

DOSSIER SPÉCIAL

NUMÉRO 7



octobre 2024

Nordic Capital : l'avant-garde du Private Equity responsable en Europe du Nord

En 30 ans, Nordic Capital est devenue l'une des sociétés de Private Equity les plus influentes d'Europe du Nord.

Fondée en 1989, la firme se distingue par sa spécialisation industrielle et son engagement envers des pratiques durables. Elle investit dans des secteurs clés comme la santé, la technologie et les services

financiers, avec les enjeux ESG au cœur de ses priorités.

Avec plus de 25 milliards d'euros investis dans 145 entreprises, Nordic Capital continue de croître et de transformer durablement les sociétés dans lesquelles elle investit, créant ainsi une valeur à long terme pour ses investisseurs.

Le mot du rédacteur en chef



Bonjour à tous,

Plongez avec moi au cœur de l'histoire et la stratégie de Nordic Capital, gérant présent dans le Millésime Altaroc Odyssey 2021 et leader visionnaire du Private Equity en Europe du Nord.

Fondée en 1989, la firme suédoise a non seulement marqué l'industrie du capital-investissement par sa spécialisation dans les carve-outs, mais a également montré une remarquable capacité d'adaptation en diversifiant ses investissements dans des secteurs porteurs tels que la santé, la technologie et les services financiers.

Aujourd'hui, avec 31 milliards d'euros sous gestion et une approche résolument orientée vers le développement durable, Nordic Capital est un modèle d'innovation et de responsabilité.

Vous découvrirez dans ce dossier spécial l'interview exclusive de Klas Tikkanen, le Chief Operating Officer de Nordic Capital. Il revient notamment sur l'importance cruciale de la spécialisation sectorielle et l'intégration des critères ESG au cœur de la stratégie d'investissement.

Vous découvrirez également comment Nordic Capital mesure et maximise son impact à travers des indicateurs de performance concrets.

Je vous souhaite à tous une très bonne lecture.

Damien **HELENE**
RÉDACTEUR EN CHEF



SOMMAIRE

- p04.** Nordic Capital, pionnier du Private Equity en Europe du Nord

- p06.** «Nous avons plus appris de nos succès que de nos erreurs»

- p08.** Qui sont les principaux investisseurs de Nordic Capital ?

- p09.** Comment Nordic Capital se distingue-t-il des autres gérants de Private Equity ?

- p11.** Les enjeux ESG, au cœur de la stratégie de Nordic Capital

- p13.** 2022 et 2023 : des années fructueuses pour Nordic Capital

- p14.** Focus sur corpuls

- p16.** Focus sur Clario

- p18.** Pour Nordic Capital, le timing est propice aux investissements en Private Equity

- p20.** «Nous entrons dans une ère de montée en puissance du Private Equity»

- p22.** Stratégie de durabilité chez Nordic Capital : un regard analytique

- p24.** Nordic Capital : conjuguer talents et inclusion

- p26.** «Nous croyons en la promotion de la transition vers une économie à faibles émissions de carbone»

- p28.** Autocirc, l'économie circulaire appliquée au secteur automobile

- p29.** Cary Group : bâtir un leader durable sur le marché de l'entretien automobile

- p32.** Equashield conçoit des technologies de préparation de médicaments dangereux

- p33.** Foxway, pionnier dans le recyclage des appareils technologiques

Avertissement : Ceci est une communication publicitaire.

Investir dans le Capital Investissement/Private Equity comporte notamment des risques de perte en capital et de liquidité. La performance d'un FIA n'est jamais garantie, elle dépend de la rentabilité des actifs en portefeuille.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

NORDIC CAPITAL

Nordic Capital, pionnier du Private Equity en Europe du Nord

Gérant présent dans le Millésime Altaroc Odyssey 2021, Nordic Capital est la **plus ancienne société suédoise de Private Equity**.

Fondée en 1989, la société de gestion était à l'origine spécialisée dans les carve-outs, comme l'explique Klas Tikkanen, le **Chief Operating Officer de Nordic Capital**.

Comme il le souligne par ailleurs, la Suède est l'un des pays européens les plus dynamiques en termes de Private Equity et jouit d'un tissu industriel composé d'entreprises de renommées mondiales telles que Volvo, Tetra Pak ou Alfa Laval.

©Nordic Capital

Nordic Capital en chiffres*

- **12** fonds levés
- **9 milliards** d'euros levés par le Fonds XI et en cours d'investissement
- **+ de 25 milliards** d'euros investis dans **145 entreprises** depuis sa création
- **31 milliards** d'euros sous gestion

- **10** bureaux
- **230** salariés
- Présence dans **3 continents**
- Environ **60%** de la création de valeur est générée par la croissance des ventes
- **12%** : croissance moyenne annuelle de l'EBITDA des sociétés du portefeuille
- **4%** : croissance organique de l'emploi dans les sociétés actuelles du portefeuille
- **1200 professionnels** : formés en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) chez Nordic Capital et ses entreprises du portefeuille
- **9 Prix** gagnés en 2023

Chiffres clés du portefeuille actuel*

- **55 entreprises** en portefeuille
- **1/3** de toutes les sociétés du portefeuille sont co-détenues depuis leur création par leurs précédents propriétaires
- **17,9 milliards d'euros** : chiffre d'affaires total généré par les sociétés actuelles du portefeuille
- **81 200** salariés dans les entreprises accompagnées en portefeuille



Au cours de nos dix premières années d'existence, nous nous sommes beaucoup concentrés sur le découpage des entreprises. Comme vous le savez, la Suède compte un nombre inhabituel de grandes entreprises internationales. Nous parlons de Volvo, de Tetrapak, d'Alfa Laval, qui se sont appuyées sur une vague d'industrialisation il y a environ 100 ans et qui ont permis à la Suède d'avoir l'un des marchés de Private Equity les plus dynamiques et les plus importants d'Europe en dehors du Royaume-Uni.»



- Klas Tikkanen

« Nous avons plus appris de nos succès que de nos erreurs »

[▶ Voir l'interview vidéo](#)

2:46 MIN

Nordic Capital a plus de 30 ans d'histoire et a réussi à mettre en place une stratégie qui lui est propre grâce aux différentes étapes que le gérant a vécues.

Klas Tikkanen, le Chief Operating Officer de Nordic Capital, souligne **« l'importance d'avoir une profonde spécialisation opérationnelle et industrielle [...] Aujourd'hui, nous avons 20 professionnels dans notre équipe Opérations. »***

Dans une interview exclusive accordée à Altaroc, il revient aussi sur la nécessité d'adopter une stratégie de spécialisation : **« nous avons la plus ancienne équipe sectorielle de Private Equity buyout au monde. »**

Nordic Capital s'est ainsi spécialisé dans 4 grands secteurs :



LA SANTÉ *

Healthtech / Medtech / Sciences de la vie / Services à la santé

- **38 investissements** dans des plateformes de soins de santé depuis 1990
- **48 400 salariés** dans des entreprises de soins de santé soutenues par Nordic Capital
- **9,2 milliards d'euros** : chiffre d'affaires généré par le portefeuille actuel d'entreprises de soins de santé



LA TECHNOLOGIE ET LES PAIEMENTS *

Logiciels spécifiques verticaux (finance, santé et marchés pour les services professionnels) / Paiements / Cybersécurité / Logiciels d'application

- **29 investissements** dans les plateformes technologiques et de paiement depuis 2001
- **16 900 personnes salariées** par les entreprises technologiques et de paiement soutenues par Nordic Capital
- **4,5 milliards d'euros** : chiffre d'affaires généré par le portefeuille actuel de sociétés technologiques et de paiement d'entreprises de soins de santé



LES SERVICES FINANCIERS *

Épargne et gestion de patrimoine / Prêts au détail / Assurance de biens et responsabilité civile (P&C) / Assurance vie / Prêts aux PME & Prêts adossés à des actifs / Fintech

- **12 investissements** dans des plateformes de services financiers depuis 2012
- **3200 personnes** employées par les entreprises de services financiers soutenues par Nordic Capital
- **1,3 milliard d'euros** : chiffre d'affaires généré par le portefeuille actuel de services financiers



L'INDUSTRIE ET LES SERVICES AUX ENTREPRISES *

Services avancés / GreenTech / Technologie industrielle

- **9 investissements** dans des plateformes de services industriels et commerciaux depuis 2018
- **8500 personnes** employées par les entreprises de technologies industrielles et de services soutenues par Nordic Capital
- **2,3 milliards d'euros** : chiffre d'affaires généré par le portefeuille actuel des entreprises de technologies industrielles et services



Dès les premiers jours de Nordic Capital, nous avons constaté qu'il était très important de connaître le secteur, de connaître les entreprises et de savoir comment gérer une entreprise.» - Klas Tikkanen

Qui sont les principaux investisseurs de Nordic Capital ?

[▶ Voir l'interview vidéo](#)

1:08 MIN

Interrogé par Louis Flamand, le CIO d'Altaroc, Klas Tikkanen, le Chief Operating Officer de Nordic Capital, est revenu sur la typologie d'investisseurs que compte Nordic Capital : **« notre base d'investisseurs est essentiellement composée de grandes institutions européennes et américaines : des fonds de pension, des compagnies d'assurance »**, pour un ticket d'entrée moyen de 62,5 millions d'euros dans le dernier fonds de Nordic Capital.

