

ASSOCIATION FRANÇAISE  
DES INVESTISSEURS  
POUR LA CROISSANCE

# Levées de capitaux par les FCPI-ISF et FIP-ISF au 1<sup>er</sup> semestre 2012

Octobre 2012





### Contexte :

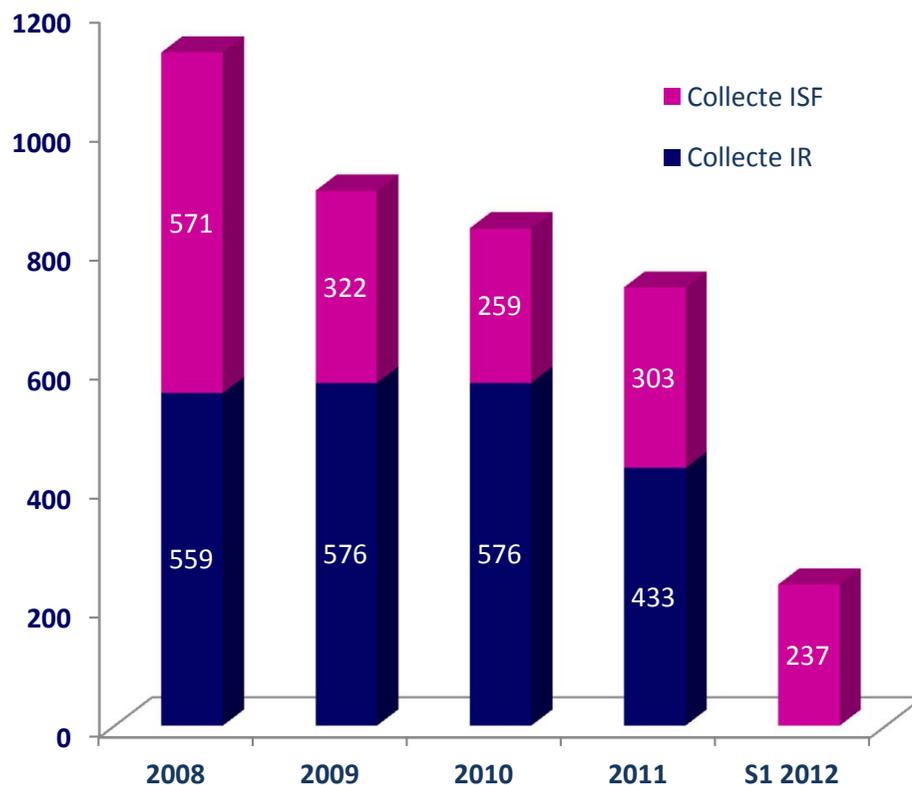
- L'AFG et l'AFIC ont conduit une étude commune sur « la levée de capitaux par les FCPI-ISF et FIP-ISF » en 2012.
- L'enquête avait pour objectif de mesurer et d'analyser le niveau et la nature de la collecte réalisée par les gestionnaires de FCPI et de FIP.

### 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.
- 29 SGP\* ayant levé des capitaux ont répondu à l'enquête parmi elles 25 ont levé des capitaux au titre des fonds de millésime 2012.

\*1 seule SGP n'a pas souhaité répondre à l'enquête

## Montants collectés et véhicules créés par type de produits



Au titre de la collecte de l'année	Millésime	Millésime	Evolution
	2011	2012	12/11
<b>Nombre de sociétés de gestion ayant levé des fonds via des véhicules ISF</b>	<b>28</b>	<b>25</b>	<b>-10,7%</b>
<b>Montants totaux collectés (année du millésime)</b>	<b>303 M€</b>	<b>237 M€</b>	<b>-21,8%</b>
- FIP ISF	196 M€	142,3 M€	-27,4%
- FCPI ISF	107 M€	94,7 M€	-11,5%
<b>Nombre de véhicules créés</b>	<b>54</b>	<b>47</b>	<b>-13%</b>
- FIP ISF	31	25	-19%
- FCPI ISF	23	22	-4,4%

## 1.1 Analyse de la collecte de capitaux : FIP ISF et FCPI ISF



ASSOCIATION FRANÇAISE  
DES INVESTISSEURS  
POUR LA CROISSANCE

### ➤ 47 fonds ISF ont été constitués en 2012

- ✓ 25 FIP ISF
- ✓ 22 FCPI ISF

### Répartition véhicules d'investissement (en nombre)



### ➤ 237 Millions € ont été levés (millésime 2012)\*

- ✓ 142,3 M€ pour les FIP ISF (196 M€ en 2011)
- ✓ 94,7 M€ pour les FCPI ISF (107 M€ en 2011)

