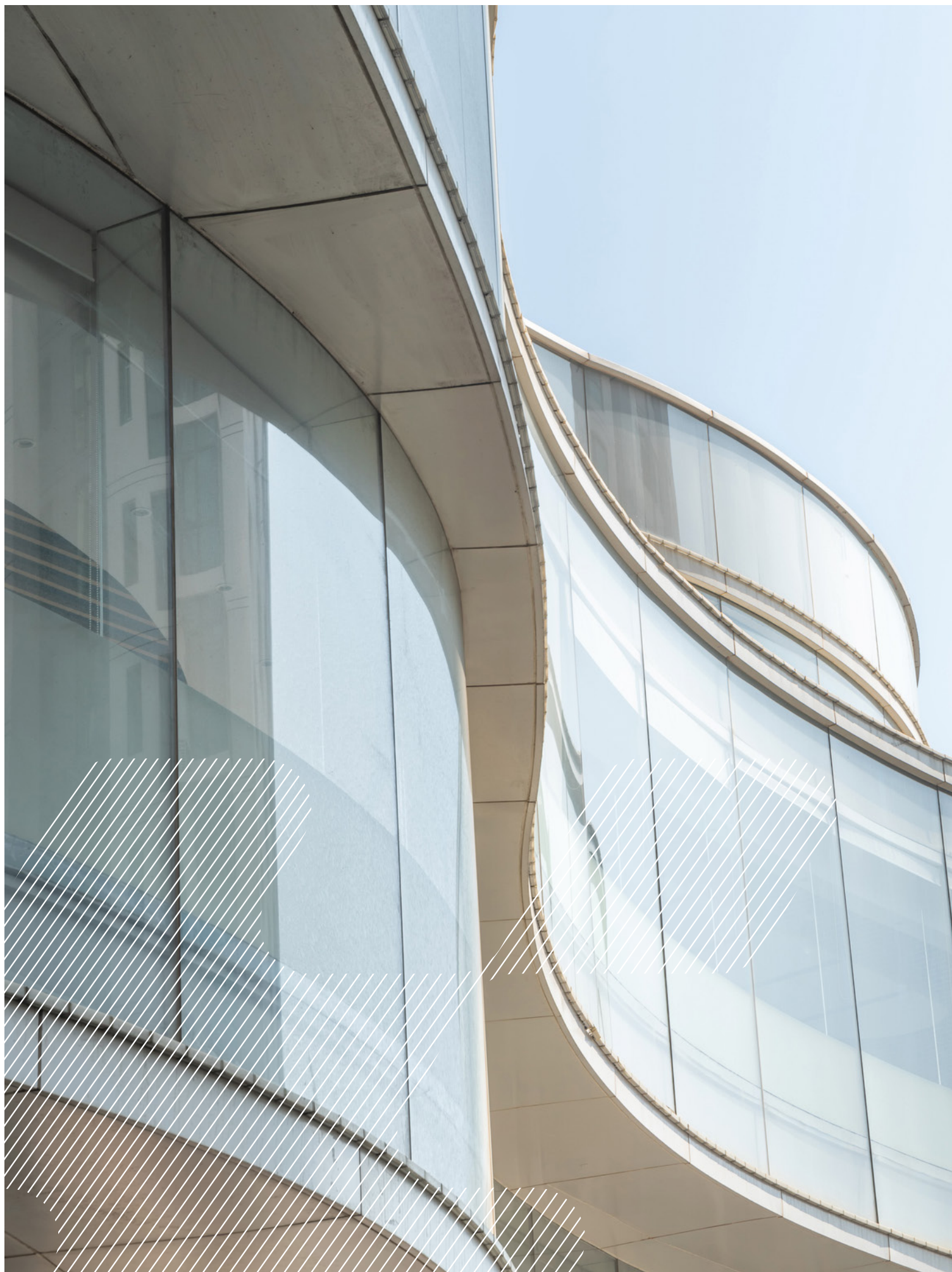


Rapport d'activité

Exercice 2023



SIPAREX
/ Groupe





À PROPOS

**SPÉCIALISTE FRANÇAIS INDÉPENDANT DU
CAPITAL-INVESTISSEMENT, LE GROUPE SIPAREX
AFFICHE DES CAPITAUX SOUS GESTION
DE 3,7 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 lignes de métiers : Private Equity (TiLT, Entrepreneurs, Territoires, Midcap, ETI), Venture Capital (XAnge) et Private Debt.

Le Groupe peut s'appuyer sur un ancrage territorial fort, avec 6 bureaux en France (Paris, Lyon, Nantes, Lille, Strasbourg et Toulouse), 3 implantations en Europe (Milan, Berlin et Bruxelles) et des partenariats en Afrique et en Amérique du Nord.

SOMMAIRE

- 4** - Édito
- 5** - Gouvernance
- 6** - Siparex : Moving to the Next Level
- 10** - Chiffres clés
- 11** - Faits marquants 2023
- 12-23** - Actualités des activités

EN 2023, SIPAREX MAINTIENT LE CAP ET POURSUIT LA PROGRESSION DE SES ACTIFS SOUS GESTION



La dynamique dont Siparex a fait preuve dans cette année moins favorable à notre métier démontre la force de notre plateforme qui s'appuie sur des stratégies diversifiées et complémentaires"

Malgré un contexte de ralentissement du Private Equity après 10 ans de forte croissance, Siparex a réalisé une année satisfaisante, marquée par des fundraisings élevés totalisant 500 M€.

Grâce à une stratégie offensive de levées de fonds, nous disposons d'un important drypowder de plus d'1 Md€, un atout fort et différenciant dans un marché où la liquidité se fait plus rare. Cette capacité d'investissement nous permet de poursuivre notre feuille de route de déploiement des fonds et d'accompagner la transformation des entreprises, notamment dans leurs enjeux de décarbonation et d'accélération de la transition numérique avec l'intégration de l'Intelligence Artificielle Générative.

Notre activité opérationnelle d'investissement est restée soutenue. L'ensemble des lignes de métier ont été actives sur les opérations d'investissement, avec un volume de 380 M€ en 2023. Nous avons accompagné des entreprises robustes et dynamiques, qui ont mené plus de 60 opérations de croissance externe, affichant une croissance moyenne de leur chiffre d'affaires de 16 % en 2023 (hors XAnge et TiLT, bénéficiant quant à elles d'une progression respective de + 70 % et + 27 %). Nous avons également contribué à la création de valeur des

entreprises de nos portefeuilles, en particulier dans 4 domaines : Digital, Business développement, Recrutement et Climat. Enfin, dans un contexte marqué par un ralentissement des process pour tous les acteurs du secteur et par un marché du Venture Capital atone, nous avons réalisé un volume de cessions de 270 M€.