©Nordic Capital

Louis Flamand : *Aujourd'hui, chez Nordic Capital, qui sont vos principaux investisseurs ?*

Klas Tikkanen : Les investisseurs de base sont essentiellement des institutions européennes et américaines, de grandes institutions comme les fonds de pension ou les compagnies d'assurance. Concernant le ticket d'investissement moyen, il correspond à une fourchette assez large. Mais je dirais qu'il va de 20 millions d'euros à plusieurs centaines de millions d'euros. La moyenne actuelle est de 62,5 millions d'euros pour notre dernier fonds.



Klas Tikkanen, Chief Operating Officer de Nordic Capital

Comment Nordic Capital se distingue-t-il des autres gérants de Private Equity ?

[▶ Voir l'interview vidéo](#)

2:23 MIN

Pour un gérant de Buyout, adopter une stratégie différenciante revêt plusieurs avantages stratégiques et opérationnels qui sont cruciaux dans un environnement compétitif et en constante évolution.

La spécialisation sectorielle est une différenciation majeure pour Nordic Capital, estime Klas Tikkanen : **« je pense que peu de gérants de Buyout ont des équipes dédiées uniquement au secteur pharmaceutique ou à la MedTech »**. Il met également en avant **« l'approche très proactive de la recherche d'investissements »**.

Louis Flamand : *Selon vous, qu'est-ce qui différencie le plus Nordic Capital des autres gestionnaires de fonds de Buy-Out ?*

Klas Tikkanen : Avant tout, notre profonde spécialisation sectorielle. Je pense que très peu de fonds de Buy-Out ont des personnes qui se concentrent uniquement sur l'industrie pharmaceutique ou les technologies médicales. Seules les très grandes sociétés s'en approchent.

Ensuite, une approche très proactive de la recherche d'investissements. Ainsi, en moyenne, lorsque nous investissons dans les fonds IX, X et XI, nous suivons et analysons l'entreprise pendant plus de deux ans.

Par exemple, nous avons réalisé une opération au printemps dernier, dans le fonds XI, avec corpuls. Il s'agit d'une société qui fait de la réanimation cardiaque et respiratoire. Nous avons suivi cette entreprise pendant huit ans avant de l'acheter. Et je pense que ces deux éléments sont interdépendants.

Le fait que nous soyons très spécialisés nous permet d'avoir accès aux propriétaires, aux dirigeants, aux entrepreneurs qui souhaitent nous rencontrer. Ils entendent parler de nous. Il se peut qu'ils ne souhaitent pas vendre pour le moment, mais nous sommes un partenaire avec lequel ils peuvent entamer le dialogue dès le départ. Cela nous permet donc d'y accéder plus tôt. Et avec cet accès anticipé, nous approfondissons nos connaissances des entreprises avant qu'elles n'arrivent sur le marché et nous devenons encore plus compétents et spécialisés.

Donc nous avons une boucle de rétroaction vertueuse très intéressante entre la spécialisation, l'accès précoce et la proactivité.



Le fait que nous soyons très spécialisés nous permet d'avoir accès aux propriétaires, aux dirigeants, aux entrepreneurs qui souhaitent nous rencontrer.



Les enjeux ESG, au cœur de la stratégie de Nordic Capital

[▶ Voir l'interview vidéo](#)

1:55 MIN

Nordic Capital croit fermement en la mesure de l'impact durable grâce à des indicateurs clairs de performance (KPI) et en la transparence de ses efforts visant à promouvoir des performances durables. **La firme est guidée par les Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU** pour déterminer où elle peut apporter la plus grande contribution et saisir des opportunités commerciales significatives.

@Unsplash/ Feri Tasos

Objectifs des ODD

- CIBLE 5.5
Garantir une participation pleine et entière aux postes de direction et dans le processus décisionnel
- CIBLE 8.1
Croissance économique durable
- CIBLE 12.1
Mettre en œuvre le cadre décennal de consommation et de production durable
- CIBLE 13.2
Intégrer des mesures de lutte contre le changement climatique dans les politiques et la planification
- CIBLE 16.5
Réduire de manière substantielle la corruption et la fraude



Nous avons toujours été un investisseur responsable. Nous avons développé toute une série d'outils, nous avons un programme de formation pour l'ensemble de notre personnel, ainsi que pour les entreprises du portefeuille et leurs conseils d'administration. »

Indicateurs de performance

clés (KPI) en 2023

- **33%** : Représentation féminine au sein du conseil d'administration (membres externes du conseil)
- **95%** : Des entreprises du portefeuille ayant une stratégie de durabilité en place
- **17,5** : Intensité carbone en tCO₂e (tCO₂e par millions d'euros de ventes) dans le portefeuille
- **98%** : Des entreprises du portefeuille ayant un Code de Conduite en place

Nordic Capital cherche aussi à agir en tant que modèle en mesurant, agissant et augmentant la sensibilisation aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sein de sa propre organisation.

- **1200** : professionnels formés aux critères ESG depuis 2014
- **13,8** : tCO₂e par ETP (équivalent temps plein) en 2022 avec une compensation à 100% des émissions de carbone
- **33%** : de professionnels féminins en 2022



Louis Flamand : *Nous sommes également un fonds classé Article 8 chez Altaroc et la thématique ESG est donc très importante pour nous. L'ESG est également un atout majeur de votre firme. Pourriez-vous nous expliquer comment l'ESG s'intègre dans votre stratégie et votre approche de création de valeur ?*

Klas Tikkanen : En tant qu'entreprise d'origine scandinave, je pense que c'est tout simplement la mentalité « développement durable » qui est ancrée dans l'esprit de tous mes collègues. Nous avons toujours été un investisseur responsable.

Nous travaillons désormais la thématique ESG de manière plus formelle, nous avons développé toute une série d'outils. Nous avons un programme de formation pour l'ensemble de notre personnel, les entreprises du portefeuille et leurs conseils d'administration. À ce jour, nous avons formé près d'un millier de personnes pour comprendre en profondeur les notions d'un investissement durable. Il est également important de se rappeler que l'ESG est un outil de création de valeur parmi d'autres.

Je pense qu'il existe de nombreux outils de création de valeur et qu'il faut avoir une vision très holistique de l'entreprise.

2022 et 2023 : des années fructueuses pour Nordic Capital

[Voir l'interview vidéo](#)

2:34 MIN

Levée de fonds record, ventes d'entreprises effectuées avec succès... dans un entretien exclusif accordé à Altaroc, Klas Tikkanen, le Chief Operating Officer de Nordic Capital, revient sur les années 2022 et 2023, qui ont été remarquables pour le gérant suédois.

©Unsplash/ Rene Bohmer

Louis Flamand : *Les années 2022 et 2023 ont été très fructueuses pour Nordic Capital. Pourriez-vous résumer vos principales réussites au cours des deux dernières années ?*

Klas Tikkanen : Je pense que la réalisation dont je suis le plus fier est la levée de fonds que nous avons effectuée l'année dernière pour notre fonds XI. L'année dernière, 15 des 16 meilleures sociétés de Private Equity ont levé des fonds. Cela représente donc un marché très compétitif. Nous sommes trois à avoir réussi à boucler notre levée de fonds en un an. Nous l'avons fait en neuf mois dans un marché très concurrentiel et difficile.

Je suis d'autant plus fier que les conditions du marché étaient difficiles, que beaucoup d'investisseurs mettaient leurs programmes en pause en raison de la guerre en Ukraine et de l'inflation galopante.

Qu'est-ce qui fait la réussite d'une levée de fonds ? Il faut avoir de bonnes performances en matière d'investissement, ce qui est le cas pour nous.

Et au-delà de la levée de fonds, je suis également très fier que cette année nous ayons pu réaliser deux très bonnes sorties pour nos investisseurs. Nous sommes sur un marché très difficile, **la plupart des sociétés de Private Equity ont du mal à vendre des entreprises, mais nous avons réalisé deux très bonnes sorties cette année, qui ont permis de restituer un capital substantiel à nos investisseurs.**

Focus sur corpuls

CORPULS, À LA POINTE DES INNOVATIONS MÉDICALES POUR SAUVER DES VIES

corpuls, entreprise leader dans le domaine des technologies médicales et présente dans le Millésime Altaroc Odyssey 2021, se distingue par son engagement pour l'innovation et la sécurité des patients. Fondée avec une vision centrée sur la vie, l'entreprise s'est rapidement positionnée en tant que pionnière dans le développement de solutions avancées pour les soins d'urgence et la médecine préhospitalière.

À la pointe de la technologie, corpuls se spécialise dans la conception et la fabrication d'équipements médicaux de haute qualité destinés aux professionnels de la santé. La gamme de produits de l'entreprise comprend des défibrillateurs, des moniteurs médicaux et d'autres dispositifs médicaux de pointe, tous conçus pour répondre aux besoins critiques des services d'urgence, des ambulanciers et des établissements de santé.

