

Levées de capitaux par les FCPI et FIP créés en 2012

12 février 2013

Contexte :

- L'AFG et l'AFIC ont conduit une étude commune sur « la levée de capitaux par les FCPI et FIP créés en 2012 ».
- L'enquête avait pour objectif de mesurer et d'analyser le niveau et la nature de la collecte réalisée par les gestionnaires de FCPI et de FIP.

Population interrogée :

- Un questionnaire commun adressé à l'ensemble des membres de l'AFG et/ou de l'AFIC, gestionnaires de FCPI et de FIP.
- Les 34 SGP ayant levé des capitaux en 2012 ont répondu à l'enquête.

principaux résultats :

- 83 fonds ont été constitués en 2012 par 34 sociétés de gestion (109 fonds et 39 SGP en 2011)
- 628 M€ ont été levés par les fonds 2012 (contre 736 M€ par les fonds 2011, soit une baisse de 15%) :
 - => Collecte au titre de l'ISF : 266 M€ (-12%)
 - => Collecte au titre de l'IR : 362 M€ (-16%)
- Le montant global collecté en 2012 s'élève à 646 M€ (en baisse de 15%), réparti comme suit:
 - => Collecte des fonds créés en 2012 : 628 M€ (en baisse de 15%)
 - => Collecte des fonds créés les années précédentes: 18 M€
- 83 000 souscripteurs en 2012 (contre 91 000 en 2011, soit une baisse de 9%)
- Montant moyen par souscription : 7 560€ (en baisse de 7%)

Montants collectés et véhicules créés par type de produits :

Au titre de la collecte de l'année du millésime	Millésime 2008	Millésime 2009	Millésime 2010	Millésime 2011	Millésime 2012
Nombre de sociétés de gestion	33	38	38	39	34
Nombre de souscripteurs	145 000	135 000	124 000	91 000	83 000
Montant moyen des souscriptions (année du millésime)	7 780 €	6 650 €	6 700 €	8 100 €	7 560 €

Montants totaux collectés (année du millésime)	1 129 M€	898 M€	835 M€	736 M€	628 M€
- FIP	562 M€	427 M€	389 M€	378 M€	342 M€
- FCPI	567 M€	471 M€	446 M€	358 M€	286 M€
Nombre de véhicules créés	87	102	90	109	83
- FIP	46	55	48	59	44
- FCPI	41	47	42	50	39

Montants collectés et véhicules créés par type d'enveloppe fiscale :

Au titre de la collecte de l'année du millésime	Millésime 2008	Millésime 2009	Millésime 2010	Millésime 2011	Millésime 2012
Montants totaux collectés (année du millésime)	1 129 M€	898 M€	835 M€	736 M€	628 M€
- IR	559 M€	576 M€	576 M€	433 M€	362 M€
- ISF	571 M€	322 M€	259 M€	303 M€	266 M€
Nombre de véhicules créées	87	102	90	109	83
- IR	59	58	62	51	33
- ISF	28	44	28	28	10
- IR-ISF	-	-	-	30	40

Montants totaux collectés par année (tous millésimes confondus)

2008	2009	2010	2011	2012
1 180 M€	963 M€	894 M€	757 M€	646 M€

1. Collecte FIP et FCPI

• 1.1 Analyse de la collecte de capitaux : FIP et FCPI

➤ 83 fonds d'investissement ont été constitués en 2012

- ✓ 44 FIP
- ✓ 39 FCPI

➤ 628 millions € ont été levés (millésime 2012)*

- ✓ 342 M€ pour les FIP (378 M€ en 2011)
- ✓ 286 M€ pour les FCPI (358 M€ en 2011)

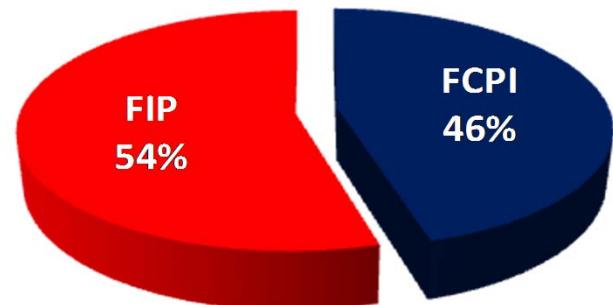
* 18 millions € ont été levés au titre des millésimes précédents

- ✓ 14 M€ pour les FIP
- ✓ 4 M€ pour les FCPI

Répartition véhicules d'investissement
(en nombre)



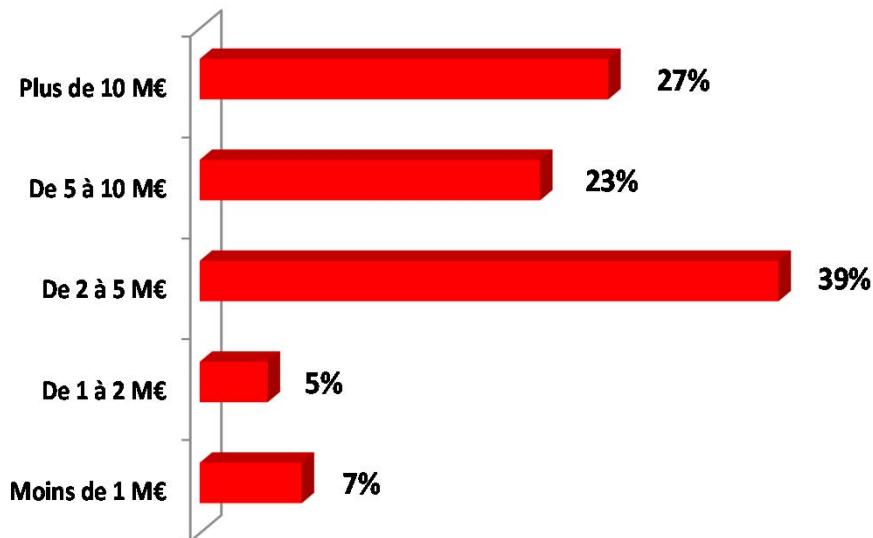
Répartition véhicules d'investissement
(en montant)