La dynamique dont Siparex a fait preuve dans cette année moins favorable à notre métier démontre la force de notre plateforme qui s'appuie sur des stratégies diversifiées et complémentaires, et nous permet d'atteindre 3,7 Md€ d'actifs sous gestion, soit un doublement en 4 ans.

Bertrand Rambaud

Président,
Groupe Siparex

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. Cette holding 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 (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
SIGEFI PRIVATE EQUITY⁽¹⁾

60%*

SIGEFI PARTNERS⁽²⁾

40%*

SIPAREX ASSOCIÉS⁽³⁾

6 premiers actionnaires : Michelin,
Crédit Agricole, Edify, MACSF,
Norgefi, Seb

* Pourcentage de détention au capital de Sigefi Private Equity
au 10 décembre 2021

(1) Sigefi Private Equity : Société de Gestion - (2) Sigefi Partners :
Équipe 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,
Secrétaire général

MOVING TO THE NEXT LEVEL

EN ÉTANT EN MOUVEMENT AUJOURD'HUI NOUS RÉALISONS LES MEILLEURS INVESTISSEMENTS POUR DEMAIN.

Siparex accompagne les entreprises pour adresser les grands enjeux de transformation : digital, intelligence artificielle, transition énergétique ou encore croissance et développement international.

Une approche Climat présente dans toutes ses stratégies d'investissement.

Siparex intègre une approche climat dans toutes ses stratégies d'investissement, que ce soit en amont de ses investissements, en phase de due diligence ou tout au long de la période d'investissement. En définissant et en mettant en œuvre des feuilles de route ESG et des plans de décarbonation, Siparex, en investisseur responsable, est engagé pour la transition écologique. Ainsi, 25 % des actifs gérés par le Groupe contribuent directement ou indirectement à la transition énergétique et climatique.

Face à la montée et à la complexification des enjeux environnementaux pour nos entreprises et pour nous-mêmes, notre Groupe a recruté un Directeur Climat afin d'accompagner la décarbonation des entreprises des portefeuilles du Groupe et de renforcer ses financements pour la transition climatique et environnementale.

UNE PLATEFORME DIVERSIFIÉE GÉRANT 3,7MD€ D'ACTIFS.

Private equity



Venture capital



Private debt



UNE PLATEFORME DE STRATÉGIES CENTRÉE SUR LA PERFORMANCE ET L'ACCÉLÉRATION DE LA CRÉATION DE VALEUR



Siparex permet aux investisseurs institutionnels et privés de participer au développement et à la transformation d'entreprises à fort potentiel de croissance. Ils accèdent ainsi à des rendements élevés tout en contribuant aux enjeux climatiques et sociétaux de notre temps"

Nicolas Eschermann
Partner Groupe,
Investisseurs
& Développement

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, fonds de fonds, investisseurs privés et family offices de nos fonds.

Elle inscrit chaque investisseur dans une relation de long terme avec notre groupe, grâce à la génération d'une performance financière régulière et à la qualité de l'information en matière ESG, délivrée avec transparence et réactivité.

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

Notre offre de fonds

Notre offre s'adresse à tout type d'investisseurs : institutionnels, Fonds de Fonds, Family Office, CGP... Au-delà de notre gamme de fonds, nous développons des offres sur mesure pour les réseaux bancaires, les banquiers privés et les assureurs au travers de véhicules dédiés et adaptés à chaque besoin.



UNE PLATEFORME DE STRATÉGIES CENTRÉE SUR LA PERFORMANCE ET L'ACCÉLÉRATION DE LA CRÉATION DE VALEUR

Moving to Transform

La création de valeur au sein de nos portefeuilles est au centre de notre stratégie de transformation des entreprises et 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 et puissent adresser les enjeux de transformation incontournables du monde actuel.



L'Operating Team, une équipe dédiée à la création de valeur

Des operating partners sont présents aux côtés des équipes d'investissement, pour identifier les risques & les opportunités ainsi qu'accélérer le développement de nos participations afin d'atteindre les objectifs communs fixés lors de notre entrée au capital. Ils adressent des sujets aussi larges que la transformation digitale (data - IA), la gouvernance, la marque employeur, l'optimisation de la performance, les projets de croissance externe et de décarbonation. Les enjeux de Responsabilité Sociale & Environnementale constituent par ailleurs un enjeu sur lequel nous portons une attention spécifique.



Thématiques d'accompagnement

L'Operating Team accompagne les entreprises sur 4 thématiques :

**IT ET INNOVATION,
PERFORMANCE,
RH ET GOUVERNANCE,
RSE ET CLIMAT.**

Durant l'année 2023 l'Operating Team a notamment accompagné plusieurs participations pour identifier les enjeux et les impacts opérationnels de l'**Intelligence Artificielle** sur leur business model (Maped, Advcity). Elle a également aidé des participations à mettre en place un plan de **Partage de la Valeur** (PCS Creacard, Syscom Prorep, Winnicare, TopChrono).

Des outils à disposition des participations

Outre un accompagnement personnalisé, l'Operating Team met à disposition des entreprises une boîte à outils en ligne, qui a été consultée 2 000 fois en 2023.

Siparex Cap Talents : ce sont plus de 1000 profils de membres de comités de direction, administrateurs indépendants, senior advisors ou repreneurs d'entreprises, qui constituent un vivier de potentiels candidats.

Le programme Plan d'Attak : c'est un dispositif qui regroupe un diagnostic cybersécurité à l'issue duquel les entreprises se voient proposer un plan d'action personnalisé et priorisé, un pool de partenaires experts au tarif négocié, une veille active via notre playbook en ligne. En 2023, 300 entreprises ont réalisé leur diagnostic.

Siparex for Business : c'est un « club achat » qui vise à accélérer la transformation de nos participations et qui regroupe 25 partenaires IT, RH ou RSE.

Depuis 2023 l'Operating Team a par ailleurs mis en place un **Club des décideurs IT** regroupant DSI, responsables IT et digitaux de nos participations pour accélérer les échanges entre pairs.

