

## Résultats semestriels 2008 consolidés : une performance solide

- ANR économique à 18,72 € par action au 30 juin 2008
- Constitution d'un portefeuille de référence avec quatre nouveaux investissements réalisés en 2008

Le Conseil de Surveillance d'OFI Private Equity Capital, réuni le lundi 29 septembre, a examiné les comptes semestriels 2008<sup>1</sup> consolidés arrêtés par le Gérant, OFI Private Equity.

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity, a déclaré à cette occasion : « Avec l'acquisition de DESSANGE International en juillet, OFI Private Equity Capital a mené l'essentiel de son programme d'investissement pour l'année 2008. Le portefeuille d'OFI Private Equity Capital d'une valeur proche de 150 M€ est maintenant investi dans treize sociétés de grande qualité. Les mois qui viennent seront principalement consacrés à soutenir les entreprises du portefeuille dans leurs projets de croissance interne et externe. »

### > RESULTATS SEMESTRIELS 2008 CONSOLIDES EN NORMES IFRS

Au 30 juin 2008, les états financiers consolidés du Groupe OFI Private Equity Capital comprennent la société mère, OFI Private Equity Capital, le FCPR OFI PEC 1 créé le 24 mai 2007, le FCPR OFI PEC 2 créé le 6 juin 2008 ainsi que les sociétés opérationnelles suivantes dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle, directement ou indirectement :

- Groupe Siem
- IMV Technologies
- Groupe Grand Sud (Soho)
- The Flexitallic Group, Inc.
- Léon de Bruxelles à partir du 24 avril 2008
- Gault & Frémont, à partir du 30 juin 2008
- Fondis Electronic, à partir du 30 juin 2008

Il est rappelé que l'acquisition de DESSANGE International a été réalisée après la clôture des comptes semestriels, au 31 juillet 2008.

La consolidation par intégration globale des filiales opérationnelles, qui constituent des participations de *private equity* du portefeuille d'OFI Private Equity Capital, a pour conséquence la prise en compte de 100% de leurs actifs, passifs et éléments de résultat dans les comptes consolidés du Groupe, et celle des intérêts minoritaires dans les capitaux propres uniquement. De ce fait, les résultats consolidés du Groupe ne reflètent pas uniquement l'activité de *private equity* d'OFI Private Equity Capital. OFI Private Equity Capital estime que son activité d'investissement en *private equity* peut se lire dans l'ANR (économique) présenté en paragraphe suivant.

Les éléments du résultat consolidé sont les suivants :

<sup>1</sup> Les comptes consolidés semestriels audités ainsi que le rapport financier semestriel en version complète seront publiés et sont disponibles sur le site de la Société : [www.ofi-pecapital.com](http://www.ofi-pecapital.com)

### CONTACTS

M€	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	1 <sup>er</sup> semestre 2008 Proforma (1)
Revenus des activités ordinaires	90,0	3,5	143,8
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>92,6</b>	<b>11,9</b>	<b>146,4</b>
Résultat opérationnel courant	10,4	7,3	13,7
Résultat opérationnel	7,8	6,1	13,8
Coût de l'endettement financier net	-8,1	-0,5	-11,1
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>0,1</b>	<b>3,9</b>	<b>1,2</b>
EBITDA	14,7	7,4	23,4

(1) Intégration de toutes les participations au 01/01/08

- Le chiffre d'affaires passe de 11,9 M€ au premier semestre 2007 à 92,6 M€ au premier semestre 2008, essentiellement du fait de l'intégration des trois nouvelles participations (Léon de Bruxelles, Gault & Frémont et Fondis Electronic). Si l'activité de l'ensemble de ces participations avait été intégrée au 1<sup>er</sup> janvier 2008, le chiffre d'affaires pro forma s'élèverait à 146,4 M€.
- Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2008 s'établit à 10,4 M€, en hausse de 42,5% sur le premier semestre 2007, et de 13,7 M€ en pro forma.
- En excluant les dotations aux amortissements et provisions (lesquelles comprennent notamment l'impact de l'amortissement des incorporels), l'EBITDA ressort à 14,7 M€ pour le premier semestre 2008, et 23,4 M€ en pro forma, soit 16% du chiffre d'affaires, qui confirme la solidité des sociétés sous-jacentes du portefeuille.
- Le résultat net part du groupe s'élève à 0,1 M€ pour le premier semestre 2008, soit une diminution de 3,8 M€ après prise en compte du coût de l'endettement net et de l'impôt sur les sociétés. En pro forma, le résultat net s'élève à 1,2 M€.

Le bilan consolidé se présente ainsi :

M€	30/06/2008	31/12/2007
Actifs non courants	376,6	217,0
Actifs courants	148,2	105,7
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>525,0</b>	<b>322,7</b>
Capitaux propres	134,3	105,7
Passifs non courants	264,1	180,9
Passifs courants	126,5	36,1
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>525,0</b>	<b>322,7</b>
Dont Endettement net	199,0	94,5

Le total du bilan est en hausse de 63% de 322,7 M€ au 31 décembre 2007 à 525,0 M€ au 30 juin 2008 essentiellement du fait de l'intégration des trois nouvelles participations.

