

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre de 37,7 M€

- ANR économique à 19,01 € par action au 31 mars 2008
- Poursuite de la dynamique d'investissement avec deux nouvelles acquisitions annoncées au cours des deux derniers mois

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity, a déclaré à cette occasion : «L'exercice 2008 démarre de façon dynamique pour OFI Private Equity Capital avec deux nouveaux investissements : Léon de Bruxelles et Gault & Frémont. Les sociétés du portefeuille continuent de progresser de façon très satisfaisante. De même, les sociétés du portefeuille de private equity – participations majoritaires - ont réalisé un chiffre d'affaires combiné de plus de 37 millions d'euros au premier trimestre.»

> CHIFFRE D'AFFAIRES DE 37,7 M€ AU 1^{ER} TRIMESTRE 2008

En M€	Premier trimestre 2007	Premier trimestre 2008
Produits financiers sur portefeuille de trésorerie	0,0	0,4
Autres	0,3	0,1
Portefeuille de Private Equity - participations minoritaires		-0,4
Portefeuille de Private Equity - participations majoritaires		37,6
Total	0,3	37,7

Le chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} trimestre a atteint 37,7 millions d'euros, dû principalement au chiffre d'affaires des sociétés qui constituent le Portefeuille de Private Equity – participations majoritaires : Siem Supranite, The Flexitallic Group, Inc., IMV Technologies et Groupe Grand Sud (SOHO). Ces sociétés sont toutes entrées dans le périmètre de consolidation à des dates différentes après le 1^{er} trimestre 2007.

> DEUX NOUVEAUX INVESTISSEMENTS EN 2008

Le 18 avril, OFI Private Equity Capital est entré en exclusivité pour acquérir avec le soutien des dirigeants, la société Gault & Frémont, leader français sur le marché de la conception et de la fabrication d'emballages en papier et en carton à destination du secteur de la boulangerie-viennoiserie-pâtisserie. En 2007, Gault & Frémont a réalisé un chiffre d'affaires net de 37,3 millions d'euros.

Le 24 avril 2008, la holding de reprise contrôlée par OFI Private Equity Capital a procédé à l'acquisition de 39,7 % du capital de Léon de Bruxelles. D'ici fin mai 2008, après l'obtention des autorisations de concurrence, la holding

CONTACTS

OFI PRIVATE EQUITY:
GROUPE OFI:
BRUNSWICK:

Olivier Millet • +33 (0) 1 40 68 17 50 • omillet@ofi-privateequity.fr
Anne-Françoise Lacoste • +33 (0) 1 40 68 17 66 • alacoste@ofi-am.fr
Agnès Catineau • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • acatineau@brunswickgroup.com
Olivier Armengaud • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • oarmengaud@brunswickgroup.com

OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL
1, rue Vernier 75017 Paris
www.ofi-pecapital.com

de reprise contrôlée par OFI Private Equity Capital déposera auprès de l'Autorité des marchés financiers un projet d'Offre Publique d'Achat (OPA) sur le solde des titres Léon de Bruxelles au prix de 10,9 € par action (coupon attaché), suivie éventuellement d'un retrait obligatoire.

Ces deux opérations de LBO secondaires s'inscrivent parfaitement dans la stratégie d'investissement d'OFI Private Equity Capital de partenariat de long terme avec des équipes de management de grande qualité.

> ACTIF NET REEVALUE (ECONOMIQUE) DE 19,01€PAR ACTION AU 31 MARS 2008

L'actif net réévalué (économique)* au 31 mars 2008 ressort à 112,5 millions d'euros, soit 19,01 € par action, stable par rapport à l'ANR (économique) au 31 décembre 2007 (112,7 millions d'euros ou 19,04 € par action).

