

Présentation des Résultats

Premier semestre 2008

groupe

idi



SOMMAIRE

1 – Un positionnement original

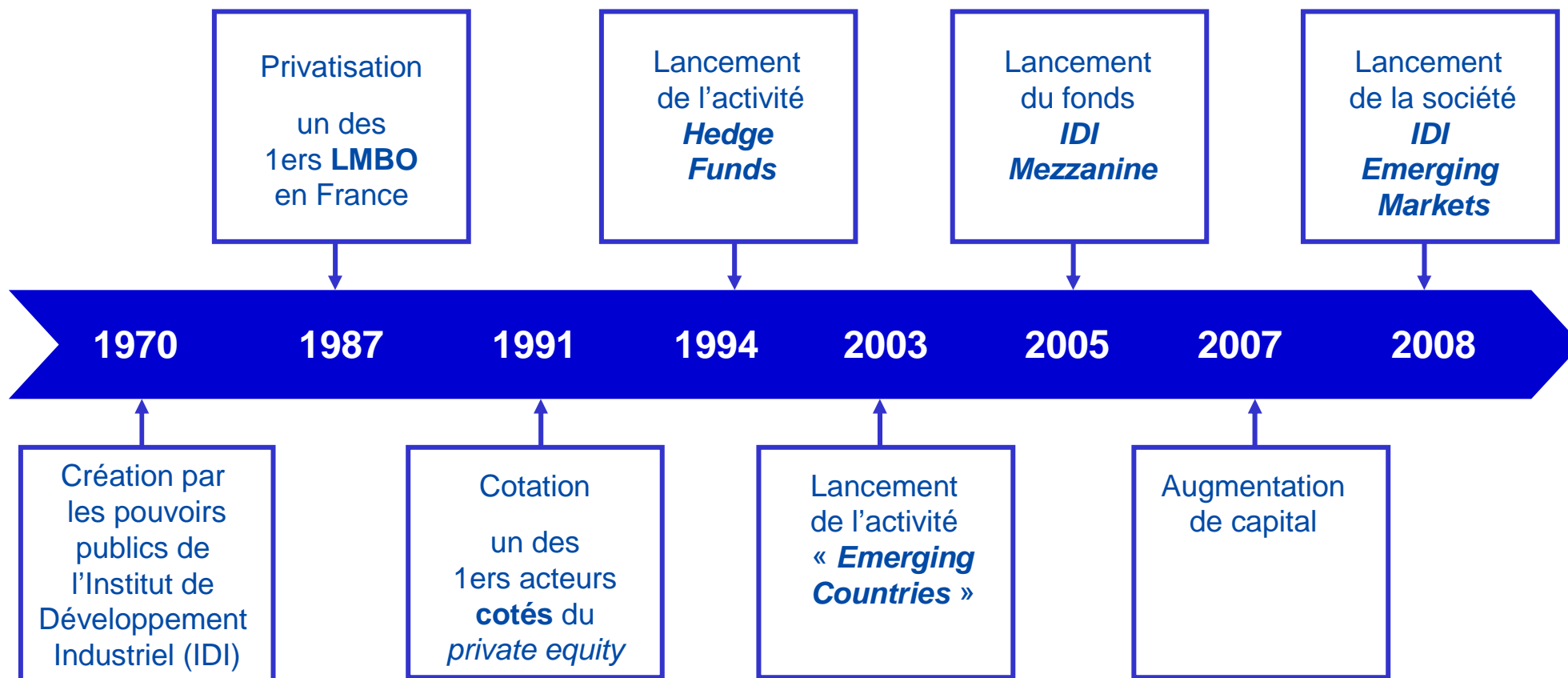
2 – Activités par métier

3 – Résultats premier semestre 2008 consolidés

4 – Evolution de l'action IDI



Un pionnier du *private equity*



Un multi-spécialiste du *private equity*

Un multi-spécialiste ...

Private equity

Private equity France

(acquisitions à effet de levier - LBO, opérations de capital développement, etc.)

Mezzanine et assimilés France

(financement intermédiaire entre le capital et la dette senior, crédits LBO décotés, etc.)

Private equity Pays émergents

(investissement dans des fonds locaux)

Autres produits financiers

... du segment PME ...

Au total, plus de 700 sociétés accompagnées en 38 ans
(Zodiac, Bongrain, Actéon, Albingia...)

Aujourd'hui, environ 600 m€ de capitaux gérés ...
(essentiellement pour compte propre - plus de 60%)

... investis à 75-100 m€ par an
(objectif d'investissement annuel en *private equity*)

... aux actifs diversifiés

géographie

(France, pays émergents)

taille

(valeur de 10 à 300 M€ ; parfois plus)

millésime

(dates d'investissement)

classes d'actif

(LBO, cap dev, mezz, créances LBO décotées, etc)

secteur

(industrie, services, etc.)

maturité

(sociétés matures, en développement)

Un investisseur pour compte propre

Une gestion de capitaux principalement pour compte propre

Implications concrètes dans la gestion de l'horizon des investissements réalisés :

La durée des investissements est indépendante du besoin de liquidité d'investisseurs tiers
 Pas de contrainte de retour rapide de l'argent investi (« cash-on cash return »)
 Focalisation sur le multiple réalisé plutôt que sur le TRI

Une combinaison d'expertises au service de l'entreprise

L'IDI a investi dans plus de 700 sociétés de façon minoritaire ou majoritaire :

Expertise sectorielle (accumulée au fil des ans dans les sociétés du portefeuille)
 Expertise dans le renforcement et la constitution des équipes de management
 Expertise en ingénierie financière (fonds propres, mezzanine, créances décotées, international, etc.)

Une implication réelle au service des décisions stratégiques

L'IDI est un actionnaire impliqué et actif vis-à-vis des sociétés de son portefeuille :

Politique de *build-up*
 Constitution de réseaux commerciaux ou autres
 Création de nouvelles lignes d'activité, etc.

Un complet alignement d'intérêt

L'IDI met l'alignement des intérêts au centre de sa stratégie :

Alignement avec les actionnaires, les dirigeants étant le premier d'entre eux
 Alignement avec les managers, qui accèdent toujours au capital
 Alignement avec les entreprises, IDI pouvant s'adapter au calendrier de celles-ci



Des dirigeants entrepreneurs, premiers actionnaires de IDI

Ancelle & associés (gérant commandité)

Bernard Méheut
Président d'IDI
Asset Management



Fr. Marmissolle
Directeur Général



Christian Langlois-Meurinne
Président



Thierry Gisserot
Directeur Général
Investissement



Xavier Thoumieux
Directeur Général
Investissement



Principal commanditaire (plus de 66% des actions)

idi

Fonds Propres de IDI SCA

- LBO, cap dev., PIPE
- Mezzanine, créances LBO décotées
- Hedge funds, fonds longs

