



Capital Risque : Activité 2010, Performance Nette 2010 et Impact Economique et Social 2009

Juin 2011





- **Méthodologie**
- **Principaux enseignements**
- **Activité du Capital Risque**
 - Levées de fonds
 - Investissements
 - Place dans le Capital Investissement
 - Comparatif européen
- **Performance du Capital Risque**
 - Depuis l'origine
 - Par horizon temporel
 - Par millésime
 - Place dans le Capital Investissement
 - Comparatif européen
- **Impact économique et social du Capital Risque**
- **Contacts**



- **Principes de collecte**

- Des statistiques établies sur la base des réponses collectées via le site Internet sécurisé www.afic-data.com dédié aux membres de l'AFIC.
- Une saisie des transactions par les membres « deal by deal », **par véhicule d'investissement et par métier.**

- **Principes de traitement**

- Des analyses se rapportant **uniquement aux acteurs français du Capital Investissement, membres de l'AFIC** (autrement dit ne sont pas pris en compte les acteurs non membres de l'AFIC).
- Des levées de fonds prises en compte uniquement dans le cas où le véhicule d'investissement est **rattaché à un bureau français.**
- Des investissements pris en compte uniquement dans le cas où **ils relèvent du bureau français.**
- Des investissements pris en compte uniquement lorsqu'ils relèvent du Capital Risque.
- Des transactions prises en compte à la **date effective du décaissement ou de l'encaissement** (date de closing).
- Une performance à fin 2010 calculée **sur une base mensuelle** et intègre l'ensemble des flux (appels de fonds et distributions) déclarés par les fonds répondants et la valeur résiduelle du portefeuille estimée au 31 décembre 2010.
- Une performance nette calculée après déduction des frais de gestion et du carried interest.
- Une analyse de la performance porte sur l'ensemble des fonds constitués sur la période 1988 à 2010. Les analyses sont établies sur la base des **seuls fonds matures**, autrement dit, les fonds ayant plus de deux années d'existence à fin 2010.

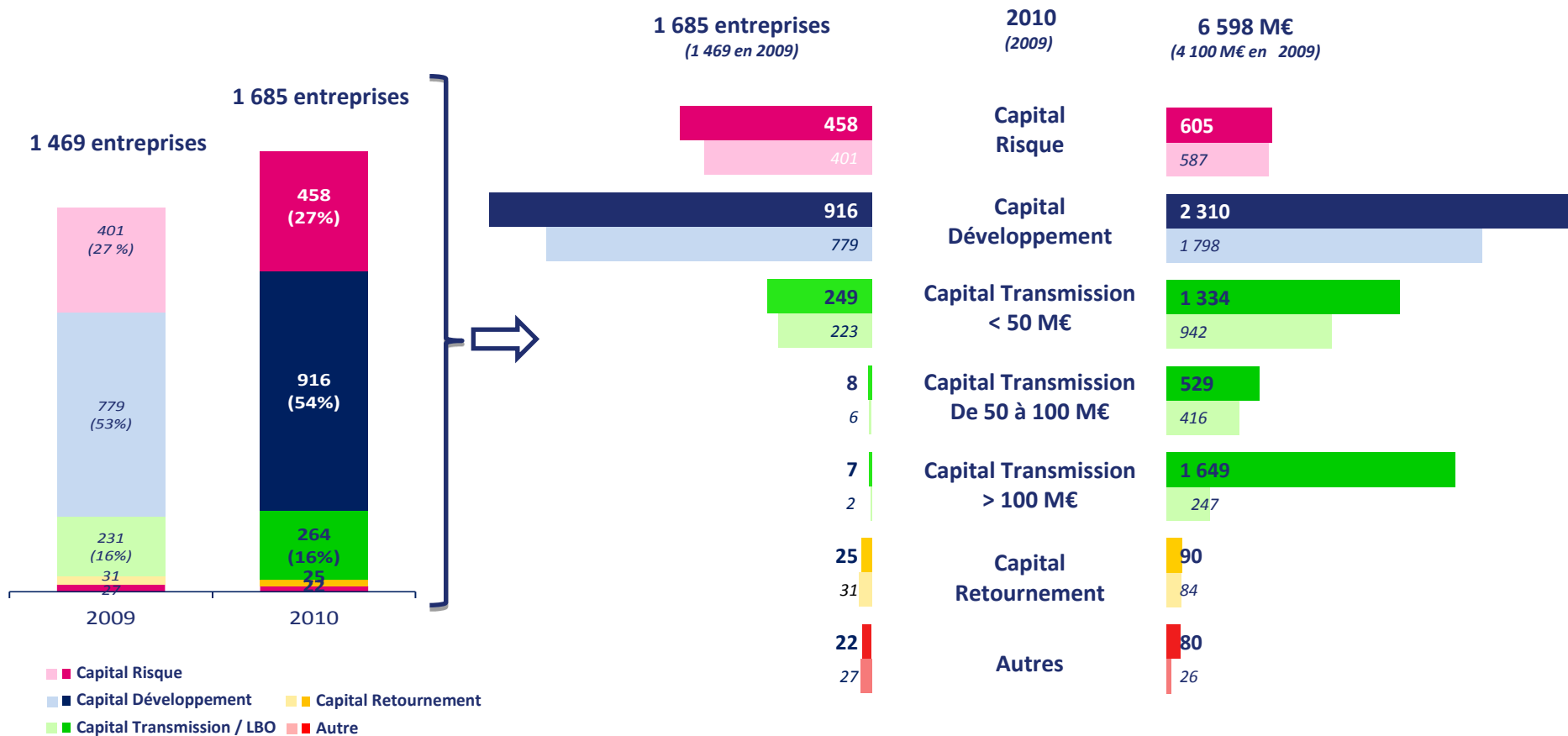


Le Capital Risque en France, c'est :

- Le **2^{ème} marché d'Europe** (en montants investis) en 2008,
- **36% de part de marché** (en montants investis) en 2008 dans les cinq principaux pays européens,
- Près de **10 %** des montants investis en Capital Investissement en France en 2010,
- **6 milliards €** investis au cours des 10 dernières années,
- L'activité du Capital Risque augmente de plus de 3% sur 2010,
- Les fonds de Capital Risque ont accompagné **458 entreprises** et ont investi **605 M€** en 2010,
- A fin 2010, les fonds de Capital Risque affichent un TRI net depuis l'origine (1988) de -2,6%,
- Les entreprises accompagnées par les fonds de Capital Risque ont vu leurs effectifs décroître de **8,0 %** et leurs chiffres d'affaires de **7,1 %** entre 2008 et 2009.



Répartition des entreprises par type d'investissement en 2010(*)