L'une des caractéristiques distinctives de corpuls réside dans son engagement envers l'accessibilité et la facilité d'utilisation. Les dispositifs sont conçus de manière ergonomique, offrant des fonctionnalités avancées pour permettre aux professionnels de la santé de prendre des décisions éclairées dans des situations d'urgence.

UNE RÉUSSITE COMMERCIALE

Fondé en 1982 et installé à Kaufering, en Allemagne, corpuls s'est imposé comme un fournisseur de premier plan de produits innovants et de haute qualité destinés aux utilisateurs professionnels dans des situations d'urgence. La société vend ses produits dans plus de 60 pays, mettant particulièrement l'accent sur les défibrillateurs portables et les systèmes de surveillance, ainsi que sur les dispositifs de compression thoracique mécanique et les solutions logicielles correspondantes.

L'entreprise a été reconnue en 2022 comme la PME à la croissance la plus rapide en Allemagne, avec un taux de croissance annuel du chiffre d'affaires de 26,5 % entre 2017 et 2021.

[Voir l'interview vidéo](#)

3:05 MIN

Klas Tikkanen : Je dirais que corpuls est le leader en matière d'équipements de réanimation avancés. Il s'agit d'une entreprise allemande que nous avons acquise au printemps dernier. Lorsqu'une ambulance arrive sur les lieux d'un horrible accident, il est possible d'équiper les patients d'appareils qui communiqueront entre eux et l'hôpital. L'hôpital connaît donc déjà la gravité de la situation. Il y a aussi des fonctionnalités de surveillance et réanimation.

L'origine de cette opération est issue d'un projet que nous avons mené il y a près de dix ans. L'un des principaux concurrents, Physio-Control, était une société détenue par Bain et nous étions très intéressés. Nous avons travaillé sur ce projet pendant un an et demi. En fin de compte, nous ne nous sommes jamais sentis pleinement à l'aise et nous avons toujours préféré corpuls.

Bien entendu, lorsque vous étudiez une entreprise comme Physio-Control, vous examinez également tous ses concurrents. C'est un moyen essentiel de savoir dans quoi vous êtes sur le point d'investir. Cette société a été rachetée par Stryker et nous nous sommes tournés à la place vers corpuls. Ce fut le début d'un processus de huit ans pour l'acheter. Elle était détenue par une famille allemande qui n'avait jamais eu d'investisseurs extérieurs importants. Il nous aura fallu huit ans pour y parvenir.

Notre thèse d'investissement est qu'il s'agit de la meilleure technologie sur le marché et que, comme c'est le cas pour de nombreuses entreprises européennes, allemandes, françaises, suédoises... Elles ont tendance à avoir les meilleurs produits mais elles ont tendance à être battues par les Américains en matière de vente et de marketing.

Notre thèse d'investissement consiste donc à aider cette entreprise allemande à atteindre son plein potentiel, en particulier sur le marché américain, en renforçant ses capacités de vente et de marketing.

Focus sur CLARIO.

Clario, le pionnier des technologies d'essais cliniques décentralisés, soutenu par deux décennies d'innovation

[▶ Voir l'interview vidéo](#)

1:05 MIN

Clario, leader mondial dans les technologies de collecte de données à distance pour les essais cliniques, continue de marquer le secteur pharmaceutique avec ses solutions décentralisées et hybrides. Au cours des deux dernières décennies, l'entreprise a facilité la participation de plus de 2,6 millions de patients à travers 4 000 essais cliniques, testant plus de 1 000 médicaments potentiels dans divers domaines thérapeutiques. Ces chiffres impressionnants illustrent l'impact considérable de Clario dans un secteur où l'efficacité, la sécurité et la flexibilité des essais cliniques sont devenues essentielles.

©Unsplash/ Jaron Nix

UN LEADER TECHNOLOGIQUE AU SERVICE DES ESSAIS CLINIQUES

Fondée avec une vision claire de **moderniser et de décentraliser la collecte de données cliniques**, Clario a développé dès le début des années 2000 des outils permettant aux patients de participer à des essais en dehors des centres cliniques traditionnels. L'entreprise a su anticiper une demande croissante pour des solutions offrant plus de flexibilité aux patients et aux promoteurs, un besoin qui a explosé durant la pandémie de COVID-19.

Aujourd'hui, avec près de **20 ans d'expertise**, Clario propose une **gamme complète de technologies de collecte de données à distance**, comprenant l'eCOA (Electronic Clinical Outcome Assessments), l'imagerie médicale, la sécurité cardiaque, la surveillance respiratoire. Cette approche intégrée permet à Clario de se positionner comme un **fournisseur unique**, réduisant ainsi la complexité pour les laboratoires et les promoteurs qui doivent gérer plusieurs technologies dans le cadre de leurs études cliniques.



©Clario

Des chiffres impressionnants

- **Plus de 2,6 millions de patients** ont participé à des essais cliniques à distance grâce aux technologies Clario, permettant de surmonter les obstacles géographiques et d'inclusion.
- **Plus de 1 000 composés** ont été testés, contribuant à l'innovation thérapeutique dans de nombreux domaines tels que l'oncologie, les maladies respiratoires et les troubles neurologiques.
- **4 000 essais cliniques** ont été réalisés à l'aide des solutions décentralisées et hybrides de Clario, démontrant la confiance des grandes entreprises pharmaceutiques dans ces technologies.
- **Près de 20 ans** de leadership en matière de collecte de données à distance, une longévité qui témoigne de l'engagement de Clario à fournir des solutions fiables et évolutives.



©Clario

UNE PLATEFORME TECHNOLOGIQUE COMPLÈTE ET INTÉGRÉE

L'un des principaux atouts de Clario est sa plateforme technologique, qui **centralise divers outils de collecte de données cliniques**. Contrairement à d'autres fournisseurs, Clario offre une solution unique couvrant une multitude de modalités, ce qui permet aux promoteurs d'**optimiser leurs processus tout en réduisant le nombre de partenaires technologiques** impliqués dans les études. Cette capacité à simplifier le paysage technologique est un atout majeur pour ses clients, qui recherchent l'efficacité et la cohérence dans leurs essais.

UN AVENIR PROMETTEUR AVEC PLUS DE 4 000 ESSAIS RÉALISÉS

Avec une présence mondiale couvrant 30 installations dans neuf pays et une équipe d'experts combinant des compétences scientifiques, technologiques et opérationnelles, Clario a contribué à la réalisation de plus de 4 000 essais cliniques. Ces études ont permis 870 approbations réglementaires, touchant plus de 5 millions de patients dans 120 pays. Cet historique d'innovation positionne Clario comme un acteur essentiel dans l'évolution des essais cliniques et de la recherche pharmaceutique mondiale.

UNE DEMANDE CROISSANTE D'EFFICACITÉ ET DE DIVERSITÉ

Alors que les promoteurs et les régulateurs s'efforcent d'**améliorer la diversité des patients dans les essais cliniques**, Clario se trouve en première ligne pour répondre à ce besoin. Ses technologies DCT permettent non seulement de **recruter plus facilement** des patients dans différentes régions du monde, mais aussi de **réduire la complexité** liée à la participation, une avancée significative dans un secteur où l'inclusion et l'accessibilité sont devenues des priorités.

Pour Nordic Capital, le timing est propice aux investissements en Private Equity

[▶ Voir l'interview vidéo](#)

3:33 MIN

Les pays européens ont été particulièrement confrontés à la pression inflationniste en raison de la hausse des coûts de l'énergie, des matières premières et des goulets d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement mondiales.

Alors que les taux d'intérêt de la FED et de la BCE ont connu une hausse continue en 2023 et que les conflits géopolitiques peuvent miner le moral des investisseurs, **est-ce finalement le bon moment pour investir en Private Equity ?**

Comme le confie Klas Tikkanen : **« Je pense que les gens sous-estiment les périodes propices à l'investissement lorsque les temps deviennent difficiles [...] Il ne faut pas s'attendre à un rebond spectaculaire, mais pas non plus à une chute du marché. »**

Louis Flamand : *D'une manière générale, quel est votre point de vue sur l'environnement actuel du marché ? Pensez-vous que c'est le bon moment pour investir ?*

Klas Tikkanen : C'est un marché très épineux, très difficile. Mais oui, nous pensons que c'est le bon moment pour investir.

Je pense que la plupart du temps, les gens sous-estiment les périodes d'investissement surtout lorsque les choses deviennent compliquées. Je pense qu'il est utile d'être le plus tôt dans la course, il suffit de savoir où investir et comment fixer les prix.

Hier, notre équipe macro, dirigée par notre directeur financier, m'a présenté une perspective actualisée dans laquelle elle examine les primes de risque, les taux sans risque implicites dans les prix du marché.

Il ne faut pas s'attendre à une remontée spectaculaire, mais il ne faut pas non plus s'attendre à une chute du marché. Je pense donc que c'est le bon moment pour investir.

L'astuce est plutôt : **“il y a un énorme changement dans le marché, nous avons une incertitude géopolitique, nous avons une inflation qui monte en flèche et qui pourrait maintenant baisser. Comment investir compte tenu de ces informations ? Comment fixer un prix ?”** Nous avons répondu à l'incertitude par le passé et nous continuons à le faire.



