

Résultats semestriels

L'IDI CONFIRME SES BONNES PERFORMANCES QUI TEMOIGNENT DE LA QUALITE DE SON PORTEFEUILLE

L'ANR PAR ACTION PROGRESSE DE 4,75%

A FIN JUIN 2011, L'IDI DISPOSE DE 100 MILLIONS D'EUROS MOBILISABLES

Au 1er semestre 2011, l'actif net réévalué par action⁽¹⁾ de l'IDI a augmenté de 4,75%⁽²⁾ (compte tenu du dividende de 1,15 €) et s'élève à 39,51 euros au 30 juin 2011⁽³⁾. Au 31 décembre 2010, il était de 38,87 euros. Pendant la même période, le CAC 40 a enregistré une hausse de 4,66 %.

Depuis son introduction en bourse en 1991, l'IDI affiche un TRI pour l'actionnaire (dividendes réinvestis) de 14,83 % par an, soit un multiple de près de 16 en vingt ans, supérieur aux performances du secteur du capital-investissement.

Christian Langlois-Meurinne, Président du Groupe IDI, déclare : « *Les résultats solides de l'IDI s'expliquent notamment par la bonne performance opérationnelle des sociétés qui composent notre portefeuille. Aujourd'hui, l'IDI dispose de ressources importantes qui lui permettent de poursuivre le développement des sociétés de son portefeuille et de saisir les bonnes opportunités* ».

Il ajoute : « *La qualité de notre portefeuille traduit la capacité de nos équipes à mener une politique d'investissement active tout en garantissant une gestion pertinente et exigeante des actifs* ».

(1) Agrégat plus représentatif que le résultat net par action au regard de l'activité du groupe IDI et des règles comptables applicables

(2) $39,51 / (38,87 - 1,15) = + 4,75 \%$

(3) A méthodologie comparable avec le passé, il atteindrait 39,14 euros par action.

■ UNE POLITIQUE D'INVESTISSEMENT TOUJOURS ACTIVE ET SELECTIVE

Au cours du 1^{er} semestre, l'IDI a investi (hors investissements directement réalisés par Idinvest Partners) 10,6 M€ dont :

- 5,3 M€ en private equity France avec notamment un investissement complémentaire dans World Freight Company (spécialiste de la commercialisation d'espace de fret pour le compte des compagnies aériennes) pour financer une opération de croissance externe ;
- 5,3 M€ dans les pays émergents, directement ou via Idi Emerging Markets, en particulier dans le fonds d'investissement brésilien Patria IV.



Les cessions se sont élevées à 32,1 M€, dégageant une plus value de 8 M€ (par rapport au prix d'acquisition).

Les cessions ont porté sur des opérations de private equity France au titre de plusieurs participations anciennes dont Top Info (distribution de produits micro-informatiques) et Geo Concept. Il s'agit également de cessions et/ou refinancements de dette mezzanine (Armatis, AOS, Axson). Les cessions concernent aussi, dans une moindre mesure, des opérations en pays émergents, et quelques placements financiers.

L'IDI a poursuivi activement l'examen de nouvelles opportunités d'investissement dont certaines pourraient se concrétiser au second semestre, si les conditions de financement adaptées peuvent être mises en place.

Le Groupe IDI a aussi été très actif à travers sa filiale Idinvest Partners qui a enregistré 104 M€ d'investissements (50,2 M€ en fonds de fonds et 53,8 M€ en capital risque) et 51 M€ de cession au cours du premier semestre. Idinvest Partners a également annoncé le closing de deux fonds – France Investissement 2 à 78M€ et Idinvest Private Debt à 217M€. Cinq FCPI ISF sont en cours de levée dont un avec La Banque Postale pour la première fois. La campagne s'est ouverte à deux nouveaux réseaux, Oddo & Cie et Legal & General.

▪ PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2011 ET PERSPECTIVES 2011

L'IDI, dont la trésorerie nette est positive, dispose à fin juin 2011 de plus de 100 millions d'euros rapidement mobilisables dont :

- 51 M€ de trésorerie brute disponible (hors trésorerie des filiales) ;
- 36 M€ d'actifs financiers liquides ;
- 14 M€ d'euros de ligne de crédit non tiré.

L'IDI mettra ses ressources propres au service de la poursuite du développement des sociétés de son portefeuille et à l'acquisition de nouvelles cibles.

La période postérieure au 1^{er} juillet 2011 est marquée par la chute des marchés boursiers, témoignant d'un prolongement de la crise économique.

Cependant, au 26 août 2011, la baisse de la valeur des actifs cotés de l'IDI reste limitée et s'élève à 4,78M€⁽¹⁾, induisant une baisse modérée de l'ANR de 1,56%.

