

FRANCE INVEST À BORDEAUX

# Le capital-investissement en Nouvelle-Aquitaine

Bordeaux – Lundi 29 avril 2024



**BORDEAUX**



# Chiffres clés

---

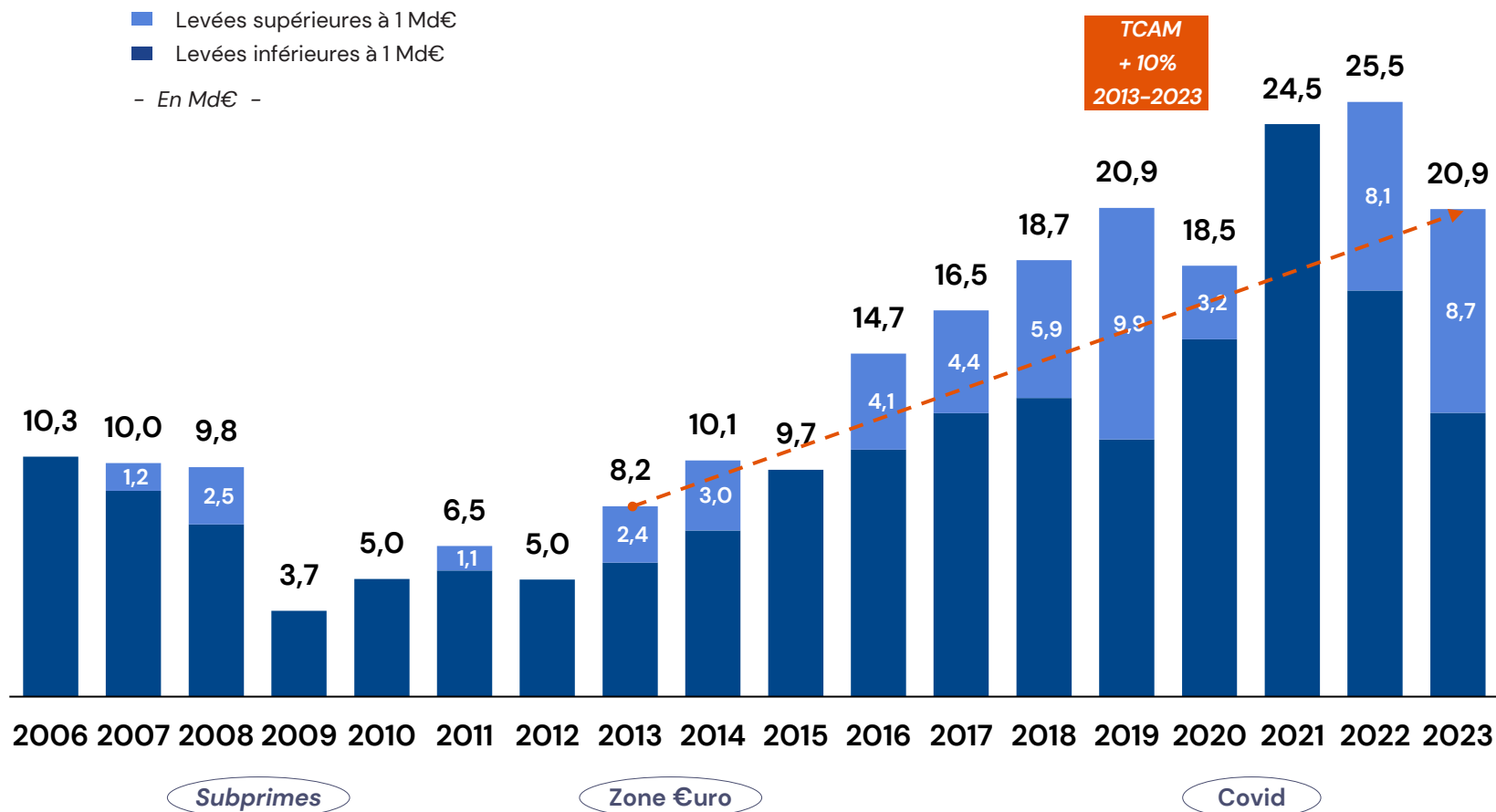
du capital-investissement  
français





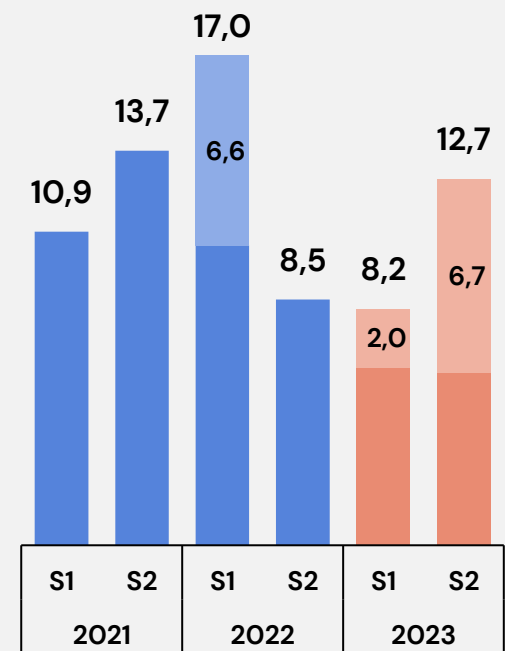
# Evolution des levées de capitaux

Les levées de l'année 2023 atteignent un niveau élevé, portées par un 2<sup>nd</sup> semestre très actif et la concrétisation de levées de grande taille.



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

## Évolution semestrielle S1 2021 - S2 2023

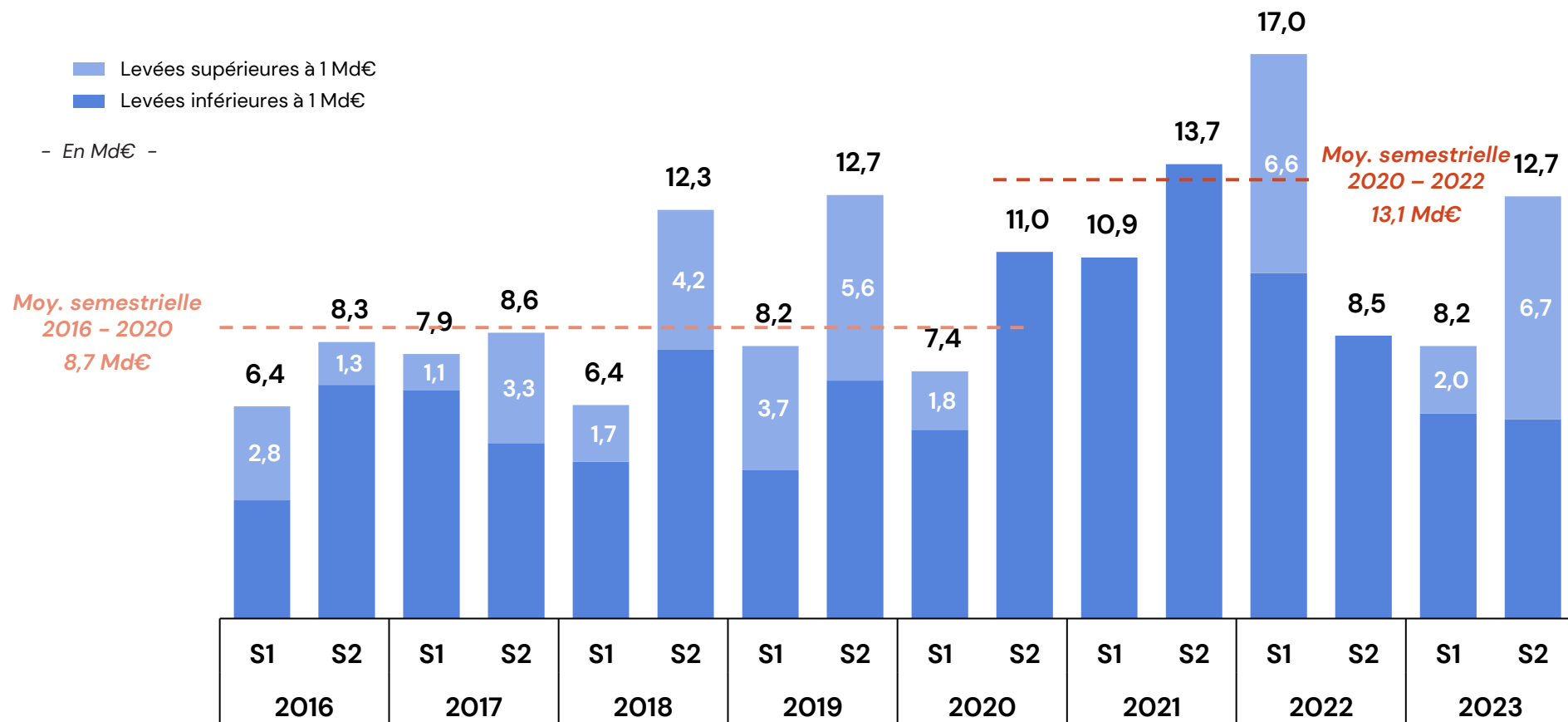


Source : France Invest / Grant Thornton



# Evolution des levées de capitaux par semestre

Les levées de capitaux rebondissent au S2 2023, tirées par les levées supérieures à 1 Md€, après le retrait observé à partir du S2 2022 faisant suite à 4 semestres d'activité intense (S2 2020 – S1 2022) pour atteindre la moyenne post covid de 13,1 Md€.



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* sont des souscripteurs majeurs du capital-investissement français en 2023, derrière les fonds de fonds. Ils concentrent 23% des capitaux levés en 2023 (vs 16% en 2022 et 15% au niveau européen entre 2021 et 2022).

TOTAL		MONTANTS LEVÉS * EN M€ - EN %		VARIATION 2023 VS MOY 2021 - 2022	POIDS MOYEN EUROPÉEN 2021-2022
<b>CAPITAL-INVESTISSEMENT</b>		<b>20 881 M€</b>	■ France ■ Étranger		
FONDS DE FONDS - AUTRES GESTIONNAIRES D'ACTIFS		5 722 M€ (27%)		+ 5%	19%
PERSONNES PHYSIQUES - FAMILY OFFICES		4 702 M€ (23%)		+ 11%	15%
COMPAGNIES D'ASSURANCE - MUTUELLES		2 542 M€ (12%)		- 45%	9%
BANQUES		1 717 M€ (8%)		- 9%	4%
CAISSES DE RETRAITE - FONDS DE PENSION		1 665 M€ (8%)		- 26%	25%
SECTEUR PUBLIC		1 567 M€ (8%)		- 44%	6%
INDUSTRIELS		1 247 M€ (6%)		- 20%	6%
FONDS SOUVERAINS		1 064 M€ (5%)		- 45%	11%

