

## OFI Private Equity Capital publie un ANR économique en hausse au 30 juin 2008 à 18,72 € par action

Un premier semestre riche de trois nouveaux investissements conclu le 31 juillet par l'acquisition de DESSANGE International  
Chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2008 de 92,3 M€

Le Conseil de Surveillance d'OFI Private Equity Capital, réuni le jeudi 31 juillet 2008, a examiné les comptes sociaux semestriels 2008 arrêtés par le Gérant, OFI Private Equity.

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity, a déclaré à cette occasion : « *Le premier semestre 2008 a été particulièrement actif pour OFI Private Equity Capital avec trois transactions de LBO secondaire réalisées, ainsi que l'acquisition de DESSANGE International le 31 juillet 2008. Dans un contexte de marché perçu comme peu favorable pour des investissements en LBO, nous concluons le premier semestre avec un portefeuille comprenant treize sociétés de qualité, ayant investi plus de 130 millions d'euros en moins de trois ans. De plus, OFI Private Equity Capital a augmenté la valeur de son ANR économique au 30 juin 2008 à 18,72 € par action après avoir distribué un dividende à ses actionnaires de 0,54 €.* »

### > SYNTHÈSE DE L'ACTIVITÉ

- L'acquisition de DESSANGE International le 31 juillet
- Succès de l'OPA sur les actions Léon de Bruxelles avec détention de 89,30 % du capital au 31 juillet 2008
- L'acquisition de Fondis Electronic le 10 juin
- L'acquisition de Gault & Frémont le 15 mai
- L'acquisition de 39,7% du capital de Léon de Bruxelles le 24 avril et l'ouverture de l'OPA sur les titres restant de Léon de Bruxelles le 12 juin
- Clôture de la période d'investissement du FCPR OFI PEC 1
- Création du FCPR OFI PEC 2
- Financement par compte courant d'actionnaire de 25 M€ de la MACIF
- Actif Net Réévalué (économique) au 30 juin 2008 de 18,72 € par action
- Paiement du dividende de 0,54 € par action le 20 juin 2008
- Chiffre d'affaires consolidé de 92,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2008
- Chiffre d'affaires consolidé de 54,6 M€ au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008, en hausse de 45 % sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2008

### > PERSPECTIVES

Avec l'acquisition de DESSANGE International réalisée après la clôture semestrielle, OFI Private Equity Capital a parfaitement atteint ses objectifs d'investissement pour 2008, en investissant plus de 65 millions d'euros dans quatre opérations de LBO secondaire small cap en France. OFI Private Equity Capital a constitué un portefeuille d'investissements de plus de 150 millions d'euros de valorisation dans treize sociétés de grande qualité, bien positionnées sur leur marché avec de belles perspectives de croissance.

### 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

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.

## > UNE ACTIVITE DE PORTEFEUILLE TRES RICHE AU PREMIER SEMESTRE

---

Au cours du premier semestre 2008, OFI Private Equity Capital a réalisé les opérations suivantes :

**Fondis Electronic** (*leader du marché des analyseurs portables*) : le 10 juin 2008, OFI Private Equity Capital a investi 14,3 M€ et renforce les fonds propres de Fondis Electronic en devenant actionnaire majoritaire à hauteur de 62,4 %.

**Gault & Frémont** (*leader français de l'emballage pour la boulangerie-viennoiserie-pâtisserie*) : le 15 mai 2008, OFI Private Equity Capital a conclu l'acquisition de la société Gault & Frémont et a investi 9,6 M€, détenant maintenant la majorité du capital à hauteur de 70 %.

**Léon de Bruxelles** (*acteur français de la restauration à thème*) : Suite à l'acquisition de 39,7% du capital de Léon de Bruxelles, Léon Invest 2, qui est contrôlée au plus haut niveau par OFI Private Equity Capital, a lancé une offre publique d'achat visant les actions regroupées et non regroupées de Léon de Bruxelles (l'« **Offre** »). A la suite de la clôture de l'Offre, Léon Invest 2 détient directement au 31 juillet 2008, 87,69 % du capital et 87,19 % des droits de vote du capital de Léon de Bruxelles (incluant les actions dont elle était déjà propriétaire avant l'ouverture de l'Offre). En incluant les actions acquises sur le marché par le FCPR OFI PEC 1, au 31 juillet 2008 OFI Private Equity Capital détient indirectement par l'intermédiaire du FCPR OFI PEC 1 et de Léon Invest 2, 89,30 % du capital et 88,79 % des droits de vote de cette société. L'Offre sera réouverte selon un calendrier qui fera l'objet d'un avis publié par l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») et dans les conditions de l'article 232-4 du règlement général de l'AMF.

