



Forum annuel des investisseurs en capital

18 octobre 2010





CDC Entreprises :
une nouvelle dimension, une même
philosophie d'investissement

Pascal LAGARDE, Directeur général de CDC Entreprises

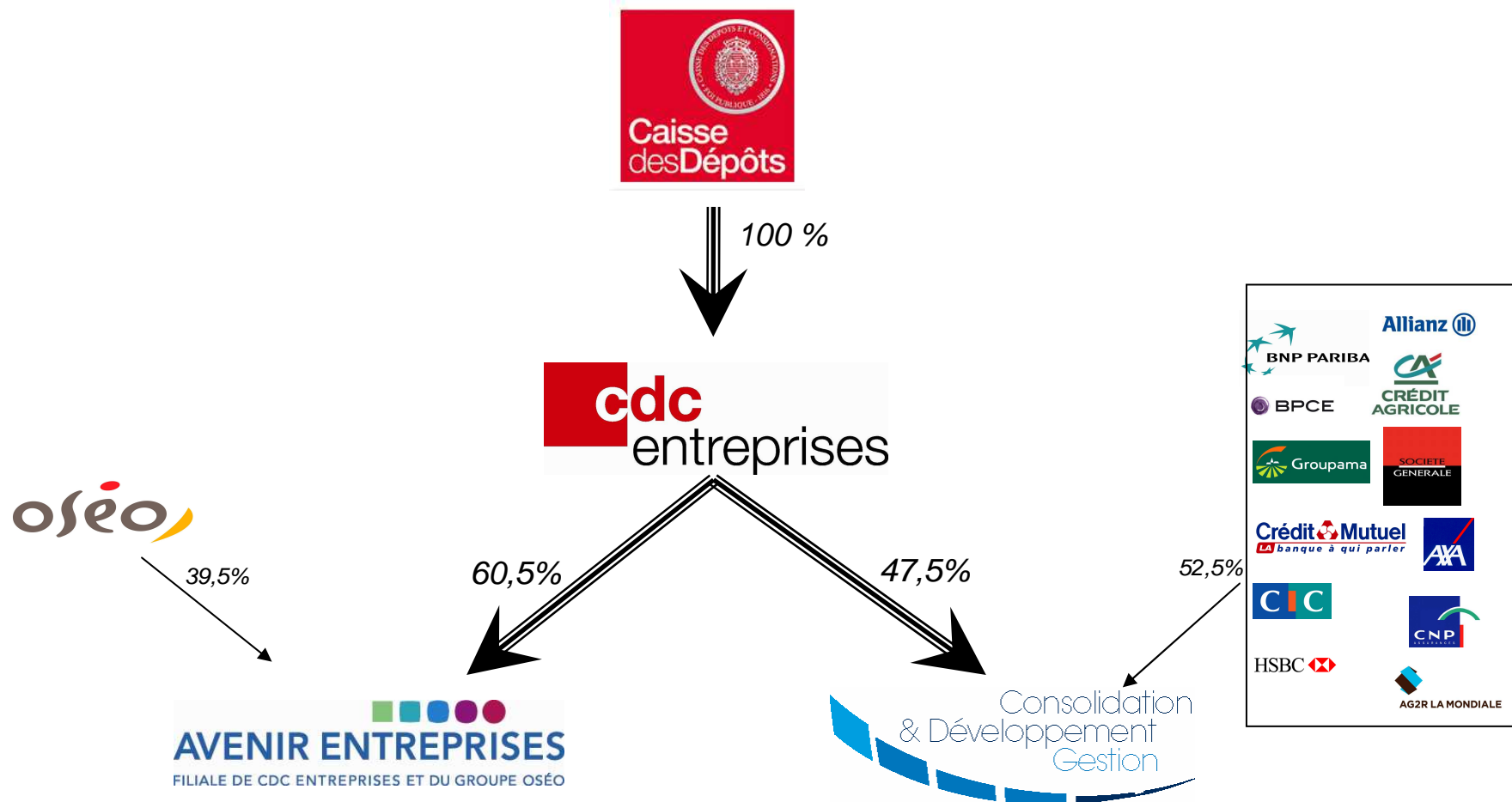


- 1. Le dispositif d'investissement de CDC Entreprises et de ses filiales**
- 2. Le contexte et la stratégie**
- 3. Renforcer et adapter l'investissement dans les fonds**
- 4. De nouveaux outils de direct pour une réponse adaptée, face à la crise**
- 5. De nouvelles opérations sectorielles**
- 6. Des projets en cours**

Le dispositif d'investissement de CDC Entreprises et de ses filiales

CDC Entreprises et ses filiales

Un ancrage au sein du groupe Caisse des Dépôts



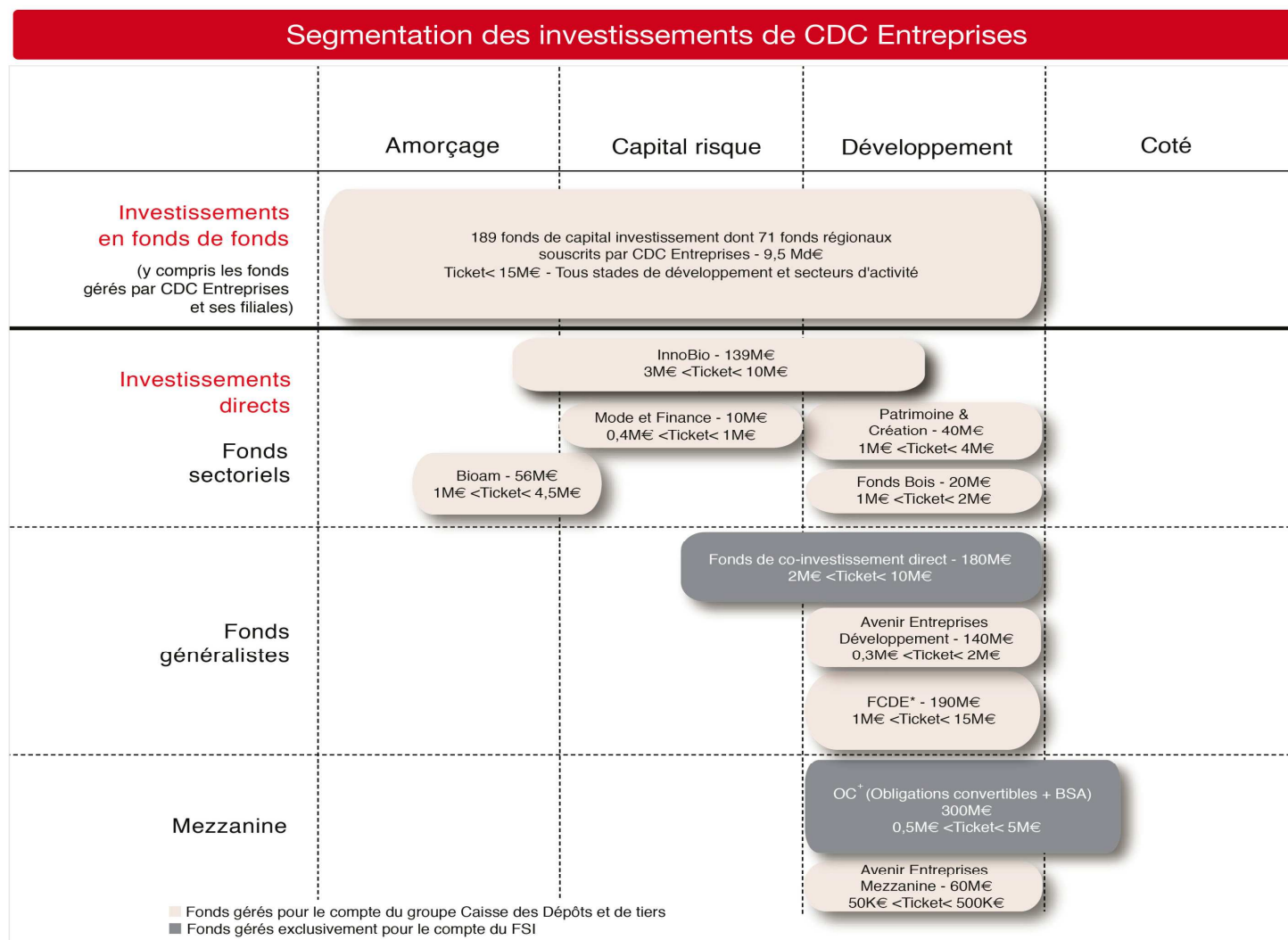
Le dispositif d'investissement de CDC Entreprises en 2009

Segmentation des investissements de CDC Entreprises

	Amorçage	Capital risque	Développement	Coté
Investissements en fonds de fonds (y compris les fonds gérés par CDC Entreprises et ses filiales)	170 fonds de capital investissement dont 67 fonds régionaux souscrits par CDC Entreprises - 8,3 Md€ Ticket < 15M€ - Tous stades de développement et secteurs d'activité			
Investissements directs Fonds sectoriels			Patrimoine & Création - 40M€ 1M€ < Ticket < 4M€	
Fonds généralistes		Fonds de co-investissement direct - 180M€ 2M€ < Ticket < 10M€	Avenir Entreprises Développement - 140M€ 0,3M€ < Ticket < 2M€	
Mezzanine			Avenir Entreprises Mezzanine - 60M€ 50K€ < Ticket < 500K€	

■ Fonds gérés pour le compte du groupe Caisse des Dépôts et de tiers
■ Fonds gérés exclusivement pour le compte du FSI

Le dispositif d'investissement de CDC Entreprises en 2010



* Fonds de Consolidation et de Développement des Entreprises

Le contexte et la stratégie

Contexte 2009

- La crise financière, puis économique, a fortement
 - ✓ réduit le chiffre d'affaires d'un grand nombre de PME ;
 - ✓ dégradé leur profitabilité ;
 - ✓ réduit leurs ressources financières.
- Elle a également provoqué un déclin important du financement en fonds propres des PME, en sus de la réduction des prêts bancaires :
 - ✓ incertitudes sur les plans d'affaires ;
 - ✓ valorisations très réduites ;
 - ✓ attentisme des investisseurs et chefs d'entreprises.
- Les institutionnels ont réduit drastiquement leurs investissements dans les fonds d'investissement.
- A contrario, de nouveaux besoins ont vu le jour durant la période :
 - ✓ opportunités de croissances externes ;
 - ✓ besoin de trésorerie pour traverser la crise ;
 - ✓ secteurs économiques délaissés.

Stratégie 2009-2010

- Adaptation et renforcement ciblé des activités de fonds de fonds afin de soutenir les levées de fonds des équipes privées, malgré la désaffection croissante des institutionnels privés.
- Mise en place conjoncturelle de nouveaux fonds d'investissements directs, pour répondre aux besoins des PME impactées par la crise.
- Développement de fonds sectoriels directs dans les segments peu couverts dans lesquels les acteurs industriels et financiers des filières étaient prêts à s'investir.

