

FRANCE INVEST À ROUEN

Le capital-investissement en Normandie

Rouen – Lundi 4 décembre 2023



ROUEN



Chiffres clés

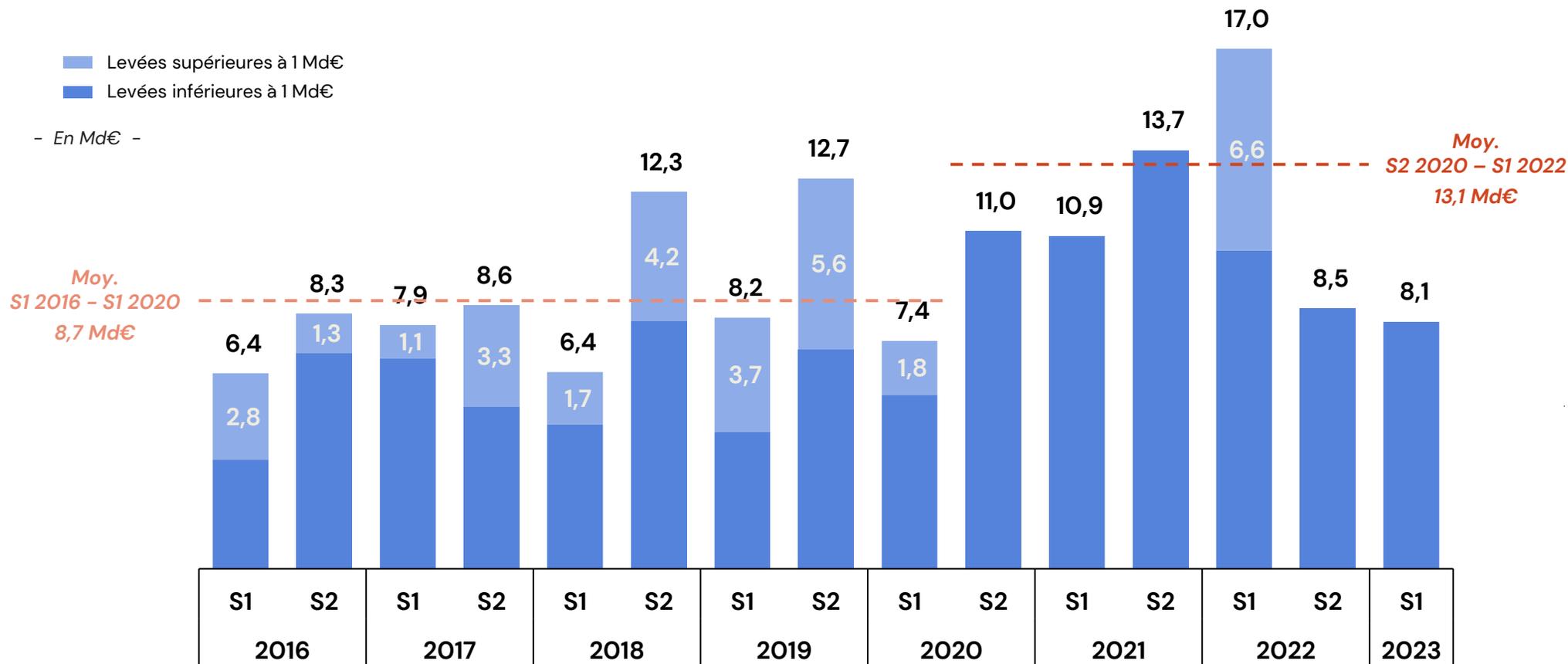
du capital-investissement
français





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.

Source : France Invest / Grant Thornton



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%

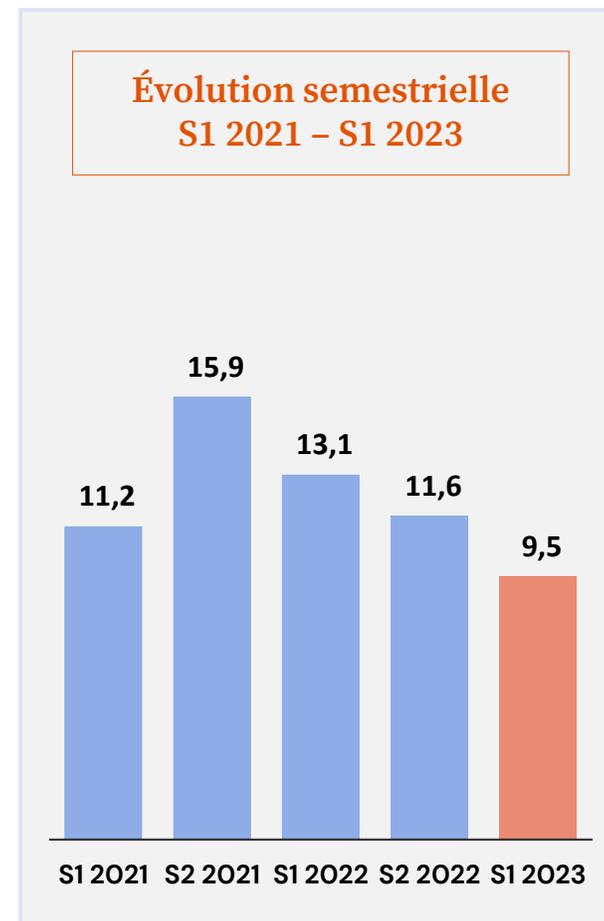
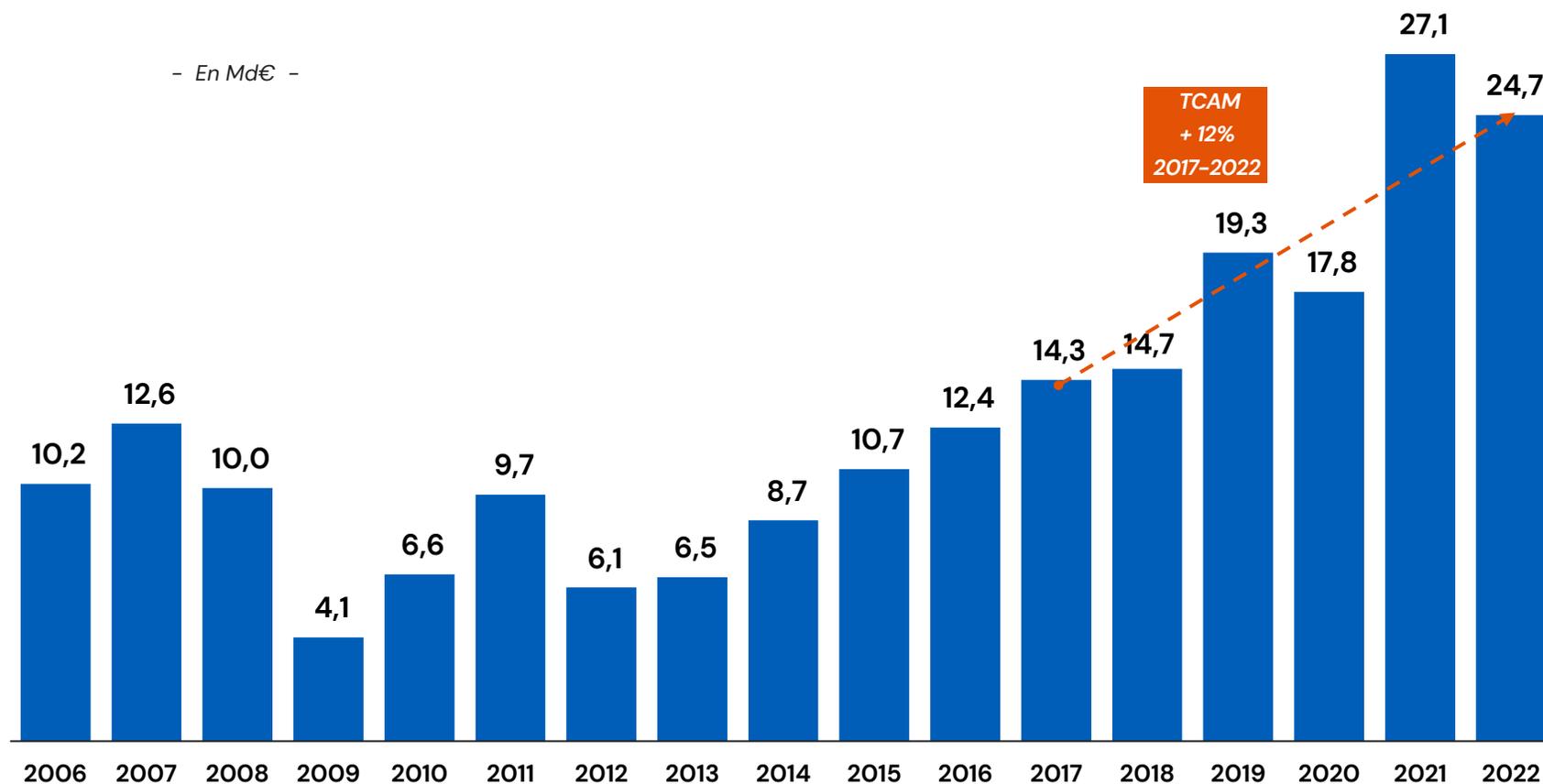
* Investisseurs institutionnels : Compagnies d'assurance - Mutuelles, Fonds de fonds, Secteur public, Caisses de retraite - Fonds de pension, Fonds souverains, Banques

