

| S1 2021 |

ACTIVITÉ DU NON-COTÉ EN FRANCE : CAPITAL-INVESTISSEMENT ET INFRASTRUCTURE

35^{ème} édition
13 octobre 2021



L'étude France Invest sur l'activité des acteurs français du capital-investissement et des fonds d'infrastructure est la référence sur le marché français depuis 1991.

Elle est réalisée à partir des informations déclarées par les membres de France Invest via une plateforme de collecte de données européenne (European Data Cooperative), et auditées par Grant Thornton, ce qui permet d'assurer l'exhaustivité et la robustesse des statistiques publiées.

Dans cette édition, 314 membres de France Invest ont été interrogés et 278 ont répondu, soit un taux de couverture de 89%.

Les répondants représentent 95% des montants gérés par les membres de France Invest à fin 2020.



Sommaire

CHIFFRES CLÉS

P.4

ANNEXES

P.40

ACTIVITÉ S1 2021 DES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

P.9

- Principaux enseignements – P.10
- Capitaux levés S1 2021 – P.11
- Investissements S1 2021 – P. 17
- Désinvestissements S1 2021 – P.25

RAPPEL DE LA MÉTHODOLOGIE

P.57

ACTIVITÉ S1 2021 DES FONDS D'INFRASTRUCTURE

P.28

- Principaux enseignements – P.29
 - Capitaux levés S1 2021 – P.30
 - Investissements S1 2021 – P. 34
-



CHIFFRES CLÉS

DES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL- INVESTISSEMENT ET DE L'INFRASTRUCTURE AU S1 2021



S1 2021

FORTE CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ DES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL-INVESTISSEMENT ET DES FONDS D'INFRASTRUCTURE

CAPITAUX LEVÉS

18,4 Mds€ d'épargne levée

qui seront investis au cours des 5 prochaines années majoritairement dans des entreprises et des projets d'infrastructure français.

Dont,

Fonds de capital-investissement

10,0 Mds€ levés

Fonds d'infrastructure

8,4 Mds€ levés

INVESTISSEMENTS

13,6 Mds€

investis dans près de

1 250

entreprises et projets d'infrastructure.

10,5 Mds€ investis
dans 1 167 entreprises

3,1 Mds€ investis dans 82 projets
d'infrastructure

DÉSINVESTISSEMENTS

Plus de

880

entreprises et projets d'infrastructure

ont été partiellement
ou totalement cédés.

850 entreprises cédées

33 projets d'infrastructure cédés

HISTORIQUE DES LEVÉES DE CAPITAUX PAR LES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL-INVESTISSEMENT ET DE L'INFRASTRUCTURE

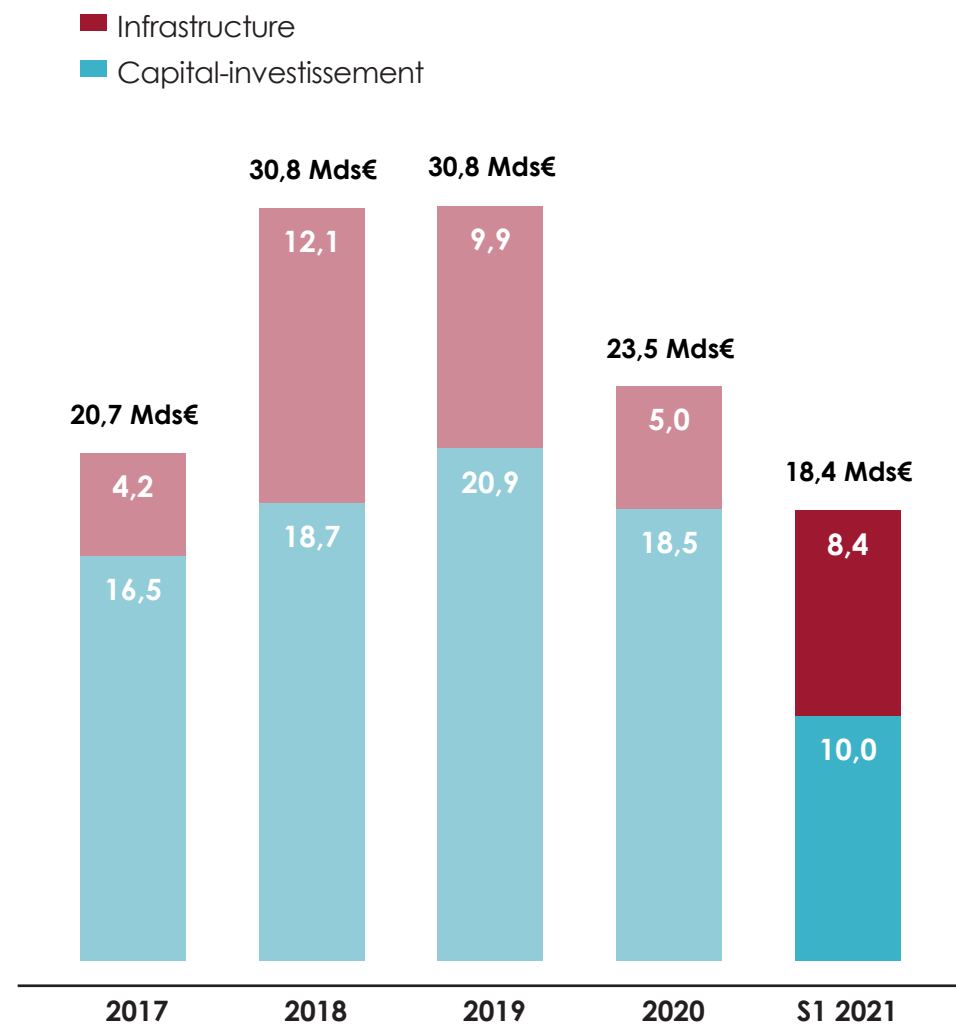
CHIFFRES CLÉS S1 2021
CAPITAL-INVESTISSEMENT
ET INFRASTRUCTURE

Les acteurs français du capital-investissement et des fonds d'infrastructure ont levé 18,4 Mds€ au S1 2021.

Les types de souscripteurs varient fortement entre le capital-investissement (voir sl.14) et les fonds d'infrastructure (voir sl.32) :

- Assureurs et les fonds de fonds sont actifs sur les deux segments.
- Les personnes physiques / family office sont très présents dans les fonds de capital-investissement (17% des engagements) mais absents dans les fonds d'infrastructure...
- ...qui accueillent en revanche une part plus importante des caisses de retraite (39% des engagements).

Les levées des fonds d'infrastructure présentent d'importantes variations d'une année sur l'autre. Celles-ci s'expliquent par une relative concentration du marché autour d'un petit nombre d'acteurs de taille importante et qui ne lèvent pas des capitaux tous les ans



Source : France Invest / AFG / Grant Thornton

RÉPARTITION PAR ORIGINE GÉOGRAPHIQUE

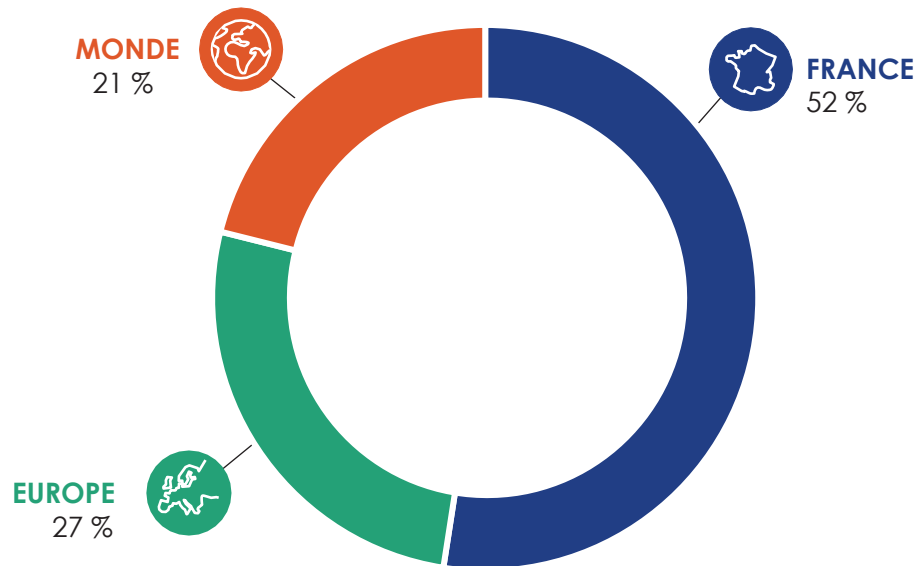
CHIFFRES CLÉS S1 2021
CAPITAL-INVESTISSEMENT
ET INFRASTRUCTURE



Au S1 2021, le poids des investisseurs étrangers, notamment européens (hors France), est supérieur à la moyenne 2017-2020. Ils représentent 56% des capitaux collectés.

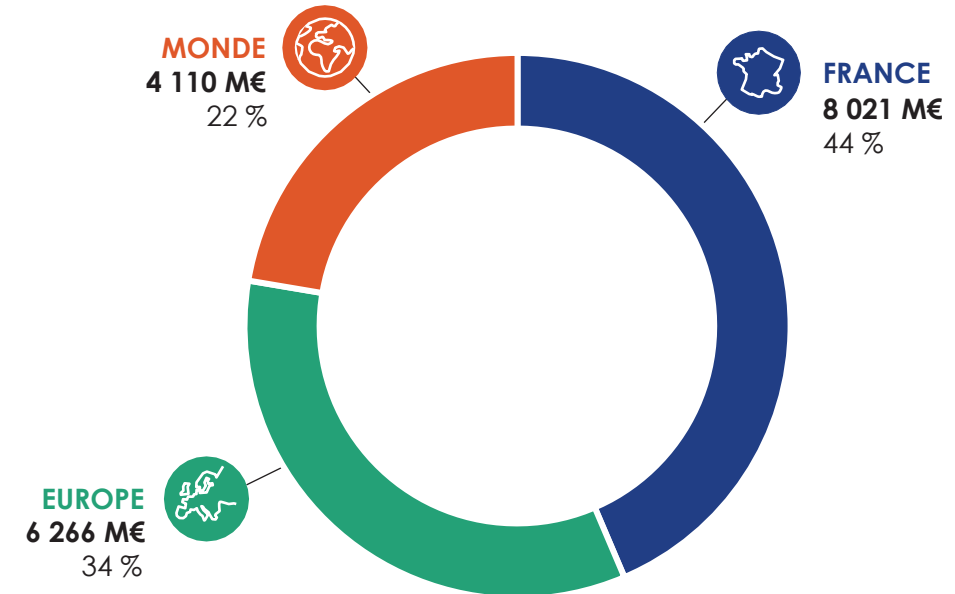
Poids annuel moyen sur la période 2017-2020

105 765 M€ levés



1^{er} semestre 2021

18 396 M€ levés



Source : France Invest / AFG / Grant Thornton

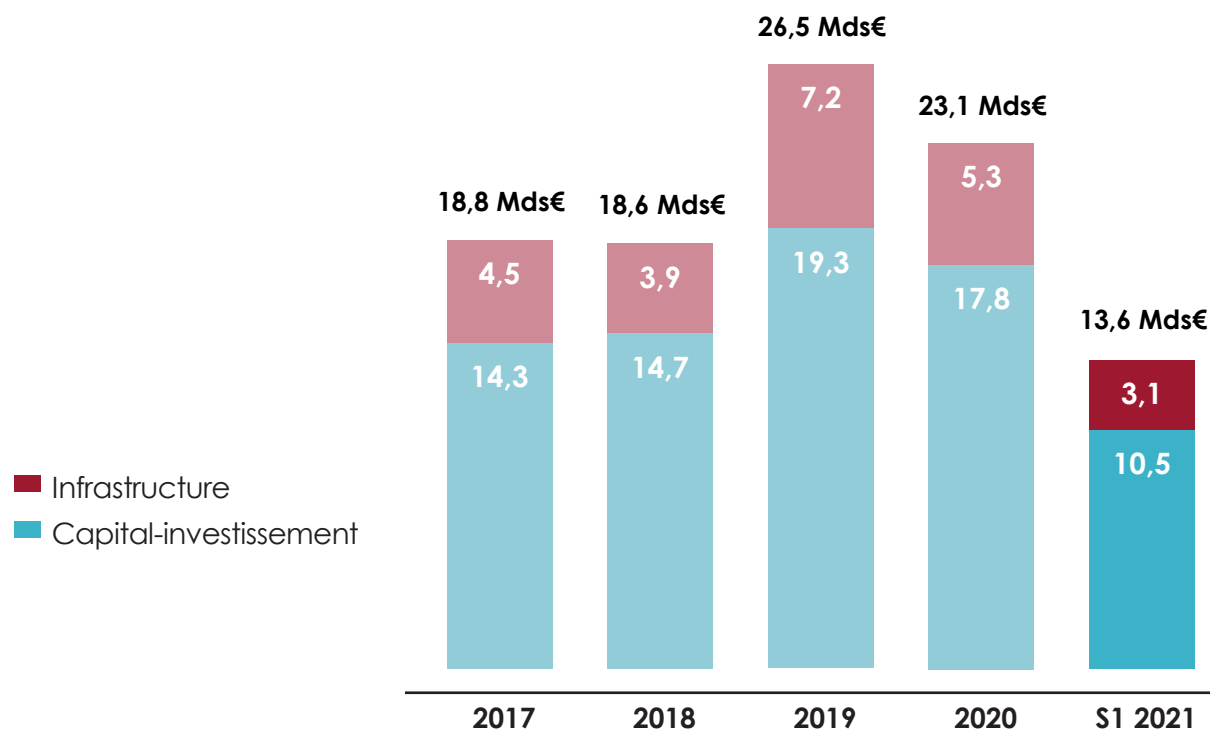
HISTORIQUE DES INVESTISSEMENTS PAR LES ACTEURS FRANÇAIS DU CAPITAL-INVESTISSEMENT ET DE L'INFRASTRUCTURE

CHIFFRES CLÉS S1 2021
CAPITAL-INVESTISSEMENT
ET INFRASTRUCTURE

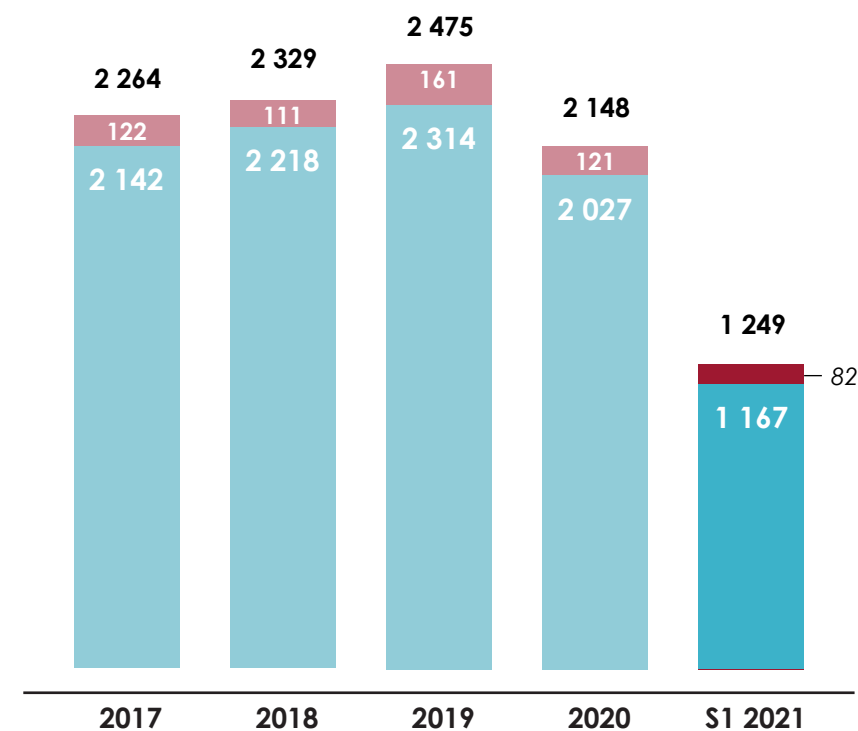
Au S1 2021, 13,6 Mds€ ont été investis dans 1 249 entreprises et projets d'infrastructure par les acteurs français du capital-investissement et de l'infrastructure.

Après une année 2020 en léger repli par rapport à 2019, l'activité repart sur des bases élevées au S1 2021.

Montants investis



Nombre d'entreprises accompagnées



Source : France Invest / AFG / Grant Thornton



ACTIVITÉ S1 2021

DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS



10,0 Mds€ levés, l'activité repart à la hausse au S1 2021 (+35% vs. S1 2020).

- ✓ Après un 1^{er} semestre 2020 marqué par un léger recul, **les levées de capitaux sont en forte progression au S1 2021 (+35% vs. S1 2020).**
- ✓ **1,7 Mds€ investis par les particuliers et les family offices (+57% vs. S1 2020) qui comptent pour 17% des souscriptions.** Les engagements des fonds de fonds, des assureurs et des banques figurent également parmi les principaux souscripteurs.
- ✓ **Les levées de capitaux des fonds de capital-innovation (x2,8 vs. S1 2020) et de capital-développement (x1,9 vs. S1 2020) augmentent et atteignent des records historiques.**

10,5 Mds€ investis (+35% vs. S1 2020) dans près de 1 170 entreprises (+11% vs. S1 2020).

