



Levées de capitaux par les FCPI et FIP créés en 2010

16 février 2011

Association Française des
**INVESTISSEURS
EN CAPITAL**

(**afg**)
association française
de la **gestion financière**



Contexte :

- L'AFG et l'AFIC ont conduit une étude commune sur « la levée de capitaux par les FCPI et FIP créés en 2010 ».
- L'enquête avait pour objectifs de mesurer et d'analyser le niveau et la nature de la collecte réalisée par les gestionnaires de FCPI et de FIP.

Méthodologie :

- L'AFG et l'AFIC ont établi un questionnaire commun qu'elles ont adressé à l'ensemble des membres de l'AFG et/ou de l'AFIC, gestionnaires de FCPI et de FIP.
- La liste des sociétés de gestion et des véhicules d'investissement a été établie en liaison avec les services de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).
- Sur les 40 sociétés de gestion interrogées, 39 ont participé à l'enquête et 38 ont créé des véhicules en 2010. Seule une société de gestion, n'a pas souhaité répondre au questionnaire. Ainsi, **le taux de réponse s'établit à 98 %**. De plus, la société de gestion n'ayant pas créé de véhicule en 2010 a néanmoins collecté sur ses fonds 2009.



- 90 fonds d'investissement ont été constitués en 2010 par 38 sociétés de gestion, contre 102 fonds créés par 38 sociétés en 2009;
 - Ces produits ont été souscrits par près de 125 000 souscripteurs (135 000 en 2009) soit une baisse de plus de 8%;
 - Le montant moyen par souscription reste relativement stable à 6 700€, contre 6 650€ en 2009;

- 835 millions € ont été levés par ces fonds (baisse de 7% par rapport à 2009). Les véhicules des années précédentes ont néanmoins levé environ 59 M€ supplémentaires en 2010;
 - Au global, ce sont donc 894 M€ qui ont été collectés en 2010, contre 963 M€ en 2009 (-7%);
 - La baisse des montants levés affecte uniquement les véhicules « ISF » (-20%). La collecte des véhicules « IR » reste stable.
 - Le montant moyen levé par véhicule « ISF » est en augmentation (+26%), alors que l'on constate une baisse du montant moyen de levée des véhicules « IR » (-6%);

- Ainsi, au titre de la collecte réalisée au cours de l'année 2010, c'est au moins 536 millions d'€ (i.e. 60% des capitaux levés) qui devraient être investis dans des PME et entreprises innovantes au cours des prochains trimestres (578 M€ en 2009).



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

Montants totaux collectés (année du millésime)	1 129 M€	898 M€	835 M€
- FIP	562 M€	427 M€	389 M€
- FCPI	567 M€	471 M€	446 M€
Nombre de véhicules créés	87	102	90
- FIP	46	55	48
- FCPI	41	47	42

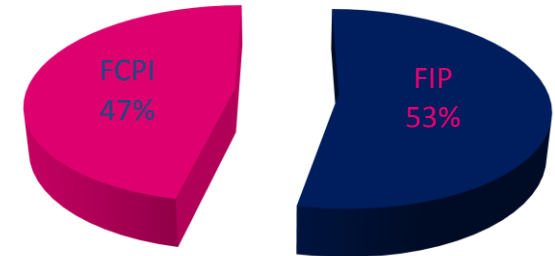
Montants totaux collectés (année du millésime)	1 129 M€	898 M€	835 M€
- IR	559 M€	576 M€	576 M€
- ISF	571 M€	322 M€	259 M€
Nombre de véhicules créés	87	102	90
- IR	59	58	62
- ISF	28	44	28

Montants totaux collectés par année (tous millésimes)	2008	2009	2010
Montants totaux collectés par année	ND	963 M€	894 M€



