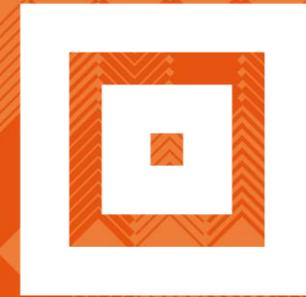


FRANCE INVEST À TOULOUSE

Le capital-investissement en Occitanie

Toulouse – Lundi 16 octobre 2023



TOULOUSE



Chiffres clés

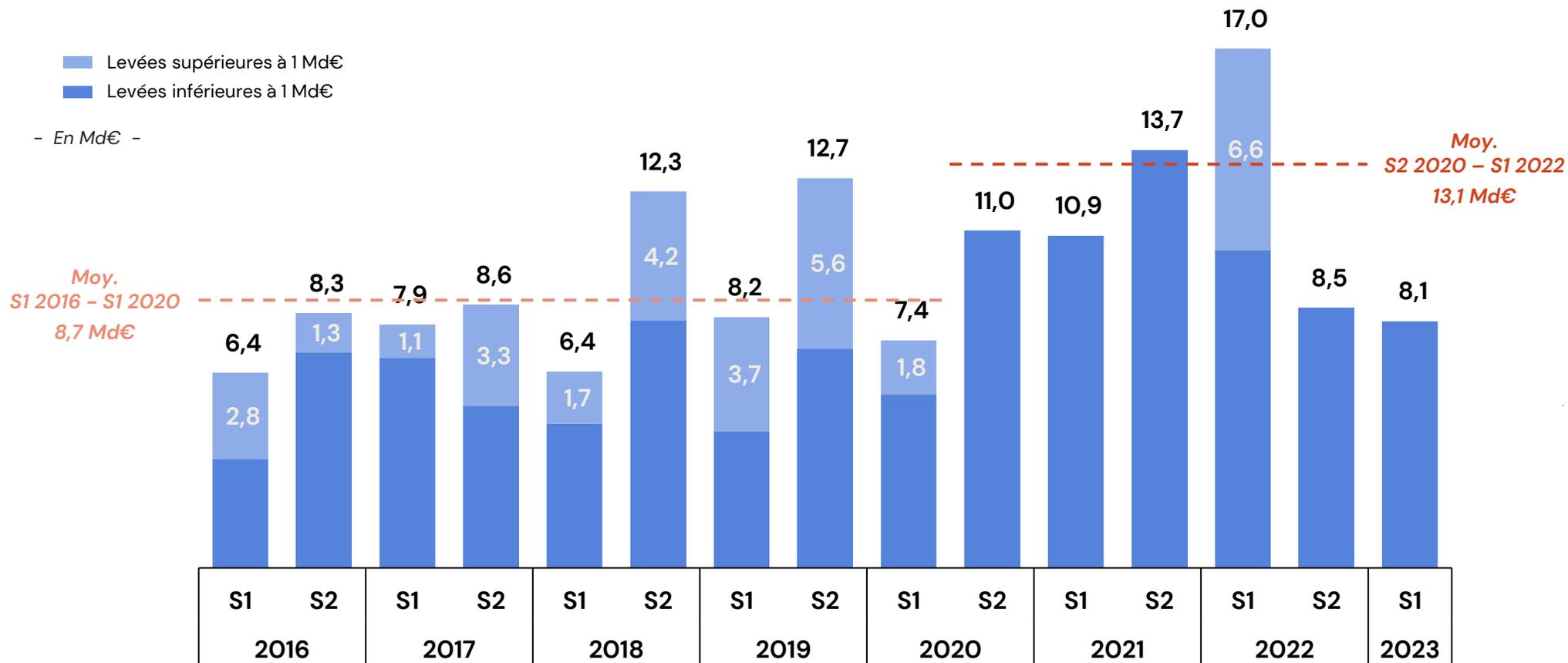
du capital-investissement
français





Evolution des levées de capitaux

Après 4 semestres d'activité intense (S2 2020 – S1 2022), les levées de capitaux au S1 2023 retrouvent des niveaux proches de ceux observés historiquement (8,1 Md€ au S1 2023 vs. 8,7 Md€ en moyenne entre S1 2016 et S1 2020).



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



Répartition des levées par souscripteurs

Les personnes physiques et family offices deviennent les premiers souscripteurs du capital-investissement français et représentent 26% des capitaux levés au S1 2023 (vs 16% en 2022 et 14% au niveau européen entre 2016 et 2022).

TOTAL		MONTANTS LEVÉS ** EN M€ - EN %		VARIATION S1 2023 VS MOY S1 2016 - S2 2022	POIDS MOYEN EUROPÉEN 2016-2022
CAPITAL-INVESTISSEMENT		8 054 M€	■ France ■ Étranger		
PERSONNES PHYSIQUES - FAMILY OFFICES ***		2 069 M€ (26%)		+ 39%	14%
FONDS DE FONDS - AUTRES GESTIONNAIRES D'ACTIFS		1 560 M€ (19%)		- 34%	19%
COMPAGNIES D'ASSURANCE - MUTUELLES		1 043 M€ (13%)		- 45%	10%
INDUSTRIELS		921 M€ (11%)		+ 102%	4%
CAISSES DE RETRAITE - FONDS DE PENSION		797 M€ (10%)		- 25%	28%
BANQUES		691 M€ (9%)		- 10%	5%
SECTEUR PUBLIC		583 M€ (7%)		- 46%	6%
FONDS SOUVERAINS		226 M€ (3%)		- 68%	10%

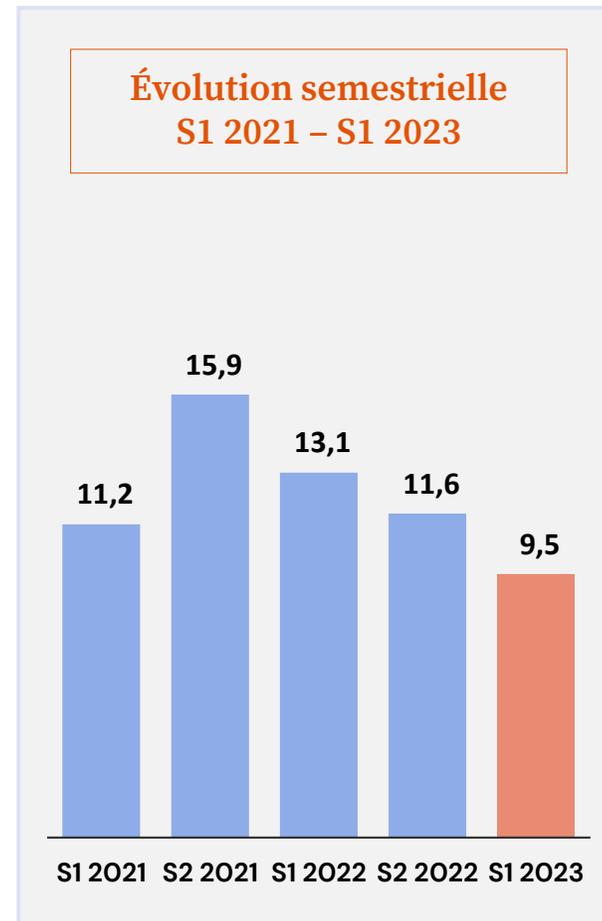
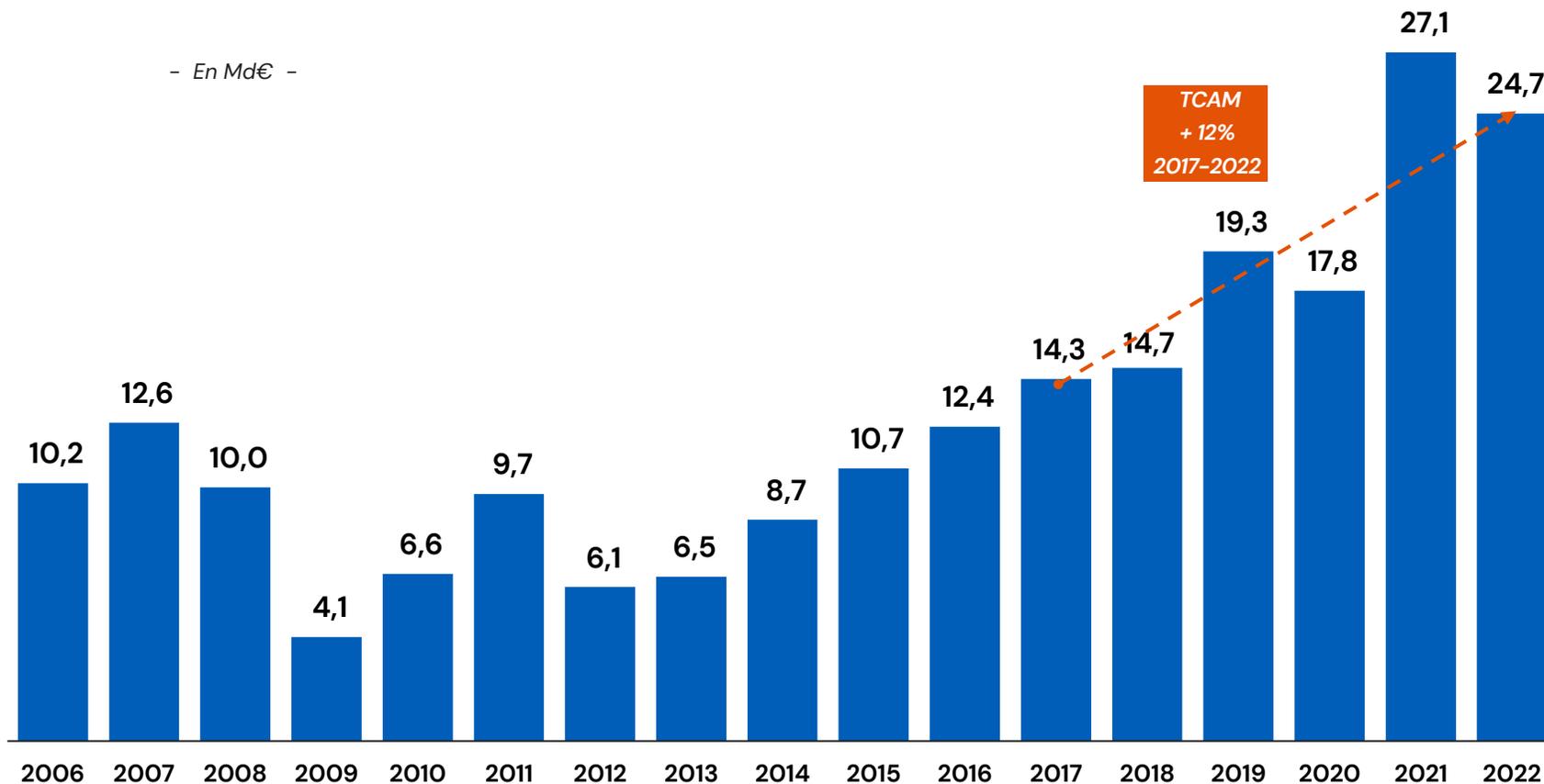
* Investisseurs institutionnels : Compagnies d'assurance - Mutuelles, Fonds de fonds, Secteur public, Caisses de retraite - Fonds de pension, Fonds souverains, Banques