- ✓ Au S1 2021, **les montants investis rebondissent et s'élèvent à 10,5 Mds€, en progression de 35% par rapport au S1 2020.**
- ✓ **1 167 entreprises accompagnées au S1 2021, en ligne avec la moyenne observée sur les 5 dernières années (1 113 entreprises accompagnées sur un 1^{er} semestre entre 2016 et 2020).**
- ✓ **Les investissements dans la santé (2,2 Mds€ investis, +8% vs. S1 2020) et le numérique (1,8 Mds€ investis, +69% vs. S1 2020) confirment leur attractivité auprès des fonds de capital-investissement.**
- ✓ **Les investissements en capital-innovation sont en forte augmentation au S1 2021 (1,2 Mds€ investis dans 560 entreprises, vs. 865 M€ dans 470 entp au S1 2020).**

850 entreprises ont été partiellement ou totalement cédées

- ✓ **Fort rebond du nombre de cessions au S1 2021, notamment auprès des sociétés de capital-investissement et des industriels.**



CAPITAUX LEVÉS S1 2021

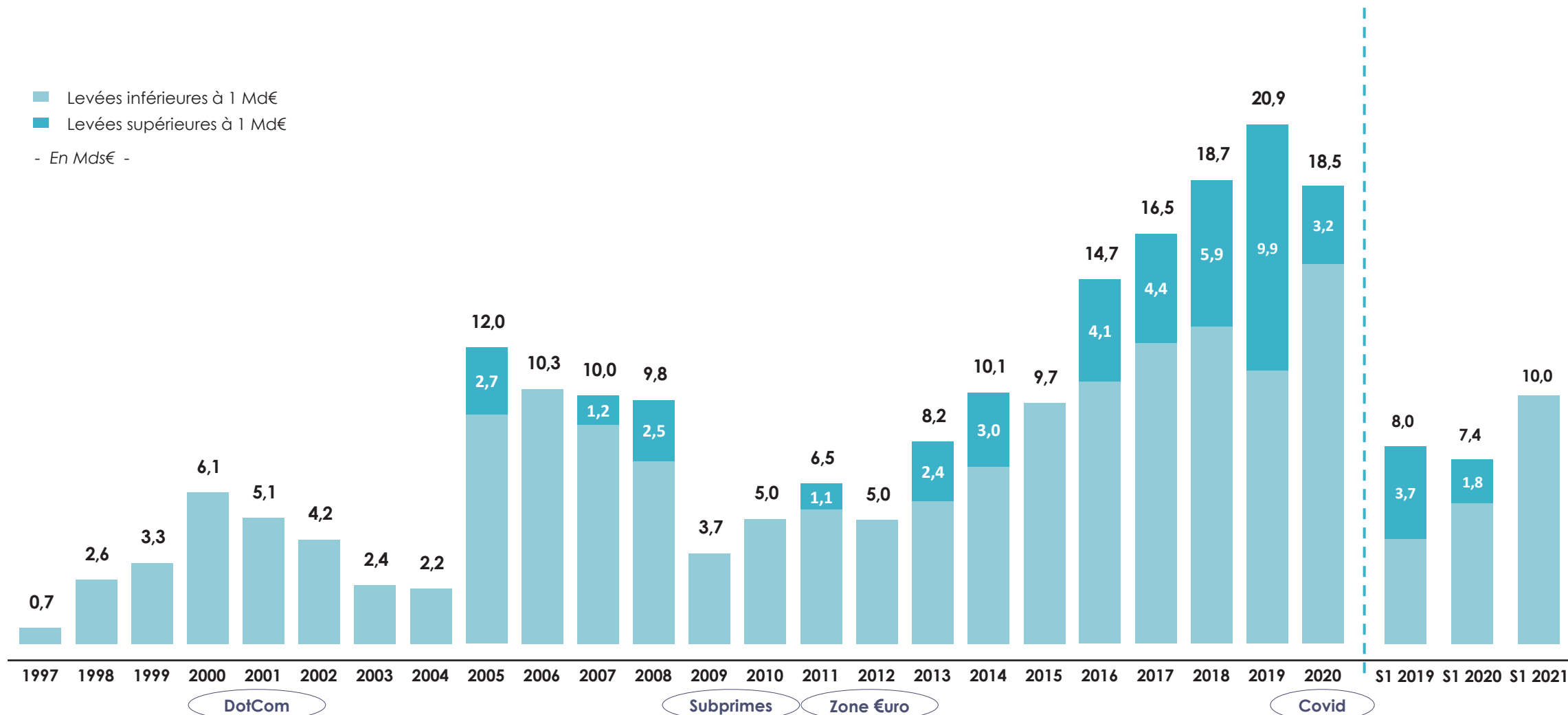
10,0 Mds€ de capitaux levés, en forte hausse par rapport au S1 2020 (+35%).

1,7 Mds€ investis par les particuliers et les family offices qui comptent pour 17% des souscriptions (+57% vs. S1 2020).

Les levées des fonds de capital-innovation et de capital-développement repartent à la hausse.

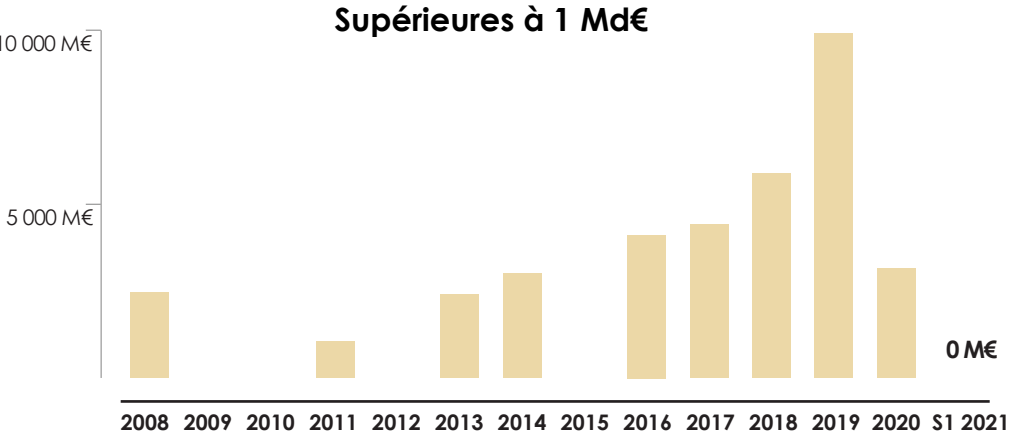
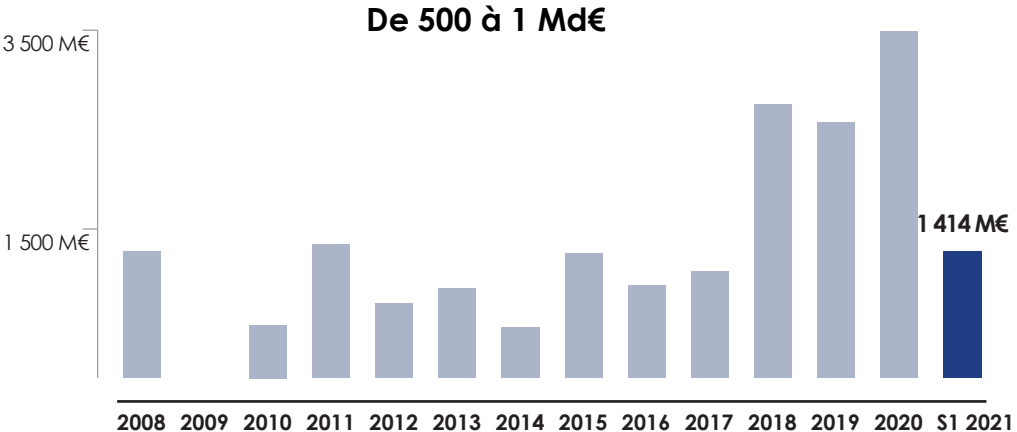
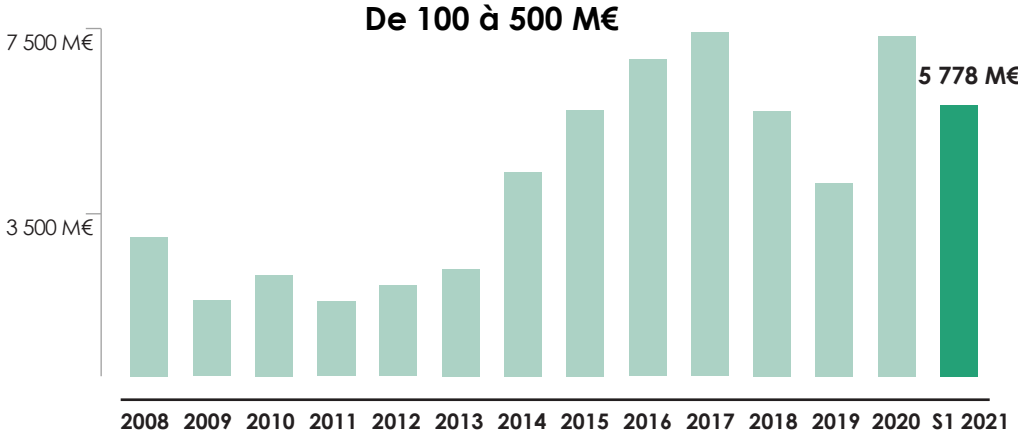
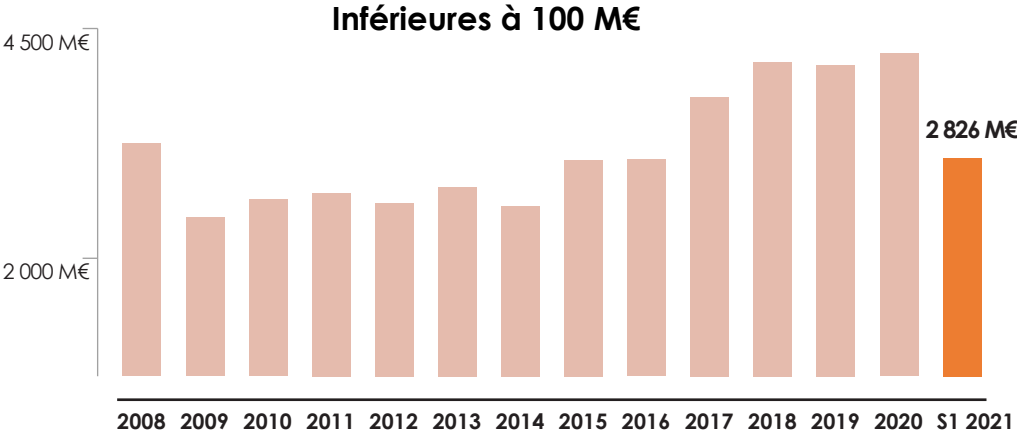
FORTE HAUSSE DES LEVÉES DE CAPITAUX AU S1 2021 (+35% VS. S1 2020), DANS UN CONTEXTE DE REPRISE ÉCONOMIQUE

CAPITAUX LEVÉS S1 2021
ACTEURS FRANÇAIS DU
CAPITAL-INVESTISSEMENT



Source : France Invest / Grant Thornton

La collecte du S1 2021 est notamment portée par les levées de taille comprise entre 100 et 500 M€ qui comptent pour 58% des capitaux levés.



Source : France Invest / Grant Thornton

RÉPARTITION PAR SOUSCRIPTEURS*

Particuliers et family offices comptent pour 17% des engagements du S1 2021 (1,7 Mds€), en forte hausse.
Les fonds de fonds, premiers contributeurs, sont en forte progression.

TOTAL CAPITAL-INVESTISSEMENT		MONTANTS LEVÉS ** EN M€ - EN %			VARIATION S1 2021 VS. S1 2020
		10 017 M€	France	Étranger	
FONDS DE FONDS		2 762 M€ - 28%			+ 184%
PERSONNES PHYSIQUES - FAMILY OFFICES ***		1 659 M€ - 17%			+ 57%
COMPAGNIES D'ASSURANCE - MUTUELLES		1 419 M€ - 14%			- 33%
BANQUES		1 113 M€ - 11%			+ 11%
CAISSES DE RETRAITE / FONDS DE PENSION		997 M€ - 10%			- 13%
FONDS SOUVERAINS		707 M€ - 7%			+ 178%
SECTEUR PUBLIC		663 M€ - 7%			+ 3%
INDUSTRIELS		479 M€ - 5%			+ 141%

* L'historique des levées par type de souscripteurs est disponible en annexe (p47).

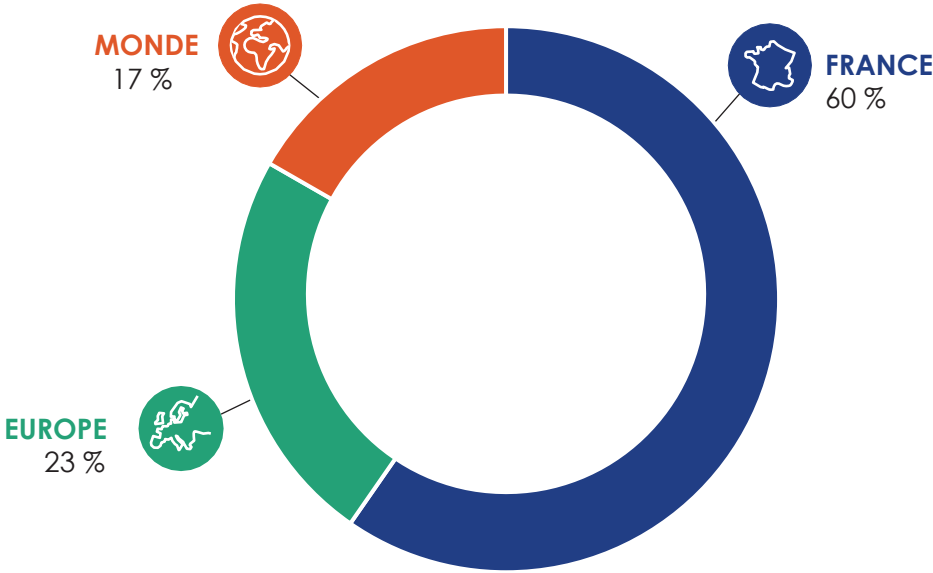
** Ne sont pas représentées les levées auprès de la catégorie « Autres » (219 M€).

*** La part des levées des FCPI et des FIP s'élève à 28 M€ (contre 6 M€ au S1 2020).

Les investisseurs français représentent deux tiers des capitaux levés au S1 2021, soit une part supérieure au poids annuel moyen sur 10 ans (60 %).
Le léger recul des investisseurs étrangers s'explique en partie par l'absence de levée de grande taille.

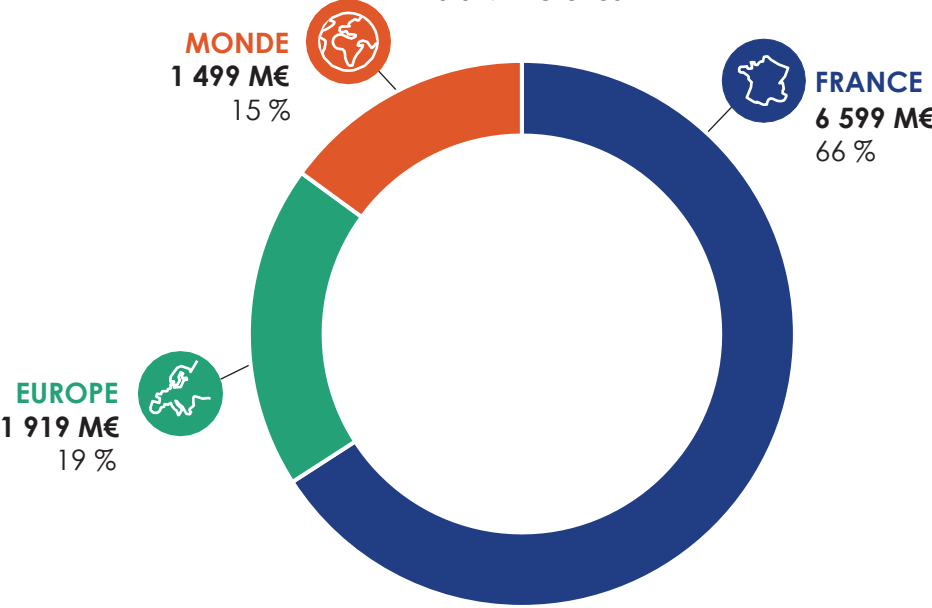
Poids annuel moyen sur 10 ans *

128 743 M€ levés sur la période



1^{er} semestre 2021

10 017 M€ levés



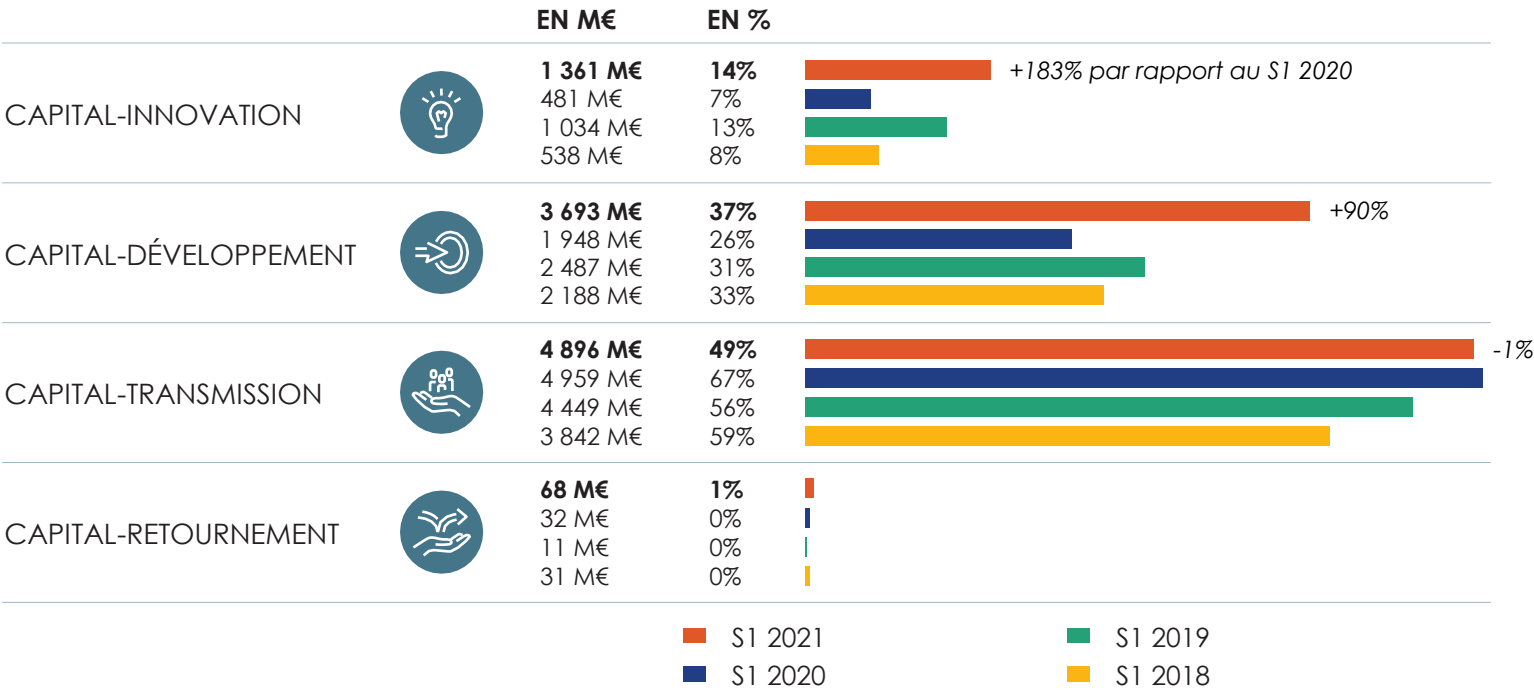
Rappel S1 2020

France : 4 256 M€ - Europe : 2 258 M€ - Monde : 907 M€
57 % 31 % 12 %

* PÉRIODE 2011-2020

Les levées des fonds de capital-innovation et de capital-développement, notamment portés par les fonds de growth, repartent à la hausse au S1 2021.