Des accompagnements ciblés en 2023 avec des résultats tangibles

Topsolid : (solutions logicielles de CFAO/ERP pour les industries du métal et du bois) : développement de la génération de leads (doublement du CA généré par les leviers digitaux)

Advercity : (édition et monétisation de sites internet dédiés aux démarches administratives) : diagnostic des performances SEO et identification des axes d'amélioration technique qui vise à augmenter le trafic et les performances de 50%.

Kitsuné : (marque éponyme dans l'univers de la musique, de la mode et de lieux de vie-café) : accompagnement dans la définition et la mise en œuvre du plan omnicanal monde.

JST : (transformateurs électriques « de puissance ») : aide à la sécurisation du projet de migration ERP.



ACTIVITÉ 2023



500 M€
levés



+1 Md€
drypowder



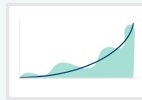
380 M€
investis



270 M€
cédés

+60

opérations de croissance externe
menées par les entreprises en
portefeuille (CA additionnel 470 M€)



+16%

croissance moyenne du chiffre
d'affaires des entreprises en
portefeuille (hors XAnge et TiLT)
+70% pour XAnge / **+27%** pour TiLT



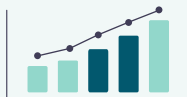
100%

des PME & ETI en portefeuille
font l'objet d'une estimation
de leur empreinte carbone



25%

des actifs gérés par Siparex
contribuent à la transition
énergétique et climatique



x2

croissance des actifs
sous gestion en 4 ans



350 clients
souscripteurs



6 stratégies
d'investissement



140
collaborateurs



+45 ans
d'expérience



9 implantations en France
et à l'international

FAITS MARQUANTS

ÉLECTION DE BERTRAND RAMBAUD À LA PRÉSIDENTENCE DE FRANCE INVEST

Bertrand Rambaud, Président de Siparex, a été élu en juin 2023 Président de France Invest, l'association professionnelle du capital investissement, pour un mandat de 2 ans. France Invest regroupe la quasi-totalité des équipes de capital-investissement actives en France et compte à ce titre près de 400 membres actifs et 180 membres associés. Elle participe activement à la promotion et au développement du métier du capital-investissement en fédérant l'ensemble de la profession et en établissant les meilleures pratiques, méthodes et outils pour un exercice professionnel et responsable du métier d'actionnaire.



10 ANS POUR LE FONDS NORD FRANCE AMORÇAGE

Le fonds NFA a célébré ses 10 ans lors d'une soirée qui a réuni plus de 200 invités au siège de la Région. Ce fonds, détenu par la Région Hauts-de-France et géré par Siparex, finance en amorçage des entreprises innovantes du territoire. Depuis sa création, il a accompagné près de 100 sociétés, mobilisant un montant total de 34 M€ avec une vingtaine de co-investisseurs institutionnels agréés, favorisant le maintien ou la création de plus de 1000 emplois.



UNE ANNÉE DE FUNDRAISING ACTIVE : PRÈS DE 500 M€ COLLECTÉS

Le fonds de transition énergétique **TiLT Capital 1** a dépassé son hard-cap pour atteindre 320 M€, six mois après avoir atteint son premier objectif de collecte de 250 M€. Le fonds **Siparex Midcap 4** a également dépassé sa taille cible avec 260 M€ en moins d'un an, soit une croissance de 50% par rapport au précédent fonds, et le fonds **ETI 5** a porté sa capacité d'investissement de 450 M€ à 500 M€. Enfin, le fonds Obligations Relance « **Groupement Territoires de Croissance** » mené par Siparex, a par ailleurs obtenu une deuxième tranche.

Le succès de ces levées de fonds est le fruit de la fidélité des investisseurs institutionnels (58 %) malgré une tendance générale à la baisse de leurs allocations, de l'appétence continue des investisseurs familiaux (22 %), de Fonds de Fonds pour 10%, ainsi que du soutien de Siparex Associés (sponsor des fonds gérés par le Groupe Siparex) à hauteur de 10 %. Il résulte également de l'attractivité de nouvelles thématiques d'investissement auprès des souscripteurs, la stratégie Transition Énergétique représentant 60 % des LPs primo-entrants.



XANGE CERTIFIÉE B CORP™

Engagé depuis 2012 dans une démarche d'investissement responsable, XAnge obtient la certification B Corp™. Cette certification matérialise la feuille de route RSE réalisée et démontre l'engagement du fonds à agir comme un investisseur responsable dans la construction du monde de demain.

L'ACTIVITÉ SIPAREX ETI

16

PROFESSIONNELS
de l'investissement



+40

BUILD-UPS
réalisés par les entreprises
en portefeuille

500 M€

TAILLE
du fonds Siparex ETI 5



Siparex ETI investit en position majoritaire ou de référence afin de pouvoir mettre en œuvre de façon accélérée les plans stratégiques des entreprises, avec des convictions fortes en matière de choix sectoriels : Santé, Tech business, Services et en plaçant la transition énergétique au cœur du cycle d'investissement"

Florent Lauzet
Membre du Comité
Exécutif, Partner
Siparex ETI

Investissements

Siparex ETI a investi plus de 100 M€ dans 3 nouvelles opérations majoritaires pour accompagner les projets de développement et de croissance externe de ces ETI, avec une forte ambition de transition énergétique.



PASSMAN

CA : 45 M€

Passman est un des leaders des solutions connectées en France et en Belgique, principalement à destination des établissements d'accueil (hôtellerie traditionnelle et de plein air) et des établissements de santé.

Cette opération majoritaire du fonds Siparex ETI 5 permettra au groupe Passman de poursuivre sa croissance sur ses différents marchés, qui connaissent une forte dynamique. Plusieurs build-ups en Europe sont également à l'étude, ainsi que le déploiement d'une solution innovante permettant aux établissements de réaliser des économies d'énergie de 30% à 40%.

SODIKART

CA : 80 M€

Sodikart est le leader mondial dans la fabrication de karts. L'entreprise a ouvert son capital à Siparex ETI, accompagné du fonds Transatlantique (cogéré par Siparex et Desjardins) et un autre investisseur financier, dans le cadre d'une opération majoritaire.

Siparex ETI accompagnera notamment Sodikart et son management dans l'accélération de la transition du karting thermique vers l'électrique, et son déploiement à l'international, en particulier en Amérique du Nord où le Fonds Transatlantique apportera son expertise géographique.