- 1.2 Répartition selon la taille des véhicules créés en 2012

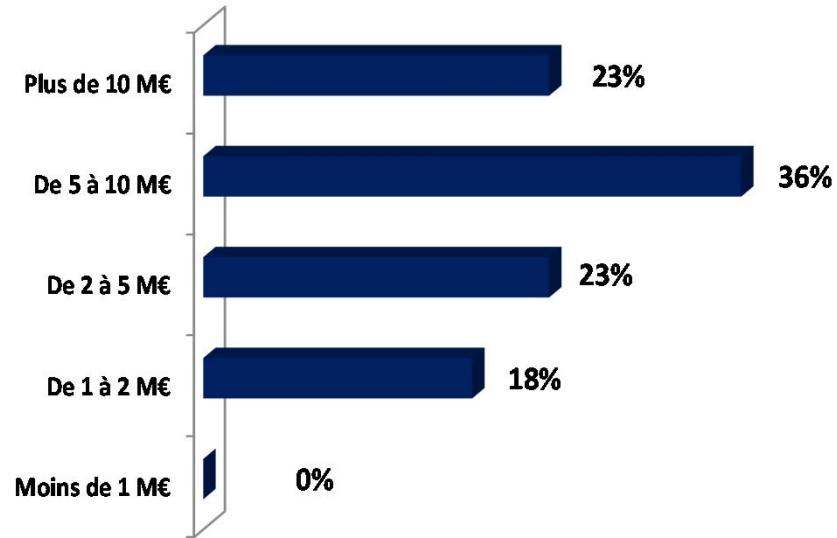
Les FIP

44 fonds créés et 342 M€ collectés



Les FCPI

39 fonds créés et 286 M€ collectés



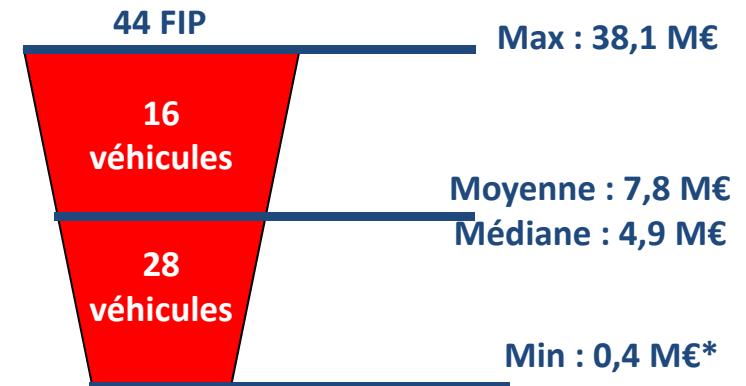
50% des FIP ont levé plus de 5 M€
(37% en 2011)

59% des FCPI ont levé plus de 5 M€
(60% en 2011)

- 1.3 Montants levés par véhicules : FIP et FCPI

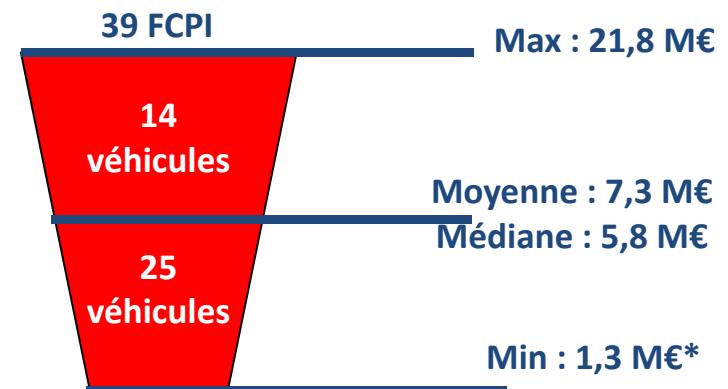
➤ Les FIP

- ✓ 7,8 M€ levés en moyenne (5,4 M€ en 2011)
- ✓ 10 premiers FIP : 54% des capitaux levés (55% en 2011)



➤ Les FCPI

- ✓ 7,3 M€ levés en moyenne (7,2 M€ en 2011)
- ✓ 10 premiers FCPI : 55% des capitaux levés (43% en 2011)

