

Activité d'investissement des FCPI dans les entreprises innovantes :

1997 – 2007

Etude AFIC - OSEO

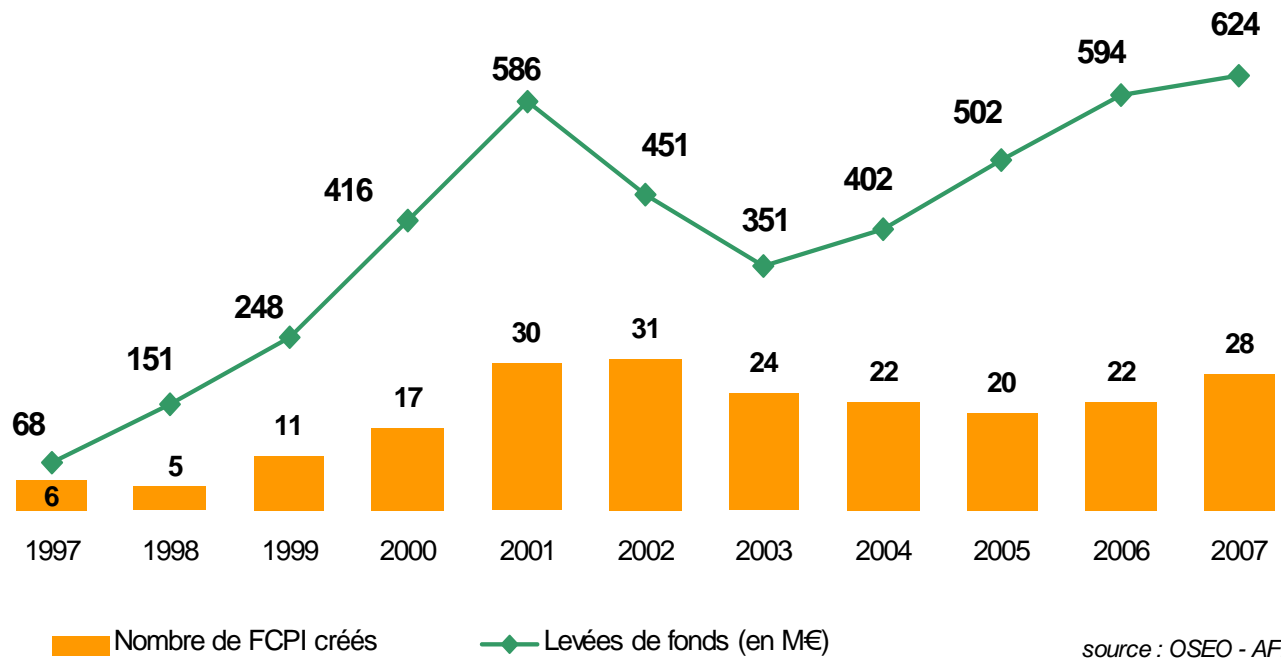


oseo



4,4 milliards d'euros levés par 216 FCPI

Evolution annuelle de la création de FCPI
& de la levée de fonds par les sociétés de gestion de FCPI

