



Le capital amorçage en 2002

Colloque du 22 septembre 2003



CDC PME

GROUPE CAISSE DES DÉPÔTS

Chiffres clés

Investissements de CDC PME dans les fonds d'amorçage en 2002

- **6 fonds nationaux**
- **9 fonds régionaux**
- **49,3 millions d'euros d'engagements cumulés dans les fonds d'amorçage à fin 2002**
- **26% : taux de participation moyen dans ces organismes**

Chiffres clés

Portefeuille des fonds d'amorçage en 2002

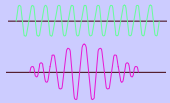
- **191 millions d'euros de fonds gérés**
- **113 entreprises en portefeuille**
- **71 entreprises ont un lien avec la recherche publique**
- **46% sont passées par une structure d'incubation**
- **34 collaborateurs**

Chiffres clés

Activité 2002 des fonds d'amorçage

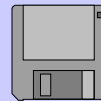
- **17,9 millions d'euros investis (+ 42 %) dans 75 PME et PMI**
- **28% des montants investis dans des refinancements**
- **12,8 millions d'euros (+ 51%) alloués à 41 nouveaux investissements**
- **2,2 : effet de levier sur le montant apportés par les autres investisseurs financiers**

6 Fonds nationaux thématiques



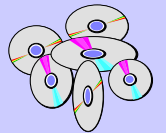
tic

I-SOURCE
logiciels

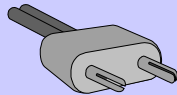


I-SOURCE

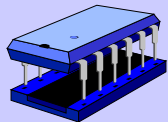
C-SOURCE
multimedia



sciences de l'ingénieur



EMERTEC



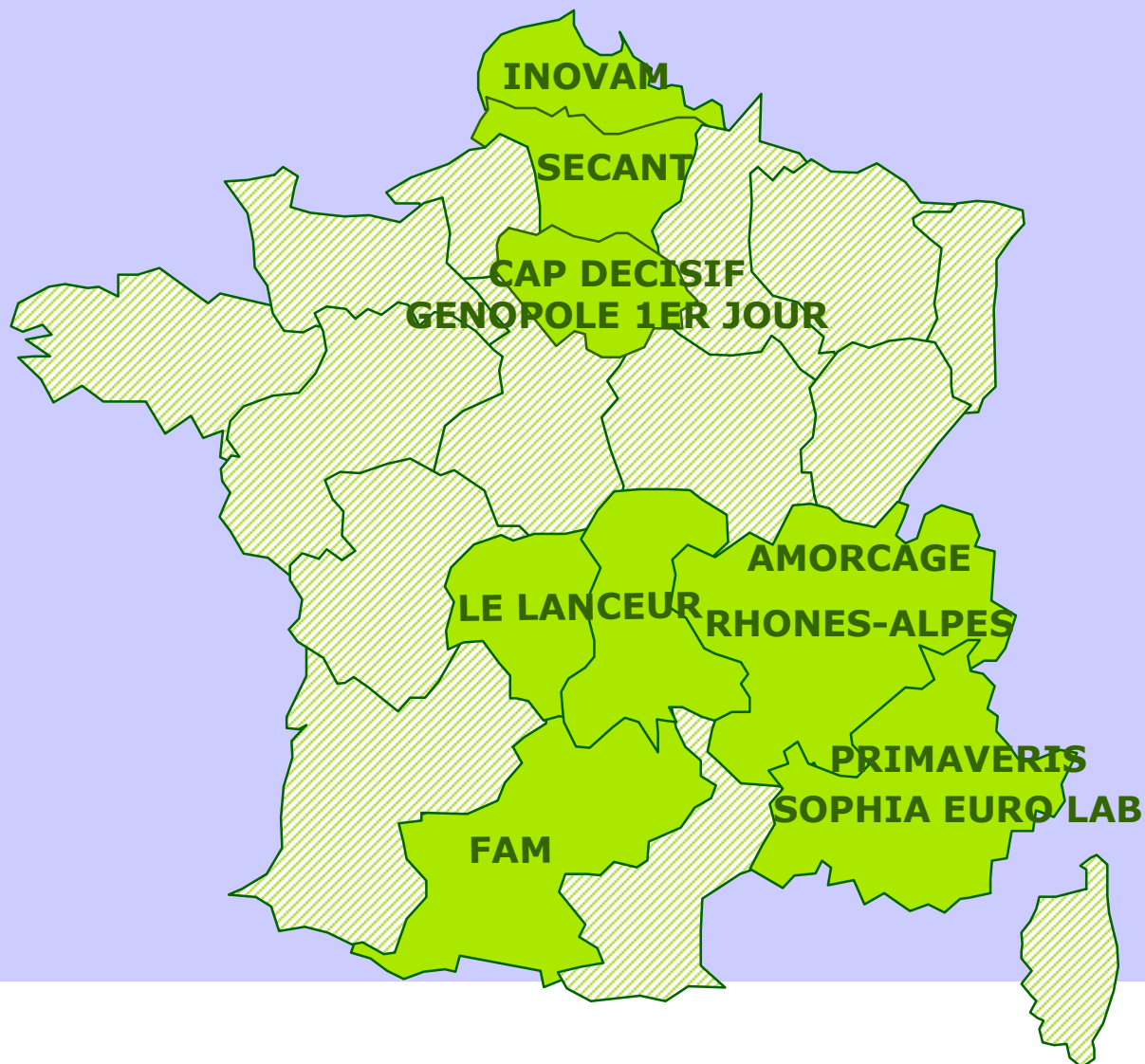
biotechnologies



BIOAM



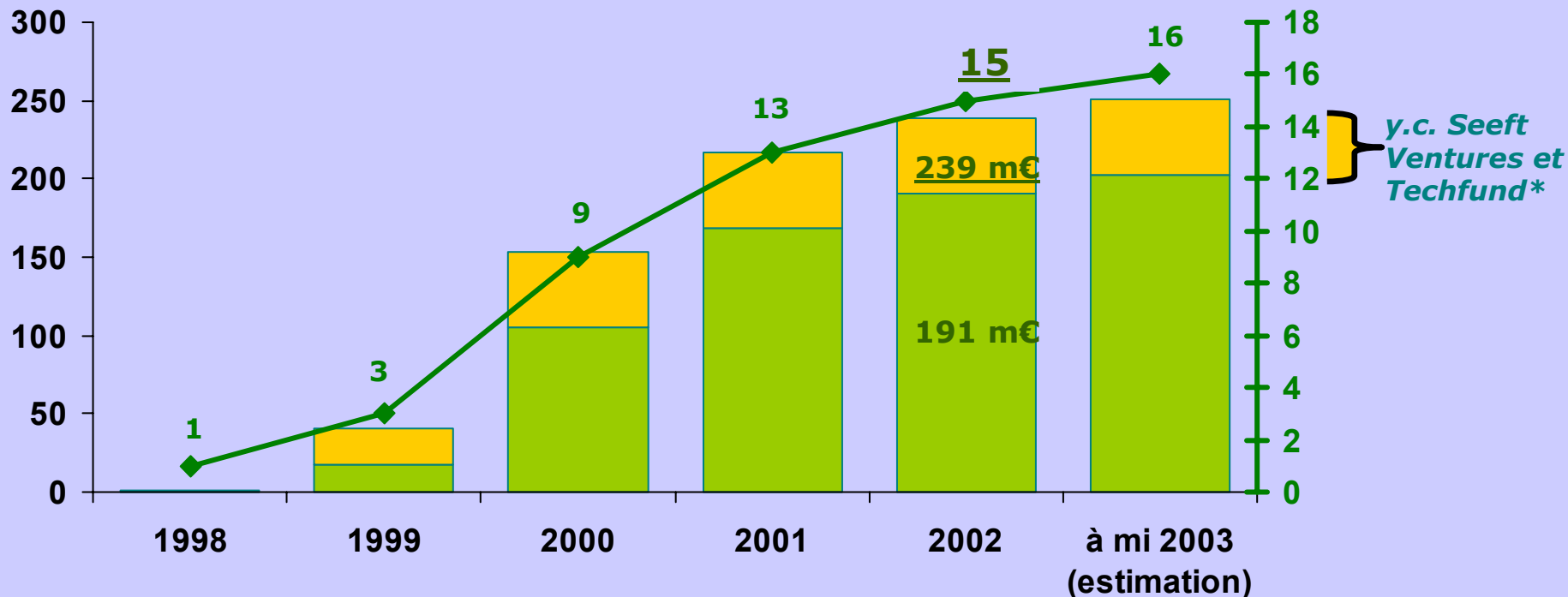
9 Fonds locaux et régionaux



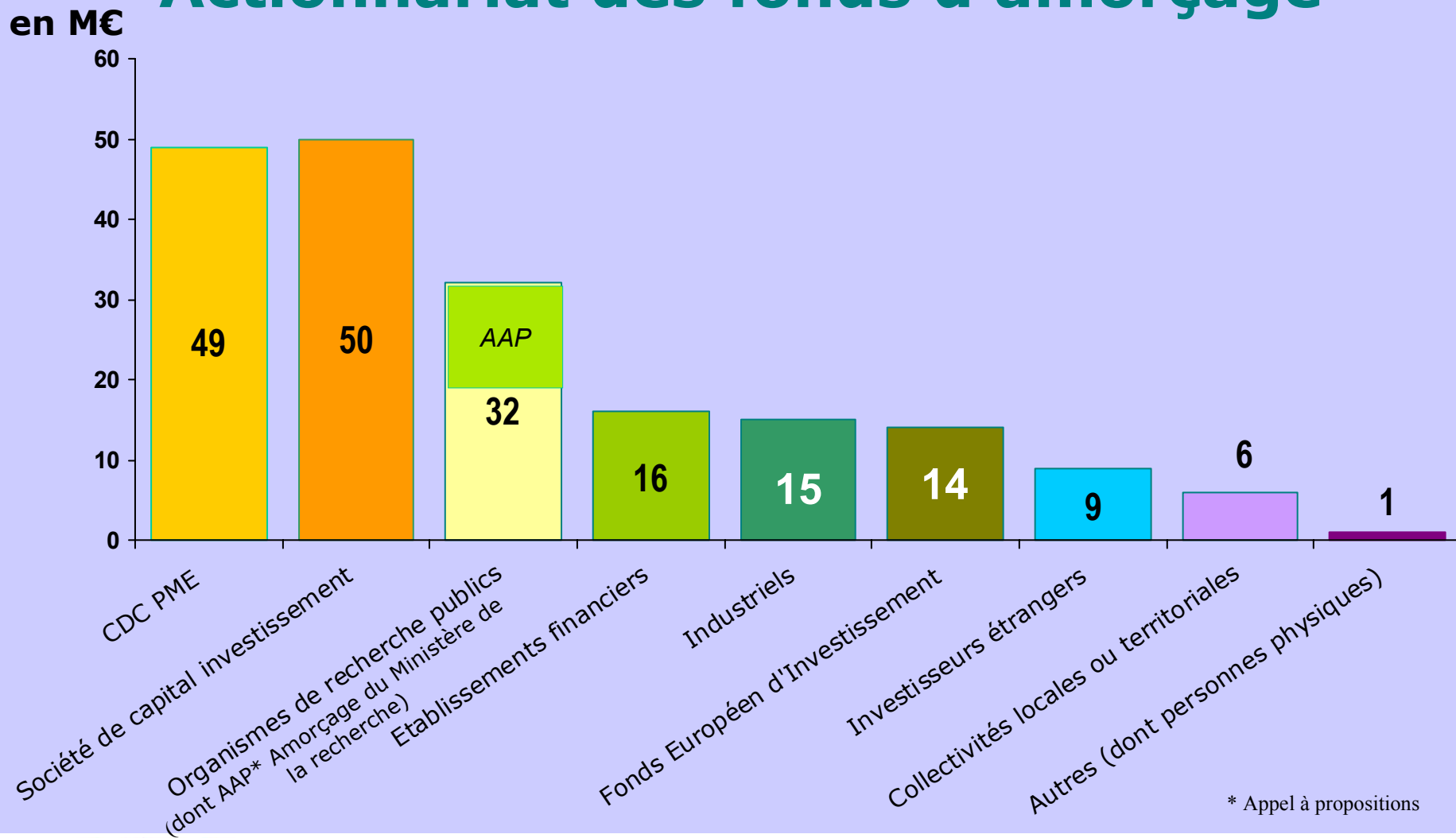
Évolution des capitaux gérés depuis 1998