C'est un marché très épineux, très difficile. Mais oui, nous pensons que c'est le bon moment pour investir. »

Et vous avez tendance à vous concentrer sur des secteurs qui sont acycliques d'une certaine manière, à vous concentrer sur les points forts fondamentaux. Je suppose donc que même dans le marché actuel, il est plus facile de déployer des capitaux lorsque l'on se concentre sur ces secteurs, n'est-ce pas ?

Klas Tikkanen : À 100%.

Je pense que mon analyse serait peut-être différente si nous investissions dans le pétrole, le gaz, l'exploitation minière ou autre mais ce n'est pas le cas.

Nous sommes dans le secteur de la santé, et dans celui de la technologie, nous sommes dans les logiciels. Nous ne sommes pas dans la technologie manufacturière, mais bien plus dans divers segments de type logiciels. Et dans l'industrie, nous ne sommes pas dans l'industrie lourde, nous sommes dans l'industrie légère, agile et de haute technologie et dans les services aux entreprises. Ces deux types d'activités sont beaucoup moins cycliques.



« Nous entrons dans une ère de montée en puissance du Private Equity »

[▶ Voir l'interview vidéo](#)

2:35 MIN

Interrogé par Louis Flamand, Klas Tikkanen, revient sur la vision de la firme quant aux perspectives à moyen et long terme pour le capital investissement.

« Je pense, tout comme Nordic Capital, que nous entrons dans une ère de montée en puissance pour le Private Equity. Les gens ont pu dire que c'était fini, mais je ne pense pas du tout que ce soit le cas. À mon avis, les sources de capitaux pour le Private Equity vont changer quelque peu. McKinsey et Bain, dans deux études différentes, prévoient tous les deux que le marché va doubler, voire tripler, dans les 5 ou 6 prochaines années. »

Louis Flamand : *Comment voyez-vous l'évolution du marché du Private Equity à moyen et long terme ?*

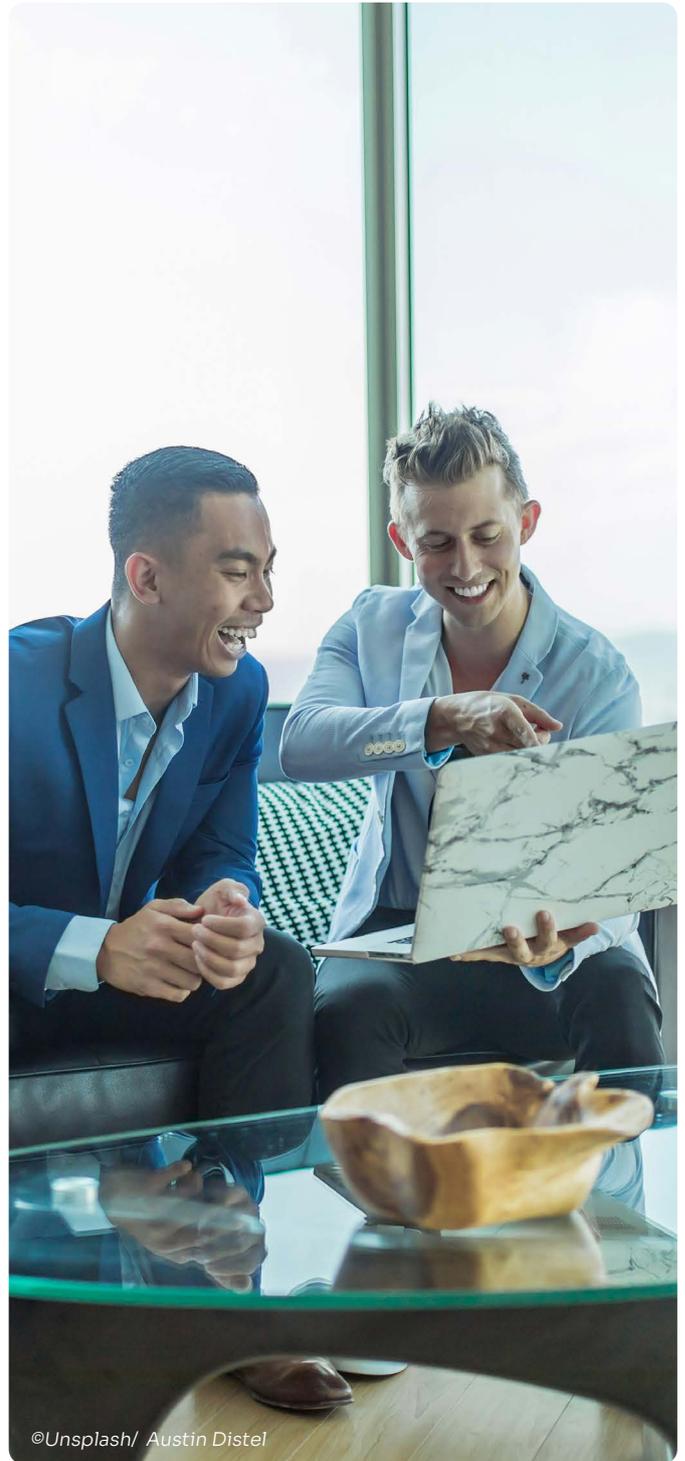
Klas Tikkanen : Je pense, et notre entreprise pense, que nous entrons dans l'ère de la montée en puissance du Private Equity.

Les gens ont dit que c'était terminé, mais je ne pense pas du tout que ce soit le cas. Je pense que les sources de Private Equity vont quelque peu changer. McKinsey et Bain, dans deux études différentes, prévoient que le marché doublera, voire triplera, au cours des 5 à 6 prochaines années. Mais la source de capital proviendra plus probablement des Family Offices, des particuliers fortunés et même du marché des clients privés. Je pense que c'est là que nous verrons le plus de croissance dans la recherche de capitaux. Et ce sourcing supplémentaire nous aidera, ainsi que d'autres qui disposent d'un important pipeline, à poursuivre notre déploiement dans le secteur du Private Equity. Et nous disposons d'un important pipeline.

Pour les projets actuellement actifs, nous disposons d'environ 11 milliards d'euros de fonds propres. En outre, nous disposons également d'un portefeuille fictif composé d'entreprises avec lesquelles nous dialoguons.

Par exemple, corpuls a fait partie du portefeuille fictif pendant six ans, puis a été un projet actif pendant deux ans. Ce portefeuille fictif représente aujourd'hui 32 milliards d'euros d'investissements potentiels.

J'espère et je pense que nous ferons partie des firmes qui bénéficieront de la croissance continue du Private Equity.



©Unsplash/ Austin Distel



Mais la source de capital proviendra plus probablement des Family Offices, des particuliers fortunés et même du marché des clients privés. Je pense que c'est là que nous verrons le plus de croissance dans la recherche de capitaux.»

Stratégie de durabilité chez Nordic Capital : un regard analytique

Nordic Capital affirme son engagement envers le potentiel transformateur du capital-investissement dans la création d'un avenir positif tant pour les individus que pour la planète.

Cette vision est profondément ancrée dans la culture et le cadre d'investissement de la firme. La société met en avant une démarche d'investissement responsable, soulignant que la pratique commerciale responsable est cruciale pour garantir le succès à long terme et la création de valeur.

L'objectif affiché de Nordic Capital est de **contribuer de manière positive à la société en aidant à construire des entreprises solides**. Cette ambition s'articule autour de la promotion du développement durable tant au sein de son organisation que parmi les entreprises de son portefeuille. Les actions de l'équipe s'étendent **sur toutes les phases du processus d'investissement**, mettant en avant les meilleures pratiques en matière de gouvernance, de comportement social et environnemental. **Il est notable que l'UNPRI a reconnu les performances de Nordic Capital, les situant dans le premier quartile pour l'intégration des critères ESG dans le processus d'investissement.**

Dans une perspective de partenariat pour une croissance durable, **Nordic Capital s'engage activement avec ses entreprises du portefeuille** pendant la phase de détention. L'objectif est de **promouvoir l'importance de la durabilité, de stimuler des performances durables et de partager les meilleures pratiques**. Des attentes claires sont énoncées pour garantir que la durabilité soit prise en compte à tous les niveaux, du conseil d'administration à toute l'organisation.

Nordic Capital s'implique également dans le **soutien et le déploiement de solutions visant à résoudre des défis mondiaux**. Cette implication se manifeste par la promotion d'une croissance durable transformante, le développement de compétences en matière de durabilité, l'accès à une expertise de pointe, et une performance durable basée sur des données.

Les principes directeurs de Nordic Capital s'alignent avec l'Initiative des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) soutenue par les Nations Unies. La firme s'engage également à suivre les normes d'Invest Europe et des associations locales de capital-risque, tout en basant sa politique d'investissement responsable sur les dix principes du Pacte mondial des Nations Unies et en reconnaissant les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies **comme un guide dans son processus d'investissement.**



S'inscrivant dans des partenariats et des collaborations, Nordic Capital a **établi des alliances visant à créer de la valeur et à contribuer positivement aux communautés locales et à la société** dans son ensemble. Ces partenariats s'articulent autour de l'engagement dans des organisations dédiées aux principes ESG, avec Nordic Capital jouant le rôle de signataire, membre de conseils d'administration et partenaire de confiance. Cette implication vise à promouvoir des pratiques commerciales durables dans tous les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance. En participant activement à des conférences sectorielles sur la durabilité et en occupant des postes de panelistes lors de conférences sur l'investissement responsable, Nordic Capital démontre son engagement.