PRÉVISIONS D'AFFECTATION DES CAPITAUX LEVÉS



Source : France Invest / Grant Thornton

INVESTISSEMENTS S1 2021

10,5 Mds€ investis (+35% vs. S1 2020)
dans près de 1 170 entreprises (+11% vs. S1 2020).

La santé (21% des montants investis) **et le numérique** (17%)
confirment leur attractivité auprès des fonds de capital-
investissement.

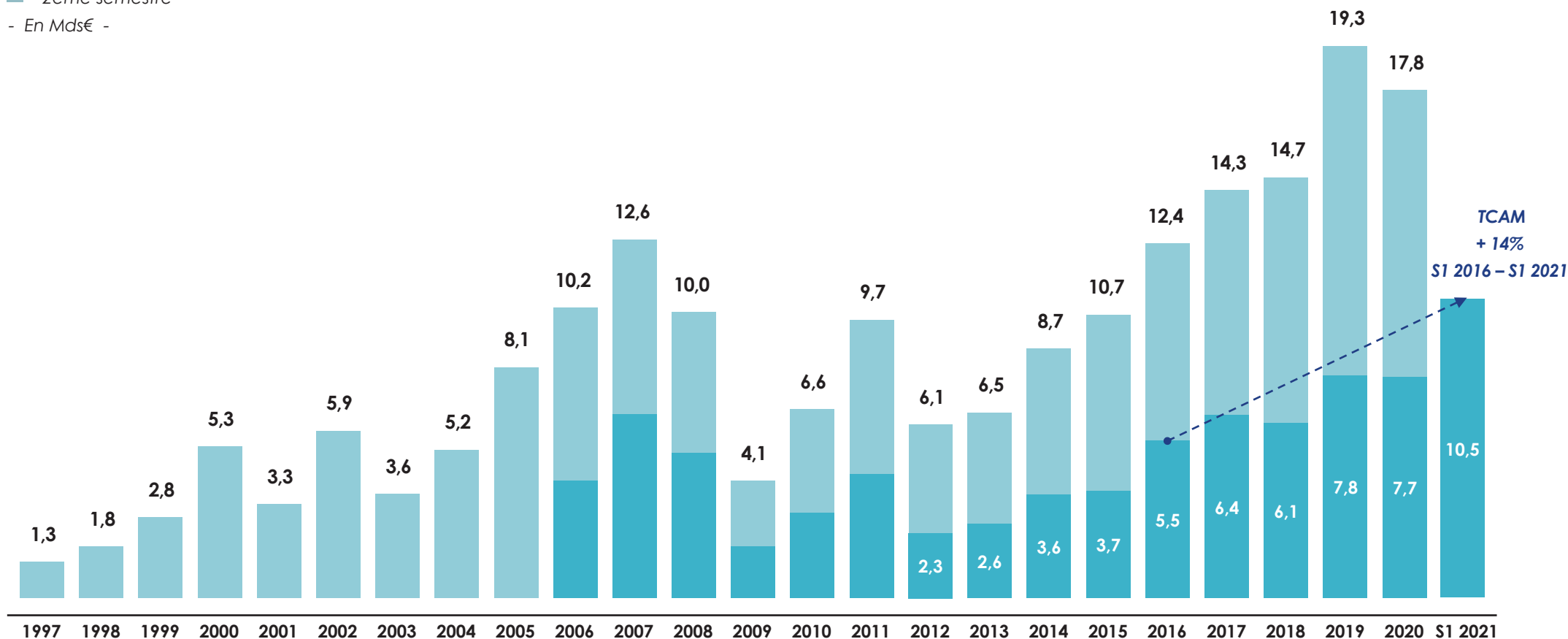
Les investissements en capital-innovation sont en forte
augmentation (1,2 Mds€ / 560 entp. vs. 0,9 M€ / 470 entp au S1 2021).

Un ticket moyen d'investissement en hausse (9,0 M€ vs. 7,4 M€
au S1 2020), notamment pour les opérations > 5 M€.

AU S1 2021, LES MONTANTS INVESTIS ENREGISTRENT UNE FORTE PROGRESSION (+35% VS. S1 2020) ET ATTEIGNENT LEUR PLUS HAUT NIVEAU HISTORIQUE

INVESTISSEMENTS S1 2021
ACTEURS FRANÇAIS DU
CAPITAL-INVESTISSEMENT

■ 1er semestre (disponible à partir de 2006)
■ 2ème semestre
- En Mds€ -



Source : France Invest / Grant Thornton

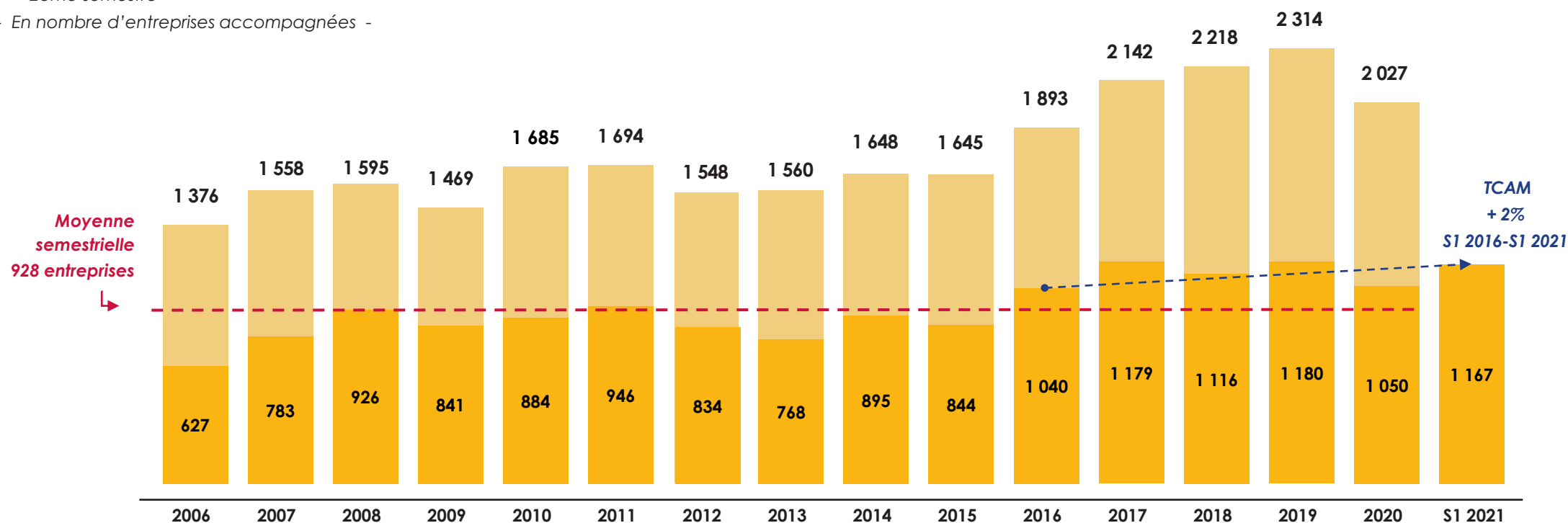
LE NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES REPART À LA HAUSSE AU S1 2021 (+11% VS. S1 2020)

INVESTISSEMENTS S1 2021
ACTEURS FRANÇAIS DU
CAPITAL-INVESTISSEMENT

1er semestre

2ème semestre

- En nombre d'entreprises accompagnées -



Source : France Invest / Grant Thornton

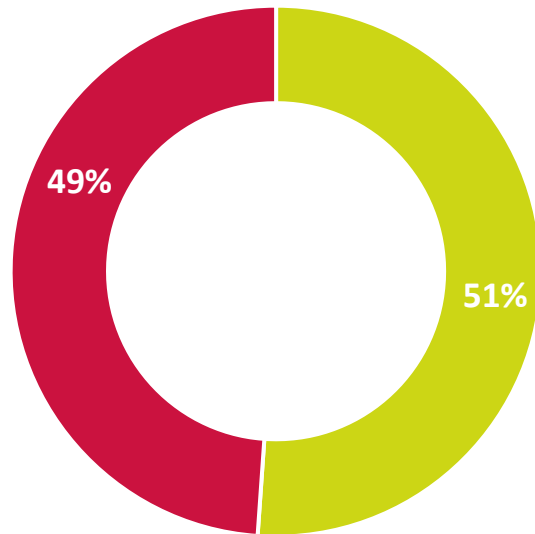
PART DES ENTREPRISES AYANT OUVERT LEUR CAPITAL POUR LA 1^{ÈRE} FOIS **

INVESTISSEMENTS S1 2021
ACTEURS FRANÇAIS DU
CAPITAL-INVESTISSEMENT

40% des montants investis dans des entreprises qui ont ouvert leur capital pour la première fois au S1 2021.

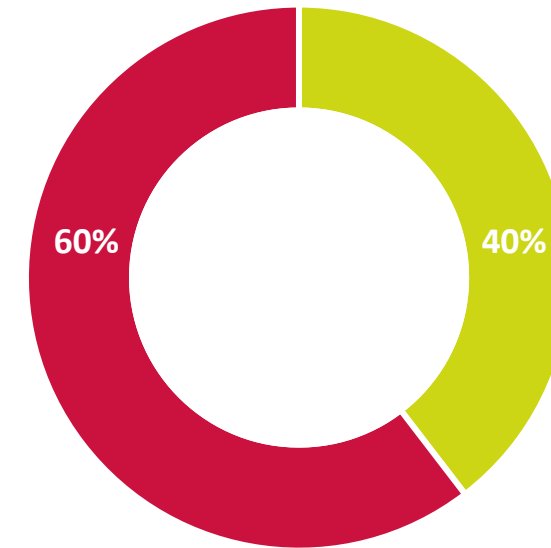
Poids annuel moyen sur 10 ans *

5 877 M€ réinvestis en moyenne annuelle sur 10 ans



1er semestre 2021

10 458 M€ réinvestis



■ Transactions secondaires ■ Transactions primaires

* Période 2011–2020

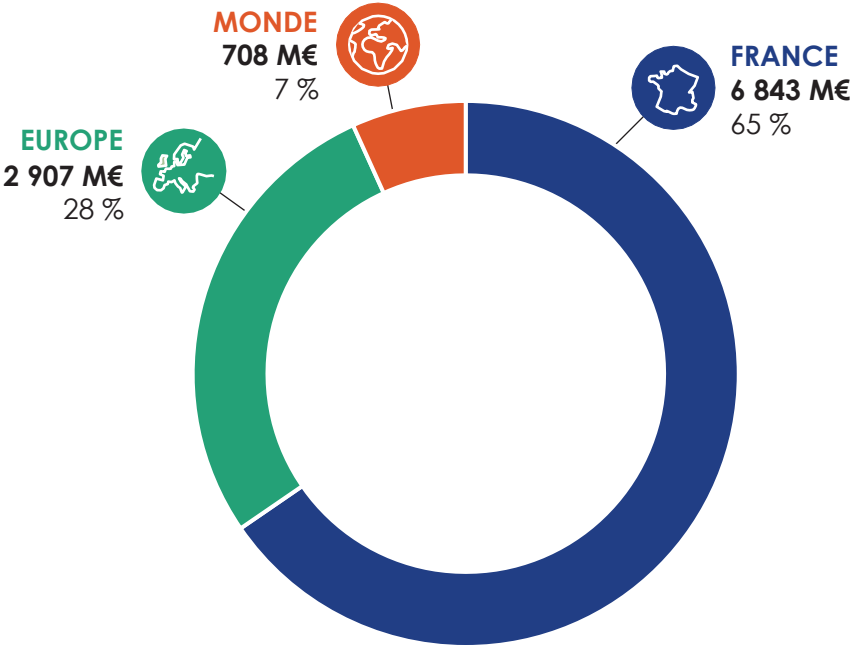
** Sont considérés comme nouveaux investissements les capitaux reçus par une entreprise qui a pour la première fois ouvert son capital à un membre de France Invest. Les flux qui interviennent 6 mois après ce premier investissement sont considérés comme des réinvestissements quelle que soit la société de gestion qui investit. Une entreprise peut donc être comptabilisée la même année dans les deux catégories.

La santé et le numérique confirment leur attractivité auprès des fonds de capital-investissement.
Après une forte baisse des investissements dans le BtoC en 2020, le secteur repart à la hausse au S1 2021.

TOTAL CAPITAL-INVESTISSEMENT		MONTANTS INVESTIS EN M€ 7 733 M€ investis au S1 2020 10 458 M€ investis au S1 2021	NOMBRE D'ENTREPRISES ACCOMPAGNÉES 1 050 entreprises au S1 2020 1 167 entreprises au S1 2021
BIENS ET SERVICES DE CONSUMMATION		1 347 M€ 17% 2 303 M€ 22%	218 21% 251 22%
MÉDICAL PHARMA & BIOTECHNOLOGIES		2 062 M€ 27% 2 231 M€ 21%	173 16% 196 17%
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS		1 718 M€ 22% 1 979 M€ 19%	203 19% 212 18%
INFORMATIQUE & NUMÉRIQUE		1 055 M€ 14% 1 783 M€ 17%	301 29% 326 28%
SERVICES FINANCIERS		659 M€ 9% 1 093 M€ 10%	51 5% 70 6%
TÉLÉCOMMUNICATIONS & COMMUNICATIONS		636 M€ 8% 682 M€ 7%	32 3% 42 4%
BTP / CONSTRUCTION		76 M€ 1% 236 M€ 2%	29 3% 32 3%
ÉNERGIE		113 M€ 1% 121 M€ 1%	31 3% 28 2%
AUTRES SECTEURS		67 M€ 1% 30 M€ 0%	12 1% 10 1%

Les investissements sont majoritairement réalisés en France : 72% des entreprises accompagnées sont françaises, pour 65% des montants investis.

