

Présentation des Résultats 2007

mardi 29 avril 2008

groupe

idi



SOMMAIRE

1 – Un positionnement original

2 – Résultats consolidés

3 – Activités 2007 par métiers



Un pionnier du *private equity*

- 1970** Création par les pouvoirs publics de l'Institut de Développement Industriel (IDI) afin d'accompagner en fonds propres les PME
- 1987** Reprise de l'IDI par son management, organisé autour de Christian Langlois-Meurinne avec le soutien d'investisseurs financiers
- 1991** Introduction de l'IDI sur le second marché de la bourse de Paris
- 1996** Nouveau LBO (sous forme d'une offre publique de rachat d'actions), le management portant sa participation à environ 90% du capital
- 2000** Seconde OPRA sur environ 27% du capital
- 2004** Lancement de l'activité d'investissement dans les fonds de *private equity* implantés dans les pays émergents d'Asie et d'Europe
- 2005** Lancement du FCPR IDI Mezzanine axé sur le financement de l'acquisition des PME de 10 à 150 millions d'euros de valeur
- 2006** Fusion absorption de Euridi et Marco Polo (SCR)
Arrivée de Th. Gisserot et X. Thoumieux comme DG Investissement de l'IDI et associés du gérant-commandité Ancelle & Associés
- 2007** Augmentation de capital de 58 millions d'euros



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 France

(financement intermédiaire entre le capital et la dette senior)

Private equity Pays émergents

(investissement dans des fonds locaux)

Autres produits financiers

... du segment PME ...

Au total, plus de 700 sociétés accompagnées en 37 ans
(Zodiac, Bongrain, Actéon, Albingia...)

Aujourd'hui, environ 475 m€ de capitaux gérés ...
(essentiellement pour compte propre - plus de 75%)

... 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 200 M€; parfois plus)

millésime

(dates d'investissement)

classes d'actif

(LBO, cap dev, mezz, 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 indépendant 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, 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

