

FRANCE INVEST À STRASBOURG

Le capital-investissement en région Grand Est

Strasbourg – Lundi 25 mars 2024



STRASBOURG



Chiffres clés

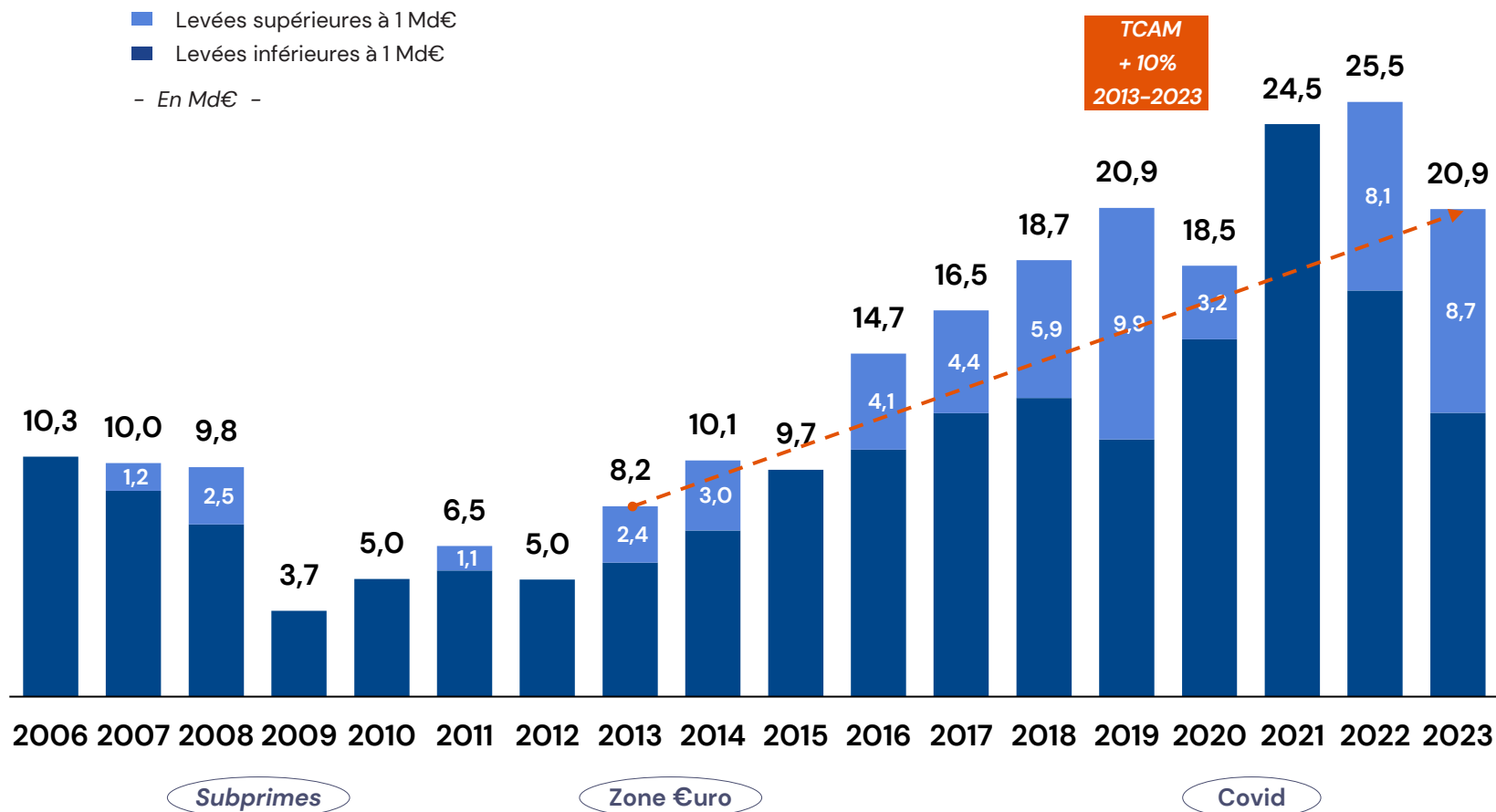
du capital-investissement
français





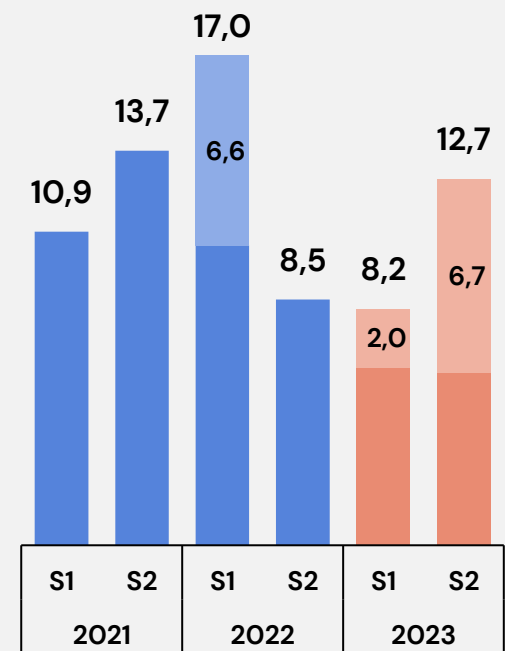
Evolution des levées de capitaux

Les levées de l'année 2023 atteignent un niveau élevé, portées par un 2nd 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

