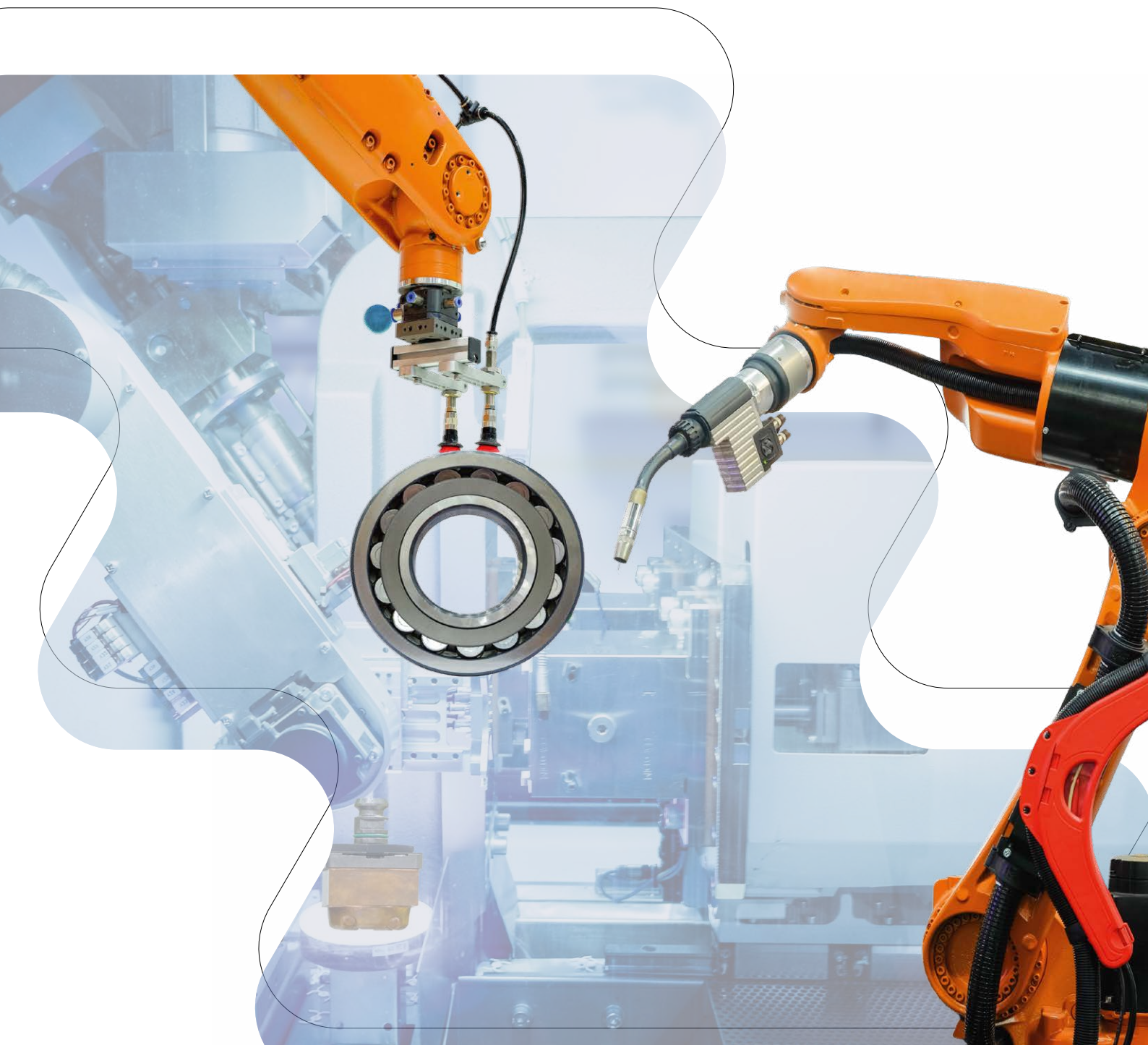


RAPPORT D'ACTIVITÉ

Exercice 2022



SIPAREX
/ Groupe



À propos de

SIPAREX

/ Groupe

Spécialiste français indépendant du capital-investissement,
le Groupe Siparex affiche des capitaux sous gestion
de 3,3 milliards d'euros.

Avec une forte croissance organique et des acquisitions significatives, Siparex est un groupe au service du développement des entreprises et de leur transformation. De la start-up à l'ETI, il finance et accompagne de grandes aventures entrepreneuriales grâce à ses différentes stratégies : Private Equity (ETI, Midcap et Entrepreneurs), Private Debt (Mezzanine), Venture Capital (XAnge) et Transition Énergétique (TiLT).

Le Groupe peut s'appuyer sur un ancrage territorial fort, avec 6 bureaux en France (Paris, Lyon, Nantes, Lille, Strasbourg et Toulouse), 4 implantations en Europe (Milan, Munich, Berlin et Bruxelles) et des partenariats en Afrique et en Amérique du Nord.

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Exercice 2022

- 4 - Edito
- 5 - Gouvernance
- 6 - Siparex : Moving to the Next Level
- 8 - Chiffres clés
- 9 - Faits marquants 2022
- 10-21 - Actualités des activités



BERTRAND RAMBAUD

Groupe Siparex



Le groupe réalise une belle année 2022 de croissance organique et de consolidation de sa plateforme

Dans un contexte économique contrasté, avec de nombreux soubresauts, le Groupe Siparex est resté très actif en 2022, en s'appuyant sur les expertises complémentaires et diversifiées de sa plateforme – Private Equity, Venture Capital et Private Debt. L'augmentation de la taille des fonds de ses différentes lignes de métier, sa capacité à investir des tickets unitaires plus importants et à prendre plus souvent des positions capitalistiques majoritaires ont permis au groupe de réaliser une belle année 2022 de croissance organique et de consolidation de sa plateforme.