PIERCAN

CA : 40 M€

Piercan est le premier acteur mondial de la production de gants d'isolateurs et de gants de boîtes à gants pour les industries pharmaceutique et nucléaire. Siparex ETI fait partie du pool d'investisseurs majoritaire qui accompagnera le groupe dans l'amélioration de son outil industriel, son expansion internationale et sa diversification vers de nouveaux clients ou segments de marché.

Cessions

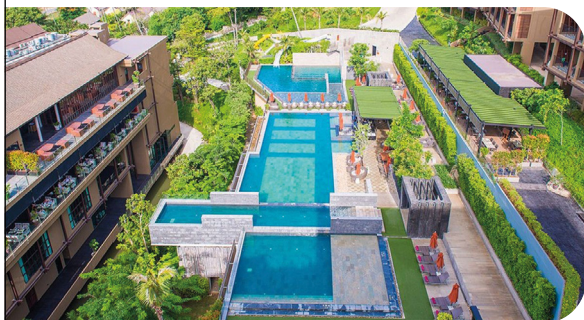
Siparex ETI a réalisé 2 belles cessions pour un montant de près de 100 M€ :

NG TRAVEL

CA : 400 M€

Le groupe NG Travel fait partie du top 5 des tour-opérateurs français avec un modèle économique différenciant basé notamment sur une offre large de clubs de vacances (plus de 100), un 1er hôtel détenu en propre et une approche ESG engagée.

Le groupe était accompagné depuis 2018 par Siparex ETI, entré à son capital à l'occasion d'un premier LBO visant à poursuivre la stratégie de développement des marques de distribution du Groupe à affirmer ses concepts de clubs et se développer en Italie. Le Groupe a depuis surperformé son plan d'affaires, malgré les restrictions liées à la pandémie, avec un chiffre d'affaires deux fois plus élevé qu'en 2017, un portefeuille de marques étoffé et l'ouverture d'un 1er hôtel sous la marque Kappa Senses.

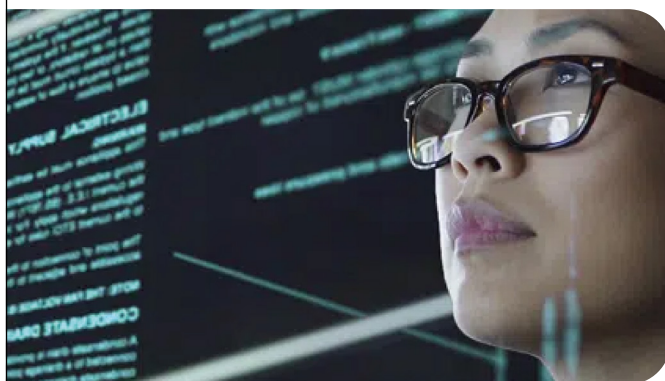


SYNCHRON

CA : 150 M€

Siparex ETI a cédé sa participation dans Synchron dont il était actionnaire depuis 2015. Synchron est l'un des leaders en France des services informatiques multi-spécialistes, présent dans le secteur bancaire, l'assurance, le transport, les services, les télécommunications ou la distribution.

L'équipe a accompagné la transmission managériale entre les deux fondateurs du groupe et un nouveau duo de dirigeants. Siparex a également apporté son soutien actif à Synchron dans sa stratégie de croissance organique qui lui a permis de se renforcer dans les secteurs de la cybersécurité et de la data, et d'accélérer la diversification sectorielle de ses clients. Synchron a ainsi porté son chiffre d'affaires de 100 M€ en 2015 à plus de 150 M€ en 2023.



CRÉATION DE VALEUR

L'équipe d'investissement a été particulièrement active en 2023 dans **l'accompagnement des stratégies de build-up des entreprises**. Sur l'année **plus de 40 opérations de croissance externes** ont ainsi été menées par les participations du portefeuille ETI, dont Odontolia et Destia (8 acquisitions chacune), **générant un CA additionnel de 330 M€**.



L'ACTIVITÉ SIPAREX MIDCAP

14

PROFESSIONNELS
de l'investissement



+10

BUILD-UPS
réalisés par les entreprises
en portefeuille

280 M€

OBJECTIF DÉPASSÉ
pour le fonds Siparex
Midcap 4

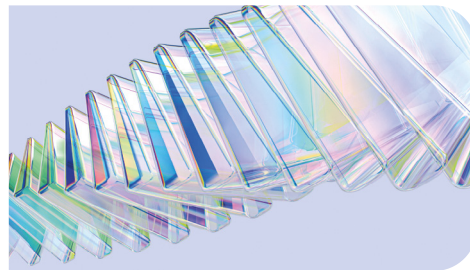


Avec 280 M€, le fonds Siparex Midcap 4 dispose de moyens significatifs pour accompagner les enjeux de transition et transformer des PME de croissance en ETI de référence et accélérer leur décarbonation."

Pierre Bordeaux Montrieux
Membre du Comité Exécutif, Partner Siparex MIDCAP

Investissements

Sur un segment de marché résilient en 2023, Siparex Midcap affiche un bon rythme d'investissement avec 30 M€ investis dans 3 sociétés afin d'accompagner leur transformation de PME en ETI, dont :



CEVINO GLASS

CA : 65 M€

Cevino Glass est un acteur de référence dans la transformation et l'installation de produits verriers sur mesure notamment pour le secteur de la rénovation énergétique.

L'opération capitalistique menée par Siparex Midcap a d'ores et déjà permis l'acquisition de 2 entreprises venues renforcer les savoir-faire du Groupe ainsi que sa présence en Île-de-France et en Auvergne Rhône-Alpes. Elle donnera également à Cevino Glass les moyens de poursuivre sa croissance organique, avec notamment d'importants investissements pour augmenter ses capacités de production et ouvrir un nouveau site.

GRUPE RONDOT

CA : 90 M€

Le Groupe Rondot est spécialisé dans l'industrie du verre creux. Actionnaire majoritaire depuis 2019, Siparex Midcap a accompagné le développement du groupe qui a enregistré une croissance de plus de 10 % par an ces 4 dernières années.

Siparex a renouvelé sa confiance dans les perspectives de Rondot en participant à une nouvelle réorganisation de son capital, concomitante à l'acquisition d'une société américaine, Ramsey Product Corp, qui a permis au groupe de renforcer sa position outre-Atlantique, où il détient désormais 3 sociétés et réalise plus de 20% de son chiffre d'affaires. Fin 2023, Rondot a également finalisé l'acquisition de Pennine, qui devient le 4ème site industriel du groupe en Angleterre. Le plan de développement prévoit de poursuivre la croissance organique et la croissance externe.



