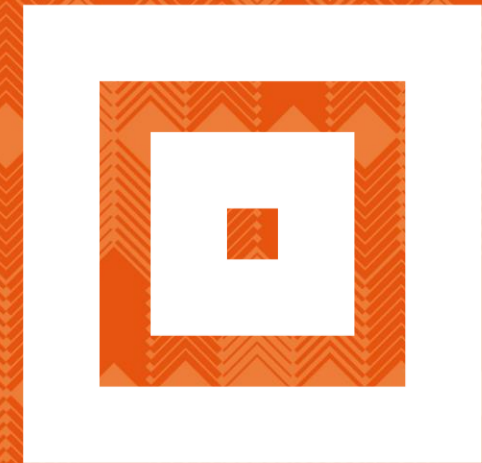


FRANCE INVEST À NICE

Le capital-investissement en région Sud

Nice – Mardi 28 mars 2023



NICE



Chiffres clés

du capital-investissement
français

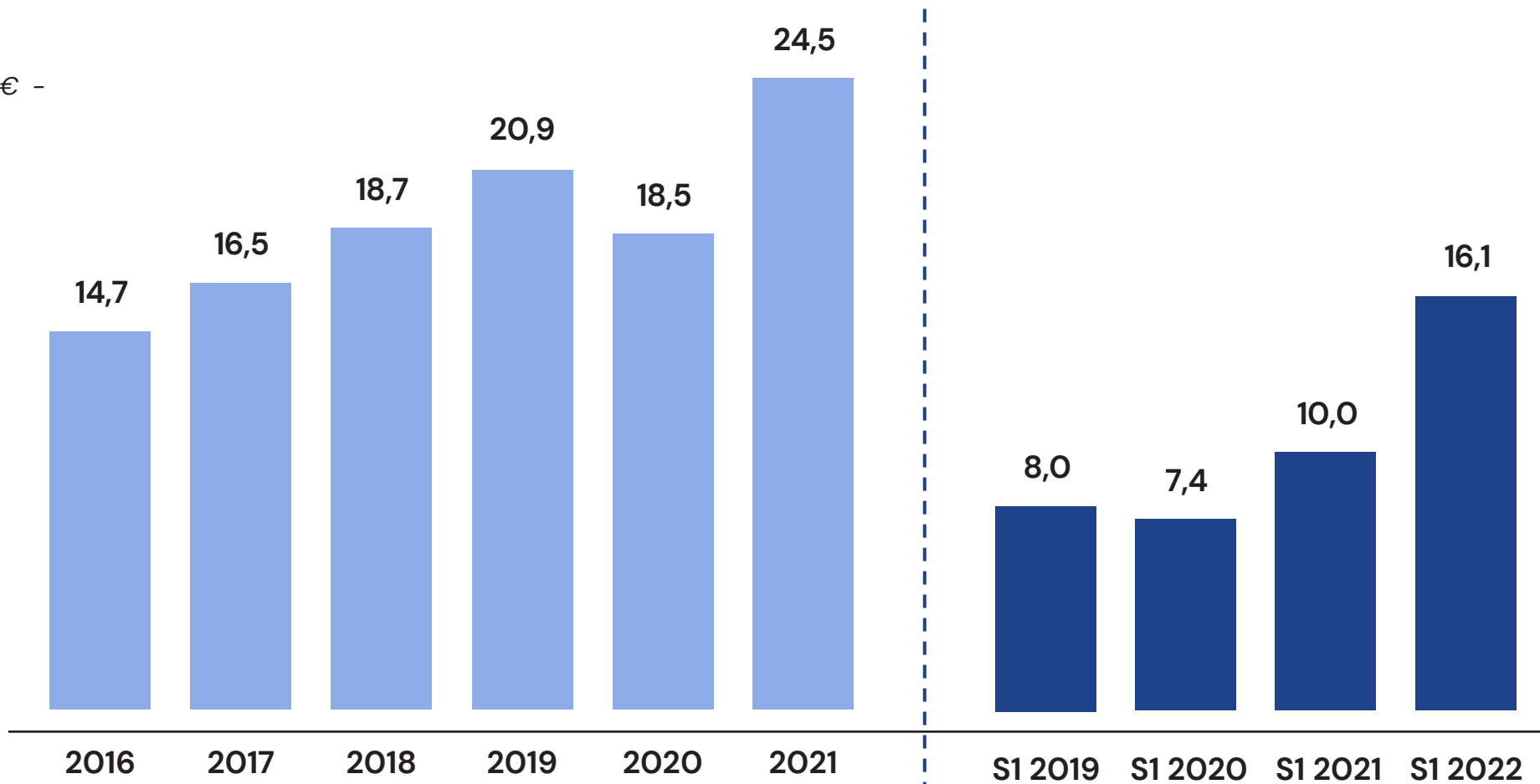




Evolution des levées de capitaux

Au S1 2022, les levées de capitaux sont en hausse, dans la ligne d'une année 2021 dynamique

