

ISF et intermédiation : Collecte 2009

juillet 2009

Contexte :

- L'AFIC et l'AFG ont conduit une enquête pour suivre l'impact des mesures dites « ISF PME », et en particulier, pour mesurer la collecte réalisée par les véhicules de Capital Investissement (FCPI et FIP) et les holdings de gérants dont la souscription permet une réduction de l'impôt de solidarité sur la fortune des fonds.

Méthodologie :

- L'AFG et l'AFIC ont établi un questionnaire commun qu'elles ont adressé à l'ensemble des membres de l'AFIC et/ou de l'AFG, gestionnaires de véhicules de Capital Investissement dont la souscription permet une réduction de l'impôt de solidarité sur la fortune.
- Les 33 sociétés de gestion concernées ont participé à l'enquête. **Ainsi, le taux de réponse est de 100%.**

Principaux résultats

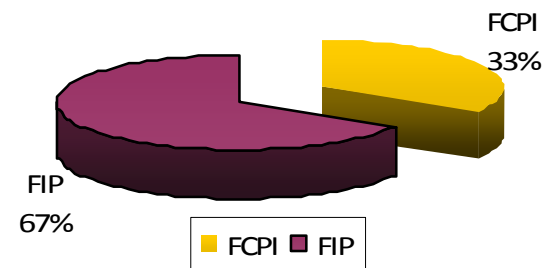
- **33 sociétés de gestion**, membres de l'AFIC ou de l'AFG, **ont collecté des capitaux en 2009** (contre 23 SGP en 2008)
- **48 fonds d'investissement (32 FIP et 16 FCPI)** et **6 holdings de gérants** ont été constitués en 2009 (contre respectivement 29 et 1 en 2008).
- **Près de 340 millions € ont été collectés par les fonds d'investissement en 2009** (215 millions € pour les FIP et 122 millions € pour les FCPI) contre 533 millions € en 2008. **Les holdings de gérants ont levé 123 millions €** en 2009 contre environ 40 millions € en 2008.
- **Les FIP et FCPI ont été souscrits par plus de 36 000 contribuables** (contre 45 000 en 2008), et les parts de holdings de gérants, par environ 9 600 contribuables.
- Pour les FIP et FCPI, **le montant moyen des souscriptions s'établit à 9 300 €**, et à 12 800 € pour les parts de holdings de gérants.

Analyse de la collecte de capitaux en 2009 (1/3)

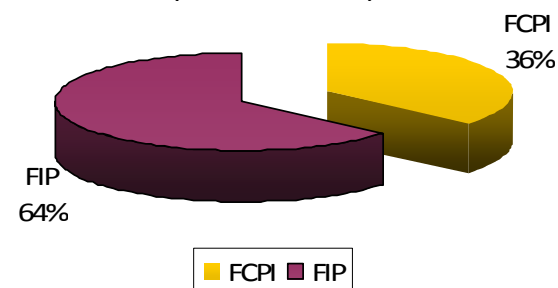
- **48 fonds d'investissement** ont été constitués :
 - 32 FIP
 - 16 FCPI
- **6 holdings de gérants** ont été créés.

- **337 millions €** ont été collectés par des fonds d'investissement :
 - 215 millions € pour les FIP
 - 122 millions € pour les FCPI
- **123 millions €** ont été levés par des holdings de gérants.

Répartition des véhicules d'investissement
(en nombre)



Répartition des véhicules d'investissement
(en montant M€)

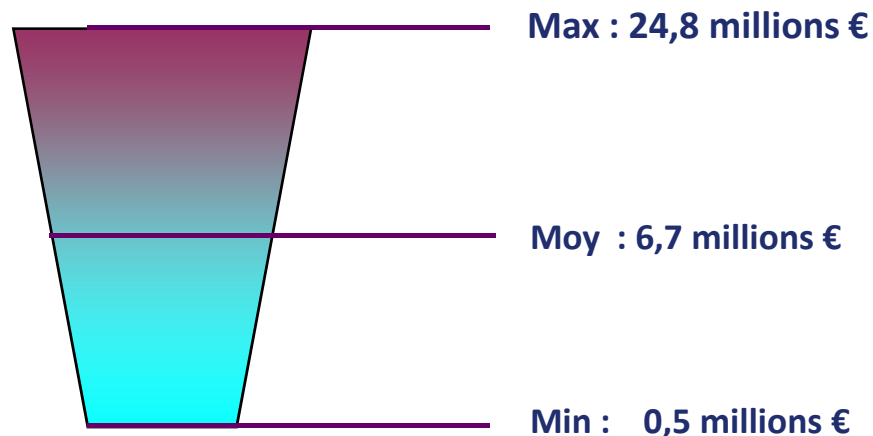


Source : AFG - AFIC

Analyse de la collecte de capitaux en 2009 (2/3)

