

## Résultats consolidés 2007 : un premier exercice satisfaisant

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

Le Conseil de Surveillance d'OFI Private Equity Capital, réuni le vendredi 25 avril, a examiné les comptes consolidés 2007<sup>1</sup> arrêtés par le Gérant, OFI Private Equity.

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity, a déclaré à cette occasion : « *L'exercice 2007 a été une année de transformation pour OFI Private Equity Capital à la fois juridique et capitalistique. L'augmentation de capital réalisée en juillet 2007 nous a permis d'accueillir de nouveaux actionnaires et de poursuivre notre stratégie d'investissement initiée dès la fin 2005. Quatre nouveaux investissements ont été réalisés en 2007, portant à dix le nombre de deals réalisés par notre équipe en deux années de pleine activité. L'exercice 2008 démarre également de façon dynamique avec deux nouveaux investissements : Léon de Bruxelles et Gault & Frémont.* »

### > RESULTATS CONSOLIDES EN NORMES IFRS DE L'ANNEE 2007

L'augmentation de capital réalisée en juillet 2007 a permis d'accroître les ressources financières et de soutenir ainsi la stratégie d'investissement déjà initiée. Cette stratégie et la réalisation d'investissements majoritaires a eu un impact significatif sur les comptes consolidés de la Société en 2007, avec l'entrée dans le périmètre de consolidation de quatre sociétés opérationnelles. Au 31 décembre 2007, 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, ainsi que les sociétés opérationnelles suivantes dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle, directement ou indirectement (les "Filiales") :

- Siem Supranite à partir du 23 avril 2007 ;
- IMV Technologies à partir du 7 juin 2007 ;
- Groupe Grand Sud (Soho) à partir du 17 octobre 2007 et
- The Flexitallic Group, Inc. à partir du 30 octobre 2007.

Compte-tenu de ce nouveau périmètre de consolidation, la comparaison des comptes consolidés avec les comptes de l'exercice précédant font ressortir des différences très significatives. De ce fait, les résultats annuels consolidés du Groupe ne reflètent pas uniquement l'activité de private equity de la Société. La Société estime que son activité d'investissement en private equity se reflète plus directement dans la lecture de l'évolution de l'ANR (économique) ci-dessous.

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

### CONTACTS

(en millions d'euros)	2007	2006
Revenus des activités ordinaires	52,8	-
Autres produits de l'activité	10,8	12,1
Résultat opérationnel courant	12,0	10,6
Résultat opérationnel	10,0	10,1
Coût de l'endettement financier net	-5,5	-0,2
Résultat net (part du Groupe)	4,0	8,5

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007, le Groupe OFI Private Equity Capital (OFI Private Equity Capital, le FCPR OFI PEC 1 et les sociétés consolidées par l'intégration globale) a enregistré 52,8 millions d'euros de revenus des activités ordinaires, et 10,8 millions d'euros d'autres produits de l'activité (qui comprennent essentiellement les revenus financiers liés à la gestion de portefeuille de private equity de la Société), soit un total de 63,6 millions d'euros. Le résultat net (part du Groupe)<sup>2</sup> en 2007 s'est élevé à 4,0 millions d'euros, par rapport à 8,5 millions d'euros en 2006, soit une diminution de 5,5 millions d'euros, qui correspond au coût de l'endettement financier net du financement des Filiales.

### Actif net consolidé

Le tableau ci-dessous présente le bilan consolidé résumé en normes IFRS de la Société pour les exercices clos les 31 décembre 2007 et 2006 :

(en millions d'euros)	31/12/2007	31/12/2006
Actifs non courants	217,0	39,3
Actifs courants	105,3	16,7
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>322,7</b>	<b>57,0</b>
Capitaux propres	105,8	55,4
Passifs non courants	171,8	0,7
Passifs courants	45,2	0,9
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>322,7</b>	<b>57,0</b>
<b>actif net (part du groupe)</b>	<b>103,3</b>	<b>55,4</b>

Endettement net	94,5	-15,2
-----------------	------	-------

## > ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS 2007

### Continuation de la stratégie d'investissement

Au cours de l'exercice 2007, OFI Private Equity Capital a réalisé les opérations suivantes :