700 M€ ont ainsi été collectés en 2022, permettant à Siparex de disposer d'un drypowder d'environ 1,2 milliard d'euros à investir. Cette année marque également une nouvelle entrée de Siparex dans le Retail, avec une collecte de 65 M€, principalement pour les FCPR Préférence Région Aura (commercialisé par Groupama Rhône-Alpes Auvergne) et Siparex Multi-Access, un fonds de fonds qui investit dans une sélection de véhicules d'investissement gérés par Siparex. C'est une étape importante dans la stratégie de notre Groupe de pouvoir adresser les clients privés, en nouant des partenariats avec des distributeurs bancaires et compagnies d'assurance.

L'année 2022 a également été marquée par des montants investis record de 490 M€ (+ 60 %)

et un volume soutenu de cessions, illustrant le dynamisme de nos équipes d'investissement. Seul le segment du Venture a connu un ralentissement de son activité, subissant la tendance mondiale et le retrait des capitaux nord-américains qui, après avoir pénalisé le financement de sociétés late stage-growth, affecte désormais les tours seed et early-stage.



LA CRÉATION DE VALEUR AU SEIN DE NOS PORTEFEUILLES RESTE AU CENTRE DE NOTRE STRATÉGIE DE TRANSFORMATION DES ENTREPRISES QUI DOIT INTÉGRER, PLUS QUE JAMAIS, DES CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS."

Malgré ce contexte qui s'annonce plus adverse, Siparex poursuit sa feuille de route sur un marché du capital investissement dont les fondamentaux demeurent excellents et les rendements attractifs. Le Groupe maintient un positionnement résolument actif pour accompagner la transformation accélérée de l'économie. La création de valeur au sein de nos portefeuilles reste au centre de notre stratégie de transformation des entreprises qui doit intégrer, plus que jamais, des critères extra-financiers. Des engagements et une responsabilité nécessaires en tant qu'actionnaire pour que nos entreprises continuent à se développer durablement.

GOUVERNANCE

Siparex, présidé par Bertrand Rambaud, est un groupe indépendant détenu majoritairement par les Partners, qui possèdent 60 % du capital.

Siparex Associés, actionnaire à 40 %, réunit les principaux souscripteurs des fonds gérés par le Groupe. Elle est dirigée par Yves Chapot, Président, et Cyril Balas, Vice-Président, et compte parmi ses actionnaires de grands groupes industriels familiaux (Michelin, Seb, Edify, Mérieux) et des investisseurs institutionnels français (Crédit Agricole Centre Est, Crédit Agricole Assurances, la Banque Populaire Auvergne Rhône Alpes, Apicil, MACSF, Pactinvest) et internationaux (Mouvement Desjardins).

Siparex Associés est le sponsor des fonds du Groupe.



YVES CHAPOT
Co-Gérant du Groupe Michelin
Président de Siparex Associés



CYRIL BALAS
Vice-Président
de Siparex Associés

STRUCTURE DU CAPITAL DU GROUPE SIPAREX

Société de gestion du Groupe Siparex
SIGEPI PRIVATE EQUITY⁽¹⁾

60%*
SIGEPI PARTNERS⁽²⁾

40%*
SIPAREX ASSOCIÉS⁽³⁾
6 premiers actionnaires : Michelin,
Crédit Agricole, Edify, MACSF,
Norgefi, Seb

* Pourcentage de détention au capital de Sigepi Private Equity au 10 décembre 2021
(1) Sigepi Private Equity : Société de Gestion - (2) Sigepi Partners : Equipe de Management
(3) Siparex Associés : Sponsor du Groupe

Le Comité Exécutif Groupe rassemble des directeurs associés, représentant les activités du Groupe.



BERTRAND RAMBAUD
Président



CYRIL BERTRAND
Partner Groupe,
XAnge



**PIERRE
BORDEAUX MONTRIEUX**
Partner Groupe,
Siparex Midcap



PRISCILLE CLÉMENT
Partner Groupe,
Directrice de la
Communication
et des Marques



RICHARD DALAUD
Partner Groupe,
Siparex Mezzanine



NICOLAS ESCHERMANN
Partner Groupe,
Investisseurs
& Développement



CYRIL FROMAGER
Partner Groupe,
Siparex Entrepreneurs



CÉLINE JOUBERT
Partner Groupe,
Chief Operating Officer



FLORENT LAUZET
Partner Groupe,
Siparex ETI



NICOLAS PIAU
Partner Groupe,
TILT



MARIE-CLOTHILDE VIAL
Partner Groupe
Directrice Juridique
et Ressources Humaines

Siparex : MOVING TO THE NEXT LEVEL

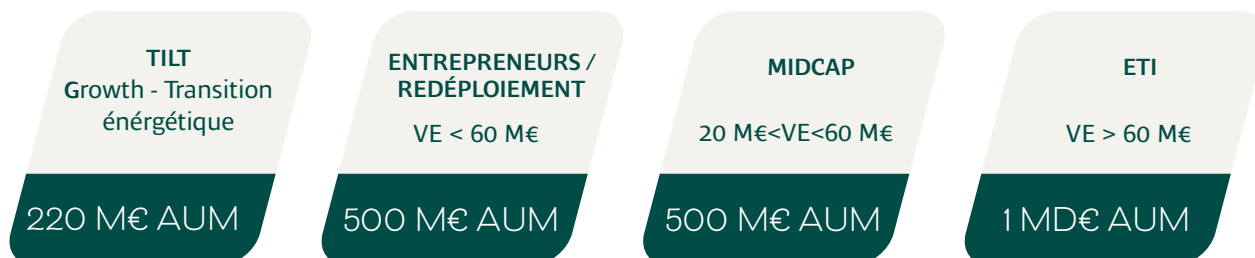
En étant en mouvement aujourd'hui nous réalisons les meilleurs investissements pour demain.