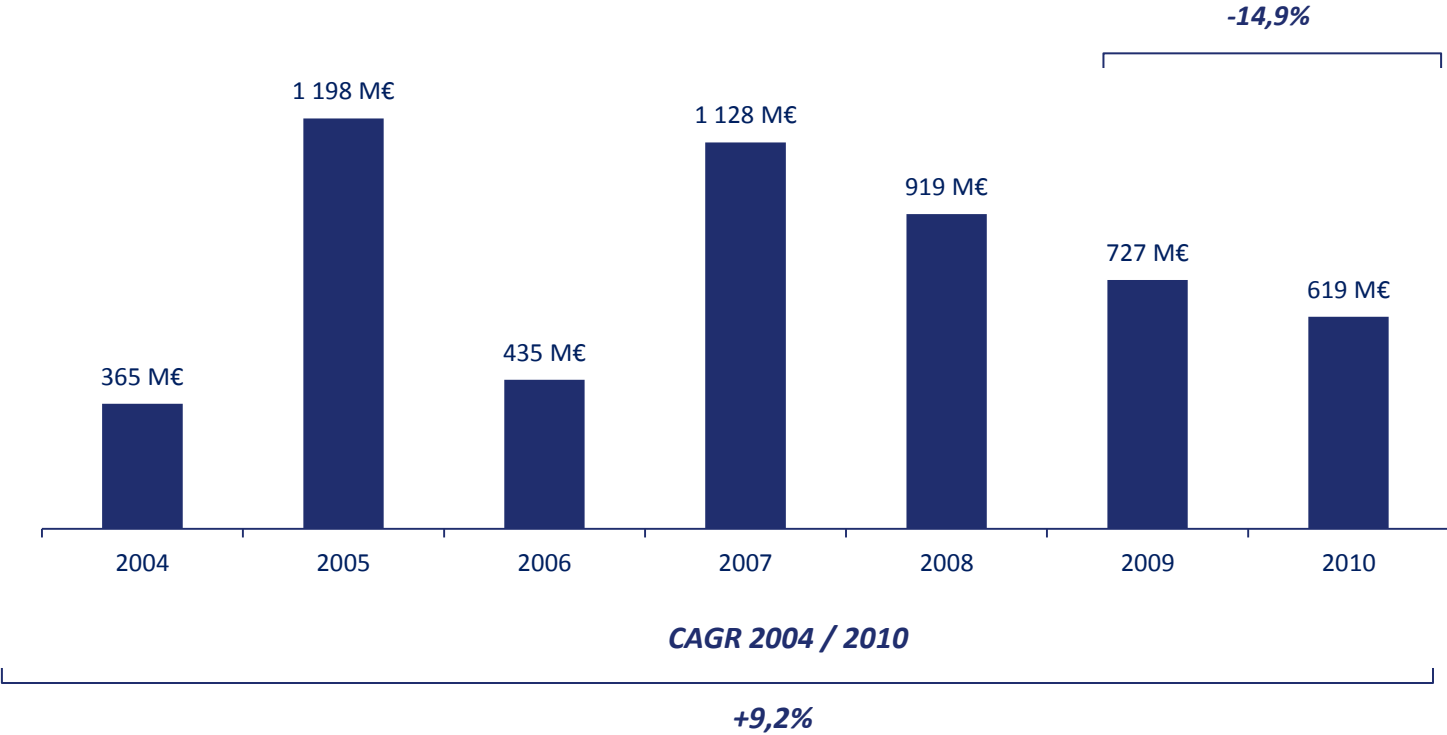


* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger

Source : www.afic-data.com/ Grant Thornton



Évolution annuelle des prévisions d'allocation en Capital Risque des capitaux levés entre 2004 et 2010(*)



Source : www.afic-data.com / Grant Thornton

*Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger

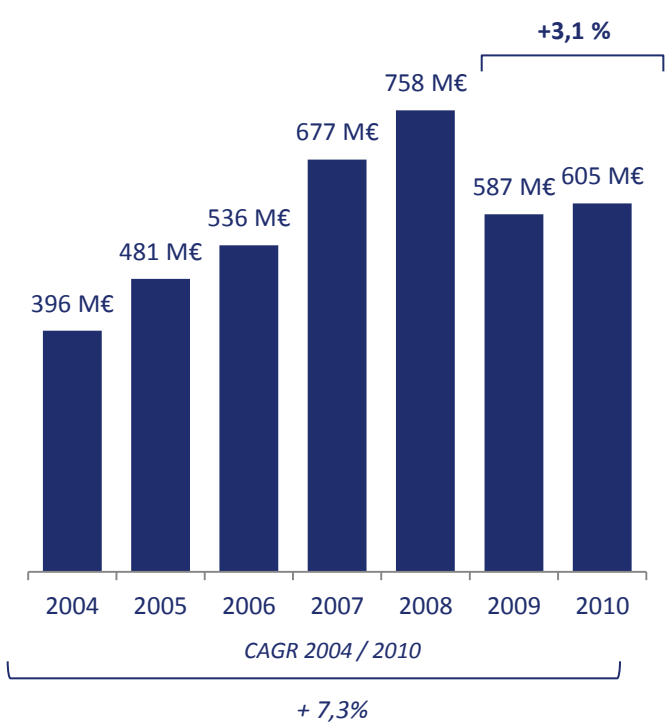


Évolution annuelle des investissements (*)

Nombre d'entreprises



Montants investis

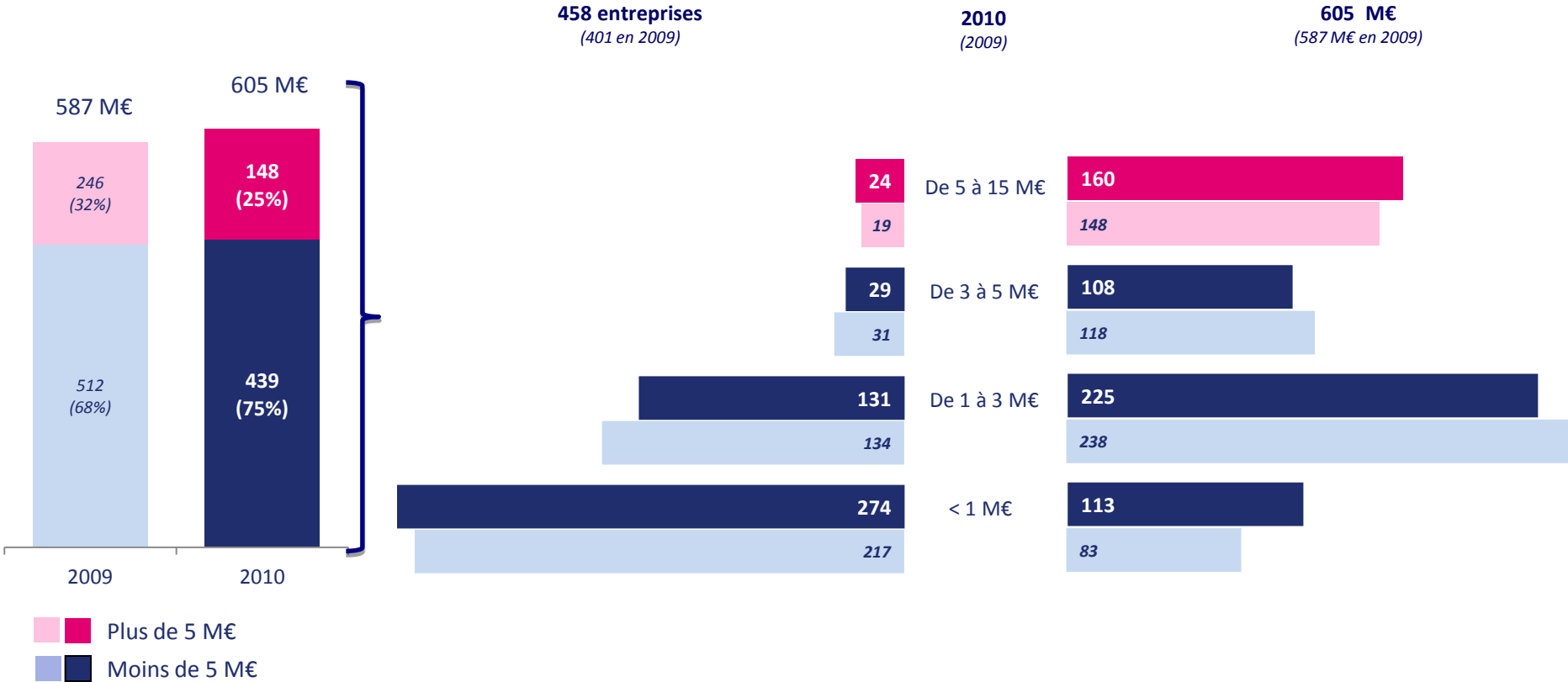


Source : www.afic-data.com / Grant Thornton

* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger



Répartition des entreprises investies par taille d'investissement en 2010 (*)

