Note de conjoncture sur l'emploi et l'investissement dans les ETI

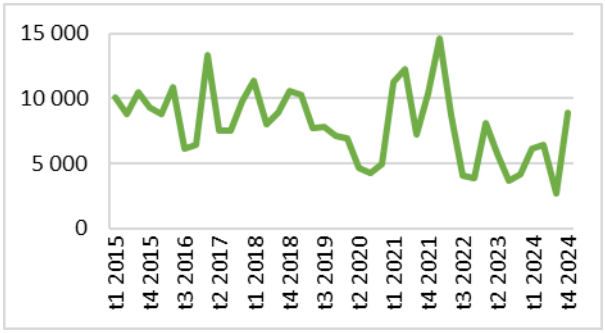
4ème trimestre 2024

1. Ensemble des ETI

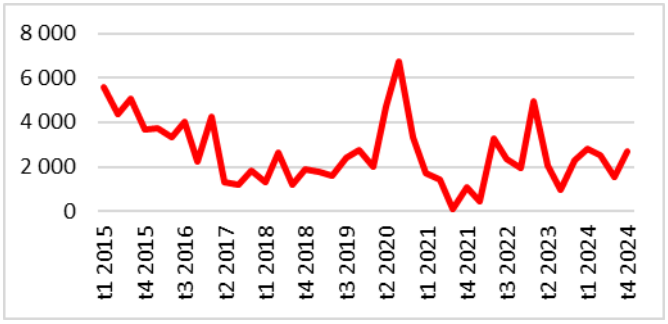
Emplois fin 2022[1]
Ensemble des ETI
3 930 900

12 derniers mois 01/01/2024 - 31/12/2024	
Créations	24 094
Suppressions	9 595
Solde net	+14 499

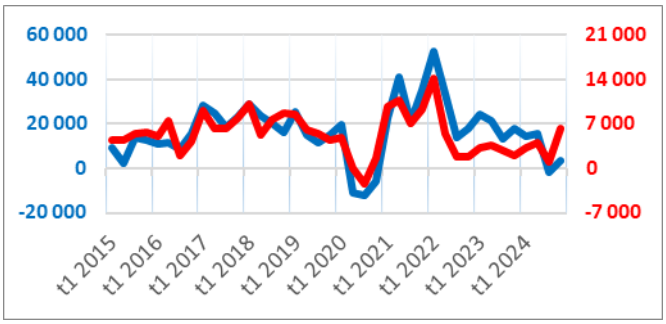
4ème trimestre 2023		4ème trimestre 2024		Variation sur 12 mois
Créations	4 198	Créations	8 884	+112 %
Suppressions	2 270	Suppressions	2 704	+19%
Solde net	+1 928	Solde net	+6 180	+4 252



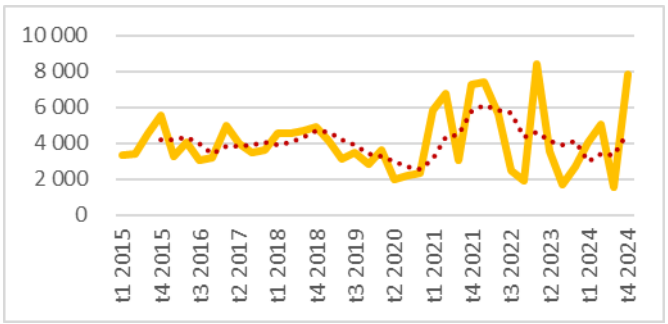
1. Créations d'emplois trimestrielles par les ETI.



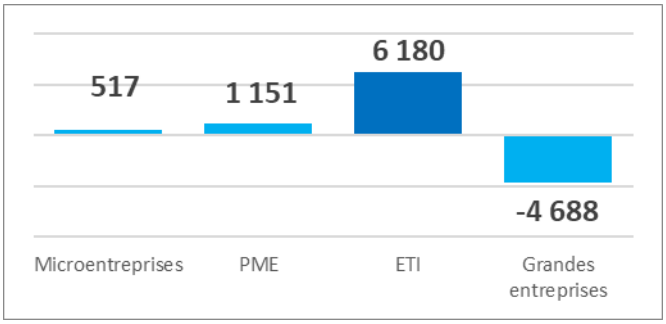
2. Suppressions d'emplois trimestrielles par les ETI.



