



Activité des acteurs français du Capital Investissement en 2007

Le 11 mars 2008

Présentation de l'étude réalisée par l'AFIC et PricewaterhouseCoopers

- Des statistiques établies sur la base des réponses collectées via le site Internet www.afic-data.com ouvert en juillet 2006 et dédié aux membres de l'AFIC.
- Une saisie des transactions par les membres « deal by deal », **par véhicule d'investissement et par métier.**
- **Un taux de réponse de 96% sur l'année (217 répondants en 2007)** permettant de cerner très précisément les enjeux.
- Un format de questionnaire conforme aux standards européens.
- Une méthodologie identique aux études précédentes, sans extrapolation des non-répondants et conforme au besoin de confidentialité des membres de l'AFIC.
- Des analyses se rapportant uniquement **aux acteurs français du Capital Investissement, membres de l'AFIC.**
- **Des transactions prises en compte à la date effective du décaissement ou de l'encaissement (date de closing).**
- **Une exclusion des prises de participation dans les entreprises du CAC 40.**
- **Des levées de fonds prises en compte uniquement dans le cas où le véhicule d'investissement est rattaché à un bureau français.**

Principaux enseignements

- **Un montant record de 12,6 milliards € a été investi en 2007 par les acteurs français du Capital Investissement dans plus de 1 500 entreprises**
- **Augmentation de 24% des montants investis à 12,6 milliards €**
- **Hausse de 13% du nombre d'entreprises accompagnées, à 1 558**
- **Progression des montants investis sur chacun des métiers :**
 - amorçage et création : + 26%
 - développement : + 24%
 - transmission (< 100 millions €) : + 22%
 - grands LBO (> 100 millions €) : + 35%
 - retournement : - 12%
- **Hausse de 13% des entreprises ayant fait l'objet d'une opération de désinvestissement, à 1 093**
- **Maintien des levées de fonds à un niveau élevé : 10,0 milliards € collectés**

Section 1

Chiffres clefs des acteurs français du Capital Investissement

Croissance des montants investis et poursuite des levées de fonds à un niveau élevé *

En millions d'euros	2005	2006	2007	2006 / 2007
Investissements	8 072	10 164	12 554	+ 24 %
- dont amorçage & création	481	536	677	+ 26 %
- dont développement	895	1 057	1 310	+ 24 %
- dont transmission / LBO	6 287	8 075	10 340	+ 28 %
· Transmission / LBO (<100 M€)	2 580	4 063	4 938	+ 22 %
· Grands LBO (>100 M€)	3 707	4 012	5 402	+ 35 %
- dont retournement	59	95	84	- 12 %
- dont autres	349	401	143	- 64 %
Désinvestissements (montants historiques)	4 253	3 796	5 660	+ 49 %
Fonds levés	11 954	10 280	9 995	- 3 %

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

Progression significative du nombre de PME / PMI soutenues sur l'année 2007

En nombre d'entreprises	2005	2006	2007	2006 / 2007
Investissements	1 253	1 376	1 558	+ 13%
- dont amorçage & création	353	335	416	+ 24%
- dont développement	402	481	557	+ 16%
- dont transmission / LBO	319	362	462	+ 28%
· Transmission / LBO (<100 M€)	301	350	438	+ 25%
· Grands LBO (>100 M€)	18	12	24	+ 100%
- dont retournement	23	24	38	+ 61%
- dont autres	156	174	85	- 51%
Désinvestissements	960	971	1 093	+ 13%

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

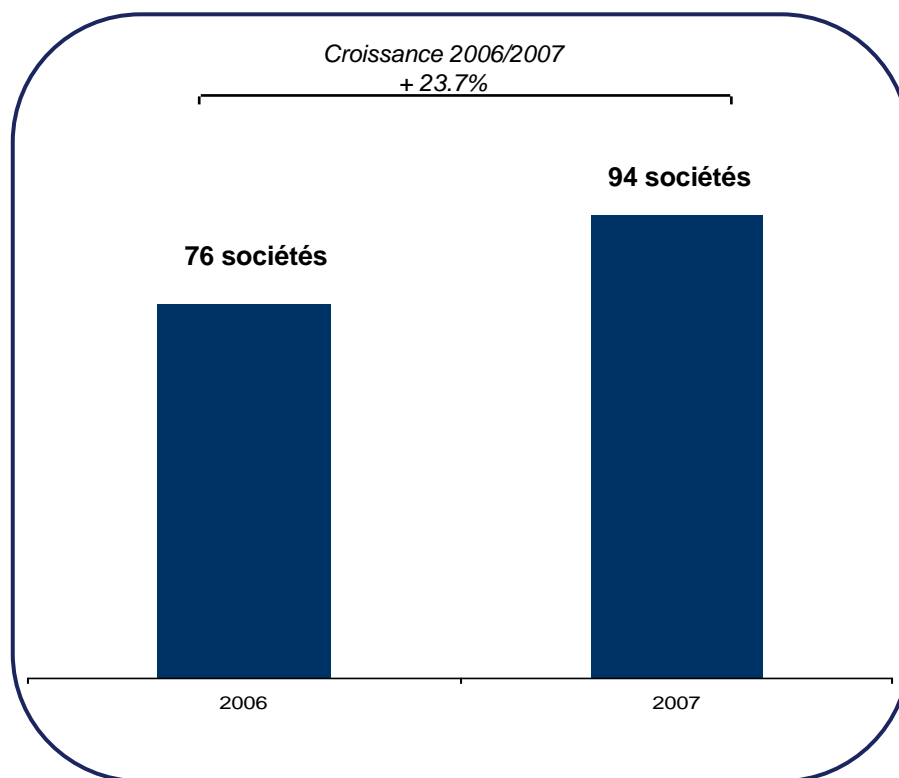
Section 2

Capitaux levés

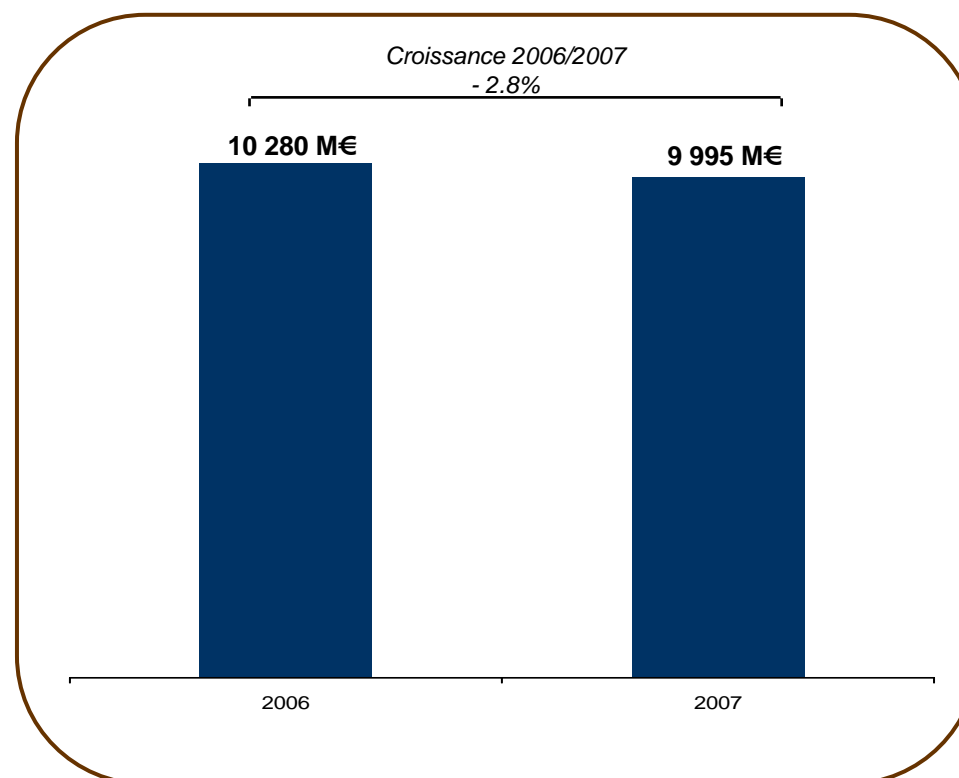
Section 2 - Capitaux levés

Le nombre de sociétés de gestion ayant levé des capitaux en 2007 augmente de 24% et les levées restent stables en montant, à 10 milliards €