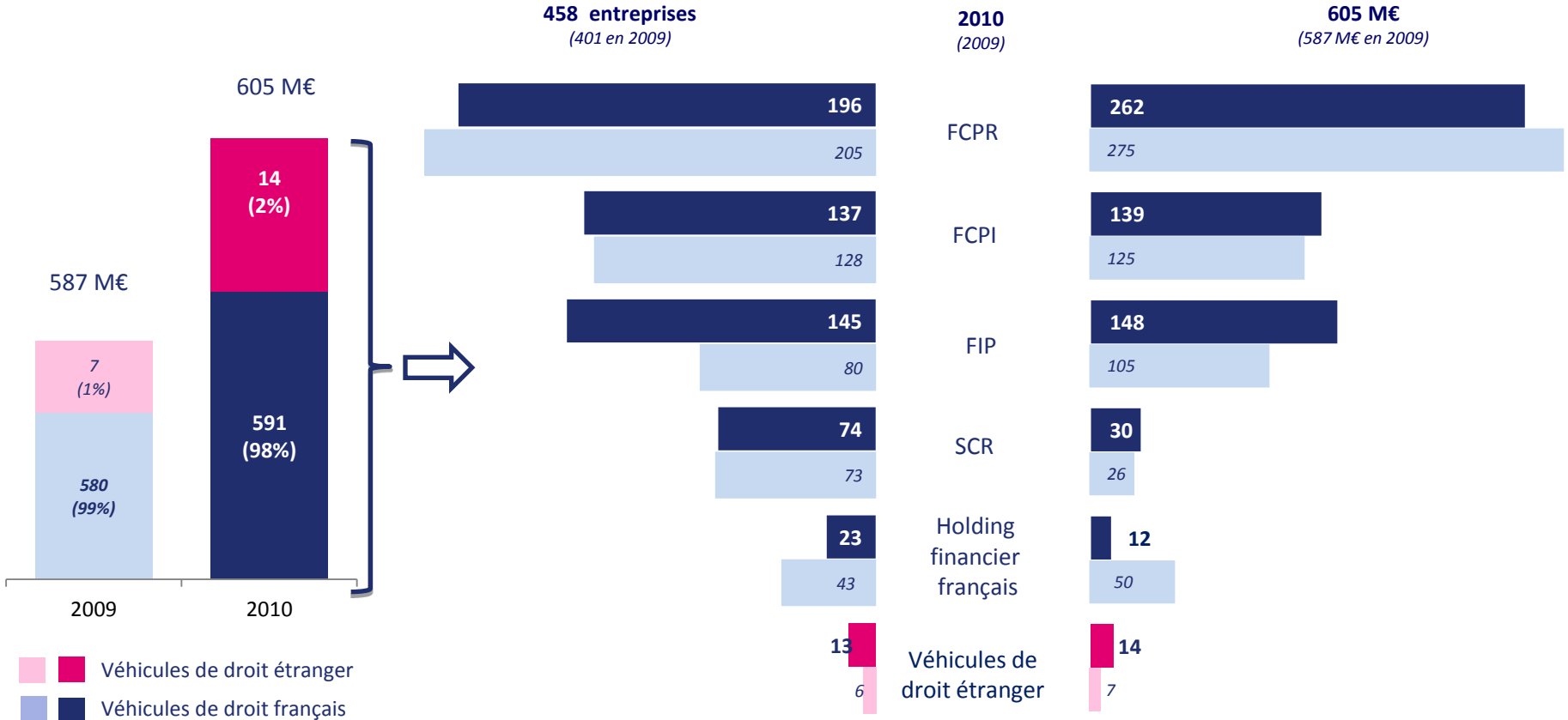


Source : www.afic-data.com / Grant Thornton

* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger



Répartition des entreprises investies par type de véhicule en 2010 (*)(**)



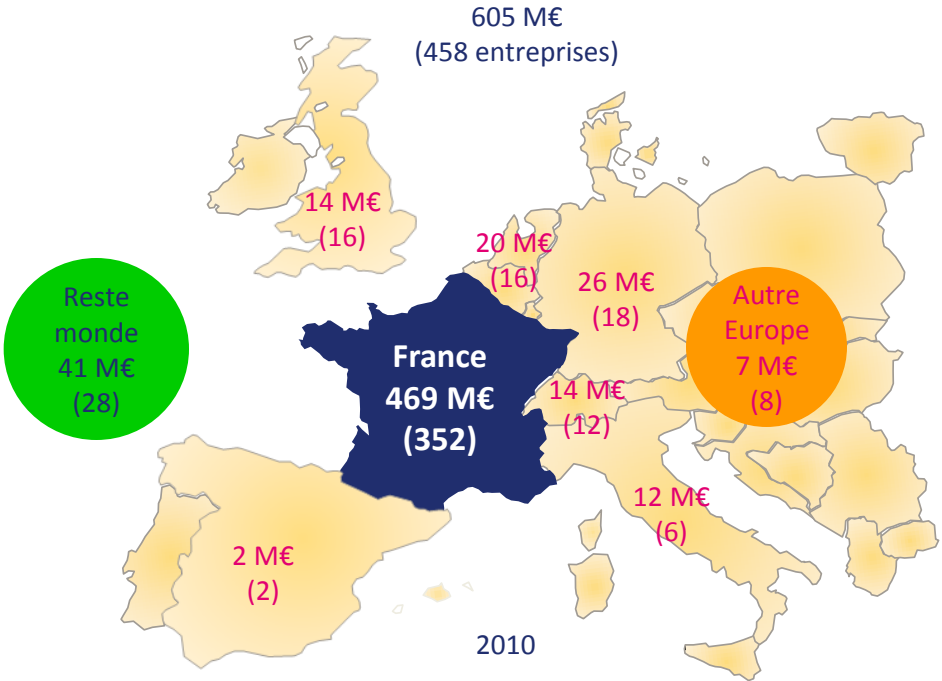
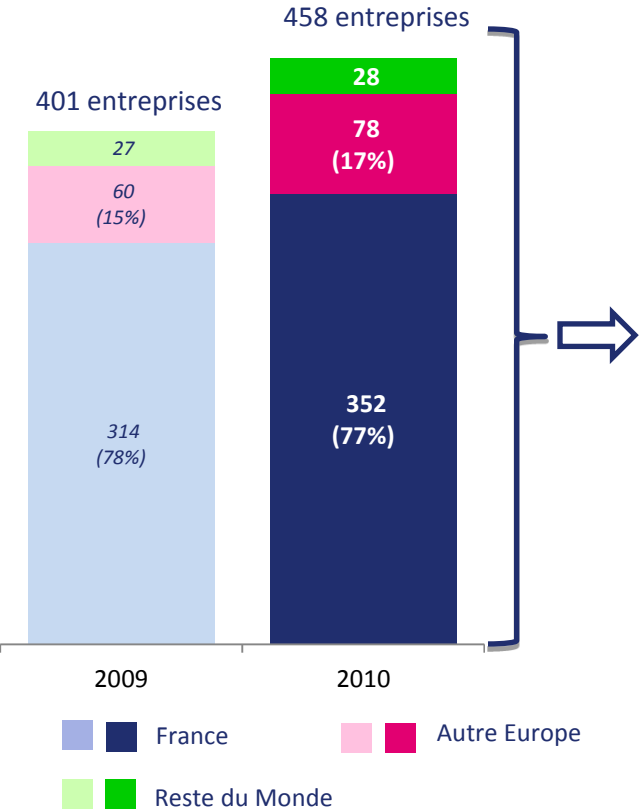
Source : www.afic-data.com / Grant Thornton

*Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger

** Une même entreprise peut être investie par plusieurs types de véhicules



Répartition des entreprises investies par zone géographique (*)

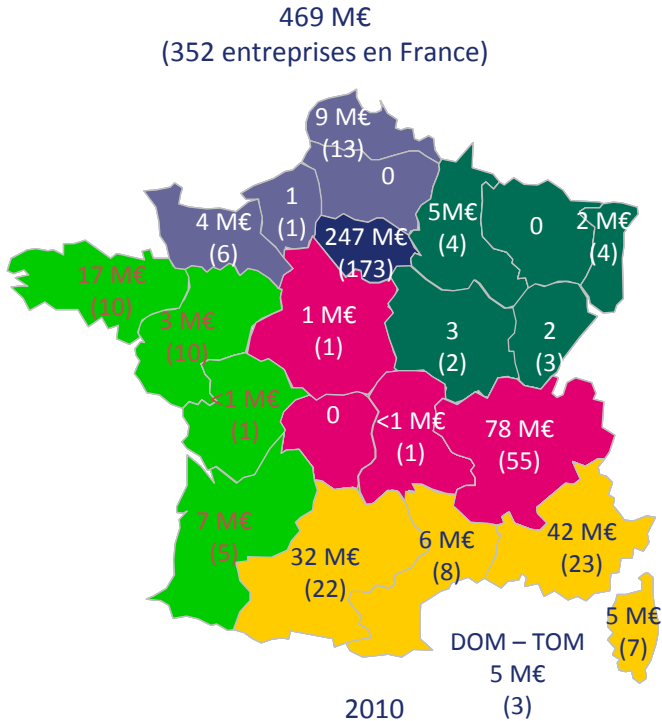
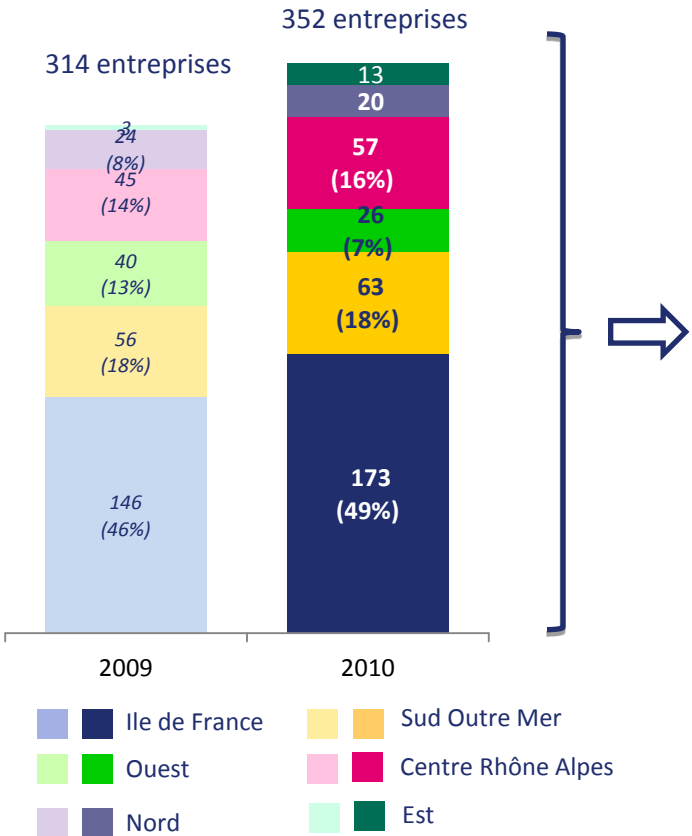