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



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



5. Solde net des emplois créés et supprimés au 4ème trimestre 2024, par catégorie d'entreprise.

Sia Partners	**250**	M€
Valorem (Bègles)	**200**	M€
TSE (Valbonne)	**130**	M€
Lumibird	**100**	M€
Agicap (Lyon 9)	**45**	M€
Devialet	**30**	M€
Gascogne Papier	**21**	M€
Groupe Sofilec	**10**	M€
Deleev	**3**	M€
Liberlo	**2**	M€
Altho (Noyal-Pontivy)	**1**	M€
Total	**792**	**M€**

6. Levées de fonds par des ETI recensées au 4ème trimestre 2024.

[1] Source INSEE : Les entreprises en France, INSEE Références, édition 2024 (https://www.insee.fr/fr/statistiques/8290682?sommaire=7667330)

1. *Une année 2024 en légère hausse au niveau de l'emploi et de l'investissement, des indicateurs plus stables que ceux des autres catégories d'entreprises.*

a. Un rebond des créations nettes d'emplois en 2024, grâce à un excellent dernier trimestre.

Type d'activité	2020	2021	2022	2023	2024	Δ 2024-2023	Moyenne	Ecart à la moyenne	Total 5 années
Production de services	3 939	11 941	4 962	3 882	2 748	-1 134	5 494	-2 746	27 472
Production industrielle	-2 622	11 401	8 069	5 270	6 367	1 097	5 697	670	28 485
Numérique	2 413	7 877	6 293	1 416	1 380	-36	3 876	-2 496	19 379
Site logistique	1 122	3 178	1 710	1 565	5 132	3 567	2 541	2 591	12 707
Energie / déchets	206	811	333	333	442	109	425	17	2 125
R&D	310	489	414	245	-4	-249	291	-295	1 454
Centres d'appels	216	550	393	80	-90	-170	230	-320	1 149
Siège, QG, services internes	-13	624	227	145	2	-143	197	-195	985
Production agricole	-12	67	365	31	-65	-96	77	-142	386
Hébergement de serveurs	0	5	0	20	0	-20	5	-5	25
Point de vente	-1 538	-218	522	-1 496	-1 413	83	-829	-584	-4 143
Total général	**4 021**	**36 725**	**23 288**	**11 491**	**14 499**	**3 008**	**18 005**	**-3 506**	**90 024**

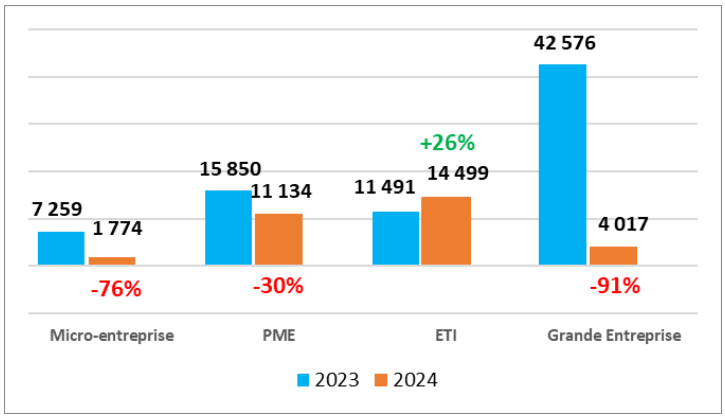
Evolution annuelle du solde des créations et suppressions d'emplois pour les ETI, par type d'activité, 2020-2024.

L'emploi net des ETI en 2024 **a sensiblement augmenté par rapport à 2023** (+26%). Cette hausse s'explique aussi bien par des créations d'emplois plus importantes (+11%) – notamment au dernier trimestre - que par des suppressions légèrement moindres (-6%).

Le solde net sur l'année 2024 est **positif pour la plupart des secteurs, à l'exception notable des points de vente** qui ont connu des suppressions d'emplois importantes au premier trimestre, liées aux redressements judiciaires d'entreprises comme Desmazières ou Minelli. La production de **services**, bien qu'affichant un solde nettement positif, est **en net recul par rapport à l'an dernier** (-29%), notamment en raison d'une baisse massive des créations d'emplois dans les activités de conseil, de transports ou encore des services liés au bâtiment et aux travaux publics.