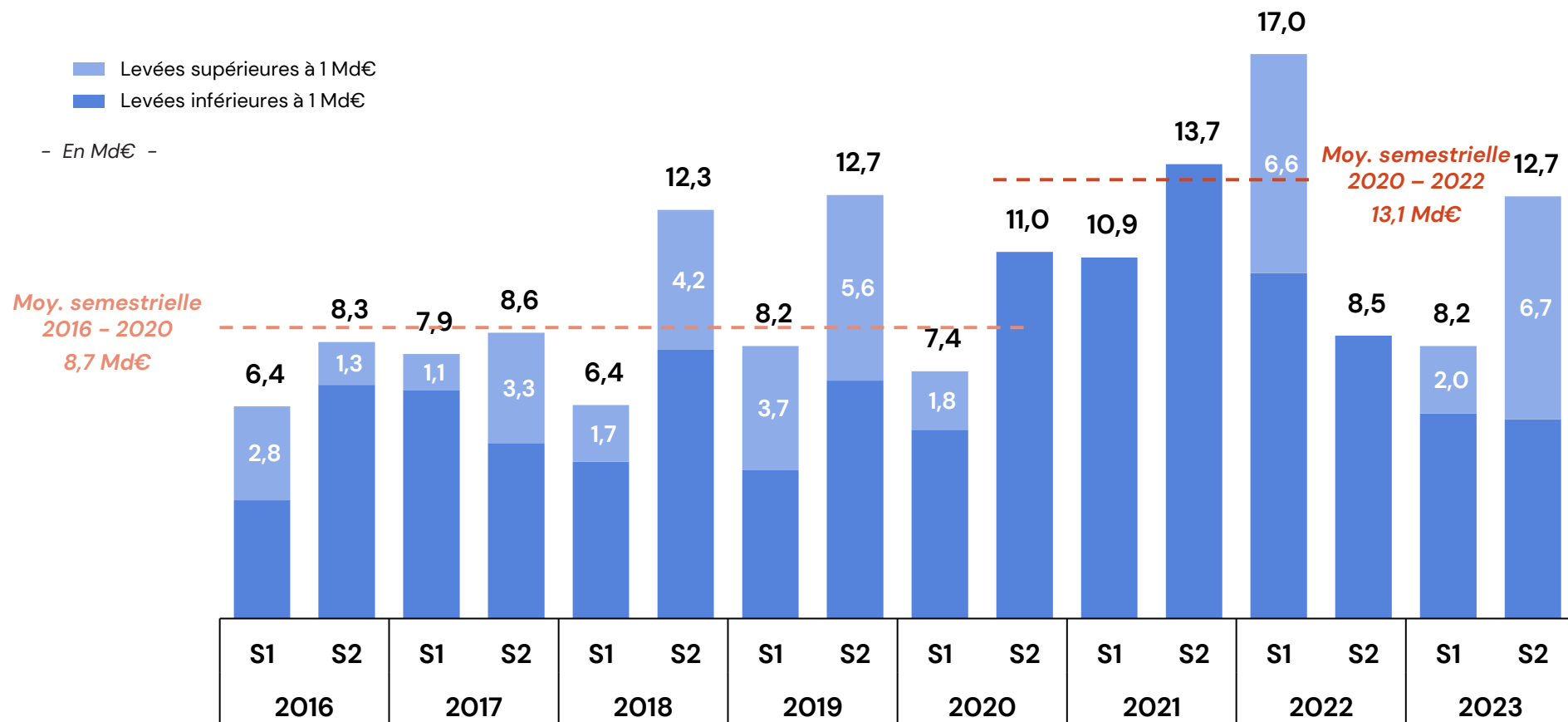


Source : France Invest / Grant Thornton



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 CAPITAL-INVESTISSEMENT		MONTANTS LEVÉS * EN M€ - EN %	■ France ■ Étranger	VARIATION 2023 VS MOY 2021 - 2022	POIDS MOYEN EUROPÉEN 2021-2022
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

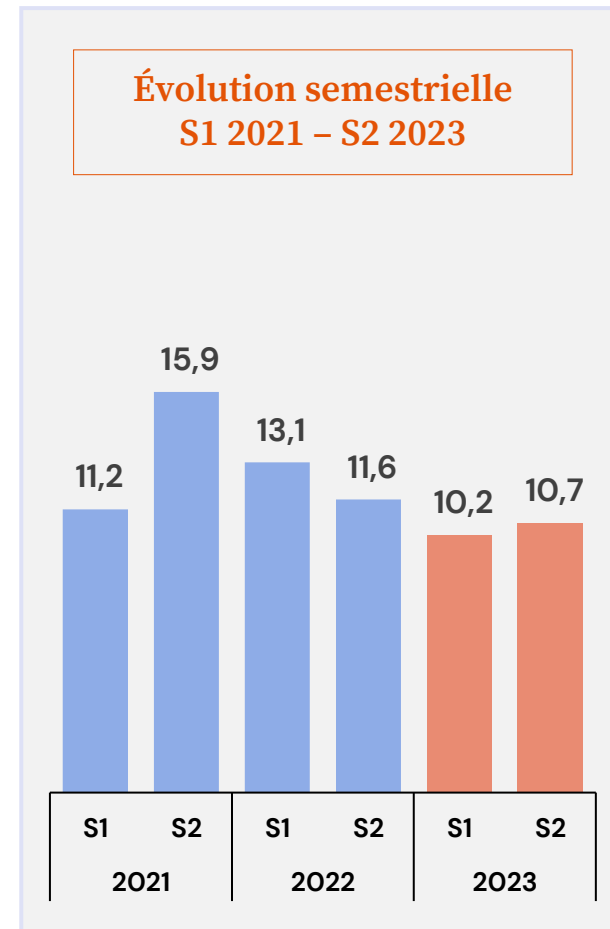
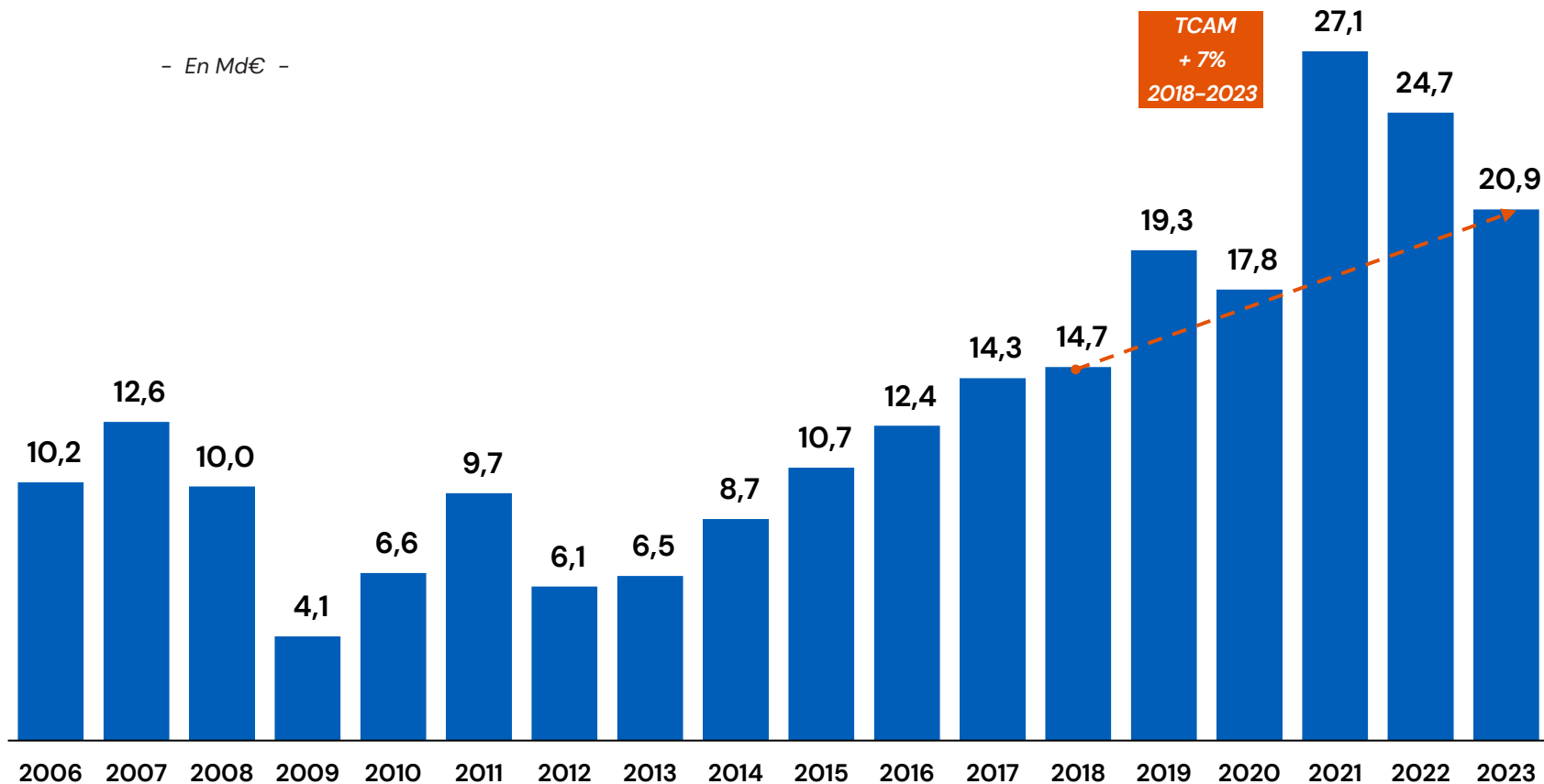
La partie hachurée représente la part de l'assurance-vie en UC