**Groupe Grand Sud** (*leader en France sur le marché du cadeau à travers l'enseigne SOHO*) : OFI Private Equity Capital a réalisé un investissement complémentaire de 3,0 millions d'euros compte tenu de l'avancement du plan de restructuration.

**Bertrand Restauration SAS** (*société spécialisée dans la restauration commerciale*) : OFI Private Equity Capital a cédé sa participation en mezzanine à Capzanine

En outre, depuis le 30 juin 2008 :

**DESSANGE International** (*référence haut de gamme de la coiffure en France et en Europe*) : le 31 juillet OFI Private Equity Capital a réalisé l'acquisition de 65 % du capital de DESSANGE International en investissant 24,9 M€.

## > AUTRES FAITS MARQUANTS

---

Au cours du premier semestre 2008, OFI Private Equity Capital a également :

- clôturé la période d'investissement du FCPR OFI PEC 1 après les opérations Léon de Bruxelles et Gault & Frémont ;
- créé le FCPR OFI PEC 2 avec un engagement initial de 15 millions d'euros et lancé une levée de fonds auprès d'investisseurs institutionnels avec un objectif de 150 millions d'euros. OFI Private Equity Capital restera le souscripteur principal du FCPR OFI PEC 2 ; et

## 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

- tiré intégralement la ligne de crédit de 15 millions d'euros avec la Société Générale afin de financer en partie son plan d'investissement.

Le Groupe MACIF, en tant qu'actionnaire principal de la Société, a financé un compte courant d'actionnaire à hauteur de 25 millions d'euros. Ce compte courant a servi à augmenter l'engagement d'OFI Private Equity Capital dans le FCPR OFI PEC 2 de 15 millions d'euros à 40 millions d'euros. Ce compte courant porte un taux d'intérêt de Euribor +1,0 % et sera remboursé au plus tard fin juillet 2009. La Société étudie une émission d'obligations afin de refinancer ce compte courant et de se doter de ressources supplémentaires. Par ailleurs, OFI Asset Management, pour le compte de plusieurs de ses investisseurs, a souscrit à un engagement de 5 millions d'euros dans le FCPR OFI PEC 2, portant l'engagement total du FCPR à 45 millions d'euros. Au 31 juillet 2008, le portefeuille de trésorerie du Groupe s'élève à 6,3 M€.

## > 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>

Le portefeuille de *private equity* a été favorablement impacté par les revalorisations à la hausse de Groupe Japack, Axson Technologies, Mors Smitt, et d'Auto Escape. Le cours de bourse de ce dernier est en hausse de 34,8 % sur le trimestre, de 2,07 € au 31 mars 2008 à 2,79 € au 30 juin 2008. La valeur du portefeuille de *private equity* (à périmètre constant) est en hausse de 5,7 millions d'euros ou 7,7 % sur le trimestre.

Les autres actifs comprennent principalement l'investissement historique (0,9 million d'euros) et des créances (1,6 millions d'euros), dont 1,4 millions d'euros proviennent de la société de gestion OFI Private Equity en rétrocession de commissions sur opérations, qui ont pour effet de diminuer les frais de gestion des FCPRs.

Comme pour les périodes antérieures, les autres passifs comprennent une provision pour impôts différés (3,5 millions d'euros) calculée au taux de 33,33 %, taux qui aurait été appliqué si le portefeuille avait été cédé au 30 juin 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 » (1,8 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

## > CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE DE 92,3 M€ AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE

Le chiffre d'affaires consolidé au 2ème trimestre a atteint 54,6 millions d'euros, en hausse de 45 % par rapport au chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> trimestre 2008 de 37,7 millions d'euros. Le chiffre d'affaires consolidé s'élève sur le premier semestre 2008 à 92,3 millions d'euros. Au deuxième trimestre, le périmètre de consolidation inclut les sociétés Léon de Bruxelles, Gault & Frémont, Fondis Electronic, Groupe Grand Sud (Soho), IMV Technologies, Siem Supranite et The Flexitallic Group, Inc.