FCPR IDI Mezzanine

idi
mezzanine

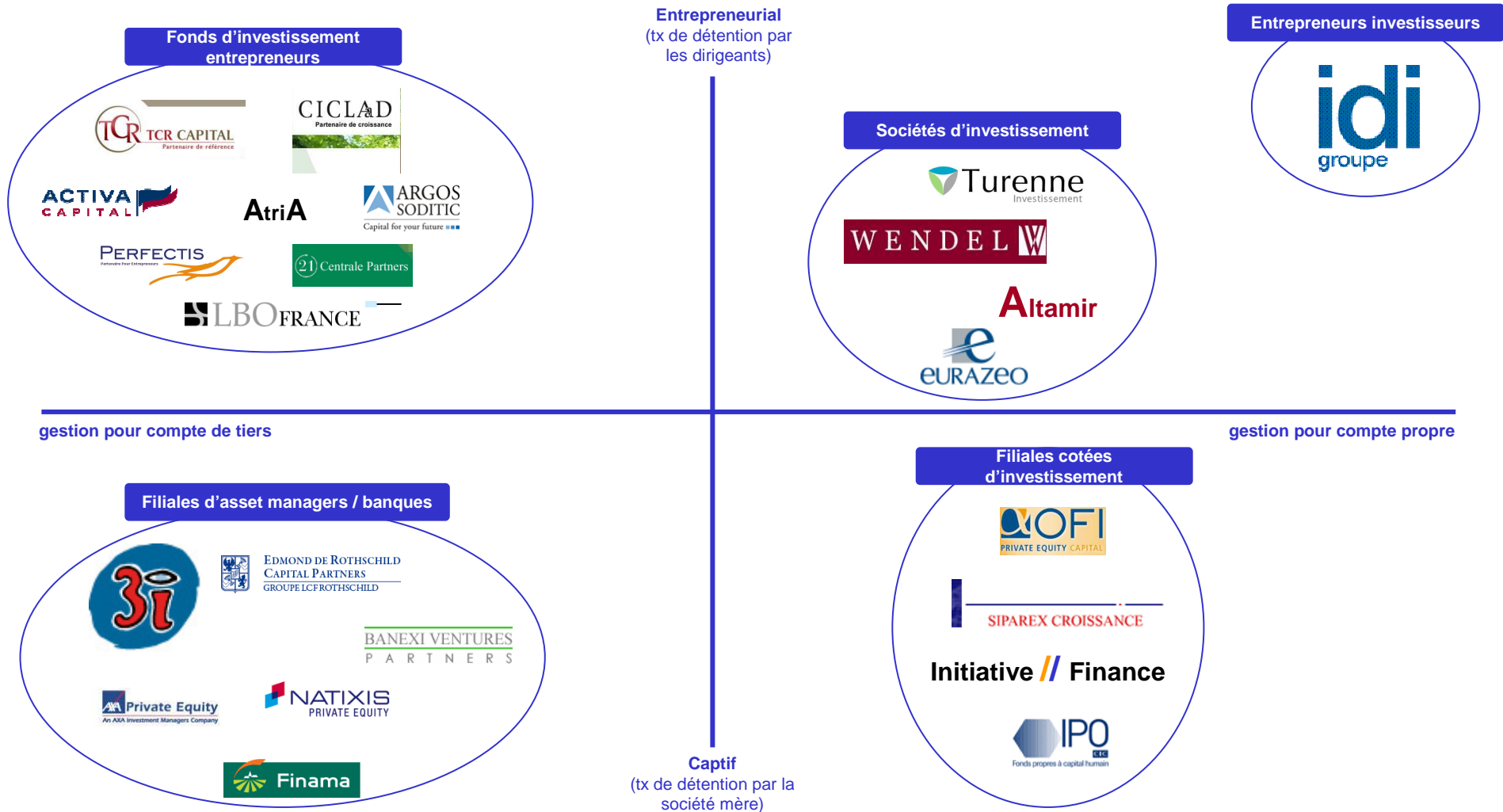
- Financements mezzanine LBO
- Financement *sponsorless*

IDI Emerging Markets SA

idi
emerging
markets

- Investissement dans des fonds de private equity des pays émergents

In fine, un acteur coté du *private equity* unique en son genre



1 – Un positionnement original

2 – Activités par métier

3 – Résultats premier semestre 2008 consolidés

4 – Evolution de l'action IDI

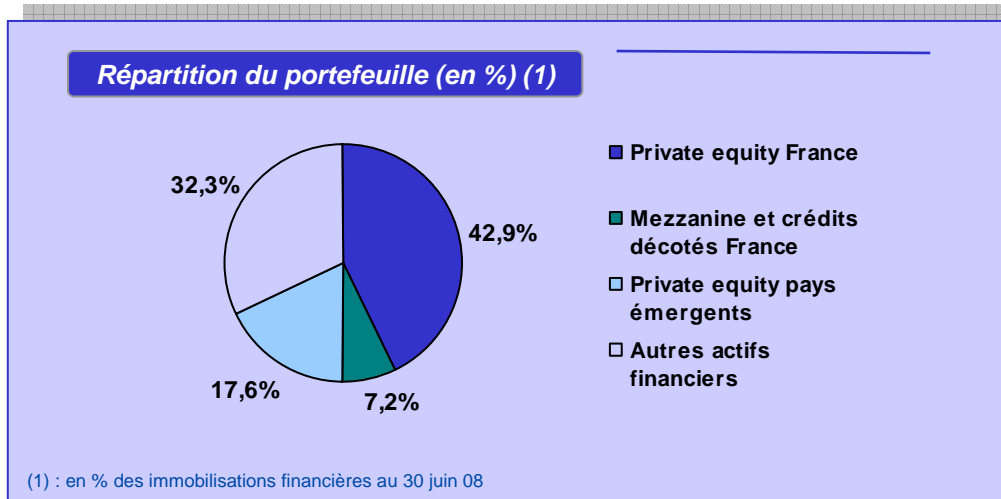


Présentation synthétique du portefeuille

	Private equity France	Mezzanine et assimilés France	Private equity Pays Emergents	Gestion alternative et longue
Activités	LBO Capital développement PIPE	Sponsor d'un fonds mezzanine Mezzanine sur fonds propres Créances LBO décotées	Fonds de fonds de capital développement	Fonds de fonds de gestion alternative
Cibles	PME de 10 à 300 M€ de valeur	PME de 15 à 150 M€ de valeur (pas de limite pour les créances décotées)	PME en forte croissance	Hedge funds, fonds actions, etc.
Fonds propres	OUI	OUI	OUI	OUI
Fonds tiers	NON	OUI (au travers du FCPR IDI Mezzanine de 90 M€)	OUI (à partir de juillet 2008)	NON
Exemples	Société d'assurance Maisons individuelles	Station thermale résines polyuréthanes	Fonds indien Fonds indien	Fonds long short (fonds long short global, long short USA, Europe, autres pays développés, <i>emerging countries</i>) Autres fonds (fonds d'arbitrage, <i>event driven</i> , <i>commodities trading advisors</i> , macro global) Fonds de fonds Fonds longs diversifiés
	SSII conseil en immobilier	Câbles blindés Call centers	Fonds chinois Fonds chinois	
	Matériels dentaires Éditeur / régie internet	Multiservices entreprises Oligoéléments sur prescription	Fonds russe Fonds mondial	