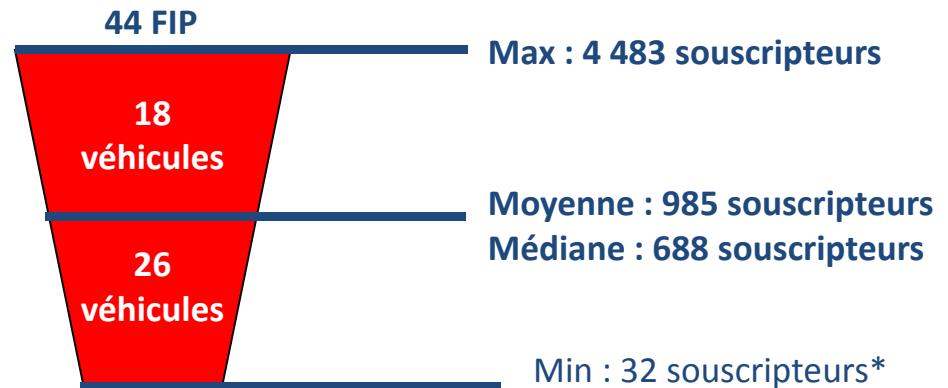


* Dans certains cas, la commercialisation ne devrait réellement débuter qu'en 2013, d'où parfois la faiblesse des montants levés.

• 1.4 Nombre de souscripteurs : FIP et FCPI

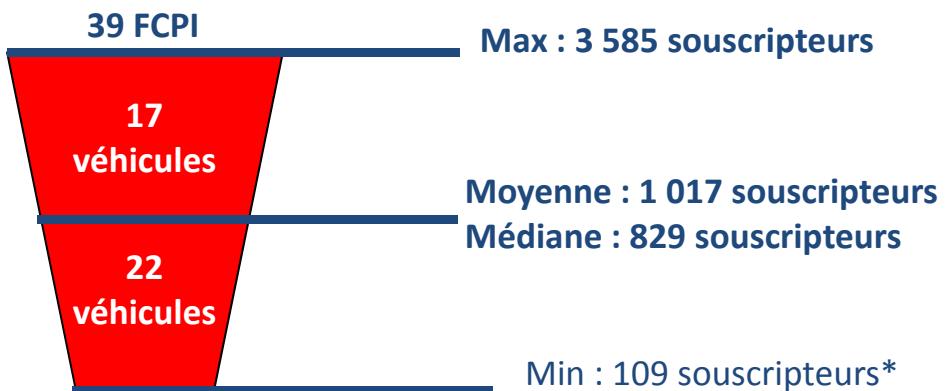
➤ Les FIP

- ✓ 43 354 souscripteurs de parts (43 100 en 2011)
- ✓ 7 885 € en moyenne (8 800 € en 2011)



➤ Les FCPI

- ✓ 39 671 souscripteurs de parts (47 900 en 2011)
- ✓ 7 204 € en moyenne (7 500 en 2011)



* Dans certains cas, la commercialisation ne devrait réellement débuter qu'en 2013, d'où parfois la faiblesse des montants levés.

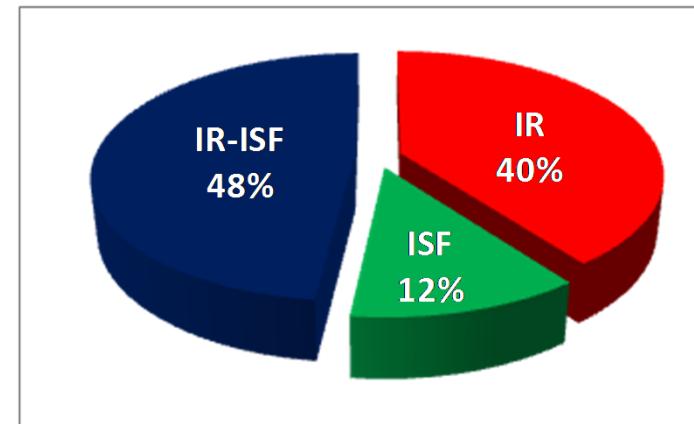
2. Collecte IR et ISF

• 2.1 Analyse de la collecte de capitaux : IR et ISF

➤ 83 fonds d'investissement ont été constitués en 2012

- ✓ 33 fonds IR
- ✓ 10 fonds ISF
- ✓ 40 fonds IR-ISF

Répartition véhicules d'investissement
(en nombre)



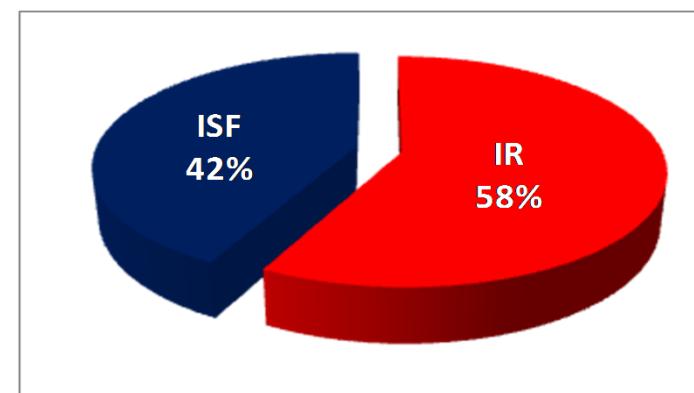
➤ 628 millions € ont été levés (millésime 2012)*

- ✓ 362 M€ au titre de l'IR (433 M€ en 2011)
- ✓ 266 M€ au titre de l'ISF (303 M€ en 2011)

