



**NORMANDIE  
PARTICIPATIONS**



**RÉGION  
NORMANDIE**

# **Normandie Participations présente : NORMANDIE HORIZON**

**Une offre de financement inédite pour  
renforcer le soutien aux entreprises**

**25 juin 2018**



*La banque de l'UE*





**NORMANDIE**   
**PARTICIPATIONS** 

# SOMMAIRE

1. Evaluation des instruments financiers 2014-2020
2. Une réponse aux besoins des entreprises
3. Structuration du Fonds Normandie Horizon
4. Caractéristiques du Fonds
5. Stratégie d'investissement
6. Cibles du Fonds de Prêts Normandie
7. Normandie Participations : présentation et résultats
8. Banque Européenne d'Investissement (BEI)
9. Crédit Agricole en Normandie
10. Sofimac Régions

# 1- Evaluation des instruments financiers 2014-2020



- Les instruments financiers de type prêts participatifs (PP) et prêts d'honneur (PH) ont représenté une faible dotation du Conseil régional sur la période 2007-2013, et se sont principalement orientés en faveur du secteur de l'Economie Sociale et Solidaire.
- BPI de son côté, attribue, sur le territoire, des prêts participatifs thématiques et des prêts participatifs sectoriels sur des tickets relativement faibles sauf sur leur prêt croissance.
- Même si depuis la création de Normandie Participations, l'offre publique en fonds propres est très dynamique, l'offre reste assez limitée sur les quasi fonds propres non dilutifs, en particulier auprès de plusieurs besoins d'entreprises :
  - > En matière de développement, en particulier pour financer les projets de croissance externe ou à l'international ou pour les entreprises innovantes à fort potentiel de développement durant les 3 premières années qui suivent la création,
  - > Sur les petits tickets d'investissement auprès de PME de croissance qui ont un recours au financement bancaire contraints par des fonds propres limités,
  - > Le financement de la reprise de PME : il existe des outils mais qui sont insuffisamment dimensionnés par rapport aux besoins, en particulier lors du bouclage des tours de financements.
- Le besoin estimé à couvrir sur 2014-2020 en quasi-fonds propres sur le territoire est estimé à 70 M€, représentant 30 M€ non couverts par l'offre régionale.
- L'évaluation de ce besoin a conduit à examiner la création d'un fonds régional de prêts participatifs "*pour un tissu économique rencontrant des difficultés à faire appel à l'ouverture du capital*".
- Normandie Horizon couvrirait les phases de création, développement et reprise/transmission, ouvert à toutes les problématiques et complémentaire à l'offre de financement préexistante sur le territoire.
- Les tickets d'intervention seraient de l'ordre de 500 K€ en moyenne.

## 2- Une réponse aux besoins des entreprises



### FINANCEMENT

Besoins de renforcement des quasi-fonds propres des PME normandes

### NON-DILUTION DU CAPITAL

Tissu économique éprouvant des difficultés à faire appel à l'ouverture du capital



### EFFET LEVIER

Objectif d'effet levier sur le financement bancaire

### STRUCTURATION

Partenariat avec les outils publics et privés existants

## 3- Structuration du Fonds de Prêts Participatifs

- Le Fonds de prêts prend la forme d'une filiale de Normandie Participations dotée d'une première enveloppe d'investissements de 20 M€ de la Banque européenne d'investissement (BEI)\*. Cette enveloppe qui bénéficie de la garantie européenne au titre du Plan Juncker devrait atteindre rapidement 40 M€.
- Normandie Participations (NP) apportera en capital 7 M€ conjointement avec des investisseurs privés, le Crédit Agricole Normandie et le Crédit Agricole Normandie Seine, pour 3 M€ dans la première tranche.
- Un décaissement progressif est envisagé sur une période de 5 ans.
- L'intervention de la BEI permet aux entreprises bénéficiaires d'avoir des conditions financières attractives grâce à sa notation triple A et à la garantie européenne au titre du Plan d'investissement pour l'Europe plus connu sous le nom Plan Juncker.

\* La Banque Européenne d'Investissement (BEI) a été contactée par Normandie Participations dès mai 2017 suite à des premières remontées de terrain et de dirigeants d'entreprises.