** 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.

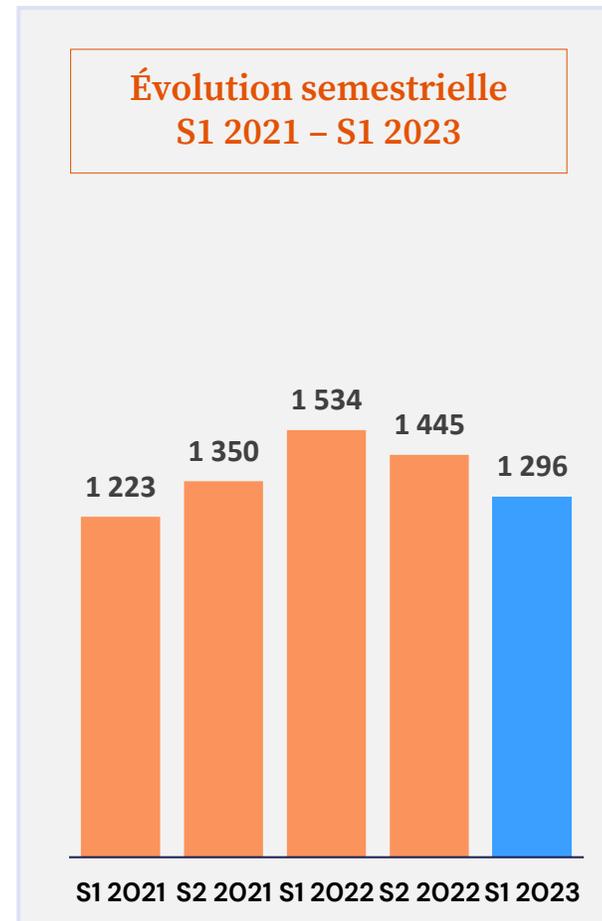
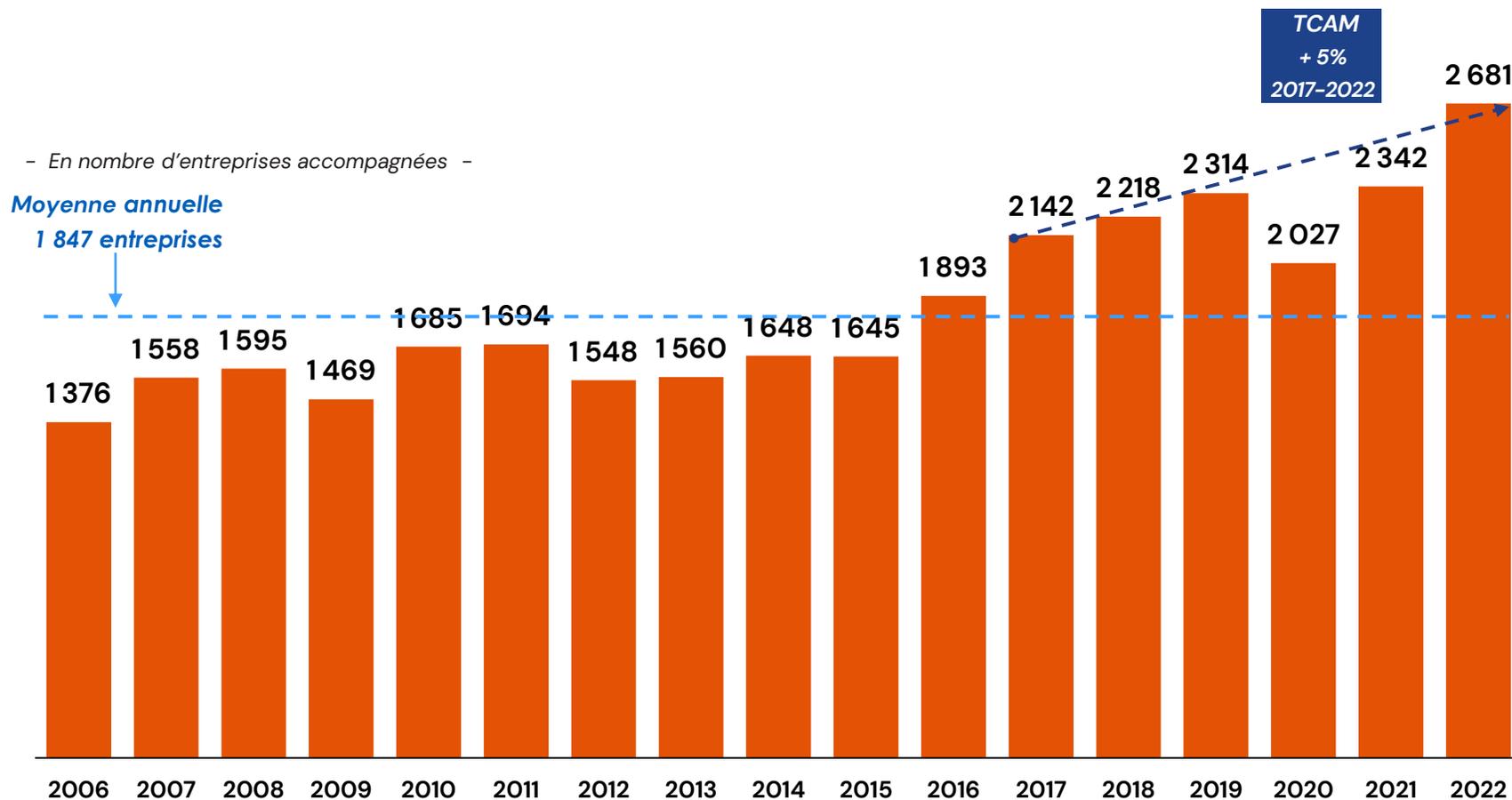


