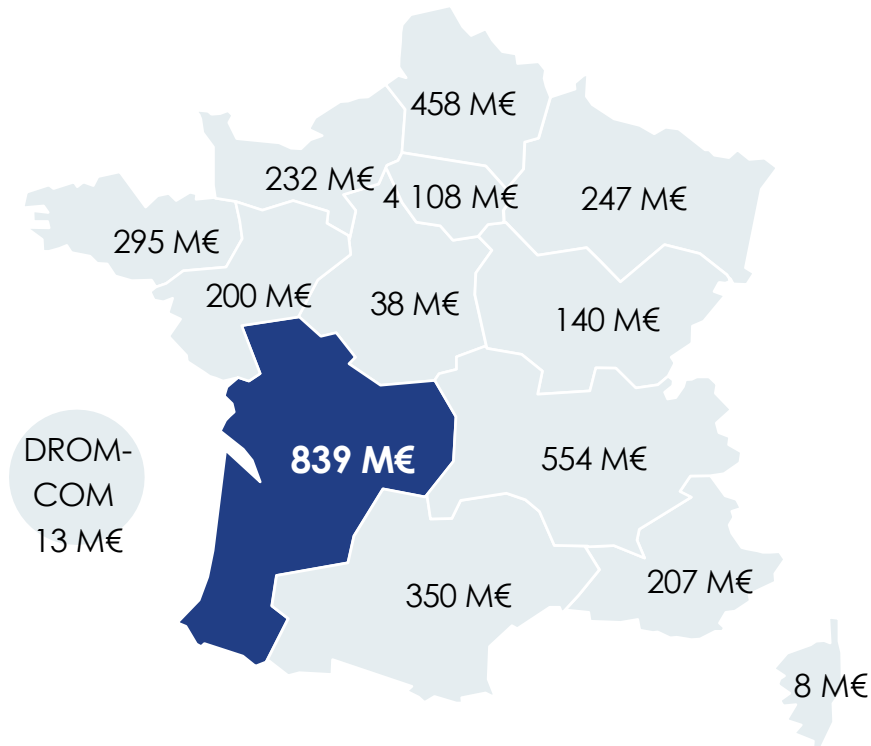
EN RÉGION NOUVELLE AQUITAINE
AU S1 2022

RÉPARTITION RÉGIONALE DES INVESTISSEMENTS AU S1 2022

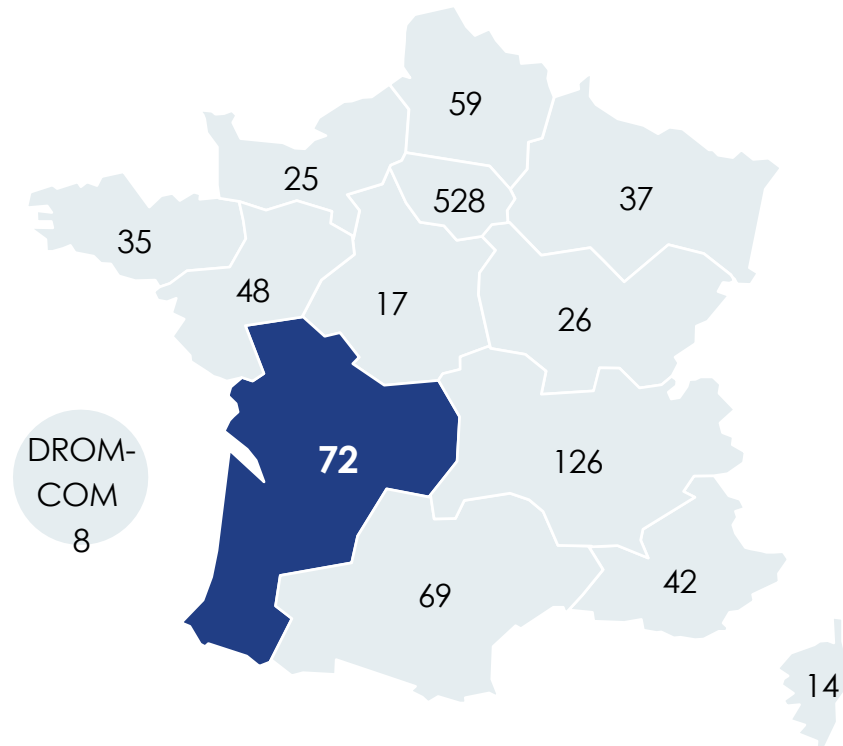
INVESTISSEMENTS
S1 2022
RÉGION NOUVELLE
AQUITAINE



