

ANR économique à 19,04 € par action au 31 décembre 2007 en hausse de 4,7% sur le trimestre

Chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2007 de 38,0 M€

Ressources de financement à date de plus de 50 M€

Proposition de dividende de 0,54 € par action

OFI Private Equity Capital a clôturé l'exercice 2007 de manière très satisfaisante, affichant un ANR économique en bonne progression, des ressources d'investissement importantes, et un portefeuille de sociétés dynamiques de grande qualité. Tout au long de l'année 2007, le groupe a démontré ses capacités à mener à bien des opérations financières souvent complexes et à saisir les opportunités de marché qui se sont présentées.

Les comptes consolidés complets en normes IFRS seront publiés le 25 avril 2008, et feront l'objet d'un communiqué complémentaire.

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity, a déclaré: «OFI Private Equity Capital continue à démontrer la solidité de son modèle économique, et il sera proposé lors de l'Assemblée Générale de payer aux actionnaires un dividende de 0,54 € par action au titre de l'exercice 2007, en hausse de 6,5 %. Dans un contexte certes plus difficile, les perspectives pour 2008 restent bonnes, et les sociétés de notre portefeuille commencent l'année en bonne voie. »

> ACTIF NET REEVALUE (ECONOMIQUE) DE 19,04€ PAR ACTION

L'actif net réévalué (économique)* au 31 décembre 2007 ressort à 19,04 € par action, soit 112,7 millions d'euros, en hausse de 4,7 % par rapport à l'ANR (économique) au 30 septembre 2007 (107,6 millions d'euros ou 18,18 € par action).

Au 31 décembre 2007, l'ANR (économique) est réparti de la manière suivante :

	Montant en M€	Par action
Portefeuille private equity (participations en juste valeur y compris sociétés consolidées)	75,8	12,82 €
Portefeuille trésorerie	39,4	6,66 €
Autres actifs, investissements historiques et autres passifs	-2.6	-0,44 €
Total (somme arrondie)	112,7 M€	19,04 €

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 6,2 millions d'euros au 31 décembre 2007. Le portefeuille a été favorablement impacté par les revalorisations de Siem Supranite (+100%), d'Axson Technologies (+36%), de Mors Smitt (+31%) et d'IMV Technologies (+15%). La valorisation des titres Auto Escape, dont le cours de bourse a baissé de 20% (de 5,25 € au 28 septembre à 4,21€ au 31 décembre) est revue à la baisse.

CONTACTS

Le portefeuille de mezzanine a généré une augmentation de valeur de 0,3 million d'euros pendant le trimestre. Les autres actifs comprennent principalement l'investissement historique dans Access Capital Partners Fund (1,1 millions d'euros) et des créances (1,4 millions d'euros). Les autres passifs comprennent une provision pour impôts différés (2,7 million d'euros) calculée au taux de 33,33%, taux qui aurait été appliqué si le portefeuille avait été cédé au 31 décembre 2007. 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 » (1,2 million d'euros) liée à l'intéressement sur plus values principalement pour l'équipe de la société de gestion, OFI Private Equity. 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.

OFI Private Equity Capital est principalement investi dans des sociétés non cotées. Le 11 février 2008, le titre Auto Escape a clôturé à 2,65€, une baisse de 37% par rapport au 31 décembre 2007. En tenant compte de cette baisse, l'ANR économique d'OFI Private Equity Capital aurait été impacté de 0,15 € par action à la baisse. En simulant au 11 février 2008 l'impact des baisses des marchés boursiers sur les participations valorisées par la méthode des comparables boursiers, l'ANR économique d'OFI Private Equity Capital aurait été impacté de 0,02 € par action à la baisse. Cette approche conservatrice ne tient pas compte des réductions de diverses provisions (pour impôts différés et carried interest, apportant une amélioration de 0,09€ par action) ni de l'accroissement de la rentabilité des entreprises et de leur désendettement depuis le 31 décembre 2007.