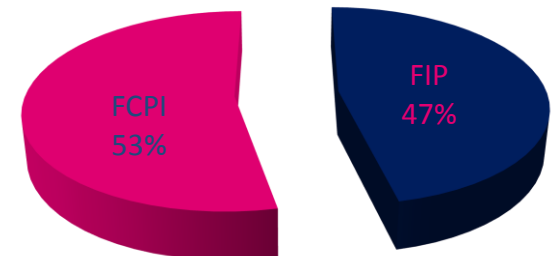
- 90 fonds d'investissement ont été constitués en 2010 :
 - ✓ 48 FIP
 - ✓ 42 FCPI

Répartition des véhicules d'investissement (en nombre)



- 835 millions € ont été levés (pour les millésimes 2010)* :
 - ✓ 389 millions € pour les FIP (contre 427 M€ en 2009)
 - ✓ 446 millions € pour les FCPI (contre 471 M€ en 2009)

Répartition des véhicules d'investissement (en montant)

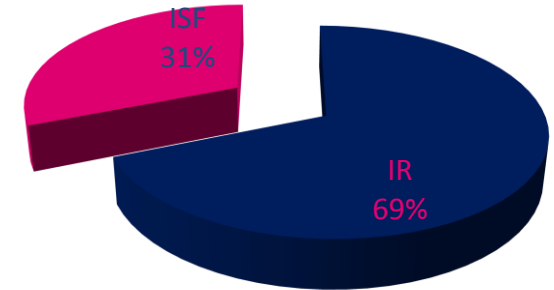


- * 59 millions € ont été levés au titre des millésimes précédents
 - ✓ 22 millions € pour les FIP
 - ✓ 37 millions € pour les FCPI



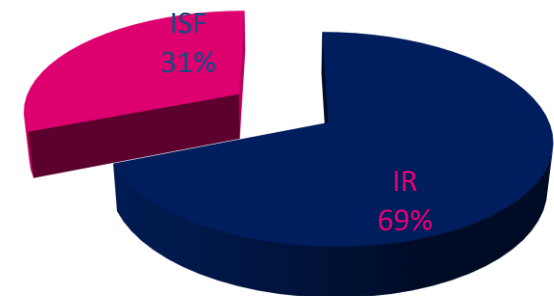
- 90 fonds d'investissement ont été constitués en 2010 :
 - ✓ 62 Fonds FIP-IR et FCPI-IR
 - ✓ 28 Fonds FIP-ISF et FCPI-ISF

Répartition des véhicules d'investissement (en nombre)



- 835 millions € ont été levés (pour les millésimes 2010)* :
 - ✓ 576 millions € pour les fonds IR (contre 576 M€ en 2009)
 - ✓ 259 millions € pour les fonds ISF (contre 322 M€ en 2009)

Répartition des véhicules d'investissement (en montant)



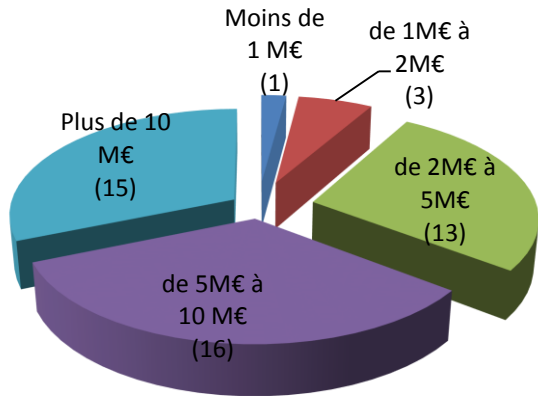
- * 59 millions € ont été levés au titre des millésimes précédents
 - ✓ 20 millions € pour les fonds « IR »
 - ✓ 39 millions € pour les fonds « ISF »