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



Investissements en montants

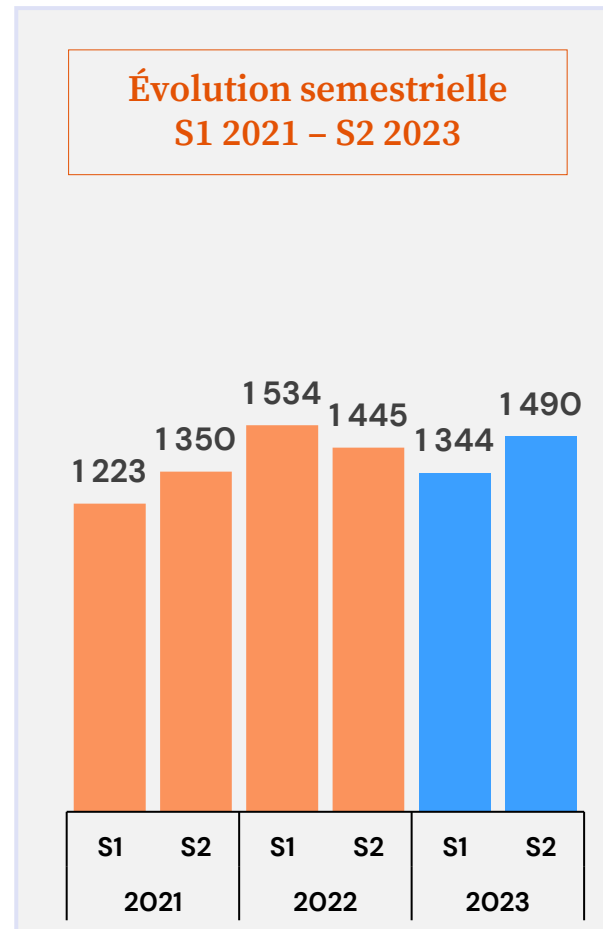
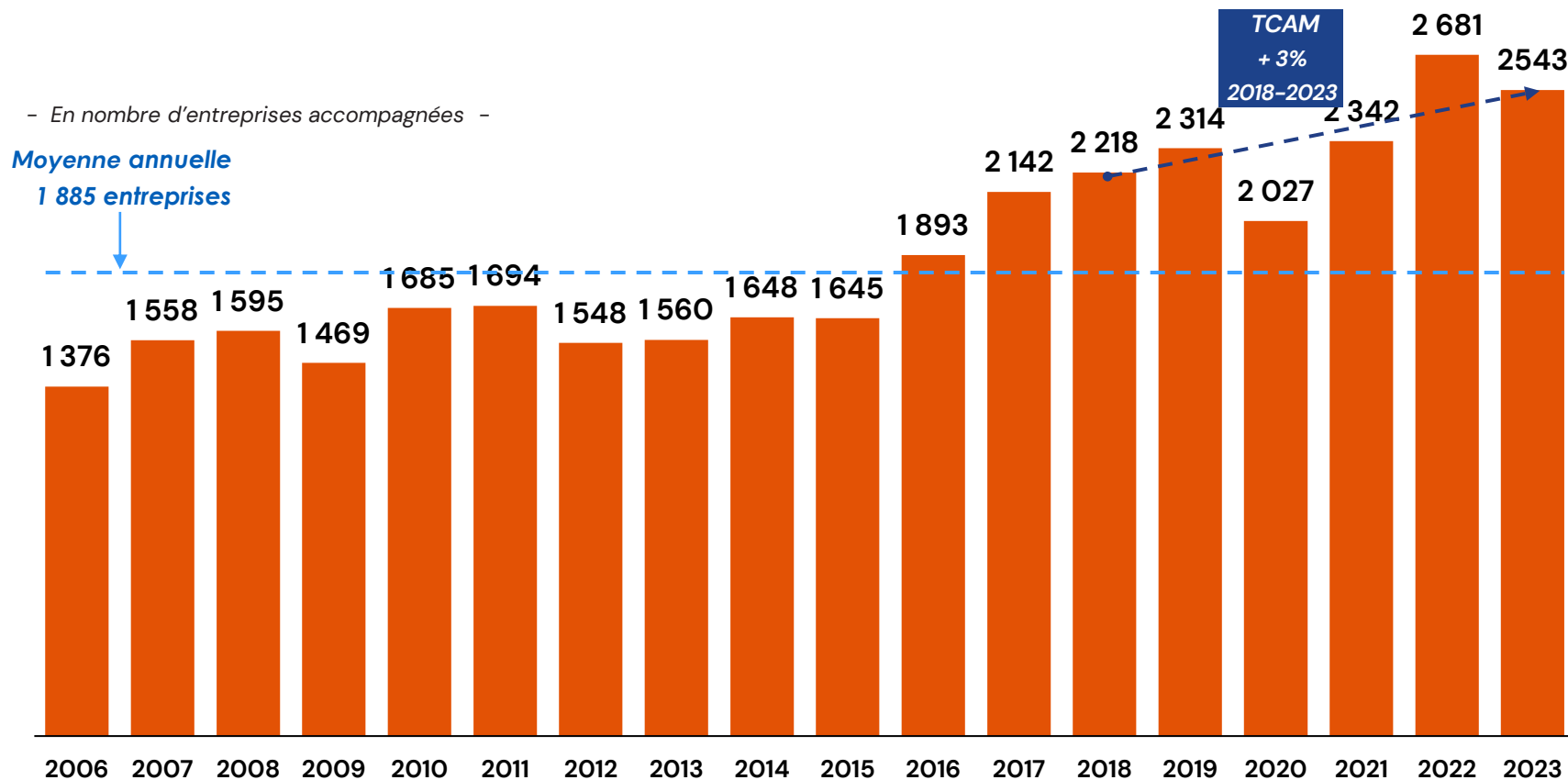
En 2023, les montants investis sont historiquement élevés bien que en baisse de 19% par rapport aux années exceptionnelles de reprise en 2021 et 2022.