## 4- Caractéristiques du Fonds



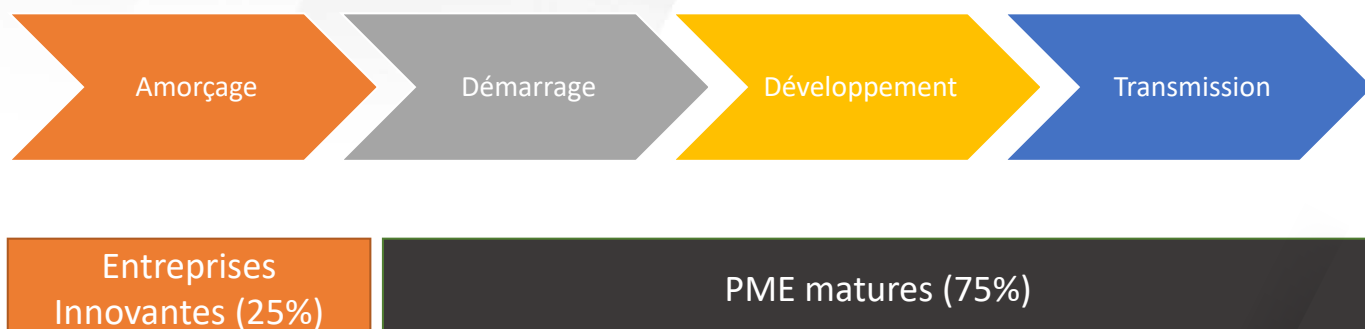
- **Société de type SAS** : Filiale de Normandie Participations
- **Gouvernance** :
  - > un comité d'engagement indépendant sera formé, regroupant 5 à 6 membres experts du financement des entreprises ou d'une thématique sectorielle
  - > La décision de financement sera formellement prise par le conseil d'administration pour des prêts supérieurs à 1 M€
- **Lancement** : 29 juin 2018
- **Durée de vie de la SAS** : 12 ans - 5 ans de période d'investissement
- **Zone d'investissement** : région Normandie
- **Tickets d'investissement** : entre 300 K€ et 2 M€

En 2018, déjà 6 dossiers en cours d'instruction pour un besoin estimé à 8 M€, principalement des ETI à date.

## 5- Stratégie d'investissement

- Un financement en prêt participatif considéré comme quasi-fonds propres dans un objectif de levier sur le financement bancaire
- Tickets d'intervention de 150 K€ à 1 M€ pour l'innovation
- Tickets d'intervention de 300 K€ à 2 M€ pour le capital-développement/transmission
- Un objectif de financement de 40 entreprises sur la période d'investissement, pour un ticket moyen de 500 K€ par entreprise financée
- Un taux de 4 % à 7 % sur 5-7 années majoré d'une rémunération liée aux résultats in fine de l'entreprise (principe du prêt participatif)
  - > Instrument non dilutif pour le dirigeant
  - > Aucune garantie personnelle ou BPI sollicitée
  - > Prêt souple avec différé de remboursement sur le capital rendant le prêt participatif assimilable à du fonds propres et générant des effets de leviers bancaires
  - > Remboursement en plusieurs annuités ou possibilité de proposer une partie en in fine
  - > Un accompagnement au plus proche des dirigeants

## 6- Cibles du Fonds de Prêts Normandie





## 7- Présentation Normandie Participations

**NORMANDIE PARTICIPATIONS EST UNE STRUCTURE DE PRISE DE PARTICIPATION EN CAPITAL DANS LES ENTREPRISES (FONDS PROPRES ET QUASI-FONDS PROPRES) AYANT LEUR SIÈGE SOCIAL EN NORMANDIE**

- Elle vient compléter par le haut de bilan les propositions d'aides de financement déjà proposées par l'Agence de Développement pour la Normandie, ou l'État (aides publiques, financement court terme, dispositifs BPI, etc.)
- Capital 100 % Région Normandie
- Co-investissement avec acteurs privés sur chaque opération, règle du "pari passu", qui contribueront au minimum à 30 % de l'opération
- Partenariat avec tous les acteurs normands du financement
- Une gouvernance, conseil d'administration et comité d'investissement, constituée essentiellement de chefs d'entreprise
- Échéancier d'augmentation de capital pour aboutir à 100 M€ en 3 ans, disponibles 72 M€ à fin juin 2018
- Un champ d'intervention large :
  - > Amorçage / innovation
  - > Capital développement
  - > Rebond (avant ou après procédure collective)
- Une équipe cible de 5 personnes, mêlant à la fois des compétences techniques et une expérience opérationnelle, épaulée par une société de gestion reconnue
- Une capacité assumée à accompagner les participations sur la durée après les phases d'investissement

