



Communiqué de presse

Paris, le 21 mai 2008

France Investissement en avance sur son plan de marche : 817 M€ déjà engagés en 13 mois pour un objectif de 3 Md€ en 6 ans

France Investissement est un dispositif public créé par décret du 15 décembre 2006 qui a pour objet de faciliter le financement des entreprises à fort potentiel de croissance. Ce dispositif est piloté par un Conseil d'Orientation Stratégique, placé auprès du Premier Ministre qui associe des professionnels du public et du privé. France Investissement, est composé de 2 branches :

- la branche Caisse des Dépôts, qui intervient directement ou par l'intermédiaire de fonds, dans des entreprises à fort potentiel de croissance
- la branche publique / privée gérée par des institutions privées et abondée par la Caisse des Dépôts

France Investissement se donne pour objectif d'investir 3 Md€ en 6 ans (sur la période 2007-2012)

Les résultats obtenus 13 mois après la mise en place de France Investissement montrent une forte et rapide mobilisation des partenaires publics et privés : la Caisse des Dépôts, pivot du dispositif, et les cinq premiers acteurs institutionnels privés¹. Ensemble ils prolongeront leurs efforts pour renforcer leur soutien à l'amorçage, accélérer et amplifier le développement, l'innovation et l'ouverture sur les marchés internationaux des PME françaises et contribuer ainsi à faire émerger les champions de l'économie de demain.

2007 : des engagements largement supérieurs à l'objectif initial de 500 millions d'euros par an

Depuis la création de France Investissement en décembre 2006 et jusqu'au 31 décembre 2007, 817 millions d'euros ont été engagés dont 537 millions d'euros ont abondé 44 fonds de capital investissement. Cela représente 30% des capitaux levés en 2007 sur ce segment du marché (capital risque, capital développement et amorçage).

Grâce à l'effet de levier, la mobilisation de ces 537 M€ a entraîné des investissements privés qui donnent à ces 44 fonds un volume total de disponibilités prêt à être investi d'environ 3 Md€.

Ces fonds ont d'ores et déjà été investis dans 102 entreprises et ont une capacité d'en financer plus de 800 autres sur les mêmes bases.

2008 : un dynamisme qui s'est poursuivi depuis le début de l'année comme l'attestent les chiffres pour la branche de la Caisse des Dépôts

Sur les 380 M€ d'objectif d'engagement pour 2008, 175 M€ ont d'ores et déjà été engagés par CDC Entreprises depuis le début de l'année dont :

- 102 M€ dans 11 fonds d'investissement,
- 50 M€ dans des entreprises de croissance en co-investissement avec des fonds de son portefeuille,
- 22,5 M€ en dotation du fonds France Investissement Garantie, géré par OSEO.

Des actions nouvelles pour renforcer les axes prioritaires

Mobiliser les acteurs autour des entreprises de croissance :

Un programme d'accompagnement des entreprises financées par France Investissement sera lancé pour les aider à se développer notamment à l'international et à innover. Cette initiative sera menée en collaboration avec les fonds d'investissement et des organismes d'appui aux entreprises tels qu'OSEO, Ubifrance ou la Coface ...

¹ AGF Private Equity, Groupe Caisse d'Epargne, Finama Private Equity, Natixis Private Equity, SGAM Alternative Investments

Favoriser l'innovation en renforçant les liens entre les différents acteurs et favoriser les financements de proximité :

France Investissement s'efforcera de renforcer les liens entre les fonds d'investissement et les pôles de compétitivité ainsi que les organismes de recherche, afin d'améliorer le financement des entreprises technologiques. Un accent particulier sera, par ailleurs, apporté à la création de fonds de business angels et au renforcement des fonds régionaux, partenaires financiers essentiels pour les petites entreprises.

France Investissement renforcera par ailleurs sa gouvernance en élargissant son Conseil d'orientation, présidé par René Ricol et accueillera dans le courant du second semestre 2008 de nouveaux partenaires institutionnels privés français et étrangers.

La première année de France Investissement en quelques chiffres :

- plus de 800 millions d'euros engagés par les partenaires publics et privés pour accompagner le financement en fonds propres des entreprises à fort potentiel de croissance et d'emplois
- 5 fonds de fonds privés en phase d'investissement
- 537 millions d'euros engagés dans des fonds de capital risque et de capital développement
- 44 fonds d'investissement privés financés

Un potentiel global de 2,5 à 3,6 milliards d'euros à investir dans plus de 800 entreprises dans les années futures dont 102 entreprises déjà financées.

Un fort effet de levier public/privé : un euro public est susceptible d'engendrer un investissement de 5 à 7 euros privés.

A propos de la Caisse des Dépôts :

Investisseur de long terme au service de l'intérêt général et du développement économique, la Caisse des Dépôts exerce des missions importantes pour la cohésion nationale : épargne, financement du logement social, développement des territoires, banquier des professions juridiques, gestion de régimes de retraite... Avec un bilan consolidé de 220 milliards d'euros, elle est également un des grands investisseurs de long terme dans les entreprises en France.

Depuis 1994, la Caisse des Dépôts agit en faveur du renforcement des fonds propres des PME, via sa filiale à 100 % CDC Entreprises, par une action de long terme de structuration et de développement du marché du capital investissement.

Elle a fortement renforcé son engagement avec la mise en œuvre du dispositif France Investissement et dans le cadre du plan stratégique Elan 2020, qui place les PME parmi les quatre priorités du groupe Caisse des Dépôts pour les prochaines années. La Caisse des Dépôts leur consacrera plus de 2 milliards d'euros d'investissements d'ici à 2012.