Investissements en nombre

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



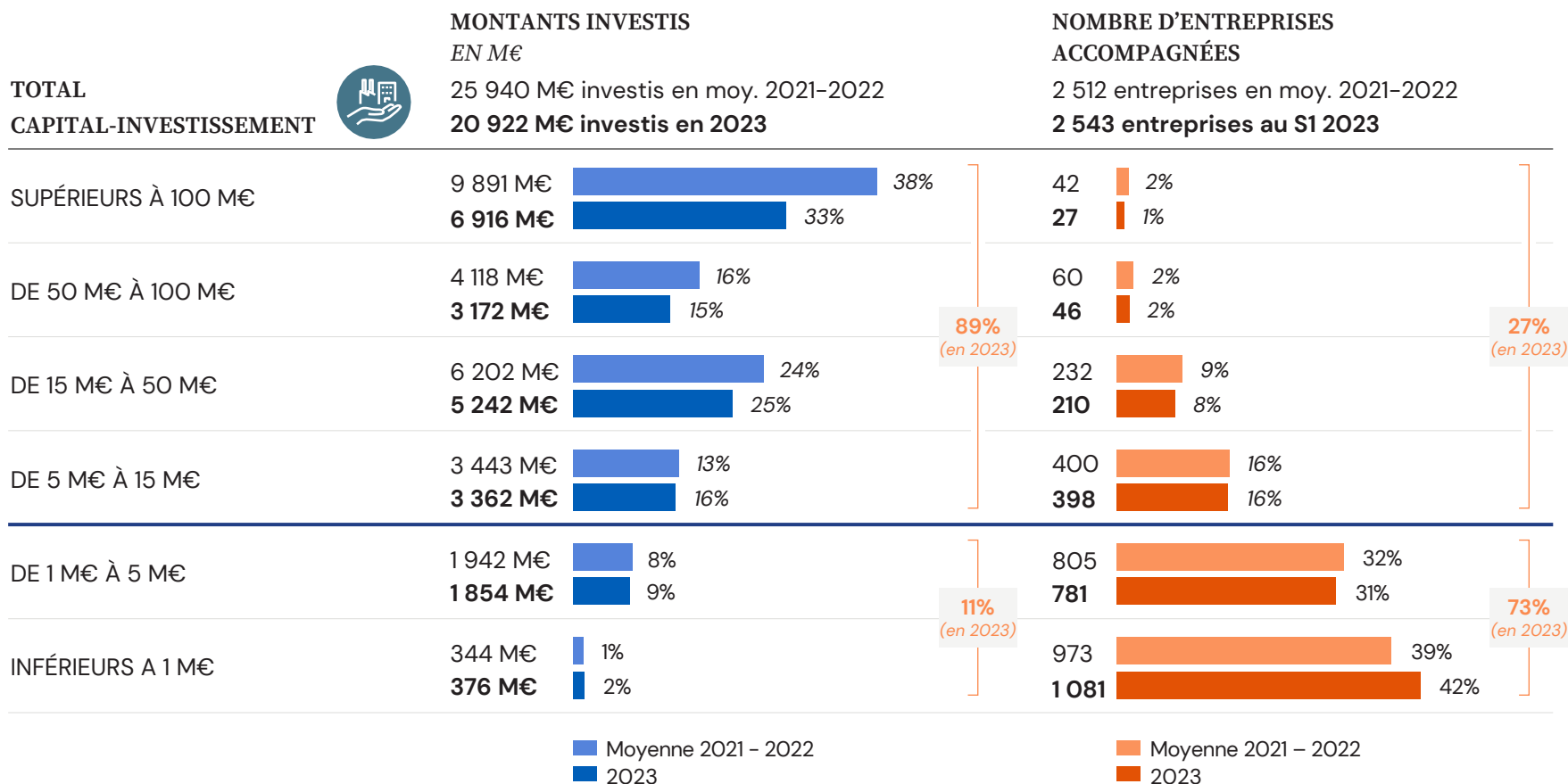
Source : France Invest / Grant Thornton



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.

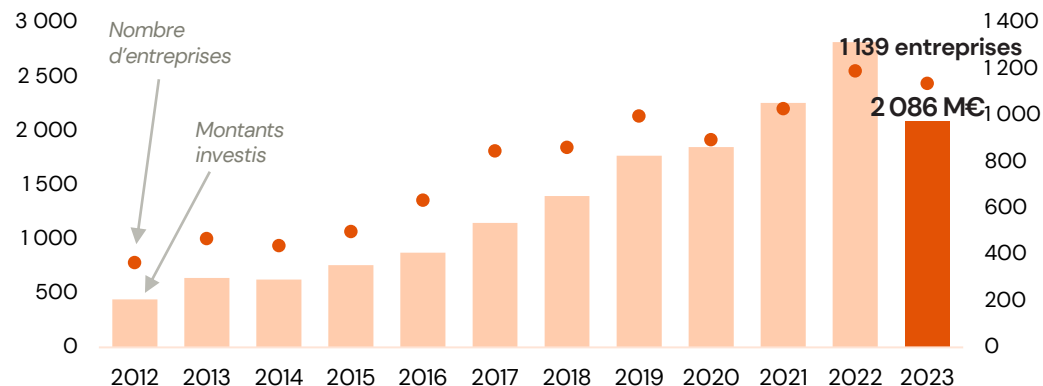
TOTAL CAPITAL-INVESTISSEMENT		MONTANTS INVESTIS EN M€ 20 922 M€ en 2023	NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES 2 543 ENTREPRISES en 2023
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		6 267 M€ 30%	577
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		4 160 M€ 20%	582
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		3 729 M€ 18%	613
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES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



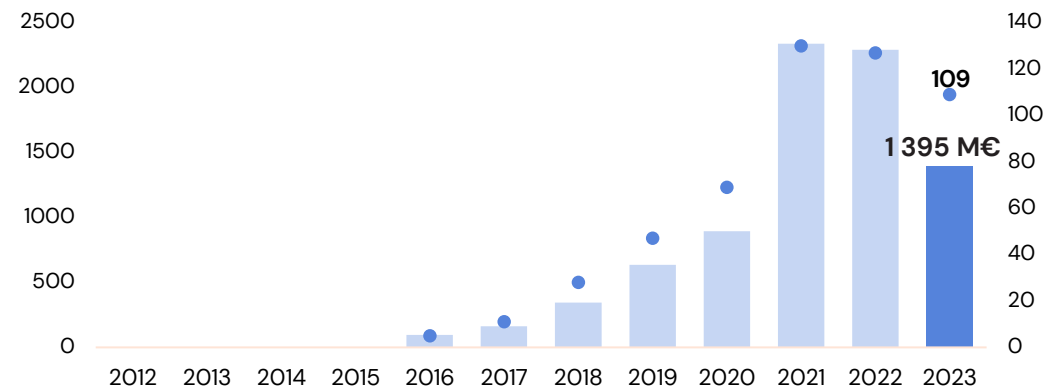
Historique des investissements par segment

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.