** Ne sont pas représentées les levées auprès de la catégorie « Autres ».



Investissements en montants

Après deux années de rattrapage, les montants investis sont en baisse au S1 2023 mais restent historiquement élevé.

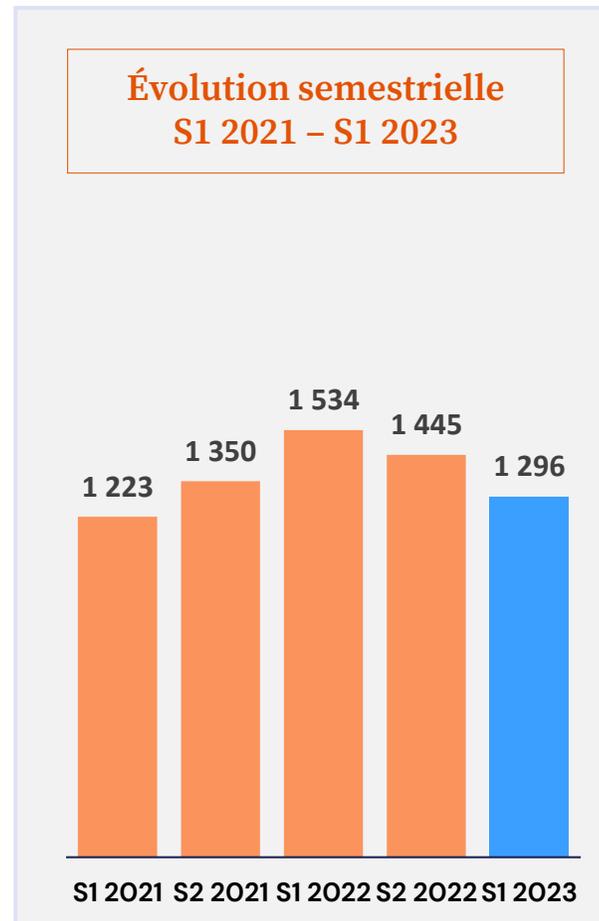
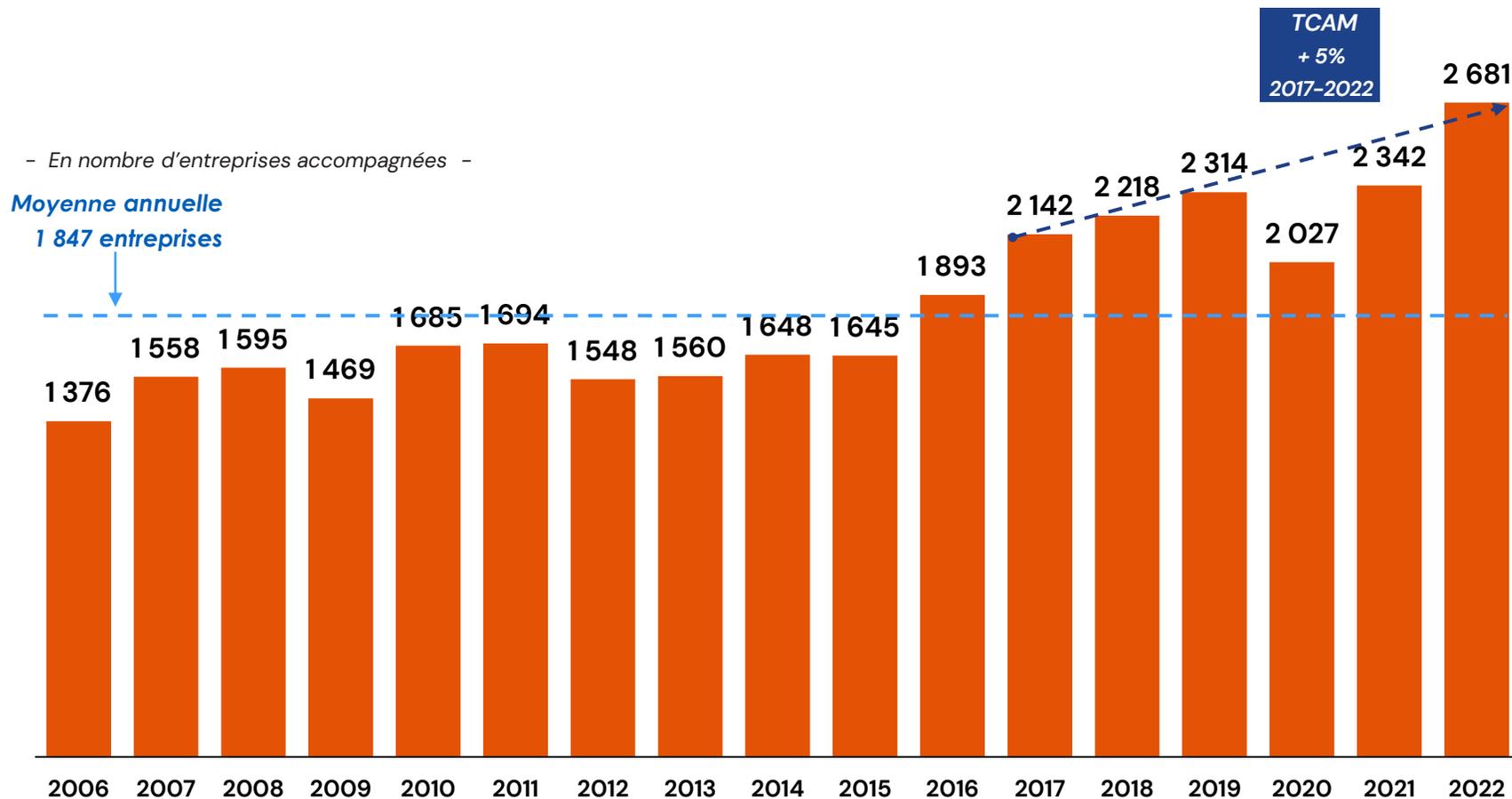


Source : France Invest / Grant Thornton



Investissements en nombre

Le nombre d'opérations réalisées est très élevé et s'approche des statistiques annuelles d'avant 2016.