Cessions

Siparex Midcap a désinvesti un montant de 70 M€ avec un niveau de performances élevé, dont :

NOWAK

CA : 32 M€

Nowak est le leader européen dans la technologie dans la fonderie à la cire perdue.

Siparex Midcap a cédé sa participation majoritaire détenue depuis 2018, après avoir accompagné le virage stratégique de Nowak dans le secteur médical grâce à l'acquisition d'une société spécialisée dans les implants orthopédiques. Nowak, dont le chiffre d'affaires est passé en 5 ans de 17 M€ à plus de 30 M€, réalise désormais près de la moitié de son activité dans le secteur médical contre moins d'un tiers en 2018.



BRACCHI

CA : 200 M€

Bracchi est un spécialiste italien du transport et de la logistique de biens industriels (ascenseurs, escalators, machines agricoles etc.).

Siparex Midcap 2 et le fonds Siparex Investimenti 2, entrés au capital en 2016, ont accompagné le management dans son développement par acquisition, avec notamment l'intégration réussie de 2 sociétés. Le chiffre d'affaires du groupe est ainsi passé de 83 M€ en 2016 à près de 200 M€ en 2023.



HNH

CA : 70 M€

Le Groupe HNH figure parmi les leaders dans la gestion d'hôtels multimarques pour une clientèle d'affaires et de loisir.

L'équipe Siparex Midcap basée à Milan a accompagné le groupe HNH dans sa croissance pour lui permettre de devenir un leader italien de l'hôtellerie, notamment grâce à la reprise en exploitation d'une quinzaine d'hôtels. Son chiffre d'affaires est passé de 29 M€ en 2017, à 71 M€ en 2022.



Focus

FONDS FRANCE NUCLÉAIRE

UN PORTEFEUILLE CONSTITUÉ DANS UN CONTEXTE PORTEUR POUR LA FILIÈRE NUCLÉAIRE

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, en position minoritaire ou majoritaire. Le fonds accompagne le développement de la croissance organique et externe des entreprises, en s'appuyant sur son écosystème constitué des principaux donneurs d'ordre et des organisations professionnelles du secteur. Avec un defflow très fourni, le Fonds France Nucléaire a poursuivi son déploiement en 2023, en réalisant et engageant 4 nouveaux investissements pour 42 M€ :

GRUPE PG (GAULT INDUSTRIES)

Spécialisé dans les prestations de services d'usage complexes, la tôlerie fine de précision et l'assemblage.

PIERCAN

Premier acteur mondial de la production de gants d'isolateurs et de gants de boîtes à gants pour les industries pharmaceutique et nucléaire.

VULCAIN INGÉNIERIE

Ingénieriste multi-spécialiste en infrastructures critiques, spécialisé dans la transition énergétique et les sciences de la vie.

GRUPE ADF

Acteur de la prestation de services d'exploitation et de maintenance multi technique ainsi que de travaux de tuyauterie et chaudronnerie.

L'ACTIVITÉ SIPAREX ENTREPRENEURS

11

PROFESSIONNELS
de l'investissement



PRÉSENCE MULTI-TERRITOIRES
sur l'axe LYON - PARIS - NANTES

20 ANS

D'EXPERTISE
de la 1^{ère} ouverture de capital
des pme de croissance



Avec 10 investissements et 7 cessions en 2023 réalisés sur toutes ses implantations, Siparex Entrepreneurs confirme son identité forte sur le marché SmallCap français, qui consiste à accompagner la 1^{ère} ouverture du capital des PME pour accélérer leur croissance et réussir leur transmission."

Cyril Fromager
Membre du Comité
Exécutif, Partner
Siparex Entrepreneurs

Investissements

Siparex Entrepreneurs a investi 40 M€, principalement via les fonds Siparex Entrepreneurs 5 et Capital Entrepreneurs 5 qui ont réalisé 10 nouvelles opérations, dont :



KERCIA

CA : 7 M€

Kercia est spécialisée dans les solutions de vote électronique principalement pour les élections au sein des grandes entreprises et ETI.

Elle a accueilli Siparex Entrepreneurs en tant qu'actionnaire minoritaire dans le cadre d'une opération primaire qui a permis à quatre managers clés d'accéder au capital. L'entreprise ambitionne de poursuivre sa croissance, notamment par acquisitions, et en développant d'autres types de vote, afin d'atténuer l'effet cyclique des élections CSE. Accompagnée par l'Operating Team de Siparex, Kercia souhaite également développer et structurer sa démarche RSE.

SAGIS

CA : 7 M€

Sagis accompagne une centaine de familles, ainsi que des entrepreneurs et fondations, dans la gestion de leur patrimoine et de leurs actifs, grâce à ses activités de Family Office et de multigestion déléguée.

L'opération financière conduite par Siparex Entrepreneurs a permis à son dirigeant fondateur d'initier une première étape de transmission et lui donne les moyens d'accélérer le développement de la société, tant par croissance organique que par croissance externe.

Elle a également permis l'entrée au capital des cadres clés de l'entreprise et le recrutement d'un Directeur Général.



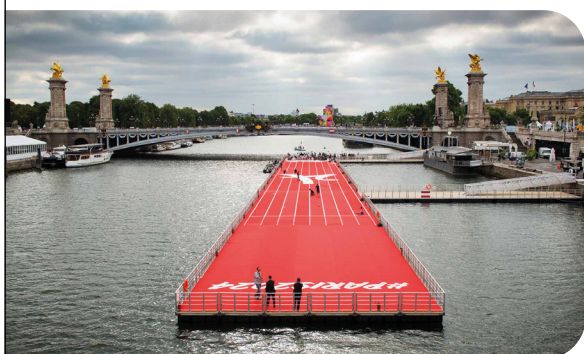
Cessions

Siparex Entrepreneurs a réalisé une activité de désinvestissement soutenue, avec un flux de cession de 38 M€, pour 7 opérations dont :

ALIVE

CA : 100 M€

Le groupe Alive est un multi-spécialiste leader en France sur tous les métiers de l'événementiel grâce à un panel complet de prestations. Présent sur les congrès et salons, les spectacles, la mode ou encore la télévision, le Groupe intervient dans l'organisation d'événements de renommée internationale, comme le Tour de France ou les Jeux Olympiques 2024.