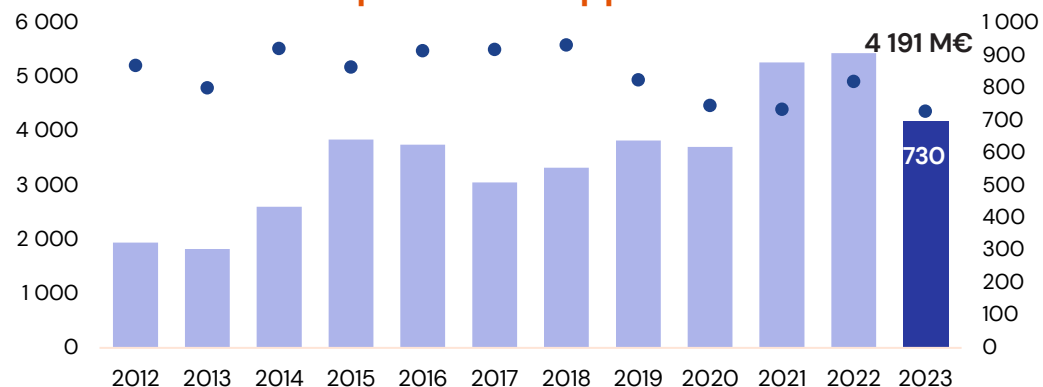
Capital-innovation



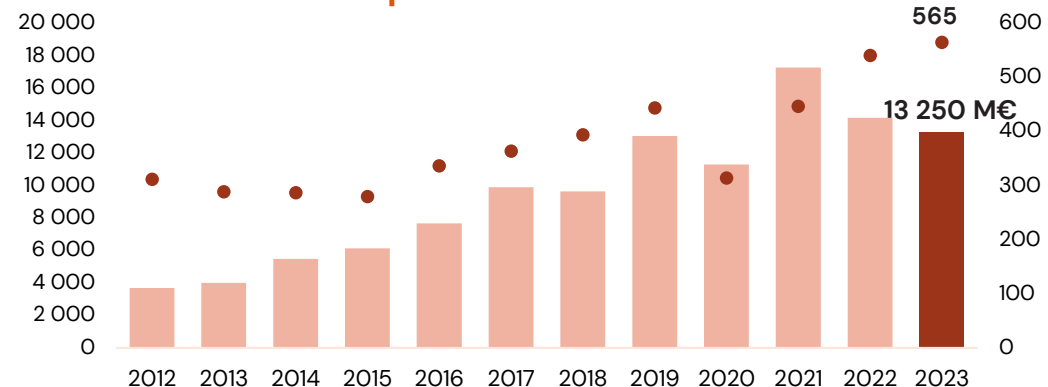
Growth



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:

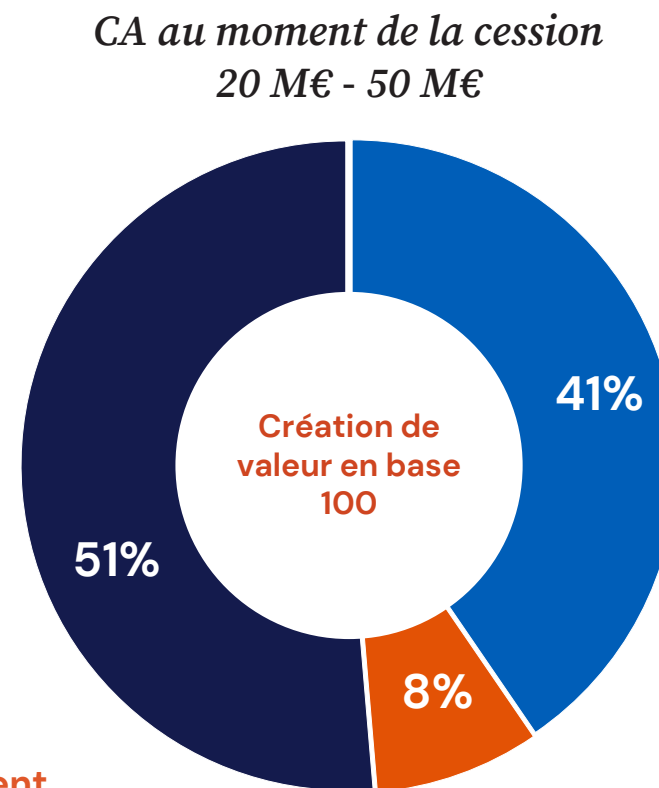
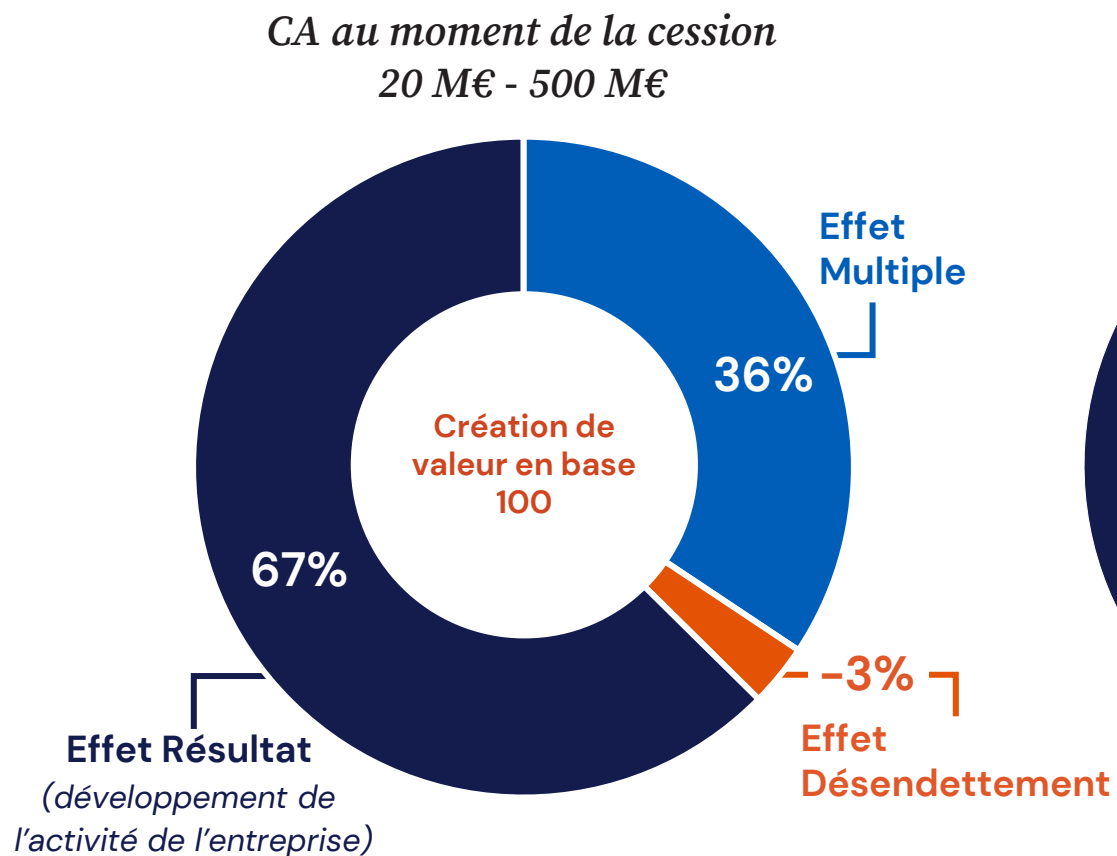
- Entreprises françaises, initialement investies en capital-transmission,
- cédées totalement entre le 1er janvier 2012 et le 31 décembre 2021,
- et présentant au moment de la cession un chiffre d'affaires compris entre 20 M€ et 500 M€.
- Sélection des seules opérations pour lesquelles le membre de France 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 région Grand Est en 2023





Répartition régionale des investissements*

246 M€ investis dans 53 entreprises en région Grand-Est en 2023.

EN MONTANTS
(EN M€)



