

COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 28 juin 2017

Performance du capital-investissement français à fin 2016

Performance globale, 10,1% net par an depuis 1987 (30 ans)

Performance 2 fois supérieure à la Bourse

Poursuite de la progression de la rentabilité du capital-innovation

L'Association Française des Investisseurs pour la Croissance (AFIC) et EY publient leur étude annuelle sur la performance nette des acteurs français du capital-investissement à fin 2016.

« A plus de 10% par an sur 30 ans la performance globale du capital-investissement français vient rémunérer l'épargne allouée au financement des start-up, PME et ETI. Cette performance stable traduit la vitalité de ces entreprises accompagnées par les professionnels de l'investissement dans le non coté membres de l'AFIC. Avec 15 milliards d'euros levés en 2016, nous sommes sur la bonne voie pour doubler en 5 ans la taille du capital-investissement français. Notre souhait est que plus d'épargne française puisse venir vers cette classe d'actifs. L'AFIC a formulé des recommandations en ce sens pour réviser les règles prudentielles des investisseurs institutionnels, favoriser l'accès au non coté des contrats d'assurance-vie, réformer la taxation des plus-values avec une flat tax à 25% et permettre le réinvestissement des plus-values en fonds propres des entreprises. Autant de sujets que nous allons développer avec le nouveau gouvernement et la nouvelle assemblée. », déclare **Olivier Millet**, Président de l'AFIC.

MAINTIEN DE LA TRES BONNE PERFORMANCE A LONG TERME

La performance globale du capital-investissement français mesurée à fin 2016 sur un horizon de 30 ans s'élève à **10,1% en moyenne par an, nette de frais**. La performance des **fonds clos** est de **14,7% nette par an**. Ces chiffres traduisent la **très bonne rentabilité sur le long terme** de cette classe d'actifs et la stabilité des performances.

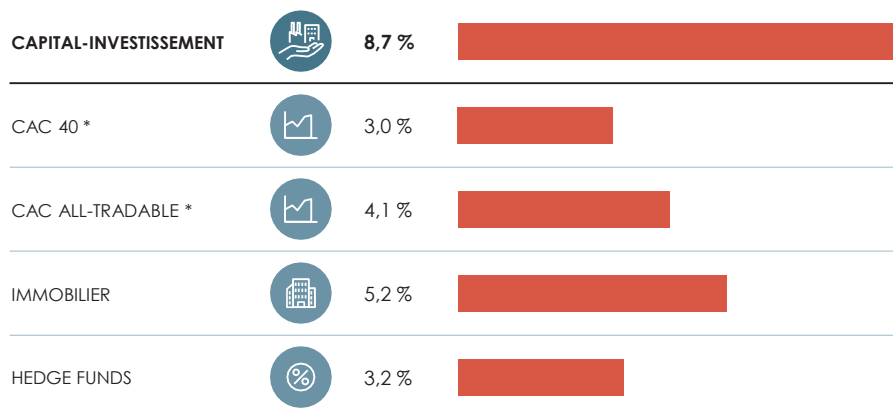
SURPERFORMANCE PAR RAPPORT A TOUTES LES AUTRES CLASSES D'ACTIFS

Le capital-investissement français surperforme à nouveau les autres grandes classes d'actifs sur le long terme.

Sur **10 ans**, le rendement annuel du non coté français est à **8,7% plus de deux fois supérieur à celui des marchés d'actions cotées** (3,0% pour le CAC40ⁱ, 4,1% pour le CAC All-Tradable - ex SBF 250).

Le constat vaut également par rapport au marché immobilier et aux hedge funds qui enregistrent des progressions de respectivement 5,2% et 3,2%.

PERFORMANCES ANNUELLES SUR 10 ANS
À FIN 2016, MOYENNES SUR LA PÉRIODE 2007 - 2016



* Comparaison réalisée à l'aide de la méthode PME (indices utilisés avec dividendes réinvestis)

Source : AFIC / EY

ANALYSE DE LA SURPERFORMANCE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

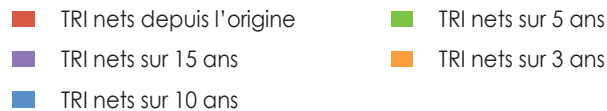
D'après Oliver Gottschalg, fondateur de la société PERACS, et dans le cadre de son partenariat avec l'AFIC, le capital-investissement français sur la décennie a su produire un alpha de 8,3% annuel moyen par rapport à l'indice CAC40. Cet alpha étant défini comme la surperformance annuelle de la classe d'actifs par rapport à un indice boursier de référence, il offre une image de la surperformance moyenne du capital-investissement indépendamment des conditions de marché.

PERFORMANCES PAR SEGMENTS

La performance du **capital-innovation** est positive sur tous les horizons de temps et s'accroît sur des horizons plus courts. **A fin 2016, de 1,4% par an sur 30 ans la performance atteint jusqu'à 6,3% par an sur 3 ans.**



Source : AFIC / EY



Les performances du capital-développement et du capital-transmission restent très soutenues. A fin 2016, sur 30 ans elles sont respectivement de 8,0% et de 14,0%.

« Les tendances observées ces dernières années sur le capital-investissement français se confirment en 2016 : la performance globale tirée par le rendement élevé du capital-transmission et la bonne dynamique du capital-innovation. Sur l'ensemble des segments de métier du capital-investissement la dispersion de la performance rappelle l'étendue du rendement de cette classe d'actif qui finance la croissance du non coté français. », détaille **Hervé Jauffret**, Associé **EY**.

L'étude de performance nette des acteurs français du capital-investissement est publiée depuis 1994, soit depuis 23 ans sous l'égide de la **Commission Etudes et Statistiques de l'AFIC**.

A PROPOS DE L'AFIC

L'AFIC regroupe la quasi-totalité des équipes de capital-investissement actives en France et compte à ce titre plus de 3000 membres actifs. A travers sa mission de déontologie, de contrôle et de développement de pratiques de place elle 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 et responsable du métier d'actionnaire figurent parmi les priorités de l'AFIC.

Plus d'informations : le site Internet de l'[AFIC](#)

A PROPOS D'EY

EY | Audit | Conseil | Fiscalité & Droit | Transactions

EY est un des leaders mondiaux de l'audit, du conseil, de la fiscalité et du droit, des transactions. Partout dans le monde, notre expertise et la qualité de nos services contribuent à créer les conditions de la confiance dans l'économie et les marchés financiers. Nous faisons grandir les talents afin qu'ensemble, ils accompagnent les organisations vers une croissance pérenne. C'est ainsi que nous jouons un rôle actif dans la construction d'un monde plus juste et plus équilibré pour nos équipes, nos clients et la société dans son ensemble.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun est une entité juridique distincte. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients. Retrouvez plus d'informations sur notre organisation sur www.ey.com.

© 2016 Ernst & Young et Associés

Tous droits réservés.

CONTACTS PRESSE

AFIC : Antoinette Darpy | Tél. : 06.72.95.07.92 - a.darpy@afic.asso.fr

EY : Amélie Fournier | Tél. : 01.55.61.33.40 - amelie.fournier@fr.ey.com

¹ Les TRI (taux de rendement interne) du CAC40 et du CAC All-Tradable sont calculés selon la méthodologie PME (Public Market Equivalent) : méthode de référence qui permet de répliquer les flux entrants et sortants du capital-investissement dans un indice de marché de référence. Sur la même base comparable de profil d'investissement, les performances du capital-investissement et des indices boursiers sont alors calculées en fonction des valeurs des portefeuilles en fin de période. Les indices sont utilisés avec dividendes réinvestis.