1.3 Répartition selon la taille des véhicules créés en 2010



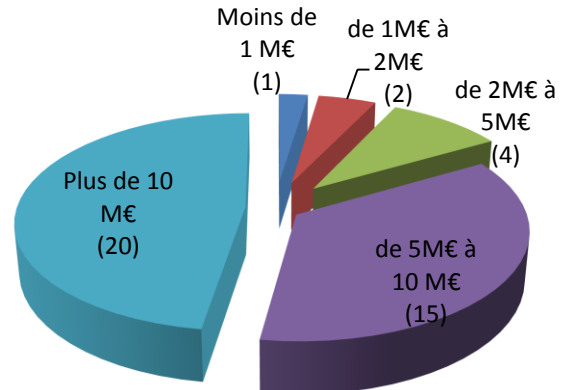
Les FIP

48 fonds créés et 389 Mo d'€ collectés



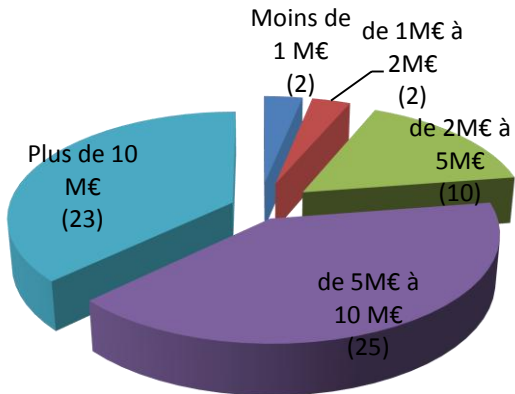
Les FCPI

42 fonds et 446 Mo d'€ collectés



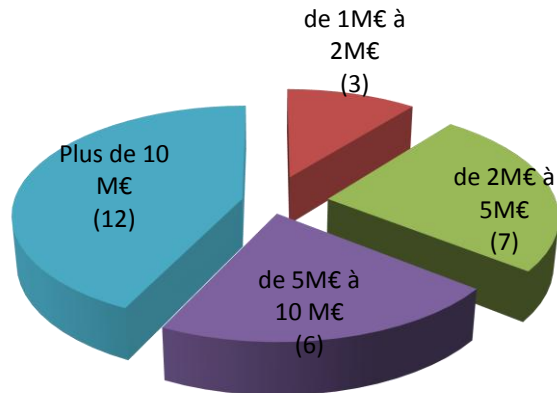
Les « IR »

62 fonds créés et 576 Mo d'€ collectés



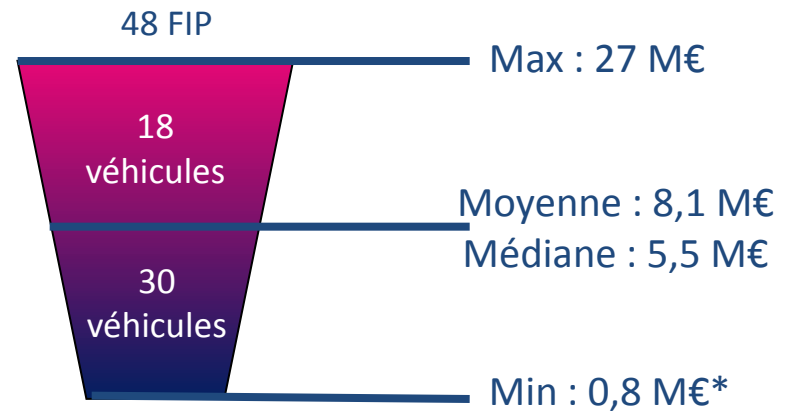
Les « ISF »