Toujours en mouvement, nous sommes un groupe au service du développement des entreprises d'aujourd'hui et de demain. De la start up à l'ETI, nous finançons et accompagnons de grandes aventures entrepreneuriales au travers de nos différentes lignes de métiers.

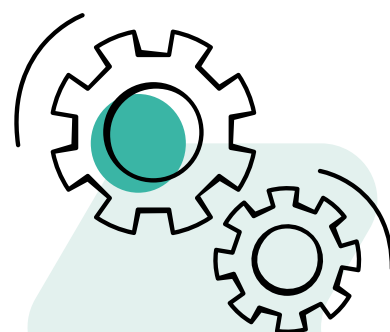
Le Groupe peut s'appuyer sur un ancrage territorial fort, avec 6 bureaux en France, 4 implantations en Europe et un accès privilégié à l'Afrique et l'Amérique du Nord.

Une plateforme gérant 3,3Md€ d'actifs organisée autour de trois piliers

▪ PRIVATE EQUITY



▪ VENTURE CAPITAL ▪ PRIVATE DEBT



Une plateforme orientée vers **LA PERFORMANCE ET LA CRÉATION DE VALEUR**

Moving to Perform

Investisseurs & Développement, une équipe au service des clients investisseurs

Forts de notre expérience auprès de plus de 350 clients, nous proposons une gestion toujours plus exigeante, rigoureuse et innovante. Notre équipe de 12 personnes est l'interlocutrice privilégiée des souscripteurs institutionnels, investisseurs privés et family offices de nos fonds.

Elle inscrit chaque investisseur dans une relation de long terme avec notre groupe, grâce à la qualité de l'information - financière et extra-financière – délivrée avec transparence et réactivité.

Elle est également une porte d'entrée sur l'ensemble des opportunités offertes par le Groupe et son écosystème.

“ Siparex permet aux investisseurs institutionnels et privés de participer au développement d'entreprises à fort potentiel de croissance et de financer ainsi l'économie réelle.”

Nicolas Eschermann,
Partner Groupe, Investisseurs
& Développement



Moving to Transform

La création de valeur au sein de nos portefeuilles est au centre de notre stratégie de transformation des entreprises qui intègre, plus que jamais, des critères extra-financiers (décarbonation, parité et mixité, mise en place de mécanismes de partage de la valeur...). Des engagements et une responsabilité nécessaires en tant qu'actionnaire pour que nos entreprises continuent à se développer durablement.

L'Operating Team, aux côtés des équipes d'investissement

L'Operating Team est présente aux côtés des équipes d'investissement pour accélérer le développement de nos participations afin d'atteindre les objectifs communs fixés lors de notre entrée au capital. Elle adresse des sujets aussi larges que la transformation digitale, la gouvernance, la marque employeur, l'optimisation de la performance, les projets de croissance externe et de développement international. Les enjeux de Responsabilité Sociale & Environnementale constituent par ailleurs un enjeu particulier sur lequel nous portons une attention spécifique.

**4 leviers de création de valeur
mobilisables sur demande :**

- IT et innovation
- Performance
- RH et gouvernance
- Décarbonation et ESG



Chiffres clés : ACTIVITÉ 2022

Un volume d'activité très soutenu grâce à la force de la plateforme du Groupe Siparex.



700 M€

levés

490 M€

investis



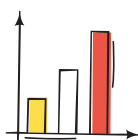
400 M€

cédés



1,2 MD€

dry powder



+60

croissance externes
menées par les entreprises
en portefeuille



+ 15%

croissance moyenne du chiffre d'affaires
des entreprises en portefeuille en 2022
(hors TiLT et XAnge)



350

Clients souscripteurs



140

Collaborateurs



6

Stratégies d'investissement



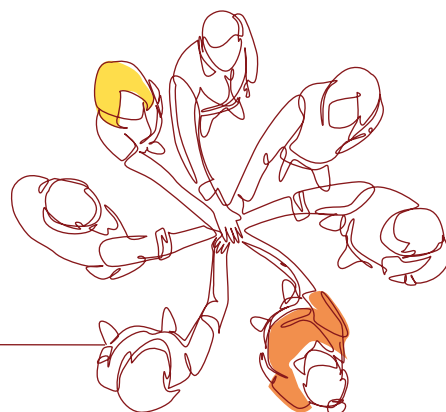
45 ANS

d'expérience



10

implantations en France
et à l'international



Faits MARQUANTS



■ UNE TRÈS BELLE ANNÉE DE LEVÉES DE FONDS POUR LE GROUPE SIPAREX

700 M€ collectés en 2022.

Siparex ETI 5 a atteint 450 M€ et XAnge Digital 4 a réalisé son closing final à 220 M€. Les fonds **Entrepreneurs** et **Mutuelles Impact** ont finalisé leurs levées avec respectivement 120 M€ et 100 M€.

Siparex dispose ainsi d'un drypowder de 1,2 Md€.

Cette dynamique de levée de fonds est le résultat de la fidélité de nombreux investisseurs institutionnels (49%), familiaux (23%) et fonds de fonds (13%) dont certains ont augmenté leur engagement, et du soutien de Siparex Associés (réunissant les actionnaires et les principaux investisseurs des fonds gérés) qui a contribué à 15 % à la suite de l'augmentation de ses capacités de sponsoring des fonds du groupe en 2021.