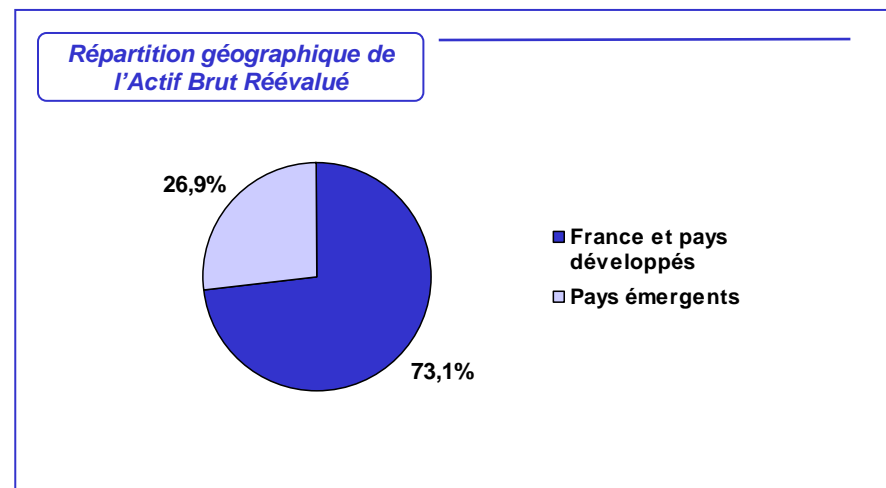
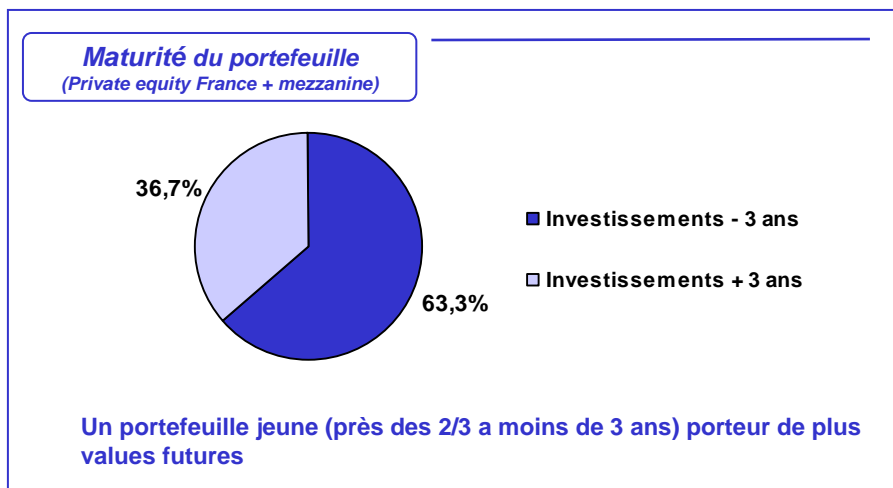


Un portefeuille jeune, diversifié et ouvert sur les pays émergents



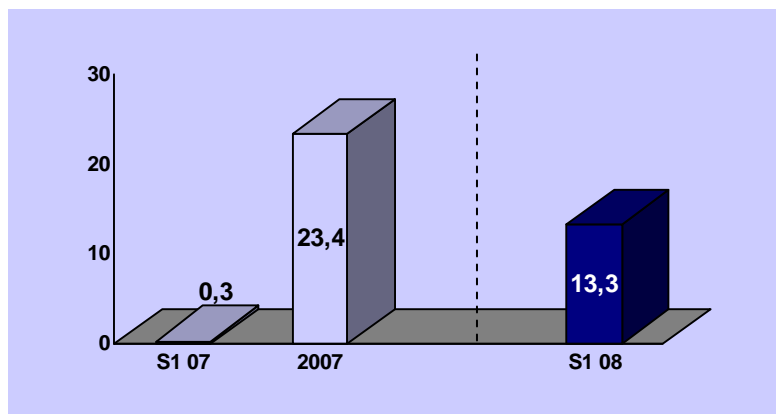
Près de 70% du portefeuille investi en *private equity*

objectif = 80%



Private equity France (LBO, capital développement, PIPE)

Investissements



Chiffres

Valeur du portefeuille

177,9 M€ (en valeur réévaluée)

Nombre d'opérations

2 prises de participation (+ WFC en juillet)
1 cession

Montants cédés

10,1 M€ (dont 5,4 M€ de plus-value)

Activité au premier semestre 2008

- Poursuite de la dégradation des conditions de marché (peu d'opportunités de qualité, prix élevés, financement bancaire tendu) :
 - prudence de la politique d'investissement
 - recherche de secteurs en croissance ou contra-cycliques
- Renforcement de notre investissement dans Hi-Media (15 M€ et 7,5% du capital) et entrée au conseil d'administration (juillet 2008)
- Lancement d'une nouvelle OPA sur Alti succès et sortie de la cote programmée
- Cessions : finalisation de la cession d'Horosmart (janvier 2008)

Principales opérations

Acquisitions

Hi-Media – CA : 104 M€ - invest. : 15 M€ - Éditeur coté de sites internet et société de services spécialisée dans la publicité et le micro-paiement sur internet

ALTI – CA : 100 M€ - invest. total : 10,1 M€ - suite de l'opération 07 avec le lancement d'une nouvelle OPA pour acquérir plus de 95% du spécialiste des solutions SAP et de l'ingénierie banque - assurance

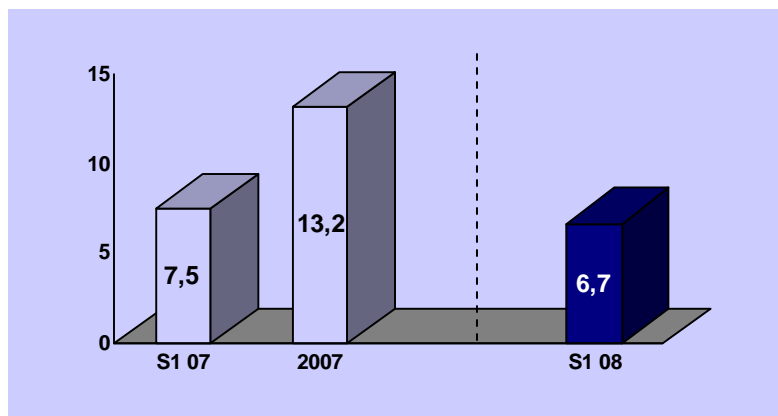
WFC – CA : 320 M€ - invest. : 4,2 M€ - General Sales Agent spécialisé dans le fret cargo pour les compagnies aériennes

Cessions

Horosmart – durée : 7 ans – multiple : 2,2x – cession de la participation de 19,4% de IDI dans le cadre de la cession de 100% d'Horosmart au groupe industriel japonais Amano.

Mezzanine et crédits décotés France (dont quote part de IDI SCA dans le FCPR IDI Mezz.)

