



ASSOCIATION FRANÇAISE
DES INVESTISSEURS
POUR LA CROISSANCE



LEVÉES DE CAPITAUX PAR LES FCPI ET LES FIP CRÉÉS EN 2013

Le 4 mars 2014

MÉTHODOLOGIE

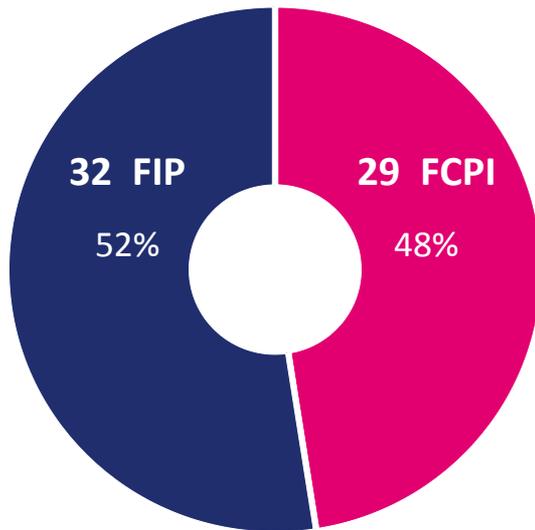
Principes de collecte

- 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 24 janvier 2014 et le 21 février 2014

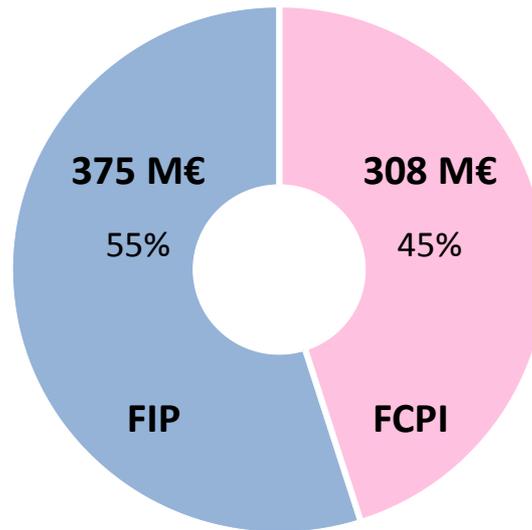
*Les 34 sociétés de gestion ayant levé des capitaux en 2013 ont répondu de façon exhaustive à l'enquête
(34 sociétés de gestion avaient également levé en 2012)*

CARACTÉRISTIQUES DES FCPI ET DES FIP CRÉÉS EN 2013*

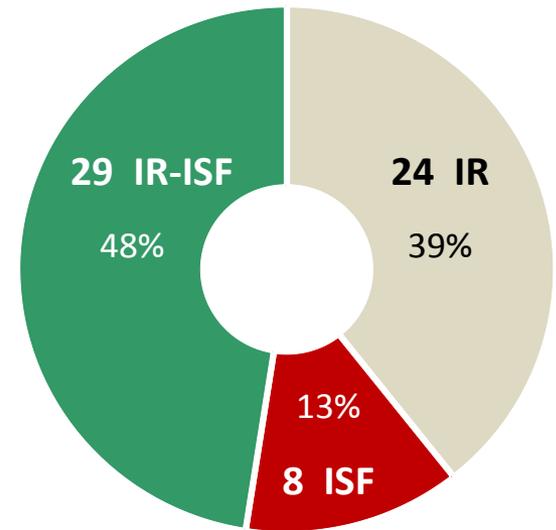
61 fonds créés en 2013



683 M€ levés (millésime 2013)



61 fonds créés en 2013



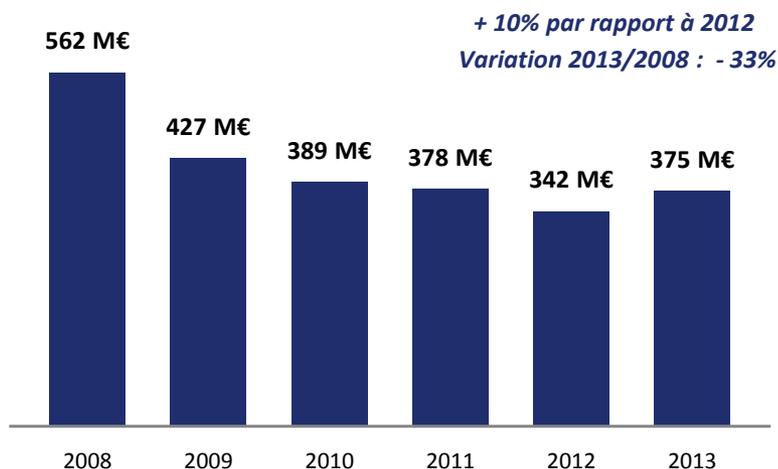
* Périmètre des levées de fonds des FIP et FCPI créés en 2013 hors levées de capitaux des millésimes antérieurs

Source : AFIC / AFG

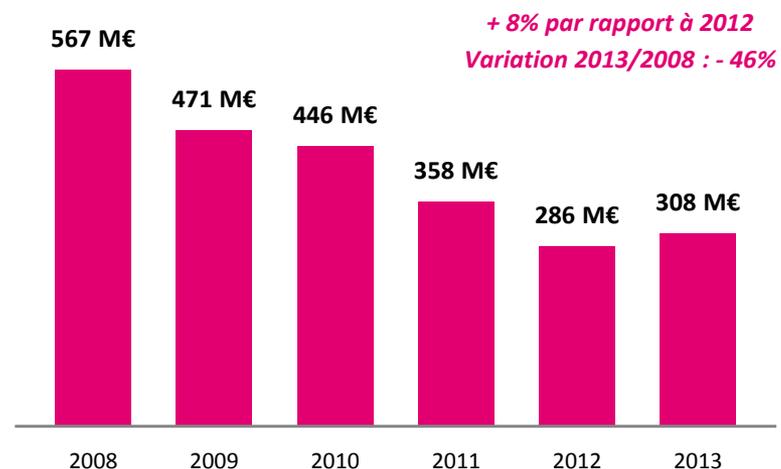
PRINCIPAUX ENSEIGNEMENTS

Les levées de capitaux du millésime 2013 ont légèrement rebondi après 5 années consécutives de baisse sans atteindre le niveau de l'année 2011, ni celui des années antérieures

Levées des FIP - par millésime



Levées des FCPI - par millésime



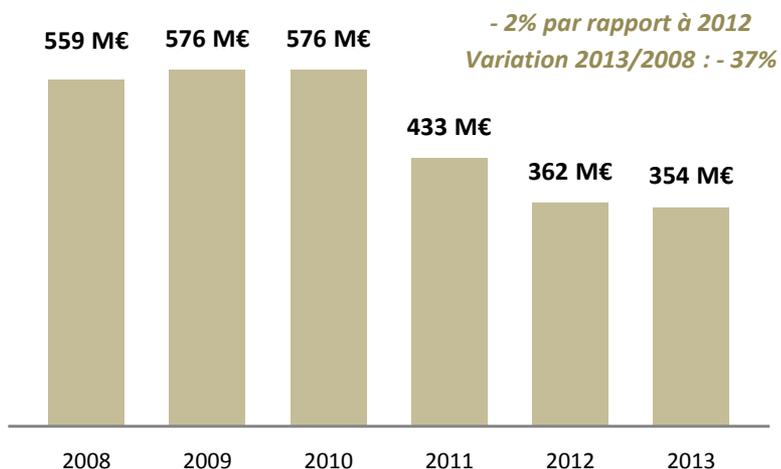
En millions d'euros par millésime

Source : AFIC / AFG

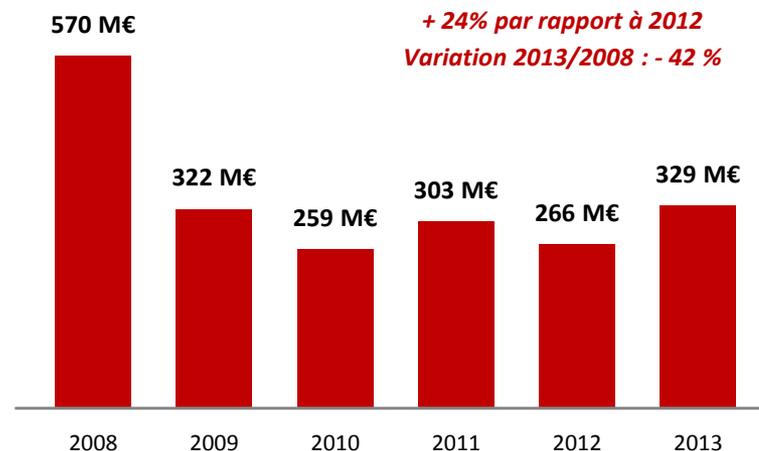
PRINCIPAUX ENSEIGNEMENTS

Les levées au titre de la réduction d'impôt sur l'IR ont continué à diminuer par rapport aux années antérieures.
Les levées au titre de la réduction d'impôt sur l'ISF ont progressé de + 24% en 2013 par rapport à 2012.

Levées au titre de l'IR - par millésime



Levées au titre de l'ISF - par millésime



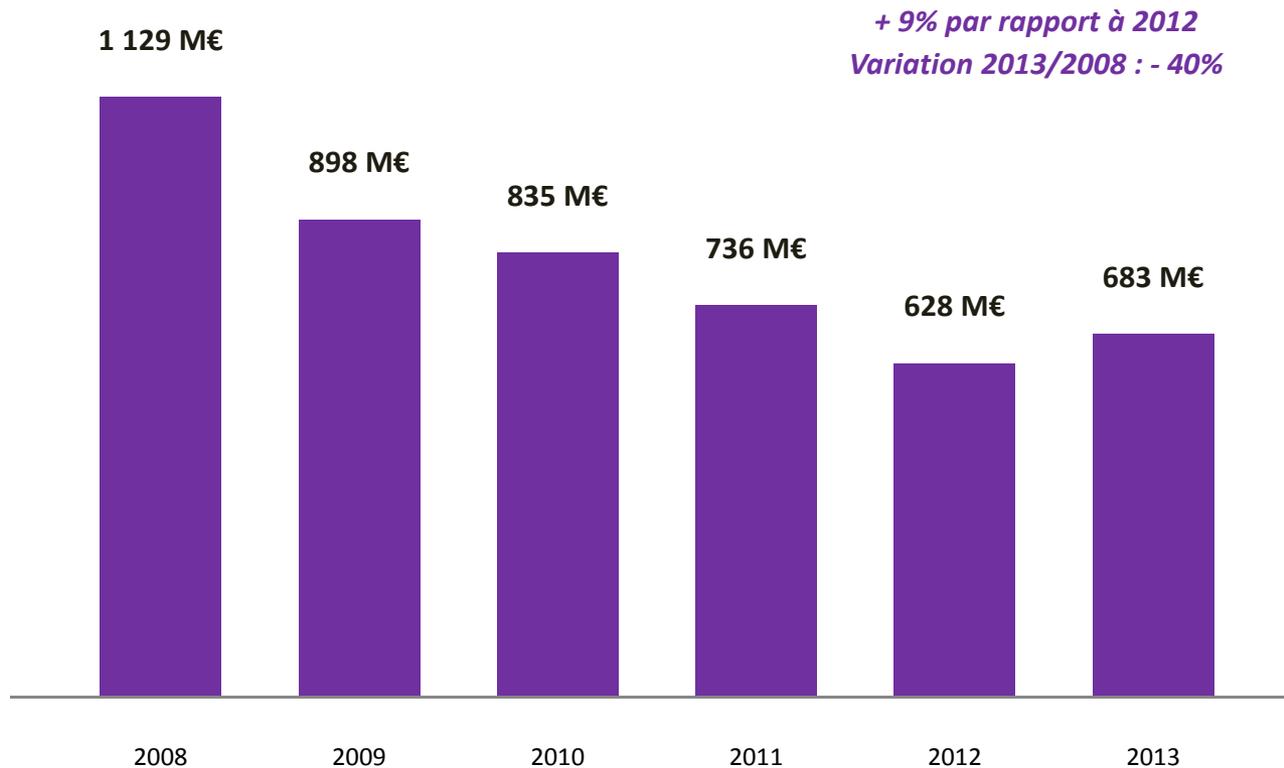
En millions d'euros par millésime

ÉVOLUTION DES LEVÉES DE CAPITAUX

DES FCPI ET DES FIP

ÉVOLUTION DES LEVÉES DES FCPI ET DES FIP PAR MILLÉSIME

Faible reprise des levées après 5 ans de baisse, mais à un niveau historiquement bas