Correspondants :

Caisse des Dépôts :

Philippe Joyeux : 01 58 50 40 00
philippe.joyeux@caissedesdepots.fr

CDC Entreprises / France Investissement :

Nathalie Police : 01 58 50 73 02
nathalie.police@cdcentreprises.fr

Ce communiqué est consultable sur : www.caissedesdepots.fr



France Investissement :

Premier bilan d'activité un an après son lancement et évolution du dispositif en 2008

Conférence de presse du 21 mai 2008



France Investissement :

Rappel des objectifs et de la mission

La mission de France Investissement

**Augmenter les montants investis
au capital des PME Innovantes**

&

**Comblent les défaillances
de l'offre des marchés de capitaux**



**Accompagner les entreprises dans la durée
Renforcer les capacités d'action des acteurs du marché
Encourager l'émergence d'équipes nouvelles**

**Permettre aux PME à fort potentiel de croissance et d'emplois
de grandir mieux et plus vite**

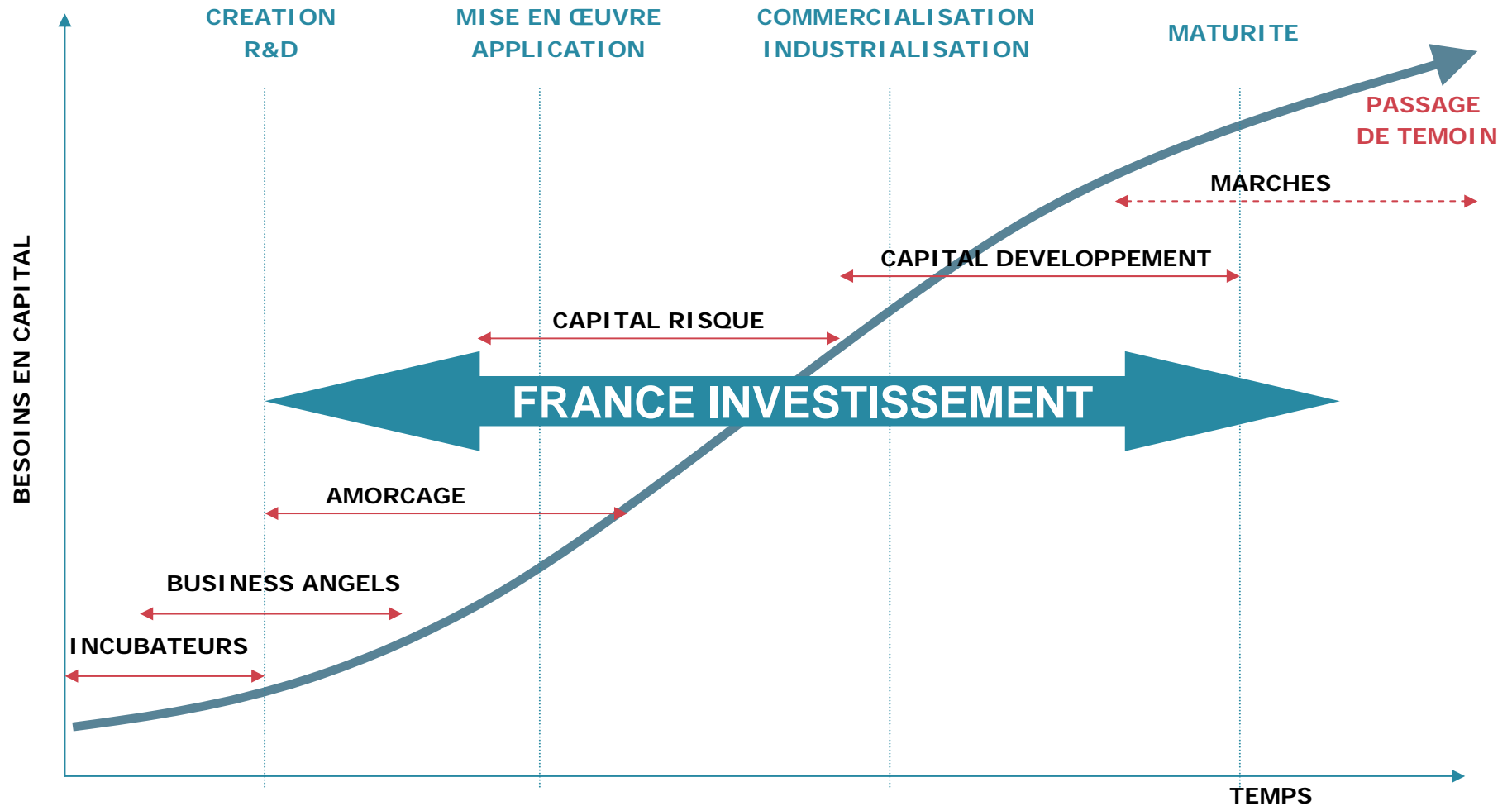
Des moyens d'actions renforcés

**2 Md€ de fonds publics (Caisse des Dépôts)
dont 1 Md€ d'engagements nouveaux
et 1 Md€ de fonds privés**



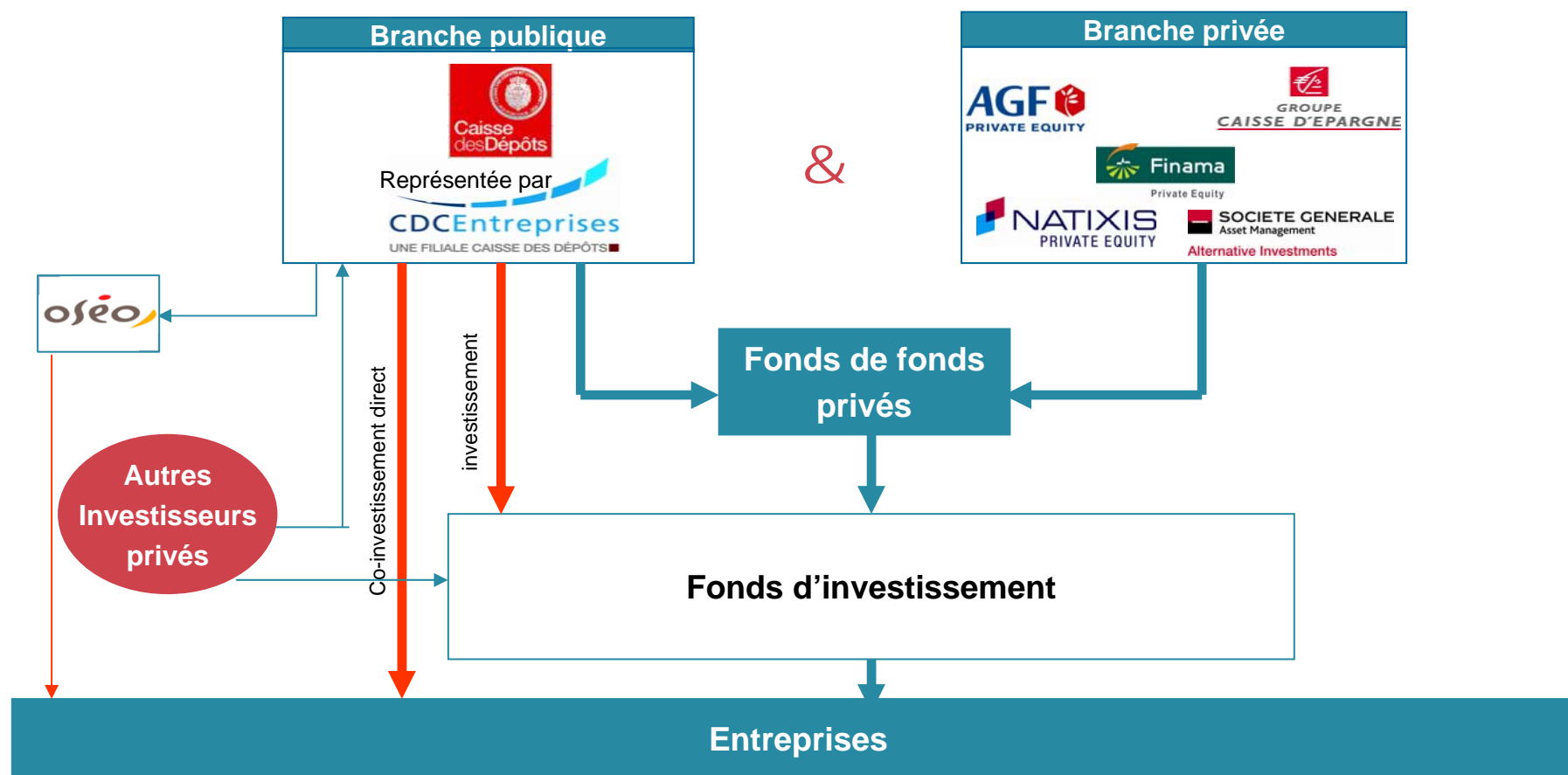
3 Md€ injectés au capital des PME d'ici à 2012
500 M€ en moyenne par an sur 6 ans

Un périmètre d'intervention étendu



France Investissement au cœur du plan de croissance des PME

Un partenariat public – privé innovant



Des modalités d'intervention diversifiées

Les cibles visées et les modalités d'investissement

Des fonds gérés en France

- FCPR ou Sociétés d'investissement
- Par des équipes existantes ou nouvellement constituées
- Investis principalement dans des entreprises françaises
- Sur le territoire français
- et à l'international dans la limite de 10% des engagements

&