Capitaux gérés
(en M€)

Nombre de fonds
(portefeuille de
CDC PME)



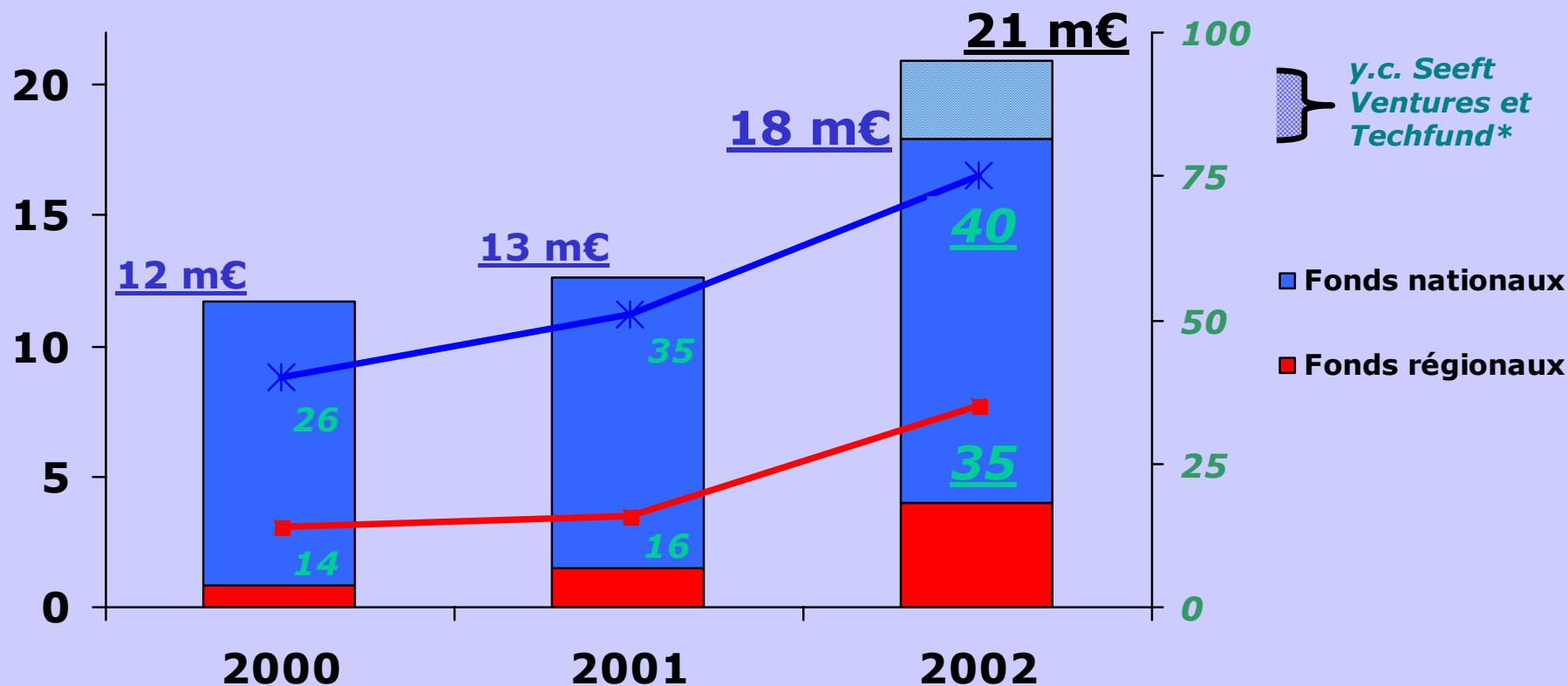
Actionnariat des fonds d'amorçage



Évolution des investissements annuels en nombre d'opérations et en montant