### Répartition véhicules d'investissement (en montant)



\* 5,2 millions € ont été levés au titre des millésimes précédents

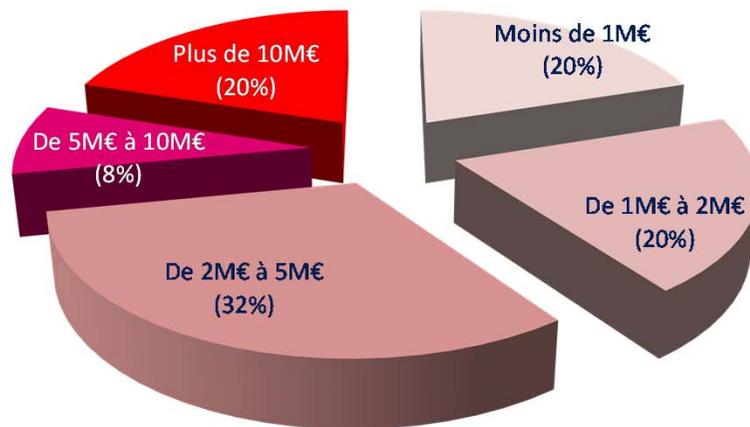
## 1.2 Répartition selon la taille des véhicules créés en 2012



ASSOCIATION FRANÇAISE  
DES INVESTISSEURS  
POUR LA CROISSANCE

### Les FIP ISF\*

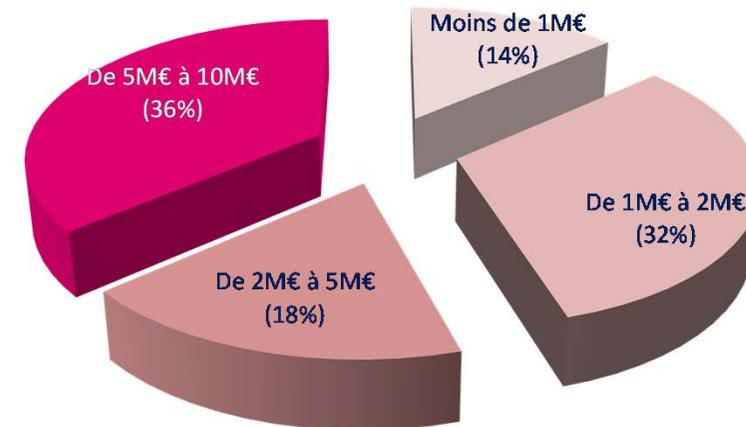
25 fonds créés et 142,3 M€ collectés



72% des FIP ont levé moins de 5 M€  
(64% en 2011, 35% en 2010)

### Les FCPI ISF\*

22 fonds créés et 94,7 M€ collectés



64% des FCPI ont levé moins de 5 M€  
(40% en 2011, 17% en 2010)

\* Nombre de fonds exprimé en %

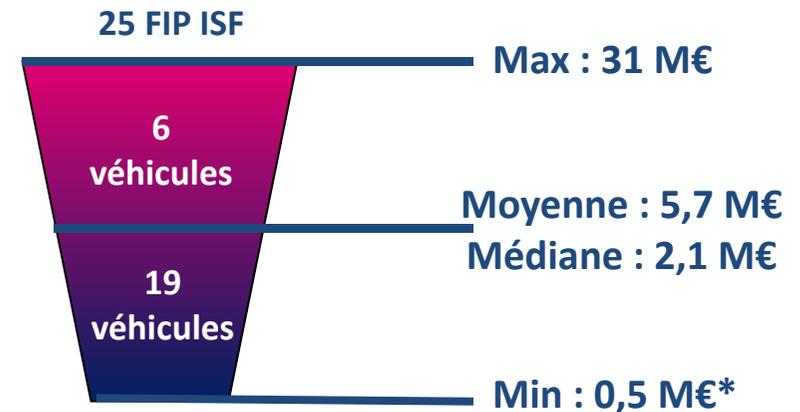
## 1.3 Montants levés par véhicules : FIP et FCPI



ASSOCIATION FRANÇAISE  
DES INVESTISSEURS  
POUR LA CROISSANCE

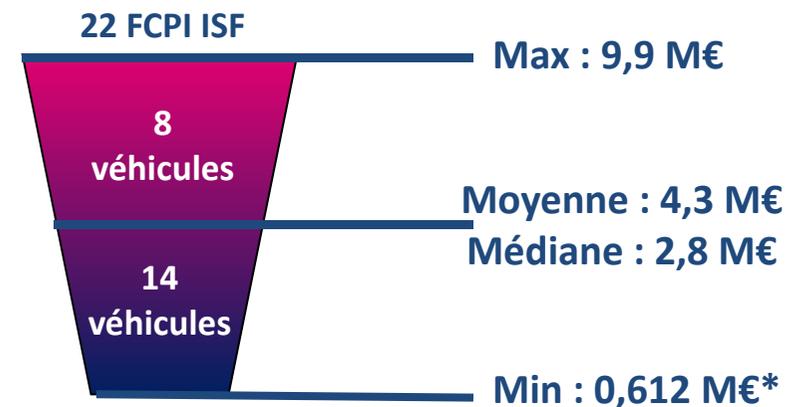
### ➤ Les FIP ISF

- ✓ 5,7 M€ levés en moyenne (6,3 M€ en 2011)
- ✓ 10 premiers FIP : 85% des capitaux levés