Source : France Invest / Grant Thornton



Investissements en nombre

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

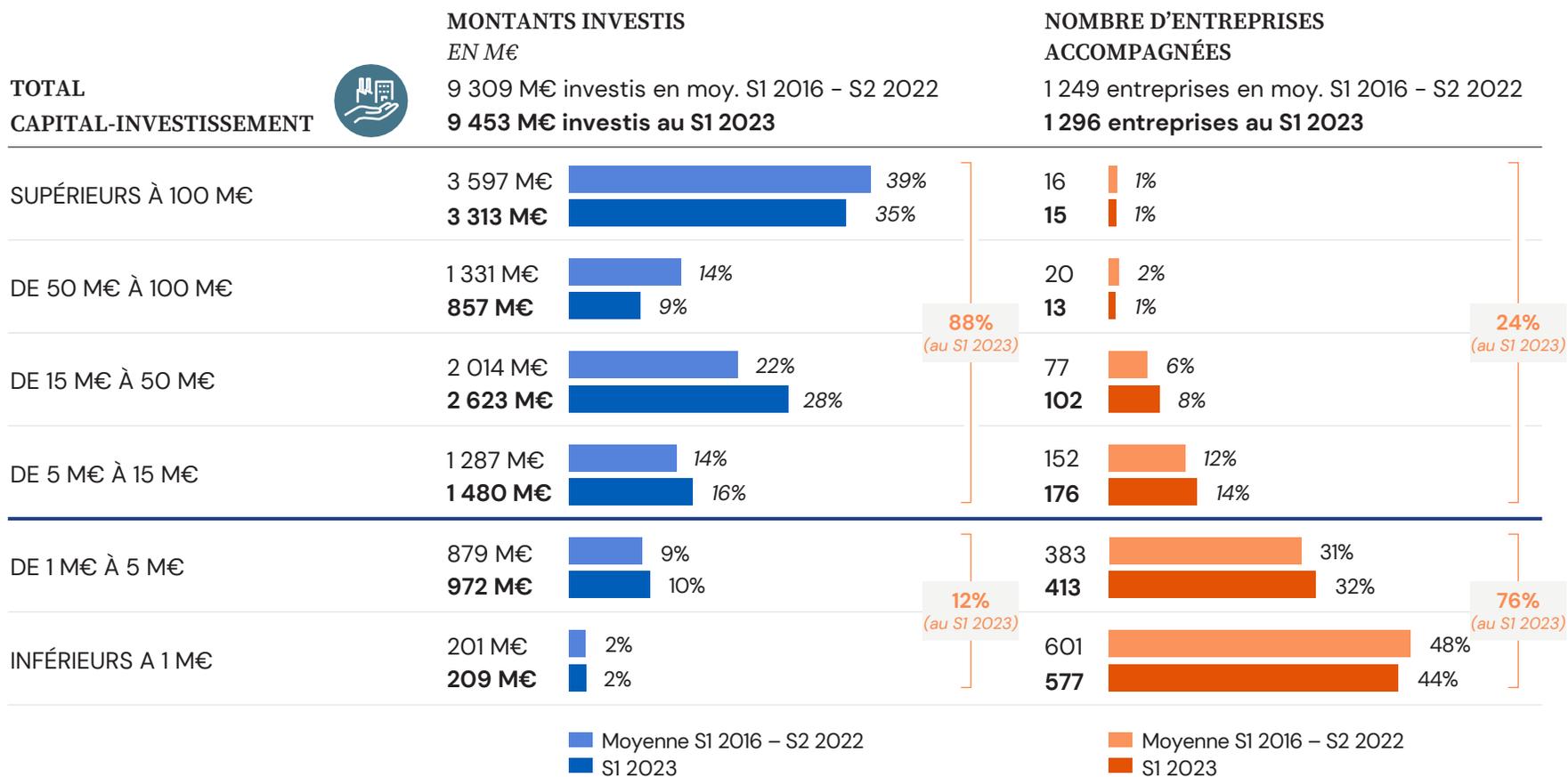


Source : France Invest / Grant Thornton

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.

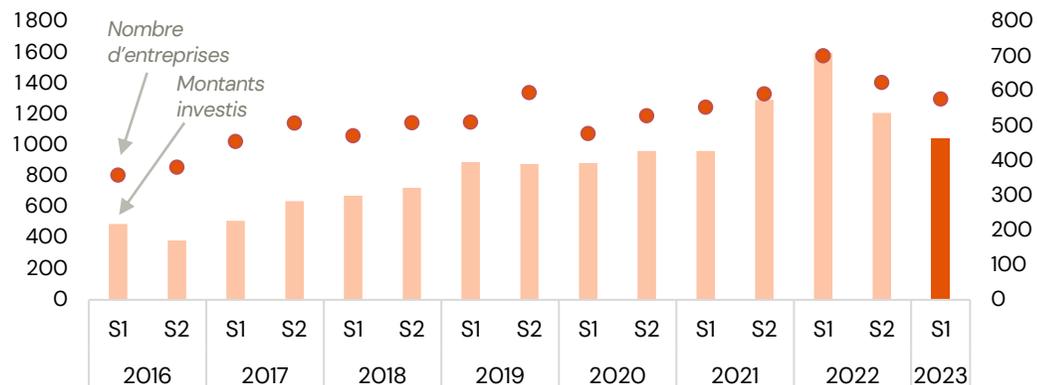
TOTAL CAPITAL-INVESTISSEMENT		MONTANTS INVESTIS EN M€	NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES
BIENS ET SERVICES DE CONSUMMATION		2 773 M€	284 entp.
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		2 251 M€	295 entp.
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		1 792 M€	312 entp.
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		1 620 M€	205 entp.
AUTRES SECTEURS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

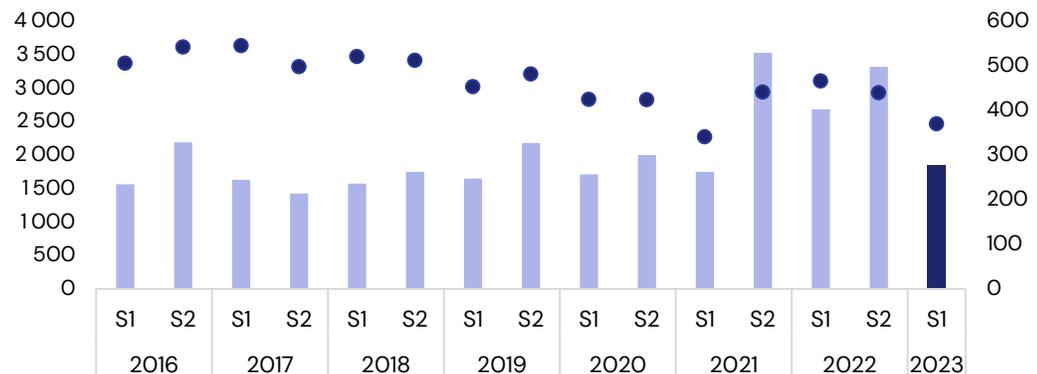
Capital-innovation



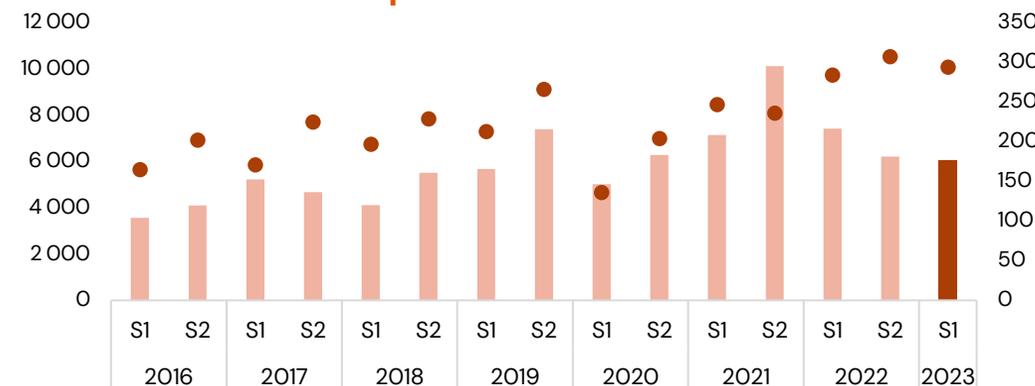
Growth



Capital-développement



Capital-transmission





L'investissement en capital

en région Normandie

au S1 2023





Répartition régionale des investissements*

230M€ investis dans 28 entreprises en Normandie ce semestre.