■ 65 M€ COLLECTES DANS LE RETAIL

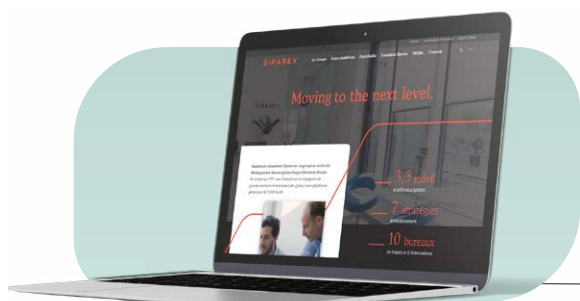
L'année 2022 a été marquée par une nouvelle entrée de Siparex dans le retail, avec une collecte de 65 M€. Il s'agit principalement de deux FCPR ouverts aux clients particuliers :

- **Préférence Région Auvergne Rhône-Alpes** (distribué par Groupama Rhône-Alpes Auvergne) qui propose un accès diversifié à des fonds de capital investissement, offrant ainsi aux épargnants les mêmes opportunités que des clients institutionnels.
- **Siparex Multi-Access**, un fonds de fonds qui investit, via le Groupe Siparex, dans une large sélection d'entreprises non cotées industrielles, commerciales et de services.

■ UN NOUVEAU SITE WEB

Notre nouveau site web a été mis en ligne en décembre 2022, entièrement recréé autour de notre baseline « Moving to the next level ». Nouvelle structure, nouveau design pour présenter notre plateforme, nos équipes et les entreprises que nous accompagnons.

www.siparex.com



■ SOIRÉE À LA FONDATION LOUIS VUITTON

Siparex a réuni le 6 décembre dernier plus de 450 invités à la Fondation Louis Vuitton, dirigeants d'entreprises, clients et intermédiaires financiers, autour d'une visite privée de l'exposition "Claude Monet - Joan Mitchell".

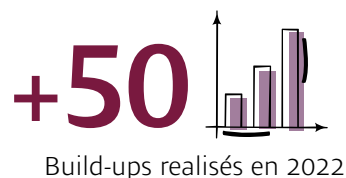


■ DE NOUVEAUX BUREAUX POUR LES ÉQUIPES DE SIPAREX À PARIS

Siparex a intégré au printemps 2022 de nouveaux bureaux à Paris. Nous sommes désormais installés 5 rue Feydeau dans le 2^e arrondissement, dans des locaux plus modernes et favorisant la fluidité des échanges entre les collaborateurs.

L'activité
Siparex

ETI >>



“ Siparex ETI a confirmé en 2022 son positionnement d'actionnaire majoritaire et transformant avec un fort impact sur la croissance et la structuration des entreprises .”

Florent Lauzet, Membre du Comité Exécutif, Partner Siparex ETI

INVESTISSEMENTS

Avec un montant total de 175 M€ investis en 2022, Siparex ETI confirme son positionnement d'actionnaire majoritaire, avec 5 nouvelles opérations, notamment :

ALTEMA

CA : 240 M€

Altema est un acteur majeur de la transformation énergétique du bâtiment par son activité de fabricant et distributeur de produits métalliques destinés à l'habillage du bâtiment et à l'évacuation des fumées des chaudières et poêles à bois ou granulés.

À la tête d'un pool d'investisseurs financiers majoritaire, Siparex ETI accompagnera le groupe et son management dans l'accélération de son développement en France via l'ouverture de nouvelles agences et la croissance externe. Altema ambitionne également de poursuivre ses investissements dans son outil de production afin de répondre à une demande croissante.



ODONTOLIA

CA : 43 M€

Odontolia, premier investissement du fonds ETI 5 en Belgique, est l'un des premiers groupements de cliniques dentaires belge représentant plus de 170 dentistes et 150 assistantes. Avec l'arrivée de Siparex ETI à son capital, Odontolia souhaite continuer son expansion géographique afin de consolider sa position au sein d'un marché encore très fragmenté.



BUILD UP

Siparex ETI a également réalisé 3 réinvestissements stratégiques pour accompagner des build-up à l'international, notamment celui de Winnicare, dont Siparex ETI est actionnaire majoritaire, à l'occasion de l'acquisition de Herida Medical, l'un des principaux fabricants de dispositifs de prévention d'escarres au Royaume-Uni. Winnicare renforce ainsi sa position d'acteur de référence en Europe et double de taille depuis notre entrée au capital en mars 2021 pour atteindre environ 140 M€ de chiffre d'affaires.

CESSIONS

Siparex ETI a fortement contribué au volume de cessions du Groupe en 2022 avec un flux de cessions totales ou partielles de 190 M€, dont :

CLAYENS

CA : 350 M€

Clayens figure parmi les principaux acteurs de la transformation de polymères avancés, de composites et de pièces métalliques de précision.

Avec le soutien actif de Siparex depuis 2019, Clayens a mis en œuvre une stratégie de croissance soutenue, avec notamment la réalisation de 4 acquisitions, qui lui a permis d'enregistrer une forte augmentation de son chiffre d'affaires, passé de 273 M€ en 2019 à plus de 350 M€ en 2022. Siparex a réinvesti en tant qu'actionnaire minoritaire en 2022 afin de poursuivre son accompagnement auprès du Groupe.



LE TEMPS DES CERISES

CA : 80 M€

Siparex ETI a cédé sa participation dans Le Temps des Cerises, dont il était actionnaire depuis 2014, au terme d'un parcours de transformation réussi.

La marque de prêt-à-porter Le Temps des Cerises propose une gamme de vêtements développée à partir du jean. Depuis l'arrivée de Siparex, l'activité du groupe a régulièrement progressé pour atteindre un chiffre d'affaires de 80 M€ avec un effectif de 300 personnes. Siparex a accompagné le management dans l'évolution de son business model et l'amélioration de l'efficacité du groupe. Un travail en profondeur a été mené sur la digitalisation, qui a permis au Temps des Cerises de multiplier par 4 ses ventes web qui représentent aujourd'hui près de 20 % du chiffre d'affaires Retail.