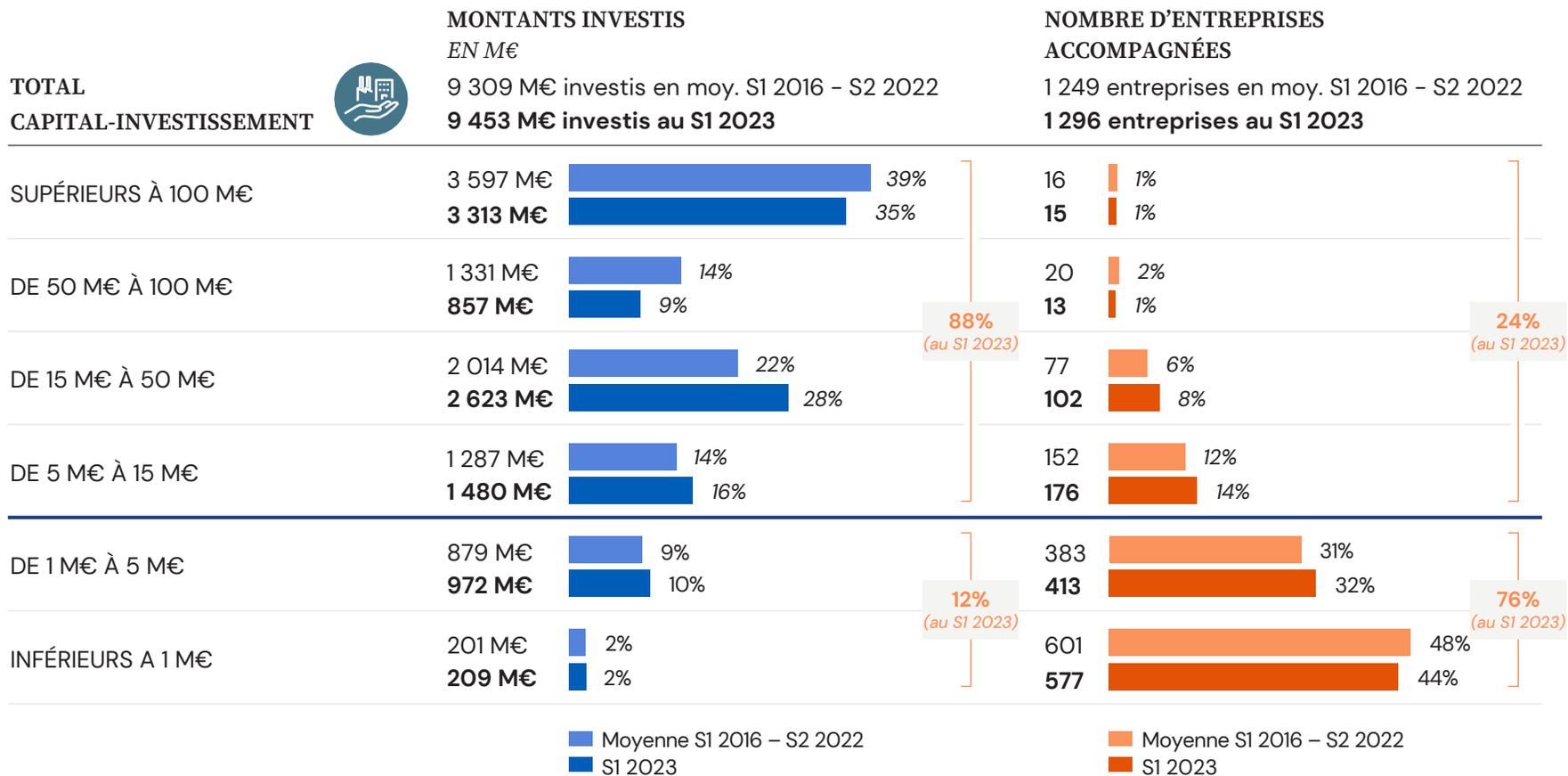
Source : France Invest / Grant Thornton



Répartition par taille de ticket

Le segment du mid cap se situe à un niveau supérieur aux moyennes historiques (tickets entre 5 et 50 M€ : +21 % en nombre d'opé. vs. moy. S1 2016–S2 2022).

En revanche, les opérations de plus de 50 M€ enregistrent un recul (-15 % en montants vs. moy. S1 2016–S2 2022).





Répartition sectorielle des investissements

Les montants investis dans le BtoC sont en progression au S1 2023 par rapport aux moyennes de long terme. L'industrie et la santé se maintiennent en montants et progressent en nombre d'opérations réalisées.

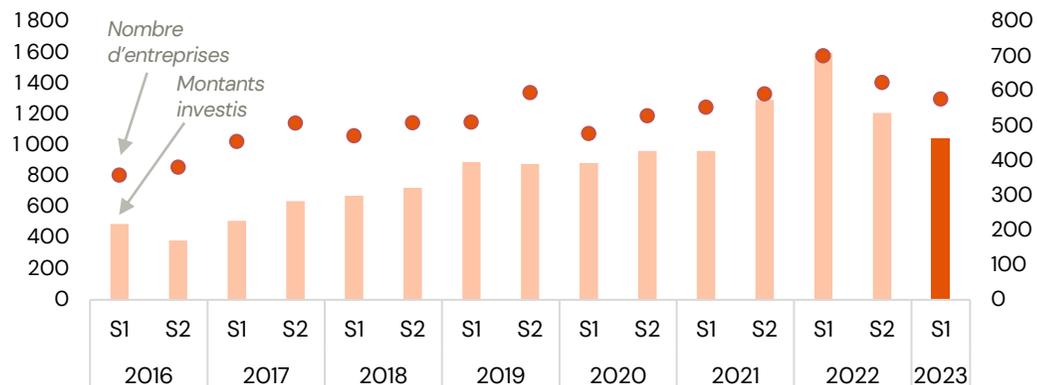
TOTAL CAPITAL-INVESTISSEMENT		MONTANTS INVESTIS EN M€	NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES
BIENS ET SERVICES DE CONSUMMATION		2 773 M€	284 entp.
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		2 251 M€	295 entp.
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		1 792 M€	312 entp.
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		1 620 M€	205 entp.
AUTRES SECTEURS		539	126 entp.
SERVICES FINANCIERS		478	74



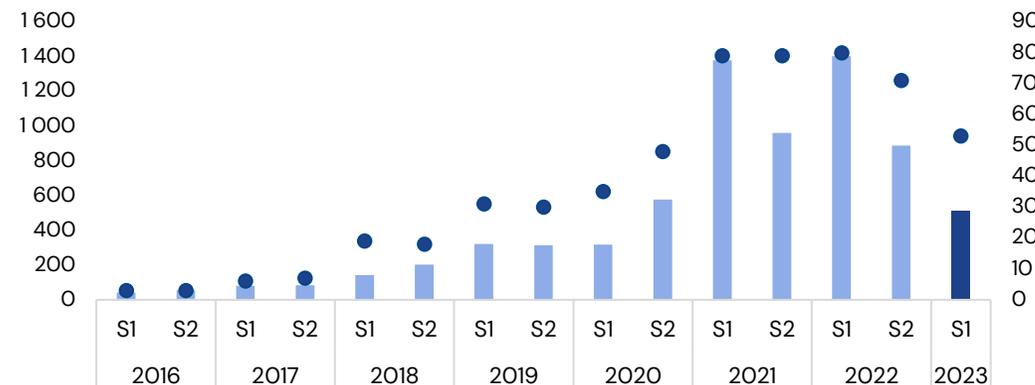
Répartition par segment des investissements

Sur tous les segments, l'activité d'investissement diminue par rapport à la période 2021/2022 et se normalise. Le nombre d'entreprises accompagnées restent particulièrement élevés sur tous les segments.