- l'introduction en bourse d'Auto Escape sur Alternext le 29 janvier 2007 a permis à OFI Private Equity Capital de récupérer la totalité de son investissement tout en restant actionnaire de cette société à hauteur de 15,07 % du capital social ;
- l'acquisition du Groupe Japack (à travers la holding de reprise BFR Investissements) a été réalisée le 15 février 2007. Le Groupe Japack exerce son activité dans la distribution de machines d'emballage à destination des fabricants de l'agro-alimentaire ;

<sup>2</sup> Le résultat du Groupe correspond aux revenus des activités ordinaires (qui comprennent le chiffre d'affaires des Filiales), les autres produits et charges de l'activité, (qui comprennent essentiellement les revenus financiers liés à la gestion de portefeuille de private equity, y compris les variations de juste valeur de ce portefeuille), ces deux postes étant diminués de l'ensemble des charges liées à l'activité de gestion de portefeuille ainsi que des charges opérationnelles afférentes aux Filiales.

## 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

- l'acquisition d'IMV Technologies, société cotée, a été réalisée en plusieurs étapes, avec le retrait de la cote d'IMV Technologies effectué le 13 septembre 2007. IMV Technologies est le leader mondial de la conception, la fabrication et la commercialisation de matériel d'insémination artificielle animale ;
- l'acquisition de Groupe Grand Sud (Soho) a été réalisée le 17 octobre 2007, en partenariat avec Christophe Barnoin. Le Groupe Grand Sud est le leader en France sur le marché du cadeau (gadgets et produits humoristiques), et est constitué d'un réseau de 140 magasins en France, 42 détenus en propre et 98 franchisés. L'enseigne SOHO jouit d'une notoriété et d'un important réseau sur un marché très dynamique ;
- l'acquisition de The Flexitallic Group, Inc. en build-up de Siem Supranite, a été réalisée afin de rapprocher deux sociétés travaillant ensemble depuis près de 60 ans et de créer le 4ème groupe mondial de son activité. Basé à Houston (Texas, États-Unis), The Flexitallic Group, Inc. conçoit, produit et distribue une large gamme de solutions industrielles d'étanchéité à destination des raffineries, usines chimiques et pétrochimiques.

Ces nouveaux investissements font suite à ceux réalisés les années précédentes tels que présenté dans le tableau ci-dessous :

	2005	2006	2007	2008	Total
<b>Nombre d'investissements</b>	1	5	4	2	12
<b>Montant Investi par OFI Private Equity Capital</b> <i>(somme arrondie)</i>	1,1	18,5	47,1	26,9	93,5
<b>Sociétés</b>	<i>Auto Escape</i>	<i>Axson Technologies</i> <i>Mors Smitt Holdings</i> <i>Crédirec</i> <i>Groupe Bertrand</i> <i>Siem Supranite</i>	<i>Groupe Japack</i> <i>IMV Technologies</i> <i>The Flexitallic Group, Inc.</i> <i>Groupe Grand Sud (Soho)</i>	<i>Léon de Bruxelles</i> <i>Gault &amp; Frémont</i>	

L'investissement dans Groupe Bertrand a été cédé le 25 mars 2008.

### Transformation en OFI Private Equity Capital

Au cours de l'exercice 2007, OFI Private Equity Capital a connu une évolution importante :

- la transformation de la Société en société en commandite par actions ;
- le changement de dénomination sociale : FORINTER SA devenant OFI Private Equity Capital SCA ;
- la nomination d'OFI Private Equity en qualité de Gérant d'OFI Private Equity Capital ;
- la nomination d'un Conseil de surveillance de huit personnes, dont trois membres indépendants ; et
- la réalisation d'une augmentation de capital significative de 56,4 millions d'euros en juillet 2007.

### > 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).

## 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

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%
<b>Total (somme arrondie)</b>	<b>112,5</b>	<b>19,01€</b>	<b>100,0%</b>

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 million 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. La cession de l'investissement en mezzanine du Groupe Bertrand a également diminué la valeur du portefeuille de private equity en augmentant la valeur du portefeuille de trésorerie par le même montant, 1,7 million d'euros. Les autres actifs comprennent principalement l'investissement historique (0,9 millions d'euros) et des créances (0,7 millions 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.