RENFORCEMENT DE L'ÉQUIPE

Siparex ETI a nommé dans l'année un 5^e partner, Thibaud de Portzamparc. 2 Directeurs Adjointes et 2 Analystes sont également venus renforcer l'équipe.



CRÉATION DE VALEUR

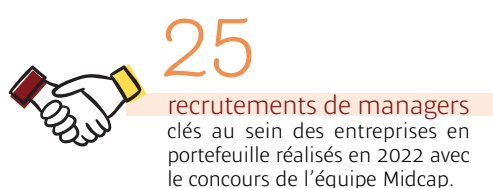
L'équipe est très active pour accompagner les entreprises en portefeuille dans la consolidation de leur secteur. En 1 an, plus de 30 acquisitions ont été réalisées par les participations du fonds Siparex ETI 5, dont Batibig (13 acquisitions), Destia (17 acquisitions). Sur 2 ans, les entreprises du portefeuille du fonds Siparex ETI 4 auront réalisé 35 acquisitions pour 435 M€ de chiffre d'affaires additionnel.

L'activité Siparex MIDCAP >>



250 M€

objectif du fonds Siparex Midcap 4
en cours de levée



“ Siparex Midcap transforme les PME de croissance en ETI, en accompagnant leur structuration, leurs acquisitions et leur développement organique.”

Pierre Bordeaux Montrieux, Membre du Comité Exécutif,
Partner Siparex Midcap

INVESTISSEMENTS

Siparex Midcap a réalisé un fort volume d'investissement de 50 M€ en 2022 (dont 20 M€ par le Fonds France Nucléaire), notamment dans :

GPG GRANIT

CA : 240 M€

GPG Granit est spécialisé dans la conception et la distribution de monuments funéraires sur le marché français. Le Groupe se démarque par une stratégie commerciale portée par un outil digital innovant d'aide à la vente, à la gestion et au suivi des commandes.

L'opération majoritaire conduite par Siparex Midcap s'inscrit dans un projet de transmission du groupe à son Directeur Général et lui permet de se doter des moyens nécessaires à la mise en œuvre d'un plan de développement ambitieux qui vise notamment à renforcer le maillage géographique.

BASSETTI

CA : 28 M€

Bassetti édite des logiciels dédiés aux laboratoires et centres de R&D industriels complétés de solutions logicielles couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur des entreprises industrielles.

L'investissement de Siparex Midcap au capital va permettre au Groupe de poursuivre et d'accélérer son développement pour franchir un nouveau palier de croissance, à la fois organique et par croissance externe, notamment à l'international.



CESSIONS

Siparex Midcap a réalisé une année active de cessions avec 9 opérations pour un montant de 94 M€, dont :

PLURIMA

CA : 57 M€

Plurima est une société de services italienne, spécialisée dans l'archivage et la gestion documentaire, en particulier pour le secteur médical et l'administration publique, ainsi que pour des clients privés. Siparex Midcap 3 et le fonds Siparex Investimenti 2, entrés au capital de l'entreprise en 2018, ont permis à Plurima de poursuivre sa stratégie de croissance externe. L'accompagnement des fonds a également permis à Plurima d'accélérer sa structuration interne, notamment grâce au recrutement d'un co-CEO. Le chiffre d'affaires de l'entreprise est ainsi passé de 28 M€ à 57 M€ sur la période.



COMPTOIR RHODANIE

CA : 75 M€

Comptoir Rhodanien est un leader indépendant de la filière fruits de la Vallée du Rhône. Siparex Midcap a cédé sa participation détenue au capital du groupe depuis fin 2018, après l'avoir accompagné dans sa forte croissance et la consolidation de son secteur. Comptoir Rhodanien réalise désormais plus de 75 M€ de chiffre d'affaires, contre 53 M€ en 2019. Siparex Midcap a renouvelé sa confiance dans le groupe et ses perspectives de développement en réinvestissant dans un nouveau tour de table.



FONDS FRANCE NUCLÉAIRE

UN BON DÉPLOIEMENT DU FONDS FRANCE NUCLÉAIRE QUI RÉALISE 5 INVESTISSEMENTS.

Souscrit par EDF et l'Etat à parts égales et géré par Siparex, le fonds France Nucléaire investit dans les PME et les ETI de la filière nucléaire afin de les accompagner dans leurs projets de croissance organique ou externe. Intégré à l'équipe Midcap de Siparex et dirigé par Benoît Desforges, le fonds a trouvé son marché avec un dealflow actif. L'équipe est désormais constituée de 4 investisseurs, qui ont réalisé 5 opérations d'investissements en 2022, pour un montant de 20 M€, dans les sociétés :

Siléane, un acteur de référence dans le domaine de la robotique et de l'Intelligence Artificielle, notamment présent dans le secteur Nucléaire.

Sites, société d'ingénierie spécialisée dans la surveillance et l'optimisation de la durée de vie des infrastructures notamment sensibles.

Masci, un acteur de référence du revêtement technique et de la peinture industrielle, principalement pour des environnements complexes tels que l'industrie nucléaire civile.

Siteflow, qui contribue à la transformation digitale des acteurs du nucléaire et d'autres industries très réglementées grâce à un logiciel permettant de dématérialiser l'intégralité des opérations de terrain.

F2A, équipementier de niche spécialiste des composants aérauliques et acoustiques et leader en France dans le secteur nucléaire.



L'activité Siparex ENTREPRENEURS EN 2022 >>



UN BON DÉMARRAGE DU DÉPLOIEMENT DES FONDS DE 5^e GÉNÉRATION.

Les fonds de 5^e génération de Siparex Entrepreneurs disposent d'une force de frappe de 120 M€, au service des PME de croissance dans les territoires.