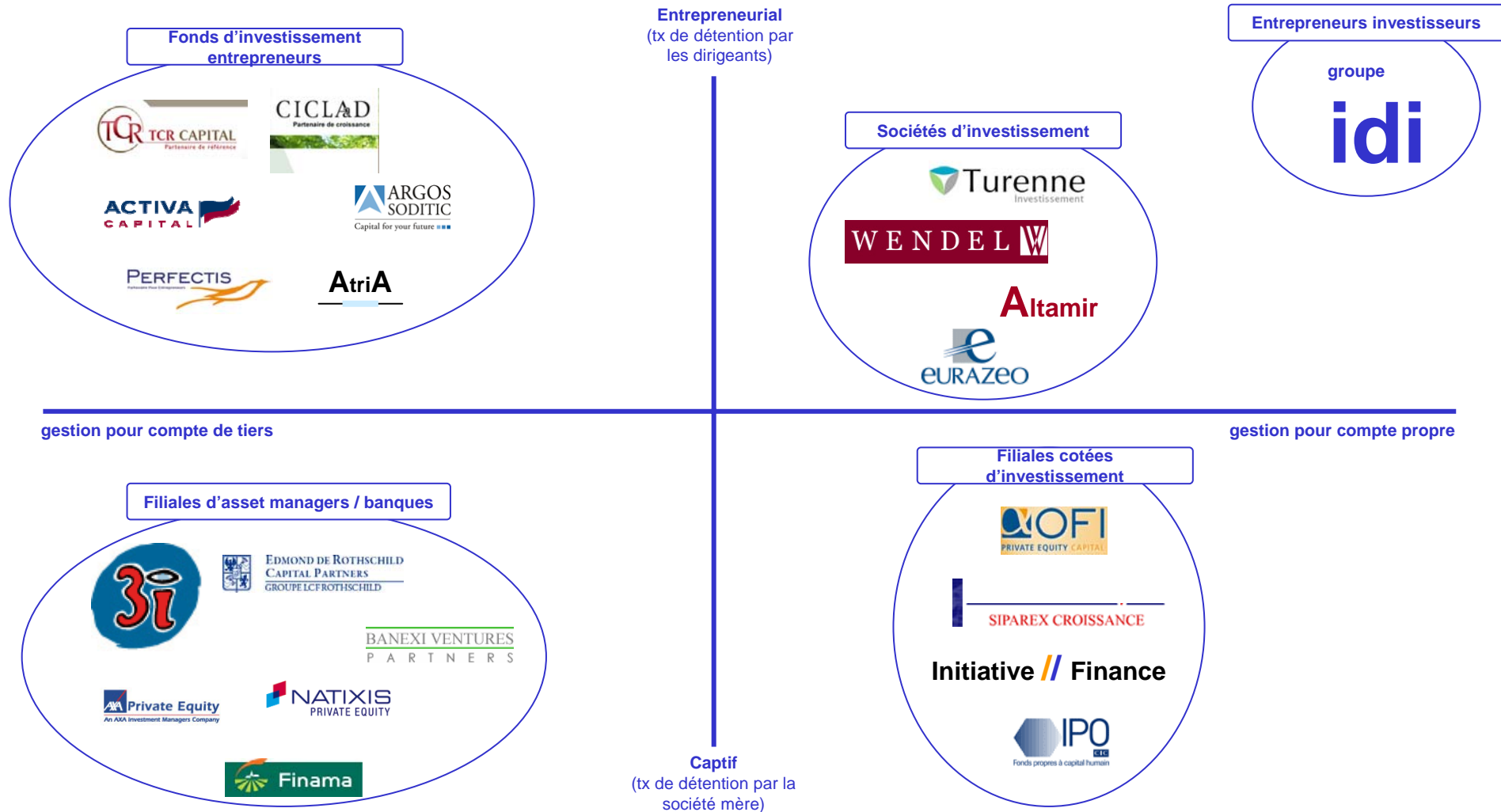


Une ouverture du capital à des actionnaires adhérant au modèle IDI

	Actionnariat avant l'augmentation de capital	Actionnariat après l'augmentation de capital ⁽¹⁾
Ancelle et Associés (Dirigeants actionnaires)	78,1%	66,1%
FFP	5,0%	10,1%
AGF	0,0%	5,4%
Autres	8,4%	5,0%
TOTAL grands actionnaires	13,4 %	20,5%
Flottant	7,8%	12,8%
	Auto-contrôle : 0,7%	Auto-contrôle : 0,6%

(1) : augmentation de capital de 57,8 M€ nette de l'annulation des titres AXA de 14,95 M€