Des Entreprises françaises innovantes

- A fort potentiel de croissance et d'emplois
- Dynamiser l'amorçage
- Faciliter l'ouverture aux nouvelles technologies et aux marchés extérieurs
- Encourager le déploiement des meilleures pratiques (gouvernance, transparence, intéressement des salariés...)
- Préparer l'introduction en bourse



Des investissements par principe minoritaires

Plafonnés à 15M€ par fonds et par entreprise

Réalisés aux conditions de marché

qui privilégient un accompagnement et une approche du risque dans la durée

Un mode opératoire structurant

- **Une stratégie d'investissement coordonnée**
 - Définie par un Conseil d'orientation composé de représentants de l'Etat, des partenaires privés et de personnalités qualifiées
 - Des équipes de gestion autonomes
 - Des interventions aux conditions de marché

- **Des chartes d'investissement partagées**
 - Qui engagent l'ensemble des bénéficiaires du programme : fonds de fonds, fonds et entreprises
 - Qui définissent des orientations et des objectifs en matière d'investissement, de gestion et d'accompagnement

- **Un programme d'accompagnement dédié aux entreprises financées par France Investissement**
 - Piloté par CDC Entreprises
 - Mis en œuvre avec l'ensemble des acteurs de l'accompagnement (OSEO, UbiFrance, ..)

Les objectifs prioritaires

■ Le capital risque dès l'amorçage

- Avec pour chaque fonds de fonds, un objectif d'investissement minimum de 10% de leurs fonds dans l'amorçage, par le biais de fonds généralistes ou de fonds spécialisés.
- Des tickets d'investissement potentiellement supérieurs à 15M€ pour permettre le refinancement d'opérations de capital risque

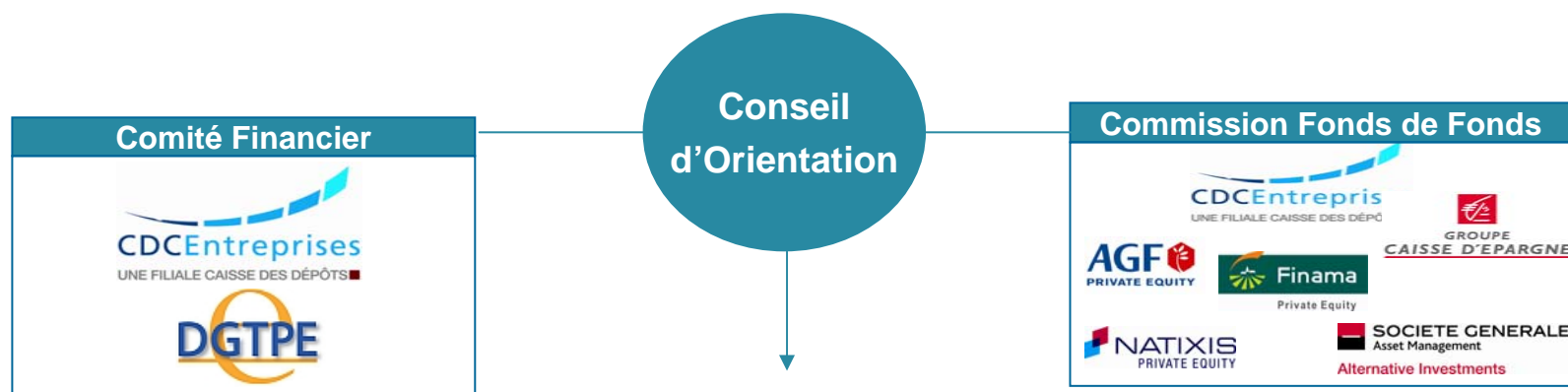
■ Le capital développement jusqu'à maturité