28 fonds créés et 259 Mo d'€ collectés

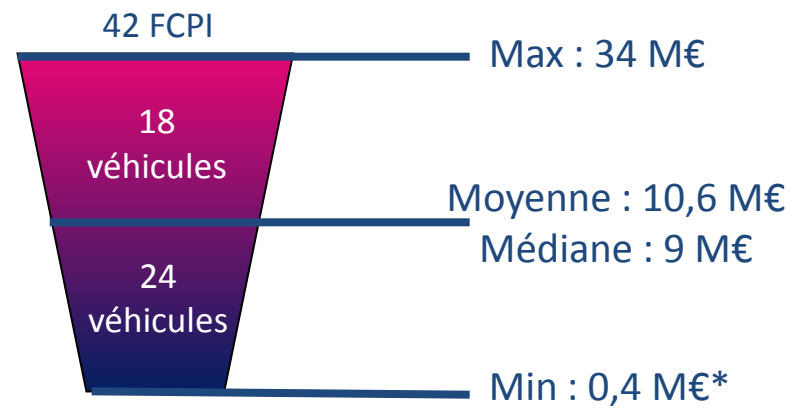




- **Les FIP :**
 - ✓ 8,1 millions € levés par véhicule en moyenne (contre 7,8 M€ en 2009)
 - ✓ Les 10 premiers FIP représentent 46% des capitaux levés



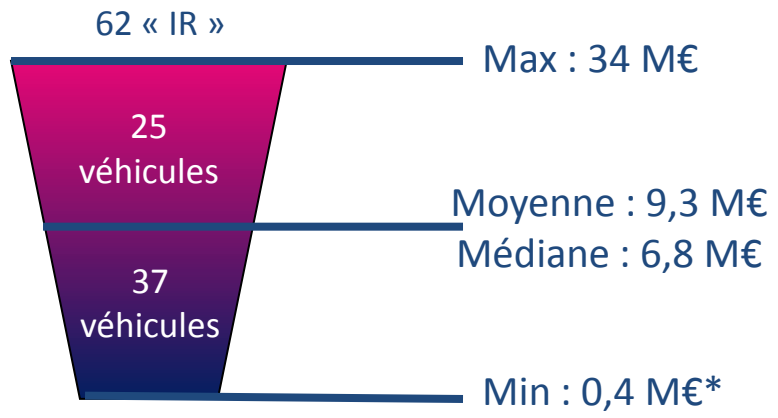
- **Les FCPI :**
 - ✓ 10,6 millions € levés par véhicule en moyenne (contre 10 M€ en 2009)
 - ✓ Les 10 premiers FCPI représentent 46% des capitaux levés



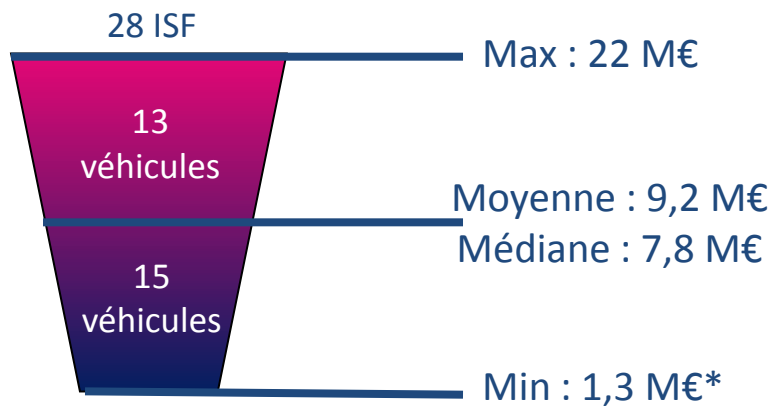
* Dans certains cas, la commercialisation ne débute réellement qu'en 2011, d'où parfois un montant levé faible



➤ **Les véhicules « IR » :**
➤ 9,3 millions € levés par véhicules en moyenne
(contre 9,9 M€ en 2009)