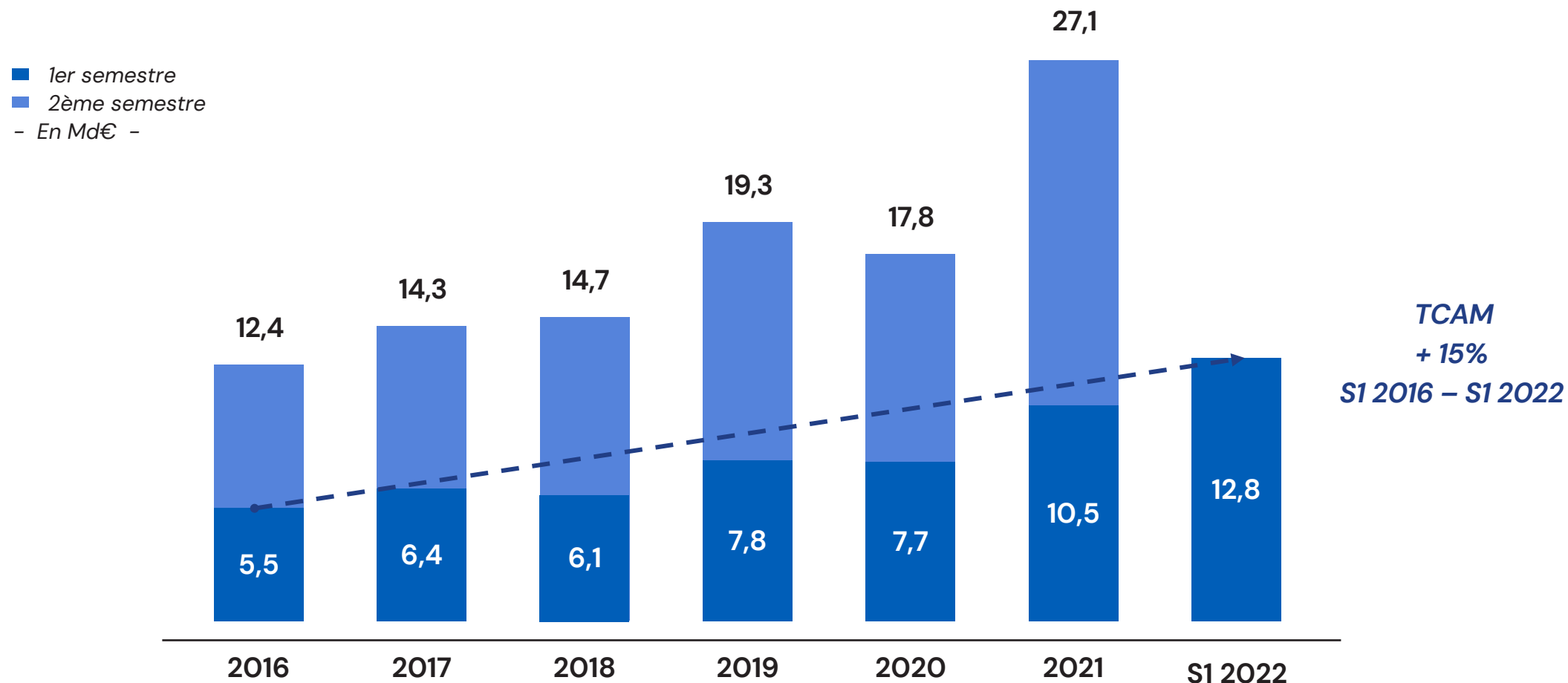
- En Md€ -





Evolution des montants investis

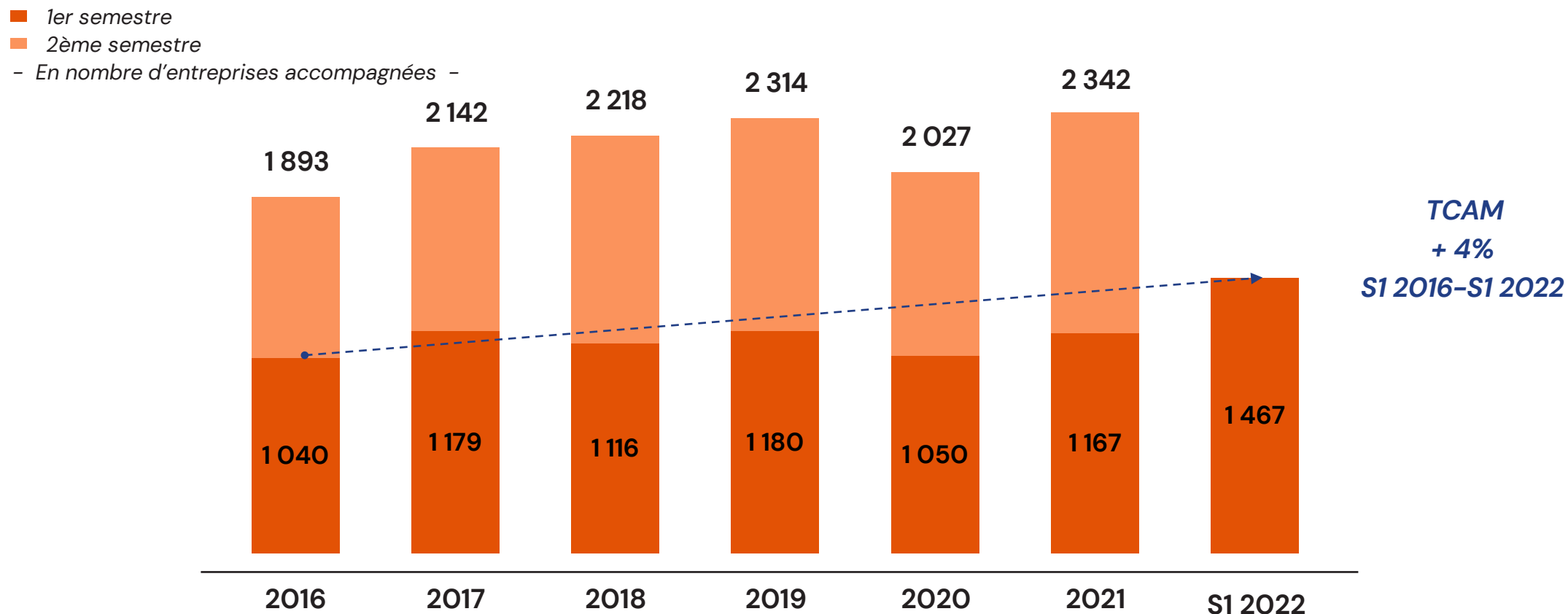
Hausse des montants investis au S1 2022 (+22% vs. S1 2021) en lien avec les niveaux importants de levées de fonds des dernières années





Évolution des investissements en nombre d'entreprises








Le nombre d'entreprises accompagnées atteint un niveau élevé au S1 2022 (+26% VS. S1 2021).





Répartition sectorielle des investissements

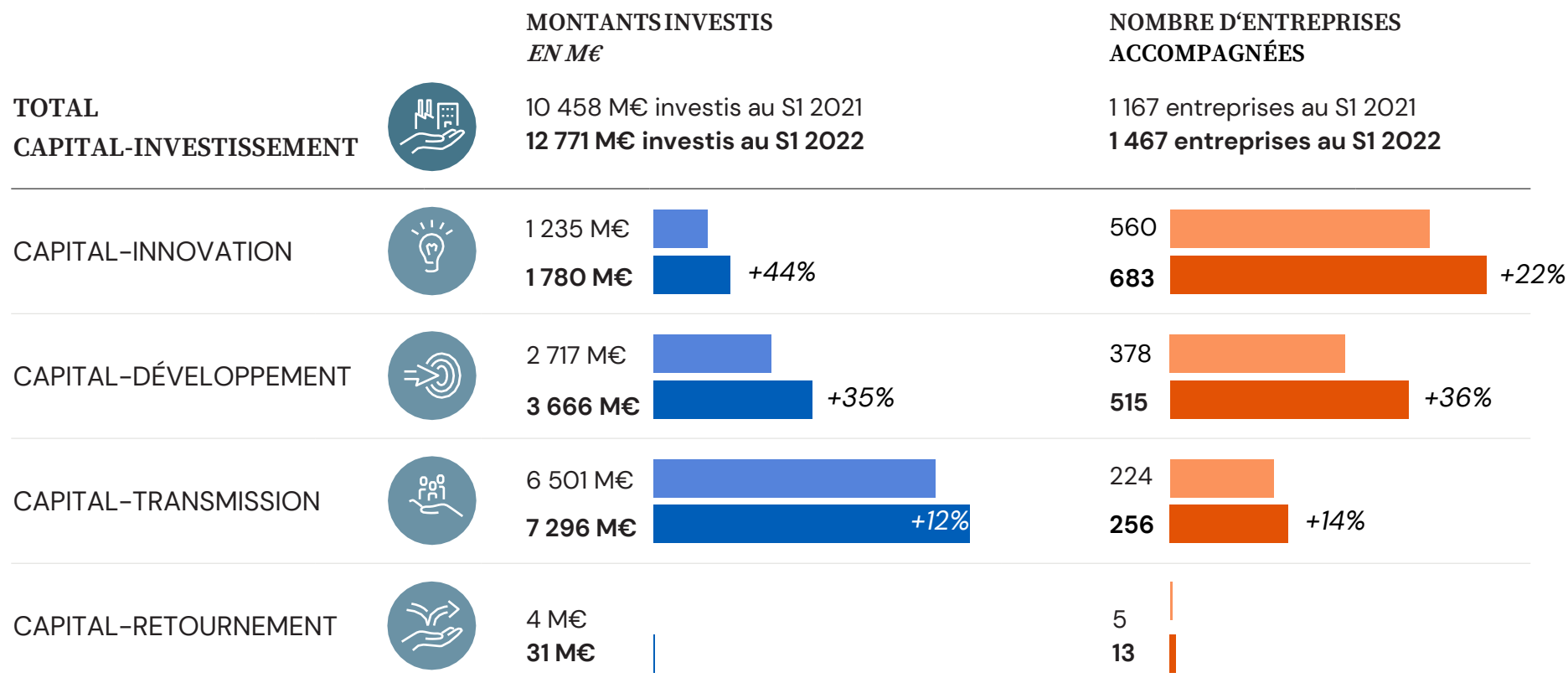
Progression des investissements en nombre et en montants dans l'industrie, la santé et le numérique qui constituent le trio de tête.