Voir page suivante pour plus de détail sur les levées auprès des particuliers

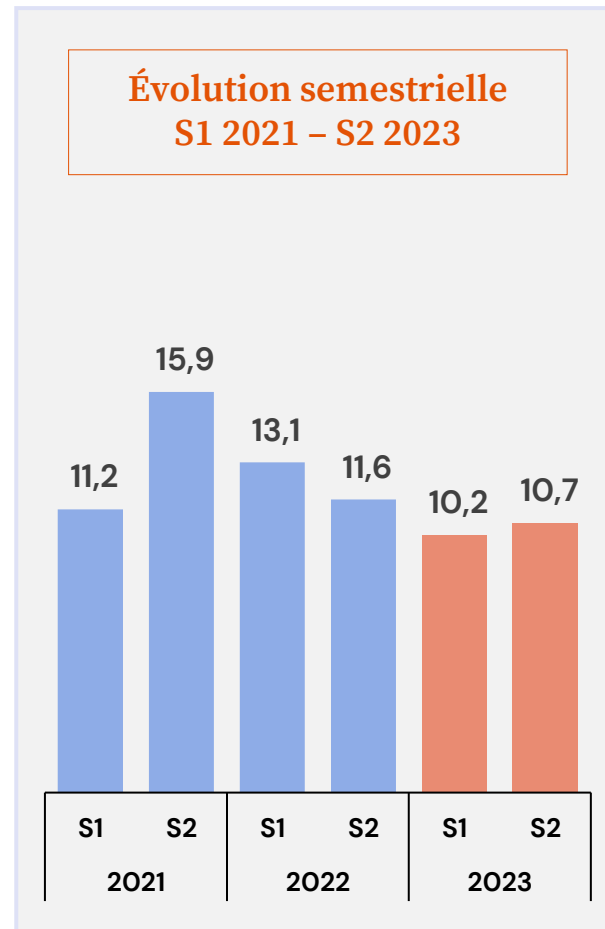
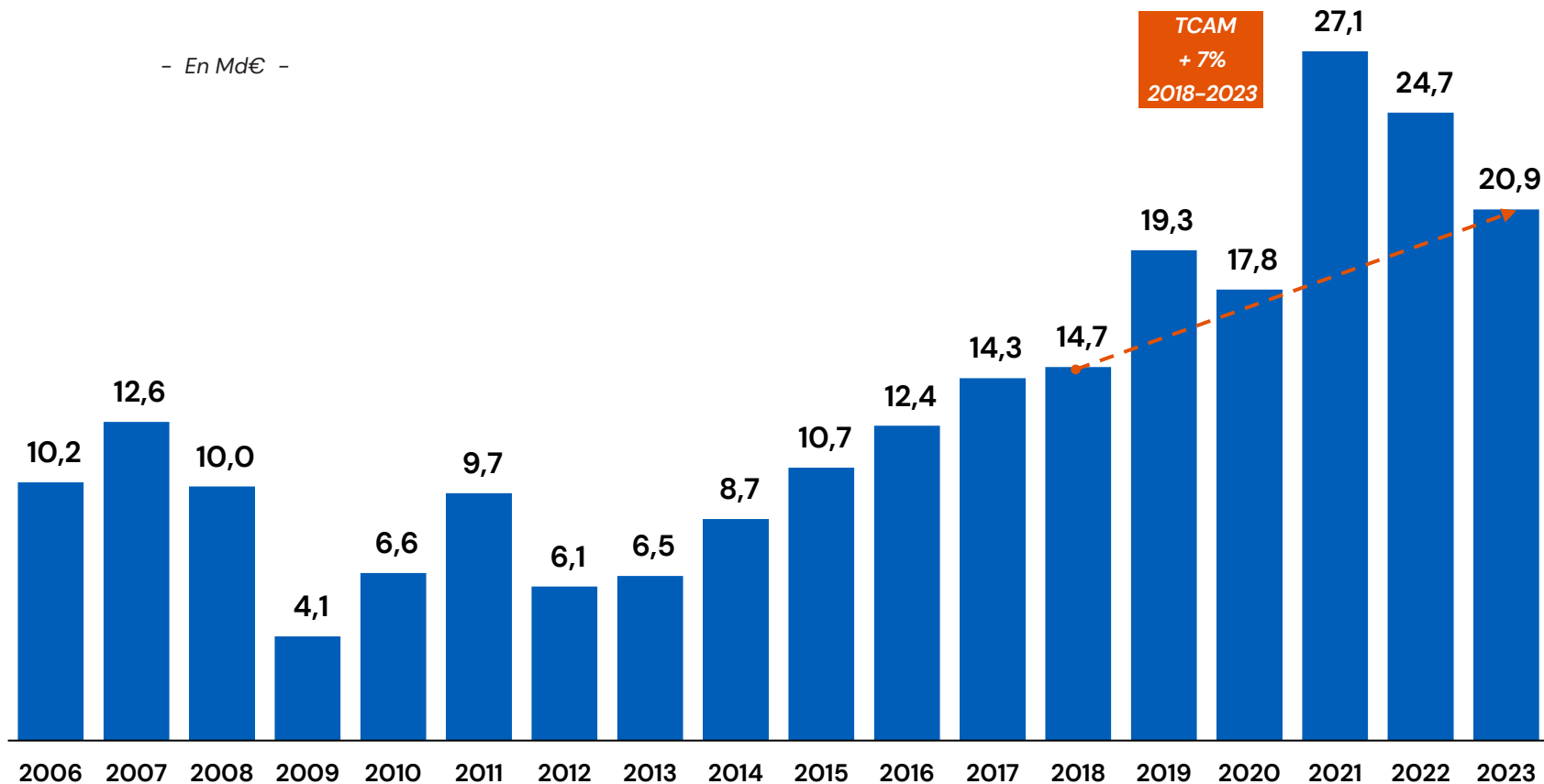
La partie hachurée représente la part de l'assurance-vie en UC

\* Ne sont pas représentées les levées auprès de la catégorie « Autres » (655 M€).



# Investissements en montants

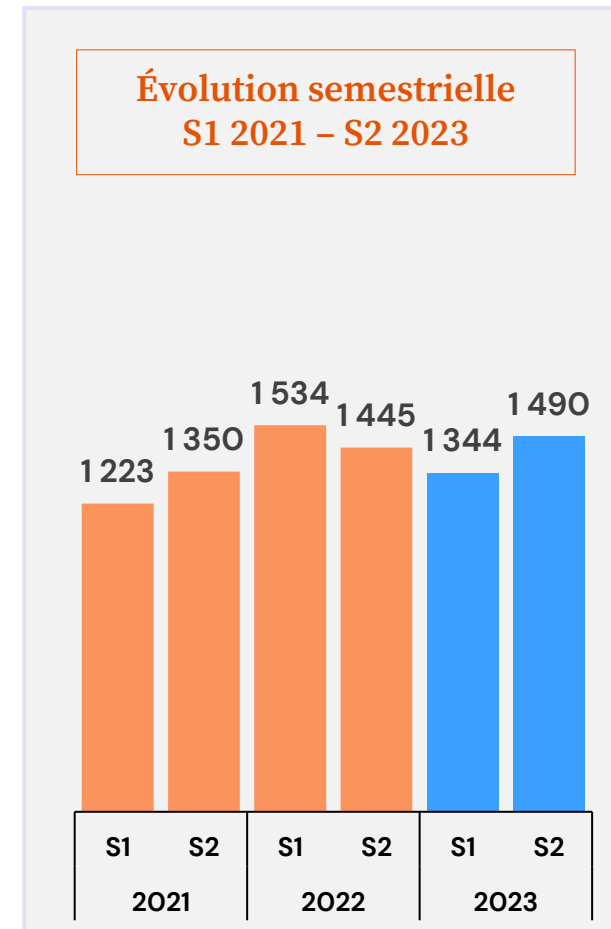
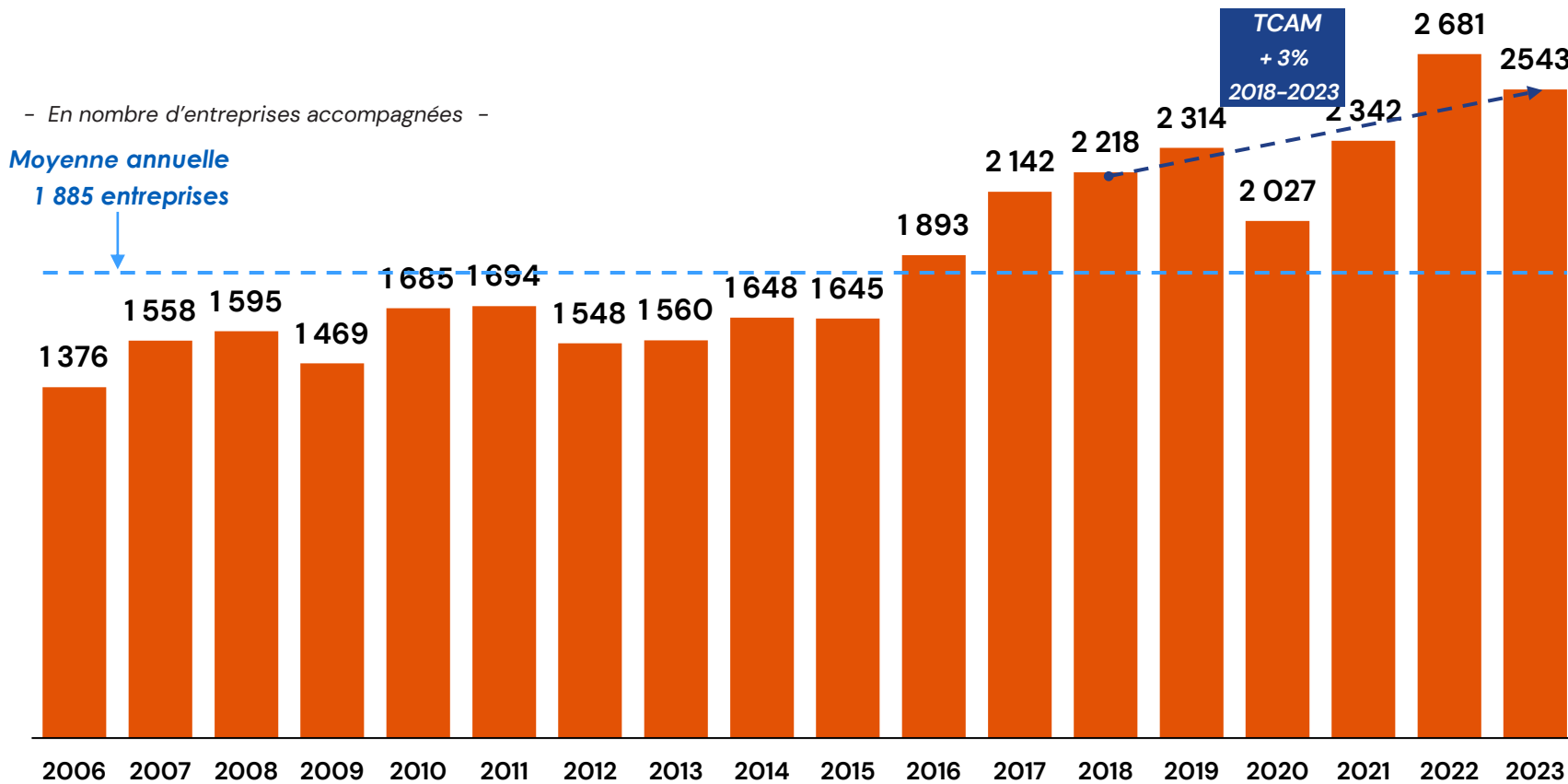
En 2023, les montants investis sont historiquement élevés bien que en baisse de 19% par rapport aux années exceptionnelles de reprise en 2021 et 2022.





# Investissements en nombre

Le nombre d'opérations réalisées est très important, en recul de seulement 5% par rapport au pic de 2022.