Capital-innovation



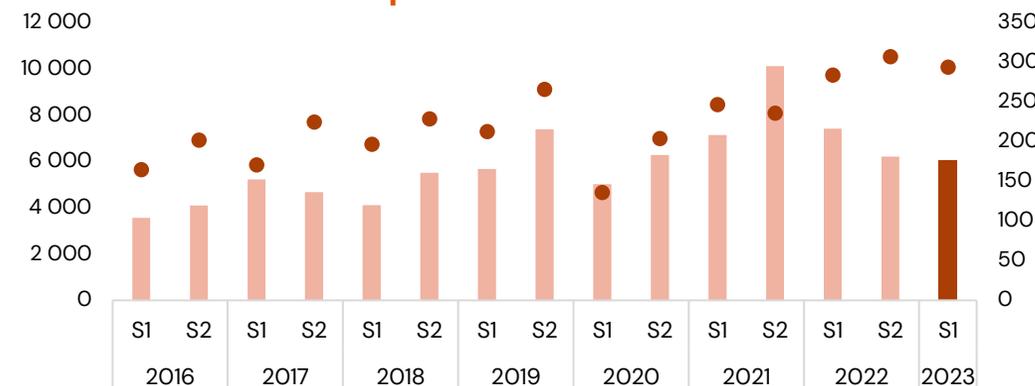
Growth



Capital-développement



Capital-transmission



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**



L'investissement en capital

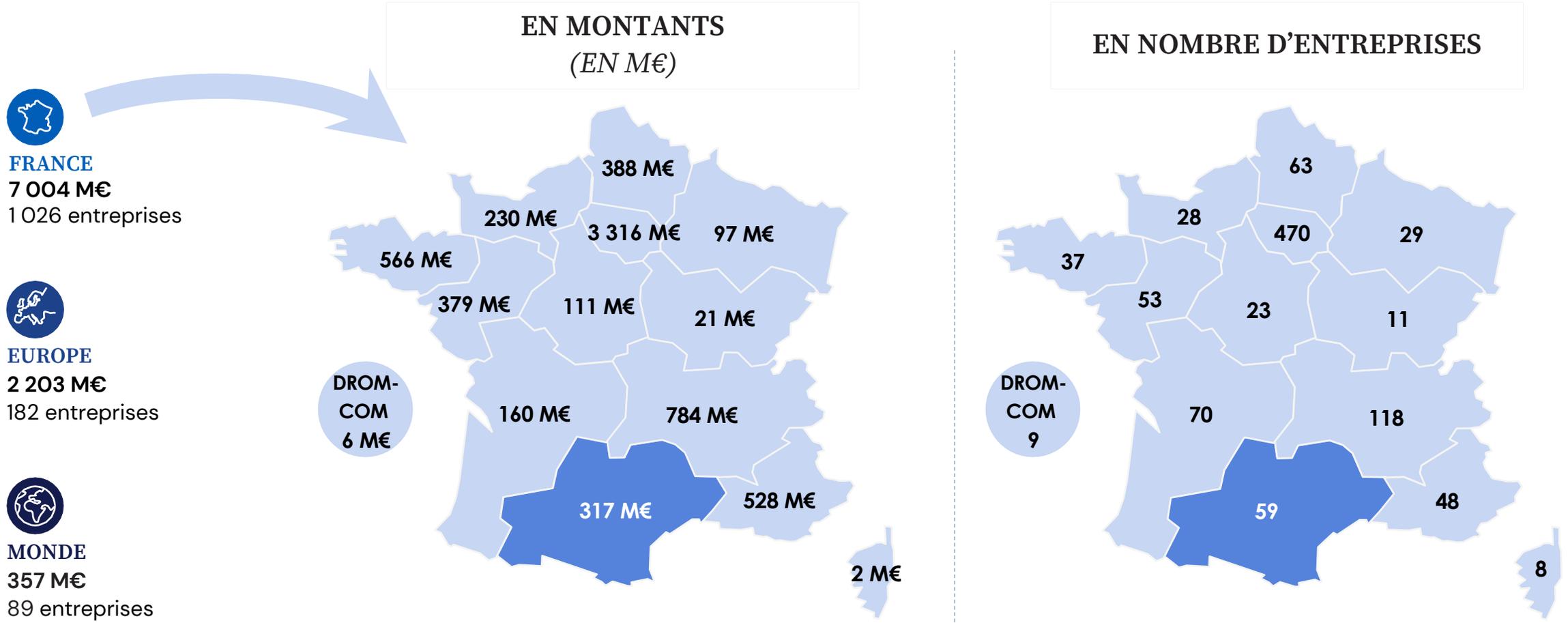
en région Occitanie

au S1 2023



Répartition régionale des investissements*

En montants investis et nombre d'entreprises accompagnées, l'Occitanie est une des régions françaises les plus dynamiques.



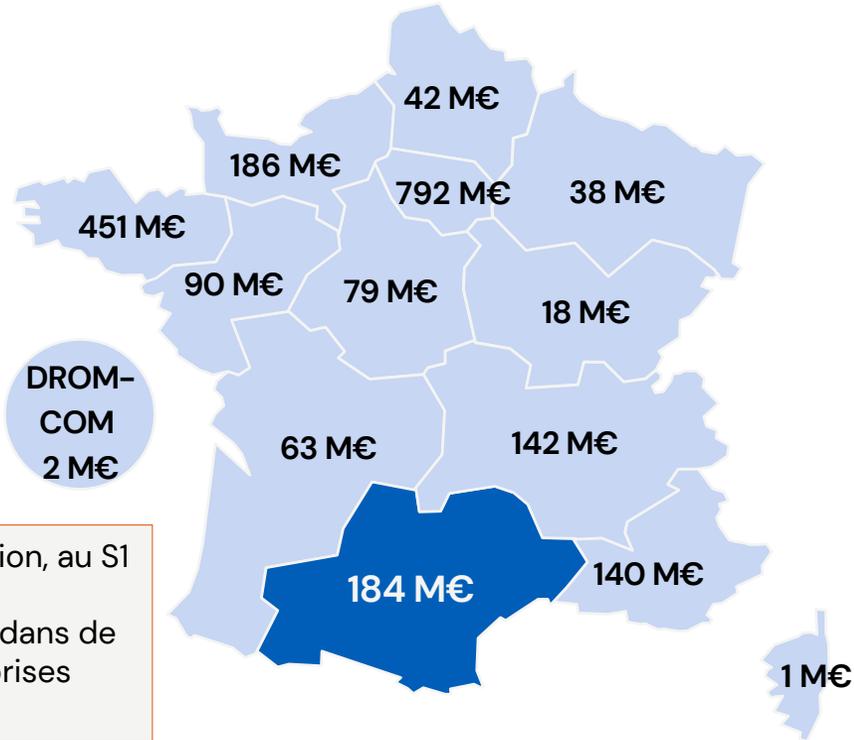
* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

Répartition régionale des transactions primaires au S1 2023*

2 233 M€ investis dans de nouvelles entreprises en France au S1 2023 par le capital-investissement*

348 nouvelles entreprises accompagnées en France au S1 2023 par le capital-investissement*

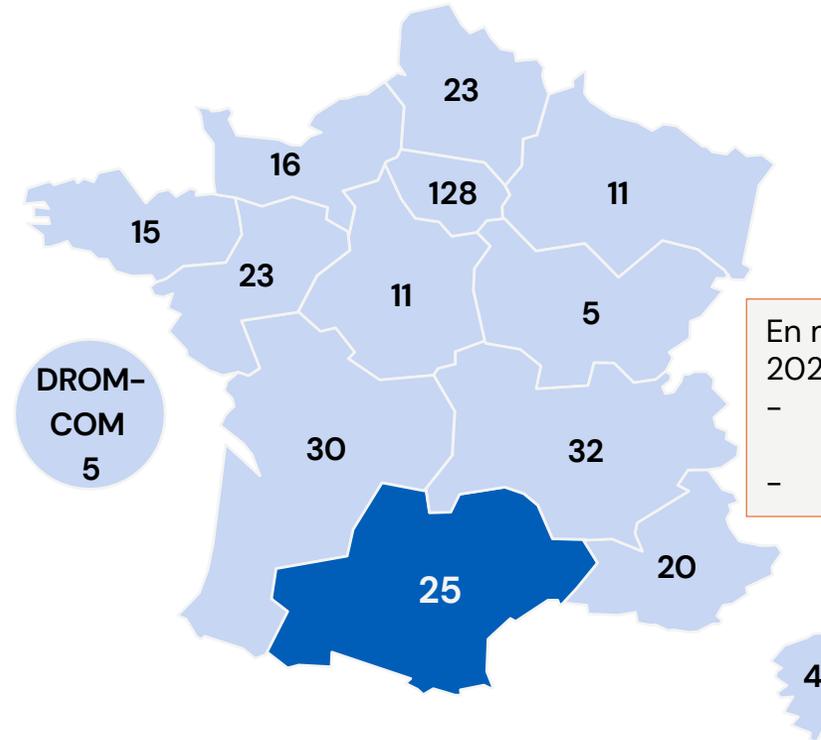
MONTANTS INVESTIS
(EN M€)



En moyenne, par région, au S1 2023 :

- 159 M€ investis dans de nouvelles entreprises
- 111 M€, hors IdF

NOMBRE D'ENTREPRISES
ACCOMPAGNÉES



En moyenne, par région, au S1 2023 :