* 18 millions € ont été levés au titre des millésimes précédents

- ✓ 11 M€ au titre de l'IR
- ✓ 7 M€ au titre de l'ISF

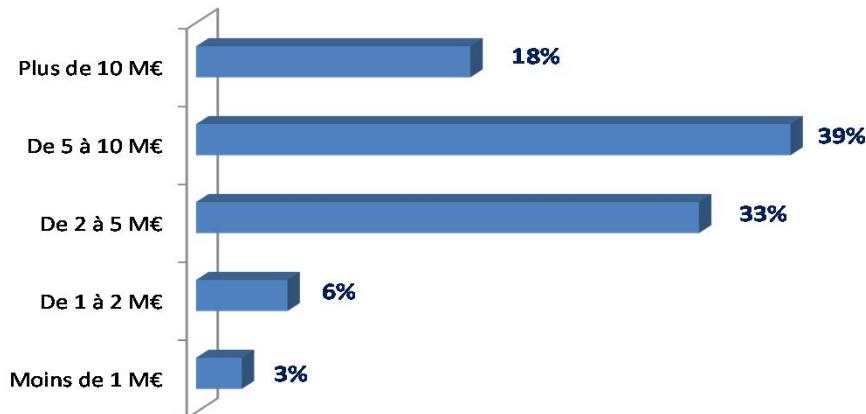
Répartition véhicules d'investissement
(en montant)



• 2.2 Répartition selon la taille des véhicules créés en 2012

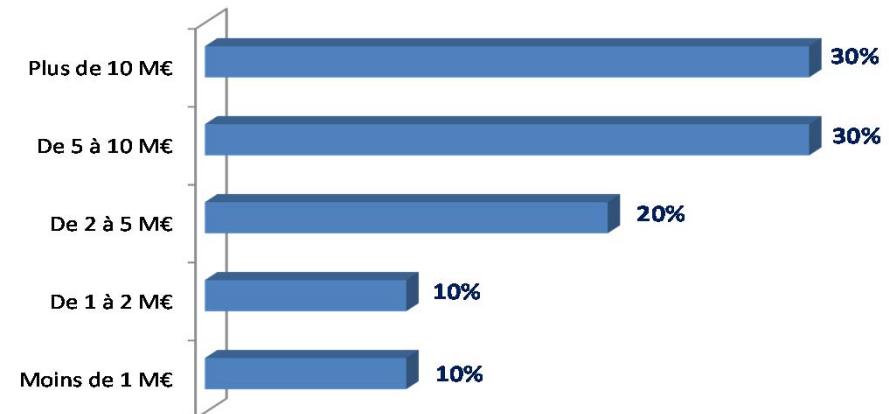
Les « IR »

33 fonds créés et 232 M€ collectés



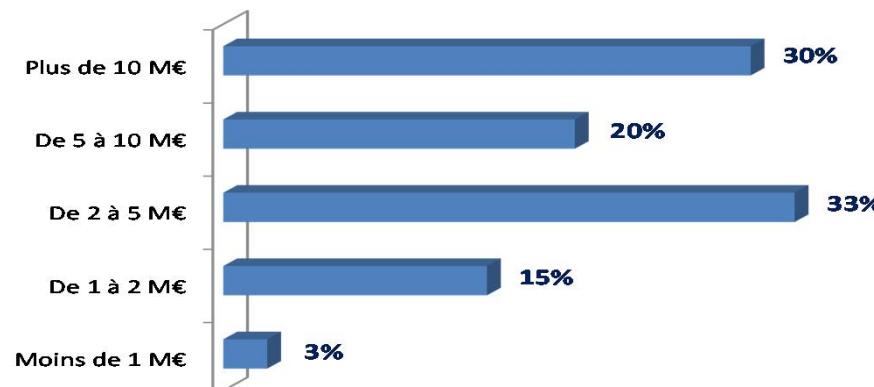
Les « ISF »

10 fonds créés et 98 M€ collectés



Les « IR- ISF »

40 fonds créés et 298 M€ collectés

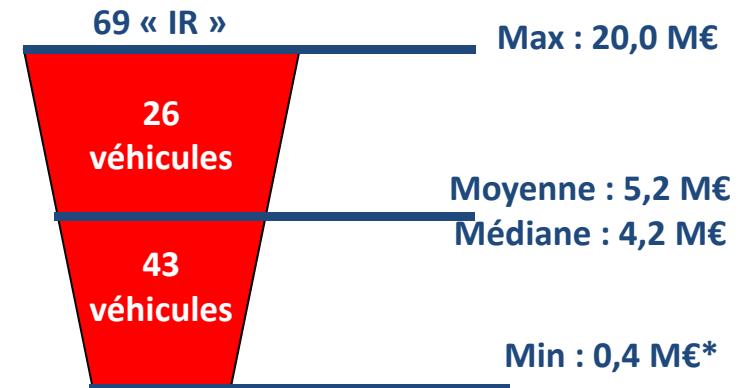


12/02/2013

- 2.3 Montants levés par véhicules : au titre de l'IR et de l'ISF

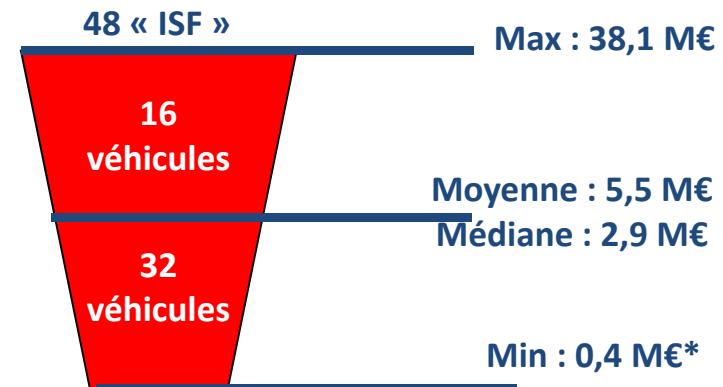
➤ Au titre de l'IR

- ✓ 5,2 M€ levés en moyenne (5,7 M€ en 2011)
- ✓ 10 premiers : 39% des capitaux levés (37% en 2011)