Source : France Invest / Grant Thornton

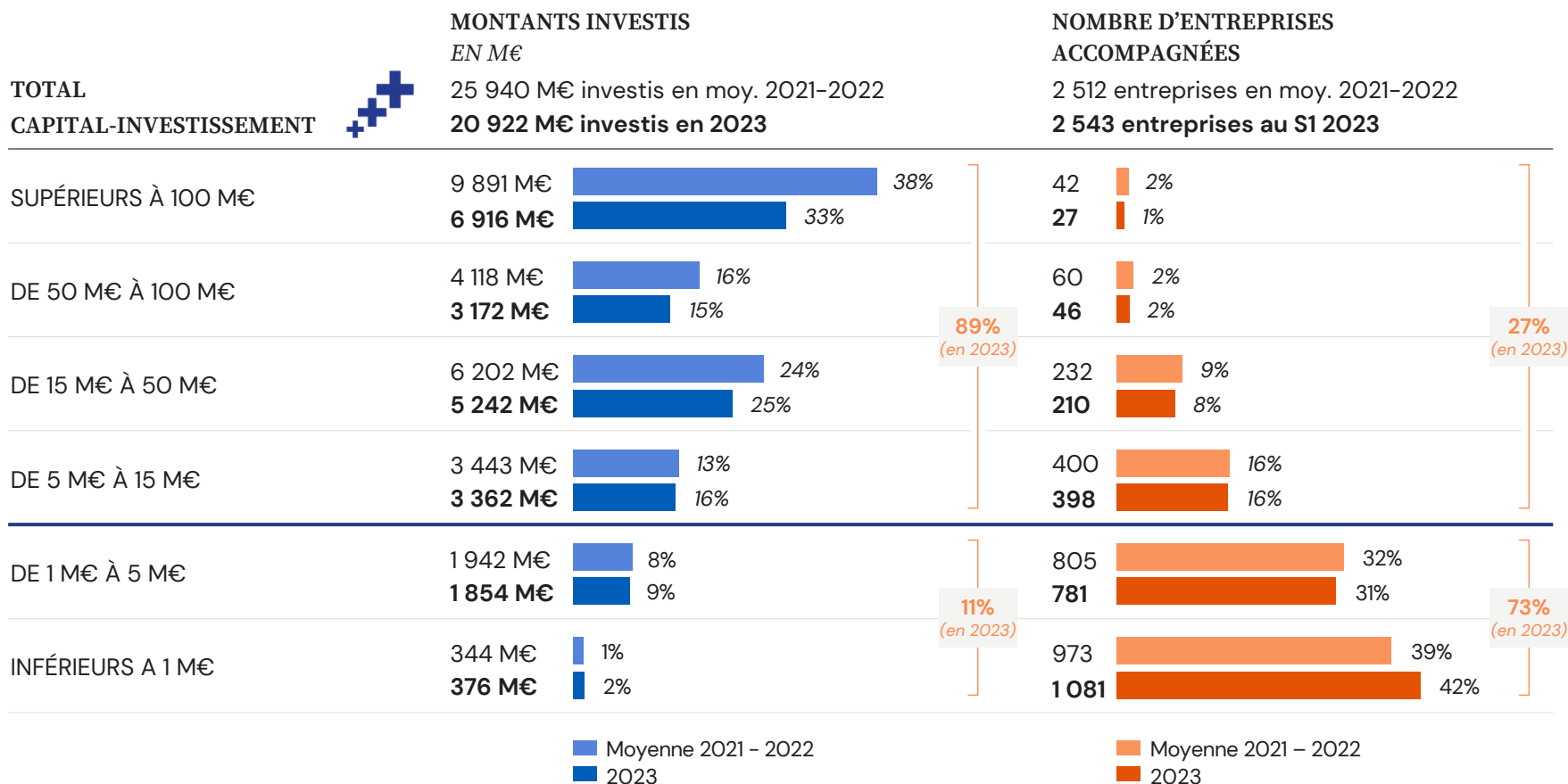




# Répartition par taille de tickets

Les investissements sup. à 50 M€ sont en baisse nette par rapport aux moyennes 2021/2022, période particulièrement dynamique dans le contexte post covid (-28 % en montants vs. moy. 2021-2022).

Cette baisse est moins marquée sur le *mid cap* (tickets entre 5 et 50 M€ : -11% en montants et -4% en nombre d'opé. vs. moy. 2021-2022) qui se maintient à haut niveau.














# Répartition sectorielle des investissements

Hausse des investissements, en montants et en nombre, dans l'industrie, malgré un ralentissement de l'activité après la période 2021/2022. Le nombre d'opérations augmente également dans le BtoC et la santé.

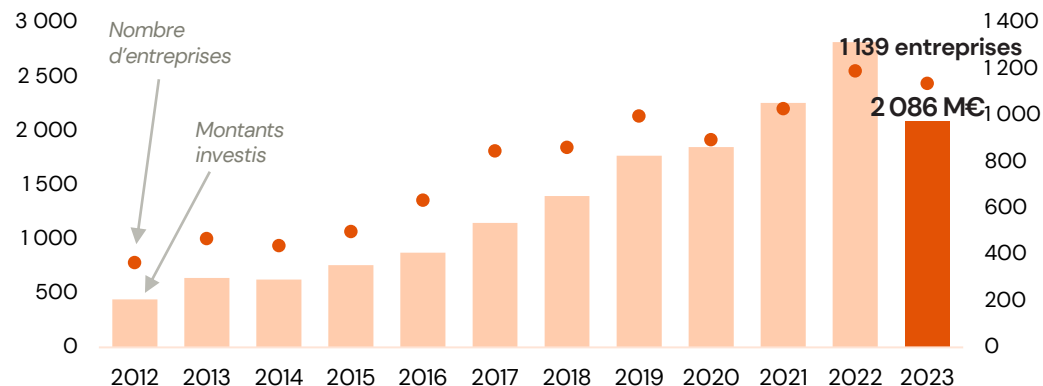
TOTAL CAPITAL-INVESTISSEMENT		MONTANTS INVESTIS EN M€ 20 922 M€ en 2023	NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES 2 543 ENTREPRISES en 2023
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		6 267 M€ <b>30%</b>	577
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		4 160 M€ <b>20%</b>	582
NUMÉRIQUE		3 729 M€ <b>18%</b>	613
MÉDICAL   PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		2 947 M€ <b>14%</b>	378
SERVICES FINANCIERS		1 915 M€ <b>9%</b>	155
AUTRES SECTEURS		1 904 M€ <b>9%</b>	238



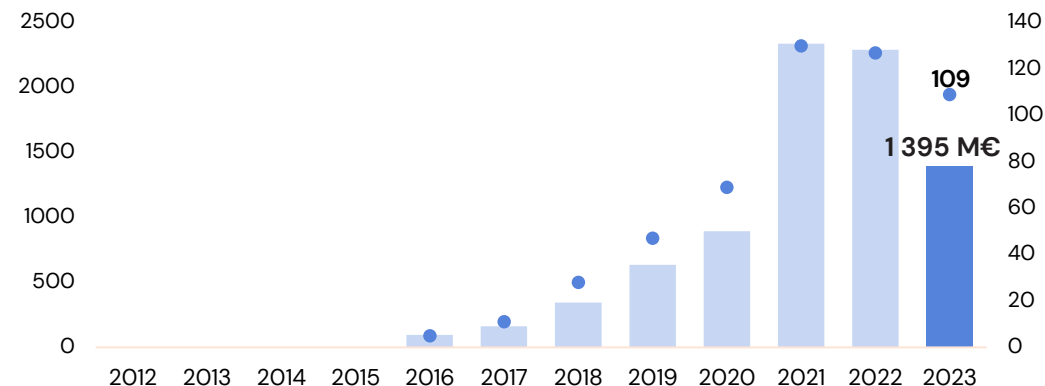
# Historique des investissements par segment

Sur tous les segments, l'activité d'investissement diminue par rapport à la période 2021/2022. Le nombre d'entreprises accompagnées en capital-transmission (565) atteint son plus haut niveau historique.