Source : www.afic-data.com / Grant Thornton

* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger



Répartition des entreprises investies par région en 2010 (*)

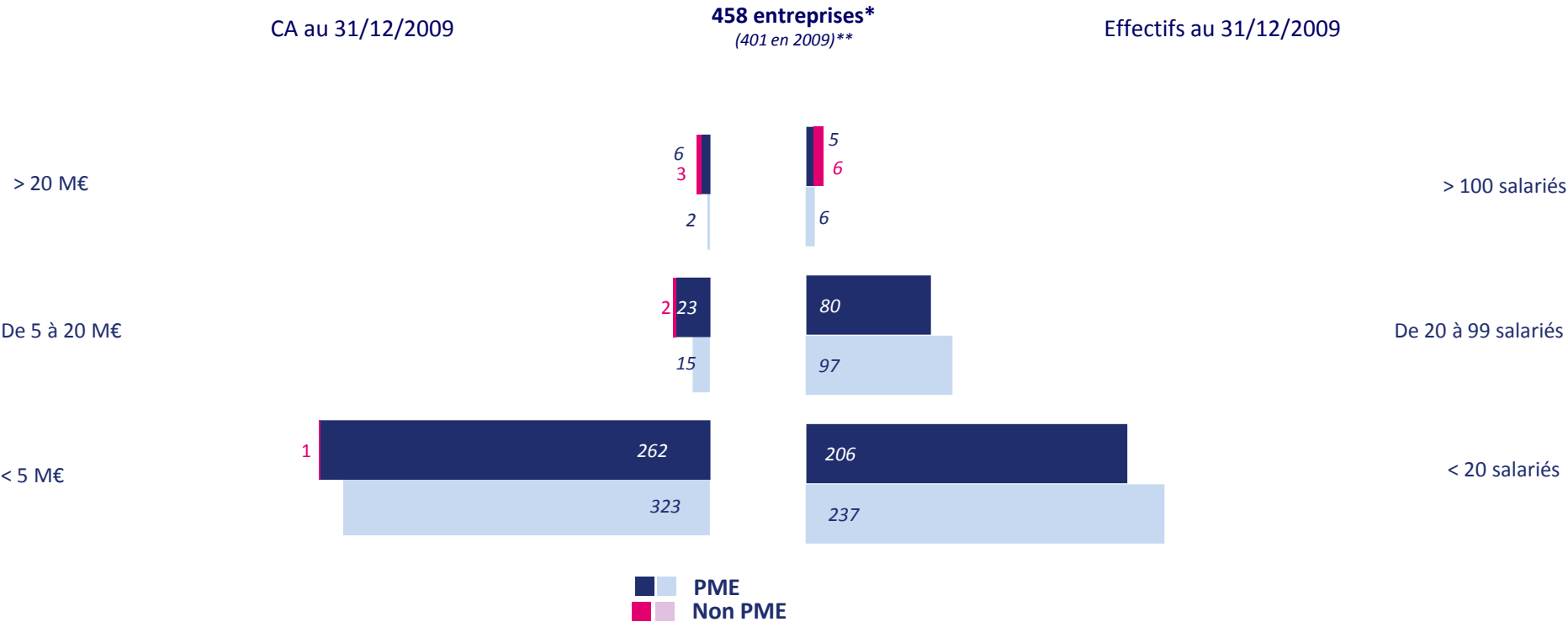


Source : www.afic-data.com / Grant Thornton

* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger



Répartition des entreprises investies en fonction du chiffre d'affaires et du nombre de salariés en 2009 (en nombre d'entreprises)

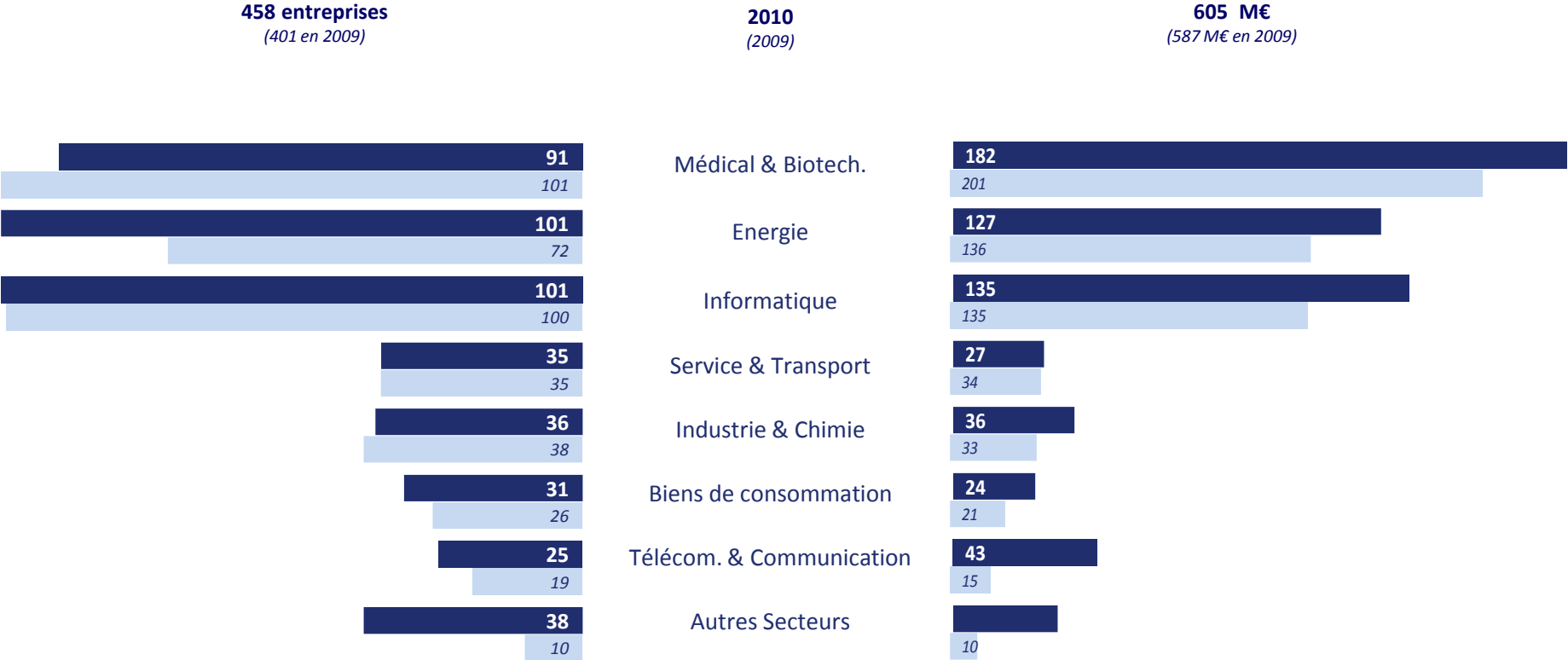


Source : www.afic-data.com / Grant Thornton

* 2010 : Pour 161 entreprises, les effectifs et/ou chiffre d'affaires n'ont pas été communiqués
 ** 2009 : Pour 61 entreprises, les effectifs et/ou chiffre d'affaires n'ont pas été communiqués



Répartition des entreprises investies par secteur d'activité (*)