- 25 nouvelles entreprises accompagnées ;
- 17 entreprises, hors IdF

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

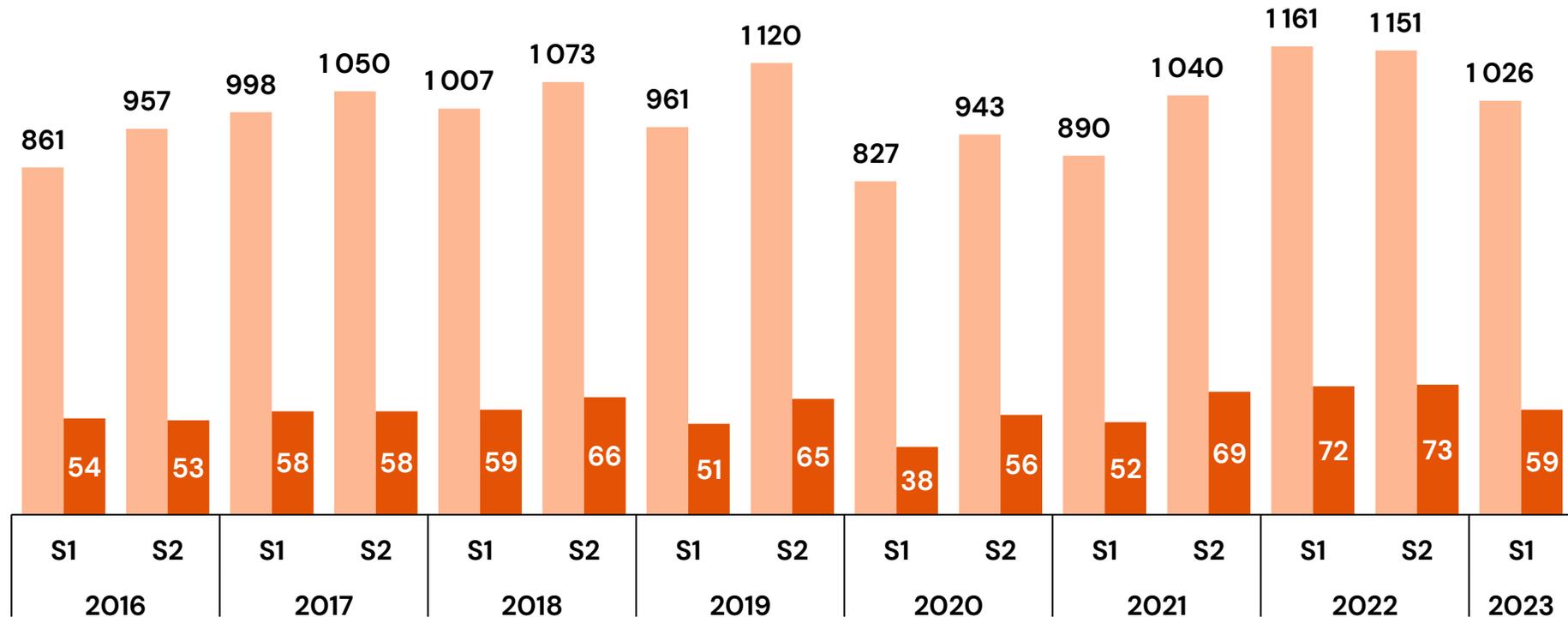
Évolution des investissements en nombre d'entreprises en Occitanie

Le nombre d'entreprises accompagnées au S1 2023 atteint la moyenne historique (59 entreprises).
Après deux années post-covid très dynamique, un retrait est observé par rapport à la période 2021/2022.

- En nombre d'entreprises accompagnées -

France
Occitanie

Moyenne semestrielle
S1 2016 – S1 2022
en Occitanie
59 entreprises

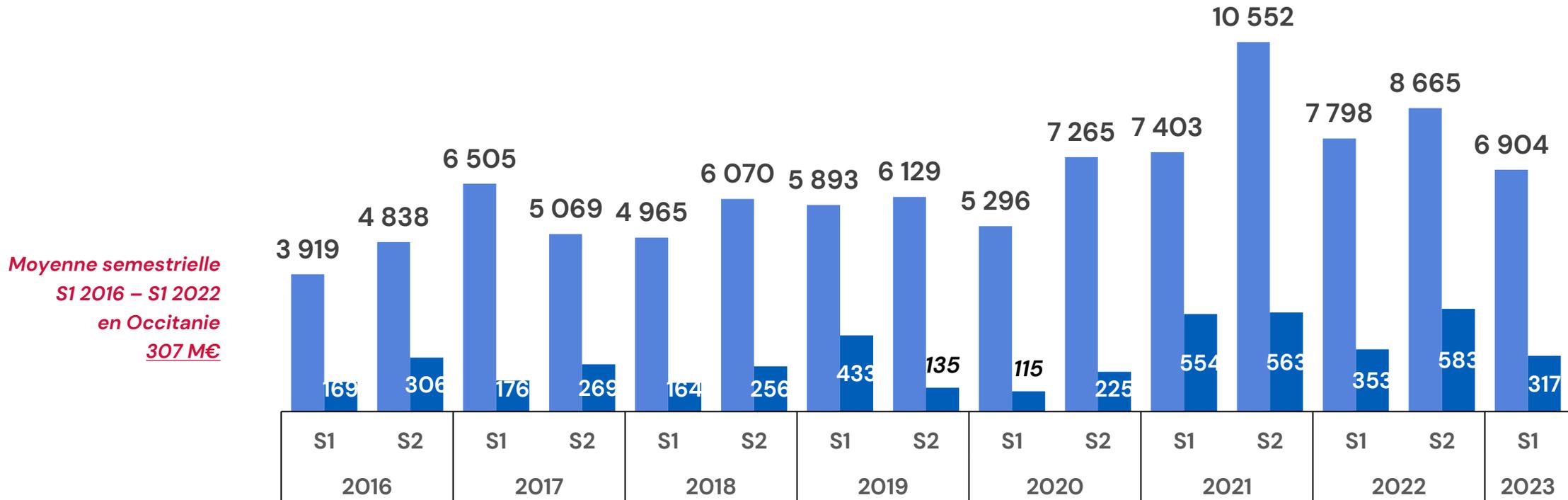


Évolution des montants investis en Occitanie

Les montants investis au S1 2023 s'inscrivent légèrement au-dessus de la moyenne historique (317 M€ S1 2023 vs 307 M€ entre le S1 2016 et le S2 2023).