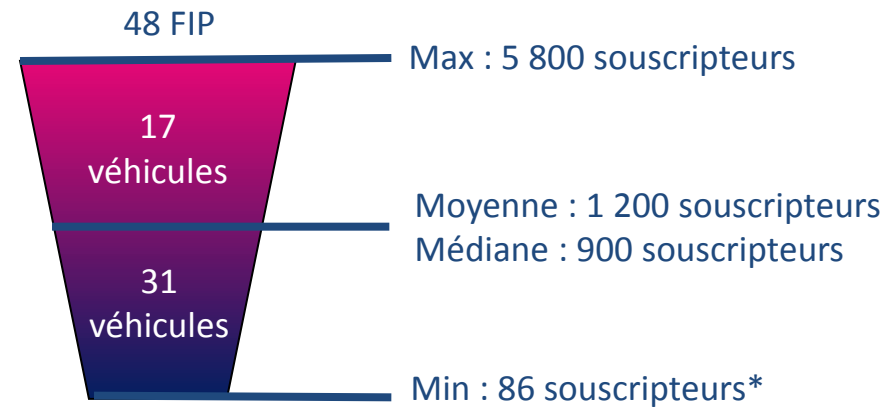
➤ **Les véhicules « ISF » :**
✓ 9,2 millions € levés par véhicule en moyenne
(contre 7,3 M€ en 2009)



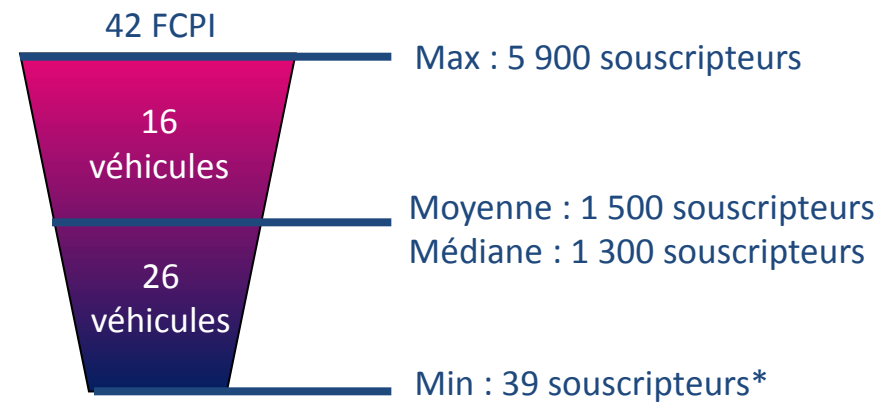
* Dans certains cas, la commercialisation ne débute réellement qu'en 2011, d'où parfois un montant levé faible



- **Les FIP :**
 - ✓ 59 000 souscripteurs de parts
 - ✓ 6 600€ souscrits en moyenne



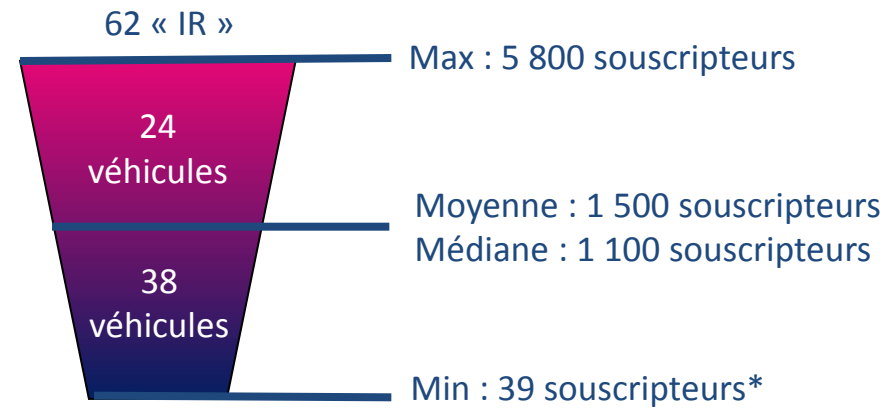
- **Les FCPI :**
 - ✓ 65 000 souscripteurs de parts
 - ✓ 6 900 € souscrits en moyenne