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



SOMMAIRE

1 – Un positionnement original

2 – Résultats consolidés

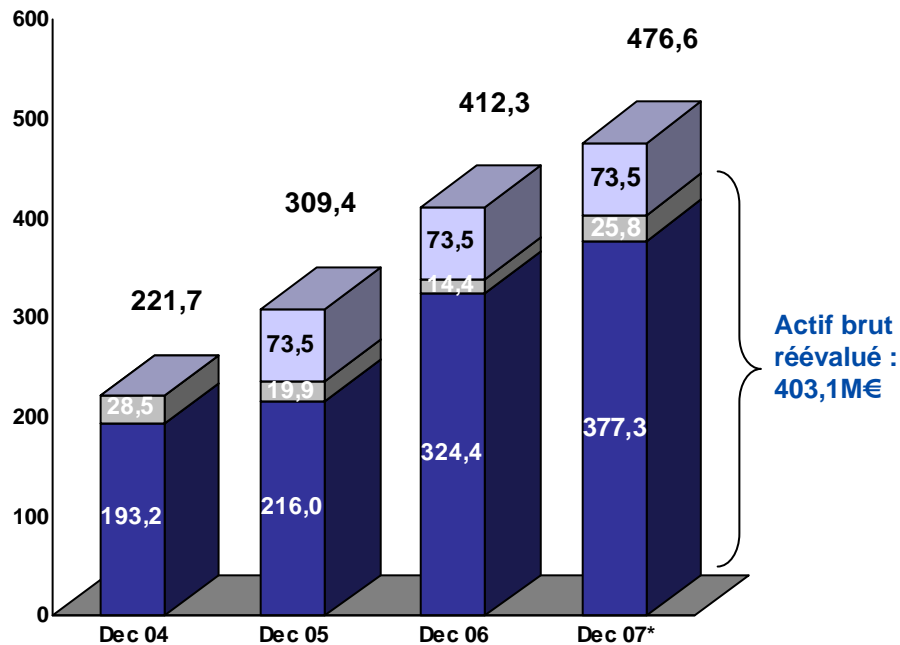
3 – Activités 2007 par métiers



La mise en œuvre de la stratégie définie en 2007

Objectifs	Axes majeurs de la stratégie financière	Réalisations 2007
<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. Renforcer le poids du Private Equity</p> <ul style="list-style-type: none">Investir 80% de l'ANR en private equityInvestir 80% de ces 80% en private equity France	<p>Augmentation des capacités (augm° de capital)</p> <p>Hausse des investissements en PE (plus de 75 M€)</p> <p>Importantes liquidités dans un contexte incertain</p>
	<p>2. Contrôler les entreprises du portefeuille</p> <ul style="list-style-type: none">Maîtriser la stratégie de l'entrepriseMaîtriser la liquidité de l'investissement	<p>Concentration sur les LBO majo. (seul ou en consortium)</p> <p>Limitation du capital développement minoritaire</p> <p>Développement de la mezzanine</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>Positionnement sur les produits de dette</p> <p>Développement de l'activité « pays émergents »</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'ANRPrendre en compte le levier des participations	<p>Endettement net du groupe IDI à fin 07 : < 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 près de 19% depuis 1991</p> <p>Multiplication du cours par plus de 17,5x depuis 91</p> <p>Augmentation du dividende de plus de 15% en 07</p>

Une hausse soutenue des fonds sous gestion



1. Augmentation continue des fonds gérés afin de renforcer, conformément au plan stratégique du groupe IDI, ...
2. ... les capacités d'investissement du groupe en *private equity* en France et dans les pays émergents

■ Participations (immobilisations financières nettes des engagements non encore appelés sur les fonds tiers)

■ Trésorerie (hors trésorerie gagée en remboursement des emprunts en devises)

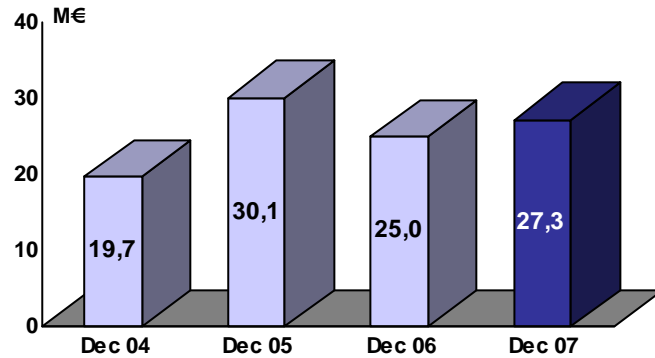
■ Fonds tiers (quote part de fonds tiers dans le FCPR IDI Mezzanine)