Les **activités industrielles** ont quant à elles connu **un rebond en matière de créations nettes d'emplois en 2024** (+21% par rapport à 2023), **notamment en raison d'annonces importantes** comme celle de la plateforme de construction et d'assemblage d'éoliennes flottantes du grand port maritime de Marseille-Fos, l'usine de construction de taxis volants de Lilium en Nouvelle-Aquitaine ainsi que de nombreux projets créateurs d'emplois dans les industries chimiques et alimentaires. Les **activités logistiques** ont elles aussi enregistré **une forte hausse** des créations

nettes d'emplois en 2024, **imputables à une nouvelle plateforme de commerce de gros** de Semmaris près de l'aéroport Roissy-CDG.



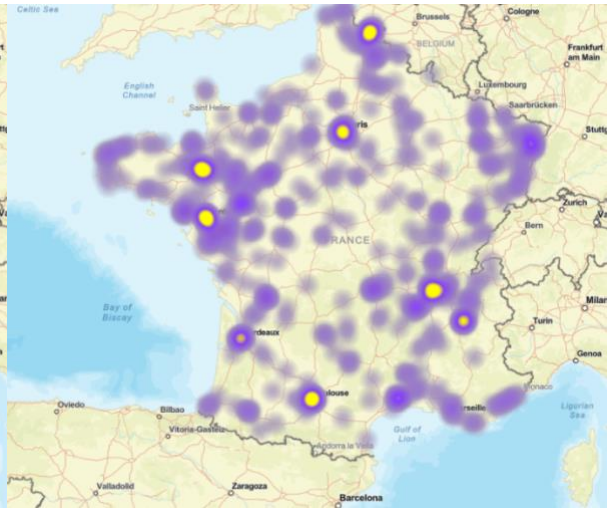
Solde net des créations et suppressions d'emplois annoncées, par catégorie d'entreprises, 2023-2024.

Sur l'année 2024, les ETI ont créé plus d'emplois nets que les autres catégories d'entreprises. **Elles sont l'unique catégorie d'entreprise dont le solde progresse par rapport à l'année 2023** (+26%). **Les ETI seraient en tête des catégories d'entreprises même en excluant les emplois créés par le projet de Semmaris au dernier trimestre** : dans ce cas, l'emploi net créé par les ETI n'aurait diminué « que » de 9%, proportion bien inférieure aux autres catégories d'entreprises (entre 30 et 91%).



Répartition des créations *(en bleu)* et suppressions d'emplois *(en rouge)* annoncées par les ETI en 2024 en France métropolitaine.

Les créations d'emplois par les ETI en 2024 se sont principalement concentrées autour des métropoles de Paris, Bordeaux, Toulouse et Marseille. Elles sont plus diffuses en Bretagne et en Loire-Atlantique que dans le reste de la France.



Répartition des montants investis par les ETI en 2024 en France métropolitaine.

Les investissements annoncés par les ETI en 2024 se sont principalement concentrés autour des bassins d'emplois de Lille, Paris, Rennes, Nantes, Lyon et Toulouse.

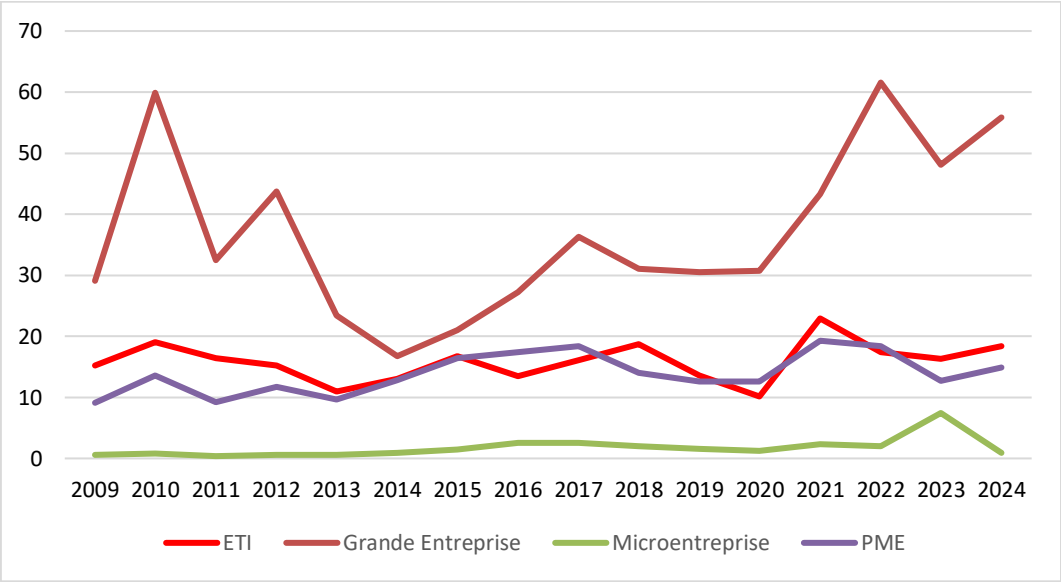
b. Une légère hausse des montants investis, moins importante que pour d'autres catégories d'entreprises.