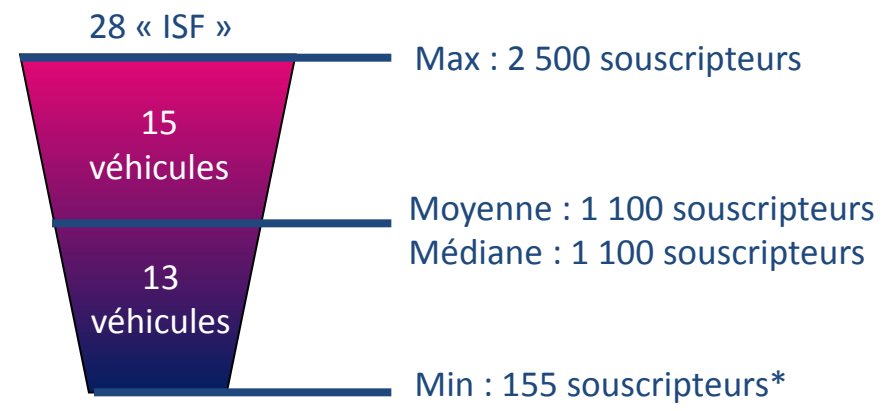
* Dans certains cas, la commercialisation ne débute réellement qu'en 2011, d'où parfois un nombre de souscripteurs faible



- **Les véhicules « IR » :**
 - ✓ 93 000 souscripteurs de parts
 - ✓ 6 200€ souscrits en moyenne



- **Les véhicules « ISF » :**
 - ✓ 31 000 souscripteurs de parts
 - ✓ 8 400 € souscrits en moyenne



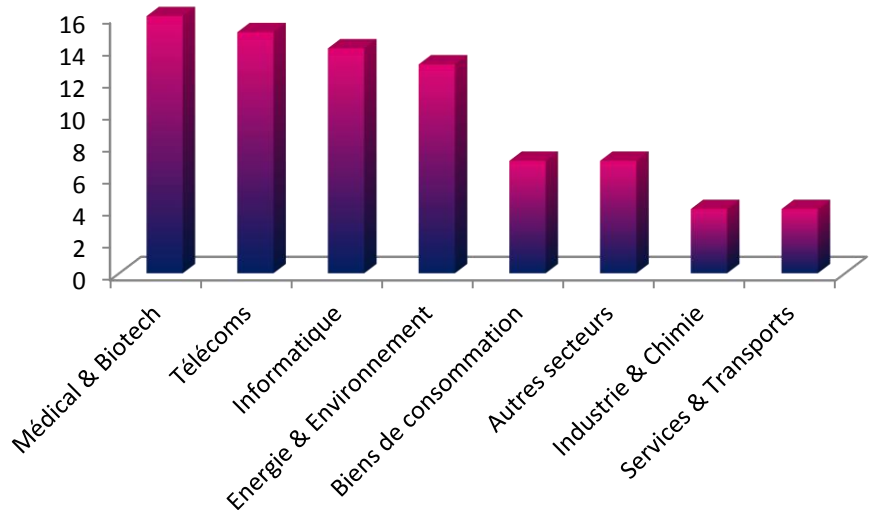
* Dans certains cas, la commercialisation ne débute réellement qu'en 2011, d'où parfois un nombre de souscripteurs faible



