

BPIFRANCE
Résultats de l'année 2020

Avertissement

Cette présentation a pour but d'illustrer l'activité et les résultats du groupe Bpifrance pour l'année 2020. Elle permet de dresser un bilan de l'activité des principaux métiers de Bpifrance et de présenter les informations financières au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Cette présentation n'est pas audité. Les chiffres y figurant sont issus de sources internes validées et des comptes (sociaux et/ou consolidés) de l'exercice 2020 de Bpifrance Participations, Bpifrance Investissement et de l'entité fusionnée Bpifrance. Ils intègrent depuis 2018 les dispositions de la norme IFRS 9 "Instruments Financiers", le groupe ayant retenu l'option prévue par la norme de ne pas retraiter les exercices antérieurs.

Ces comptes ont été arrêtés par les Conseils d'administration de ces sociétés en date des 17 et 19 mars 2020 et certifiés par les Commissaires aux comptes. Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires de ces sociétés le 5 mai 2021.

Ni Bpifrance ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence

Sommaire

- 1. Introduction p. 3
- 2. Résultats 2020 p. 12
- 3. Annexes p. 20

Un modèle de banque intégrée reposant sur des activités aux ressources de deux natures différentes et complémentaires

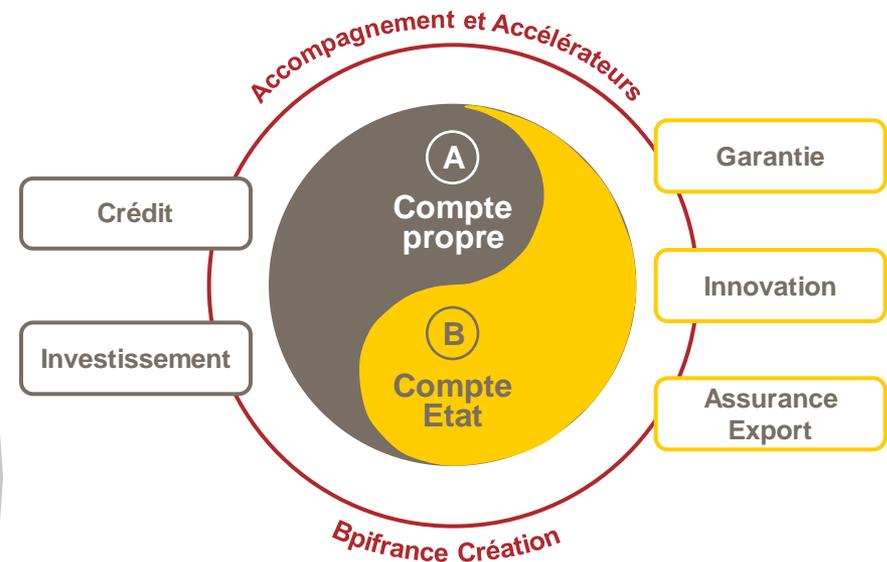
Un modèle de banque intégrée

A Des activités exercées sur fonds propres :

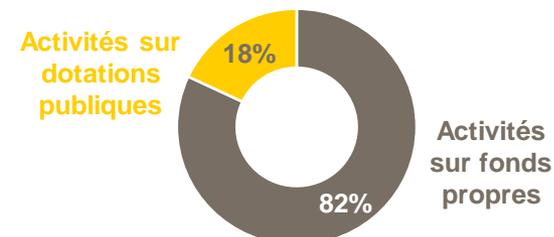
- Le **crédit** en cofinancement, sous forme de prêts à moyen et long terme et de concours à court terme
- L'**investissement en fonds propres**, soit en direct, soit au travers de fonds d'investissement
→ **Ressources : dette et capitaux propres**

B Des activités exercées dans le cadre de politiques publiques et reposant principalement sur des dotations du budget de l'Etat² :

- La **garantie** des financements octroyés par les partenaires bancaires ou les organismes de fonds propres
- Le financement de l'**innovation**, par des aides³ ou des prêts
- L'**assurance export** (assurance prospection, crédit, change, investissement ; garanties des cautions et des préfinancements)
→ **Ressources : dotations publiques**

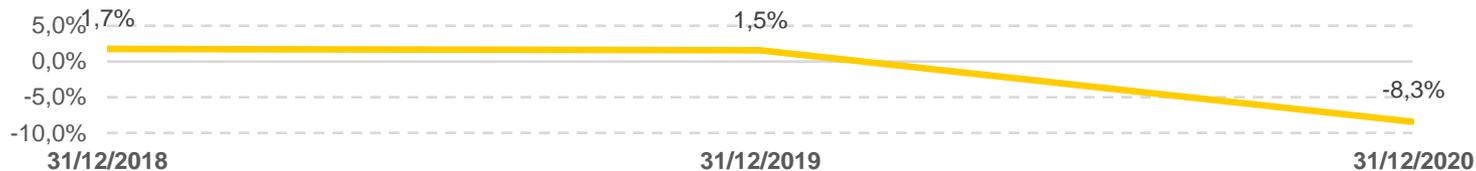


> Ventilation des activités selon les revenus⁴ (2020)

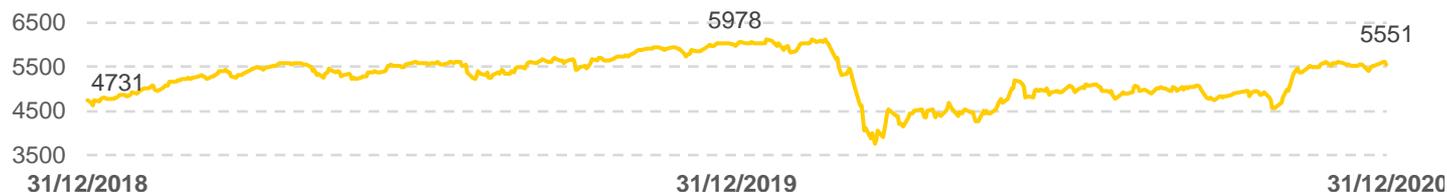


Contexte économique et environnement de marché

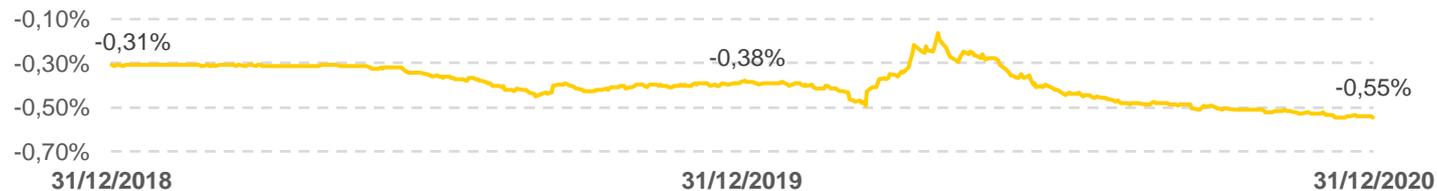
PIB
croissance en volume
(source : INSEE)



CAC 40
pts



E3M



OAT 10 ans



Bpifrance en 2020

Quelques faits marquants



**PRÊT GARANTI
PAR L'ÉTAT**

Bpifrance opérateur
des Prêts Garantis
par l'Etat (PGE)



Banque du Climat : lancement
d'un Plan Climat de 40 Md€
d'ici 2024, avec la Banque des
Territoires



Plan tourisme : un plan qui
mobilise près de 1,5 Md€ en
prêt, garantie et fonds
propres

Lancement de Bpifrance
Entreprises 1, premier
fonds de capital
investissement ouvert
aux particuliers



Contribution aux Plans
sectoriels de soutien aux
entreprises : Aéronautique,
Automobile, Export,
Innovation...

