NOTE DE CONJONCTURE SUR L'EMPLOI ET L'INVESTISSEMENT DANS LES ETI

2025 T1

Document préparé par Trendeo pour le M-ETI, avec les données issues de la base Trendeo France



Au premier trimestre 2025, l'emploi dans les ETI, avec 3 850 créations nettes d'emplois, a baissé de -38% par rapport au quatrième trimestre 2024 (6 201 créations nettes d'emplois), tout en se maintenant à un niveau supérieur à la moyenne des trois dernières années.

De manière analogue, les investissements (5,5 milliards d'euros) ont sensiblement baissé par rapport au trimestre précédent (-29%), tout en demeurant, portés par le secteur des services, à un niveau élevé par rapport à leur moyenne triennale.

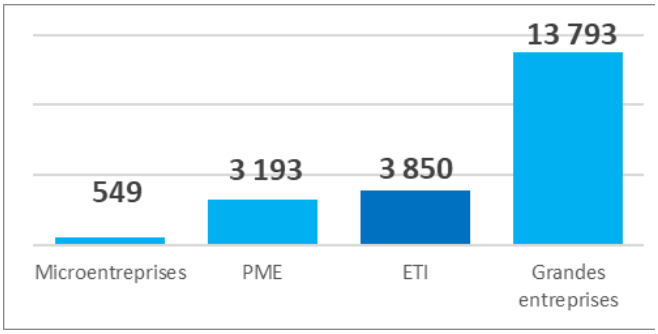
Le nombre de rachats a doublé par rapport au trimestre précédent, un quart des acquisitions ayant été réalisées par des groupes étrangers, tous européens.

1. Ensemble des ETI

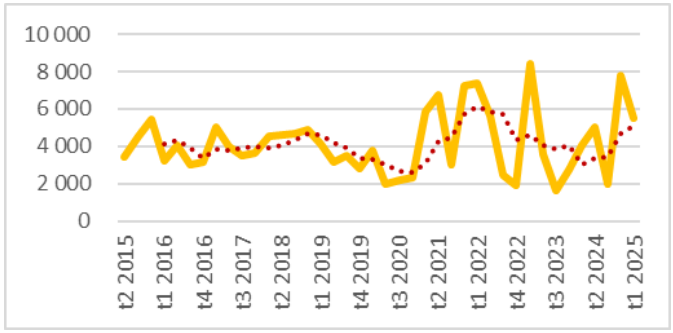
	1e trimestre 2024	1e trimestre 2025	Variation sur 12 mois	12 derniers mois 01/04/2024 - 31/03/2025
Créations	6 110	5 890	**-4 %**	**24 116**
Suppressions	2 830	2 040	**-28 %**	**8 742**
Solde net	**+3 280**	**+3 850**	**+570**	**+15 374**

3 930 900 emplois sur l'ensemble des ETI (fin 2022)

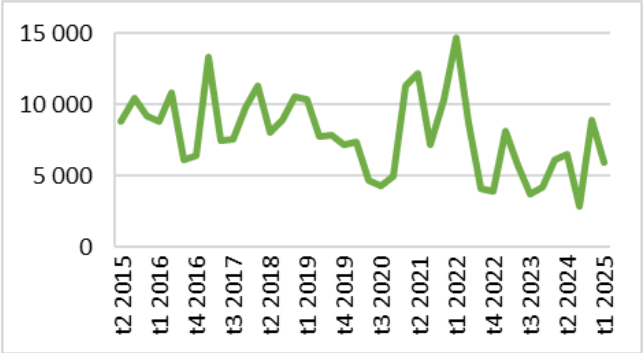
Source INSEE : Les entreprises en France, INSEE Références, édition 2025



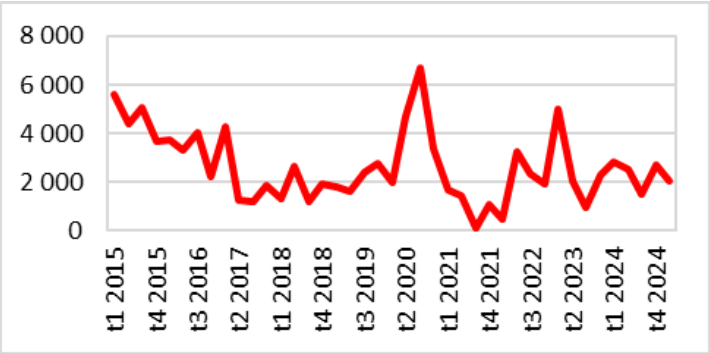
Solde net des emplois créés et supprimés au 1e trimestre 2025, par catégorie d'entreprise