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



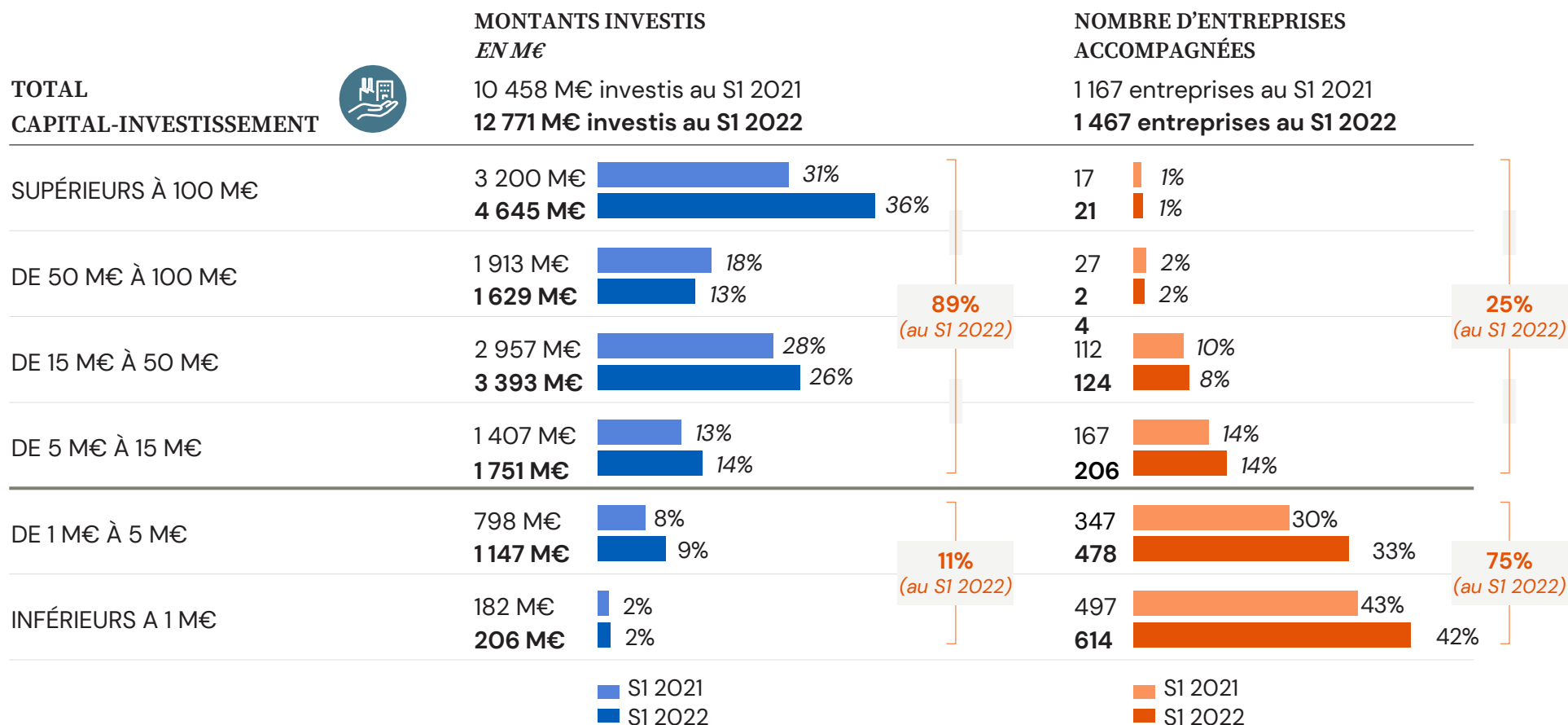
Répartition par segment des investissements

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



Répartition par taille de ticket

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**

**34 % en capital-innovation
43 % en capital-développement
18 % en capital-transmission**

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

**82% des entreprises
sont basées en France**

Création de valeur dans les PME et ETI accompagnées par les acteurs français du capital-investissement

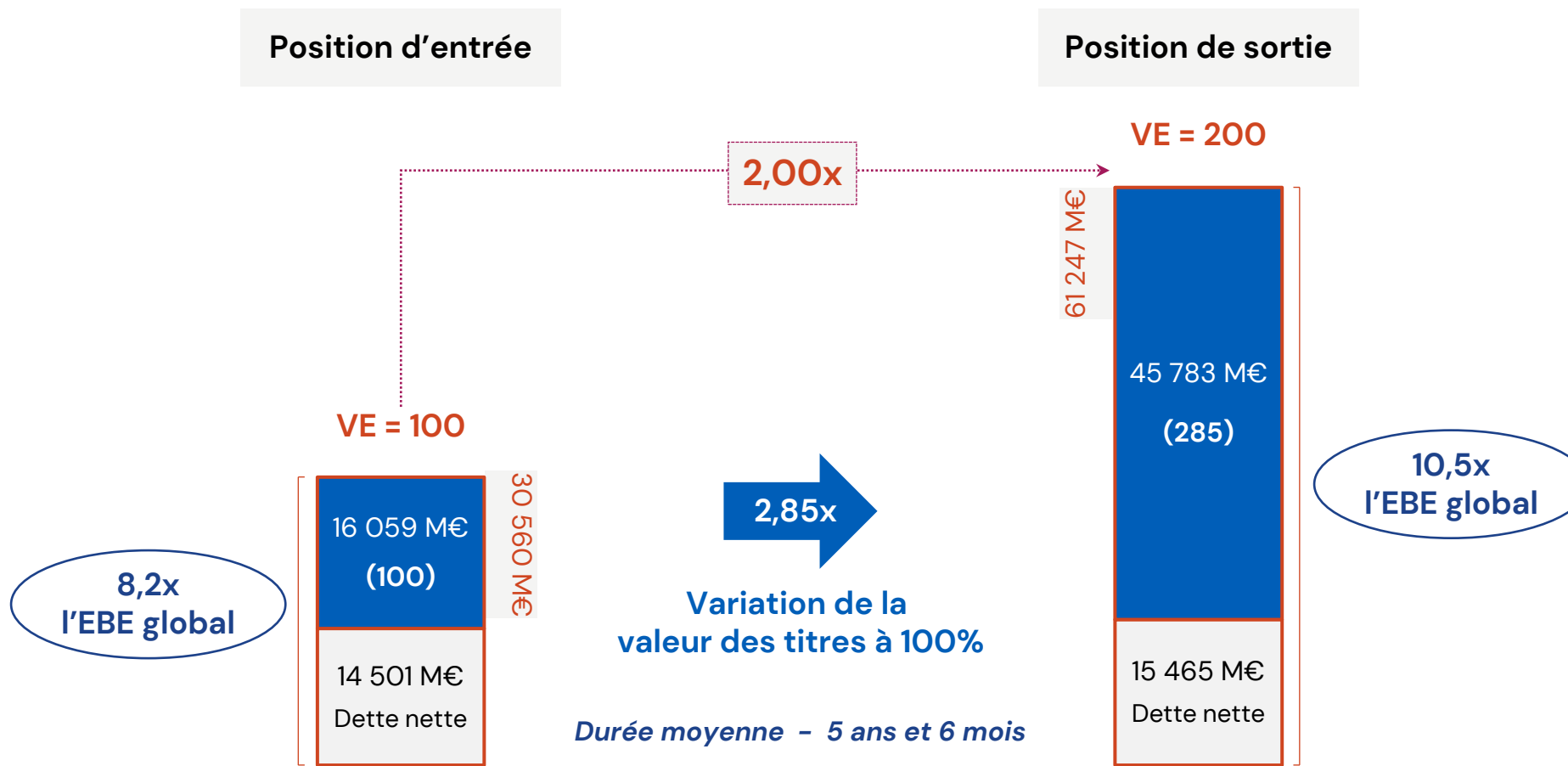
L'étude réalisée par France Invest et EY est réalisée sur un échantillon d'opérations qui respectent les critères suivants:

