

Marché de la dette privée en 2022 : l'activité se poursuit de manière régulière, dans un contexte incertain

Les entreprises continuent de se financer auprès des fonds de dette privée

France Invest (Association des Investisseurs pour la Croissance) et Deloitte présentent la 6^{ème} édition de l'activité des fonds de dette en France, qui concerne la dette privée dans les entreprises et les projets d'infrastructure.

Pour rappel, la dette privée est une solution de financement alternative et complémentaire à la dette bancaire. Elle est gérée par des fonds d'investissement. L'étude France Invest x Deloitte interroge les fonds français membres de la Commission Dette Privée de France Invest et les structures internationales ayant un bureau ou une équipe dédiée en France. 85 % des 60 structures interrogées ont répondu à l'étude.

L'activité soutenue des fonds de dette dans les entreprises et les projets d'infrastructure en 2022

- **19,3 Md€ investis** (+30 % vs 2021) dans **449 opérations** (+48 % vs 2021 en nombre). Ces chiffres incluent le déploiement des Obligations Relance.
- **12,4 Md€ levés** par les fonds gérés en France (+14 % vs 2021)

Le marché est actif en dépit du contexte inflationniste. L'activité connaît toutefois un ralentissement au S2 par rapport au S1 (- 7 % en nombre hors Obligations Relance et +17 % Obligations Relance incluses), en rupture avec la tendance historique.

➔ Dette privée dans les entreprises

Investissements :

- Les investissements s'élèvent à **18,2 Md€** (+26 % vs 2021), dont **1,1 Md€** par les Obligations Relance.
- Ils ont été affectés à **413 opérations** (+51 % vs 2021), dont **121 opérations** réalisées via les Obligations Relance.
- La taille moyenne des opérations diminue et atteint 44 M€ (-17 % vs 2021), en lien avec la prise en compte des Obligations Relance dont le ticket moyen s'établit à 9 M€ en 2022.
- Les montants consacrés aux transmissions représentent 50 % (vs 47 % en 2021).
- Les secteurs en plus forte progression sont les transports et le retail.

Les financements d'opérations de croissance externe sont en hausse (+31 % en nombre, +8 % en montants) et comptent pour 26 % du nombre total d'opérations réalisées en 2022.

Zoom : les Obligations Relance, dispositif de place conçu en 2021, avec le concours de France Invest et de France Assureurs, ont été massivement déployées en 2022. Ce sont 1,1 Md€ qui ont été investis dans 121 entreprises par 7 groupements rassemblant 33 sociétés de gestion.

Zoom sur les critères ESG : L'étude France Invest x Deloitte s'intéresse pour la 1^{ère} fois à la mise en place d'instruments Sustainability Linked Loans (SLL) dans le cadre des opérations de dette privée d'entreprise.

46 % des transactions réalisées en France ont fait l'objet de la mise en place d'un ou plusieurs indicateurs ESG qui peuvent conduire à une variation du taux d'intérêt pour l'emprunteur. C'est un signal très encourageant qui illustre la prise en compte des critères extra-financiers.

Levées des véhicules gérés en France :

- Les levées atteignent **10,8 Md€** et viendront financer les entreprises en dette privée (+17 % vs 2021 Obligations Relance incluses ; +44 % hors Obligations Relance).
- Les levées supérieures à 1 Md€ représentent 87 % des levées totales.

→ Dette privée dans les projets d'infrastructure

Investissements :

- **1,1 Md€ investis dans 36 projets d'infrastructure** – données en hausse (+177 % en montants et +16 % en nombre vs 2021).
- Le ticket moyen double en un an à 31 M€ vs 13 M€ en 2021
- 90 % des montants investis concernent de la dette senior et 31 % des montants investis concernent des opérations de refinancement.
- 64 % des opérations ont été réalisées en Europe, contre 53 % en moyenne sur la période 2018-2021.

Levées des véhicules gérés en France :

- **1,6 Md€** levés, montant en léger recul (-7 % vs 2021)

**Les montants globaux pour 2022 pour le capital-investissement,
l'infrastructure et la dette privée seront publiés le 30 mars 2023.**

La Commission Dette Privée de France Invest est présidée par Cécile Mayer-Levi.

L'étude complète est disponible sur le site www.franceinvest.eu.

Contacts presse

France Invest – Sonia Duarte – +33 (0)7 86 60 01 20 – s.duarte@franceinvest.eu
Deloitte – Nadia Dussol – +33 (0)1 55 61 54 34 – kdussol@deloitte.fr

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 400 membres actifs et 185 membres associés au 31/12/2022. 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'information : www.franceinvest.eu

A propos de Deloitte

Deloitte fait référence à un ou plusieurs cabinets membres de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), société de droit anglais (« private company limited by guarantee »), et à son réseau de cabinets membres constitués en entités indépendantes et juridiquement distinctes. DTTL (ou "Deloitte Global") ne fournit pas de services à des clients. Pour en savoir plus sur notre réseau global de firmes membres : www.deloitte.com/about. Deloitte France, cabinet membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, regroupe un ensemble de compétences diversifiées pour répondre aux enjeux de ses clients, de toutes tailles et de tous secteurs. Fort des expertises de ses 6 900 associés et collaborateurs et d'une offre multidisciplinaire, Deloitte France est un acteur de référence. Soucieux d'avoir un impact positif sur notre société, Deloitte a mis en place un plan d'actions ambitieux en matière de développement durable et d'engagement citoyen. www.deloitte.fr