- Incluant le financement d'opérations de capital transmission dans la limite de 20% des fonds levés au titre de France Investissement et pour des tickets plafonnés à 15 M€

■ Un soutien renforcé à l'investissement de proximité

- Fonds de business angels pour accompagner leur structuration
- Fonds d'investissement régionaux

La Gouvernance de France Investissement



Placé sous l'autorité du Premier Ministre

Présidé par René Ricol

et composé de :

- 2 représentants de la Caisse des Dépôts
- 3 représentants de l'Etat (DGTPE, DGE, DCASPL)
- 1 représentant de chacun des partenaires privés
 - 20 personnalités qualifiées

Nommés pour une durée de 6 ans

**Une gestion opérationnelle orchestrée par les équipes de CDC Entreprises,
présidée par Jérôme Gallot**

Le rôle pivot de CDC Entreprises

- **La gestion opérationnelle du dispositif**
- **Le développement des partenariats avec les acteurs institutionnels privés**
 - Financement de fonds de fonds privés
 - Ouverture des fonds de fonds publics à des investissements privés
- **Des investissements dans des fonds privés de capital risque ou capital développement**
- **Des investissements directs au capital des entreprises innovantes aux côtés des fonds soutenus par CDC Entreprises**
- **Des interventions en garantie au travers du fonds « France Investissement Garantie » géré par OSEO**
- **Le pilotage du programme d'accompagnement des entreprises financées par France Investissement**



France Investissement : un an après son lancement

Premier bilan d'activité et synthèse des résultats

Les chiffres clés de France Investissement au 31 décembre 2007

- **817 millions d'euros engagés pour le financement en fonds propres des entreprises**
 - + 300 millions par rapport aux objectifs prévisionnels annuels

- **5 fonds de fonds privés en phase d'investissement**
 - AGF – APEH France Investissement 1
 - SGAM AI – France croissance
 - Groupama – France Investissement
 - CNCE – Masseran France Selection 1
 - Natixis – Dahlia France Investissement

- **537 millions d'euros engagés dans des fonds d'investissement privés**
 - Capital risque : 56 %
 - Capital développement : 44 % Incluant capital transmission (9 %)

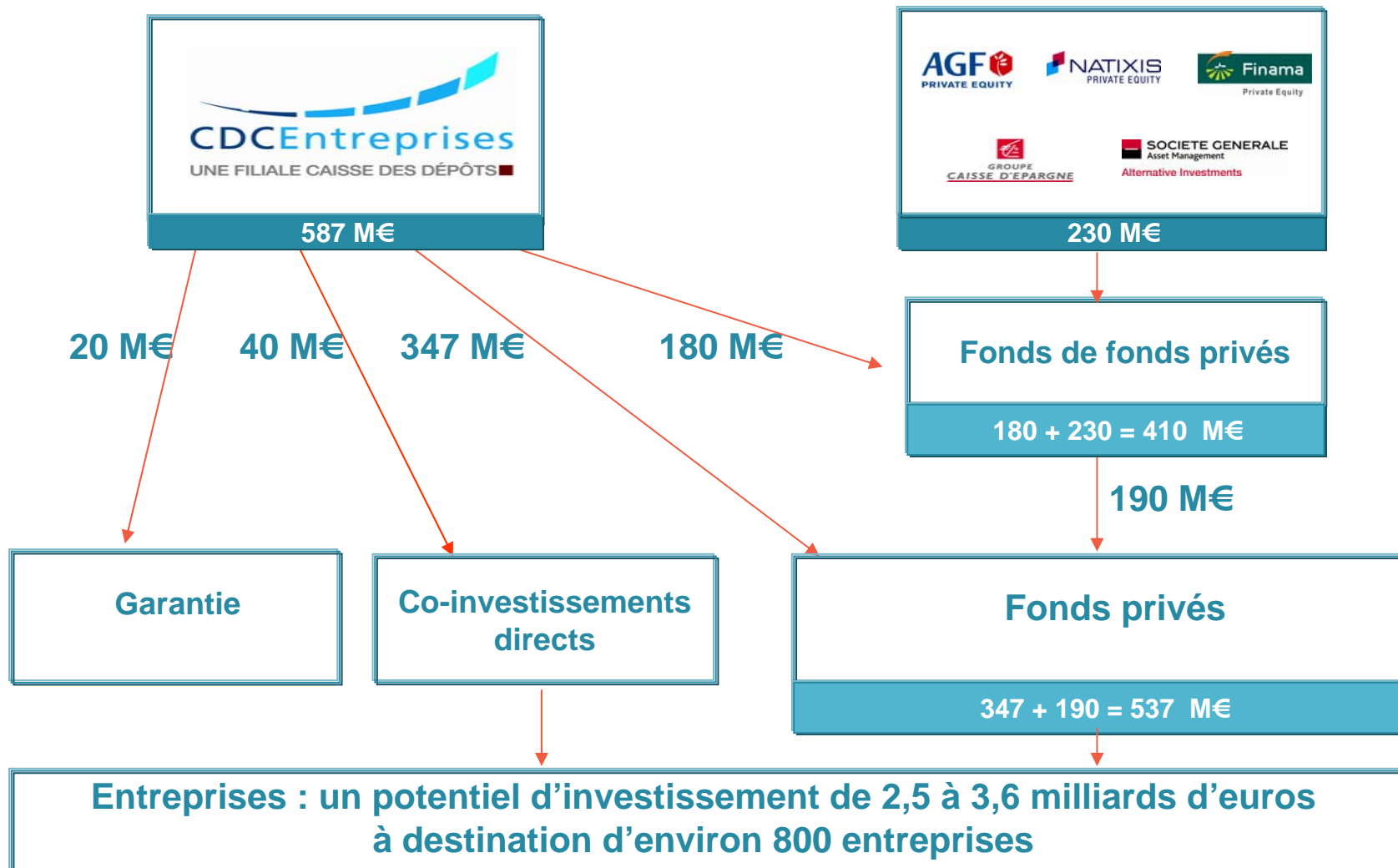
- **44 fonds français de capital risque et de capital développement d'ores et déjà financés**