- 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



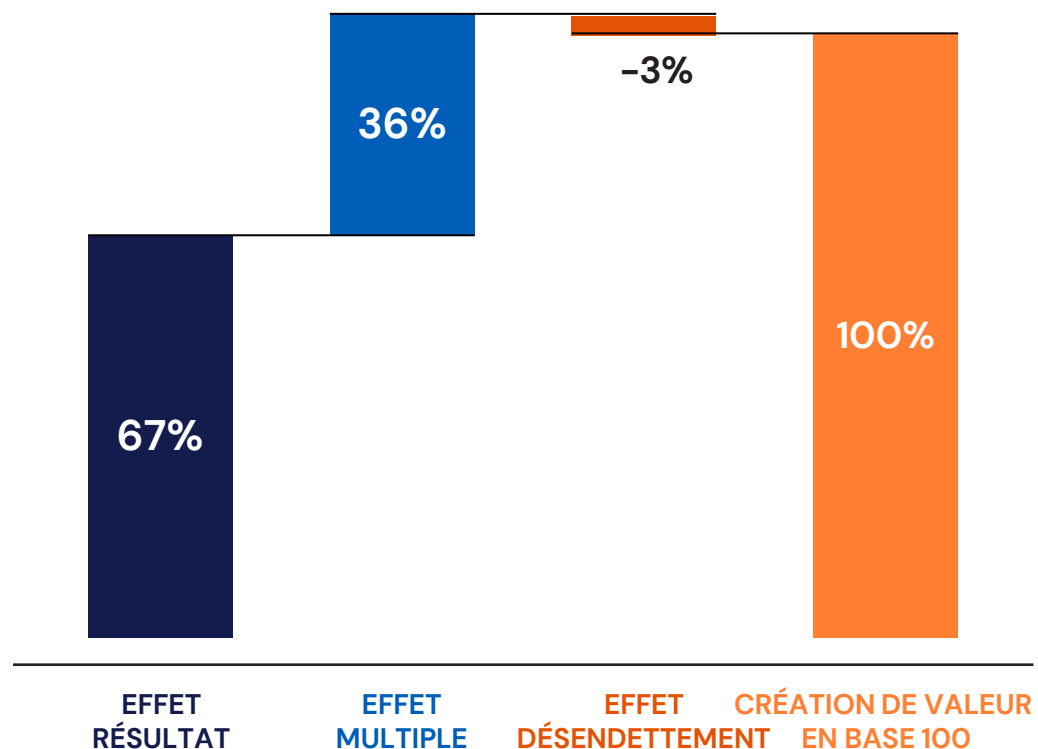
EBE global	3 722 M€	+ 8,56% en moyenne par an	5 831 M€
Chiffres d'affaires	26 458 M€	+ 7,93% en moyenne par an (dont 54% de croissance organique)	40 139 M€



Principaux déterminants de la création de valeur

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



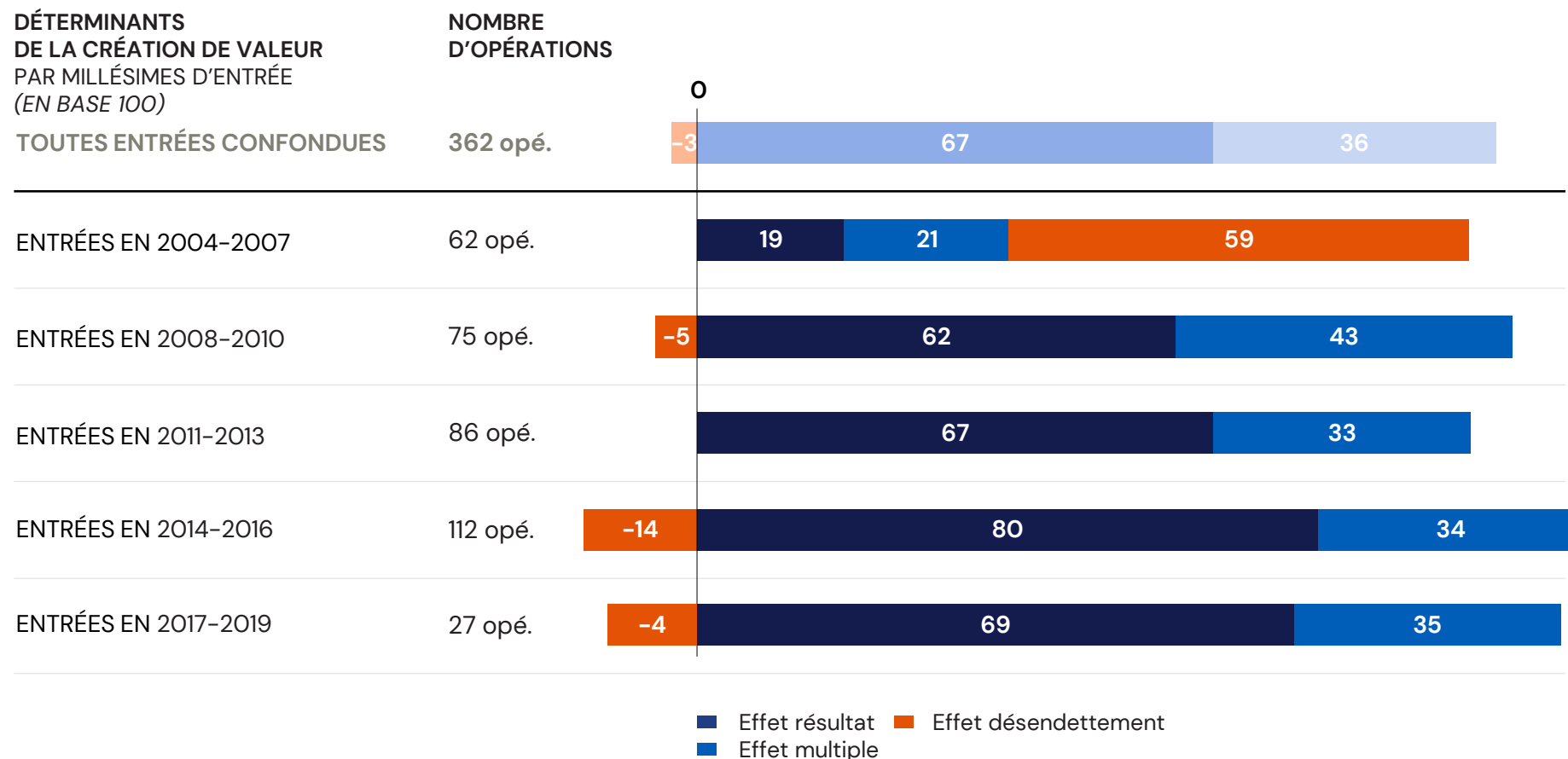
L'impact négatif de l'effet désendettement est lié aux financements complémentaires contractés dans de nombreuses opérations pour réaliser des acquisitions et accroître la taille des entreprises. Les entreprises accompagnées peuvent se réendetter grâce à la croissance de leurs résultats qui leur permettent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