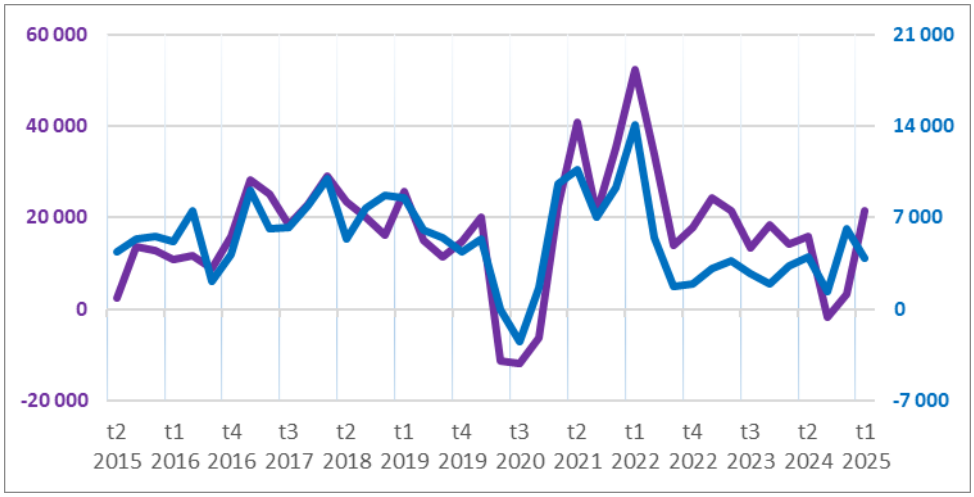
Montant investi trimestriellement par les ETI, en M€ (estimation) et moyenne lissée (points)



Créations d'emplois trimestrielles par les ETI



Suppressions d'emplois trimestrielles par les ETI



Solde net trimestriel des emplois créés et supprimés par les ETI (bleu) et par l'ensemble des entreprises françaises (violet)

2. Des investissements et des créations d'emplois en baisse sur un trimestre, mais qui demeurent à des niveaux supérieurs à la moyenne des trois dernières années.

Type d'activité	t2 2022	t3 2022	t4 2022	t1 2023	t2 2023	t3 2023	t4 2023	t1 2024	t2 2024	t3 2024	t4 2024	t1 2025	Moyenne	Ecart à la moyenne	Total 3 années
Production de services	697	22	-239	1 277	1 771	599	235	429	1 882	480	**-43**	**2 266**	781	**1 485**	9 376
Production industrielle	2 262	1 062	823	2 602	1 165	1 082	424	2 232	2 334	512	**1 444**	**25**	1 331	**-1 306**	15 967
Numérique	1 405	392	206	397	581	153	285	839	140	85	**326**	**627**	453	**174**	5 436
Site logistique	694	105	801	593	314	256	402	300	212	270	**4 350**	**330**	719	**-389**	8 627
Energie / déchets	32	66	0	213	30	0	90	241	26	145	**160**	**104**	92	**12**	1 107
R&D	150	30	0	20	60	0	165	5	50	-58	**-1**	**419**	70	**349**	840
Centres d'appels	80	0	50	0	80	0	0	180	-300	30	**0**	**20**	12	**8**	140
Siège, QG, services internes	106	10	110	85	0	120	-60	-69	-44	95	**20**	**89**	39	**51**	462
Production agricole	15	0	0	0	31	0	0	-6	0	0	**-59**	**0**	-2	**2**	-19
Hébergement de serveurs	0	0	0	0	20	0	0	0	0	0	**0**	**0**	2	**-2**	20
Point de vente	-7	76	157	-2 045	-360	522	387	-871	-311	-225	**4**	**-40**	-226	**186**	-2 713
Total général	**5 434**	**1 763**	**1 908**	**3 142**	**3 692**	**2 732**	**1 928**	**3 280**	**3 989**	**1 334**	**6 201**	**3 850**	**3 271**	**579**	**39 253**

Dans les colonnes t2 2022 à t1 2025, les couleurs sont réparties horizontalement avec les meilleurs trimestres en vert et les pires en rouge.
Dans les autres colonnes, les couleurs se lisent verticalement (valeurs les plus faibles en rouge et les plus élevées en vert).