- **102 entreprises financées**

- **Un potentiel de 2,5 à 3,6 milliards d'euros à investir dans plus de 800 entreprises à court terme**

- **1 euro public pouvant engendrer un investissement de 5 à 7 euros privés**

817 M€ engagés au 31 décembre 2007



587 M€ engagés par CDC Entreprises

- **180 M€** engagés pour la création des **fonds de fonds privés France Investissement**
- **347 M€** engagés dans 33 fonds d'investissement privés
- **40 M€** directement investis dans des entreprises aux côtés de fonds d'investissement soutenus par la Caisse des Dépôts
- **20 M€** en dotation du fonds **France Investissement Garantie** géré par OSEO

Des moyens plus que doublés
au profit de l'investissement en fonds propres des PME

410 M€ d'encours pour les 5 fonds de fonds privés

Apportés à :

- 43% par la Caisse des Dépôts (180M€)
- 57% par les partenaires privés (230M€)



**45% des fonds levés
au titre de France Investissement
ont été engagés**

- 79 M€ pour AGF – APEH France Investissement 1
- 91 M€ pour SGAM AI – France croissance
- 50 M€ pour Groupama – France Investissement
- 90 M€ pour CNCE – Masseran France Selection 1
- 100 M€ pour Natixis – Dahlia France Investissement

537 M€ investis dans les fonds d'investissement privés



44 fonds investis

Capital risque : 56 %

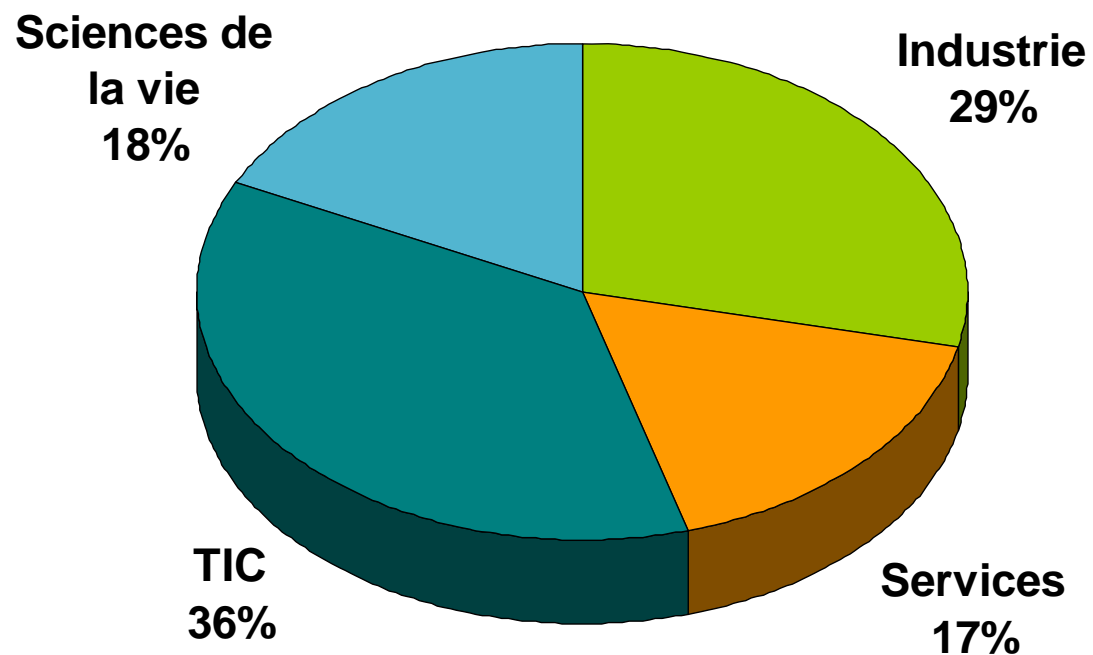
Capital développement : 44 %

Incluant capital transmission (9 %)