Financements



Chiffres

Valeur du portefeuille	30,0 M€ (en valeur réévaluée)
Nombre d'opérations	3 opérations
Montants cédés	1,9 M€

Activité au premier semestre 2008

- Conditions de marché rendant souvent les produits de créance plus attractifs que le capital (meilleur couple risque / rentabilité)
- Bonne activité :
 - 1 financement mezzanine
 - lancement de l'activité « crédits LBO décotés » et réflexion sur son développement
- Vie du FCPR IDI Mezzanine : cf. ci-dessous

Vie du FCPR IDI Mezzanine (pour information)

Montants investis sur le 1^{er} semestre 08 : 11,5 M€ (20,8 M€ avec juillet et août 08)

Opérations réalisées :

Armatis – CA : 73 M€ - Financement du LBO secondaire de ce gestionnaire français majeur de centres d'appels

Almaviva – CA : 37 M€ - Financement de 2 nouvelles acquisitions dans le cadre du développement de ce groupe de cliniques privées

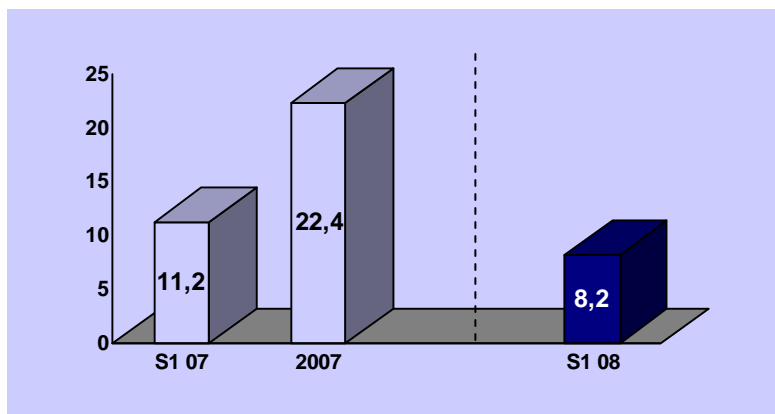
WFC (juillet 08) – CA : 320 M€ - Financement de l'acquisition de WFC, General Sales Agent spécialisé dans la gestion du fret cargo pour le compte des compagnies aériennes

Balitrond (août 08) – CA : 175 M€ - Financement de l'acquisition du distributeur multi-spécialiste de produits de second œuvre du bâtiment sur la région PACA

FCPR IDI Mezzanine

Private equity Pays émergents

Investissements



Chiffres

Valeur du portefeuille

73,1 M€ (en valeur réévaluée)

Nombre d'opérations

Engagement dans 5 nouveaux fonds

Montants cédés

2,6 M€ (dont 0,6 M€ de plus-value)

Activité au premier semestre 2008

- Lancement d'une nouvelle structure à Luxembourg dédiée aux investissements dans les pays émergents
 - capital de 216M€
 - Équipe de 4 personnes implantée à Luxembourg
- Poursuite des investissements en Asie et extension géographique de l'activité à l'Amérique du Sud (principalement Brésil) et à l'Afrique
- Etudes en cours de nouveaux territoires : Indonésie, Turquie

Principales opérations

Nouveaux engagements

Chine – 2 M\$ de nouveaux engagements dans un fonds : Bioveda

Afrique – 5 M\$ de nouveaux engagements dans un fonds : Actis Africa III

Amérique du Sud – 12 M\$ de nouveaux engagements dans 2 fonds : Patria et Actis Latin America III

Asie (autres) – 1M\$ de nouveaux engagements dans un fonds : Red River

Autres actifs financiers (gestion alternative et fonds longs)

Investissements



Chiffres

Valeur du portefeuille

133,8 M€ (en valeur réévaluée)

Nombre de fonds

129 fonds long et alternatifs

Montants cédés

19,4 M€ (dont 0,5 M€ de plus-value)

Portefeuille 2007

- **Objectif** : 20% environ de l'actif en actifs ayant un meilleur rapport que le monétaire ou l'obligataire et autant dé-corrélés que possible des marchés
- **Portefeuille aux stratégies très diversifiées** (90 fonds à fin 2007) :
 - actions : long short (UE, USA, pays émergents),
 - arbitrage (marchés liquides),
 - macro global
 - produits obligataires : *distressed debt*
 - matières primaires : CTA (*commodities trading advisory*)
 - quantitatives (modèles par ordinateurs)
- **Désengagement partiel** : 19,4 M€ cédés vs. 9 M€ acquis

Stratégie pour l'avenir

- **Un type de gestion de plus en plus important** :
 - environ 6 % des fonds gérés dans le monde.
 - environ 8 000 hedge funds (50.000 sociétés cotées, 80.000 sicav ou assimilées)
- **Il est probable que la rentabilité des Hedge funds baissent** :
 - plus les hedge funds sont nombreux, plus les inefficiences de marché sont rares depuis la crise des subprimes, les effets de levier diminuent
- **Conclusion** : un portefeuille de hedge funds diversifié est un élément pertinent de gestion

1 – Un positionnement original

2 – Activités par métier

3 – Résultats premier semestre 2008 consolidés

4 – Evolution de l'action IDI

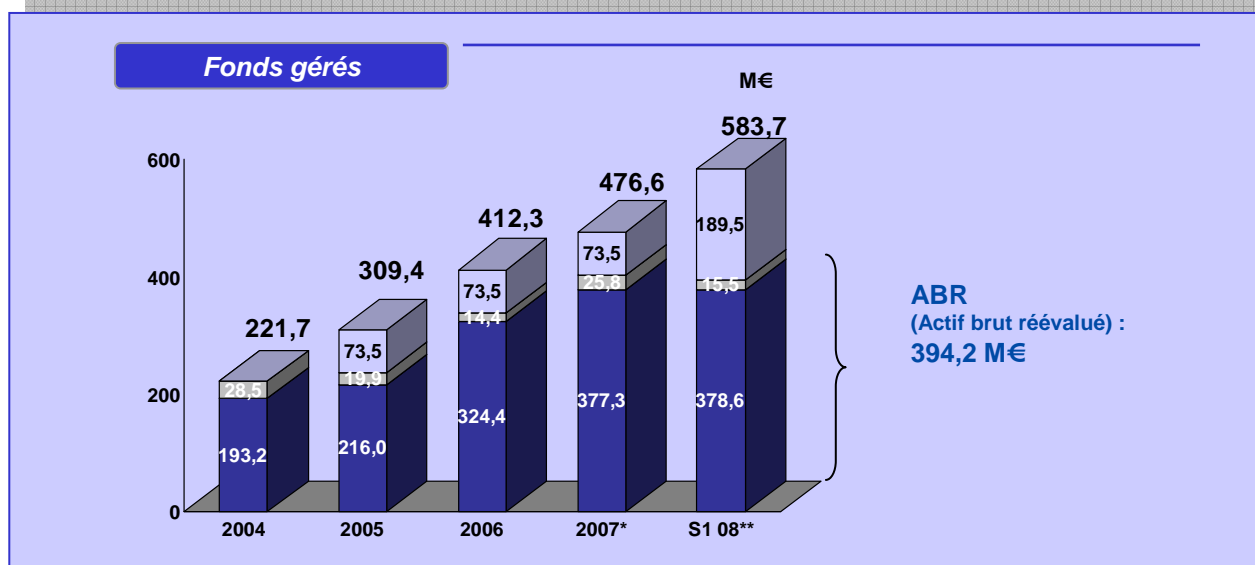


La mise en œuvre de la stratégie définie en 2007

Objectifs	Axes majeurs de la stratégie financière	Réalizations et objectifs
<p>viser le meilleur couple risque / rentabilité dans la durée</p> <p>atteindre 15% de croissance annuelle de l'ANR par action sur le long terme</p>	<p>1. Augmenter les fonds sous gestion</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Créer des sources de revenus récurrents ▪ Appui à la diversification des risques 	<p>Près de 600 M€ gérés</p> <p>Gérer plus de 1.000 millions d'euros dans les 5 ans</p>
	<p>2. Renforcer le poids du Private Equity</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Investir 80% de l'ANR en private equity ▪ Investir 80% de ces 80% en private equity France 	<p>Hausse des investissements en PE (plus de 75 M€ en 2007)</p> <p>Concentration sur les LBO majo. (seul ou en consortium)</p>
	<p>3. Diversifier le risque</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Secteur, géographie, instruments financiers, etc. ▪ Pas plus de 8% de l'ANR sur un invest. initial 	<p>Aucun investissement réévalué > 10% de l'ANR</p> <p>Innovat° : capdev émergents, dette décotée, etc.</p>
	<p>4. Limiter le risque</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Limiter le levier sur le bilan de IDI à 25% de l'ANR ▪ Prendre en compte le levier des participations 	<p>Endettement net du groupe IDI : < 10%</p>
	<p>5. Offrir une rentabilité annuelle élevée</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Objectif de croissance de l'ANR / action de 15% ▪ Dividende annuel de 2,5% de l'ANR 	<p>TRI de l'action IDI de 18% depuis 1991</p> <p>Augmentation du dividende de plus de 15% en 07</p>