➤ Au titre de l'ISF

- ✓ 5,5 M€ levés en moyenne (5,6 M€ en 2011)
- ✓ 10 premiers : 56% des capitaux levés (57% en 2011)

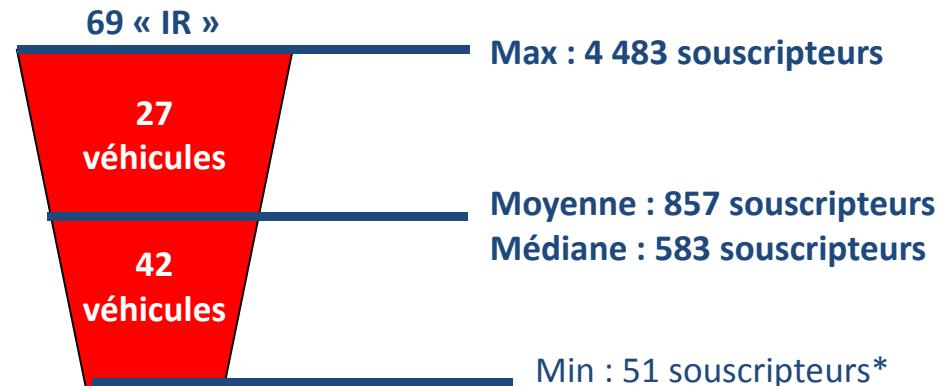


- Dans certains cas, la commercialisation ne devrait réellement débuter qu'en 2013, d'où parfois la faiblesse des montants levés.

• 2.4 Nombre de souscripteurs : IR et ISF

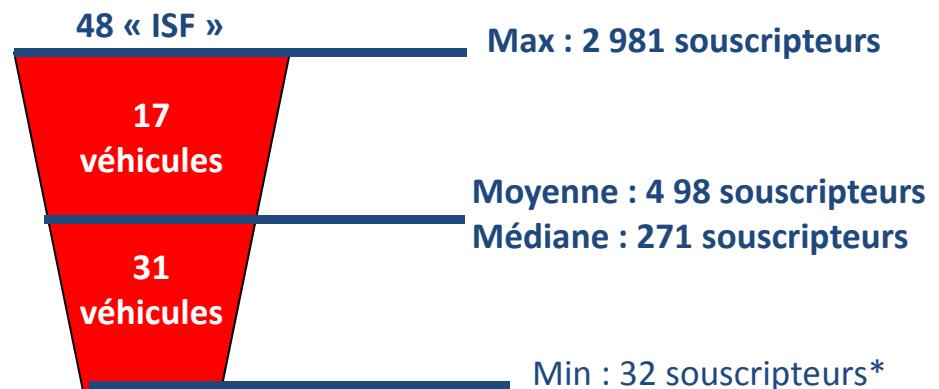
➤ Au titre de l'IR

- ✓ 59 116 souscripteurs de parts (65 500 en 2011)
- ✓ 6 122 € en moyenne (6 600 € en 2011)



➤ Au titre de l'ISF

- ✓ 23 909 souscripteurs de parts (25 500 en 2011)
- ✓ 11 113 € en moyenne (11 900 € en 2011)