Renforcer et adapter l'investissement dans les fonds

Investissements dans les fonds

- Des limites prudentielles d'investissement assouplies afin de permettre la réalisation de certains closings.
- Une capacité d'investissement soutenue en 2010 au titre de FSI France Investissement.
- L'ouverture à de nouveaux segments confirmée :
 - ✓ la mezzanine, les fonds de business angels ouverts aux institutionnels, la consolidation d'entreprises ;
 - ✓ certains secteurs économiques le justifiant (finance, industries maritimes...)
- Le lancement du fonds de fonds Averroès 2 en partenariat avec Proparco (groupe AFD) pour les fonds du Sud de la Méditerranée.



De nouveaux outils de direct pour une réponse adaptée, face à la crise

OC+

- 300 M€ financés par le **FSI et gérés par CDC Entreprises et Avenir Entreprises**, sa filiale

Sociétés cibles :

- ✓ PME disposant d'un potentiel et d'un projet de développement et réalisant un chiffre d'affaires compris entre 5 et 200 millions d'euros à l'exception des secteurs de la finance, de l'immobilier et des infrastructures
 - ✓ dont le management et les actionnaires ne souhaitent pas, à court terme, ouvrir le capital
- Investissements en obligations convertibles (quasi fonds propres) de 5 à 7 ans + bons de souscription d'actions (BSA) permettant de participer à la création de valeur réalisée par l'entreprise
 - Montant unitaire de 0,5 à 5 M€
 - **60 décisions positives** d'investissements dont **32 opérations** réalisées depuis le lancement pour un montant de **67,6 M€** (sept 2010).



Fonds de Consolidation et de Développement des Entreprises



- 190 M€ financés par le **FSI (90 M€)**, et les **principales banques et assurances** (BNP Paribas, Société Générale, CNP, HSBC, CIC-Crédit Mutuel, BPCE, Crédit Agricole, AXA, Allianz, Groupama, AG2R-La Mondiale)
- Géré par Consolidation et Développement Gestion, filiale minoritaire de CDC Entreprises
- Sociétés cibles :
 - ✓ PME non cotées, fragilisées par la crise mais disposant d'un potentiel de développement.
 - ✓ PME, notamment identifiées par la Médiation du crédit, et ne trouvant pas la totalité de leur besoin de fonds propres auprès des investisseurs privés.
- Investissements minoritaires en fonds propres ou quasi fonds propres, n'excédant pas 15 M€
- Réalisés aux conditions de marché avec un objectif de rentabilité
- **21,1 M€** investis dans **5 sociétés** (sept 2010)



BAUDET
General Interior Contracting



 **Le Bélier**

De nouvelles opérations sectorielles

Renforcement de notre action vers les industries créatives et patrimoniales :

2 fonds dédiés *Patrimoine et Création* – *Mode et Finance*

Missions

- ➔ Permettre à des entreprises créatives, indépendantes et patrimoniales de se développer par un investissement en fonds propres de long terme
- ➔ Pallier le manque de capitaux pour les entreprises rentables de ces secteurs

Sociétés cibles

- Sociétés familiales indépendantes
- Dans les secteurs de la mode, du luxe (et secteurs connexes) et des médias,
- Jeunes entreprises créatives (Mode et Finance) ou à un stade de développement mature (Patrimoine et Création)

Périmètre

- France

Modalités d'intervention

- Mode et Finance : Tickets minoritaires de 0,4 à 1 M€ en plusieurs tranches
- Réalisant un chiffre d'affaires minimum de 500 K€
- Patrimoine et Création : Tickets minoritaires de 1 à 4 M€ par société
- CA > 5 M€ et 2 exercices bénéficiaires sur les 3 derniers (dont le dernier)
- Aux conditions du marché

Activité en chiffres

- Mode et Finance, SAS de 10 M€ - **1,7 M€ investi dans 3 sociétés**
- Patrimoine et Création, 40 M€, créé en 2005 et renouvelé en 2010 (45 M€)
- P&C1 : **29,4 M€ dans 9 sociétés (sept 2010)**

Exemples d'investissements



Le Fonds Bois

Fonds Bois

Géré par CDC Entreprises

Missions

- ➔ Contribuer au développement des entreprises de la 1ère transformation du bois et éventuellement à leur regroupement afin de faire émerger un tissu d'entreprises de taille suffisante pour structurer la filière et répondre à la demande en produit bois.

Sociétés cibles

- PME dans les secteurs des scieries, de la fabrication de charpentes et autres menuiseries, construction de maisons de bois, production de plaquettes forestières ...
- PME rentables en développement

Périmètre

- France

Modalités d'intervention

- Investissements minoritaires en fonds propres et quasi fonds propres
- Tickets de 1 à 2 M€

Souscripteurs

- 20 M€ dont **5 M€ apportés par le FSI**
- Complétés par



Activité en chiffres

- **3 investissements** réalisés pour un montant de **4,2 M€** (sept 2010)



Missions

- ➔ Soutenir le développement des entreprises les plus prometteuses du secteur de la santé pour les amener à un stade de maturité les rendant plus attractives aux financements classiques

Sociétés cibles

- PME impliquées directement ou indirectement dans le développement de produits innovants de sciences de la vie/santé
- PME développant des produits (molécules chimiques et médicaments d'origine biologique...) en phase pré clinique ou clinique
- PME plate formes de technologies, prestataires de service scientifiques ou technologiques

Périmètre

- France

Modalités d'intervention

- Investissements minoritaires en fonds propres ou quasi fonds propres
- Tickets de 3 M€ à 10 M€ sur la durée totale de la participation.

Souscripteurs

- 140 M€ dont **37% apportés par le FSI**
- Complétés par 9 laboratoires pharmaceutiques français ou implantés en France :



Activité en chiffres

- ✓ **20,3 M€ investis dans 5 sociétés**



Des projets en cours

Fonds National d'Amorçage

- Objectif : développer le marché du financement des jeunes entreprises innovantes en création
- Fonds de fonds de 400 M€
- Abondé directement par l'Etat au titre du programme d'investissements d'avenir (grand emprunt)
- Géré par CDC Entreprises
- Durée d'investissement de 4 ans
- Cibles :
 - ✓ Fonds de « pré-amorçage » liés aux organismes de recherche publics ou fonds autonomes ciblés sur des opérations d'amorçage ;
 - ✓ Gestion par des équipes spécialisées dans l'amorçage ou par des équipes de capital risque ayant la compétence pour faire de l'amorçage
- Sélectivité sur la base de l'expérience et des compétences des équipes de gestion, flux d'affaires, pertinence de la politique d'investissement, conditions de rémunération, cofinancements privés, meilleurs pratiques
- En cours de notification à la Commission Européenne.
- Début des investissements estimé : 01/2011

Fonds Franco - Chinois

- Objectif : financer les PME chinoises et françaises ayant des perspectives de développement dans l'autre pays.
- Sponsors : China Development Bank (CDB) et groupe CDC (FSI et CDC Entreprises).
- Deux fonds en miroir de chacun 150 à 250 M€ :
 - Un fonds chinois investissant en Chine et géré par CDB
 - Un fonds français investissant en France et géré par CDC Entreprises
- Cibles :
 - ✓ PME de différents secteurs (technologie, sciences de la vie, luxe, ...)
 - ✓ Potentiel de développement entre la France et la Chine
 - ✓ Fonds d'investissement ayant une stratégie similaire pour les PME ciblées.
- Objectifs de closing du fonds français : dernier trimestre 2010



Etude annuelle – Edition 2010

Gildas Le Han, Directeur d'investissements



Remarques préliminaires

- ❖ Cette étude annuelle traite de l'activité des fonds de capital investissement financés par CDC Entreprises, y compris les fonds qu'elle gère en direct, et ses filiales Avenir Entreprises et Consolidation & Développement Gestion
- ❖ Elle s'appuie sur les rapports de gestion des fonds financés, donc sur des données établies et concrètes

Sommaire

- 1 L'année 2009 en bref
- 2 Les capitaux gérés
- 3 L'investissement dans les PME
- 4 L'activité des fonds régionaux
- 5 Les cessions / La sinistralité
- 6 Les entreprises financées – Chiffres clés

L'année 2009 en bref

FONDS

Croissance des encours gérés par les fonds d'investissement du portefeuille : + 14%

- 1,17 Md€ levés par 37 fonds affiliés
- Dont 219 M€ souscrits par CDC Entreprises (19%)
- Un portefeuille de 189 fonds français gérant près de 9,5 Md€ au 31/12/2009

PME

Résistance des investissements (-10%) dans un marché sinistré (-59%)

- 815 M€ investis dans 713 PME
- Dont 510 M€ dans 330 PME nouvellement en portefeuille

Poids des entreprises financées en stock au 31/12/2009 :

- ✓ 2 709 PME financées dans les portefeuilles des fonds gérés ou financés par CDC Entreprises
- ✓ Environ 187 000 salariés
- ✓ 30 Md€ de chiffre d'affaires

Les capitaux gérés

Les capitaux gérés

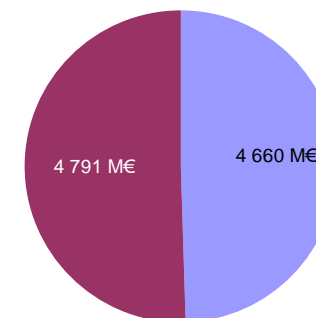
Un portefeuille de 189 fonds, en croissance, équilibré entre capital risque et capital développement

FONDS

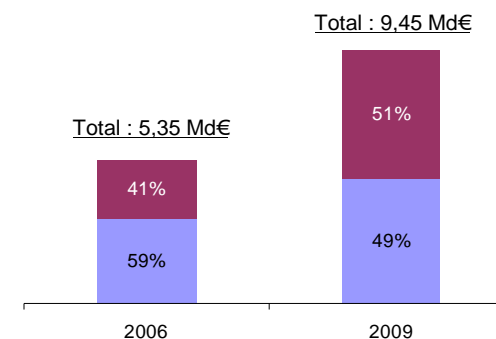
- 102 fonds de capital risque (+9%) gèrent 4,66 Md€ (+9%) dont 49 en phase d'investissement
- 87 fonds de capital développement (+16%) gèrent 4,79 Md€ (+19%) dont 68 en phase d'investissement

- Un renforcement des allocations pour le capital développement depuis 3 ans, axe majeur de FSI France Investissement
- Sans pénaliser le capital risque : +48% en 3 ans

Total : 9,45 Md€



■ Fonds d'amorçage et de capital risque
■ Fonds de capital développement et généralistes



