

FRANCE INVEST À NANTES

Le capital-investissement dans les Pays-de-La-Loire

Nantes – Mardi 11 avril 2023



NANTES



Chiffres clés

du capital-investissement
français

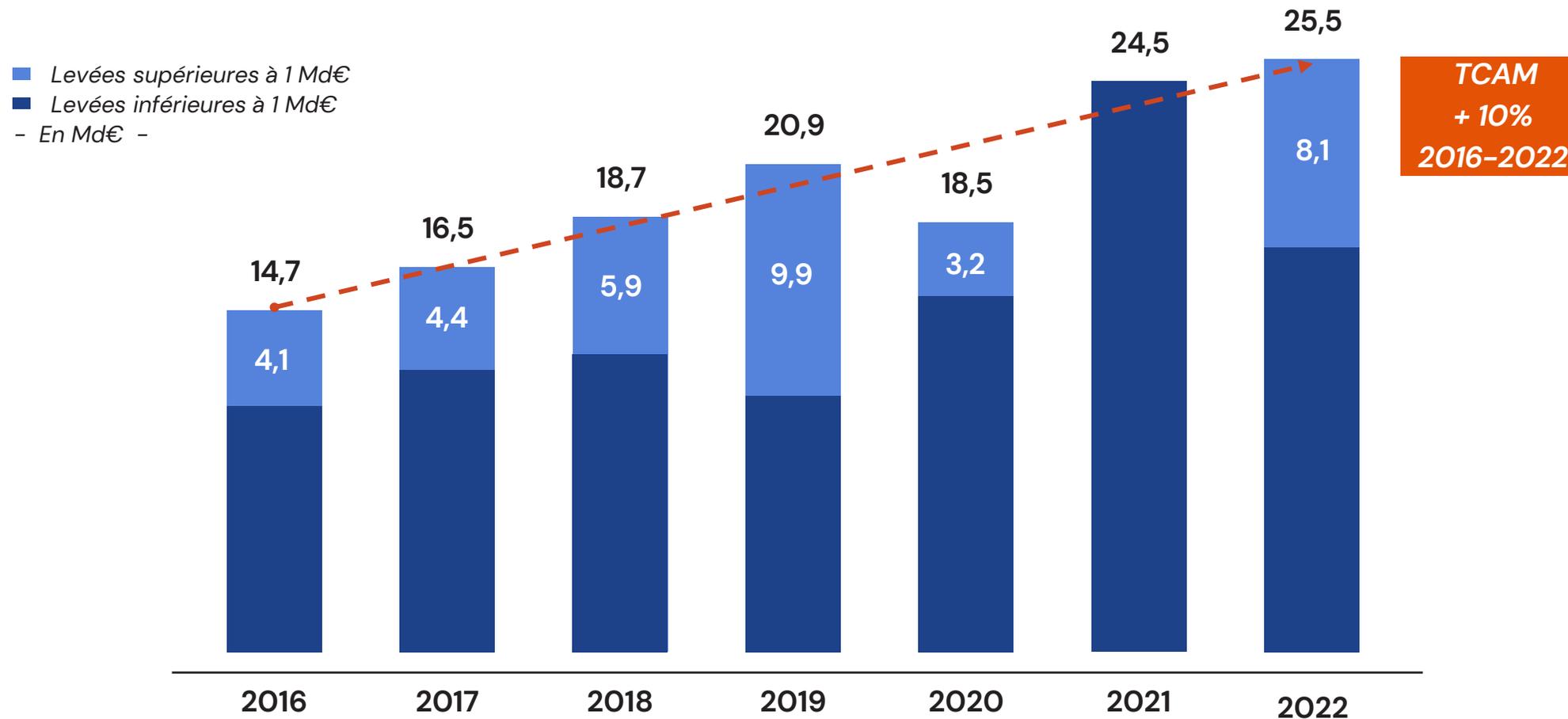




Evolution des levées de capitaux

Les levées se maintiennent à un niveau proche de celui atteint en 2022 (+4% vs. 2021), portées par plusieurs levées supérieures à 1 Md€.

Les levées inférieures à 1 Md€ diminuent cependant de 29 % entre 2022 et 2021.





Evolution des levées de capitaux par semestre

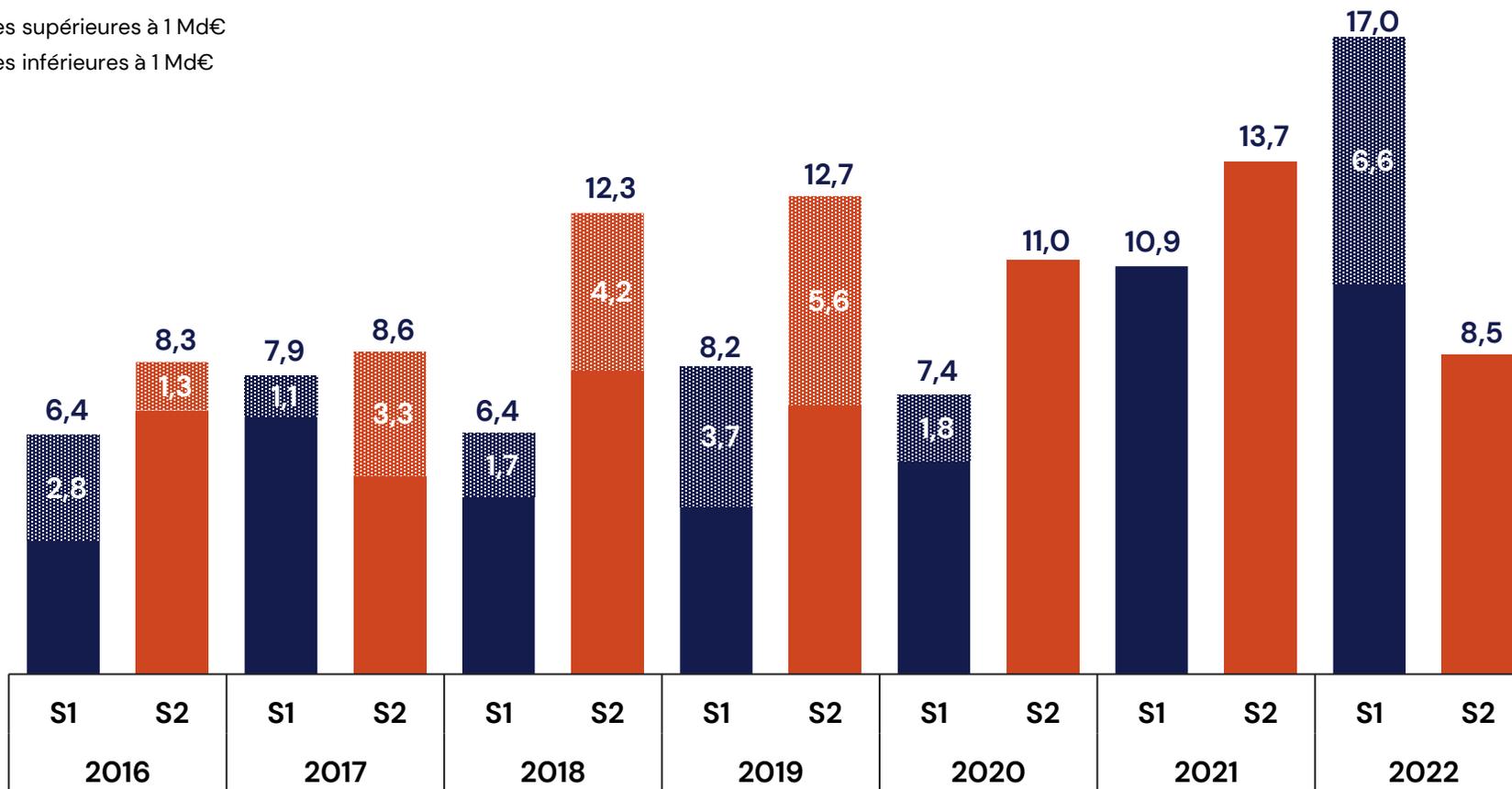
Ralentissement des levées de capitaux au 2^{ème} semestre dans un contexte incertain.

Historiquement plus élevées au 2^{ème} semestre, les levées ont diminué entre le S1 2022 et le S2 2022 et ont atteint un niveau inférieur aux niveaux historiques.