**Fonds levés sur l'année (*)
(en nombre de sociétés de gestion)**



**Fonds levés sur l'année (*)
(en millions d'euros)**

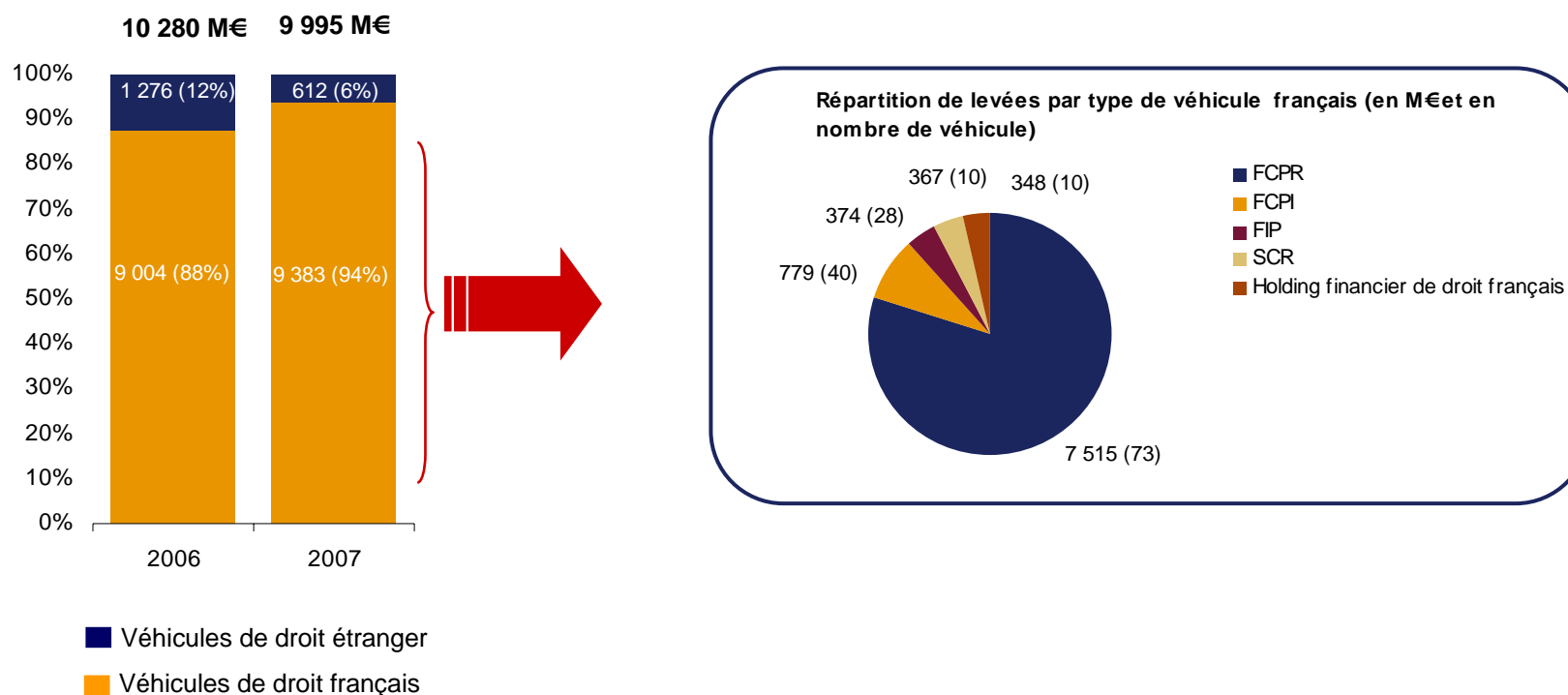


* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger.

Section 2 - Capitaux levés

75% des capitaux levés au travers de FCPR et 1,2 milliards € levés au travers des FCPI et FIP

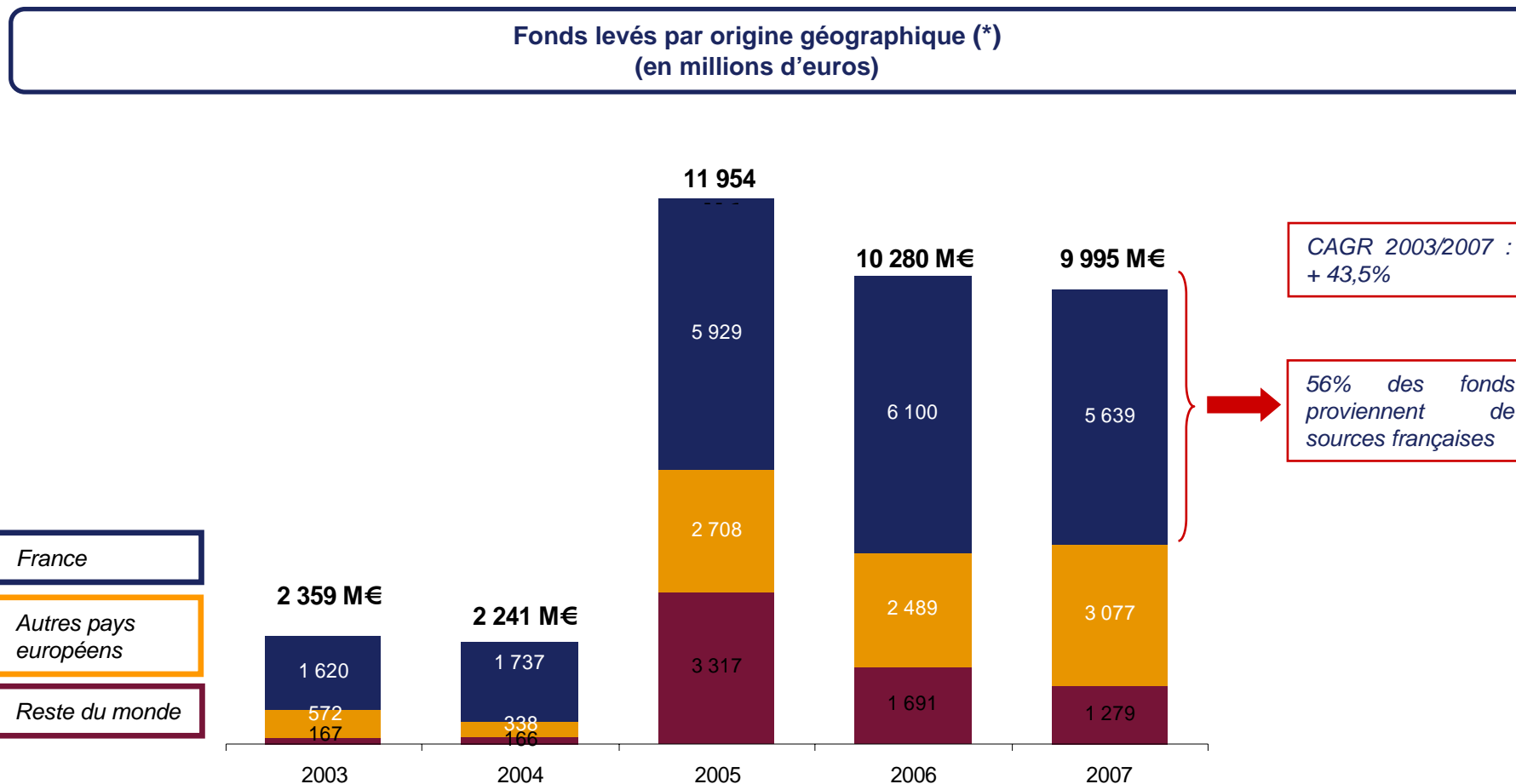
Répartition des capitaux levés par forme juridique du véhicule



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

Section 2 - Capitaux levés

Une progression des capitaux levés à l'étranger

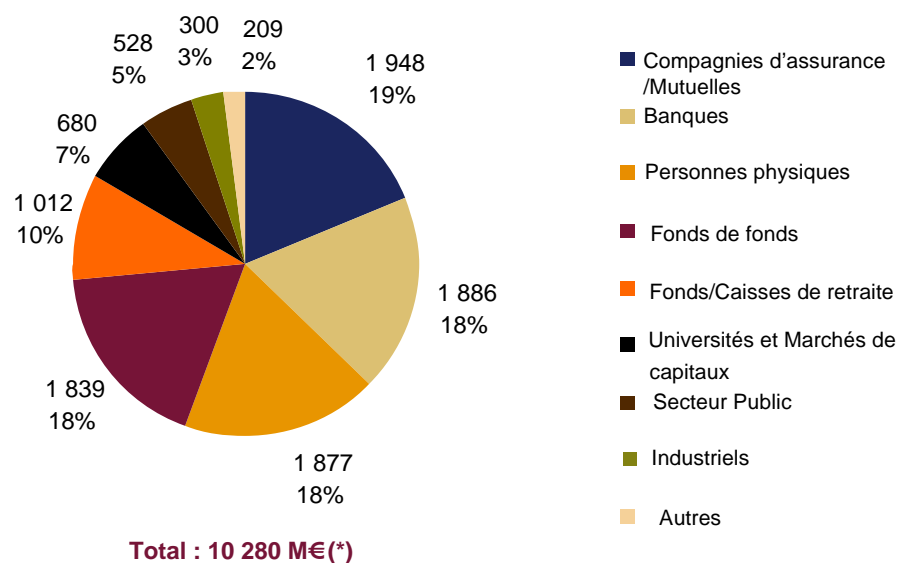


* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger.