Source : CDC Entreprises

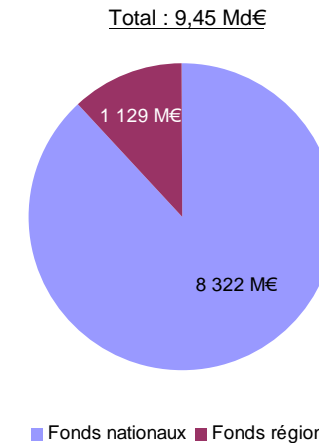
Les capitaux gérés

Les 189 fonds du portefeuille gèrent 9,45 Md€

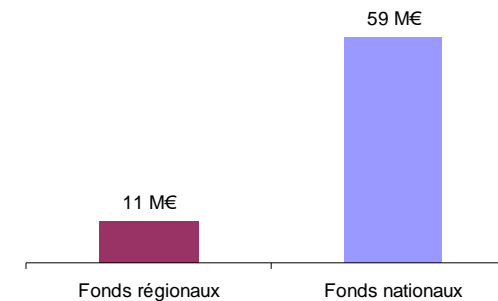
FONDS

- 118 fonds nationaux (+16%) gèrent 8,32 Md€ (+14%)
- 71 fonds régionaux (+6%) gèrent 1,13 Md€ (+13%)

- Des fonds nationaux de taille cinq fois supérieure aux fonds régionaux



Taille médiane des fonds au 31/12/09

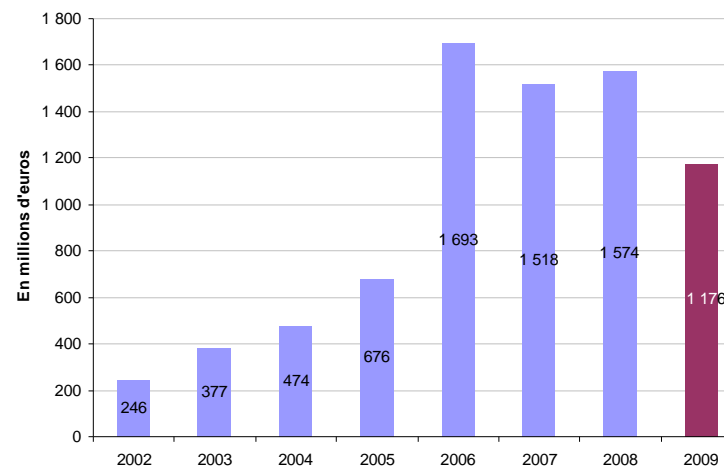


Source : CDC Entreprises

Les capitaux gérés

Au 31/12/09, 1,17 Md€ levé par 37 fonds (- 10%)
dont 219 M€ investis par CDC Entreprises (19%)

- 78% par des nouveaux fonds : 914 M€ levés par 17 fonds
- 38% par des fonds de capital risque : 448 M€ levés (-27%) par 18 fonds
- 62% par des fonds de capital développement et généralistes : 728 M€ levés (+4%) par 19 fonds
- Stabilité du nombre d'équipes soutenues (37 vs. 35 en 2008) dont 2 nouvelles équipes



FONDS

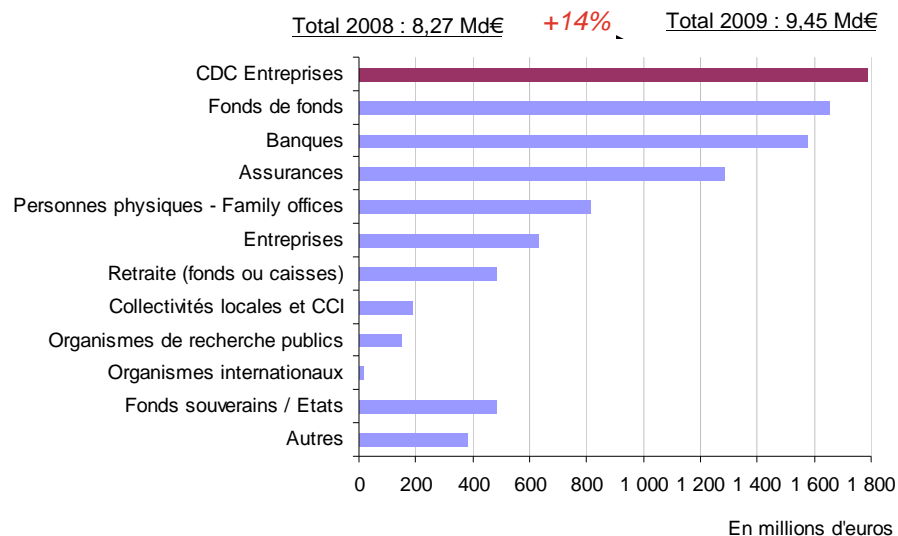
Au 30/09/10, 690 M€ levés par 27 fonds
dont 197 M€ investis par CDC Entreprises (29%)

- 77% par des nouveaux fonds : 532 M€ par 13 fonds
- 8% par des fonds de capital risque : 53 M€ levés (-72%) par 6 fonds
- 92% par des fonds de capital développement et généralistes : 637 M€ (+107%) levés par 21 fonds
- 4 nouvelles équipes soutenues

Les capitaux gérés

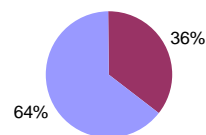
CDC Entreprises reste le 1^{er} souscripteur des fonds affiliés

- CDC Entreprises représente 19% des fonds gérés par les 189 fonds affiliés, soit 1,79 Md€ au 31/12/2009 (+14%)
- Les entreprises (+32%) et les fonds ou caisses de retraites (+26%) ont particulièrement contribué aux levées de fonds en 2009



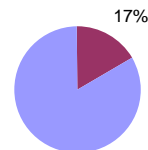
Poids de CDC Entreprises dans les fonds

Fonds d'amorçage



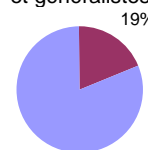
■ CDC Entreprises ■ Autres

Fonds de capital risque



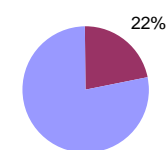
■ CDC Entreprises ■ Autres

Fonds de capital développement et généralistes



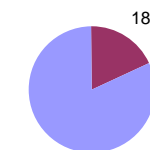
■ CDC Entreprises ■ Autres

Fonds régionaux



■ CDC Entreprises ■ Autres

Fonds nationaux



■ CDC Entreprises ■ Autres

Source : CDC Entreprises

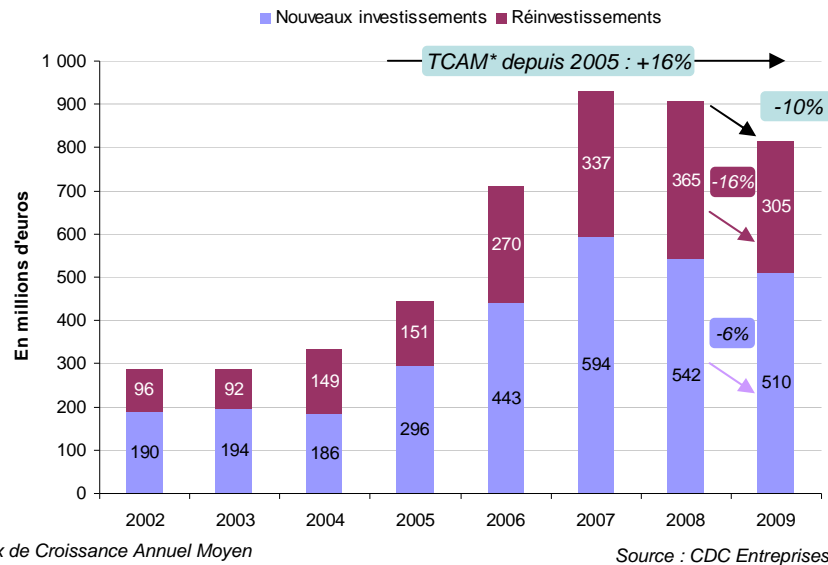
L'investissement dans les PME

L'investissement dans les PME

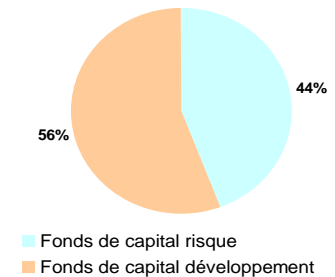
Les fonds affiliés à CDC Entreprises plus dynamiques que le marché

PORTFEUILLES

Evolution des montants investis



Répartition des montants investis par type de fonds



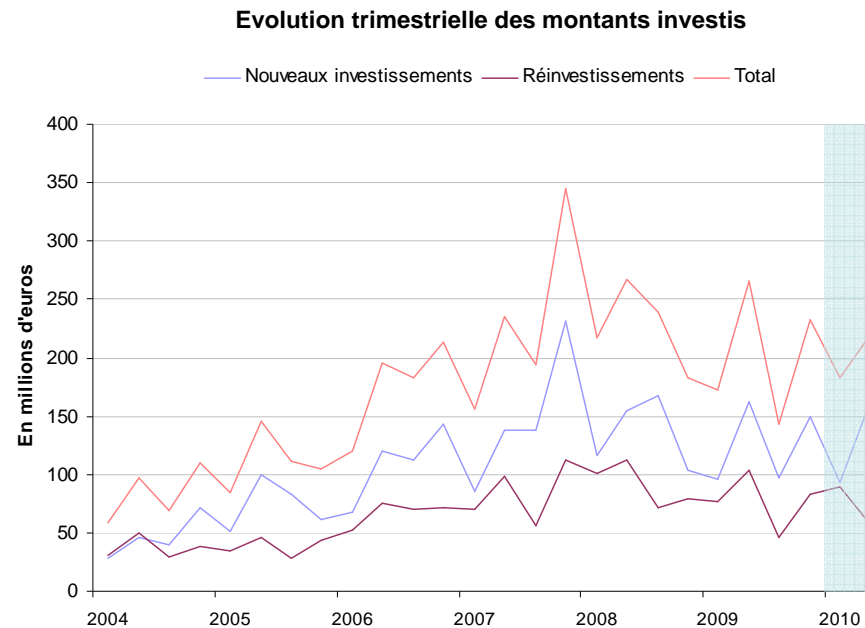
- Dans un marché français du capital investissement en forte décroissance (- 59% selon l'Afic), les fonds financés par CDC Entreprises enregistrent une baisse contenue de leurs investissements (- 10%)
- Ils ont augmenté leurs investissements dans les PME de 16% par an en moyenne depuis 2005 alors qu'ils reculaient de 15% par an en moyenne sur l'ensemble du marché français du capital investissement (source Afic)
- Le rôle contra cyclique de CDC Entreprises a principalement produit ses effets sur les nouveaux investissements