Levées supérieures à 1 Md€

Levées inférieures à 1 Md€

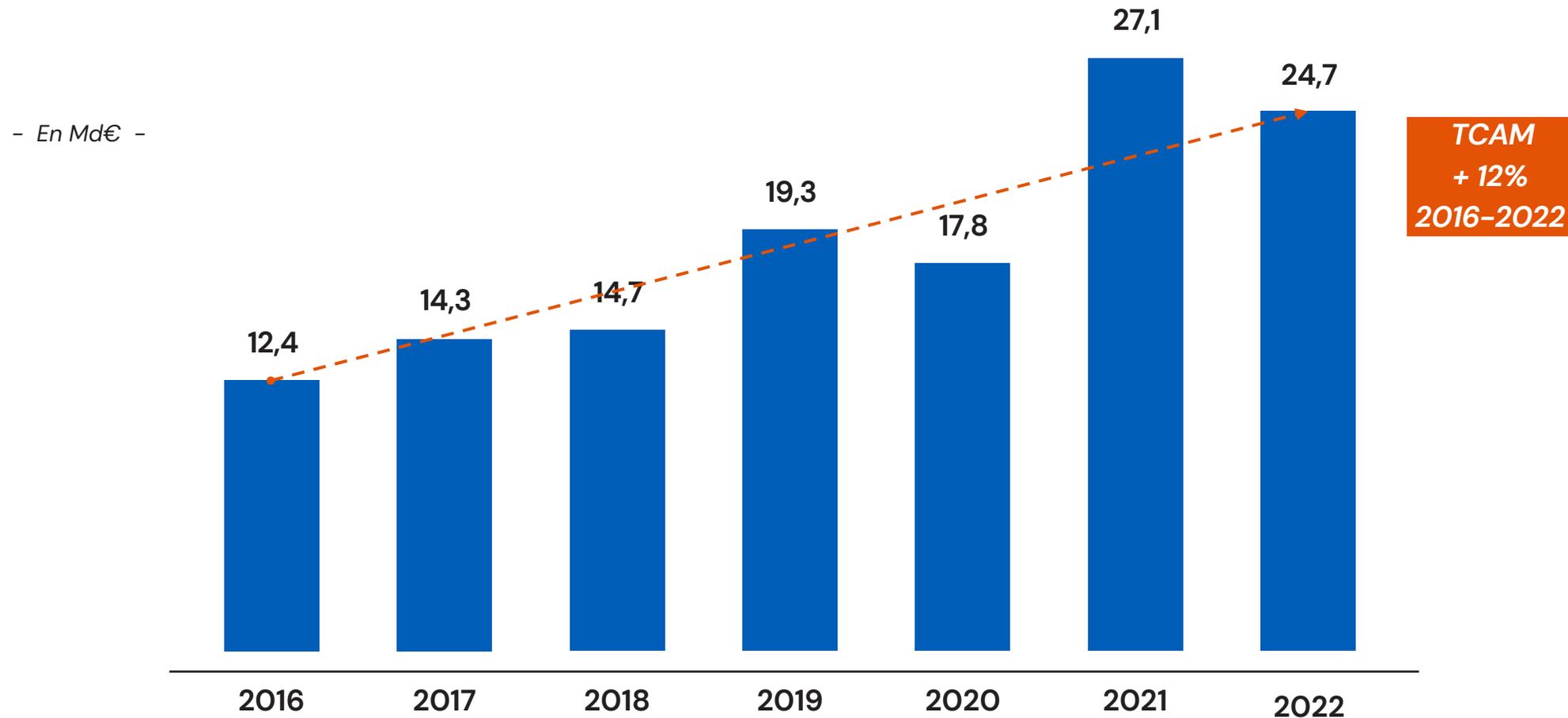
- En Md€ -





Evolution des montants investis

Légère baisse des montants investis en 2022 (-9% vs. 2021), qui restent à des niveaux élevés.

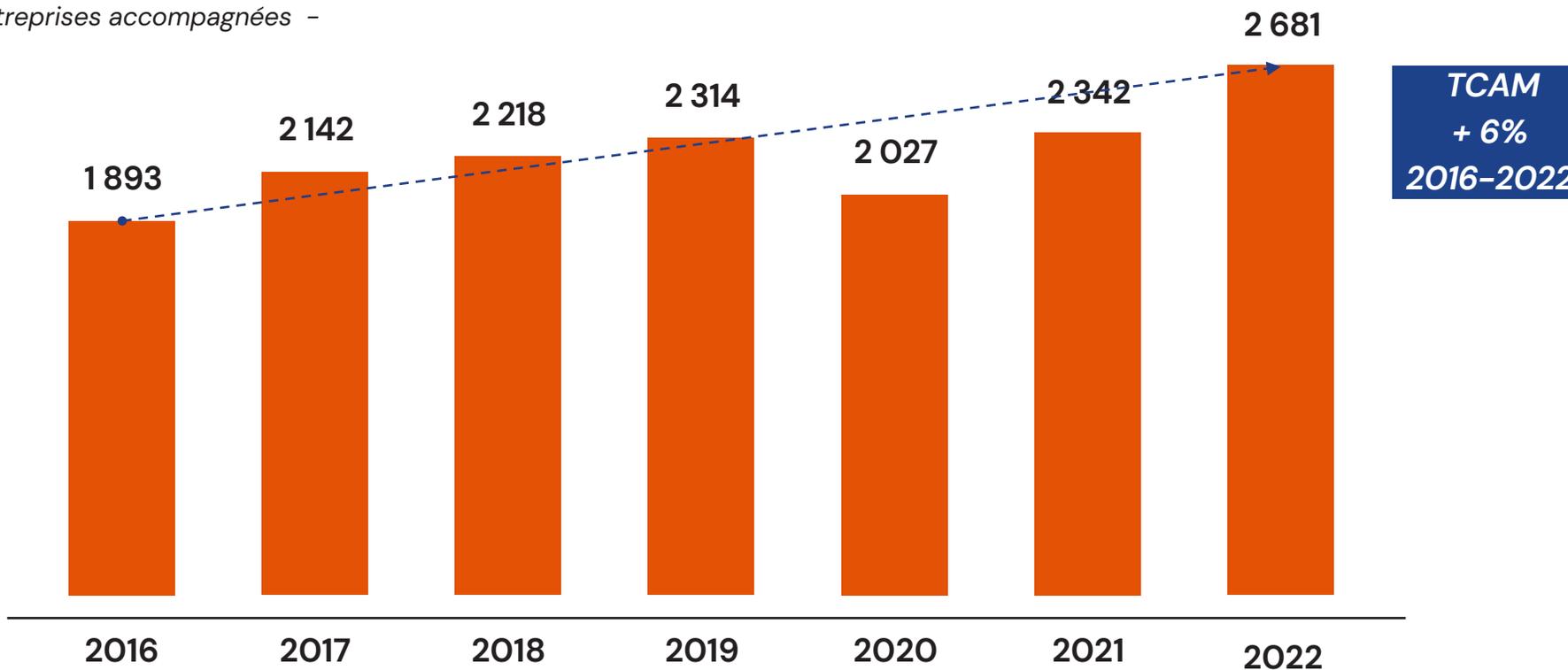




Évolution des investissements en nombre d'entreprises

Progression du nombre d'entreprises accompagnées en 2022 (+14% vs. 2021), qui atteint un niveau historique.

- En nombre d'entreprises accompagnées -

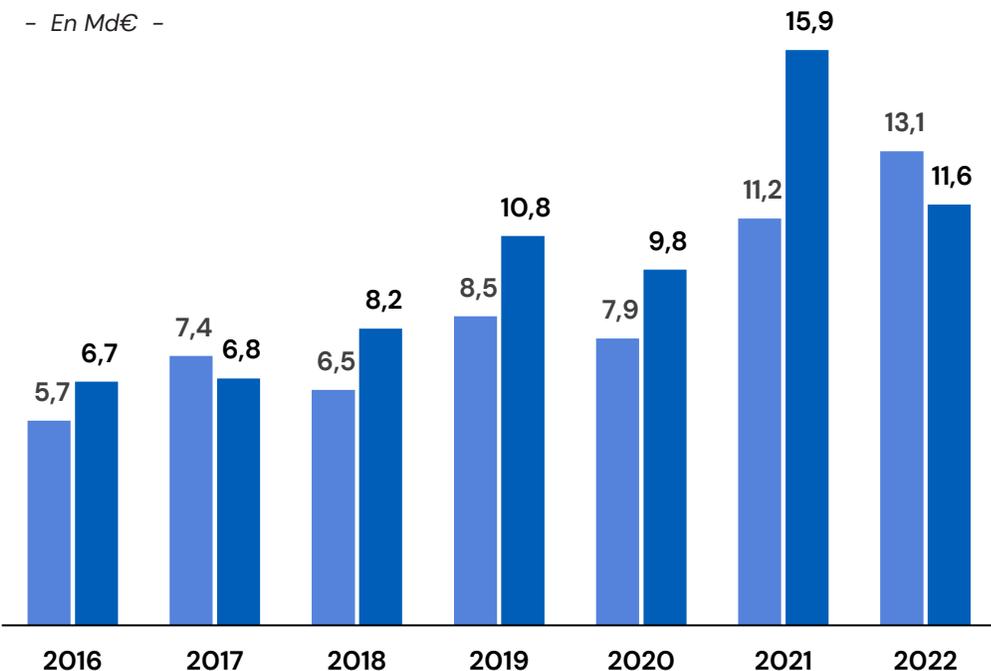




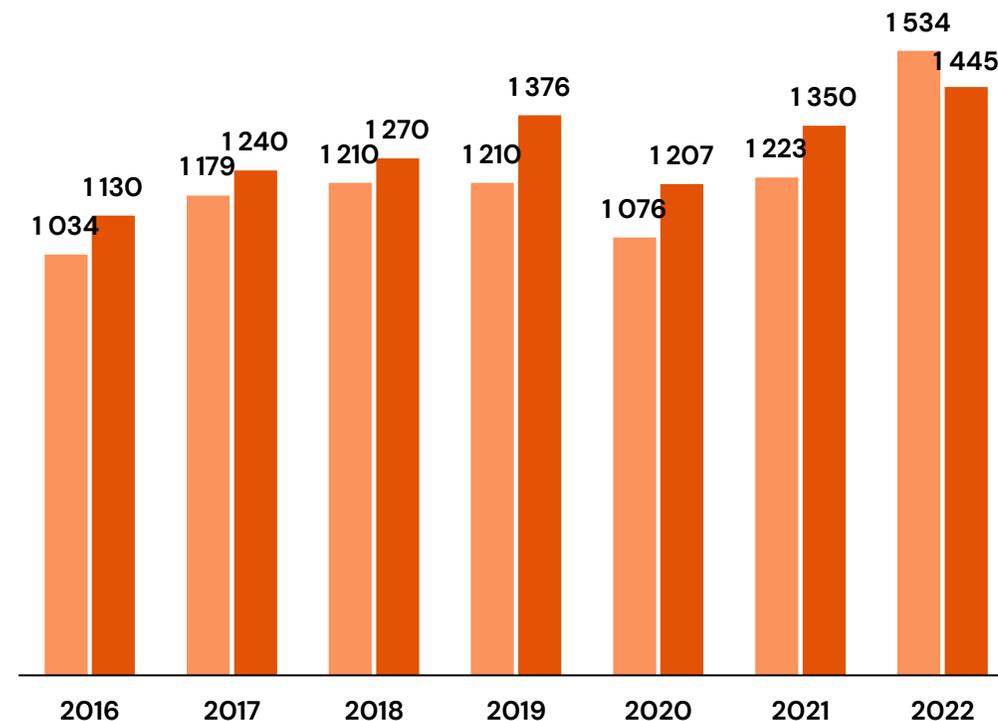
Evolution des investissements par semestre

Depuis 2016, les investissements ont toujours été plus importants au S2, en nombre et en montants, qu'au S1. En 2022, la dynamique s'inverse, signe d'une légère contraction du marché après 18 mois post covid très dynamiques. Les niveaux atteints restent néanmoins historiquement élevés.