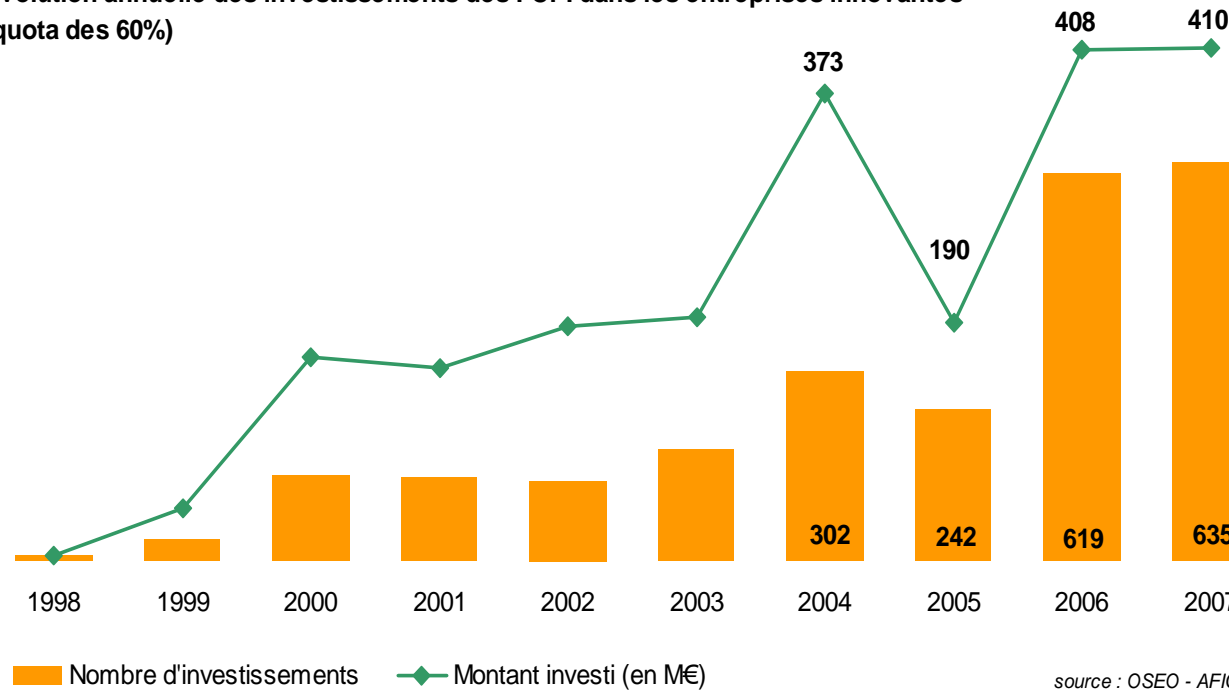


source : OSEO - AFIC

2,2 milliards d'euros investis dans des entreprises innovantes

- Plus de 2500 investissements réalisés sur la période
- Une envolée des investissements en 2006 et 2007

Evolution annuelle des investissements des FCPI dans les entreprises innovantes (quota des 60%)



- Un ticket d'investissement médian de 528 K€

800 entreprises innovantes investies

- 60% ont bénéficié de plusieurs investissements de la part des FCPI

| Nombre d'investissements réalisés par les FCPI dans une même entreprise | % d'entreprises concernées |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| 1 | 41% |
| 2 | 24% |
| 3 | 11% |
| 4 et plus | 25% |

- 1^{er} investissement en 2006 ou 2007 pour 30% d'entre elles
- 1,1 M€ en moyenne dans les entreprises mono-investissement
3 M€ en moyenne pour les sociétés pluri-investissement
- Les sociétés étrangères représentent près de 10% des entreprises



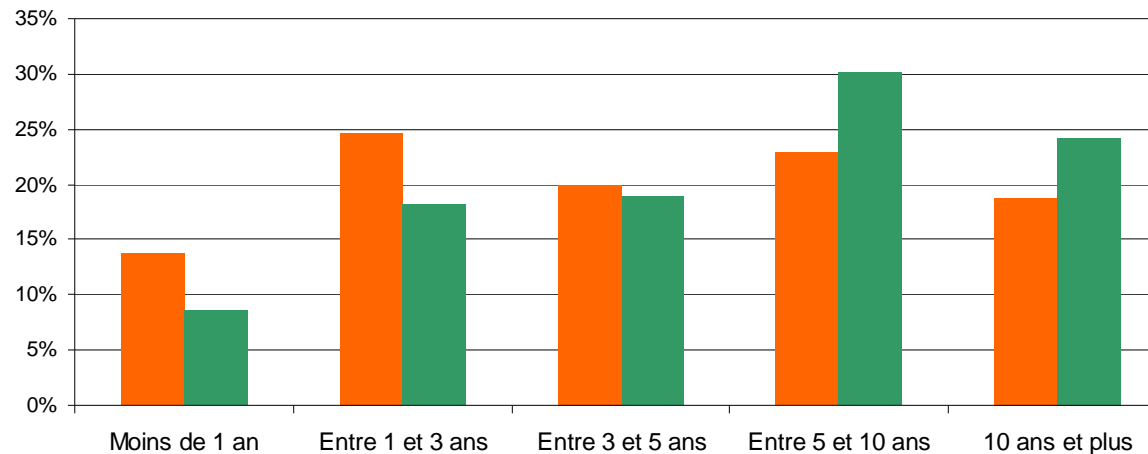
Profession
Actionnaire

800 entreprises innovantes investies



- 50% avaient plus de 4 ans au moment du premier investissement FCPI

Répartition des entreprises et des montants investis au total sur la période selon l'âge de l'entreprise lors de la première intervention d'un FCPI