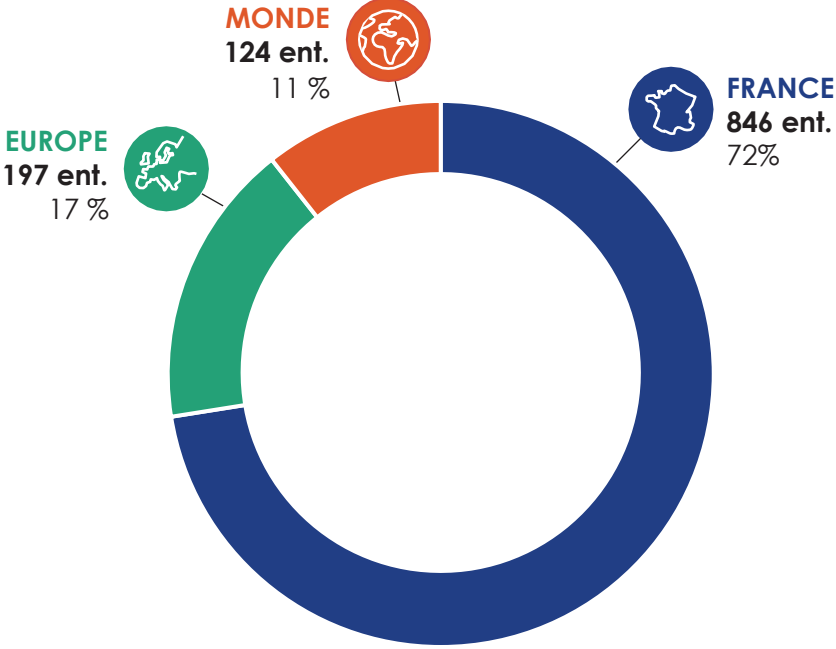
10 458 M€ investis au S1 2021



Rappel S1 2020

France : 4 966 M€ - Europe : 2 311 M€ - Monde : 456 M€
64% 30% 6%

... dans 1 167 entreprises

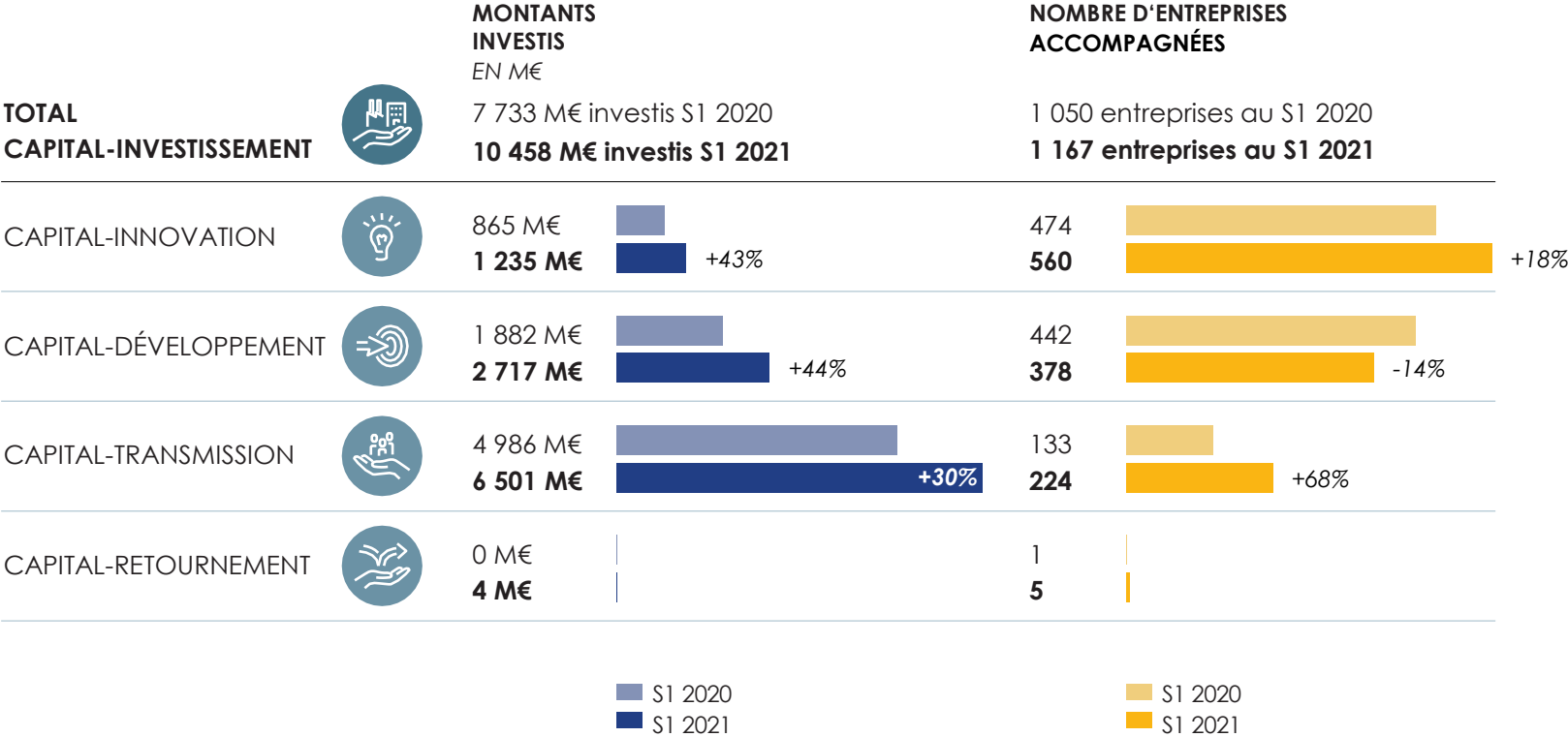


Rappel S1 2020

France : 803 - Europe : 155 - Monde : 92
76% 15% 9%

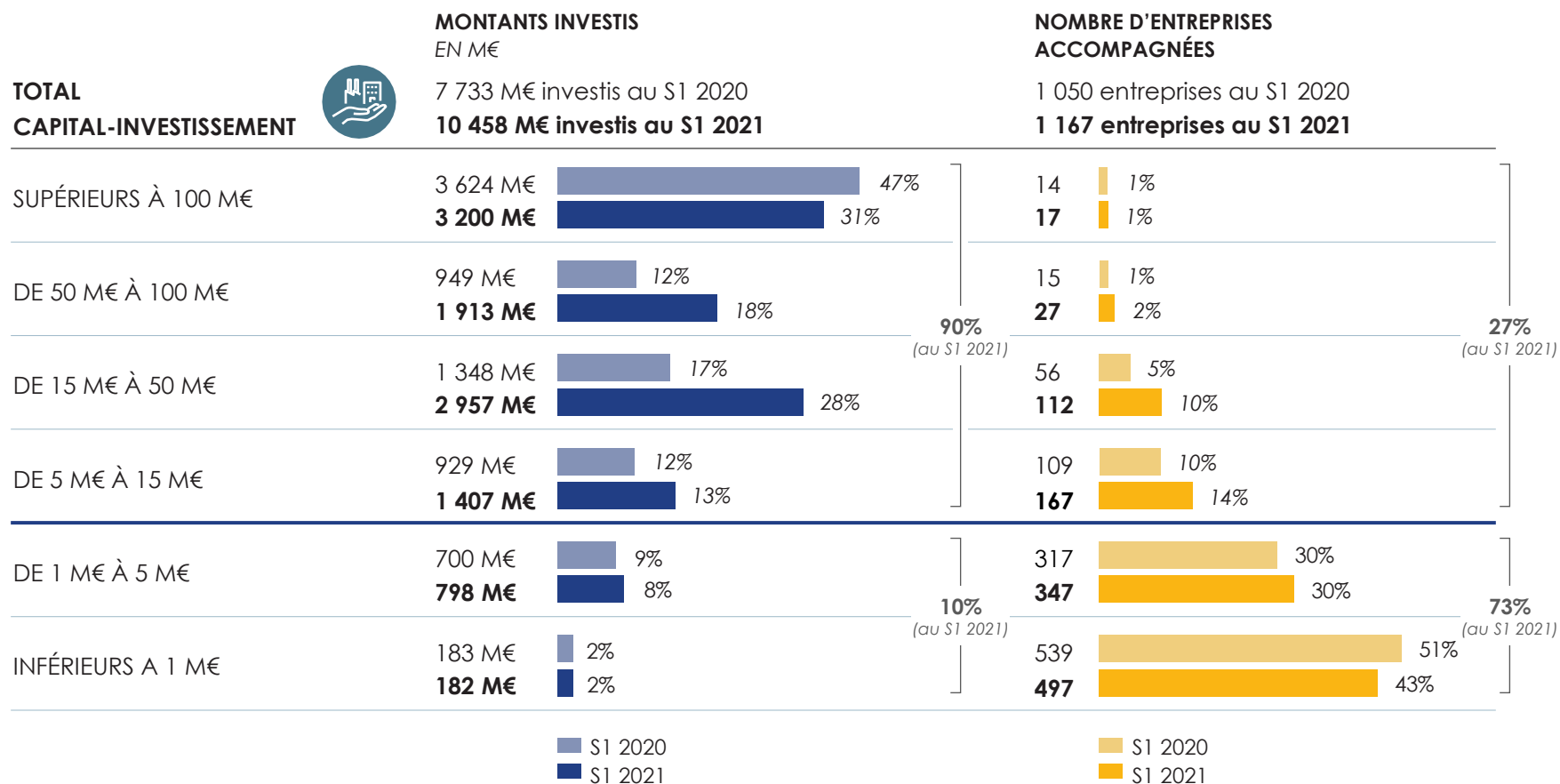
RÉPARTITION PAR SEGMENT DES INVESTISSEMENTS

Forte progression des montants investis sur l'ensemble des segments (+ 43% pour le capital-innovation, + 44% pour le capital-développement, + 30% pour le capital-transmission vs. S1 2020).



RÉPARTITION PAR TAILLE DE TICKET

Au S1 2021, le ticket moyen est en hausse (9,0 M€ contre 7,4 M€ au S1 2020), porté par les tickets d'investissement compris entre 5M€ et 100M€.





DÉSINVESTISSEMENTS S1 2021

850 entreprises ont été partiellement ou totalement cédées

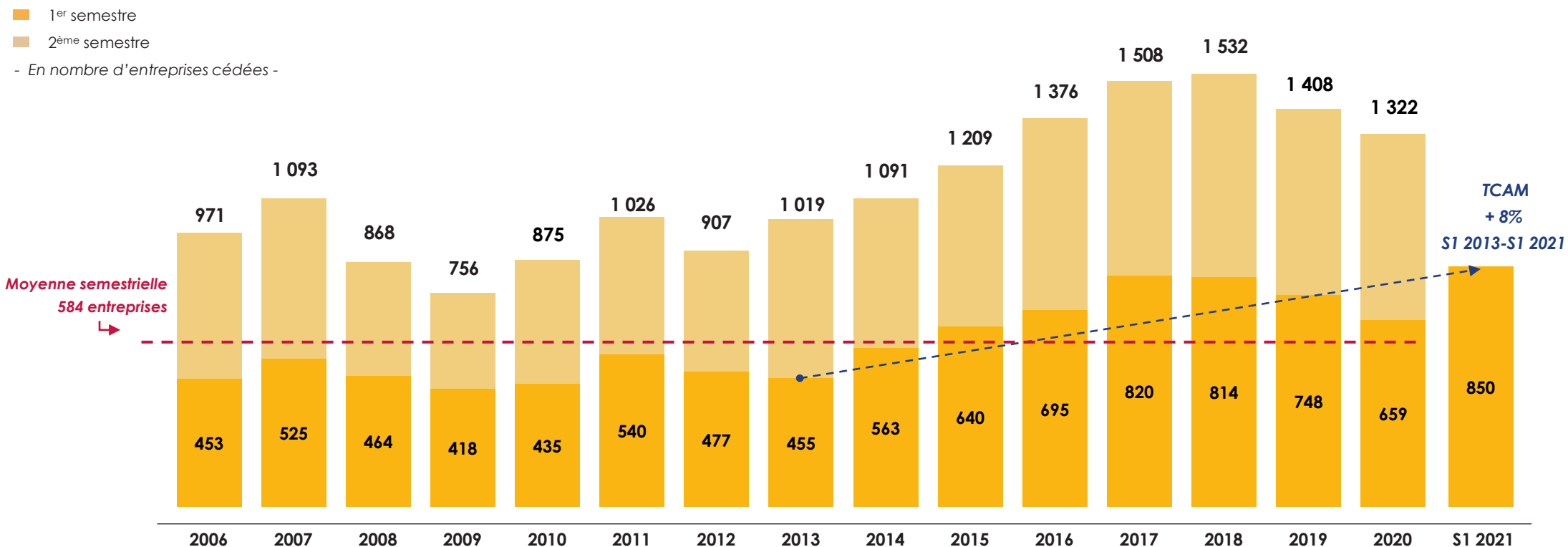
Les cessions auprès des industriels et des sociétés de capital-investissement progressent et s'établissent à un niveau élevé

REBOND IMPORTANT DU NOMBRE DE CESSIONS AU S1 2021

SESSIONS S1 2021
ACTEURS FRANÇAIS DU
CAPITAL-INVESTISSEMENT



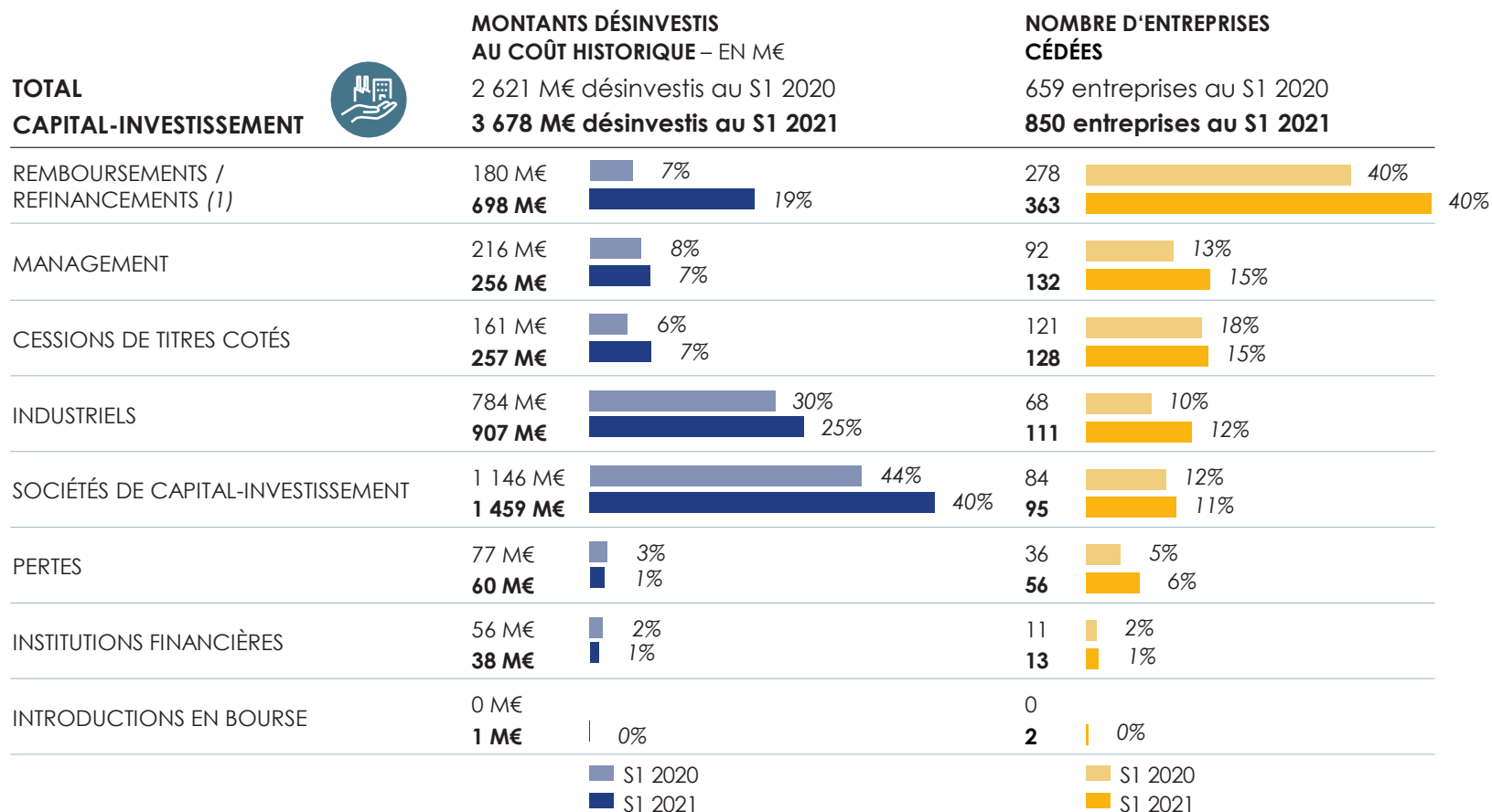
Le rythme des cessions repart à la hausse après une forte baisse au S1 2020.



* TCAM : taux de croissance annuel moyen.



Les cessions auprès des industriels et des sociétés de capital-investissement progressent et s'établissent à un niveau élevé (+36% en nombre et +23% en montants désinvestis au coût historique vs. S1 2020).



* Certaines entreprises peuvent faire l'objet d'un désinvestissement sous plusieurs formes.

(1) Inclut l'ensemble des autres flux de désinvestissements.



ACTIVITÉ

DES FONDS D'INFRASTRUCTURE AU S1 2021



8,4 Mds€ de capitaux levés par les fonds d'infrastructure au 1^{er} semestre 2021

- ✓ Les levées de capitaux s'élèvent à un très haut niveau au S1 2021.
- ✓ Les fonds de pension (39% des souscriptions) et les compagnies d'assurances (23%) sont les principaux souscripteurs des fonds d'infrastructure.
- ✓ Près de 85% des capitaux ont été levés à l'international (vs. 65% sur la période 2017-2020).

3,1 Mds€ investis dans 82 projets d'infrastructure

- ✓ Les montants investis sont importants, portés par un nombre d'opérations élevé.
- ✓ Plus de 60% des projets soutenus sont basés en France, pour près de 25% des montants investis.
- ✓ Forte progression des montants investis dans les telecom, infrastructure sociale et dans l'énergie.



CAPITAUX LEVÉS S1 2021

8,4 Mds€ de capitaux levés

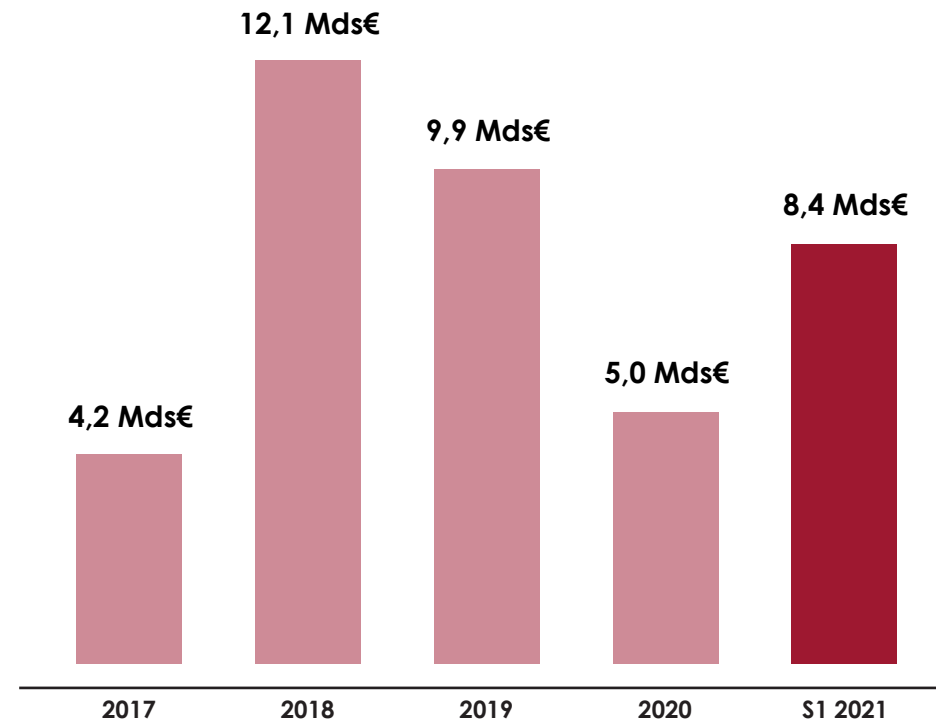
Les fonds de pension et les compagnies d'assurance sont les principaux souscripteurs des fonds d'infrastructure

Près de 85% des capitaux ont été levés à l'international (vs. 65% sur la période 2017-2020)



Forte progression des levées de capitaux au S1 2021 (+67% par rapport au montant total levé sur l'année 2020).