Évolution trimestrielle du solde des créations et suppressions d'emplois pour les ETI, par type d'activité, sur les trois dernières années.

Le solde net des créations et suppressions d'emplois par les ETI au 1er trimestre 2025 (+3 850 emplois nets) est **en baisse nette par rapport au quatrième trimestre 2024** (-38%), en raison d'une baisse importante du nombre de créations (-34%).

Cette baisse s'explique essentiellement par **l'absence de grandes annonces de recrutements** ce trimestre (supérieures à 500 emplois), telles que celles ayant eu cours au trimestre précédent (annonces de Semmaris et du grand port maritime de Marseille Fos). **Les annonces de cette ampleur demeurent relativement rares** (6 sur les trois dernières années), et **le solde net des créations et suppressions d'emplois par les ETI au premier trimestre 2025 reste supérieur** à la fois **au premier trimestre de l'année passée** (+17%) et **à la moyenne des trois dernières années** (+18%).

Type d'activité	t2 2022	t3 2022	t4 2022	t1 2023	t2 2023	t3 2023	t4 2023	t1 2024	t2 2024	t3 2024	t4 2024	t1 2025	Moyenne	Ecart à la moyenne	Total 3 années
Production de services	1 186	932	531	1 284	1 025	380	403	654	956	335	742	**1 272**	808	**464**	9 698
Production industrielle	1 784	986	833	5 789	1 803	746	1 109	2 189	3 304	678	2 282	**897**	1 867	**-970**	22 398
Numérique	500	158	72	258	194	91	149	233	100	21	215	**245**	186	**59**	2 234
Site logistique	547	112	385	503	276	265	320	113	264	366	3 546	**327**	585	**-258**	7 023
Energie / déchets	1 441	245	34	390	112	36	153	736	363	452	890	**422**	439	**-17**	5 274
R&D	60	8	2	13	44	0	66	29	21	13	0	**1 251**	126	**1 125**	1 507
Centres d'appels	8	0	5	0	8	0	0	4	0	3	0	**2**	3	**-1**	30
Siège, QG, services internes	44	3	22	24	21	16	10	2	0	36	47	**200**	35	**165**	424
Production agricole	6	0	0	0	12	16	15	0	0	12	0	**0**	5	**-5**	61
Hébergement de serveurs	0	0	0	0	36	0	280	0	0	0	0	**800**	93	**707**	1 116
Point de vente	40	15	31	126	30	100	230	77	37	31	73	**102**	74	**28**	893
Total général	**5 616**	**2 458**	**1 914**	**8 386**	**3 560**	**1 650**	**2 733**	**4 037**	**5 045**	**1 946**	**7 795**	**5 519**	**4 222**	**1 297**	**50 659**

Dans les colonnes t2 2022 à t1 2025, les couleurs sont réparties horizontalement avec les meilleurs trimestres en vert et les pires en rouge.
Dans les autres colonnes, les couleurs se lisent verticalement (valeurs les plus faibles en rouge et les plus élevées en vert).

Évolution trimestrielle du solde des montants investis (en millions d'euros) par les ETI, par type d'activité, sur les trois dernières années