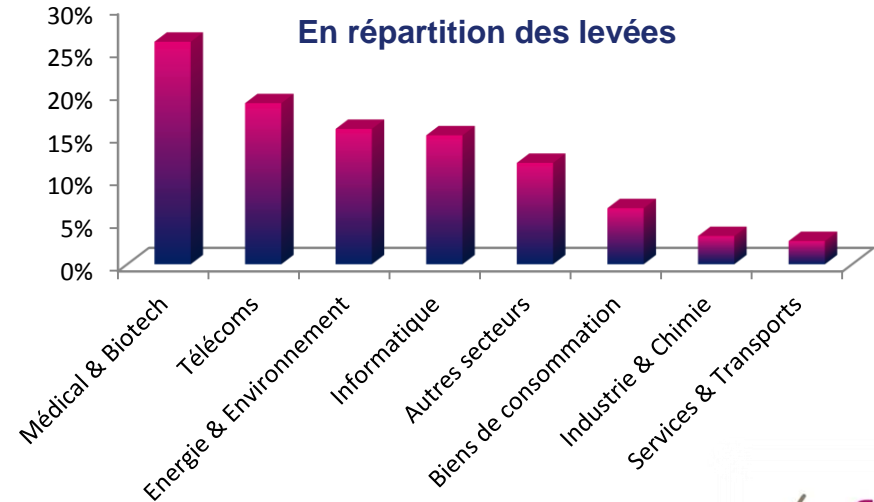
Les FCPI déclarent vouloir investir en priorité dans les secteurs à fort contenu technologique :

- ✓ Médical et Biotech
- ✓ Télécoms
- ✓ Energie & Environnement
- ✓ Informatique

En nombre de répondants



En répartition des levées





Annexes



Montants Collectés (Année du millésime)

Millésime	2008	2009	2010
IR	559	576	576
ISF	571	322	259
Total	1 129	898	835
FIP	562	427	389
FCPI	567	471	446
Total	1 129	898	835

Nombre de Véhicule Créés

Millésime	2008	2009	2010
IR	59	58	62
ISF	28	44	28
Total	87	102	90
FIP	46	55	48
FCPI	41	47	42
Total	87	102	90

Nombre de Souscripteurs

Millésime	2008	2009	2010
IR	92 000	99 000	93 000
ISF	53 000	36 000	31 000
Total	145 000	135 000	124 000
FIP	65 000	65 000	59 000
FCPI	80 000	70 000	65 000
Total	145 000	135 000	124 000



Liste des sociétés de gestion ayant répondu à l'enquête

123 VENTURE	MIDI CAPITAL
A PLUS FINANCE	NAXICAP PARTNERS
ALLIANCE ENTREPRENDRE	NEXTSTAGE
ALTO INVEST	ODDO ASSET MANAGEMENT
AMUNDI PRIVATE EQUITY FUNDS	ODYSSEE VENTURE
AXA PRIVATE EQUITY	OTC AM
BNP PARIBAS PRIVATE EQUITY	PROMELYS PARTICIPATIONS
CM-CIC CAPITAL PRIVE	RHONE-ALPES PME GESTION
CREDIT AGRICOLE PRIVATE EQUITY	SEVENTURE PARTNERS
EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS	SIGMA GESTION
ENTREPRENEUR VENTURE GESTION	SIGEFI PRIVATE EQUITY (GROUPE SIPAREX)
FEDERAL FINANCE GESTION	SODERO GESTION
GALIA GESTION	SOFIMAC PARTNERS
GENERIS CAPITAL PARTNERS	TRUFFLE CAPITAL
GRAND OUEST GESTION	TURENNE CAPITAL
IDINVEST PARTNERS	UFG-SIPAREX
INNOVEN PARTENAIRES	VATEL CAPITAL
INOCAP	VIVERIS MANAGEMENT
IXO PRIVATE EQUITY	XANGE PRIVATE EQUITY
MASSERAN GESTION	

Liste des sociétés de gestion n'ayant pas répondu à l'enquête

NESTADIO CAPITAL

L'AFIC et l'AFG remercient l'ensemble de leurs membres qui prennent régulièrement le temps de répondre à leurs enquêtes et de fait participent à la promotion du Capital Investissement français.



Pour l'AFG :

- Pierre Bollon – Délégué Général – p.bollon@afg.asso.fr
- Carlos Pardo – Directeur des Études Économiques – 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 – Chief Economist - Directrice des Études c.magnier@afic.asso.fr
- Céline Palluat de Besset – Chargée des Études et Statistiques senior – c.palluat@afic.asso.fr