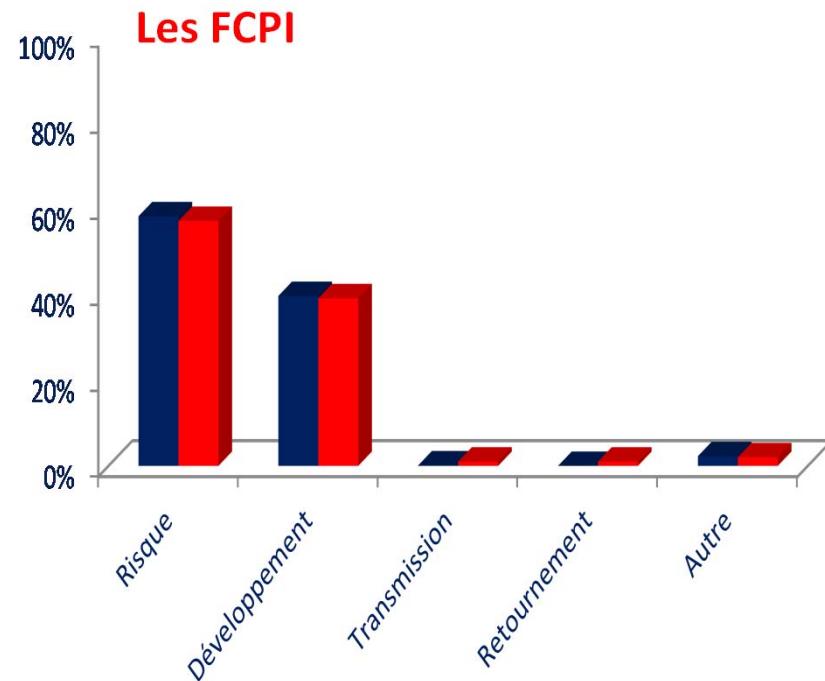
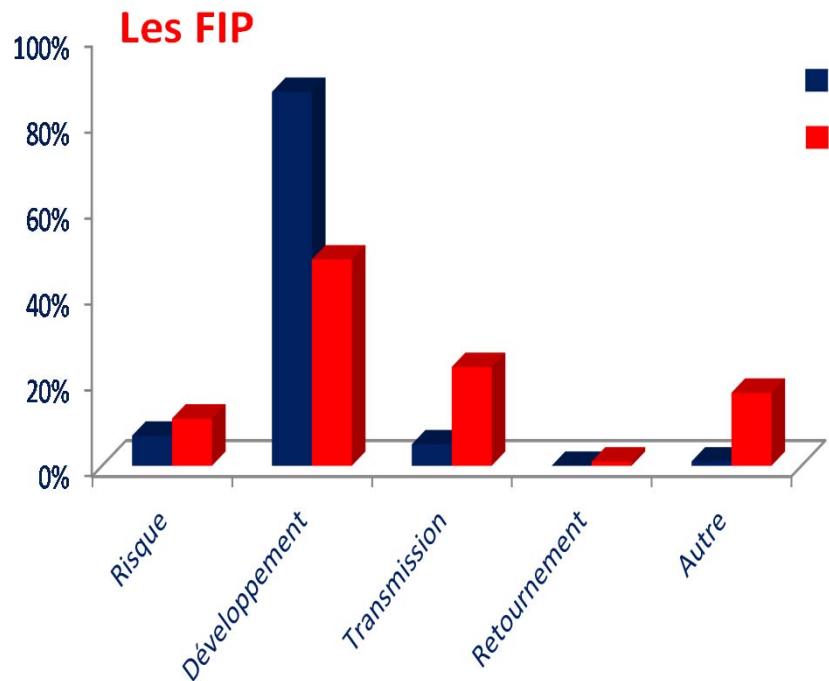
- Dans certains cas, la commercialisation ne devrait réellement débuter qu'en 2013, d'où parfois la faiblesse des montants levés.

3. Intentions d'allocation des véhicules créés

• 3.1 FIP et FCPI : Métiers cibles d'investissement (montant)

En répartition des levées

(83% des montants levés en 2012 // 62% en 2011)



Les fonds déclarent vouloir investir prioritairement les montants levés :

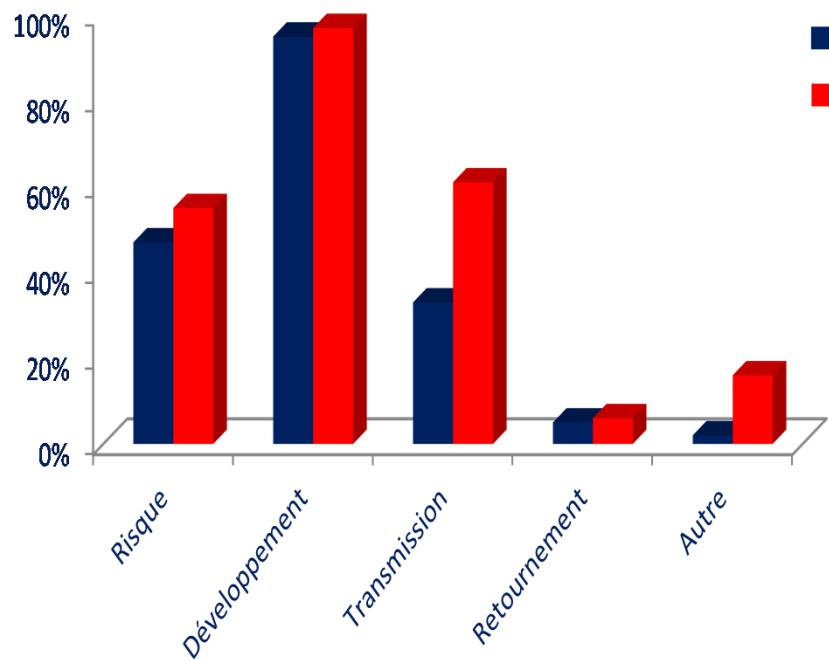
- les **FIP** dans le capital développement et transmission
- les **FCPI** dans le capital risque et développement

- 3.2 FIP et FCPI : Métiers cibles d'investissement (nombre)

