

Levée de capitaux par les FCPI et FIP créés en 2009

Mercredi 10 mars 2010

Contexte et méthodologie

Contexte :

- L'AFG et l'AFIC ont conduit une étude commune sur « la levée de capitaux par les FCPI et FIP créés en 2009 ».
- 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 39 sociétés de gestion interrogées, 38 ont participé à l'enquête. Autrement dit, seule une société de gestion, n'a pas souhaité répondre au questionnaire. Ainsi, le taux de réponse s'établit à 97 %.

Principaux résultats

- 102 fonds d'investissement ont été constitués en 2009 par 38 sociétés de gestion, contre 87 fonds créés par 33 sociétés en 2008.
- 898 millions € ont été levés par ces fonds (en baisse de 21% par rapport à la collecte 2008). De plus, les fonds du millésime 2008 ont collecté environ 65 millions d'€ supplémentaires en 2009.
- Ces produits ont été souscrits par plus de 135 000 souscripteurs (145 000 souscripteurs en 2008).
- Le montant moyen des souscriptions s'établit à 6 650 €, contre 7 790 € en 2008.
- Ainsi, au titre de la collecte réalisée en 2009, c'est au moins 540 millions d'€ (i.e. 60% des capitaux levés) qui vont être investis dans des PME et entreprises innovantes au cours des prochains trimestres.

La collecte en quelques chiffres

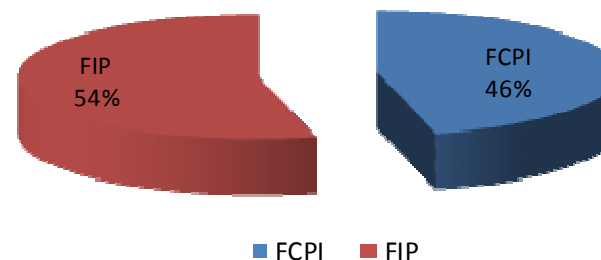
	Millésime 2008	Millésime 2009
Montants totaux collectés (année du millésime)	1129 M€	898 M€
- FIP	562 M€	427 M€
- FCPI	567 M€	471 M€
Nombre de véhicules créés	87	102
- FIP	46	55
- FCPI	41	47
Nombre de sociétés de gestion	33	38
Nombre de souscripteurs	145 000	135 000
Montant moyen des souscriptions (année du millésime)	7 780 €	6 650 €

1.1. Analyse de la collecte de capitaux

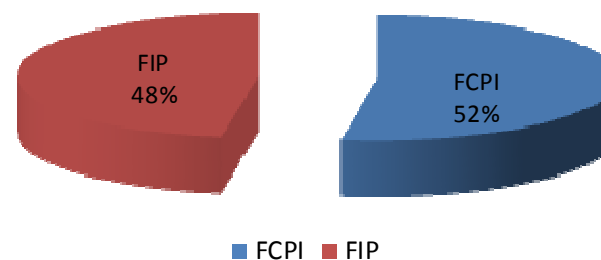
Collecte des fonds 2009 : des FIP créés plus nombreux, mais des montants collectés plus importants pour les FCPI

- 102 fonds d'investissement ont été constitués en 2009 :
 - ✓ 55 FIP
 - ✓ 47 FCPI
- 898 millions € ont été levés :
 - ✓ 427 millions € pour les FIP (contre 562 M€ en 2008)
 - ✓ 471 millions € pour les FCPI (contre 567 M€ en 2008)

Répartition des véhicules d'investissement
(en nombre)



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



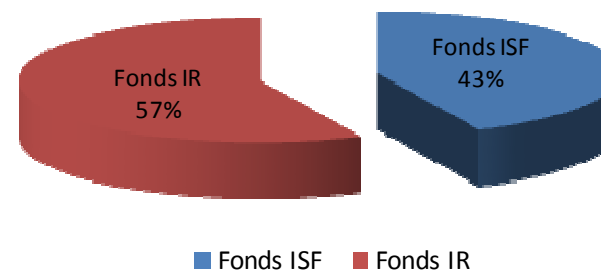
1.2. Analyse de la collecte de capitaux

Une collecte des fonds 2009 plus importante (en nombre et en montant) pour les véhicules « IR »

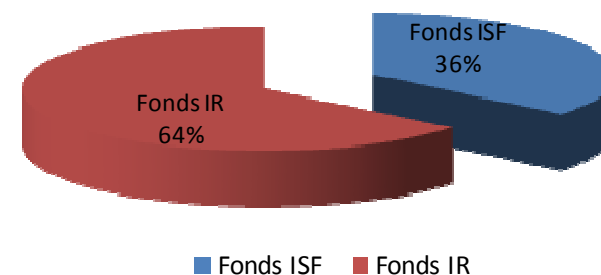
- 102 fonds d'investissement ont été constitués :
 - ✓ 44 fonds FCPI et FIP ISF
 - ✓ 58 fonds FCPI et FIP IR

