

PROFESSION

« Une ambition plus forte »

Avec sa Holding ISF, *Inter Invest* permet d'adapter son investissement en private equity à son profil de risque. Une innovation que nous commente Jérôme Devaud, directeur général délégué, partenaire du Grand Forum du Patrimoine.

Propos recueillis par Jean-Denis Errard

On vous connaît comme le spécialiste des opérations outre-mer (1,46 Md€ d'actifs sous gestion). Vous avez décidé l'année dernière de vous lancer dans un autre registre, celui du financement des PME en métropole avec une offre de holding.

Oui, avec *Inter Invest Capital*, nous avons décidé de nous lancer dans le capital-développement en nous appuyant sur l'expertise de quatre dirigeants combinant des expériences complémentaires. Nous avons commencé par une première « Holding *Inter Invest ISF 2016* » permettant une réduction ISF de 50 % (jusqu'à 45 000 € de réduction d'impôt). Cette holding a recueilli plus de 5 M€ et investi dans quatre entreprises sur plus de 100 analysées.

Pourquoi avoir lancé cette nouvelle offre ?

Nous avons constaté qu'il y avait une attente, ou plus exactement une insatisfaction. Car les produits ISF ont jusqu'à présent affiché des performances assez médiocres (-21 % en moyenne), loin des attentes des investisseurs et de leur CGP, d'où notre idée de leur faire profiter de notre capacité à innover pour coller au mieux à leur problématique d'investissement.

Vous investissez dans quel type de sociétés ?

Dans tout type d'activité, à l'exception des entreprises dites en rupture technologique dont nous ne comprenons pas parfaitement le *business model*. En outre, nous investissons, à titre minoritaire, dans des PME de croissance à fort potentiel, déterminées à devenir des acteurs de référence sur leur marché. Cela sur la base de ces critères : rentabilité positive ou proche de l'équilibre, valeur d'entreprise comprise entre 1 M€ et 20 M€, investissement de 0,5 M€ à 5 M€. L'antériorité d'activité est essentielle pour notre appréciation. Nous recherchons des *business model* éprouvés.

Vous allez proposer une holding 2017 ?

Oui. Nous allons renouveler l'offre pour cette année avec une ambition plus forte de 10 M€ de collecte minimum sur une sélection d'environ huit entreprises. Comme l'année dernière le ticket minimal est de 5 000 €.

A qui s'adresse cette offre ?

A tout redevable de l'ISF en 2017.

Votre offre présente une originalité sur le marché.

Expliquez-nous cela.

Inter Invest Capital propose effectivement une véritable innovation en permettant au contribuable redevable de l'ISF d'adapter son investissement à son profil de risque, avec un choix entre trois catégories d'actions :

- les actions « Standard » identiques aux offres traditionnelles ;
- les actions « Prioritaires » pour les souscripteurs souhaitant réduire leur risque de perte en capital, en contrepartie d'une renonciation à toute plus-value au-delà du montant de leur mise initiale ;
- les actions « Turbo » pour ceux qui sont prêts à prendre bien plus de risques, en contrepartie d'un rendement potentiel démultiplié.

Quel est l'intérêt de ce triptyque ?

Les investisseurs comme les CGP en perçoivent bien l'intérêt. A savoir que les actions Prioritaires et les actions Turbo fonctionnent en vases communicants selon que l'opération débouche sur une plus ou moins-value. En cas de débouclage du portefeuille à 80 %, les actionnaires Prioritaires reçoivent en priorité les produits de cession jusqu'au remboursement de leur mise initiale si cela est possible, au détriment des actionnaires Turbo qui, inversement, en cas de plus-value captent l'intégralité de la performance des actions Prioritaires.

Sur l'offre 2016, vos clients ont fait quel choix ?

82 % des souscripteurs à notre holding ISF 2016 ont opté pour les actions Prioritaires et Turbo, donc seulement 18 % sur l'offre standard. Les deux tiers ont panaché entre deux ou trois actions.

Qui assure le suivi et la gestion des participations ?

Inter Invest Capital assure un suivi actif jusqu'à la cession des investissements : présence aux comités de surveillance, droits de veto sur les décisions stratégiques, participation à l'établissement des budgets annuels et suivi des reportings mensuels, accompagnement lors des cessions. ■



Jérôme Devaud
Directeur général délégué
Inter Invest

“
Inter Invest permet d'adapter l'investissement à son profil de risque”