Type d'activité	2020	2021	2022	2023	2024	Δ 2024-2023	Moyenne	Ecart à la moyenne	Total 5 années
Production de services	3 209	5 820	4 431	3 090	2 687	-403	3 847	-1 160	19 237
Production industrielle	2 942	7 558	6 620	9 454	8 423	-1 031	6 999	1 424	34 997
Numérique	803	2 041	1 945	691	566	-125	1 209	-643	6 046
Site logistique	1 586	2 311	1 151	1 363	4 289	2 926	2 140	2 149	10 701
Energie / déchets	874	1 862	2 474	691	2 038	1 347	1 588	451	7 939
R&D	137	360	146	123	63	-60	166	-103	829
Centres d'appels	34	55	39	8	7	-1	29	-21	143
Siège, QG, services internes	187	263	72	71	84	13	135	-51	677
Production agricole	233	71	325	43	12	-31	137	-125	685
Hébergement de serveurs	0	2 434	0	316	0	-316	550	-550	2 750
Point de vente	146	156	173	489	216	-273	236	-20	1 180
Total général	**10 151**	**22 931**	**17 375**	**16 340**	**18 386**	**2 046**	**17 037**	**1 349**	**85 183**

Evolution annuelle du solde des montants investis (en millions d'euros) par les ETI, par type d'activité, 2020-2024.

Les investissements des ETI ont connu **une légère hausse** (+13%) **en 2024, affichant leur plus haut niveau annuel depuis 2021** (18,4 milliards d'euros investis). **Cette hausse des montants investis est liée aux investissements importants dans la logistique** (avec l'annonce de Semmaris en Ile-de-France) **et dans les énergies renouvelables** (tel que l'unité de production d'hydrogène vert et de méthanol renouvelable de Qair au Havre).

En dehors des micro-entreprises, les ETI sont **celles qui connaissent la hausse la moins importante par rapport à l'année précédente en termes de montants investis** (+13%, contre +16% pour les grandes entreprises et +18% pour les PME).



Evolution annuelle des montants investis, par taille d'entreprise, en milliards d'euros, 2009-2024.

2. *Une évolution trimestrielle à la hausse aussi bien pour l'emploi que pour les investissements, portée par les grands projets.*

Type d'activité	t1 2022	t2 2022	t3 2022	t4 2022	t1 2023	t2 2023	t3 2023	t4 2023	t1 2024	t2 2024	t3 2024	t4 2024	Moyenne	Ecart à la moyenne	Total 3 années
Production de services	4 482	697	22	-239	1 277	1 771	599	235	429	1 882	**480**	**-43**	966	**-1 009**	11 592
Production industrielle	3 927	2 262	1 057	823	2 599	1 165	1 082	424	2 252	2 284	**398**	**1 433**	1 642	**-209**	19 706
Numérique	4 290	1 405	392	206	397	581	153	285	829	140	**85**	**326**	757	**-431**	9 089
Site logistique	110	694	105	801	593	314	256	402	300	212	**270**	**4 350**	701	**3 649**	8 407
Energie / déchets	235	32	66	0	213	30	0	90	241	26	**15**	**160**	92	**68**	1 108
R&D	234	150	30	0	20	60	0	165	5	50	**-58**	**-1**	55	**-56**	655
Centres d'appels	263	80	0	50	0	80	0	0	180	-300	**30**	**0**	32	**-32**	383
Siège, QG, services internes	1	106	10	110	85	0	120	-60	-69	-44	**95**	**20**	31	**-11**	374
Production agricole	350	15	0	0	0	31	0	0	-6	0	**0**	**-59**	28	**-87**	331
Hébergement de serveurs	0	0	0	0	0	20	0	0	0	0	**0**	**0**	2	**-2**	20
Point de vente	296	-7	76	157	-2 045	-360	522	387	-871	-311	**-225**	**-6**	-199	**193**	-2 387
Total général	**14 188**	**5 434**	**1 758**	**1 908**	**3 139**	**3 692**	**2 732**	**1 928**	**3 290**	**3 939**	**1 090**	**6 180**	**4 107**	**2 074**	**49 278**