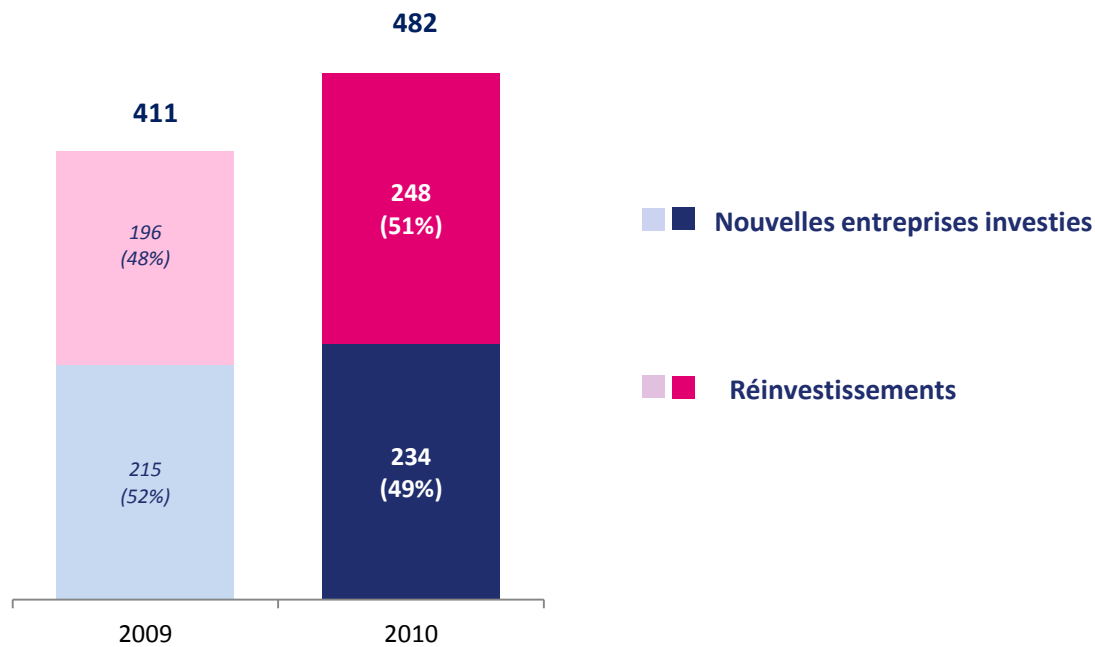


Source : www.afic-data.com / Grant Thornton

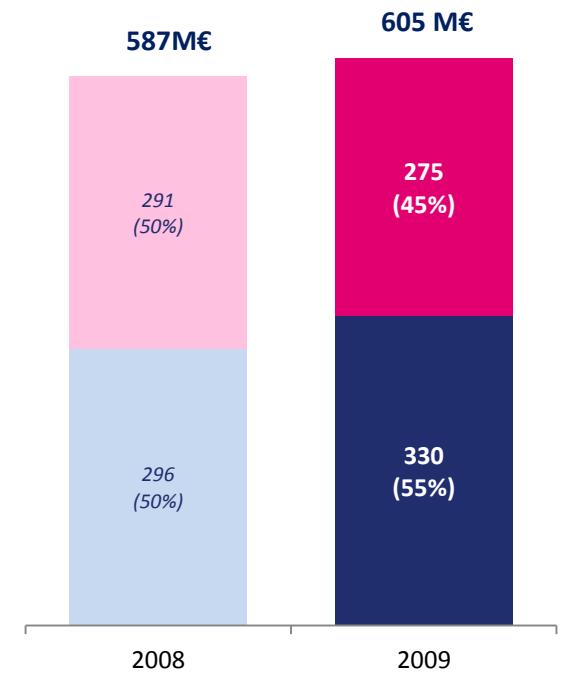
* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger

Répartition des entreprises entre nouvelles entreprises et réinvestissements en 2010

Nombre d'entreprises



Montants investis

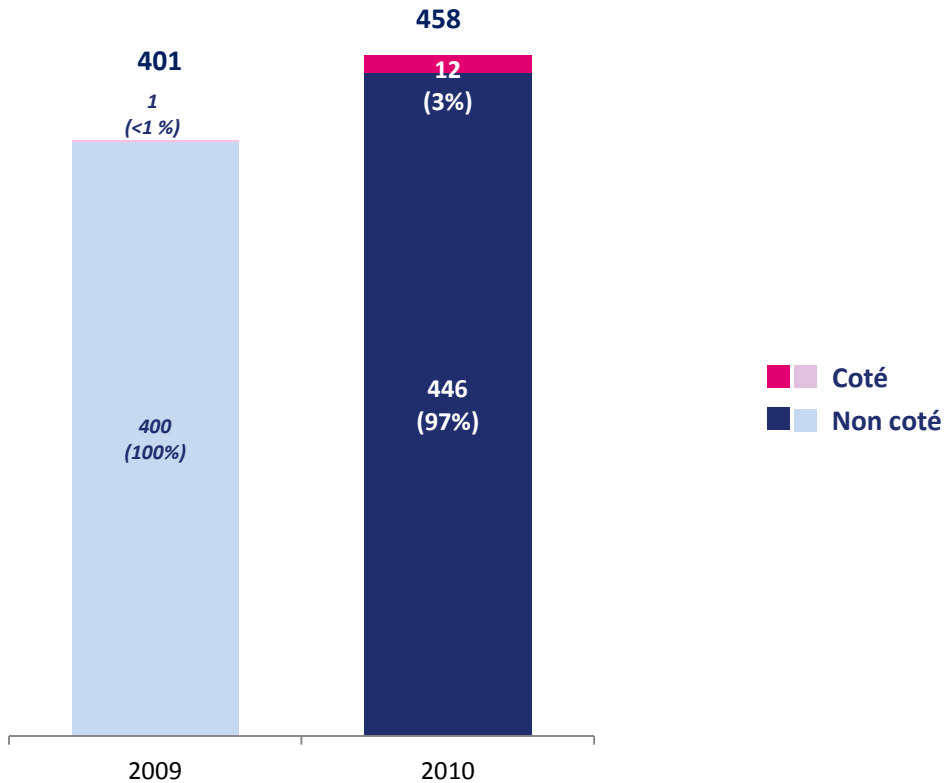


Source : www.afic-data.com/ Grant Thornton

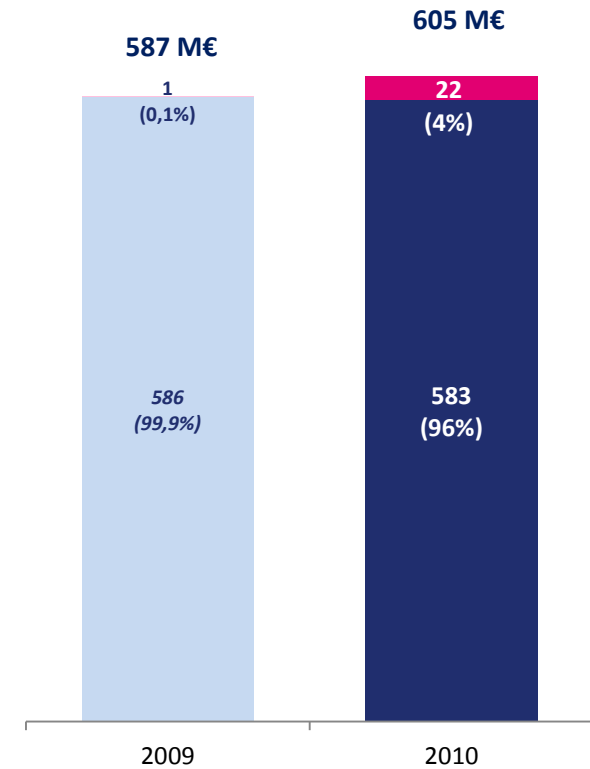
- Tous les investissements reçus par une entreprise sont considérés comme des 1^{er} investissements pendant 6 mois, quelque soit la Société de Gestion. Les mouvements suivants sont considérés comme des réinvestissements. Une entreprise peut donc être comptabilisée en 1^{er} investissement et réinvestissement sur la même année.

