

Communiqué de presse

Paris, le 29 juin 2021

Performance du capital-investissement français à fin 2020

Très bonne performance de 11,7 % net par an sur 15 ans supérieure à toutes les autres classes d'actifs

France Invest (Association des Investisseurs pour la Croissance) et EY présentent aujourd'hui la 27^{ème} édition, à fin 2020, de leur étude annuelle sur la performance nette des acteurs français du capital-investissement, qui intègre également pour la première fois la performance des fonds d'infrastructure¹.

« Sur longue période le capital-investissement français affiche, à nouveau fin 2020, une surperformance très nette face aux autres classes d'actifs. L'accompagnement des sociétés de gestion auprès de leurs participations a permis de faire face à cette situation totalement inédite de la crise Covid et de préparer le rebond. Les financements apportés aux start-up se sont poursuivis dans cette période et ont mis la France en situation d'accélérer la création de licornes. Je souhaite que les particuliers puissent plus largement investir dans le capital-investissement, dans notre économie, et bénéficier ainsi de la performance de ce placement. Nous allons y travailler pour lever les freins réglementaires et les obstacles liés à la distribution. Notre ambition est que, d'ici 5 ans, 10 milliards d'euros soient investis chaque année dans le non coté via l'épargne française placée en épargne retraite, en épargne salariale et en assurance vie. », déclare **Claire Chabrier**, Présidente de France Invest.

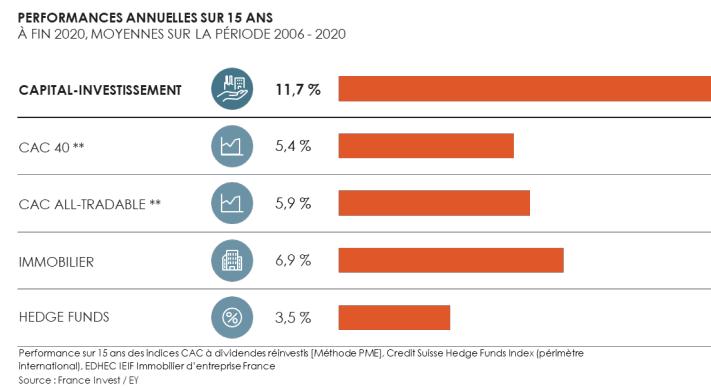
« La performance 2020 du capital-investissement mesurée sur 10 ou 15 ans (10,1 % et 11,7 %) quoiqu'en légère érosion par rapport à l'année dernière maintient un écart de rendement significatif de l'ordre de 3 à 5 points par rapport aux indices boursiers CAC 40 ou CAC All Tradable. » souligne Hervé Jauffret, associé EY Strategy and Transactions. « Ceci reflète une exposition moindre des fonds d'investissement aux secteurs les plus touchés par la crise sanitaire et est également le signe du soutien actif apporté aux équipes de management des sociétés dans lesquelles ils ont investi afin de minimiser les effets de la crise et de les aider à se transformer et à saisir des opportunités de développement. » commente **Hervé Jauffret**, Associé EY.

Très bonne performance sur longue période

Mesurée sur un horizon de 15 ans, la performance globale du capital-investissement français est de **11,7 % en moyenne par an, nette** de frais et de *carried interest*.

Cette performance reflète les caractéristiques de l'investissement dans le non coté : la capacité des sociétés de gestion à développer et à transformer les entreprises qui prennent ainsi de la valeur, la très faible volatilité de la classe d'actifs compte tenu des durées d'investissement de 5 à 6 ans en moyenne, sa forte résistance en période de crise sanitaire liée à l'accompagnement de proximité des sociétés de gestion auprès des entreprises qu'elles accompagnent.

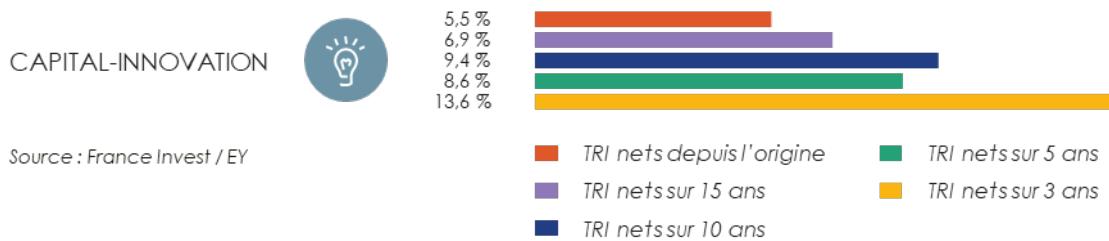
À fin 2020, le capital-investissement français confirme à nouveau sa surperformance par rapport aux autres grandes classes d'actifs étudiées (immobilier, bourse, hedge funds)



Performances par segments

La performance du capital-investissement français est élevée sur tous les segments, quelque soit l'horizon de temps retenu.

Le **capital-innovation**, qui finance des start-up et de jeunes entreprises à forte dominante innovation, affiche une amélioration de ses performances sur les différents horizons de temps analysés, avec une performance de 13,6 % sur les 3 dernières années. Nombre de ces entreprises, qui ont joué un rôle majeur pour apporter des solutions concrètes dans la phase de crise, ont connu une très forte croissance qui se reflète dans leur valorisation.



Les performances du **capital-développement** et du **capital-transmission**, qui accompagnent des entreprises plus matures, restent soutenues. À 10 ans, elles sont respectivement de 6,1 % et de 13,4 %.

1 - A partir de l'étude performance 2020 les fonds dits « fiscaux » (FIP et FCPI) ont été retirés du périmètre de l'analyse.

L'étude « Performance nette des acteurs français du capital-investissement à fin 2020 » est disponible sur www.franceinvest.eu, rubrique Études et Statistiques.

Contacts presse

France Invest - Antoinette Darpy - +33 (0)6 72 95 07 92 - adarpy@tobnext.com

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 378 membres actifs et 171 membres associés au 31/05/2021. 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 | Building a better working world

La raison d'être d'EY est de participer à la construction d'un monde plus équilibré, en créant de la valeur sur le long terme pour nos clients, nos collaborateurs et pour la société, et en renforçant la confiance dans les marchés financiers.

Expertes dans le traitement des données et des nouvelles technologies, les équipes EY présentes dans plus de 150 pays, contribuent à créer les conditions de la confiance dans l'économie et répondent aux enjeux de croissance, de transformation et de gestion des activités de nos clients.

Fortes de compétences en audit, consulting, droit, stratégie, fiscalité et transactions, les équipes EY sont en mesure de déchiffrer les complexités du monde d'aujourd'hui, de poser les bonnes questions et d'y apporter des réponses pertinentes.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun représente une entité juridique distincte. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients. Les informations sur la manière dont EY collecte et utilise les données personnelles, ainsi que sur les droits des personnes concernées au titre de la législation en matière de protection des données sont disponibles sur ey.com/privacy. Les cabinets membres d'EY ne pratiquent pas d'activité juridique lorsque les lois locales l'interdisent. Pour plus d'informations sur notre organisation, veuillez-vous rendre sur notre site ey.com.

© 2021 Ernst & Young Advisory. Tous droits réservés.

Cette publication a valeur d'information générale et ne saurait se substituer à un conseil professionnel en matière comptable, fiscale, juridique ou autre. Pour toute question spécifique, veuillez-vous adresser à vos conseillers.

ey.com/f