Par ailleurs, l'IDI garde toute confiance dans les sociétés non cotées de son portefeuille et dans leurs capacités à résister à la crise, même si certaines pourraient connaître une conjoncture moins favorable.

⁽¹⁾ soit une baisse de 8,6% par rapport à la valeur des actifs cotés retenue dans les comptes au 30 juin 2011.



■ RÉCAPITULATIF DES PRINCIPAUX INDICATEURS

Résultats consolidés (en M€)	2009	2010	06/2010	06/2011
Résultat d'exploitation	-7,4	-3,6	-3,0	-0,5
Résultat des opérations en capital ⁽¹⁾	15,0	70,4	9,3	9,7
Résultat financier	2,5	3,7	2,7	3,9
Impôt	6,8	-0,5	0,1	-
Résultat net global part du groupe	22,4	69,8	15,2	11,4
Bilan (en M€)				
Fonds propres consolidés (part du Groupe)	230,8	300,2	238,1	302,6
Total des Capitaux Propres consolidés	280,8	389,8	289,9	399,1
Trésorerie nette ⁽²⁾	61,1	19,3	27,7	34,5
ANR (en M€) et ANR par action (en €)				
ANR (en M€) ⁽³⁾	230,8	300,2	238,1	305,2
ANR par action (en € avant dividende) ⁽⁴⁾	29,79	38,87 ⁽⁵⁾	30,81	39,51

(1) Le résultat des opérations en capital s'élève à 9,7 M€ : 8,2 M€ de plus-values nettes consolidées, et 1,5 M€ de « variation de juste valeur ».

(2) La trésorerie nette correspond à la trésorerie (VMP et cash disponible, 64,55 M€) déduction faite des dettes financières (hors dettes des holdings consolidés qui sont sans recours contre l'IDI, soit 16, 55 M€) et des dividendes payables au 3^{ème} trimestre 2011 (14 M€), après inclusion des dividendes à recevoir au cours du 3^{ème} trimestre (0,5 M€).

(3) Jusqu'au 30 juin 2011, l'ANR correspondait aux capitaux propres consolidés part du Groupe. Afin de mieux refléter la performance économique de l'IDI dans sa qualité de société d'investissement, il a été décidé de modifier légèrement la méthodologie de calcul de cet indicateur financier au 30 juin 2011. Ainsi, l'ANR au 30 juin 2011 (305,2 M€) est égal aux capitaux propres part du groupe (302,6 M€) figurant au bilan consolidé auxquels est ajouté l'écart (2,64 M€) entre la part du groupe dans l'évaluation des actifs consolidés en valeur de marché et le pourcentage de la situation nette part du groupe ressortant de la consolidation par intégration globale de ces actifs étant précisé qu'au 30 juin 2011, seul Idinvest Partners est concerné par cette situation et que pour les années antérieures, il n'y aurait pas eu de différence entre les deux méthodologies compte tenu de l'absence d'actifs consolidés dont la juste valeur aurait été différente de la valeur comptable.

(4) L'ANR, soit 305,2 M€, est ventilé entre la part du commandité, telle que calculée régulièrement par Associés en Finances, (soit 21,5 M€) et la part des actionnaires commanditaires (283,75 M€). Ce dernier montant est divisé par le nombre d'actions existantes diminué du nombre d'actions IDI détenues en autocontrôle fin juin 2011 (soit 7 221 562 – 39 845 = 7 181 717). Cela conduit à 39,51 € par action après le dividende IDI de 1,15 € distribué début juillet 2011 au titre de l'exercice 2010.

(5) Ce montant est avant dividendes de l'exercice 2010. A fin juin 2011, la croissance de l'ANR après dividendes s'élève donc à 39,51 / (38,87 – 1,15) = + 4,75 %.

A propos de l'IDI

Créé en 1970, le Groupe IDI est une société d'investissement cotée spécialisée dans les entreprises du mid market. Historiquement investisseur pour compte propre en France, le Groupe a également développé une activité de gestion pour compte de tiers, avec une présence forte dans l'investissement en fonds de fonds de Private Equity dans les pays émergents principalement en Chine, en Inde et au Brésil (Idi Emerging Markets) ainsi que dans les fonds de fonds de Private Equity en Europe et le capital risque (Idinvest Partners). Avec Idinvest Partners, le groupe IDI gère environ 3,3 milliards d'euros.

Contact investisseurs :

Tatiana Nourissat

Tél. : + 33 1 55 27 80 00

E-mail : t.nourissat@idi.fr

Contact presse :

Anne-Charlotte Créach (Image Sept)

Tél. : + 33 1 53 70 94 21

E-mail : accreach@image7.fr

Anne-France Malrieu (Image Sept)

Tél. : + 33 1 53 70 74 66



E-mail : afmalrieu@image7.fr