MONTANTS INVESTIS (EN M€)



NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES



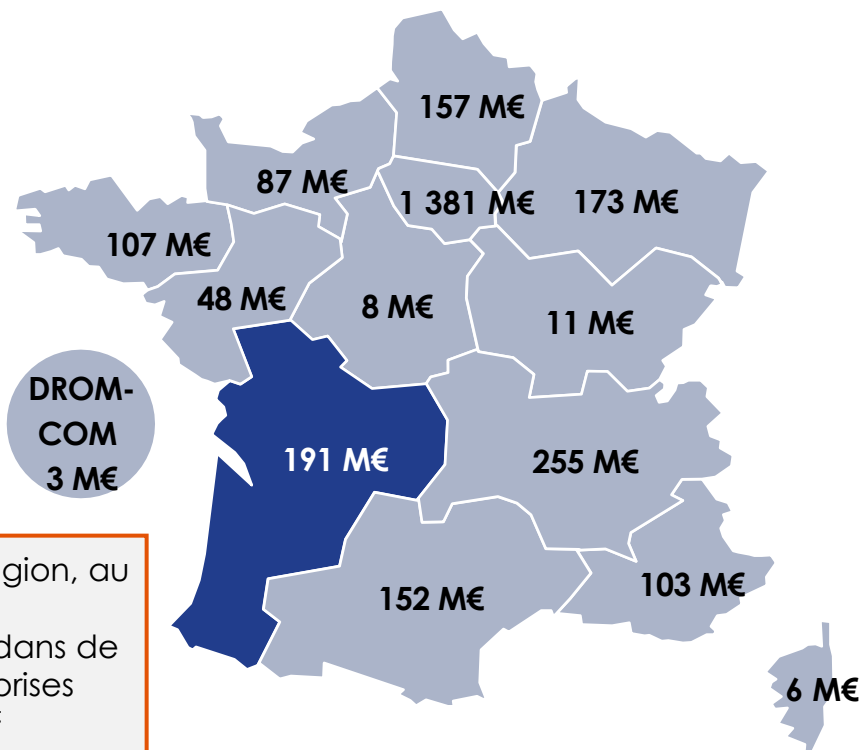
* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

RÉPARTITION RÉGIONALE DES NOUVEAUX INVESTISSEMENT AU S1 2022 EN MONTANTS



2 682 M€ investis dans de nouvelles entreprises en France au S1 2022
par le capital-investissement*

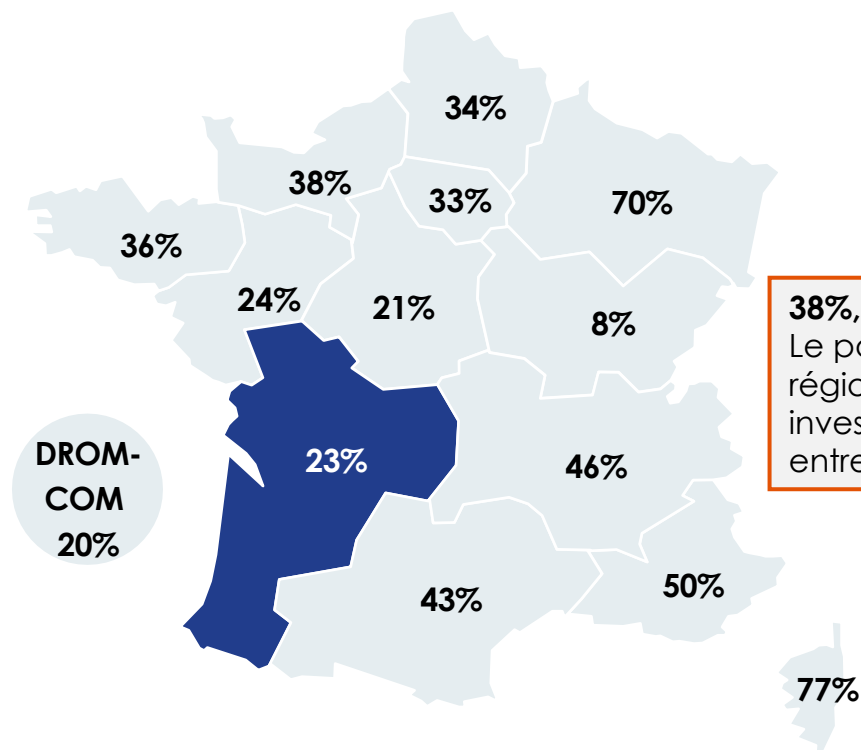
INVESTISSEMENTS EN MONTANTS
(EN M€)