Un potentiel global de 2,5 à 3,6 Md€ pour 800 entreprises

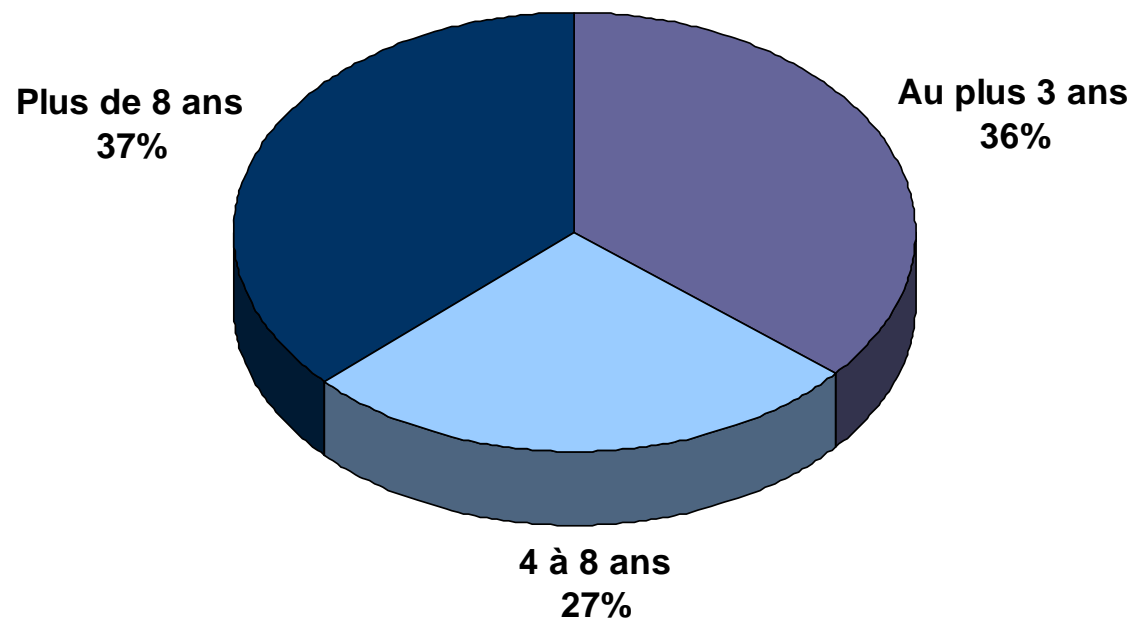
350 M€ investis dans 102 entreprises

Répartition des entreprises financées par France
Investissement par secteur (au 31/12/2007)

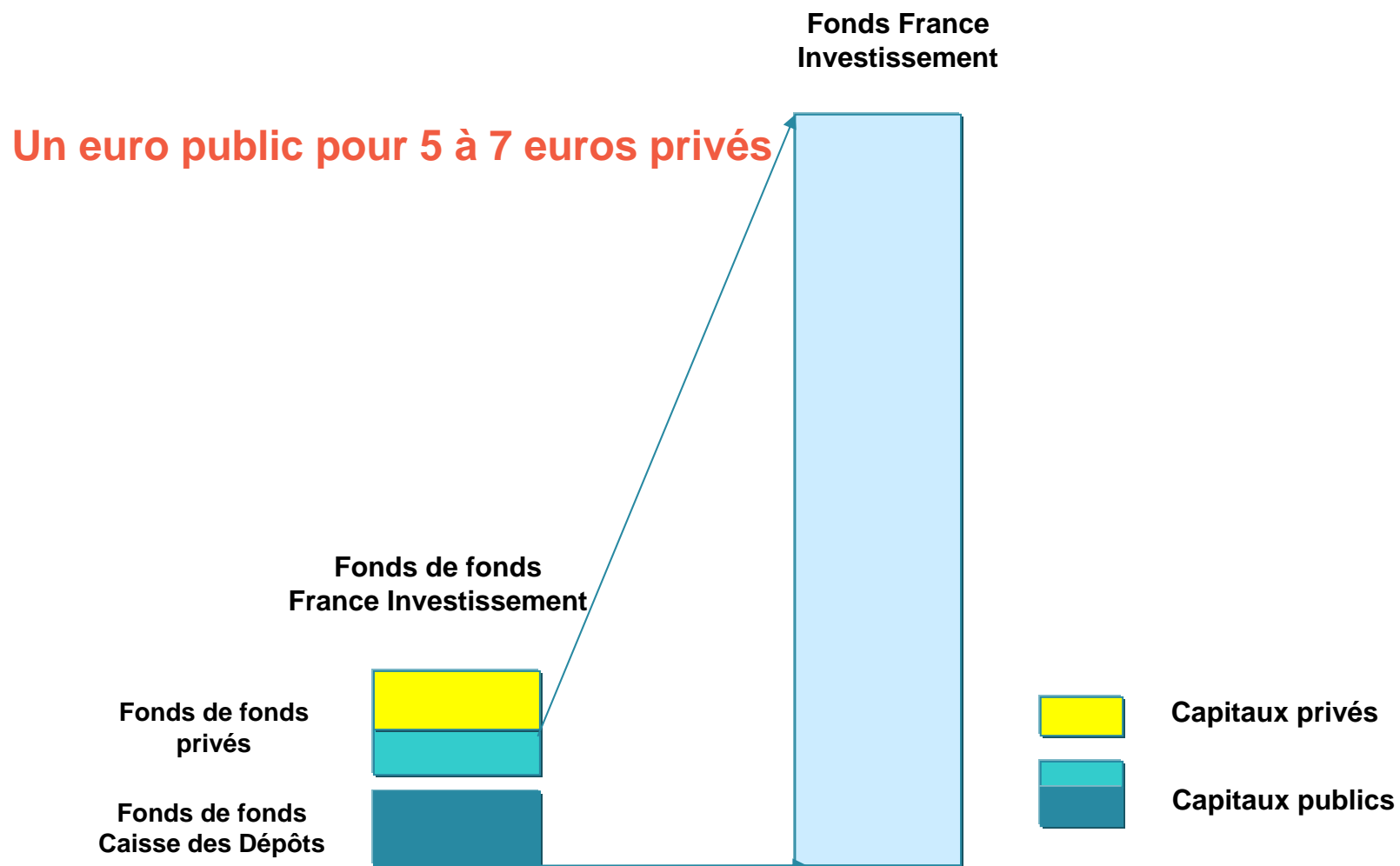


350 M€ investis dans 102 entreprises

Répartition des entreprises financées par France Investissement en fonction de l'âge (au 31 Décembre 2007)



Un effet de levier de l'argent public sur l'argent privé élevé





France Investissement 2008 – 2009

Actions en cours et évolution du dispositif

Un début d'année 2008 prometteur

- **175 M€ engagés par CDC Entreprises depuis janvier 2008 :**
 - **102 M€** engagés dans 11 fonds d'investissement privés
 - **50 M€** directement investis dans des entreprises aux côtés de fonds d'investissement soutenus par CDC Entreprises
 - **22,5 M€** en dotation du fonds France Investissement Garantie géré par OSEO

- **AGF-APEH France Investissement 1 a achevé sa sélection d'investissements**

- **Des nouvelles équipes de gestion en phase d'investissement**

Evolution du dispositif en 2008

- **Renforcement des structures de gouvernance**

- **Ouverture du dispositif à de nouveaux partenaires français et étrangers**
 - Barclays
 - AXA