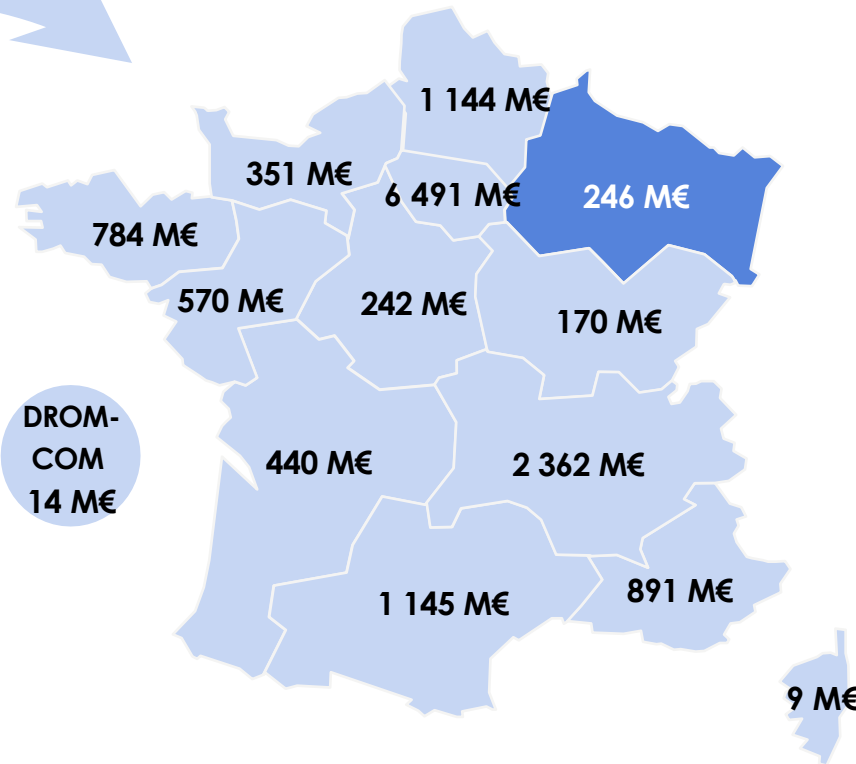
FRANCE
14 878 M€
2 013 entreprises



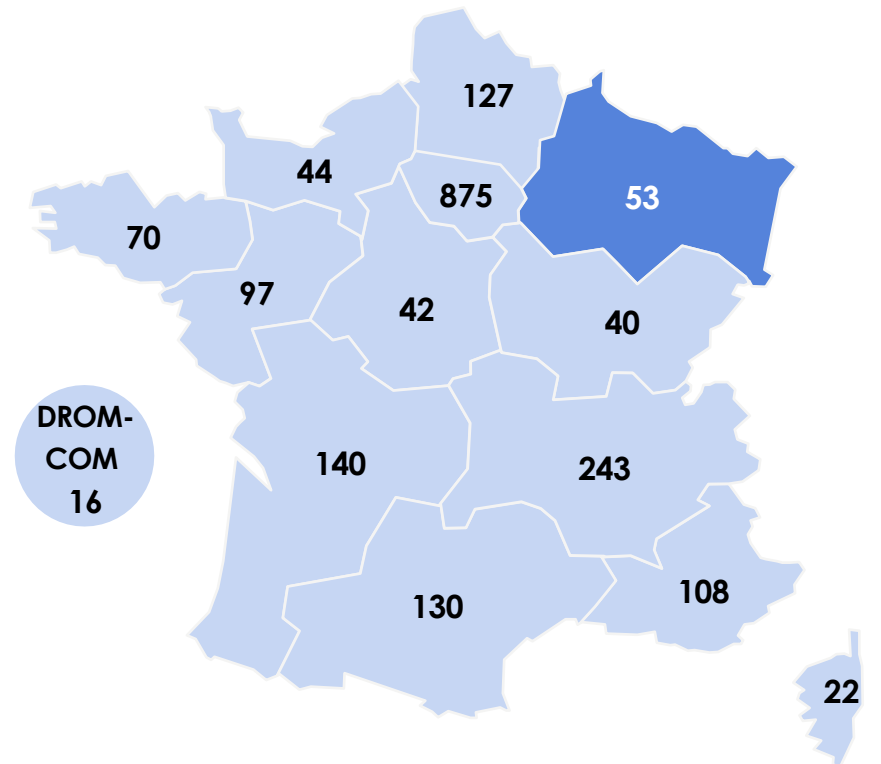
EUROPE
5 097 M€
339 entreprises



MONDE
947 M€
191 entreprises



EN NOMBRE D'ENTREPRISES



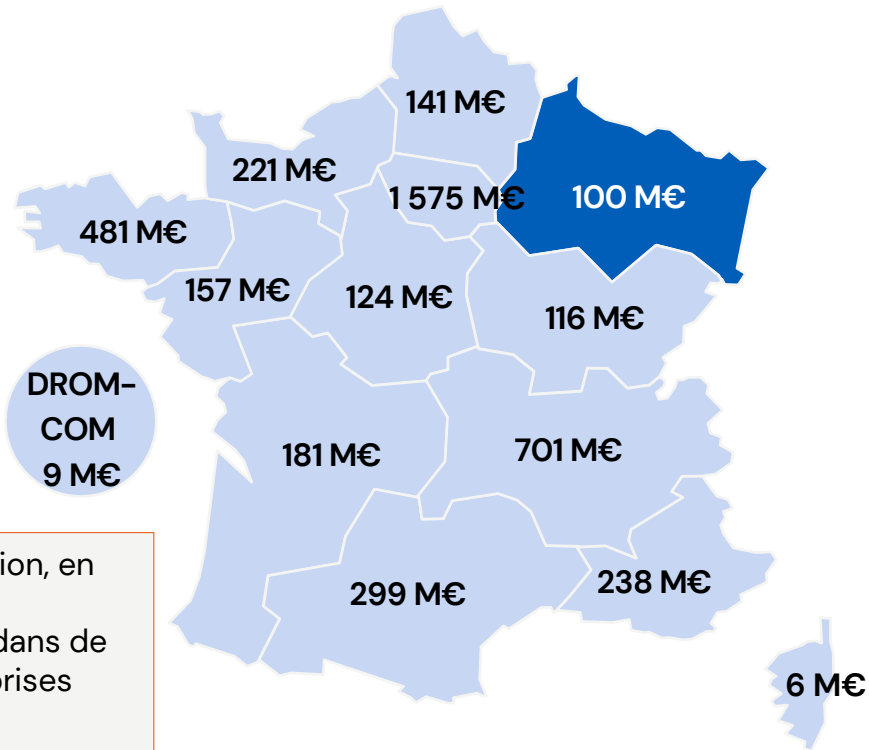
* Chaque investissement est affecté à la région du siège social de l'entreprise