# UN FONDS D'INVESTISSEMENT 100 % NORMAND, PROCHE DES ENTREPRENEURS

**LE FONDS NORMANDIE PARTICIPATIONS (NP) EST UN FONDS D'INVESTISSEMENT RÉGIONAL AGISSANT EN COMPLÉMENTARITÉ DES AUTRES ACTEURS DU FINANCEMENT.**

**Le fonds a été créé en juin 2016, opérationnel en septembre 2016.** La constitution de ce fonds, avec un associé unique, s'appuie sur le constat que seules 36 interventions en haut de bilan ont eu lieu en Normandie en 2016. N'y avait-il que 36 entreprises ayant des besoins en fonds propres en Normandie ?

## NORMANDIE PARTICIPATIONS, C'EST QUOI ?



- △ Un **fonds régional généraliste et multisectoriel** qui a vocation à **accompagner les PME normandes** dans leur recherche de capitaux et leur développement. C'est un **fonds de proximité patient**, un investisseur de long terme qui apporte la caution d'un actionnaire de référence. Il est au service des normands.
- △ Il a pour vocation de **réorienter positivement les porteurs de projet** vers les dispositifs régionaux de soutien si l'intervention en capital n'est pas la plus appropriée.
- △ Il intègre le plus souvent dans ses tickets un **financement complémentaire** afin d'injecter des ressources complémentaires dans les entreprises.
- △ Il contribue à **animer l'écosystème du financement local** et est capable d'aller là où les autres ne vont pas.
- △ Le **conseil d'administration** et le **comité d'investissement** sont composés en **totalité de chefs d'entreprises**.

## UNE CAPACITÉ D'INTERVENTION DE 100 M€

L'objectif du fonds est d'utiliser les 100 M€ pour aider l'économie normande. Le fonds utilisera ces 100 M€ et restituera 100 M€ aux normands, tout en ayant financé des dizaines de projets et contribué à créer ou à protéger des centaines d'emplois.