> CHIFFRES D'AFFAIRES DE 38,0 M€ AU 4EME TRIMESTRE ET DE 63,6 M€ POUR L'ANNEE 2007

En M€	Quatrième trimestre	12 mois cumulés
<i>Chiffre d'affaires IMV Technologies</i>	10,5	21,5
<i>Chiffre d'affaires groupe Siem/Flexitallic</i>	14,4	19,4
<i>Chiffre d'affaires groupe Grand Sud</i>	10,6	10,6
Total Chiffre d'affaires des sociétés consolidées par intégration globale	35,5	51,5
<i>Produits financiers portefeuille trésorerie</i>	0,7	5,9
<i>Produits financiers private equity</i>	0,6	4,7
<i>Commissions</i>	1,3	1,4
Total autres produits de la Société	2,5	12,1
Total (somme arrondie)	38,0 M€	63,6 M€

Pour le 4^{ème} trimestre 2007, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 38,0 millions d'euros, en hausse de 178% par rapport au chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2007 principalement du fait de l'entrée dans le périmètre de consolidation du groupe Grand Sud et de The Flexitallic Group, Inc. Sur l'ensemble de l'exercice 2007, OFI Private Equity Capital a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 63,6 millions d'euros.

> DES RESSOURCES D'INVESTISSEMENT A DATE DE PLUS DE 50 M€

Au 31 décembre 2007, le portefeuille de trésorerie d'OFI Private Equity Capital s'élève à 39,4 millions d'euros. En tenant en compte la proposition de dividende de 3,2 millions d'euros 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 50 millions d'euros de ressources d'investissement à date.

	En M€
Portefeuille trésorerie au 31 décembre 2007	39,4
Proposition de dividende	-3,2
Evolution de la trésorerie au 11 février 2008	0,6
Emprunt bancaire (non tiré)	15,0
Ressources disponibles pour investissement à date	51,8 M€

> PROPOSITION DE DIVIDENDE DE 0,54 € PAR ACTION

La politique de distribution de dividendes d'OFI Private Equity Capital est de distribuer à ses actionnaires un montant égal à 50 % de son résultat net distribuable, sous réserve d'approbation de l'Assemblée Générale annuelle du 6 juin 2008.

Pour l'exercice qui a clôturé le 31 décembre 2007, OFI Private Equity Capital a réalisé un résultat net (social) de 6,4 millions d'euros. Le Gérant propose donc qu'un dividende de 0,54 € par action soit payé au titre de l'exercice 2007. Le Conseil de Surveillance réuni ce jour a accepté cette proposition et demande qu'elle soit soumise à l'approbation finale de l'Assemblée Générale des actionnaires.

Le dividende devrait être mis en paiement le 20 juin 2008.

> PORTEFEUILLE PRIVATE EQUITY AU 31 DECEMBRE 2007

OFI Private Equity Capital détient un portefeuille de participation dans 10 sociétés : Auto Escape, Axson Technologies, Mors Smitt Holdings, Crédirec, Groupe Bertrand, Siem Supranite, Groupe Japack, IMV Technologies, The Flexitallic Group, Inc. et le groupe Grand Sud (Soho). L'ensemble du portefeuille private equity est valorisé au 31 décembre 2007 à 75,8 M€, en hausse de 20,1 % du prix de revient initial de 63,1 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.

En M€	Prix de revient initial	Valorisation au 31 décembre 2007	Variation
Portefeuille equity	34,6	45,6	+ 31,8%
Portefeuille mezzanine	28,5	30,2	+6,0%
Total	63,1 M€	75,8 M€	+20,1%

> ACTIVITE DU PORTEFEUILLE

L'activité des sociétés du portefeuille d'OFI Private Equity Capital reste dynamique :

- **Siem Supranite et The Flexitallic Group, Inc.** (*leader mondial dans les solutions d'étanchéité industrielle*)

L'intégration des deux sociétés est en avance sur le planning initial. Siem et Flexitallic poursuivent une activité commerciale dynamique, avec des résultats positifs, notamment en Chine où Siem a enregistré ses premières commandes. L'usine de Flexitallic située à Shouzhu est également opérationnelle.