Les actions prioritaires en cours

- Un soutien renforcé à l'investissement de proximité par le développement des fonds de business angels et des fonds régionaux
- Une orientation accentuée vers l'innovation
- La mise en œuvre d'un programme d'accompagnement pour les entreprises financées par France Investissement

Un programme d'accompagnement des entreprises France Investissement

- Aider à l'émergence d'une
**Communauté des entreprises de croissance
labellisées France Investissement**
- Pour initier et développer **les échanges entre les entrepreneurs,**
et faciliter **leur accès à l'expertise et aux soutiens**
- Afin de maximiser leurs chances de réaliser pleinement leur
potentiel de croissance, et de devenir
**des entreprises « championnes », plus performantes, parce que
plus dynamiques, plus ouvertes, et plus responsables**

Un programme d'accompagnement des entreprises France Investissement

- Accompagner les entreprises pour faciliter leur engagement dans les domaines de

**l'innovation, de l'ouverture à l'international,
et du développement durable.**

- **en collaboration**

avec les fonds d'investissement,

et avec les organismes d'appui aux entreprises (OSEO,
UBIFRANCE, COFACE, ...).

Un programme d'accompagnement des entreprises France Investissement

Des modalités d'action qui reposent sur l'**expérience des pairs** :

1. création d'un site collaboratif

Il est résolument orienté services aux entreprises, et sa ligne éditoriale est très concrète. De type Web 2.0, il propose, outre des informations précises, (contenus, moteurs de recherche...), essentiellement des outils de mise en relation, d'échanges de contenus et de travail collaboratif, de création de pages personnelles...

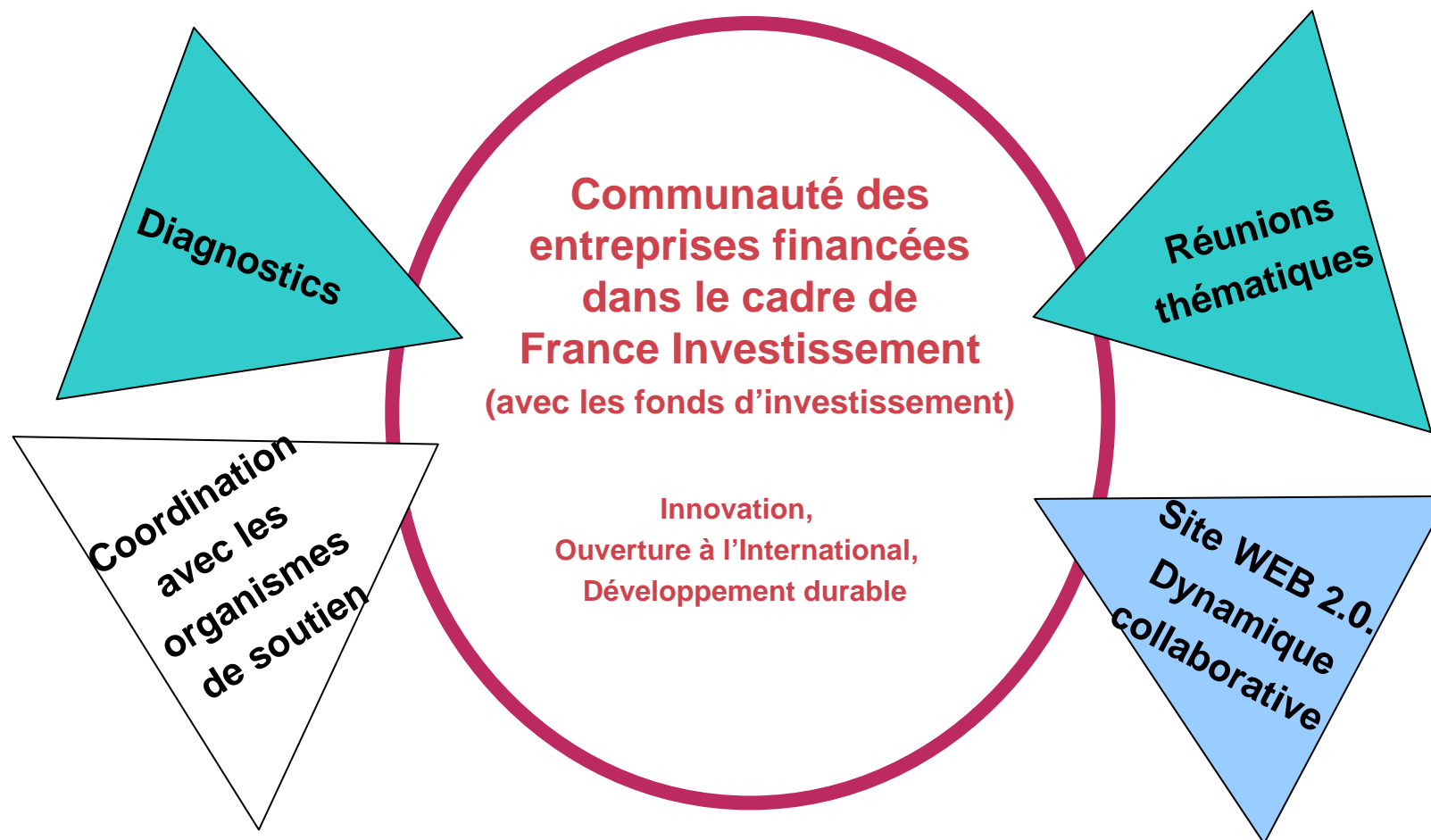
2. réunions d'entrepreneurs

Réunions « physiques » (plus souvent régionales que nationales), voire également « virtuelles » (via le site), elles reposent avant tout sur un (des) témoignage(s) de pairs, mais proposent aussi des apports d'experts.

3. « diagnostics éclairs »

Des missions de conseil dans l'un (ou plusieurs) des trois domaines clés. Elles sont courtes (2 ou 3 journées), et à faible coût pour les entreprises « France Investissement ». Chaque mission débouche d'une part sur une vision claire de ce qui est à faire (les pistes de développement et/ou les « premiers pas », la méthode), et d'autre part sur des contacts précis avec les organismes utiles (d'accompagnement, de soutien, d'aide).

