



ASSOCIATION FRANÇAISE
DES INVESTISSEURS
POUR LA CROISSANCE



LEVÉES DE CAPITAUX PAR LES FCPI ET LES FIP CRÉÉS EN 2014

Le 4 mars 2015

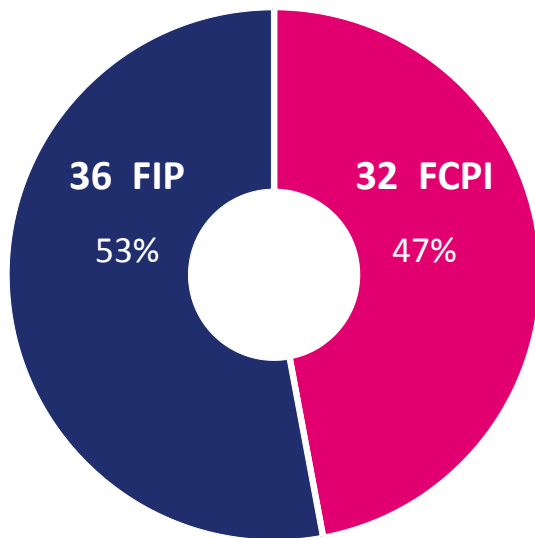
Principes de collecte

- Enquête conduite communément par les services d'études respectifs de l'AFG et de l'AFIC avec pour objectifs de mesurer et d'analyser le niveau et la nature de la collecte réalisée par les gestionnaires de FCPI et de FIP.
- Un questionnaire commun a été adressé à l'ensemble des membres de l'AFG et de l'AFIC gestionnaires de FCPI et de FIP.
- L'enquête a été conduite entre le 14 janvier 2015 et le 11 février 2015

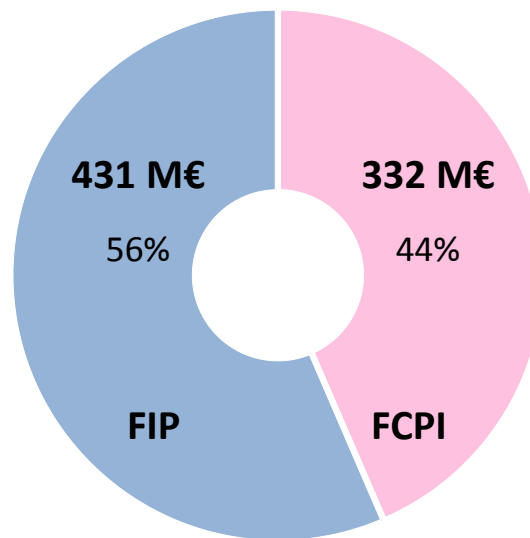
*34 sociétés de gestion ont levé des capitaux au titre des FCPI et des FIP millésime 2014
(34 sociétés de gestion avaient levé en 2013)*

CARACTÉRISTIQUES DES FCPI ET DES FIP CRÉÉS EN 2014 *

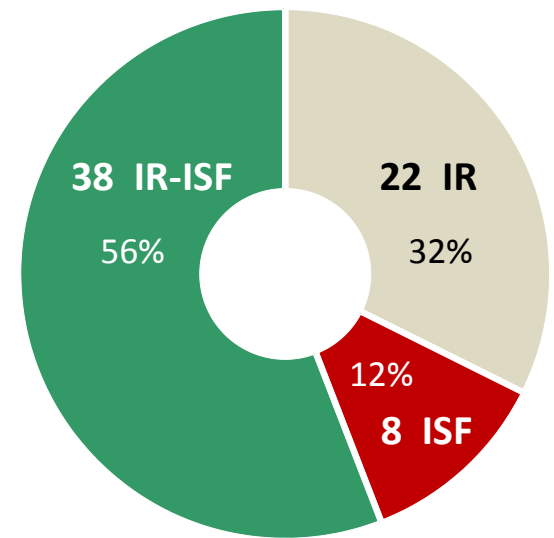
68 fonds créés en 2014



763 M€ levés (millésime 2014)



68 fonds créés en 2014



* Périmètre des levées de fonds des FIP et FCPI créés en 2014 hors levées de capitaux des millésimes antérieurs.

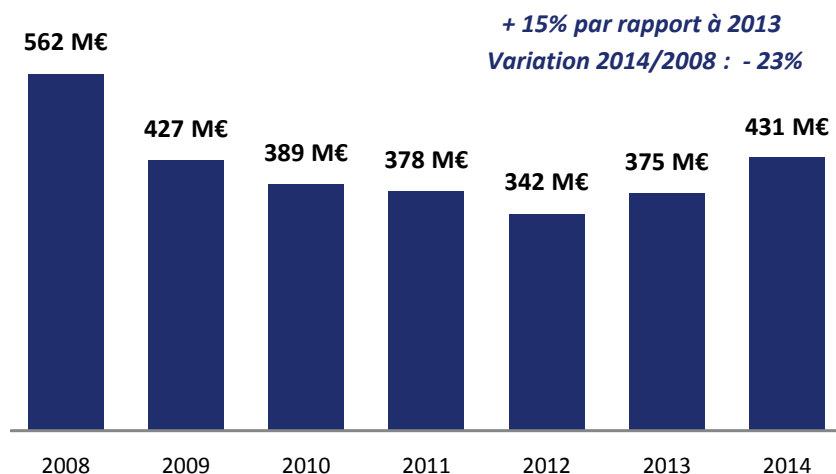
Source : AFIC / AFG

PRINCIPAUX ENSEIGNEMENTS

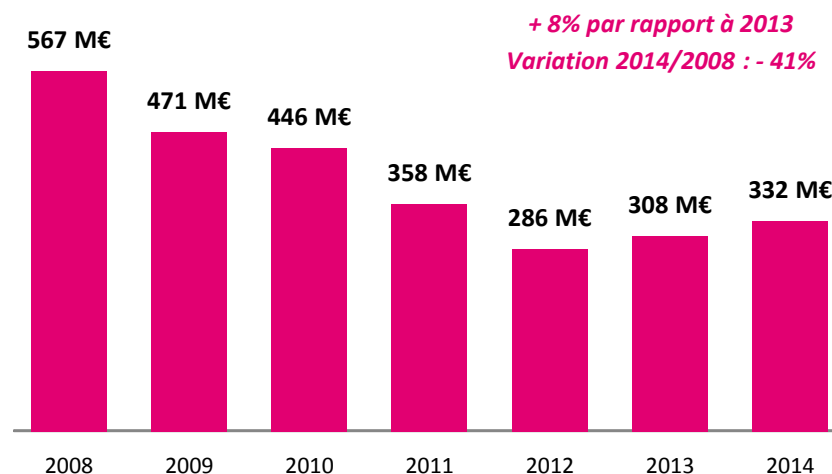
Après le rebond des levées de capitaux en 2013, le redressement des levées se confirme en 2014.

Au global, elles restent cependant inférieures aux levées de fonds des millésimes de 2008 à 2010.

Levées des FIP - par millésime



Levées des FCPI - par millésime



En millions d'euros par millésime

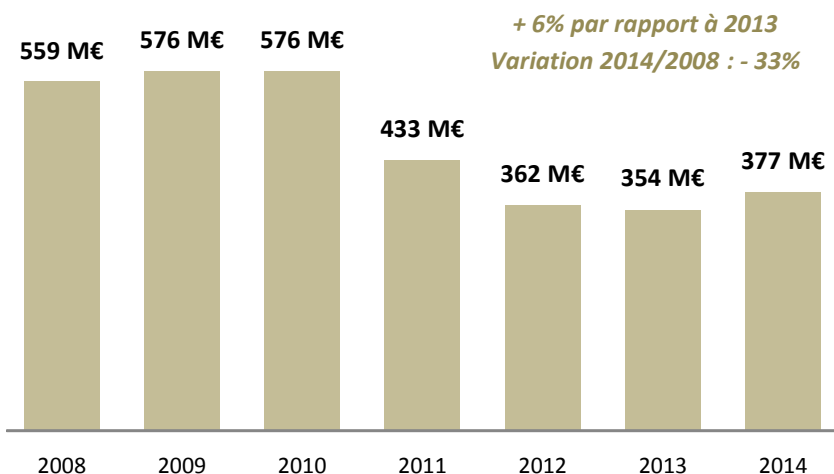
Source : AFIC / AFG

PRINCIPAUX ENSEIGNEMENTS

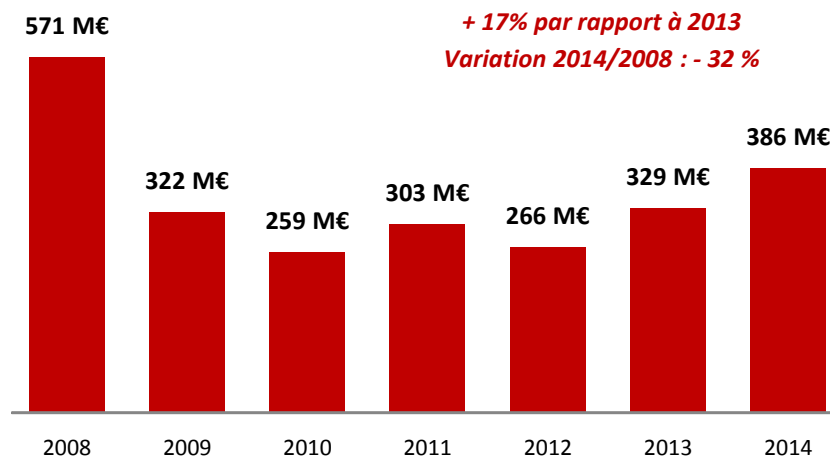
Augmentation de + 6% des levées au titre de la réduction d'impôt sur l'IR en 2014