- En montants investis (M€) -

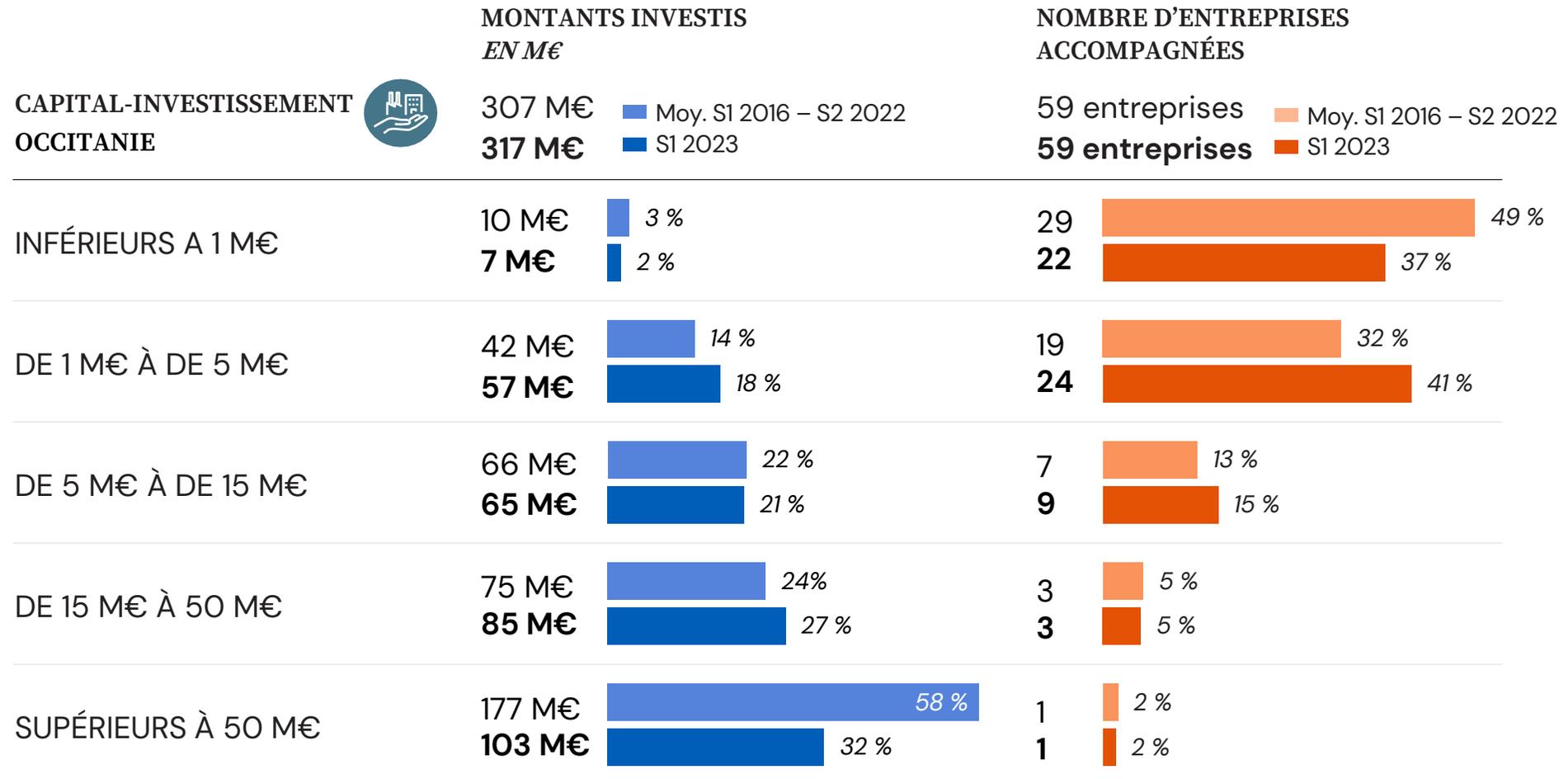
- France
- Occitanie



Source : France Invest / Grant Thornton

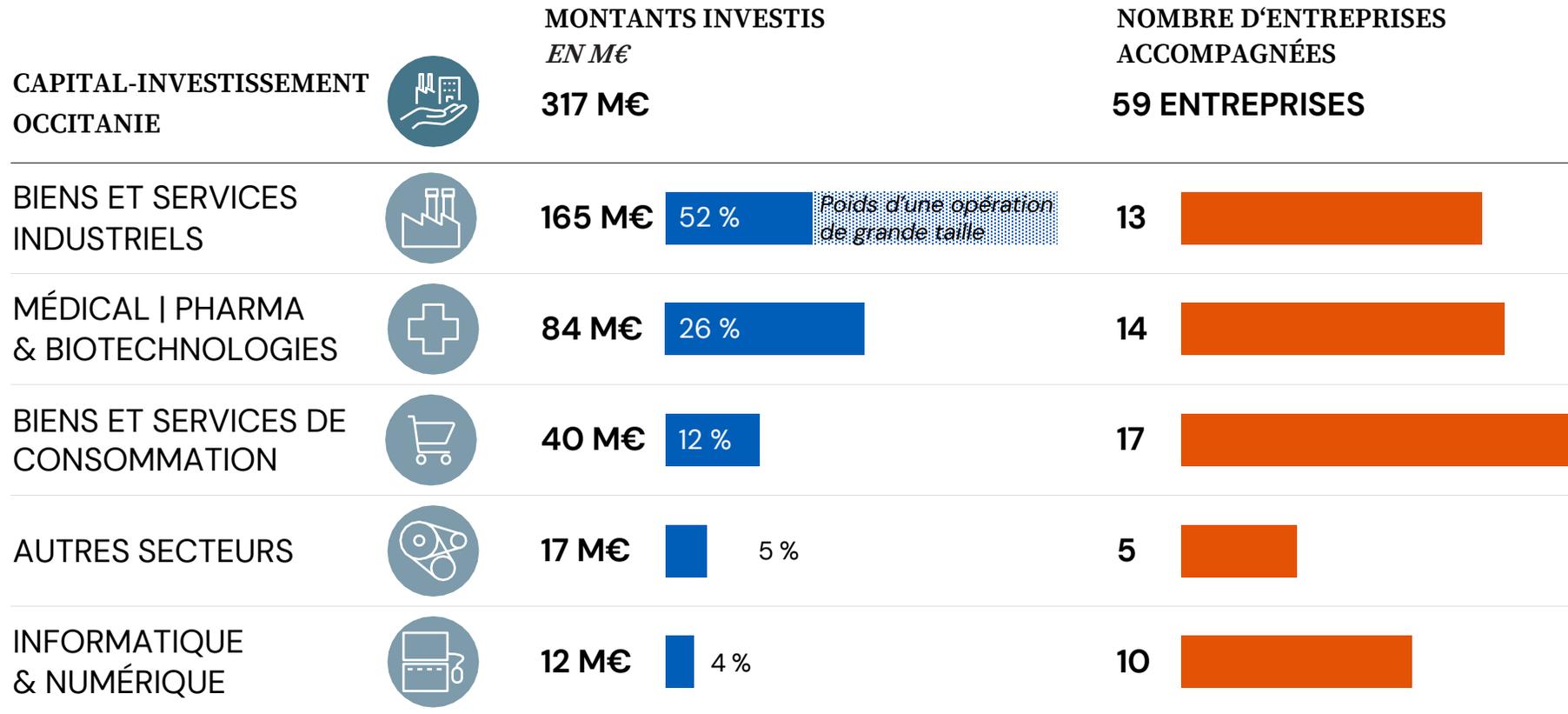
Évolution des investissements taille de ticket en Occitanie

Les segments *small* et *mid-cap* (tickets inférieurs à 50 M€) progressent légèrement en valeur et en volume par rapport aux moyennes historiques.



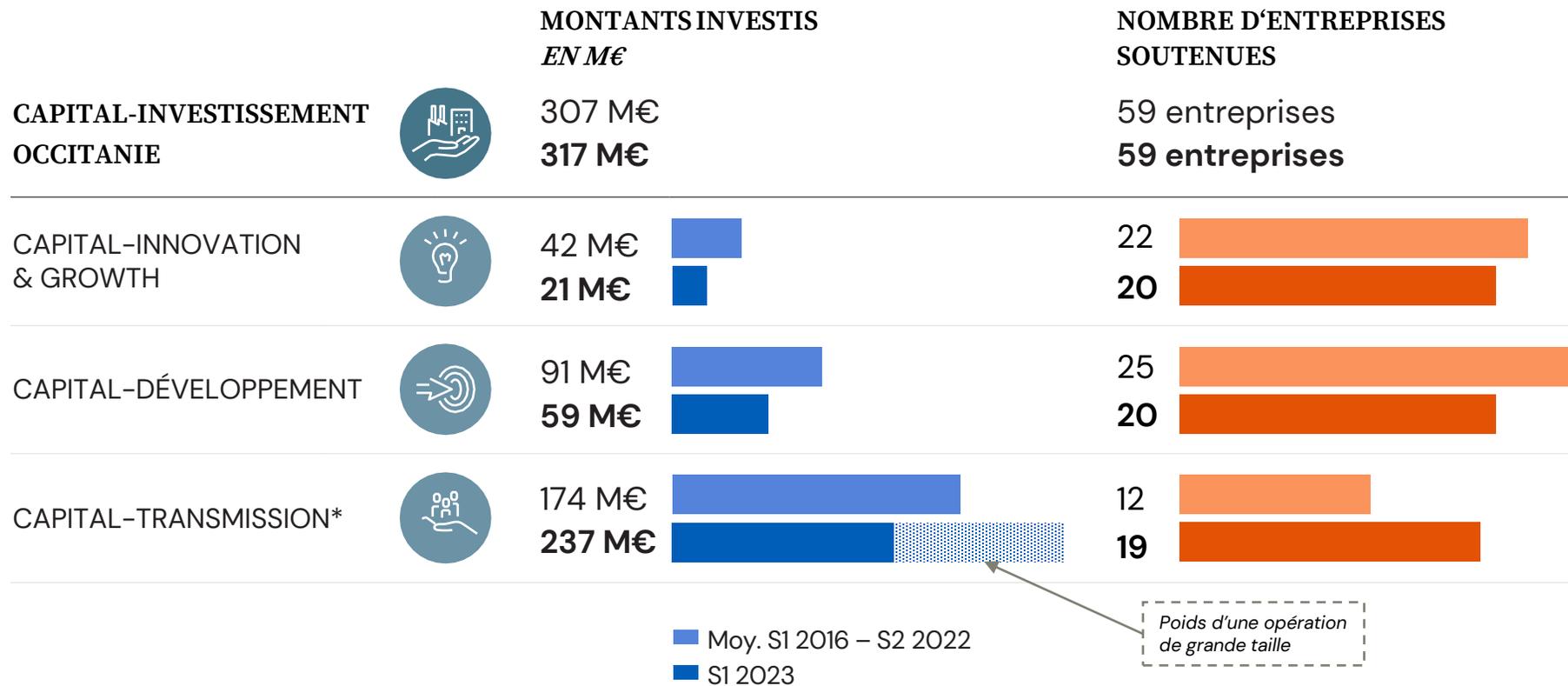
Évolution des investissements par secteurs en Occitanie

Industrie, santé et B2C concentrent 90 % des montants investis et 75 % des opérations réalisées.
Une opération de grande taille porte les montants investis dans l'industrie.