En outre, la firme participe à divers groupes de travail et forums, contribuant à des comités spécifiques pour promouvoir des normes sectorielles et des orientations ESG.

→ Retrouvez ici [l'article original](#).

Nordic Capital : conjuguer talents et inclusion

Nordic Capital reconnaît l'importance de jumeler le talent aux rôles appropriés au bon moment. **La société de gestion est convaincue qu'un environnement de travail inclusif et la plus large diversité de perspectives conduisent à de meilleures performances** et prises de décision, et nécessitent des efforts structurels en matière de diversité et d'inclusion.



AMÉLIORATION DE L'ÉGALITÉ DES SEXES

Nordic Capital considère la diversité et l'inclusion comme un contributeur clé à la création de valeur à long terme. Conformément à l'ODD 5.5, le gérant s'efforce de garantir la participation pleine et effective des femmes et l'égalité des chances pour le leadership à tous les niveaux de la prise de décision.

- **25% des membres externes du conseil d'administration sont des femmes** parmi ses entreprises du portefeuille.*
- **27% des membres de l'équipe de direction exécutive sont des femmes** parmi ses entreprises du portefeuille.*



UN LIEU DE TRAVAIL SAIN ET DIVERSIFIÉ

Nordic Capital vise à être un employeur de référence et adopte une approche active pour créer un lieu de travail sain et inclusif. Il travaille activement à accroître la diversité de son personnel et travaille activement à accroître la diversité de son personnel. En 2023, 33% des professionnels de Nordic Capital sont des femmes.



UN PARTENARIAT STRATÉGIQUE POUR PROMOUVOIR L'ÉGALITÉ

Nordic Capital est un sponsor à long terme de Level 20, une organisation à but non lucratif dédiée à l'amélioration de la diversité des genres dans l'industrie européenne du capital-investissement et à la participation à des programmes de mentorat. Ensemble, ils unissent leurs forces pour former des professionnels en matière de diversité et d'inclusion, encadrer de jeunes talents féminins et promouvoir une culture inclusive.



Le travail d'équipe est au cœur de notre culture, et nous nous efforçons également de favoriser une mentalité large et diversifiée. Avec une présence dans dix pays à l'échelle mondiale, le partage de différentes perspectives est devenu une partie intégrante de la culture de Nordic Capital. La diversité des expériences et des caractéristiques apporte une diversité de pensée. Cela est essentiel pour réaliser des investissements réussis et stimuler la performance et l'innovation » explique Sofia Wetter, Directrice des ressources humaines chez Nordic Capital Advisors.

« Nous croyons en la promotion de la transition vers une économie à faibles émissions de carbone »

Gérant présent dans le Millésime Altaroc Global 2021, Nordic Capital s'engage pour adopter une politique d'action climatique : « nous croyons en la promotion de la transition vers une économie à faibles émissions de carbone en investissant dans des entreprises qui peuvent contribuer à protéger notre planète et à créer un avenir plus lumineux et durable. Nous faisons notre part en mesurant notre empreinte environnementale, en partageant les pratiques de réduction au sein de notre réseau d'entreprises et en améliorant continuellement la performance ESG globale de notre firme. »



RÉDUCTION DE L'IMPACT CLIMATIQUE

Les conséquences environnementales du changement climatique affectent les opérations commerciales quotidiennes et incitent les entreprises à agir. En adoptant une approche environnementale, Nordic Capital continue à encourager ses entreprises du portefeuille à adopter une approche préventive, en veillant à des pratiques efficaces en ressources et en divulguant des informations sur l'atténuation du changement climatique..

- **17.5** : intensité carbone Tco2E par MEUR de ventes dans le portefeuille.*
- **258,424** : Tco2E d'émissions totales provenant du portefeuille.
- **52% des entreprises** du portefeuille ont défini des objectifs climatiques de réduction des émissions de carbone.



ÉMISSIONS DE NORDIC CAPITAL *

- **90%** : déplacements professionnels.
- **4%** : consommation d'énergie
- **4%** : équipements informatiques.
- **1%** : déplacements domicile-travail.
- **1%** : autres.



ATTEINDRE LA NEUTRALITÉ CARBONE

Nordic Capital reconnaît sa responsabilité dans la gestion de ses opérations en mettant l'accent sur la réduction de sa part d'émissions de gaz à effet de serre. Nordic Capital s'est engagé depuis 2018 avec un agent tiers pour mesurer et compenser ses émissions de gaz à effet de serre, devenant ainsi un gérant neutre en carbone.



©Unsplash/ Blake Verdoorn

→ Retrouvez ici [l'article original.](#)

Cas d'investissement

Autocirc, l'économie circulaire appliquée au secteur automobile

©Autocirc

autocirc

Autocirc est un groupe en croissance rapide et rentable dans le **secteur de l'après-vente automobile**, avec un modèle économique circulaire basé sur un écosystème fermé pour les pièces automobiles d'origine réutilisées et recyclées. Prolonger la durée de vie des pièces automobiles garantit un **marché de l'après-vente durable** qui réduit considérablement les émissions et l'impact climatique, tout en offrant une valeur exceptionnelle aux assureurs et aux clients finaux.



©Autocirc

● CONTEXTE DE L'ENTREPRISE

Fondée en 2019, l'entreprise a depuis connu une croissance organique et des acquisitions en Europe. Présence en Suède, Norvège, Finlande, France, Allemagne et au Royaume-Uni. Réduction des coûts pour les assureurs et les clients finaux en réduisant les émissions de carbone d'environ 75%.

● VISION ET PERSPECTIVES

Accélérer les ambitions de croissance de l'entreprise pour devenir un leader européen. Accroître les effets circulaires et la réutilisation des pièces de rechange recyclées.

Continuer à développer l'offre sur les marchés existants et nouveaux.

Revenus 2023 : Environ 195 millions d'euros *

Employés : 1020

Date d'investissement : 2023

Siège social : Borås, Suède

Direction en interim : Petteri Saarinen

CFO : Gunilla Andersson

→ Retrouvez ici [l'article original](#).

Cas d'investissement

Cary Group : bâtir un leader durable sur le marché de l'entretien automobile

©Cary group

Cary group

En 2018, **Cary Group** et Nordic Capital se sont associés avec la vision de **créer un acteur majeur dans l'entretien automobile durable**, spécialisé dans des solutions pour la réparation et le remplacement des vitres de véhicules, avec une présence stratégique sur les marchés européens les plus attractifs. Moins de trois ans plus tard - après une expansion rapide, une croissance des ventes et des avancées en matière d'ESG - **l'entreprise a été avec succès introduite en bourse sur le Nasdaq Stockholm.**

Un voyage de croissance réussi de la Suède à l'Europe

De nombreux Suédois sont familiers avec la marque Ryds Bilglas (représentant aujourd'hui les opérations suédoises de Cary Group), un fournisseur leader de réparation et de remplacement de vitres de véhicules avec une présence locale en Suède. En 2018, Nordic Capital a vu un potentiel significatif non réalisé et une opportunité claire de faire passer Ryds Bilglas au niveau supérieur en accélérant la croissance organique et par acquisitions, en améliorant la rentabilité grâce à des initiatives opérationnelles, en lançant un programme de durabilité et en exportant le concept très populaire de la société en dehors de la Suède.

Partenariat pour accélérer la croissance

Nordic Capital a investi dans Cary Group en partenariat avec la famille fondatrice Ryds, qui est restée active au sein du conseil d'administration et en tant qu'actionnaire minoritaire aux côtés de Nordic Capital pendant l'investissement. L'acquisition a marqué le début d'un voyage qui transformerait l'entreprise d'un acteur suédois en un **leader européen sous le nouveau nom de Cary Group.**



Des investissements importants ont été réalisés pour renforcer la performance opérationnelle, notamment la constitution d'une équipe possédant des compétences solides en opérations, durabilité, RH, marketing et achats. L'excellence opérationnelle a été mise en œuvre en partageant les meilleures pratiques au sein de l'entreprise et en tirant parti de l'équipe opérationnelle de Nordic Capital, ainsi qu'en renforçant la digitalisation à tous les niveaux de l'entreprise.

De la Suède à l'Europe, Nordic Capital a également soutenu l'équipe de direction dans l'accélération de son programme de fusions et acquisitions, ce qui a permis une expansion supplémentaire en Suède et en Norvège ainsi que dans cinq nouveaux marchés : le Royaume-Uni, le Danemark, l'Espagne, le Portugal et l'Allemagne.

Au cours des trois premières années de détention par Nordic Capital, Cary Group a connu une croissance significative. Le **nombre d'ateliers a été multiplié par 9**, passant d'environ 100 en Suède à environ 930 ateliers dans les pays nordiques, au Royaume-Uni et en Espagne. **Le nombre d'employés a quadruplé**, passant d'environ 350 à environ 1 550, et **le chiffre d'affaires a triplé**, passant d'environ 700 millions de couronnes suédoises en 2017 à 2 140 millions de couronnes suédoises en 2021 (malgré les restrictions de mobilité dues au Covid-19).