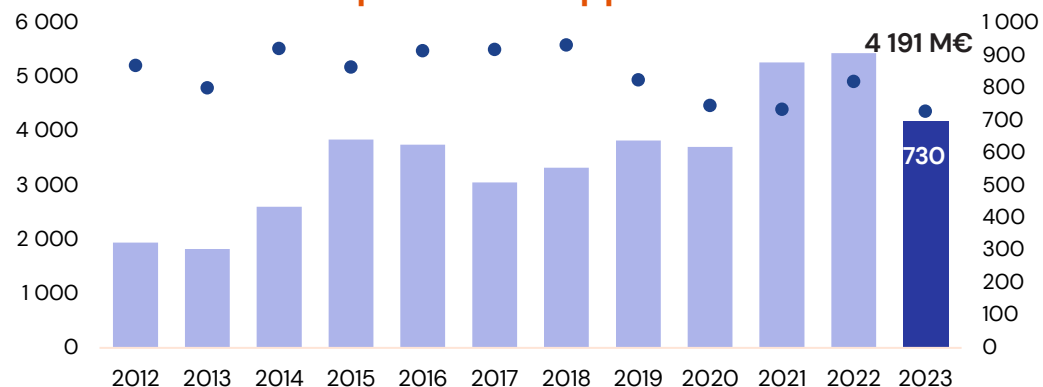
## Capital-innovation



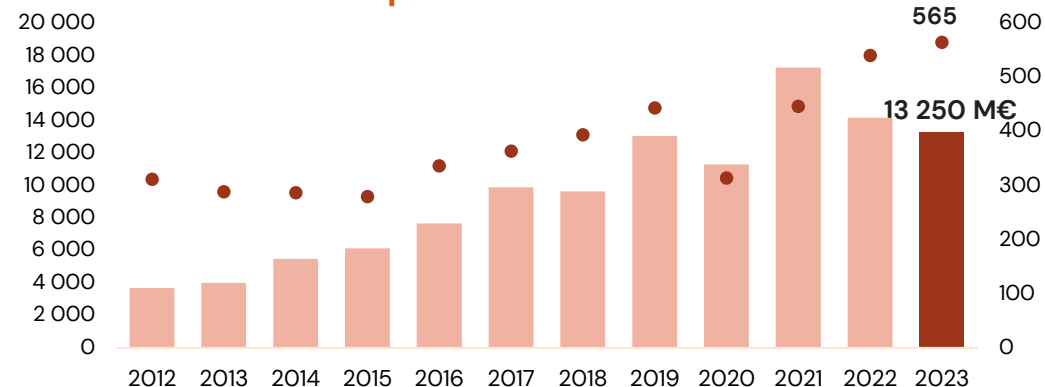
## Growth



## Capital-développement



## Capital-transmission



Source : France Invest / Grant Thornton

# Les entreprises en portefeuille du capital-investissement français

**Plus de 10 000 entreprises  
accompagnées par le capital-  
investissement français à fin 2022**

**34 % en Venture & Growth  
44 % en capital-développement  
22 % en capital-transmission**

**Plus de 3/4  
sont des PME**

**80% 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:

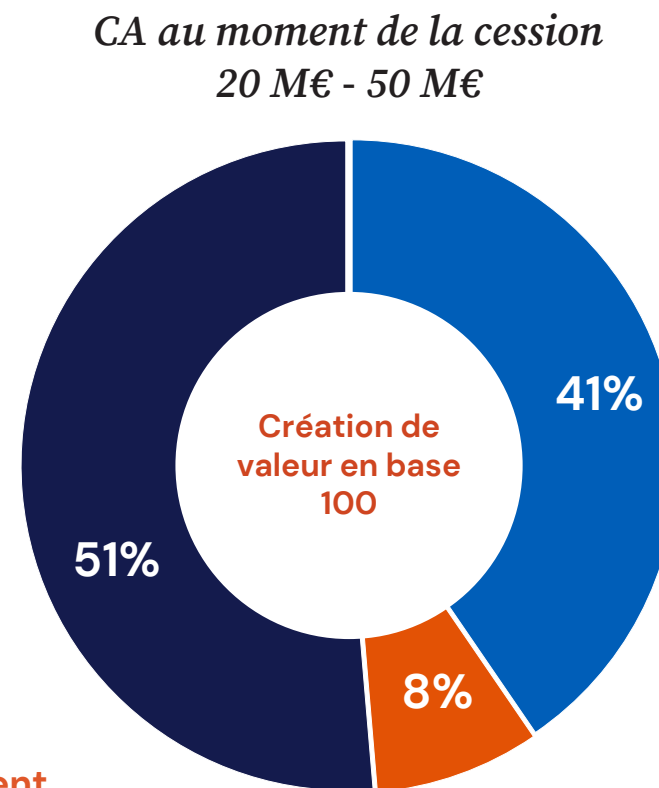
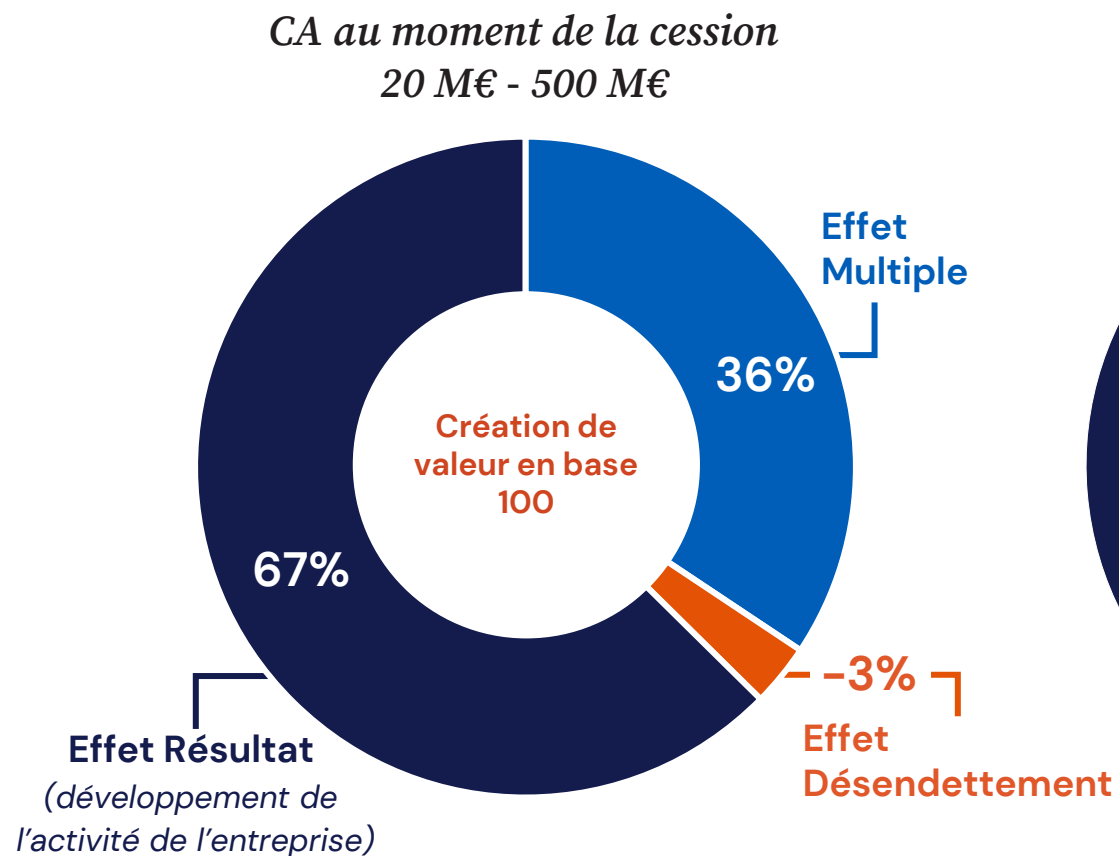
- Entreprises françaises, initialement investies en capital-transmission,
- cédées totalement entre le 1er janvier 2012 et le 31 décembre 2021,
- et présentant au moment de la cession un chiffre d'affaires compris entre 20 M€ et 500 M€.
- Sélection des seules opérations pour lesquelles le membre de France 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.



# 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.





# L'investissement en capital

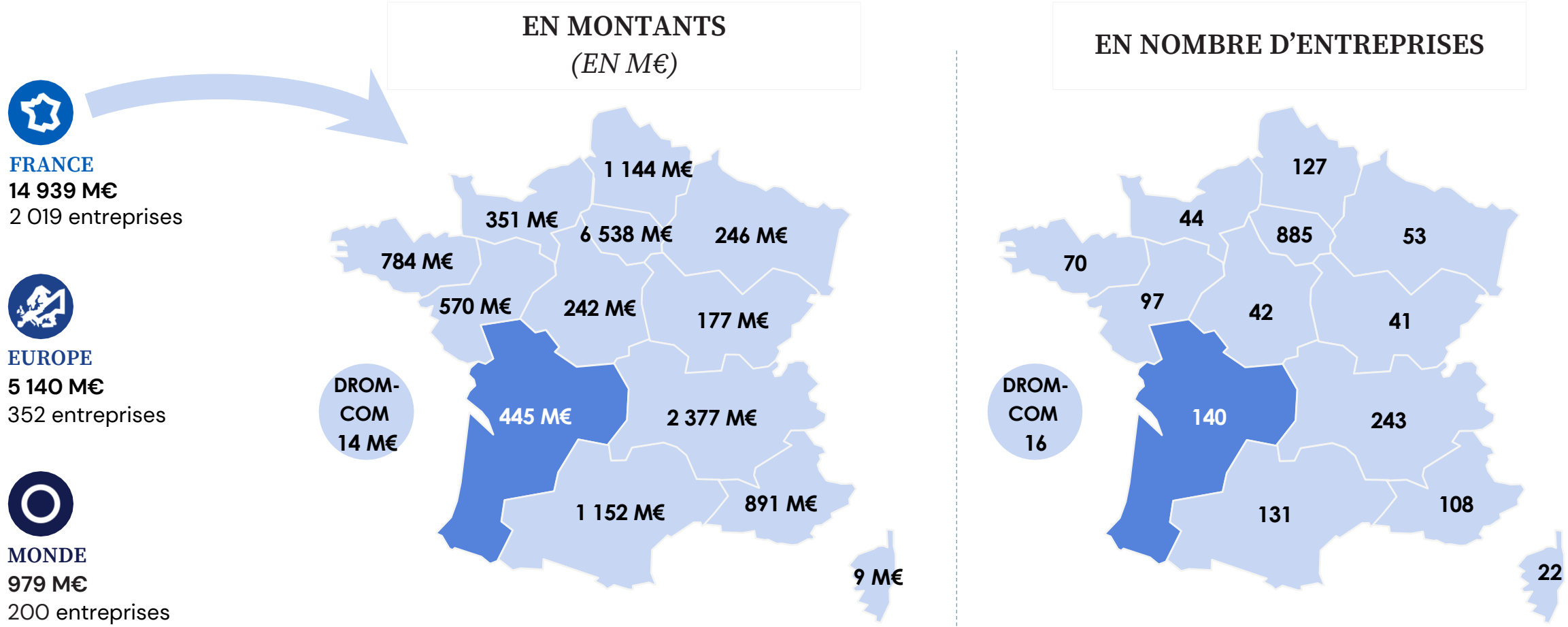
---

en Nouvelle-Aquitaine en 2023



# Répartition régionale des investissements\*

445 M€ investis dans 140 entreprises en Nouvelle-Aquitaine en 2023.



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

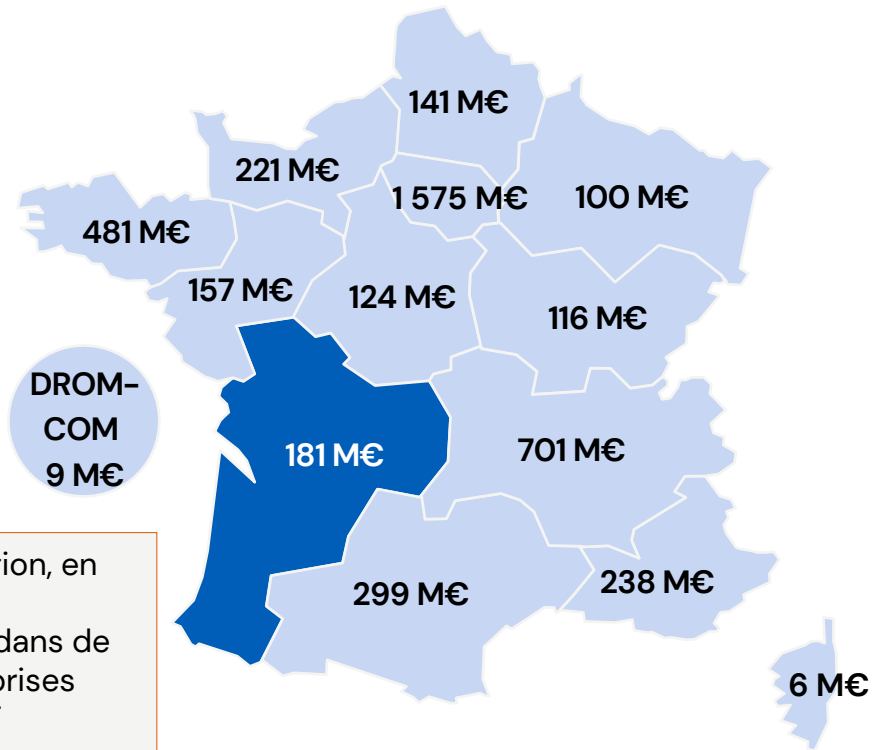


# Répartition régionale des transactions primaires en 2023\*

4 350 M€ investis dans de nouvelles entreprises en France en 2023 par le capital-investissement\*

772 nouvelles entreprises accompagnées en France en 2023 par le capital-investissement\*

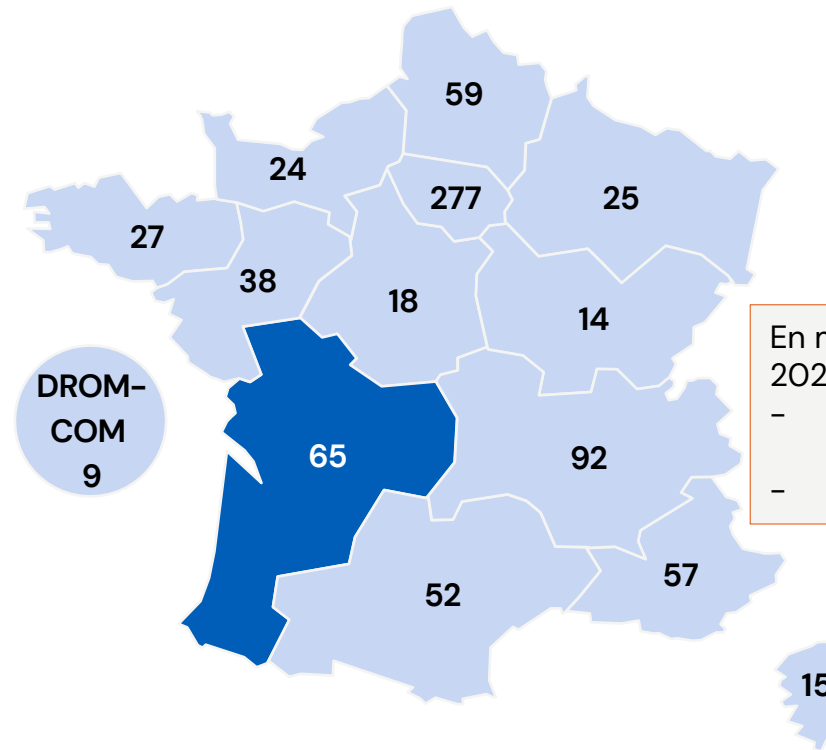
MONTANTS INVESTIS  
(EN M€)