■ Répartition des entreprises investies selon leur âge au moment du premier investissement

■ Répartition des montants investis selon l'âge de l'entreprise au moment du premier investissement

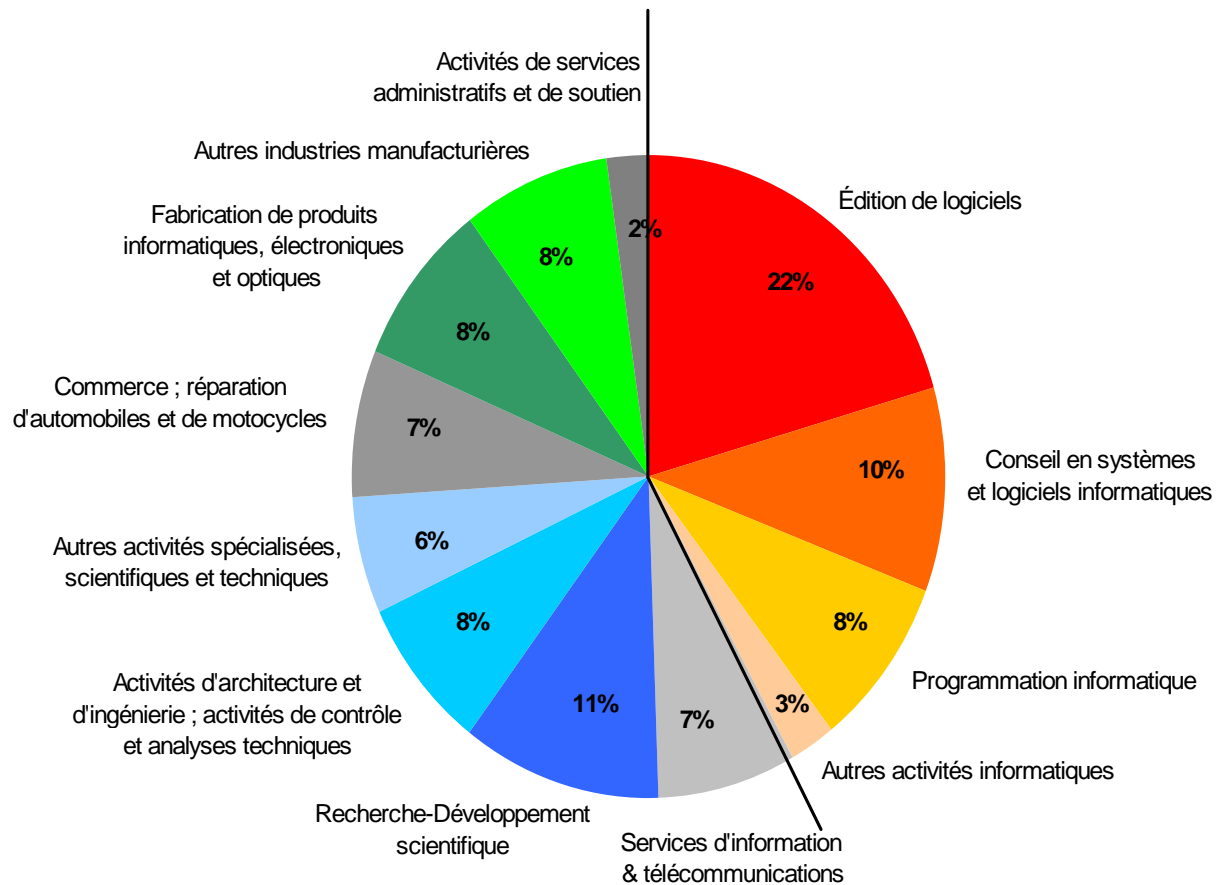
source : OSEO-AFIC

- Les entreprises de moins de 5 ans au moment du 1^{er} investissement = 60% des entreprises investies et 40% des montants totaux investis par les FCPI sur les 10 ans