## 2017 EN QUELQUES CHIFFRES :

—○ **600 dossiers**

—○ **200 porteurs** rencontrés

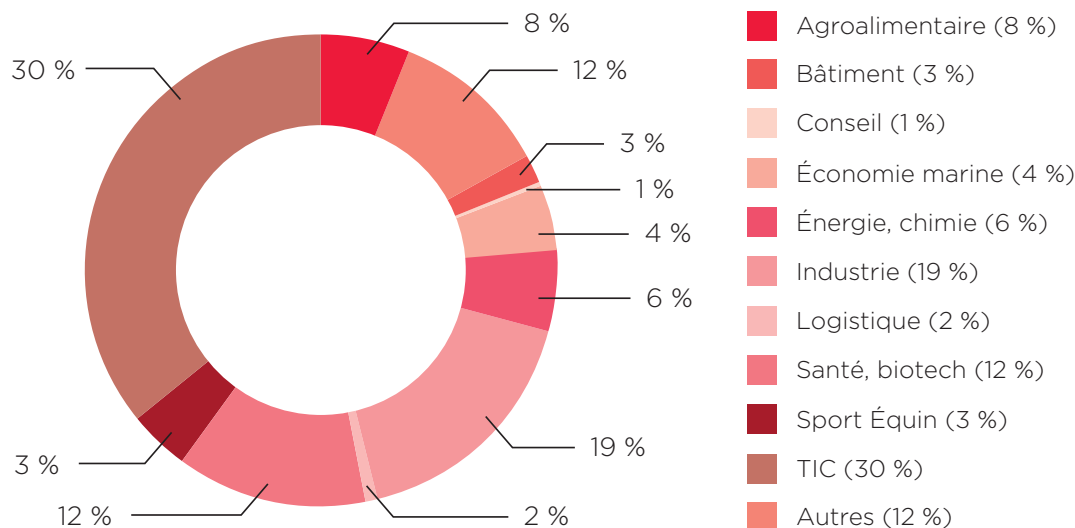
—○ **100 M€** de besoins cumulés

—○ **34 investissements** validés par le conseil d'administration

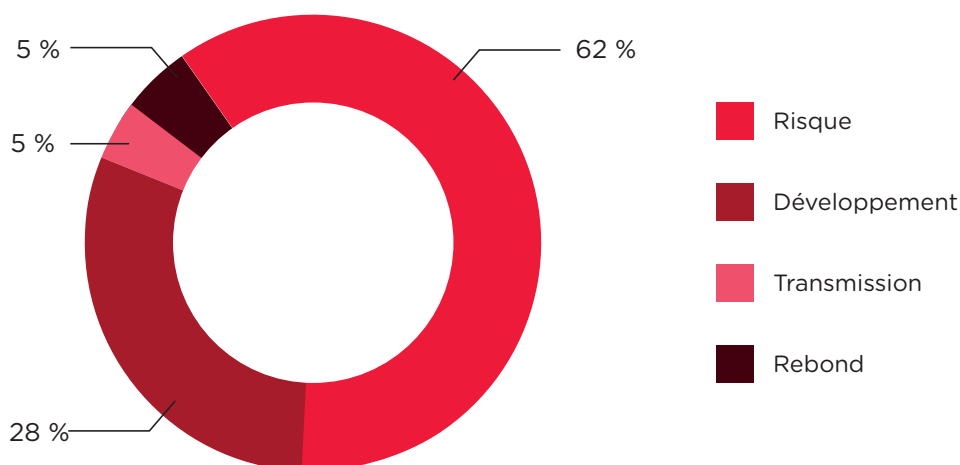
—○ **22 closing**

—○ **10 M€ investis** effet de levier sur plus de 60 M€ recherchés par ailleurs

## LES DEMANDES ISSUES DU TERRITOIRE EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT EN CAPITAL DEPUIS LA CRÉATION DU FONDS



### RÉPARTITION DES DEMANDES PAR TYPE D'ACTIVITÉ



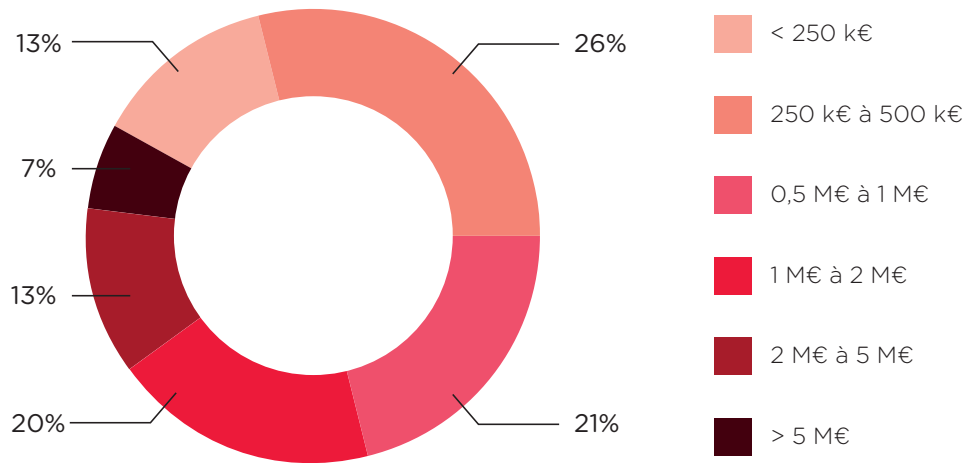
### RÉPARTITION DES DEMANDES PAR TYPE D'INTERVENTION

Le fonds reste relativement orienté amorçage, avec 40 % des sommes investies et 70 % des dossiers. Ceci illustre l'attente du territoire que l'activité de Normandie Participations contribue à combler significativement.

La très forte sollicitation du fonds (plus de 2 dossiers par jour) rend plus difficile les ambitions de projection sur le territoire et le sourcing au plus proche du terrain. L'année 2018 sera plus soutenue en ce domaine, au travers d'une modification et d'un renforcement de notre organisation.

2017 a permis de renforcer notre importance sur le territoire et d'accéder à des opérations plus significatives comme *Remade in France* ou *Lampe Berger*.

Nous avons également initié des opérations de transmissions, ce qui illustre de nouveau le caractère généraliste du fonds, capable d'opérer avec succès dans tous les segments de marché.