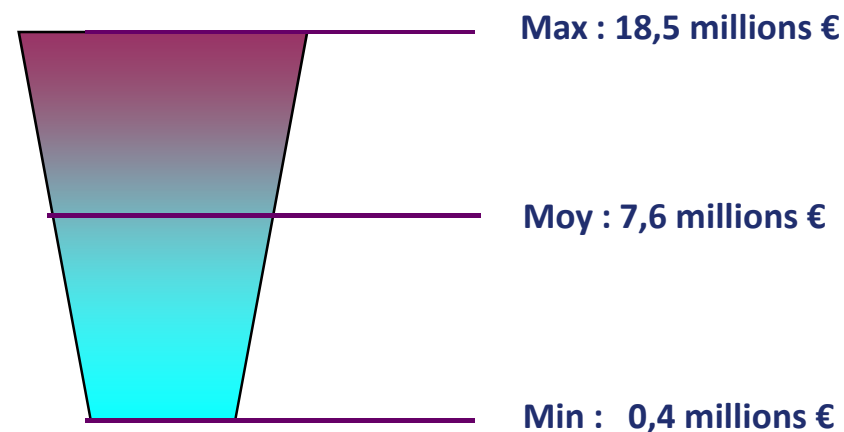
➤ Les FIP :

- 23 sociétés gestionnaires
- 32 véhicules constitués
- 215 millions € collectés
- 6,7 millions € levés par véhicule en moyenne
- Les 5 premiers FIP représentent 41% des capitaux levés



➤ Les FCPI :

- 13 sociétés gestionnaires
- 16 véhicules constitués
- 122 millions € collectés
- 7,6 millions € levés par véhicule en moyenne
- Les 5 premiers FCPI représentent 64% des capitaux levés

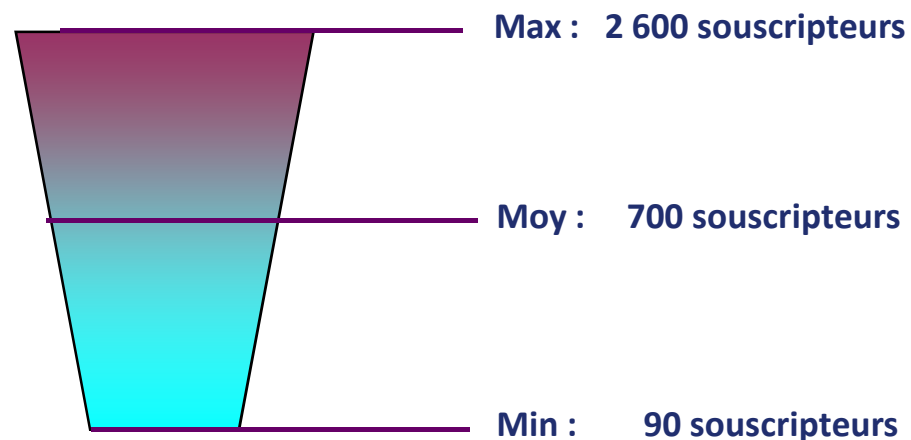


Source : AFG - AFIC

Analyse de la collecte de capitaux en 2009 (3/3)