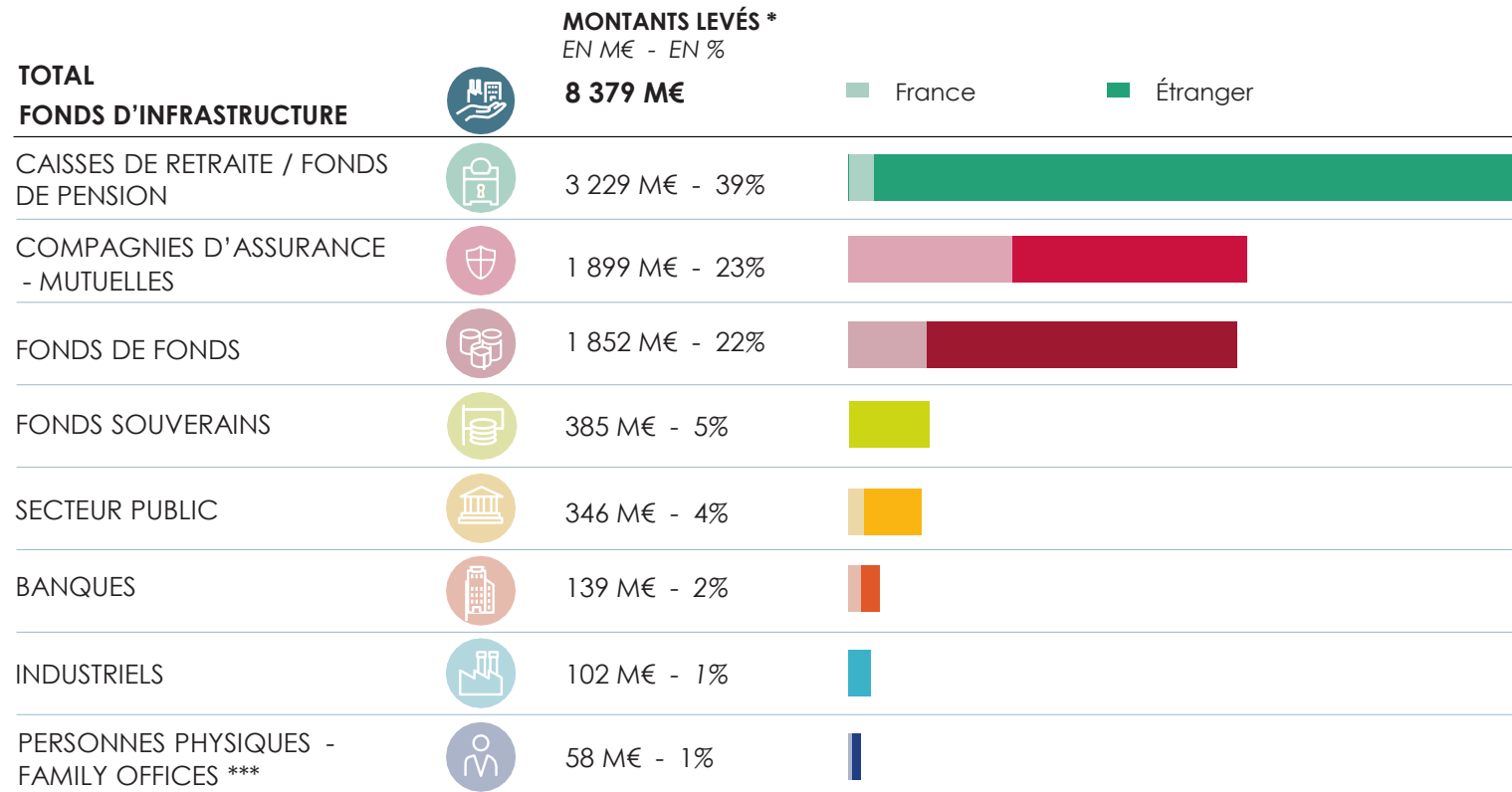
Le marché français des fonds d'infrastructure est concentré autour d'un petit nombre d'acteurs de grande taille. Comme les autres fonds, ces derniers lèvent des capitaux tous les 4 ans en moyenne ce qui explique les différences qui peuvent exister d'une année à l'autre.



Source : France Invest / AFG / Grant Thornton



Les caisses de retraite / fonds de pension et les compagnies d'assurance sont les principaux souscripteurs des fonds d'infrastructure au S1 2021, en ligne avec la tendance historique.



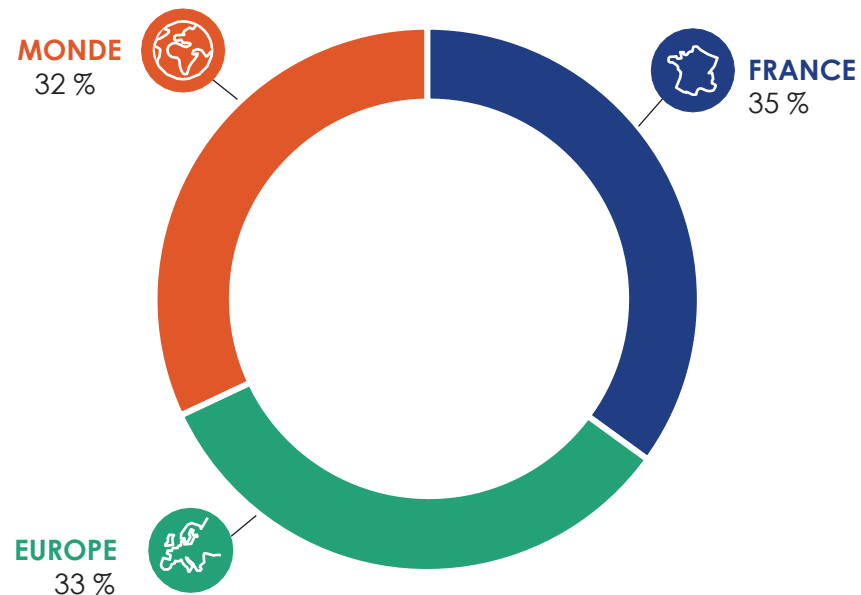
* Ne sont pas représentées les levées auprès de la catégorie « Autres » (369 M€).



Forte présence des investisseurs étrangers qui représentent 83 % des capitaux levés par les fonds d'infrastructure au S1 2021 (vs. 65% en moyenne sur la période 2017-2020).

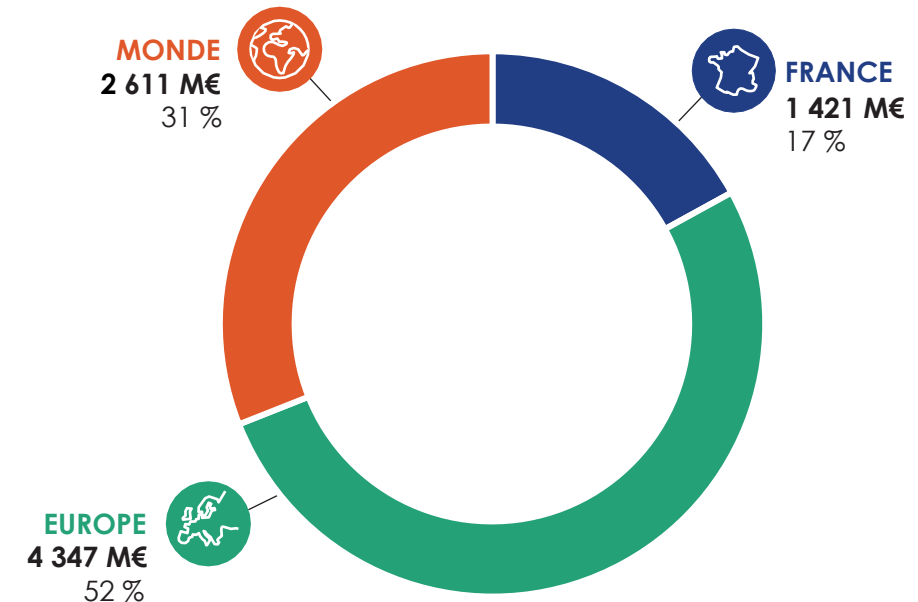
Poids annuel moyen sur la période 2017-2020

31 159 M€ levés



1^{er} semestre 2021

8 379 M€ levés





INVESTISSEMENTS S1 2021

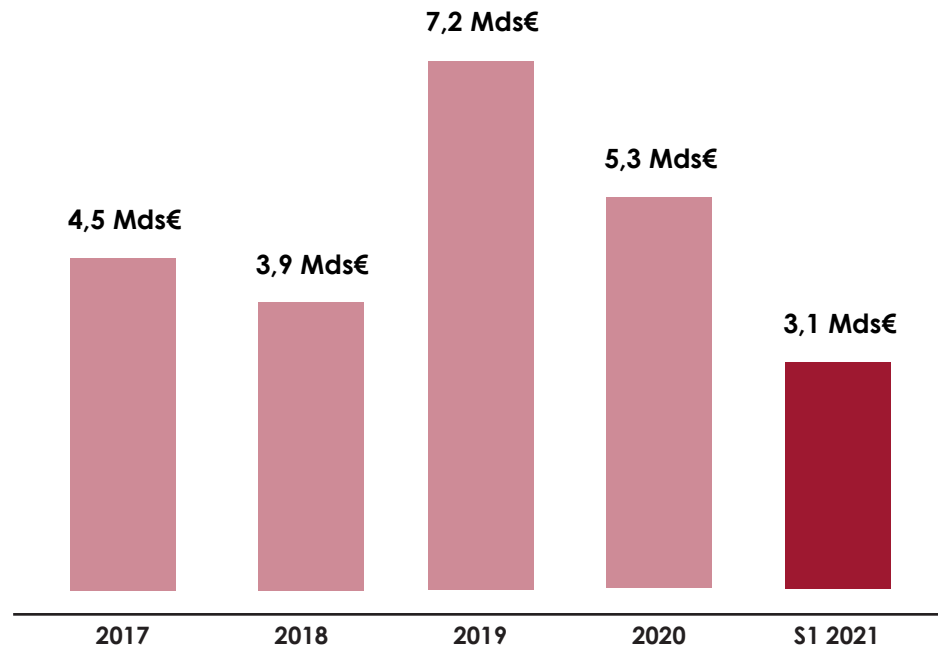
3,1 Mds€ investis dans 82 projets d'infrastructure

Plus de 60% des projets soutenus sont basés en France.

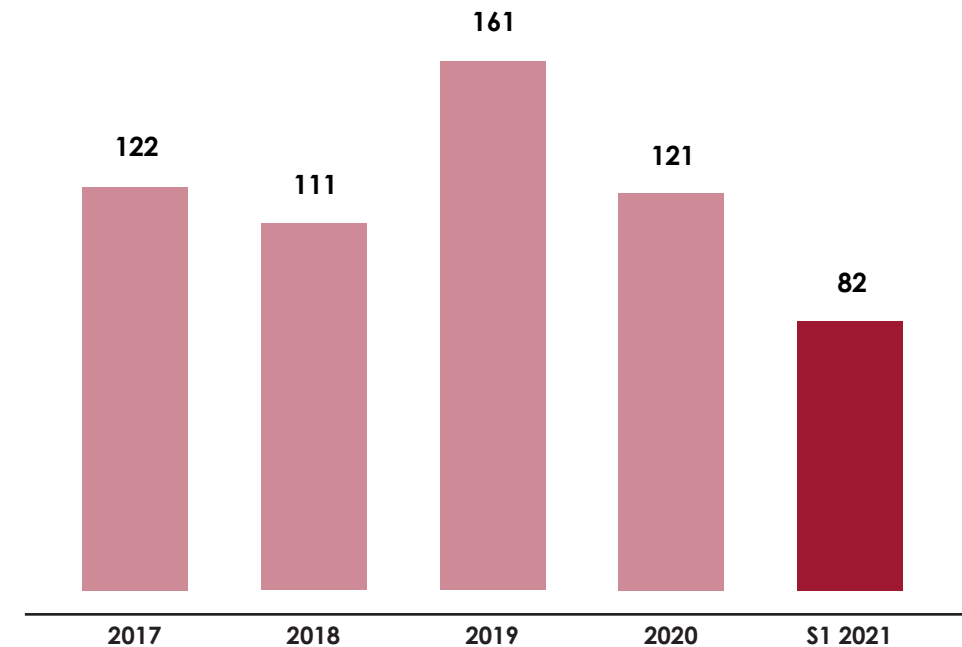
Forte progression des montants investis dans les telecom, infrastructure sociale et dans l'énergie

Fort dynamisme des investissements des fonds d'infrastructure au S1 2021.

Montants investis



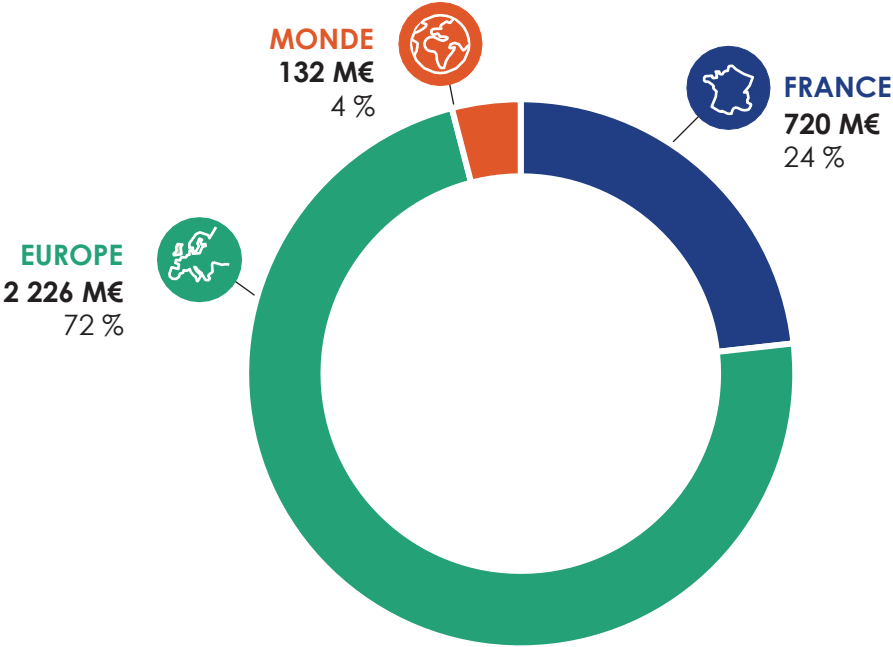
Nombre de projets d'infrastructure accompagnés



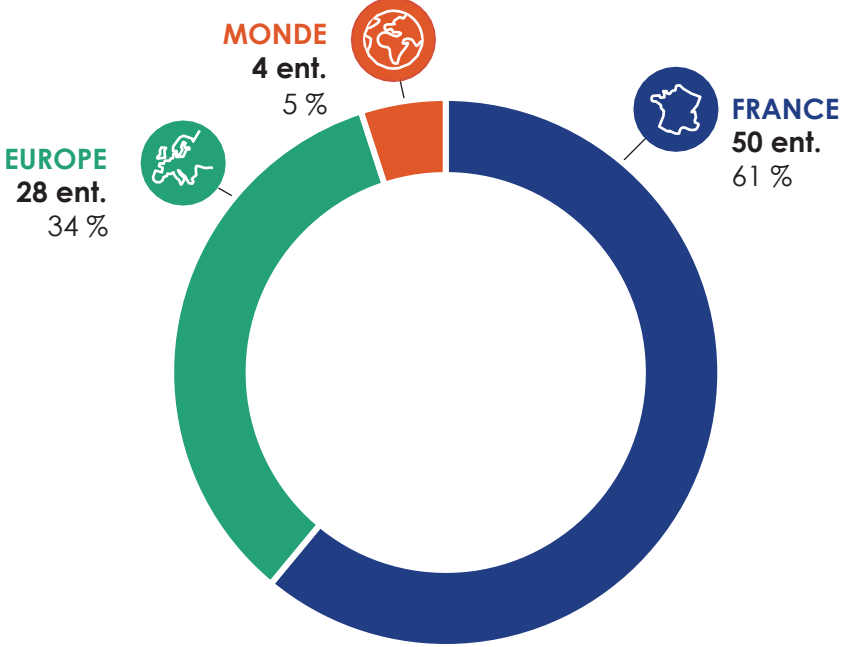
Source : France Invest / AFG / Grant Thornton

Plus de 60% des projets soutenus sont basés en France et sont, en moyenne, de tailles inférieures aux opérations réalisées à l'international.