Evolution trimestrielle du solde des créations et suppressions d'emplois pour les ETI, par type d'activité, 2022-2024.

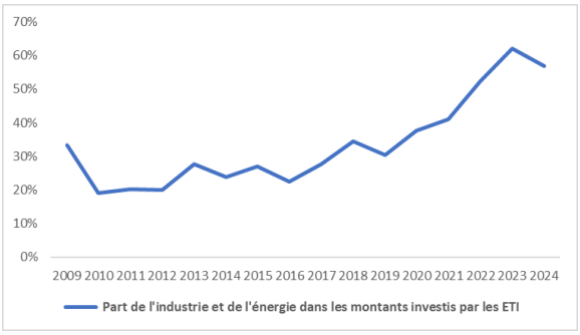
Le solde des créations et suppressions d'emplois par les ETI au 4éme trimestre 2024 (6 180 emplois nets) est **en très nette hausse par rapport au troisième trimestre 2024** (+467%), atteignant son meilleur total depuis près de 3 ans (le T1 2022). **Cette hausse s'explique essentiellement par l'annonce de 4 000 emplois créés par la plateforme de commerce de gros de Semmaris au nord de Paris**, mais aussi par d'importants projets industriels dans la construction d'éoliennes flottantes ou dans le textile.

Type d'activité	t1 2022	t2 2022	t3 2022	t4 2022	t1 2023	t2 2023	t3 2023	t4 2023	t1 2024	t2 2024	t3 2024	t4 2024	Moyenne	Ecart à la moyenne	Total 3 années
Production de services	1 782	1 186	932	531	1 284	1 025	380	403	654	956	335	**742**	851	**-108**	10 208
Production industrielle	3 026	1 781	990	823	5 786	1 803	781	1 084	2 209	3 284	643	**2 287**	2 041	**245**	24 496
Numérique	1 215	500	158	72	258	194	91	149	230	100	21	**215**	267	**-52**	3 202
Site logistique	108	547	112	385	503	276	265	320	113	264	366	**3 546**	567	**2 979**	6 804
Energie / déchets	754	1 441	245	34	390	112	36	153	736	363	49	**890**	434	**457**	5 203
R&D	76	60	8	2	13	44	0	66	29	21	13	**0**	28	**-28**	332
Centres d'appels	26	8	0	5	0	8	0	0	4	0	3	**0**	5	**-5**	55
Siège, QG, services internes	3	44	3	22	24	21	16	10	2	0	36	**47**	19	**28**	227
Production agricole	319	6	0	0	0	12	16	15	0	0	12	**0**	32	**-32**	381
Hébergement de serveurs	0	0	0	0	0	36	0	280	0	0	0	**0**	26	**-26**	316
Point de vente	86	40	15	31	129	30	100	230	77	37	31	**71**	73	**-2**	878
Total général	**7 397**	**5 613**	**2 462**	**1 904**	**8 386**	**3 560**	**1 685**	**2 708**	**4 054**	**5 025**	**1 509**	**7 798**	**4 342**	**3 456**	**52 101**