Répartition des entreprises entre Entreprises cotées et non cotées en 2010 (*)

Nombre d'entreprises

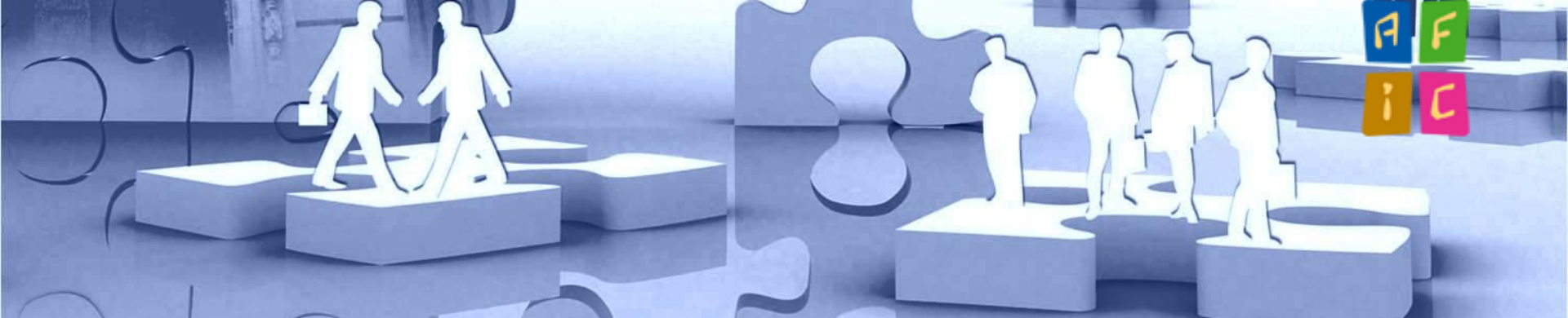


Montants investis



Source : www.afic-data.com/ Grant Thornton

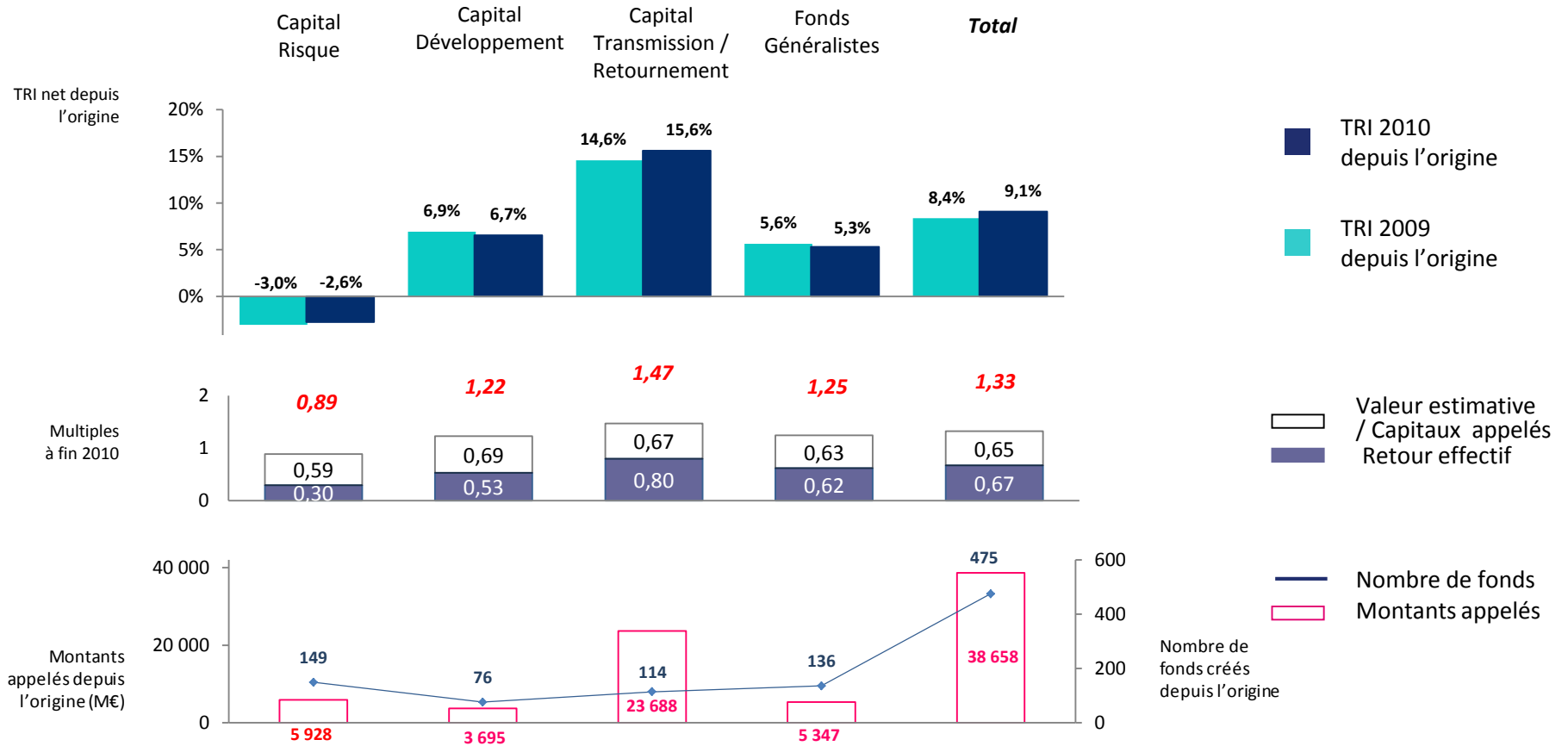
* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger



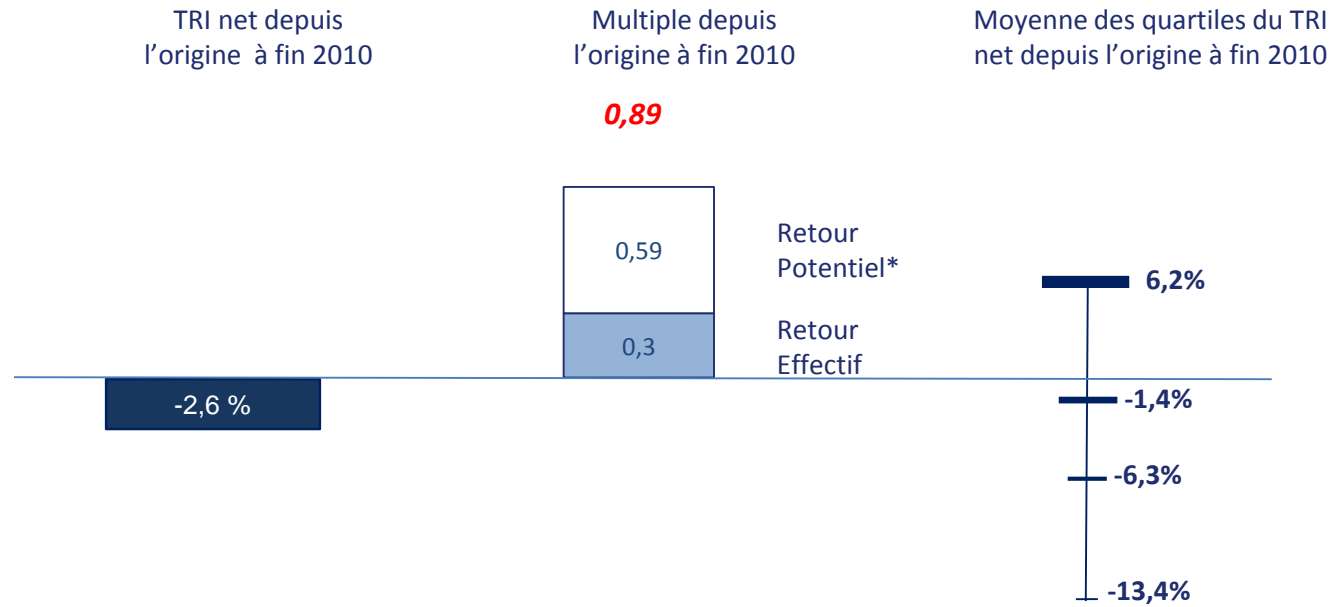
Performance nette 2010



La performance de l'ensemble des métiers est stable ou en progression par rapport à 2009, confirmant le point bas atteint en 2009.



