

Communiqué de presse

Paris, le 27 juin 2018

Performance du capital-investissement français à fin 2017

Performance de 9,7% net par an depuis 1987 (30 ans) Supérieure à toutes les autres classes d'actifs sur 15 ans

France Invest (Association des Investisseurs pour la Croissance) et EY présentent aujourd'hui la 24^{ème} édition, à fin 2017, de leur étude annuelle sur la performance nette des acteurs français du capital-investissement.

« Cette année à nouveau la performance du capital-investissement montre la solidité de la classe d'actifs. L'investissement et l'implication des membres de France Invest dans les entreprises non cotées accroît leur valeur. Ceci au bénéfice des investisseurs privés et institutionnels qui ont alloué de l'épargne vers le capital-investissement, et des chefs d'entreprises co-actionnaires. Mon ambition est de convaincre encore plus de chefs d'entreprises familiales du bénéfice d'avoir un actionnaire professionnel à leurs côtés. », déclare **Dominique Gaillard**, Président de **France Invest**.

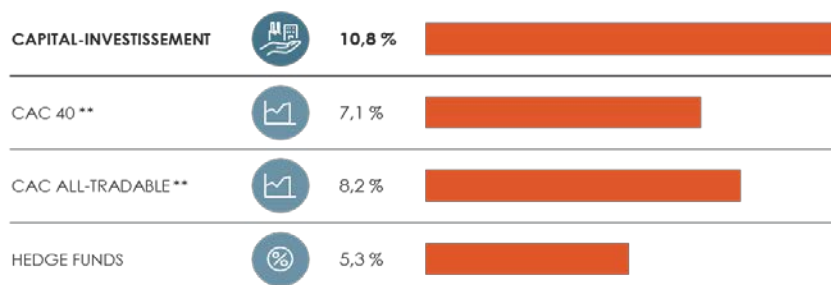
« Les professionnels du capital-investissement sont de plus en plus actifs dans l'accompagnement et le suivi des entreprises non cotées dans lesquelles ils investissent. C'est notamment cette implication auprès des dirigeants qui explique le maintien des performances élevées à 15 ans (10,8%) sur l'ensemble du métier. Cette contribution à la création de valeur restera un enjeu important, plus particulièrement en capital transmission, dans un contexte où les multiples payés sont tirés vers le haut. À son niveau de performance actuel, le capital-investissement français confirme sa surperformance par rapport aux autres grandes classes d'actifs, en particulier par rapport au marché boursier. Un autre sujet de satisfaction est la bonne performance et la bonne orientation de la performance du capital innovation (5,5% à horizon 5 ans). Sur ces dernières années, on constate que les professionnels du segment ont su construire le modèle d'un capital innovation à la française. » détaille **Hervé Jauffret**, Associé **EY**.

Maintien de la très bonne performance à long terme et surperformance

Sur un horizon de 30 ans, la performance globale du capital-investissement français mesurée à fin 2017 s'élève à 9,7% en moyenne par an, nette de frais. Elle atteint 10,8% sur un horizon de 15 ans.

L'investissement dans les entreprises non cotées accompagnées par les acteurs français du capital-investissement confirme à nouveau à fin 2017 et sur le long terme sa très bonne rentabilité et sa surperformance par rapport aux autres grandes classes d'actifs.

PERFORMANCES ANNUELLES SUR 15 ANS
À FIN 2017, MOYENNES SUR LA PÉRIODE 2003 - 2017

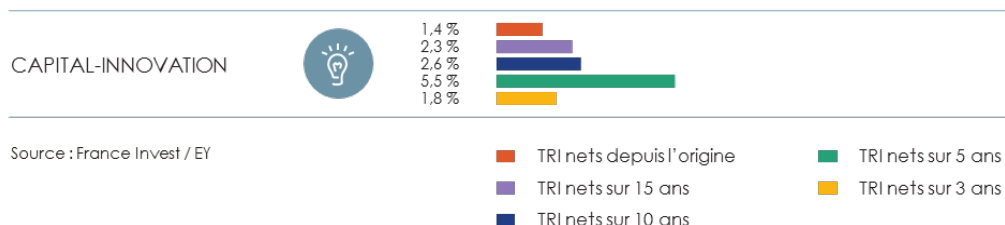


* Performance sur 15 ans des indices CAC à dividendes réinvestis [Méthode PME]. Credit Suisse Hedge Funds Index.
** Comparaison réalisée à l'aide de la méthode PME (Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Cf Définitions Slide 28)
Source : France Invest / EY

Performances par segments

La performance du capital-investissement français est variable selon les segments et croît en moyenne selon le niveau de maturité des entreprises accompagnées.

La performance du **capital-innovation** qui accompagne des start-up et de jeunes entreprises à forte dominante innovation est à nouveau positive sur tous les horizons de temps. **A fin 2017, de 1,4% par an depuis l'origine la performance atteint jusqu'à 5,5% par an sur 5 ans.**



Les performances du capital-développement et du capital-transmission restent très soutenues. A fin 2017, depuis l'origine, elles sont respectivement de **7,1%** et de **13,6%**.

L'étude « Performance nette des acteurs français du capital-investissement à fin 2017 » est disponible sur www.franceinvest.eu, rubrique Études et Statistiques.

Contacts presse

France Invest - Antoinette Darpy - +33 (0)6 72 95 07 92 - a.darpy@franceinvest.eu

EY - Amélie Fournier - +33 (0)1 55 61 33 40 - Amelie.Fournier@fr.ey.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 300 membres actifs et près de 200 membres associés. A 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. Plus d'informations : www.franceinvest.eu

À propos d'EY

EY | Audit | Conseil | Fiscalité & Droit | Transactions

EY est un des leaders mondiaux de l'audit, du conseil, de la fiscalité et du droit, des transactions. Partout dans le monde, notre expertise et la qualité de nos services contribuent à créer les conditions de la confiance dans l'économie et les marchés financiers. Nous faisons grandir les talents afin qu'ensemble, ils accompagnent les organisations vers une croissance pérenne. C'est ainsi que nous jouons un rôle actif dans la construction d'un monde plus juste et plus équilibré pour nos équipes, nos clients et la société dans son ensemble.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun est une entité juridique distincte. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients. Retrouvez plus d'informations sur notre organisation sur www.ey.com.

© 2018 Ernst & Young et Associés

Tous droits réservés.