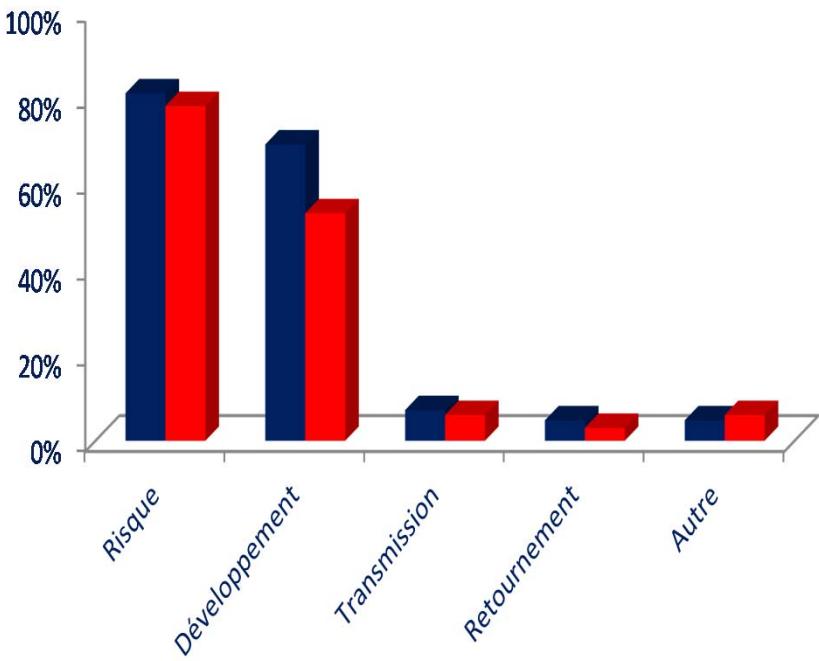
En nombre de répondants

(76% des fonds en 2012 // 78% en 2011)

Les FIP



Les FCPI



• 3.3 FIP : Régions cibles d'investissement

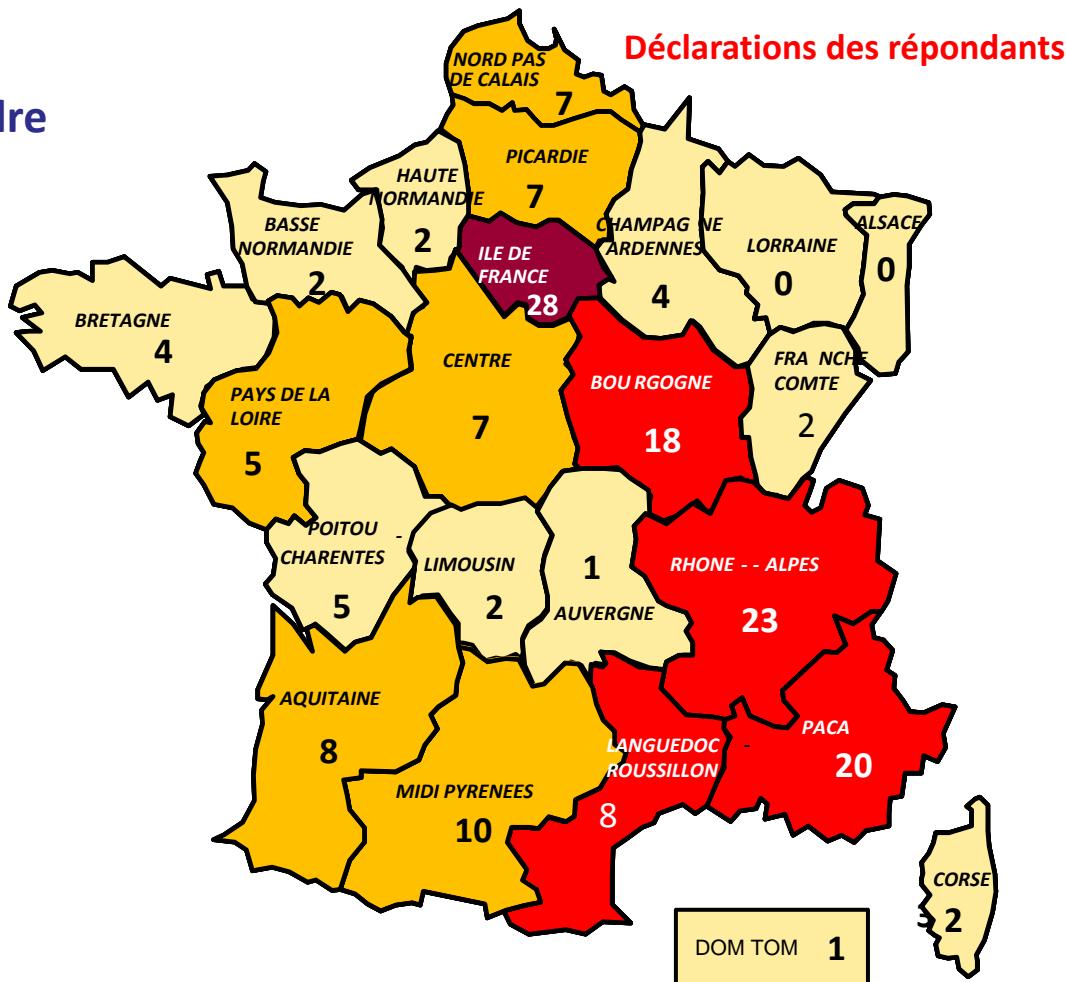
Les 44 FIP privilégient par ordre d'importance les régions suivantes :

- ✓ Île-de-France (-7)*
- ✓ Rhône-Alpes (-4)*
- ✓ Provence-Alpes-Côte d'Azur (+8)*
- ✓ Bourgogne (-5)*
- ✓ Midi Pyrénées (=)*