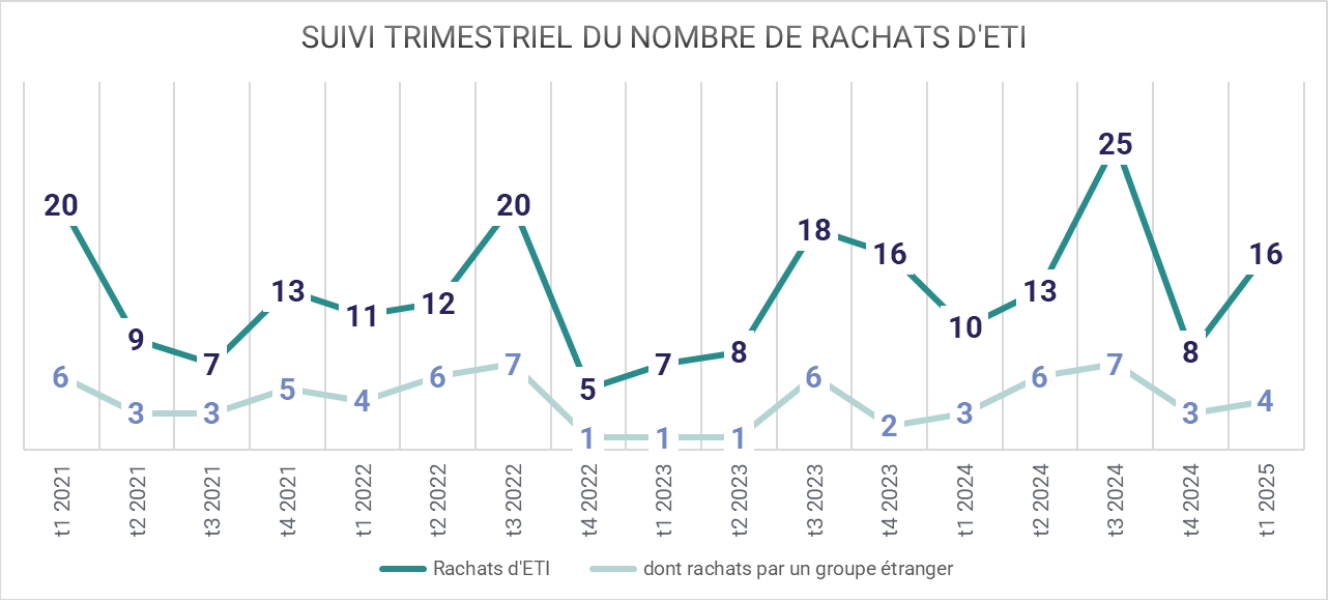
Au premier trimestre 2025, **le montant investi par les ETI est de 5,5 milliards d'euros, soit un total en baisse de -29% par rapport au quatrième trimestre 2024** (7,8 milliards d'euros), qui était l'un des meilleurs trimestres enregistrés par les ETI en matière d'investissements ces dernières années.

Toutefois, davantage encore que les créations d'emplois, **les investissements se maintiennent à un niveau nettement supérieur** à la fois **à celui du premier trimestre de l'année passée** (+37%) et **à la moyenne des trois dernières années** (+31%).

Si **les montants investis ont baissé significativement dans certains types d'activités**, comme la production industrielle (-61%) ou l'énergie (-53%), **d'autres activités ont connu un rebond important**, notamment la **production de services** (+71%), qui enregistre son meilleur total trimestriel depuis 2 ans. Le secteur a bénéficié d'annonces d'envergure, telles que le complexe touristique de luxe du **Domaine des Bordes** à Saint-Laurent-Nouan ou les investissements de l'école de commerce **EDHEC** dans ses campus de Nice et de Lille.

3. Rachats d'ETI

Les opérations de rachats d'ETI se situent, au premier trimestre 2025, à **un niveau supérieur à la moyenne observée depuis 4 ans – et à un niveau jamais observé pour un premier trimestre depuis 2021.**

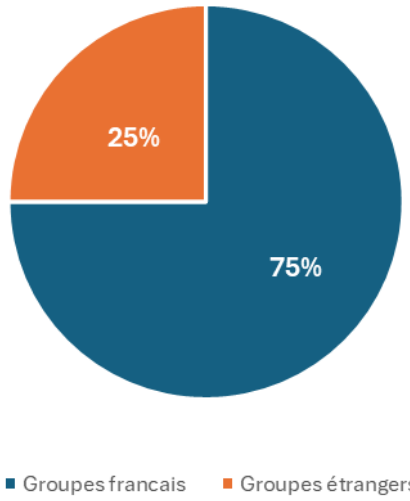


Évolution trimestrielle des rachats d'ETI, en nombre, avec détail des rachats par des fonds ou groupes étrangers.