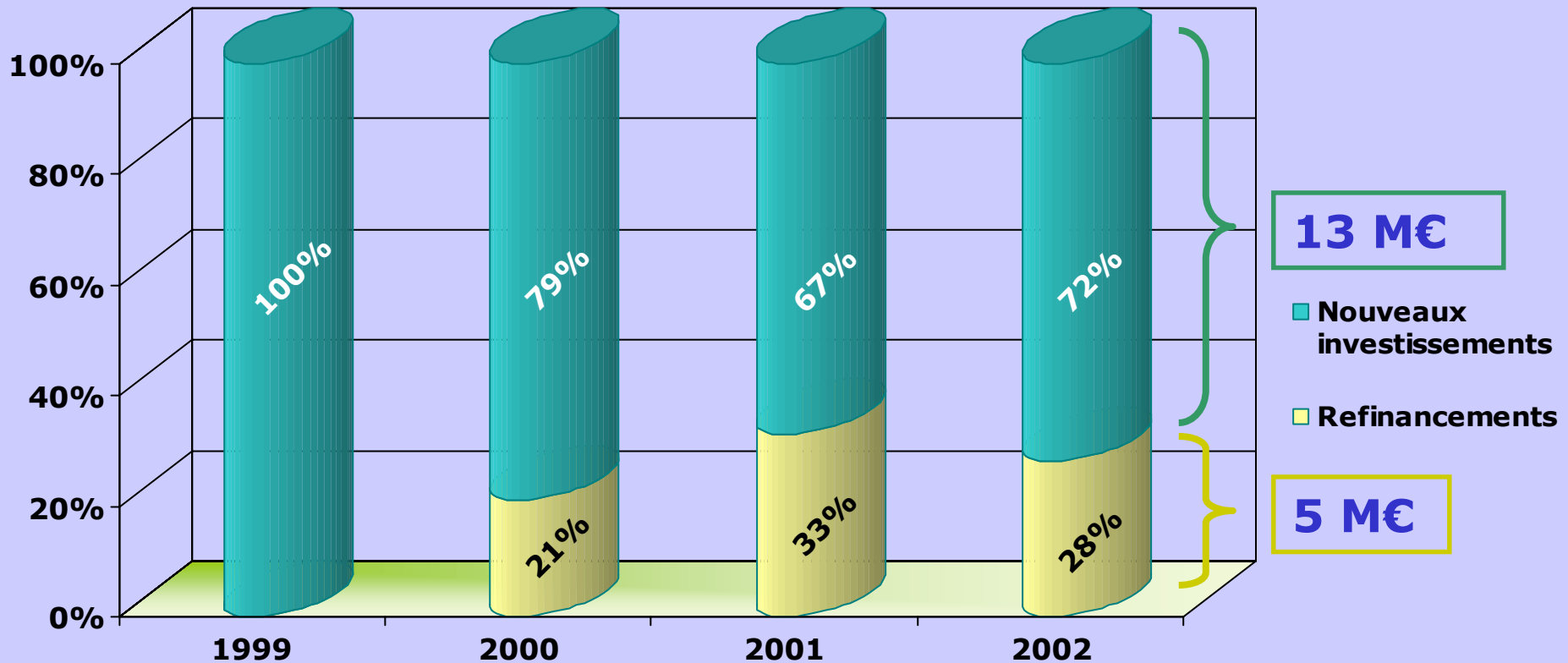
En M€

Nombre d'opérations



Investissements 2002

Répartition des montants investis entre nouveaux investissements et refinancements

