

# ISF et intermédiation : collecte 2008

9 juillet 2008

## Contexte :

- **L'AFG et l'AFIC ont conduit une étude sur l'impact des mesures dites « ISF PME » prises dans le cadre de la loi en faveur du travail, de l'emploi et du pouvoir d'achat (TEPA) et de la loi de finances rectificative pour 2007.**
- **L'enquête réalisée avait pour objectifs de mesurer le niveau et d'analyser la nature de la collecte réalisée par les gestionnaires de véhicules de Capital Investissement dont la souscription permet une réduction de l'impôt de solidarité sur la fortune.**

## 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 véhicules de Capital Investissement dont la souscription permet une réduction de l'impôt de solidarité sur la fortune.
- 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.
- Sur les 23 sociétés de gestion interrogées, 22 ont participé à l'enquête. Autrement dit, seule une société de gestion, gérant deux FIP, n'a pas souhaité répondre au questionnaire. Ainsi, **le taux de réponse s'établit à 96%.**

# Principaux résultats

- **23 sociétés de gestion** ont collecté des capitaux
- **29 fonds d'investissement** ont été constitués
- Plus de **530 millions €** ont été levés
- Ces produits ont été souscrits par plus de **45 000 contribuables**, soit l'équivalent de **9 % des personnes redevables à l'ISF**
- **Le montant moyen des souscriptions s'établit à 11 200 €**
- Dans les 30 mois à venir, **les fonds devraient investir au moins 330 à 350 millions € dans les PME « éligibles »** au titre de la collecte réalisée entre mars et juin 2008

➤ **29 fonds d'investissement \***  
ont été constitués :

- 17 FIP \*
- 11 FCPI
- 1 FCPR

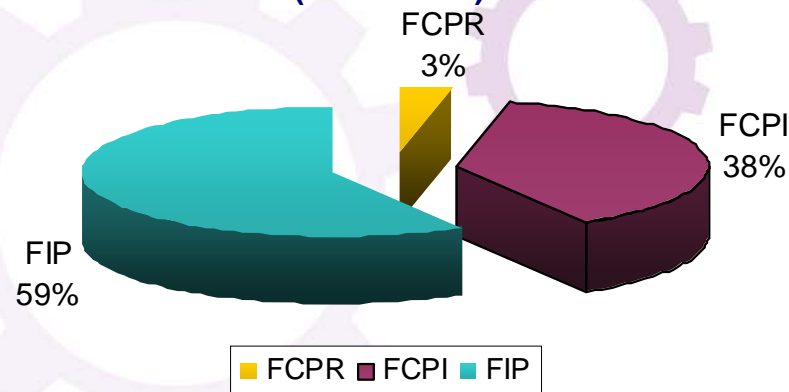
➤ **Plus de 530 millions €\***  
ont été levés :

- 359 millions €\* pour les FIP
- 167 millions € pour les FCPI
- 7 millions € pour le FCPR

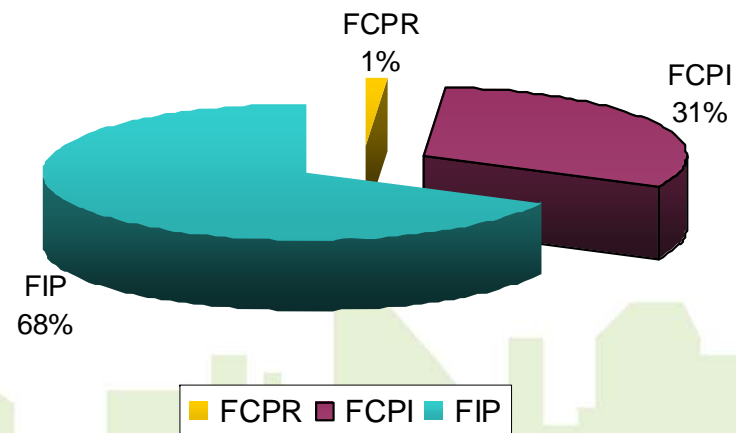
\* Y compris estimation des 2 FIP levés par une société de gestion qui n'a pas souhaité participer à l'enquête