### ➤ Les FCPI ISF

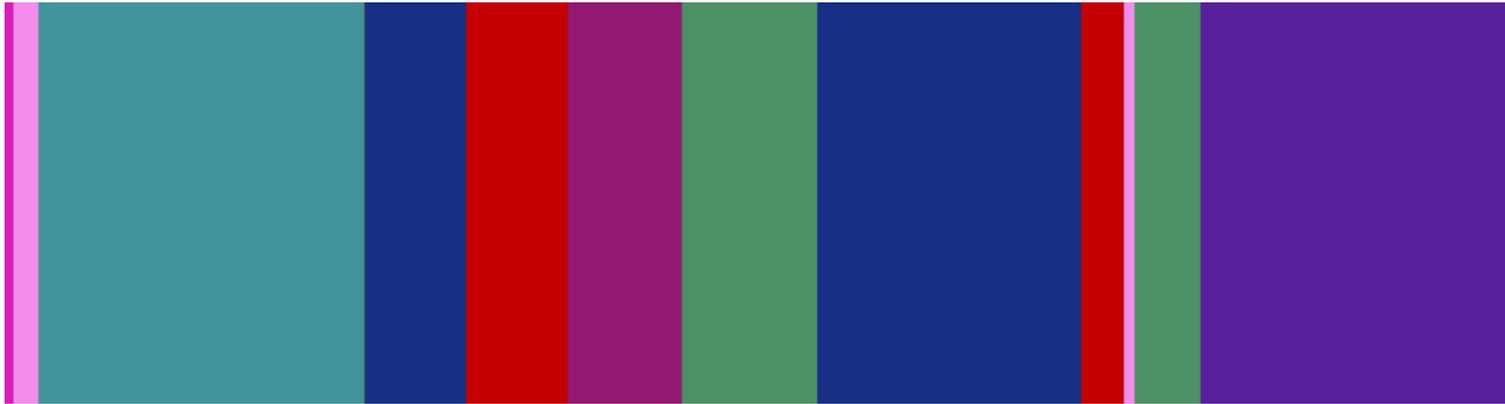
- ✓ 4,3 M€ levés en moyenne (4,7 M€ en 2011)
- ✓ 10 premiers FCPI ISF : 77% des capitaux levés



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



- 47 fonds ont été constitués en 2012 par 25 sociétés de gestion
- 237 M€ ont été levés par les fonds 2012 (contre 303 M€ en 2011, soit une baisse de 22%)
  - => Collecte au titre des FIP ISF : 142,3 M€
  - => Collecte au titre des FCPI ISF : 94,7M€
- Le montant global collecté en 2012 s'élève à 242 M€ (contre 312 M€ en 2011, soit une baisse de 22%) réparti comme suit:
  - => Collecte des fonds créés en 2012 : 237 M€
  - => Collecte des fonds créés les années précédentes: 5 M€
- Les montants moyens levés par véhicule reculent significativement. La collecte est concentrée sur quelques acteurs.



ASSOCIATION FRANÇAISE  
DES INVESTISSEURS  
POUR LA CROISSANCE

## Annexe



## Liste des participants à l'enquête FIP-FCPI



ASSOCIATION FRANÇAISE  
DES INVESTISSEURS  
POUR LA CROISSANCE

123VENTURE	NEXTSTAGE
A PLUS FINANCE	NORD CAPITAL PARTENAIRES
ALTO INVEST	ODYSSEE VENTURE
AMUNDI PEF	OMNES CAPITAL
ARKEON GESTION	OTC ASSET MANAGEMENT
AXA PRIVATE EQUITY	RHONE-ALPES PME GESTION
ENTREPRENEUR VENTURE GESTION	SEVENTURE
EQUITIS GESTION	SIGEFI PRIVATE EQUITY (GROUPE SIPAREX)
GENERIS CAPITAL PARTNERS	SIGMA GESTION
GO CAPITAL	TRUFFLE CAPITAL
IDINVEST PARTNERS	TURENNE CAPITAL PARTENAIRES
INOCAP	UFG-SIPAREX
IXO PRIVATE EQUITY	VATEL CAPITAL
MASSERAN GESTION	VIVERIS MANAGEMENT
MIDI CAPITAL	

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





## Pour l'AFG :

- Pierre Bollon – Délégué Général – [p.bollon@afg.asso.fr](mailto:p.bollon@afg.asso.fr)
- Carlos Pardo – Directeur des Études Économiques – [c.pardo@afg.asso.fr](mailto:c.pardo@afg.asso.fr)
- Thomas Valli – Economiste-Statisticien – [t.valli@afg.asso.fr](mailto:t.valli@afg.asso.fr)

## Pour l'AFIC :

- Paul Perpère – Délégué Général - [p.perpere@afic.asso.fr](mailto:p.perpere@afic.asso.fr)
- Chloé Magnier – Chef Economiste - Directrice des Études [c.magnier@afic.asso.fr](mailto:c.magnier@afic.asso.fr)
- Nadia Kouassi– Chargée d'études statistiques confirmée [n.kouassi@afic.asso.fr](mailto:n.kouassi@afic.asso.fr)