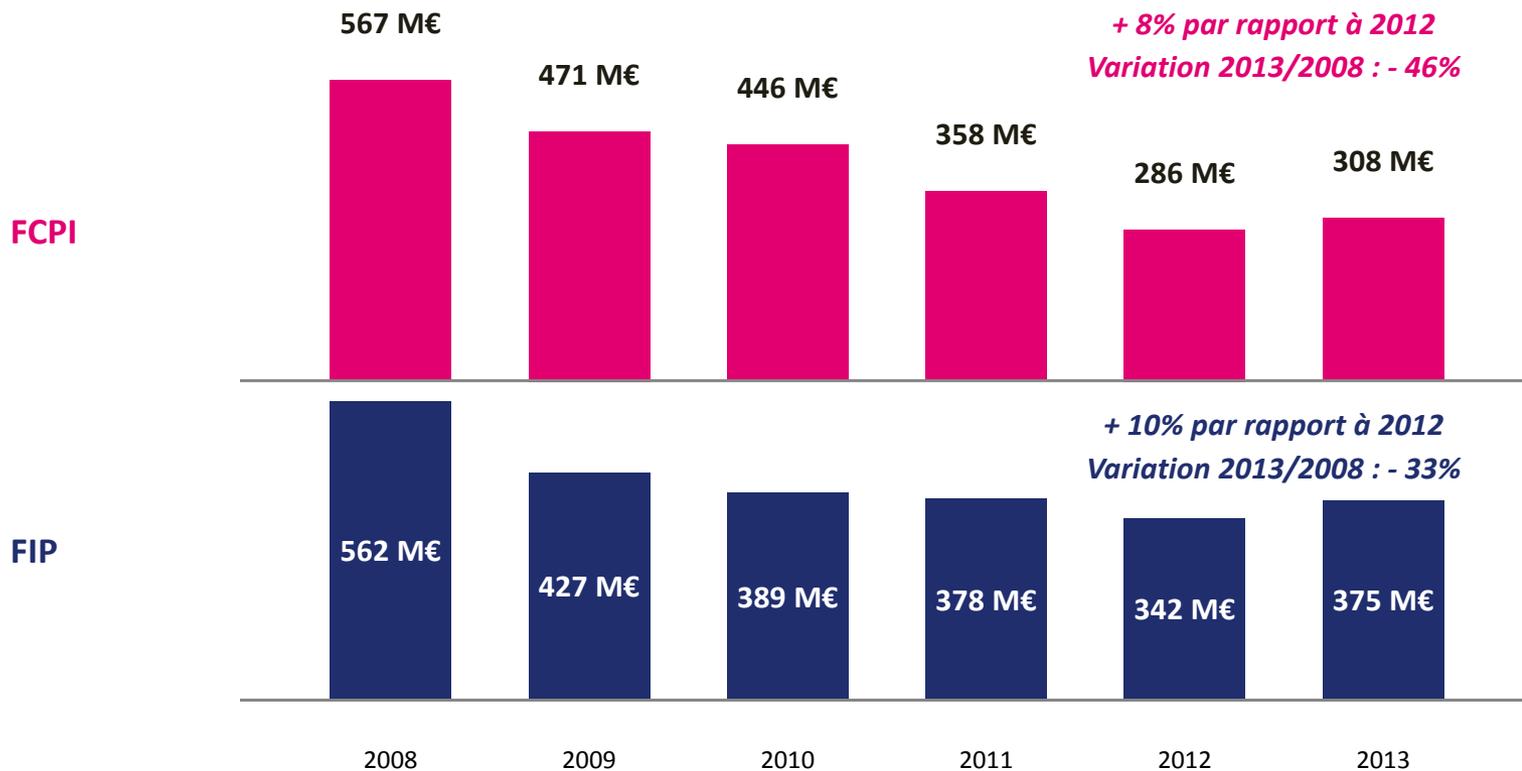


Levées des FCPI et des FIP en millions d'euros par millésime

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DES LEVÉES DES FCPI ET DES FIP PAR MILLÉSIME

Faible reprise des levées des FCPI et des FIP, mais à un niveau historiquement bas

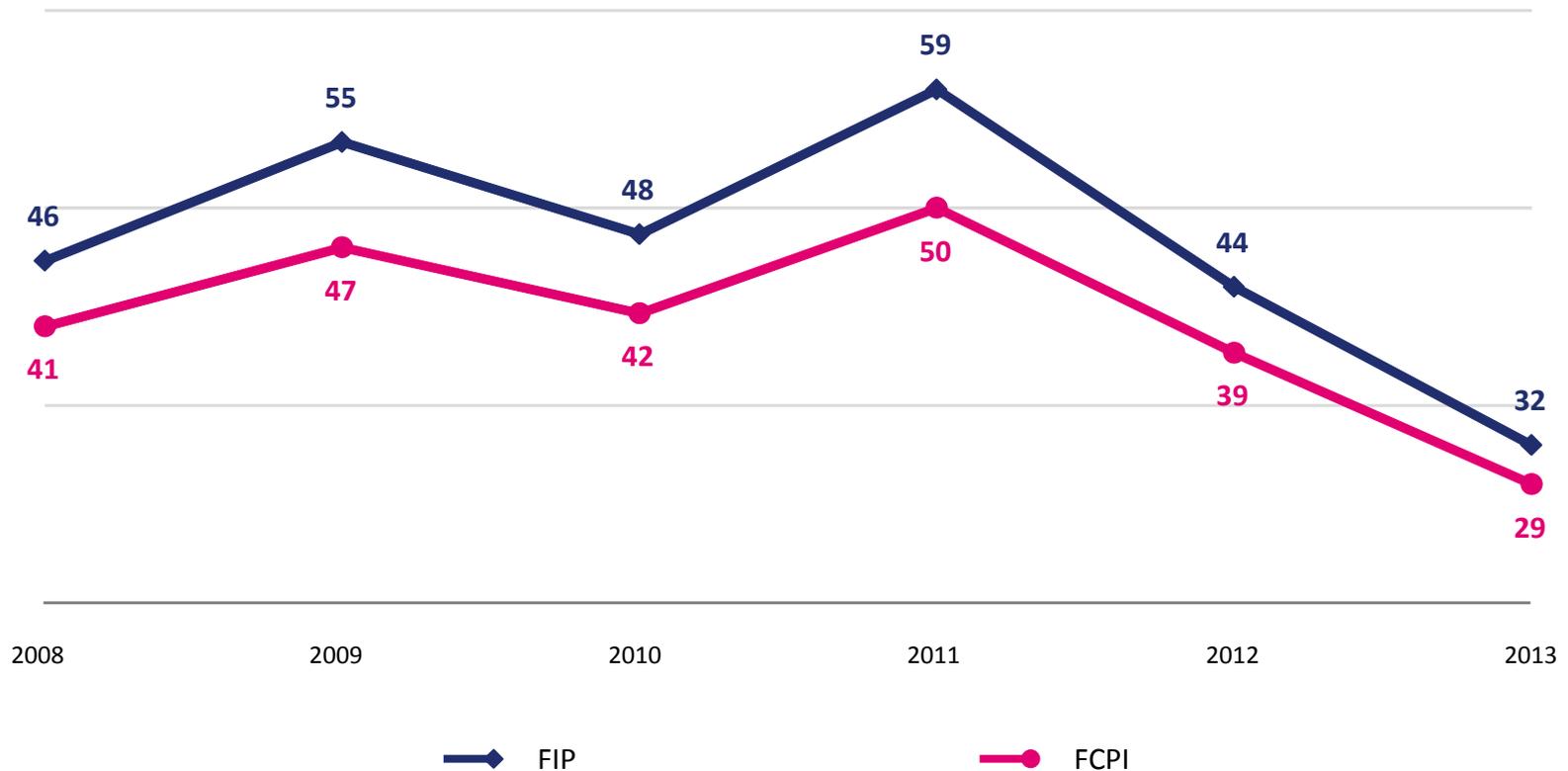


Levées des FCPI et des FIP en millions d'euros par millésime

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE VÉHICULES CRÉÉS

Nouvelle diminution du nombre de créations de FCPI et de FIP depuis 2008

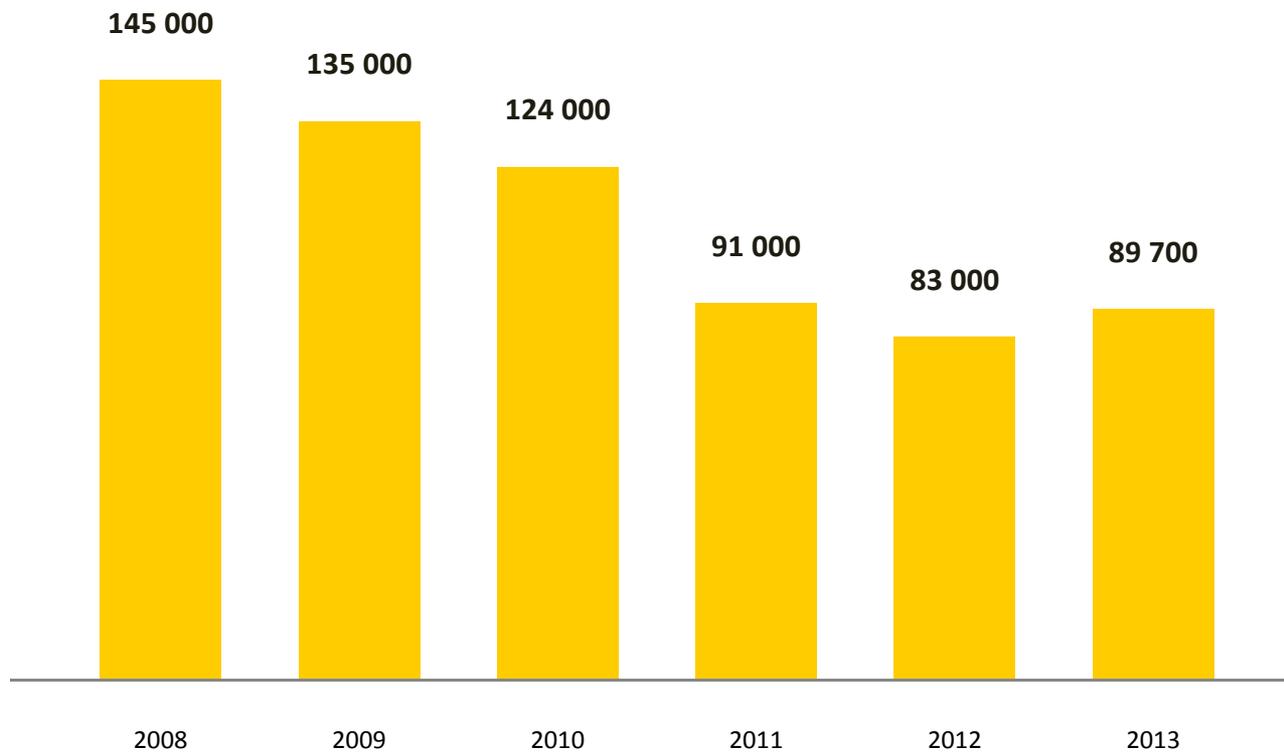


En nombre de véhicules créés par millésime

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS

Faible reprise du nombre de souscripteurs en 2013 (+ 8% par rapport à 2012)