- 898 millions € ont été levés :
 - ✓ 322 millions € pour les fonds ISF (570 M€ en 2008)
 - ✓ 576 millions € pour les fonds IR (558 M€ en 2008)

Répartition des véhicules d'investissement
(en nombre)



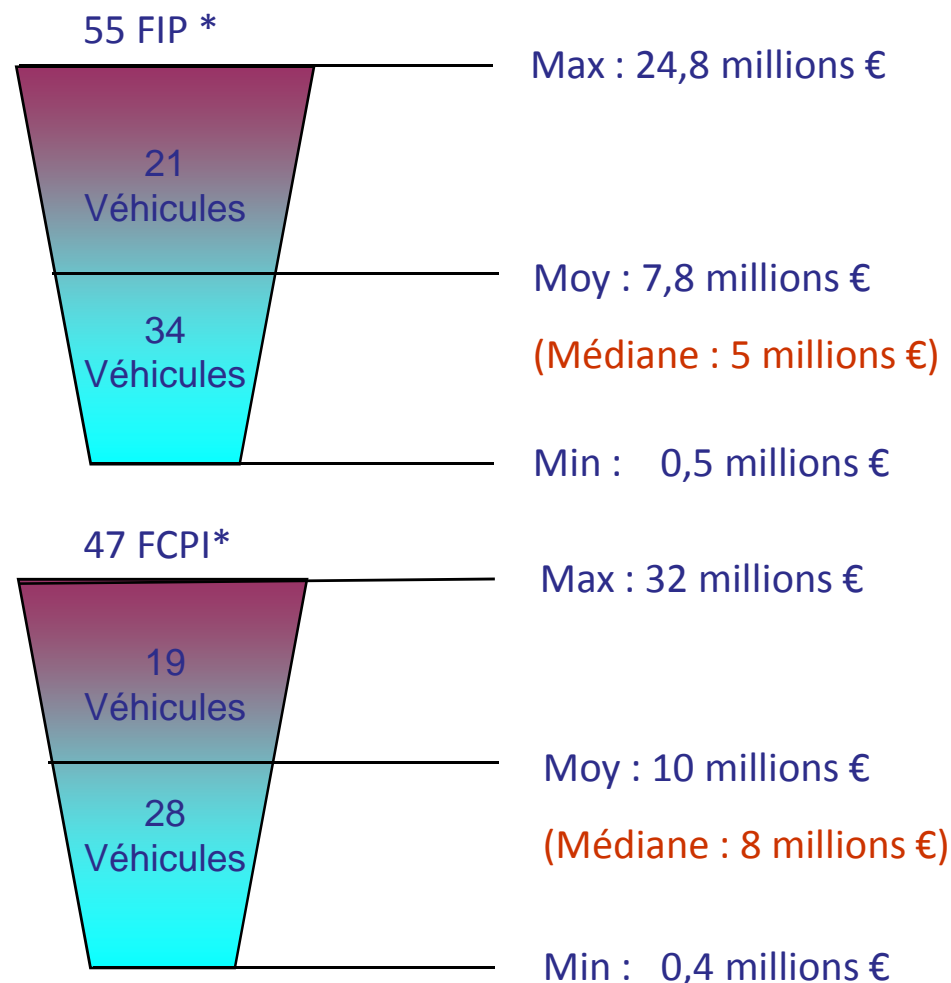
Répartition des véhicules d'investissement
(en montant M€)



1.3. Analyse de la collecte de capitaux

- **Les FIP :**
 - ✓ 7,8 millions € levés par véhicule en moyenne (contre 12,2 M€ en 2008)
 - ✓ Les 10 premiers FIP représentent 45% des capitaux levés
- **Les FCPI :**
 - ✓ 10 millions € levés par véhicule en moyenne (contre 13,8 M€ en 2008)
 - ✓ Les 10 premiers FCPI représentent 48% des capitaux levés

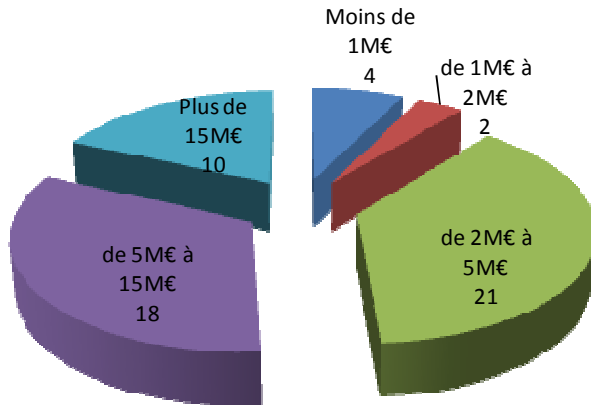
* Dans certains cas, la commercialisation ne débute réellement qu'en 2010, d'où parfois un actif affiché de très faible montant.