Source : AFIC - Ernst & Young



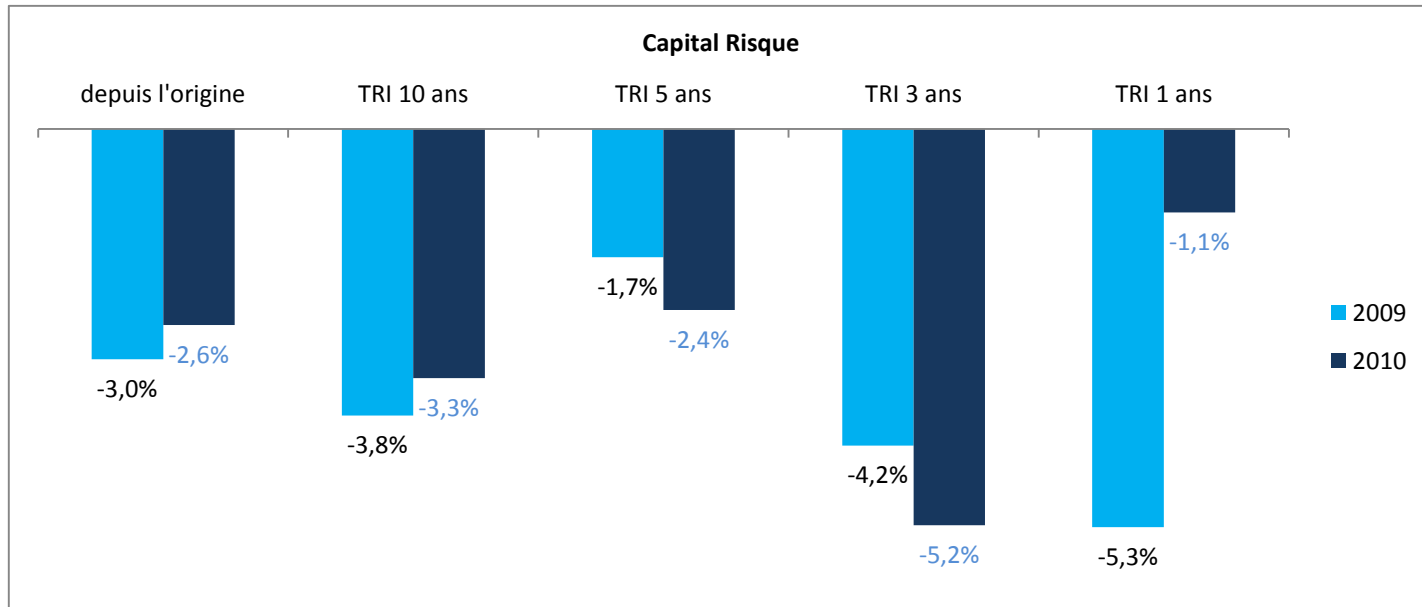
Source : AFIC - Ernst & Young

*Retour potentiel = Valeur estimative / Capitaux appelés

**Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger



La performance à moyen et long terme du Capital Risque

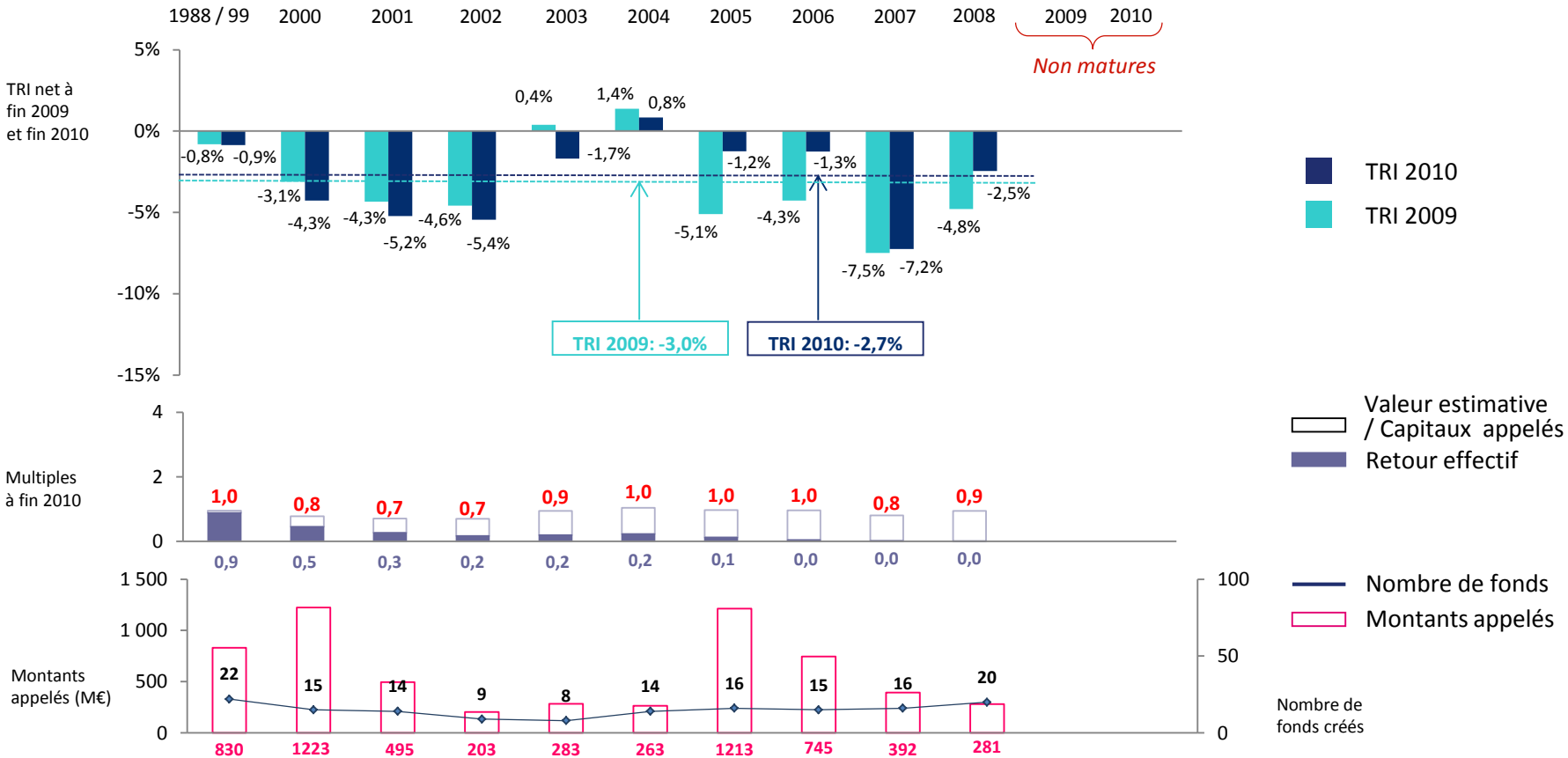


Source : AFIC - Ernst & Young – Thomson Reuters

Mode de lecture : Capital Risque - TRI 10 ans (2001 – 2010) : Mesurée à fin 2010, les fonds de Capital Risque ont réalisé une performance annuelle moyenne de -3,3% au cours des 10 dernières années. Cette performance est en hausse de 0.5 points par rapport à celle mesurée à fin 2009.

* Concerne les acteurs français du Capital-Investissement pour leurs seuls véhicules relevant du droit français