3 077 M€ investis au S1 2021



... dans 82 projets d'infrastructure

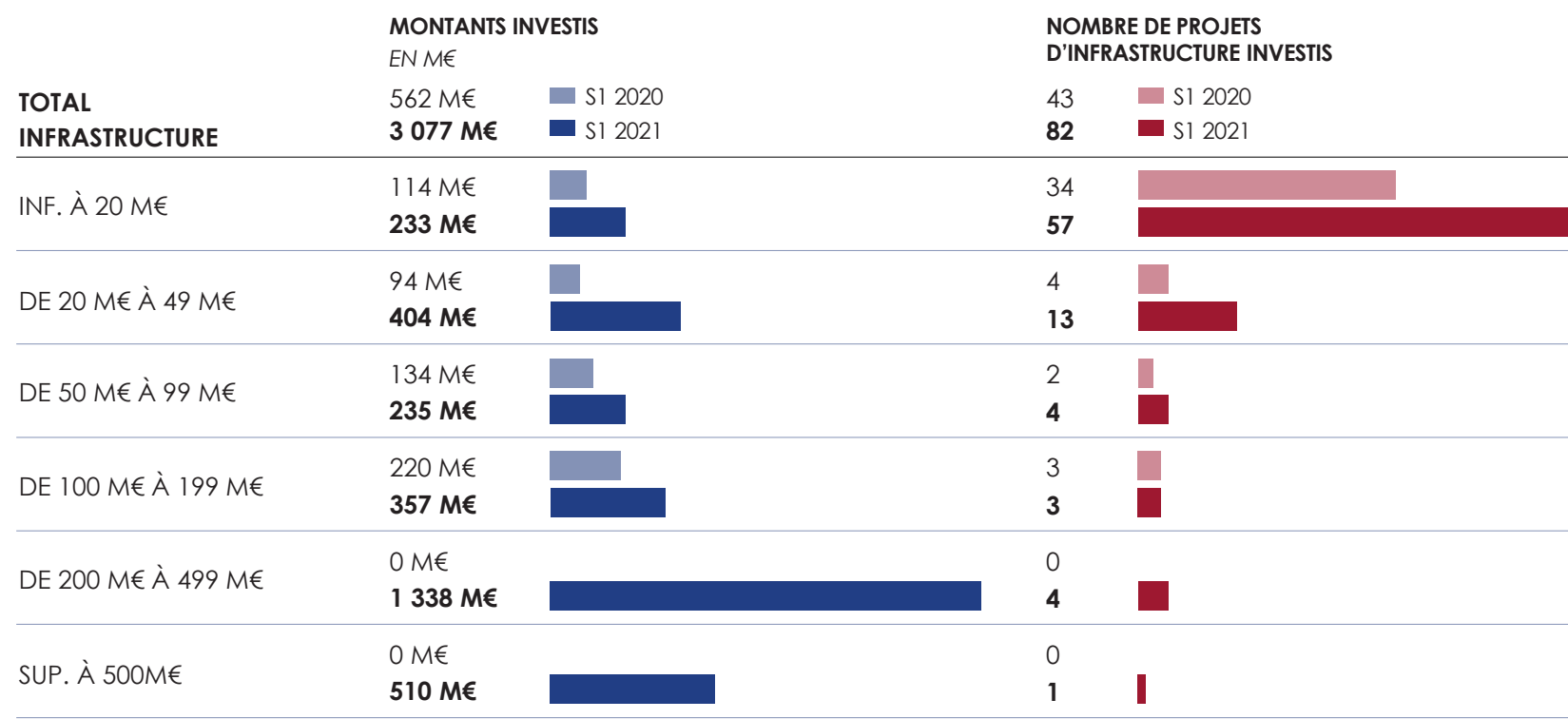


RÉPARTITION DES INVESTISSEMENTS PAR SECTEUR

Forte progression des montants investis dans les telecom, infrastructure sociale et dans l'énergie en lien avec l'augmentation du nombre d'opérations dans ces secteurs.

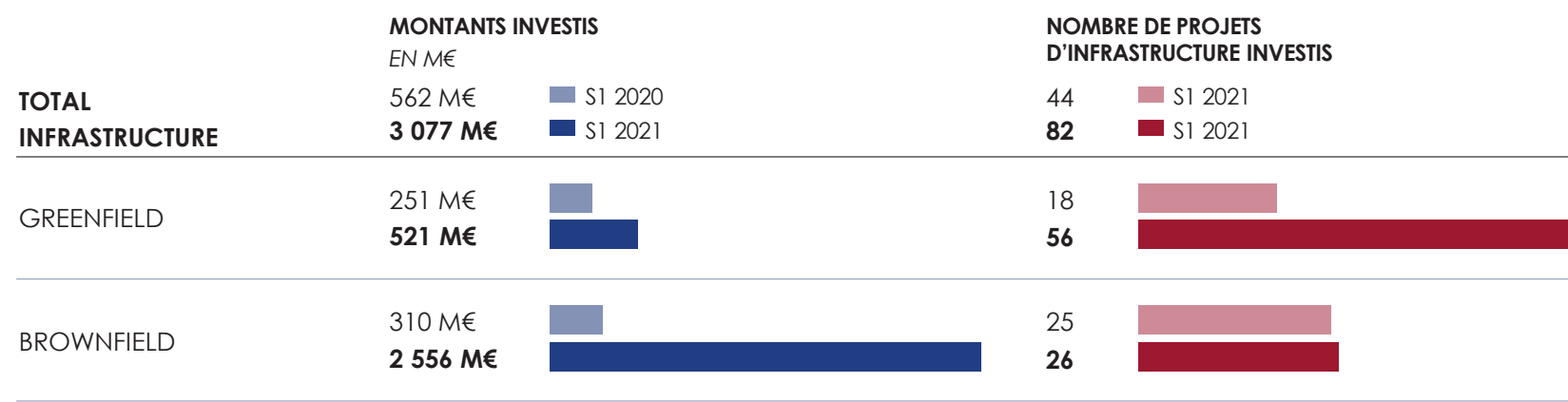
	MONTANTS INVESTIS EN M€		NOMBRE D'ENTREPRISES INVESTIES	
TOTAL	562 M€	S1 2020	43	S1 2020
INFRASTRUCTURE	3 077 M€	S1 2021	82	S1 2021
TÉLÉCOMMUNICATION	7 M€ 844 M€		2 10	
INFRASTRUCTURE SOCIALE	239 M€ 819 M€		7 12	
ÉNERGIE CONVENTIONNELLE	31 M€ 577 M€		1 3	
ÉNERGIE RENOUVELABLE	104 M€ 530 M€		22 49	
TRANSPORTS	104 M€ 305 M€		6 6	
AUTRES	77 M€ 1 M€		6 2	
ENVIRONNEMENT	0 M€ 0 M€		0 0	

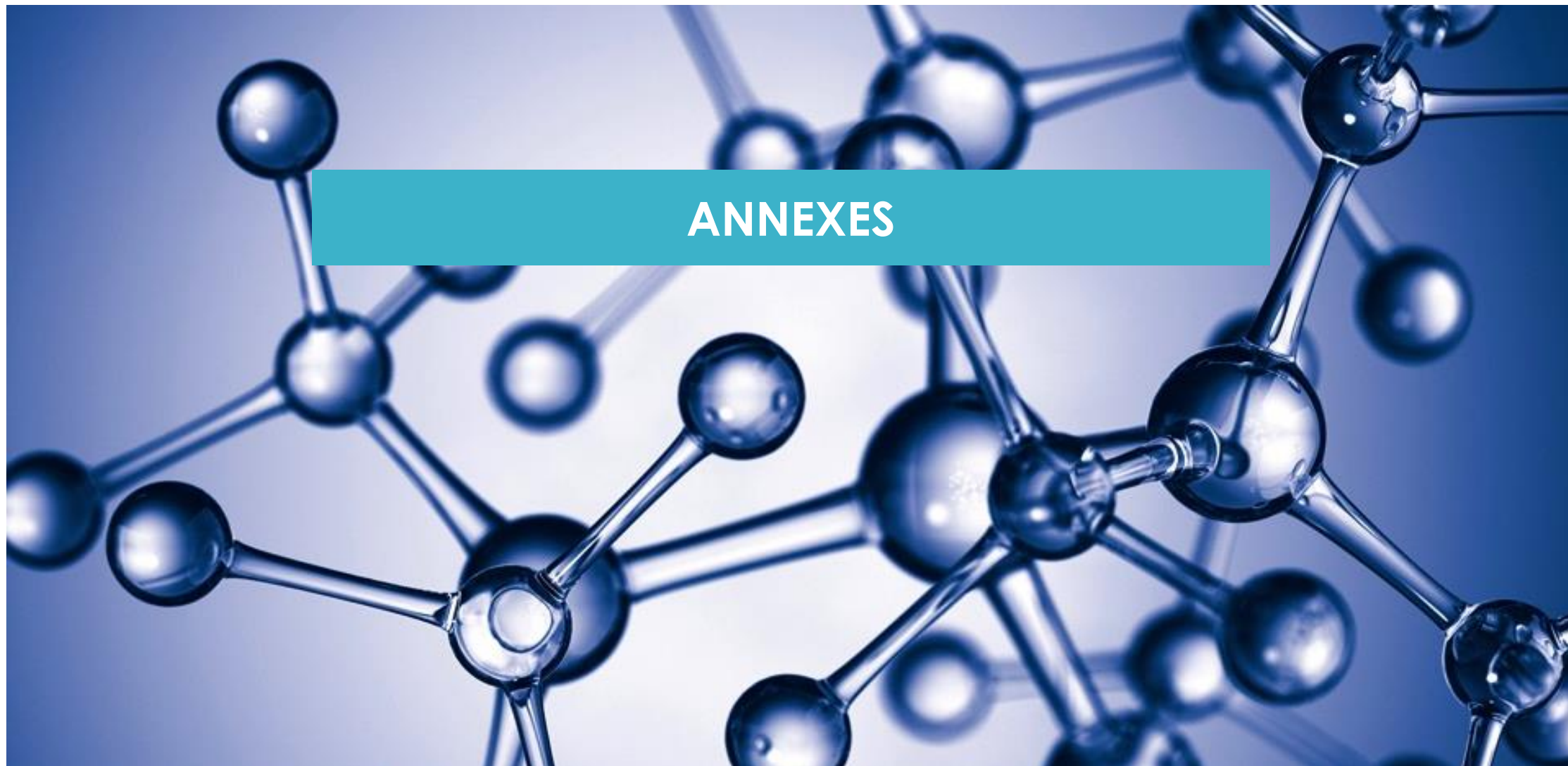
Au S1 2021, 70 opérations sur des tickets de taille inférieure à 50 M€, notamment sur des projets Greenfield dans les énergies renouvelables en France (43% des opérations sur cette tranche de ticket).



Source : France Invest / AFG / Grant Thornton

Forte croissance des investissements en Brownfield en montants (x8 vs S1 2020).
La part des investissements en Greenfield en nombre de projets augmente (68% vs 41% au S1 2020).





ANNEXES



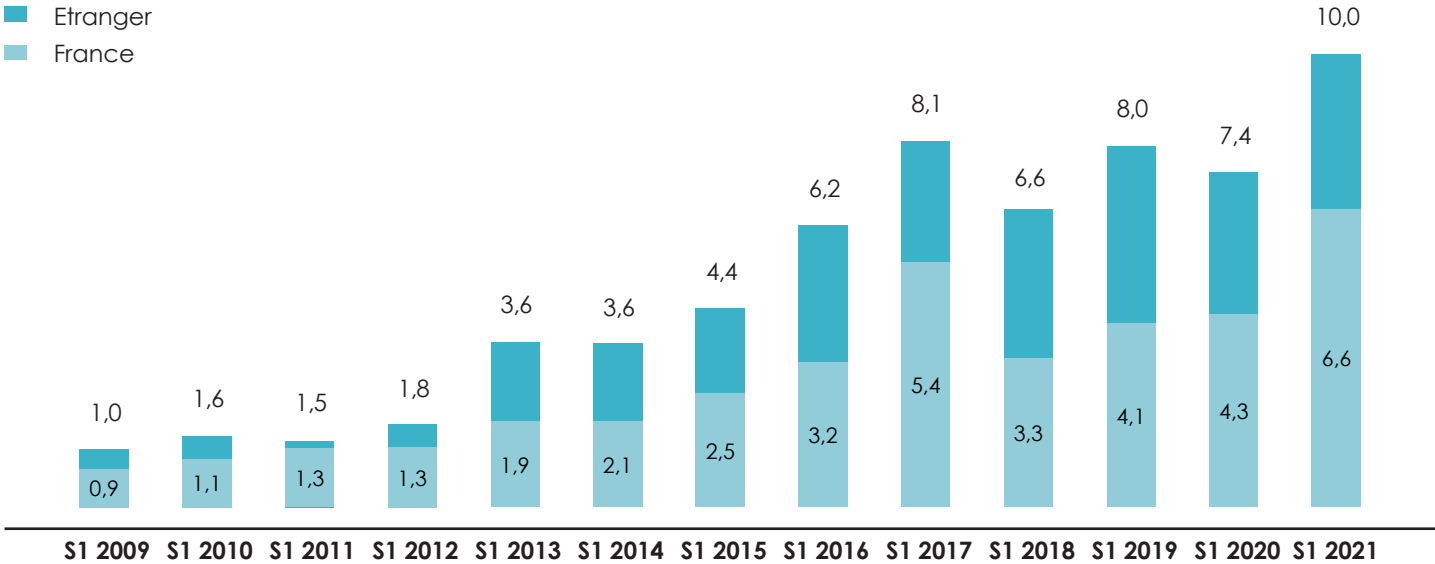
ANNEXE N°1

Chroniques statistiques



	S1 2009	S1 2010	S1 2011	S1 2012	S1 2013	S1 2014	S1 2015	S1 2016	S1 2017	S1 2018	S1 2019	S1 2020	S1 2021	Var. S1 2020 / 21
Fonds levés (en millions d'euros)	1 041	1 571	1 471	1 794	3 634	3 629	4 401	6 233	8 095	6 598	7 981	7 420	10 017	26%
Nombre de véhicules ayant levé	91	98	59	99	69	92	93	108	127	95	91	95	159	75%

Répartition des levées semestrielles par origine géographique depuis le S1 2009 – en Mds€



Source : France Invest / Grant Thornton

ÉVOLUTION DES INVESTISSEMENTS SEMESTRIELS DEPUIS LE S1 2009

ACTIVITÉ – ANNEXE 1
S1 2021



	S1 2009	S1 2010	S1 2011	S1 2012	S1 2013	S1 2014	S1 2015	S1 2016	S1 2017	S1 2018	S1 2019	S1 2020	S1 2021	Var. S1 2020 / 21
Montants investis (en millions d'euros)	1 787	2 974	4 317	2 279	2 593	3 605	3 749	5 495	6 395	6 117	7 804	7 733	10 458	35%
dont capital-innovation	358	282	316	227	274	378	383	507	571	809	996	865	1 235	43%
dont capital-développement	703	817	1 484	895	623	1 036	1 290	1 765	1 617	1 610	1 801	1 882	2 717	44%
dont capital-transmission / LBO	636	1 780	2 406	1 085	1 625	2 172	2 059	3 221	4 193	3 693	4 991	4 986	6 501	30%
dont capital-retournement	30	76	77	73	71	19	17	2	13	5	16	0	4	

	S1 2009	S1 2010	S1 2011	S1 2012	S1 2013	S1 2014	S1 2015	S1 2016	S1 2017	S1 2018	S1 2019	S1 2020	S1 2021	Var. S1 2020 / 21
Nombre d'entreprises soutenues	841	884	946	834	768	895	844	1 040	1 179	1 116	1 180	1 050	1 167	11%
dont capital-innovation	237	233	232	207	244	223	284	359	458	441	496	474	560	18%
dont capital-développement	427	484	518	482	381	528	442	521	552	483	474	442	378	-14%
dont capital-transmission / LBO	133	131	171	132	133	139	104	158	156	188	207	133	224	68%
dont capital-retournement	18	18	7	13	10	5	14	2	13	4	3	1	5	

Source : France Invest / Grant Thornton

ÉVOLUTION DES DÉSINVESTISSEMENTS SEMESTRIELS DEPUIS LE S1 2009

ACTIVITÉ – ANNEXE 1
S1 2021



	S1 2009	S1 2010	S1 2011	S1 2012	S1 2013	S1 2014	S1 2015	S1 2016	S1 2017	S1 2018	S1 2019	S1 2020	S1 2021	Var. S1 2020 / 21
Montants désinvestis (en millions d'euros)	1 309	1 614	3 039	2 048	2 110	3 606	3 048	4 436	4 310	3 484	3 049	2 621	3 678	21%
Nombre d'entreprises désinvesties	418	435	540	477	455	563	640	695	820	814	748	659	850	14%

Source : France Invest / Grant Thornton

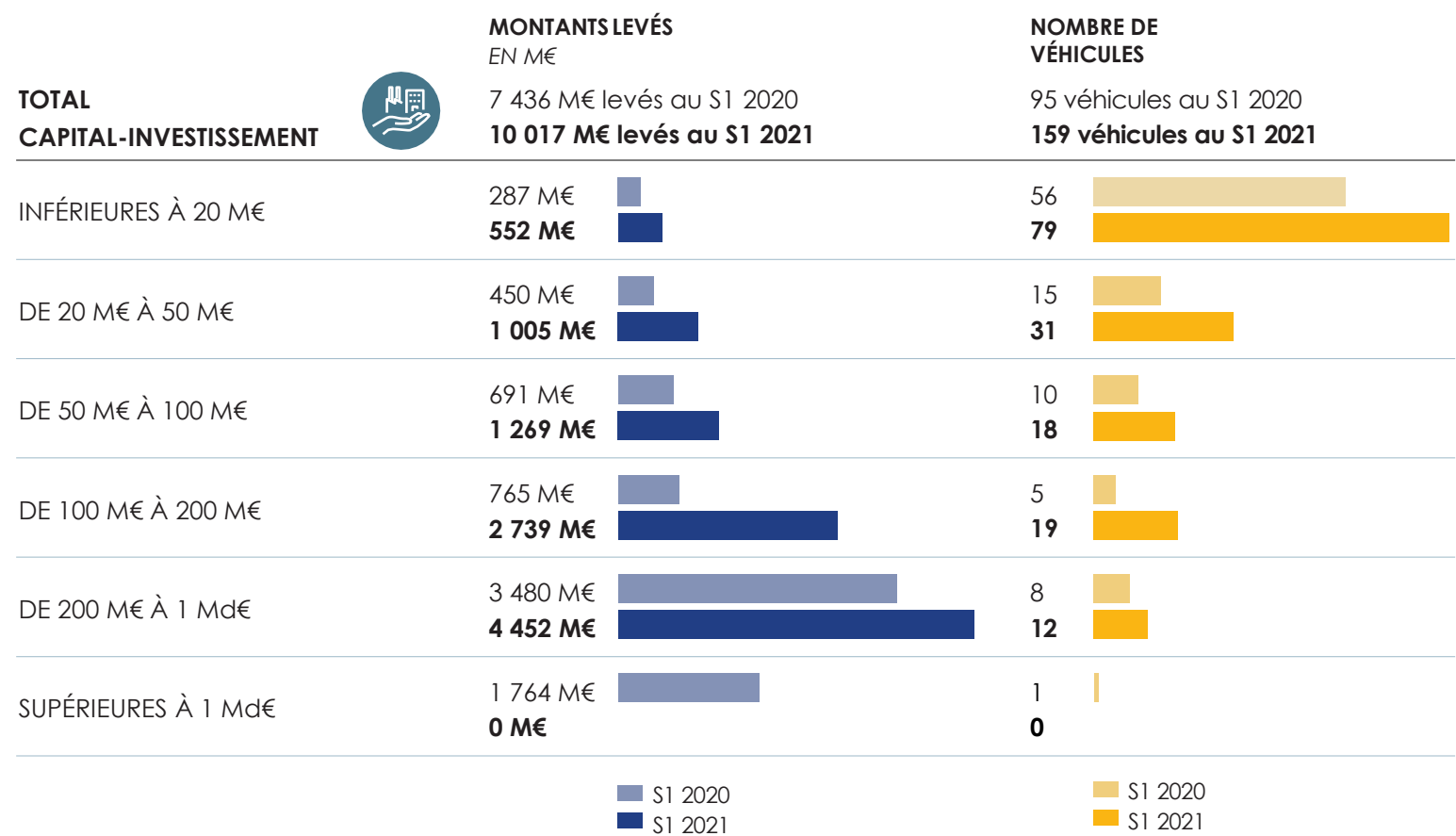


ANNEXE N°2

Détails des levées de capitaux au S1 2021



La progression de la collecte au S1 2021 s'explique notamment par la forte hausse des fonds ayant levé entre 20 et 200 M€.