En moyenne, par région, en 2023 :

- **311 M€** investis dans de nouvelles entreprises
- **213 M€**, hors IdF

NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES



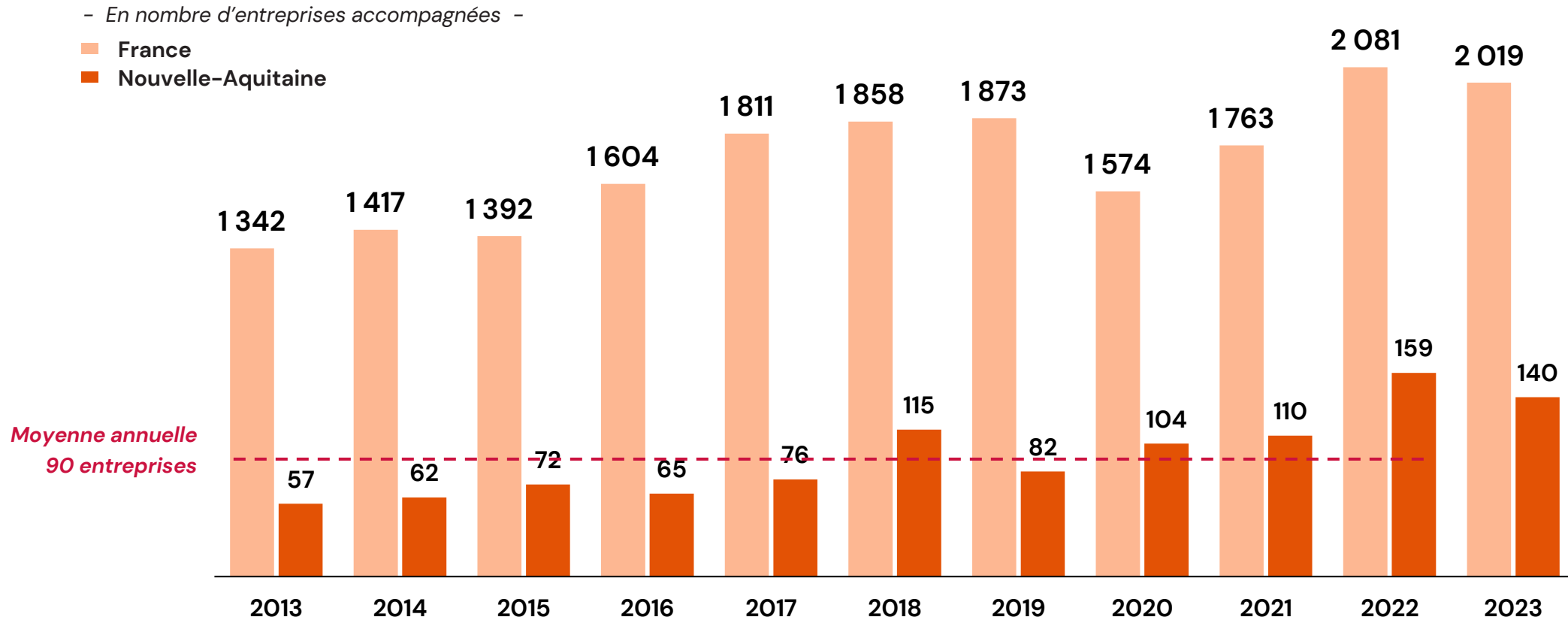
En moyenne, par région, en 2023 :

- **55 nouvelles entreprises** accompagnées ;
- **38 entreprises**, hors IdF

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

# Évolution des investissements en nombre d'entreprises en Nouvelle-Aquitaine

Légère baisse de nombre d'entreprises accompagnées en 2023 dans la région Nouvelle-Aquitaine ainsi qu'au niveau national.



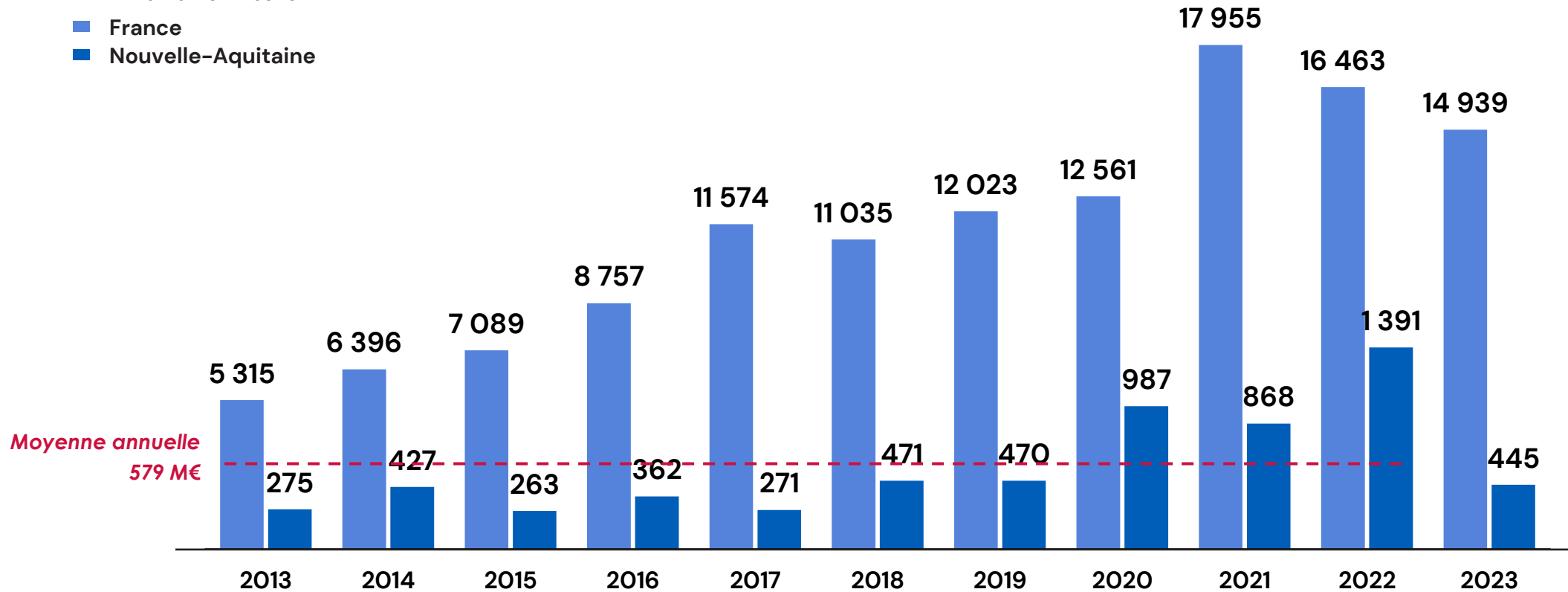
Source : France Invest / Grant Thornton

# Évolution des montants investis en Nouvelle-Aquitaine

En l'absence d'investissements de grande taille, les montants investis dans la région Nouvelle-Aquitaine diminuent en 2023.

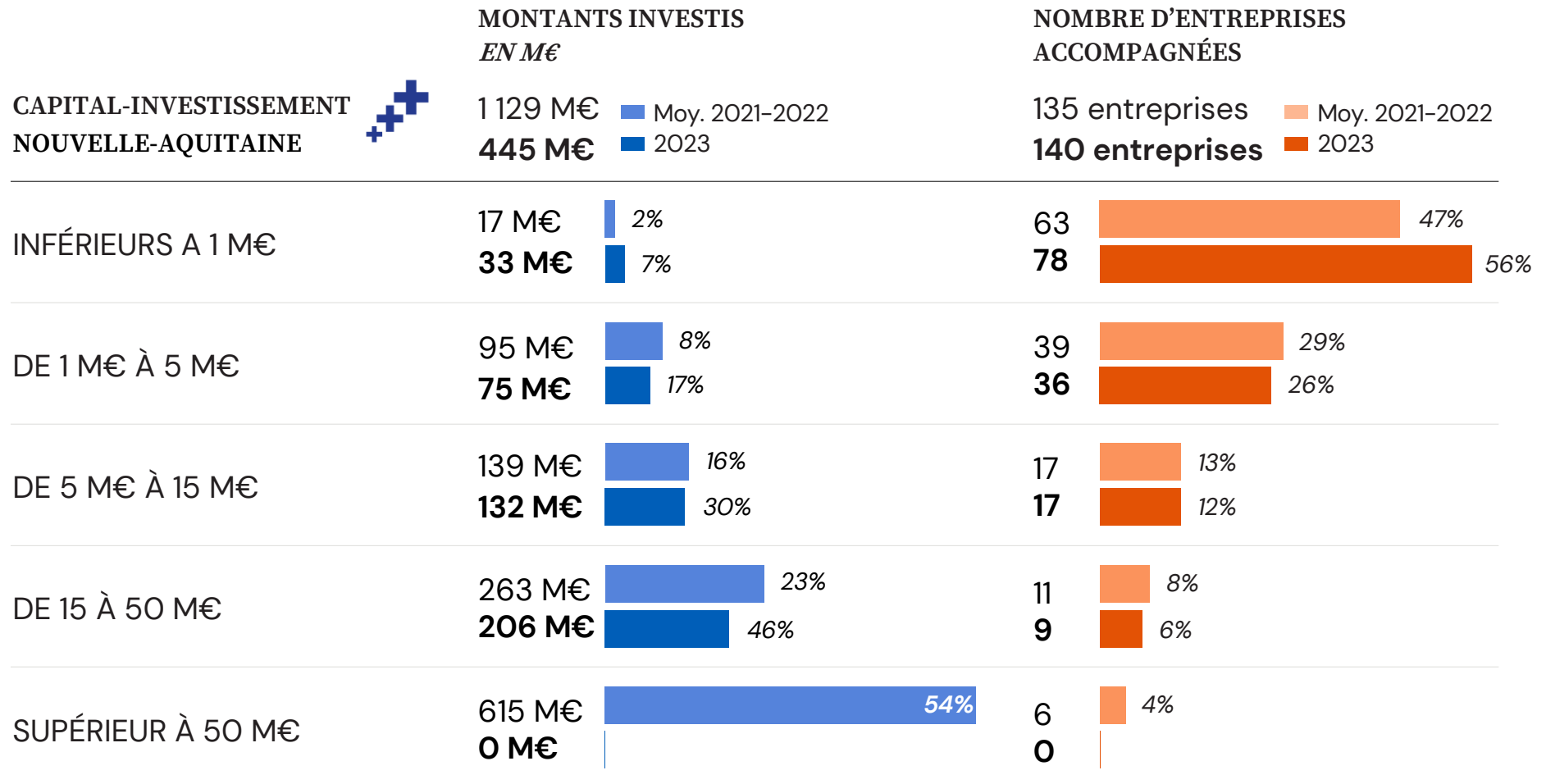
- En montants investis -

- France
- Nouvelle-Aquitaine



# Évolution des investissements taille de ticket en Nouvelle-Aquitaine

La baisse des montants investis s'explique surtout par l'absence d'opérations de grande taille dans la région Nouvelle-Aquitaine en 2023 (tickets supérieurs à 50 M€)



