



PRIVATE EQUITY : ETAT DES LIEUX ET NOUVEAUX PROGRAMMES À LA CDC

JANVIER 2024



www.cdc.tn



صندوق الودائع و الأمانات
CAISSE DES DÉPÔTS ET CONSIGNATIONS



صندوق الودائع و الأمانات
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS

Private Equity : Etat des lieux et Nouveaux Programmes à la CDC

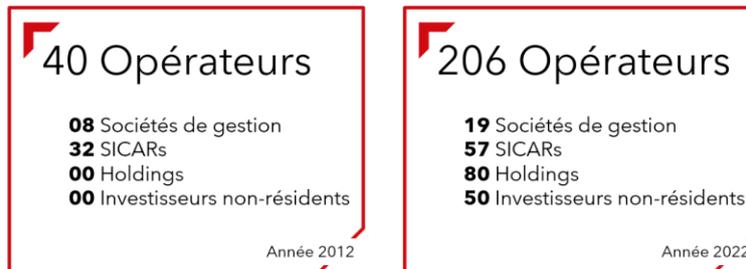
Date : 18 janvier 2024

Lieu : Hôtel Movenpick - Lac II

Le secteur du capital investissement en Tunisie a enregistré une croissance significative au cours de la dernière décennie, témoignant d'une dynamique favorable et d'une activité accrue.

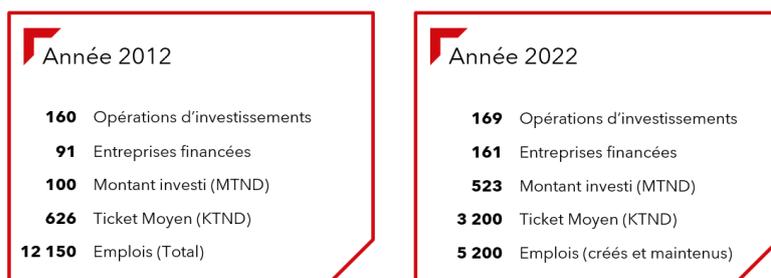
Avec un montant total investi de 3 466 millions de dinars tunisiens sur la période 2011-2022, le capital investissement s'est affirmé comme un acteur clé du paysage financier tunisien, contribuant de manière décisive au développement des entreprises et à la stimulation de l'innovation.

OPÉRATEURS



À la fin de l'année 2022, l'encours des capitaux levés atteignait 4,5 milliards de dinars tunisiens, illustrant la confiance croissante des investisseurs dans le potentiel du marché tunisien. Cette augmentation substantielle a créé un environnement propice à la croissance des entreprises, générant de nouvelles opportunités d'investissement. En parallèle, le capital investissement a soutenu 2 027 entreprises bénéficiaires de financements entre 2011 et 2022, contribuant ainsi à la diversification et au renforcement du tissu économique du pays. Un montant de 523 millions de dinars tunisiens a été investi, confirmant la persistance de cette tendance positive.

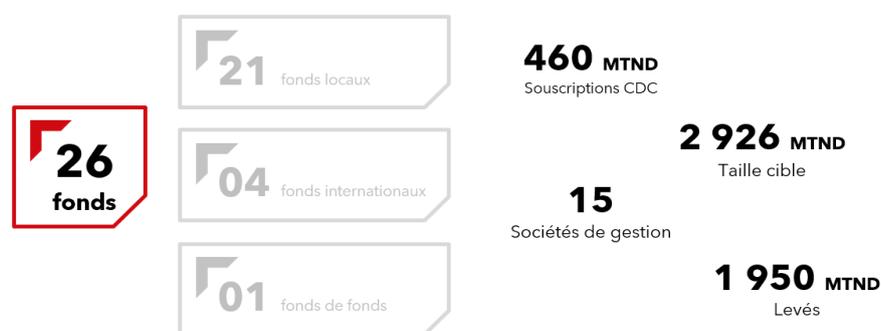
REALISATIONS



En effet, l'initial scepticisme de certaines entreprises familiales à l'égard du Private Equity s'est rapidement dissipé car les sociétés de gestion apportent beaucoup aux entreprises en matière de savoir-faire et d'expérience leur permettant un développement plus conséquent et une pérennité plus solide¹.