CHRONIQUE HISTORIQUE DES LEVÉES PAR TYPE DE SOUSCRIPTEURS

ACTIVITÉ – ANNEXE 2
S1 2021

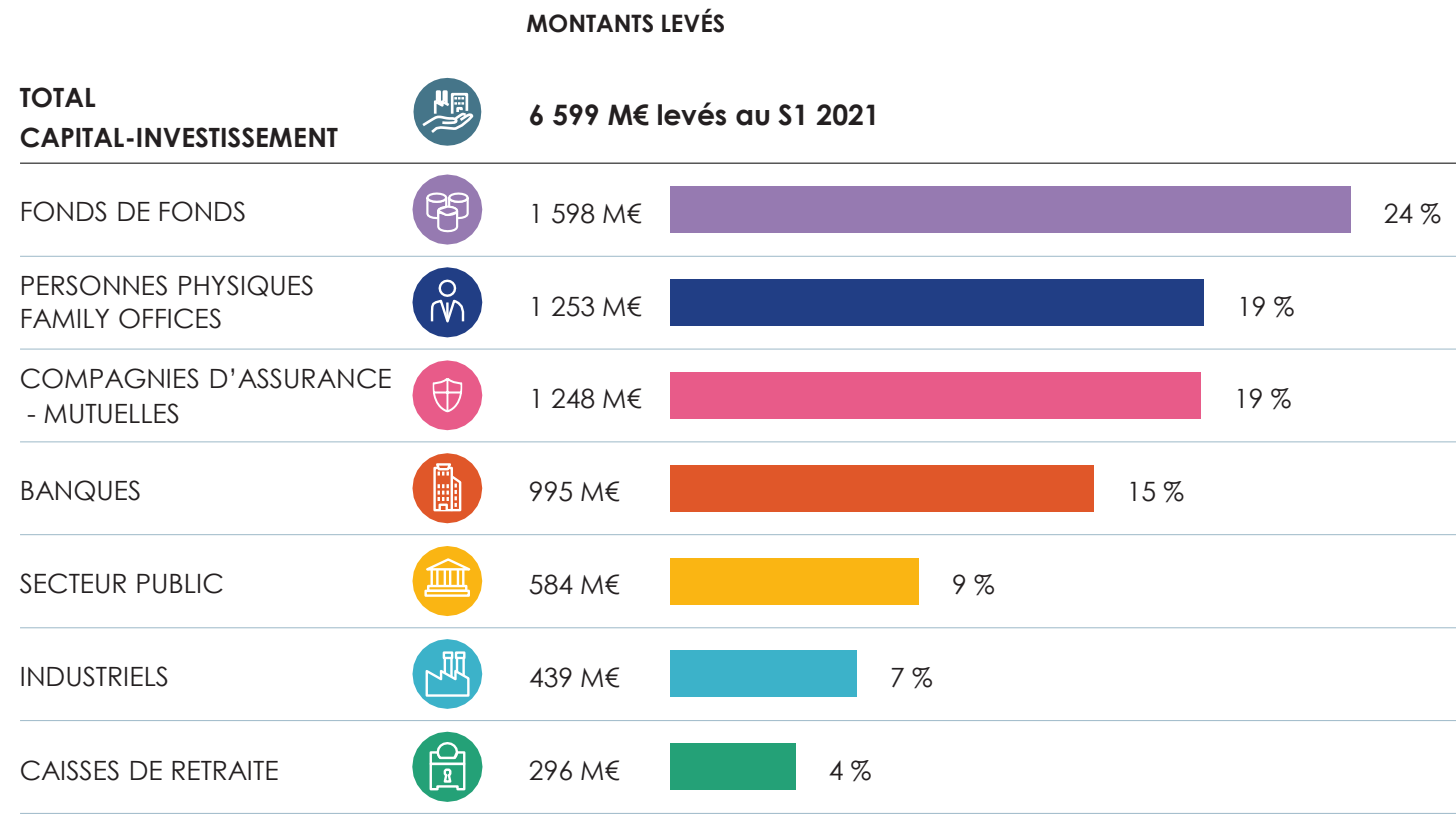


	En millions €	2006-2008*	2009-2013*	2014-2017*	2018	2019	2020	S1 2021
Compagnie d'assurance - Mutuelle 	France	1 515	1 358	1 726	1 932	2 154	4 116	1 248
	Etranger	387	885	663	1 103	806	718	171
	Total	1 902	2 243	2 389	3 035	2 960	4 834	1 419
Fonds de fonds 	France	545	722	1 304	1 316	4 550	1 475	1 598
	Etranger	1 007	1 423	1 576	2 890	3 837	1 604	1 163
	Total	1 552	2 145	2 880	4 206	8 387	3 080	2 762
Secteur public - Fonds souverains 	France	368	1 601	1 535	2 182	1 392	2 585	584
	Etranger	193	743	1 088	1 390	1 627	912	786
	Total	561	2 344	2 623	3 573	3 019	3 497	1 370
Personne physique - Family Office 	France	1 769	2 844	1 667	2 040	1 984	1 700	1 253
	Etranger	283	426	309	771	639	687	406
	Total	2 052	3 270	1 976	2 811	2 623	2 387	1 659
Caisses de retraite 	France	164	415	181	587	484	678	296
	Etranger	1 146	1 207	1 010	2 311	1 710	990	701
	Total	1 310	1 622	1 191	2 899	2 194	1 668	997
Banques 	France	1 412	1 299	945	951	785	1 354	995
	Etranger	548	320	142	140	288	467	118
	Total	1 960	1 619	1 087	1 091	1 073	1 822	1 113
Industriels 	France	167	375	376	585	360	503	439
	Etranger	81	27	88	119	112	229	41
	Total	248	403	464	704	472	731	479

* Moyenne des levées sur les années indiquées.

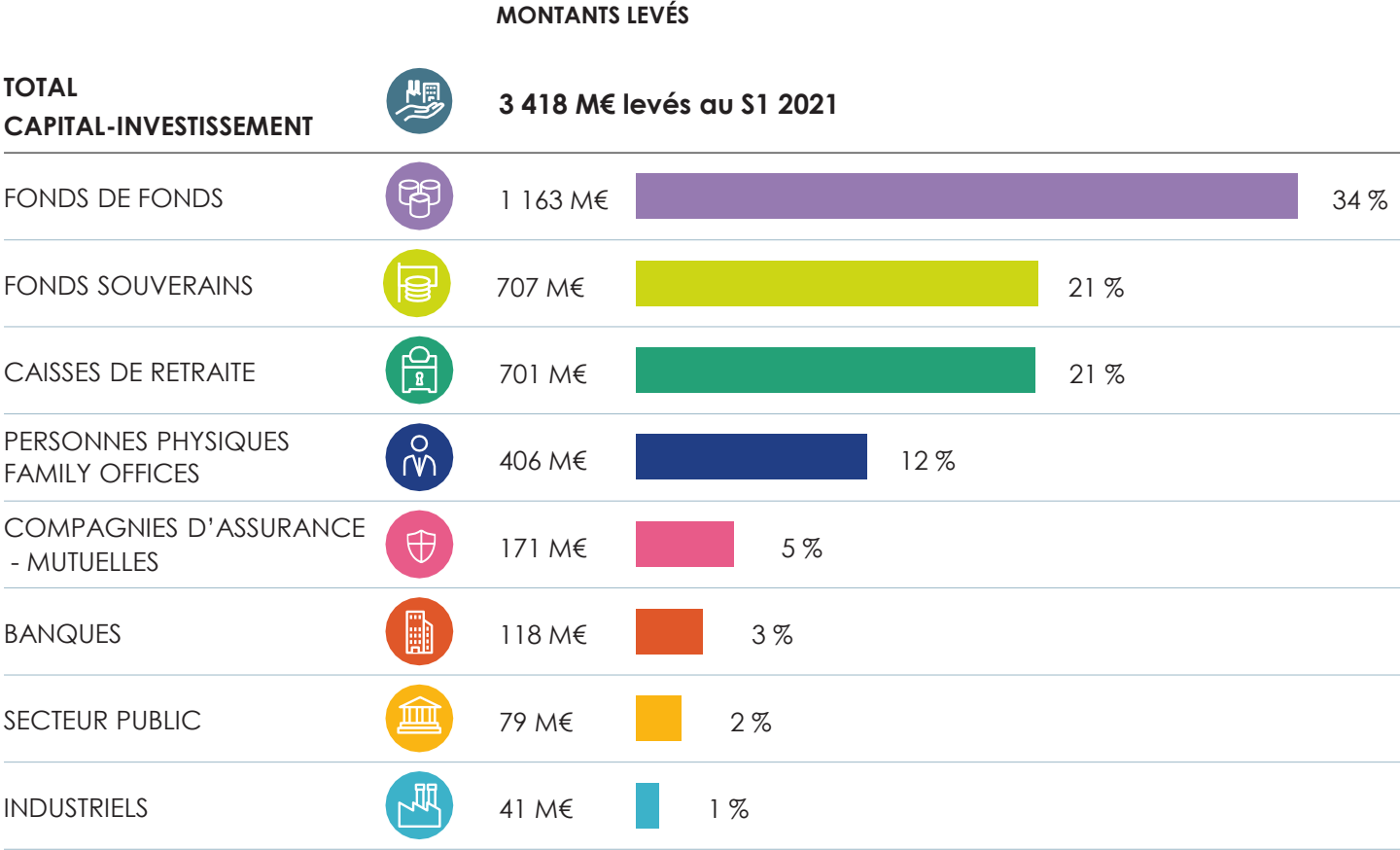
** Ne sont pas représentées les levées auprès de la catégorie « Autres ».

CAPITAUX D'ORIGINE FRANÇAISE PAR TYPE DE SOUSCRIPTEURS *

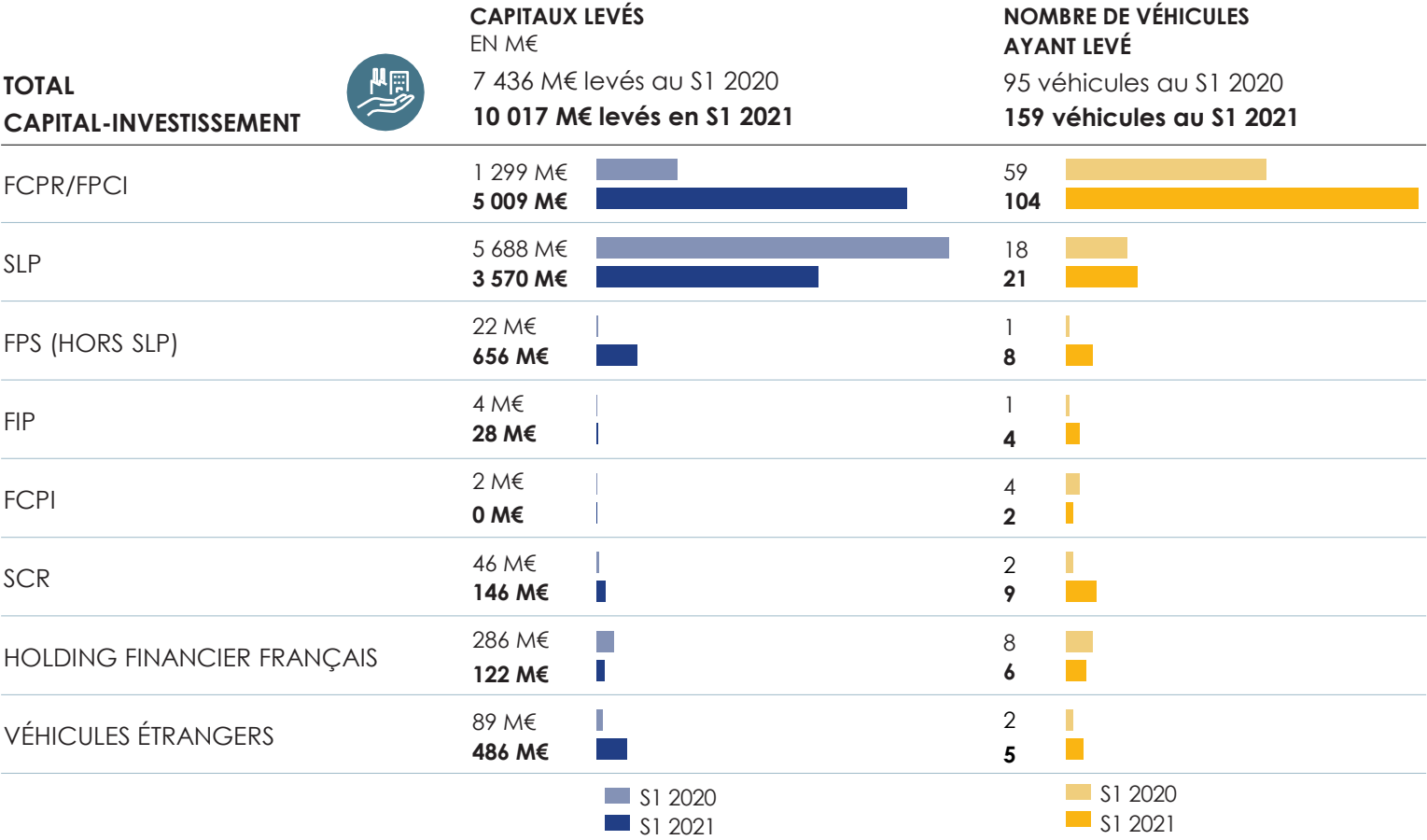


Source : France Invest / Grant Thornton

CAPITAUX D'ORIGINE ÉTRANGÈRE PAR TYPE DE SOUSCRIPTEURS *



Source : France Invest / Grant Thornton



FCPR : Fonds Commun de Placements à Risque / FPCI : Fonds Professionnel de Capital Investissement / SLP : Société de Libre Partenariat / FPS : Fonds Professionnel Spécialisé / FIP : Fonds d'Investissement de Proximité / FCPI : Fonds Commun de Placements dans l'Innovation / SCR : Société de Capital Risque

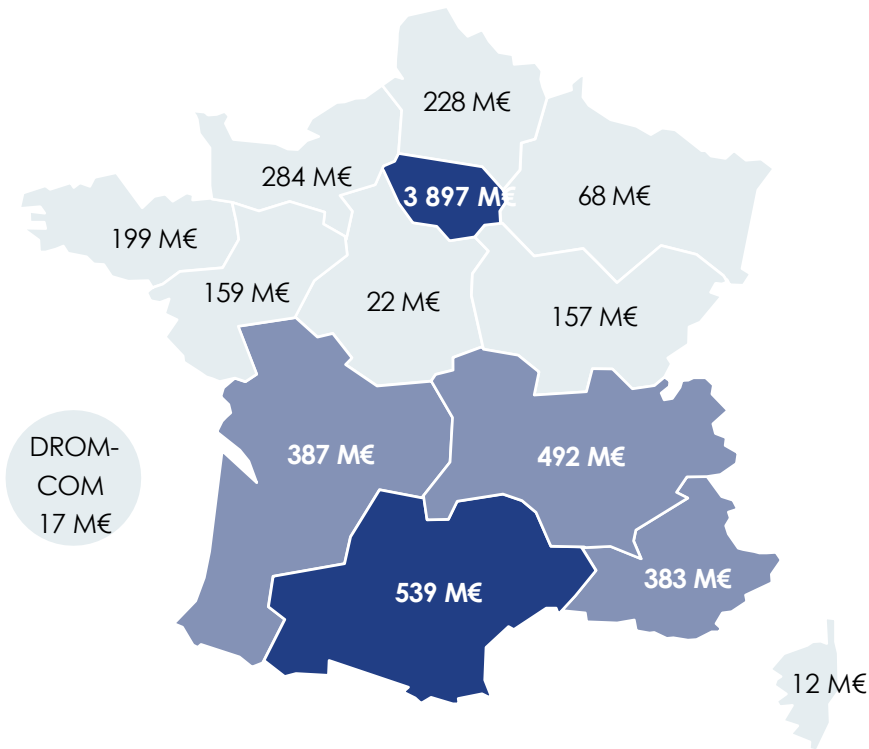


ANNEXE N°3

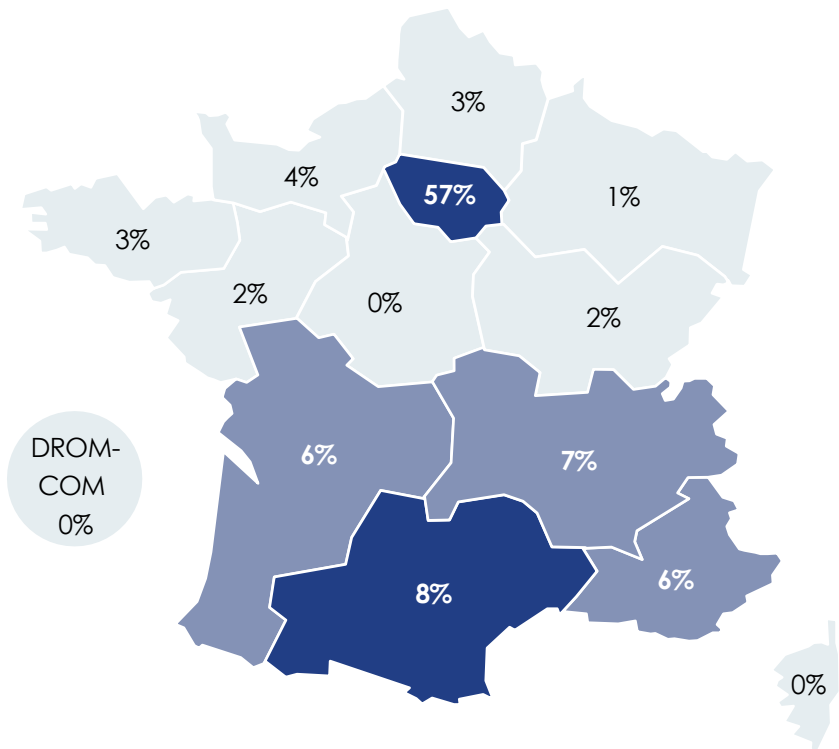
Détails des investissements au S1 2021



6 843 M€ investis en France
par le capital-investissement au S1 2021*



INVESTISSEMENTS EN MONTANTS
(EN M€)