- la variation des capitaux propres avant résultat de la période est liée à la distribution du dividende (3,2 M€) et la constatation des intérêts minoritaires liée à l'intégration des investissements 2008.
- au passif, les dettes financières comprennent les dettes bancaires séniors (164,6 M€) et les emprunts mezzanines (54,9 M€) contractés par les holdings de reprise dans le cadre des montages de type LBO. Sur ces encours bancaires et mezzanine, seuls 32,6 M€ sont garantis par OFI Private Equity Capital.
- Par ailleurs, la trésorerie du Groupe s'élève à 50,3 M€ au 30 juin 2008.

## CONTACTS

2

## > ACTIF NET RÉÉVALUÉ (ÉCONOMIQUE) DE 18,72 € PAR ACTION AU 30 JUIN 2008

L'actif net réévalué (économique) au 30 juin 2008 s'élève à 110,8 millions d'euros ou 18,72 € par action, en hausse par rapport à l'ANR (économique) au 31 mars de 18,47 € par action (ajusté pour le dividende de 0,54 € par action payé le 20 juin). Au 30 juin 2008, l'ANR (économique) est réparti de la manière suivante :

	Montant en M€	Par action
Portefeuille de <i>private equity</i> - participations majoritaires	105,1	17,77€
Portefeuille de <i>private equity</i> - participations minoritaires	16,8	2,84 €
Portefeuille de trésorerie	7,8	1,31 €
Autres actifs, investissements historiques et autres passifs	-18,9	-3.19 €
<b>Total (somme arrondie)</b>	<b>110,8 M€</b>	<b>18,72 €</b>

## > LA CONSTITUTION D'UN PORTEFEUILLE DE REFERENCE

Le premier semestre 2008 a été très actif pour OFI Private Equity Capital avec trois transactions de LBO secondaire réalisées (Gault & Frémont, Fondis Electronic et Léon de Bruxelles), et une quatrième opération réalisée fin juillet (DESSANGE International). OFI Private Equity Capital s'est à ce jour constitué un portefeuille de référence comprenant treize sociétés de grande qualité, ayant investi plus de 145 millions d'euros en moins de trois ans.

Au 29 septembre 2008, ce portefeuille de référence comprend :

<b>DESSANGE International</b>	référence haut de gamme de la coiffure en France et en Europe
<b>Fondis Electronic</b>	leader du marché des analyseurs portables
<b>Gault &amp; Frémont</b>	leader français de l'emballage pour la boulangerie-vienniserie-pâtisserie
<b>Léon de Bruxelles</b>	acteur majeur de la restauration à thème en France
<b>Groupe Grand Sud (Soho)</b>	spécialiste de la vente de cadeaux, notamment à travers le réseau de magasins Soho
<b>Groupe Siem + The Flexitallic Group Inc.</b>	troisième acteur mondial de solutions d'étanchéité industrielle
<b>IMV Technologies</b>	leader mondial pour la conception, la fabrication et la distribution de matériel pour insémination artificielle animale
<b>Groupe Japack</b>	distributeur de machines d'emballage et de conditionnement dans le secteur agro-alimentaire.
<b>Crédirec</b>	acteur de référence du recouvrement amiable de créances bancaires civiles
<b>Mors Smitt Holdings</b>	un des acteurs majeurs du marché de composants électriques principalement pour les applications ferroviaires, mais aussi marines et industrielles
<b>Axson Technologies</b>	leader européen de la conception, formulation et production de résines de hautes performances pour des applications technologiques avancées
<b>Auto Escape</b>	courtier spécialisé dans la location de voitures de tourisme

## CONTACTS

3

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  
Benoît Grange • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • bgrange@brunswickgroup.com

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

Conçue en septembre 2005 et déployée depuis, la stratégie d'investissement d'OFI Private Equity Capital est concentrée sur des opérations de LBO secondaire sur des entreprises françaises avec des valeurs d'entreprises comprises entre 15 et 75 millions d'euros, en investissant en equity et dette mezzanine. Cette stratégie est perçue comme pertinente tant par les équipes de management à la recherche d'un actionnaire financier stable pour aider le développement de la société, que par les banques prêteuses qui apprécient la solidité du modèle et l'efficacité des équipes d'investissement.

## > PERSPECTIVES

---

Dans les mois qui viennent, OFI Private Equity Capital va continuer son accompagnement des équipes de management de ces sociétés dans leur plan stratégique de développement, et compte renforcer ses ressources financières afin de poursuivre la sélection des meilleures opportunités du marché du LBO secondaire small cap sur la base d'un business model efficace et construit sur le long terme.

## > PUBLICATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2008

---

OFI Private Equity Capital a publié ce jour son rapport financier semestriel 2008, qui est disponible sur son site internet : [www.ofi-pecapital.com](http://www.ofi-pecapital.com)

### Calendrier prévisionnel

ANR (économique) au 30 septembre 2008 : 14 novembre 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](http://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 des FCPR OFI PEC 1 et OFI PEC 2, les sociétés IMV Technologies, Groupe Grand Sud, Siem Supranite, The Flexitallic Group, Inc., Léon de Bruxelles, Gault & Frémont et Fondis Electronic 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 les FCPR OFI PEC 1 et OFI PEC 2, les participations des FCPRs 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) peuvent se trouver dans le Document de référence de la Société, qui est disponible sur son site internet.*

## > 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).

## CONTACTS

---

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

OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL  
1, rue Vernier 75017 Paris  
[www.ofi-pecapital.com](http://www.ofi-pecapital.com)