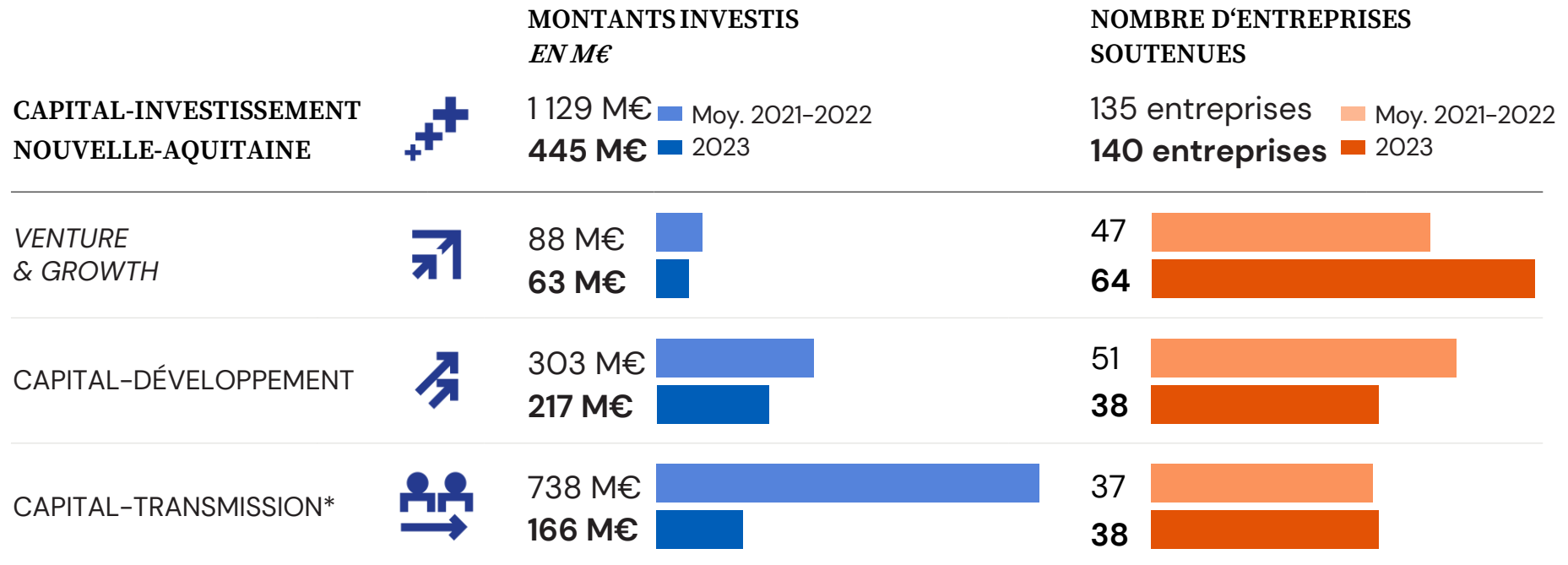
# Évolution des investissements par secteurs en Nouvelle-Aquitaine

Prédominance de l'industrie qui représente un tiers des investissements (en nombre et en montants). L'énergie est le 2d secteur (en montants investis) notamment pour accompagner des acteurs de la transition énergétique.

CAPITAL-INVESTISSEMENT NOUVELLE-AQUITAINE		MONTANTS INVESTIS <i>EN M€</i>		NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES
		<b>445 M€</b>		<b>140 ENTREPRISES</b>
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		<b>140 M€</b>	<b>31%</b>	<b>46</b>
ÉNERGIE		<b>99 M€</b>	<b>22%</b>	<b>10</b>
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		<b>84 M€</b>	<b>19%</b>	<b>33</b>
MÉDICAL   PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		<b>33 M€</b>	<b>8%</b>	<b>19</b>
NUMÉRIQUE		<b>22 M€</b>	<b>5%</b>	<b>18</b>
AUTRES SECTEURS		<b>67 M€</b>	<b>15%</b>	<b>14</b>

# Évolution des investissements par segments en Nouvelle-Aquitaine

En lien avec les opérations de grande taille, les montants diminuent en capital-transmission.  
Le nombre d'opérations en *venture & growth* a fortement augmenté en 2023.

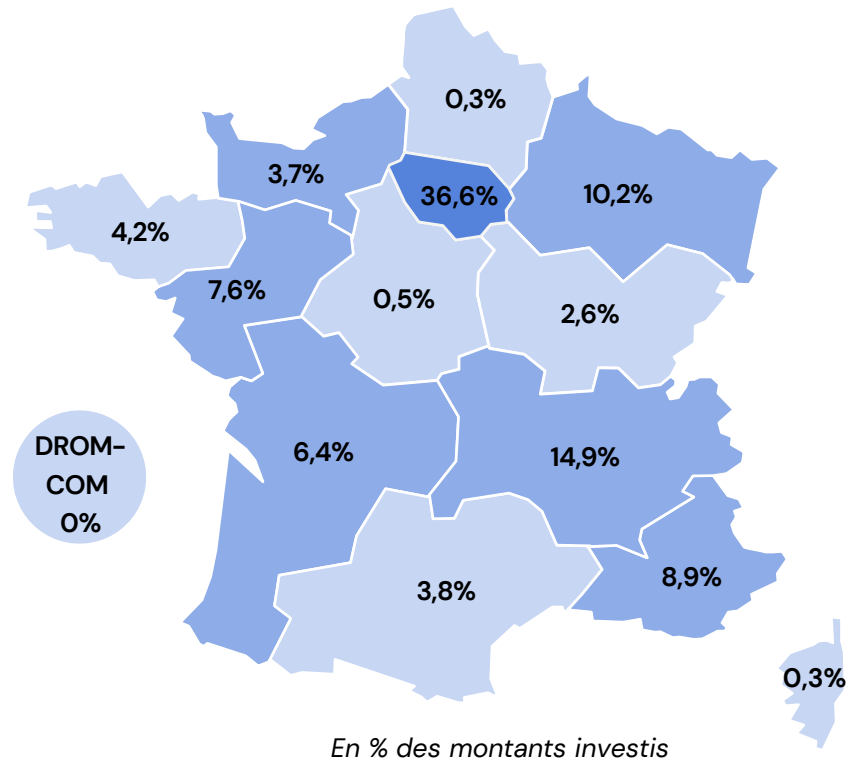


\* Le capital-retournement est compris dans le capital-transmission.

Des Business Angels présents sur tout le territoire national\*.

**2,6 M€ investis en Nouvelle-Aquitaine directement par les Business Angels en 2023**

**25 entreprises accompagnées dans la région**



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





Étude

IN France x France Invest

---

Impact territorial du capital-  
investissement français





# Impact territorial : méthodologie

Dans sa volonté permanente de mesurer le poids économique et social des acteurs du capital-investissement français, France Invest a demandé à IN France de réaliser une étude sur l'impact territorial de notre profession. L'association remercie Eiffel Investment Group pour sa mise en relation avec IN France.

- IN France a réalisé une analyse de l'impact territorial des sociétés accompagnées par les membres de France Invest à fin 2022. Pour assurer la meilleure couverture possible, les données utilisées sont celles de l'année fiscale 2021.
- IN France est une filiale du groupe Societe.com qui est spécialiste dans la mesure et veille d'impact territorial des entreprises en France. Elle utilise des données certifiées afin de produire des constats fiables sur les effets directs, indirects et induits de l'activité économique des entreprises sur leur territoire.
- Dans le cadre de l'étude, IN France a identifié 7 262 unités légales actives en France en 2021 ayant reçu un investissement d'un membre de France Invest. Sur cette base, 24 911 établissements actifs sur la même période rattachée à ces unités légales ainsi que leur effectif salarié via la tranche effectif du répertoire SIRENE ont été identifiés.
- De ces 7 262 unités légales, IN France a pu extraire du Registre National des Entreprises 4 832 comptes de résultats pour l'année 2021. Une extrapolation linéaire a été réalisée pour le reste des unités légales selon le secteur et l'effectif salarié des unités légales sans chiffre d'affaires.
- Pour mieux comprendre le réel impact des entreprises sur les territoires, IN France a utilisé la méthodologie « IPV » développée en interne permettant de ventiler l'ensemble des liasses fiscales selon le % des effectifs salariés de leurs établissements. Ces données ont été récupérées via la tranche effectif du répertoire SIRENE.

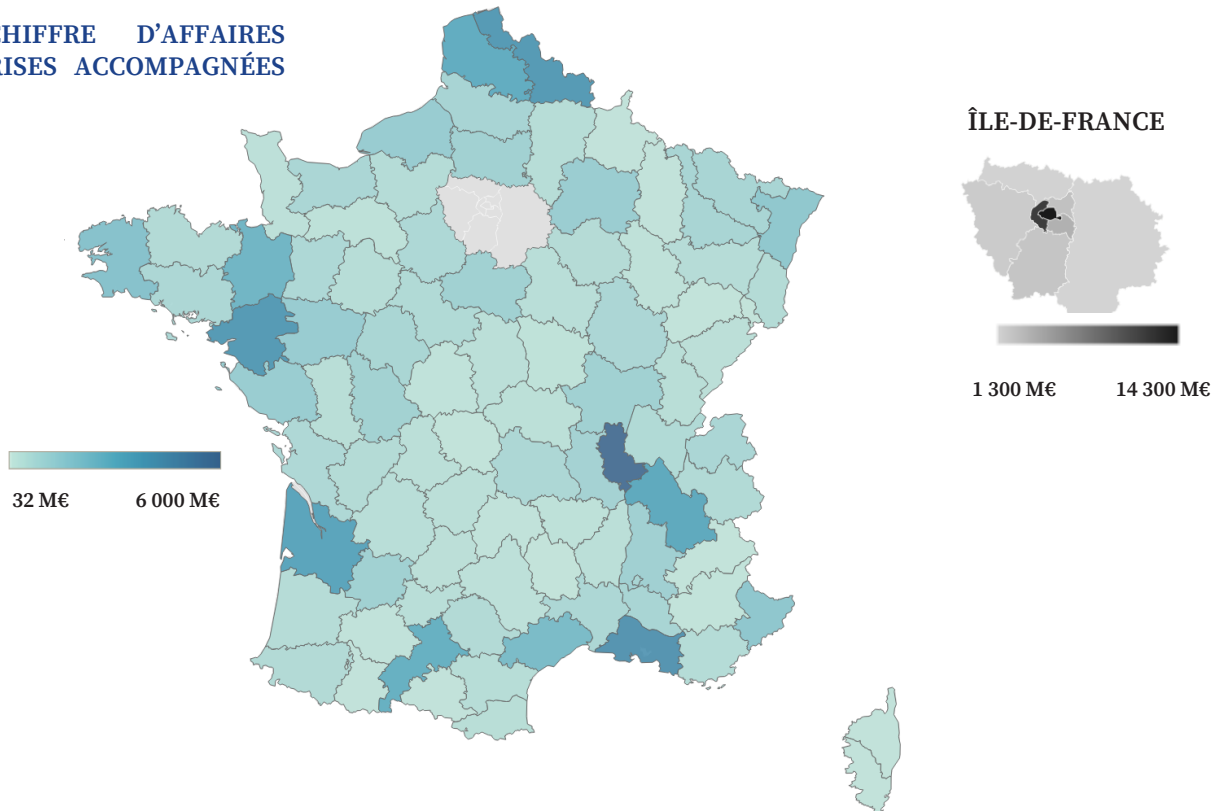


# Impact territorial : vision nationale

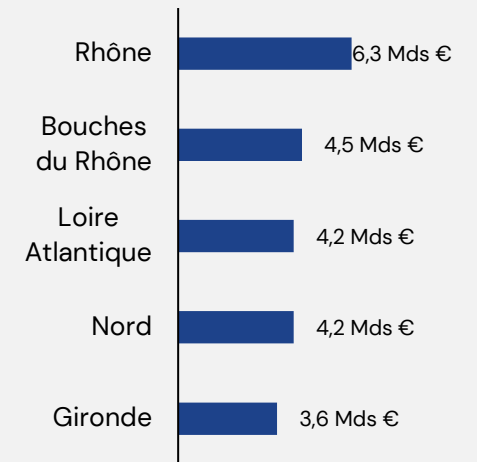
La carte ci-dessous montre la ventilation du chiffre d'affaires des établissements de chaque entreprise sur le territoire français.