Poursuite de la reprise des levées au titre de la réduction d'impôt sur l'ISF

Levées au titre de l'IR - par millésime



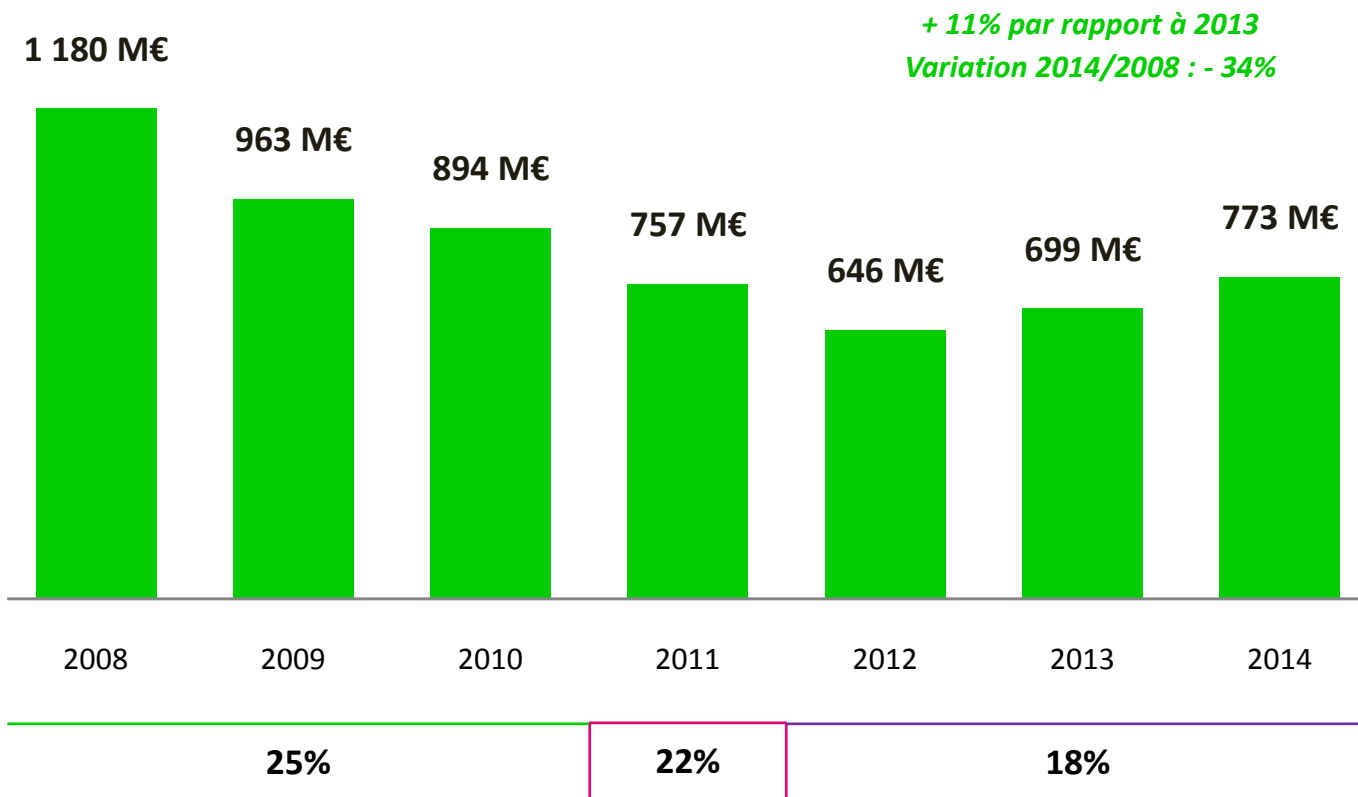
Levées au titre de l'ISF - par millésime



En millions d'euros par millésime

ÉVOLUTION DES LEVÉES DES FCPI ET DES FIP TOUS MILLÉSIMES CONFONDUS

Poursuite de la reprise, mais encore loin du niveau d'avant crise



Taux de Réduction IR

Levées des FCPI et des FIP tous millésimes confondus en millions d'euros

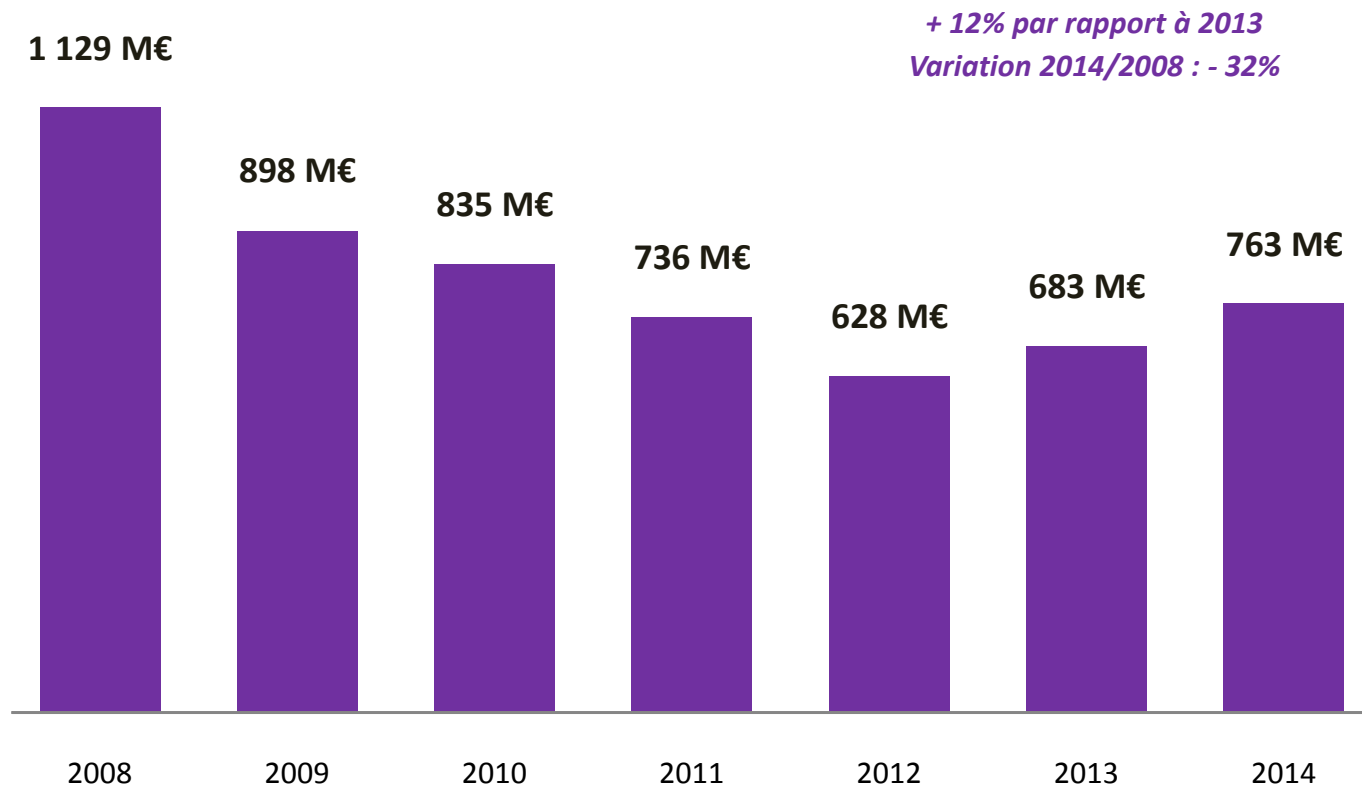
Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DES LEVÉES DE CAPITAUX

DES FCPI ET DES FIP

ÉVOLUTION DES LEVÉES DES FCPI ET DES FIP PAR MILLÉSIME

Confirmation de la poursuite des levées en 2014, mais loin du plus haut historique

