

Capital-investissement : une activité soutenue avec 14,7 Md€ investis dans l'économie au 1^{er} semestre 2024

Paris, le 16 octobre 2024 – L'étude de France Invest et du cabinet Grant Thornton sur l'activité des acteurs du capital-investissement français (entreprises et projets d'infrastructure) révèle une stabilisation des montants levés et des investissements.

Ce bilan repose sur la participation de 337 sociétés de gestion, représentant 90 % des acteurs interrogés.

À retenir au 1^{er} semestre 2024

- 14,7 Md€ ont été investis dans 1 463 entreprises et projets d'infrastructure ;
- 13,3 Md€ ont été levés auprès des souscripteurs ;
- 605 opérations de cessions ont été réalisées.

1. Investissements : un niveau d'activité stable et soutenu, tant en montants investis et qu'en nombre d'entreprises et projets d'infrastructures, comparable au 1^{er} semestre 2023.

- Capital-investissement (hors infrastructure) :

L'activité s'est concentrée sur des réinvestissements par les équipes de gestion dans les entreprises accompagnées pour soutenir leur croissance et sur des transactions secondaires. À l'inverse, nous relevons une baisse des premières ouvertures de capital (29 % contre 35 % sur la même période l'an dernier).

Avec près de 30 % des investissements, le secteur de l'industrie se distingue par son dynamisme (2,9 Md€ dans 336 entreprises). Les secteurs de la santé¹ et du numérique sont également actifs.

La part des investissements en France progresse significativement, atteignant 84 % des montants déployés contre 69 % en moyenne semestrielle depuis 2018, un signal d'attractivité des entreprises françaises.

Enfin, les opérations nécessitant des injections de fonds propres supérieures à 50 M€ se sont stabilisées par rapport au 1^{er} semestre 2023, après le ralentissement de 2022 lié aux conditions de financement.

- Infrastructure :

Le marché reste stable par rapport au 1^{er} semestre 2023, avec une forte dynamique dans les énergies renouvelables, représentant 50 % des montants investis et 66 % des projets financés. Cette tendance se confirme chaque semestre.

L'activité reste fortement internationale, portée par des acteurs français qui figurent parmi les leaders mondiaux (71 % des montants investis et 60 % des projets financés).

¹ La majorité des investissements concerne la production d'équipement de santé, les biotechnologies et le secteur pharmaceutique (hors distribution).

2. Levées de capitaux : un marché stable avec des points de vigilance sur certains segments.

- Capital-investissement (hors infrastructure) :

Les levées de capitaux se maintiennent à un niveau similaire au 1^{er} semestre 2023 portées par la reprise des engagements des fonds de fonds et des assureurs, et plus globalement par les investisseurs d'origine française, soulignant l'intérêt renouvelé pour la classe d'actifs. Les levées en *venture & growth* restent à des niveaux faibles, un point d'attention pour le financement des sociétés innovantes.

- Infrastructure :

Dans un marché concentré autour de quelques acteurs de grande taille, la collecte des fonds d'infrastructure est en baisse de 15 % par rapport au 1^{er} semestre 2023 malgré la forte progression des engagements de la part des fonds de fonds. Notons que le 2nd semestre est en règle générale plus actif.

Avec 88 % des capitaux levés à l'étranger, les acteurs français de l'infrastructure maintiennent leur forte attractivité à l'international.

3. Cessions : dans un contexte toujours marqué par les incertitudes pour les acquéreurs et les vendeurs, le nombre d'entreprises cédées reste insuffisant.

Avec 600 opérations de cessions, la reprise est plus lente qu'anticipée et demeure encore faible traduisant un attentisme persistant sur le marché. Néanmoins, ce marché est lui aussi marqué par une très forte saisonnalité, avec un 2nd semestre systématiquement plus dynamique.

*« Ce 1^{er} semestre est marqué par la hausse des allocations des investisseurs institutionnels, tels que les fonds de fonds ou les assureurs, preuve de l'attractivité de notre industrie, ce dont nous nous réjouissons. En revanche les levées en *venture & growth* restent difficiles, un point de vigilance important. Les investissements restent stables malgré un contexte économique incertain. Parmi les satisfactions de ce semestre, nous notons la belle progression dans le secteur industriel et l'accompagnement renforcé des entreprises en portefeuille. Enfin, les cessions n'ont pas encore retrouvé leur rythme. Bien que ces tendances sur un 1^{er} semestre ne reflètent pas forcément une année entière, elles témoignent d'un marché qui n'a pas pleinement repris sur certains segments », commente Bertrand Rambaud, président de France Invest.*

Nicolas Tixier, Associé, Directeur national du Conseil Financier de Grant Thornton souligne : « Le 1^{er} semestre 2024 affiche un niveau d'activité en ligne avec le 1^{er} semestre 2023 tant en termes de collecte que de déploiement. Le volume de cessions en repli reflète la prudence des acteurs dans un contexte d'ajustement de marché associé à un environnement économique en demi-teinte. Si la dynamique d'investissement devrait bénéficier de la baisse des taux des banques centrales, les incertitudes politiques des deux côtés de l'atlantique sont de nature à alimenter cette prudence. La création de valeur par les acteurs du capital-investissement devraient donc reposer encore quelques temps sur un travail sur le portefeuille existant au travers de consolidations et de croissances externes. Le capital-investissement confirme sa place d'acteur majeur du financement de la croissance des entreprises. »

Contacts presse**France Invest**

Mathieu Hugues – +33 (0)6 24 01 27 41 – m.hugues@franceinvest.eu

Grant Thornton

Agnès de Ribet et Mathieu Ferrié – +33 (0)6 08 92 45 70 – mathieu.ferrie@fr.gt.com

À propos de France Invest

France Invest regroupe la quasi-totalité des équipes de capital-investissement actives en France et compte à ce titre plus de 450 membres actifs et près de 200 membres associés. À travers sa mission de déontologie, de contrôle et de développement de pratiques de place elle figure au rang des deux associations reconnues par l'AMF dont l'adhésion constitue pour les sociétés de gestion une des conditions d'agrément. C'est la seule association professionnelle spécialisée sur le métier du capital-investissement. Promouvoir la place et le rôle du capital-investissement, participer activement à son développement en fédérant l'ensemble de la profession et établir les meilleures pratiques, méthodes et outils pour un exercice professionnel et responsable du métier d'actionnaire figurent parmi les priorités de France Invest, et ce, depuis 40 ans.

Plus d'informations : www.franceinvest.eu

À propos de Grant Thornton France

Grant Thornton, groupe leader d'Audit et de Conseil, rassemble en France plus de 2700 collaborateurs dont 150 associés et directeurs associés dans 24 bureaux, en se positionnant sur 6 métiers : Audit, Expertise Conseil, Conseil Financier, Conseil Opérationnel & Outsourcing, Conseil Juridique et Fiscal et Transformation Durable.

Grant Thornton accompagne les entreprises dynamiques (sociétés cotées, entreprises publiques et privées) pour leur permettre de libérer leur potentiel de croissance, grâce à l'intervention d'associés disponibles et impliqués, épaulés par des équipes délivrant une expertise à très haute valeur ajoutée.

Les membres de Grant Thornton International Ltd constituent l'une des principales organisations d'Audit et de Conseil à travers le monde. Chaque membre du réseau est indépendant aux plans financier, juridique et managérial.

<http://www.grantthornton.fr/>

.....