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

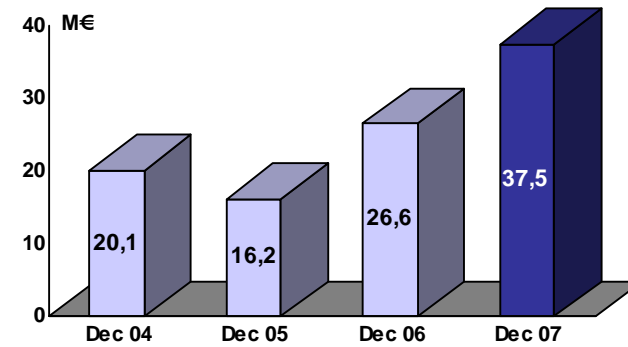


Une croissance rentable malgré un contexte dégradé

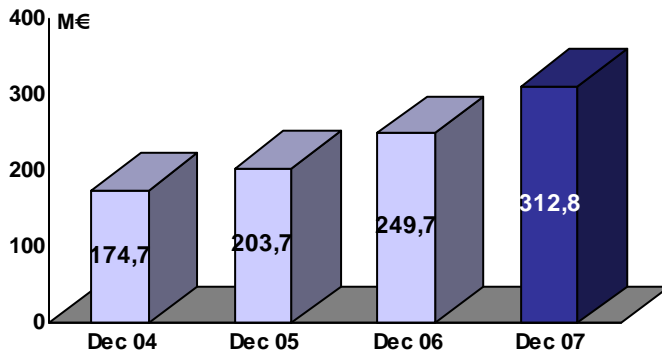
Résultat opérationnel



Résultat net (groupe)

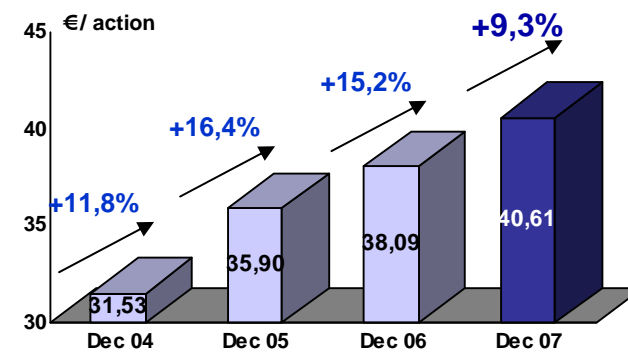


Fonds propres (groupe)



ANR par action

Dividende neutralisé



Une structure financière solide

Structure financière (en M€)	2004	2005	2006	2007
Dette financière ⁽¹⁾	61,7	62,8	153,3	128,1
VMP et trésorerie	-77,2	-77,2	-89,0	-105,8
Dette financière nette (A)	-15,5	-14,4	64,3	22,3
Fonds propres (B)	174,8	203,7	249,7	312,8
Gearing (A / B)	n.s.	n.s.	25,7%	7,1%

(1) : dettes financières courantes et non courantes (moins) :

(a) engagements non encore appelés sur les fonds d'investissement tiers et

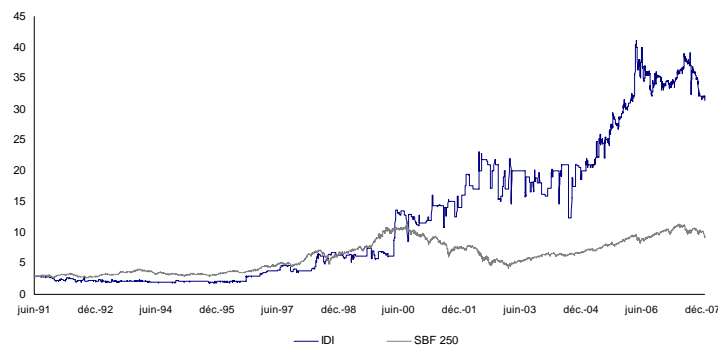
(b) dettes des holdings consolidés mais sans recours sur IDI

1. Un bilan équilibré et diversifié avec un levier faible (environ 7%)
2. Une forte capacité d'investissement (plus de 180 M€ d'actifs semi-liquides, 30 M€ de lignes de crédit non tirés)

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

COURS DE BOURSE

Evolution du cours de bourse IDI vs SBF 250



Surperformance de longue période

Bonne résistance en période de crise

Depuis 1991 :

- TRI actionnaires (div. réinvestis) : > 18,5%
- Multiple sur investissement : > 17,5x

