

# Le marché français du Private Equity : quel bilan pour 2018 ?

Tendances de marché – 15 juillet 2019

1



**Jean-Yves Lagache**  
Managing Director - Investissements en Fonds  
jyl@essling.com

Après l'étude sur l'activité des acteurs français du Private Equity pour l'année 2018, France Invest vient de présenter les statistiques de performance du secteur sur la même période. L'occasion de faire le bilan du précédent exercice et de porter un regard sur le chemin parcouru au cours des dix dernières années.

## Points clés

- Les levées de capitaux continuent de croître à un rythme soutenu en 2018 ;
- Les investissements sont en progression, en montant comme en nombre, sur tous les segments de marché significatifs ;
- Les performances enregistrées sur les 10 dernières années sont robustes.

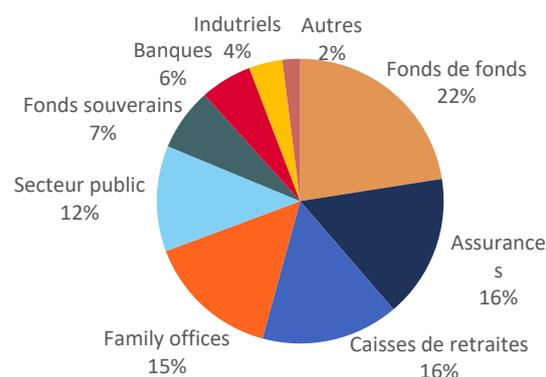
## Croissance soutenue de la levée

Les levées de capitaux ont atteint 18,7 Mds € en progression de 13% par rapport à 2017 qui était déjà une année record.

Les caisses de retraites, les fonds souverains, les fonds d'origine publique mais aussi les investisseurs individuels et les familles ont augmenté très significativement leurs souscriptions. Si les souscriptions des assureurs sont en léger retrait, ceux-ci restent largement présents.

Ces chiffres témoignent de l'intérêt d'une grande variété d'investisseurs pour la classe d'actifs. **La diversité des souscripteurs constitue une base solide sur laquelle la profession peut s'appuyer.**

## Levées de capitaux par souscripteurs (2018)



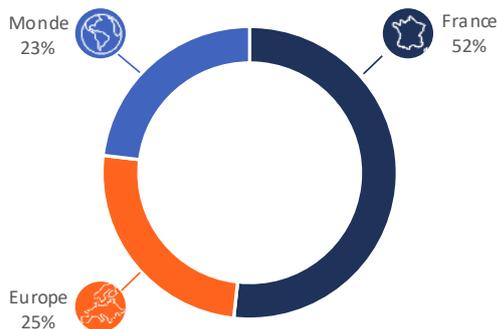
Source : France Invest, Grant Thornton, mars 2019

## Fort attrait des investisseurs étrangers

Le Private Equity Français demeure un marché attractif pour les investisseurs domestiques mais aussi en dehors de nos frontières.

Les capitaux levés à l'international ont en effet atteint 48% des souscriptions en 2018. Une proportion élevée et en progression sensible sur les 10 dernières années, tirée par les souscriptions des fonds de fonds, des fonds de pension et des fonds souverains.

### Capitaux levés par origine géographique (2018)



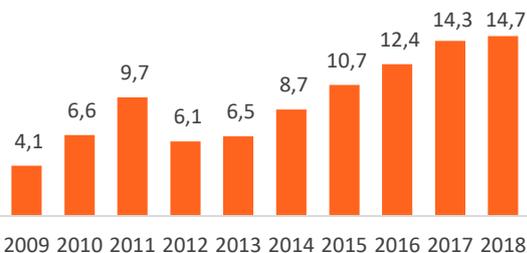
Source : France Invest, Grant Thornton, mars 2019

A l'image des années précédentes, le capital-transmission draine la majorité des capitaux (53%) suivi du capital-développement (32%). Le capital-innovation stagne (14%) et le capital-retournement (1%) ne parvient pas encore à émerger comme un segment significatif en dépit du soutien du secteur public.

## Progression des investissements

L'investissement a également été très dynamique en 2018. 14,8 Mds€ ont été déployés dans 2200 entreprises, des chiffres en progression régulière depuis 2012, année qui avait été impactée par le ralentissement économique.

### Montants des investissements sur 10 ans (Mds €)



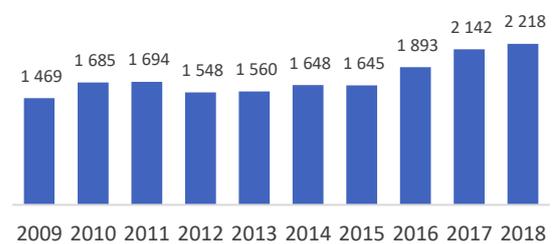
Source : France Invest, Grant Thornton, mars 2019

Le financement des PME et ETI (investissement unitaire compris entre 5 et 100 M€) a progressé significativement en nombre d'opérations (425 en 2018 vs 352 en 2017) et constitue en montant le cœur du marché (8,2 Mds€ investis).

