

Capital Investissement – Private Equity

Le Capital-Investissement est la branche de la Finance dédiée à l'investissement dans les entreprises déjà développées. Au travers de cet article, découvrez et comprenez ce mode de financement dédié aux entreprises prometteuses.

Qu'est-ce que le Capital Investissement?

Le capital-investissement, en bref, est l'investissement de capitaux propres dans des entreprises privées à différents stades de développement. Ça peut donc couvrir les entreprises matures (souvent le cas) mais peut aussi investir dans des jeunes entreprises¹. Le but est de développer la société afin de dégager une plus-value au moment de la cession, quelques années plus tard. Souvent la période de détention est entre 5 et 10 ans. Pour créer une plus-value, le fonds peut aider la société à développer une stratégie pour développer ses produits, pénétrer de nouveaux marchés, mettre sa propre équipe de direction ou créer une réduction drastique des coûts ou une restructuration.

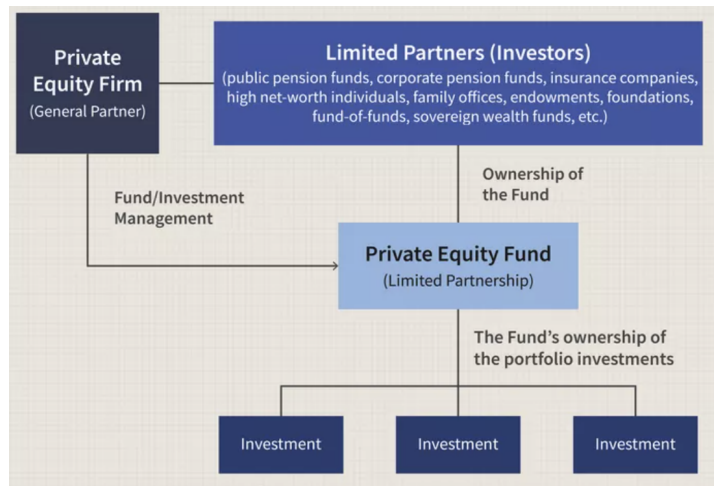
Il existe différents types d'opérations pour investir ou sortir de l'investissement:

- **Le Buyout** (rachat) reste un élément essentiel des opérations de capital-investissement, impliquant l'acquisition d'une entreprise entière, qu'elle soit publique, à capitaux restreints ou privée. Les investisseurs en capital qui acquièrent une société publique peu performante cherchent souvent à réduire les coûts et peuvent restructurer leurs activités.
- **Le Carve-out** consiste à acheter une division d'une société plus grande, généralement une activité non essentielle mise en vente par sa société mère. Les carve-outs ont tendance à atteindre des multiples d'évaluation inférieurs à ceux des autres acquisitions de capital-investissement, mais peuvent être plus complexes et plus risqués.
- **Le Secondaries Buyout** (rachat secondaire) consiste à acheter une entreprise à un autre fonds de Capital-Investissement plutôt qu'à une société cotée en bourse.
- **Le IPO** est une possibilité de sortie pour les investisseurs, lorsque l'entreprise est cotée en bourse.

¹ Le Capital Investissement englobe donc le Capital-Risque, Capital-Développement et aussi Capital-Retournement

Mais comment le fonds de Private Equity se finance t-il ?

Le fonds est géré par une société de capital-investissement qui agit en tant que "partenaire général" du fonds (General Partner). En apportant des capitaux, les investisseurs deviennent des "commanditaires" du fonds (Limited Partners). En tant que tel, le fonds est structuré comme une "société en commandite" (Limited Partnership). Management fees et Carried Interest peuvent être souvent énoncés lorsque les General Partners sont mentionnés, et les deux sont perçus par les GP. Management fees, souvent de 2% des actifs du fonds est une commission de gestion et les Carried Interest sont de 20% des bénéfices du fonds.



Quelques exemples de Fond Private Equity:

En France, voici quelques fonds bien connus:

- **Tikehau Capital** avec €6 Milliards en AUM² (seulement leur fond de PE)
- **Eurazeo** avec €24.6 Milliards en AUM (seulement leur fond de PE)
- **Ardian** avec € 119 Milliards AUM (seulement leur fond de PE)
- ou encore **BPIFrance** fond souverain avec un rayonnement international (un des plus actifs au monde)

A plus grande échelle, vous pouvez entendre parler de: **Blackstone** avec \$125 Milliards en AUM, **KKR** avec \$121 Milliards en AUM, ou encore **Thomas Bravo** avec \$114 Milliards en AUM.

Références:

<https://www.boursorama.com/bourse/actualites/top-5-des-plus-grandes-societes-de-private-equity-au-monde-0d5b15e89e41090c37ec0197296486e6>

<https://www.investopedia.com/terms/p/privateequity.asp>

² AUM abréviation de Asset Under Management, correspond à la valeur de tous les titres que le fonds possède et gère ou seulement gère.