### RÉPARTITION DES BESOINS FINANCIERS TELS QUE PRÉSENTÉS PAR LES PORTEURS DE PROJETS

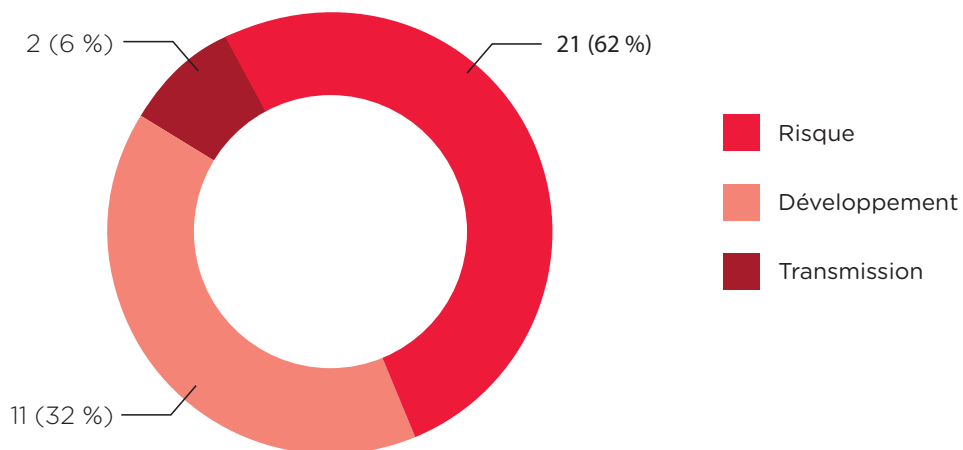
## UN COMITÉ D'INVESTISSEMENT ET UN CONSEIL D'ADMINISTRATION ENGAGÉS DANS LE DÉVELOPPEMENT DES ENTREPRISES NORMANDES

À ce jour, 15 comités d'investissement se sont tenus et autant de conseils d'administration.

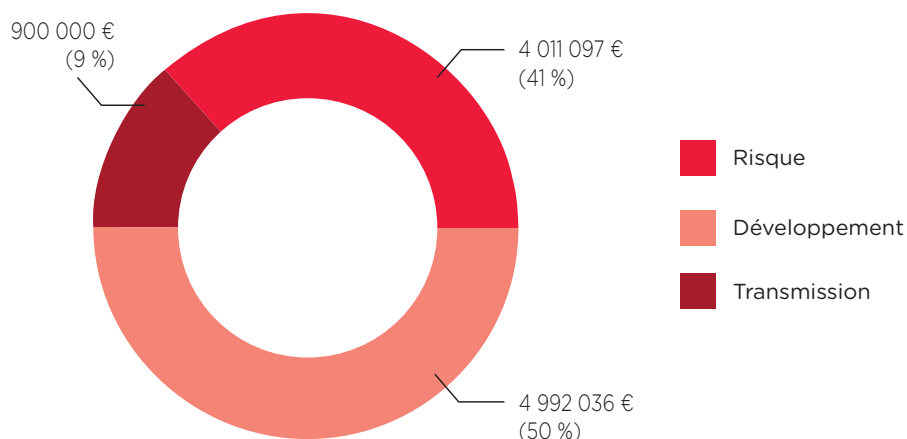
Le **conseil d'administration** est chargé du contrôle et de la gestion du fonds ; il définit la politique d'investissement du fonds et décide in-fine des opérations de prise de participation proposées par le comité d'investissement.

Le **comité d'investissement** est chargé de préconiser au conseil d'administration l'investissement dans un projet. Les membres se réunissent et décident si le ou les projets qui leur sont proposés correspondent à la stratégie de l'entreprise mais aussi et surtout si le modèle économique est viable et peut avoir des perspectives de développement.

## BILAN DES PARTICIPATIONS PAR FINALITÉ ET MONTANTS D'INVESTISSEMENTS



### RÉPARTITION DES DÉCISIONS DES COMITÉS PAR FINALITÉ D'INVESTISSEMENTS



## RÉPARTITION DES DÉCISIONS DES COMITÉS PAR MONTANTS D'INVESTISSEMENT

## RÔLE D'ANIMATION DE L'ÉCOSYSTÈME DU FINANCEMENT

**La vocation du fonds étant de co-investir aux côtés d'acteurs privés, Normandie Participations se doit d'animer la communauté d'investisseurs la plus large et la plus qualifiée possible.**

À cette fin, il doit "attirer" sur le territoire des investisseurs sur des opérations de qualité.