“ Siparex Entrepreneurs a connu une année 2022 très dynamique notamment sur le plan des cessions, reflétant son antériorité et son identité forte sur le marché SmallCap français.”

Cyril Fromager, Membre du Comité Exécutif.

INVESTISSEMENTS

Les fonds Capital Entrepreneurs 5 et Siparex Entrepreneurs 5 ont investi un total de 21 M€ en 2022. 6 nouvelles opérations ont été réalisées, notamment :

ALTEREO

CA : 16 M€

Altereo est l'un des cabinets de conseil leaders dans l'ingénierie de l'eau et de la ville. L'entreprise accompagne les collectivités dans l'amélioration du cadre de vie et l'adaptation des infrastructures aux enjeux du changement climatique. Elle développe également des solutions logicielles innovantes utilisant l'Intelligence Artificielle dédiées aux réseaux d'eau et d'assainissement.

L'opération capitalistique organisée par Siparex Entrepreneurs, leader d'un pool de trois investisseurs, assure la transmission à l'équipe dirigeante opérationnelle emmenée par l'ex Directeur Général. Le groupe entend poursuivre le développement de ses activités principales en France et à l'export, et mettre en place une stratégie proactive de croissance externe.

TERSEDIA

CA : 15 M€

Tersedia est un acteur historique de l'intégration de solutions multi-cloud et propose des services managés « as a Service » (Infrastructure, Backup, Disaster Recovery, Archiving Legal...). Tersedia a récemment élargi sa gamme de services en intégrant une offre de cybersécurité, avec la mise en place d'un SOC (Security Operations Center).



L'opération de MBO organisée autour de Sylvain Robert, nouveau Directeur Général aux côtés de Siparex Entrepreneurs permettra à Tersedia de se positionner comme le partenaire de référence des PME et ETI dans le cadre de la sécurisation de leur infrastructures IT, en particulier avec le développement de l'offre cyber. Cette opération a également permis l'entrée au capital de plusieurs cadres de la société.

CESSIONS

Siparex Entrepreneurs a réalisé une année 2022 record avec un flux de cession de plus de 76 M€, générant un multiple de 2,3x, pour 12 opérations, dont :



ENERGYGO

CA : 52 M€

Energygo est spécialisé dans la vente de solutions énergétiques à destination du marché résidentiel français et propose des solutions solaires photovoltaïques, pompes à chaleur, chauffe-eau thermodynamiques et des solutions d'isolation thermique et de ventilation.

Siparex Entrepreneurs a cédé la participation qu'il détenait depuis 2018 après avoir accompagné la forte croissance du groupe, notamment dans la refonte de sa politique commerciale. Avec le soutien de l'Operating Team Siparex, EnergyGo a aussi fortement accéléré sa digitalisation en passant de 0% à 100% de leads digitaux de 2018 à 2021. Son chiffre d'affaires a progressé de 12 M€ à 52 M€ sur la période d'accompagnement.

METALINE

CA : 60 M€

Metaline est spécialisé dans l'infogérance depuis 35 ans et accompagne ses clients grands comptes sur les segments du « Digital Workplace » et des « Data Centers ». Il dispose également d'une activité complémentaire d'édition de logiciel « Qualiparc.net ».

Présent à son capital depuis 2020, Siparex Entrepreneurs a accompagné le groupe dans sa politique de build-up qui lui a permis de tripler de taille sur la période avec trois acquisitions significatives, et de dépasser désormais 60 M€ de chiffre d'affaires et d'employer plus de 800 consultants et techniciens.



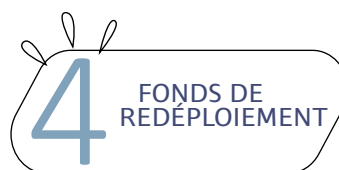
L'activité REDÉPLOIEMENT EN 2022 >>



Régions couvertes :
Auvergne Rhône-Alpes, Pays de la Loire,
Hauts de France



250 M€
sous gestion



“ Avec 40 M€ investis en 2022, le pôle redéploiement du groupe Siparex affirme sa position de partenaire de proximité des entreprises des territoires.”

Pierre Taillardat, Président du Directoire, Pôle redéploiement

LE PÔLE REDÉPLOIEMENT DE SIPAREX, UNE POSITION AFFIRMÉE DANS LES ECOSYSTÈMES RÉGIONAUX.

La politique d'investissement du pôle Redéploiement consiste à accompagner les entreprises tout au long de leur parcours, dans les phases de développement, de redéploiement ou de transmission. Les fonds FRI Auvergne-Rhône-Alpes, Fonds Souverain Auvergne-Rhône-Alpes, Pays de la Loire Croissance et Reboost interviennent comme fonds de place au sein de leurs Régions respectives et ont un rôle d'entraînement auprès d'investisseurs locaux ou nationaux, permettant d'accroître la capacité de financement des entreprises.

FRI AUVERGNE RHÔNE-ALPES

2022 a été une **année active en déploiement** et en **cessions pour le FRI ARA 2** qui a réalisé près de 11 M€ d'investissements dans 3 nouvelles sociétés (Nosoli, Chovet, Groupe Off) et opéré 2 belles cessions (Robur, Elydan).