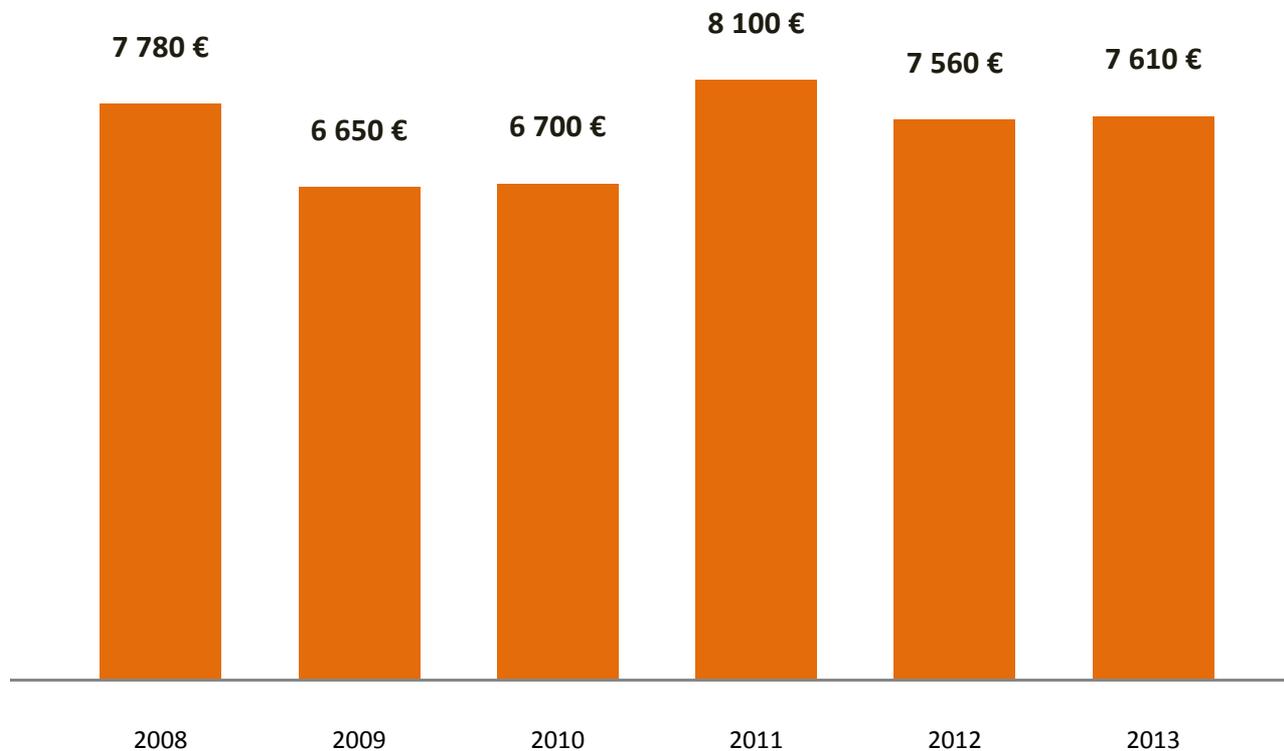


En nombre de souscripteurs par millésime

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DU MONTANT MOYEN DES SOUSCRIPTIONS

Stabilisation du montant moyen des souscriptions



En euros courants par millésime

Source : AFIC / AFG

CARACTÉRISTIQUES DES LEVÉES

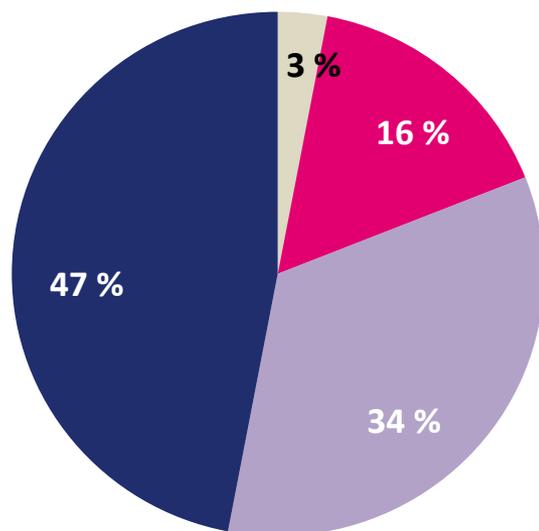
PAR LES FCPI ET LES FIP CRÉÉS EN 2013

RÉPARTITION PAR TAILLE DU NOMBRE DE FONDS CRÉÉS EN 2013

La majorité des FCPI et des FIP créés en 2013 a levé plus de 5 M€

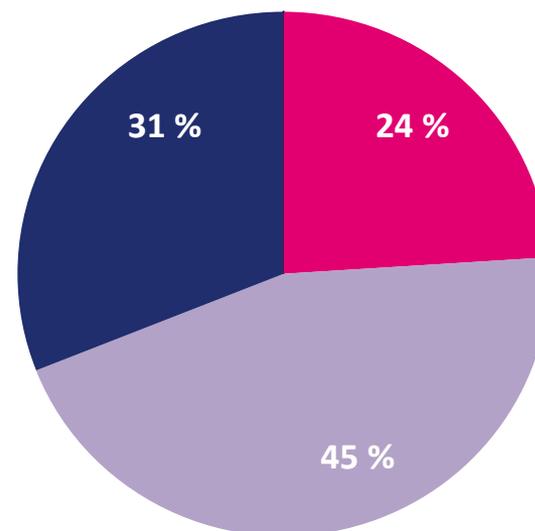
81% des 32 FIP créés ont levé plus de 5M€

(50% en 2012)



76% des 29 FCPI créés ont levé plus de 5M€

(59% en 2012)



■ Inférieure à 1 M€

■ de 1 M€ à 5 M€

■ de 5 M€ à 10 M€

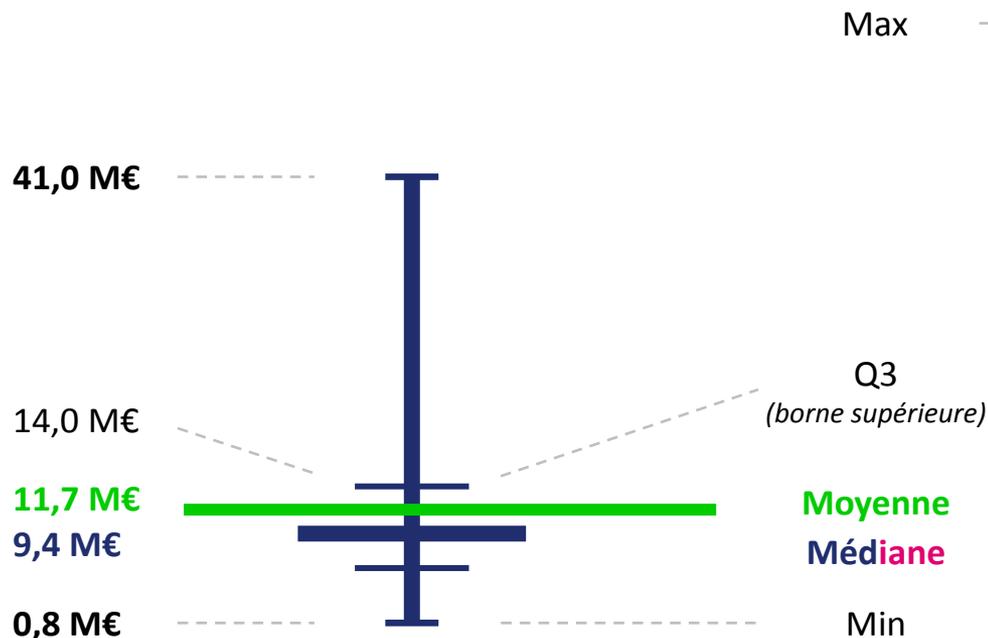
■ Supérieure à 10 M€

Source : AFIC / AFG

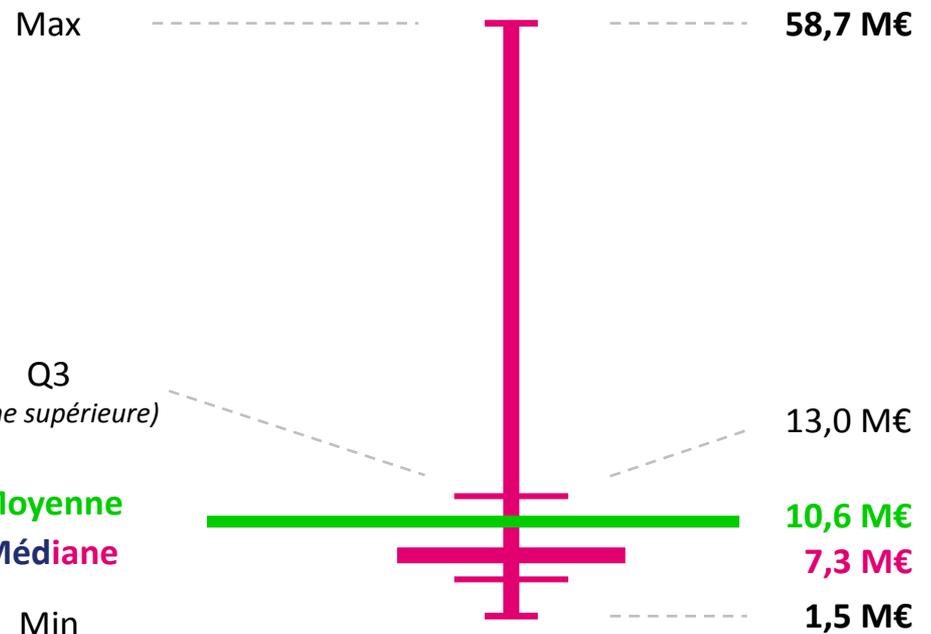
DISTRIBUTION DE LA TAILLE DES FONDS LEVÉS EN 2013

50% des FCPI ont une taille supérieure à 7,3 M€ et 50% des FIP supérieure à 9,4 M€

