

Résultats 2012**ANR EN PROGRESSION DE 3,6 % ET DIVIDENDE DE 1,15 € PAR ACTION
BONNE RÉSISTANCE DU PORTEFEUILLE
POURSUITE D'UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT PRUDENTE ET BONNES OPPORTUNITÉS DE
CESSIONS****■ ANR EN PROGRESSION MALGRÉ UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE TOUJOURS DIFFICILE ET INCERTAIN**

L'ANR (Actif Net Réévalué) par action⁽¹⁾ du Groupe IDI est en légère progression, à +3,6 %, et s'établit à 33,16 € au 31 décembre 2012. Cet ANR se compare à celui de fin décembre 2011 (37,52 €) diminué du dividende versé en juin 2012 de 4,50 euros et de l'acompte sur dividende de 1 € versé en octobre 2012. Sur l'exercice le Groupe IDI affiche un bénéfice net global par action de 12,4 millions d'euros.

Ces performances ont été réalisées dans un contexte économique toujours marqué par l'absence de croissance et l'incertitude liée aux mesures de redressement économique et au contexte fiscal en France. Elles sont le résultat de plus-values nettes réalisées sur la cession de participations, en particulier celle de Grupo Quinta da Romaneira (exploitation viticole au Portugal). Elles témoignent aussi de la bonne résistance de l'ensemble du portefeuille de l'IDI. Parallèlement, les actifs cotés du Groupe sont restés globalement stables.

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

■ DIVIDENDE

Il sera proposé à la prochaine Assemblée Générale du Groupe la distribution d'un dividende de 1,15 € par action (montant incluant l'acompte sur dividende de 1€ versé en octobre 2012), identique au dividende ordinaire versé en juin 2012. Ce montant répond à l'objectif du Groupe de distribuer un dividende correspondant à 3 % de l'ANR par action.

Sur le long terme, le Groupe IDI enregistre une surperformance en matière de rendement aux actionnaires, non seulement par rapport aux indices boursiers mais aussi par rapport aux autres acteurs du secteur. L'IDI a ainsi fait bénéficier à ses actionnaires d'un rendement annuel, dividendes réinvestis, de 14,38% depuis l'introduction en bourse en 1991, soit un multiple de 18 en 21 ans.

■ POURSUITE D'UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT PRUDENTE ET CESSIONS DE PARTICIPATIONS RÉUSSIES

L'année 2012 a été marquée par un investissement de près de 20 millions d'euros dans Emeraude International (leader de la distribution de matières plastiques de grande diffusion principalement en Afrique et plus récemment en Asie), société en forte croissance. Tout au long de l'année, le Groupe a souhaité poursuivre une stratégie d'investissement très prudente, marquant ainsi sa volonté affichée de se concentrer sur des actifs porteurs. L'IDI a su saisir les opportunités intéressantes de cessions de participations en sortant de Grupo Quinta da Romaneira ou de Cojean.

Fin 2012, la trésorerie brute disponible de l'IDI (hors trésorerie des filiales) s'élevait à 40,5 millions d'euros auxquels s'ajoutent 28,8 d'actifs financiers liquides.

Christian Langlois-Meurinne, Président du Groupe IDI, déclare : « L'année est restée marquée par un environnement économique difficile et incertain auquel s'est ajouté un flou autour du système fiscal en France. Dans ce contexte, l'IDI affiche des performances tout à fait honorables. Elles sont le reflet de ce qui fait la force de l'IDI : la pertinence de ses choix stratégiques et la capacité de résistance de son portefeuille. Pour l'année à venir, il faudra encore capitaliser sur ces éléments et se concentrer sur les opérations d'investissement porteuses mais prudentes qui pourraient s'offrir à nous. Comme en 2012, il faudra aussi s'attacher à réaliser des opérations de cession réussies, génératrices de valeur.



■ ACTIVITE 2012

Au cours de l'exercice 2012, l'IDI a continué à concentrer ses efforts sur la bonne gestion et le suivi approfondi de son portefeuille et étudié un nombre important d'opportunités d'investissements.

Les investissements et les cessions

Le Groupe a investi 26,4 millions d'euros en private equity France et 9,3 millions d'euros dans les pays émergents, directement ou au travers d'IDI Emerging Markets. L'IDI a ainsi bénéficié de la forte croissance de ces marchés. L'IDI a par ailleurs effectué 7,3 millions d'euros de placements financiers liquides.

Les cessions et remboursement d'obligations convertibles se sont élevés à 66,4 millions d'euros, dégageant 19,4 millions d'euros de plus-values (par rapport au prix d'acquisition). Ils ont porté sur des participations de private equity France à hauteur de 42,7 millions d'euros (Grupo Quinta da Romaneira, Cojean, Albingia) mais aussi sur des participations dans des pays émergents (13 millions d'euros) ou dans des placements financiers (10,7 millions d'euros).

Idinvest Partners

Du côté d'Idinvest Partners, l'année a été marquée notamment par un accroissement de l'offre en termes de diversification avec notamment le closing d'Idinvest Private Debt à 291 (M€), le closing d'Idinvest Secondary Fund II, dédié aux transactions secondaires (60 M€), le lancement du fonds Electranova Capital, en partenariat avec EDF, dédié aux investisseurs dans les énergies renouvelables (38 M€). Cette année a aussi confirmé la confiance de ses investisseurs, y compris au niveau des FCPI (45 M€ de nouvelle collecte).

IDI Emerging Markets

IDI Emerging Markets poursuit sa stratégie d'investissement sélective sur des opérations de capital-développement dans les pays émergents, portant principalement sur la croissance de la demande intérieure de ces marchés à fort potentiel.