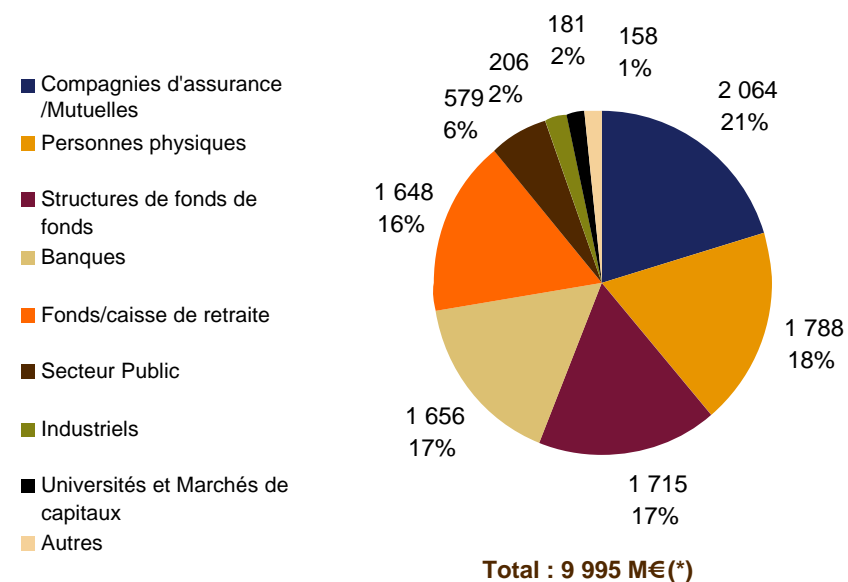
Section 2 - Capitaux levés

Les assureurs, les personnes physiques, les fonds de fonds, les banques, les fonds et caisses de retraite contribuent de façon équilibrée à la levée de fonds

Fonds levés par type d'investisseurs en M€– 2006 (*)



Fonds levés par type d'investisseurs en M€– 2007 (*)

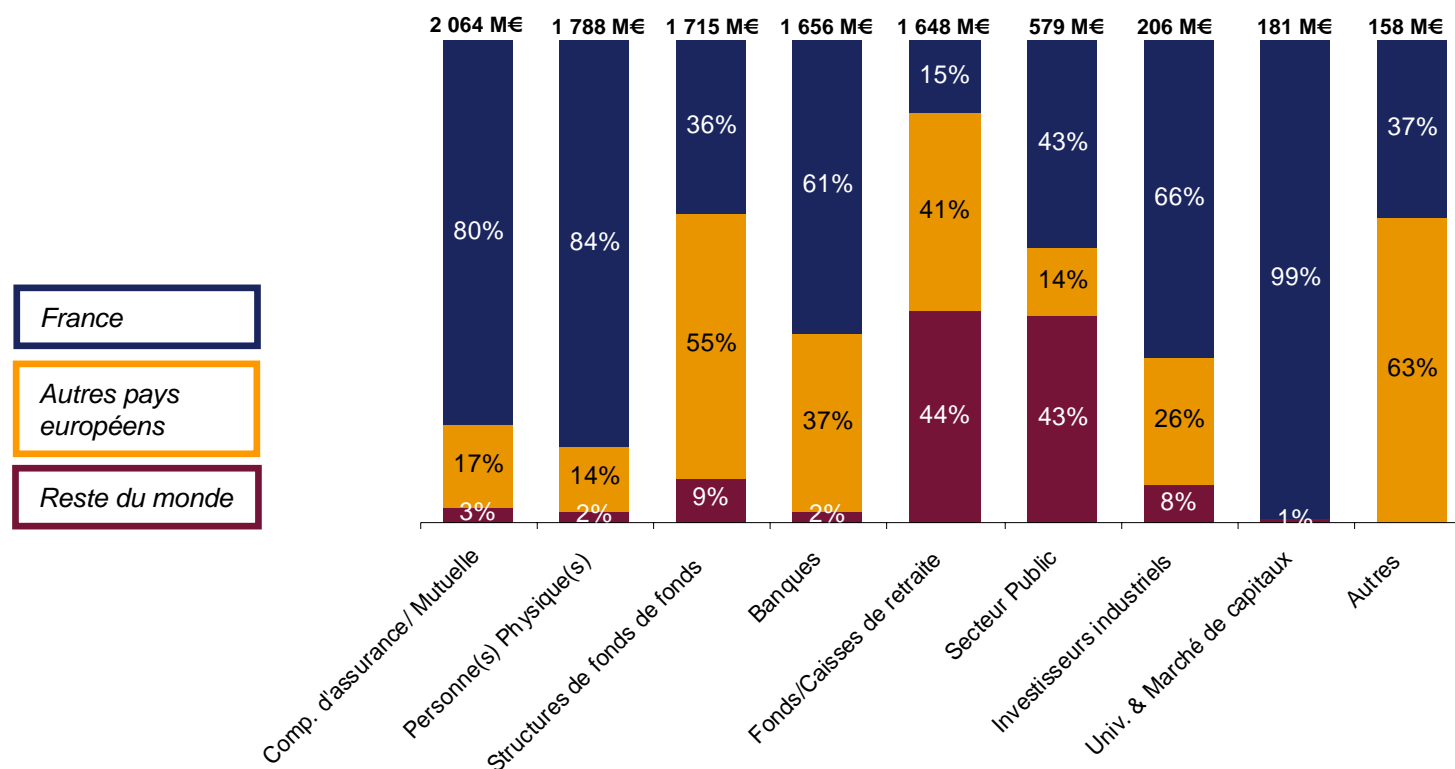


* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger

Section 2 - Capitaux levés

Plus de 50% des fonds levés proviennent de sources françaises

Fonds levés par type d'investisseurs et origine géographique en millions d'euros (*)
Total: 9 995 M€



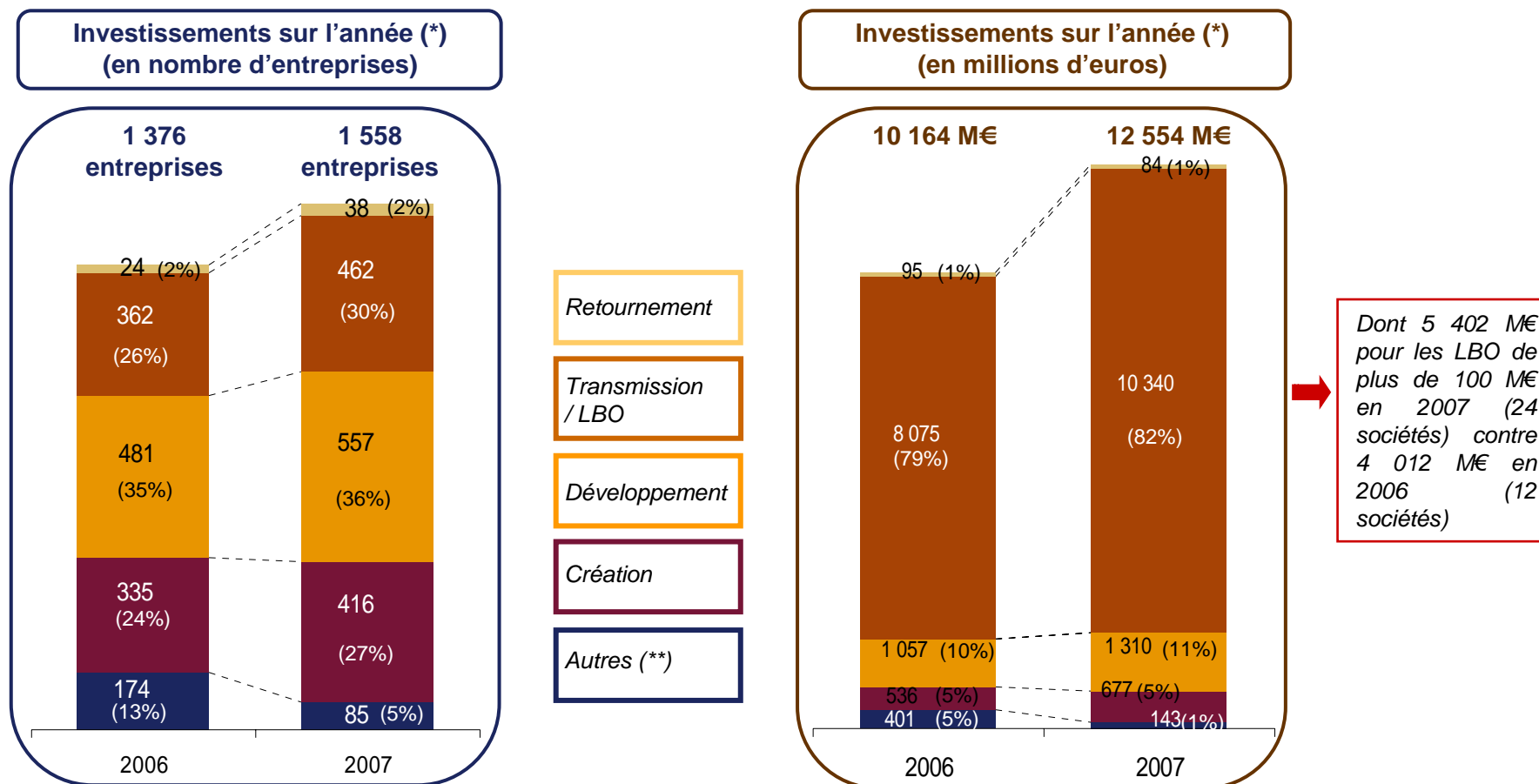
* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger.