Principaux déterminants de la création de valeur

Par millésime d'entrée

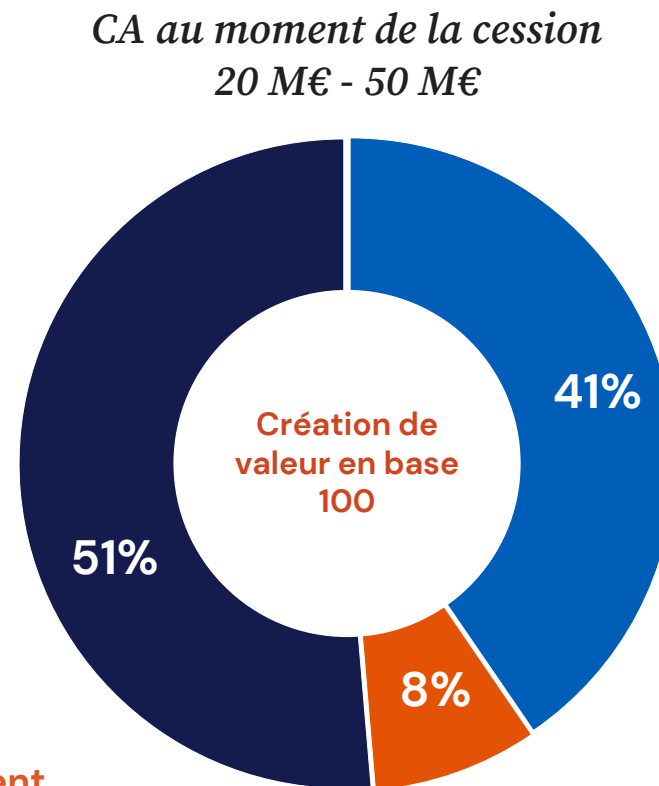
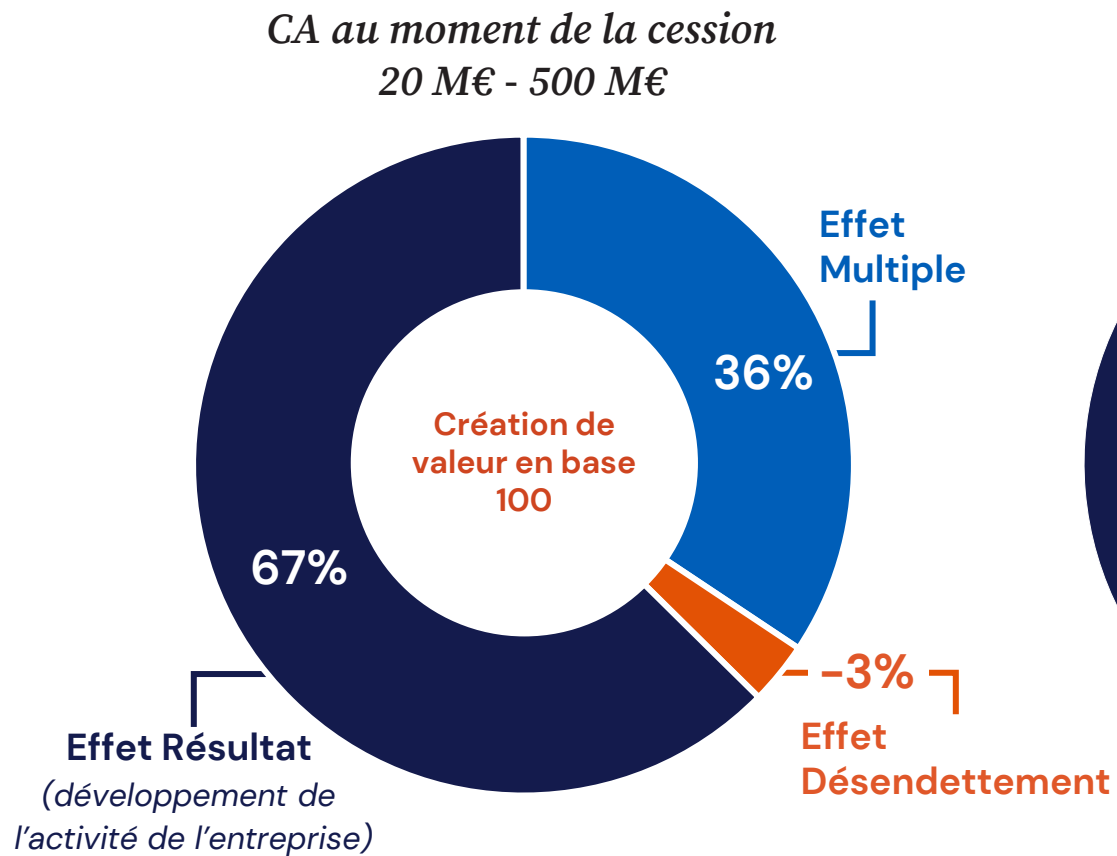
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.





Principaux déterminants de la création de valeur (Focus sur les entreprises avec un CA <50 M€)

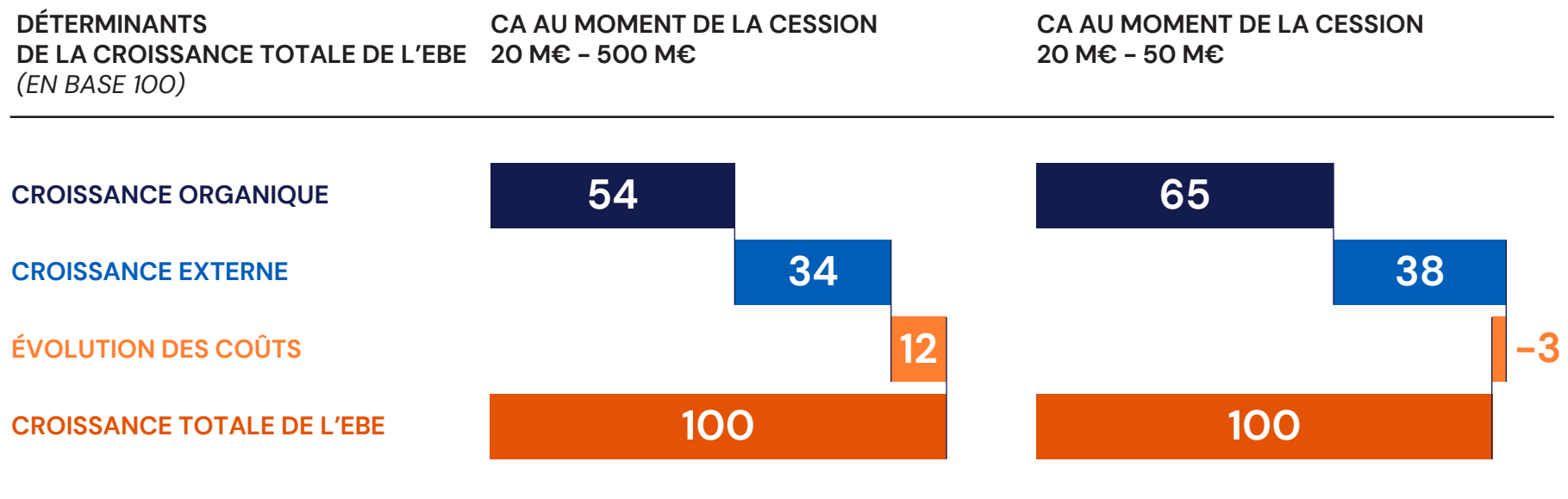
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.





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.