Actionnaire depuis 2016, Siparex Entrepreneurs a cédé sa participation après avoir accompagné le développement d'Alive, notamment par le biais d'une stratégie de croissance externe, et par la consolidation de son maillage territorial. Le chiffre d'affaires du Groupe est ainsi passé de 18 M€ en 2016 à près de 100 M€ en 2023.

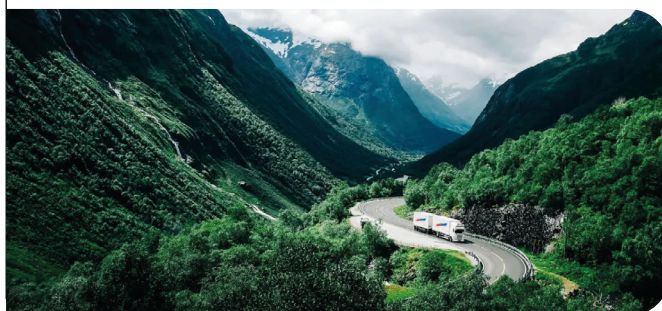


COQUELLE

CA : 300 M€

Coquelle est un leader français du transport routier de marchandises spécialisé notamment dans le transport de vrac.

Siparex Entrepreneurs a cédé sa participation après avoir accompagné le développement du Groupe à la fois dans sa structuration, dans un contexte de forte croissance organique, et dans son ambitieuse stratégie de croissance externe, avec 14 opérations réalisées. Le groupe familial a connu ainsi en près de 10 années un parcours remarquable de transformation, passant de 38 M€ de chiffre d'affaires en 2014 au moment de l'entrée au capital de Siparex, à plus de 300 M€ en 2023.

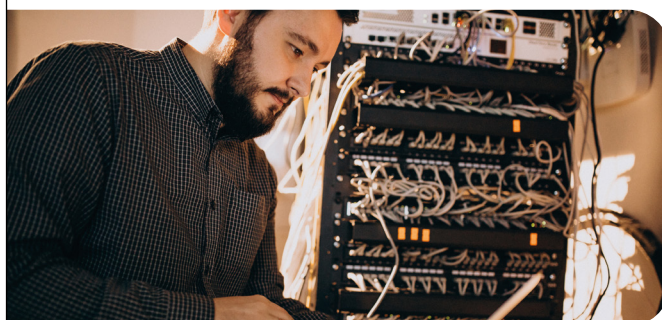


ALCATRAZ IT

CA : 6 M€

Alcatraz IT est un opérateur indépendant de solutions télécoms qui propose aux entreprises, associations et collectivités locales des solutions télécoms à valeur ajoutée, ainsi que l'intégration de solutions de sécurité et de réseaux.

À l'occasion de la reprise d'Alcatraz IT par le Groupe Koesio, Siparex Entrepreneurs a cédé la participation qu'il détenait depuis 2021, après avoir accompagné l'entreprise dans l'accélération de son développement, notamment via l'élargissement de son portefeuille clients et le renforcement de son réseau, et avoir promu une démarche ESG adaptée aux caractéristiques d'Alcatraz IT en favorisant la sobriété énergétique.



L'ACTIVITÉ SIPAREX TERRITOIRES

6

PROFESSIONNELS
de l'investissement



+ de 50%
DU PORTEFEUILLE
exposé à l'industrie
et aux services à l'industrie.

entre
300 K€
et 10 M€

MONTANTS
investis par opération



Disposant de fonds implantés localement, soutenus par des institutionnels publics/privés impliqués au quotidien dans le développement territorial, Siparex Territoires s'engage sur des projets en lien avec le tissu industriel local et les enjeux de souveraineté."

**Stéphanie
Nauwelaers,
Benoît Pierret,**
Co-présidents
du Directoire



DES FONDS IMPLANTÉS AU COEUR DE LA RÉGION AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

Siparex Territoires cible des PME/ETI à fort potentiel et disposant de fondamentaux sains, afin de les accompagner dans des étapes clefs de leur développement avec l'objectif de créer de la valeur durable localement. Structurés au travers d'un partenariat avec la Région Auvergne-Rhône-Alpes, ces fonds bénéficient également du soutien d'opérateurs locaux privés et publics, dont le MEDEF AURA.

La vocation de ces fonds est donc de s'inscrire dans une grande proximité et disponibilité auprès des dirigeants dans toutes les phases de développement qu'ils peuvent rencontrer y compris la gestion de situations complexes qui nécessitent un accompagnement rapproché et des fonds propres.



TROIS FONDS LEVÉS DEPUIS 2011 SOUS FORME D'UN PARTENARIAT PUBLIC / PRIVÉ

Au travers de trois fonds gérés par Siparex Territoires (FRI ARA1, FRI ARA 2, Fonds Souverain Auvergne Rhône-Alpes), l'équipe de gestion intervient en renforcement de fonds propres et quasi-fonds propres en qualité d'investisseur minoritaire de référence, seul ou en co-investissement avec d'autres partenaires financiers.

Le portefeuille de ces fonds est constitué à fin 2023 d'une trentaine de participations actives, dont 18 pour le Fonds Souverain AURA, initié en 2021.

Focus

2023 aura été une **année soutenue pour le Fonds Souverain Auvergne Rhône-Alpes** qui a investi 17 M€ dans 8 PME et TPE, portant à 18 le nombre total de participations du fonds.

4 PME :

Biose (Cantal - PME)
Revol (Drôme - PME)
Stane (Rhône - PME)
Wichard (Puy de Dôme - PME)

4 TPE :

Azur (Isère - TPE)
e-Recycle (Rhône - TPE)
RCT's (Rhône - TPE)
Rejence (Rhône - TPE)

L'ACTIVITÉ TILT

8

PROFESSIONNELS
de l'investissement
dont 2 recrutements
en 2023

3

PARTNERS



+27%

PROGRESSION
du chiffre d'affaire des
entreprises en portefeuille
en 2023

320 M€

TAILLE
du fonds TiLT
Capital fund 1



Le financement des PME de la transition énergétique est un des enjeux essentiels pour évoluer vers un monde plus durable et équitable. Depuis bientôt 2 ans, nous sommes fiers de mettre en oeuvre notre stratégie de financement de solutions de décarbonation et nous travaillons activement à l'accélération de la croissance des sociétés dans lesquelles le fonds a investi."