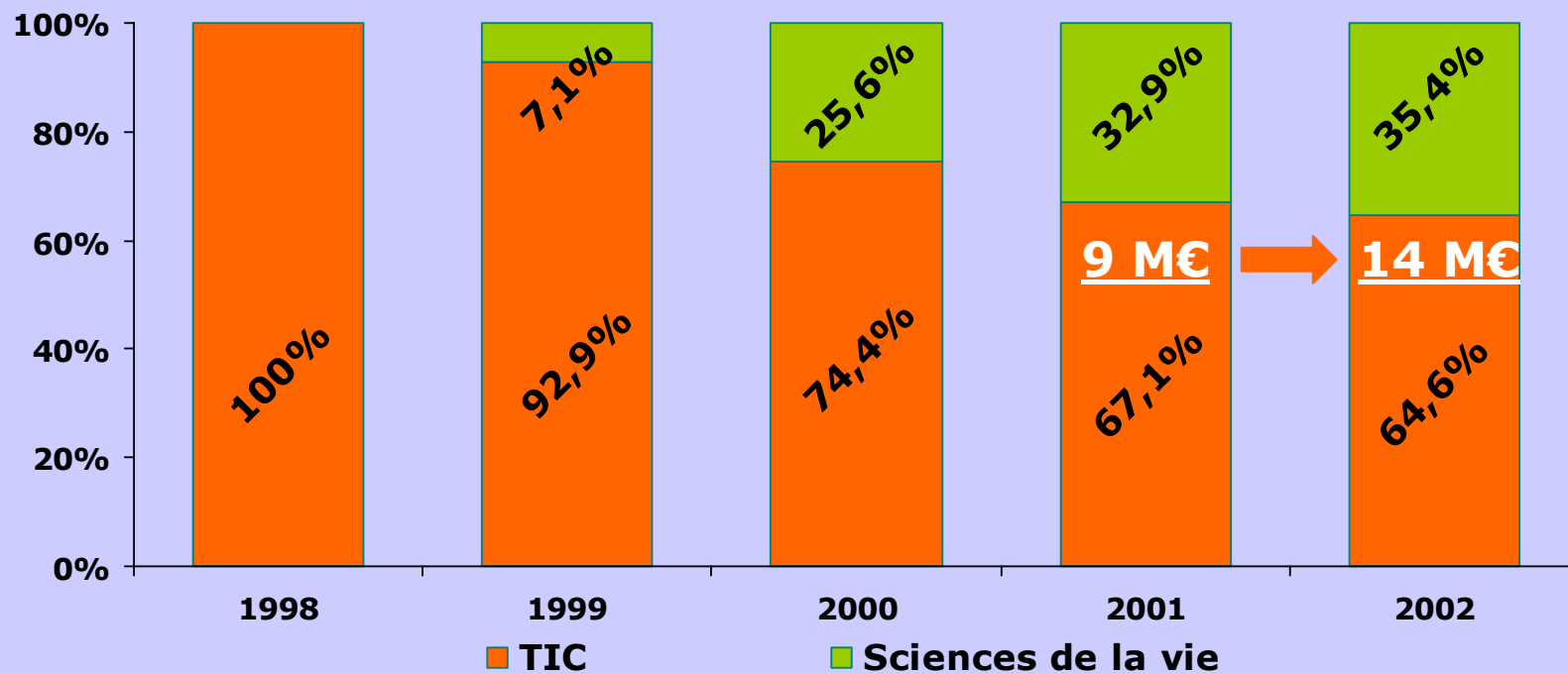


Répartition par secteur d'activité des PME en portefeuille

+16 PME



40 PME des sciences de la vie en portefeuille



Effet de levier sur les investissements en capital risque

68 PME financées en syndication (sur un total de 113)

	Effet de levier moyen	Montant total co-investi par des professionnels du capital risque (en M€)	Nombre moyen de professionnels du capital risque co-investisseurs (fonds d'amorçage inclus)
Fonds nationaux	4	153	3,5
Fonds régionaux	3,2	20	1,6
Moyenne	3,5	-	2,4