800 entreprises innovantes investies

- 40% ont une activité relevant du secteur de l'informatique

Répartition des entreprises investies par les FCPI selon leur secteur d'activité *



* NAF rev2

source : OSEO-AFIC

90% des entreprises françaises investies sont encore en activité à fin 2007

- Elles emploient au total 33 000 personnes
 - ✎ 75% d'entre elles ont moins de 48 employés
- Elles réalisent un CA cumulé de 7 milliards d'euros
 - ✎ 50% ont un CA supérieur à 3,4 M€. 25% dépassent les 10 M€ de CA
- 1/3 du CA cumulé est réalisé à l'export
 - ✎ 50% sont exportatrices
 - 4 exportatrices sur 10 ont l'international comme marché principal

| Etendue du marché principal | En % du nombre d'entreprises investies | En % du nombre d'entreprises investies exportatrices |
|---------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Marché international dominant | 23% | 43% |
| Marché national dominant sur l'export | 31% | 57% |
| Marché national uniquement | 46% | ---- |

- 50% détiennent plus de 2 M€ de capitaux propres
 - ✎ 25% sont dotés de moins de 430 K€

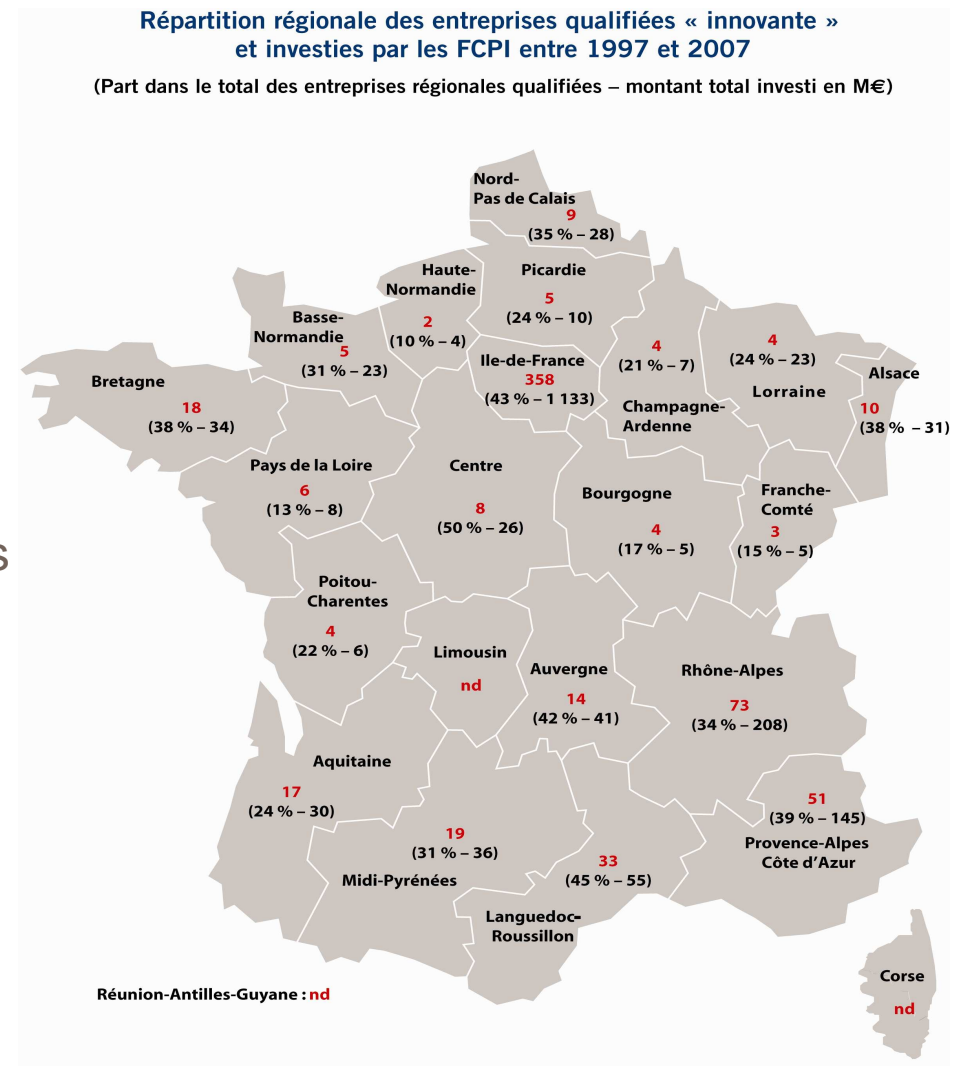


Profession
Actionnaire

Plus de 80% ont été qualifiées « innovante » par OSEO



- Soit 38% des 1787 sociétés qualifiées par OSEO
- Elles drainent 90% des montants investis (2 Mds €)
- 80% des investissements dans 3 régions (Île-de-France, Rhône-Alpes et PACA)
- 11 régions ont au moins un tiers de leurs entreprises qualifiées par OSEO investies sur la période
- 2/3 des investissements ont eu lieu dans un délai de 14 mois après la qualification



Lire 10 (38 % - 31) : En Alsace, 10 entreprises qualifiées ont été investies par les FCPI entre 1997 et 2007, pour un montant total de 31 M€. Elles représentent 38 % des entreprises régionales qualifiées sur la période.

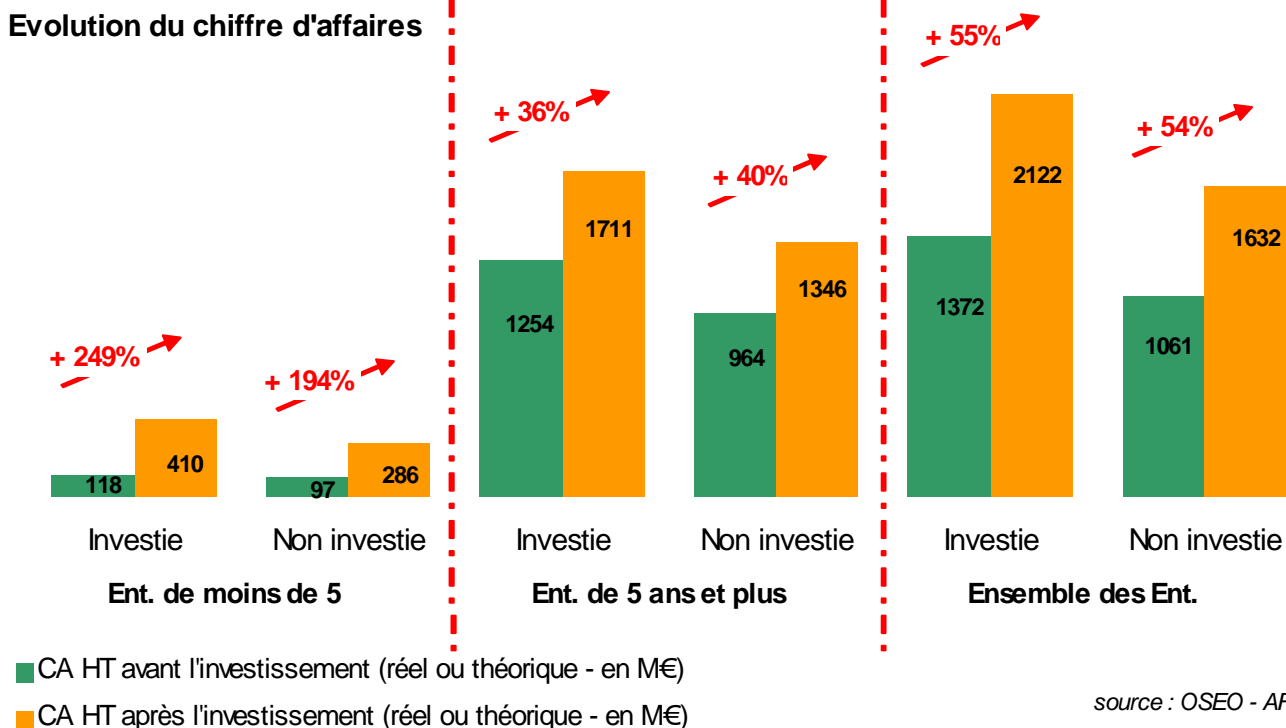
Des entreprises qualifiées « innovantes » avec un fort potentiel de croissance