## > PORTEFEUILLE PRIVATE EQUITY AU 31 MARS 2008

Au 25 avril, 2008 OFI Private Equity Capital détient un portefeuille de participations dans 10 sociétés : Auto Escape, Axson Technologies, Mors Smitt Holdings, Crédirec, Siem Supranite, Groupe Japack, IMV Technologies, The Flexitallic Group, Inc., le Groupe Grand Sud (Soho), et Léon de Bruxelles. L'ensemble du portefeuille private equity est valorisé (en juste valeur) au 31 mars 2008 à 74,0 M€, en hausse de 20,6 % du prix de revient initial de 61,3 M€, et sans prendre en compte la plus value de 1,4 M€ réalisée par la cession partielle de titres Auto Escape lors de son introduction en bourse, ni les intérêts cash payés par le portefeuille mezzanine. L'investissement dans Léon de Bruxelles est intervenu le 24 avril, et donc n'est pas pris en compte dans ces chiffres, ni dans le tableau ci-dessous :

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%
<b>Total (somme arrondie)</b>	<b>61,2 M€</b>	<b>74,0 M€</b>	<b>+20,9%</b>

## 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

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.

## > DEUX NOUVEAUX INVESTISSEMENTS EN 2008 QUI S'INSCRIVENT DANS LA STRATEGIE LONG-TERME D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL

---

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-vienniserie-pâtisserie. En 2007, Gault & Frémont a réalisé un chiffre d'affaires net de 37,3 M€.

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 de reprise contrôlée par OFI Private Equity Capital déposerait 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 euros par action (coupon attaché), suivie d'un retrait obligatoire.

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

## > DES RESSOURCES D'INVESTISSEMENT A DATE DE 23,6 M€

---

Au 31 mars 2008, le portefeuille de trésorerie d'OFI Private Equity Capital s'élève à 41,8 millions d'euros. En tenant compte de la proposition de dividende de 3,2 millions d'euros, ainsi que les investissements récents dans Léon de Bruxelles et Gault & Frémont (prévu mi-mai), ainsi qu'un réinvestissement dans Groupe Grand Sud (Soho), et incluant l'emprunt bancaire (non tiré à cette date) de 15,0 millions d'euros, OFI Private Equity Capital dispose au total de plus de 23 millions d'euros de ressources d'investissement à date.

### En M€

Portefeuille de trésorerie au 31 mars 2008	41,8
Proposition de dividende	-3,2
Investissement initial Léon de Bruxelles	-13,1
Investissement initial Gault & Frémont	-13,9
Réinvestissement Groupe Grand Sud (Soho)	-3,0
Emprunt bancaire (non tiré)	15,0
Ressources disponibles pour investissement à date	23,6 M€

## > JEAN-LUC NODENOT NOMME PRESIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

---

Suite à son départ de la MACIF, Jean-Philippe Richaud a démissionné en tant que Président du Conseil de Surveillance d'OFI Private Equity Capital. Réuni ce jour, le Conseil de Surveillance a nommé M. Jean-Luc Nodenot Président du Conseil de Surveillance et a nommé M. Hugues Fournier membre du Conseil. M. Nodenot est actuellement Président Directeur Général de l'Assurance Mutuelle des Fonctionnaires. M. Fournier est actuellement Responsable des valeurs mobilières de la MACIF.

## 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)  
Olivier Armengaud • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • [oarmengaud@brunswickgroup.com](mailto:oarmengaud@brunswickgroup.com)

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

## > DIVIDENDE DE 0,54 € PAR ACTION

---

Il est rappelé que le Gérant propose qu'un dividende de 0,54 € par action soit payé au titre de l'exercice 2007, sous réserve de l'approbation finale de l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 6 juin 2008. Le dividende devrait être mis en paiement le 20 juin 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](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 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.*

## > 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:  
GROUPE OFI:  
BRUNSWICK:

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

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