EN MONTANTS (EN M€)



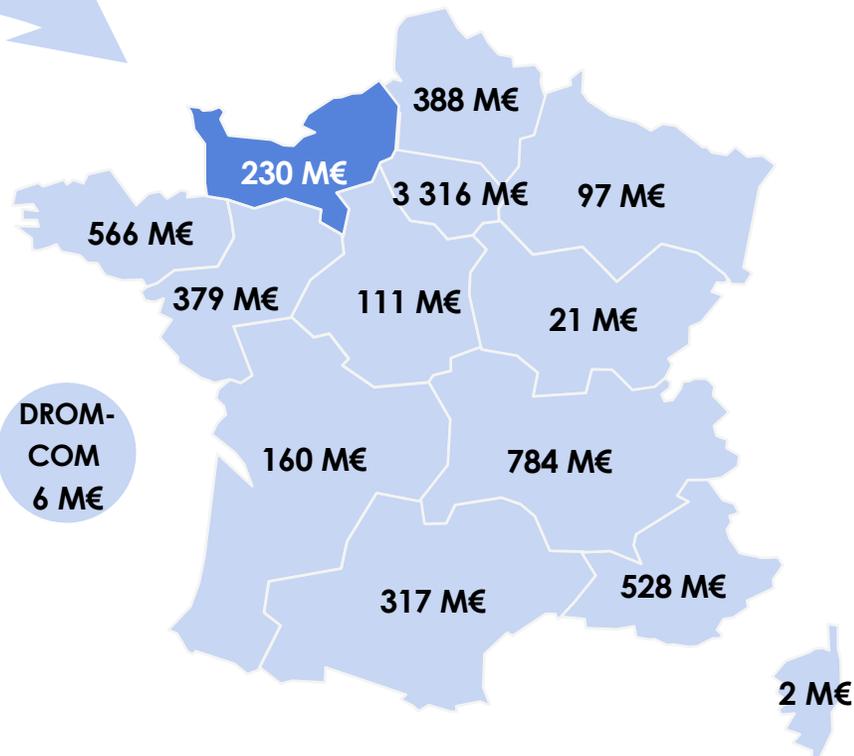
FRANCE
7 004 M€
1 026 entreprises



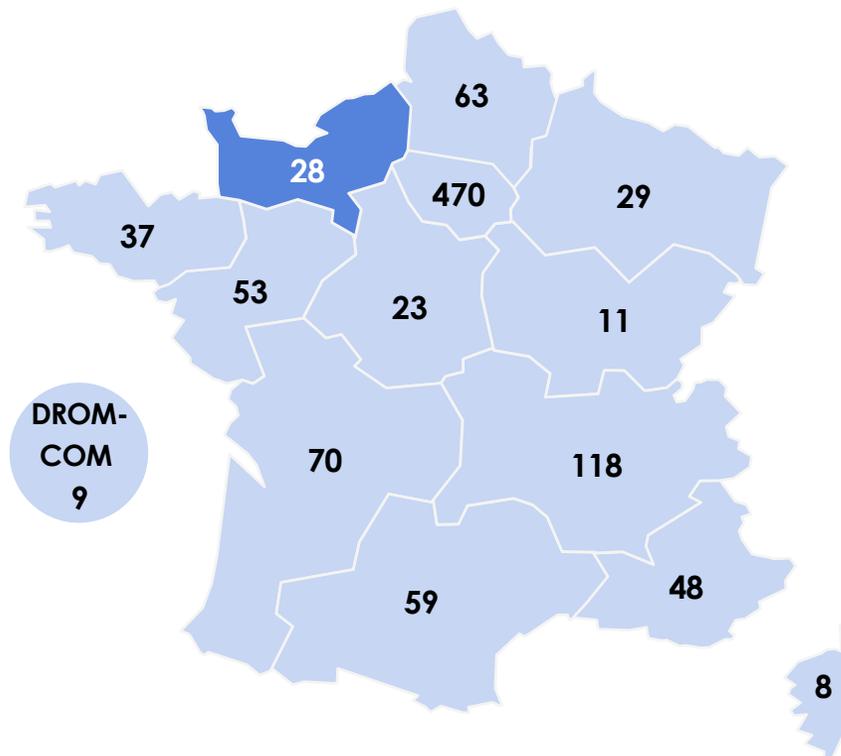
EUROPE
2 203 M€
182 entreprises



MONDE
357 M€
89 entreprises



EN NOMBRE D'ENTREPRISES



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

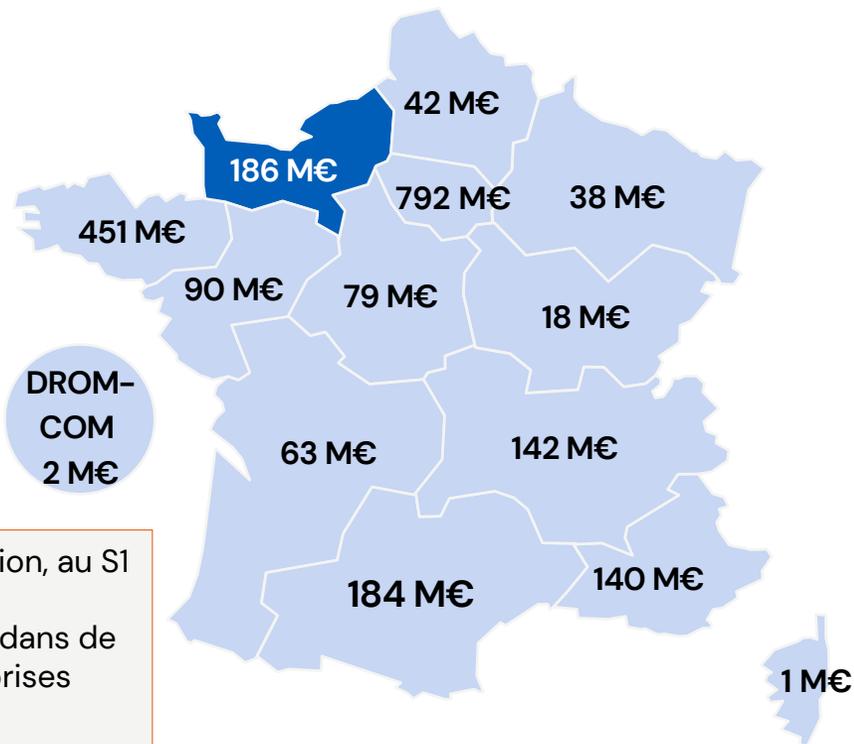


Répartition régionale des transactions primaires au S1 2023*

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*

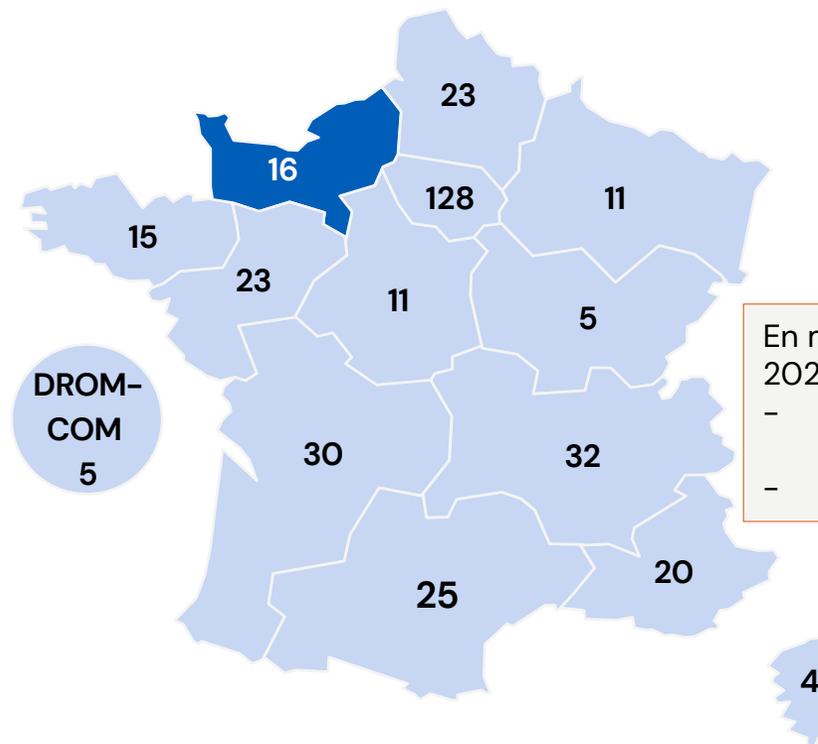
MONTANTS INVESTIS
(EN M€)