En montants investis (Md€)



En nombre d'entreprises





Répartition sectorielle des investissements

Les investissements dans le numérique continuent sur leur bonne dynamique des dernières années (+10% vs 2021, + 72% vs 2019).

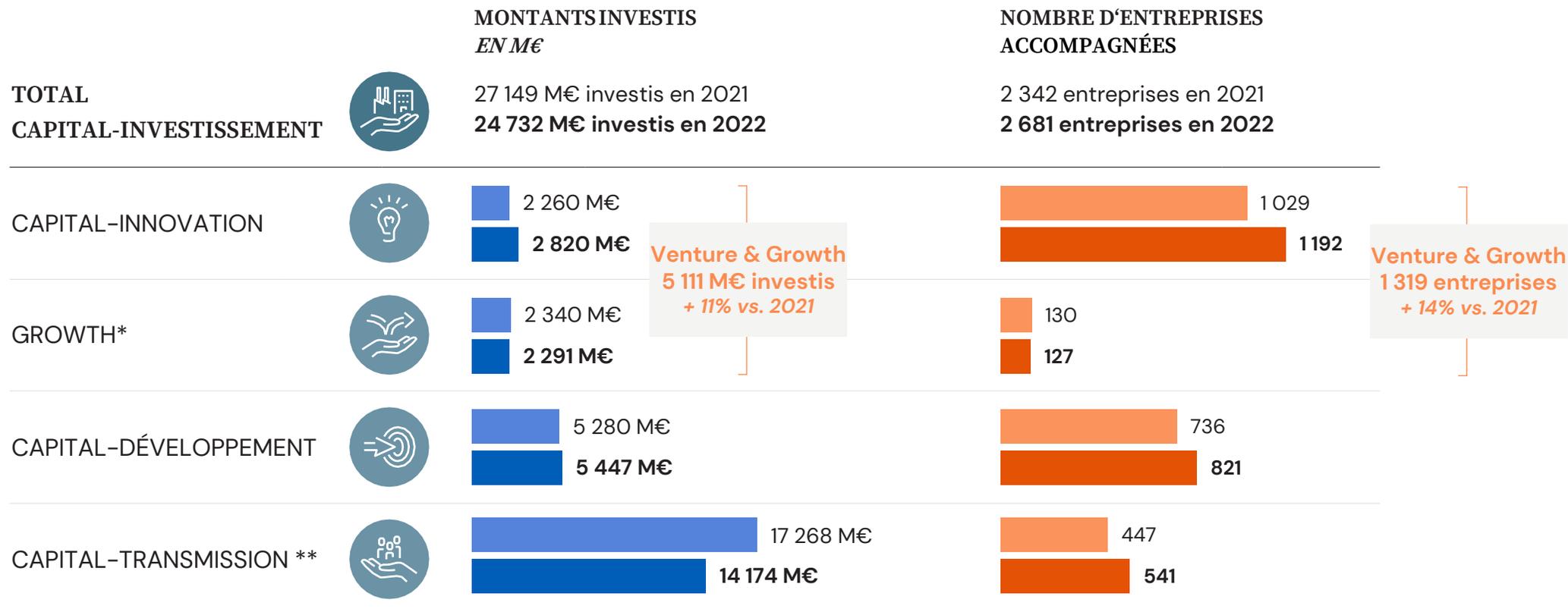
L'industrie et la santé se maintiennent à des niveaux élevés.

TOTAL CAPITAL-INVESTISSEMENT		MONTANTS INVESTIS EN M€ 24 732 M€ en 2022	NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES 2 681 ENTREPRISES en 2022
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		5 953 M€ 24%	564
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		4 935 M€ 20%	731
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		4 863 M€ 20%	380
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		3 842 M€ 15%	600
AUTRES SECTEURS		3 212 M€ 13%	230
SERVICES FINANCIERS		1 928 M€ 8%	176



Répartition par segment des investissements

Les investissements en capital-innovation (2,8 Md€ investis, +25% en montants vs. 2021) et en capital-développement (5,4 Md€ investis, +12% en nombre vs. 2021) sont en progression.



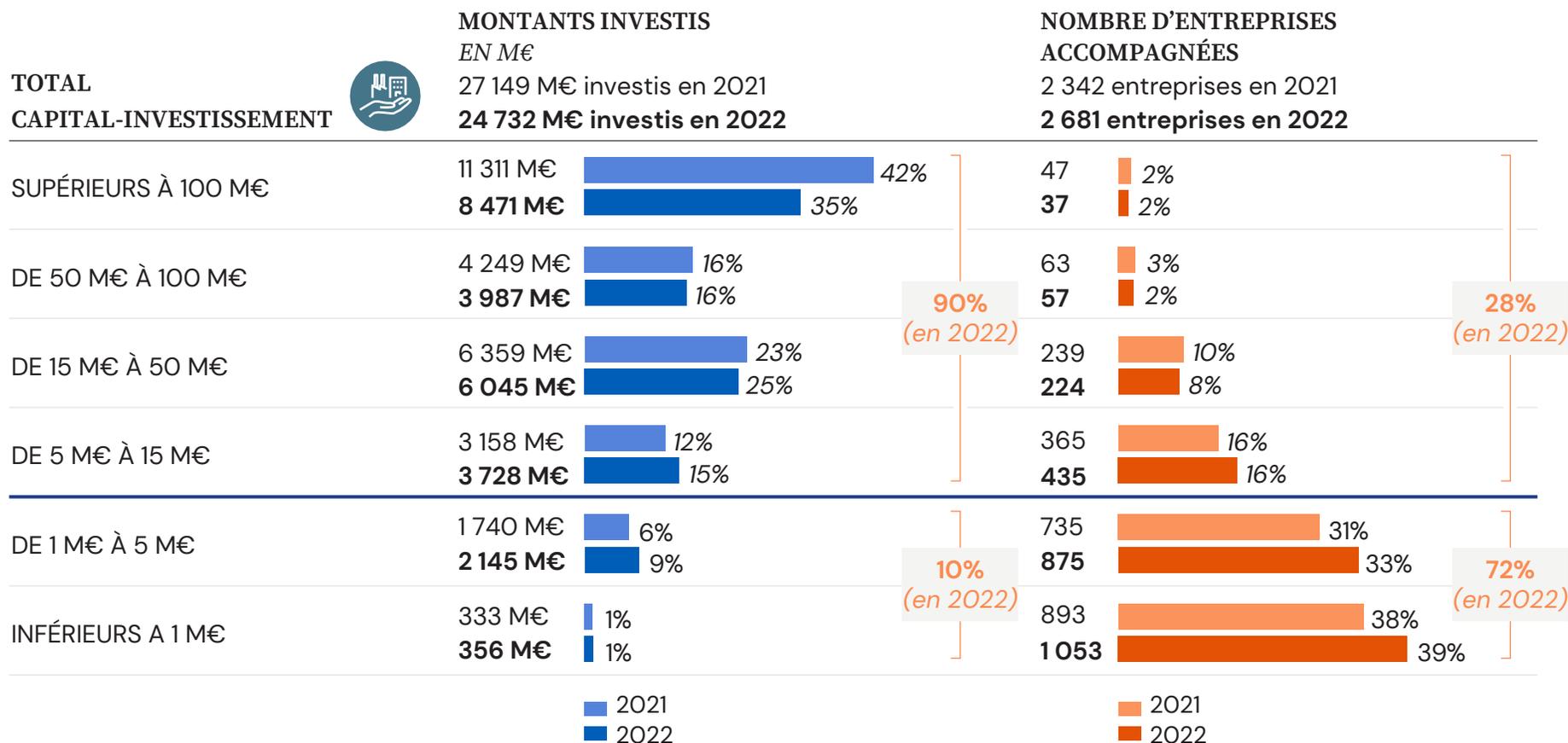
* Growth : segment rajouté cette année dans les études de France Invest. Des retraitements ont été faits sur les données historiques.

** Depuis cette année, le capital-retournement est compris dans le capital-transmission.



Répartition par taille de tickets

La baisse des montants investis en 2022 s'explique par la baisse des tickets supérieurs à 100 M€ (-25% en montants entre 2021 et 2022). Sur les autres tranches, les montants investis restent stables (entre 15 et 100 M€) ou sont en hausse (inférieurs à 15 M€).