FONDS SOUVERAIN AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

Ce fonds de 100 M€, initié par la Région Auvergne-Rhône-Alpes et dont la gestion a été confiée en 2021 à Siparex, a réalisé à fin 2022, 10 investissements dans 5 PME et 5 TPE couvrant largement le territoire AURA, pour un montant total de 20 M€ :

PME :

- **Technogenia**, Haute Savoie (74)
- **Eco Déchets**, Rhône (69)
- **Mas Miquel**, Cantal (15)
- **Groupe Off Financière & Participations**, Rhône (69)
- **Cotélac**, Ain (01)

TPE :

- **Alpinstore**, Haute Savoie (74)
- **Dracula**, Drôme (26)
- **Minssieux**, Rhône (69)
- **MiHotel**, Rhône (69)
- **Pignat**, Rhône (69)

REBOOST

Reboost, le fonds de consolidation pour les entreprises industrielles des Hauts de France, soutenu par la Région et géré par Siparex, a pris 3 participations : Carrière de la Vallée Heureuse (exploitation d'un gisement de calcaire), Prolaser (en co-investissement avec le Fonds Pays de la Loire Croissance dans le cadre d'une acquisition dans les Hauts de France), Rabot Dutilleul (conception, construction et réhabilitation de bâtiments tertiaires et de logements).



Le fonds confirme son positionnement de fonds institutionnel contribuant à l'ancrage des entreprises stratégiques championnes des filières d'excellence et capable d'accompagner les dirigeants dans toutes les configurations, que ce soit les phases de développement ou de rebond.

PAYS DE LA LOIRE CROISSANCE

Le fonds de 2^e génération Pays de la Loire Croissance 2, fonds minoritaire destiné à développer ou consolider les PME et ETI, de tous secteurs, en région Pays de la Loire, a réalisé ses 2 premiers investissements dans les sociétés Maison Becam (réseau de boulangeries artisanales) et Prolaser (fabrication et distribution de consommables d'impression et de matériel médical).



L'activité MEZZANINE EN 2022 >>



“ Intermezzo offre aux entreprises et à leurs actionnaires des solutions structurées sur mesure pour financer leur croissance externe, poursuivre leur développement organique ou remanier leur haut de bilan.”

Richard Dalaud, Membre du Comité Exécutif, Partner Siparex Mezzanine

INVESTISSEMENTS

L'activité Mezzanine, via le fonds Intermezzo 2, a réalisé 28 M€ d'investissement, notamment :

PCS CREACARD

CA : 62 M€

CreaCard est l'acteur historique de référence des solutions de paiement prépayés en France. Avec la marque PCS, l'entreprise se positionne comme l'un des leaders de l'inclusion financière en proposant à tous, sans conditions de revenus et sans engagement un accès à des offres de services financiers.

Siparex Intermezzo a structuré et arrangé une opération sponsorless, permettant aux dirigeants de conforter significativement leur majorité au capital. Leur ambition est d'enrichir la palette de services à forte valeur ajoutée de PCS par une offre B2B, de se développer à l'international et de réaliser des opérations de croissance externe.

HEITZ

CA : 15 M€

Heitz System est le leader en France des solutions de gestion et de contrôle d'accès pour les salles de fitness, les piscines et centres aquatiques. Accompagné par Siparex Intermezzo depuis 4 ans, le Groupe a consolidé sa position de leader sur le segment du fitness et a diversifié son activité sur le marché des piscines.

Siparex Intermezzo a réinvesti à l'occasion de l'acquisition de la société Elisath, leader français des solutions de contrôle d'accès pour les piscines, en apportant la dette mezzanine de l'opération qui permet au nouvel ensemble de devenir un leader incontesté sur son marché.



FOCUS

Succès du dispositif d'Obligations Relance « Groupement Territoires de Croissance » mené par Siparex Mezzanine

19 Assureurs, via la Fédération Française de l'Assurance (FFA), et la Caisse des Dépôts, ont confié en 2021 une enveloppe de plus de 200 M€ au Groupement Territoires de croissance, un fonds d'Obligations Relance mené par Siparex allié à 7 autres gestionnaires.

Cette enveloppe a été totalement investie à fin 2022, dont 50 M€ déployés par l'équipe Siparex Mezzanine, notamment dans OL Groupe (Sport/divertissement), Groupe Baelen (Industrie et services), Campings.com (Tourisme).

L'activité TILT EN 2022 >>



+100%

progression du chiffre d'affaires des entreprises en portefeuille en 2022



250 M€

objectif du fonds TiLT Capital
Fund 1 en cours de levée

“ La stratégie de TiLT est au cœur des enjeux de la Transition Énergétique, pour transformer le système énergétique et le rendre durable.”

Nicolas Piau, Membre du Comité Exécutif Groupe, Partner TiLT

INVESTISSEMENTS

TiLT a réalisé en 2022 ses premiers investissements pour un montant de 31 M€ dans 3 entreprises du secteur de la transition énergétique :

ORCAN (ALLEMAGNE)

CA : 22 M€

Orcan Energy est spécialisée dans les modules de conversion de chaleur en électricité sans émission de gaz à effet de serre. Sa gamme de produits ORC (Organic Rankine Cycle) standardisés de faible puissance est la solution modulaire la plus utilisée dans le monde, par de nombreux marchés comme le transport maritime, la production de ciment, d'acier ou la géothermie..

Les moyens financiers apportés à Orcan Energy permettront notamment de renforcer sa stratégie commerciale en Europe et aux USA, de poursuivre son expansion dans des marchés émergents et de répondre plus rapidement à une forte demande.

DUALSUN

CA : 40 M€

DualSun fabrique des panneaux solaires ultraperformants qui produisent à la fois de l'électricité et de l'eau chaude sanitaire sur une même surface, ce qui permet d'obtenir un meilleur bilan carbone. Ces panneaux sont associés à une plateforme digitale de services pour aider clients et installateurs dans la réalisation de leurs projets solaires. L'entreprise compte poursuivre sa stratégie de croissance organique en France et à l'international et poursuivre ses investissements en R&D en développant de nouveaux produits.



WATT&WELL

CA : 8 M€

Watt & Well est spécialisée dans la fabrication d'équipements d'électronique de puissance de pointe en petite et moyenne série à destination des marchés de la mobilité électrique (bornes de recharge), du secteur de l'énergie et de l'aérospatial.