Transformation
de Bpifrance
en fintech



Bpifrance opérateur
du Plan de Relance



BPIFRANCE,
un acteur
contracyclique
au cœur de la crise
& de la relance

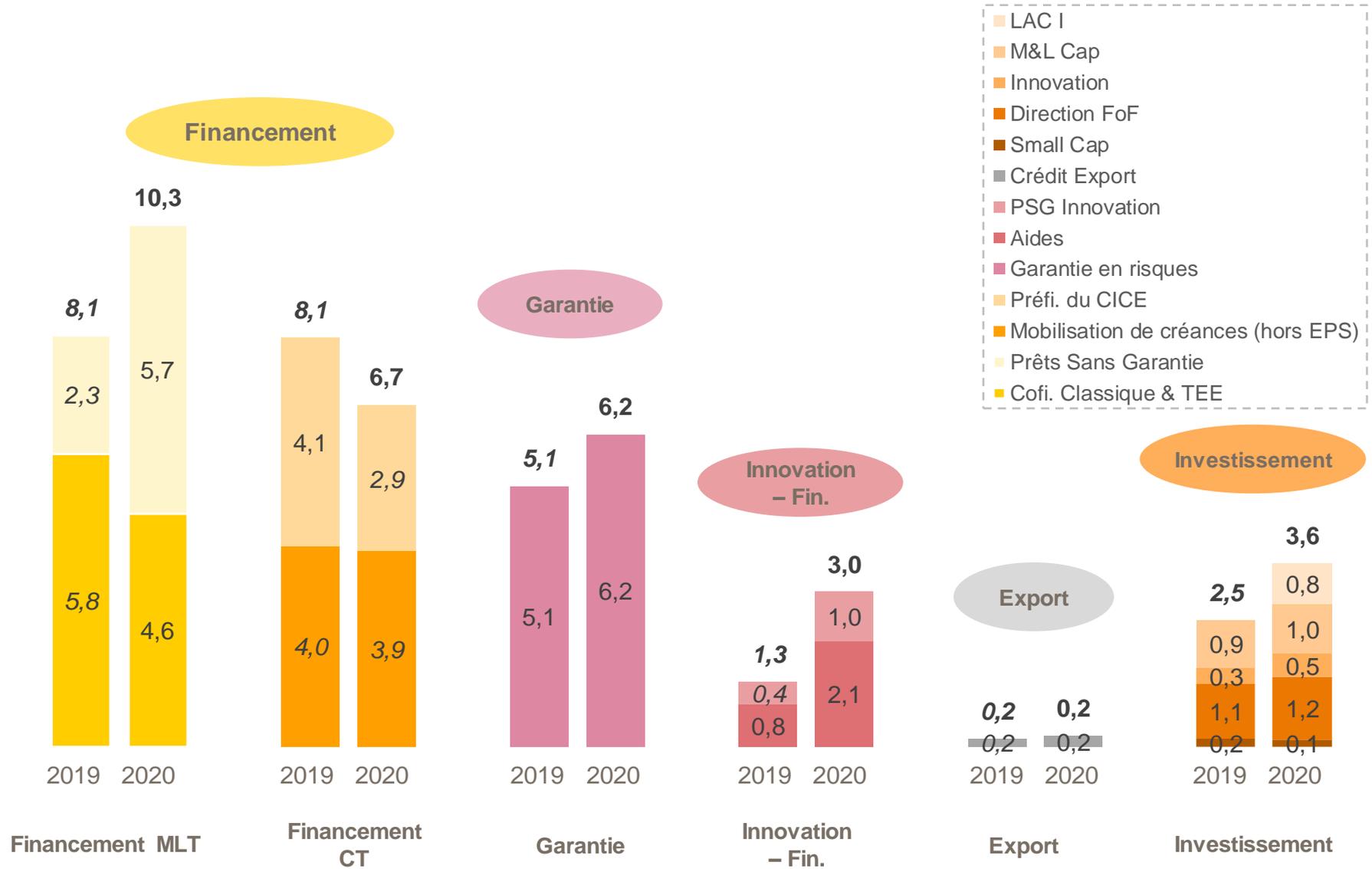
Premier closing et
premiers investissements
du fonds Lac1



Un Plan Deeptech de
1,3 Md€ déployé avec
1 an d'avance et porté
à 2 Md€ en 2021



L'ensemble des métiers mobilisés face à la crise



- Financement : engagements annuels en MLT, autorisations en CT
- Garantie en risques : accords annuels en risque (dont garanties internes)
- Innovation : aides en accords annuels et prêts sans garantie en engagements annuels
- Investissement : décaissements / Souscriptions annuels (activité pour compte propre et pour compte de tiers)

L'ensemble des métiers mobilisés face à la crise

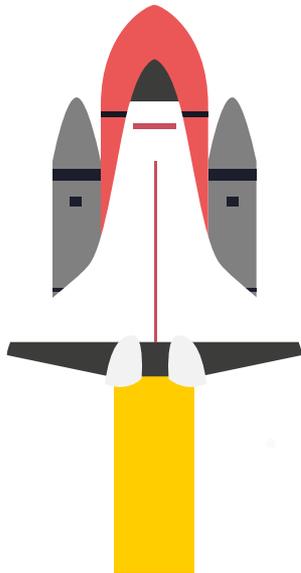
Zoom sur l'Accompagnement

		Réel 2019	Réel 2020	Progression 2020 vs 2019
	Les Accélérateurs	Nouvelles entreprises accélérées 706	388	-45%
		<i>922 Missions de conseil 103 Sessions de formation 41 promotions en gestion</i>	<i>945 Missions de conseil 112 Sessions de formation 51 promotions en gestion</i>	
	Université	Sessions – Présentiel Sessions – E-Présentiel Digital – Membres actifs	35 - 17 100	25 29 29 800
	Conseil Spot	Missions Rebonds et parcours dédié Spots Classiques Diag Eco-Flux	265 - 265 -	453 178 159 116
	Accompagnement innovation	Diagnostics	789	+17%
	Le Hub	Startups accélérées	50	50
	Excellence	Evènements en présentiel Participants	- -	22 3 763

Impact des plateformes digitales



**Parcours client
100% digital**



Entrée en force de Bpifrance dans la banque digitale :

● Prêt Garantis par l'Etat :

- En 2020, 110 milliards d'euros de Prêts Garantis par l'Etat ont été octroyés par les banques pour renforcer la trésorerie de 635 000 entreprises touchées par la crise ;
- Ces PGE ont été tous garantis via la plateforme de Bpifrance.