Profil des 32 FIP créés en 2013 *



Profil des 29 FCPI créés en 2013 *



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

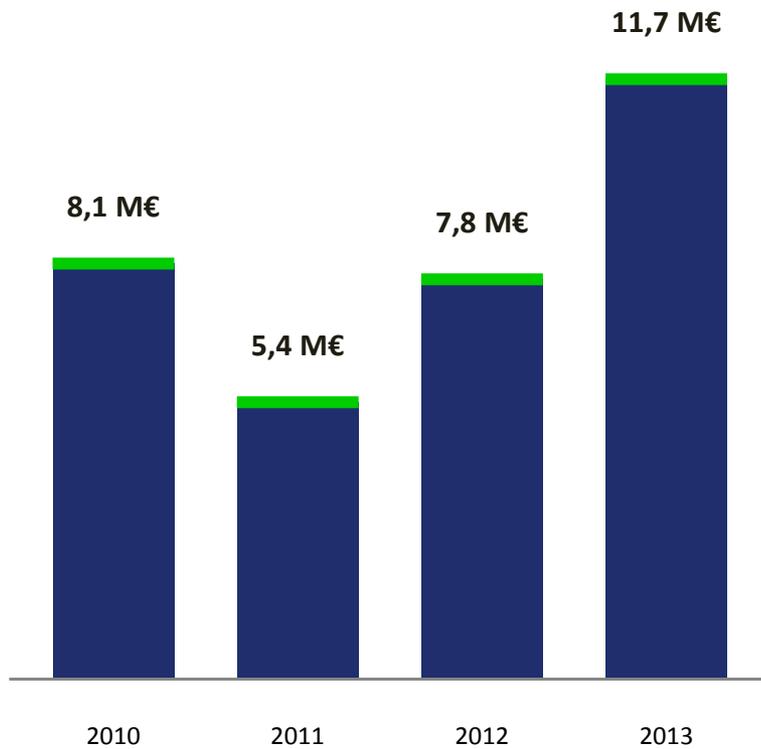
* Dans certains cas, la commercialisation ne devrait réellement débuter qu'en 2014, d'où parfois la faiblesse des montants levés

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DE LA TAILLE MOYENNE DES FCPI ET DES FIP CRÉÉS

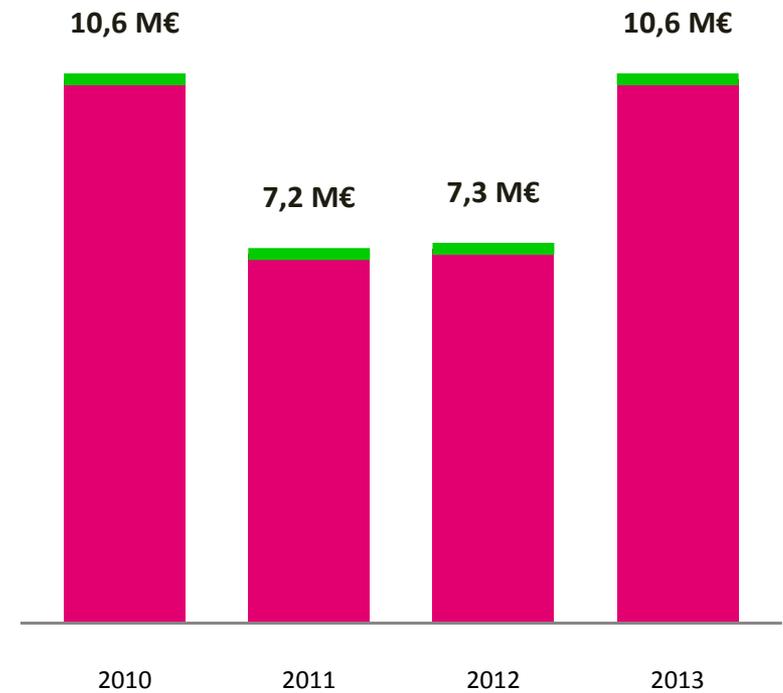
Fort rebond de la taille moyenne des FIP en 2013

+ 50% par rapport à 2012



Fort rebond de la taille moyenne des FCPI en 2013

+ 45% par rapport à 2012



— Moyenne par millésime

En millions d'euros par millésime

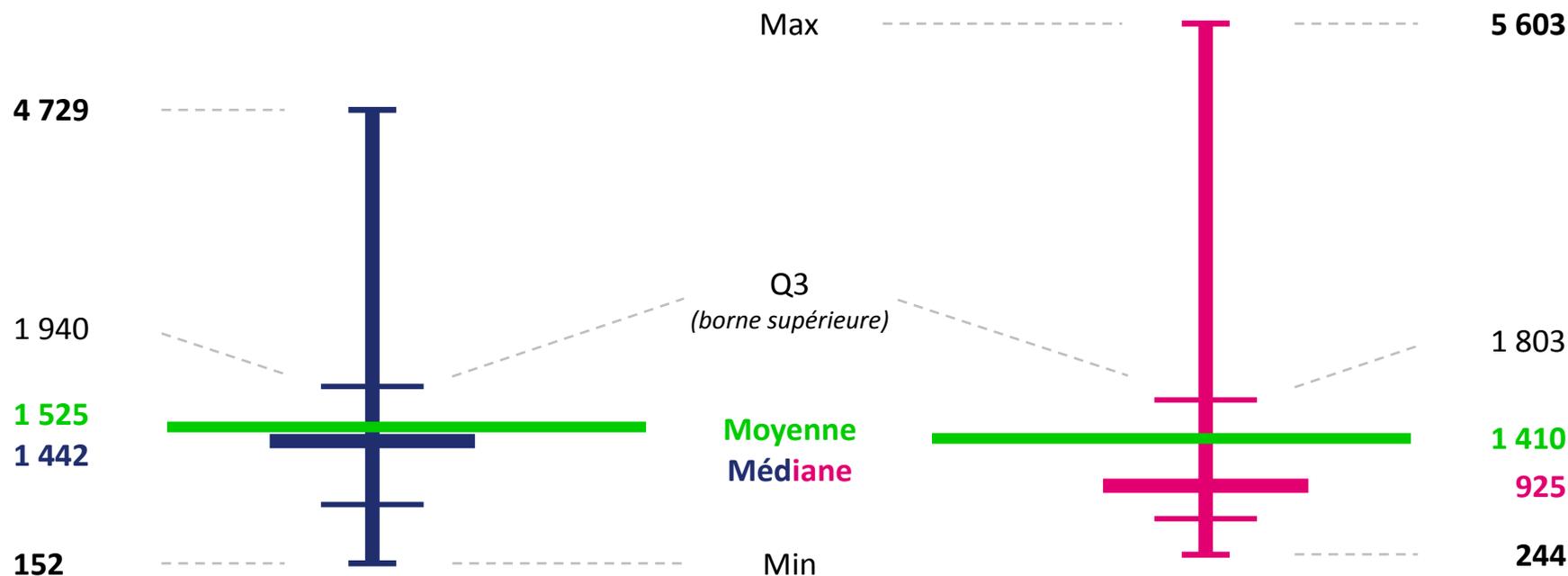
Source : AFIC / AFG

DISTRIBUTION DU NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS PAR FONDS CRÉÉS

50% des FCPI comptent plus de 925 souscripteurs et 50% des FIP plus de 1 442

Profil des 32 FIP créés en 2013

Profil des 29 FCPI créés en 2013



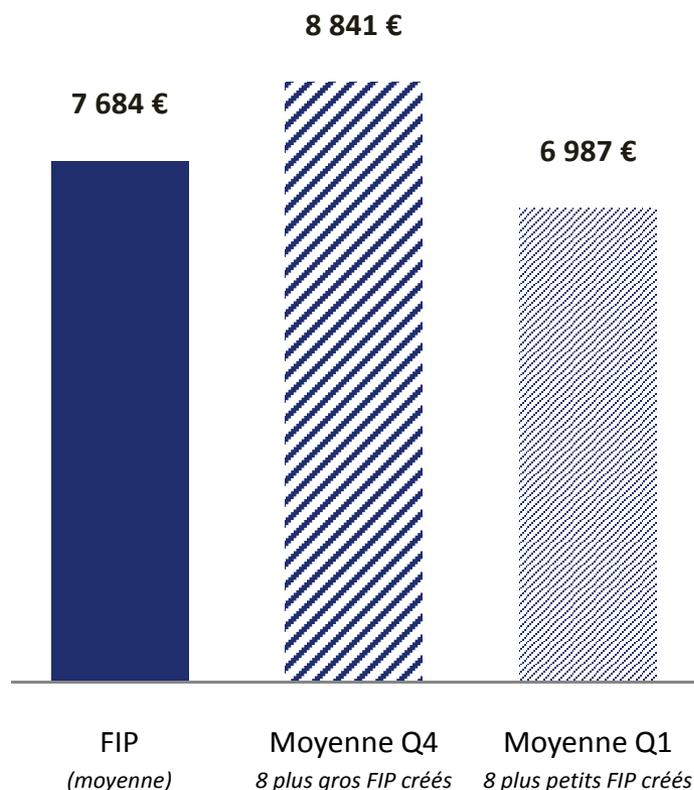
Grille de lecture : 25% des fonds de la population comptent plus de souscripteurs que le fonds situé en Q3

* Dans certains cas, la commercialisation ne devrait réellement débuter qu'en 2014, d'où parfois la faiblesse des montants levés