- Une forte progression des entreprises qualifiées « innovantes » au bout de trois ans
 - 40% ont *a minima* doublé le nombre de leurs salariés
22% ont perdu des emplois
 - 70% ont augmenté leur CA d'au moins 20%
13% ont un CA qui s'est réduit de plus de 20%
 - 50% ont augmenté leurs exportations d'au moins 20%
16% ont connu une baisse de leurs ventes à l'étranger dans les mêmes proportions
 - 30% sont passés au statut d'exportatrice dans les années après l'investissement

De meilleures performances pour les entreprises investies par les FCPI

- Un niveau de CA plus élevé
- Un taux de croissance du CA chez les jeunes entreprises investies beaucoup plus important

Evolution du chiffre d'affaires

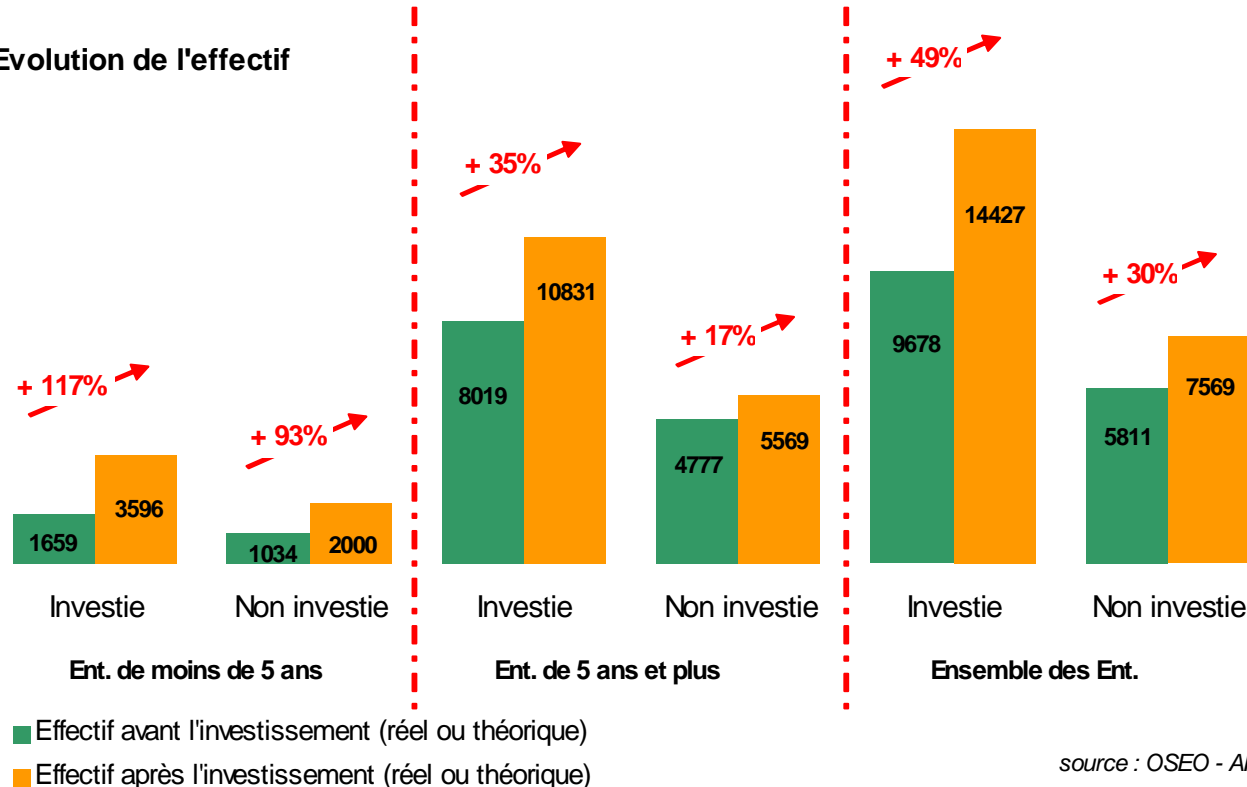


source : OSEO - AFIC

De meilleures performances pour les entreprises investies par les FCPI

- Quel que soit l'âge, elles emploient plus de personnes et ont embauché davantage, surtout chez les entreprises plus matures