L'investissement en capital

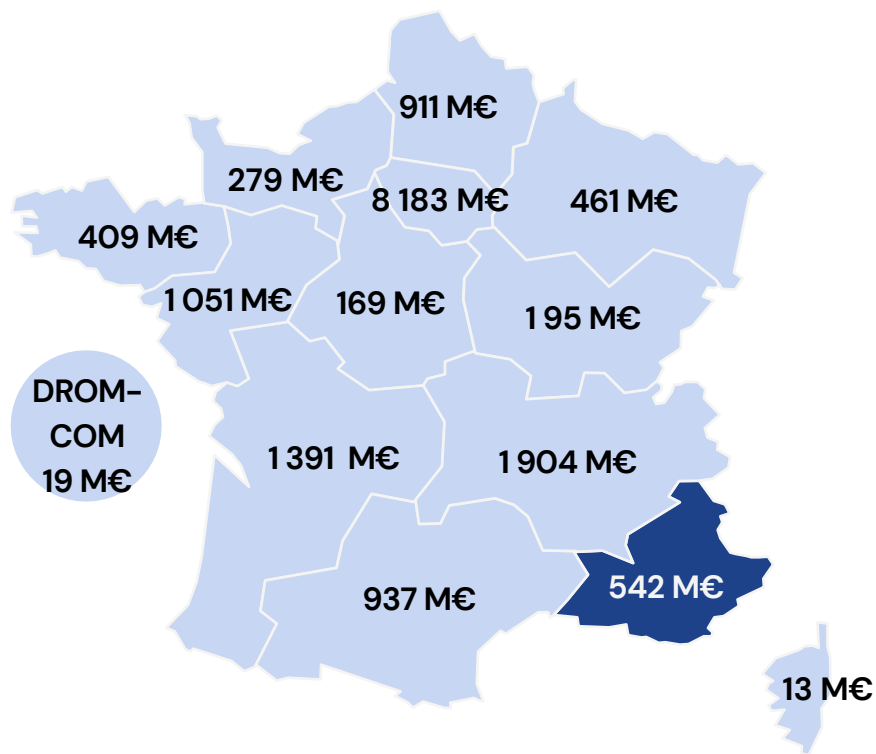
en région Sud en 2022



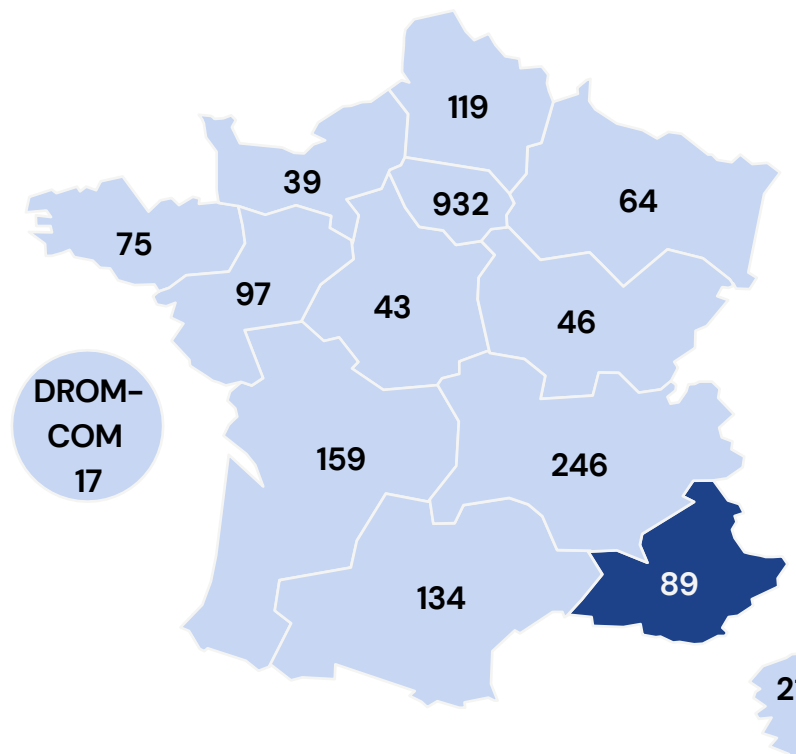


Répartition régionale des investissements en 2022*

MONTANTS INVESTIS (EN M€)



NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES



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

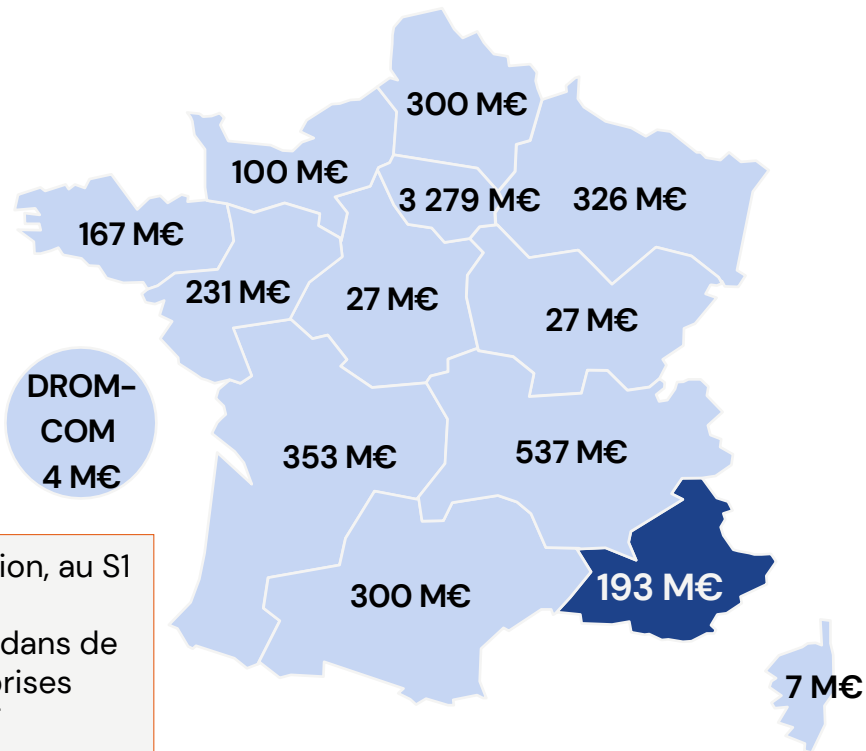


Répartition régionale des transactions primaires en 2022*

5 850 M€ investis dans de nouvelles entreprises en France en 2022 par le capital-investissement*

897 nouvelles entreprises accompagnées en France en 2022 par le capital-investissement*

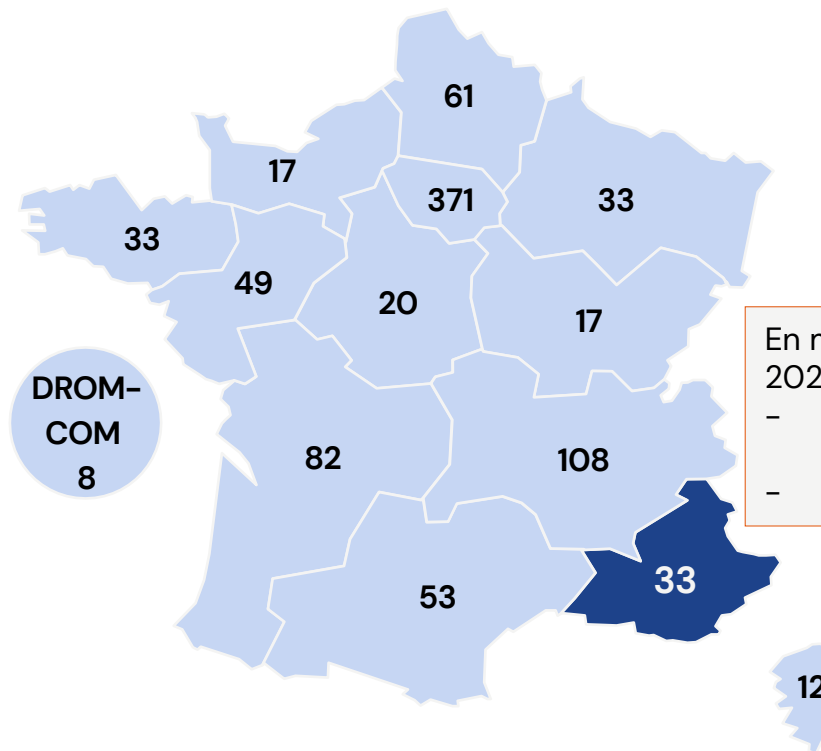
MONTANTS INVESTIS
(EN M€)



En moyenne, par région, au S1 2022 :

- 418 M€ investis dans de nouvelles entreprises
- 198 M€, hors IdF

NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES



En moyenne, par région, au S1 2022 :