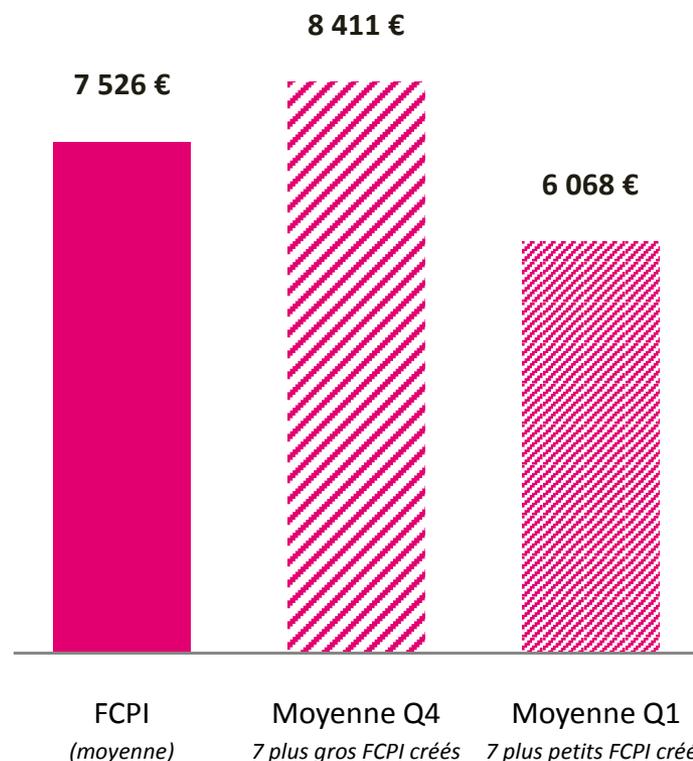
Source : AFIC / AFG

MONTANTS MOYENS DES SOUSCRIPTIONS PAR TYPE DE FONDS

**Les souscripteurs des 32 FIP créés en 2013
ont souscrit en moyenne 7,7 k€ - 48 810 souscripteurs**



**Les souscripteurs des 29 FCPI créés en 2013
ont souscrit en moyenne 7,5 k€ - 40 890 souscripteurs**



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

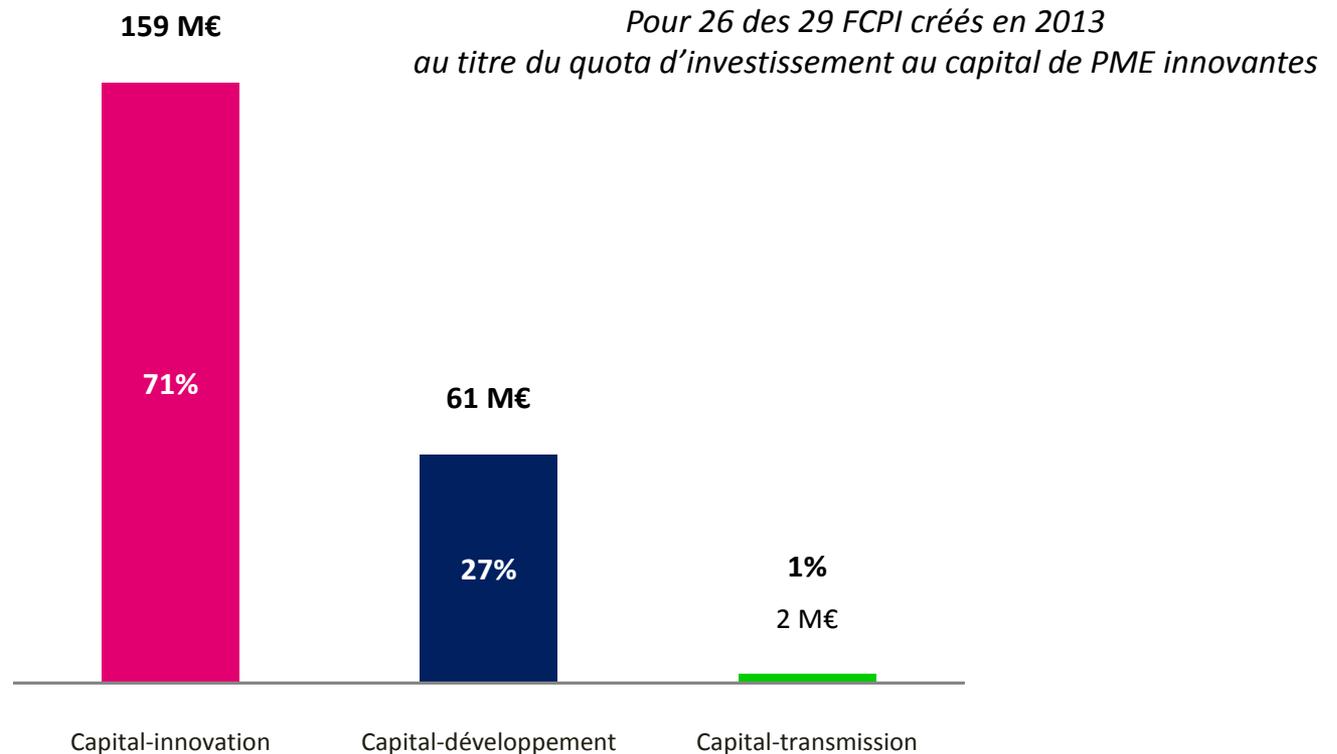
Source : AFIC / AFG

INTENTIONS D'ALLOCATION

DES CAPITAUX LEVÉS PAR LES FCPI ET LES FIP CRÉÉS EN 2013

RÉPARTITION PAR MÉTIER DES INTENTIONS D'ALLOCACTIONS DES FCPI

Le capital-innovation en tête dans les intentions d'allocation des FCPI*



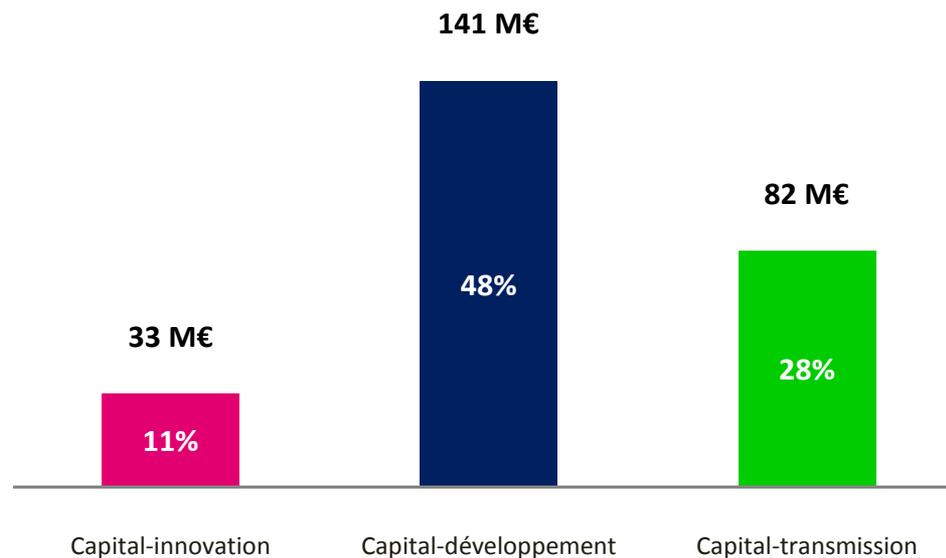
* Le solde des intentions d'allocation aux autres métiers de capital-investissement n'est pas reporté par souci de clarté - En millions d'euros

Source : AFIC / AFG

RÉPARTITION PAR MÉTIER DES INTENTIONS D'ALLOCACTIONS DES FIP

Prépondérance du capital-développement dans les intentions d'allocation des FIP*

*Pour 31 des 32 FIP créés en 2013
au titre du quota d'investissement au capital de PME régionales*



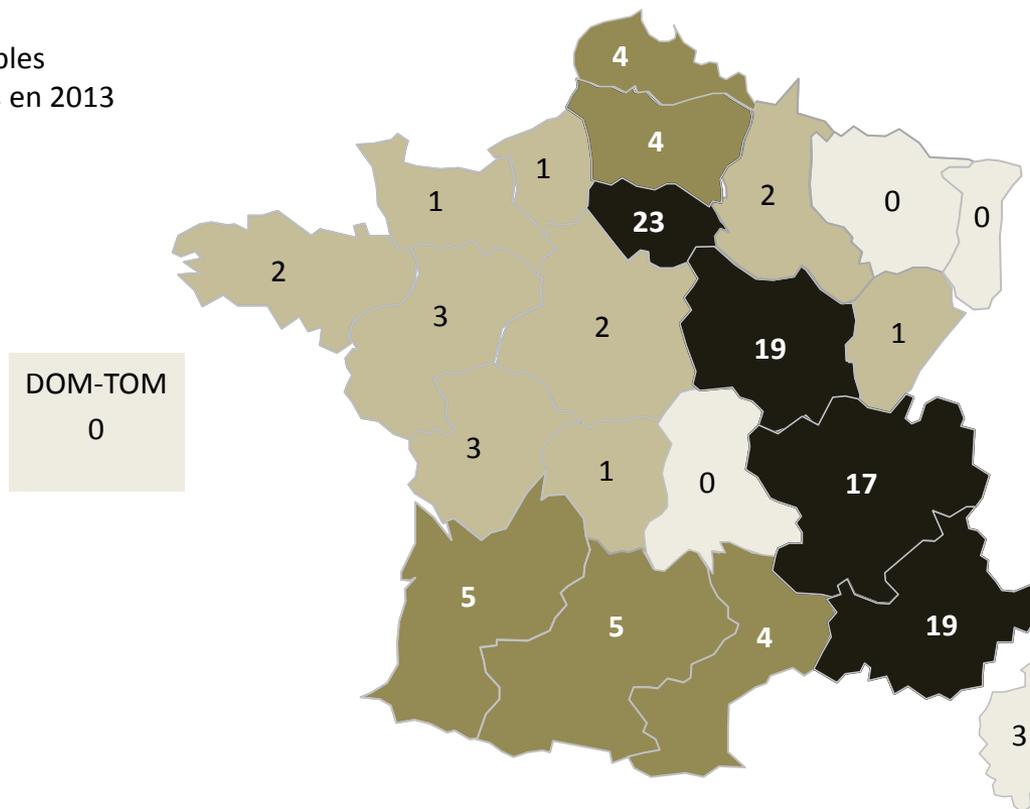
* Le solde des intentions d'allocation aux autres métiers de capital-investissement n'est pas reporté par souci de clarté - En millions d'euros

Source : AFIC / AFG

RÉGIONS CIBLES D'INVESTISSEMENT DES FIP

Prépondérance de l'axe Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes, PACA*

Régions cibles
des 32 FIP créés en 2013

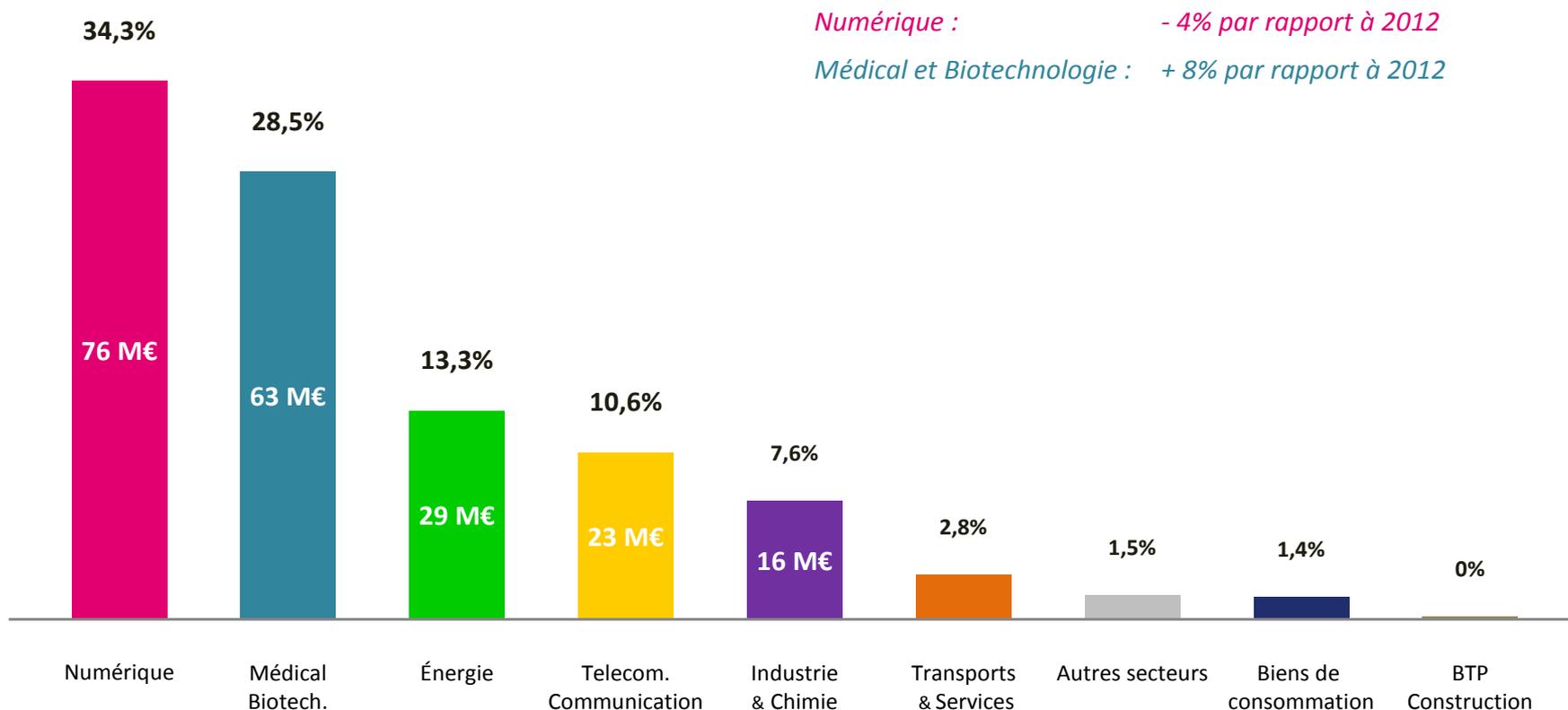


* Chaque FIP possède 4 régions cibles d'investissement (hors FIP Corse qui ne possèdent que la Corse en région cible d'investissement)

