

VOX RHONE ALPES Semaine du 30 mars 2009

BANQUE DE VIZILLE : 20 ANS D'ACTIVITE Importantes cessions mais pause des investissements

La Banque de Vizille, l'un des trois pôles de haut de bilan du groupe Crédit Mutuel Centres-Est Europe-CI, a passé en 2008 le cap de ses 20 ans d'activité. Depuis la filialisation en 1988 du métier de haut de bilan de la Lyonnaise de Banque-CIC.

CIC-Banque de Vizille détenait à fin 2008 un portefeuille valorisé à 577 M€ constitué de 184,7 M€ de plus-values latentes. Mais l'exercice 2008, frappé du sceau de la crise financière, s'est traduit par deux tendances lourdes différentes. Banque de Vizille a cédé d'importantes participations pour un montant de 117,9 M€ avec 65,5 M€ de plus-values. Les principales cessions ont concerné Simm, le holding textile de Lucien Deveaux, Office Log, Saint-Hilaire, Foraco à Marseille et Eoliance à Saint-Genis Laval.

Dans le même temps, les investissements à hauteur de 106,9 M€ en 2007 ont ralenti de 40 % à 65,2 M€. On notera que 70 % des investissements ont concerné des nouveaux tours dans des sociétés déjà en portefeuille. Des opportunités à prix raisonnables seraient favorables en 2009 et 2010, selon le Pdt du Directoire Antoine Jarmak.

Les principaux investissements

en 2008 ont porté sur Armand Thierry pour 21,7 M€, La Cie des Desserts pour 9,5 M€, Agta Record pour 4,5 M€, Isis (groupe Kezia) pour 3,8 M€, Financière de Plouguiel dans le mobilier de bureaux pour 2,6 M€, Airstar à Grenoble, pour 2,4 M€, le négociant en vins Bejot en Bourgogne pour 2 M€, et les tissus techniques Ferrari à La Tour-du-Pin pour 2 M€. Cette partie du métier en capital - investissement représente 64 % de l'activité. Les LBO, 21 % et le capital risque, 15 %.

Justement dans ce secteur, 10 M€ ont été investis chez Oncodesign pour 2,5 M€, 1,5 M€ chez Ariana Pharma, 1,16 M€ chez Transmedi, 1,12 M€ chez Keosys et des montants moindres chez Elsametal, Voluntis, Cora Concept, Defacto Technologies, IBS, PX Therapeutics et Polyplus.

"CIC-Banque de Vizille, a soutenu Rémy Weber, le Pdt du Conseil de Surveillance, a "zéro dette" et 702 M€ de fonds propres".

Antoine Jarmak a mis en avant "la maturité du portefeuille" avec 52 % investis entre 4 et 8 ans, et 40 % à moins de 3 ans. Un portefeuille réparti à raison de 57 % en Rhône-Alpes, 80 % dans le grand Sud-Est pour

140 lignes investies au total.

Des positions solides

Les principales participations témoignent de la pertinence actuelle des choix sur des valeurs d'avenir. On précisera qu'il ne s'agit que de prix de revient d'investissement et non de la valeur des actifs réévalués. Soit 55 M€ chez BioMérieux, 25,5 M€ chez Agta Record, 21,7 M€ chez Armand Thierry, 20,5 M€ chez Descours & Cabaud, 18,9 M€ chez GL Events, 15,1 M€ chez Vermots (holding groupe Belvédère), 11 M€ chez Plastic Omnium, 10 M€ chez Ortex en maintenance industrielle, 9,6 M€ à la Cie des Desserts, 9,2 M€ chez le fabricant d'enceintes Focal, et 8,6 M€ chez Prismaflex. Mais aussi 8 M€ chez Carnivor, 7,9 M€ chez Michel Simond, 7,9 M€ chez Naturex, 7 M€ pour la Clinique Sainte-Marguerite, 6,6 M€ pour RDBA-GPV à Annonay, 6 M€ pour Samse à Grenoble, 6 M€ pour Emera Exploitations à Villeurbanne, et 5,9 M€ chez Courtepaille.

Net ralentissement des résultats

Mais les résultats financiers de 2008 montrent un net ralentissement. Le produit net bancaire à 33,4 M€ est quasiment divisé



Antoine Jarmak, Pdt du Directoire (D.R.)

par trois, les plus-values à 17,7 M€ presque par quatre, et résultat net subit l'évaluation IFRS fin 2008 à 18,3 M€ au lieu des 79,2 M€ de 2007. Le résultat social pro forma s'élèverait à 30,1 M€. "Vigilante mais sereine pour traverser la crise" selon Rémy Weber, la Banque de Vizille parie sur une réévaluation du stock de titres cotés dépréciés de 90 M€, sur une offre globale intégrée avec position de leader régional, et des prix d'entrée désormais plus bas qui favoriseront une rentabilité future des capitaux investis.

P.B.P