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



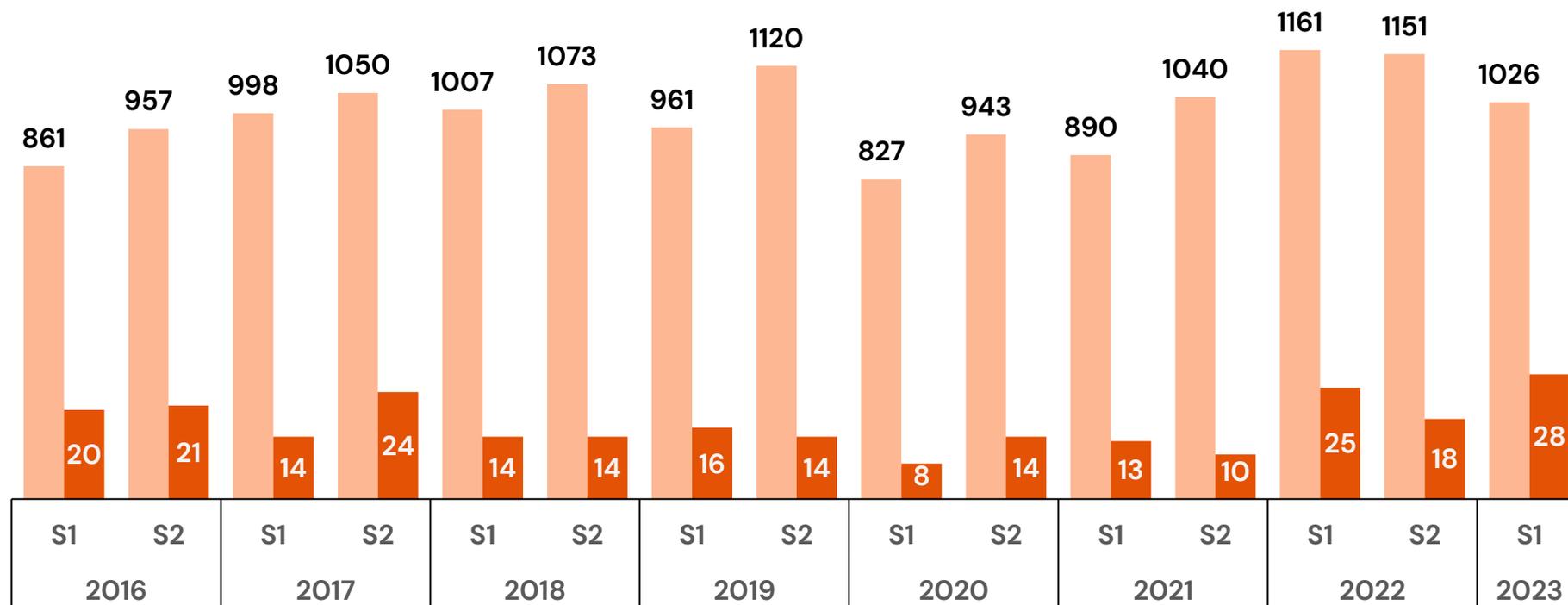
Évolution des investissements en nombre d'entreprises en Normandie

La région Normandie enregistre au S1 2023 le plus grand nombre d'entreprises accompagnées sur un semestre. Le nombre d'entreprises accompagnées est bien supérieur à la moyenne historique (16 entreprises).

- En nombre d'entreprises accompagnées -

- France
- Normandie

Moyenne semestrielle
S1 2016 – S1 2022
en Normandie
16 entreprises





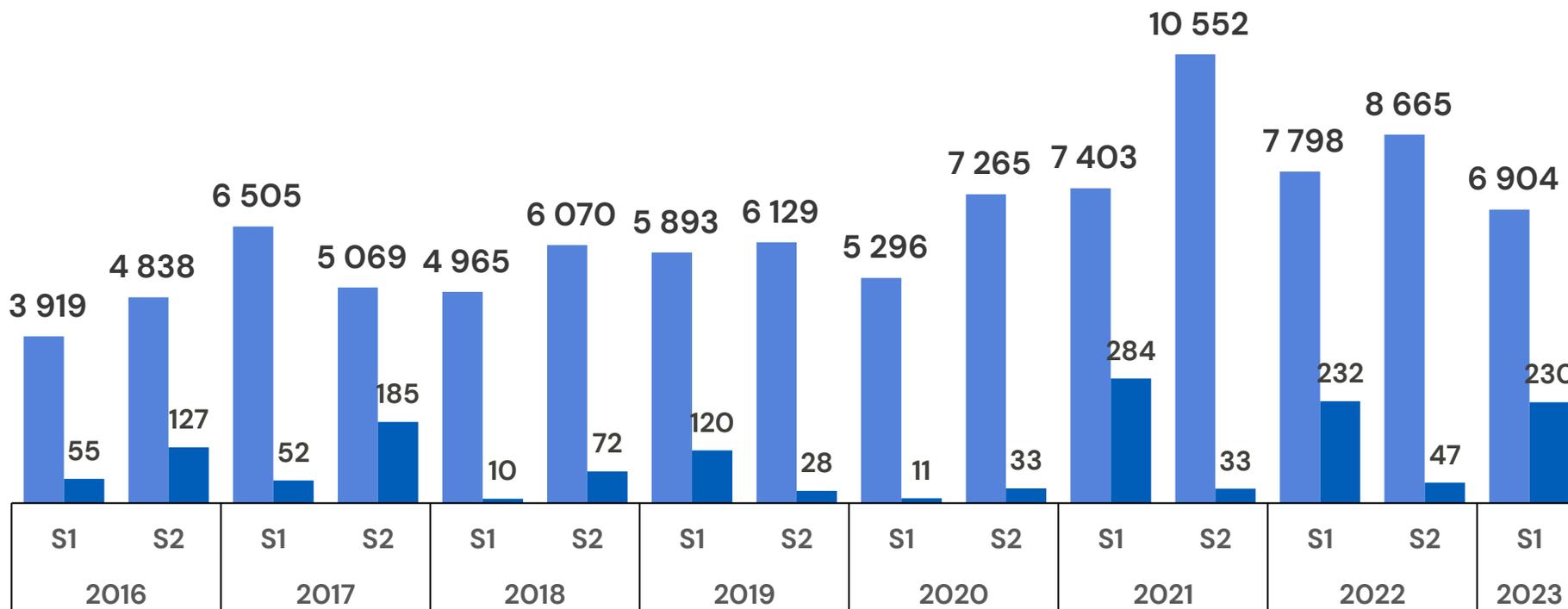
Évolution des montants investis en Normandie

Les montants investis au S1 2023 s'inscrivent bien au-dessus de la moyenne historique (230 M€ S1 2023 vs 92 M€ entre le S1 2016 et le S2 2022). Les montants sont portés par 3 opérations de taille importante.

- En montants investis (M€) -

- France
- Normandie

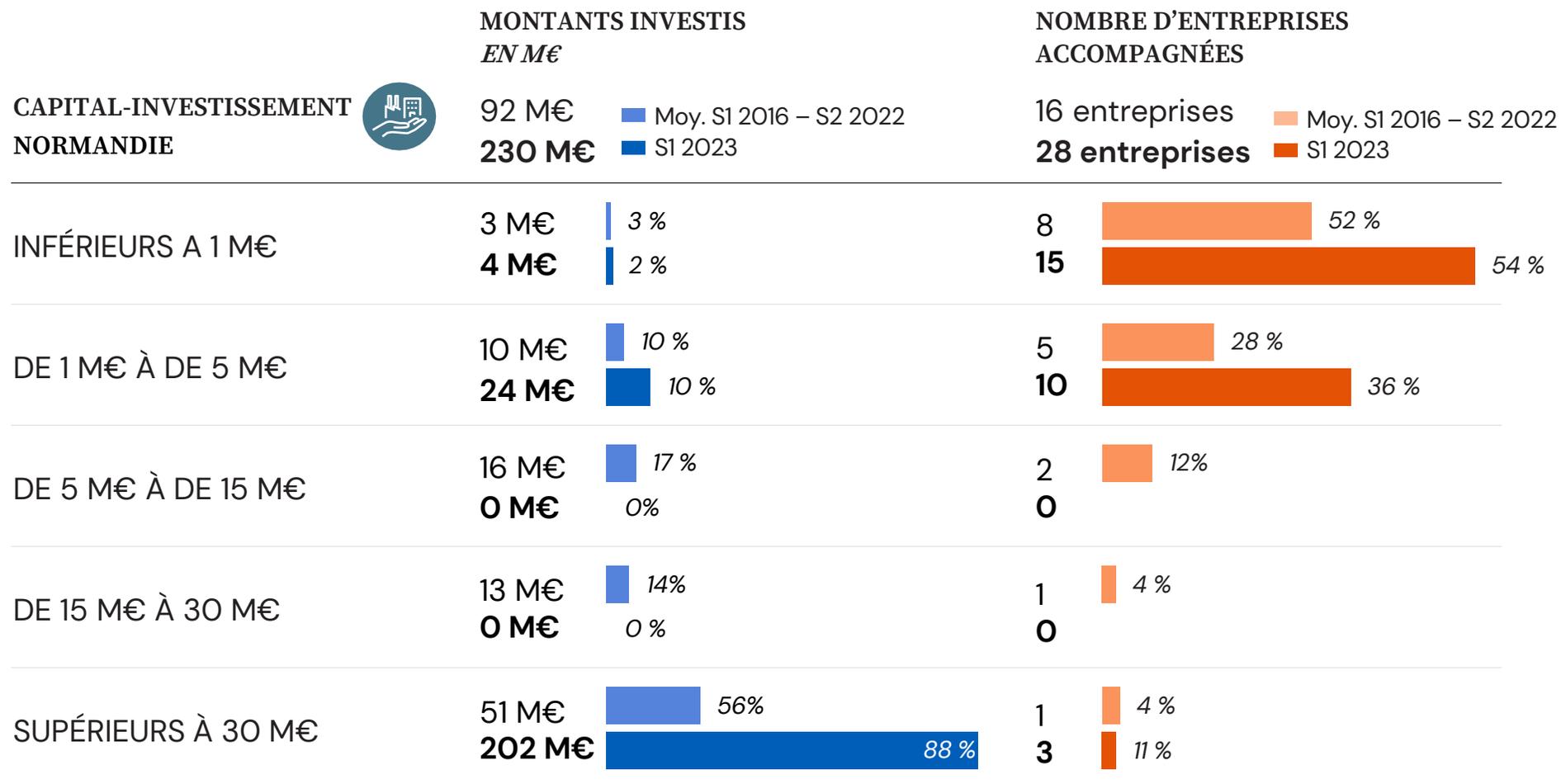
Moyenne semestrielle
S1 2016 – S2 2022
en Normandie
92 M€





