

Bilan du partenariat France Investissement Assurance

690 M€ engagés en 3 ans par les assureurs dans des fonds d'investissement soutenant la croissance des PME

Le 22 février 2012, CDC Entreprises (entité aujourd'hui intégrée à Bpifrance) concluait avec cinq grands assureurs de la place – Allianz France, AXA France, BNP Paribas Cardif, CNP Assurances et Crédit Agricole Assurances, le partenariat « France Investissement Assurance ».

Dans le cadre de ce partenariat, les assureurs partenaires s'engageaient à financer des PME indépendantes en souscrivant dans des fonds d'investissement dont la stratégie répond à trois objectifs : accompagner les entreprises les plus innovantes, favoriser leur croissance et leur internationalisation.

À ce titre, les partenaires devaient apporter entre 620 et 740 M€ sur 4 ans (2012-2015) aux PME françaises de croissance, via des investissements dans les fonds d'investissement éligibles, labellisés « France Investissement Assurance ».

En trois ans seulement, au lieu des quatre initialement prévus, 36 fonds d'investissements ont été sélectionnés par les assureurs partenaires, pour un engagement total de 690 M€ :

- Les fonds de capital-risque (amorçage compris) représentent 24 % des montants engagés, le capital développement 63 %
- 150 entreprises investies (500 à 600 à terme), dans les secteurs de l'industrie manufacturière (36 %), des sciences de la vie (24 %), des services (17 %), des TIC (15 %) et des écotecnologies (5 %)

Pour **Nicolas Dufourcq, directeur général de Bpifrance**, « la mobilisation des assureurs a été déterminante pour les fonds de capital investissement français dans la dernière période, mais elle a aussi réaffirmé l'intérêt des investisseurs institutionnels pour les PME non cotées ».

En considérant les engagements également pris par Bpifrance Investissement auprès de 25 de ces fonds, **les partenaires France Investissement Assurance représentent entre 10 et 65 % des montants levés¹.**

Pour **Matthias Seewald, directeur exécutif des investissements d'Allianz**, « les investissements d'Allianz France dans les PME non cotées correspondent étroitement à ses engagements envers ses assurés : ce sont des investissements sur le long terme, productifs, et en faveur d'entreprises françaises. Notre partenariat avec Bpifrance nous permet de financer de très beaux champions français, comme le sont Criteo et Sigfox ».

Le rôle d'entraînement de Bpifrance se révèle particulièrement prégnant sur les segments les plus amont du capital investissement, sur lesquels les investisseurs institutionnels sont habituellement moins présents.

Au total, **les partenaires de Bpifrance Assurance ont ainsi fléché 24 % des montants engagés vers des fonds de capital-risque**, y compris d'amorçage.

¹ Hors fonds « propriétaires ».



De même, il est notable qu'un fonds régional comme IXO 3 ait convaincu quatre des cinq assureurs partenaires, qui ont contribué à hauteur de 40 M€ aux côtés de Bpifrance Investissement (20 M€).

Amaury de Wareghien, directeur Finances, Stratégie, Juridique d'AXA France, juge que « le partenariat France Investissement Assurance a contribué à étendre le programme d'accompagnement des ETI et PME françaises lancé par AXA France » et indique qu'« AXA souhaite continuer, par la poursuite de l'initiative, à contribuer au financement de l'économie productive, de l'innovation et de la croissance ».

Selon **Pierre de Villeneuve, président-directeur général de BNP Paribas Cardif**, « le financement à long terme de ces entreprises est cohérent avec les engagements de BNP Paribas Cardif. Le succès de ce partenariat montre la vitalité du tissu des PME françaises, dans lesquelles nous avons accru nos investissements ces dernières années ».

Pour **Jérôme Grivet, directeur général de Crédit Agricole Assurances**, « ce programme vient compléter la panoplie des investissements réalisés par les assureurs dans le cadre de leur stratégie de financement de l'économie. La qualité des opportunités entrant dans ce cadre a assuré le succès du déploiement de ce programme. »

La plupart des fonds labellisés Bpifrance Assurance n'ont pas de spécialisation sectorielle, pour autant quatre des assureurs partenaires ont accordé leur confiance à BioDiscovery IV, un fonds dédié aux sciences de la vie, qui investit dans des sociétés développant des produits thérapeutiques, des dispositifs médicaux ou des tests de diagnostic moléculaire, à divers stades de maturité.

Selon **Frédéric Lavenir, directeur général de CNP Assurances**, « en s'engageant dans 19 fonds pour un montant de 248 M€, CNP Assurances a contribué à l'émergence et à la croissance de plus de 250 PME innovantes dont une forte proportion dans le secteur de la santé. Nous sommes fiers d'avoir ainsi participé au succès du programme au service de notre économie ».

La gouvernance de France Investissement Assurance coordonne la mise en œuvre de la stratégie définie entre les partenaires et assure le suivi et la transparence des investissements réalisés.

France Investissement Assurance

Caractérisation des fonds cibles :

- Fonds investissant dans des entreprises non cotées, principalement françaises, en fonds propres ou en mezzanine, dans des opérations de capital-risque, capital développement, petites transmissions ;
- Fonds réalisant des investissements de moins de 15 M€ par entreprise ;
- Très prioritairement des fonds en période de souscription (primaire) ;
- Préférentiellement des fonds de type FPCI.

Caractérisation des équipes assurant la gestion des fonds cibles :

- Équipes indépendantes, au meilleur niveau professionnel (pratiques, performances) ;
- Niveaux de frais de gestion et d'intéressement raisonnables au regard des moyens mis en œuvre par la stratégie du fonds concerné ;
- Capacité à prendre en compte les objectifs économiques et à mettre en œuvre une approche d'investisseur responsable (social, environnement, gouvernance) ;
- Reporting de très bon niveau.



Contacts presse :

Bpifrance

Anne-Sophie de Faucigny
01 41 79 84 33
as.defaucigny@bpifrance.fr

Allianz

Emilie Netter
01 44 86 55 07
emilie.netter@allianz.fr

Anne-Sandrine Cimatti
01 44 86 67 45
anne-sandrine.cimatti@allianz.fr

AXA

Valérie Leselbaum Stepler
01 47 74 32 21
valerie.leselbaumstepler@axa.fr

BNP Paribas Cardif

Adeline Jacques
01 41 42 65 61
adeline.jacques@bnpparibas.com

Crédit Agricole Assurances

Françoise Bololanik
01 57 72 46 83
service.presse@ca-assurances.fr

CNP Assurances

Florence de Montmarin
01 42 18 86 51/19
servicepresse@cnp.fr