En moyenne, par région, au S1 2022 :

- **192 M€** investis dans de nouvelles entreprises
- **100 M€**, hors IdF

POIDS DES NOUVEAUX INVESTISSEMENTS
DANS CHAQUE RÉGION (EN %)



38%,
Le poids moyen, par région, des montants investis dans de nouvelles entreprises au S1 2022

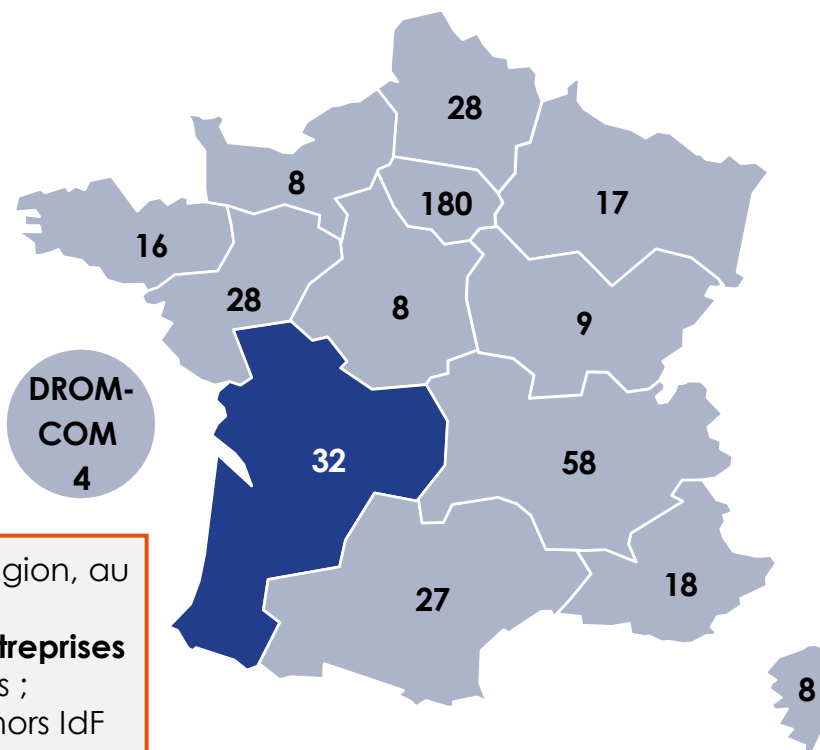
* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

RÉPARTITION RÉGIONALE DES NOUVEAUX INVESTISSEMENT AU S1 2022 EN NOMBRE



441 nouvelles entreprises accompagnées en France au S1 2022
*par le capital-investissement**