Evolution de l'effectif

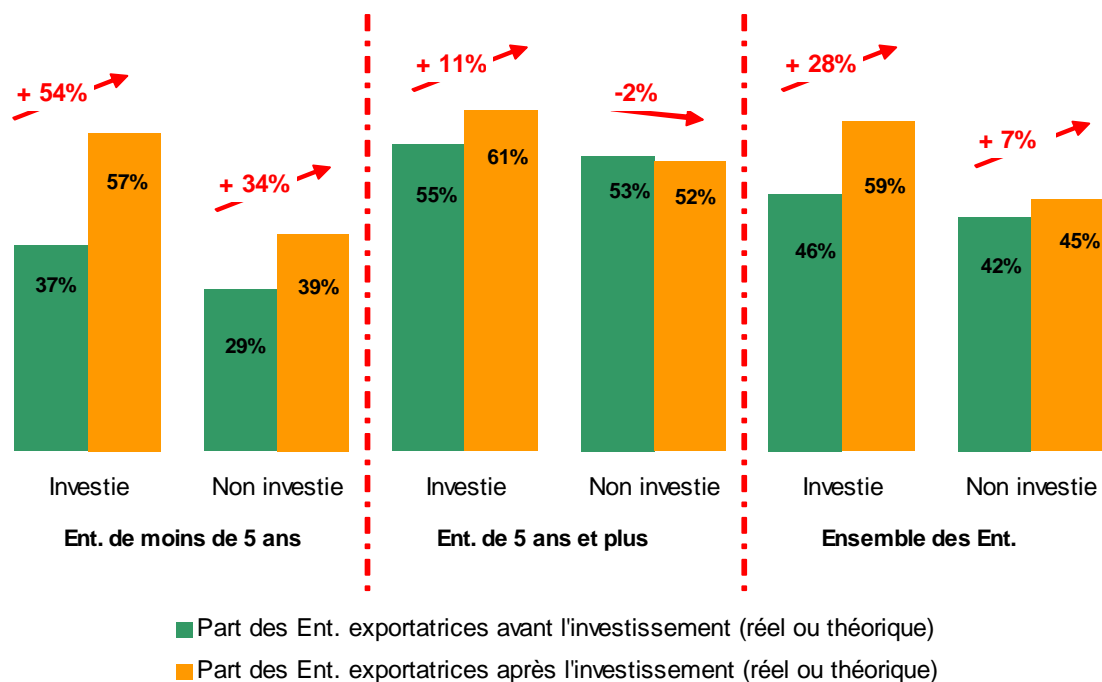


source : OSEO - AFIC

De meilleures performances pour les entreprises investies par les FCPI

- Une dynamique d'internationalisation plus forte
 - Plus d'1 entreprise investie sur 4 est devenue exportatrice alors que l'évolution est faible pour les entreprises non investies