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

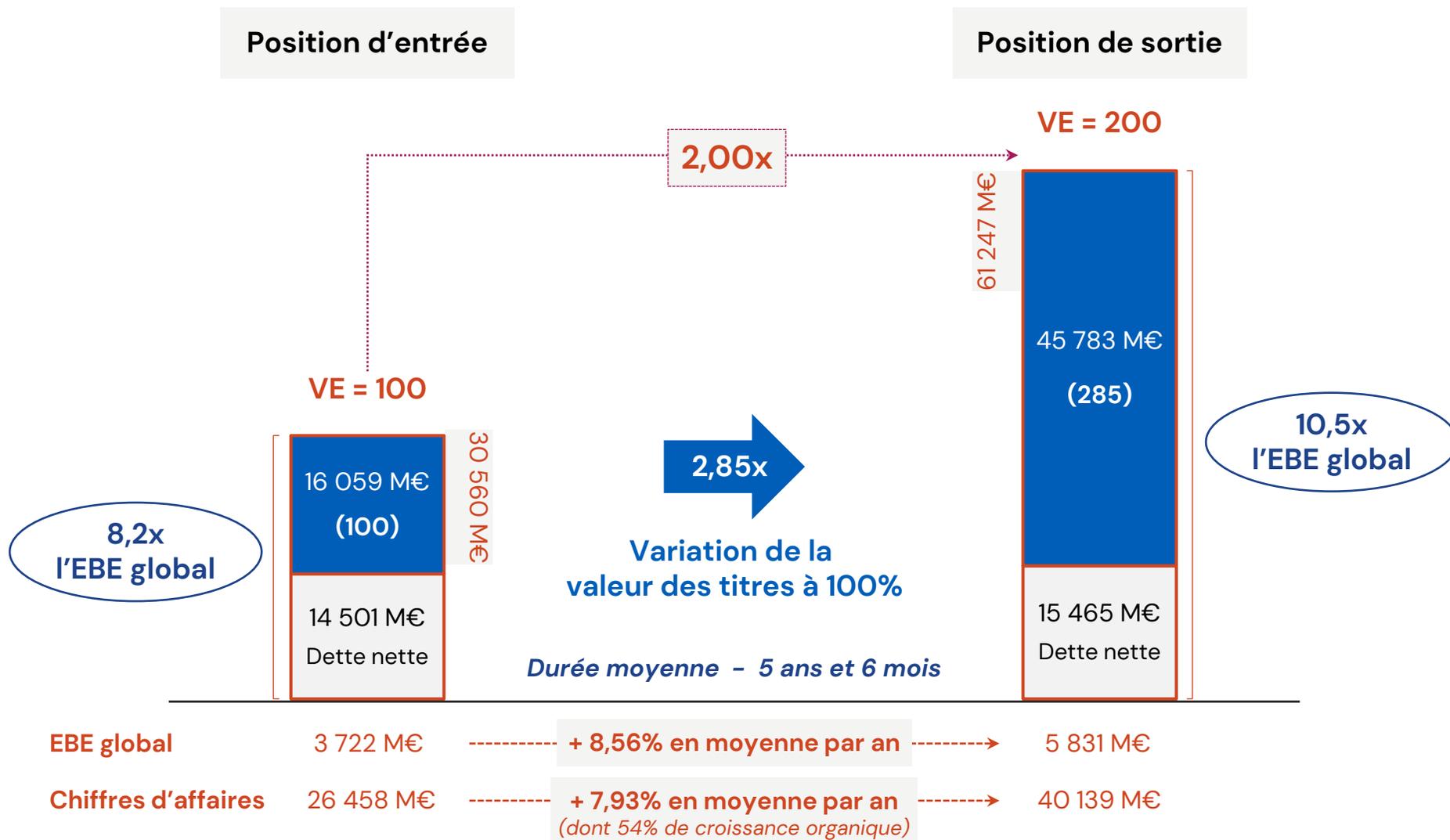
L'étude réalisée par France Invest et EY est réalisée sur un échantillon d'opérations qui respectent les critères suivants:

- 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

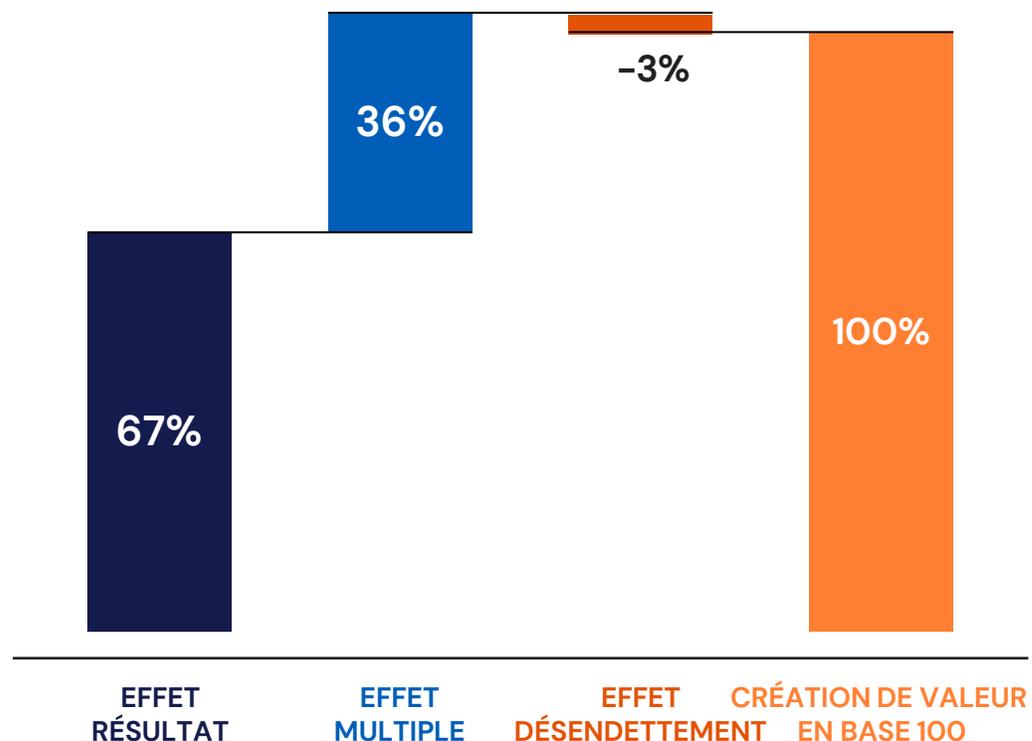




Principaux déterminants de la création de valeur

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



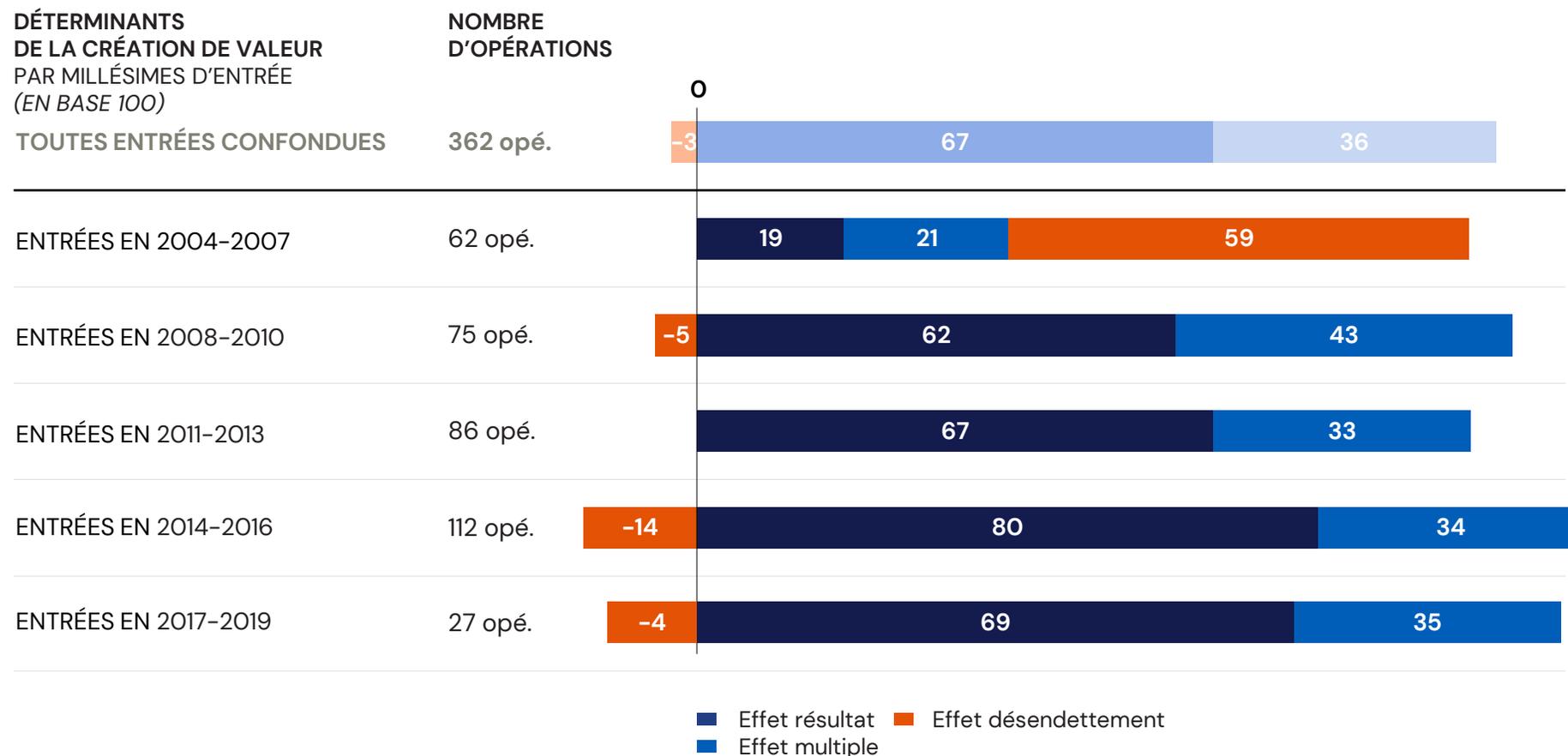
L'impact négatif de l'effet désendettement est lié aux financements complémentaires contractés dans de nombreuses opérations pour réaliser des acquisitions et accroître la taille des entreprises. Les entreprises accompagnées peuvent se réendetter grâce à la croissance de leurs résultats qui leur permettent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