Section 3

Investissements

Section 3 - Investissements

Une hausse de l'activité sur chacun des métiers

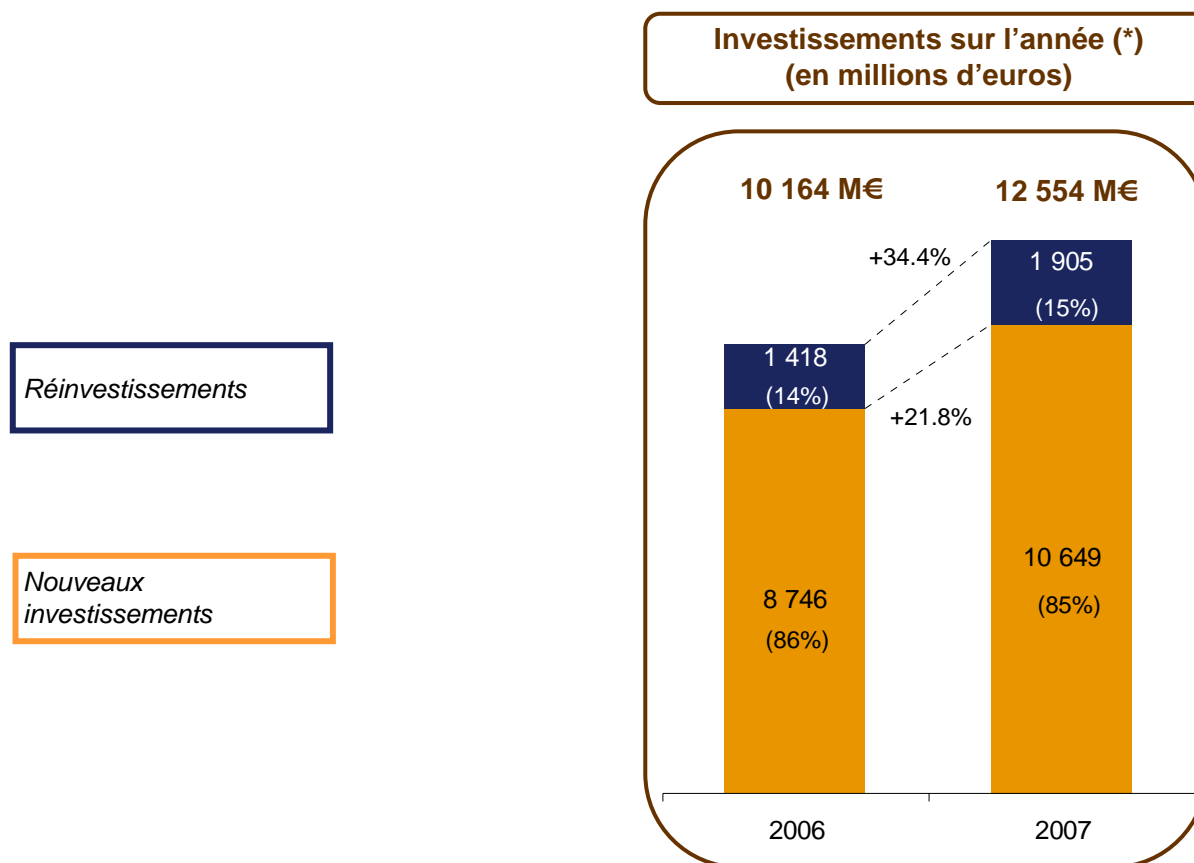


* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger

** Dont 34 rachats de position minoritaire pour 61 M€ et 30 autres achats d'actions cotées pour 55 M€ en 2007

Section 3 - Investissements

Des capitaux investis principalement dans de nouveaux dossiers et un accompagnement des entreprises dans la durée

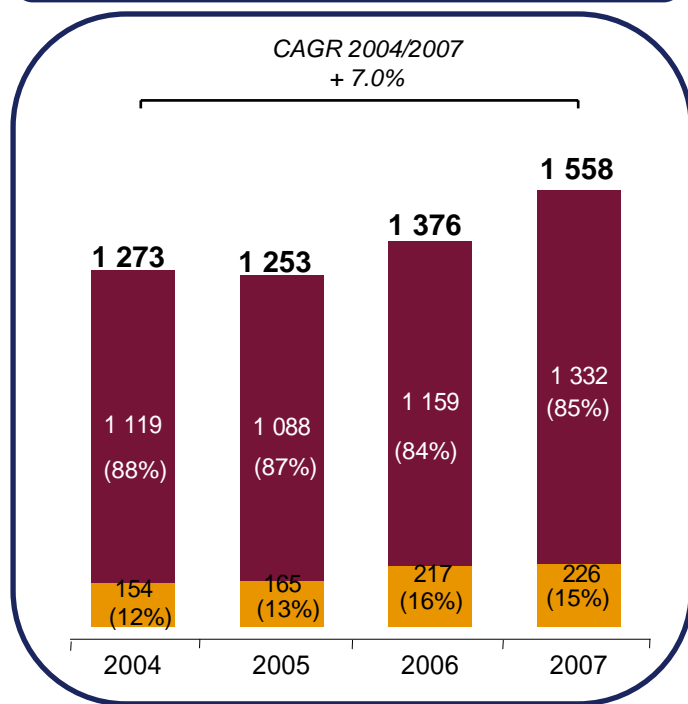


* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger.

Section 3 - Investissements

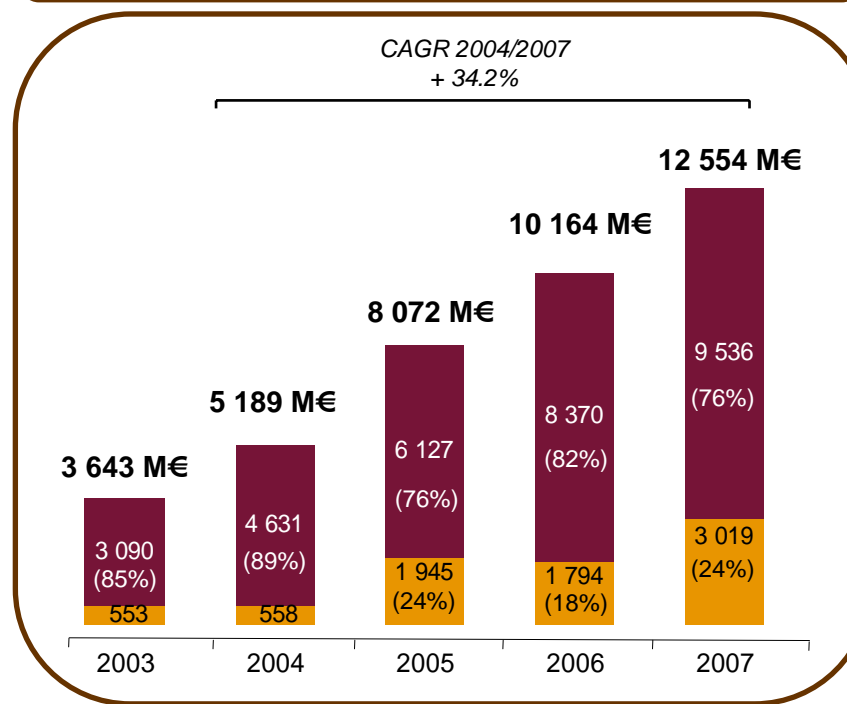
Progression régulière et soutenue des montants investis auprès d'une population d'entreprises de plus en plus importante