RENDEMENT

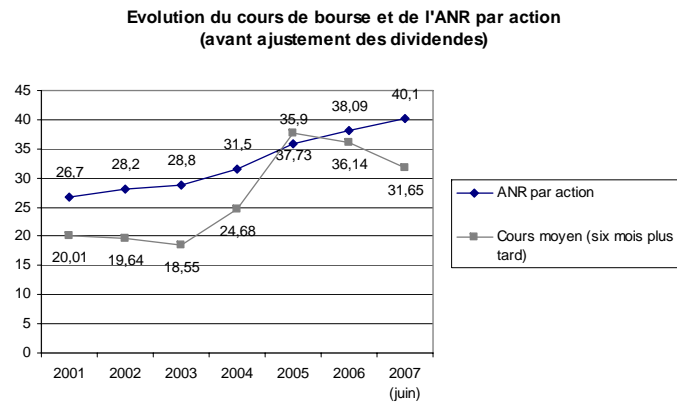
Rendement de l'action IDI	2004	2005	2006	2007
dividende ordinaire versé au titre de l'année N	0,70	0,85	0,95	1,10
croissance par rapport à l'année précédente	16,7%	21,4%	11,8%	15,8%
rendement par rapport à l'ANR par action de N	2,2%	2,4%	2,5%	2,7%
rendement par rapport au cours moyen de l'année N	3,5%	3,4%	2,9%	3,1%
pour mémoire dividende exceptionnel		2,00		

Dividende en hausse de plus de 15% en 2007

Rendement élevé et en augmentation de l'action IDI

Vie de l'action IDI

ANR PAR ACTION vs. COURS DE L'ACTION IDI



Deux tendances contradictoires :

- Réduction historique de la décote (-35% en 03 -> +5% en 05)
- Réapparition récente avec la crise des marchés (-24% en 07)
- Pourtant, décote largement injustifiée (perf. historique, mutualisat°, etc.)

LIQUIDITE

Volumes échangés	2004	2005	2006	2007
volume total	1 823	100 313	199 754	247 732
volume journalier	63	664	793	979

Amélioration progressive de la liquidité du titre

SOMMAIRE



















1 – Un positionnement original

2 – Résultats 2007 consolidés

3 – Activités 2007 par métier



Présentation synthétique du portefeuille

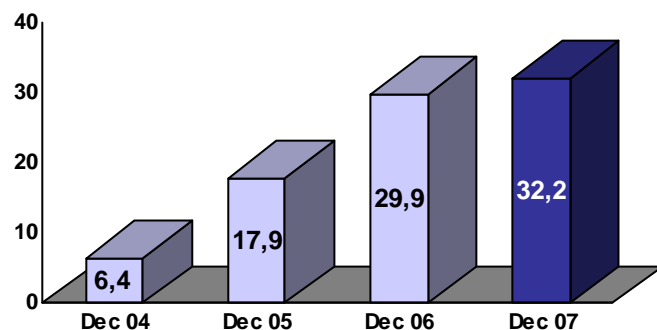
	Private equity France	Mezzanine France	Private equity Pays Emergents	Gestion alternative		
Activités	LBO Capital développement PIPE	Sponsor d'un fonds mezzanine Financement sponsorless Equity bridge	Fonds de capital dév.	Fonds de gestion alternative		
Cibles	PME de 10 à 250 M€ de valeur	PME de 15 à 150 M€ de valeur	PME en forte croissance	Hedge funds, fonds actions, etc.		
Type de fonds	Fonds propres	Fonds tiers sponsorisé	Fonds propres	Fonds propres		
Allocation	150 - 200 M€	IDI : 17 M€ (FCPR : 90 M€)	50 – 100 M€	100 M€		
% ABR IDI (1)	37%	4%	18%	41%		
Exemples	 Société d'assurance	 Maisons individuelles	 Station thermale	 résines polyuréthanes	 Fonds indien	 Fonds indien
	 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
				Fonds non corrélés au marché (fonds d'arbitrage, <i>event driven</i> , <i>commodities trading advisors</i> , macro global)		
				Fonds corrélés (fonds long short global, long short USA, Europe, autres pays développés, <i>emerging countries</i>)		
				Fonds de fonds Fonds longs diversifiés		