Principaux déterminants de la création de valeur

Par millésime d'entrée

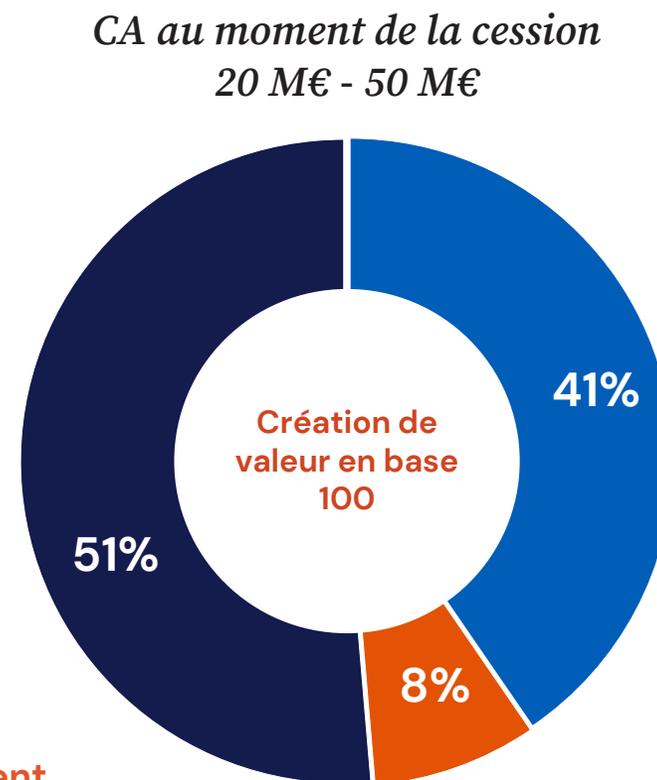
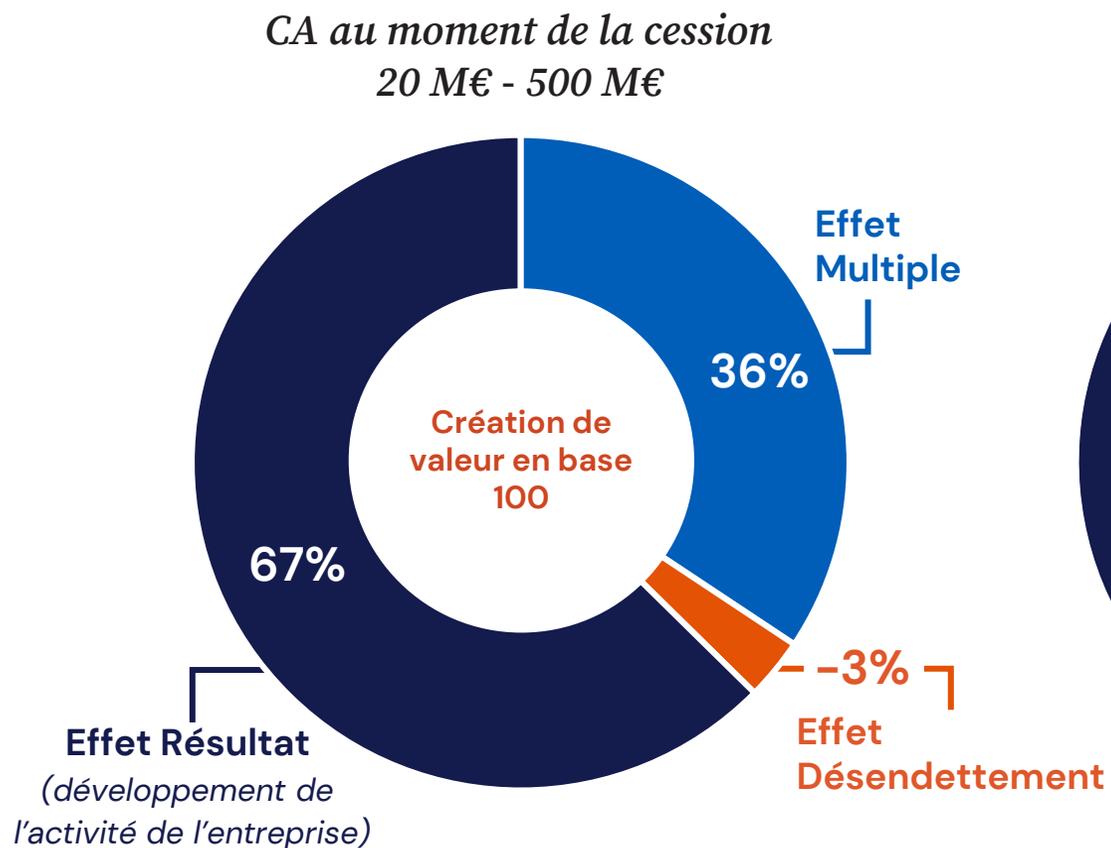
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.





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

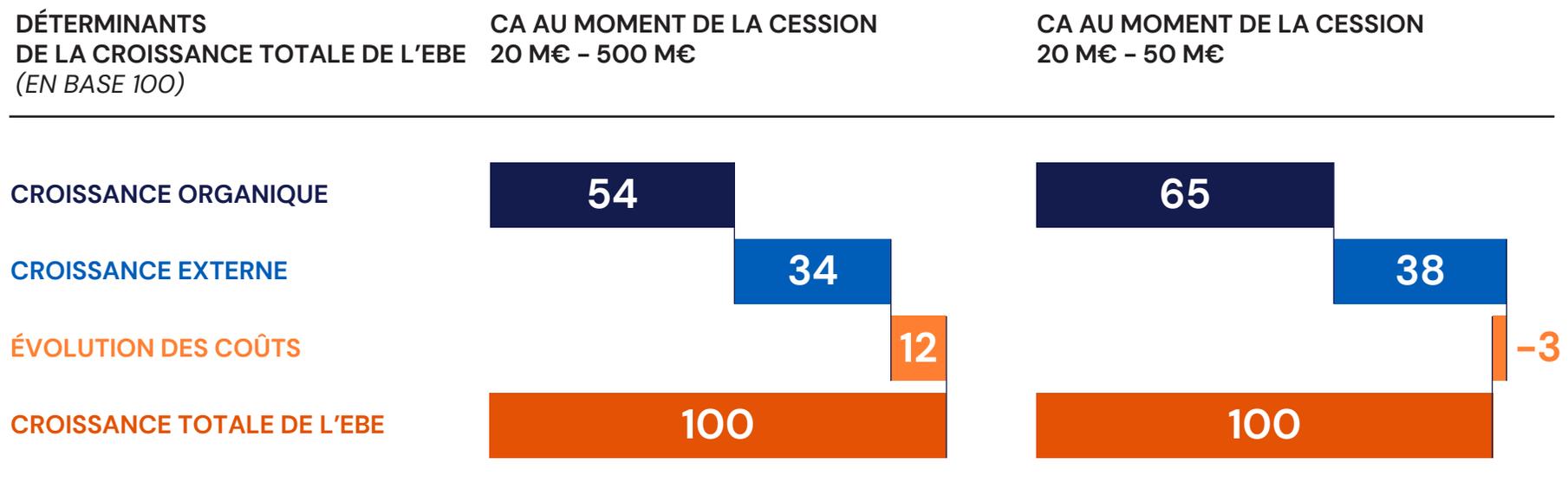
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.





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.



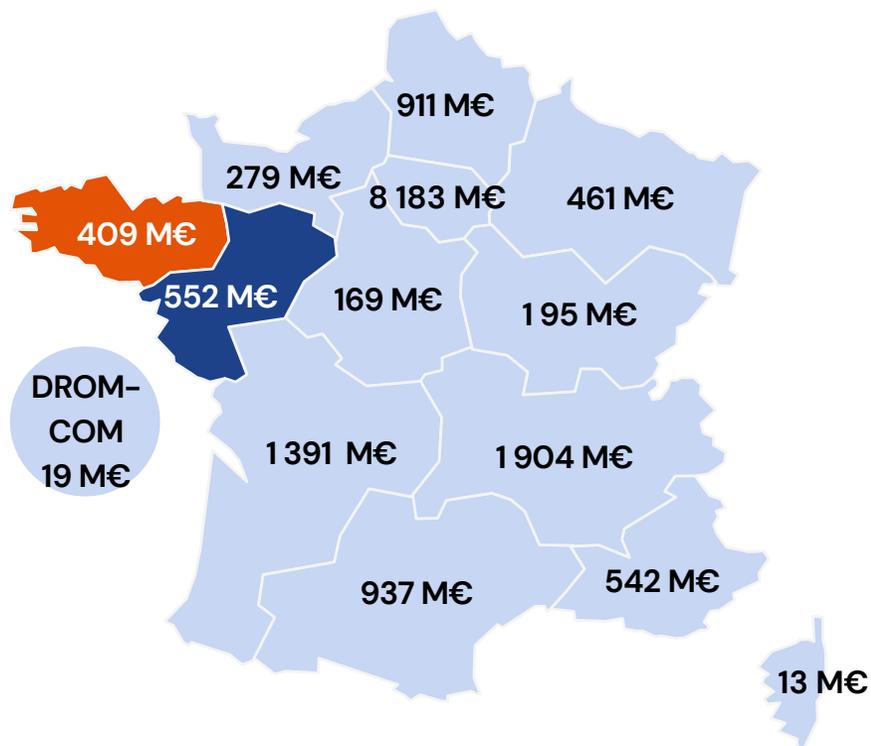


L'investissement en capital

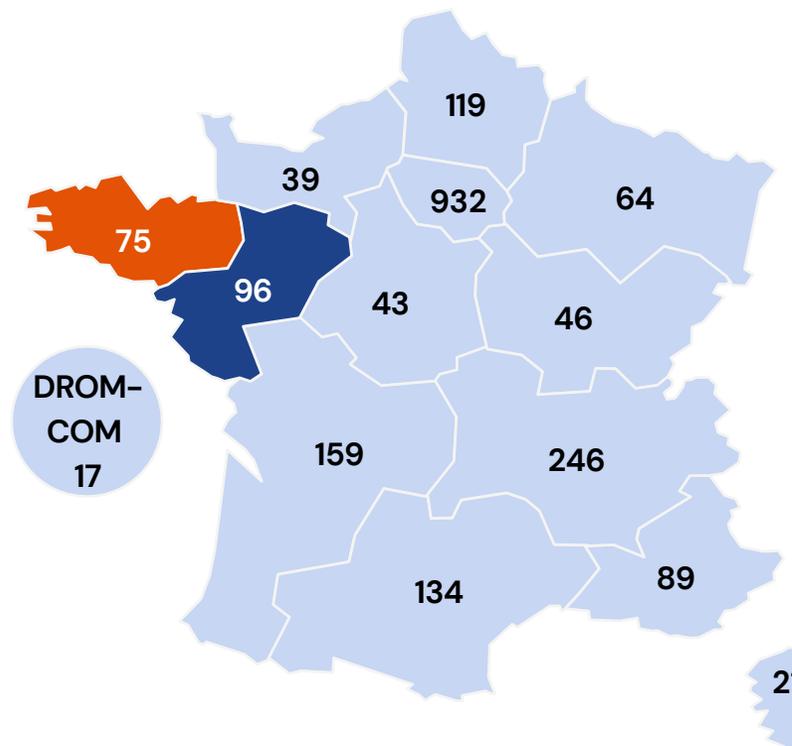
dans les Pays-de-La-Loire
en 2022



MONTANTS INVESTIS (EN M€)



NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES



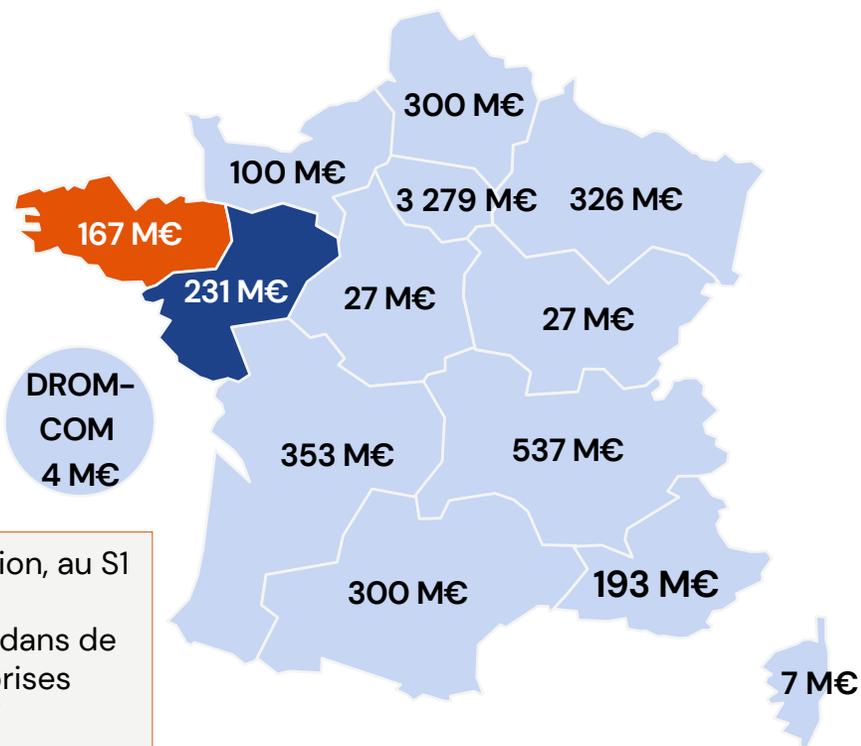
* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

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*

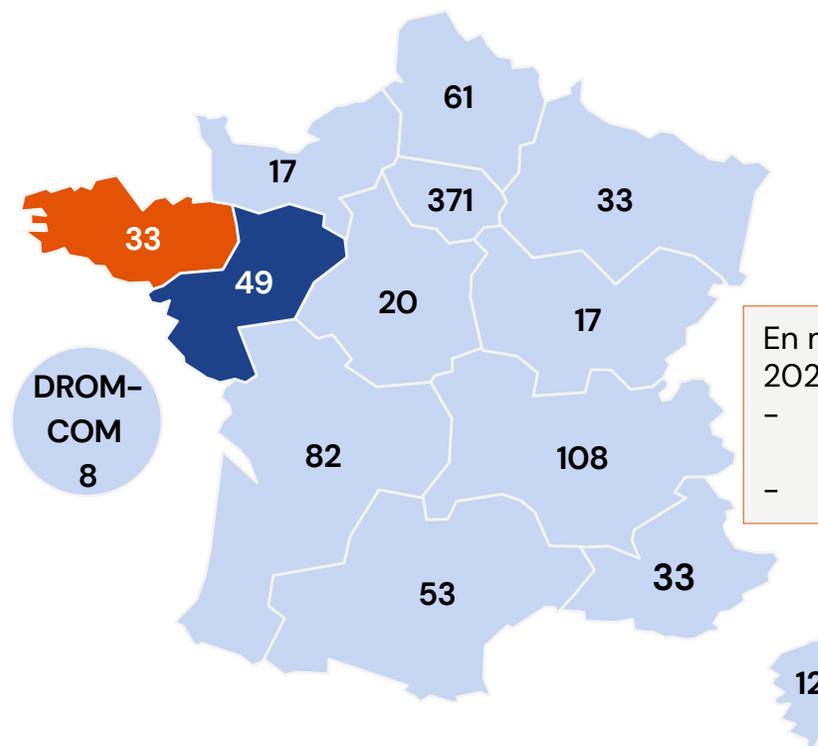
MONTANTS INVESTIS
(EN M€)



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 :

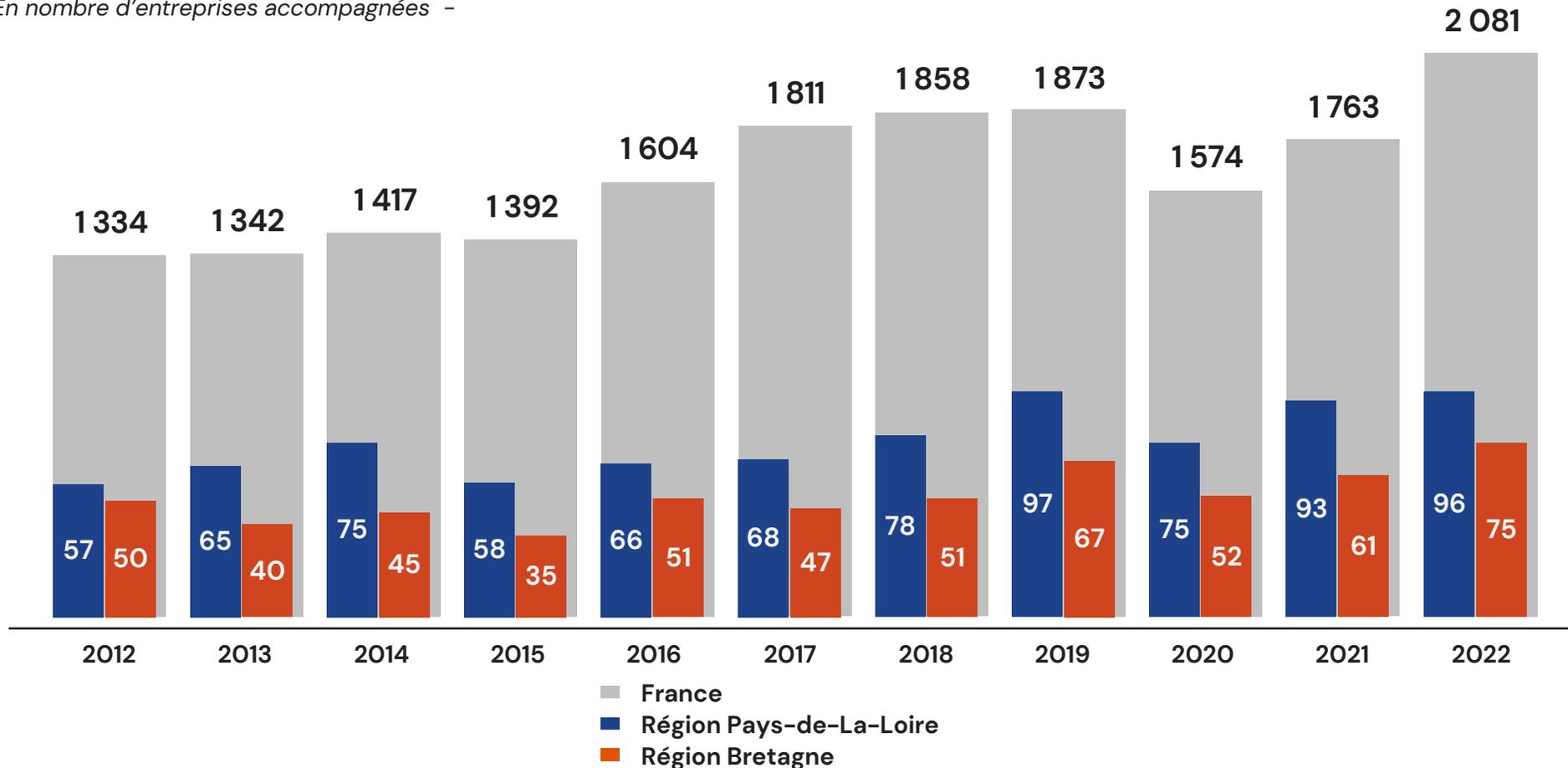
- **64 nouvelles entreprises** accompagnées ;
- **40 entreprises**, hors IdF

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

Évolution des investissements en nombre d'entreprises

Les investissements, en nombre d'entreprises, ont été très nombreux en 2022 en Bretagne et dans les Pays-de-La-Loire et s'établissent à un niveau nettement supérieur à la moyenne historique.