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*

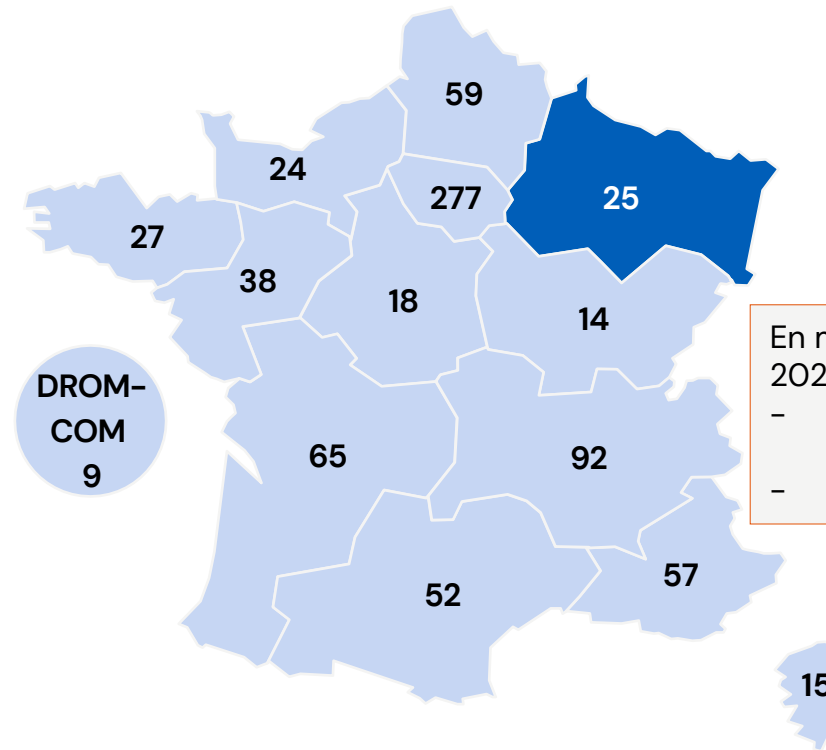
**MONTANTS INVESTIS
(EN M€)**



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

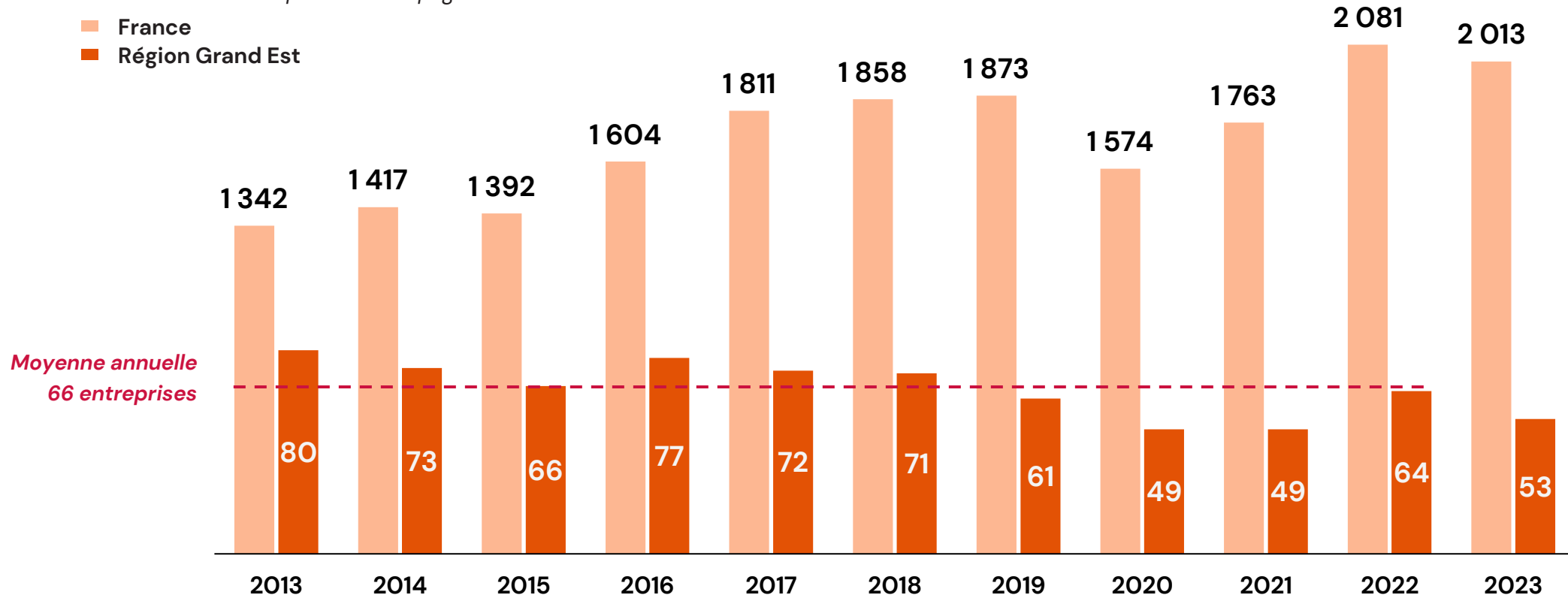


Évolution des investissements en nombre d'entreprises en région Grand Est

Baisse du nombre d'entreprises accompagnées en Région Grand-Est en 2023 (- 21% vs. moyenne 2021-22).

- En nombre d'entreprises accompagnées -

- France
- Région Grand Est





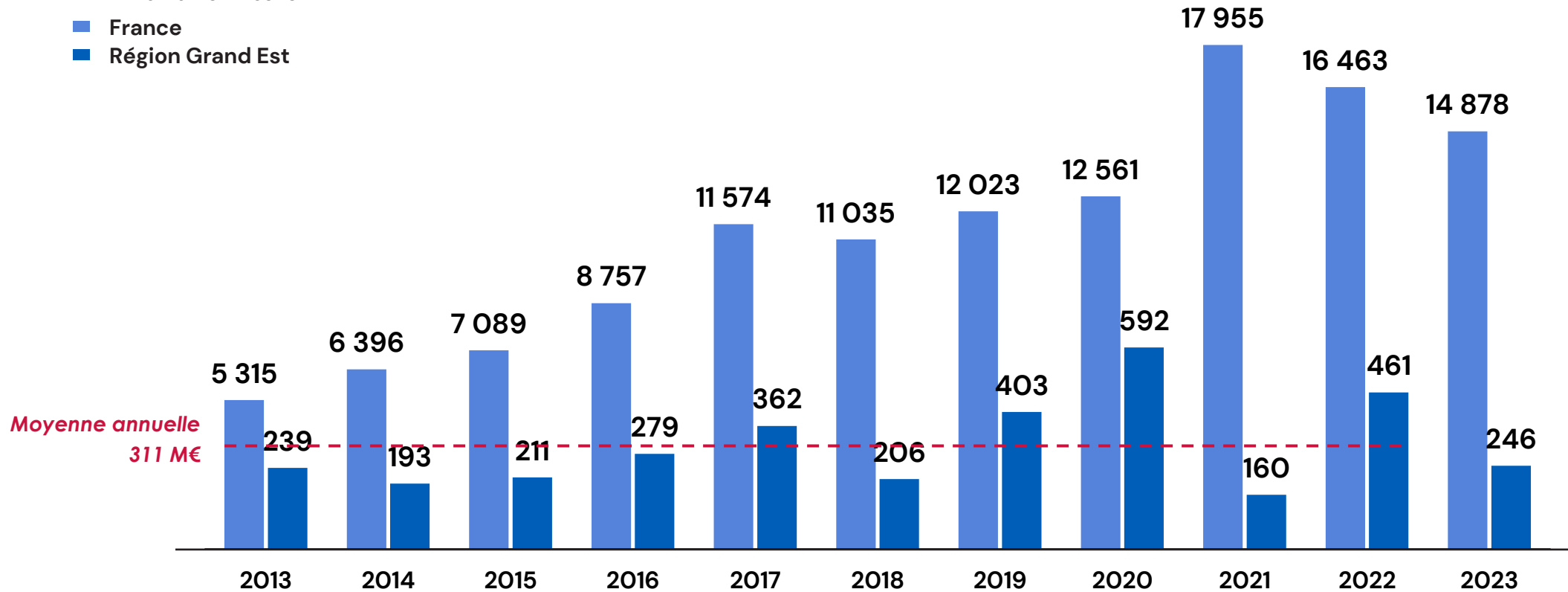
Évolution des montants investis en région Grand Est

Baisse des montants investis en 2023, qui s'établissent en dessous de la moyenne historique, en lien avec l'absence d'opérations de grande taille.