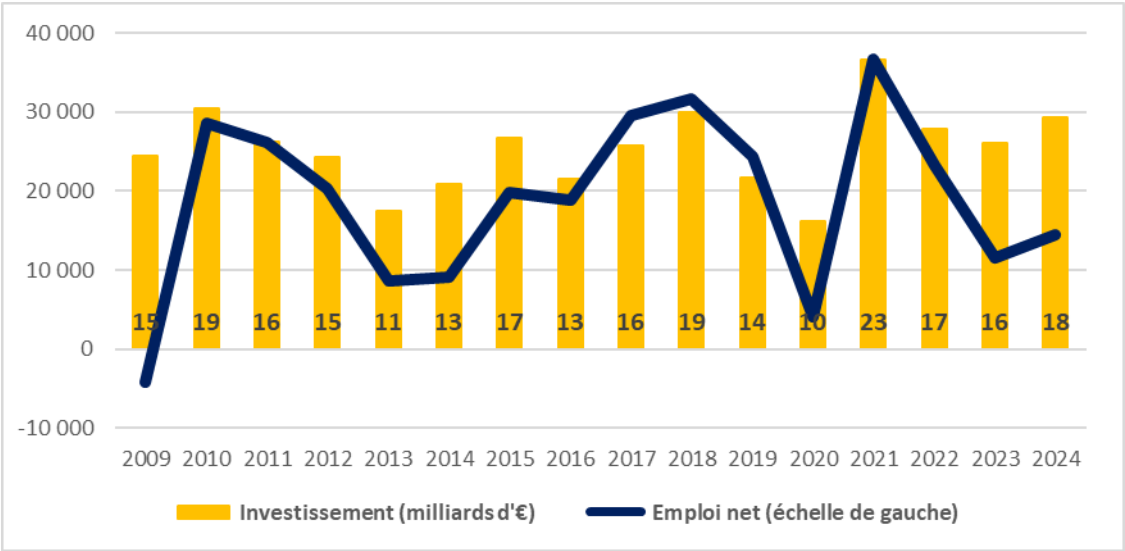
Evolution trimestrielle du solde des montants investis (en millions d'euros) par les ETI, par type d'activité, 2022-2024.

Pour le seul quatrième trimestre 2024, **le montant investi par les ETI est de 7,8 milliards d'euros, en hausse de 188% par rapport au quatrième trimestre 2023** (2,7 milliards d'euros), et en hausse de 417% par rapport au troisième trimestre 2024 (1,5 milliard d'euros).

Cette hausse comparative des investissements concerne **essentiellement les activités industrielles et logistiques (en raison des grands projets précédemment cités), mais également la production d'énergie** qui a enregistré son plus grand montant d'investissements trimestriel (890 millions d'euros) depuis le T2 2022, notamment en raison de projets importants dans les filières hydrogène et solaire.

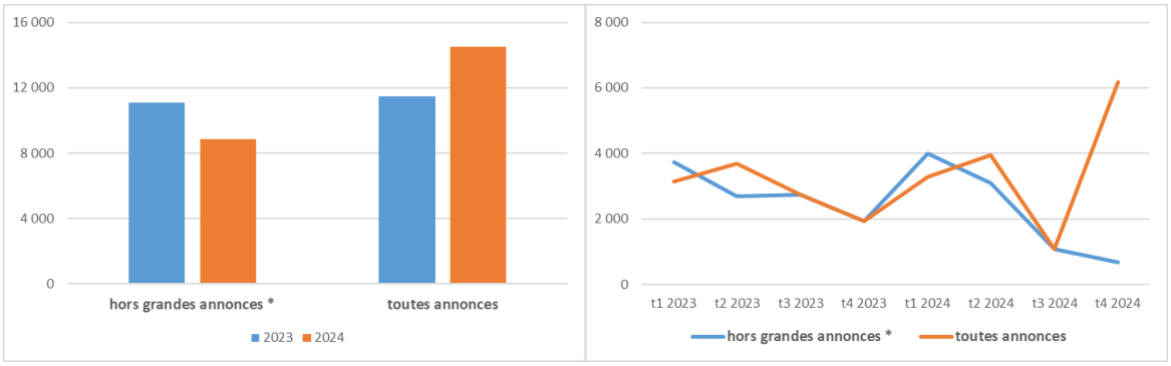


Comme l'indique le graphique ci-contre, **la part croissante de l'industrie et de l'énergie, activités plus capitalistiques, dans l'investissement des ETI** (malgré un léger recul en 2024 en raison du grand projet logistique de Semmaris) **explique la moindre volatilité de l'investissement annuel des ETI** en comparaison avec les autres catégories d'entreprises. Toutefois, il faut noter qu'**un projet** (celui de Semmaris) **prévient à lui seul** les montants investis par les ETI en 2024 d'être inférieurs à ceux de 2023, démontrant que **la conjoncture sur le moyen terme reste incertaine** pour celles-ci, bien qu'elle le soit moins que pour les autres catégories d'entreprises.