Evolution de la part des entreprises exportatrices

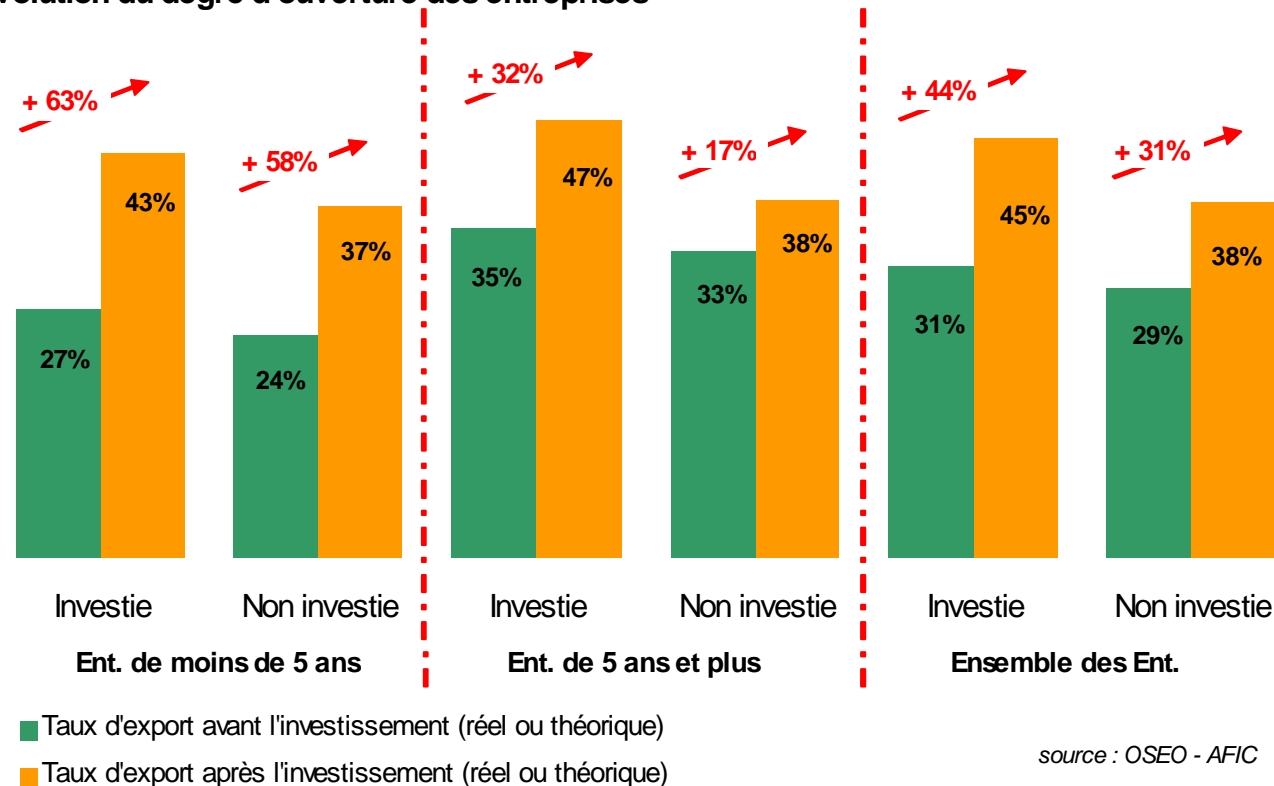


source : OSEO - AFIC

De meilleures performances pour les entreprises investies par les FCPI

- Le différentiel de taux d'ouverture entre entreprises investies et non investies s'est accru après l'investissement

Evolution du degré d'ouverture des entreprises



source : OSEO - AFIC



Profession
Actionnaire

10 années d'investissement des FCPI



- 4,4 milliards d'euros de fonds levés par 216 FCPI
- 2,2 milliards d'euros investis dans l'innovation
- Plus de 800 entreprises innovantes investies...
- ... dont plus de 8 sur 10 ont été qualifiées « entreprise innovante » par OSEO
- Forte progression des entreprises qualifiées « innovante » au bout de 3 ans...
- ...avec de meilleures performances pour les entreprises investies par les FCPI, en particulier en termes d'emploi et d'internationalisation

afic.asso.fr

oseo.fr



Profession
Actionnaire

Contacts



Pour OSEO :

- Christian Fournet, Directeur de l'Évaluation et des Études d'OSEO – annie.geay@oseo.fr
- Annie Geay, Directrice de l'Innovation d'OSEO - christian.fournet@oseo.fr

Pour l'AFIC :

- Jean-Yves Demeunynck – Délégué Général - jyd@afic.asso.fr
- Grégory Sabah – Directeur des Études - g.sabah@afic.asso.fr
- Céline Palluat de Besset – Chargée d'Études et Statistiques senior – c.palluat@afic.asso.fr
- Ewa Ly – Chargée Adhésions Membres et Statistiques senior – e.ly@afic.asso.fr