Évolution des investissements annuels (*)
(en nombre d'entreprises)



Opérateurs français
(en nombre d'entreprises)

Évolution des investissements annuels (*)
(en millions d'euros)



Opérateurs
français
en France

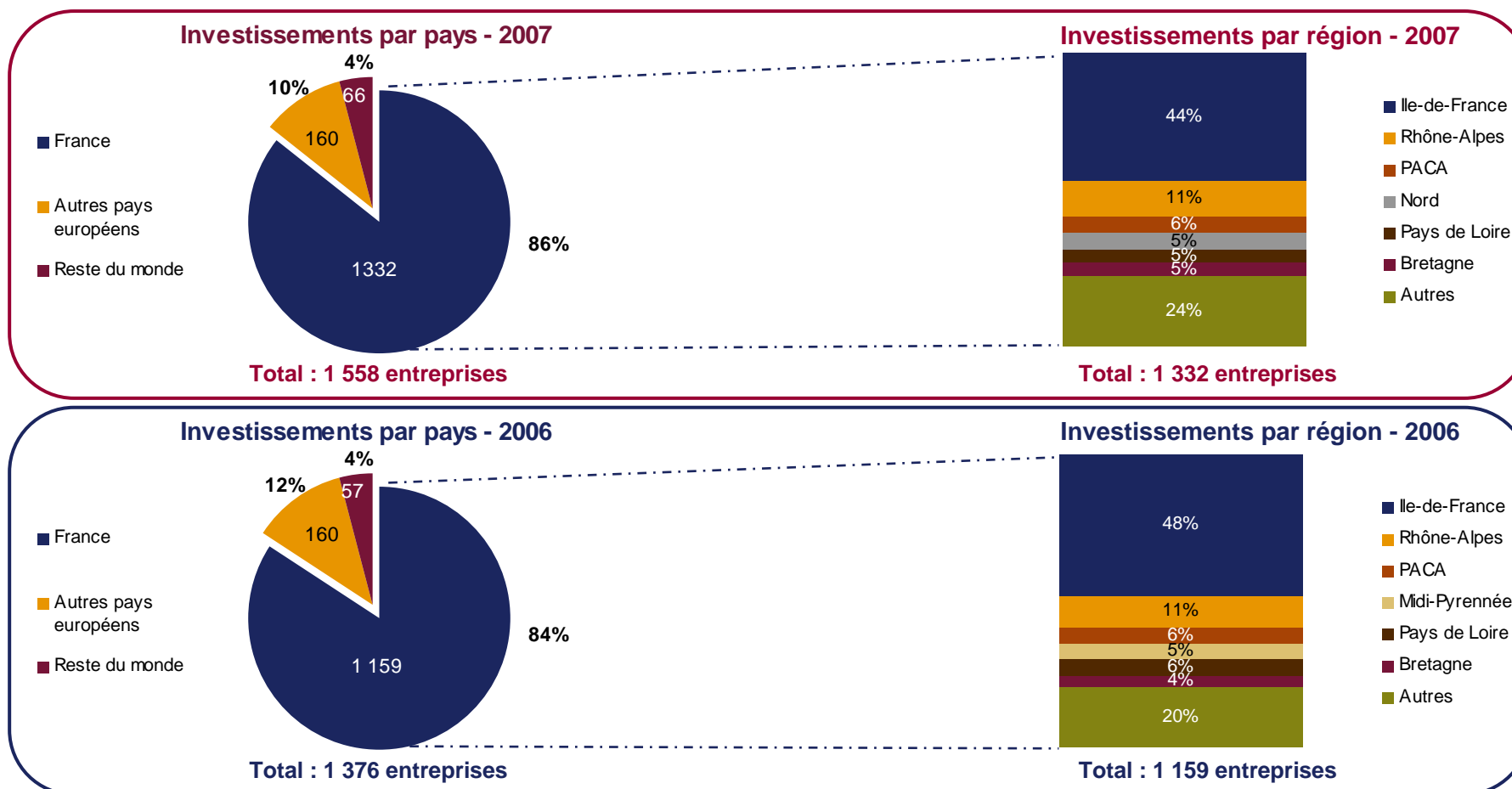
Opérateurs
français
à l'étranger

Opérateurs français
(en valeur)

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

Section 3 - Investissements

Des investissements réalisés pour l'essentiel dans des entreprises françaises et dans les régions à forte densité de PME

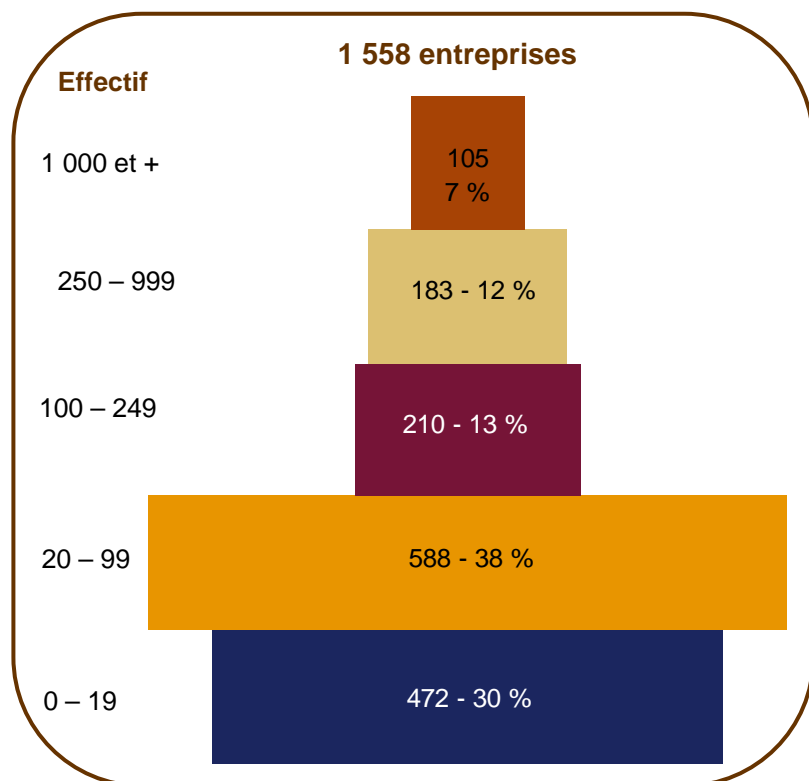


* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger.

Section 3 - Investissements

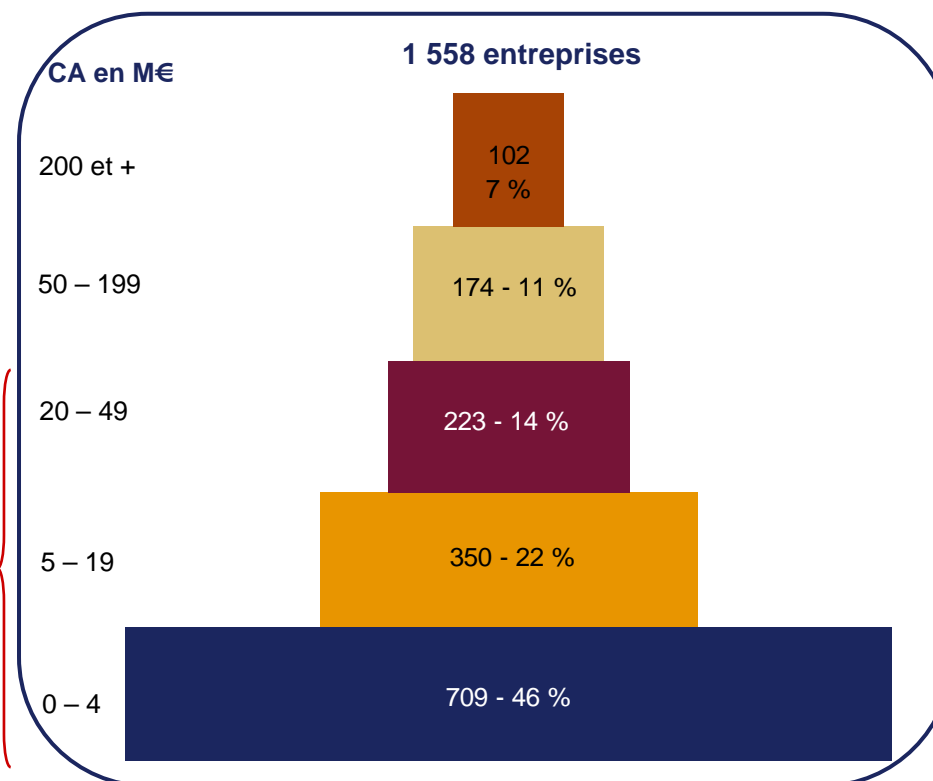
Plus de 80% des entreprises soutenues sont des PME / PMI comptant moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires

Répartition des entreprises en fonction du nombre d'employés (*)
(en nombre d'entreprises)



Plus de 80%
des sociétés
sont des
PME/PMI

Répartition des entreprises en fonction du chiffre d'affaires (*)
(en nombre d'entreprises)

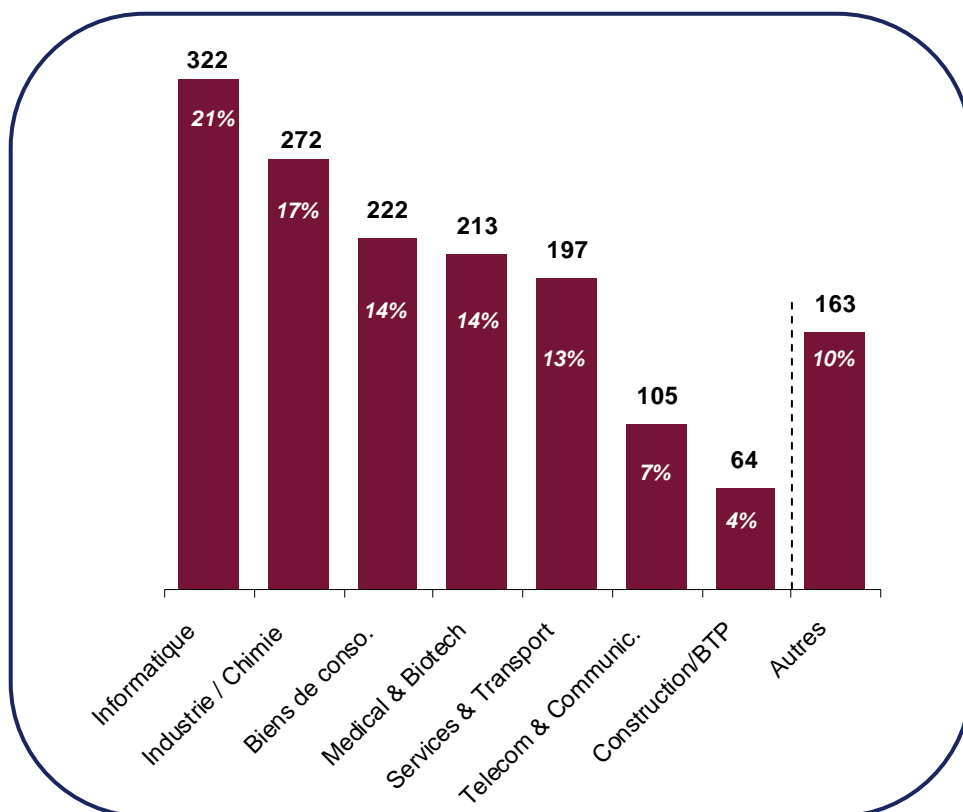


* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger.

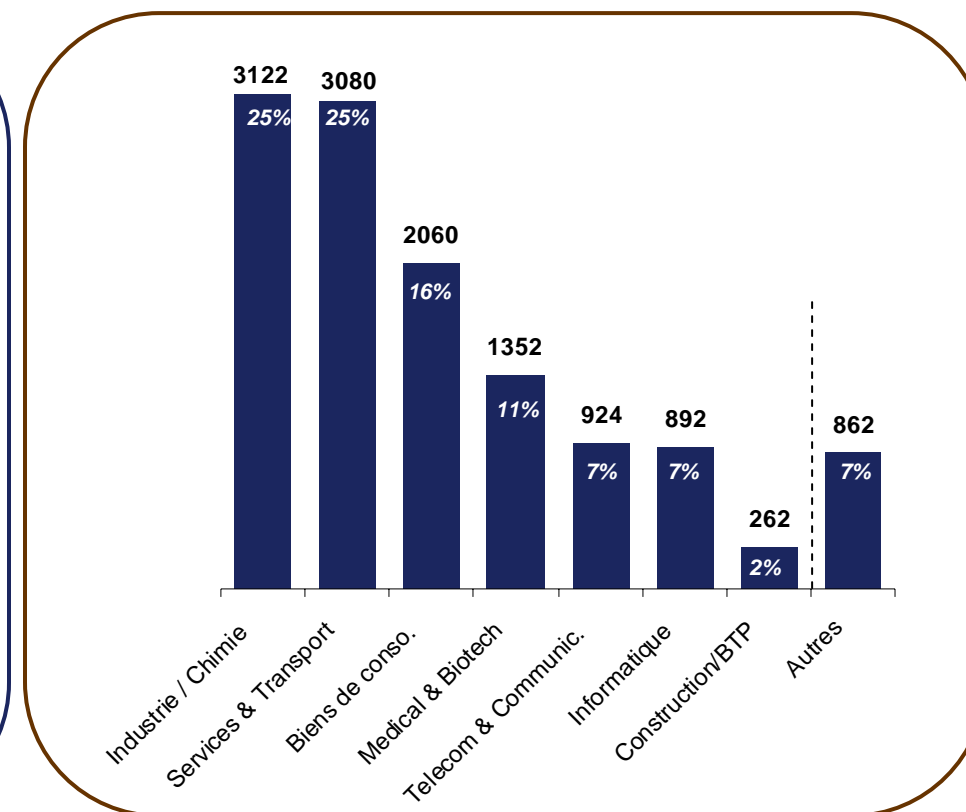
Section 3 - Investissements

Plus du tiers des entreprises accompagnées développent une activité à caractère innovant et technologique

Investissements en nombre d'entreprises (*)
(Total : 1 558 entreprises)



Investissements en millions d'euros (*)
(Total : 12 554 M€)