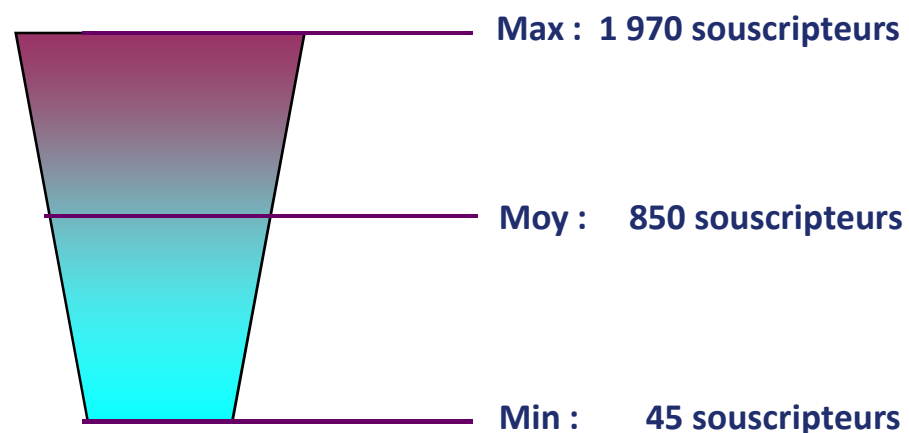
➤ Les FIP :

- 22 600 souscripteurs de parts
- 9 500 € souscrits en moyenne



➤ Les FCPI :

- 13 700 souscripteurs de parts
- 8 900 € souscrits en moyenne

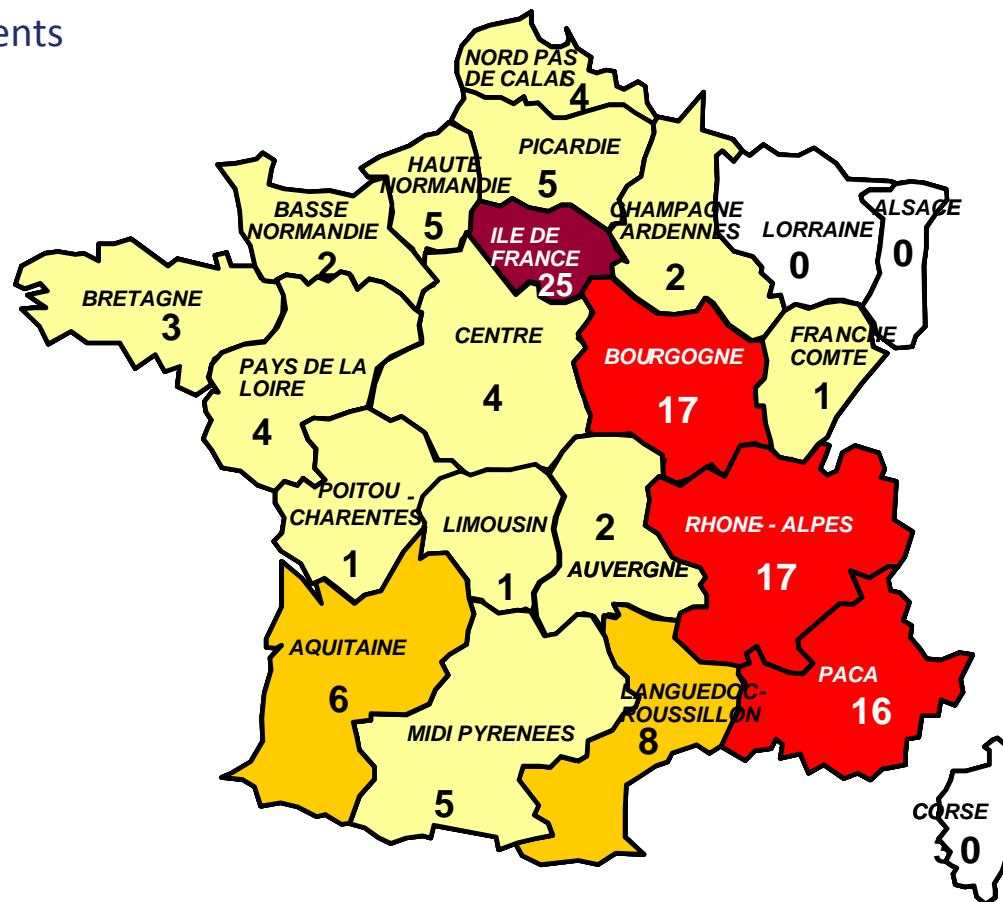


Source : AFG - AFIC

Analyse des intentions d'investissement des FIP en 2009 (1/2)