Communauté des entrepreneurs France Investissement





Annexes

Les fonds de fonds privés de France Investissement

AGF- APEH France Investissement 1



- **Date de création : janvier 2007**
- **Taille du fonds : 79 M€**
- **Investi à 80% au 31/12/2007 : 63 M€**
- **Contacts :**
Christophe BAVIERE, Président du directoire
Sarah DOYLE, Partner
François DESPREZ DE FRESNOYE, Transaction Group

3, boulevard des Italiens – 75013 Paris

Tél. : 01 58 18 56 56

Fax. : 01 58 18 56 89

Courriel : marie-claire.martin@agfpe.com

<http://www.agfpe.com>

SGAM AI-France Croissance



Alternative Investments

- **Date de création : Mai 2007**
- **Taille du fonds : 91 M€**
- **Montant engagé au 20/12/2007 : 43 M€**
- **Contacts :**
Richard DALAUD, Head of funds of funds
Rémi FROMENT, Investment director
Nicolas TCHEN, Investment director

170 place Henri Regnault
92043 LA DEFENSE DEDEX - PARIS
Tél. : 01 56 37 18 02
Fax. : 01 56 37 86 47
Courriel : richard.dalaud@sgam.com
 chantal.moati@sgam.com

<http://www.sgam-ai.fr>

Groupama France Investissement (GFI)



- **Date de création : août 2007**
- **Taille du fonds : 50 M€**
- **Montant engagé au 20/12/2007 : 18 M€**

- **Contacts :**

Pierre-Michel DELEGLISE, Directeur Général

Didier LEVY-RUEFF, Directeur Délégué, responsable de l'équipe fonds de fonds

148, boulevard Haussmann
75008 Paris

Tél : 01-35 93-51-51

Fax : 01-53-93-51-52

Courriel : info@finama-pe.fr

www.finama-pe.fr

Masseran France Sélection 1



- **Date de création : novembre 2007**
- **Taille du fonds : 90 M€**
- **Montant investi au 20/12/2007 : 26,8 M€**
- **Contacts :**
Olivier BORE
Bernard MIZANDJIAN
Edouard ELOY

47, avenue George V
75008 Paris

Tél. 01 53 64 87 70

Fax : 01 53 64 87 70

Courriel : contact@gcecapital.com

Dahlia France Investissement



- **Date de création : décembre 2007**
- **Taille du fonds : 100 M€**
- **Montant engagé au 20/12/2007 : 35,3 M€**
- **Contacts :**
Mireille KLITTING, Partner
Didier PASCAL, Partner

5-7 rue de Monttessuy

75340 Paris cedex 07

Tél : 01 58 19 48 90

Fax : 01 58 19 23 60

Courriel : sylvie.bondurand@dalia-partners.com

<http://www.natixis-pe.com>



France Investissement : rapport d'un an d'activité

Conférence de presse du 21 mai 2008

Mai 2008

Le développement des PME, priorité stratégique du groupe Caisse des Dépôts

Avec son **plan stratégique Elan 2020**, la Caisse des Dépôts s'est fixé quatre priorités d'investissement pour répondre aux urgences du pays : **le logement, les universités, les PME et le développement durable**.

Dans le domaine des PME, la Caisse des Dépôts, avec sa filiale **CDC Entreprises**, renforce l'action structurante qu'elle mène depuis 1994 sur les différents segments du marché français du capital investissement, depuis l'amorçage technologique jusqu'aux petites transmissions.

- ▶ Pivot du dispositif public **France Investissement**, CDC Entreprises aide à développer, aux côtés d'investisseurs privés, une offre stable et pérenne de capitaux pour accroître le nombre de PME compétitives et permettre aux meilleures de devenir des champions internationaux.
- ▶ Avec CDC Entreprises, la Caisse des Dépôts s'engage, d'ici à 2010, à **doubler ses investissements** en les portant à plus de 2 Md€ et à financer en fonds propres plus de 1000 PME.

CDC Entreprises fin 2007

2,5 Md€ sous gestion en 2008, dont **2,1 Md€** pour compte propre Caisse des Dépôts
50 entreprises de croissance directement financées et plus de **2 500** par l'intermédiaire de
195 véhicules d'investissement en portefeuille

Le groupe Caisse des Dépôts au service de l'intérêt général et du développement économique

Les missions de la Caisse des Dépôts sont définies par le Code monétaire et financier (Art. L 518-1) : « *La Caisse des dépôts et consignations et ses filiales constituent un groupe public au service de l'intérêt général et du développement économique du pays.*

Ce groupe remplit des missions d'intérêt général en appui des politiques publiques conduites par l'Etat et les collectivités locales et peut exercer des activités concurrentielles. »

La Caisse des Dépôts

- ▶ Centralisation et gestion d'épargne sur livrets (Livret A, LEP...) ; financement du logement social
- ▶ Investissements dans des projets au développement territorial
- ▶ Gestion en toute sécurité de fonds privés confiés aux professions juridiques
- ▶ Gestion de plus de 50 régimes de retraite, elle couvre 7 millions de cotisants et 3 millions de retraités
- ▶ Investisseur institutionnel de long terme

Les filiales du groupe Caisse des Dépôts

- ▶ L'assurance de personnes : **CNP Assurances**,
- ▶ Le financement des PME en capital : **CDC Entreprises** et **CDC Capital Investissement**,
- ▶ L'immobilier : **groupe SNI** et **Icade**
- ▶ Les services au développement des territoires : **Transdev**, **Egis**, **Compagnie des Alpes**, **Belambra vvf**

Le groupe Caisse des Dépôts - Chiffres clés 2007

Bilan consolidé : **221 Md€**

Résultat net part du groupe : **2,5 Md€** Capitaux propres : **28,2 Md€** ROE : **12,8 %**

Bilan des fonds d'épargne gérés par la Caisse des Dépôts : **217 Md€**

25 directions régionales avec 600 personnes – le groupe est directement présent dans **38 pays**