Une hausse régulière des fonds gérés



- Fonds tiers (FCPR IDI Mezzanine, IDI Emerging Markets)
- Trésorerie (hors trésorerie gagée en remboursement des emprunts en devises)
- Participations (immobilisations financières nettes des engagements non encore appelés sur les fonds tiers)

*: en juillet 2007, augmentation de capital nette du rachat des titres détenus par Axa : 42,9M€

** : en juin 2008, lancement de IDI Emerging Markets avec une levée de fonds tiers de 116 M€

Compte propre

L'augmentation des fonds gérés pour compte propre est le reflet de :

- la performance du portefeuille (croissance de l'ANR)
- l'augmentation de capital de 57,8 M€ réalisée en 2007 (42,9 M€ nette de l'annulation des titres d'AXA)
- l'impact de l'effet de levier (notamment entre 2005 et 2006 sur l'activité gestion alternative)

Compte de tiers

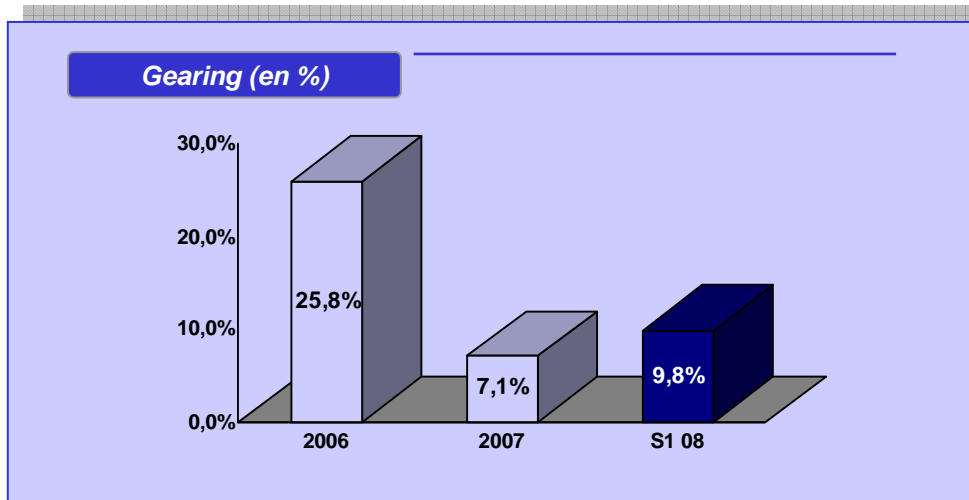
L'activité pour compte de tiers était jusqu'à 2007 limitée au FCPR IDI Mezzanine

Avec la filialisation de l'activité pays émergents en juillet 2008, les fonds gérés pour compte tiers ont été portés à près de 200 M€

D'autres développements sont en cours de réflexion



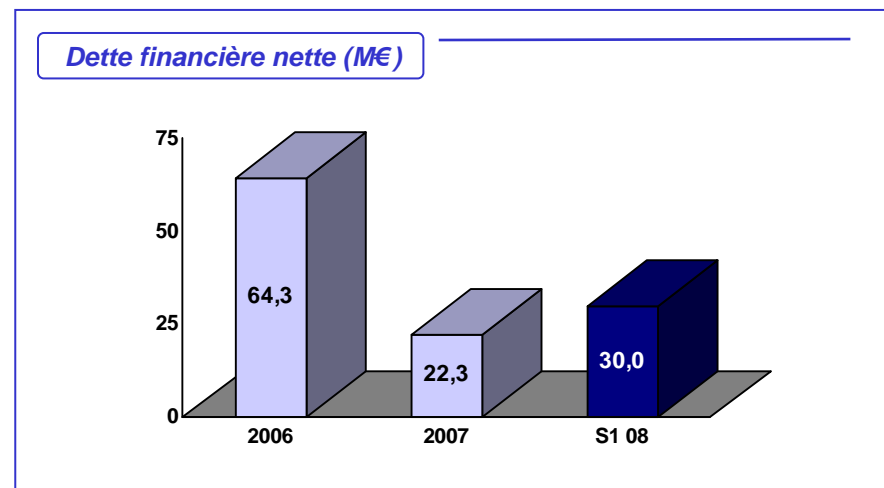
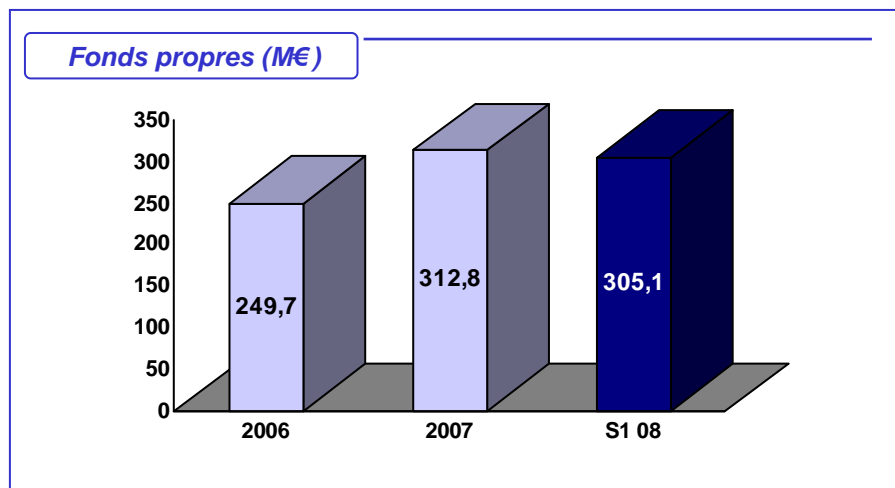
Une structure financière solide