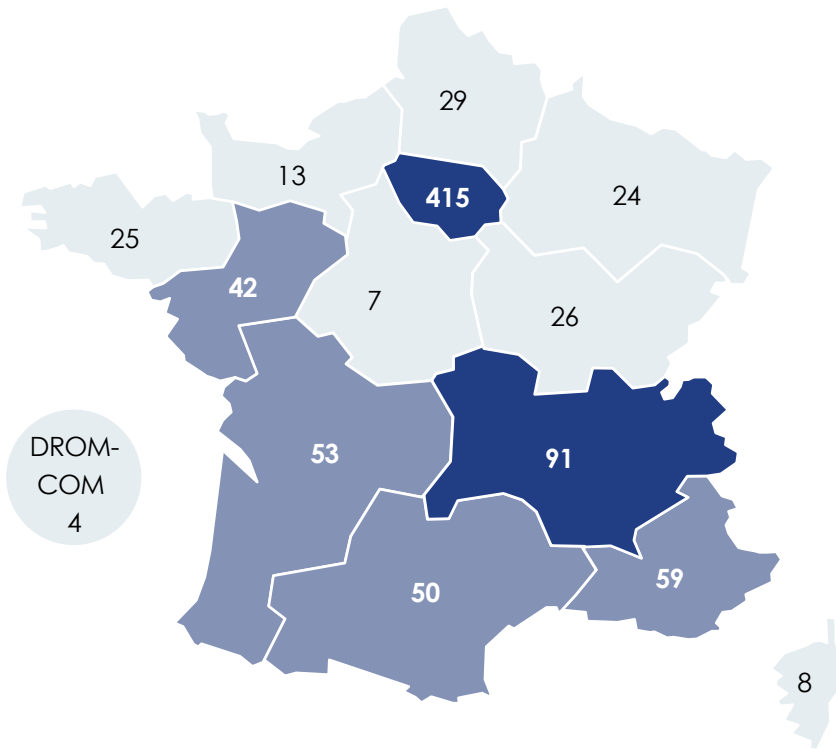
POIDS DES MONTANTS INVESTIS
PAR RÉGION (EN %)

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

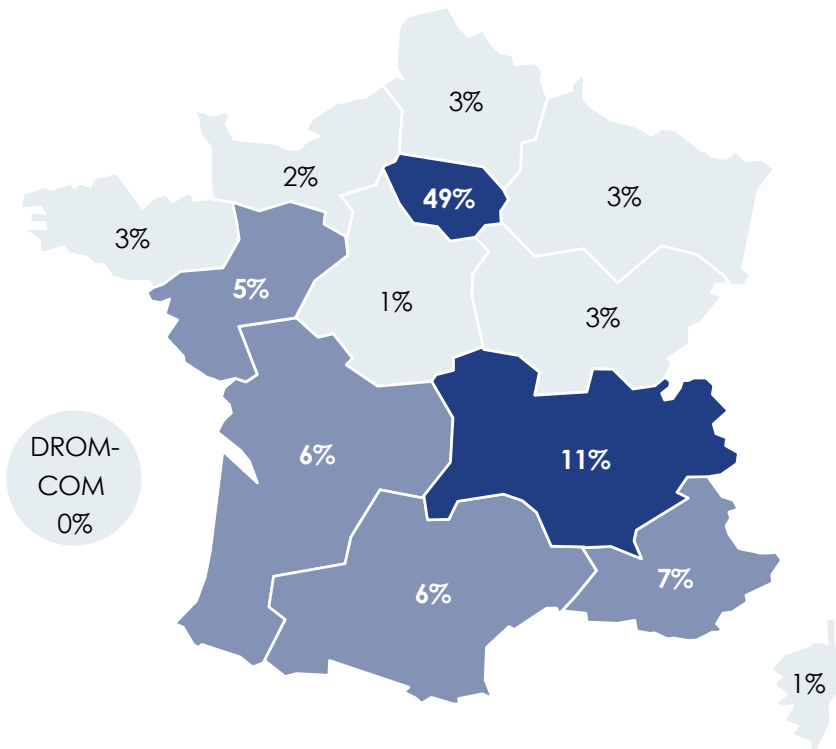
RÉPARTITION RÉGIONALE DES ENTREPRISES FRANÇAISES ACCOMPAGNÉES



846 entreprises accompagnées en France
par le capital-investissement au S1 2021*



INVESTISSEMENTS
EN NOMBRE D'ENTREPRISES

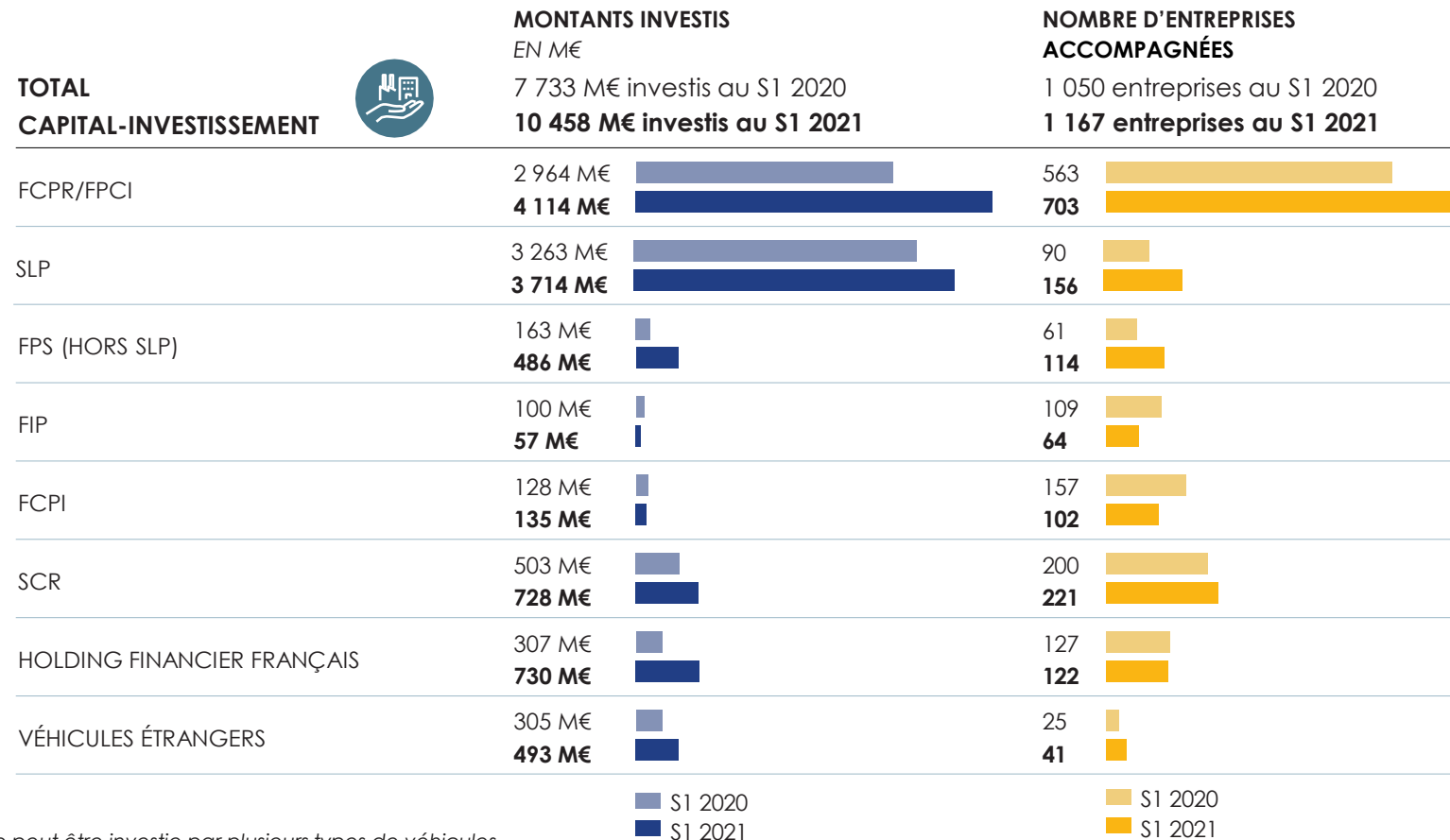


POIDS DES INVESTISSEMENTS
EN NOMBRE PAR RÉGION (EN %)

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



Au S1 2021, les FPCI/FCPR et les SLP concentrent près de 75% des montants investis.



* Une entreprise peut être investie par plusieurs types de véhicules

FCPR : Fonds Commun de Placements à Risque / FPCI : Fonds Professionnel de Capital Investissement / SLP : Société de Libre Partenariat / FIP : Fonds d'Investissement de Proximité / FCPI : Fonds Commun de Placements dans l'Innovation / SCR : Société de Capital Risque

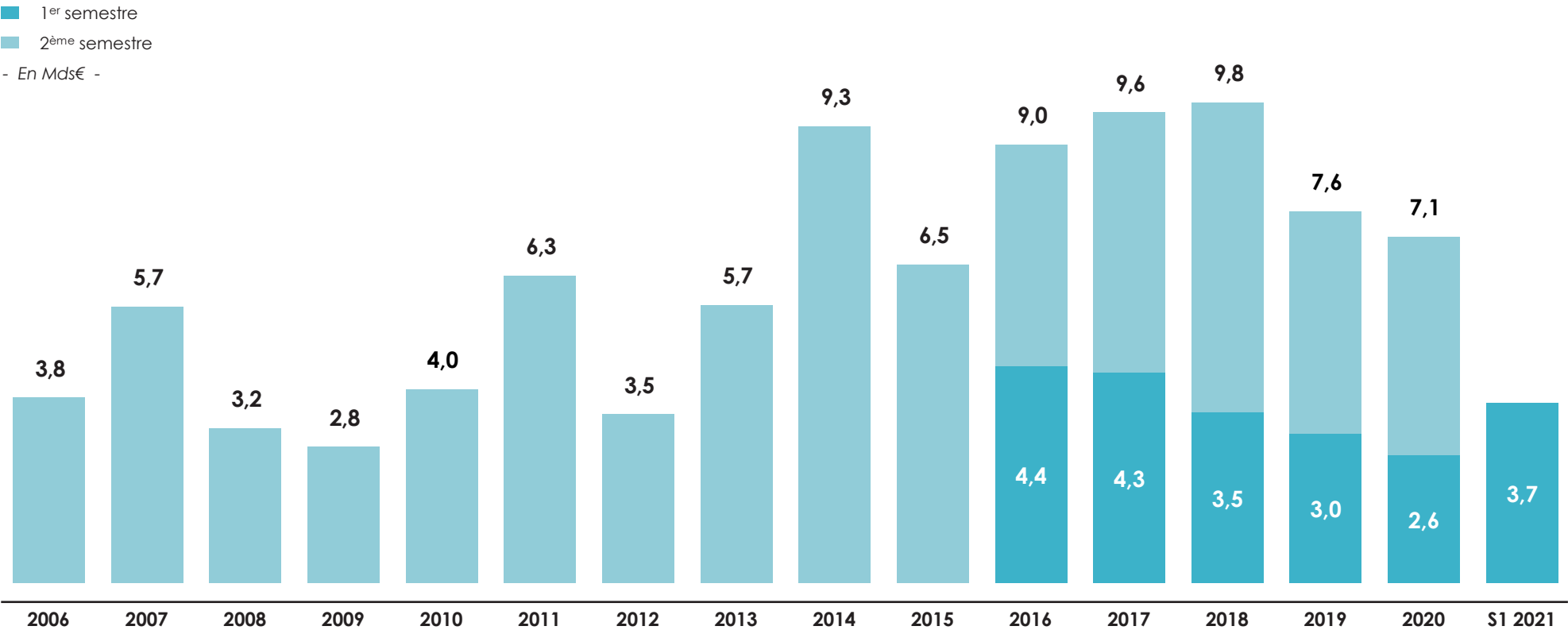


ANNEXE N°4

Détails des désinvestissements au S1 2021



Reprise des montants cédés au coût historique.



Source : France Invest / Grant Thornton



ANNEXE

Rappel de la méthodologie



Objectifs du partenariat

- ✓ Exhaustivité des opérations (levées de fonds, investissements, désinvestissements)
- ✓ Vraisemblance des montants déclarés
- ✓ Cohérence du passage des données désagrégées aux agrégats

Travaux et conclusions

- ✓ Exhaustivité des réponses avec la base de données Grant Thornton (sources presse)
- ✓ Vérification des règles de cut off (absence de doublons entre les périodes S2 2020 et S1 2021)
- ✓ Contrôle de cohérence des informations recueillies et vérification des traitements réalisés et du calcul des agrégats
- ✓ Identification des écarts, analyses et commentaires de France Invest puis mise à jour de la base de données si nécessaire





Principes de collecte

- ✓ Des transactions saisies par les membres « deal by deal » via le site sécurisé european-data-cooperative.eu
- ✓ Un taux de réponse de 89% pour le S1 2021 (278 répondants / 314 membres interrogés contre 91% au S1 2020)
- ✓ Une méthodologie identique aux études précédentes, conforme au nouveau processus de collecte statistique et aux nouvelles définitions harmonisées entre les différentes associations de capital-investissement européennes

Principes de traitement

- ✓ Seules les opérations des bureaux français des membres de France Invest sont prises en compte
- ✓ Des transactions prises en compte à la date effective du décaissement ou de l'encaissement (date de closing)

À propos de France Invest

France Invest regroupe la quasi-totalité des équipes de capital-investissement actives en France et compte à ce titre plus de 380 membres actifs et près de 200 membres associés. A travers sa mission de déontologie, de contrôle et de développement de pratiques de place elle figure au rang des deux associations reconnues par l'AMF dont l'adhésion constitue pour les sociétés de gestion une des conditions d'agrément. C'est la seule association professionnelle spécialisée sur le métier du capital-investissement.

Promouvoir la place et le rôle du capital-investissement, participer activement à son développement en fédérant l'ensemble de la profession et établir les meilleures pratiques, méthodes et outils pour un exercice professionnel et responsable du métier d'actionnaire figurent parmi les priorités de France Invest. Plus d'informations : www.franceinvest.eu

À propos de Grant Thornton France

Grant Thornton, groupe leader d'Audit et de Conseil, rassemble en France 2000 collaborateurs dont 127 associés et directeurs associés dans 23 bureaux, en se positionnant sur 5 métiers : Audit, Expertise Conseil, Conseil Financier, Conseil Opérationnel & Outsourcing et Conseil Juridique et Fiscal.

Grant Thornton accompagne les entreprises dynamiques (sociétés cotées, entreprises publiques et privées) pour leur permettre de libérer leur potentiel de croissance, grâce à l'intervention d'associés disponibles et impliqués, épaulés par des équipes délivrant une expertise à très haute valeur ajoutée.

Les membres de Grant Thornton International Ltd constituent l'une des principales organisations d'Audit et de Conseil à travers le monde. Chaque membre du réseau est indépendant aux plans financier, juridique et managérial.

<http://www.grantthornton.fr/>

Contacts France Invest :

Simon PONROY - Directeur des études économiques et statistiques | s.ponroy@franceinvest.eu

Julie DUBERNET - Économiste | j.dubernet@franceinvest.eu

Alice NIVET - Chargée d'études économiques et statistiques | a.nivet@franceinvest.eu

Lucas ROUHAUD - Chargé d'études économiques et statistiques | l.rouhaud@franceinvest.eu

Contacts Grant Thornton :

Thierry DARTUS - Associé | thierry.dartus@fr.gt.com

Isabelle DOITEAU - Responsable Business Development | isabelle.doiteau@fr.gt.com

Daniel GARBARSKY - Analyste | daniel.garbarsky@fr.gt.com

Théo Jeanjacquot - Analyste | Theo.Jeanjacquot@fr.gt.com



PARIS



LONDRES



DUBAI



TOKYO

Audit et Conseil, en France et dans le monde

- Audit
- Expertise Conseil
- Conseil Financier
- Conseil Opérationnel et *Outsourcing*
- Juridique et Fiscal