Évolution des investissements taille de ticket en Normandie

Dynamisme en montants sur les opérations de plus de 30 M€ : 3 opérations portent les montants investis ce semestre. Il y a également ce semestre un dynamisme important en nombre d'opérations sur les petits tickets (<5M€) et une absence d'opérations entre 5 et 30M€.





Évolution des investissements par secteurs en Normandie

L'industrie et le retail concentrent plus de 90% des montants investis au S1 2023 en Normandie.

CAPITAL-INVESTISSEMENT NORMANDIE		MONTANTS INVESTIS EN M€		NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES
		230 M€		28 ENTREPRISES
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		108 M€	47 %	5
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		105 M€	46 %	9
AUTRES SECTEURS*		7 M€	3 %	2
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		6M€	3 %	8
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		4 M€	2 %	4

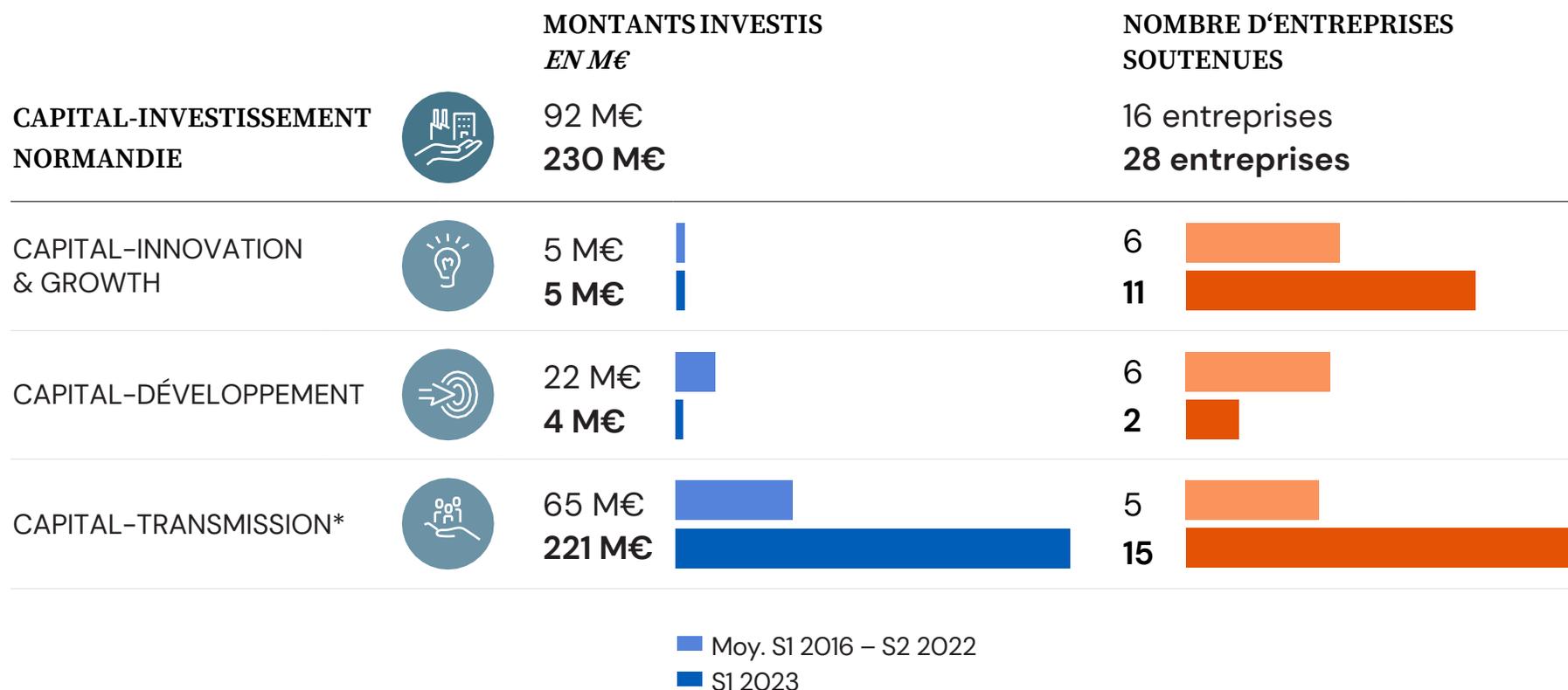
* Au S1 2023, les investissements du secteur « Autres » sont tous dans le secteur BTP / Construction



Évolution des investissements par segments

en Normandie

Les investissements au S1 2023 sont portés par le capital-transmission, à la fois en montants (3 opérations de grande taille sur ce segment) mais aussi en nombre (15 opérations ce semestre). Forte hausse des opérations en capital-innovation par rapport à la moyenne historique (11 ce semestre contre 6 en moyenne entre S1 2016 et S1 2022).