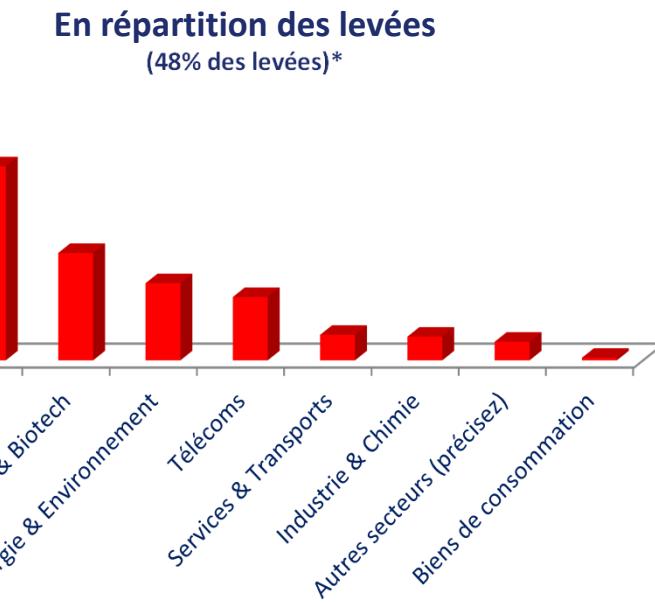
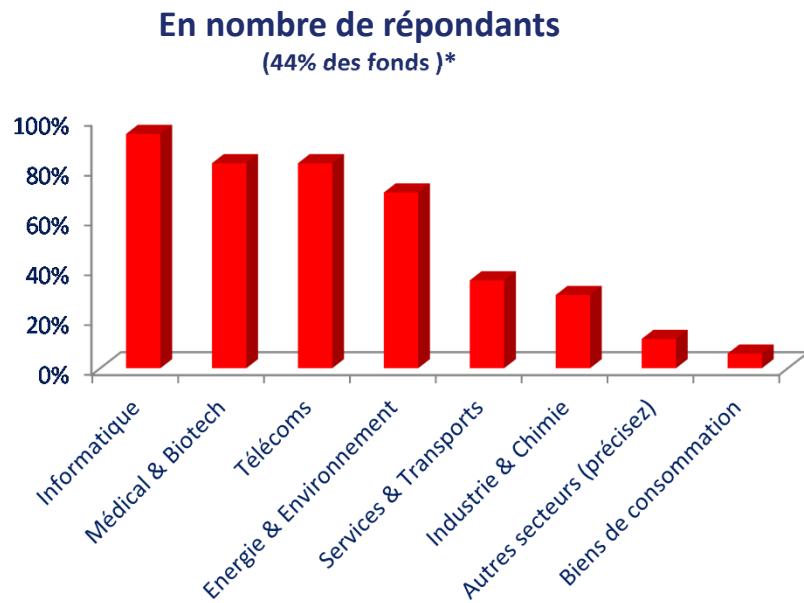
- ✓ DOM-TOM (-3)*
- ✓ 2 régions non investies

- ✓ Pas de régions à l'étranger

*(En comparaison à 2011)



• 3.4 FCPI : Secteurs cibles d'investissement



Les FCPI déclarent vouloir investir en priorité dans les secteurs à fort contenu technologique :

- ✓ **Informatique**
- ✓ **Médical et Biotechnologies**
- ✓ **Energie et Environnement**
- ✓ **Télécoms**

Liste des participants à l'enquête FIP-FCPI

123 VENTURE
A PLUS FINANCE
ALLIANCE ENTREPRENDRE
ALTO INVEST
AMUNDI PRIVATE EQUITY FUND
ARKEON GESTION
AXA PRIVATE EQUITY
BNP PARIBAS PRIVATE EQUITY
CALAO FINANCE
CM-CIC CAPITAL PRIVE
ENTREPRENEUR VENTURE GESTION
EQUITIS GESTION
FEDERAL FINANCE GESTION
GALIA GESTION
GENERIS CAPITAL
GRAND OUEST CAPITAL
IDINVEST PARTNERS
INOCAP

IXO PRIVATE EQUITY
MIDI CAPITAL
NEXSTAGE
NORD CAPITAL PARTENAIRES
ODYSSEE VENTURE
OMNES CAPITAL
OTC ASSET MANAGEMENT
RHONE-ALPES PME GESTION
SEVENTURE PARTNERS
SOCIETE DE GESTION DES FONDS D'INVESTISSEMENT DE BRETAGNE
SIGMA GESTION
SIPAREX PROXIMITE INNOVATION
TRUFFLE CAPITAL
TURENNE CAPITAL PARTENAIRES
VATEL CAPITAL
VIVERIS ASSET MANAGEMENT
XANGE PRIVATE EQUITY

L'AFIC et l'AFG 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.



12/02/2013



ASSOCIATION FRANÇAISE
DES INVESTISSEURS
POUR LA CROISSANCE

Contact :

Pour l'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 – Economiste-Statisticien – t.valli@afg.asso.fr

Pour l'AFIC :

- Paul Perpère – Délégué Général - p.perpere@afic.asso.fr
- Chloé Magnier –Directrice des Études Économiques et Statistiques - c.magnier@afic.asso.fr
- Nadia Kouassi– Chargée des Études Economiques et Statistiques - n.kouassi@afic.asso.fr