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

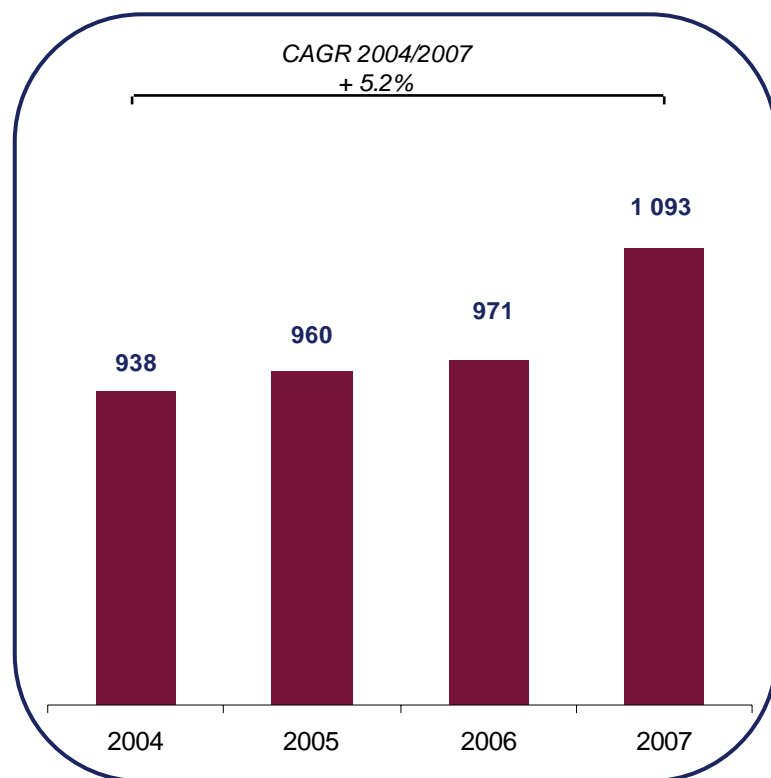
Section 4

Désinvestissements

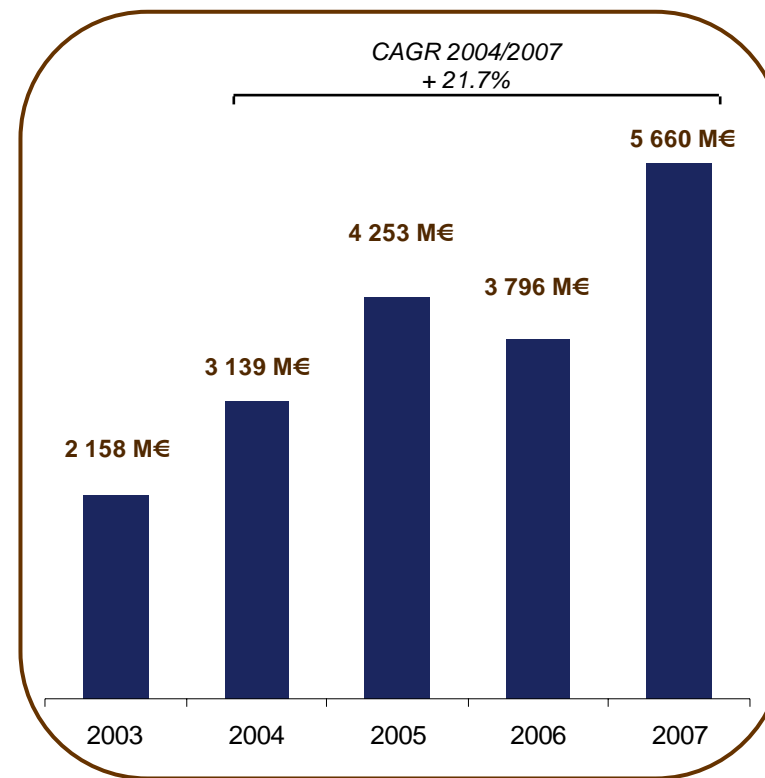
Section 4 - Désinvestissements

Accélération du rythme des désinvestissements

Désinvestissements sur l'année (*)
(en nombre d'entreprises)



Désinvestissements sur l'année (*)
(au coût historique en millions d'euros)



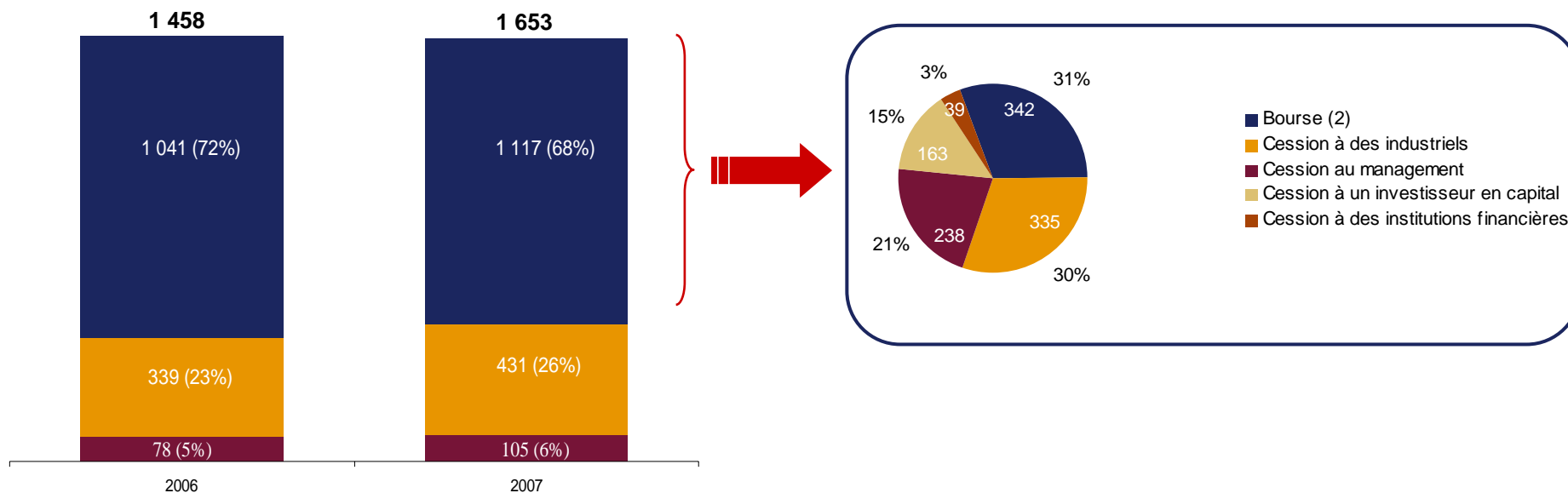
* Concerne les acteurs français, membres de l'AFIC, investissant en France et à l'étranger

Section 4 - Désinvestissements

Plus de 80% des cessions se font en bourse, auprès des industriels ou auprès du management

Répartition des désinvestissements en nombre d'opérations
Total : 1 653 désinvestissements (1 458 en 2006) (*)

■ Cessions ■ Flux (1) ■ Comptabilisation en pertes



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

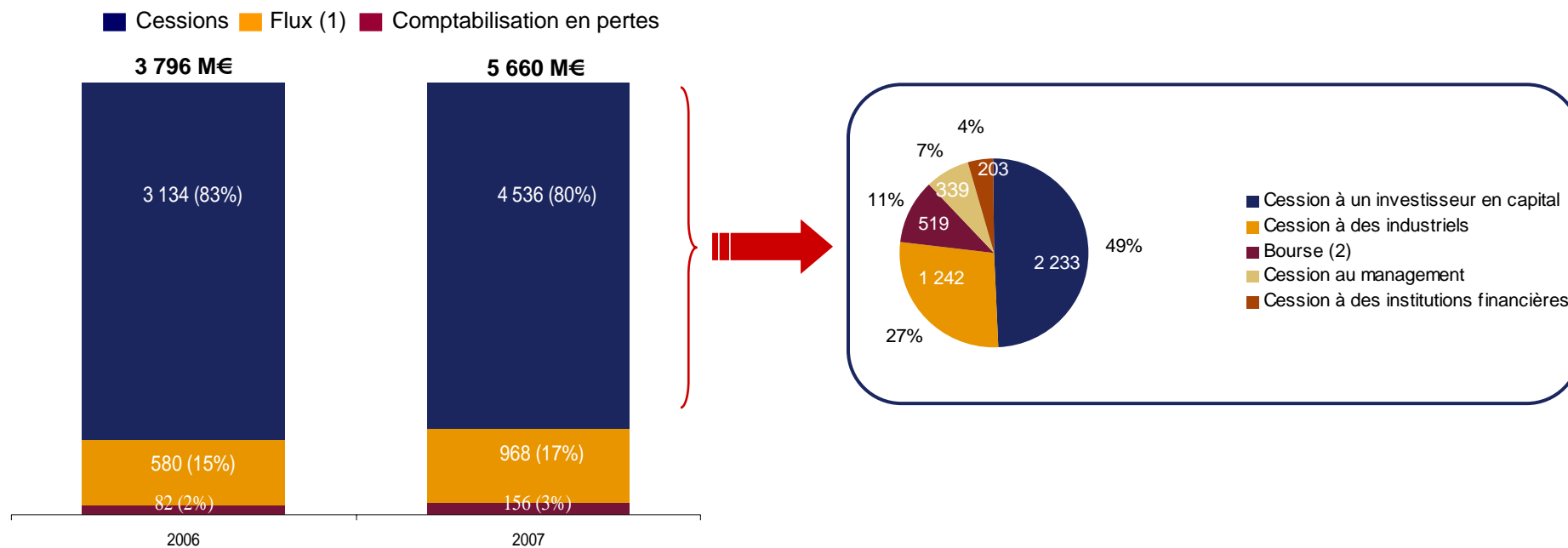
(1) Inclut les remboursements d'obligations convertibles, de comptes courants et de prêts, ainsi que les recapitalisations, les réductions de capital et autres flux de désinvestissement.

(2) Inclut les introductions en bourse et les cessions de titres cotés après introduction.