● Prêts Rebond digitaux

- Bpifrance accélère sa mutation vers un **modèle de fintech**, notamment avec la mise à disposition d'un nouveau produit totalement digitalisé (Prêts Digitaux Rebond) dans 6 régions, permettant de distribuer 275 M€ à une cible TPE ;
- 7 000 entreprises ont bénéficié de Prêts Digitaux Rebond, s'ajoutant aux **12 800 prêts** à moyen et long terme faits par le réseau Bpifrance en 2020.

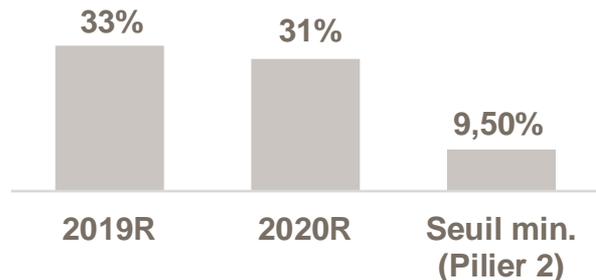
● Mais aussi :

- Fonds Résistance Bretagne
- FDES
- Prêt d'Honneur Solidaire

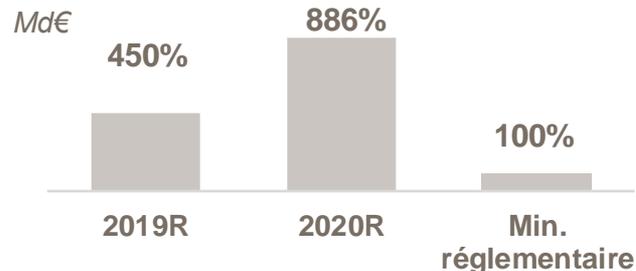
Une structure financière solide, une activité dynamique et une variation de valeur positive

Solidité financière

- Un ratio CET 1 toujours nettement au-dessus des exigences réglementaires:



- Un ratio LCR également nettement supérieur à la limite interne :

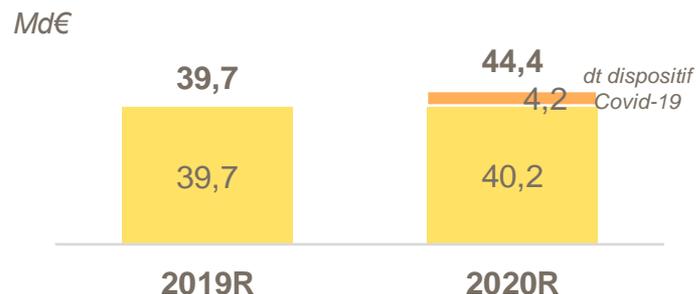


Activité

- Hausse des actifs sous gestion :

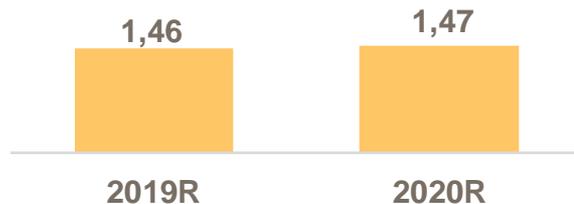


- Hausse des encours de crédits ¹ :

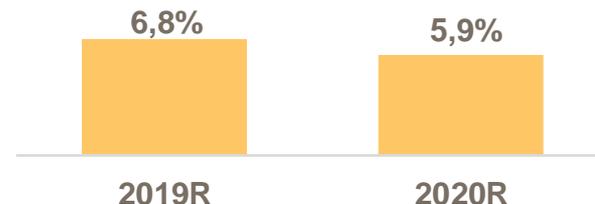


Variation de valeur

- Fin 2020, un multiple qui atteint 1,47 fois les apports réalisés par les actionnaires ² :
multiple de variation de valeur



- Une performance annuelle moyenne voisine de 6% depuis 2013 :
variation de valeur annuelle depuis l'origine



Résultats 2020 – chiffres clés

- **Le résultat net pro forma de Bpifrance s'établit en 2020 à -121 M€¹.** Il a connu, à l'instar des marchés financiers, **un redressement spectaculaire au cours de l'année 2020** :
 - Après un résultat net de - 1 268 M€ au 1er semestre 2020, le résultat s'est rétabli à +1 147 M€ au 2nd semestre ;
 - La contribution des sociétés mises en équivalence est de -124 M€ ;
 - Les provisions pour risques futurs s'élèvent à 328 M€ en 2020 vs.15 M€ en 2019. Ce chiffre ne reflète pas la réalité des défaillances d'entreprises constatées à date, et repose sur un choix normatif et en l'espèce volontariste.

- **Les charges d'exploitation sont maîtrisées à fin 2020** avec :
 - Métier Financement : un coefficient d'exploitation de 46% ;
 - Bpifrance Investissement : un ratio charges d'exploitation / Actifs sous Gestion de 0,45%.

- **La valeur des actifs du Groupe** (portefeuilles de crédits, participations, et trésorerie) **augmente en 2020 de 126 M€** (dont 279 M€ provenant du Pôle investissement et -113 M€ du Pôle financement), **portant la valeur créée depuis la création du Groupe à 9,5 Md€ en cumul (soit un taux annuel moyen de 5,9%).**

Sommaire

- 1. Introduction p. 3
- 2. Résultats 2020 p. 12**
- 3. Annexes p. 20

Robustesse de la **structure financière** confirmée à un haut niveau : des ratios très au-delà des minima réglementaires

> Solvabilité robuste

- Le niveau de capitalisation est significativement supérieur aux exigences du Pilier 2 :