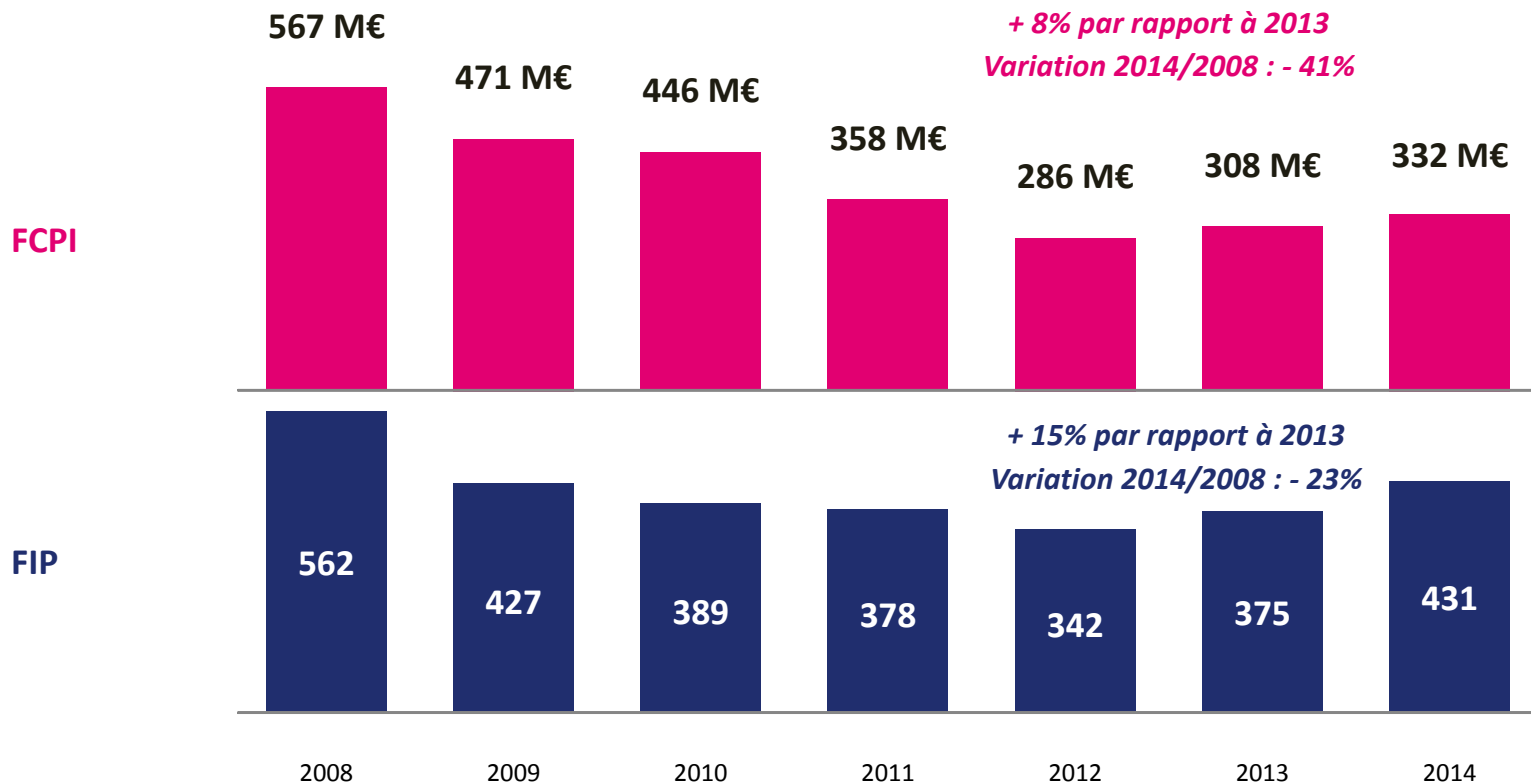


Levées des FCPI et des FIP en millions d'euros par millésime

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DES LEVÉES DES FCPI ET DES FIP PAR MILLÉSIME

Confirmation de la reprise des levées des FCPI et des FIP en 2014

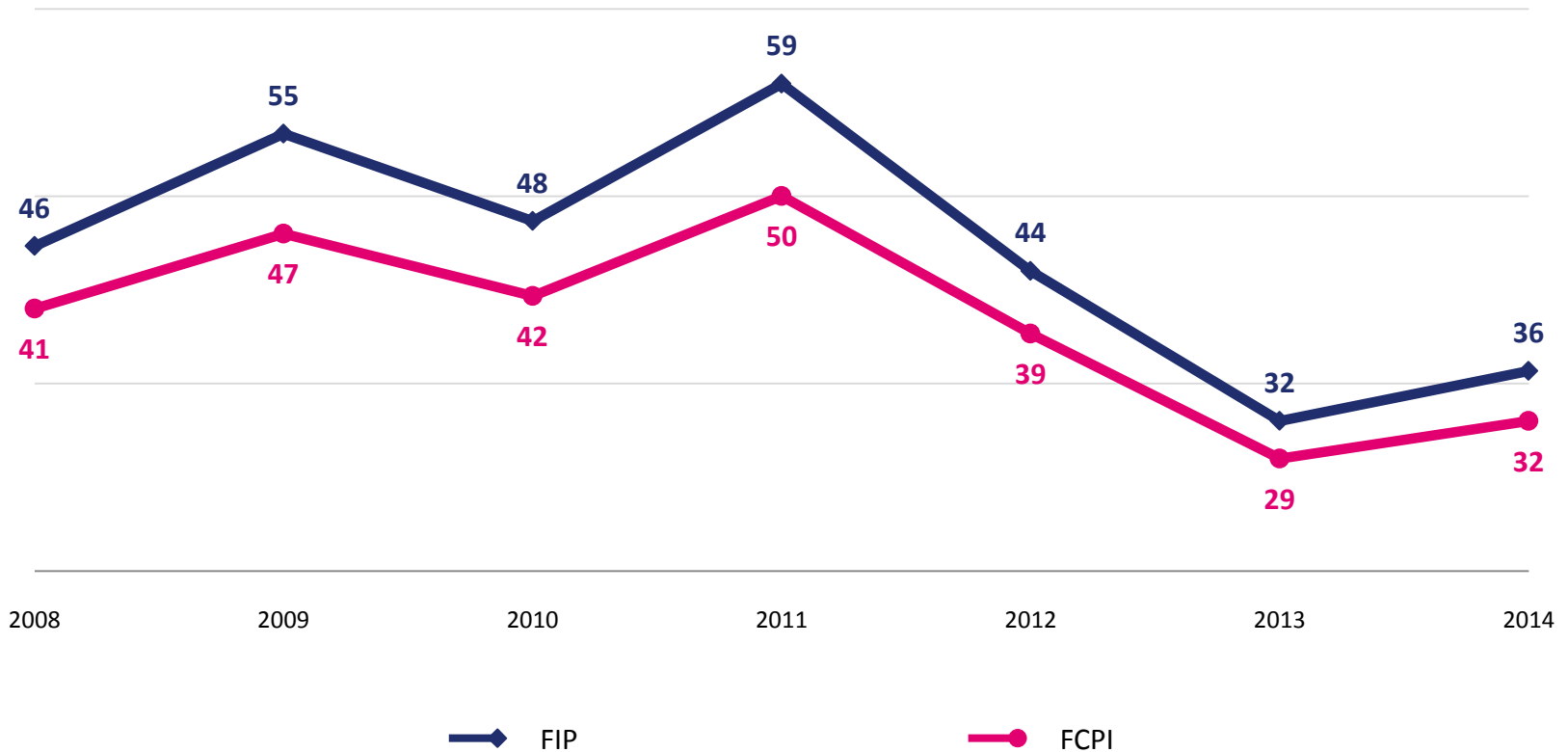


Levées des FCPI et des FIP en millions d'euros par millésime

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE VÉHICULES CRÉÉS

Stabilité relative du nombre de créations de FCPI et de FIP

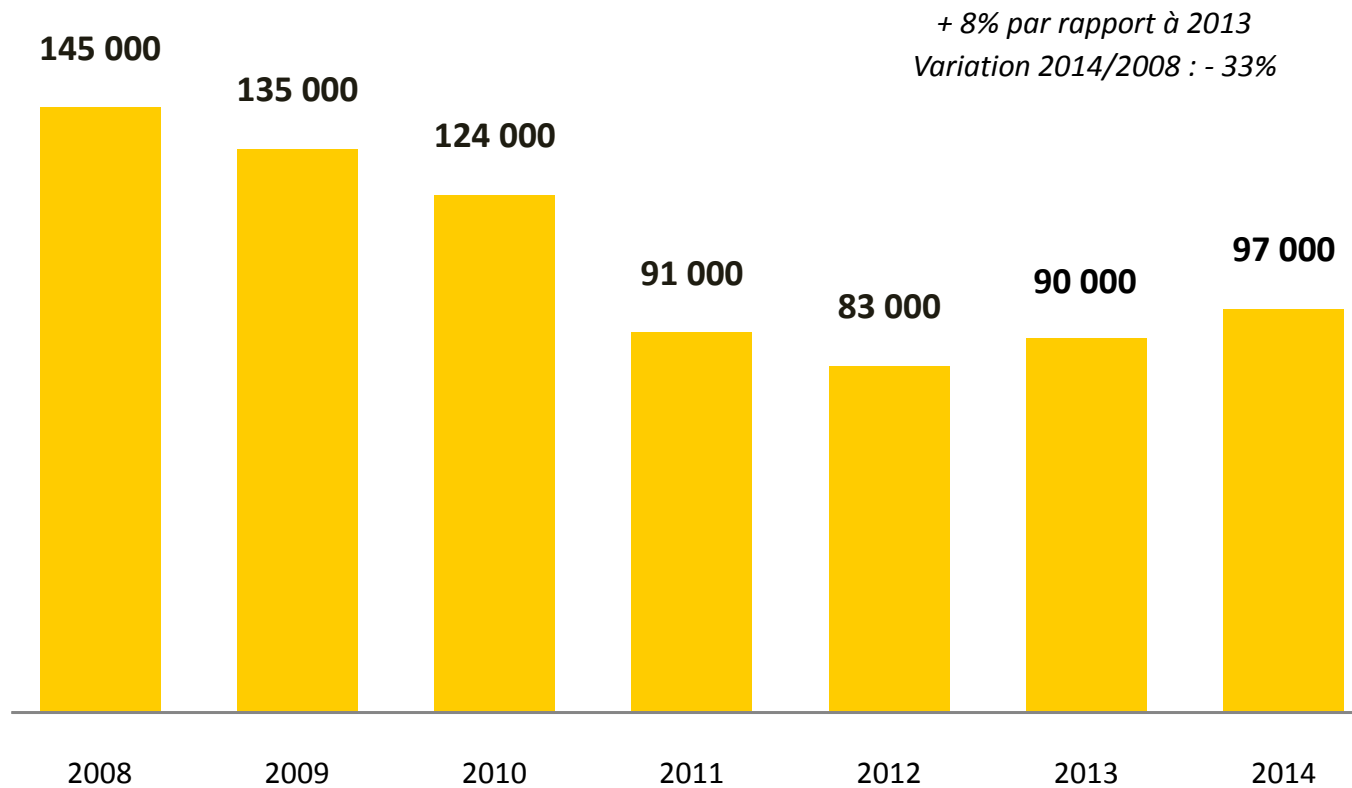


En nombre de véhicules créés par millésime

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS

Retour des souscripteurs en lien avec l'évolution des levées

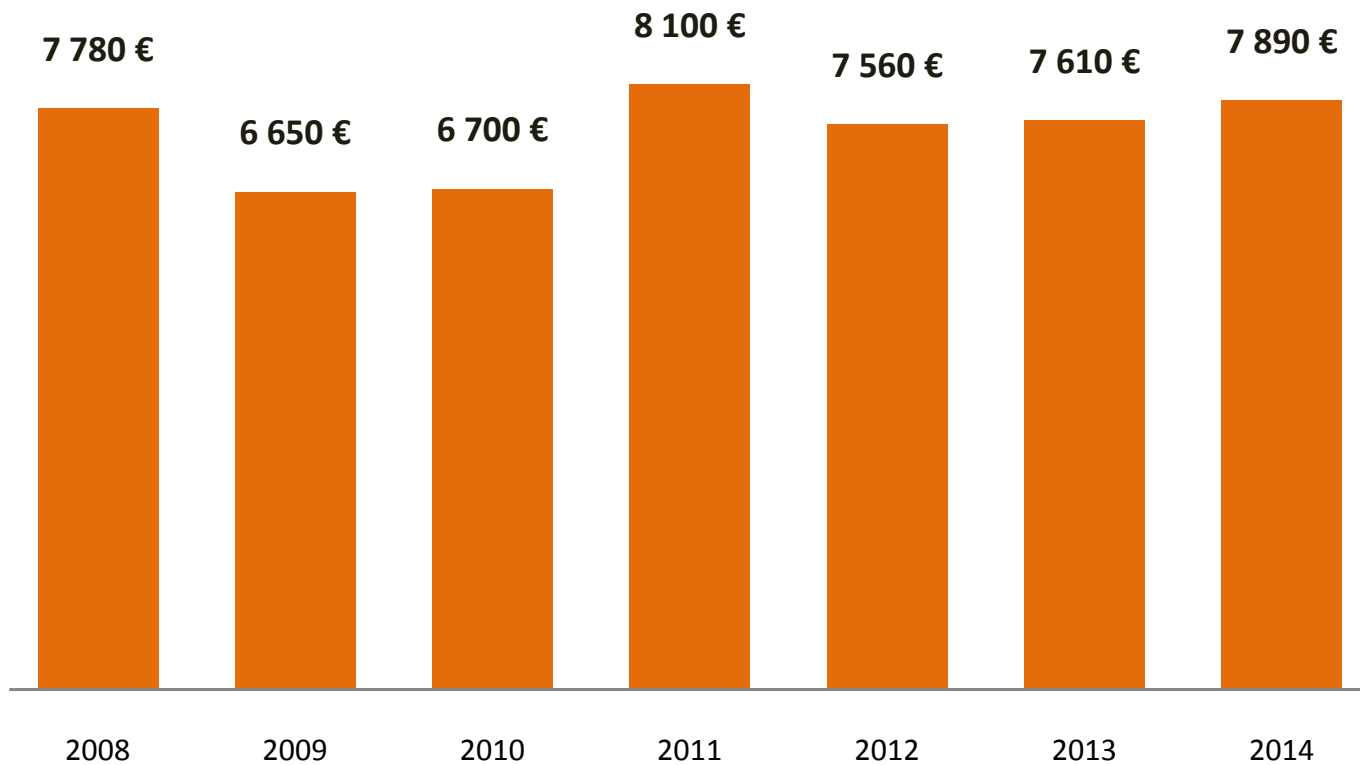


En nombre de souscripteurs par millésime

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DU MONTANT MOYEN DES SOUSCRIPTIONS

Stabilité du montant moyen des souscriptions



En euros courants par millésime

Source : AFIC / AFG

CARACTÉRISTIQUES DES LEVÉES

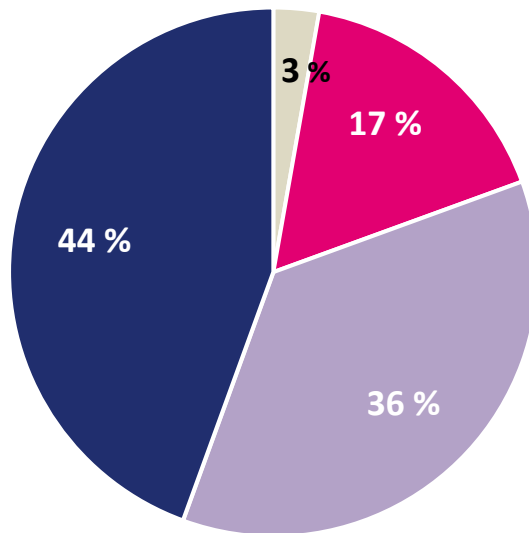
PAR LES FCPI ET LES FIP CRÉÉS EN 2014

RÉPARTITION PAR TAILLE DU NOMBRE DE FONDS CRÉÉS EN 2014

La majorité des FCPI et des FIP créés en 2014 a levé plus de 5 M€

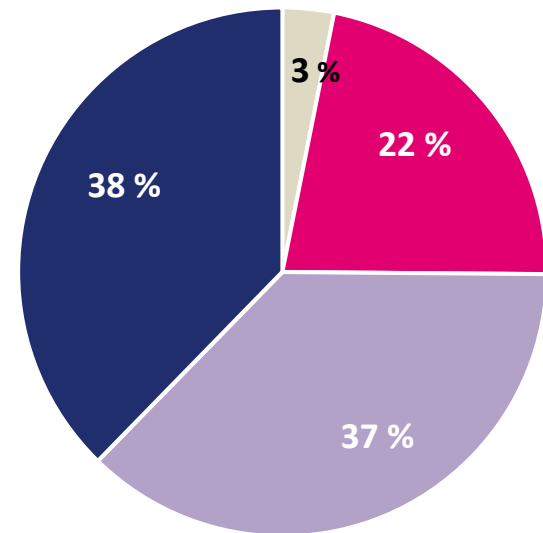
81% des 36 FIP créés ont levé plus de 5M€