(1) : Actif Brut Réévalué hors trésorerie

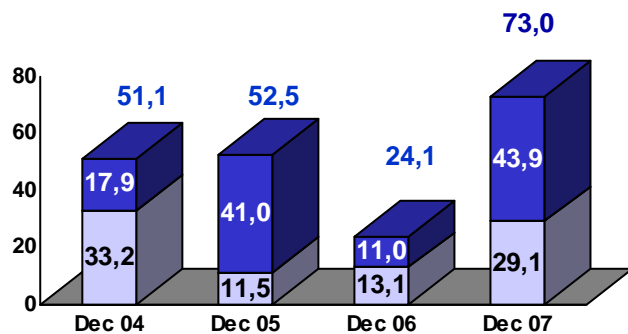


Private equity France

Investissements



Sorties



■ dont Plus Value

NB : les montants ci-dessus correspondent à la somme des montants enregistrés dans les comptes sociaux

Activité 2007

- Activité soutenue en 2007 : 4 investissements, 3 cessions
- Accélération des cessions au premier semestre 2007 pour profiter des conditions de marché (d'où la diminution du poids du *private equity* dans l'actif total du groupe IDI)
- Conditions de marché dégradées (diminution du nombre d'opportunités de qualité, maintien de prix élevés) -> prudence de la politique d'investissement
- Recherche de LBO dans des secteurs contra-cycliques et en consolidation (par exemple : secteur de la santé)

Principales opérations

Acquisitions

AOS – CA : 60 M€ – invest.: 5 M€ - Mise de place d'un *equity bridge* en support au LBO du management de cette société de conseil en immobilier d'entreprise

MIKIT - 180 M€ de CA – 8,5 M€ investis - Acquisition majoritaire du leader français de la construction de maisons individuelles en prêt à finir (réseau de 200 franchises)

ALTI – CA : 100 M€ - invest.: 10,1 M€ - co-financement en fonds propres et mezzanine de l'acquisition d'un spécialiste des solutions SAP et de l'ingénierie banque - assurance

Hi-Media – CA : 104 M€ - invest. : 2,2 M€ - Éditeur coté de sites internet et société de services spécialisée dans la publicité sur internet et le commerce électronique

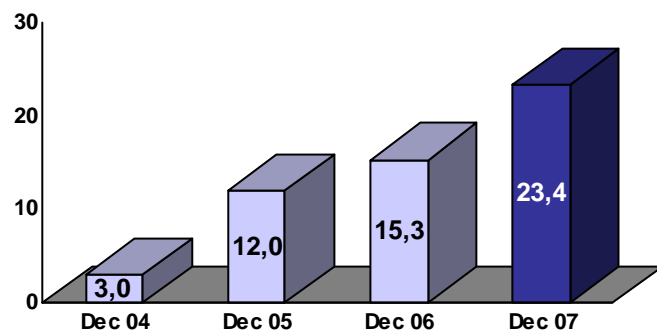
Cessions

IMV – durée : 13 ans – multiple > 10x - Leader mondial des matériels pour insémination Artificielle animale

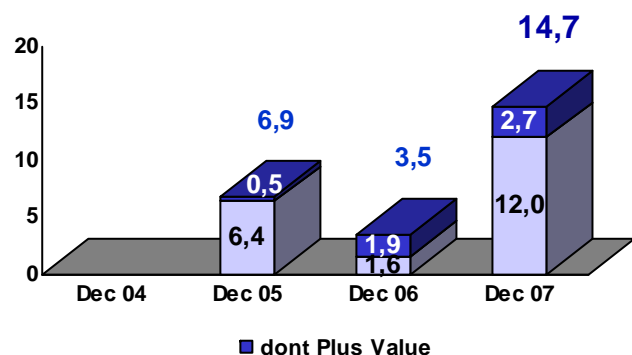
Baby Développement – détention : 3 ans – multiple > 5 - Conception et fabrication de produits de périculture