- 64 nouvelles entreprises accompagnées ;
- 40 entreprises, hors IdF

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

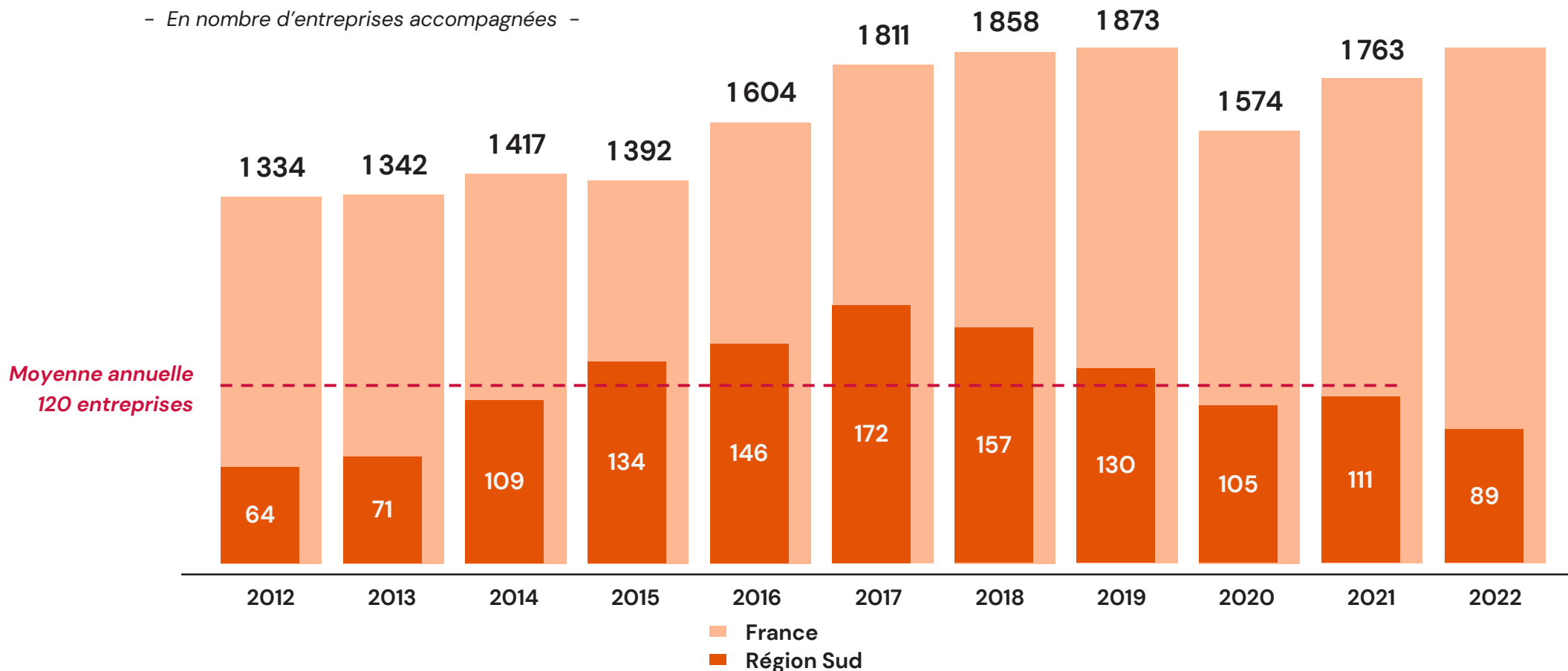


NICE

Évolution des investissements en nombre d'entreprises en région Sud

Le nombre d'entreprises accompagnées en région Sud est en baisse en 2022, en lien avec la baisse du nombre d'opérations réalisées par des acteurs historiques dans la région.

- En nombre d'entreprises accompagnées -



Source : France Invest / Grant Thornton

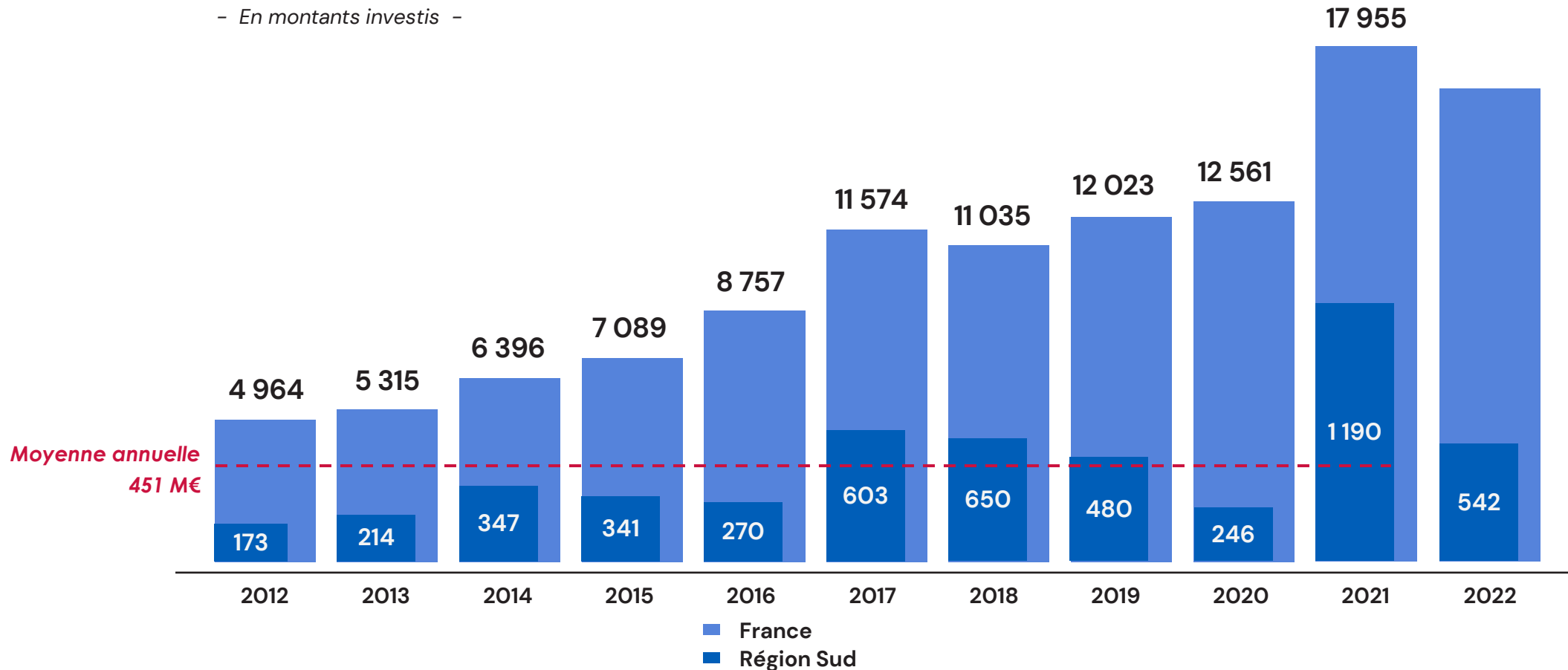


Évolution des montants investis

en région Sud

Avec l'absence d'opérations de très grande taille, les montants investis diminuent mais restent supérieurs à la moyenne de long terme (451 M€ entre 2012 et 2021).