Le portefeuille d'IDI Emerging Markets I est aujourd'hui entré dans sa période de maturité avec 38 participations et une augmentation des distributions reçues.

Clôturé mi 2011, IDI Emerging Markets II est engagé à 86 % dans 8 participations qui ont d'ores et déjà généré des retours équivalents à 24 % des montants investis.

■ FAITS SIGNIFICATIFS DEPUIS LE 1^{er} JANVIER 2013 ET PERSPECTIVES 2013

Au cours du premier trimestre 2013, la valeur des actifs de l'IDI n'a pas marqué d'évolution significative. L'ANR au 31 mars 2013 s'établit à 33,23 € par action.

Début avril 2013, après avoir accompagné Alti dans son expansion au cours des cinq dernières années, l'IDI, CM-CIC LBO et les managers ont conclu un protocole ferme de cession entraînant la cession de 100 % d'Alti au profit de la société Tata Consultancy Services pour 75 M€.

L'IDI a par ailleurs acquis à hauteur de 1,3 million d'euros une participation dans la société Hôtel Champlain Paris pour un hôtel situé dans le 9^{ème} arrondissement à Paris et procédé à un investissement complémentaire dans la société IHS, leader de la gestion de tours de télécommunication au Nigeria portant le montant total souscrit à près de 4 millions d'euros aux côtés d'Idi EM II.

Idinvest Partners a lancé Idinvest Dette Senior, un FCT dédié à la dette senior de financement des LBO. Des engagements de souscription ont déjà été reçus pour près de 200 M€.

IDI Emerging Markets finalise la levée de capitaux du troisième véhicule qui aura une stratégie identique à celle menée par les véhicules précédents.

■ ASSEMBLEE GENERALE

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra le 26 juin 2013 à 11h au siège social.



■ RECAPITULATIF DES PRINCIPAUX INDICATEURS

Le Conseil de Surveillance du Groupe IDI s'est réuni le 23 avril 2013 et a examiné les comptes de l'exercice 2012.

Les comptes ont été audités et certifiés par les Commissaires aux Comptes.

Résultats consolidés (en millions €)	2010	2011	2012
Résultat d'exploitation	-3,6	-2,0	1,4
Résultat sur opérations en capital ⁽¹⁾	70,4	13,9	1,8
Résultat financier ⁽²⁾	3,7	7,2	20,6
Résultat net part du Groupe	57,3	17,3	13,3
Résultat net global part du Groupe ⁽³⁾	69,8	11,3	12,4
Bilan (en M€)			
Fonds propres consolidés (part du Groupe)	300,2	302,2	273,2
Total des capitaux propres consolidés	389,8	399,2	363,7
Trésorerie nette ⁽⁴⁾	19,3	58,2	54,6
ANR (en M€) et ANR par action (en €)			
ANR (M€)	300,2	289,7	257,0
ANR par action (en € avant dividende) ⁽⁵⁾	38,87	37,52 ⁽⁶⁾	33,16

(1) (2) et (3) : S'agissant des résultats consolidés, le résultat sur opérations en capital est positif de 1,8 M€ en 2012 : 19,1 M€ de plus-values nettes consolidées, 0,5 M€ de dotations nettes de provisions et --16,8 M€ de variation de « juste valeur » du portefeuille. Le résultat financier est positif de 20,6 M€ (19,5 M€ de produits du portefeuille et 1,1 de produits de trésorerie). Le résultat net global part du Groupe inclut la variation de la juste valeur passant directement par les capitaux propres.

(4) La trésorerie nette correspond à la trésorerie (VMP et cash disponible) déduction faite des dettes financières du Groupe.

(5) L'ANR au 31 décembre 2012 (257,0M€) est égal aux capitaux propres consolidés part du Groupe, soit 273,2 M€, figurant au bilan consolidé desquels est retraité l'écart (16,2M€) entre la part du Groupe dans l'évaluation des actifs consolidés ou contrôlés en valeur de marché et le pourcentage de la situation nette part du Groupe ressortant de la consolidation par intégration globale de ces actifs. L'ANR est ventilé entre : la part du commandité, telle que calculée régulièrement par Associés en Finance, (19,0 M€) et la part des commanditaires (238,0 M€). Ce dernier montant est divisé par le nombre d'actions existantes diminué du nombre d'actions IDI détenues en autocontrôle fin 2012 (soit 7 221 562 – 44 874 = 7 176 688). Cela conduit à 33,16 € par action.

(6) Le montant est avant dividende et acompte sur dividende versés en 2012. Après distribution du dividende versé en juin 2012 et de l'acompte versé en novembre 2012, l'ANR par action s'élève à 32,02€

Les Fonds gérés s'établissent fin 2012 à 3,688 milliards d'euros se décomposant en (i) 363,7 millions d'euros de capitaux propres consolidés (273,2 millions d'euros part du groupe et 90,5 millions d'euros part des minoritaires) et (ii) en 3,324 milliards d'euros de fonds tiers (3,3 milliards d'euros par Idinvest Partners et 24,5 millions d'euros au titre de la quote-part de fonds tiers dans le FCPR IDI Mezzanine).

Contact investisseurs :

Tatiana Nourissat

Tél. : + 33 1 55 27 80 00

E-mail : t.nourissat@idi.fr

Contacts presse :

Anne-France Malrieu (Image Sept)

Tél. : + 33 1 53 70 74 66

E-mail : afmalrieu@image7.fr

Anne-Charlotte Créach (Image Sept)

Tél. : + 33 1 53 70 94 21

E-mail : accreach@image7.fr

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 3,7 milliards d'euros.