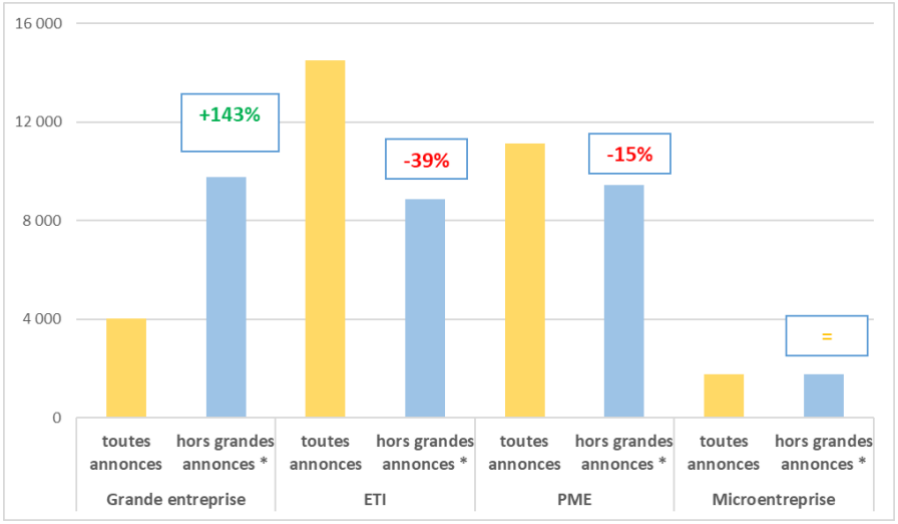
Evolution annuelle du solde net des annonces de créations et suppressions d'emplois par les ETI, 2009-2024, et des montants investis.

L'impact des grands projets et des grandes annonces sur l'emploi et l'investissement en 2024



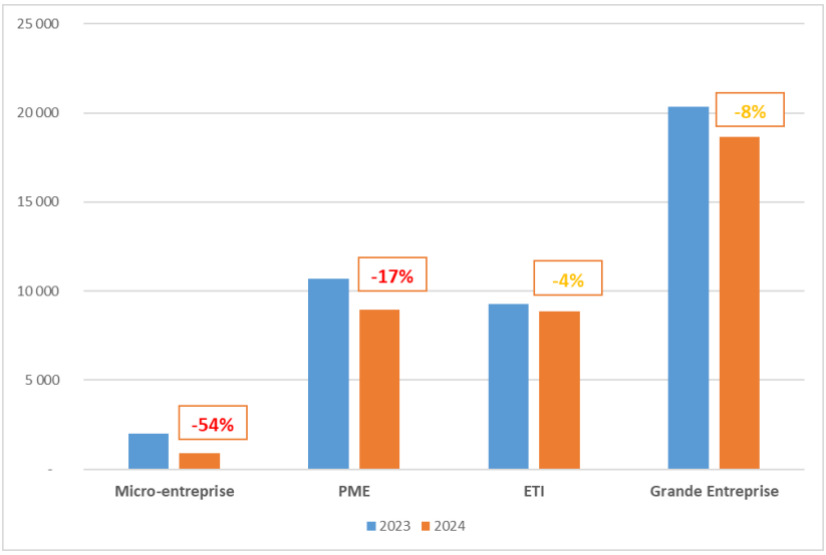
Evolution annuelle et trimestrielle du nombre d'emplois créés par les ETI.
**Sont considérées comme « grandes » annonces celles qui comportent une création ou une suppression d'emplois supérieure à 500.*

Les grandes annonces ont un impact significatif (et positif) sur l'emploi net créé par les ETI, en particulier en 2024 : **le nombre d'emplois nets créés est supérieur de 64% à ce qu'il serait hors grandes annonces**. Cet impact est particulièrement notable au dernier trimestre, du fait de l'importante création d'emplois annoncée par Semmaris.
Ce phénomène, commun dans une moindre mesure aux PME, ne l'est pas aux grandes entreprises. Ces dernières souffrent davantage en 2024 d'importantes suppressions d'emplois que de créations massives, alors que les ETI ont bénéficié d'un ratio très positif à cet égard.



Emplois nets créés en 2024 par type d'entreprise et type d'annonces.