L'activité des entreprises accompagnés par des fonds de capital-investissement se répartit sur l'ensemble du territoire avec une concentration plus importante près des grandes métropoles. Le chiffre d'affaires total de l'échantillon analysé est de 121 Mds € dont 82 Mds€ hors Île-de-France.

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CUMULÉ DES ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES PAR DÉPARTEMENT\*  
- HORS ÎLE-DE-FRANCE -



TOP 5 DES DÉPARTEMENTS PAR CHIFFRES D'AFFAIRES (HORS DÉPARTEMENTS DE L'ÎLE-DE-FRANCE) :



\* L'étude porte sur les entreprises en portefeuille des adhérents de France Invest à fin 2022. Cette analyse porte sur une unité légale par entreprise et non sur l'ensemble des unités légales qui peuvent composer un groupe.

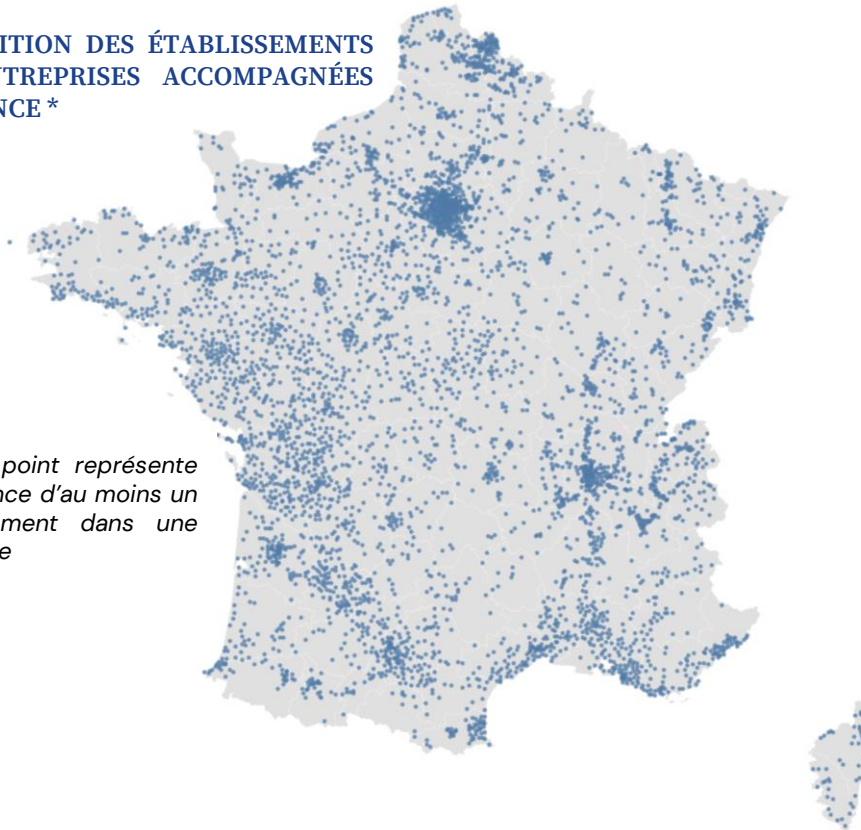


# Impact territorial : présence sur le territoire national

Bien que les sièges sociaux des entreprises accompagnées par le capital-investissement français soient principalement présents dans les grandes agglomérations, ces entreprises disposent d'établissements répartis sur l'ensemble du territoire.

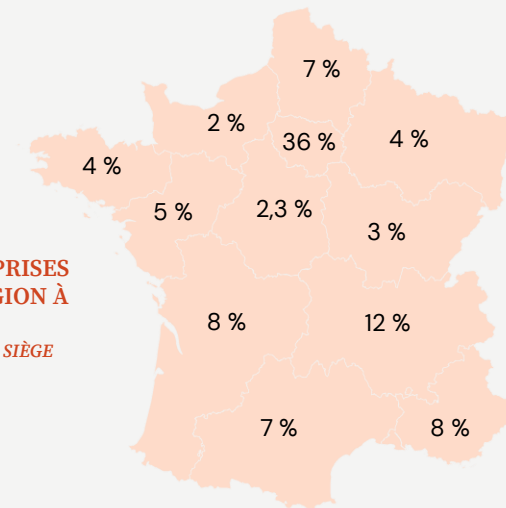
RÉPARTITION DES ÉTABLISSEMENTS DES ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES EN FRANCE \*

Chaque point représente la présence d'au moins un établissement dans une commune



Les données issues de l'étude sur la croissance et la création d'emplois réalisées par France Invest et EY montrent la forte concentration des sièges sociaux près des grandes agglomérations

NOMBRE D'ENTREPRISES DANS CHAQUE RÉGION À FIN 2022 (SELON LOCALISATION SIÈGE SOCIAL)



France Invest x EY

\* L'étude porte sur les entreprises en portefeuille des adhérents de France Invest à fin 2022. Cette analyse n'est pas exhaustive puisqu'elle porte sur une unité légale par entreprises et non sur l'ensemble des unités légales qui peuvent composer un groupe.

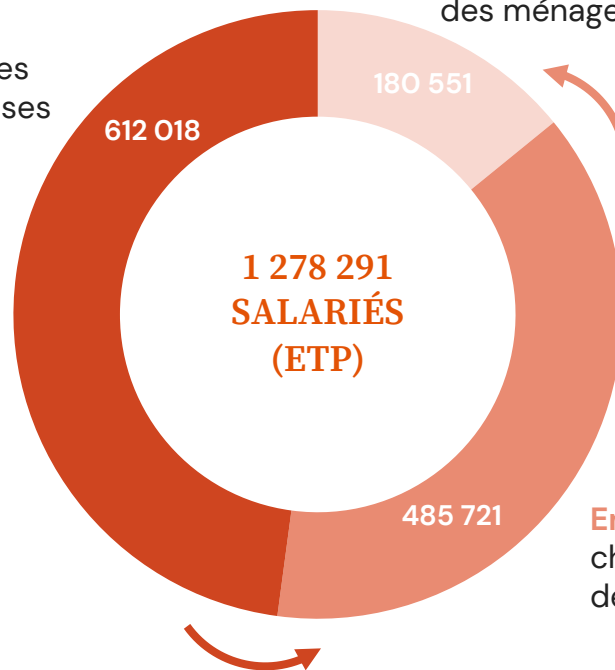


# Impact territorial : emplois

Les entités analysées dans l'étude comptaient 612 018 salariés à fin 2021 (pour 121 281 M€ de CA).  
Les effets indirects et induits de ces entreprises, c'est-à-dire les emplois chez les fournisseurs ou générés par la consommation des ménages, portent l'emploi à 1 278 291 postes.

**Emplois directs** : emplois des établissements des entreprises analysées dans l'étude

**Emplois induits** : emplois générés par la consommation des ménages



1 emploi dans une entreprise accompagnée par un acteur français du capital-investissement génère indirectement et de manière induite 1,1 emplois

**Emplois indirects** : emplois générés chez les fournisseurs de chacune des entreprises

\* L'étude porte sur les entreprises en portefeuille des adhérents de France Invest à fin 2022. Cette analyse n'est pas exhaustive puisqu'elle porte sur une unité légale par entreprises et non sur l'ensemble des unités légales qui peuvent composer un groupe.



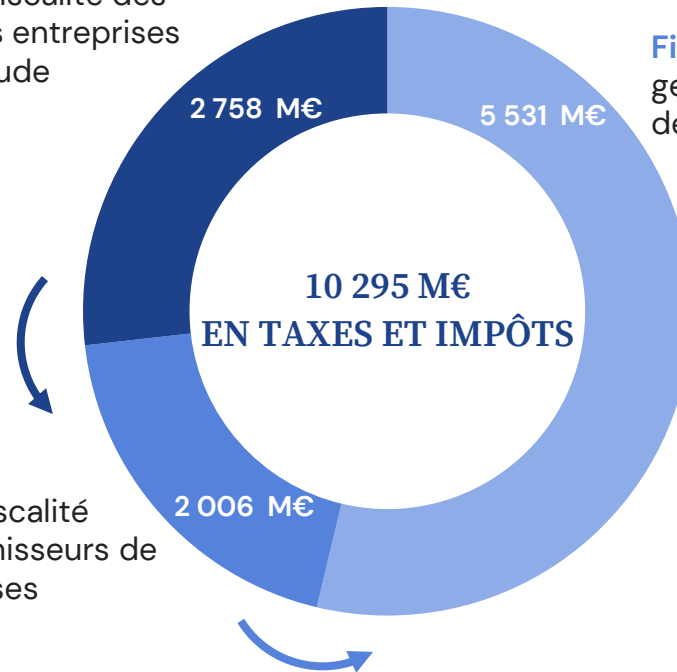
# Impact territorial : fiscalité

Les entités analysées dans l'étude contribuaient directement à hauteur de 2 758 M€ en taxes et impôts à fin 2021, pour 121 281 M€ de CA. Les effets indirects et induits portaient la fiscalité à 10 295 M€.