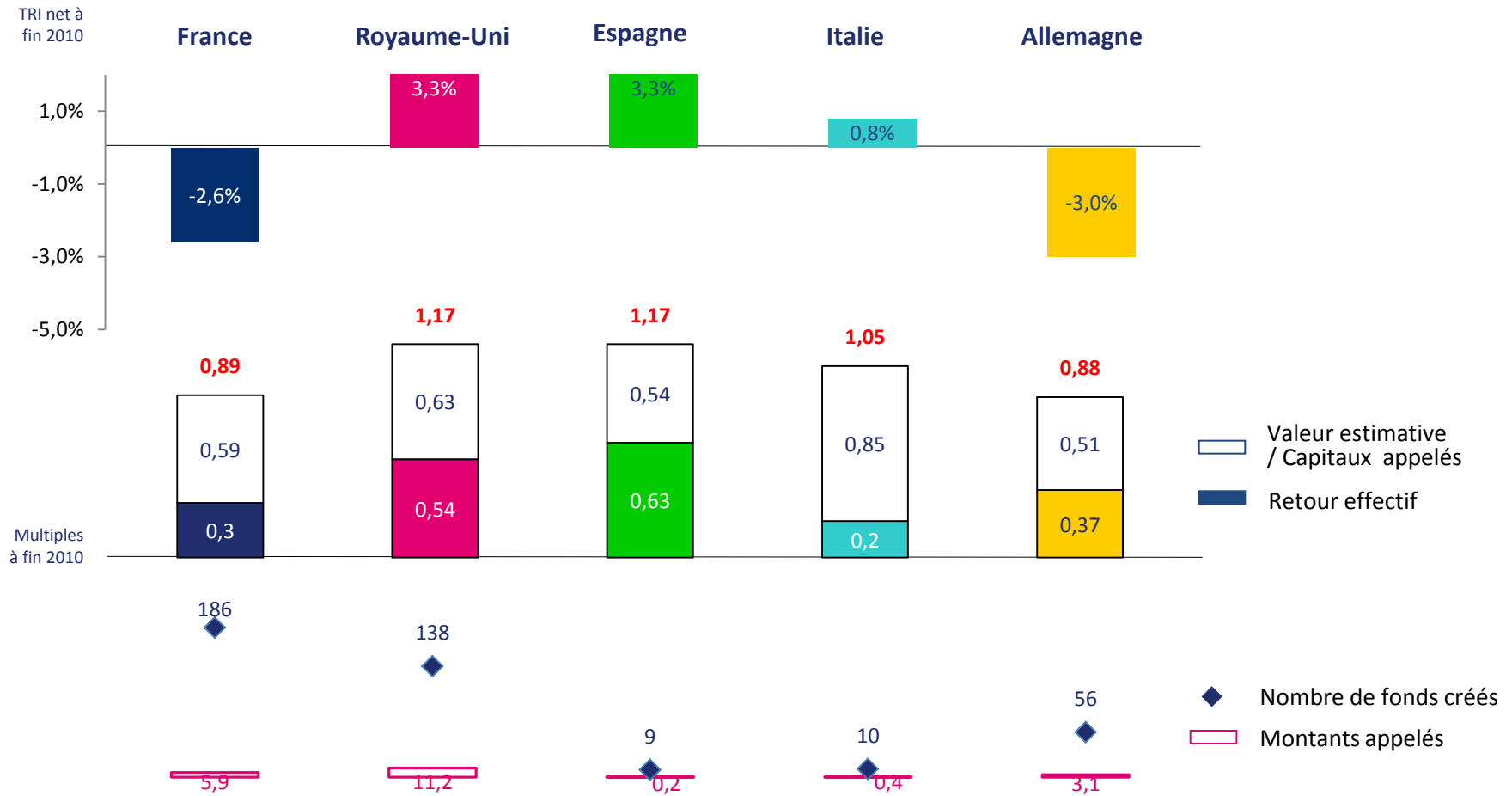
La performance du capital risque repose majoritairement sur les valeurs estimatives des sociétés encore en portefeuille à fin 2010.



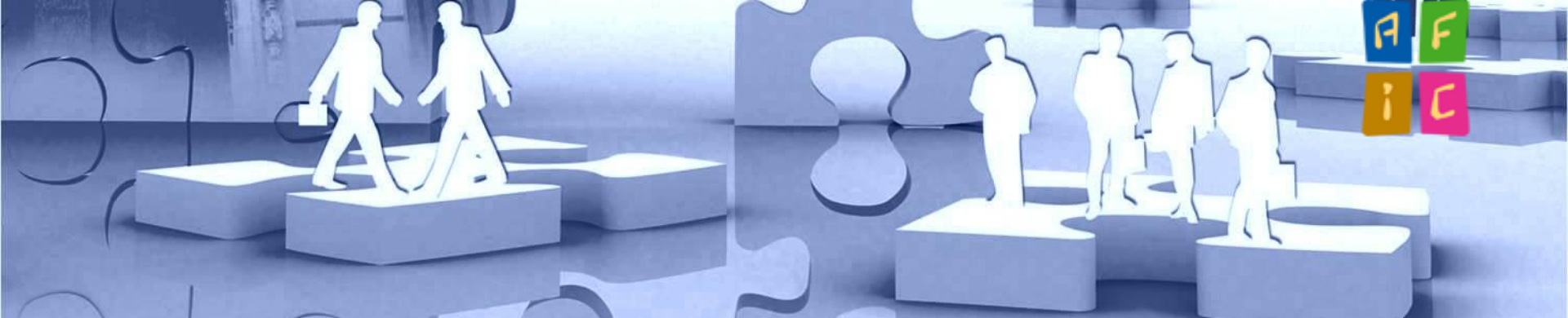
Source : AFIC - Ernst & Young



TRI à fin 2009, multiples, montants appelés et nombre de fonds créés dans les principaux pays européens depuis l'origine

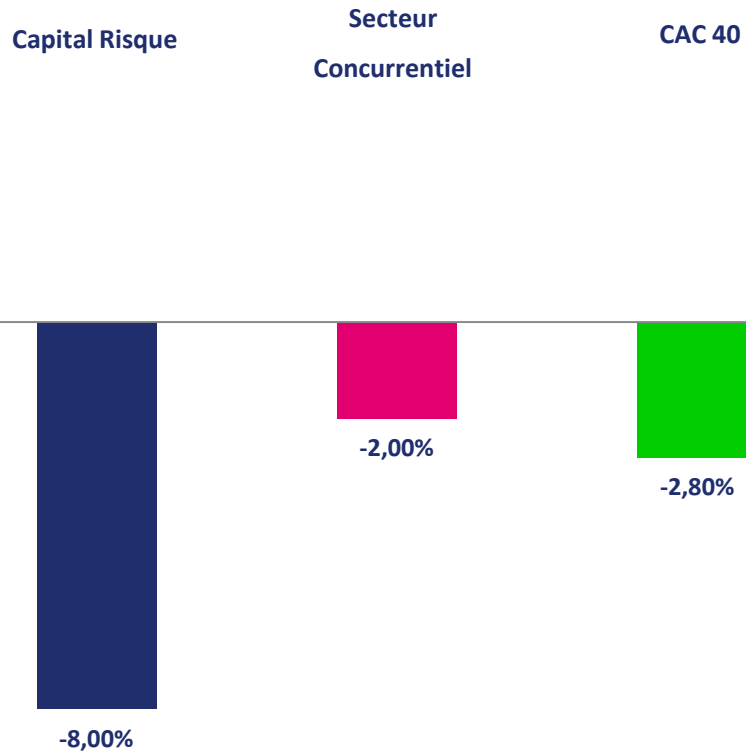


Source : AFIC - Ernst & Young – Thomson Reuters

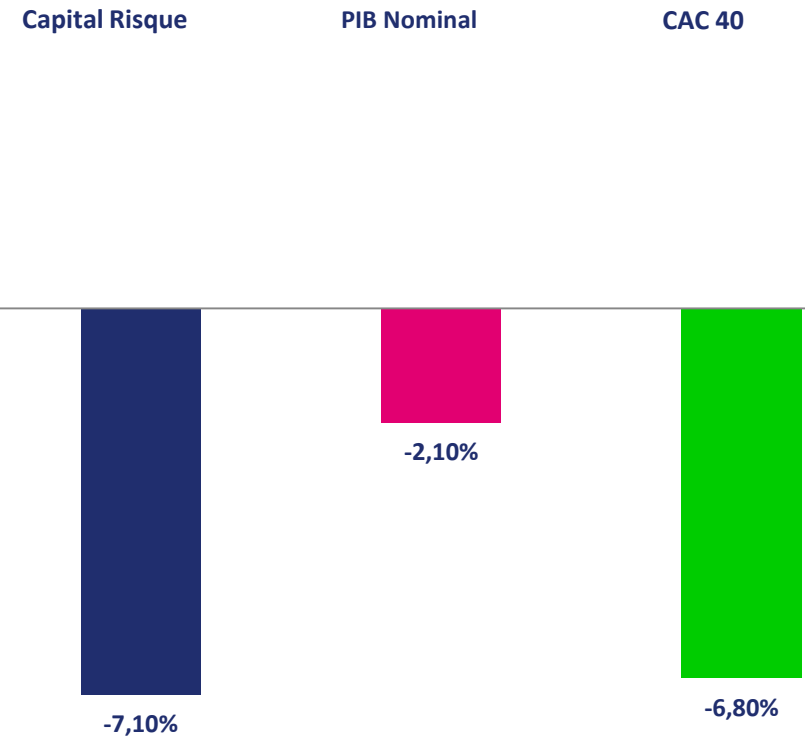


Poids économique

Évolution 2008 – 2009 des effectifs en France
des entreprises en portefeuille en 2010



Évolution 2008 – 2009 du chiffre d'affaires en France
des entreprises en portefeuille en 2010



Source : www.afic-data.com - Ernst & Young – Accoss Urssaf

*Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger



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 280 membres actifs.

Vos contacts à l'AFIC :

Chloé MAGNIER – Directrice du pôle Etudes économiques et Statistiques– c.magnier@afic.asso.fr

Céline PALLUAT de BESSET – Chargé des études et statistiques sénior - c.palluat@afic.asso.fr

Nadia Kouassi – Chargé des études économiques et statistiques- n.kouassi@afic.asso.fr