Le financement des start-ups et des TPE s'est maintenu en nombre d'opérations (1769) et en montant (2,0 Mds€).

Les investissements unitaires supérieurs à 100 M€ ont concerné 24 opérations et totalisent 4,5 Mds€.

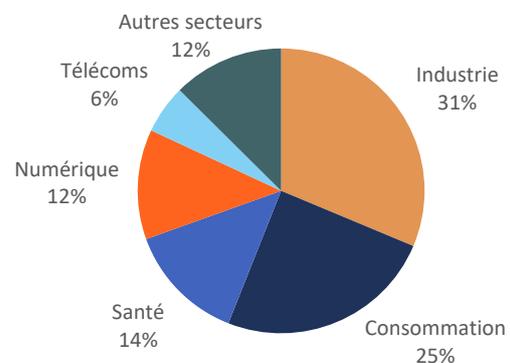
### Nombre d'entreprises accompagnées sur 10 ans



Source : France Invest, Grant Thornton, mars 2019

La profession a été très active en 2018 dans les différents secteurs de l'économie (industrie, consommation, santé, numérique et services).

### Répartition sectorielle des investissements (2018)



Source : France Invest, Grant Thornton, mars 2019

On notera par ailleurs que **plus d'une opération sur deux concerne des entreprises qui ont ouvert leur capital à un fonds d'investissement pour la première fois, ce qui traduit la pénétration accrue du capital-investissement dans l'économie.**

### Performances nettes très positives sur longue période

Dans un contexte marqué par une baisse des comparables boursiers, les performances dégagées par les fonds d'investissement français ont dans l'ensemble été bonnes en 2018 avec un TRI net sur 1 an de 8,8% (11,6% en 2017).

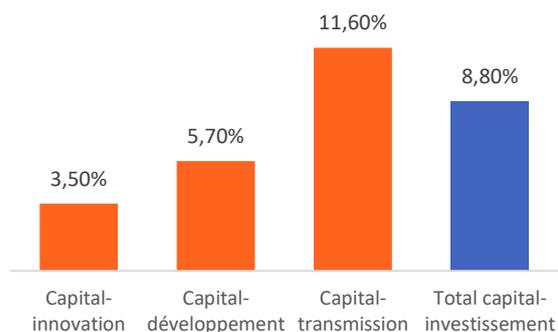
Sur longue période, qui est plus significative pour apprécier les performances de la classe d'actifs, les résultats sont également satisfaisants : 8,8% sur 10 ans.

Il convient toutefois de noter que les écarts sont élevés entre les différents segments.

Sur 10 ans le capital-transmission affiche un TRI net de 11,6%, le capital-développement 5,7% et le capital-innovation 3,5%.

Cette hiérarchie des performances est observée quelles que soient les durées d'analyse (depuis 1987, sur 15 ans, 10 ans, 5 ans).

### Performances nettes sur 10 ans à fin 2018



Source : France Invest, EY, juin 2019

### Conclusion

Le marché français du Private Equity a confirmé en 2018 son succès sur le plan des levées de fonds, sa dynamique d'investissement et la solidité de ses performances de gestion.

## Biographie



**Jean-Yves Lagache**  
**Managing Director - Investissements en Fonds**

[jyl@essling.com](mailto:jyl@essling.com)

Jean-Yves, 57 ans, rejoint Essling Capital en 2017 après 22 années passées au sein d'Amundi notamment en tant que responsable des investissements dans l'équipe de sélection de fonds de Private Equity depuis 2007.

Il a débuté sa carrière au sein du Groupe Sodexo, puis du Groupe Suez.

Diplômé de l'ESSEC, Jean-Yves est titulaire d'un DESCF et d'une maîtrise en droit et est analyste financier.

*Ce document d'information est un point de vue d'Essling Capital. Il a pour objectif d'informer ses lecteurs de manière générale et ne constitue en aucun cas un conseil d'investissement ou un quelconque démarchage.*

*Pour toute information complémentaire, veuillez nous contacter à l'adresse suivante : [ir@essling.com](mailto:ir@essling.com)*



À propos d'Essling Capital – [www.esslingcapital.com](http://www.esslingcapital.com)

Créée en 2017 et dirigée par Michele Mezzarobba, Essling Capital est une société de gestion indépendante spécialisée dans le capital-investissement. Essling Capital gère et conseille plus de 1 milliard d'euros en Europe et à l'international. Grâce à son réseau international, Essling Capital propose à ses investisseurs des solutions d'investissements innovantes et de premier plan. Essling Capital est agréée par l'AMF, agrément n°GP – 17000016. Essling Capital s'adresse uniquement à des investisseurs professionnels. Veuillez-vous reporter aux mentions légales présentes sur le site internet pour plus de précisions sur les risques inhérents aux investissements et les politiques mises en place par la société.