Avec l'arrivée à son capital de TiLT Capital, Watt & Well entend poursuivre son expansion internationale et accélérer le développement de sa branche Mobilité Électrique.

L'activité XANGE EN 2022 >>

XAnge
Siparex Group



220 M€
closing du fonds XAnge 4

+50%
croissance moyenne du chiffre
d'affaires des entreprises en
portefeuille

“ Dans un monde en plein bouleversement, l'investissement dans l'Innovation permet d'accompagner les transitions et participe ainsi à la résilience de l'économie ”

Cyril Bertrand, Membre du Comité Exécutif, Partner XAnge

INVESTISSEMENTS

XAnge a connu une année active d'investissement, dans un marché du Venture Capital en retournement avec 88 M€ investis, dont 16 nouvelles opérations, notamment :

DATTAK

Dattak propose un produit d'assurance permettant d'indemniser les TPME- PME touchées par une cyberattaque, ainsi qu'une technologie pour diminuer les risques. Le parcours de souscription est entièrement digital. La technologie de Dattak évalue le risque cyber et sa solution envoie également des alertes en cas de vulnérabilité détectée. La couverture comprend la gestion de crise, la remise en marche des systèmes, la résolution des problèmes de cybersécurité et l'indemnisation des dommages, y compris les pertes d'exploitations et la responsabilité civile.

L'investissement de XAnge, accompagné d'autres investisseurs, permettra à Dattak, qui emploie une quinzaine de salariés, de recruter plus de 10 personnes cette année (commerciaux, ingénieurs et souscripteurs) et de continuer à développer son produit.

GREENLY

Greenly est une plateforme qui permet d'automatiser une grande partie de la réalisation du bilan carbone des entreprises et suggère par la suite des recommandations moins carbonées. Afin de réaliser le bilan carbone de ses clients, Greenly connecte son logiciel à plus de 100 partenaires ce qui lui permet de réunir des millions de données (achats, data centers, transport...). La start-up peut ainsi dresser automatiquement un bilan complet et proposer près de 200 recommandations et formations à l'entreprise audité afin qu'elle puisse améliorer son efficacité énergétique.

Greenly compte aujourd'hui plus de 400 clients, principalement basés en France. Avec cette opération, elle entend poursuivre le développement de son logiciel SaaS mais surtout accélérer son déploiement à l'international, en Europe et aux Etats-Unis. Dans un marché en plein essor, la start-up a pour ambition de tripler ses effectifs.



NOUVEAU CLOSING À 95 M€ POUR LE FONDS MUTUELLES IMPACT

Deux ans après sa création, le fonds **Mutuelles Impact** – fonds initié par la **Mutualité Française**, géré par **XAnge** et conseillé par **Investir&+**, s’est élargi avec l’arrivée d’acteurs publics : l’**Eurométropole de Strasbourg** et la **Banque des Territoires**, et atteint désormais 95 M€. Le fonds investit dans des entreprises à fort impact social dans les secteurs de la prévention, du parcours de soin et du médico-social. A fin 2022 le fonds compte 9 participations, dont :

COLETTE

Colette propose une plateforme en ligne de colocation intergénérationnelle, afin de favoriser la cohabitation entre générations. Elle met ainsi en relation des personnes de plus de 60 ans pouvant accueillir des jeunes et des étudiants à la recherche d’un logement. Colette, qui a déjà réalisé 350 binômes, permet ainsi de répondre à deux enjeux majeurs de notre société : faire face la solitude et la précarité financière des seniors, mais aussi proposer des logements avec des loyers à moindre coût pour les jeunes. Elle se différencie des autres entreprises du même secteur en n’incluant pas de services à la personne dans le bail.

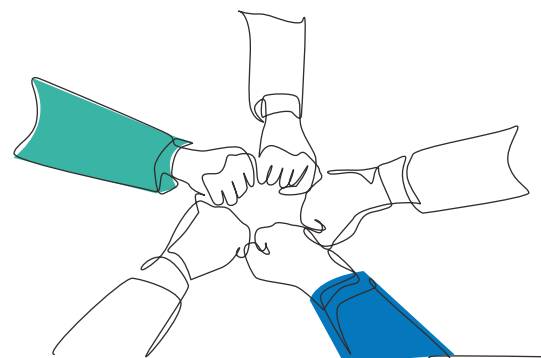
Actuellement présente à Paris, Lyon et Bordeaux, Colette entend, avec cette levée de fonds, accélérer son développement et devenir le leader de son marché en France, avant de débiter son expansion à l’international. Elle souhaite également recruter plusieurs personnes d’ici la fin de l’année et accélérer sa stratégie de marketing et communication afin de faire connaître plus largement le principe de la colocation intergénérationnelle.



FOCUS :

Climate Fellowship, un programme pour faire émerger les entrepreneurs de la Climate Tech

Initié par XAnge, “Climate Fellowship” est un programme d’accompagnement d’une durée d’un an, qui a pour but de faire émerger une nouvelle génération d’entrepreneurs dans la Climate Tech. Les participants bénéficient d’un financement en equity de 100 000 € pour créer et construire une startup dans ce secteur. Le programme permet à chaque entrepreneur d’être coaché par les investisseurs de XAnge, d’accéder à du contenu et des événements et aux meilleurs experts climat et VC européens. À la fin du programme, l’objectif pour les entrepreneurs est de lever un tour de seed. L’accélérateur Techstars et le fonds d’investissement Energy Impact Partners sont partenaires de ce programme, ils apportent des expertises complémentaires et leur réseau international.





5, rue Feydeau 75002 PARIS • Tél. : +33 (0)1 53 93 02 20

107, rue Servient 69003 LYON • Tél. : +33 (0)4 72 83 23 23

Contact : Priscille Clément, Directrice de la Communication et des Marques
p.clement@siparex.com