L'investissement dans les PME

Au 4^{ème} trimestre 2009, les investissements dans les PME retrouvent le niveau moyen de 2008

PORTEFEUILLES

- Les montants investis au 4^{ème} trimestre 2009 atteignent 228 M€ soit la moyenne trimestrielle de l'année 2008 (contre 233 M€ en 2007)
- En raison des délais d'investissement, la chute des investissements observée au 3^{ème} trimestre 2009 s'explique par l'attentisme des investisseurs au 1^{er} semestre 2009, au plus fort de la crise



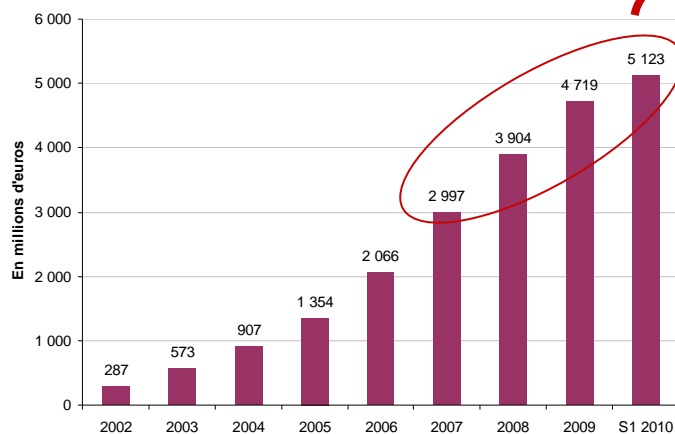
Source : CDC Entreprises

L'investissement dans les PME

La montée en puissance des investissements initiée avec FSI France Investissement se poursuit

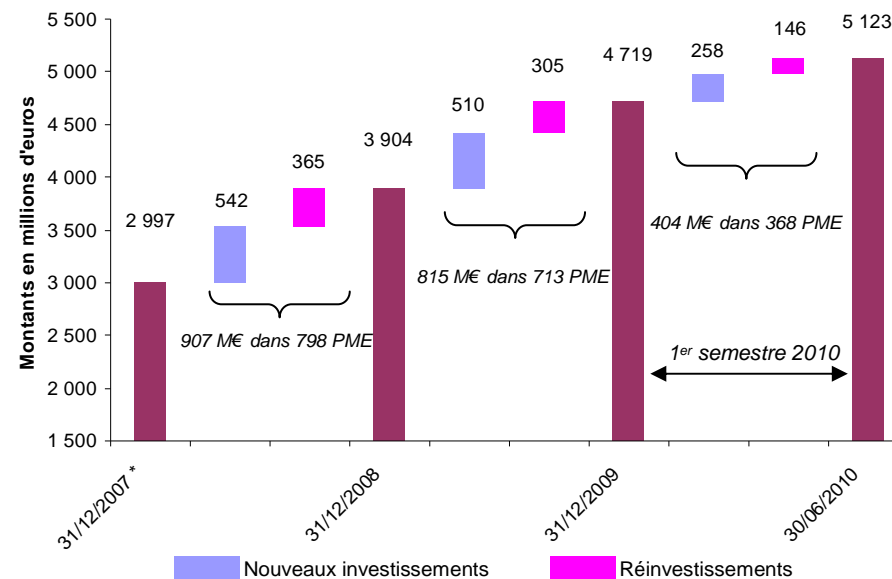
PORTEFEUILLES

Cumul des montants investis depuis 2002



Source : CDC Entreprises

Contribution des investissements depuis 2002 (en millions d'euros)



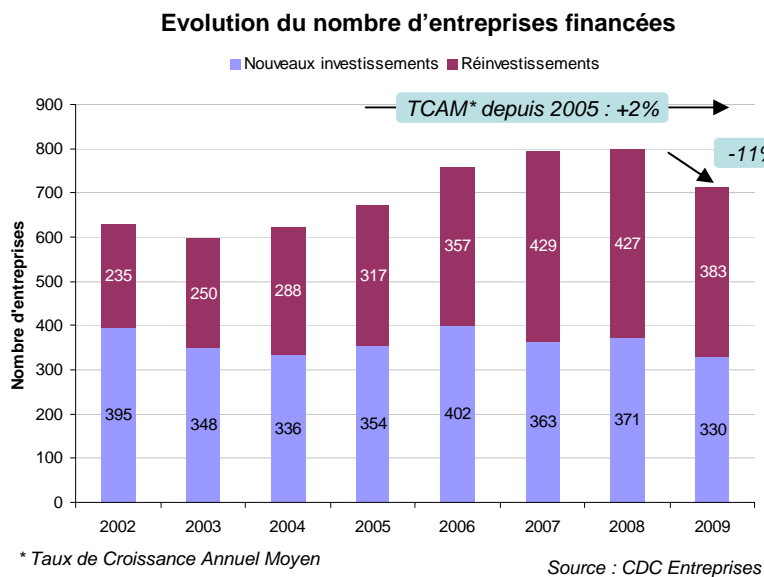
* Investissements cumulés du 01/01/02 au 31/12/2007

- La mise en place du dispositif FSI France Investissement explique la montée en puissance des montants investis dès 2007
- Depuis 1994 ce sont environ 4 600 PME qui ont bénéficié de 6 Md€ apportés par les fonds affiliés (dont 5,1 Md€ depuis 2002)
- Sur le 1^{er} semestre 2010, 368 PME ont été financées pour un montant de 404 M€. Ainsi, une reprise progressive de l'investissement semble se dessiner

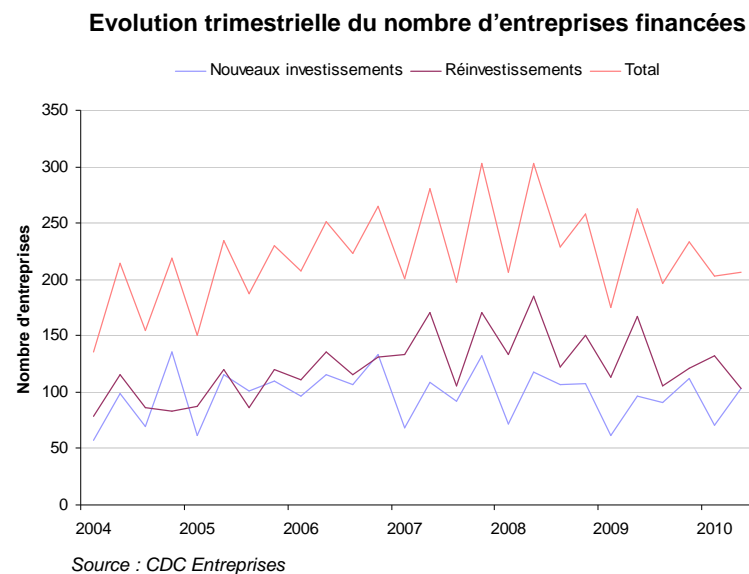
L'investissement dans les PME

Le nombre d'entreprises financées est en croissance sur les cinq dernières années

PORTEFEUILLES



- Malgré une baisse (contenue) en 2009, la croissance du nombre d'entreprises financées depuis 2005 demeure positive
- 1 064 nouvelles entreprises financées en 3 ans



- Après un très net ralentissement au 1er trimestre 2009, le nombre d'entreprises financées a retrouvé le niveau moyen de 2006

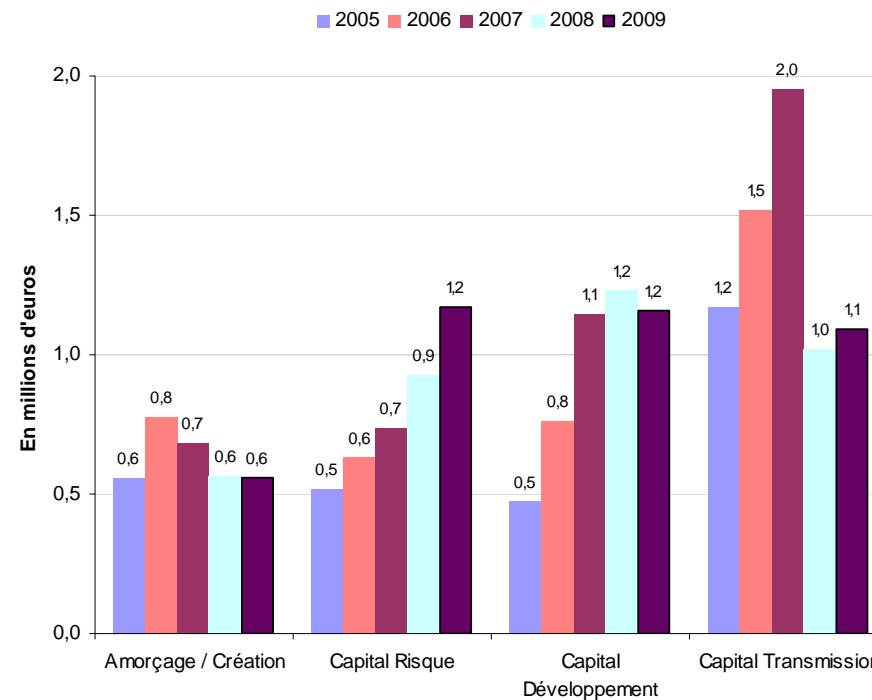
L'investissement dans les PME

Les tickets moyens augmentent depuis 5 ans

PORTEFEUILLES

- Le ticket moyen sur l'ensemble des segments de marché est passé de 0,6 M€ en 2005 à 1,1 M€ en 2009
- Les tickets moyens ont poursuivi leur nette hausse en capital risque alors même que ce segment est le plus touché par la désaffection des investisseurs privés (niveaux de risques plus élevés, suivi plus important, délais avant retour sur investissements...)