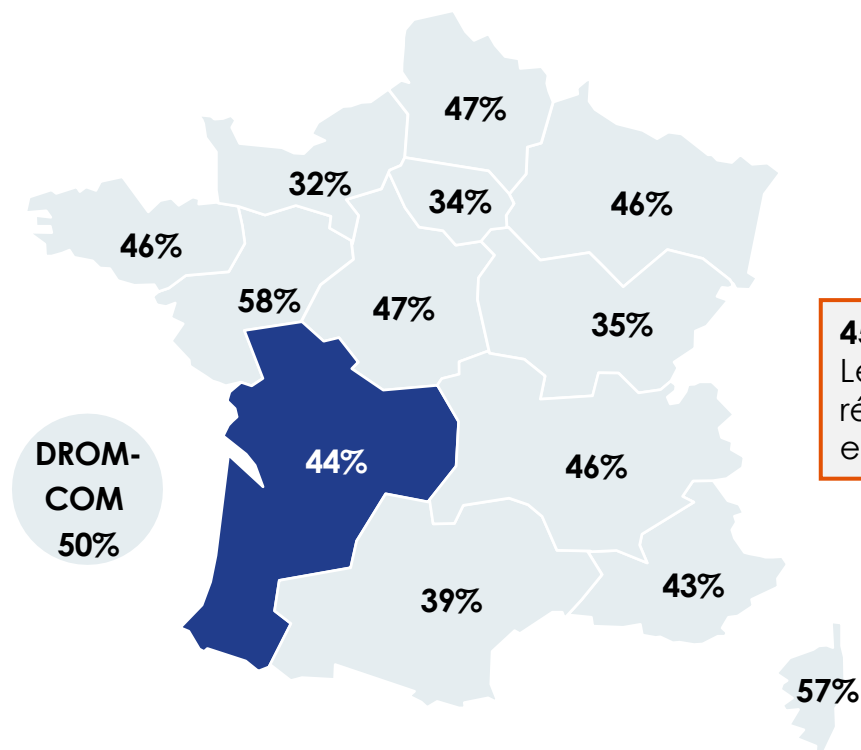
INVESTISSEMENTS EN NOMBRE
D'ENTREPRISES



En moyenne, par région, au S1 2022 :

- **32 nouvelles entreprises** accompagnées ;
- **20 entreprises**, hors IdF

POIDS DES NOUVEAUX INVESTISSEMENTS
DANS CHAQUE RÉGION (EN %)



45%,
Le poids moyen, par région, des nouvelles entreprises au S1 2022

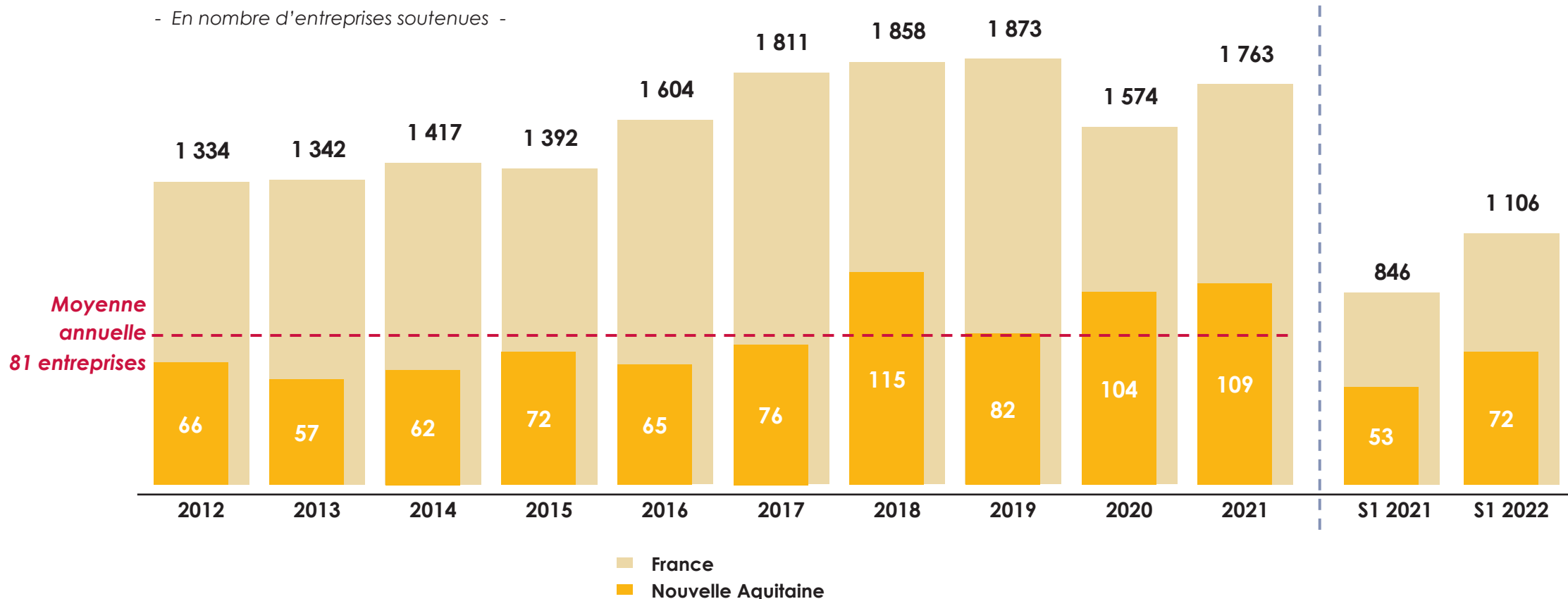
* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