- TSCR¹: 9,5%
- OCR²: 12,0%

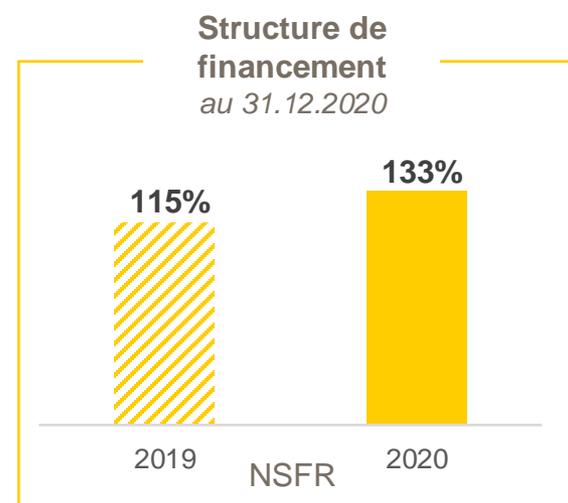
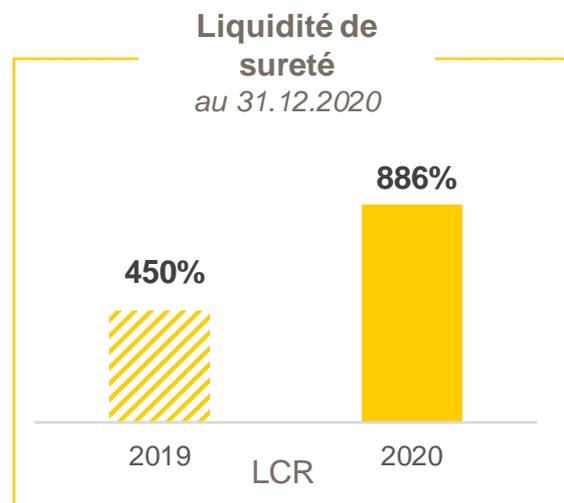
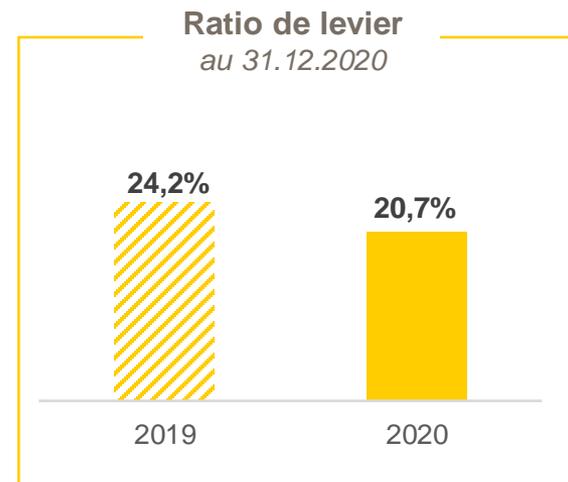
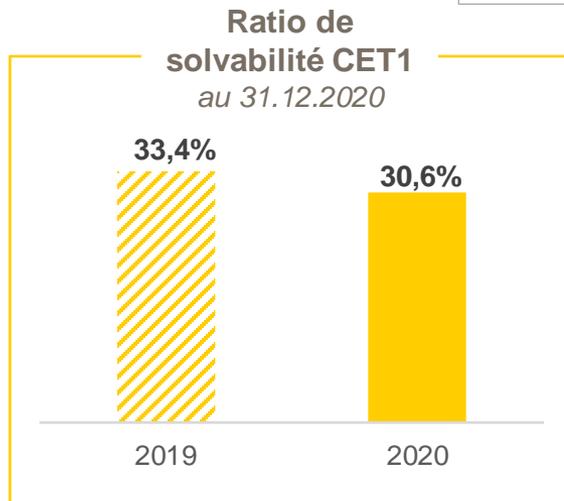
- Bpifrance est dans le **top-20% des banques européennes les mieux capitalisées**³

- Le **ratio de levier** se maintient largement au dessus de l'exigence réglementaire de 3% imposée par le Comité de Bâle

> Gestion prudente de la liquidité

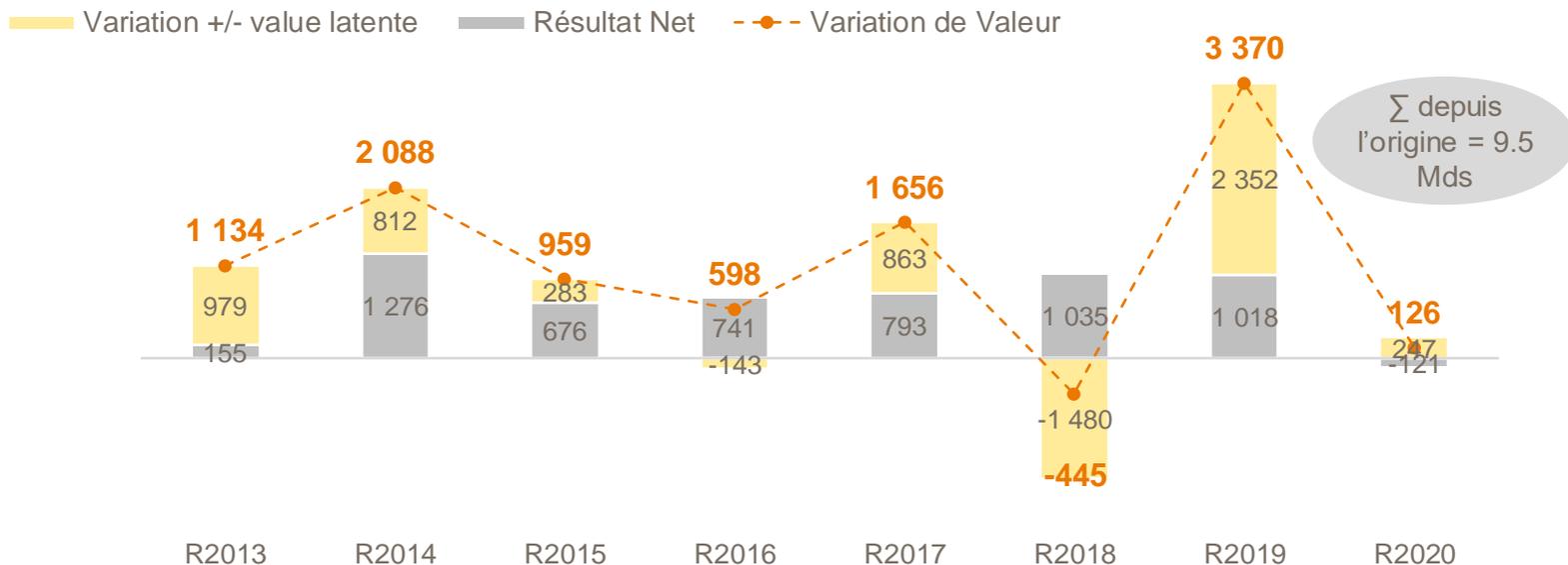
- Les ratios **LCR** et **NSFR** sont supérieurs à l'exigence réglementaire de 100%

2019 2020

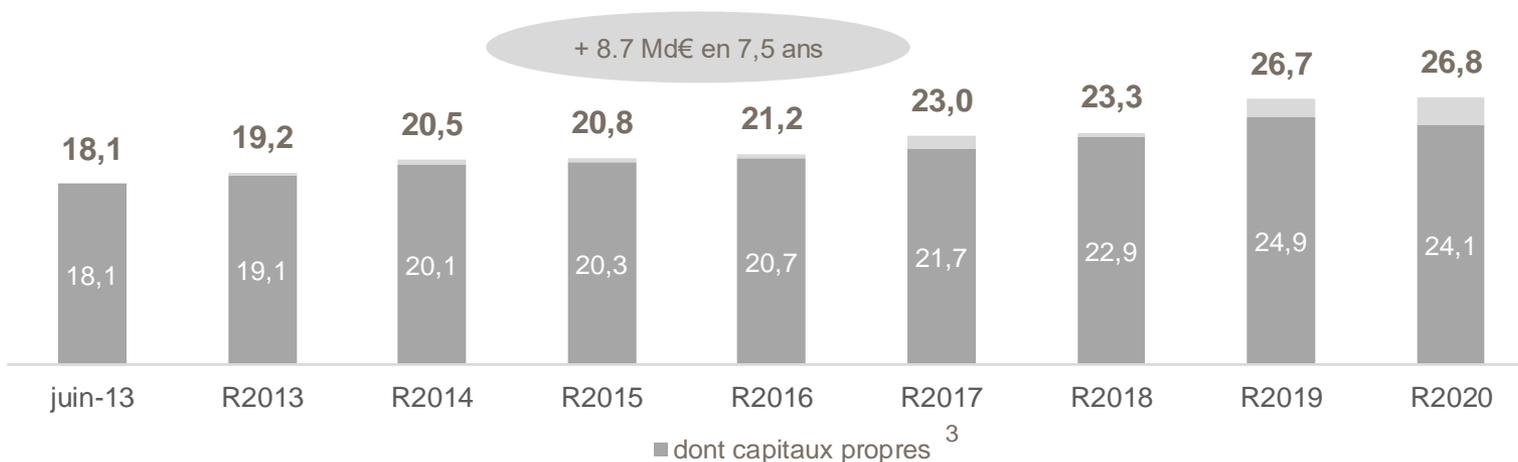


Une variation de valeur **positive** en 2020

Variation de valeur annuelle ¹
(en M€)