Normandie Participations a donc, entre autre, le rôle de valoriser des projets d'entrepreneurs à la fois en capital-risque et capital développement et transmission auprès d'investisseurs bienveillants et motivés.



Normandie Participations a organisé la **première édition des Investor Day en Normandie**, à Rouen, le 8 février 2018, rassemblant porteurs de projets et investisseurs régionaux ou nationaux. Fort succès pour cette première édition ayant rassemblé 150 personnes dont 20 investisseurs hors Normandie assistant aux pitches de 9 entreprises triées sur le volet.

## 8- Banque Européenne d'Investissement : un acteur clef de la relance par l'investissement en France

### LA BANQUE DE L'UNION EUROPÉENNE

**Créée en 1957 par le Traité de Rome, la BEI est la banque de l'Union européenne, formant avec le Fonds européen d'investissement (FEI) - filiale dédiée au soutien des PME - le Groupe Banque Européenne d'Investissement (BEI). Le Groupe BEI apporte ses financements et son savoir-faire à des projets d'investissement solides et durables, essentiellement dans l'Union européenne (UE). Ses actionnaires sont les 28 États membres et ses soutiens concourent à la réalisation des objectifs de l'UE.**

Fort de son expertise et de son attractivité financière grâce à sa notation triple A, le Groupe BEI est un acteur clef de la relance par l'investissement en Europe. Il soutient l'économie réelle tout en attirant d'autres investisseurs par le financement de projets concrets.

### UNE ACTION AVANT TOUT CIBLÉE ET CONCRÈTE

L'action de la BEI est avant tout concrète, axée sur :

- Le soutien aux petites et moyennes entreprises, qui créent 80 % des nouveaux emplois ;
- La protection de l'environnement et l'action en faveur du climat ;
- Le capital humain, l'éducation, la formation et l'innovation, pour promouvoir des compétences et des projets innovants dans tous les secteurs de l'économie ;
- Les réseaux transeuropéens, principalement dans les transports, mais aussi l'énergie et les réseaux numériques ;
- L'énergie, pour un approvisionnement sûr et compétitif.

**En France, en 2017, ce sont ainsi 8,6 milliards de financements nouveaux qui ont été consacrés au soutien de projets de qualité, porteurs de croissance et d'emploi.**

Le secteur privé est une priorité du Groupe BEI qui met à la disposition des petites et moyennes entreprises (PME) et des microentreprises une palette d'outils diversifiés (prêts à moyen et long terme, fonds propres et prêts mezzanine, garanties) pour faciliter leur accès au financement et ainsi les accompagner dans leur stratégie de développement.

## LE PLAN D'INVESTISSEMENT POUR L'EUROPE OU « PLAN JUNCKER »

**Initiative conjointe du Groupe BEI et de la Commission européenne, le Fonds européen pour les investissements stratégiques (FEIS) a pour objectif de contribuer à combler le déficit d'investissement et d'innovation qui affecte l'économie européenne depuis 2008 en mobilisant des financements privés en faveur d'investissements stratégiques pour l'avenir (soutien à l'innovation et aux investissements des entreprises, transition numérique et climatique).**

Le Plan Juncker est une réelle opportunité pour la France et l'ensemble des pays européens. Avec la garantie européenne, le Groupe BEI finance « plus » et sur des projets à caractère plus risqué en adaptant au maximum ses financements aux besoins des porteurs de projet et des entrepreneurs.

En France, depuis le lancement du plan Juncker, le Groupe BEI a approuvé 128 opérations pour un montant total de financements de 9,5 milliards d'euros, lesquels devraient mobiliser 43,3 milliards d'euros d'investissements supplémentaires.

*Plus d'informations sur : [www.bei.org](http://www.bei.org)*

*Suivez la BEI sur Twitter @eib*

*Contact presse : Anne-Cécile Auguin - [a.auguin@eib.org](mailto:a.auguin@eib.org) - +352 621 36 19 48*

## 9- Crédit Agricole en Normandie

**CAISSES RÉGIONALES NORMANDIE ET NORMANDIE-SEINE  
DEUX BANQUES ENGAGÉES SUR LEUR TERRITOIRE AVEC UNE AMBITION  
COMMUNE : ACCÉLÉRER LE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL.**

**Avec six milliards d'euros de crédits injectés dans l'économie normande en 2017, et 1,37 millions de clients, les caisses régionales du Crédit Agricole Normandie et Normandie-Seine jouent un rôle majeur dans le développement économique et social de la Normandie.**

Au-delà de ses prestations bancaires et financières, le Crédit Agricole accompagne tous les normands, les particuliers mais aussi les entreprises, les artisans, les agriculteurs et les collectivités régionales dans tous leurs projets. Il accompagne notamment les entreprises quels que soient leurs besoins et à tous les stades de leur vie : création, financement de la croissance, développement (international, acquisition, transmission en dette et capital...)...