Evolution des tickets moyens par étape à l'entrée



Source : CDC Entreprises

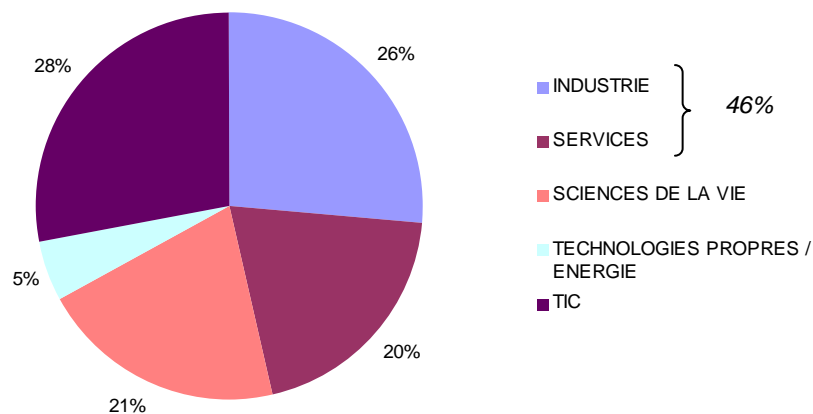
L'investissement dans les PME

La répartition sectorielle des investissements demeure équilibrée

PORTEFEUILLES

- Alors que l'ensemble du capital investissement en France est très centré sur les secteurs traditionnels (61% selon l'Afic), les fonds affiliés à CDC Entreprises ont fortement soutenu les secteurs technologiques, tant en valeur qu'en nombre d'entreprises financées
- Ainsi, 39 PME technologiques ont reçu plus de 10 M€ en 2009 (22 en TIC, 16 en sciences de la vie et 1 en technologies propres)

Répartition sectorielle des montants investis



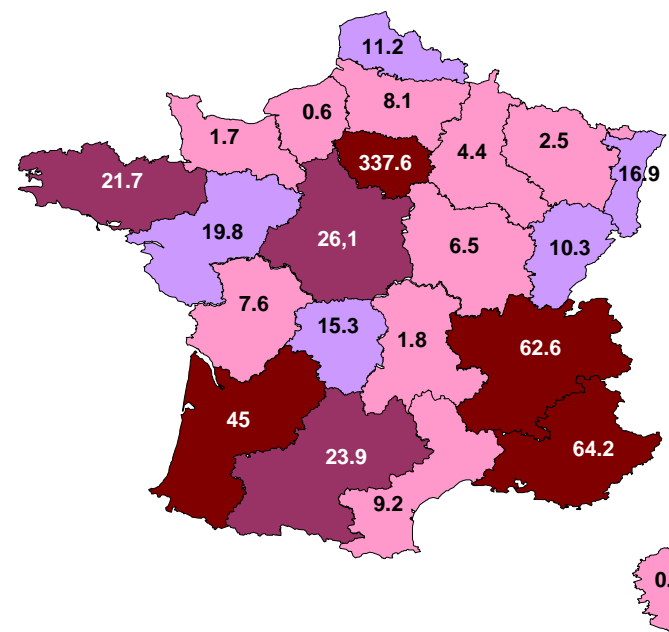
Source : CDC Entreprises

L'investissement dans les PME

L'Île-de-France et les régions du Sud sont en tête des investissements 2009

PORTEFEUILLES

- L'Île-de-France conforte sa première place
- La région PACA est passée de la 4^{ème} place en 2008 à la 2^{ème} en 2009
- En nombre de PME financées, l'Île-de-France (186) devance les régions Rhône-Alpes (73), PACA (43), Bretagne et Aquitaine (37)



Echelle de représentation



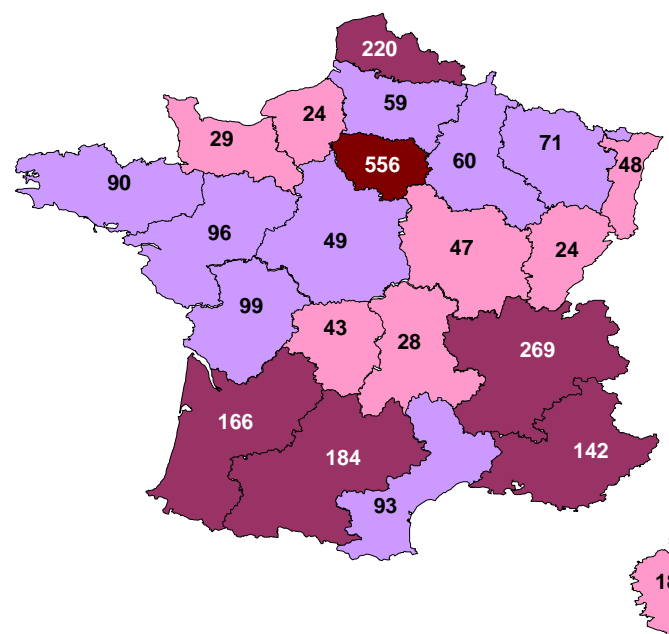
Source : CDC Entreprises

L'investissement dans les PME

Le portefeuille des fonds affiliés irrigue l'ensemble du territoire

PORTEFEUILLES

- Il s'agit de l'ensemble des entreprises présentes au portefeuille de fonds affiliés au 31/12/2009
- L'Ile-de-France concentre 23% du nombre de participations en portefeuille
- Le Nord de la France (hors Ile-de-France) accueille 34% des PME
- Le Sud de la France concentre 43% des participations



Echelle de représentation



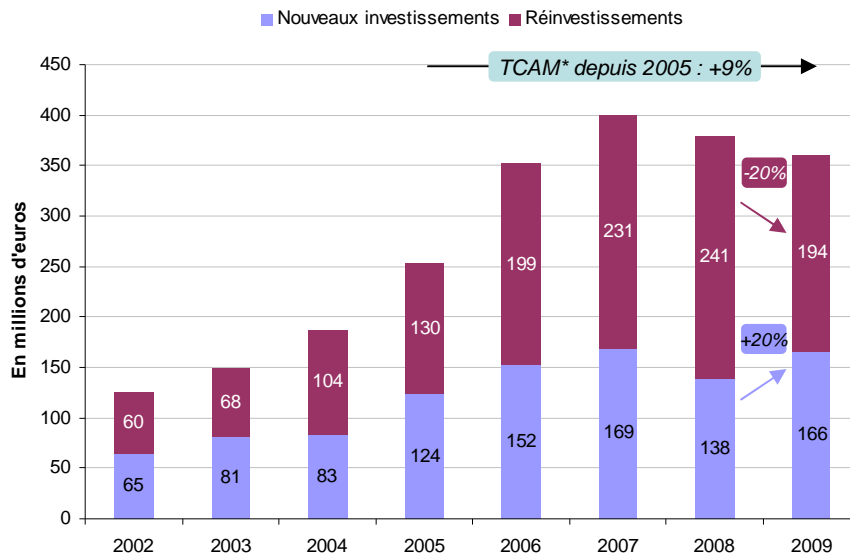
Source : CDC Entreprises

L'investissement dans les PME

Focus capital risque : en croissance annuelle moyenne de 9% depuis 2005

PORTEFEUILLES

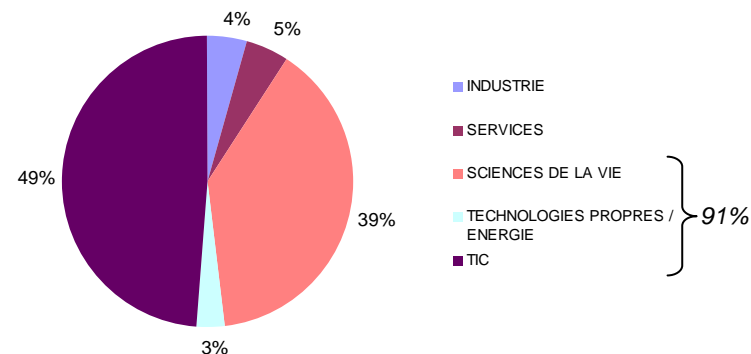
Capital risque – Evolution des montants investis



Source : CDC Entreprises

* Taux de Croissance Annuel Moyen

Capital risque – Répartition sectorielle des montants investis



Source : CDC Entreprises

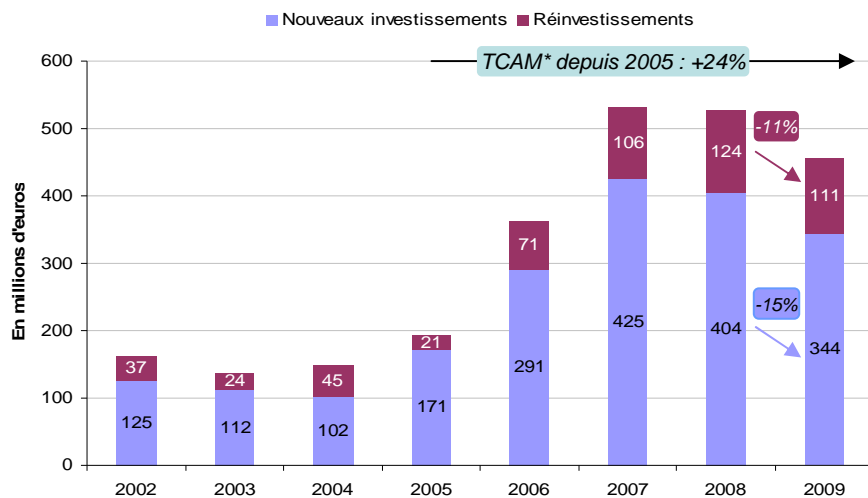
- Les nouveaux investissements ont progressé de 20% malgré le contexte économique difficile
- L'attentisme des investisseurs observé en 2008 vis-à-vis des nouveaux investissements, au profit des refinancements des entreprises déjà en portefeuille, s'est nettement atténué en 2009

L'investissement dans les PME

Focus capital développement : Les montants investis ont augmenté de 24% par an en moyenne depuis 2005

PORTEFEUILLES

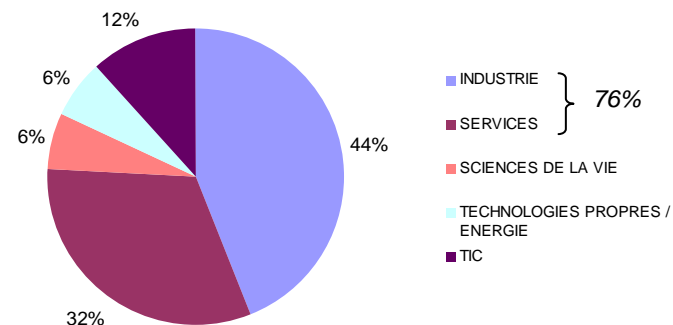
Capital développement – Evolution des montants investis



Source : CDC Entreprises

* Taux de Croissance Annuel Moyen

Capital développement – Répartition sectorielle des montants investis



Source : CDC Entreprises

- Les secteurs traditionnels représentent plus des trois quarts des montants investis
- L'activité a été soutenue malgré la conjoncture avec 7 opérations de plus de 10 M€

L'activité des fonds régionaux

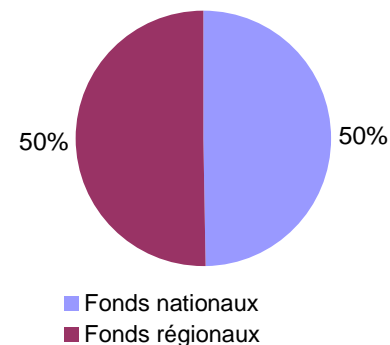
L'activité des fonds régionaux

Les fonds régionaux ont réalisé 50% des investissements en nombre dans les PME financées en 2009