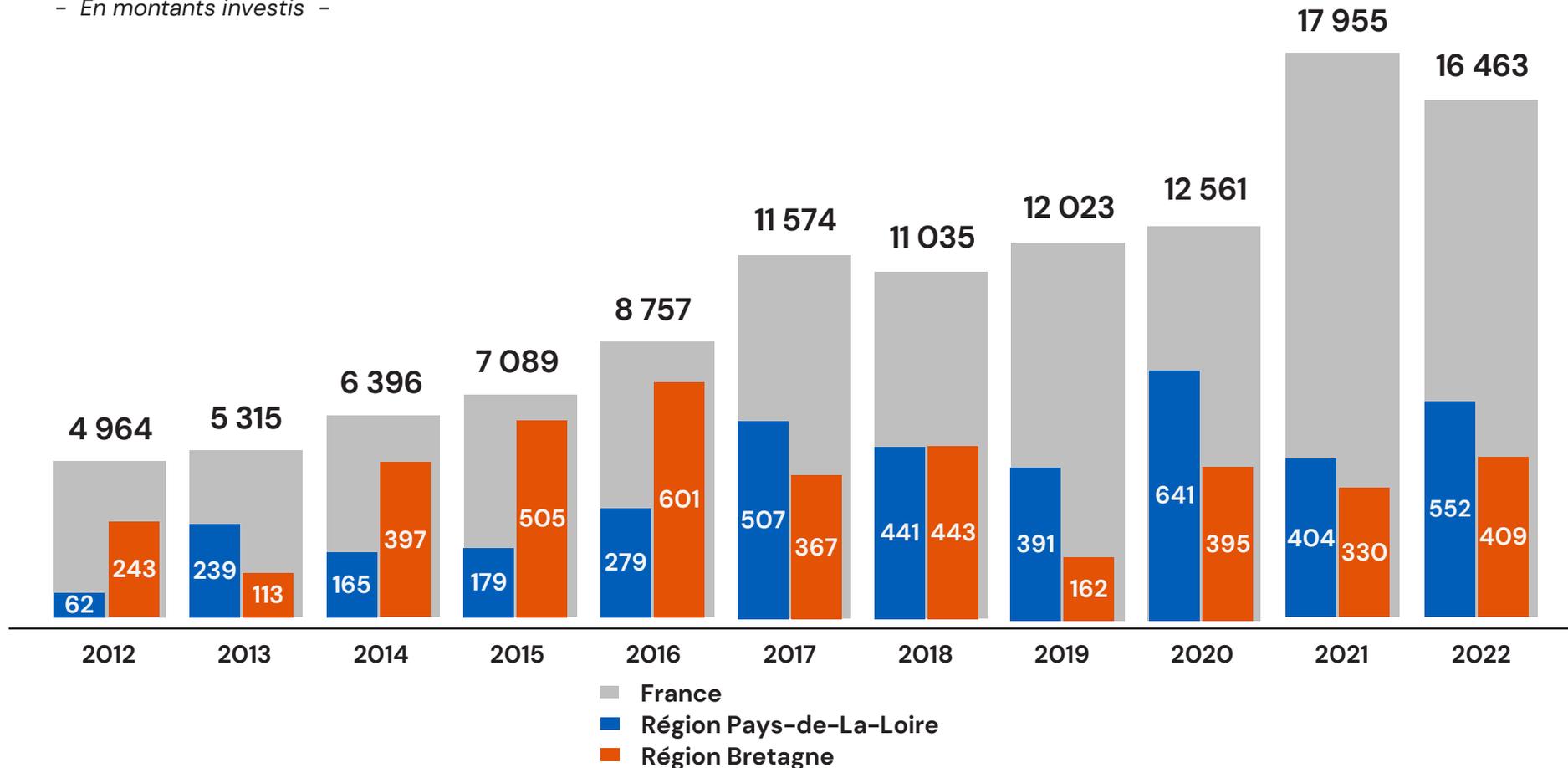
- En nombre d'entreprises accompagnées -



Évolution des montants investis

Pour la 3^{ème} année consécutive, les montants investis s'établissent à un haut dans les Pays-de-La-Loire et en Bretagne et progressent par rapport à 2021.

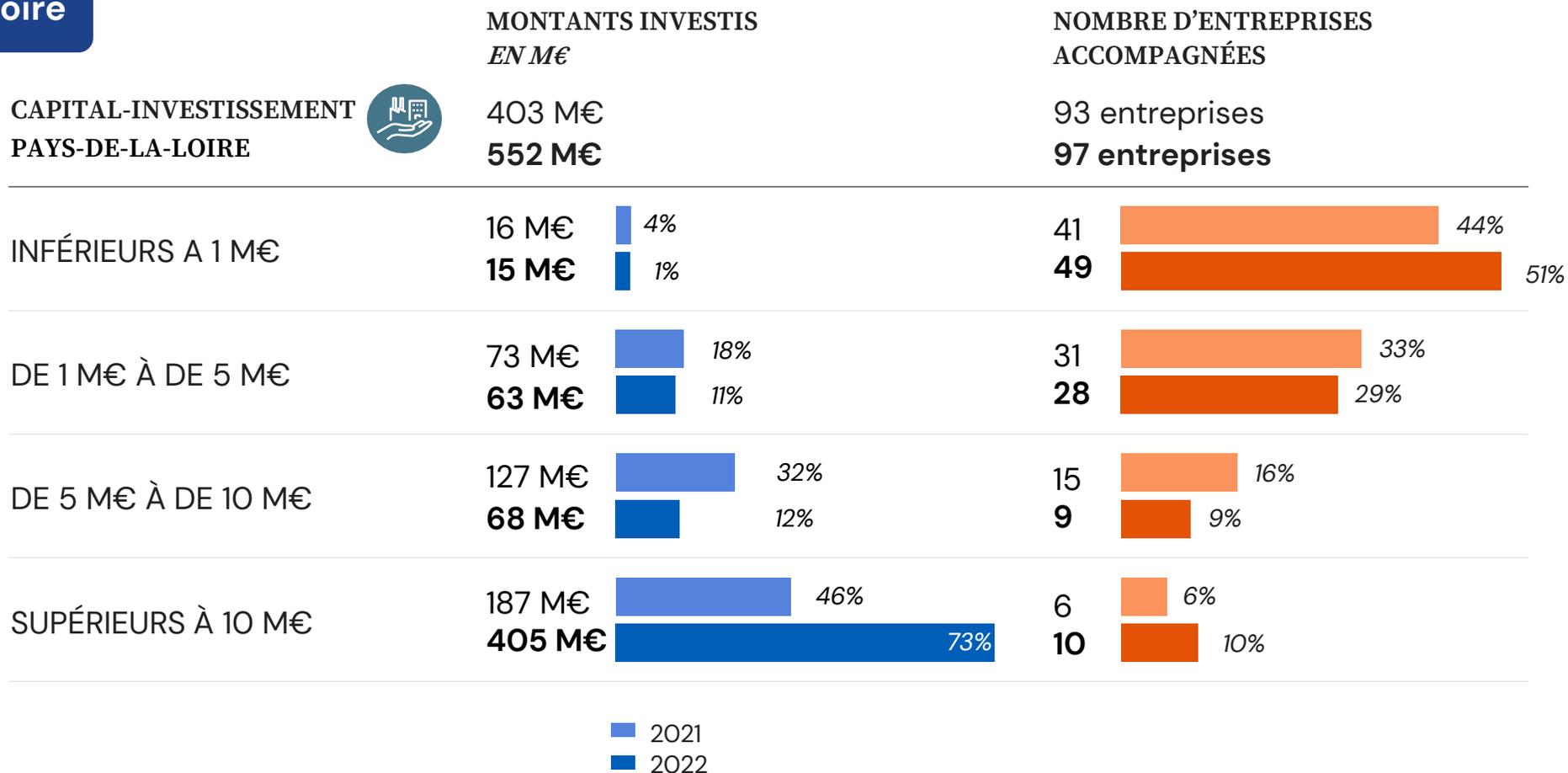
- En montants investis -



Évolution des investissements taille de ticket

Le rebond des investissements en 2022 est porté par la hausse du nombre d'opérations de grande taille (10 en 2022 vs. 6 en 2021).

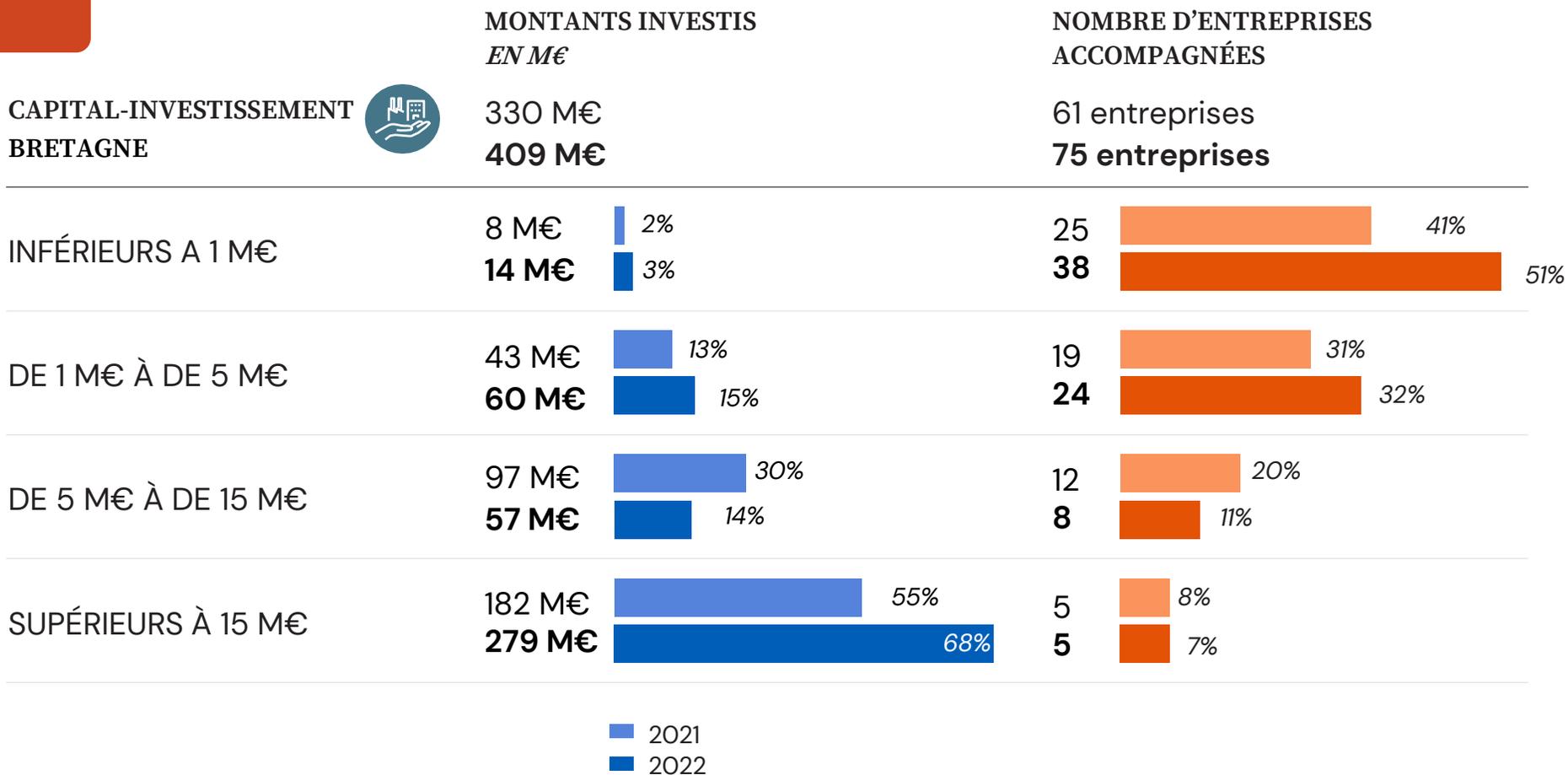
Pays-de-La-Loire



Évolution des investissements taille de ticket

Le rebond des investissements en Bretagne est tiré par les tickets supérieurs à 15 M€ (près de x1,5 en montants vs. 2021).