*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

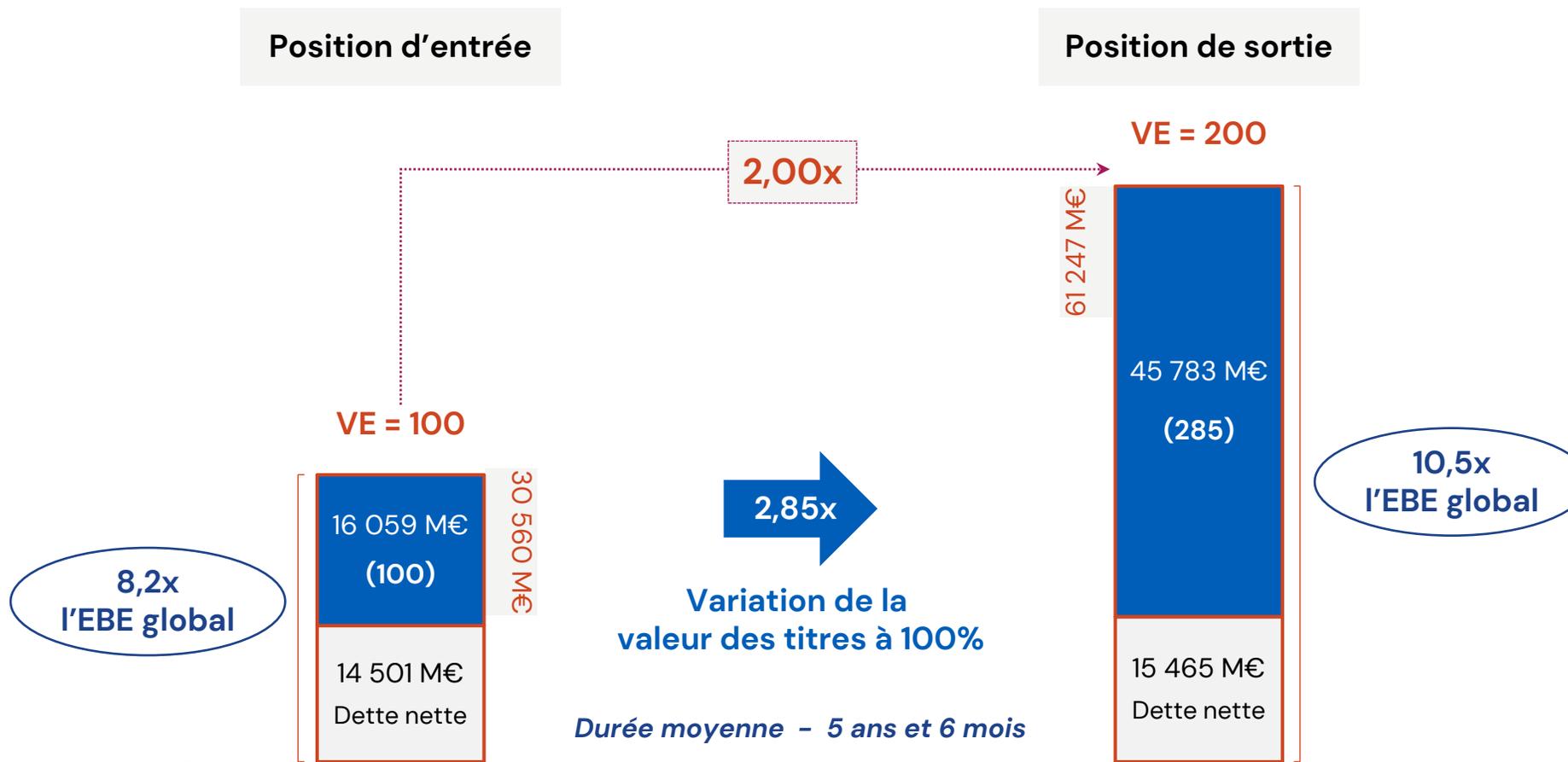
L'étude réalisée par France Invest et EY est réalisée sur un échantillon d'opérations qui respectent les critères suivants :

- ▶ 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



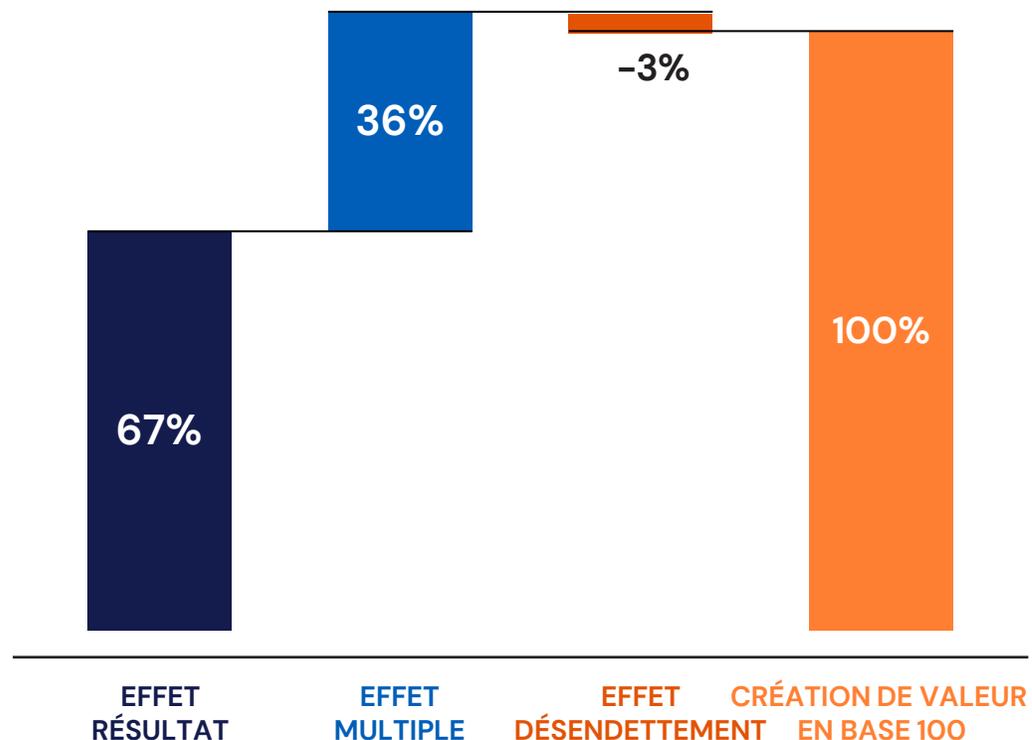
EBE global	3 722 M€	+ 8,56% en moyenne par an	5 831 M€
Chiffres d'affaires	26 458 M€	+ 7,93% en moyenne par an (dont 54% de croissance organique)	40 139 M€



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



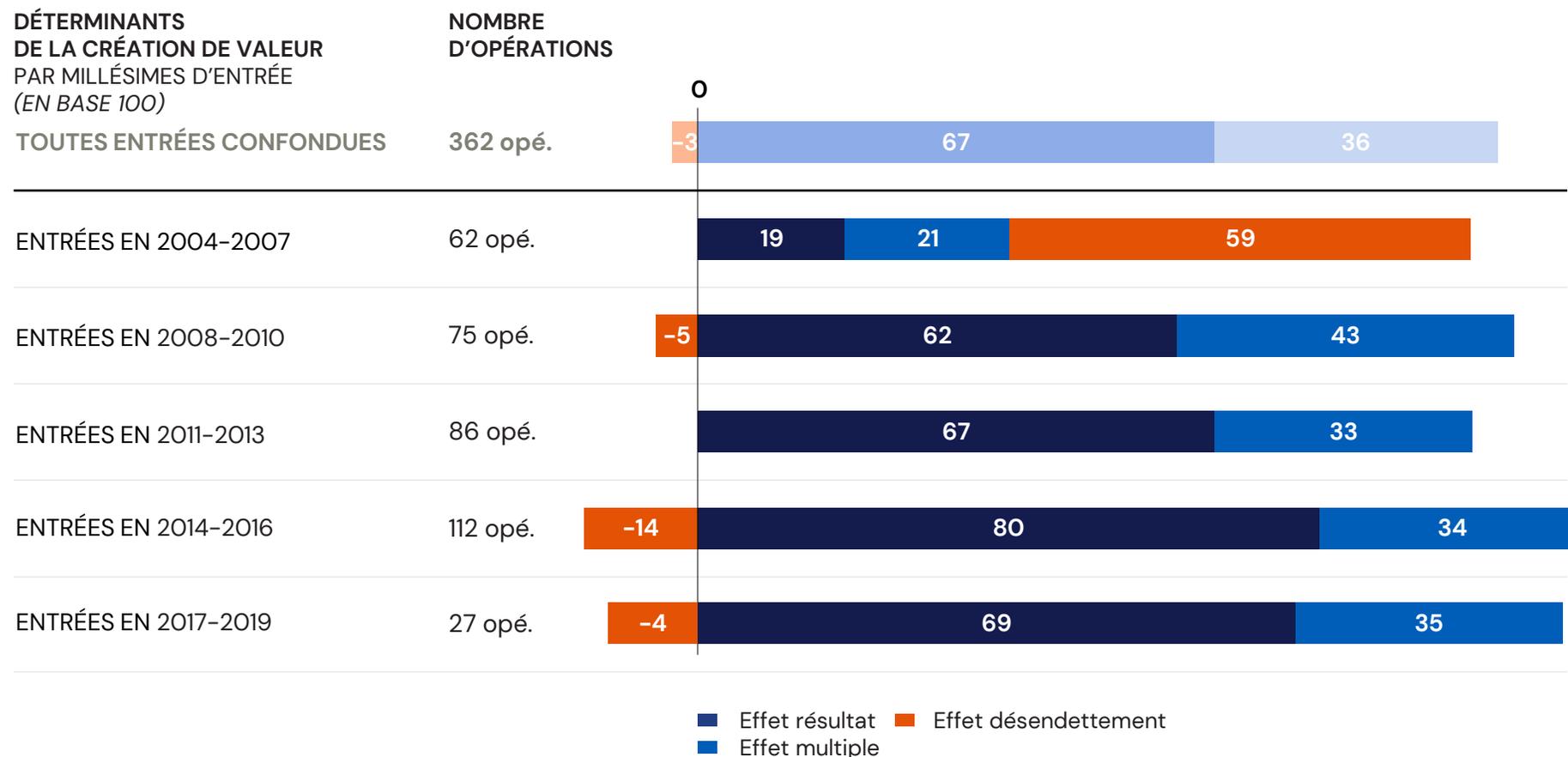
L'impact négatif de l'effet désendettement est lié aux financements complémentaires contractés dans de nombreuses opérations pour réaliser des acquisitions et accroître la taille des entreprises. Les entreprises accompagnées peuvent se réendetter grâce à la croissance de leurs résultats qui leur permettent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