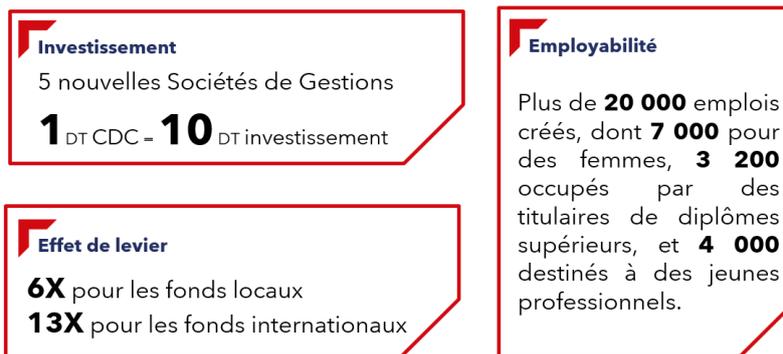
Au cœur de ce paysage florissant du capital investissement en Tunisie, la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC) s'est imposée comme un acteur stratégique depuis sa création en 2011. En tant que bras financier de l'État, la CDC a joué un rôle déterminant dans le développement du Private Equity, soutenant activement les PME à travers la souscription à divers fonds d'investissements. Avec des souscriptions totalisant 446 millions de dinars tunisiens dans 26 fonds à la fin de 2022, dont 21 locaux et 05 internationaux, la CDC a contribué à la création de sociétés de gestion et de fonds d'investissement, renforçant ainsi le marché du Private Equity en Tunisie.

PORTEFEUILLE INDIRECT DE LA CDC



Ainsi un dinar investi par la CDC dans un fonds local a permis de lever 5,81 dinars et dans un fonds international 13,57 dinars. En tout, 188 projets ont été investis dont 80 dans les zones de développement régional (ZDR), 49 en phase de création, 45 projets innovants et 23 en phase de restructuration. Ces investissements ont généré 21 481 créations (et/ou maintiens) d'emplois durables dont 6 752 pour les femmes et 5 716 pour les jeunes.

¹ Rapport d'activité ATIC 2022



Alignés sur le premier axe stratégique de la Caisse "la relance économique et du développement des entreprises innovantes, compétitives et créatrices d'emplois", ses investissements orientent, de plus en plus, l'intervention vers les fonds de restructuration, avec un montant de 58 millions de dinars investi adressant 23 projets.

Actuellement, la Caisse travaille sur une ligne de financement dédiée à la souscription aux **Fonds d'investissement de restructuration et de relance des PME**. Il s'agit d'un dispositif d'aide spécifique aux PME qui a été proposé dans le cadre du programme de relance de l'économie tunisienne et a été adopté par le gouvernement.

La ligne s'assigne, principalement, un objectif global de fournir des liquidités et des ressources financières pour rééquilibrer et assurer une stabilité financière leur permettant, ainsi, un développement de leurs activités. Ce véhicule permettra un financement indirect de haut de bilan en Equity et quasi-Equity qui confortera et renforcera les fonds propres des PME qui seront soutenues.

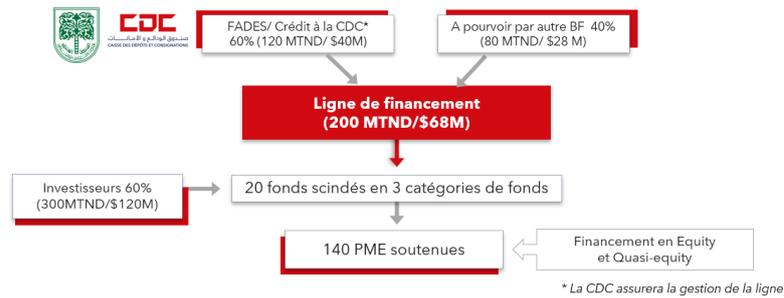
Ligne de financement		
Taille cible : 200 MTND (\$68M)		
Catégorie « Small »	Catégorie « Medium »	Catégorie « Large »
10 MTND (\$3,4M) 9 fonds d'investissement 63 PME	30 MTND (\$10,2M) 7 fonds d'investissement 49 PME	50 MTND (\$17M) 4 fonds d'investissement 28 PME
Petite et Moyenne Entreprises (PME)		
Scindés en 20 fonds Faire bénéficier à 140 PME		

Cette ligne de financement, de taille cible de 200 millions de dinars, prévoit d'opérer localement et de souscrire à hauteurs de 40% des fonds mono-pays et la période d'investissement s'étalera sur 3 ans. Il s'agit de 20 fonds scindés en 3 catégories de Fonds qui vont permettre de soutenir 140 PME.