Financement mezzanine France (Mezzanines montées par IDI avant 2005 + FCPR IDI Mezzanine)

Financements



Sorties



Activité 2007

- Forte activité en 2007 : 5 financements, 2 remboursements
- Comme en « *Private equity France* », conditions de marché dégradées (diminution du nombre d'opportunités de qualité, maintien de prix élevés)
- Prudence accrue au regard des nouvelles conditions de marché (augmentation de la prime de risque)
- Au-delà du FCPR IDI Mezzanine, réflexion sur l'acquisition de crédits LBO décotés sur des sociétés bien connues des équipes d'investissement (IDI Credit Opportunities)

Principales opérations

Financements

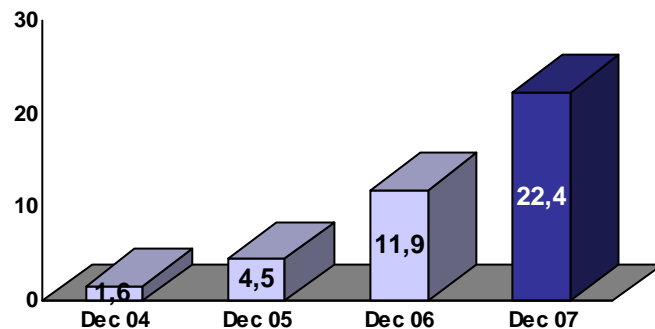
- **France Thermes** – CA : 9 M€ - Financement du LBO secondaire sur l'exploitant de la source thermale de Bagnoles de l'Orne (Phlébologie et rhumatologie)
- **Almaviva** – CA : 13 M€ - Financement d'un projet de constitution d'un groupe d'une dizaine de cliniques privées en France
- **Interclean** – CA : 200 M€ - Opération de rapprochement des groupes la Providence et Senifin, précédemment financés par IDI Mezzanine
- **Bois & Chiffons** – CA : --- M€ - Financement de l'acquisition du groupe de distribution de produits d'ameublement et de décoration (plus de 100 franchises en France et étranger)

Sorties

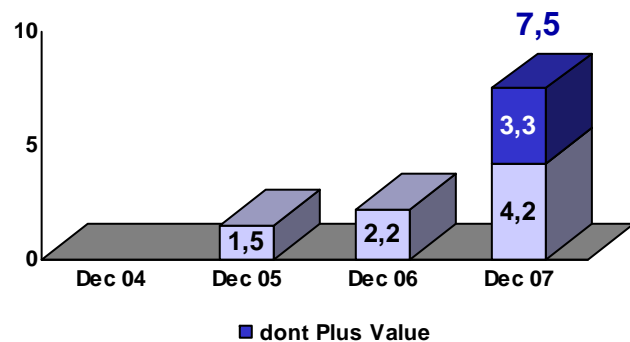
- **Thermocoax** - Remboursement de la mezzanine mise en place en novembre 2005
- **Market Maker** – Remboursement de la mezzanine de novembre 2006

Private equity Pays émergents

Investissements



Sorties



Activité 2007

- Montée en puissance en 2007 : 15 fonds successeurs ou nouveaux fonds, retours sur investissement très satisfaisant
- Hausse des valorisations et concurrence accrue mais potentiel encore considérable au sein des grandes économies émergentes
- Etudes de nouveaux territoires : Brésil, grandes économies africaines (Afrique du Sud, Nigéria, etc.)
- Projet de lancement d'une structure dédiée au *private equity* Pays émergents ouverte aux tiers de 150 à 200 M€ d'ici la fin 2008

Principales opérations

Nouveaux engagements

Chine – nouveaux fonds : 7 – nouveaux engagements : CA : 21,5 M\$ - Milestone Cap. II, CDH III et IIIs, IP Cathay, New Horizon II, New Margin I, CMIA III, Bioveda