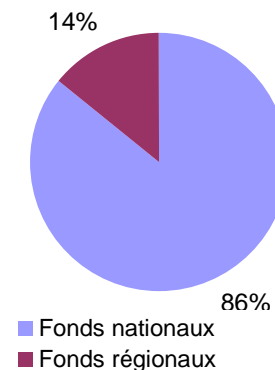
Portefeuilles des fonds régionaux

- 71 fonds régionaux gèrent 1,13 Md€
- En 2009, les investissements réalisés par les fonds régionaux se sont élevés à 121 M€, en baisse de 7% par rapport à l'an passé (131 M€)
- Les fonds régionaux ont financé 383 PME dont 200 PME nouvellement financées
- Le portefeuille d'entreprises financées par les fonds régionaux compte aujourd'hui plus de 1700 PME

Répartition du nombre d'entreprises financées en 2009 par type de fonds



Répartition des montants investis en 2009 par type de fonds



Source : CDC Entreprises

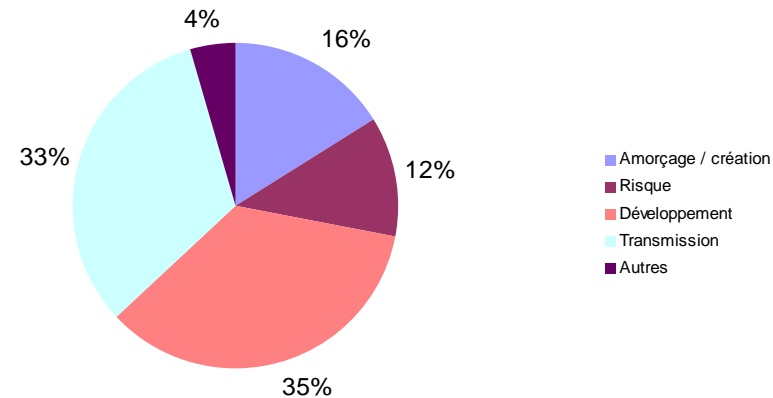
L'activité des fonds régionaux

Un portefeuille très équilibré

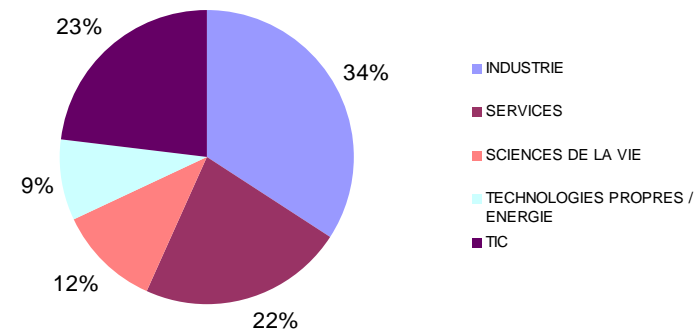
Portefeuilles des fonds régionaux

- Les fonds régionaux couvrent de manière équilibrée tous les segments du capital investissement :
 - jeunes entreprises : 28%
 - entreprises en développement : 35%
 - entreprises en transmission : 33%
- Il en va de même pour les secteurs d'activités :
 - Industrie/ services : 56%
 - TIC / Sciences de la vie : 35%
 - technologies propres/énergies : 9%

Répartition des investissements par stade d'intervention en 2009



Répartition des investissements par secteur d'activité en 2009



Source : CDC Entreprises

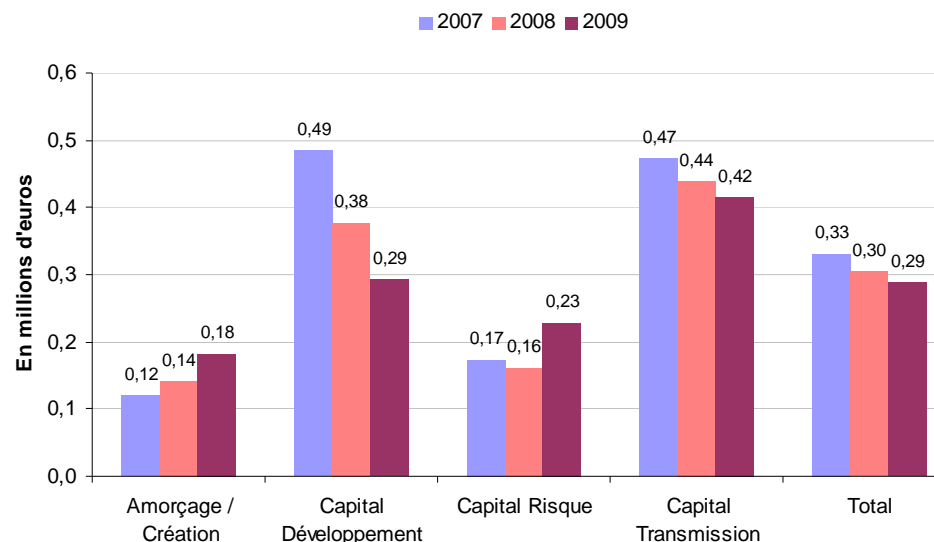
L'activité des fonds régionaux

Les fonds régionaux du portefeuille de CDC Entreprises financent particulièrement des opérations de petite taille

Portefeuilles des fonds régionaux

- Le ticket moyen investi se monte à 0,3 M€
- En tenant compte des co-investissements, chaque PME financée reçoit un financement en fonds propres de 0,46 M€
- Néanmoins, certains fonds ont la capacité d'investir beaucoup plus
- Ainsi, 34 opérations de plus d'1 M€ ont été réalisées en 2009

Evolution des tickets moyens des fonds régionaux



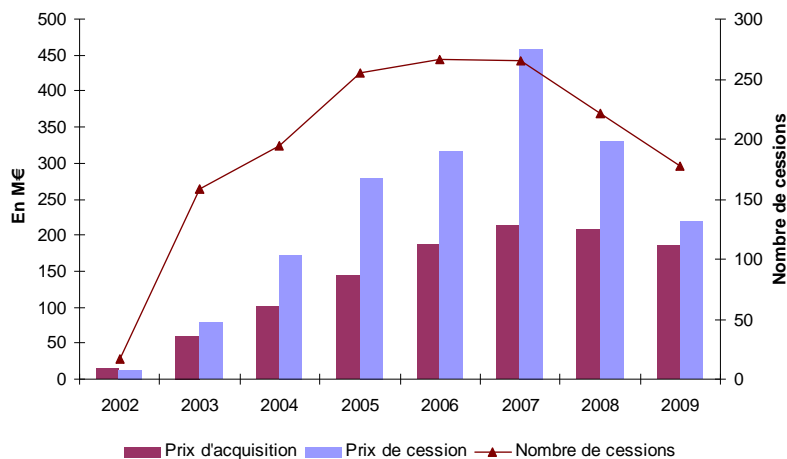
Source : CDC Entreprises

Les cessions / La sinistralité

Les cessions

L'évolution des cessions

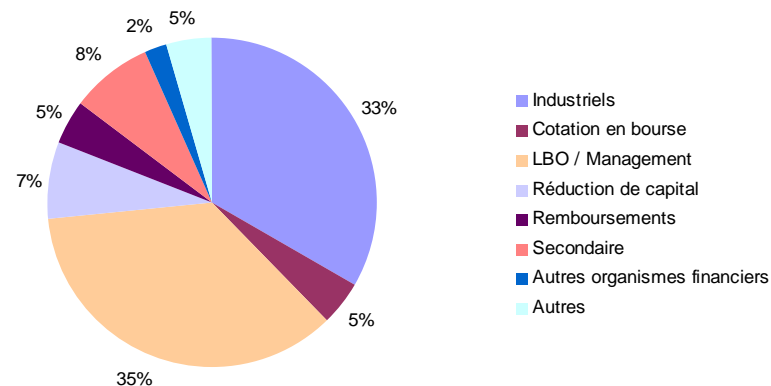
Evolution du nombre et des montants des cessions par année



Source : CDC Entreprises

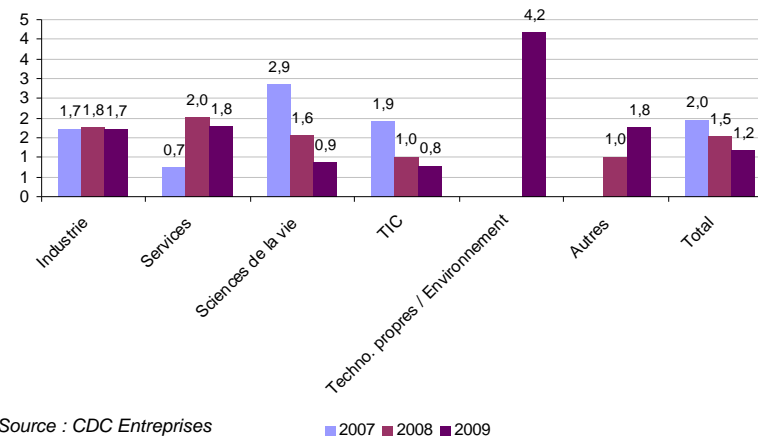
- Le nombre de cessions baisse de 20% entre 2009 et 2008
- Les cessions industrielles ou à des personnes physiques (LBO / Management) ont représenté 68% des sorties

Répartition des cessions par type d'acheteur (en nombre de cessions)



Source : CDC Entreprises

Evolution des multiples de cession par secteur d'activité



Source : CDC Entreprises

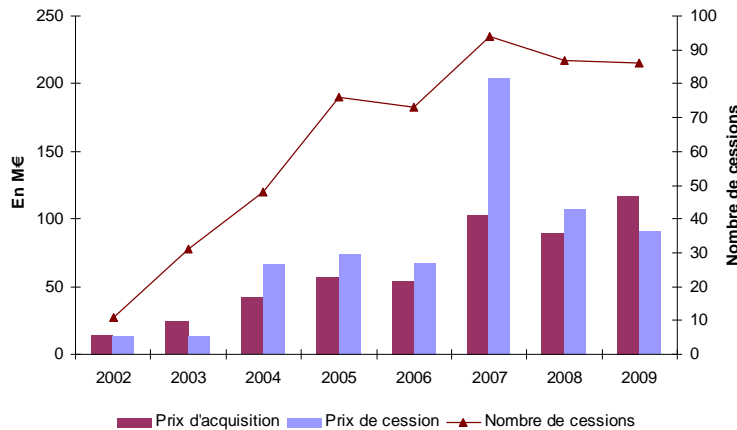
PORTEFEUILLES

Les cessions – *Fonds de capital risque*

Les fonds de capital risque impactés par la moindre performance du secteur des TIC