ÉVOLUTION DU NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES DEPUIS 2012



Le nombre d'entreprises accompagnées en région Nouvelle Aquitaine est en hausse par rapport au S1 2021, et se rapproche de la moyenne annuelle.

- En nombre d'entreprises soutenues -

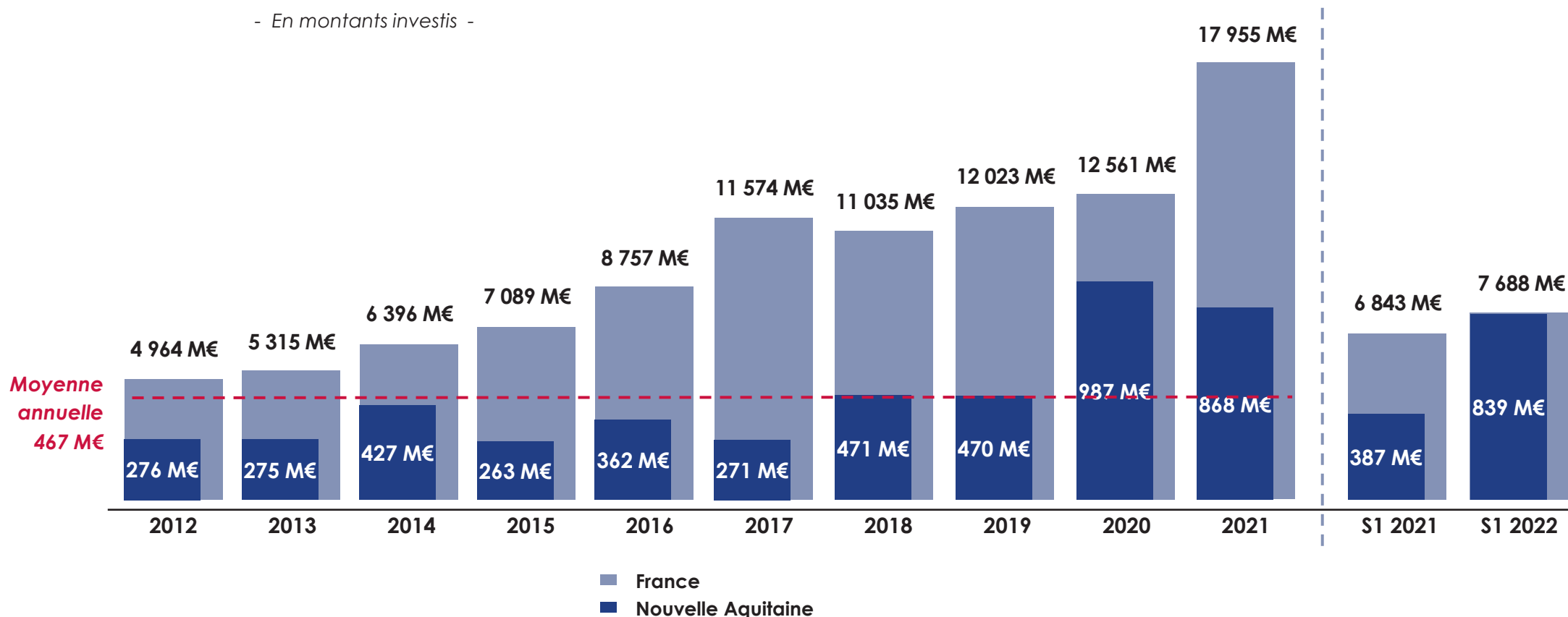


ÉVOLUTION DES MONTANTS INVESTIS DEPUIS 2012



Forte hausse des montants investis au S1 2022, portée par la hausse des montants investis sur les tickets supérieurs à 15M€.