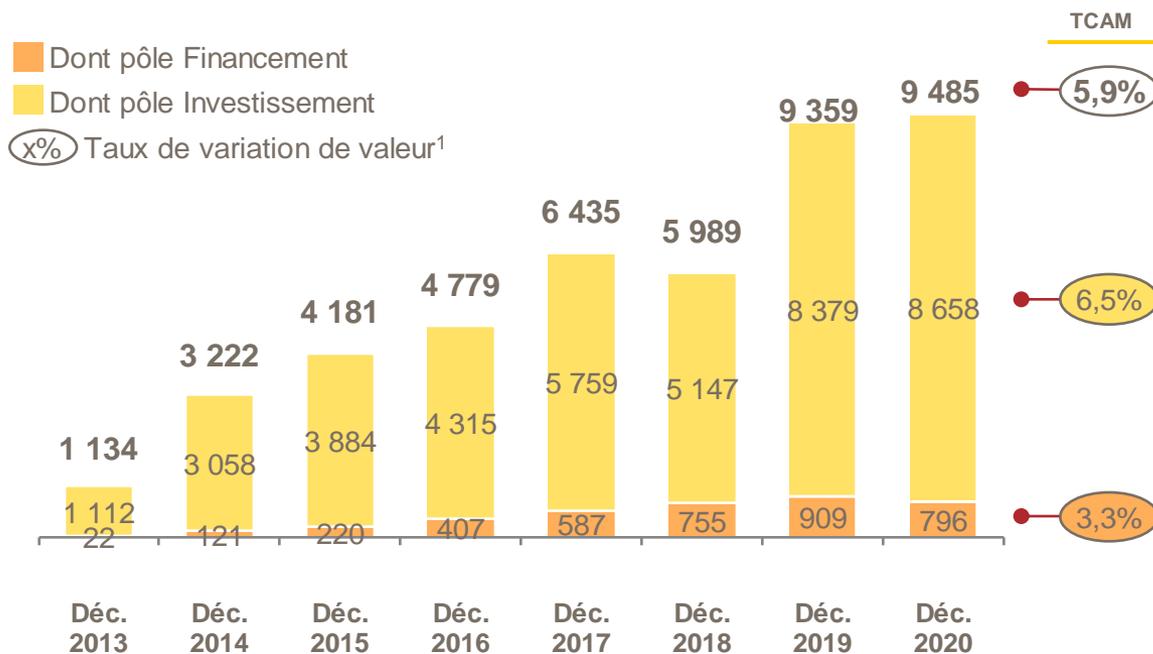
Actif Net Réévalué ²
(en Mds€)



1. Correspond à la variation annuelle de l'ANR, retraitée des dividendes et des injections de capitaux. La variation de de +/- value latente correspond à la variation de valeur des titres en Juste Valeur par capitaux propres et des variations de valeur boursière des sociétés Mses en Equivalence // 2. Capitaux propres IFRS – Capital souscrit non appelé + réévaluation des lignes mises en équivalence à leur cours de bourse // 3. Retraités du capital souscrit non appelé

Bpifrance a créé plus de 9,5 Md€ de valeur depuis 2013, soit un taux annuel de 5,9%

Valeur créée cumulée depuis l'origine (M€)



Multiple de variation de valeur²

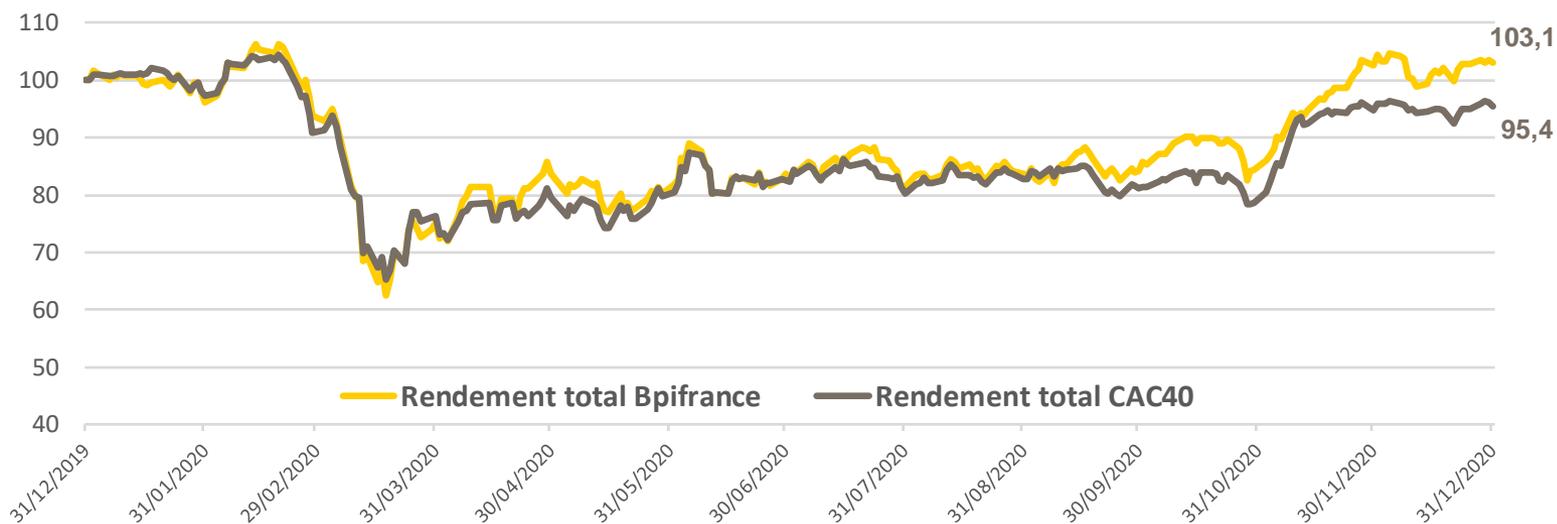
x1,06	x1,18	x1,23	x1,26	x1,35	x1,30	x1,46	x1,47
x1,07	x1,21	x1,26	x1,29	x1,38	x1,31	x1,49	x1,50
x1,01	x1,04	x1,07	x1,13	x1,19	x1,25	x1,30	x1,26

- Dans un contexte de crise, le taux de variation de valeur Groupe s'établit à 0,5% en 2020 et à 5,9% en moyenne depuis la création de Bpifrance avec :

- Une performance résiliente du pôle Investissement avec 1,3% en 2020, pour 6,5% depuis l'origine ;
- Une variation de valeur de -2,9% en 2020 sur le pôle Financement, liée au choix fait dans le cadre du provisionnement pour risque futur, qui ne remet pas en cause la trajectoire depuis la création avec un TCAM de 3,3%.