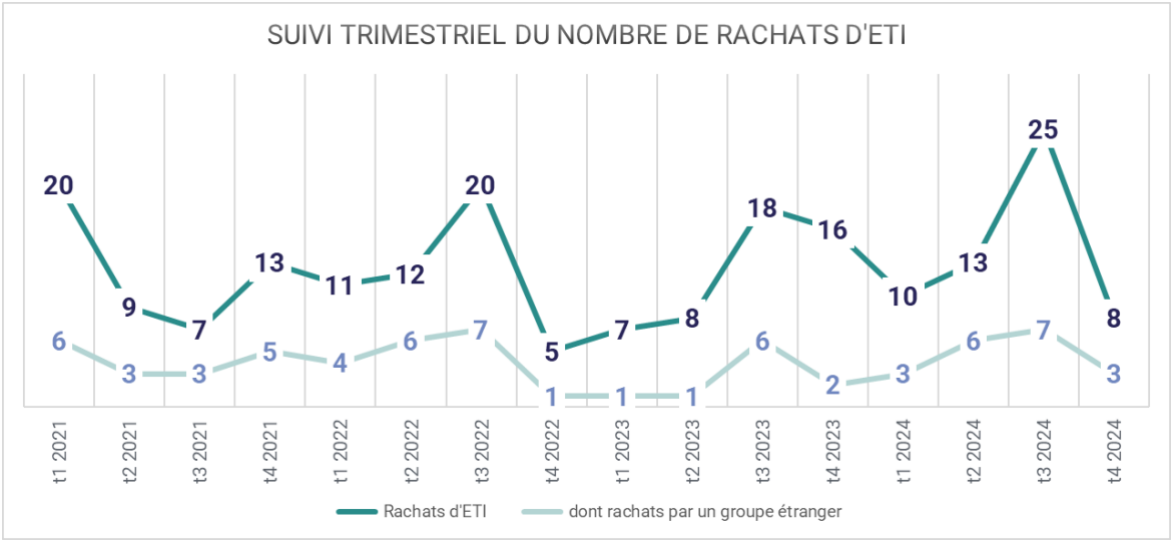
En matière d'investissement, l'impact des grands projets se fait aussi ressentir : **en les excluant, toutes les catégories d'entreprises connaitraient une baisse en 2024, y compris les ETI qui étaient la seule catégorie à connaitre une tendance différente**. Toutefois, la tendance négative reste modérée pour les ETI (-4%), surtout en comparaison avec les PME ou les microentreprises.



Evolution annuelle des montants investis en 2024, hors grands projets, par catégorie d'entreprise.
**Sont considérés comme « grand » projets ceux dont l'investissement dépasse les 250 millions d'euros.*

3. *Rachats d'ETI*

Les opérations de rachat d'ETI sont au quatrième trimestre 2024 à **un niveau des plus bas observés ces dernières années - le plus bas enregistré depuis un an et demi**. Toutefois, **ce bon trimestre ne suffit pas à inverser la tendance annuelle à la hausse** des rachats qui se poursuit (56 rachats en 2024 contre 49 en 2023 et 48 en 2022).



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

Un tiers des rachats d'ETI en 2024 l'ont été par des entreprises étrangères, une proportion nettement supérieure à celle observée en 2023 (20%).

8 rachats d'ETI ont été comptabilisés ce trimestre, dont 3 par des groupes étrangers :

- Le groupe de façonnage pharmaceutique **Synerlab,** racheté par le fonds américain **Blue Wolf Capital** ;
- La société de restauration collective **Dupont Restauration**, acquise par le groupe britannique **Compass** ;
- L'éditeur d'outils collaboratifs **Klaxoon**, racheté par l'entreprise américaine **Wrike** ;
- **Aethica**, spécialisée dans le développement immobilier, reprise par le groupe **Demathieu Bard** ;
- Le groupe fabrication d'emballages ménagers **Sphere**, dont la majorité des actions est cédée au fonds d'investissement **Hivest Capital Partners** ;
- Les établissements pour personnes âgées indépendantes **Réside Etudes Seniors**, repris par **Zenitude** et **Stella Management** ;
- L'entreprise de services en sites sensibles **Gepsa**, rachetée par le groupe de restauration aérienne **Newrest** ;
- **Deux usines Daher** d'assemblages de panneaux de caisson central de voilure d'avions de ligne, acquises par **Airbus Atlantic**.