Source : AFIC / AFG

SECTEURS CIBLES D'INVESTISSEMENT DES FCPI EN MONTANTS

Prépondérance des secteurs numérique, médical et biotechnologie*



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

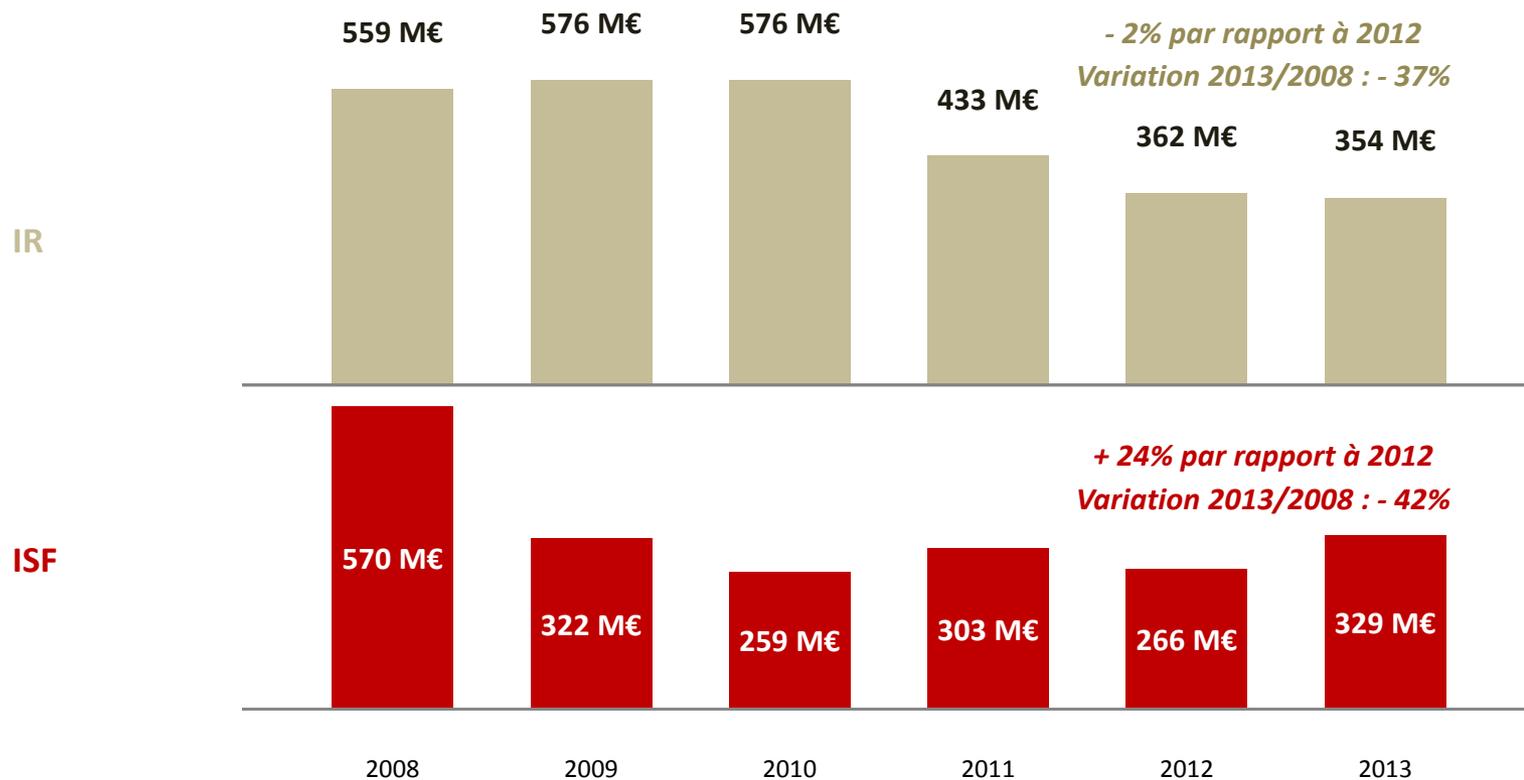
Source : AFIC / AFG

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 des levées ISF de + 24% et nouvelle diminution des levées IR en 2013

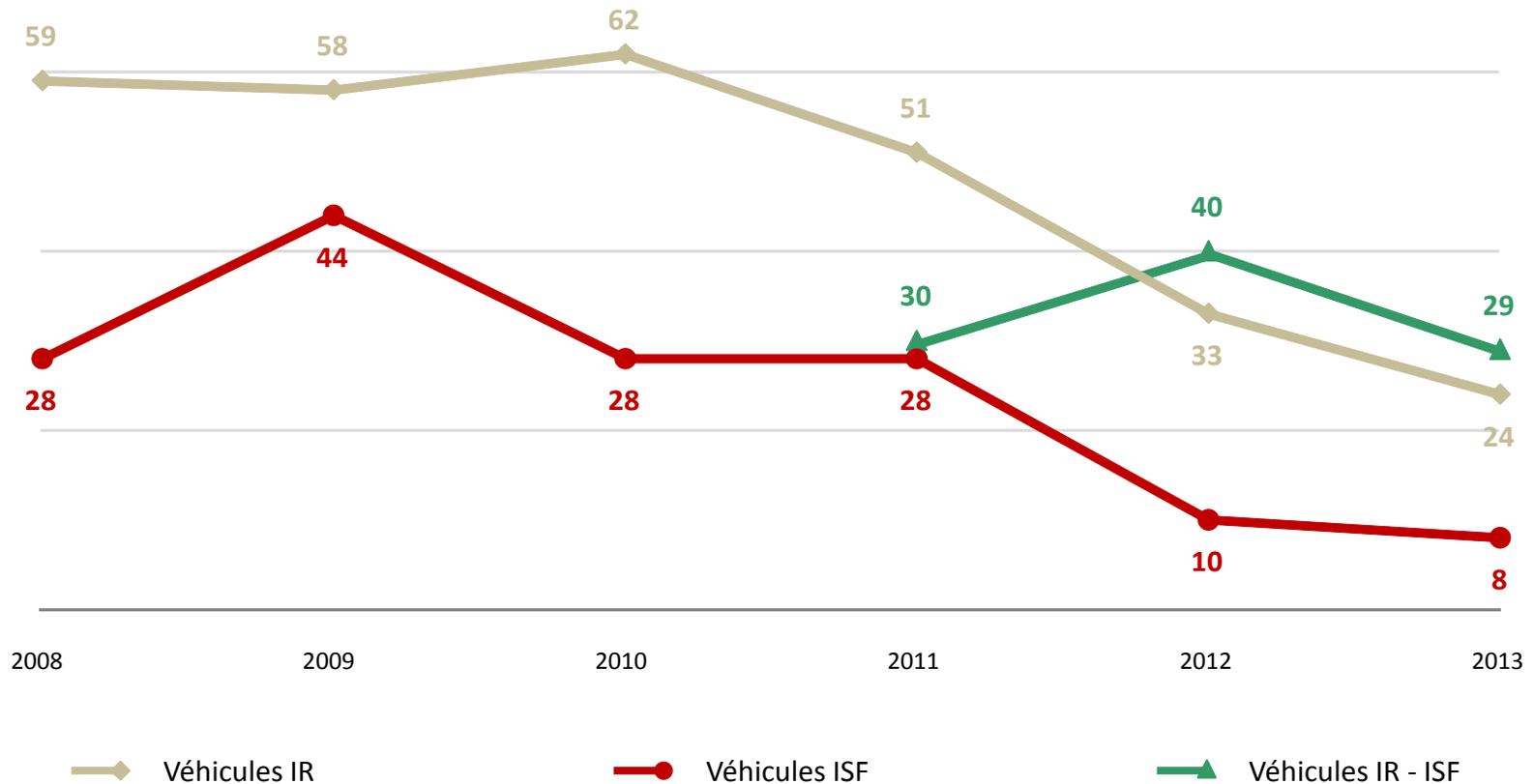


En millions d'euros par millésime

Source : AFIC / AFG

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE VÉHICULES CRÉÉS

Nouvelle diminution du nombre de véhicules IR et ISF créés

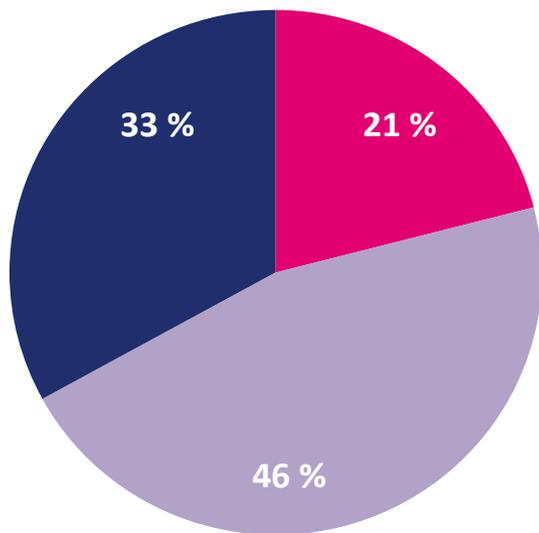


En nombre de véhicules créés par millésime

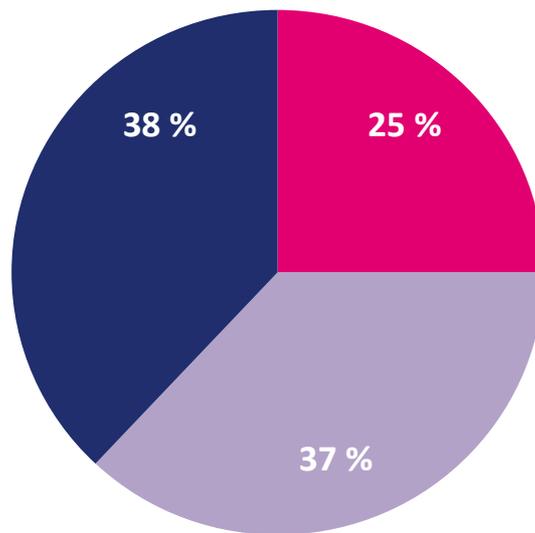
Source : AFIC / AFG

RÉPARTITION DES LEVÉES 2013 PAR TAILLE

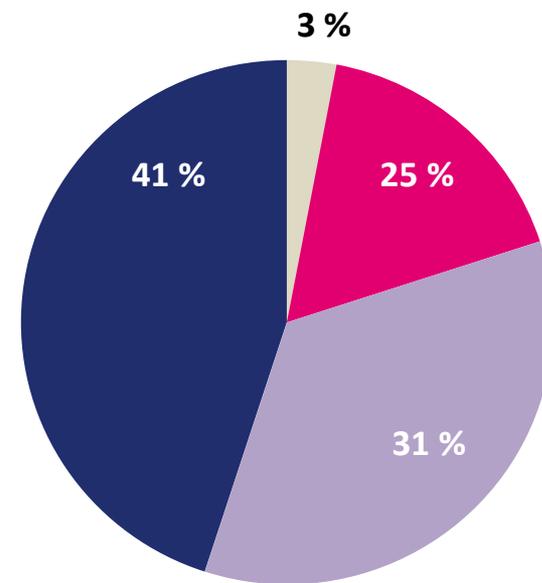
79% des 24 fonds IR
ont levé plus de 5 M€