16 rachats d'ETI ont été comptabilisés ce trimestre, dont **4 par des groupes étrangers**, tous européens :

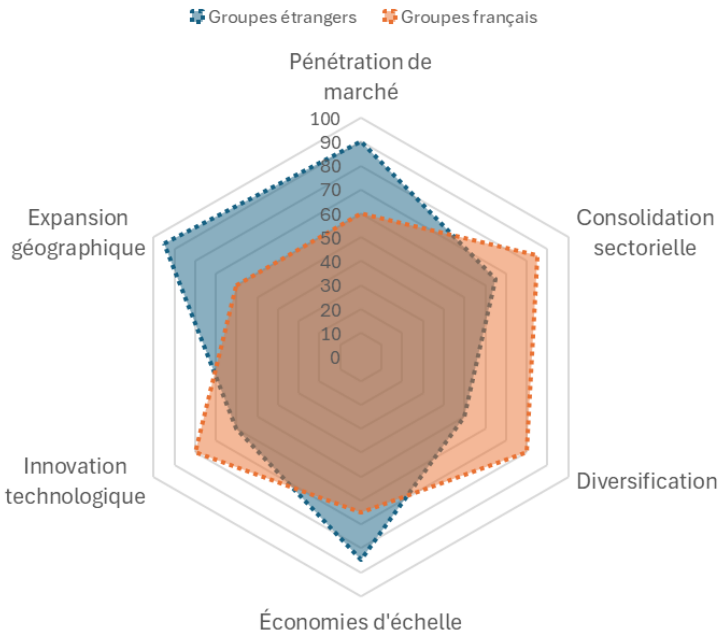
- Le spécialiste du vitrage automobile **123 Pare-Brise**, racheté par le groupe suédois **Cary Group** ;
- La société de transit international **Clasquin**, rachetée par l'armateur italo-suisse **MSC** ;
- Le spécialiste des horodateurs **Flowbird**, racheté par le groupe suédois **EasyPark** ;
- Le fabricant de pâtisseries et boulangeries **Délifrance**, racheté par le groupe belge **Vandemoortele** ;
- L'entreprise de semi-conducteurs **Dolphin Design**, rachetée par le fonds d'investissement **Jolt Capital** et la société **NanoXplore** ;
- Le spécialiste de la transformation digitale **Coexya**, racheté par le groupe **Talan** ;
- Le spécialiste des énergies renouvelables **GR Energies**, racheté par le groupe **Squiban** ;
- Le spécialiste de la location de matériels d'élévation **Locarmor**, racheté par le groupe **Berto** ;
- L'entreprise de BTP **Buesa**, rachetée par le groupe **Roger Martin** ;
- Le fabricant d'ustensiles de cuisine **De Buyer**, racheté par le groupe **SEB** ;
- Le fabricant de menuiseries **Kiclos**, racheté par le groupe **KparK** ;
- Le transporteur **Jetfreeze**, racheté par le groupe **Sofrilog** ;
- Le spécialiste du nettoyage **Pro Impec**, racheté par le groupe **Samsic** ;
- Le groupe de travaux publics **Exedra**, racheté par la société **Razel-Bec** (filiale du groupe Fayat) ;
- Les **Aciéries Hachette et Driout**, rachetées par **ACI Groupe** ;
- Le fabricant d'engins de travaux urbains **Mecalac**, racheté par le groupe **Fayat**.

Les acquisitions par des groupes étrangers ont principalement été le fait de **grands groupes européens** désireux de pénétrer davantage le marché français et de **renforcer leur position sur le marché européen**.



Répartition des rachats d'ETI au premier trimestre 2025 par origine de l'acquéreur.

Les acquisitions françaises, quant à elles, sont de natures diverses, allant de la **consolidation sectorielle** de grands groupes (Fayat, SEB, Samsic) aux **ETI qui poursuivent leur croissance par de nouveaux rachats d'ETI** (Roger Martin, Berto, Sofrilog), en passant par des **investissements stratégiques** de fonds et d'acteurs financiers dans des ETI appartenant à des secteurs d'avenir (Jolt Capital).



Répartition des rachats d'ETI au premier trimestre 2025 par motivation ou stratégie d'acquisition.

Les données utilisées dans cette étude proviennent de la base Trendeo France, un observatoire de référence qui capture en temps réel les dynamiques d'investissement et d'emploi sur le territoire français depuis 2009. Ces informations, méticuleusement relevées dans la presse par nos analystes, offrent une source unique et une vision précise des transformations économiques en cours.