Un portefeuille d'investissements pour compte propre **résilient**

Portefeuille
coté



Portefeuille
non coté

Variation
de valeur¹

+277 M€

Multiple de
cession ETI

3,6x

Multiple de
cession PME

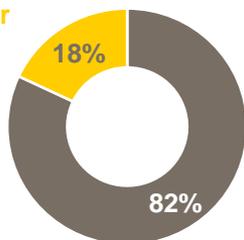
1,8x

Notre modèle de performance est robuste, efficace et rentable

Robustesse

> Ventilation des activités selon les revenus¹ (2020)

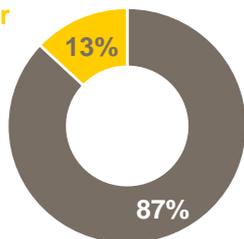
Activités sur dotations publiques



Activités sur fonds propres

> Ventilation des activités selon les actifs risqués (fin 2020)

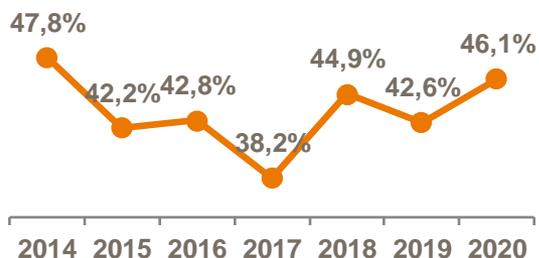
Activités sur dotations publiques



Activités sur fonds propres

Efficacité

> Coefficient d'exploitation de l'activité de crédit

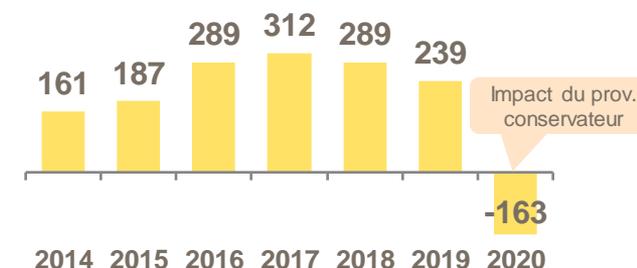


> Marge d'exploitation de Bpifrance Investissement

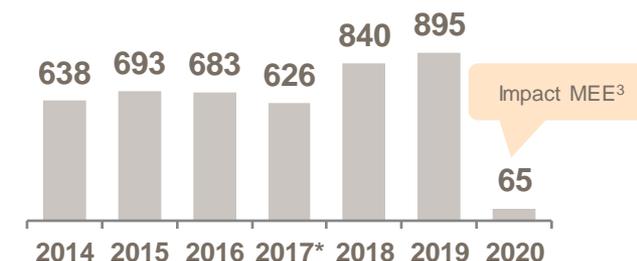


Rentabilité

> Résultat d'exploitation du pôle Financement (M€)



> Résultat net avant impôts² du pôle Investissement (M€)



Compte de résultat pro forma consolidé sur 12 mois¹

Compte de résultat - M€	2019	2020	Δ 2020 / 2019
Produit net bancaire	1 454	1 239	-14.7%
<i>dont Pôle Investissement</i>	652	427	-34.5%
<i>dont Pôle Financement</i>	811	848	4.6%
Charges d'exploitation	-711	-793	11.5%
Résultat brut d'exploitation	742	446	-39.9%
Coût du risque	-83	-462	458.8%
Risques avérés	-68	-133	97.2%
Risques futurs	-15	-328	2088.8%
Résultat d'exploitation	660	-15	-102.3%
Contribution au RN des MEE	456	-124	-127.1%
Résultat net avant impôts	1 116	-139	-112.5%
<i>dont Pôle Investissement</i>	895	65	-92.7%
<i>dont Pôle Financement</i>	241	-163	-167.7%
Impôts	-97	18	-118.9%
Résultat net	1 018	-121	-111.8%
Variation de valeur²	3 370	126	-96.2%
<i>dont Pôle Investissement</i>	3 232	279	-91.4%
<i>dont Pôle Financement</i>	154	-113	-173.3%

Return on Equity³
Réel 2020 :
-0.4%



• Réel 2019 : 4.1%

Var. valeur annuelle⁴
Réel 2020 :
0.5%



• Réel 2019 : 14.5%

Var. valeur depuis origine⁵
Réel 2020 :
5.9%



• R 2019 : 6.8%

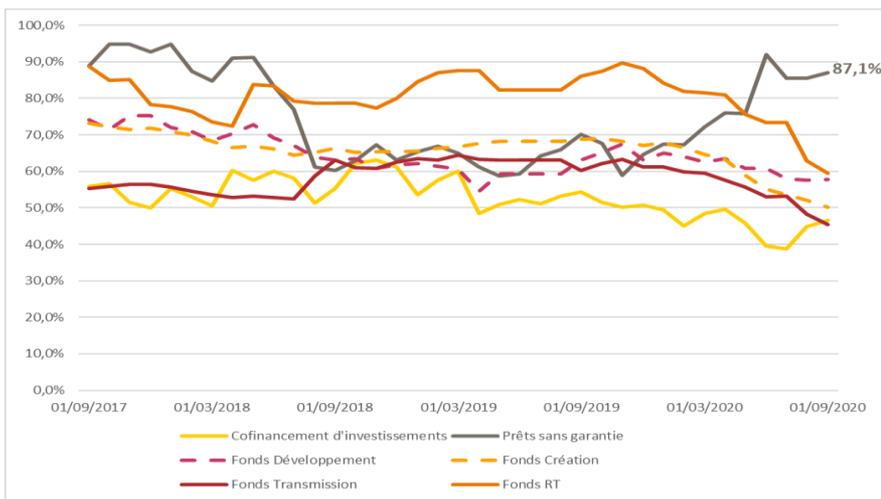
1. Le résultat pro forma 2020 est un résultat consolidé sur 12 mois du groupe, comparable au résultat consolidé 2019. Suite à la fusion, le résultat publiable correspond « uniquement » au résultat de l'ex-Bpifrance Financement détaillé en annexe // 2 - Correspond à la variation annuelle de l'Actif Net Réévalué, retraitée des dividendes et des injections de capitaux. ANR = Capitaux propres IFRS – Capital souscrit non appelé (le cas échéant) + réévaluation des lignes mises en équivalence à leur cours de bourse. // 3 - Résultat Net / Capitaux propres IFRS // 4 - Taux de variation de valeur annuel // 5 - Taux de variation de valeur annuel moyen depuis l'origine

Un provisionnement conservateur, reflet du soutien volontaire aux entreprises, mais avec un risque de crédit qui n'est pas encore matérialisé en 2020

- Un niveau de provisionnement élevé pour couvrir dès 2020 l'impact de la crise quel que soit le scénario de reprise économique

Un risque de crédit qui ne se matérialise pas encore en 2020.

Le coût du risque comptable est concentré sur 2020 et la trajectoire du coût du risque décroît dès 2021.