– Description de la mesure: Montage

Le montage Initial: Fonds de Fonds avec 40% CDC et 60% Autres Souscripteurs- Le seul bailleur de Fonds ayant répondu est le FADES avec Prêt à la CDC donc Prise de risque directe par la Caisse

Montage proposé :



Le FADES est le premier bailleur de fonds qui va financer cette ligne avec un crédit à la CDC de 120 millions de dinars. Cette ligne permettra de mobiliser ainsi des financements en faveur des PME bénéficiaires par d'autres institutions financières et assurer également un développement du tissu économique des PME.

La CDC, en collaboration avec Smart Capital, et financé par la Banque Mondiale, orchestre un projet axé sur les startups et PME innovantes. Cet engagement s'inscrit dans la mission fondamentale de la CDC, qui vise à appuyer la relance économique et le développement d'entreprises innovantes, compétitives et créatrices d'emplois.



Structuré autour de deux composantes principales, le projet comprend un financement de 62 millions de dollars pour les startups et PME innovantes, ainsi qu'un soutien de 8 millions de dollars dédié à l'écosystème entrepreneurial. Parallèlement, le Fonds de Fonds **ANAVA**, visant à faciliter l'accès au financement pour l'écosystème de l'entrepreneuriat innovant, vise un montant cible de 100 millions d'euros pour investir dans plus de 13 fonds dédiés aux startups à différentes étapes de leur développement. Dans le cadre de la composante 1, le Fonds **InnovaTECH**, d'une taille cible de 125 MTND, a été lancé pour soutenir le développement des PME innovantes dans divers secteurs technologiques. Ce fonds investit en fonds propres et quasi-fonds propres, avec une approche de co-investissement, mobilisant le secteur privé pour optimiser les schémas de financement et ciblant les PME opérant dans l'innovation et les technologies.

Rappelons que dans le cadre de l'effort national d'appui à la résilience du tissu de PME et des entreprises de taille intermédiaire impactées par la crise du Covid 19, la CDC a entrepris la structuration de plusieurs initiatives d'investissement complémentaires et couvrant un large spectre de cibles.

Le **fonds Impact** fait partie de ces initiatives, sa spécificité est le soutien des acteurs dans les régions. En effet, les régions offrent un potentiel de développement considérable dans la mesure où elles peuvent bénéficier d'un financement adéquat et d'un accompagnement efficace pour dynamiser leur économie. Ainsi, ce fonds de taille cible de 100 millions de dinars se concentre sur l'investissement dans des entreprises qui favorisent la conciliation des aspects financiers avec les aspects sociaux et/ou environnementaux. Il vise à favoriser le développement régional, la contribution à la stabilité politique, via le soutien des acteurs locaux, la création de clusters et le renforcement des pôles d'expertises régionales.

FONDS D'INVESTISSEMENT IMPACT

Une taille de 100 MTND

	<p>OBJECTIF Un Fonds dédié au soutien des acteurs du développement régional, qui se base sur le potentiel de ressources des régions et sur la conciliation des aspects financiers avec les aspects sociaux et environnementaux.</p>		<p>INSTRUMENTS FINANCIERS Equity et Mezzanine</p>
	<p>SECTEURS CIBLES Tous secteurs, et en priorité le développement des filières spécifiques aux régions (agroalimentaire, exploitation des ressources naturelles, métiers de l'artisanat, tourisme écologique) ainsi que les services divers accompagnant la production (transport, logistique...).</p>		<p>TICKET D'INVESTISSEMENT 0.1 Million TND - 1 Million TND</p>
	<p>PROFIL DES CIBLES Les <u>TPMEs</u> dans les régions en phase de création/développement.</p>		<p>PÉRIODE D'INVESTISSEMENT 5 ans</p>
	<p>GÉOGRAPHIE Entreprises opérant dans les différentes régions du pays avec une concentration sur les régions du Corridor RN13 (Kasserine-Sfax)</p>		<p>SOUSCRIPTEURS CDC / Investisseurs locaux et internationaux</p>

Avec une taille de ticket d'investissement variant entre 0,1 et 1 million de dinars, le Fonds Impact favorise la création de valeur, la montée en chaîne de valeur et la hausse du taux d'intégration locale en capitalisant sur le développement des richesses régionales. La CDC Gestion est en cours de levée de fonds pour le fonds Impact et le premier compartiment sera opérationnel avec un financement en cours de discussions avec la Banque Mondiale.

En complément de ce fonds Impact, la CDC a mis en place le **Fonds Relais** qui vise à assurer le 2^{ème} round pour les projets performants. D'une taille cible de 100 millions de dinars, ce véhicule offre une solution de sortie aux autres Fonds d'investissement/Sicars (Cash-out) et il constitue comme une opportunité de développement aux PME (Cash-in). La taille du ticket varie entre 3 et 6 millions de dinars et il cible prioritairement les PME déjà dans le portefeuille des fonds d'investissements existants, ayant démontré leur résilience et offrant un fort potentiel de reprise et de croissance. Ce Fonds Relais est également en cours de levée de Fonds.