- En montants investis -

■ France

■ Région Grand Est

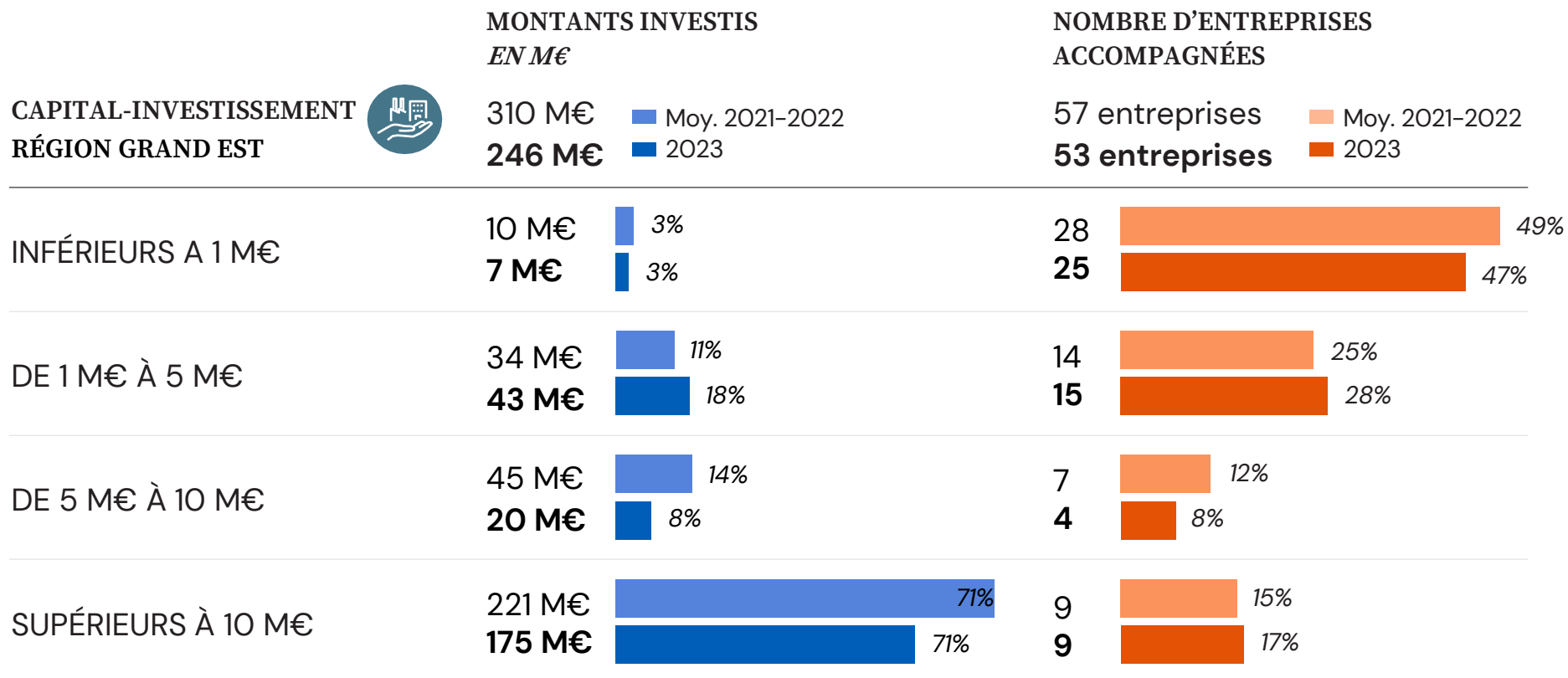




Évolution des investissements taille de ticket

en région Grand Est

La baisse des montants investis s'observe surtout sur les tickets supérieurs à 5M€ (-26% vs. moy 2021-22). Il n'y a pas d'opérations supérieures à 50M€ qui pourraient tirer les chiffres vers le haut.












Évolution des investissements par secteurs

en région Grand Est

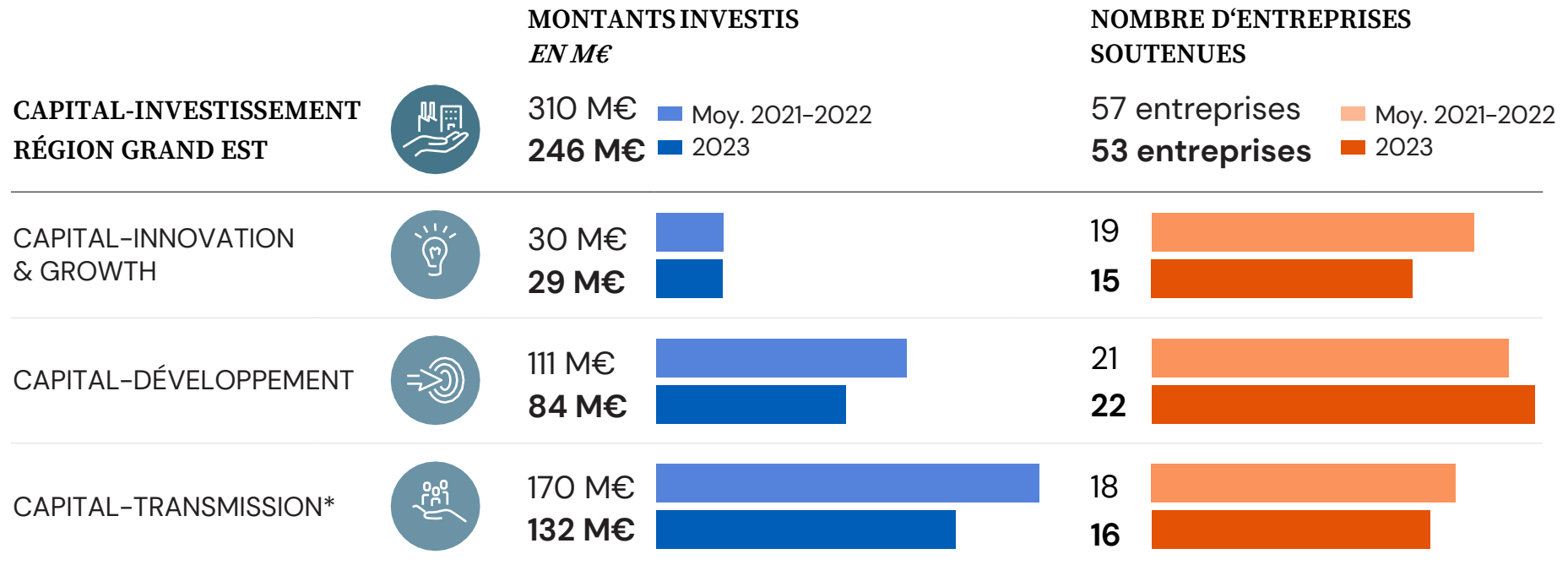
Prédominance de l'industrie qui représente plus d'un tiers des montants investis en région Grand Est. Le BtoC a une place importante également, avec 27% des montants et 34% du nombre d'entreprises en 2023.

CAPITAL-INVESTISSEMENT RÉGION GRAND EST		MONTANTS INVESTIS EN M€		NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES	
		246 M€		53 ENTREPRISES	
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		84 M€	34%	14	
BIENS ET SERVICES DE CONSOMMATION		67 M€	27%	18	
CONSTRUCTION		19 M€	8%	4	
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		7 M€	3%	4	
AUTRES SECTEURS		16 M€	6%	4	
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		53 M€	22%	9	



Évolution des investissements par segments en région Grand Est

En lien avec les opérations de grande taille, les montants diminuent en capital-transmission et capital-développement.



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