Au 31 mars 2008, l'ANR (économique) est réparti de la manière suivante :

	Montant en M€	Par action	répartition
Portefeuille private equity - participations majoritaires	59,2	10,01€	52,5 %
Portefeuille de private equity- participations minoritaires	14,9	2,51 €	13,2 %
Portefeuille de trésorerie	41,8	7,06 €	37,2 %
Autres actifs, investissements historiques et autres passifs	-3,4	-0,58 €	-2,9 %
Total (somme arrondie)	112,5	19,01 €	100,0 %

Le portefeuille de private equity a été favorablement impacté par les revalorisations de Groupe Japack, Mors Smitt et Crédirec. Par contre, la forte baisse (plus de 50 %) du cours de bourse d'Auto Escape, de 4,21 € au 31 décembre à 2,07 € le 31 mars 2008, a eu un fort impact négatif sur la valorisation du portefeuille de private equity, de 1,7 millions d'euros en total. La valeur du portefeuille de private equity (à périmètre constant) dans sa globalité a diminué de 100 K€ pendant la période. L'investissement dans Groupe Bertrand a été cédé le 25 mars 2008, qui a eu pour conséquence de diminuer la valeur du portefeuille de private equity en augmentant la valeur du portefeuille de trésorerie du même montant, 1,7 millions d'euros. Les autres actifs comprennent principalement l'investissement historique (0,9 million d'euros) et des créances (0,7 million d'euros).

Comme pour les périodes antérieures, les autres passifs comprennent une provision pour impôts différés (2,7 millions d'euros) calculée au taux de 33,33 %, taux qui aurait été appliqué si le portefeuille avait été cédé au 31 mars 2008. Cette provision pourra être reprise en partie dans le futur si aucune cession n'intervient dans le délai de deux ans, compte tenu de la baisse du taux d'imposition qui leur sera alors applicable. Les autres passifs comprennent également une provision de « carried interest » (1,1 millions d'euros) liée à l'intéressement sur plus values principalement pour l'équipe de la société de gestion OFI Private Equity et également pour l'associé commandité, OFI PE Commandité. Cette provision est calculée en fonction des plus values latentes estimées, mais le carried interest ne sera payé qu'après la réalisation effective de la valeur du portefeuille d'investissements.

CONTACTS

OFI PRIVATE EQUITY: Olivier Millet • +33 (0) 1 40 68 17 50 • omillet@ofi-privateequity.fr
 GROUPE OFI: Anne-Françoise Lacoste • +33 (0) 1 40 68 17 66 • alacoste@ofi-am.fr
 BRUNSWICK: Agnès Catineau • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • acatineau@brunswickgroup.com
 Olivier Armengaud • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • oarmengaud@brunswickgroup.com

OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL
 1, rue Vernier 75017 Paris
 www.ofi-pecapital.com

> PORTEFEUILLE PRIVATE EQUITY AU 31 MARS 2008

Au 31 mars 2008, OFI Private Equity Capital détient un portefeuille de participations dans 9 sociétés : Auto Escape, Axson Technologies, Mors Smitt Holdings, Crédirec, Siem Supranite, Groupe Japack, IMV Technologies, The Flexitallic Group, Inc., et le Groupe Grand Sud (Soho). L'ensemble du portefeuille private equity est valorisé (en juste valeur) au 31 mars 2008 à 74,0 millions d'euros, en hausse de 20,6 % du prix de revient initial de 61,3 millions d'euros, et sans prendre en compte la plus value de 1,4 millions d'euros réalisée par la cession partielle de titres Auto Escape lors de son introduction en bourse, ni les intérêts cash payés par le portefeuille mezzanine.

En M€	Prix de revient initial	Valorisation au 31 mars 2007	Variation
Portefeuille equity	34,5	45,0	+ 30,4 %
Portefeuille mezzanine	26,7	29,0	+8,7 %
Total (somme arrondie)	61,2	74,0	+20,9 %

Excluant les investissements dans le Groupe Grand Sud et The Flexitallic Group, Inc. tous deux réalisés courant octobre 2007 et donc valorisés au prix de revient, la valorisation du portefeuille d'investissements en equity est en hausse de 10,5 millions d'euros au 31 mars 2008 par rapport au prix de revient initial. Le portefeuille de mezzanine a généré une augmentation de valeur de 0,5 million d'euros pendant le trimestre. Les investissements dans Léon de Bruxelles et Gault & Frémont ont été réalisés après le 31 mars 2008.

