

ANR économique en progression à 18,18€ par action au 30 septembre 2007

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2007 de 13,7 M€
Ressources de financement à date de plus de 53 M€
4 opérations réalisées depuis le 30 juin 2007

L'année 2007 est riche en activité pour OFI Private Equity Capital. Le groupe confirme sa capacité à mener à bien des opérations financières, en bénéficiant de la confiance et du soutien de ses nombreux partenaires bancaires. Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity, a déclaré: «OFI Private Equity Capital démontre la qualité de son modèle et continue à soutenir le développement dynamique des sociétés de son portefeuille comme l'atteste dernièrement l'acquisition de The Flexitallic Group, Inc. Les perspectives pour la fin de l'année 2007 et pour 2008 restent excellentes. »

> ACTIF NET REEVALUE (ECONOMIQUE) DE 18,18€ PAR ACTION

L'actif net réévalué (économique)* au 30 septembre ressort à 107,6 M€, ou 18,18 € par action. L'ANR (économique) au 30 juin 2007 était de 107, 2 M€, ou 18,12€ par action en tenant en compte de l'augmentation de capital de 56,4 M € réalisée le 3 juillet 2007 (nette de frais).

Au 30 septembre 2007, l'ANR (économique) est réparti de la manière suivante :

	Montant en M€	Par action
Portefeuille de participations en juste valeur (y compris sociétés consolidées)	43,8	7,39 €
OPCVM et Liquidités	65,3	11,04€
Autres actifs, investissements historiques et autres passifs	-1,5	-0,25€
Total	107,6 M€	18,18€

Le portefeuille d'investissements en equity est quasiment stable pendant la période. L'investissement dans Axson Polymers Technologies est revalorisé à la hausse de 32% à 2,1 M€, tandis que la valorisation des titres Auto Escape, dont le cours de bourse diminue de 15% (de 6,20€ au 29 juin à 5,25€ le 28 septembre) est revue à la baisse. Au 30 septembre, la décote appliquée aux titres Auto Escape passe de 10 % à 5% au 30 juin. Au 31 décembre, aucune décote ne sera appliquée aux titres Auto Escape, étant donné qu'il n'existera plus de lock-up sur les titres détenus par OFI Private Equity Capital. Aucune autre ligne du portefeuille equity n'a été revalorisée au 30 septembre, en raison, pour la majorité d'entre elles, d'une période de détention de moins de 12 mois.

Le portefeuille de mezzanine a généré une augmentation de valeur de 0,5 M€ pendant le trimestre.

CONTACTS

> CHIFFRES D'AFFAIRES DE 13,7 M€ AU 3EME TRIMESTRE ET DE 25,6 M€ POUR LES 9 PREMIERS MOIS DE L'ANNEE 2007

En M€	Troisième trimestre	9 mois cumulé
Produits financiers sur OPCVM en titres cotés	0,2	5,2
Produits financiers – capital investissement	0,8	4,2
Commissions	0,2	0,2
Chiffre d'affaires IMV Technologies	7,5	11,0
Chiffre d'affaires groupe SIEM	5,0	5,0
Total	13,7 M€	25,6 M€

Le chiffre d'affaires consolidé au 3^{ème} trimestre a atteint 13,7 M€. Il s'élève sur les 9 premiers mois de l'année 2007 à 25,6 M€. Au troisième trimestre, le périmètre de consolidation inclut les sociétés IMV Technologies et le groupe Siem Supranite.

Le résultat net (social) d'OFI Private Equity Capital est de 6,4 M€ pour la période de 9 mois au 30 septembre 2007.

> DES RESSOURCES D'INVESTISSEMENT A DATE DE PLUS DE 53 M€

Au 30 septembre 2007, les liquidités d'OFI Private Equity Capital s'élèvent à 65,3 M€. Les investissements dans Soho et Flexitallic pendant le mois d'octobre ont diminué ces liquidités de respectivement 11,4 M€ et 13,6 M€. En incluant l'emprunt bancaire (non tiré à cette date) de 15,0 M€, OFI Private Equity Capital dispose de plus de 53 M€ de ressources d'investissement.