1.4. Répartition du nombre de véhicules en fonction des montants levés

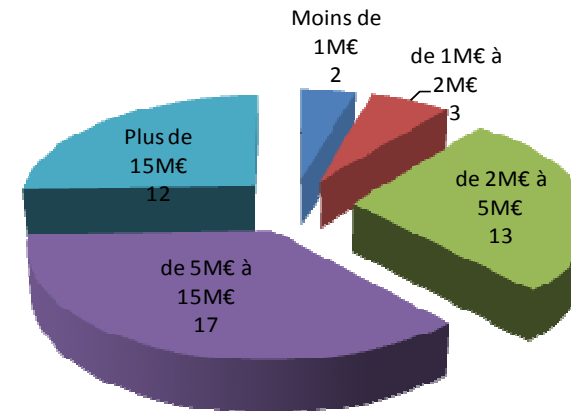
Les FIP

55 fonds créés et 427 Mo d'€ collectés



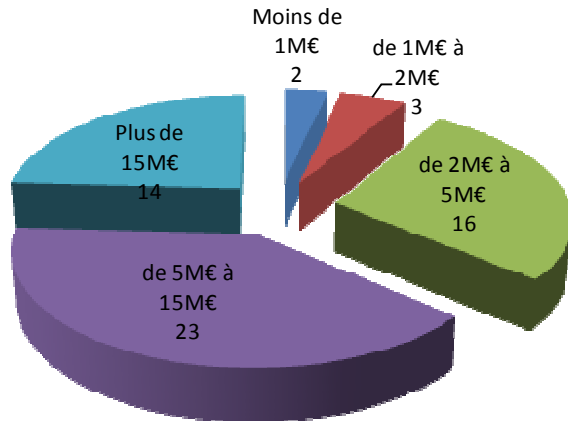
Les FCPI

47 fonds et 471 Mo d'€ collectés



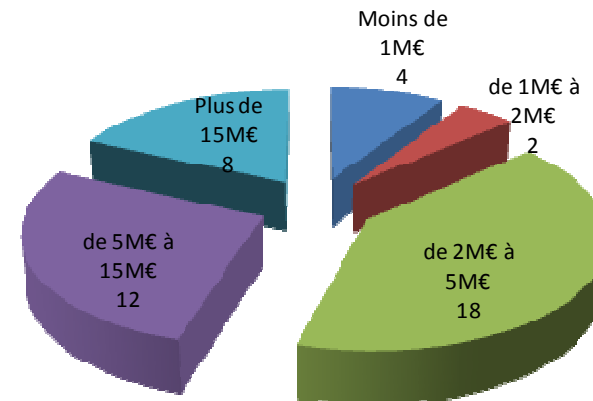
Les « IR »

58 fonds créés et 576 Mo d'€ collectés



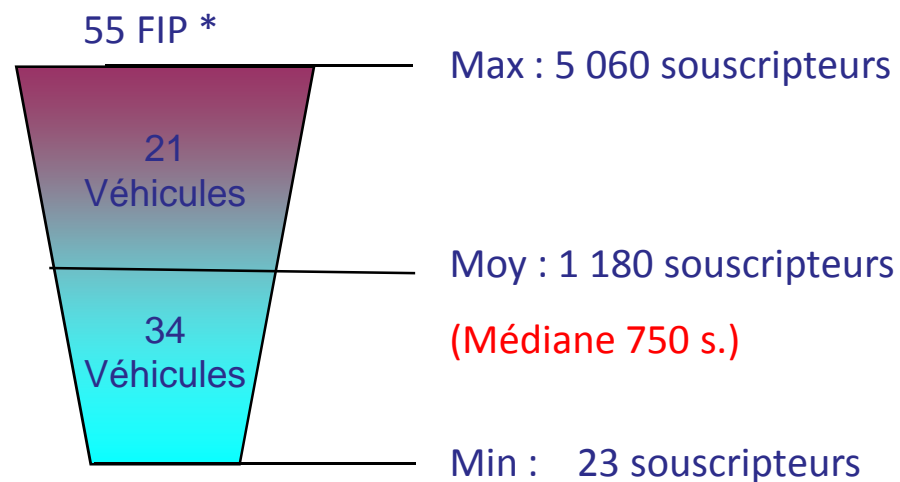
Les « ISF »