(81% en 2013)



75% des 32 FCPI créés ont levé plus de 5M€

(76% en 2013)



■ Inférieure à 1 M€

■ de 1 M€ à 5 M€

■ de 5 M€ à 10 M€

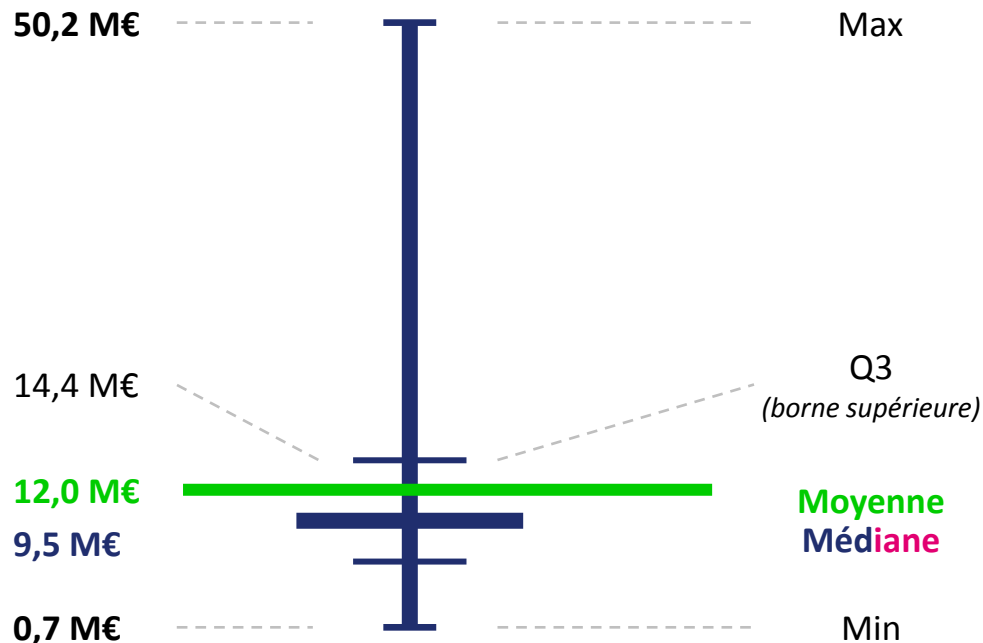
■ Supérieure à 10 M€

Source : AFIC / AFG

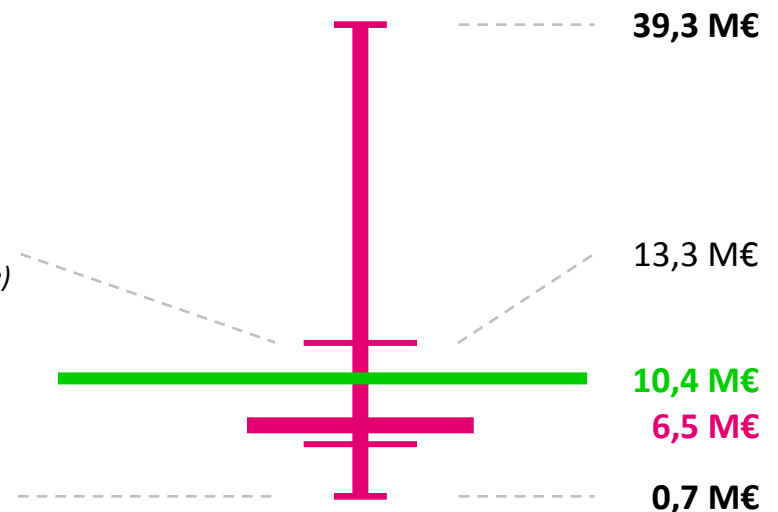
DISTRIBUTION DE LA TAILLE DES FONDS LEVÉS EN 2014

50% des FCPI ont une taille supérieure à 6,5 M€ et 50% des FIP supérieure à 9,5 M€

Profil des 36 FIP créés en 2014 *



Profil des 32 FCPI créés en 2014 *



Grille de lecture : 25% des fonds de la population ont levé plus que le fonds situé en Q3

* Dans certains cas, la commercialisation devrait se poursuivre, voire débuter en 2015, d'où parfois la faiblesse des montants levés

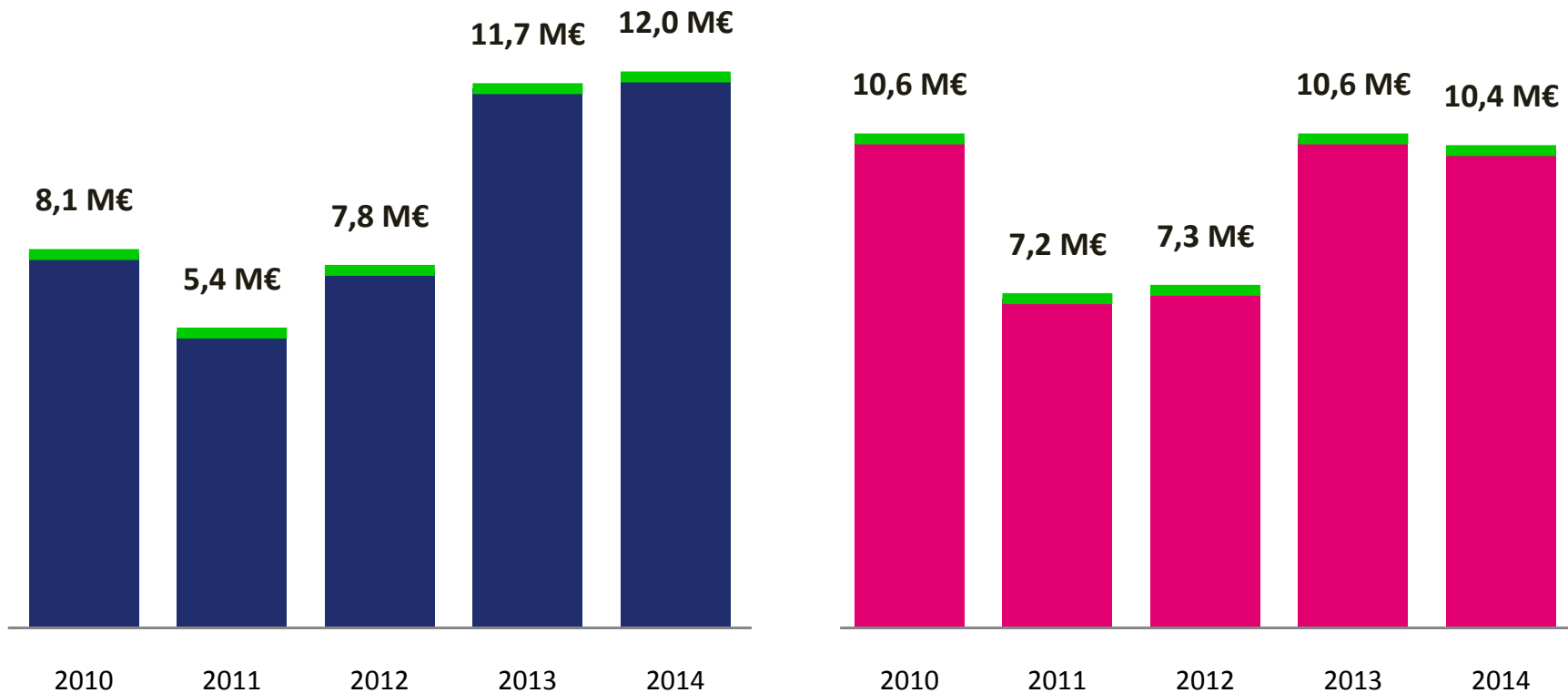
Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DE LA TAILLE MOYENNE DES FCPI ET DES FIP CRÉÉS

Rebond substantiel de la taille moyenne des fonds* depuis 2012

FIP : + 54% par rapport à 2012

FCPI : +42% par rapport à 2012



* En millions d'euros par millésime

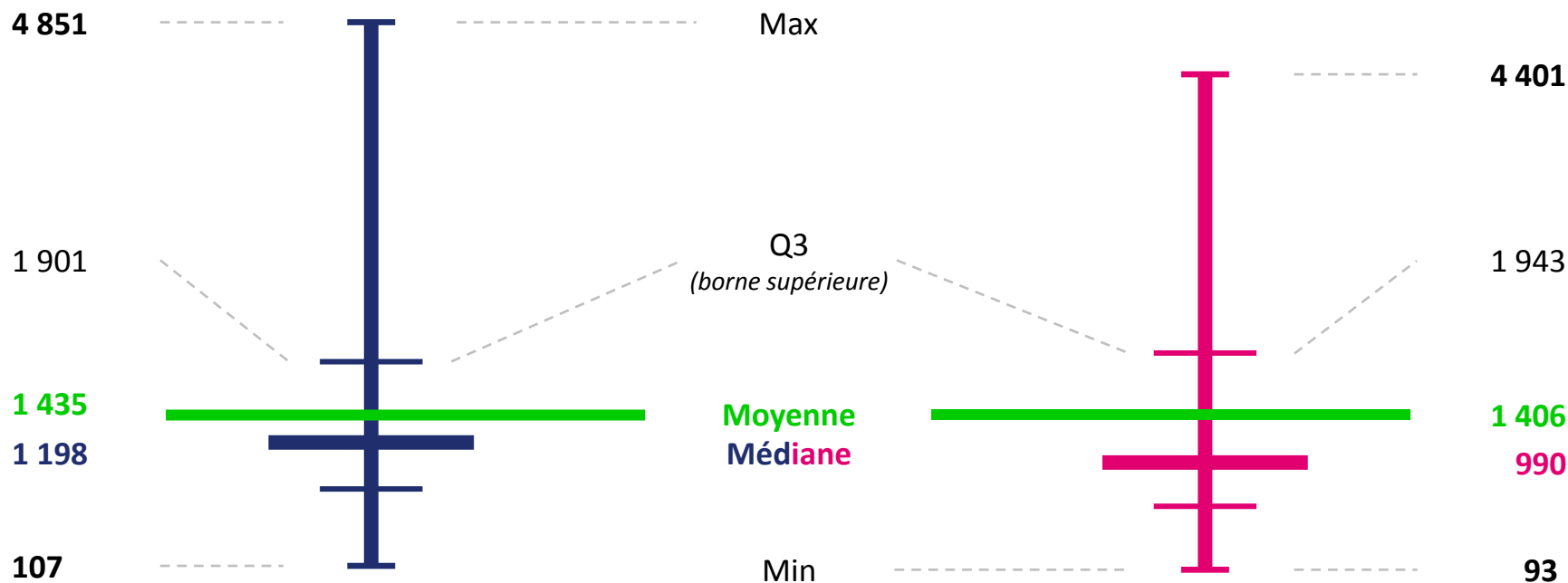
Source : AFIC / AFG

DISTRIBUTION DU NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS PAR FONDS CRÉÉS