- **IMV Technologies** (*leader mondial pour la conception, la fabrication et la commercialisation de matériel d'insémination animale*)

L'intégration de Cryo'vet a été réalisée de façon très satisfaisante, ainsi que l'acquisition d'une société de fabrication de gants courant décembre 2007. L'acquisition de l'activité porcine de Gènes Diffusion vient d'être finalisée. IMV Technologies renforce ainsi sa position de leader mondial, notamment dans le secteur bovin qui bénéficie de la hausse des besoins mondiaux en lait.

- **Groupe Grand Sud (Soho)** (*enseigne leader de la vente de cadeaux et gadgets*)

Les ventes d'hiver se sont déroulées en ligne avec les prévisions, avec une forte performance de l'activité grossiste. Depuis l'acquisition réalisée au mois d'octobre, une externalisation de la fonction logistique se met en place, ainsi que l'installation d'un nouveau système informatique. Par ailleurs, une Secrétaire Générale et un Directeur Financier viennent d'être recrutés. Les perspectives de rentabilité sont bonnes, l'organisation interne étant d'ores et déjà en avance par rapport au planning initial.

- **Axson Technologies** (*fabricant de résines de hautes performances et composites*)

L'AMF a accordé en décembre 2007 son visa sur le document de base d'Axson. Néanmoins, en raison des conditions de marché, la société a reporté son introduction en bourse. Le développement de l'activité à l'international se poursuit, notamment en Asie.

- **Mors Smitt Holdings** (*acteur majeur du marché européen des composants électriques pour l'industrie ferroviaire*)

De nombreux nouveaux produits seront commercialisés en 2008, après une année 2007 marquée par un décalage de commandes dans l'activité relais de signalisation. Mors Smitt poursuit la baisse de son endettement grâce à une bonne maîtrise de ses cash flow.

- **Crédirec** (*acteur de référence du recouvrement amiable des créances bancaires de particuliers en France*)

L'activité d'acquisition de portefeuille s'est bien comportée avec près de 80% de taux de transformation sur les offres réalisées en 2007. Le marché de la cession de créances se dynamise, avec l'émergence de nouveaux clients.

- **Groupe Japack** (*distribution de machines d'emballages*)

L'activité commerciale est en bonne voie, avec une forte génération de cash flow et le remboursement par anticipation de la dette d'acquisition.

- **Auto Escape** (*courtier spécialisé dans la location de voitures de tourisme*)

La croissance du chiffre d'affaires est en hausse de 25% pour l'exercice clos au 30 septembre 2007, mais la rentabilité a été fortement impactée par les augmentations des coûts d'acquisition de clients. L'évolution du développement en Espagne et Italie est favorable, mais les projets de croissance externe au Royaume-Uni n'ont pas encore aboutis.

- **Groupe Bertrand** (*restauration commerciale*)

Une exclusivité sur l'acquisition de Pizza Pino n'a pas abouti en raison de l'exercice d'un droit de préemption.

> PERSPECTIVES

Compte tenu des ressources financières à sa disposition et des nombreuses opportunités d'investissement à l'étude, OFI Private Equity Capital est confiant dans sa capacité à continuer de déployer sa stratégie d'investissement sur le marché du LBO secondaires « small cap ».

>COMPTES DE RESULTAT SOCIAL D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL

en M€	12 mois 31décembre 2007	12 mois 31 décembre 2006
Chiffre d'affaires	0.0 €	0.0 €
Charges d'exploitation	<u>1.7 €</u>	<u>1.2 €</u>
Résultat d'Exploitation	-1.7 €	-1.2 €
Produits Financiers	11.7 €	14.2 €
Charges financières	<u>1.1 €</u>	<u>5.8 €</u>
Résultat Financier	10.6 €	8.4 €
Résultat Courant avant Impôts	8.9 €	7.2 €
Résultat exceptionnel	-0.6 €	2.0 €
Impôts sur les bénéfices	<u>1.9 €</u>	<u>0.9 €</u>
Résultat net	6.4 €	8.3 €

Calendrier prévisionnel

Publication des résultats consolidés 2007 : 25 avril 2008

Assemblée Générale : 6 juin 2008

Fiche signalétique :

Code : OPEC

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, group 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.*

> A PROPOS D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL

OFI Private Equity Capital, société cotée à Paris (Eurolist 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.