Premiers éléments sur les sorties et la sinistralité

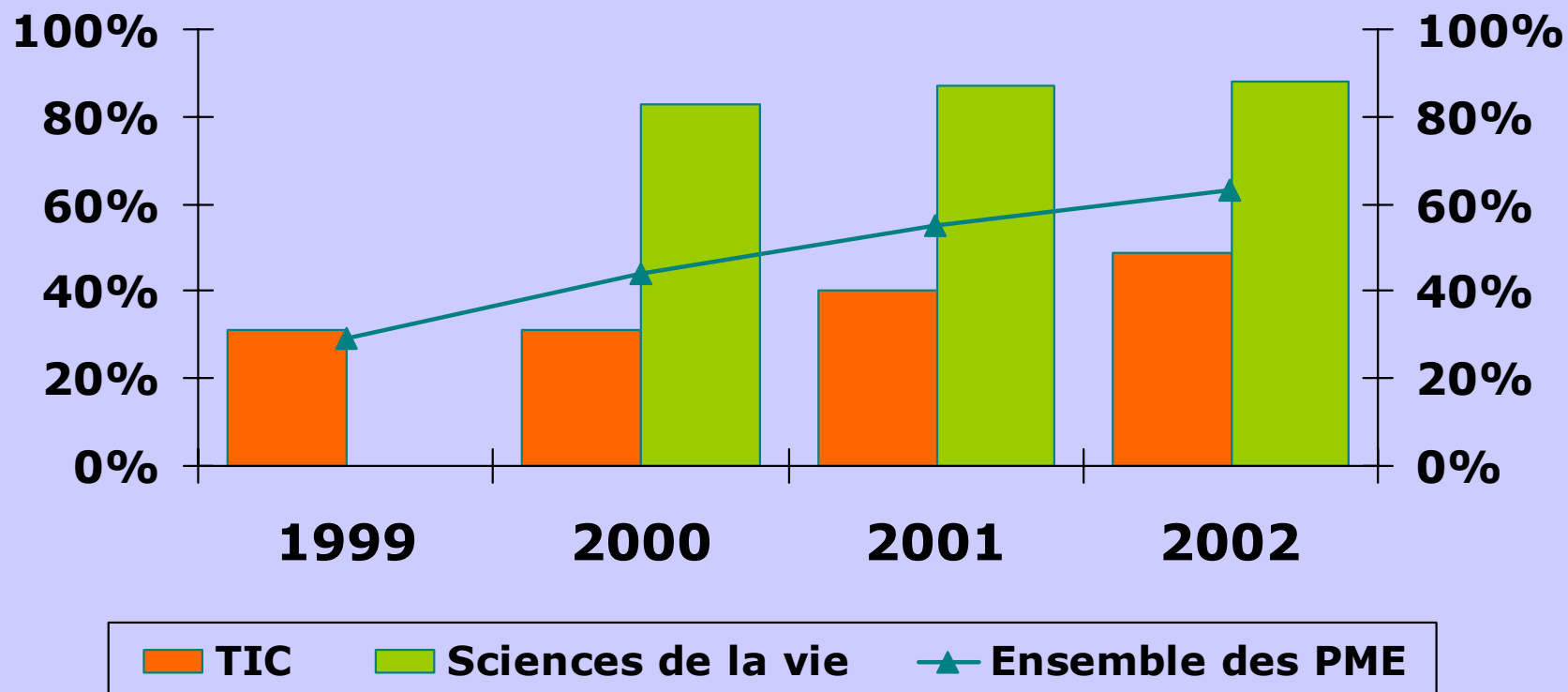
- **Des fonds d'amorçage de 4 ans d'âge au plus**
 - => une seule sortie constatée
 - Sorties à prévoir surtout à partir de 2004
- **3 sinistres constatés en 2002**
(secteurs internet et logiciel)