Évolution des investissements par segments en Occitanie

Les investissements en capital-transmission progressent fortement en volume et en valeur par rapport aux moyennes historiques.
Le nombre d'opérations en *venture & growth* et en capital-développement restent élevées malgré une baisse du ticket moyen



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

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

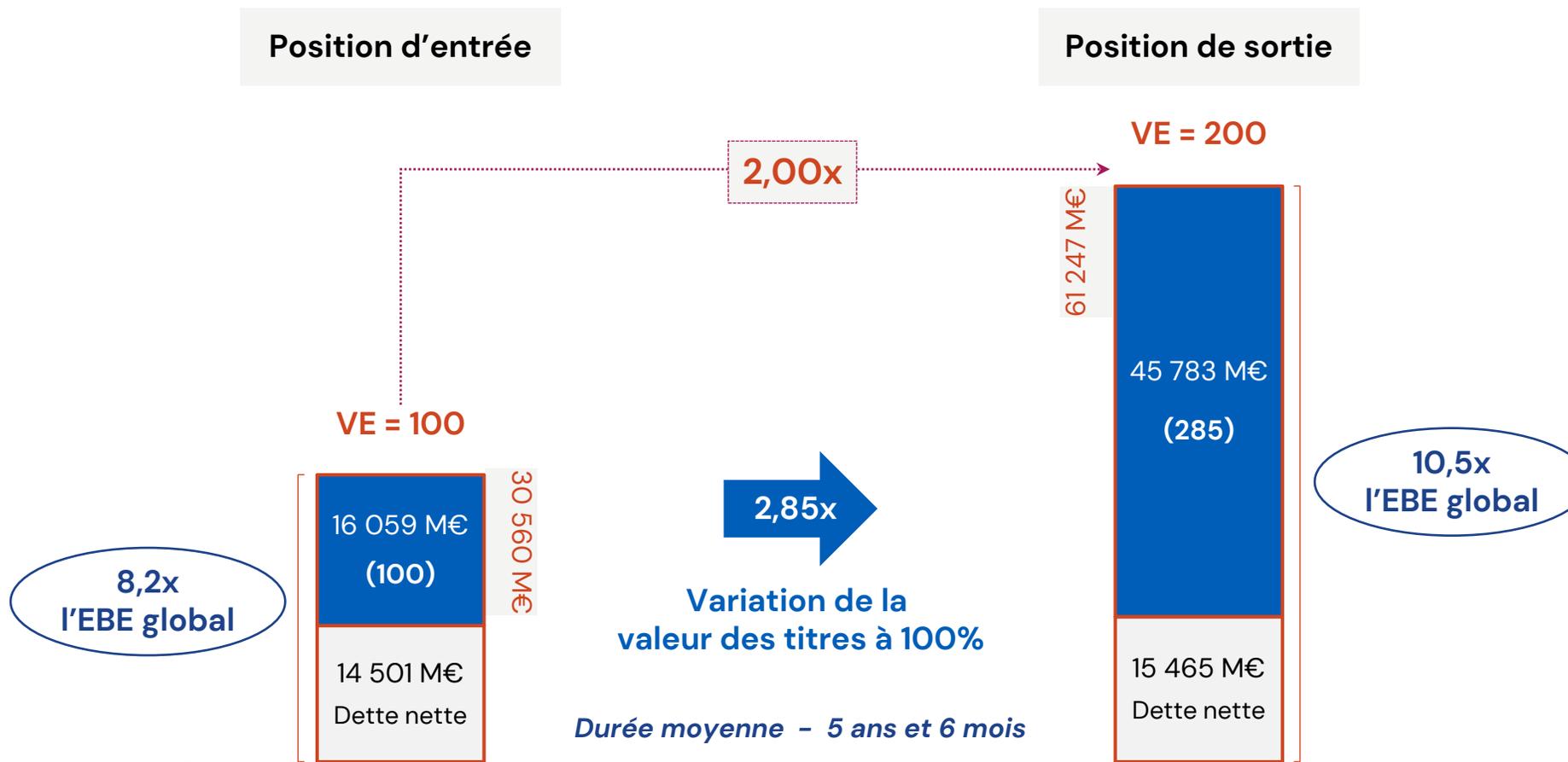
L'étude réalisée par France Invest et EY est réalisée sur un échantillon d'opérations qui respectent les critères suivants:

- 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



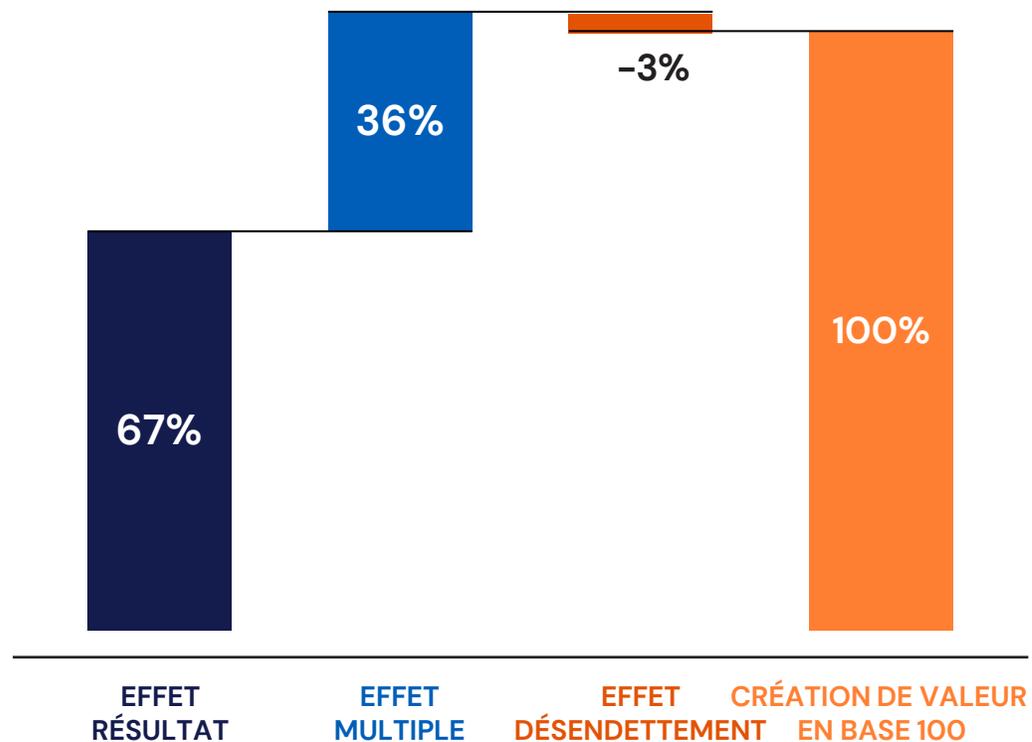
EBE global	3 722 M€	+ 8,56% en moyenne par an	5 831 M€
Chiffres d'affaires	26 458 M€	+ 7,93% en moyenne par an (dont 54% de croissance organique)	40 139 M€



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



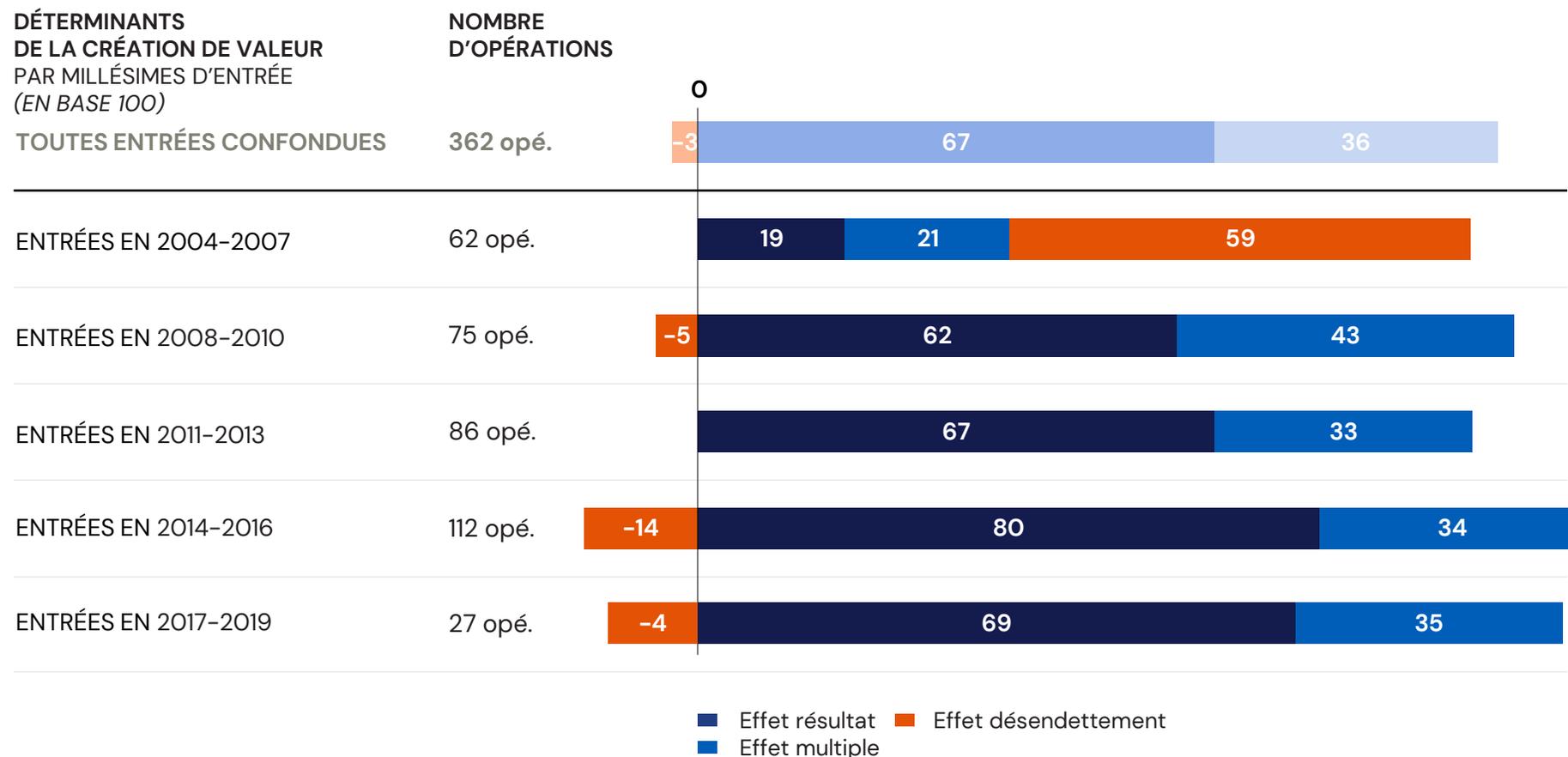
L'impact négatif de l'effet désendettement est lié aux financements complémentaires contractés dans de nombreuses opérations pour réaliser des acquisitions et accroître la taille des entreprises. Les entreprises accompagnées peuvent se réendetter grâce à la croissance de leurs résultats qui leur permettent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