Cette croissance a été réalisée avec la durabilité au cœur de la stratégie commerciale de l'entreprise. L'essence même de la proposition de valeur de Cary Group est de promouvoir la réparation plutôt que le remplacement et de fournir des services qui préservent la vie, la valeur et la sécurité des voitures.

Établissement d'un programme de durabilité clair

Pendant la détention de Nordic Capital, Cary Group a établi sa première feuille de route de durabilité claire et publié son premier rapport de durabilité. Cela a entraîné de **nouveaux engagements, objectifs et indicateurs de performance liés à l'ESG** - indiquant clairement comment promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales dans le cadre de la stratégie commerciale.

L'accent mis sur l'ESG a constitué une partie essentielle de l'introduction en bourse de Cary Group sur le Nasdaq Stockholm en 2021. **L'offre a suscité un vif intérêt et a été sursouscrite plusieurs fois.**

Note :

En octobre 2022, Cary Group a été reprise en privé par CVC et Nordic Capital pour soutenir davantage le parcours de croissance accélérée de l'entreprise en Europe.

“Nordic Capital a fait une différence significative”

Le PDG Anders Jensen reflète son parcours avec Nordic Capital

Quelle différence Nordic Capital a-t-il apportée en tant que propriétaire de Cary Group ?

«Nordic Capital a fait une différence significative chaque jour et nous a permis d'aller plus loin que ce que nous aurions pu faire sans leur soutien. Ils ont offert le bon équilibre entre une portée internationale, une expertise locale et une force financière - ce dont nous avons besoin pour accélérer notre parcours de croissance. Cela a été un partenariat solide très apprécié par l'ensemble de l'équipe de direction de Cary Group.»

Cary Group est passé d'une entreprise suédoise à un leader européen en peu de temps. Comment cela a-t-il été possible ?

«L'expansion a été rendue possible par une stratégie de croissance ciblée, étayée par l'expérience étendue de Nordic Capital en matière de croissance, tant organique que par acquisitions. Cela nous a permis de naviguer avec précision et de ne pas saisir n'importe quelle opportunité, mais uniquement les bonnes. En conséquence, nous sommes entrés sur des marchés européens stratégiquement importants tels que l'Espagne et le Royaume-Uni et avons établi Cary Group comme un leader solide de notre industrie. Et surtout, nous l'avons fait de manière durable.»

En ce qui concerne la durabilité, quel est votre avis sur la nouvelle stratégie ESG ?

«Notre cœur de métier repose sur l'idée de durabilité, fournir des services qui encouragent la réparation et font durer les voitures plus longtemps. Avec Nordic Capital, nous voulions renforcer et développer notre programme de durabilité, ce qui a abouti à une stratégie définissant une large gamme de nouveaux objectifs avec un impact environnemental et social. Réduire notre impact climatique est bien sûr une priorité clé, mais il était également essentiel de créer simultanément une valeur ajoutée pour les collaborateurs du groupe. Cela inclut la garantie de leur santé et sécurité, la promotion de la diversité et la garantie d'une chaîne d'approvisionnement durable. Nous sommes tous inspirés et déterminés à continuer de nous développer.»

Cary Group est présent dans le Millésime Altaroc Odyssey 2021

→ Retrouvez ici [l'article original](#).



Cas d'investissement

Equashield conçoit des technologies de préparation de médicaments dangereux

©Equashield

EQUASHIELD®

Compounding Technologies

Présent dans le **Millésime Altaroc Odyssey 2021**, **Equashield** est un fournisseur mondial de premier plan de dispositifs de transfert en système fermé (CSTD) conçus pour protéger les professionnels de la santé contre l'exposition aux médicaments dangereux.

Avec un accent constant sur **la qualité, la sécurité et la facilité d'utilisation**, les offres de produits d'Equashield reposent sur des technologies propriétaires couvrant à la fois les CSTD manuels et les solutions novatrices de préparation automatisée - y compris un système de préparation automatisée de nouvelle génération utilisant l'intelligence artificielle pour offrir des performances supérieures.



©Equashield

● CONTEXTE DE L'ENTREPRISE

Depuis sa création en 2009, Equashield a enregistré une croissance robuste alimentée par une innovation continue des produits, une satisfaction élevée de la clientèle et la création de nouvelles solutions technologiques pour la manipulation de médicaments dangereux. Les produits sont vendus sur cinq continents, Equashield étant un fournisseur de premier plan de CSTD sur le plus grand marché mondial, les États-Unis.

● VISION ET PERSPECTIVES

Opportunité d'exploiter son avantage technologique pour accélérer davantage la croissance. Pipeline de technologies innovantes de préparation de médicaments, y compris un nouveau système automatisé de préparation de médicaments.

Potentiel considérable de l'automatisation de la préparation pour améliorer la sécurité et l'efficacité dans la manipulation de médicaments dangereux.

→ Retrouvez ici [l'article original](#).

Cas d'investissement

Foxway, pionnier dans le recyclage des appareils technologiques

©Foxway



Présent dans le **Millésime Altaroc Odyssey 2021**, **Foxway** est un fournisseur de premier plan de services technologiques circulaires en Europe, intégré dans l'ensemble de la chaîne de valeur des équipements informatiques. Sa position unique permet à Foxway d'**aider ses clients à sourcer et louer des équipements informatiques**, ainsi qu'à **rénover et revendre des appareils d'occasion**, prolongeant ainsi considérablement la durée de vie de chaque appareil. Depuis sa création en 2009, Foxway a aidé des clients dans plus de 100 pays à réduire leur empreinte technologique et à intégrer la durabilité à leur entreprise en introduisant la circularité, ce qui permet de minimiser les déchets, de réduire la surproduction et de préserver nos ressources naturelles.

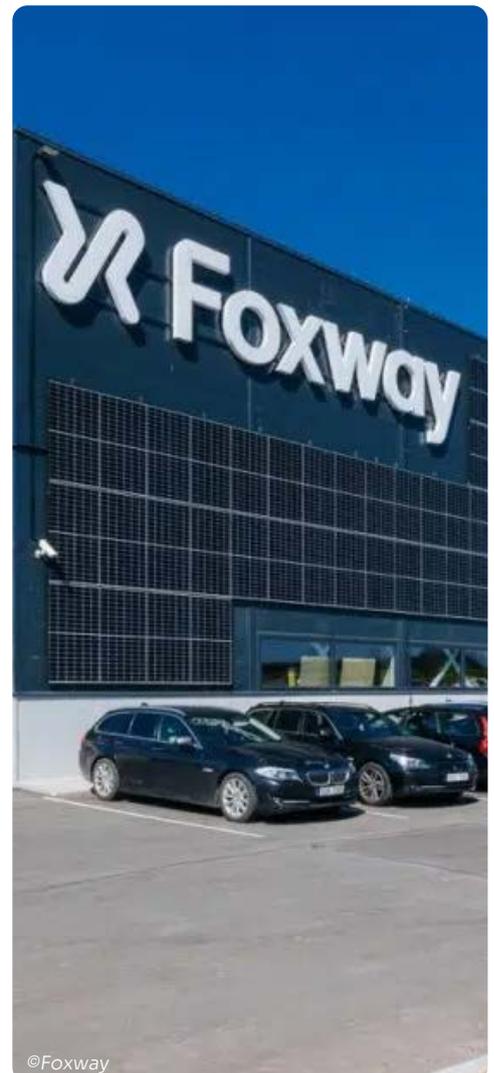
CONTEXTE DE L'ENTREPRISE

Foxway, basée en Suède, est une entreprise en croissance rapide avec des bureaux en Estonie, en Norvège, au Danemark, en Allemagne, en Espagne et au Royaume-Uni, dirigée par une équipe entrepreneuriale hautement expérimentée. L'offre de services axée sur les entreprises comprend la recherche et la location d'équipements informatiques, ainsi que la reprise et la rénovation d'appareils. Avec la durabilité et la circularité au cœur de son modèle commercial, Foxway rénove plus de 1,5 million d'appareils chaque année dans ses propres usines, évitant ainsi 120 948 tonnes de CO₂e en 2022, soit l'équivalent de la plantation de plus de deux millions d'arbres.

VISION ET PERSPECTIVES

Accélérer la croissance de manière organique et par le biais d'acquisitions, investir dans l'excellence opérationnelle et renforcer davantage le focus ESG pour créer un leader mondial. Grâce à son offre, contribuer à accélérer la transformation de l'industrie vers une informatique durable et circulaire.

→ Retrouvez ici [l'article original](#).



©Foxway

Le mot de la fin



En se concentrant sur une spécialisation sectorielle et en intégrant les critères ESG dans chaque étape de son processus d'investissement, Nordic Capital ne se contente pas de réaliser des performances financières solides ; elle contribue également activement à un avenir plus durable pour les entreprises, la société et la planète.

Alors que Nordic Capital continue de se développer en Europe, son engagement à long terme envers la durabilité, l'égalité et la gouvernance transparente sert de modèle pour l'ensemble de l'industrie. En encourageant des pratiques responsables à tous les niveaux de ses entreprises en portefeuille, la firme démontre qu'il est possible de concilier performance et impact positif.