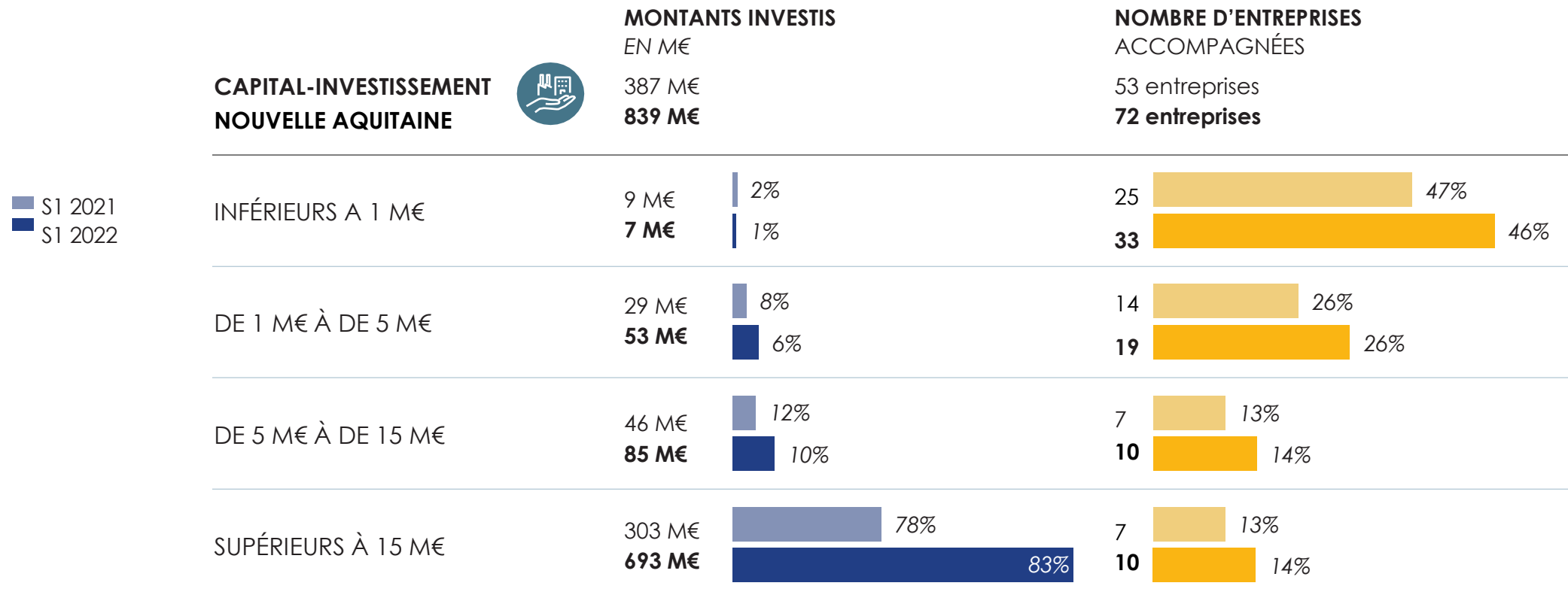
- En montants investis -



TAILLE DES MONTANTS REÇUS PAR LES ENTREPRISES EN RÉGION NOUVELLE AQUITAINE



Forte hausse des montants investis sur les tickets supérieurs à 15M€. La proportion du nombre d'entreprises accompagnées sur chaque taille de ticket reste stable.



RÉPARTITION SECTORIELLE AU S1 2022 EN RÉGION NOUVELLE AQUITAINE

INVESTISSEMENTS
S1 2022
RÉGION NOUVELLE
AQUITAINE



Le secteur de l'industrie représente plus de la moitié des montants investis et plus d'un tiers des entreprises soutenues au S1 2022 en région Nouvelle Aquitaine.