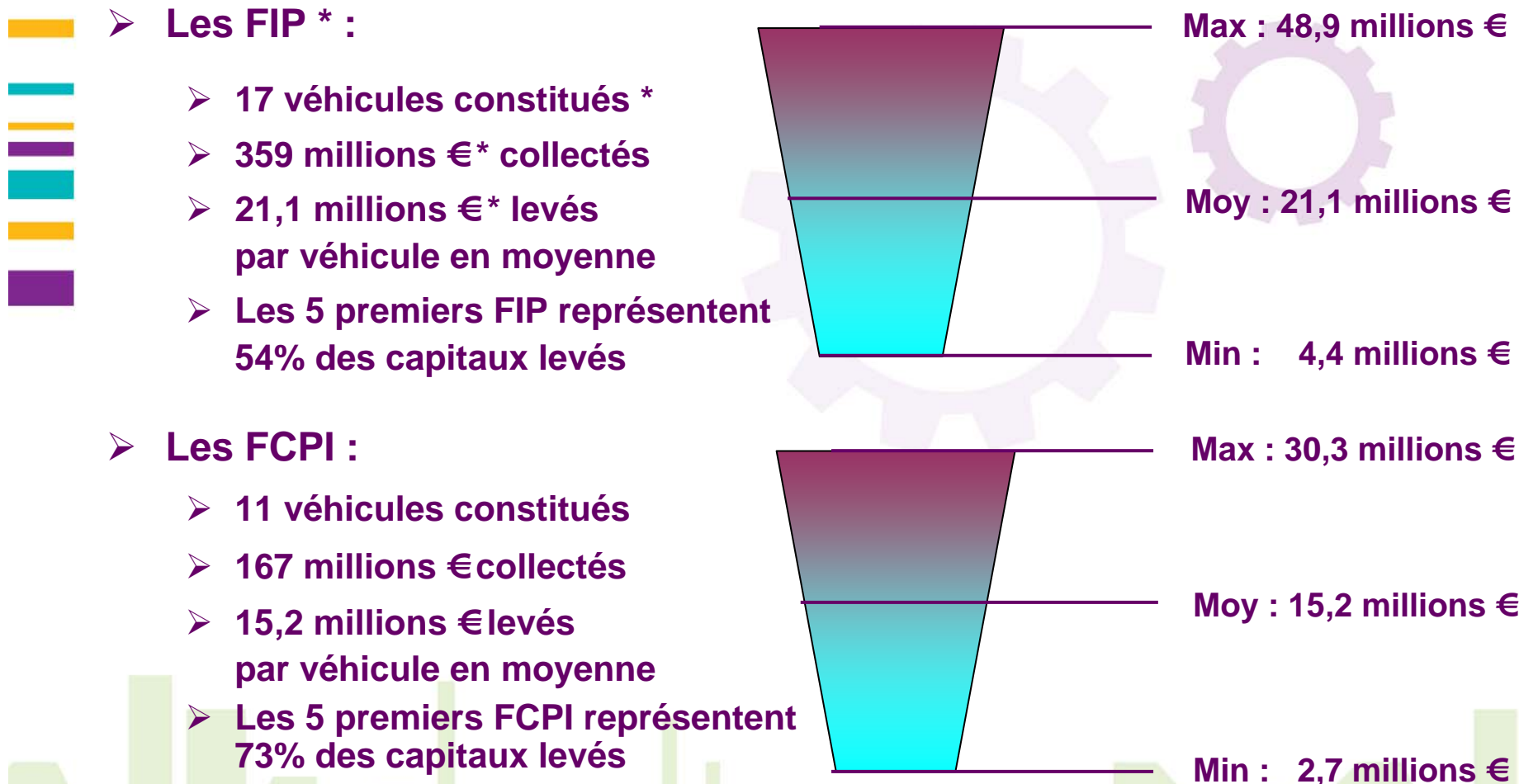
Source : AFG - AFIC

Répartition des véhicules d'investissement  
(en nombre)



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



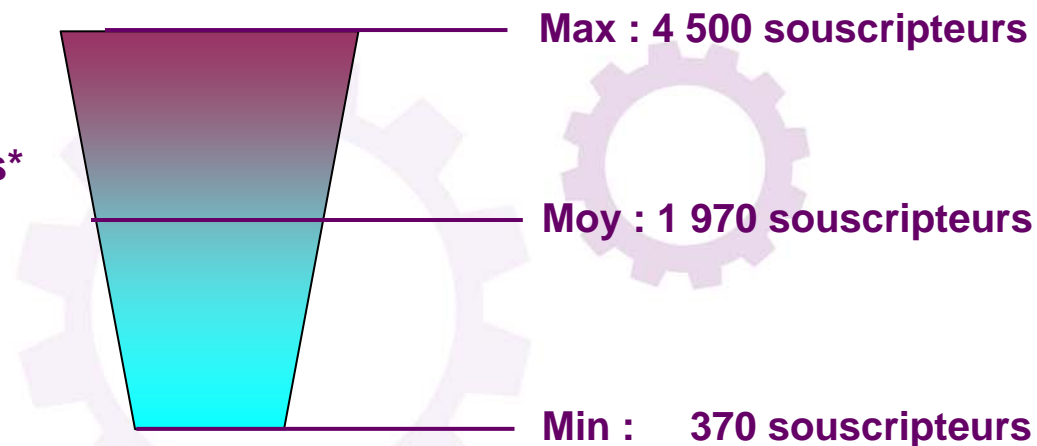


\* Y compris estimation des 2 FIP levés par une société de gestion qui n'a pas souhaité participer à l'enquête