75% des 8 fonds ISF
ont levé plus de 5 M€



72% des 29 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€

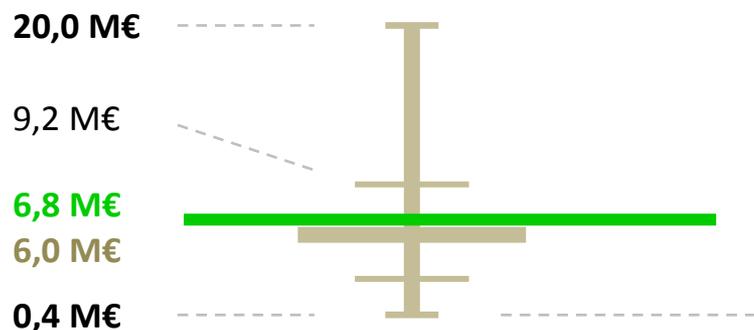
■ Supérieure à 10 M€

Source : AFIC / AFG

DISTRIBUTION DE LA TAILLE DES FONDS LEVÉS EN 2013

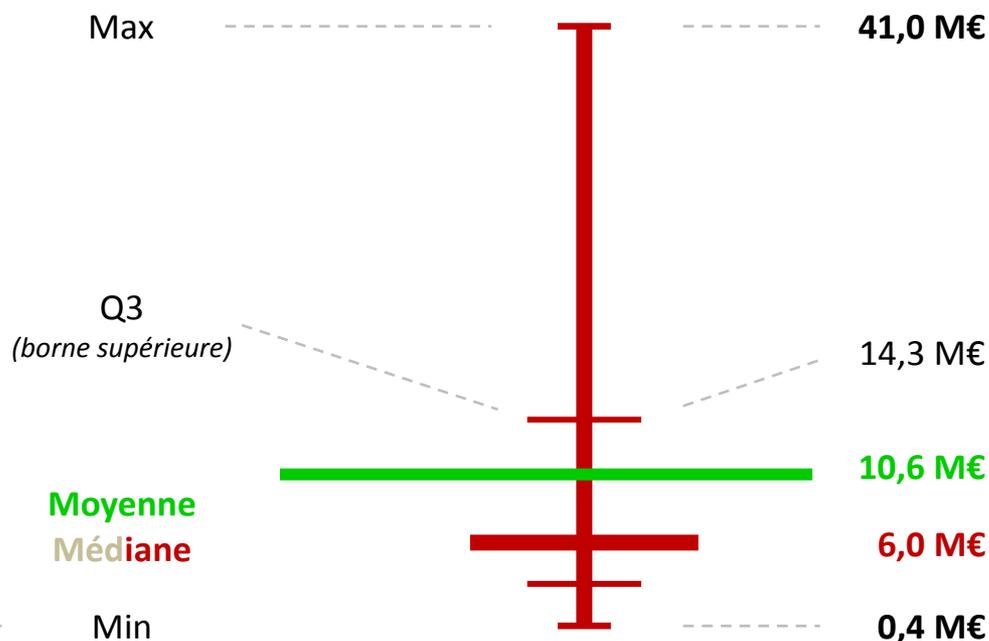
Profil de la collecte IR en 2013

24 fonds IR et 28 fonds mixtes
au titre de la réduction d'impôt IR en 2013



Profil de la collecte ISF en 2013

8 fonds ISF et 23 fonds mixtes
au titre de la réduction d'impôt ISF en 2013



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

* Dans certains cas, la commercialisation ne devrait réellement débuter qu'en 2014, d'où parfois la faiblesse des montants levés

Source : AFIC / AFG

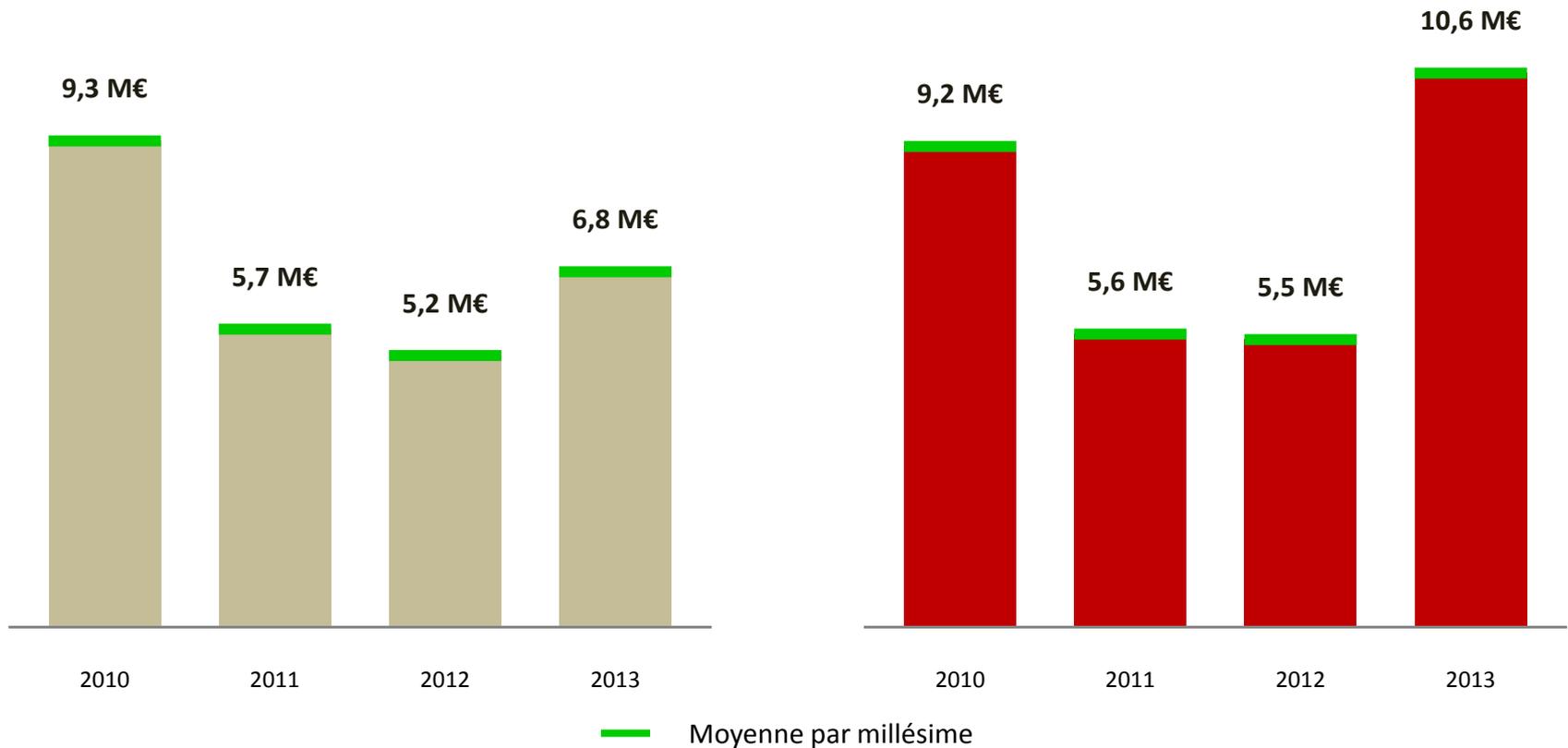
ÉVOLUTION DE LA TAILLE MOYENNE DES FONDS IR ET ISF CRÉÉS

Rebond de la taille moyenne de la collecte IR

+ 31% par rapport à 2012

Fort rebond de la taille moyenne de la collecte ISF

+ 93% par rapport à 2012



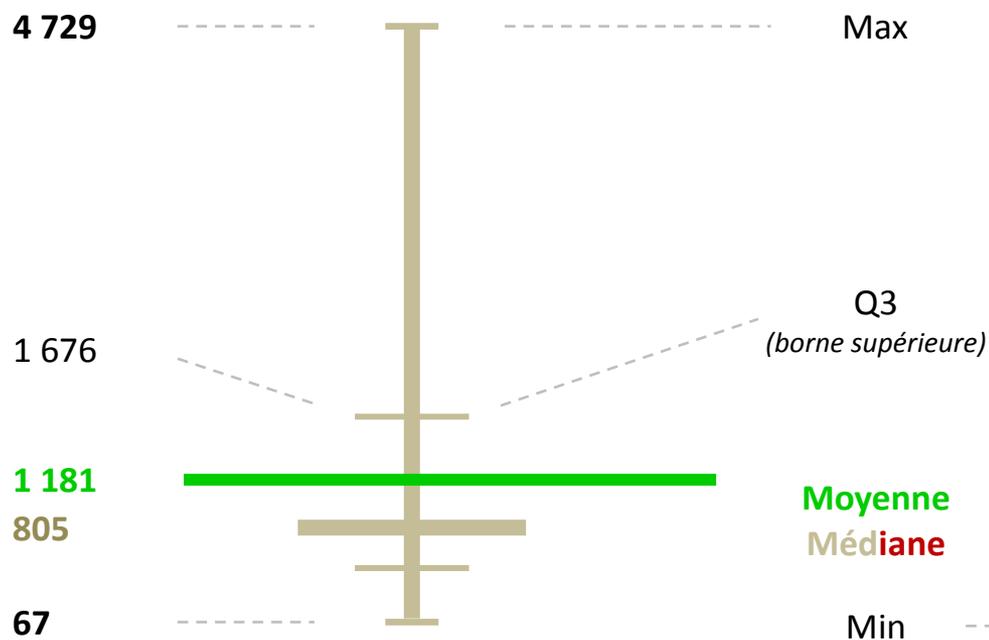
En millions d'euros par millésime

Source : AFIC / AFG

DISTRIBUTION DES LEVÉES 2013 PAR NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS

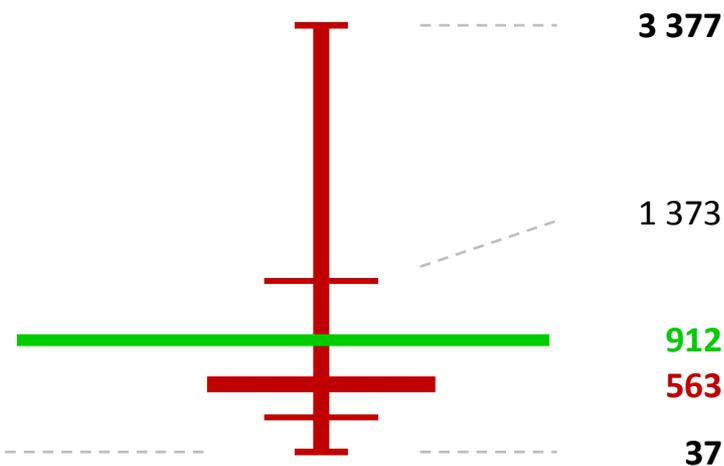
Profil de la collecte IR en 2013

24 fonds IR et 28 fonds mixtes
au titre de la réduction d'impôt IR en 2013



Profil de la collecte ISF en 2013

8 fonds ISF et 23 fonds mixtes
au titre de la réduction d'impôt ISF en 2013



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

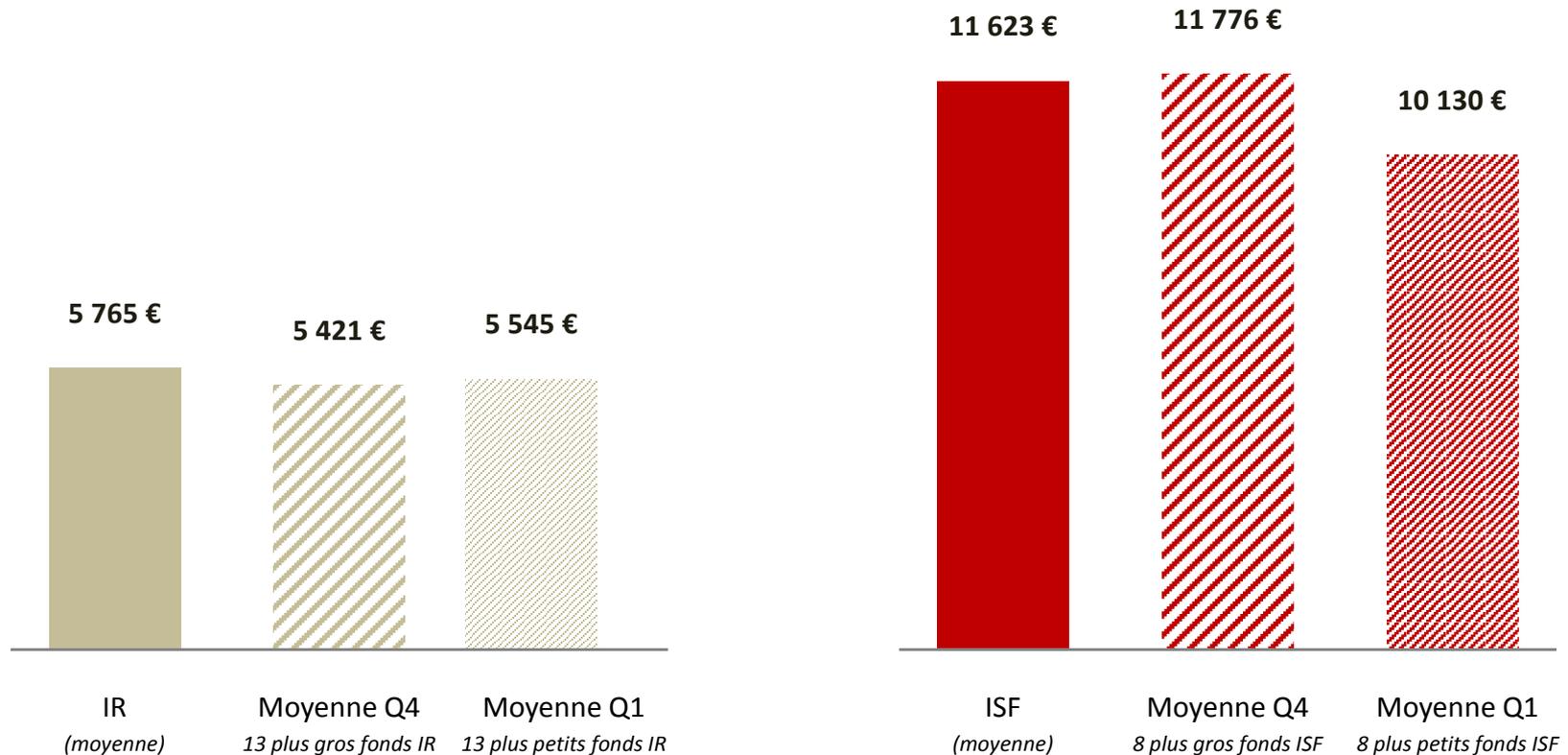
* Dans certains cas, la commercialisation ne devrait réellement débuter qu'en 2014, d'où parfois la faiblesse des montants levés

Source : AFIC / AFG

MONTANTS MOYENS DES SOUSCRIPTIONS DES FONDS CRÉÉS EN 2013

**Les souscripteurs des 24 fonds IR
et de 28 fonds mixtes créés en 2013
ont souscrit en moyenne 5,8 k€ - 61 410 souscripteurs**

**Les souscripteurs des 8 fonds ISF
et de 23 fonds mixtes créés en 2013
ont souscrit en moyenne 11,6 k€ - 28 290 souscripteurs**



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

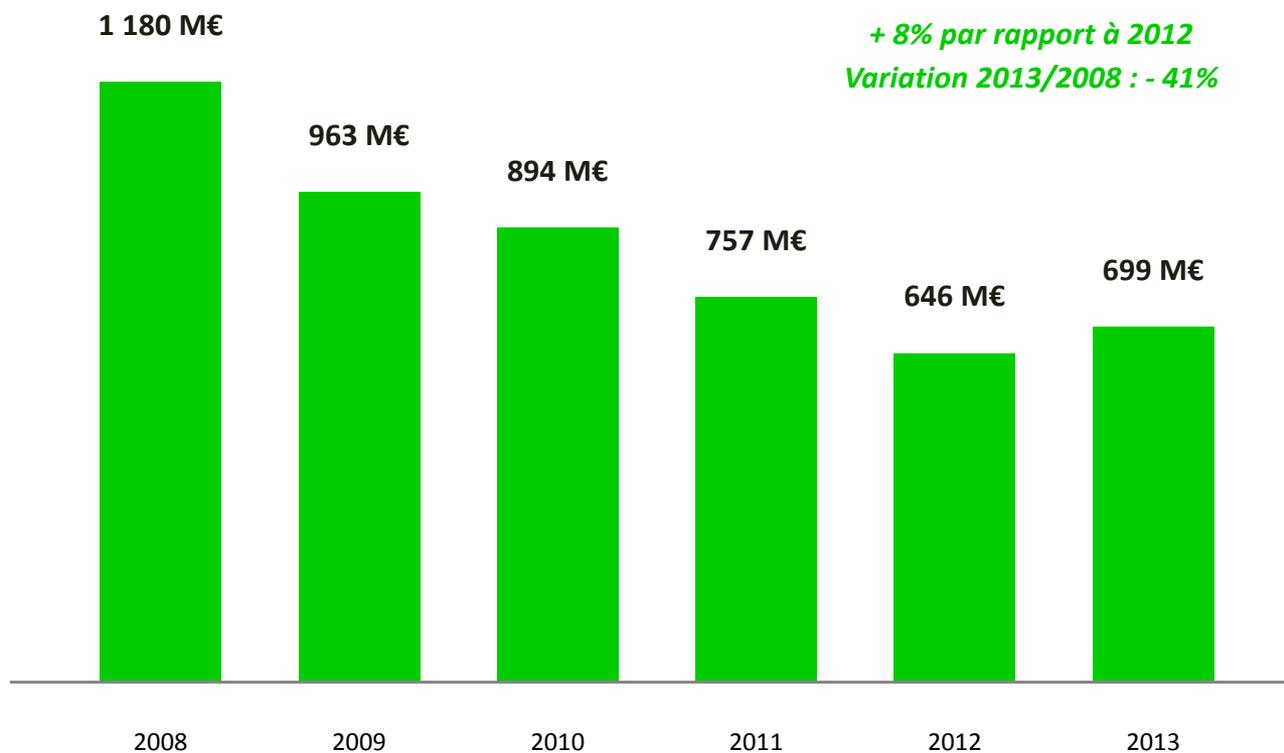
Source : AFIC / AFG

ANNEXES



ÉVOLUTION DES LEVÉES DES FCPI ET DES FIP TOUS MILLÉSIMES CONFONDUS

Faible reprise des levées après 5 ans de baisse, mais à un niveau historiquement bas



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

Source : AFIC / AFG

SYNTHÈSE

Au titre de la collecte du millésime	Millésime 2008	Millésime 2009	Millésime 2010	Millésime 2011	Millésime 2012	Millésime 2013
Nombre de sociétés de gestion	33	38	38	39	34	34
Nombre de souscripteurs	145 000	135 000	124 000	91 000	83 000	89 710
Montant moyen des souscriptions (année du millésime)	7 780 €	6 650 €	6 700 €	8 100 €	7 560 €	7 610 €
Montants totaux collectés (par millésime)	1 129 M€	898 M€	835 M€	736 M€	628 M€	683 M€
- FIP	562 M€	427 M€	389 M€	378 M€	342 M€	375 M€
- FCPI	567 M€	471 M€	446 M€	358 M€	286 M€	308 M€
Nombre de véhicules créés (par millésime)	87	102	90	109	83	61
- FIP	46	55	48	59	44	32
- FCPI	41	47	42	50	39	29
Montants totaux collectés (par millésime)	1 129 M€	898 M€	835 M€	736 M€	628 M€	683 M€
- IR	559 M€	576 M€	576 M€	433 M€	362 M€	354 M€
- ISF	571 M€	322 M€	259 M€	303 M€	266 M€	329 M€
Nombre de véhicules créés (par millésime)	87	102	90	109	83	61
- IR	59	58	62	51	33	24
- ISF	28	44	28	28	10	8
- IR-ISF	-	-	-	30	40	29

Source : AFIC / AFG

SYNTHÈSE

Distribution des fonds créés	Millésime 2012	Millésime 2013	Millésime 2012	Millésime 2013		
par montants collectés	FCPI		FIP			
# Montant médian	5,8 M€	7,3 M€	4,9 M€	9,4 M€		
# Montant moyen	7,3 M€	10,6 M€	7,8 M€	11,7 M€		
par nombre de souscripteurs						
- Nombre médian	829	925	688	1 442		
- Nombre moyen	1 017	1 410	985	1 525		
Distribution des fonds créés	Millésime 2012	Millésime 2013	Millésime 2012	Millésime 2013		
par montants collectés	IR		ISF			
# Montant médian	4,2 M€	6,0 M€	2,9 M€	6,0 M€		
# Montant moyen	5,2 M€	6,8 M€	5,5 M€	10,6 M€		
par nombre de souscripteurs						
- Nombre médian	583	805	271	563		
- Nombre moyen	857	1 181	498	912		
Montants totaux collectés par année	2008	2009	2010	2011	2012	2013
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

A PLUS FINANCE

ALLIANCE ENTREPRENDRE

ALTO INVEST

AMUNDI PRIVATE EQUITY FUND

ARDIAN France

ARKEON GESTION

CALAO FINANCE

CM-CIC CAPITAL PRIVE

ENTREPRENEUR VENTURE GESTION

FEDERAL FINANCE GESTION

GALIA GESTION

GENERIS CAPITAL

IDINVEST PARTNERS

INOCAP

ISATIS CAPITAL

IXO PRIVATE EQUITY

MIDI CAPITAL

NEXTSTAGE

NORD CAPITAL PARTENAIRES

ODYSSEE VENTURE

OMNES CAPITAL

OTC ASSET MANAGEMENT

PHITRUST IMPACT INVESTORS

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'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 plus de 600 sociétés, gère environ 3 000 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 KOUASSI - Chargée des études statistiques sénior | n.kouassi@afic.asso.fr

Simon RUCHAUD - Économiste | simon.ruchaud@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