En M€	1 <sup>er</sup> semestre 2008	2ème trimestre 2008	2ème trimestre 2007
Produits financiers sur portefeuille de trésorerie	0,6	0,2	5,1
Portefeuille de Private Equity – participations majoritaires	88,6	51,0	3,5
Portefeuille de Private Equity – participations minoritaires	1,7	2,1	3,0
Autres	1,4	1,3	0,0
<b>Total</b>	<b>92,3 M €</b>	<b>54,6 M €</b>	<b>37,7 M €</b>

## > PORTEFEUILLE DE PRIVATE EQUITY AU 30 JUIN 2008

Au 30 juin 2008, OFI Private Equity Capital détient un portefeuille de participations dans dix sociétés non-cotées : Axson Technologies, Mors Smitt Holdings, Crédirec, Siem Supranite, Groupe Japack, IMV Technologies, The Flexitallic Group, Inc., Groupe Grand Sud (SOHO), Gault & Frémont et Fondis Electronic, ainsi que de deux sociétés cotées : Léon de Bruxelles et Auto Escape. L'investissement en mezzanine dans Groupe Bertrand a été cédé au mois de mars.

L'ensemble du portefeuille de *private equity* était valorisé au 30 juin 2008 à 121,5 millions d'euros, en hausse de 14,6 % par rapport au prix de revient initial de 106,0 millions d'euros, sans prendre en compte la plus value de 1,4 millions d'euros réalisée à l'occasion de la cession partielle de titres Auto Escape lors de son introduction en bourse, ni les intérêts *cash* payés par le portefeuille mezzanine.

### Portefeuille de private equity au 30 juin 2008

(en millions d'euros)	Prix de revient initial	Valorisation au 30 juin 2008	Variation
Portefeuille <i>equity</i>	61,0	73,5	+ 20,4 %
Portefeuille mezzanine	45,0	48,1	+ 6,8 %
<b>Total</b>	<b>106,0</b>	<b>121,5</b>	<b>+ 14,6 %</b>

Excluant l'entrée dans le portefeuille de trois nouvelles sociétés au premier semestre (Léon de Bruxelles, Gault & Frémont et Fondis Electronic), le portefeuille de *private equity* était valorisé au 30 juin 2008 à 79,7 millions d'euros, en hausse de 24,2 % par rapport au prix de revient initial de 64,2 millions d'euros, sans prendre en compte la plus value de 1,4 millions d'euros réalisée à l'occasion de la cession partielle de titres Auto Escape lors de son introduction en bourse, ni les intérêts *cash* payés par le portefeuille mezzanine. Le portefeuille *equity* (sans inclure

## 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

les nouveaux entrants du portefeuille au premier semestre) est en hausse de plus de 36 % par rapport à son prix de revient initial.

### **Portefeuille de private equity excluant investissements du premier semestre 2008**

(en millions d'euros)	Prix de revient initial	Valorisation au 30 juin 2008	Variation
Portefeuille equity	34,5	46,9	+36,1 %
Portefeuille mezzanine	29,7	32,7	+10,3 %
<b>Total</b>	<b>64,2</b>	<b>79,7</b>	<b>+24,2 %</b>

### **> PORTEFEUILLE DE TRESORERIE DE 7,8 M€ AU 30 JUIN 2008**

Au 30 juin 2008, suite au paiement du dividende de 3,2 millions d'euros le 20 juin et les investissements réalisés au dernier trimestre dans Léon de Bruxelles, Gault & Frémont et Fondis Electronic, le portefeuille de trésorerie d'OFI Private Equity Capital s'élève à 7,8 millions d'euros.

### **> PUBLICATION DE LA PRESENTATION D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2008**

OFI Private Equity Capital a publié ce jour sa présentation d'activité du premier semestre 2008, qui est disponible sur son site internet : [www.ofi-pecapital.com](http://www.ofi-pecapital.com)

#### **Calendrier prévisionnel**

Résultats consolidés semestriels : 29 septembre 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.*

### **> À PROPOS D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL**

OFI Private Equity Capital, société cotée sur NYSE Euronext Paris (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)  
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)