	En M€
Liquidités au 30 septembre 2007	65,3
Investissement Soho	-11,4
Investissement Flexitallic	- 13,6
Frais nets d'intérêts reçus	-2,0
Emprunt bancaire (non tiré)	15,0
Ressources disponibles pour investissement	53,3 M€

> PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2007

La Société détient un portefeuille de 8 sociétés, Auto Escape, Axson Polymers Technologies, Mors Smitt Holdings, Crédirec, Groupe Bertrand, Siem Supranite, Groupe Japack et IMV Technologies. L'ensemble du portefeuille «capital investissement» est valorisé au 30 septembre 2007 à 43,8 M€, en hausse de 14,2 % du prix de revient initial de 38,3 M€, et sans prendre en compte la plus value de 1,4 M€ réalisée par la cession de titres Auto Escape lors de son introduction en bourse

> UNE PERIODE RICHE EN OPERATIONS

Depuis le 30 juin 2007, OFI Private Equity Capital a confirmé sa position d'acteur dynamique du marché français du private equity :

- **Réalisation d'augmentation de capital de 56,4 M€**

OFI Private Equity Capital a réalisé le 3 juillet une augmentation de capital de 56,4 M€, dont le règlement livraison est intervenu le 6 juillet. A l'issue de l'augmentation de capital, le nombre total d'actions de la Société est de 5 917 580 actions.

- **Succès de l'Offre publique d'Achat sur IMV Technologies et retrait de la cote**

OFI Private Equity Capital a réalisé avec succès le 7 septembre dernier une OPA simplifiée sur les titres d'IMV Technologies pour un montant total investi de 17,3 M€. Suite à l'OPA, la société a été retirée de la cote le 13 septembre 2007.

- **Emprunt bancaire « corporate »**

Afin d'augmenter ses ressources d'investissement, OFI Private Equity Capital a signé le 7 septembre dernier un accord d'emprunt bancaire avec la Société Générale, pour un montant total de 15 M€.

- **Cession des parts des FCPR Crescendo III et IV**

OFI Private Equity Capital a cédé le 28 septembre ses parts dans les fonds Crescendo III et Crescendo IV pour un montant s'élevant à 1,1 M€.

- **Acquisition du Groupe Grand Sud, propriétaire de l'enseigne SOHO**

OFI Private Equity Capital accompagne Christophe Barnoin dans l'acquisition du Groupe Grand Sud, propriétaire de l'enseigne SOHO, réalisé le 17 octobre pour une valorisation de 24 M€.

OFI Private Equity Capital détient depuis cette date 60 % du capital du Groupe Grand Sud, leader en France sur le marché du cadeau, ce qui représente un investissement de 11,4 M€ en equity et mezzanine.

- **Acquisition de The Flexitallic Group, Inc. et rapprochement avec Siem Supranite**

Suite à l'acquisition de Siem Supranite en octobre 2006, OFI Private Equity Capital a permis le rapprochement entre The Flexitallic Group, Inc. et Siem Supranite. Cette nouvelle entité dispose désormais d'un réseau mondial de distribution, de complémentarités techniques, commerciales et géographiques constituant ainsi un des premiers acteurs mondiaux dans le domaine de solutions d'étanchéité industrielle.

OFI Private Equity Capital a réinvesti 13,6 M€ à l'occasion de l'opération sur Flexitallic et détient 50,7 % du capital de la nouvelle entité, qui consolide Siem et Flexitallic et réalisera un chiffre d'affaire consolidé de plus de 75 M€.

> 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 à déployer sa stratégie d'investissement sur le marché du LBO secondaires « small cap ».

Calendrier prévisionnel

Publication des résultats consolidés : avril 2008

Assemblée Générale : mai 2008

Fiche signalétique :

Code : OPEC

Euronext Paris

Eurolist 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 le changement du périmètre de la Société, notamment la consolidation du FCPR OFI PEC 1, la société IMV Technologies ainsi que ses holdings d'acquisition, Financière Aigle 1 et Financière Aigle 2, et Financière de SIAM. 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 à la juste valeur), et intégrant au 30 septembre 2007 les participations d'IMV Technologies, Siem Supranite, Financière Aigle 1, Financière Aigle 2 et Financière de SIAM en 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).

www.ofi-pecapital.com

> 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.