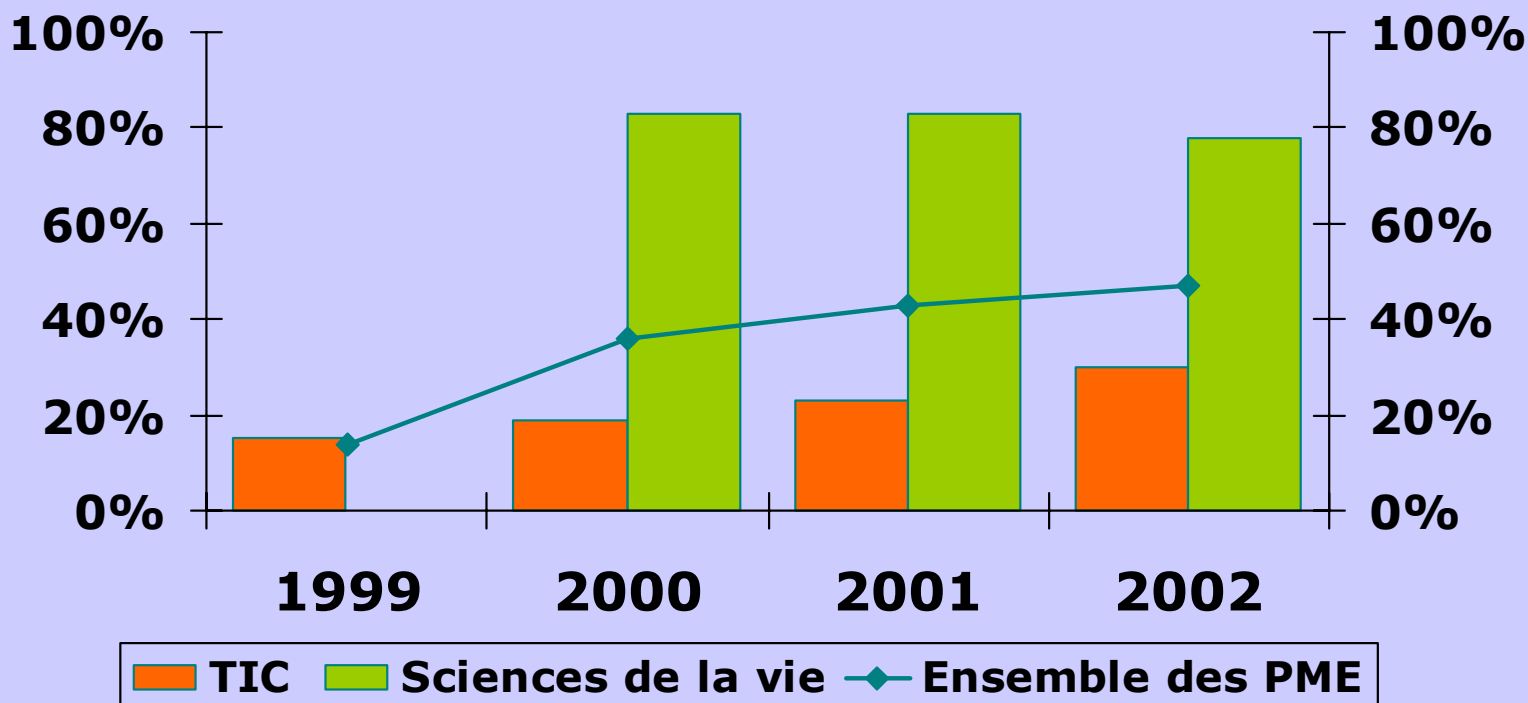
Origine des investissements

Proportion des PME en portefeuille liées à la recherche publique, par secteur d'activité

71 PME liées à la recherche publique (sur un total de 113)



Proportion des PME en portefeuille passées par une structure d'incubation publique, par secteur d'activité



Une rentabilité conforme à la jeunesse des fonds

- **Un T.R.I. net investisseur de -16,9 %** (calculé sur le portefeuille des fonds d'amorçage au 31/12/02)
 - Des fonds jeunes dans le creux de la courbe dite en "J"
 - Prise en compte des frais de gestion
 - Provisions passées sur les premiers sinistres constatés ou envisagés
 - Peu ou pas de cession et tours de refinancement difficiles => peu de plus-values constatées

T.R.I. = ~ -5% sans les frais fixes



Conclusion

- **17 fonds totalement dédiés au capital risque d'amorçage**
- **Malgré le contexte général difficile, une activité d'investissement en forte croissance**
- **Un rôle affirmé dans la valorisation de la recherche publique**
- **Une articulation croissante avec les dispositifs d'incubation publique**
- **Un effet de levier significatif sur les autres investisseurs en capital risque**



Le capital amorçage en 2002

Colloque du 22 septembre 2003



CDC PME

GROUPE CAISSE DES DÉPÔTS