Principaux déterminants de la création de valeur

Par millésime d'entrée

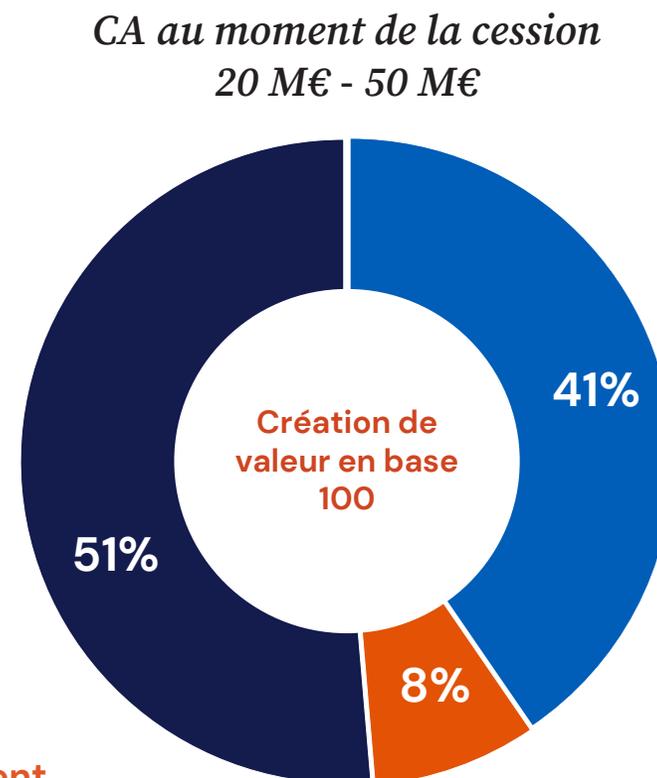
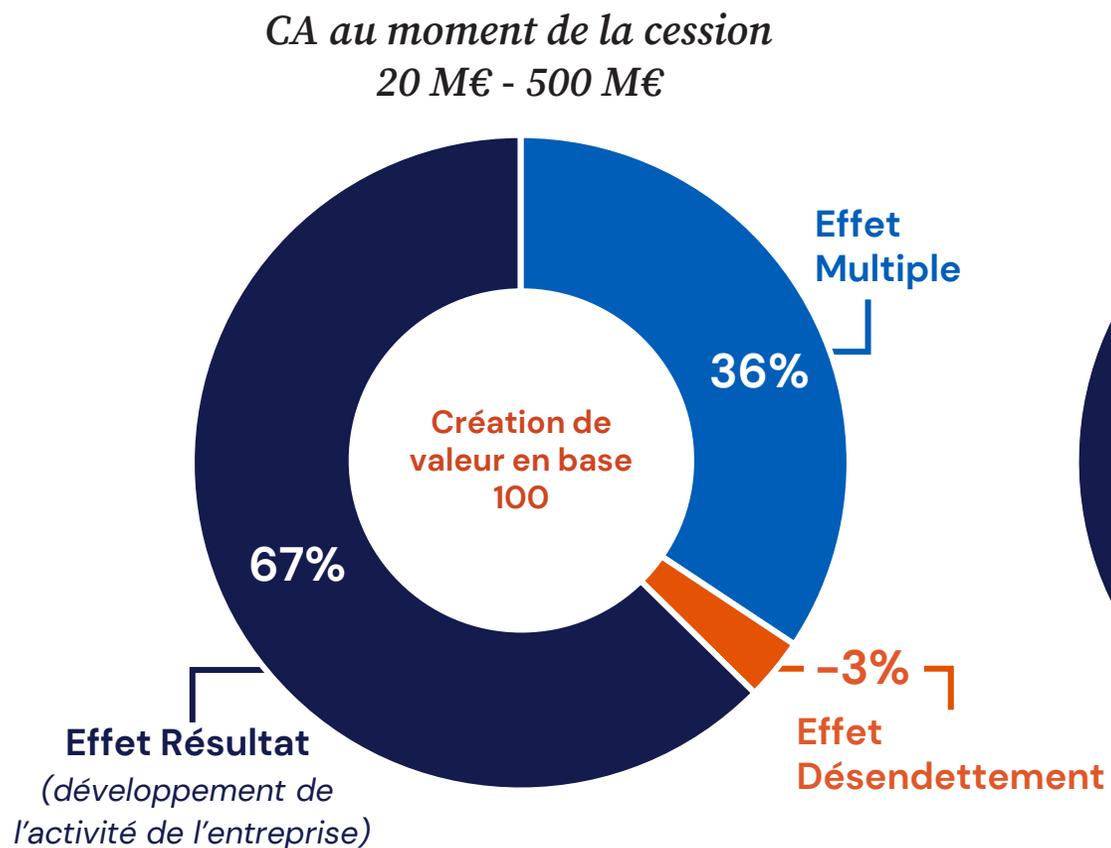
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.





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

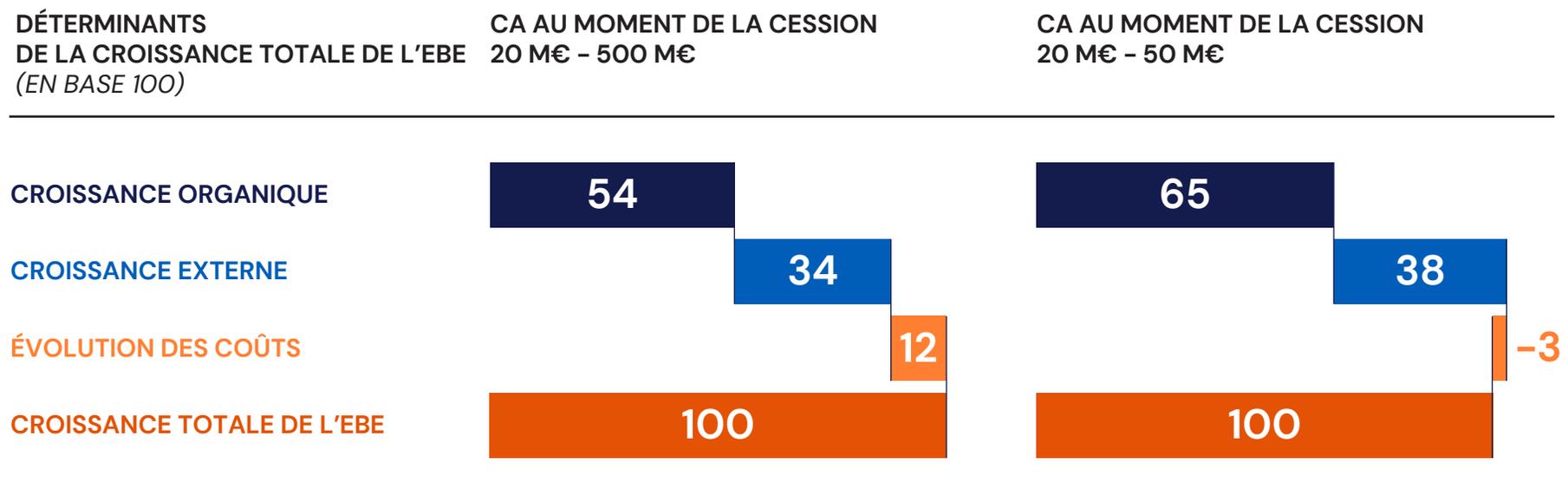
À partir du millésime d'entrée 2008, l'effet résultat devient le principal déterminant de la création de valeur.





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