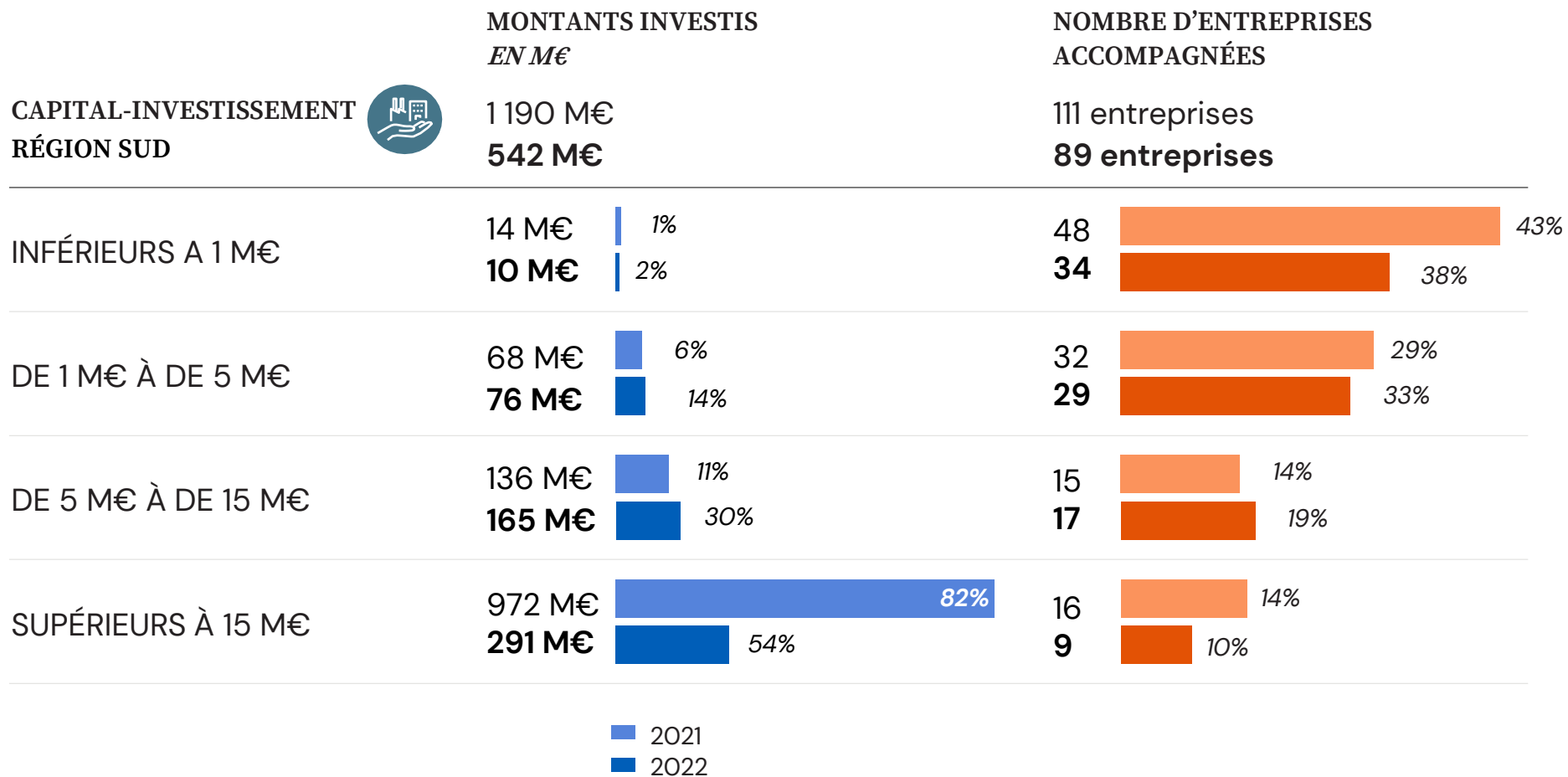
- En montants investis -





Évolution des investissements taille de ticket en région Sud

La baisse des investissements est liée à l'absence d'opérations de grande taille.












Évolution des investissements par secteurs

en région Sud

Homogénéité des montants investis par secteurs avec une légère prédominance de l'industrie et du retail.

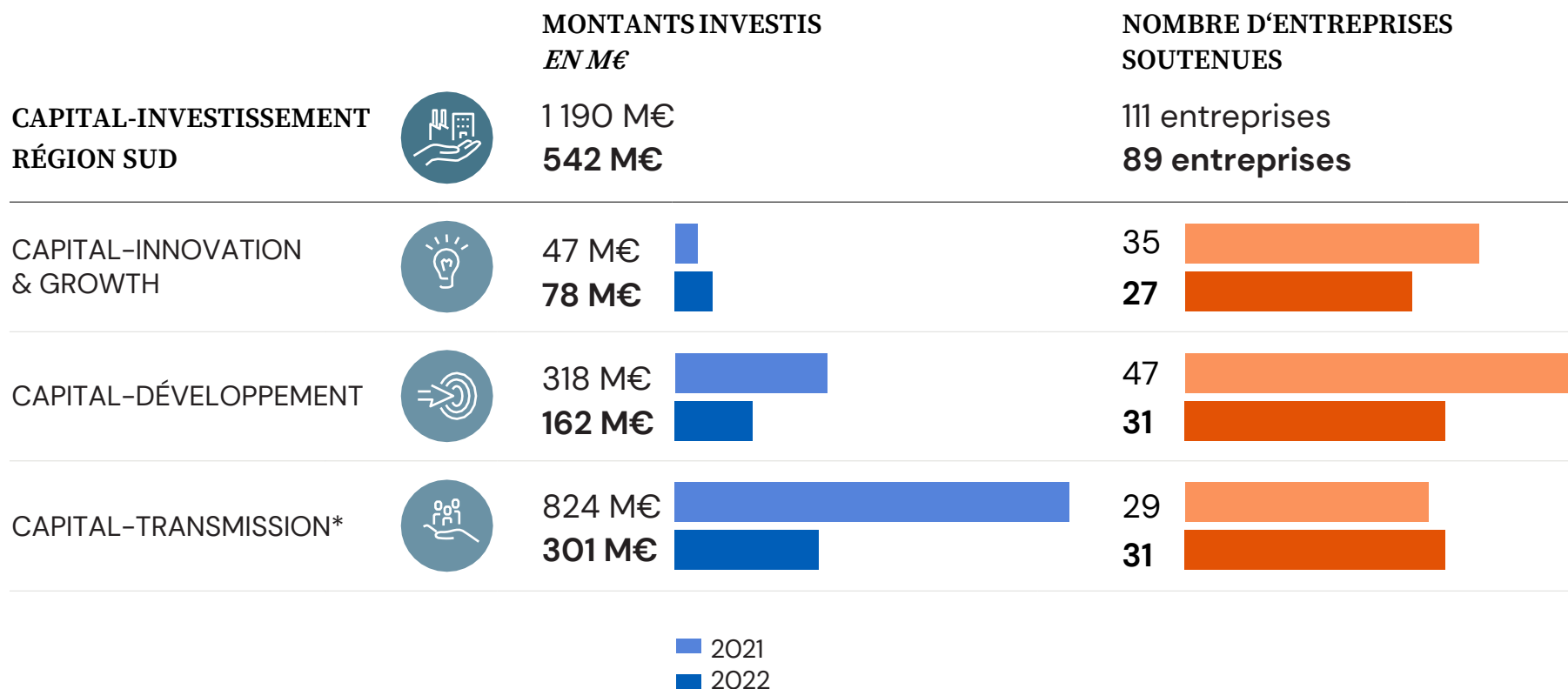
CAPITAL-INVESTISSEMENT RÉGION SUD		MONTANTS INVESTIS EN M€		NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES	
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		125 M€	23%	22	
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		122 M€	23%	28	
SERVICES FINANCIERS		97 M€	18%	4	
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		91 M€	17%	12	
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		81 M€	15%	17	
AUTRES SECTEURS		25 M€	5%	6	
		542 M€		89 ENTREPRISES	



NICE

Évolution des investissements par segments en région Sud

Malgré la baisse du nombre d'opérations, les montants investis dans l'innovation augmentent (+66% vs. 2021). En l'absence d'opérations de grande taille, les montants diminuent en capital-développement et en capital-transmission



Le capital-retournement est compris dans le capital-transmission.