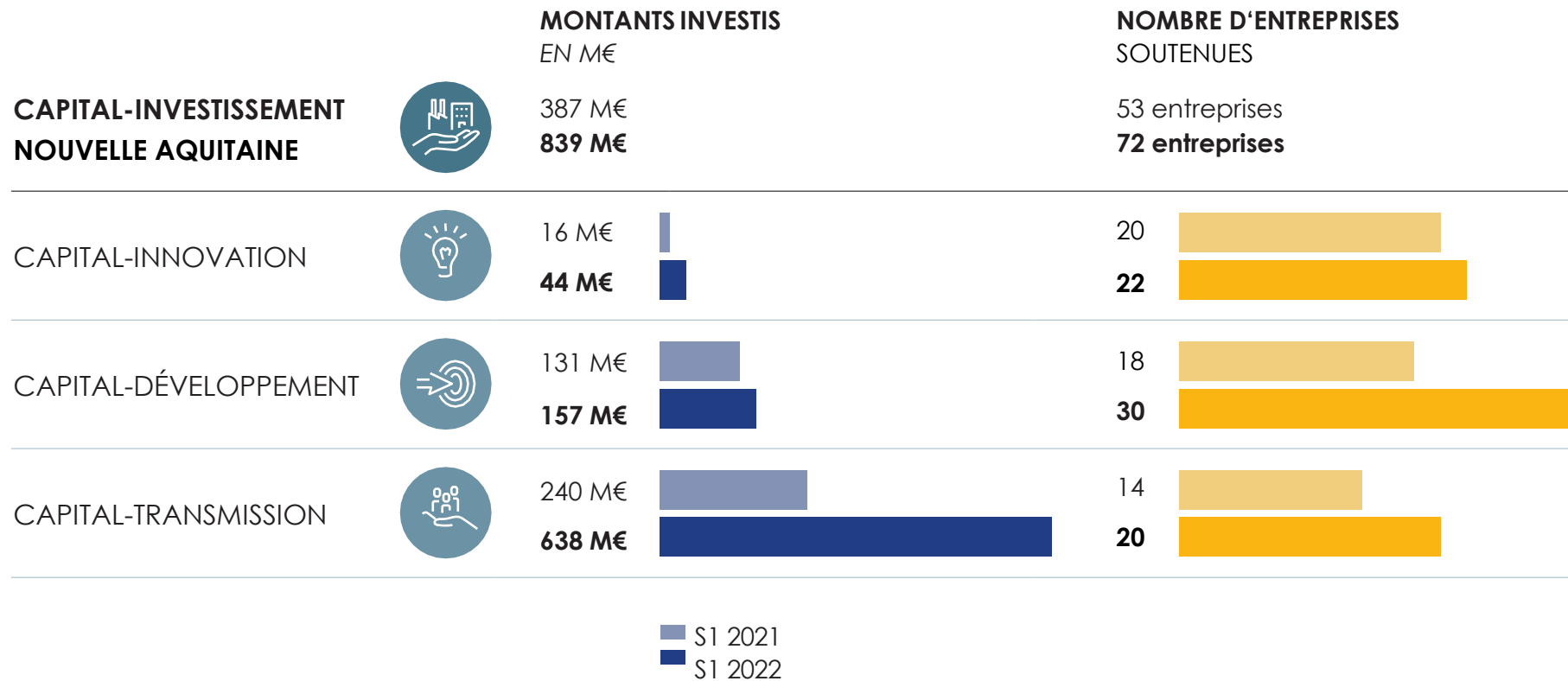
| | | MONTANTS INVESTIS | | NOMBRE D'ENTREPRISES SOUTENUES |
|--|--|-------------------|-----|--------------------------------|
| CAPITAL-INVESTISSEMENT NOUVELLE AQUITAINE | | 839 M€ | | 72 ENTREPRISES |
| BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS | | 476 M€ | 57% | 25 |
| INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE | | 143 M€ | 17% | 10 |
| BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION | | 79 M€ | 9% | 25 |
| MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES | | 10 M€ | 1% | 6 |
| AUTRES SECTEURS | | 131 M€ | 16% | 6 |

Source : France Invest / Grant Thornton

INVESTISSEMENTS PAR SEGMENT AU S1 2022 EN RÉGION NOUVELLE AQUITAINE



Les investissements augmentent en montants et en nombre sur tous les segments au S1 2022.





A propos de France Invest

France Invest regroupe la quasi-totalité des équipes de capital-investissement actives en France et compte à ce titre près de 400 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