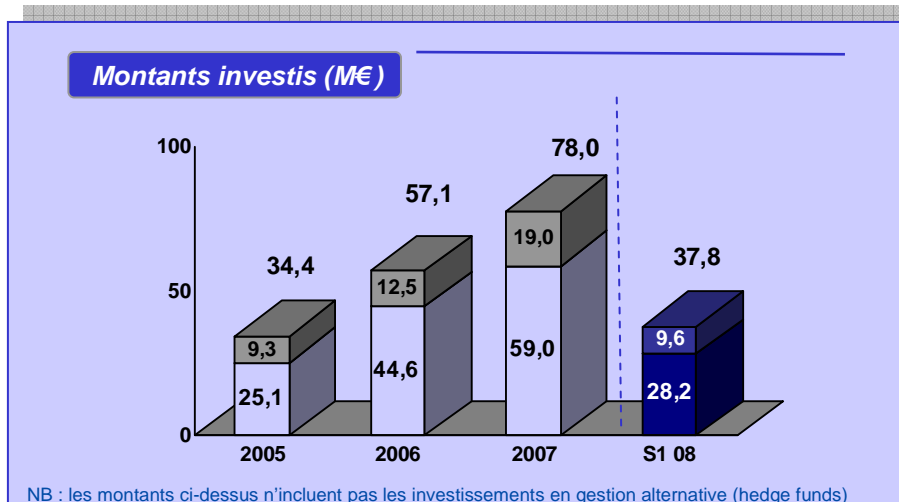
Gearing inférieur à 10%

30 M€ de lignes de crédit disponibles non tirées

Capacité d'investissement de plus de 100 M€



Une activité soutenue et en croissance

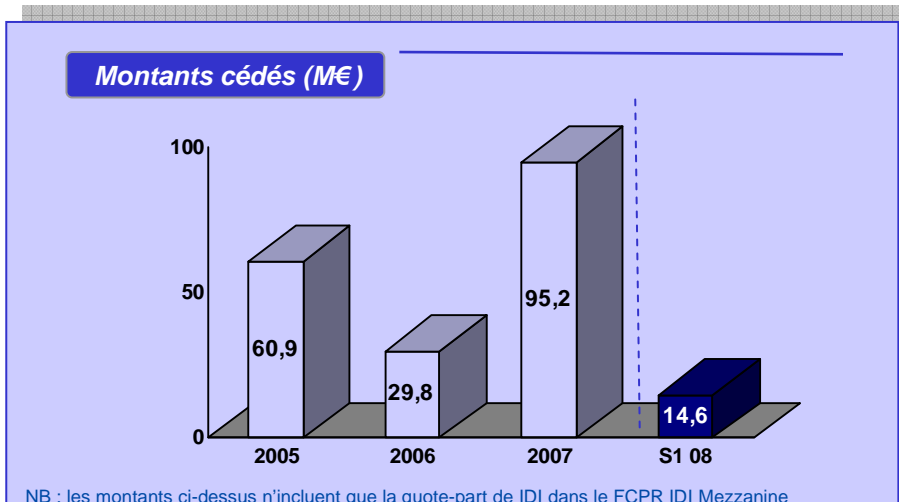


- Investissements IDI SCA
- Investissements FCPR IDI
- Mezzanine (part des tiers)

Commentaires

Croissance dynamique des investissements tirée par l'ensemble des activités: private equity France, financements Mezzanine et private equity pays émergents

NB : diminution de l'exposition sur les hedge funds



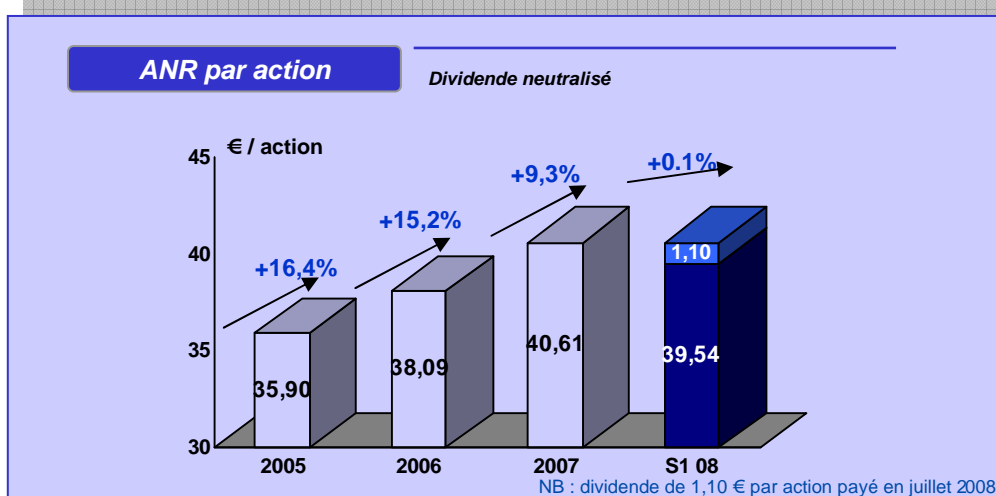
Commentaires

Le rythme des cessions s'était accéléré au 1^{er} semestre 2007 pour profiter du niveau attractif des valorisations sur le *private equity* France

Le niveau des cessions baissera sensiblement en 2008 – 2009 en raison de conditions de marché défavorables aux vendeurs

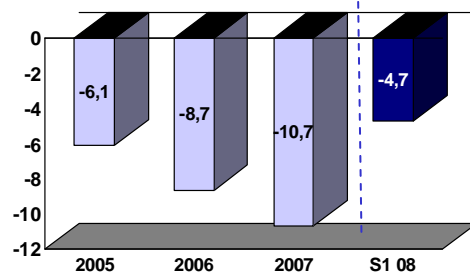


Une croissance rentable malgré un contexte dégradé



18 % de croissance par an depuis la cotation en 1991

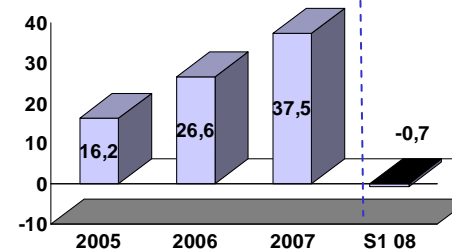
Indicateur de gestion – Résultat d'exploitation (M€)



Commentaires :

- déficit d'exploitation oscillant entre 2,5 et 3,0% des immo. financières entre 05 et 07
- juin 2008 : 2,3%
- objectif à trois ans : < 2%

Indicateur de rentabilité – Résultat net part du groupe (M€)



Commentaires :

le résultat net négatif résulte de la règle comptable qui prévoit que les réévaluations d'actifs acquis avant le 1/1/06 passent directement au bilan sans transiter par le compte de résultat

1 – Un positionnement original

2 – Activités par métier

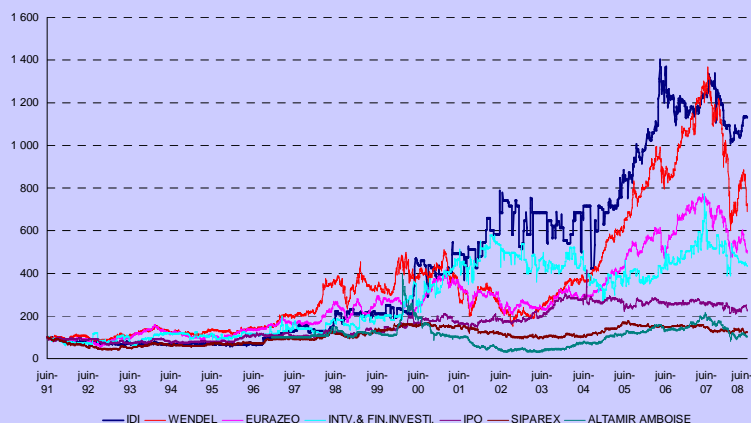
3 – Résultats premier semestre 2008 consolidés

4 – Evolution de l'action IDI



Un maintien de la surperformance de l'action IDI sur le long terme

COURS DE BOURSE



Surperformance de longue période

Bonne résistance en période de crise. Sur les 8 premiers mois de 2008 (au 25/08/08):

- IDI: -4,8%
- Wendel : -26,6%, Altamir: -33,7%, Ofi PE: -28,6%

Depuis 1991 :