Nicolas Piau
Membre du Comité
Exécutif, Partner TiLT

Investissements

TiLT connaît une excellente dynamique qui confirme l'attractivité du segment de la transition énergétique. L'équipe a ainsi investi 40 M€ en 2023, portant à 6 le nombre d'entreprises en portefeuille, dont :



DELTALYS

CA : 8 M€

Deltalys conçoit et commercialise une solution destinée à filtrer le soufre (H₂S) contenu dans le biogaz issu des sites d'enfouissement de déchets ou de méthanisation, qui s'appuie sur un média éco-conçu de filtration, réalisé à partir de matériaux majoritairement sourcés en France et issus de l'économie circulaire, diminuant considérablement l'impact environnemental. L'opération financière menée par TiLT permettra à Deltalys d'accélérer sa croissance notamment en investissant dans son outil industriel, en déployant sa solution en France, en Europe et en Amérique du Nord, et en renforçant son équipe R&D.

EODEV

CA : 10 M€

EODev conçoit et fabrique des générateurs électriques propres et silencieux fonctionnant avec une pile à combustible hydrogène.

Les moyens financiers apportés à EODev permettront de renforcer sa position de leader sur le marché des groupes électro-hydrogène, en finançant son programme d'investissements, en élargissant sa gamme de produits et en accélérant son développement commercial.

VOLTA

CA : 13 M€

Le Groupe Volta est un développeur indépendant d'énergie qui finance, construit et exploite des installations de production d'énergie renouvelable.

Le Groupe intervient en particulier dans le domaine du photovoltaïque au sol et en toiture. L'opération financière menée par TiLT Capital Partners permettra au Groupe Volta d'accélérer le développement de sa plateforme, de développer de nouveaux projets et d'atteindre à horizon de 3 à 5 ans un total de plus de 1 GW de projets en exploitation et en développement.



L'ACTIVITÉ SIPAREX MEZZANINE

7

PROFESSIONNELS
de l'investissement



3

INVESTISSEURS
SENIOR

Richard Dalaud,
Philippe Dutheil,
Clément Barbier



+80%

DÉPLOIEMENT
du fonds Intermezzo 2

35

OPÉRATIONS
réalisées depuis
2015



Offrant une alternative à l'equity minoritaire, le positionnement résolument sponsorless et Mezzanine de Siparex Intermezzo s'est montré particulièrement pertinent dans un contexte d'incertitude sur les valorisations et de liquidité plus mesurée."

Richard Dalaud
Membre du Comité
Exécutif, Partner
Mezzanine

Investissements

Concentré sur les opérations sponsorless à destination de sociétés managériales ou familiales, l'activité Mezzanine a réalisé 4 opérations en 2023 représentant près de 40 M€ d'investissement via le fonds Intermezzo 2, désormais déployé à 82 %, dont notamment :



MAISON KITSUNÉ

CA : 120 M€

Le groupe Kitsuné exploite la marque éponyme principalement dans trois univers : la musique, la mode avec un positionnement haut de gamme casual premium, ainsi que des lieux de vie (Café Kitsuné). Il réalise plus de 90% de son CA à l'international, l'Asie avec la Corée et le Japon étant ses principaux marchés (50%).

Siparex Intermezzo a structuré une opération de mezzanine sponsorless pour accompagner la forte croissance organique du Groupe et l'accélération de la mise en oeuvre de sa stratégie digitale et e-commerce, avec le soutien de l'Operating Team Siparex. L'ambition des dirigeants est également d'étoffer et de diversifier l'offre du groupe et d'étendre son réseau de distribution dans le monde.

DISTRIWATT / NEGOWATT

CA : 35 M€

Distriwatt est le leader français de la vente à distance de matériel électrique à destination des professionnels et artisans. Le groupe est reconnu pour sa qualité de service en termes de conseil technique, logistique et de disponibilité.

Siparex Intermezzo a structuré une opération de mezzanine sponsorless intégrant des critères ESG, permettant aux dirigeants de préserver leur indépendance. L'équipe de management entend maintenir le rythme de développement du groupe en renforçant son activité commerciale, sa diversification dans de nouveaux secteurs et en acquérant des clients de taille plus significative.



Cessions

L'activité Mezzanine a réalisé un montant brut de cession en 2023 de 37 M€ au travers de 3 opérations, dont :

OTCEX

CA : 100 M€

Le groupe OTCex fait partie du top 5 mondial du brokerage à la voix. Il rassemble des expertises financières très complémentaires couvrant toutes les classes d'actifs (actions, taux d'intérêt/crédit, matières premières) et propose une offre d'intermédiation mondiale avec des bureaux à Paris, Londres, New York, Hong Kong et Genève.

Intervenu en décembre 2017 dans le cadre d'une opération sponsorless visant à renforcer les quasifonds propres réglementaires de la société et soutenir la croissance de l'activité, Siparex Intermezzo1 a vu son investissement refinancé début 2023, dans le cadre de la cession d'OTCex au profit du 4ème acteur mondial du brokerage, Marex Spectron.

CEVINO GLASS

CA : 55 M€

C'est un des principaux acteurs en France du façonnage et de la transformation du verre plat, opérant une quinzaine de sites industriels sur un axe Lille-Paris-Lyon à destination d'une clientèle composée de plus de 6000 artisans et maîtres d'oeuvre.

Durant l'accompagnement de Siparex Intermezzo, outre la prise de la majorité par son management jusque-là minoritaire, le groupe Cevino a doublé de taille avec une stratégie de développement mixant croissances externes et organique faisant passer son CA de 27 M€ à plus de 55 M€.

A l'occasion d'une opération de reconfiguration de son capital, Cevino Glass refinance l'ensemble des instruments mezzanine et equity mis en place par Siparex Intermezzo en 2019.



Focus

Renouvellement de l'enveloppe confiée au dispositif d'Obligations Relance « Groupement Territoires de Croissance » mené par Siparex Mezzanine.

La Fédération Française d'Assurances (FFA) et la Caisse des Dépôts ont renouvelé l'enveloppe confiée au Groupement Territoires de Croissance, dont Siparex est la société de gestion de tête regroupant 7 autres gérants.

Cette nouvelle tranche a été déployée à hauteur de 25 % par l'équipe Siparex Mezzanine, notamment dans Opal Demetz (Montures de lunettes), Altereo (Gestion de l'eau), Coquelle (Transport), Syscom Prorep (Services informatiques).

Lancement du fonds Mezzanine de 3ème génération.