Principaux déterminants de la création de valeur

Par millésime d'entrée

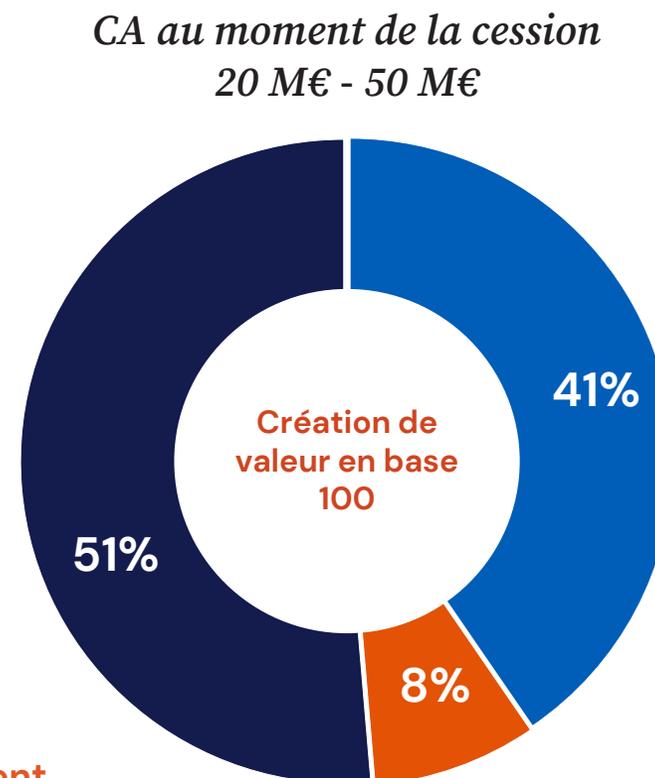
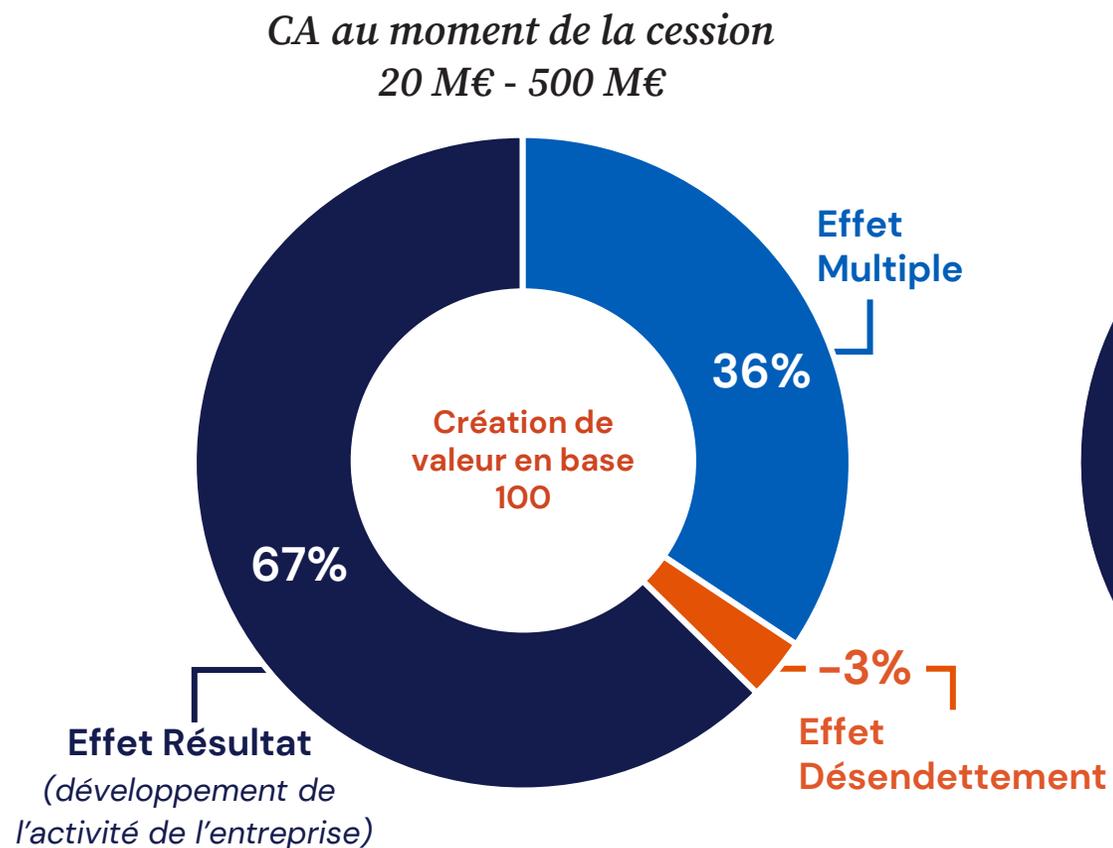
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.





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

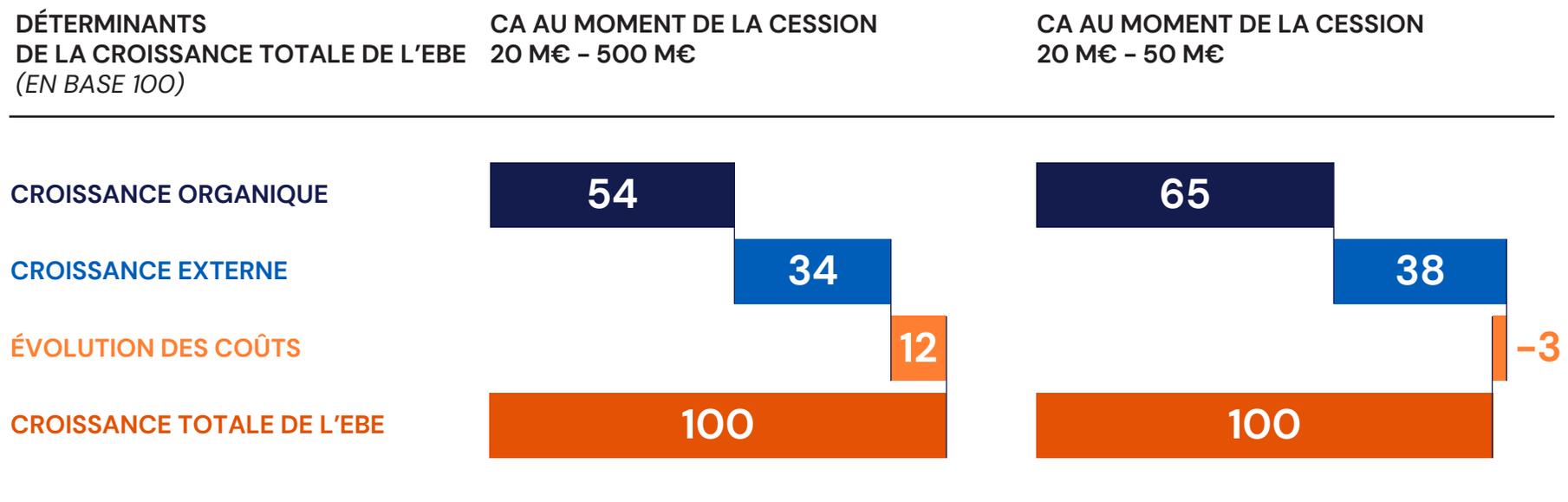
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.





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.



Source : France Invest / EY