Section 4 - Désinvestissements

80% des montants désinvestis au coût historique se font par cession partielle ou totale de l'entreprise

Répartition des désinvestissements 2007 en valeur historique
Total : 5 660 M€(3 796 M€en 2006) (*)



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

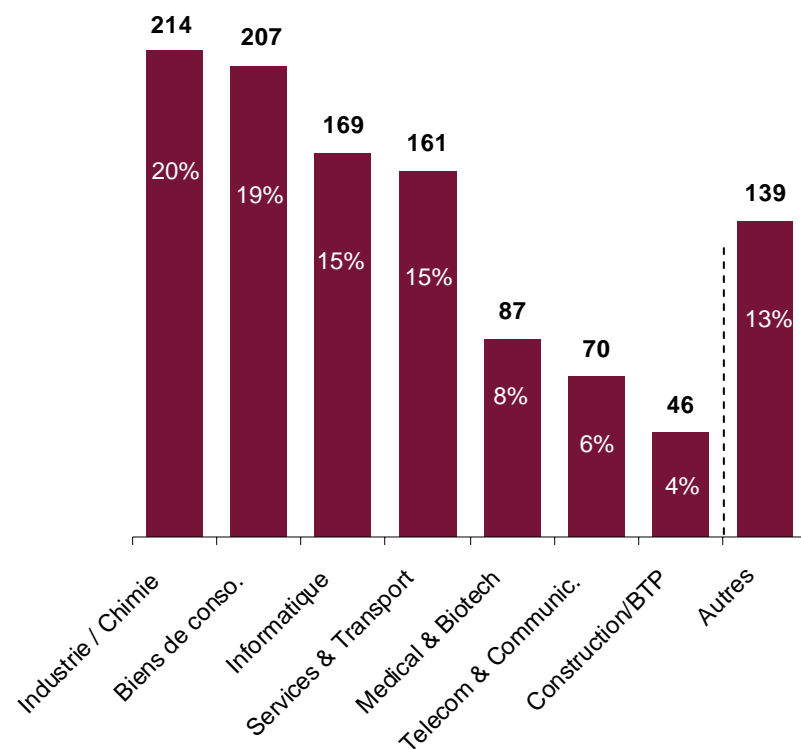
(1) Inclut les remboursements d'obligations convertibles, de comptes courants et de prêts, ainsi que les recapitalisations, les réductions de capital et autres flux de désinvestissement.

(2) Inclut les introductions en bourse et les cessions de titres cotés après introduction.

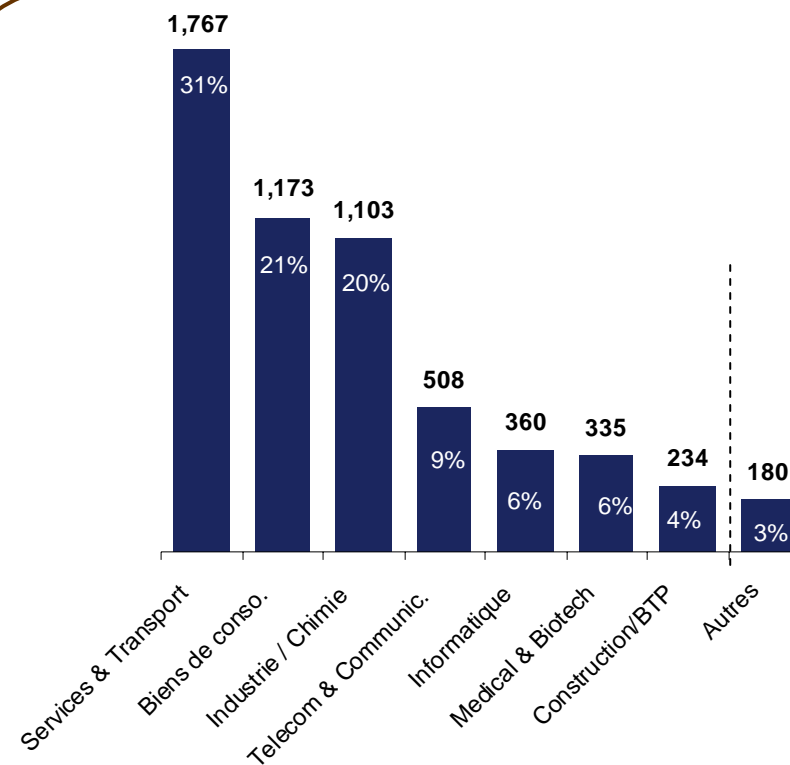
Section 4 - Désinvestissements

L'industrie & la chimie, les biens de consommation et l'informatique concentrent plus de la moitié des désinvestissements

Désinvestissements en nombre d'entreprises (*)
(Total : 1 093 entreprises)



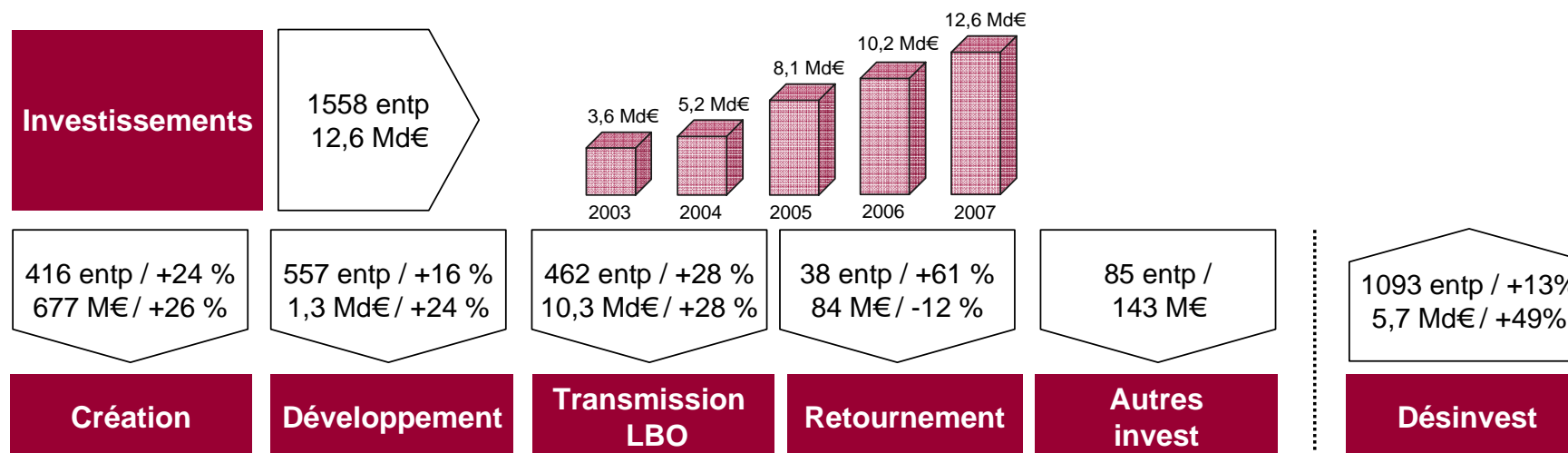
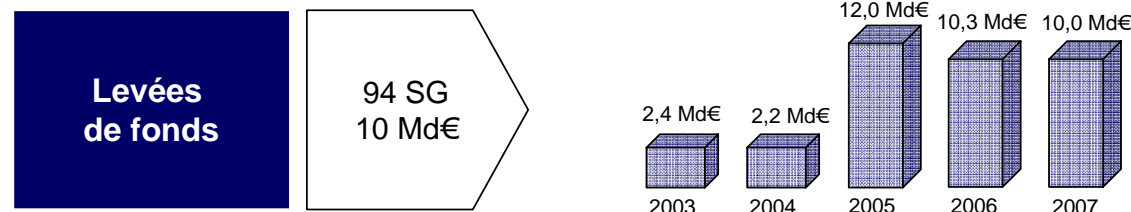
Désinvestissements en millions d'euros (*)
(Total : 5 660 M€)



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

En synthèse

Assurances Mutuelle	Personnes physiques	Fonds de fonds	Banques	Caisses de retraite	Secteur Public	Autres
2,1 Md€ 21 %	1,8 Md€ 18 %	1,7 Md€ 17 %	1,7 Md€ 17 %	1,6 Md€ 16 %	0,6 Md€ 6 %	0,5 Md€ 5 %



Contacts

▪ Pour l'AFIC

- Dominique Nicolas – Délégué Général – d.nicolas@afic.asso.fr
- Grégory Sabah – Directeur des études – g.sabah@afic.asso.fr

▪ Pour PricewaterhouseCoopers

- David Willems – Associé – david.willems@fr.pwc.com
- Arnaud Burillon – Senior Manager – arnaud.burillon@fr.pwc.com