➤ Les FIP privilégient les investissements dans les régions suivantes :

- Île-de-France
- Bourgogne
- Rhône-Alpes
- PACA



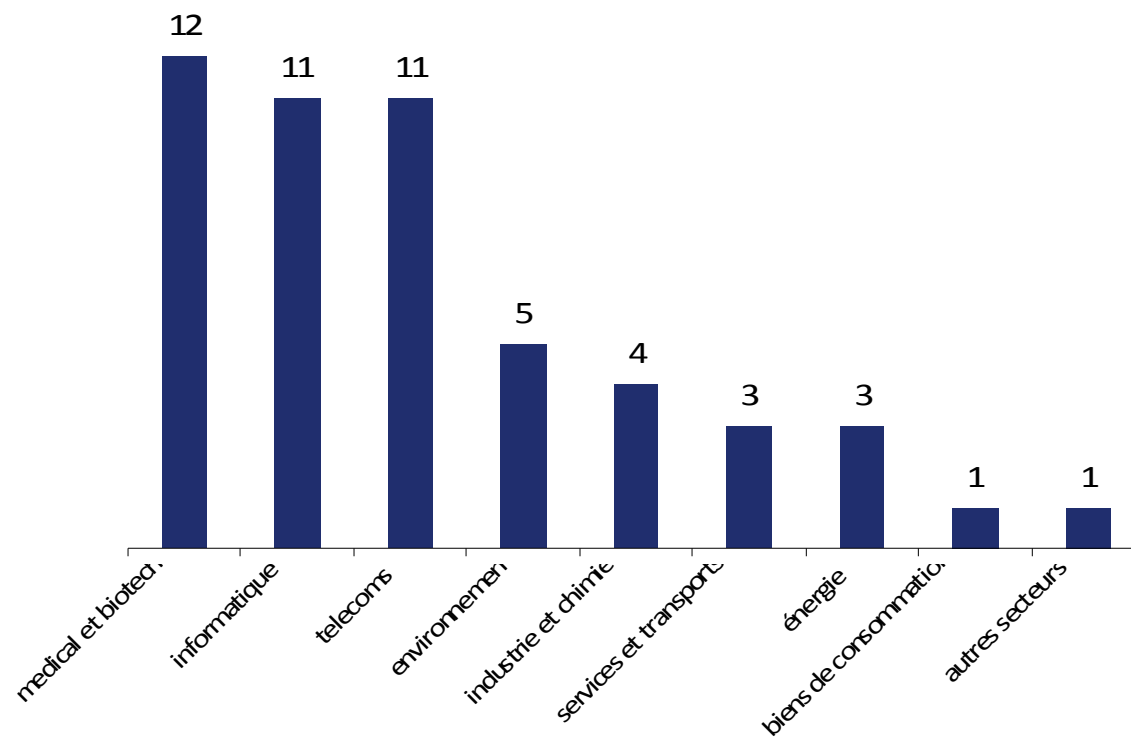
Source : AFG - AFIC

Analyse des intentions d'investissement des FCPI en 2009 (2/2)

- Les FCPI déclarent vouloir investir en priorité dans les secteurs suivants :