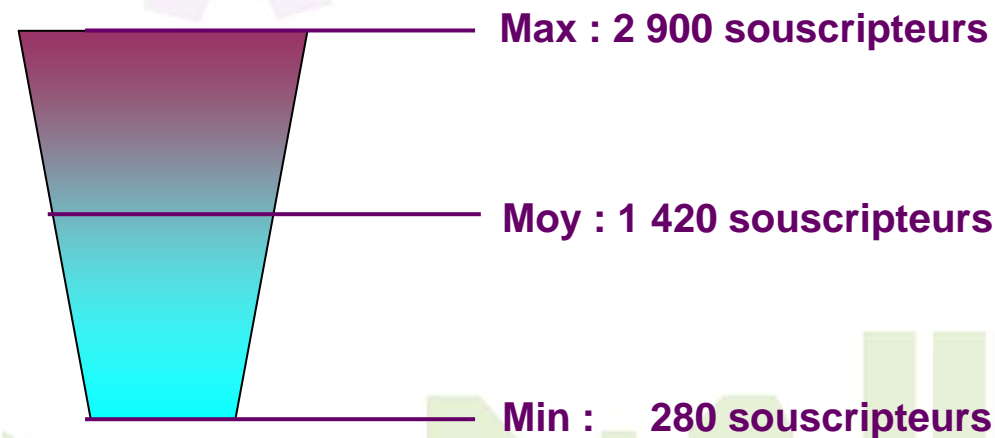
➤ **Les FIP \* :**

- 29 600 souscripteurs de parts\*
- 11 300 € souscrits en moyenne



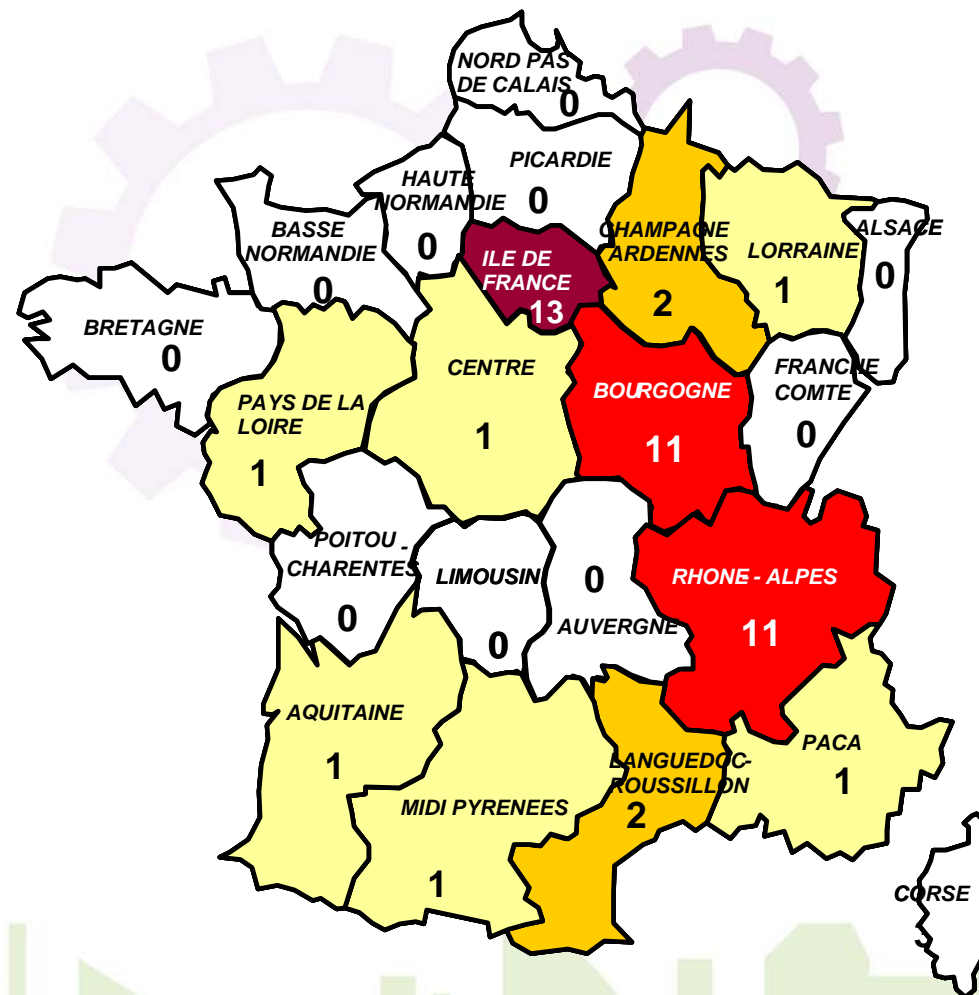
➤ **Les FCPI :**

- 15 600 souscripteurs de parts\*
- 10 900 € souscrits en moyenne



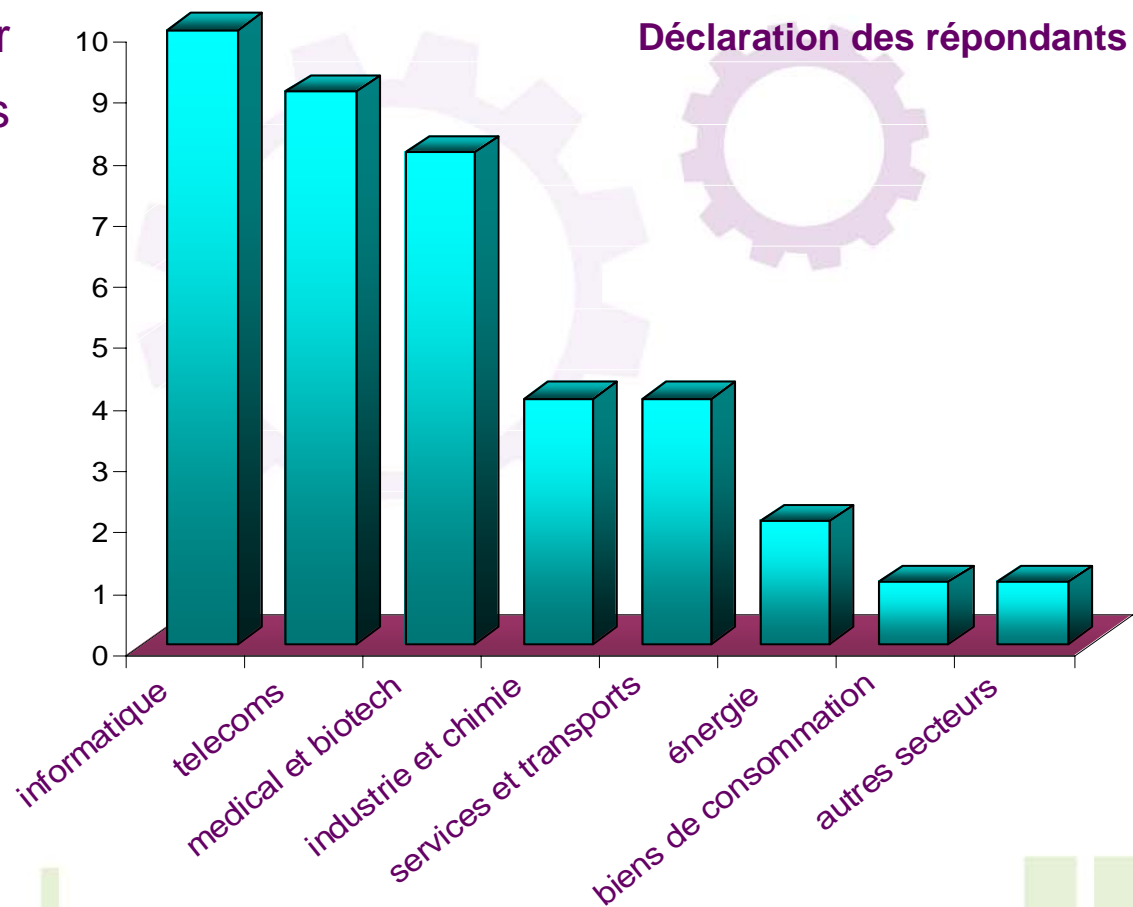
\* Non compris les 2 FIP levés par une société de gestion qui n'a pas souhaité participer à l'enquête

- Les FIP\* privilégient les investissements dans les régions suivantes :
- Île-de-France
- Bourgogne
- Rhône-Alpes



\* Non compris 2 FIP levés par une société de gestion qui n'a pas souhaité participer à l'enquête

- Les FCPI déclarent vouloir investir en priorité dans les secteurs suivants :
- Informatique
- Telecoms
- Biotech et médical



## Pour l'AFG :

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

## Pour l'AFIC :

-  – Dominique Nicolas – Délégué Général - [d.nicolas@afic.asso.fr](mailto:d.nicolas@afic.asso.fr)
-  – Grégory Sabah – Directeur des Études - [g.sabah@afic.asso.fr](mailto:g.sabah@afic.asso.fr)