- TRI actionnaires (div. réinvestis) : > 15%
- Multiple sur investissement : > 17x

Actionariat

Auto-contrôle : 0,6%

Ancelle et Associés
(Dirigeants actionnaires) **66,1%**

FFP 10,1%

AGF 5,4%

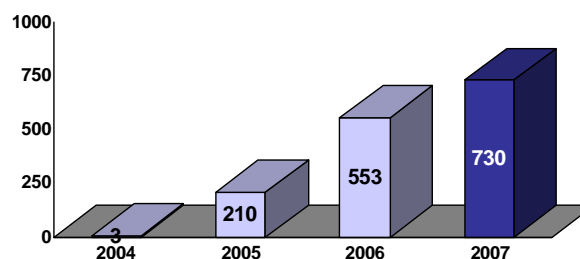
Autres 5,0%

TOTAL grands actionnaires **20,5%**

Flottant **12,8%**

Evolution des volumes

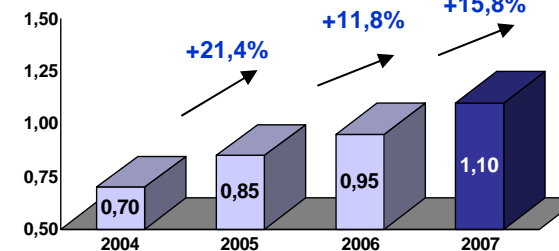
Volumes mensuels (k€)



Amélioration progressive de la liquidité du titre en nombre de titres comme en valeur

Rendement

Dividende par titre (€)

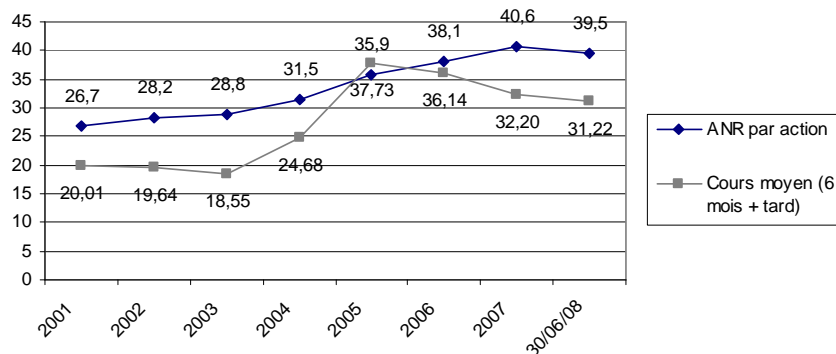


Dividende en hausse de plus de 15% en 2007
Rendement élevé (~3%) et en augmentation

Valorisation de l'action IDI

DECOTE ANR par ACTION vs. ACTION IDI

Evolution du cours de bourse et de l'ANR par action
(avant ajustement des dividendes)



Deux tendances contradictoires :

- Réduction historique de la décote (-35% en 03 -> +5% en 05)
- Réapparition récente avec la crise des marchés (-21% au 06/08)
- Pourtant, décote largement injustifiée (perf. historique, mutualisat°, etc.)

NB : pour 2008, 31,22 euros correspond au cours moyen sur le premier semestre 2008

COMMENTAIRES

Les méthodes de valorisation retenues sont conformes aux règles de prudence de l'EVCA-AFIC. La valeur de marché de l'IDI intègre donc une double décote (décote ANR + décote action)

La méthode de l'actif net réévalué n'intègre pas une valeur de goodwill (marque, équipe, track record sur longue période, etc...)

La croissance du non coté vs. « coté » entraîne une hausse de la décote compte tenu des méthodes de valorisation retenues : les règles de l'EVCA-AFIC (cf annexes) préconisent une plus forte décote sur les lignes non cotées

Le calcul de l'ANR intègre les impôts latents

La hausse du dividende permet d'atteindre un rendement attractif de 2,7% sur l'ANR et 3,3% sur un cours de 33€

La résistance de l'ANR du groupe IDI à la crise actuelle, par rapport aux sociétés comparables, devrait contribuer à réduire la décote sur l'ANR

ANNEXES

1. Fiche synthétique du groupe IDI
2. Comptes synthétiques
3. Méthodologie de valorisation des actifs du portefeuille
4. CV des membres de l'équipe



Le groupe IDI en quelques mots

Dates clefs

1970 : création de l'IDI qui devient un pionnier du capital investissement français

1987 : reprise de l'IDI par son management sous la forme d'un LMBO

1991 : introduction en bourse

2007 : augmentation de capital

Lignes d'activité

Private equity France : LBO sur PME françaises non cotées (10 à 300 M€ de valeur)

Mezzanine et créances LBO décotées - France : financement d'acquisition de small et mid caps françaises

Private equity Pays émergents : sélection de fonds de private equity dans les pays émergents

Autres actifs financiers : sélection de fonds de gestion alternative et de fonds longs

Actifs sous gestion

305 M€ : fonds propres de IDI SCA au 30 juin 2008

600 M€ (env.) : capitaux gérés pour compte propre (plus de 60%) et compte de tiers

700 : nombre de sociétés accompagnées en 36 ans d'histoire (Zodiac, Bongrain, Actéon, Albingia...)

Performance financière

> 18% : TRI de l'action, dividende réinvesti, depuis 1991

> 18x : retour sur investissement d'un euro investi en action IDI en 1991

15% : objectif de croissance de l'ANR par action, dont 2,5 à 3% distribués sous forme de dividende



Comptes H1 2008 (principales données consolidées)

Principales données consolidées	(en millier d'euros)	2005	2006	2007	juin-07	juin-08
Résultat d'exploitation		-6 111	-8 742	-10 732	-5 052	-4 725
Résultat opérationnel		30 098	24 950	27 323	20 316	-12 123
Résultat financier		2 729	8 342	14 463	2 911	10 404
Impôts		-5 230	-6 673	-4 305	-634	439
Résultat net		27 595	26 619	37 481	22 593	-1 280
Résultat net part du groupe		16 177	26 619	37 481	22 593	-674
Résultat net part Groupe par action net des BSA (€)		3,12	4,39	5,54	3,68	-0,09
Immobilisations corporelles / incorporelles		555	537	474	499	513
Immobilisations financières		248 685	354 133	419 828	331 505	414 879
<i>pour info. engagé non encore appelés sur fonds d'invest. tiers</i>		32 685	29 743	42 491	40 486	36 257
<i>pour info. intérêts minoritaires dans les sociétés consolidées</i>		0	0	16 953	0	16 953
Créances		1 818	154	4 219	1 341	11 386
Trésorerie gagée contre emprunts en devises		57 303	74 622	79 912	93 946	54 669
VMP et disponible		19 944	14 406	25 853	25 650	15 531
Total actif/passif		328 305	443 852	530 286	452 941	496 978
Capitaux propres Groupe		203 665	249 708	312 776	263 977	305 146
<i>pour info. pour info, ANR par action</i>		35,90	38,09	40,61	40,13	39,54
Intérêts minoritaires		29 422	8	2 017	8	1 439
Provision pour risques et charges		5 792	938	938	938	938
Impôts latents		4 362	3 693	2 681	2 371	3 164
Dettes financières non courantes		60 505	80 872	160 567	135 139	131 841
<i>pour info. dettes "non recourse"</i>		0	0	35 765	0	33 665
Autres dettes non courantes		7 110	14 872	21 245	0	0
Dette financières courantes		2 260	72 366	3 266	2 199	1 995
Autres dettes courants		15 189	21 395	26 796	48 309	52 455

Une méthodologie prudente d'évaluation des participations

Normes de la profession

L'IDI applique les règles EVCA – AFIC en étant historiquement conservateur sur les décotes appliquées

Titres non cotés

- Dans les 12 mois de l'acquisition : au prix d'achat sauf évènement important notamment sur la structure d'acquisition
- Après 12 mois :
 - application de la méthode « multicritères » (comparables cotés, transactions comparables, multiple d'entrée, opérations significatives sur le capital, autres en tant que de besoin)
 - en cas de résultat inférieur au prix de revient, diminution de valeur (provisions)
 - en cas de revalorisation, application d'une décote de 10 à 30% sur cette valeur réévaluée des titres

Titres cotés

- valorisés au dernier cours de bourse de la période sans décote
- Exception : titres cotés faisant l'objet de restrictions de négociabilité / illiquidité valorisés avec une décote comprise entre 5% et 20% sur le dernier cours de bourse de la période.