50% des FCPI comptent plus de 990 souscripteurs et 50% des FIP plus de 1 200

Profil des 36 FIP créés en 2014

Profil des 32 FCPI créés en 2014



Grille de lecture : 25% des fonds de la population comptent plus de souscripteurs que le fonds situé en Q3

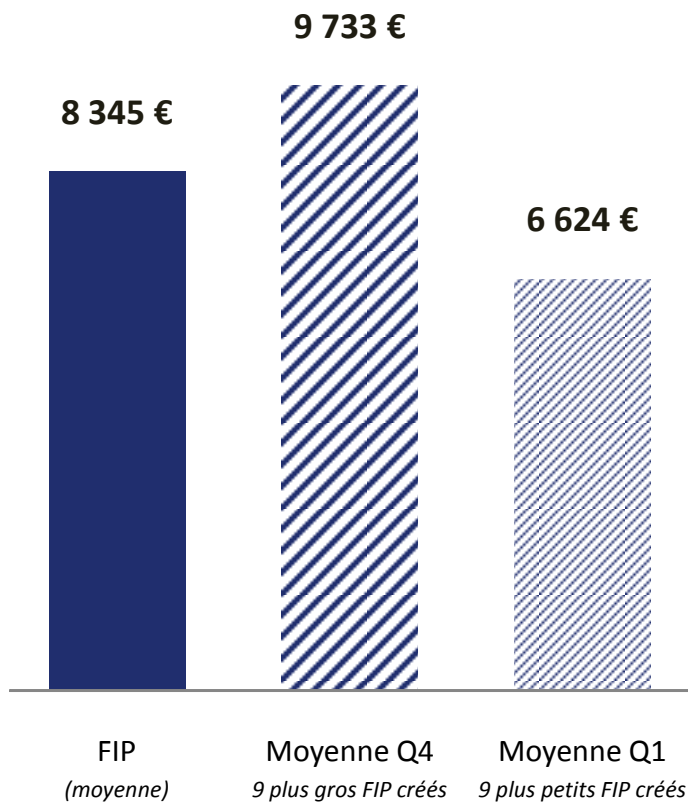
* Dans certains cas, la commercialisation devrait se poursuivre, voire débuter, en 2015, d'où parfois la faiblesse des montants levés

Source : AFIC / AFG

MONTANTS MOYENS DES SOUSCRIPTIONS PAR TYPE DE FONDS

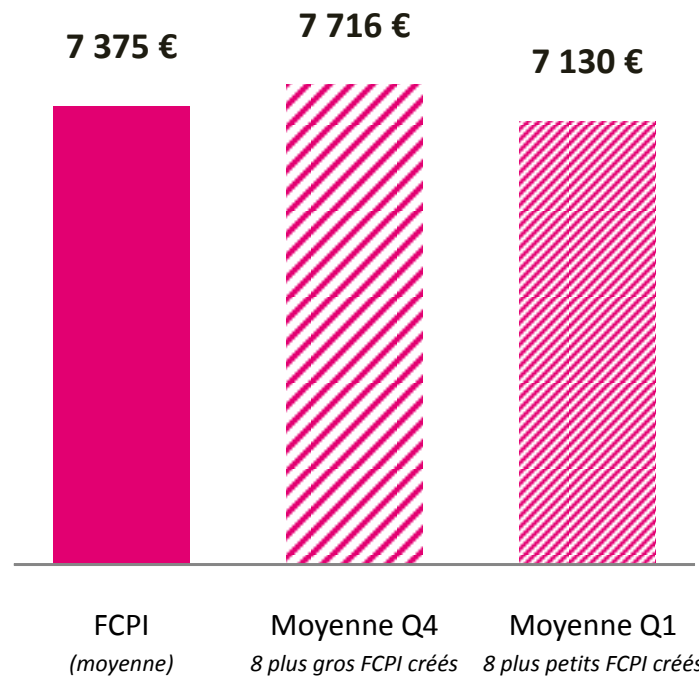
Souscription moyenne des FIP : 8,3 k€

(36 FIP et 51 665 souscripteurs)



Souscription moyenne des FCPI : 7,4 k€

(32 FCPI et 44 975 souscripteurs)



En euros - La moyenne du Q4 correspond au montant moyen des souscriptions des 25% plus gros fonds de la population considérée

Source : AFIC / AFG

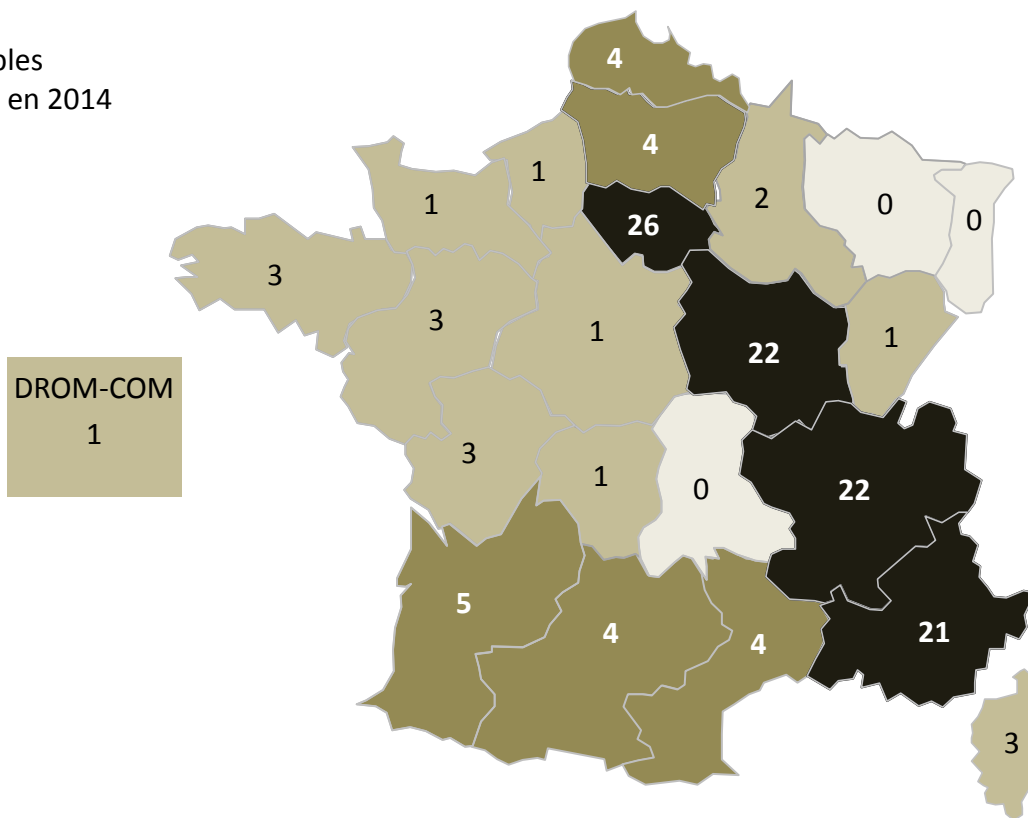
RÉGIONS ET SECTEURS CIBLES

D'INVESTISSEMENT DES FCPI ET DES FIP
CRÉÉS EN 2014

RÉGIONS CIBLES D'INVESTISSEMENT DES FIP

Forte concentration le long de l'axe Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes, PACA *

Régions cibles
des 36 FIP créés en 2014

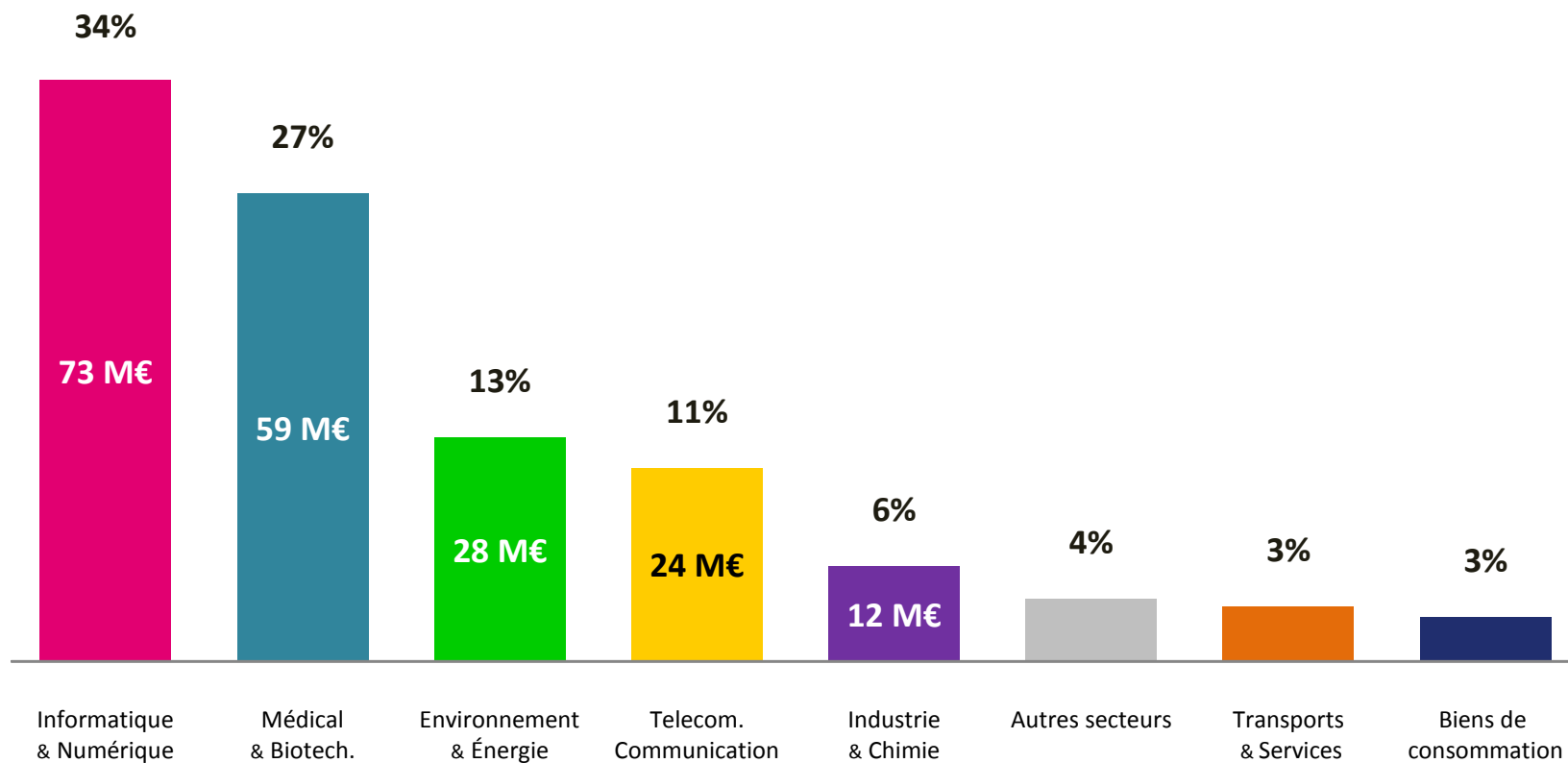


* Chaque FIP possède 4 régions cibles d'investissement (hormis les FIP Corse et DROM-COM qui n'investissent que dans la région elle-même)