100% = moyenne de long terme
Dernier point : fin décembre 2020



Taux du coût du risque = Coût du risque total / Encours moyens

Sommaire

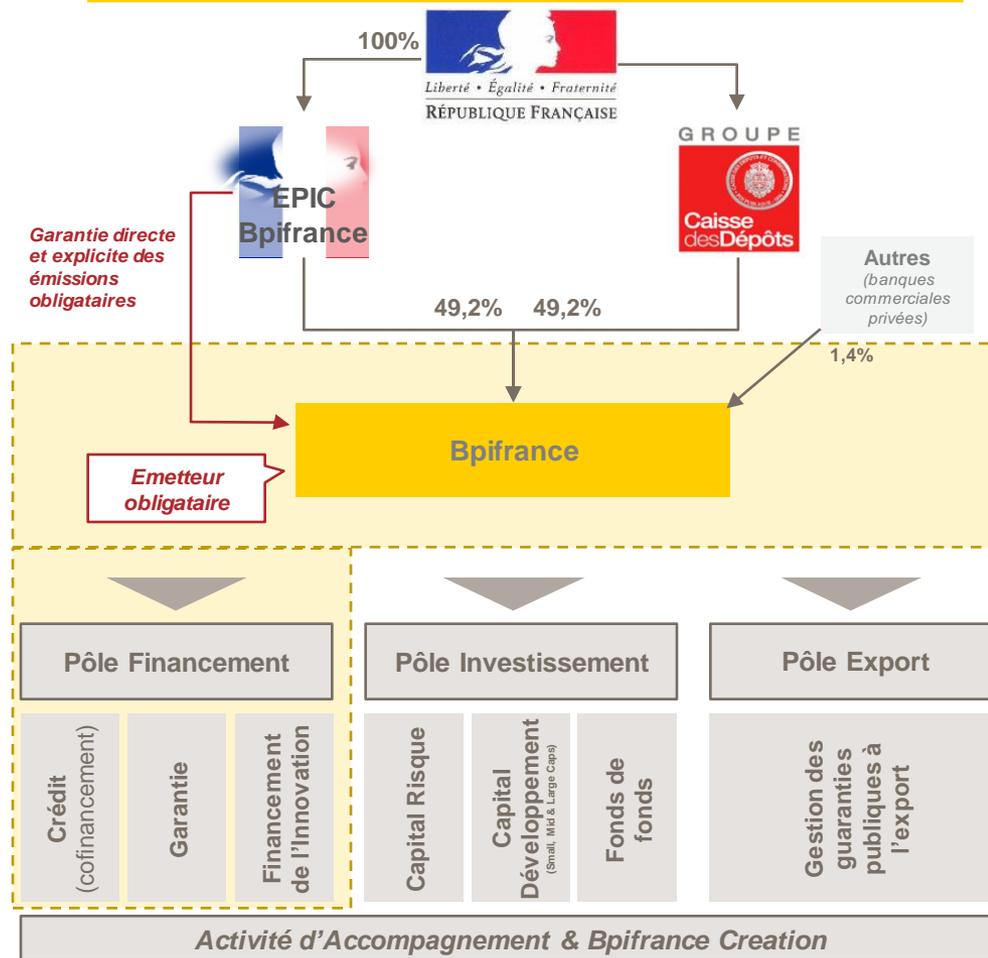
- 1. Introduction p. 3
- 2. Résultats 2020 p. 12
- 3. Annexes p. 20**

Bpifrance : la banque de développement française, partenaire de confiance des entrepreneurs, des banques et des investisseurs

- **Bpifrance, entité fusionnée, est :**
 - Détenue à **98,4%** par l'État et la **Caisse des dépôts**
 - Organisée autour :
 - D'une holding, **établissement financier**
 - D'une **société de portefeuille** (Bpifrance Participations¹) et d'une **société de gestion** (Bpifrance Investissement)
 - D'une **agence de crédit export** (Bpifrance Assurance Export)
 - Régulée directement par la **Banque centrale européenne** (BCE) et supervisée par l'**Autorité des marchés financiers** (AMF)
- L'EPIC Bpifrance et les **programmes d'émission de Bpifrance** ² bénéficient de **notations alignées sur celle de l'État français** :

	Moody's	Fitch Ratings
Notations long terme	AA2	AA
Perspectives	stable	négative
Notations court terme	P-1	F1+

Organigramme simplifié du groupe Bpifrance au 1er janvier 2021



Pôle Financement : une dynamique d'activité historique et un résultat reflétant un provisionnement conservateur

- La fusion par absorption de Bpifrance SA par Bpifrance Financement ayant eu lieu le 18 décembre 2020, le résultat du pôle financement est également résultat publiable du groupe Bpifrance pour l'année 2020 ;

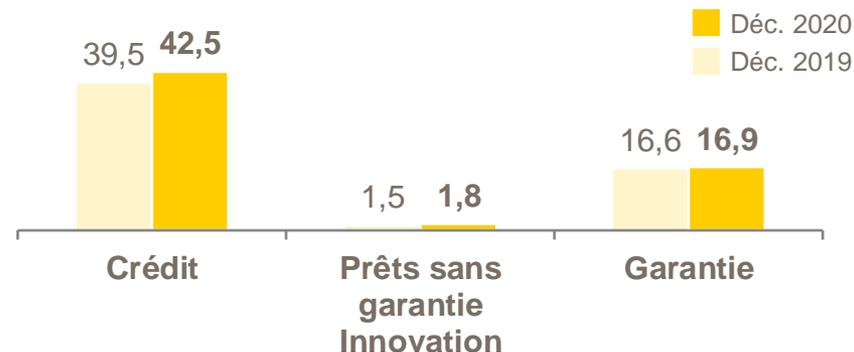
● Activité soutenue :

- Crédits d'investissement¹ : 10,5 Md€ (+27%)
- Innovation : 3,0 Md€ (+130%)
- Garantie² : 6,2 Md€ (-27%)

● Résultat net : - 140 M€

- Produit net bancaire : +4,6% vs. 2019 :
 - Traction par les encours ;
 - Année record en Innovation du fait de l'activité.
- Hausse des charges en lien avec les activités nouvelles de l'année 2020 (PGE, plan de soutien, amorçage du plan de relance)
 - Coefficient d'exploitation de 46% pour le métier Financement.
- Hausse du coût du risque en lien avec un provisionnement conservateur :
 - Taux de coût du risque⁴ de 109 pb

Evolution des encours³ (Md€)



Compte de résultat (M€)

Bpifrance Financement consolidé - M€HJ	2019	2020	Δ 2020/2019
Produit net bancaire	811	848	+4,6%
Crédit	647	664	+2,0%
Garantie	106	101	-5,2%
Innovation	46	74	+60,4%
Charges d'exploitation	(487)	(550)	+13,0%
Résultat brut d'exploitation	324	299	-7,9%
Coût du risque	(85)	(462)	+442,9%
Risques avérés	(70)	(133)	+90,4%
Risques futurs	(15)	(328)	n.a
Résultat d'exploitation	239	163	-168,0%
Quote-part du résultat net des entreprises MEE	1	0	n.s
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	0	n.s.
Résultat net avant impôts	241	(163)	-167,7%
Impôts	(87)	23	-126,8%
Résultat net	153	(140)	-191%
Coefficient d'exploitation métier Financement	42,6%	46,1%	
RoE métier Financement	6,0%	(2,3%)	