Cela se concrétise à travers les chiffres suivants :

- 6 milliards de crédits injectés dans l'économie Normandie en 2017
- **25,1 Mds d'encours crédit dont :**
  - > 9,2 Mds € aux entreprises, professionnels et agriculteurs de notre région
  - > 13,9 Mds € aux particuliers
  - > 2 Mds € aux collectivités
- 35 M€ investis en capital-développement et capital innovation en 2017
- Accompagnement de 23 % des créations d'entreprises
- 7 agences spécialisées pour les entreprises et grandes entreprises, en plus de 29 pôles dédiés aux professionnels et aux agriculteurs
- 2 Villages by CA, pépinières d'entreprises dédiées à l'innovation, à Caen et à Rouen, et 1 pépinière labellisée à Évreux

### **Une Banque d'Affaires Normande (BAE), atout des entreprises**

La BAE accompagne les entreprises dans leurs opérations de haut de bilan (cession, acquisition, transmission...). La BAE intervient notamment dans la structuration et l'arrangement de dettes complexes. Lancée en 2013, elle enregistre 17 opérations en 2017.

### **CA'Innove**

Les Caisses régionales Normandie et Normandie Seine ont lancé un fonds d'investissement régional baptisé CA'Innove en Normandie en septembre 2017. Doté de 4 M €, ce fonds est destiné à financer en capitaux propres les projets des entrepreneurs innovants en participant à des levées de fonds de 50 K€ à 150 K€.

\* Chiffres 2017



## 10- Sofimac Régions

**SOFIMAC RÉGIONS EST LA SOCIÉTÉ DE GESTION INDÉPENDANTE AGRÉÉE PAR L'AMF DÉDIÉE À L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL DÉVELOPPEMENT ET RETOURNEMENT DE SOFIMAC INVESTMENT MANAGERS, ACTEUR RÉFÉRENT DU CAPITAL INVESTISSEMENT EN FRANCE.**

- Sodimac Régions possède 40 ans d'expérience dans l'accompagnement financier des PME régionales en croissance
- Proche des entrepreneurs, Sofimac Régions est un acteur multirégional avec 8 implantations réparties dans l'hexagone : Paris, Orléans, Lyon, Limoges, Aix-en-Provence, Caen, Rennes et Clermont-Ferrand
- La société totalise à ce jour plus de 580 sociétés financées et 200 participations actuellement en portefeuille pour près de 450 M€ d'actifs gérés
- Ses tickets d'investissement varient entre 0.2 M€ et 3 M€ sur des opérations de capital risque, de capital développement et de capital transmission. Ses interventions sont systématiquement concentrées sur des sociétés à taille humaine (CA compris entre 1 M€ et 50 M€) lui permettant d'afficher une forte culture entrepreneuriale
- Sofimac Régions regroupe une vingtaine de fonds, intervenant à tous les stades de maturité des entreprises
- Dotée d'une forte expertise dans la gestion de fonds régionaux, Sofimac Régions est l'entreprise gestionnaire du fonds de co-investissement Normandie Participations
- Sofimac Régions a su obtenir la confiance et la fidélité d'investisseurs institutionnels de premier plan, tant chez ses actionnaires que chez ses souscripteurs



**NORMANDIE**   
**PARTICIPATIONS** 



RÉGION  
**NORMANDIE**



**NORMANDIE**   
AGENCE DE DÉVELOPPEMENT 

## **NORMANDIE PARTICIPATIONS**

**François GUISET - Directeur Général**

francois.guiset@normandieparticipations.fr

07 85 11 08 35

Campus EffiScience - 2 esplanade Anton Philips  
14460 Colombelles - Tél.: 02 31 53 34 40

**[www.normandieparticipations.fr](http://www.normandieparticipations.fr)**