Source : AFIC / AFG

SECTEURS CIBLES D'INVESTISSEMENT DES FCPI EN MONTANTS

Primauté des secteurs du numérique, du médical et des sciences du vivant *



* En % du total des montants collectés au titre du quota d'investissement au capital de PME françaises Innovantes

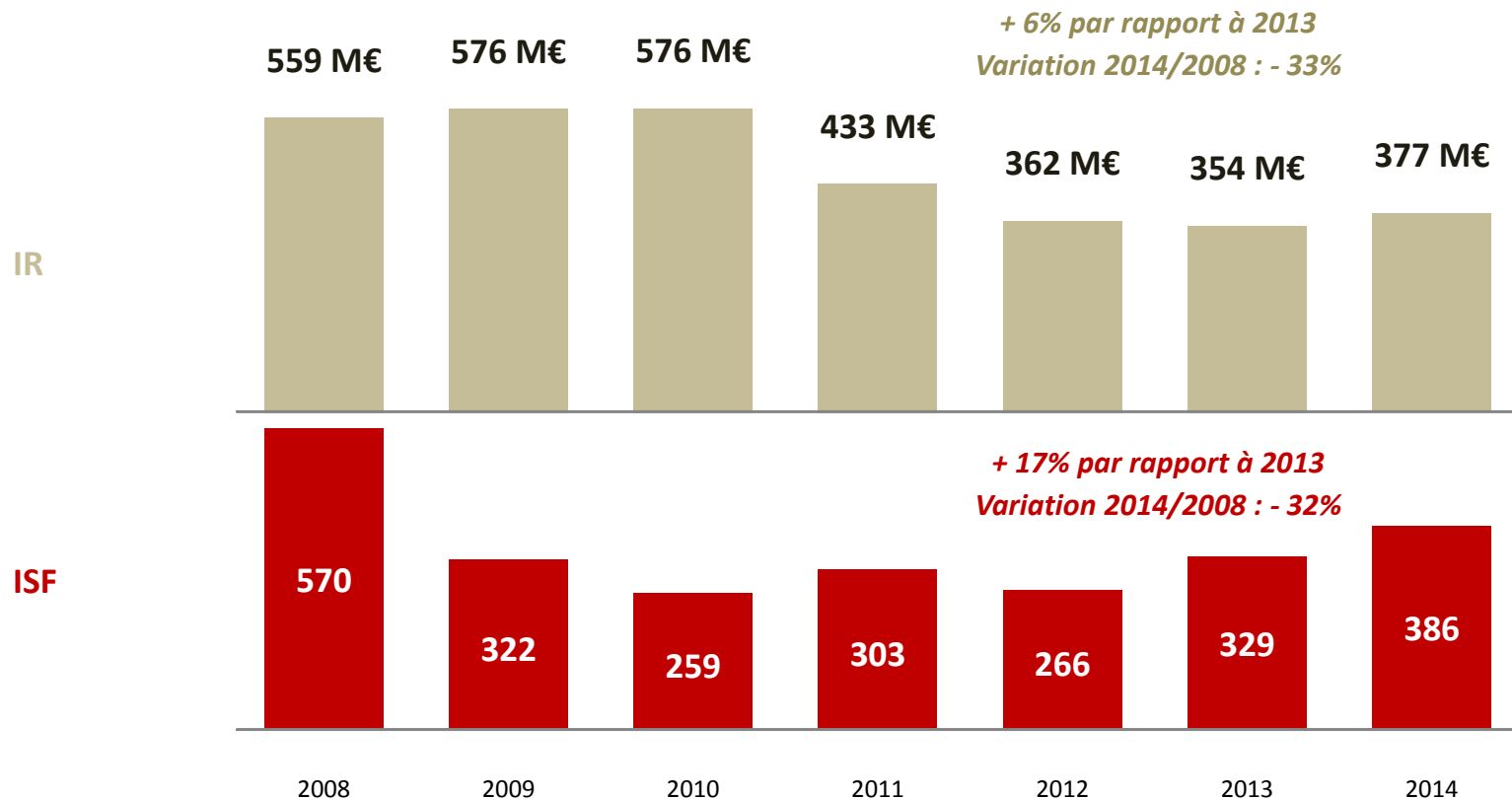
Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTIONS ET CARACTÉRISTIQUES

DES LEVÉES DE CAPITAUX AU TITRE DE LA
RÉDUCTION D'IMPÔT SUR L'IR OU SUR L'ISF

ÉVOLUTION DES LEVÉES DE CAPITAUX

Progression plus marquée des levées au titre de l'ISF

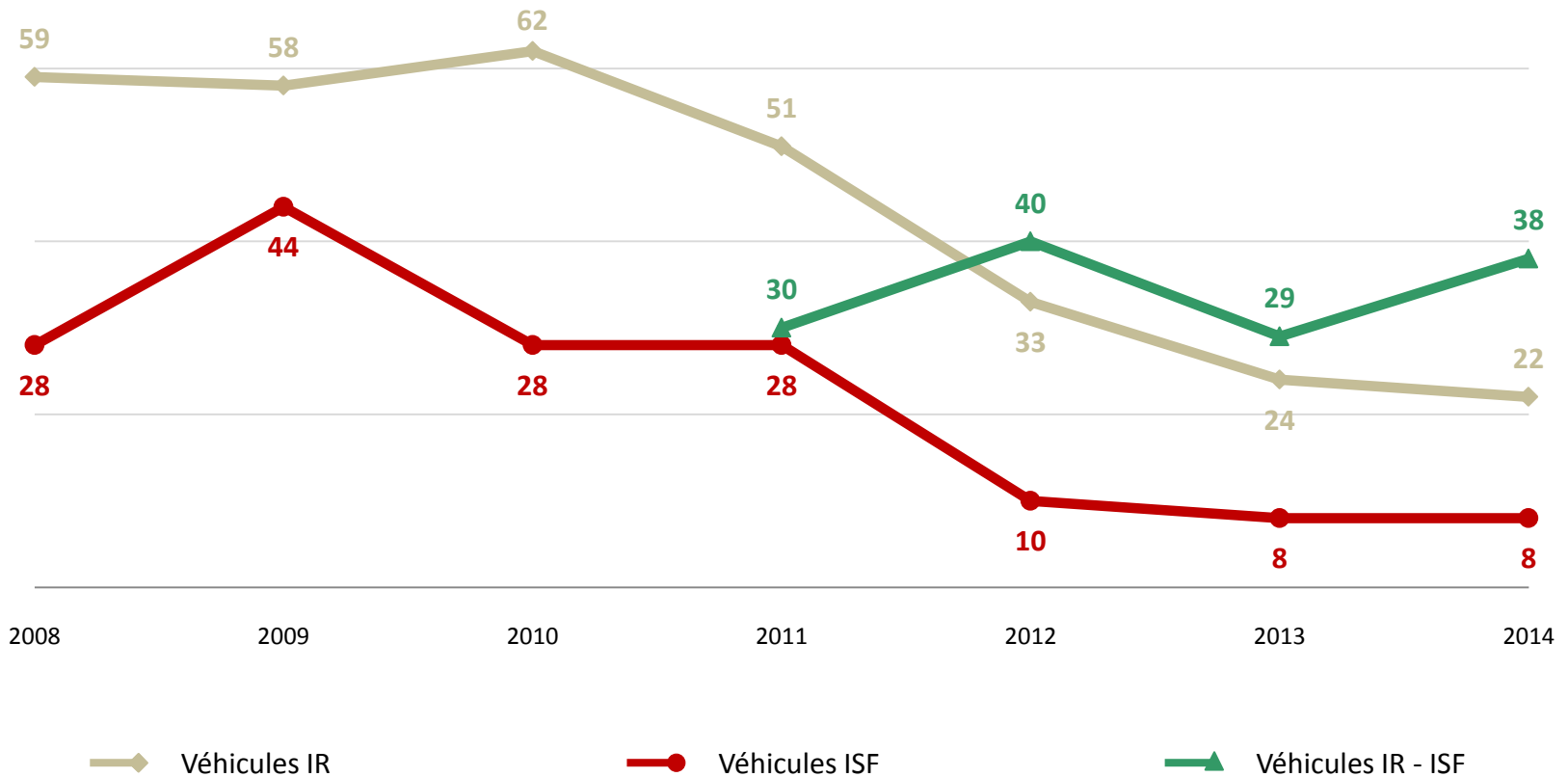


En millions d'euros par millésime

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE VÉHICULES CRÉÉS

Stabilité relative du nombre de véhicules créés

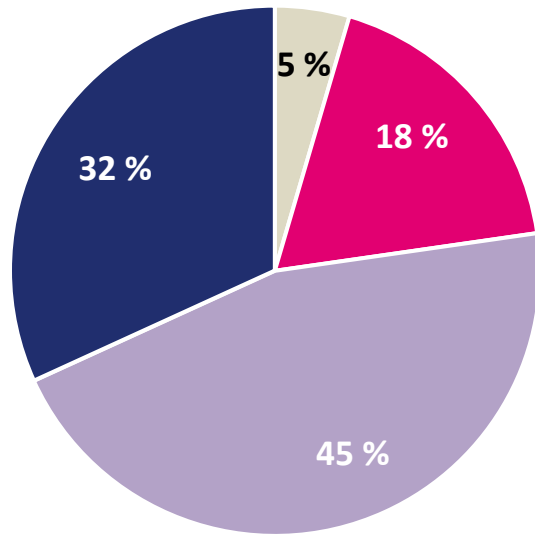


En nombre de véhicules créés par millésime

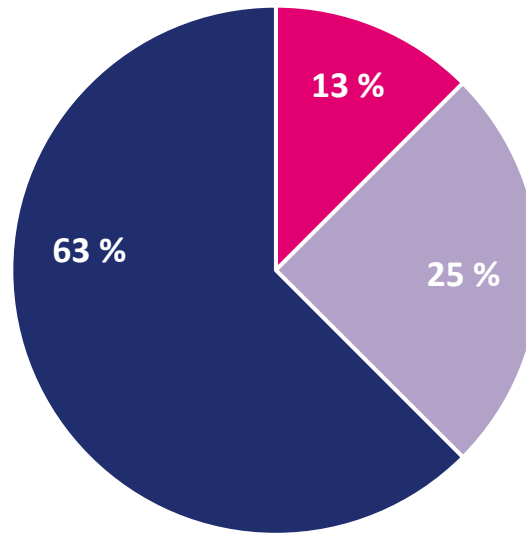
Source : AFIC / AFG

RÉPARTITION DES LEVÉES 2014 PAR TAILLE

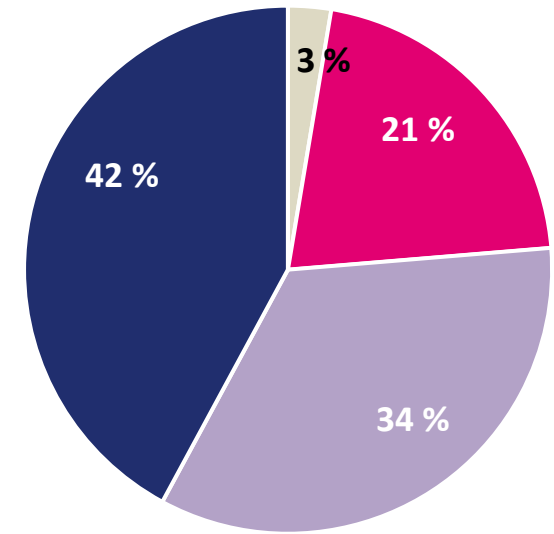
**77% des 22 fonds IR
ont levé plus de 5 M€**