Constat

- IDI constate sur longue période que les prix de vente de ses participations sont souvent supérieurs de 20-25% à la dernière estimation, soit le haut de la fourchette préconisée par les organisations professionnelles du capital investissement
- Ceci s'explique par le caractère conservateur des évaluations et par le fait que, s'agissant des participations minoritaires, les estimations n'incluent pas de prime de contrôle alors que l'IDI consacre ses meilleurs efforts à la vente de ses participations minoritaires en coordination avec celle des actionnaires majoritaires

Une équipe de professionnels reconnus

Les actionnaires dirigeants

	<p>Christian Langlois-Meurinne Président</p>	<p>30 ans d'expérience dans le capital investissement au travers de l'IDI dont il a conduit le rachat en 87. Précédemment directeur des industries chimiques, textiles et divers au ministère de l'industrie (79 – 82)</p> <p>X – Harvard</p>
	<p>François Marmissolle Directeur général</p>	<p>Dirigeant de l'IDI depuis sa création en 1970 où il a notamment participé à la privatisation du groupe Est intervenu sur de très nombreuses opérations d'investissement et de désinvestissement</p> <p>HEC – IEP – DES de sciences économiques</p>
	<p>Bernard Méheut Président d'IDI Asset Management</p>	<p>A rejoint l'IDI en 1978 après 15 ans passés au sein d'IBM France (plan, budget, contrôle de gestion) Depuis 78, responsable de l'analyse financière sur les dossiers d'investissement du groupe</p> <p>HEC – expert-comptable</p>
	<p>Thierry Gisserot-Velluz Directeur général Investissement</p>	<p>Est entré à l'IDI en 2006 comme responsable des investissements dans le non coté et associé d'Ancele Six ans passés à la tête des fonds LBO de CDC Ixis et deux ans comme responsable de Charterhouse France</p> <p>IEP – ENA</p>
	<p>Xavier Thoumieux Directeur général Investissement</p>	<p>A rejoint l'IDI en 2006 comme responsable des investissements dans le non coté et associé d'Ancele Six ans passés à la tête des fonds LBO de CDC Ixis et deux ans comme responsable de Charterhouse France</p> <p>Dess Dauphine</p>



Equipe Investissements directs (dirigée par X. Thoumieux et T. Gisserot)



Georges Romain
Directeur associé

Travaille depuis 22 ans au sein du groupe IDI.
Auparavant, a été auditeur pendant 4 ans chez Peat Marwick avant de fonder et diriger pendant 7 ans une PME dans le secteur de la distribution spécialisée

HEC – Expert comptable – DES Droit des affaires



Marco de Alfaro
Directeur associé

A intégré le groupe IDI fin 2004. A commencé sa carrière au sein de la holding du groupe FIAT avant de rejoindre le BCG en tant que consultant pendant 4 ans. A exécuté des opérations LBO pendant 9 ans chez TCR et dans le secteur de la technologie pendant 4 ans chez Natexis Private Equity

MBA de l'Insead



Benoit Duval
Directeur adjoint

Est entré à l'IDI en 2007.
Auparavant, a travaillé pendant 7 ans au Crédit Lyonnais devenu Calyon, au sein des équipes de financements de projets (Singapour) et de financements d'acquisitions

Ecole Centrale Nantes, ESCP



Damien Hereng
Directeur adjoint

Est entré à l'IDI en 2007.
Auparavant, a travaillé pendant 2 ans au Crédit Lyonnais Asset Management avant de passer 4 ans au sein de l'équipe de fusions-acquisitions d'HSBC France

X - Télécom



Tatiana Nourissat
Responsable des affaires juridiques

A rejoint le groupe IDI en janvier 2004
Avocate au barreau de Paris, spécialisée dans les fusions et acquisitions et les financements LBO, elle a exercé pendant 10 ans dans des cabinets d'affaires internationaux, dont 8 au sein du cabinet Wilkie Farr.

DEA droit des affaires – maîtrise des sciences de gestion de l'Université Paris - Dauphine

Equipe Investissements Mezzanine (présidée par B. Méheut)



Sylvie Camboulive
Directeur général délégué

A rejoint l'IDI en 2005.
10 ans d'expérience dans le financement des PME et l'analyse des risques crédit et 5 ans dans les financements d'acquisition, activité dont elle était responsable à la banque San Paolo (banque Palatine)

Essec



Julien Bentz
Directeur adjoint

A rejoint l'IDI en 2005.
Auparavant, a travaillé 5 ans dans le domaine des fusions-acquisitions au sein de Donaldson, Lufkin & Jeanrette (intégrée au groupe Crédit Suisse) puis dans le conseil en stratégie chez Accenture

ESCP et MBA Insead



Alexis Garand Clavel
Chargé d'affaires

A rejoint l'IDI en 2007.
A travaillé précédemment dans le département audit d'acquisitions (« Transaction Services ») de KPMG pendant 2 ans.

EM Lyon



Equipe Pays Emergents (conseil de surveillance : C. Langlois-Meurinne (pdt) et T. Gisserot)



Peter Bielizcky
Président du directoire

A rejoint l'IDI en 2006. Auparavant, a créé la société Advisor et mené pendant 8 ans des audits d'acquisition pour des fonds de LBO avant de participer à la création d'un FCPI du groupe Axa. Est devenu président du directoire de IDI Emerging Markets à sa création, à la mi-2008.

ENS, Agrégé de mathématiques, docteur en Informatique, MBA Collège des Ingénieurs



Julien Kinic
Membre du directoire

A rejoint IDI EM à la mi-08. De 1994 à 2000 chez Arthur Andersen Paris. De 2000 à 05, chez Cognetas (ex-Electra Partners), fonds paneuropéen de LBO. De 06 à 08, développement de l'activité Private Equity du groupe Agence Française de Développement (AFD), essentiellement dédiée aux pays émergents.

EDHEC, London School of Economics

YYY
Secrétaire général

A rejoint IDI Emerging Markets en 2008. Auparavant en charge de responsabilités juridiques et comptables dans la filiale luxembourgeoise d'une grande banque européenne.

Diplôme de comptabilité



18, avenue Matignon
75008 Paris – France

Tel. +33 (0) 1 55 27 80 00
Télécopie +33 (0) 1 40 17 04 44
www.idi.fr – idi@idi.fr