- Médical et Biotech
- Informatique
- Telecoms
- Environnement

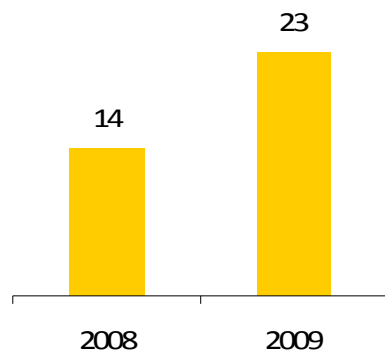
Déclaration des répondants



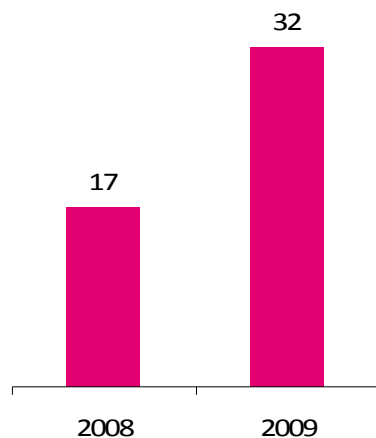
Source : AFG - AFIC

Analyse comparée de la collecte de capitaux des FIP ISF en 2008 et en 2009

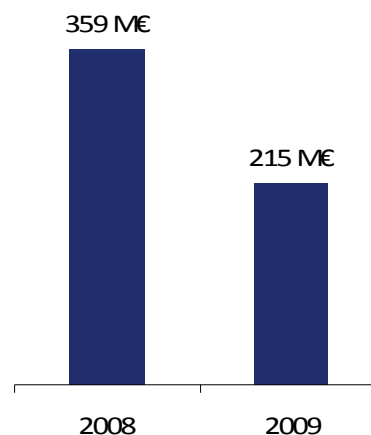
Nombre de sociétés de gestion



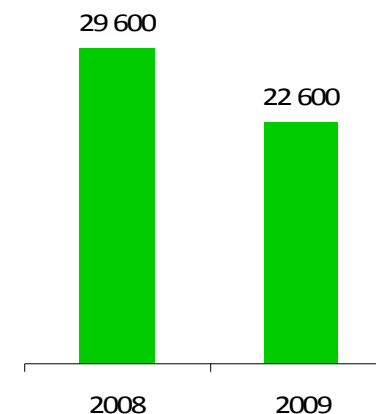
Nombre de véhicules constitués



Montants collectés

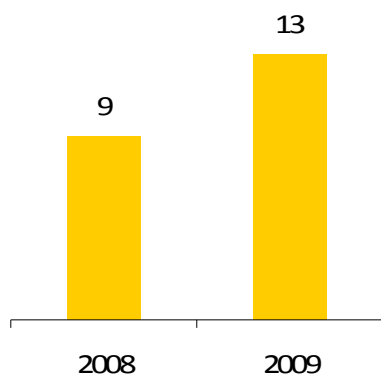


Nombre de souscripteurs

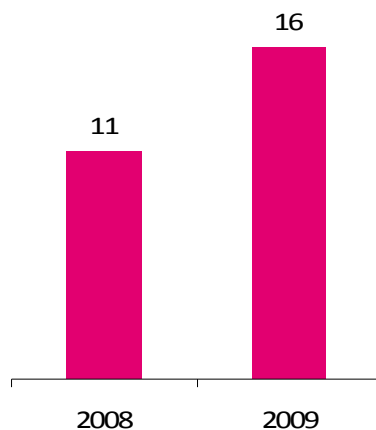


Analyse comparée de la collecte de capitaux des FCPI ISF en 2008 et en 2009

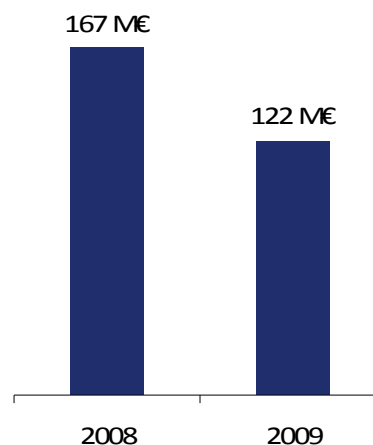
Nombre de sociétés de gestion



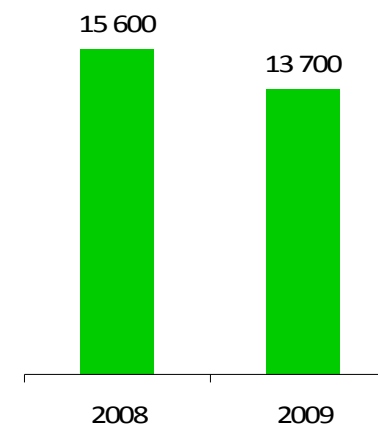
Nombre de véhicules constitués



Montants collectés



Nombre de souscripteurs



Source : AFG - AFIC

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 – Statisticien – t.valli@afg.asso.fr

Pour l'AFIC :

- ▶ Jean-Yves Demeunynck – Délégué Général - jyd@afic.asso.fr
- ▶ Grégory Sabah – Directeur des Études - g.sabah@afic.asso.fr