44 fonds créés et 322 Mo d'€ collectés

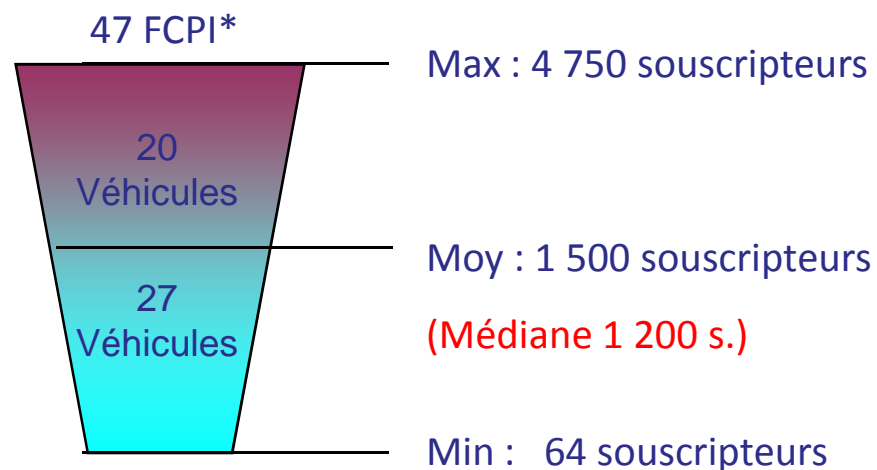


1.5. Analyse de la collecte de capitaux

- **Les FIP :**
- ✓ 65 000 souscripteurs de parts
 - ✓ 6 600 € souscrits en moyenne (contre 8 650 € en 2008)



- **Les FCPI :**
- ✓ 70 000 souscripteurs de parts
 - ✓ 6 700 € souscrits en moyenne (contre 7 100 € en 2008)



* Dans certains cas, la commercialisation ne débute réellement qu'en 2010, d'où parfois un faible nombre de souscripteurs.

2.1. FIP : Analyse des intentions d'investissement

➤ Les FIP privilégient les investissements dans les régions suivantes :

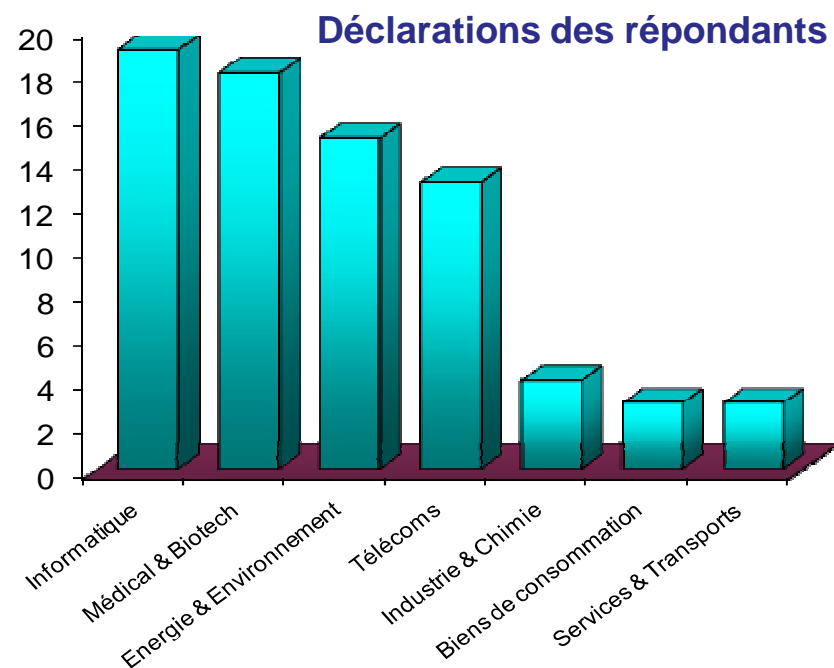
- ✓ Île-de-France
- ✓ Provence-Alpes-Côte d'Azur
- ✓ Rhône-Alpes
- ✓ Bourgogne



2.2. FCPI : Analyse des intentions d'investissement

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

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



Annexes

Annexes

Montants Collectés en M€ (année du millésime)		
Types de Véhicules	Millésimes	
	2008	2009
IR	558	576
ISF	570	322
Total	1 129	898
FIP	562	427
FCPI	567	471
Total	1 129	898

Nombre de Véhicules Créés		
Types de Véhicules	Millésimes	
	2008	2009
IR	59	58
ISF	28	44
Total	87	102
FIP	46	55
FCPI	41	47
Total	87	102

Nombre de Souscripteurs		
Types de Véhicules	Millésimes	
	2008	2009
IR	92 000	99 000
ISF	53 000	36 000
Total	145 000	135 000
FIP	65 000	65 000
FCPI	80 000	70 000
Total	145 000	135 000

Contacts

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 :

- Jean-Yves Demeunynck – Délégué Général - jyd@afic.asso.fr
- Chloé Magnier – Chief Economist - Directrice des Études c.magnier@afic.asso.fr
- Céline Palluat de Besset – Chargée d'Études et Statistiques senior – c.palluat@afic.asso.fr