S'appuyant sur une expérience solide, l'équipe Siparex Mezzanine a lancé la levée de fonds du nouveau millésime, **Siparex Intermezzo 3 Transition Carbone**. Ce fonds s'inscrit dans la continuité de la stratégie Intermezzo visant des opérations sponsorless sur le segment smidcap et offrant à ses investisseurs rendement, protection de la valeur et diversification.

Ce fonds sera par ailleurs résolument tourné vers la transition climatique et la décarbonation, intégrant systématiquement une analyse du risque carbone des investissements et des incitations à la réalisation d'objectifs de décarbonation en ligne avec les objectifs SBTi.



L'ACTIVITÉ XANGE

XAnge
Siparex Group

14

PROFESSIONNELS
de l'investissement



4

SECTEURS DE PRÉDILECTION
DATA
CARE
TRUST
IMPACT

+70%

CROISSANCE MOYENNE
du chiffre d'affaires des
entreprises en portefeuille

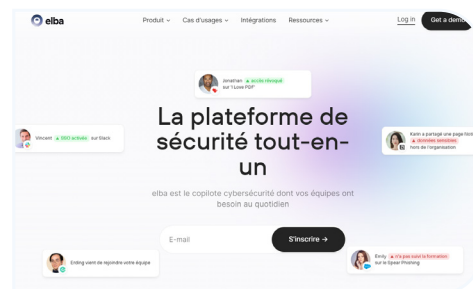


Nous sommes conscients du rôle crucial que nous avons dans l'écosystème de l'innovation et sommes convaincus que l'ensemble des investisseurs doit adopter une démarche d'investissement responsable. La certification B Corp est pour XAnge une façon de montrer la voie et de nous appliquer nous même une certification que nous promouvons au sien de notre portefeuille"

Cyril Bertrand
Membre du Comité
Exécutif, Partner XAnge

Investissements

Dans une année 2023 chahutée pour le Venture Capital, XAnge a investi 34 M€, dont 4 nouvelles opérations pour le fonds XAnge 4, notamment :



ELBA

Elba est une plateforme de cybersécurité centrée sur les employés. L'outil détecte les problèmes de sécurité et guide automatiquement les employés sur la manière de les résoudre, soulageant ainsi les équipes IT.

La levée de fonds menée par XAnge doit permettre à Elba d'étendre sa présence à l'international, en mettant l'accent sur le marché américain. À ce jour, la plateforme a résolu 150 000 problèmes de sécurité, permettant aux équipes IT d'économiser plus de 1 000 heures de travail.

SIRONA

Sirona est l'un des premiers bénéficiaires du programme Climate Fellowship Program, une initiative XAnge conçue pour contribuer à l'émergence d'une nouvelle génération d'entrepreneurs dans la Climate Tech à travers l'Europe.

Basée en Belgique, Sirona est à l'avant-garde pour relever un défi environnemental crucial : éliminer le CO2 de l'air grâce à la technologie de captage direct. La levée de fonds de la startup vise à accélérer le développement de son produit basé sur la technologie Direct Air Capture (DAC), pour lequel elle a déjà réalisé des progrès rapides : son prototype de troisième génération, capture d'ores et déjà 100 fois plus de CO2 que sa version initiale.



Cession

Sur un marché du venture atone, XAnge a réalisé 8 M€ de cessions dont :

WORKLIFE

Fondée en 2012 et historiquement spécialisée dans l'aide à domicile sous l'enseigne Yoopies puis YoopiesAtWork, la startup s'est renommée Worklife en 2022 pour devenir une plateforme qui regroupe l'ensemble des avantages salariés (titres restaurants, abonnement de transports, etc...) reliés à une carte de paiement.

XAnge a cédé au Groupe Crédit Agricole sa participation détenue depuis 2017, après avoir accompagné le changement de business model de la société, désormais davantage tourné vers les entreprises. Worklife entame aujourd'hui une nouvelle phase de développement et ambitionne de devenir un acteur majeur des ressources humaines en France.



Focus

FONDS MUTUELLES IMPACT

Le fonds Mutuelles Impact - initié par la Mutualité Française, géré par XAnge et conseillé par Investir&+ - investit dans les entreprises à fort impact social dans les secteurs de la prévention, du parcours de soin et du médico-social. **À fin 2023 le fonds compte 11 participations dont 2 investissements réalisés en 2023 :**

EPOCA, qui permet le maintien à domicile des seniors polypathologiques grâce à une plateforme de télésurveillance reposant sur des dispositifs médicaux connectés (montre, thermomètre, glucomètre, semelles connectées...).

STANE, le premier réseau intégré de santé dédié à améliorer le fonctionnement de la médecine de ville qui propose un accompagnement à des porteurs de projets dans la création de structures innovantes en mettant à leur disposition toutes les fonctions support.

FONDS CVC LA POSTE VENTURES

La Poste Ventures, fonds de Corporate Venture Capital créé par La Poste et géré par XAnge, finance des start-up ayant créé des services innovants pour les clients du Groupe La Poste et de nouveaux parcours clients à impact positif. Il a notamment investi en 2023 dans :

LE FOURGON, cette start-up basée dans le Nord de la France est spécialisée dans la livraison à domicile de produits de consommation courante dans des contenants en verre réutilisables et consignés. La levée de fonds à laquelle a participé La Poste Ventures va lui permettre d'élargir son maillage géographique, de continuer à développer ses gammes et de développer son offre B2B.

Un nouvel outil de l'équipe Start up success pour préparer la Série B

Série B Blueprint

Dans un environnement de levée de fonds plus difficile en 2023, l'équipe Startup Success de XAnge a publié un guide complet pour aider les fondateurs de start-up à mieux se préparer à leur tour de financement de série B. Le « Series B Blueprint » offre un aperçu détaillé de la transition vers le stade de la série B. Il explore les transformations nécessaires en termes de leadership, des indicateurs de performance critiques et les stratégies de croissance à adopter.

Le guide aide aussi bien les fondateurs que les investisseurs à comprendre les défis et les opportunités de cette phase cruciale. Ce livre a été téléchargé par des milliers de fondateurs européens : xange.vc/series-b-blueprint/



Dans le monde du Venture Capital, la série B représente la transition du stade de potentiel réussite à celui de validation de la trajectoire de croissance. C'est le moment où vous passez de la promesse à la performance."

Pauline Paquet
Head of Startup Success at XAnge



SIPAREX

/ Groupe

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