> PERSPECTIVES

Ayant récemment annoncé la onzième et douzième acquisition pour son portefeuille de private equity et compte tenu des nombreuses opportunités d'investissement à l'étude, OFI Private Equity Capital demeure confiant dans sa capacité à déployer sa stratégie d'investissement sur le marché du LBO secondaires « small cap ».

Calendrier prévisionnel

Assemblée Générale : 6 juin 2008

Fiche signalétique :

Code : OPEC

NYSE Euronext Paris, Compartiment C

Code ISIN : FR0000038945

Nombre de titres : 5 917 580

Flottant : 36,72 %

Pour plus d'informations, merci de consulter le site : www.ofi-pecapital.com

** ANR économique : Il est rappelé que les comptes consolidés en normes IFRS intègrent l'évolution du périmètre de la Société, notamment la consolidation du FCPR OFI PEC 1, les sociétés IMV Technologies, Groupe Grand Sud, Siem Supranite, et The Flexitallic Group, Inc. ainsi que leurs holdings d'acquisition respectives. Afin de permettre une plus grande lisibilité et comparabilité dans le temps, OFI Private Equity Capital publie trimestriellement un actif net réévalué économique (« ANR économique »). Cet ANR économique est un indicateur financier qui reflète la performance de la société en tant que sa vraie fonction économique de société d'investissement. L'ANR économique est calculé sur la base des comptes consolidés de la Société sur un périmètre de consolidation restreint en intégrant seulement la Société OFI Private Equity Capital et le FCPR OFI PEC 1, les participations du FCPR étant valorisées en tant qu'instruments financiers en juste valeur par résultat. Compte tenu d'un périmètre de consolidation différent, l'ANR économique n'est pas strictement comparable aux comptes consolidés de la Société. Plus de détail sur la méthodologie de l'ANR (économique) peut se trouver dans le Document de référence de la Société, qui sera disponible sur son site.*

CONTACTS

OFI PRIVATE EQUITY:
GROUPE OFI:
BRUNSWICK:

Olivier Millet • +33 (0) 1 40 68 17 50 • omillet@ofi-privateequity.fr
Anne-Françoise Lacoste • +33 (0) 1 40 68 17 66 • alacoste@ofi-am.fr
Agnès Catineau • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • acatineau@brunswickgroup.com
Olivier Armengaud • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • oarmengaud@brunswickgroup.com

OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL
1, rue Vernier 75017 Paris
www.ofi-pecapital.com

> A PROPOS D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL

OFI Private Equity Capital, société cotée sur NYSE Euronext (Compartiment C) (Code OPEC) est la société d'investissement de la société de gestion OFI Private Equity, qui investit en equity et en mezzanine dans des sociétés françaises, dont les valorisations sont comprises entre 15 et 75 millions d'euros, ayant déjà fait l'objet d'une première opération de capital transmission (LBO secondaire).

> A PROPOS D'OFI PRIVATE EQUITY

OFI Private Equity est la société de gestion pour compte de tiers du groupe OFI dédiée au capital investissement et spécialisée dans les opérations de LBO secondaire. OFI Private Equity gère plus de 150 millions d'euros et intervient en equity et mezzanine dans des entreprises dont la valorisation est comprise entre 15 et 75 millions d'euros. OFI Private Equity se positionne ainsi comme un acteur dynamique du marché du LBO en France.

CONTACTS

OFI PRIVATE EQUITY: Olivier Millet • +33 (0) 1 40 68 17 50 • omillet@ofi-privateequity.fr
GROUPE OFI: Anne-Françoise Lacoste • +33 (0) 1 40 68 17 66 • alacoste@ofi-am.fr
BRUNSWICK: Agnès Catineau • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • acatineau@brunswickgroup.com
Olivier Armengaud • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • oarmengaud@brunswickgroup.com

OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL
1, rue Vernier 75017 Paris
www.ofi-pecapital.com