PORTEFEUILLES

Capital risque - Evolution du nombre et des montants des cessions par année

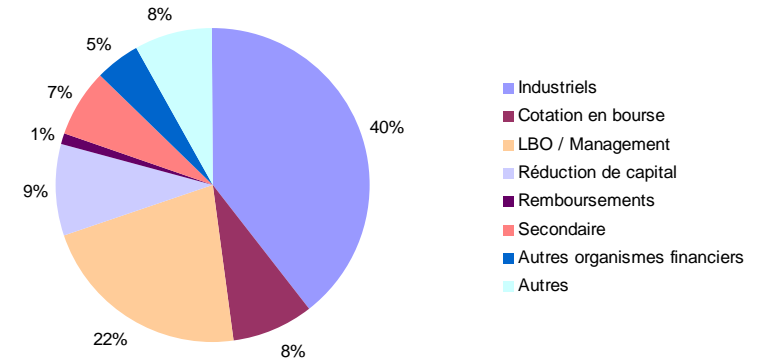


Source : CDC Entreprises

Fonds de capital risque

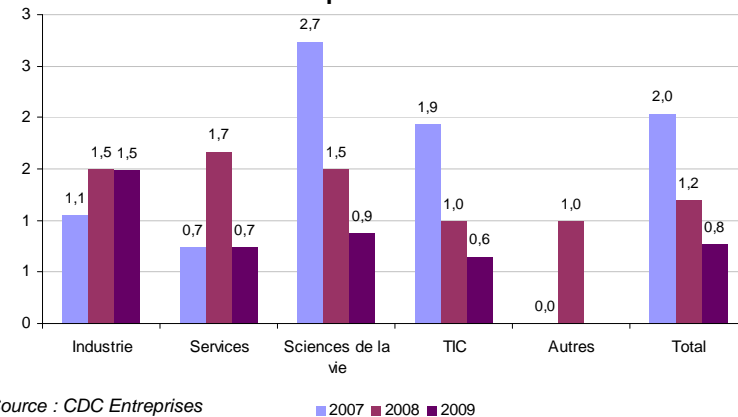
- Le nombre de cessions réalisées reste stable avec 86 opérations en 2009 contre 87 en 2008
- Après les bons résultats enregistrés depuis 2004, l'année 2009 est marquée par une moins-value globale. Celle-ci est imputable au secteur des TIC (45% des cessions en nombre), plus fortement touché par la crise

Capital risque - Répartition des cessions par type d'acheteur (en nombre de cessions)



Source : CDC Entreprises

Capital risque - Evolution des multiples de cession par secteur d'activité



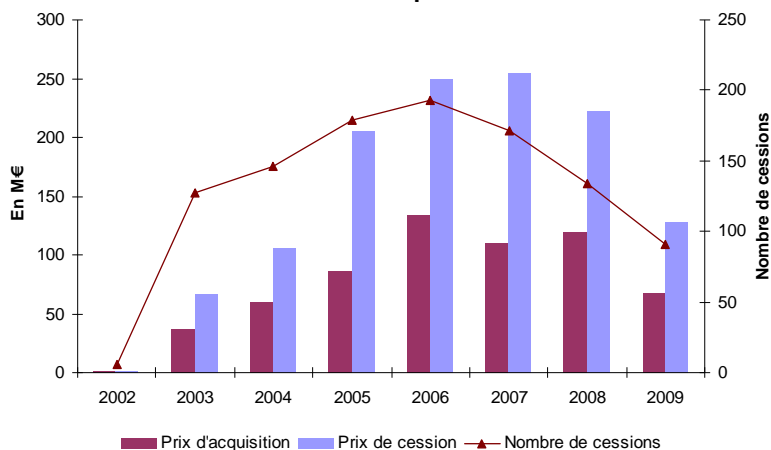
Source : CDC Entreprises

Les cessions – *Fonds de capital développement*

Les plus-values tirées par le secteur industriel malgré un ralentissement des cessions

PORTEFEUILLES

Capital développement - Evolution du nombre et des montants des cessions par année

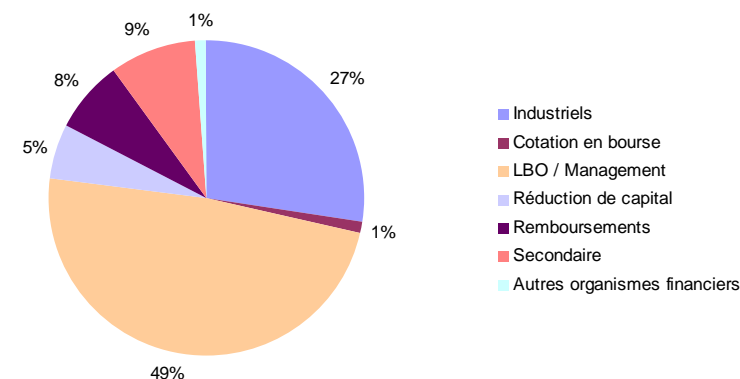


Source : CDC Entreprises

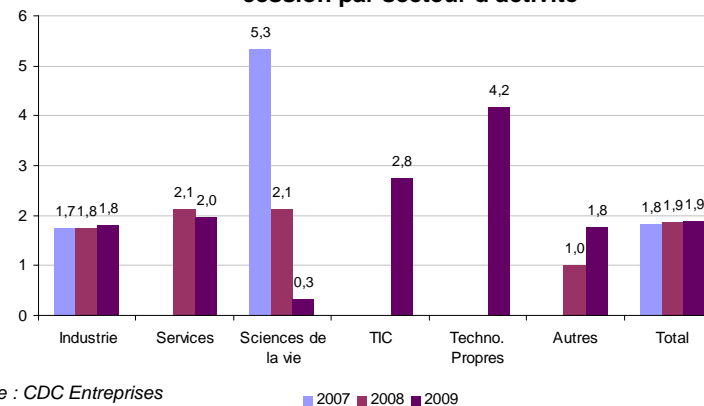
Fonds de capital développement

- Malgré une baisse de 32% du nombre de cessions de 2008 à 2009, les plus-values réalisées demeurent stables grâce au secteur industriel qui représente 38% du nombre et 63% des montants
- Les sorties par LBO ou transmissions à des personnes physiques représentent la moitié des cessions

Capital développement - Répartition des cessions par type d'acheteur (en nombre de cessions)



Capital développement - Evolution des multiples de cession par secteur d'activité



Source : CDC Entreprises

La sinistralité

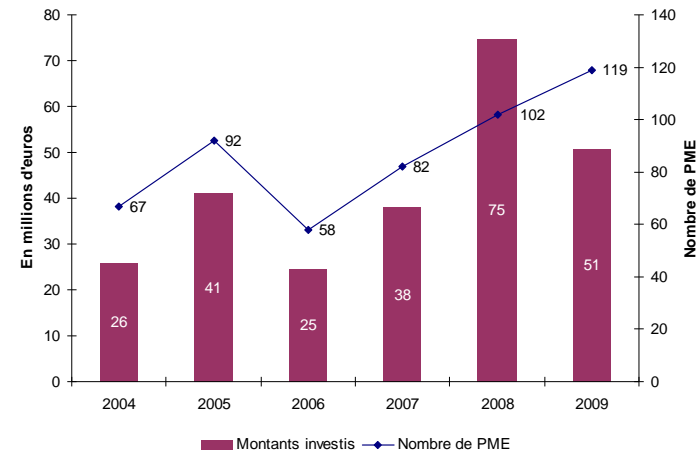
Une hausse du nombre de sociétés liquidées

PORTEFEUILLES

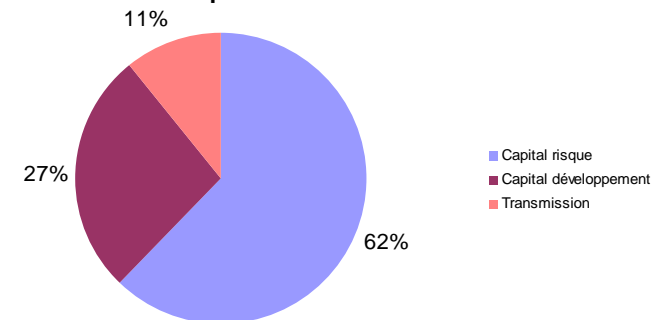
- Hausse continue du nombre de sociétés liquidées dans les portefeuilles depuis 2006 (plus bas historique)
- Néanmoins, les montants demeurent contenus par rapport à 2008 (3 sinistres pour 24 M€)
- Par rapport aux portefeuilles du 31/12/2008, cela correspond à une sinistralité de 4,7% en nombre et environ 1% en montant
- 62% correspondent à des opérations d'amorçage-capital risque et 38% développement-transmission

NB : Montants en valeur d'acquisition

Evolution de la sinistralité (en montants investis et en nombre d'entreprises)



Répartition de la sinistralité par stade d'intervention



Source : CDC Entreprises

Les entreprises financées

Chiffres clés

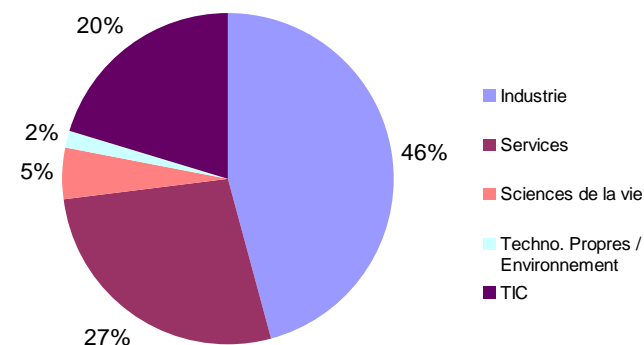
Les entreprises financées - Chiffres clés

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	
Total après retraitement*	29 907
Nombre d'entreprises ayant répondu	2 411
Nombre total d'entreprises	2 709
Taux de réponses	89%

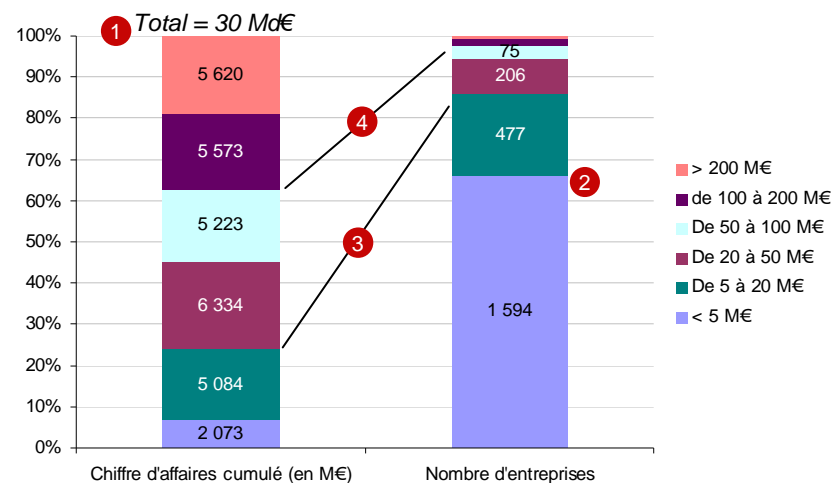
* Le total ne tient pas compte de 5 entreprises ayant une activité de négoce et distribution, et dont les chiffres d'affaires et effectifs ne sont pas représentatifs du reste des entreprises. De plus, il n'a pas été fait d'extrapolation des non répondants.

Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité



- 1 Le chiffre d'affaires cumulé des entreprises est d'environ 30 Md€
- 2 Le chiffre d'affaires moyen est de 12 M€ et la médiane est à 2,1 M€
- 3 66% des entreprises ont un CA inférieur à 5 M€, 86% ont un CA inférieur à 20 M€
- 4 A l'inverse 3% des entreprises concentrent 37% du chiffre d'affaires cumulé

Répartition des entreprises en fonction de leur chiffre d'affaires



Source : CDC Entreprises

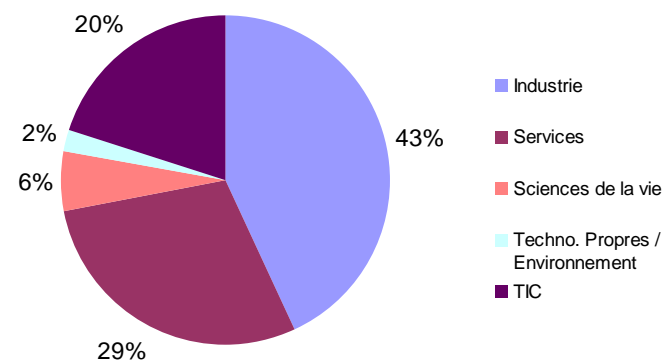
Les entreprises financées - Chiffres clés

Effectifs

	Effectif
Total après retraitement*	186 726
Nombre d'entreprises ayant répondu	2 443
Nombre total d'entreprises	2 709
Taux de réponses	90%

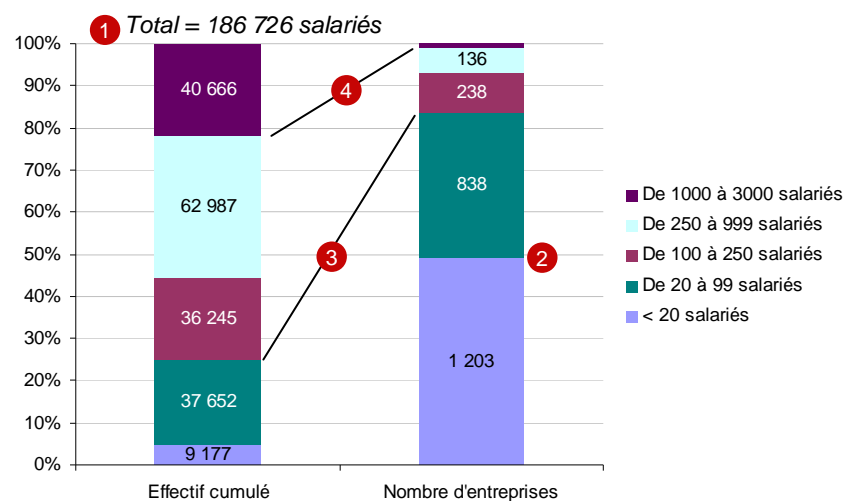
* Le total ne tient pas compte de 5 entreprises ayant une activité de négoce et distribution, et dont les chiffres d'affaires et effectifs ne sont pas représentatifs du reste des entreprises. De plus, il n'a pas été fait d'extrapolation des non répondants.

Répartition des salariés par secteur d'activité



- 1 L'effectif cumulé est de 186 726 salariés
- 2 L'effectif moyen est de 76 salariés et la médiane est à 20 salariés
- 3 50% des entreprises ont un effectif inférieur à 20, 84% ont un effectif inférieur à 100 salariés
- 4 A l'inverse 1% des entreprises ont plus de 1000 salariés et concentrent 22% du nombre cumulé de salariés

Répartition des entreprises en fonction du nombre de salariés



Source : CDC Entreprises



Trophées 2010 de CDC Entreprises

18 octobre 2010



Trophées CDC Entreprises

Capital développement

Meilleure levée de fonds 2009 : Winch Capital 2 avec un closing de 250 M€

Winch Capital 2 prend des participations minoritaires de montants compris entre 7 et 15 M€ dans des PME de croissance, réalisant un chiffre d'affaires de 20 à 250 M€, pour accompagner leur croissance organique et externe.

Equipe la plus active : Avenir Entreprises

Ce prix récompense l'équipe qui a été la plus active, au titre des fonds souscrits par CDC Entreprises, en termes d'investissement, à la fois en montant et en nombre d'investissements (y compris les refinancements). Avenir Entreprises réalise depuis plus de 25 ans des opérations de croissance et de transmission jusqu' à 2 M€.

Capital risque

Meilleure levée de fonds 2009 : Sofinnova Capital VI avec un closing de 260 M€

Pionnier du capital risque depuis plus de 35 ans, Sofinnova, qui gère aujourd'hui 1,1 Md €, a permis l'émergence de leaders européens dans les technologies, les sciences de la vie et également les cleantech.

Equipe la plus active en 2009 : Sofinnova Partners

Sofinnova Partners, au travers de ses deux véhicules Sofinnova Capital V et VI, a été l'équipe de capital risque la plus active en termes d'investissement, à la fois en montant et en nombre d'investissements (y compris les refinancements).

Trophées CDC Entreprises

Capital amorçage

Equipe la plus active en 2009 : Emertec Gestion

Emertec Gestion, au travers de ses quatre fonds souscrits par CDC Entreprises, Emertec, Emertec 2 et 4 et Emertec Energie Environnement, est apparue comme l'équipe la plus active de sa catégorie, à la fois en nombre et en montant investi. Basé à Grenoble et à Paris, Emertec accompagne des start-up à fort potentiel de croissance dans les secteurs de l'énergie, de l'environnement et de la mobilité.

Meilleure cession 2009 : Soridec avec la cession de Techsia

Soridec a réalisé le meilleur multiple avec la cession de Techsia (solutions informatiques pour la recherche de gisements pétroliers, 53 salariés, 10 M€ de CA en 2008, Montpellier) au groupe franco-américain de services pétroliers Schlumberger (CA de 27,16 Mds € en 2008).

Prix spécial du jury

Tuninvest Finance Group

Tuninvest Finance Group est le leader de la gestion de fonds de capital investissement au Maghreb. Il a reçu le prix spécial du jury au titre du soutien financier et stratégique aux entreprises qu'il accompagne au travers des trois fonds souscrits par CDC Entreprises ^[1] : Tuninvest Innovations, Maghreb Private Equity Fund I et II. Ce prix salue également la transparence des relations avec les souscripteurs.

[1] Souscrit via le fonds de fonds de fonds Averroès lancé conjointement par CDC Entreprises et Proparco. Averroès Finance II succède à Averroès, aujourd'hui totalement investi.

CDC Entreprises compense ses émissions Carbone

Captage et destruction du méthane : centres d'enfouissement de La Hormiga et El Belloto

Le Pays : République du Chili

Source : www.diplomatie.gouv

Superficie : 756 626 kms²

Population : 17 millions d'habitants

Croissance démographique :

0,8 %

Espérance de vie : 78,2 ans

Taux d'alphabétisation : 95,7 %

Indice de développement humain : 0,874 (40ème sur 177)

PIB par habitant : environ

14341 USD

Taux de croissance : - 1,5 %

Taux d'inflation : 9,7 %

Taux de chômage : 9,7 %

Le Projet

Source : Project design document

Localisation : région V au centre

(La Hormiga : Province d'Aconcagua - El Bellotto : province de Valparaiso)

Type de projet : déchets solides

Secteur : déchets solides et liquides

Échelle de l'activité : grande

Méthodologie : capture et torchage de biogaz/centres d'enfouissement

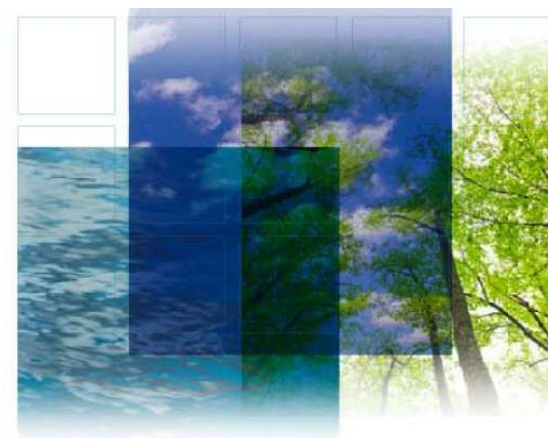
Montant annuel des réductions :

De l'ordre de 26 868 teq CO₂ (attendues en moyenne)

Développeur du projet :

Bionersis S.A.

Sagacarbon



CDC Entreprises compense ses émissions Carbone

Captage et destruction du méthane : centres d'enfouissement de La Hormiga et El Belloto

Contexte

Une tonne de méthane équivaut à 21 Tonnes d'équivalent CO2 selon les barèmes du Protocole de Kyoto. Les études en cours sur le pouvoir réchauffant du méthane montrent qu'il est certainement plus nocif qu'on ne le pense. La destruction du méthane contenu dans le biogaz de décharge devient un enjeu de plus en plus important à l'échelle mondiale. La destruction de gros volumes de méthane (qui représente environ 50% du volume total de biogaz généré par une décharge) constitue une participation significative à la lutte contre le changement climatique.

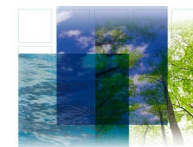
Objectif du projet

La décharge est tout d'abord recouverte d'argile ou des couvertures synthétiques afin de préserver les ressources tout en assurant le passage de l'eau. Des puits verticaux sont ensuite creusés jusqu'à la zone anaérobie du site. Les puits sont reliés à un collecteur en surface qui crée un effet d'aspiration. Le gaz est refoulé vers des torchères. Le procédé permet de produire de l'énergie par combustion du méthane et de réduire la pollution des déchets.

Conséquences dans le domaine économique

La génération d'énergie d'origine locale est l'un des enjeux environnementaux majeurs des pays en développement. La substitution d'une énergie renouvelable produite localement à une énergie fossile importée rend les pays les plus pauvres acteurs de leur équilibre énergétique et environnemental, et de leur développement. De plus, la récupération de biogaz offre l'avantage, par rapport aux autres filières d'énergie renouvelable, d'être produite à proximité immédiate des zones de consommation et donc de ne nécessiter aucune infrastructure nouvelle de distribution.

Sagacarbon





Forum annuel des investisseurs en capital

18 octobre 2010