**88% des 8 fonds ISF
ont levé plus de 5 M€**



**76% des 38 fonds IR - ISF
ont levé plus de 5 M€**



■ Inférieure à 1 M€

■ de 1 M€ à 5 M€

■ de 5 M€ à 10 M€

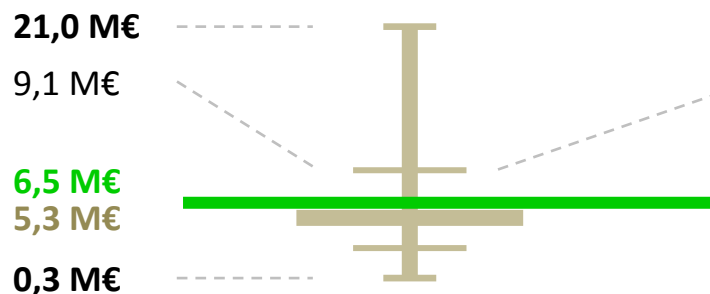
■ Supérieure à 10 M€

Source : AFIC / AFG

DISTRIBUTION DE LA TAILLE DES FONDS LEVÉS EN 2014

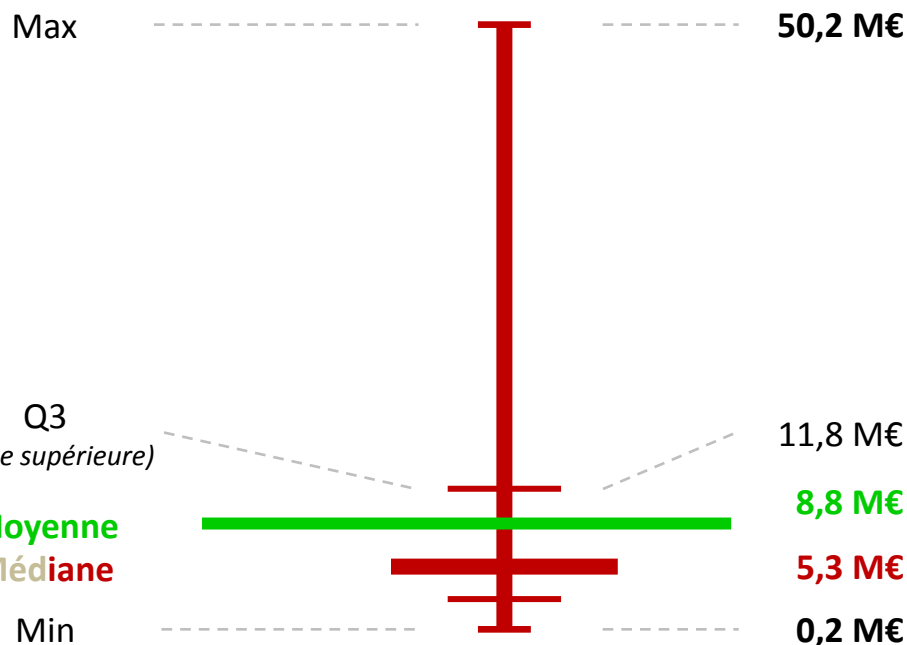
Profil de la collecte IR en 2014

22 fonds IR et 36 fonds mixtes
au titre de la réduction d'impôt IR en 2014



Profil de la collecte ISF en 2014

8 fonds ISF et 36 fonds mixtes
au titre de la réduction d'impôt ISF en 2014



Grille de lecture : 25% des fonds de la population ont levé plus que le fonds situé en Q3

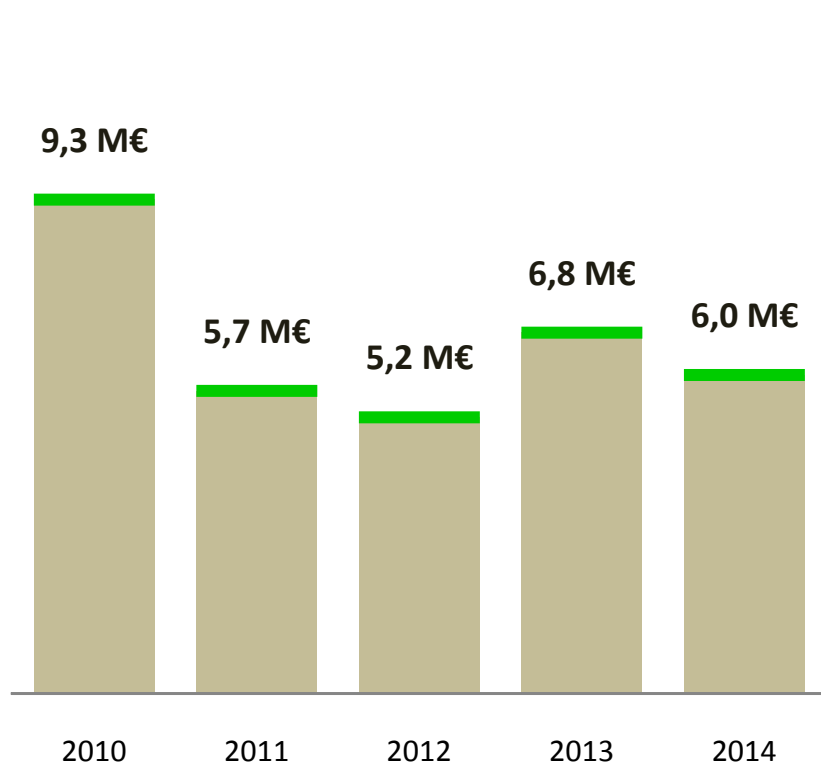
* Dans certains cas, la commercialisation devrait se poursuivre, voire débuter, en 2015, d'où parfois la faiblesse des montants levés

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DE LA MOYENNE DES LEVÉES AU TITRE DE L'IR ET DE L'ISF

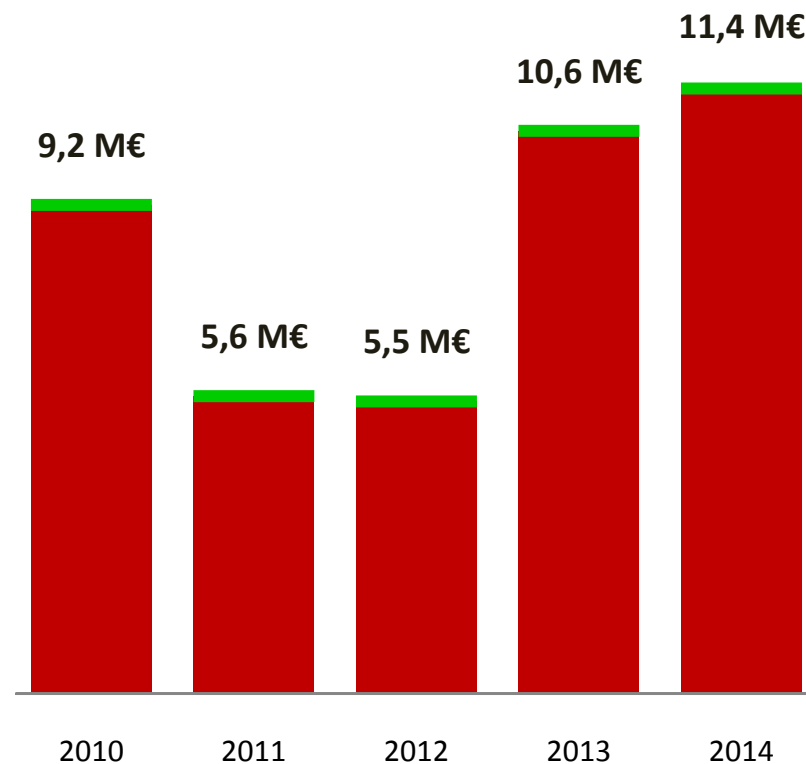
Réduction de la collecte moyenne en IR

- 12% par rapport à 2013



Consolidation de la collecte moyenne ISF

+ 8% par rapport à 2013



— Moyenne par millésime

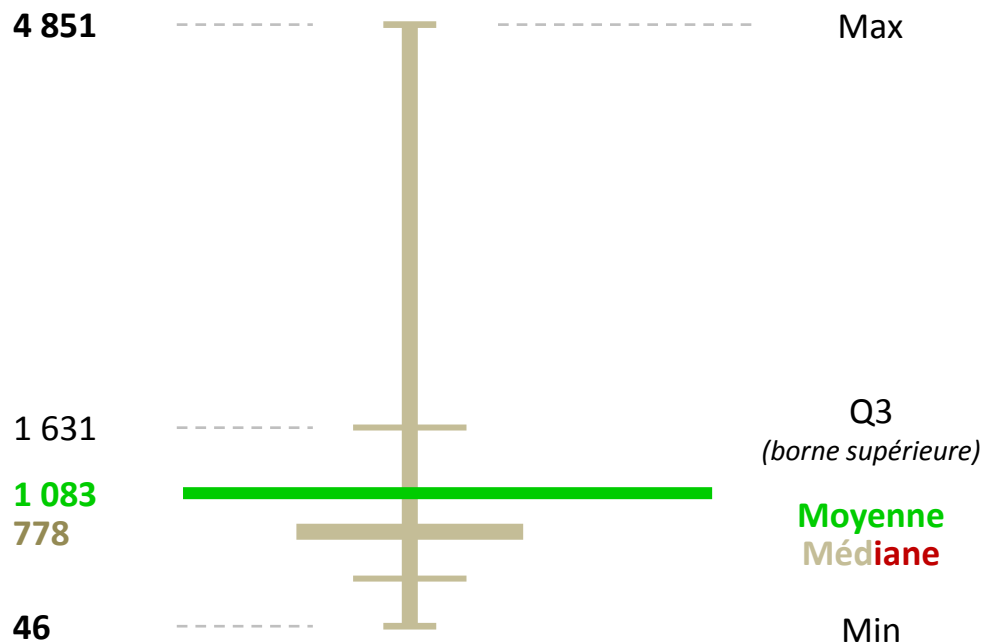
En millions d'euros par millésime

Source : AFIC / AFG

DISTRIBUTION DES LEVÉES 2014 PAR NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS

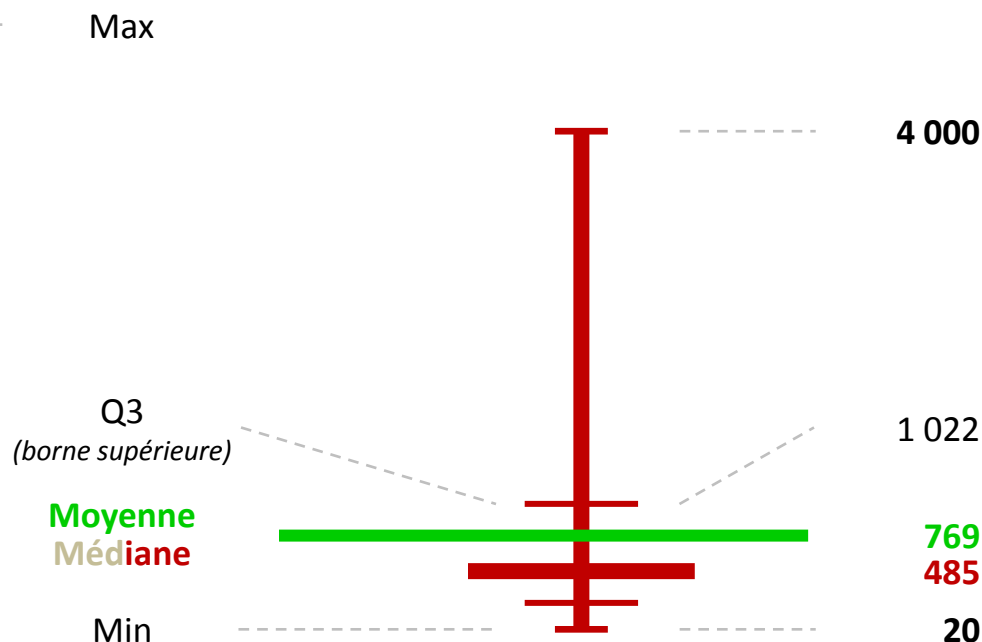
Profil de la collecte IR en 2014

22 fonds IR et 36 fonds mixtes
au titre de la réduction d'impôt IR en 2014



Profil de la collecte ISF en 2014

8 fonds ISF et 36 fonds mixtes
au titre de la réduction d'impôt ISF en 2014



Grille de lecture : 25% des fonds de la population comptent plus de souscripteurs que le fonds situé en Q3

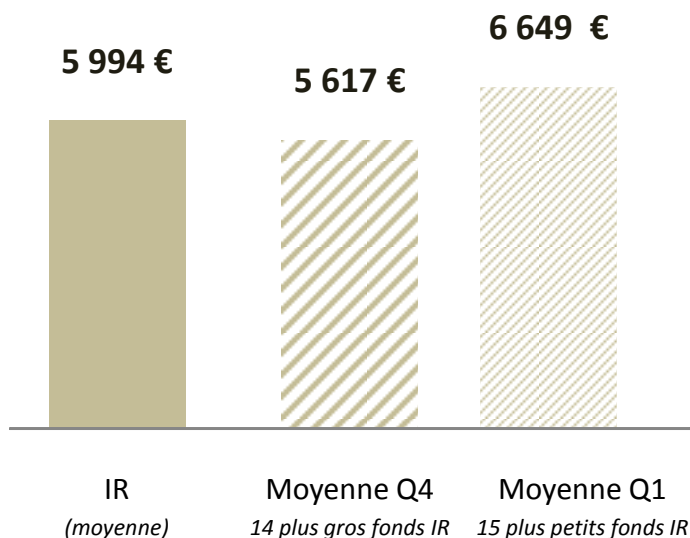
* Dans certains cas, la commercialisation devrait se poursuivre, voire débuter, en 2015, d'où parfois la faiblesse des montants levés

Source : AFIC / AFG

MONTANTS MOYENS DES SOUSCRIPTIONS DES FONDS CRÉÉS EN 2014

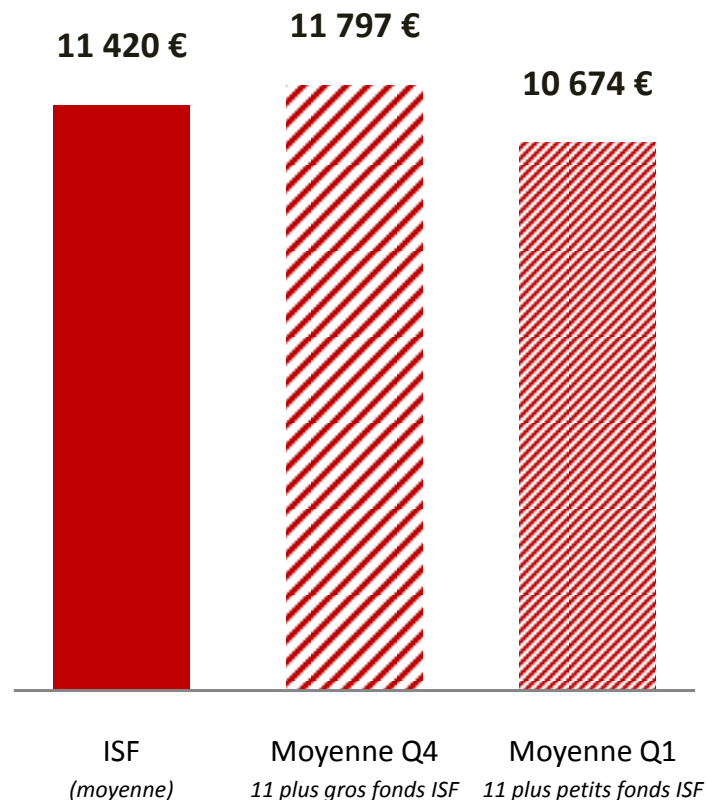
Souscription moyenne au titre de l'IR : 6 000 €

(62 800 souscripteurs pour 22 « IR » et 36 « mixtes »)



Souscription moyenne au titre de l'ISF : 11 400 €

(33 840 souscripteurs pour 8 « ISF » et 36 « mixtes »)



La moyenne du Q4 correspond au montant moyen des souscriptions des 25% plus gros fonds de la population concernée

Source : AFIC / AFG

ANNEXES

SYNTHÈSE DES LEVEES DES FCPI ET DES FIP

Au titre de la collecte du millésime	Mil. 2008	Mil. 2009	Mil. 2010	Mil. 2011	Mil. 2012	Mil. 2013	Mil. 2014
Nombre de sociétés de gestion	33	38	38	39	34	34	34
Nombre de souscripteurs	145 000	135 000	124 000	91 000	83 000	90 000	97 000
Montant moyen des souscriptions	7 780 €	6 650 €	6 700 €	8 100 €	7 560 €	7 610 €	7 890 €
Montants totaux collectés (par millésime)	1 129 M€	898 M€	835 M€	736 M€	628 M€	683 M€	763 M€
- FIP	562 M€	427 M€	389 M€	378 M€	342 M€	375 M€	431 M€
- FCPI	567 M€	471 M€	446 M€	358 M€	286 M€	308 M€	332 M€
Nombre de véhicules créés (par millésime)	87	102	90	109	83	61	68
- FIP	46	55	48	59	44	32	36
- FCPI	41	47	42	50	39	29	32
Montants totaux collectés (par millésime)	1 129 M€	898 M€	835 M€	736 M€	628 M€	683 M€	763 M€
- IR	559 M€	576 M€	576 M€	433 M€	362 M€	354 M€	377 M€
- ISF	571 M€	322 M€	259 M€	303 M€	266 M€	329 M€	386 M€
Nombre de véhicules créés (par millésime)	87	102	90	109	83	61	68
- IR	59	58	62	51	33	24	22
- ISF	28	44	28	28	10	8	8
- IR-ISF	-	-	-	30	40	29	38

Source : AFIC / AFG

SYNTHÈSE DES LEVEES DES FCPI ET DES FIP

Distribution des fonds créés	Millésime 2013		Millésime 2014	
	FCPI		FIP	
par montants collectés				
# Montant médian	7,3 M€	6,5 M€	9,4 M€	9,5 M€
# Montant moyen	10,6 M€	10,4 M€	11,7 M€	12,0 M€

Distribution des fonds créés	Millésime 2013		Millésime 2014	
	IR		ISF	
par montants collectés				
# Montant médian	6,0 M€	5,3 M€	6,0 M€	5,3 M€
# Montant moyen	6,8 M€	6,5 M€	10,6 M€	8,8 M€

Distribution des fonds créés	Millésime 2013		Millésime 2014	
	IR		ISF	
par montants collectés				
# Montant médian	6,0 M€	5,3 M€	6,0 M€	5,3 M€
# Montant moyen	6,8 M€	6,5 M€	10,6 M€	8,8 M€

Montants totaux collectés par année	Millésime 2013		Millésime 2014	
	IR		ISF	
par montants collectés				
# Montant médian	805	778	563	485
# Montant moyen	1 181	1 083	912	769

Montants totaux collectés par année	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	FIP et FCPI tous millésimes confondus	1 180 M€	963 M€	894 M€	757 M€	646 M€	699 M€

Source : AFIC / AFG

LISTE DES PARTICIPANTS À L'ENQUÊTE

123 VENTURE	FEDERAL FINANCE GESTION	OTC ASSET MANAGEMENT
A PLUS FINANCE	GALIA GESTION	PHITRUST IMPACT INVESTORS
ACG MANAGEMENT	GENERIS CAPITAL PARTNERS	RHONE-ALPES PME GESTION
ALLIANCE ENTREPRENDRE	IDINVEST PARTNERS	SEVENTURE PARTNERS
ALTO INVEST	INOCAP	SIGMA GESTION
AMUNDI PRIVATE EQUITY FUND	ISATIS CAPITAL	SIPAREX PROXIMITE INNOVATION
ARDIAN France	IXO PRIVATE EQUITY	SOCIETE DE GESTION DES FOND D'INVESTISSEMENT DE BRETAGNE
ARKEON GESTION	MIDI CAPITAL	TRUFFLE CAPITAL
CALAO FINANCE	NEXTSTAGE	TURENNE CAPITAL PARTENAIRES
CM-CIC CAPITAL PRIVE	NORD CAPITAL PARTNENAIRES	VATEL CAPITAL
ENTREPRENEUR VENTURE GESTION	ODYSSEE VENTURE	XANGE PRIVATE EQUITY
EXTEND ASSET MANAGEMENT	OMNES CAPITAL	

L'AFG et l'AFIC remercient l'ensemble de leurs membres qui prennent régulièrement le temps de répondre à leurs enquêtes et participent de ce fait activement à la promotion du capital-investissement français

A propos de l'AFIC :

L'AFIC, à travers sa mission de déontologie, de contrôle et de développement de pratiques de place, figure au rang des deux associations reconnues par l'AMF et 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 du métier d'actionnaire figurent parmi les priorités de l'AFIC. L'association regroupe l'ensemble des structures de capital-investissement installées en France et compte à ce titre plus de 270 membres actifs.

A propos de l'AFG :

L'Association Française de la Gestion financière (AFG) représente les professionnels de la gestion pour compte de tiers. Elle réunit tous les acteurs du métier de la gestion d'actifs, qu'elle soit individualisée sous mandat ou collective. Ses membres sont les sociétés de gestion de portefeuille, entrepreneuriales ou filiales de groupes financiers. La profession, représentée par environ 640 sociétés, gère plus de 3 200 milliards d'euros.

La gestion contribue de manière essentielle au financement de l'économie réelle, notamment en apportant des capitaux aux entreprises françaises (20% du flottant du CAC 40, 25% du flottant du CAC Small 90, 25% du stock des obligations d'entreprises non financières et 35% de leurs billets de trésorerie) et en finançant les PME via le capital-investissement et les fonds Small et Midcaps.

Vos contacts AFIC :

Paul PERPERE - Délégué Général | p.perpere@afic.asso.fr

Nadia COULIBALY - Responsable des études économiques et statistiques | n.kouassi@afic.asso.fr

Gabriela GUBLIN GUERRERO - Chargée des études économiques et statistiques junior | g.gublinguerrero@afic.asso.fr

Vos contacts AFG :

Pierre BOLLON - Délégué Général | p.bollon@afg.asso.fr

Carlos PARDO - Directeur des études économiques et statistiques | c.pardo@afg.asso.fr

Thomas VALLI - Économiste Statisticien | t.valli@afg.asso.fr