Pôle Investissement : une gestion active du portefeuille avec un fort niveau d'investissements et un résultat net positif

● Fort niveau d'activité

- Investissements directs : 2,4 Md€ dont 800 M€ investis via Lac1
 - Capital Innovation : 463 M€ (+48%)
 - PME : 145 M€ (-7%)
 - Mid & Large Cap : 1 779 M€ (+88%)
- Investissements dans les fonds partenaires :
 - Fonds de fonds : ~1,1 Md€ de souscriptions
- Cessions : 1,1 Md€

● Résultat net : 59 M€

- Revenus à 304 M€ avec comme contributions principales :
 - Bonne tenue des produits financiers perçus ;
 - Contribution des MEE en baisse à -123 M€ vs. 434 M€ en 2019 ;
 - Baisse de la contribution des titres enregistrés à la Juste Valeur par Résultat.
- Charges d'exploitation maîtrisées avec un ratio charges/actifs sous gestion stable à 45 pb (vs. 46 pb en 2019)²

Ventilation des revenus 2020 par métier (M€)

	Total	Capital Développement	Fonds de Fonds	Innovation	Accompagnement
Revenus	304	166	150	(28)	17
• PNB	427	289	150	(28)	17
• Sociétés MEE	(123)	(123)			

Compte de résultat (M€)

Bpifrance Participations consolidé - M€	2019	2020	Δ 2020/2019
Revenus	1 086	304	-72,0%
Produit net bancaire	652	427	-34,5%
Dont dividendes et distributions de fonds	353	304	-13,9%
Dont intérêts	95	98	+3,2%
Dont variations de JVR ¹	171	(107)	n.a
Dont résultats de cessions de titres JVR ¹	(40)	55	n.a
Dont commissions	43	51	+18,6%
Contribution des sociétés mises en équivalence (MEE)	434	(123)	n.a
Charges d'exploitation	(214)	(239)	+11,7%
Coût du risque	2	0	n.s.
Résultat net avant impôts	895	65	-92,8%
Impôts	(15)	(6)	n.s.
Résultat net	880	59	-93,2%
Ratio charges d'exploitation / actifs sous gestion ²	0,46%	0,45%	
RoE pôle investissement	4,3%	0,3%	

Covid Bond : le 1^{er} Covid Bond de la zone Euro (1,5 Md€), réalisé par Bpifrance au printemps 2020 pour aider les entreprises en difficulté

Utilisation des fonds levés

Prêter aux entreprises françaises pour atténuer les difficultés de trésorerie liées à la crise du Covid19

Prêt Atout¹

Petites et moyennes entreprises (PME)



- Maturité de 3 à 5 ans
- Jusqu'à 15 M€
- 6 à 12 mois de différé de paiement

Prêt Rebond²

Petites et micro entreprises



- Maturité de 7 ans
- Jusqu'à 300 K€
- 24 mois de différé de paiement

Si l'encours des projets éligibles est inférieur au total levé lors de l'émission obligataire Covid-19 Bond, Bpifrance s'engage à réallouer le montant restant au financement des TPE et PME dans le cadre des Objectifs de Développement Durable (SDG) #8 et/ou #9³ de l'ONU.



Entreprises visées

- Cibler un large groupe d'entreprises françaises touchées par la crise et confrontées à un risque de détresse financière et de licenciement :
 - Principalement des TPE, des PME, mais également des entreprises de taille plus importante (ETI)
 - Issues de différents secteurs



Evaluation de projet et sélection

- Evaluation et sélection des projets en mettant l'accent sur les facteurs d'atténuation de la crise Covid19
- Processus régulier de souscription de crédit :
 - Conforme à la politique de risqué de crédit
 - Approbation suite à un processus interne strict

Pour plus de détail: [Framework and financial documentation on Bpifrance available on our website](#)

> Zoom sur quelques opérations d'envergure de l'année 2020

● Investissements et réinvestissements :

- EssilorLuxottica
- Arkema – 348 M€
- Worldline – 246 M€
- Aledia – 60 M€
- Mediawan – 50 M€



● Cessions :

- Vivendi – 323 M€ - Multiple de cession 1,8x
- NGE – 85 M€ - Multiple de cession 1,5x
- Talend – 54 M€ - Multiple de cession 3,6x

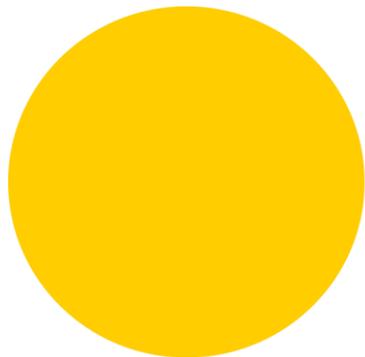


Notes méthodologiques (1/2)

- **Pôle Financement** : est constitué par l'activité de Financement de Bpifrance
- **Pôle Investissement** : est constitué de Bpifrance Participations et de ses filiales
- **Revenus** : correspondent à la somme du produit net bancaire et de la contribution des sociétés mises en équivalence définie, pour le pôle Investissement, comme la somme de la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence et des gains ou pertes nets sur autres actifs, et pour le pôle Financement, comme la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence
- **ROE** :
 - Numérateur : résultat net de l'année N
 - Dénominateur : capitaux propres (dont résultat annuel) fin d'année N moins le capital non libéré fin d'année N
- **Création de valeur** :
 - Variation des capitaux propres IFRS plus distribution de dividendes en N+1 au titre de l'année N plus l'augmentation de capital ou diminution de capital plus réévaluation des lignes mises en équivalence à la valeur boursière en date de clôture
- **Taux de création de valeur** :
 - Annuelle :
 - Numérateur : création de Valeur sur l'année N
 - Dénominateur : capitaux propres (dont résultat annuel) fin d'année N-1 moins le capital non libéré fin d'année N-1
 - Depuis l'origine :
 - (« Total Return année 0 » + 1) élevé à la puissance 1 + « Total Return année 1 » : logique répétée de 2013 à l'année N

Notes méthodologiques (2/2)

- **Total Value to Paid-In (TVPI)** : rapport entre le montant distribué aux investisseurs et la valeur nette d'inventaire du fonds à la date d'évaluation au montant du capital investi
- **Actifs sous gestion** : valeur totale de tous les actifs financiers gérés par Bpifrance Participations
- **Coefficient d'exploitation** : est un indicateur correspondant aux charges d'exploitation divisé par le produit net bancaire.
- **Marge d'exploitation**: est le ratio du résultat d'exploitation sur les produits d'exploitation de la société de gestion Bpifrance Investissement
- **Ratio de levier**: rapporte le montant des fonds propres de base au total des actifs non pondérés du risque de la banque
- **Par ailleurs** :
 - En raison des règles d'arrondis, la somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté
 - Les différences entre le total consolidé de certains agrégats financiers au niveau du groupe et la sommes de ces agrégats au niveau des pôles opérationnels s'explique essentiellement par des opérations intra-groupe



**SERVIR
L'AVENIR**