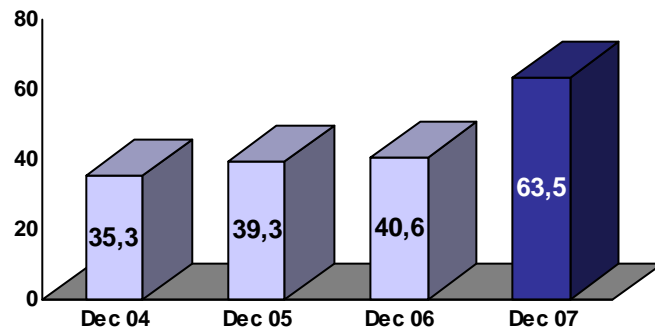
Inde – nouveaux fonds : 3 – nouveaux engagements : CA : 19,5 M\$ - ChrysCapital V, India Value Fund III, Locus

Asie (autres) – nouveaux fonds : 2 - nouveaux engagements : 5 M\$ - NAvis Asia V, Phnom Penh

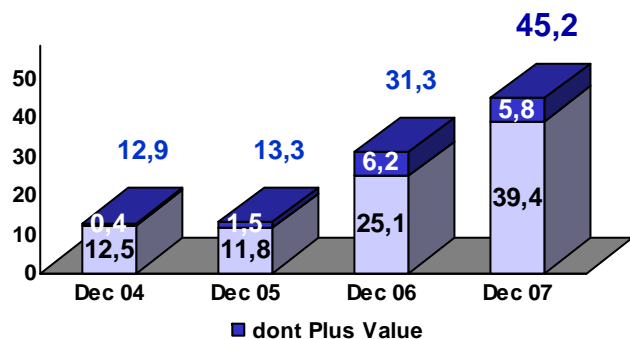
Europe centrale et orientale – nouveaux fonds : 3 – nouveaux engagements : 6,5 M\$ - Baring Vostock IV, East Capital Explorer, Reconstruction Capital II

Gestion alternative

Investissements



Sorties



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)
- **Performance 2007 > 15%** (13% par an entre 2002 et 2007)

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

ANNEXES

1. Fiche synthétique du groupe IDI
2. Comptes synthétiques 2007
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 200 M€ de valeur)

Mezzanine 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

312 M€ : fonds propres de IDI SCA au 31 décembre 2007

475 M€ (env.) : capitaux gérés pour compte propre (plus de 75%) et compte de tiers

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

Performance financière

> **18,5%** : TRI de l'action, dividende réinvesti, depuis 1991

> **17,5x** : 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 2007 (principales données consolidées)

	2004	2005	2006	2007
Résultat opérationnel	19 670	30 098	24 950	27 323
Résultat financier	4 545	2 729	8 342	14 463
Impôts	-3 118	-5 230	-6 673	-4 305
Résultat net	21 066	27 595	26 619	37 481
Résultat net part du groupe	20 059	16 177	26 619	37 481
Résultat net part Groupe par action (€)	3,86	3,12	4,39	5,54
Immobilisations corporelles / incorporelles	625	555	537	474
Immobilisations financières	200 125	248 685	354 133	419 828
Créances	1 924	1 818	154	4 219
VMP et disponible	76 599	77 247	89 028	105 765
Total actif/passif	279 273	328 305	443 852	530 286
Capitaux propres Groupe	174 750	203 665	249 708	312 776
Intérêts minoritaires	25 323	29 422	8	2 017
Provision pour risques et charges	1 350	5 792	938	938
Impôts latents	5 600	4 362	3 693	2 681
Dettes financières IDI	61 725	62 765	153 238	128 068
Dettes "non recourse"				35 765
Autres dettes	10 525	22 299	36 267	48 041

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



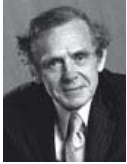


- valorisés au dernier cours de bourse de la période sans décote
- Exception : titres cotés faisant l'objet de restrictions de négociabilité / illiquidité valorisés avec une décote comprise entre 5% et 20% sur le dernier cours de bourse de la période.

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'Anelle 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'Anelle 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



Peter Bielizcky
Directeur

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

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



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 associé

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

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