**Fiscalité directe** : fiscalité des établissements des entreprises analysées dans l'étude

**Fiscalité induite** : fiscalité générée par la consommation des ménages

**Fiscalité indirecte** : fiscalité générée chez les fournisseurs de chacune des entreprises

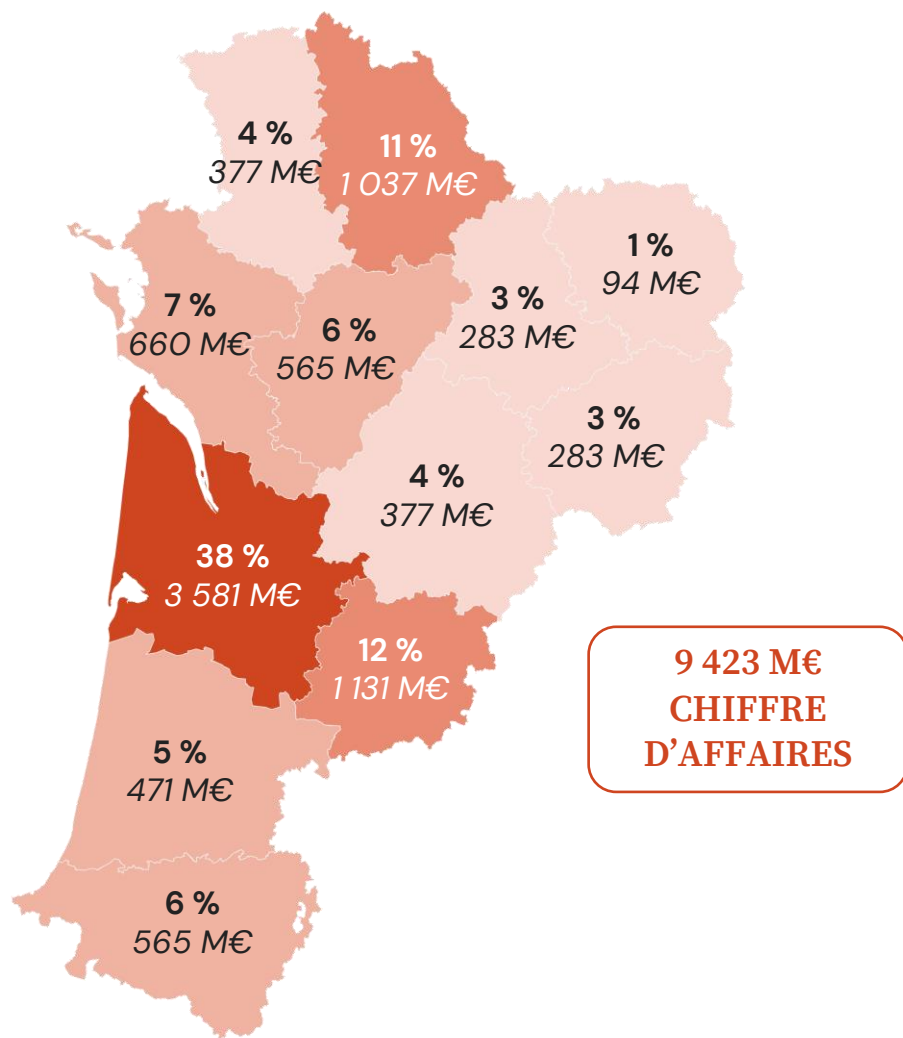


1 € de taxes et impôts payés par une entreprise accompagnée par un acteur français du capital-investissement génère indirectement et de manière induite 3,7 € de taxes et impôts.

\* L'étude porte sur les entreprises en portefeuille des adhérents de France Invest à fin 2022. Cette analyse n'est pas exhaustive puisqu'elle porte sur une unité légale par entreprises et non sur l'ensemble des unités légales qui peuvent composer un groupe.



# Impact territorial en région Nouvelle-Aquitaine : chiffres d'affaires



La carte ci-contre montre la répartition par département du chiffre d'affaires cumulé en 2021 des établissements d'entreprises accompagnées par des membres de France Invest à fin 2022.

La Gironde est le département qui concentre le plus d'activité, suivi de la Vienne et du Lot-et-Garonne.

L'activité se concentre notamment autour de grandes agglomérations (Bordeaux, Poitiers, Libourne, Agen, Casseneuille, Limoges).

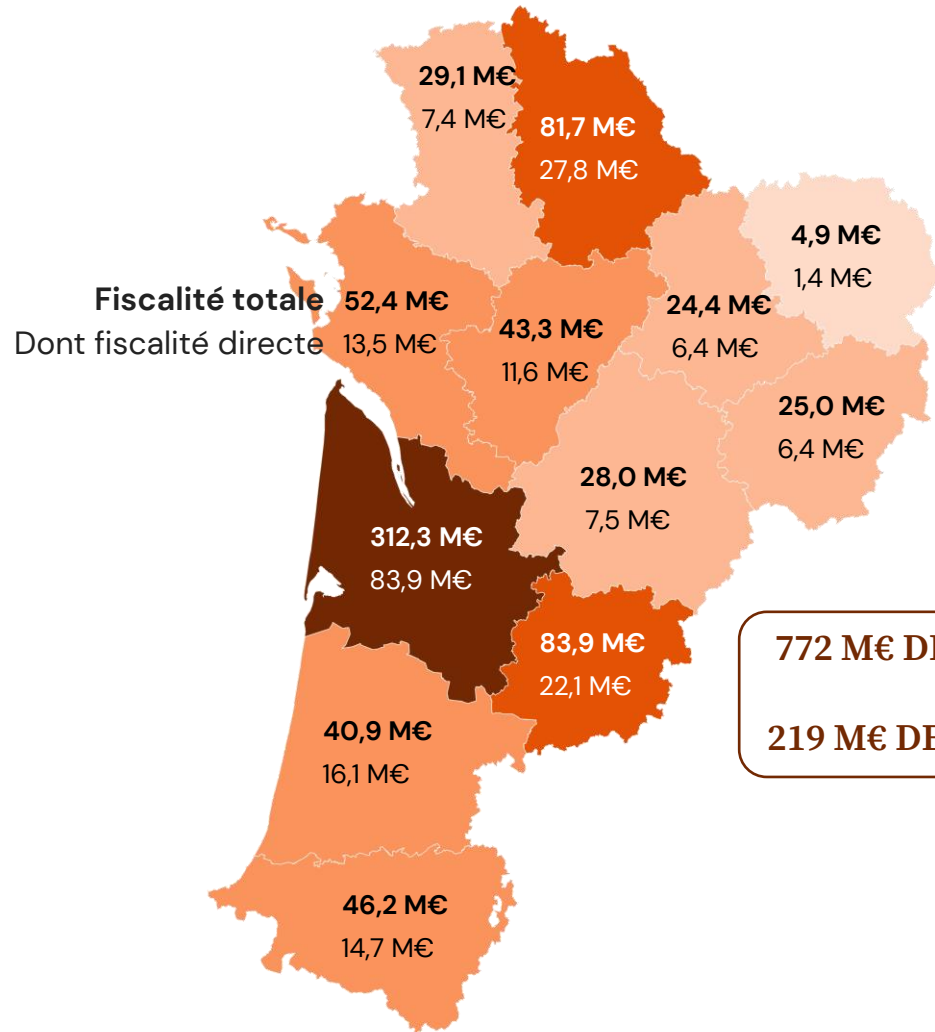
Le chiffre d'affaires au niveau de la région à l'export est de 24%.

Le chiffre d'affaires est ventilé selon les effectifs de chaque établissement à partir de la méthode IPV (Identifier, Pondérer, Ventiler) développée par IN France.





# Impact territorial en région Nouvelle-Aquitaine : fiscalité

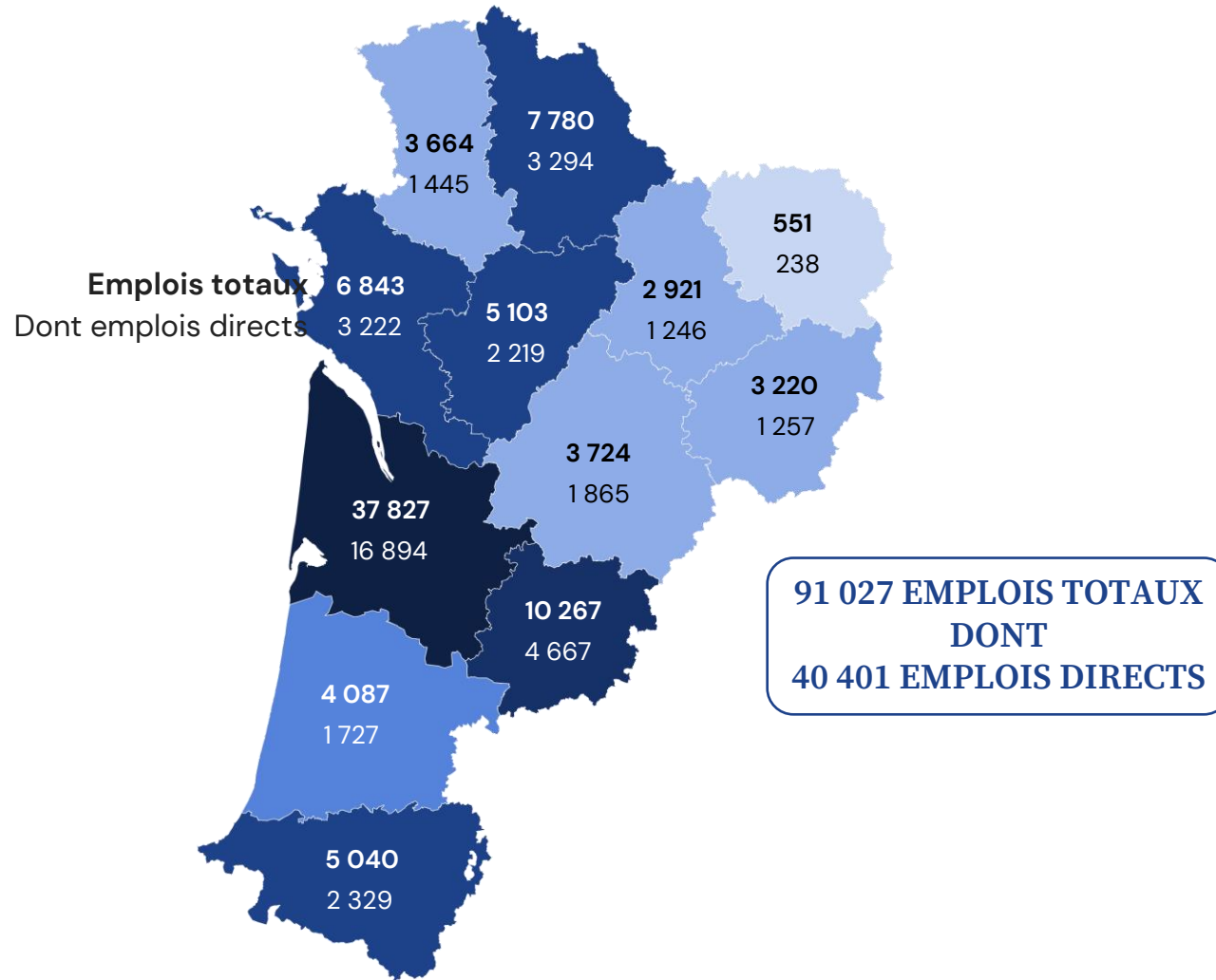


Dans les départements de la région Nouvelle-Aquitaine, 1 € de fiscalité directe entraîne en moyenne 3,5 € de fiscalité totale.

**Fiscalité totale** : ensemble de la fiscalité générée par l'activité directe de l'entreprise, de ses dépenses fournisseurs et de la consommation des ménages (fiscalité directe, indirecte et induite)  
**Fiscalité directe** : fiscalité de l'établissement, rattachée au département de ce dernier  
**Fiscalité induite** : effets générés par la consommation des ménages  
**Fiscalité indirecte** : effets générés chez les fournisseurs de chacune des entreprises



# Impact territorial en région Nouvelle-Aquitaine : emploi



Dans les départements de la région Nouvelle-Aquitaine, les emplois indirects et induits des entreprises accompagnées dans la région sont en moyenne légèrement plus nombreux que les emplois directs.

**Emplois totaux** : ensemble des emplois générés par l'activité directe de l'entreprise, de ses dépenses fournisseurs et de la consommation des ménages (fiscalité directe, indirecte et induite)  
**Emplois directs** : emplois de l'établissement, rattachés au département de ce dernier  
**Emplois induits** : effets générés par la consommation des ménages  
**Emplois indirects** : effets générés chez les fournisseurs de chacune des entreprises