SPECIFICITES DU FONDS RELAIS

Une taille de 100 MTND



OBJECTIF

Fournir une solution de sortie aux fonds d'investissement en leur offrant de la liquidité pour continuer à soutenir les entreprises de leurs portefeuilles



PROFIL DES CIBLES

Les PME ciblées sont prioritairement les PME déjà dans le portefeuille des fonds d'investissements existants, ayant démontré leur résilience et offrant un fort potentiel de reprise et de croissance.



SECTEURS CIBLES

Tous secteurs confondus et en priorité les secteurs à fort croissance



STRATÉGIE DE SORTIE

Reprise par les entrepreneurs, Investisseurs financiers ou stratégiques, IPO



INSTRUMENTS FINANCIERS

Equity (Cash Out) et Mezzanine (Cash In)



TICKET D'INVESTISSEMENT

3 - 6 Millions de dinars



TRI CIBLE

20 à 25%



SOUSCRIPTEURS

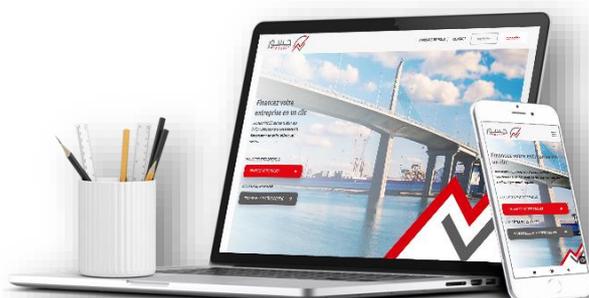
CDC / Investisseurs locaux



PÉRIODE D'INVESTISSEMENT

3 + 1 ans

En outre, la CDC avec ses partenaires, l'ATIC et la BVMT, et avec le soutien financier du programme USAID TunisiaJOBS ont mis en place depuis 2020, une plateforme digitale "**JoussourINVEST**" offrant une solution innovante et jouant le rôle d'une marketplace pour répondre aux besoins de financement en capital des entreprises tunisiennes.



Cette plateforme facilite la mise en relation entre les grandes entreprises, les PME et les startups à la recherche de financement en capital et les investisseurs cherchant des opportunités d'investissement.

JoussourINVEST se distingue par une approche novatrice de la levée de fonds en capital, utilisant des outils technologiques de pointe. Les entreprises peuvent présenter leur projet aux investisseurs de manière claire et concise, en leur fournissant toutes les informations nécessaires, tandis que les investisseurs peuvent examiner ces projets et sélectionner ceux qui correspondent le mieux à leurs objectifs. Grâce à cette plateforme, les entreprises peuvent bénéficier d'une plus grande visibilité et d'un accès à un plus grand nombre d'investisseurs, tandis que les investisseurs peuvent accéder à une sélection de projets qualifiés et bénéficier d'un processus d'investissement simplifié.

Avec toutes ces initiatives, la **CDC**, se positionne comme un créateur de valeur, appuyant la relance et le développement économique. Elle est reconnue en tant qu'investisseur patient, co-investisseur, tiers de confiance, investisseur à effet démonstratif et surtout un investisseur d'impact. En alignant ses actions sur les politiques d'investissement, la CDC favorise l'inclusion financière, encourage l'innovation dans les secteurs prioritaires de l'économie tunisienne et s'engage résolument en faveur du développement durable pour un avenir prospère. Les discussions autour de la thématique du Capital Investissement avec les différents acteurs permettrait d'identifier les pistes de dynamisation de l'activité ciblant le renforcement des Capitaux Propres des PME, sa résilience et sa croissance.





صندوق الودائع والأمانات
CAISSE DES DÉPÔTS ET CONSIGNATIONS



cdc@cdc.tn
www.cdc.tn
07, Rue Abou Hamed El Ghazali, Jardins du Japon,
Montplaisir, 1073 Tunis.
(+ 216) 71 905 999 - 71 905 475 - 71 905 443

 [cdc.tn](https://www.facebook.com/cdc.tn)
 [cdc_tn](https://twitter.com/cdc_tn)
 [la-caisse-des-dépôts-et-consignations](https://www.linkedin.com/company/la-caisse-des-dépôts-et-consignations)
 [Caisse des Dépôts et Consignations CDC Tunisie](https://www.youtube.com/channel/UC...)