Bretagne



Évolution des investissements par secteurs

L'industrie, la santé et les transports ont concentré l'essentiel des montants investis en 2022.

Pays-de-La-Loire

CAPITAL-INVESTISSEMENT PAYS-DE-LA-LOIRE	MONTANTS INVESTIS EN M€	NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES
 552 M€	552 M€	96 ENTREPRISES
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS 	157 M€ 28%	25
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES 	118 M€ 21%	9
SERVICES FINANCIERS 	105 M€ 19%	7
AUTRES SECTEURS 	60 M€ 11%	29
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION 	59 M€ 11%	23
CONSTRUCTION 	53 M€ 10%	3

Évolution des investissements par secteurs

Prédominance de la santé en Bretagne, secteur qui représente 38% des montants investis.

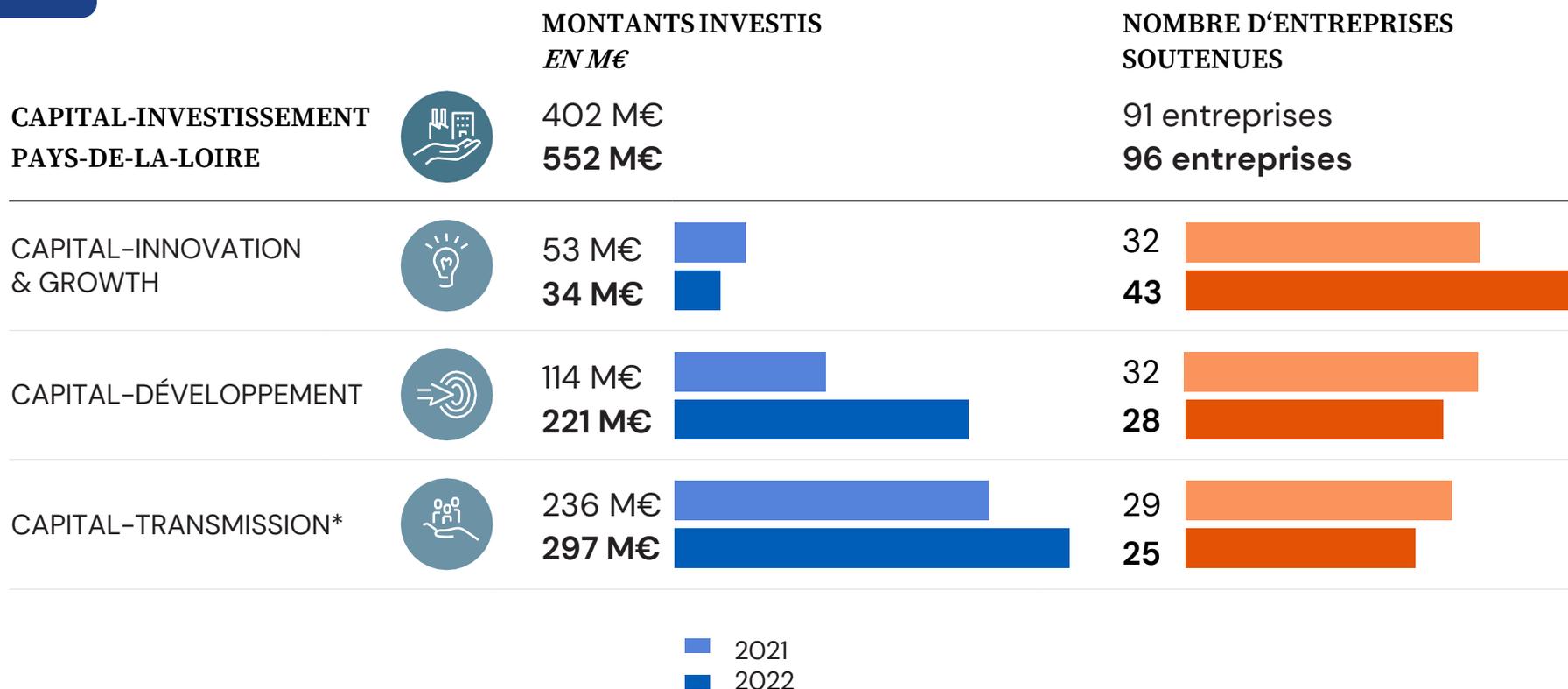
Bretagne

CAPITAL-INVESTISSEMENT BRETAGNE	MONTANTS INVESTIS <i>EN M€</i>	NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES
 CAPITAL-INVESTISSEMENT BRETAGNE	409 M€	75 ENTREPRISES
 MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES	155 M€ 38%	6
 BIENS ET SERVICES DE CONSUMMATION	81 M€ 20%	14
 BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	72 M€ 18%	28
 INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE	44 M€ 11%	15
 SERVICES FINANCIERS	36 M€ 9%	2
 AUTRES SECTEURS	20 M€ 5%	10

Évolution des investissements par segments

En lien avec les opérations de grande taille, les montants augmentent fortement en capital-développement (+93% vs. 2021).

Pays-de-La-Loire

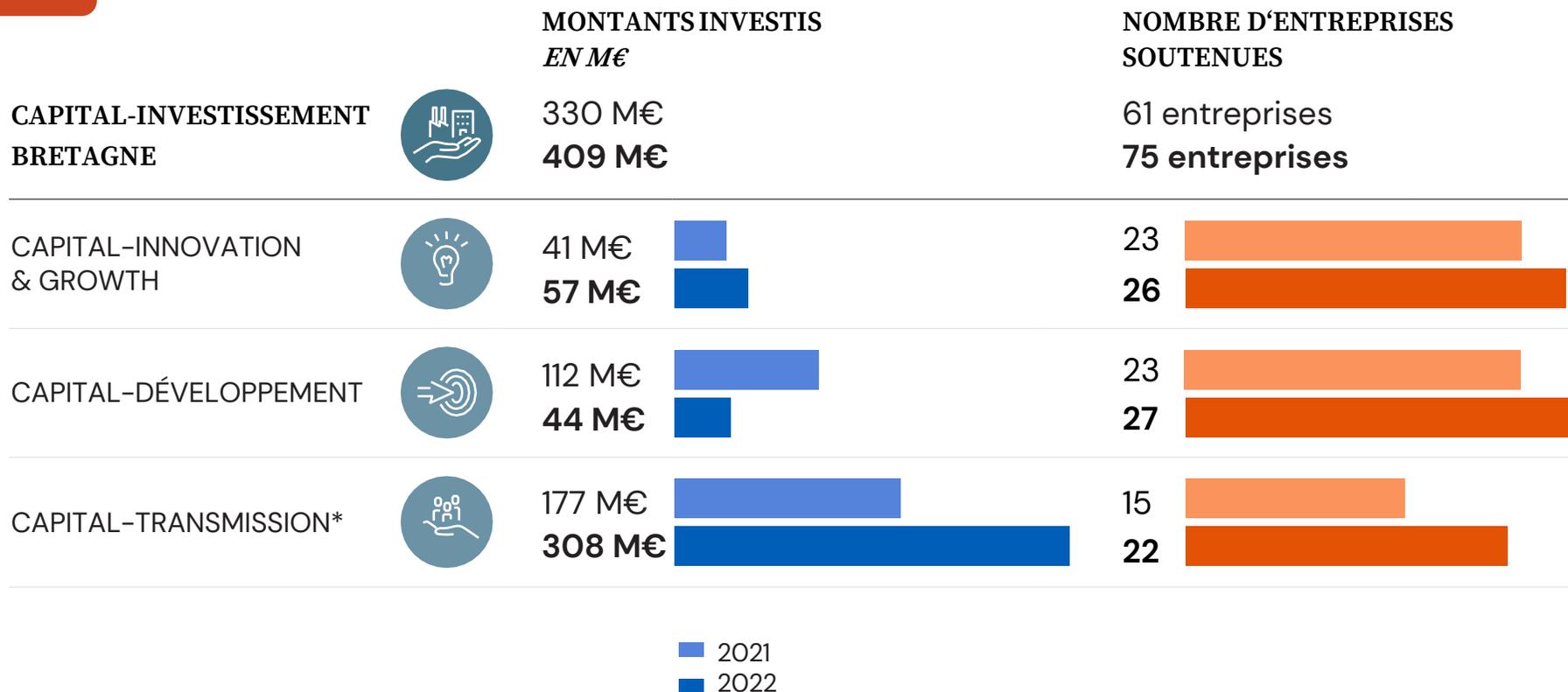


* Le capital-retournement est compris dans le capital-transmission.

Évolution des investissements par segments

Les montants augmentent fortement en capital-transmission* (+74% vs. 2021).

Bretagne



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