Je vous donne rendez-vous le mois prochain, pour un focus sur Hg, gérant présent dans le Millésime Altaroc Odyssey 2022 et investisseur de premier plan dans les entreprises européennes et transatlantiques spécialisées dans les logiciels et les services.

Damien **HELENE**
RÉDACTEUR EN CHEF

Retrouvez les précédents Dossiers Spéciaux

Altaroc
DOSSIER SPÉCIAL
NUMÉRO 1

L'intelligence artificielle au service de la santé

Les nouvelles technologies révolutionnaires plus que jamais le secteur de la santé. L'intelligence artificielle de pointe permet de diagnostiquer certains cancers et maladies cardiovasculaires, elle permet également d'accélérer les essais cliniques, de prédire les potentialités complications liées aux traitements médicaux et d'apporter une aide précieuse à la recherche. Les données des Ministères Altaroc se sont positionnées sur le secteur à la fois réalisant et en forte croissance, qui permet, vous allez le découvrir, de bénéficier d'une médecine personnalisée et prédictive.

L'intelligence artificielle au service de la santé

Altaroc
DOSSIER SPÉCIAL
NUMÉRO 2

Les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance, piliers centraux et stratégiques du Private Equity

Depuis quelques années, l'engagement préalable s'est renforcé entre les investisseurs privés et les acteurs du Private Equity pour tendre vers une croissance saine et durable. Les enjeux liés à la transition climatique, la gouvernance de la diversité, l'égalité et les autres critères d'administration sociale sont prioritaires pour les consommateurs comme pour les investisseurs.

Les enjeux ESG, piliers centraux et stratégiques du Private Equity

Altaroc
DOSSIER SPÉCIAL
NUMÉRO 3

10 innovations révolutionnaires que vous ne connaissiez pas

Avantage concurrentiel, qualité de nouveaux marchés, attractivité des talents... Provoquant l'émergence de nouveaux modèles de croissance pour les entreprises, l'innovation est désormais au cœur des stratégies des investisseurs du monde entier. Quelles évolutions dans le secteur des transports, des assurances, de l'hébergement ou de la santé,

10 innovations révolutionnaires que vous ne connaissiez pas

Altaroc
DOSSIER SPÉCIAL
NUMÉRO 4

Focus sur les États-Unis : 10 entreprises en hypercroissance

Spécialisées dans les secteurs des logiciels (SaaS), de la santé et des services financiers, de nombreuses entreprises américaines soutenues par des fonds de Private Equity connaissent actuellement une croissance annuelle de leur chiffre d'affaires supérieure à 50%.

Focus sur les États-Unis : 10 entreprises en hypercroissance

Altaroc
DOSSIER SPÉCIAL
NUMÉRO 5

CVC, le géant européen du Private Equity

CVC a levé 26 milliards d'euros en 2023, faisant de son nouveau fonds le plus gros fonds de LBO au monde. Le chiffre a été atteint en seulement 6 mois. La firme luxembourgeoise, aux 100 milliards d'euros sous gestion, nous a ouvert les portes de son siège parisien pour nous raconter son histoire exceptionnelle. Quelque soit le thème... Jean-Christophe Gernant, le Managing Partner France de CVC, nous explique tout.

CVC, le géant européen du Private Equity

Altaroc
DOSSIER SPÉCIAL
NUMÉRO 6

Bridgepoint, le spécialiste de l'investissement Mid-Market

Avec 41 milliards d'euros d'actifs sous gestion, Bridgepoint est un leader de l'investissement en capital de risque mondial. Fondée en 1984, la firme a son siège à Londres et possède des bureaux dans plusieurs grandes villes européennes, notamment à Paris, Frankfurt, Stockholm et Madrid. Elle se distingue par sa capacité à créer de la valeur à long terme pour ses investisseurs grâce à une approche axée sur la croissance et l'innovation.

Bridgepoint, le spécialiste de l'investissement Mid-Market

Altaroc
DOSSIER SPÉCIAL

été 2024

En cette fin d'été, nous vous proposons un dossier spécial sur divers sujets d'actualité que vous avez aimé cette année. Ils sont passionnants, interactifs et ont ouvert notre curiosité. Nous avons fait un focus sur 38 entreprises de Private Equity qui festivent dans un monde en constante évolution.

Dossier Spécial été 2024



Abonnez-vous à notre newsletter pour ne pas manquer les prochains numéros sur altaroc.pe !

Allez plus loin

www.altaroc.pe

Parcourez un écosystème 100% digital, pensé pour les investisseurs privés et leurs conseils avec :



+300 articles
à découvrir



+150 vidéos
à visionner



2 livres blancs
à télécharger



1 glossaire
complet à consulter

Ressources

ALTAROC TV
Altaroc vous fait découvrir l'univers du Private Equity à travers des vidéos pédagogiques, des interviews de gérants et d'entrepreneurs.
[Visionner les vidéos](#)

Webinars & Rencontres
Nos experts prennent la parole et vous présentent en direct ou en replay nos différentes offres de Private Equity.
[Découvrir](#)

Simulateur Private Equity
Un simulateur Altaroc simplifié et accessible à partager avec vos clients et prospects.
BIENTÔT DISPONIBLE

- [Comprendre le Private Equity](#)
- [Questions Fréquentes](#)
- [Livres Blancs](#)
- [Glossaire](#)

INSIDE PRIVATE EQUITY

L'émission mensuelle d'Altaroc sur BFM Business à retrouver en Replay sur notre site internet.



Inside Private Equity

Retrouvez tous les épisodes de notre émission mensuelle sur BFM Business : Inside Private Equity. Le rendez-vous pour investir dans l'économie réelle.

18 ÉPISODES



Les nouveaux fonds du Millésime Altaroc Odyssey 2024

Découvrez en exclusivité les nouveaux fonds du Millésime Odyssey 2024.

2 ÉPISODES



Odyssey 2024

Retrouvez tous les épisodes de notre émission mensuelle sur BFM Business : Odyssey 2024.

18 ÉPISODES

Découvrez toutes nos séries sur

Altaroc TV

Les risques

L'investissement en Private Equity comporte des risques

Risque de liquidité

Les fonds de la gamme Odyssey investissent principalement en titres de sociétés non cotées. Ces titres ne sont pas liquides et il n'existe pas de marché secondaire facilitant les transactions. Les fonds peuvent donc éprouver des difficultés à céder ses participations à un niveau de prix ou dans les délais souhaités. De plus, les cessions de parts des fonds étant limitées, il sera difficile pour un investisseur de céder ses parts.

Risque lié aux entreprises sous-jacentes

L'investisseur supporte un risque entrepreneurial, lié aux sociétés non cotées détenues directement et indirectement par les fonds de la gamme Odyssey. Par nature, les PME sont généralement plus risquées que les entreprises de taille plus importante. De plus, la valorisation des titres non cotés détenus par les fonds est réalisée directement par les sociétés de gestion sur la base de prix de marché estimés («Fair Market Value») et non directement par un marché organisé.

Risque de perte en capital

Le risque de perte en capital est notamment lié à l'investissement en titres non cotés. Les fonds de la gamme Odyssey ne disposant d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être restitué en tout ou partie.

Risque de valorisation

Il peut être difficile de trouver des références de prix appropriées en ce qui concerne les investissements non cotés. Cette difficulté peut avoir un impact sur la valorisation du portefeuille d'investissement des fonds de la gamme Odyssey.

Risque de performance

Les objectifs d'investissement expriment un résultat escompté, mais il n'existe aucune garantie qu'un tel résultat sera atteint. En fonction des conditions de marché et de l'environnement macroéconomique, les objectifs d'investissement peuvent devenir plus difficiles à atteindre.

Informations réglementaires

FRANCE

Ce Document (le «Document») est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au règlement (le «Règlement») et à la documentation d'informations clés (le «DIC») avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce Document est émis par Altaroc Partners SA (la «Société de Gestion»), une société de gestion de portefeuille française agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (l'«AMF») sous le numéro GP97022, agissant en qualité de société de gestion de portefeuille et de gestionnaire de fonds d'investissement alternatif («AIFM») des Millésimes Altaroc Odyssey, eux-mêmes constitués sous la forme de fonds professionnels de capital investissement (les «FPCI») régis par les articles L. 214-159 et suivants du Code Monétaire et Financier (le «CMF»). La Société de Gestion attire l'attention de tout investisseur potentiel sur le fait que la souscription, l'acquisition, la vente ou la cession, directement ou indirectement, des parts des FPCI est réservée aux investisseurs avertis au sens de l'article 423-49, I du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (le «RGAMF»). Altaroc Odyssey 2024, quatrième Millésime Altaroc Odyssey (le «Fonds»), a été autorisé à la commercialisation dans certaines juridictions et auprès de certaines catégories d'investisseurs uniquement. Les investisseurs potentiels doivent s'assurer qu'ils appartiennent à l'une de ces catégories avant d'investir dans le Fonds.

Les informations relatives aux performances fournies dans ce Document ne sont fournies qu'à titre d'illustration. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Un investissement dans le Fonds comporte un degré élevé de risque. Les investisseurs potentiels doivent avoir la capacité financière et la volonté de supporter les risques (y compris la potentielle perte totale de leur engagement dans le Fonds) et le manque de liquidité associés à un investissement dans le Fonds. Certains risques liés à un investissement dans le Fonds sont décrits plus en détail dans la section des facteurs de risque du règlement du Fonds qui sera mis à la disposition des investisseurs avant la souscription de parts dans le Fonds.

Le Fonds Altaroc Odyssey 2024 n'est pas soumis à l'agrément de l'AMF et peut adopter des règles d'investissement spécifiques, dérogeant aux principes et règles générales applicables aux fonds soumis à l'agrément de l'AMF. Avant d'investir dans le Fonds, les investisseurs potentiels doivent comprendre comment le Fonds est géré et les risques liés à cette gestion. En particulier, les investisseurs potentiels doivent prendre connaissance des conditions spécifiques de fonctionnement et de gestion du Fonds, y compris ses règles d'engagement et d'investissement, ainsi que ses conditions de souscription, d'acquisition et de retrait. Ces modalités, ainsi que les conditions dans lesquelles le Règlement peut être modifié, sont énoncées dans le Règlement.

Les informations contenues dans le Document sont fournies à titre d'information uniquement ; elles ne constituent pas un conseil juridique, fiscal, d'investissement ou autre et ne sont pas suffisantes pour prendre une décision d'investir dans le Fonds. Elles ne constituent pas une offre ou une sollicitation de souscription au Fonds. Les informations contenues dans le Document sont entièrement qualifiées par référence au Règlement qui contient des informations supplémentaires sur les objectifs d'investissement, les termes et conditions d'un investissement dans le Fonds ainsi que des informations fiscales et certaines informations sur les risques qui sont importantes pour toute décision d'investissement concernant le Fonds. En cas de conflit entre les termes du Document et le Règlement, les termes du Règlement prévaudront. Tout investisseur potentiel doit procéder et se fier à ses propres vérifications concernant un investissement dans le Fonds et doit donc procéder à sa propre analyse indépendante des informations contenues ou mentionnées dans les présentes et doit se fier à son propre examen des conséquences juridiques, fiscales, financières et autres d'un investissement dans le Fonds, y compris le bien-fondé de l'investissement et les risques encourus à la lumière de sa situation particulière. Chaque investisseur potentiel doit consulter ses conseils en

ce qui concerne les informations, le Fonds et les questions juridiques, fiscales et autres concernant un investissement dans le Fonds. Aucune déclaration n'est faite et aucune assurance n'est donnée quant à l'exactitude des déclarations relatives aux attentes concernant des événements futurs, des opinions, des projections ou des prévisions, ou quant à la réalisation des objectifs du Fonds. Certaines informations contenues dans ce Document ont été obtenues auprès de sources publiques et de tiers, y compris, sans s'y limiter, des prévisions de marché, des enquêtes internes et externes, des études de marché, des informations accessibles au public et des publications du secteur. Bien que ces informations soient considérées comme fiables aux fins utilisées dans ce Document, la Société de Gestion n'assume aucune responsabilité quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations. En utilisant ces informations, les investisseurs potentiels acceptent que la Société de Gestion ne soit pas responsable de l'exactitude et de l'exhaustivité des informations contenues dans ce Document, des retards ou des omissions qu'il contient, ou des résultats basés sur l'utilisation de ces informations. Sauf indication contraire dans les présentes, les informations et les hypothèses fournies dans les présentes peuvent changer en fonction des conditions ultérieures. Les investisseurs potentiels doivent savoir que la Société de Gestion verse des honoraires et des commissions à des tiers pour leurs services de distribution et de placement. Ces frais et commissions sont déterminés sur la base de l'engagement de chaque investisseur concerné dans le Fonds.

Les destinataires de ce Document peuvent demander des clarifications et des documents supplémentaires en contactant compliance@altaroc.pe

SUISSE

Ceci est un document publicitaire.

Le représentant (« Représentant ») et l'agent payeur (« Agent payeur ») du Fonds en Suisse est Banque Heritage SA, dont le siège social est situé 61 Route de Chêne, 1208 Genève, Suisse. L'offre et la commercialisation des Parts du Fonds en Suisse sont exclusivement adressées et destinées aux investisseurs qualifiés.

Le règlement, les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant ainsi que de 3Altasuisse, SA, Quai de l'Île 13, 1204 Genève, Suisse et d'Altaroc Partners SA, 61, rue des Belles Feuilles, 75016 Paris, France.

Des informations sur les termes et conditions du Fonds sont disponibles dans le règlement du fonds.

3Altasuisse, SA est une société anonyme suisse qui fournit des services d'acquisition ou l'aliénation d'instruments financiers (LSFIN Art. 3, lettre c, paragraphe 1) en Suisse. En Suisse, Altaroc Partners SA fournit des services d'acquisition ou l'aliénation d'instruments financiers (LSFIN Art. 3, lettre c, paragraphe 1). Altaroc Partners SA est une société anonyme française de gestion de portefeuille agréée et soumise au contrôle de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

3Altasuisse, SA est affiliée au bureau indépendant de l'ombudsman Terraxis SA, Rue De La Tour-de-l'île 1, 1204 Genève, qui est reconnu par le Département Fédéral des Finances. Les litiges entre le prestataire de services financiers et son client devraient si possible être réglés par un organe de médiation, dans le cadre d'une procédure de médiation.

Dans le cas où l'investisseur souscrirait au fonds via un tiers (gérant de fortune indépendant, family-office, banque privée, etc.) il est possible que ce tiers ait conclu des contrats avec le groupe Altaroc pour favoriser l'acquisition et la cession de placements collectifs. Dans ce cadre, ce tiers pourra recevoir une rémunération de la part du groupe Altaroc telle que des paiements directs, des remises, des commissions et des commissions en échange de l'offre et/ou du placement de placements collectifs. Dans le cadre de ces accords commerciaux, le Client accepte que ces rémunérations restent acquises à ce tiers. Le Client peut demander à tout moment au tiers de divulguer la rémunération perçue de la part du groupe Altaroc.

Contacts

FRANCE



Aurélia Lovadina
Directrice de la Distribution
+33 6 38 34 79 71
aurelia.lovadina@altaroc.pe



Yanis Kessi
Responsable Partenariats
Ile-de-France
+33 6 51 53 74 09
yanis.kessi@altaroc.pe



Thibaut Mortelecq
Responsable Offre Grands
Comptes
+ 33 7 89 30 08 14
thibaut.mortelecq@altaroc.pe



Clément Leguy
Responsable Partenariats
Ile-de-France
+ 33 7 72 00 82 18
clement.leguy@altaroc.pe



Elliott Vincent
Responsable Grands Comptes
& Partenariats Sud Est
+33 6 89 39 19 77
elliott.vincent@altaroc.pe



William Durandet
Responsable Partenariats
Ouest & Centre
+ 33 6 48 99 55 10
william.durandet@altaroc.pe



Olivia Cohen
Responsable Partenariats
Ile-de-France
+33 6 40 39 26 58
olivia.cohen@altaroc.pe



Maxime Averso
Responsable Partenariats
Nord & Est
+ 33 6 33 51 54 49
maxime.averso@altaroc.pe

SUISSE



Julie Van Campenhoudt
Head of Switzerland
+41 22 506 86 31
+41 79 342 95 74
julie.van-campenhoudt@altaroc.pe



Antoine Duchiron, CFA
Senior Product Specialist
& Development
+41 22 506 86 32
antoine.duchiron@altaroc.pe

SERVICE PARTENAIRES

✉ +33 1 86 65 98 20
☎ service@altaroc.pe



Thibault Laffont
Directeur Service
Partenaires



Isidore Renting
Responsable Service
Partenaires



Marie-Ange Nguini
Responsable Service
Partenaires



RÉDACTION

Altaroc Partners SA

61, rue des Belles Feuilles - 75116 Paris
S.A. au capital de 1 097 808 €
RCS Paris B309044840
TVA Intracommunautaire FR93309044840
+33 (0)1 86 65 98 20

Rédacteur en chef

Damien HÉLÈNE
(damien.helene@altaroc.pe)

Maquette et illustrations

Rebecca BONEF

Photographes

Unsplash - *Nahima APARICIO; Damian BARCZAK; Jeremy BISHOP; Rene BOHMER; Hannah BUSING; Jimmy CHANG; Campaign Creators; Austin DISTEL; Krakenimages; Jaron NIX; Feri TASOS; Blake VERDOORN.*
iStock - *Wutwhanfoto*

NORDIC CAPITAL

Altaroc
altaroc.pe



Altaroc Partners S.A.
Société de gestion de portefeuille
française agréée par l'Autorité des Marchés
Financiers sous le numéro GP97022

FRANCE
61, rue des Belles Feuilles - 75116 Paris
+33 (0)1 86 65 98 20

SUISSE
3altasuisse SA,
Rue François-Versonnex 7 - 1207 Genève
+41 22 506 86 31

Prochain numéro : Hg, le gérant spécialiste des investissements dans les logiciels et services B2B