

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2007

**ANR économique pro forma<sup>(1)</sup> de 18,12 € par action**

**Résultat net consolidé de 3,8 M€**

**Ressources de financement à date de 80 M€**

Le Conseil de Surveillance d'OFI Private Equity Capital (code : OPEC), réuni le 28 septembre 2007, a examiné les comptes consolidés intermédiaires du 1<sup>er</sup> semestre au 30 juin 2007.

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity a déclaré : « Notre premier semestre a été riche en activité : les sociétés de notre portefeuille continuent de se développer selon nos attentes et trois nouvelles opérations ont été réalisées. De plus, le succès de notre augmentation de capital et l'emprunt récemment conclu nous donnent les moyens de développer notre portefeuille et de saisir les opportunités sur le marché « small cap » dans de bonnes conditions ».

### > UN SEMESTRE RICHE EN ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT

OFI Private Equity Capital a réalisé trois opérations avec succès :

- **Auto Escape** (courtier spécialisé dans la location de voitures de tourisme) : OFI Private Equity Capital a pu récupérer la totalité de son investissement lors de l'introduction en bourse d'Auto Escape sur Alternext le 29 janvier 2007, tout en restant actionnaire de cette société à hauteur de 15,12 % du capital social après l'introduction en bourse ;
- **Groupe Japack** (distribution de machines d'emballage) : OFI Private Equity Capital a réalisé un investissement de 1,8 M€ pour acquérir 28,3 % du capital social du Groupe le 15 février. Japack a réalisé un chiffre d'affaires de 27,3 M€ pour l'année fiscale au 31 décembre 2006 ;
- **IMV Technologies** (leader mondial pour la conception, la fabrication et la commercialisation de matériel concernant l'insémination artificielle animale) : OFI Private Equity Capital a réalisé avec succès le 7 septembre une OPA simplifiée sur les titres d'IMV Technologies, qui a été retirée de la cote le 13 septembre. Le montant total investi est de 17,3 M€. IMV Technologies a réalisé un chiffre d'affaires de 38,4 M€ au titre de son exercice clos le 30 juin 2007.

### > DES RESSOURCES D'INVESTISSEMENT À DATE DE 80 M€

L'augmentation de capital d'OFI Private Equity Capital, réalisée le 3 juillet 2007, a permis d'augmenter les ressources d'investissement de la société de 53,7 M€ (net de frais de placement). La Société a accueilli de nouveaux investisseurs institutionnels et particuliers de France, Allemagne, Suisse, Luxembourg et du Royaume-Uni. Le flottant de la Société est augmenté de 0,2 % à 44,4 % suite à l'opération. Le Groupe MACIF reste actionnaire de référence de la Société, avec 51,8 % du capital.

Par ailleurs, OFI Private Equity Capital a signé le 7 septembre 2007, un accord d'emprunt bancaire pour un montant de total de 15 M€ avec la Société Générale, afin d'augmenter ses ressources d'investissement.

OFI Private Equity Capital a cédé le 28 septembre ses parts dans les fonds Crescendo III et Crescendo IV, des investissements historiques qui ne s'intègrent plus dans la stratégie d'investissement de la Société, pour un montant de 1,1 M€.

Compte tenu de ces éléments, OFI Private Equity Capital dispose au 28 septembre de ressources d'investissement de 80,0 M€.

<sup>(1)</sup> Tenant compte de l'augmentation de capital.

### CONTACTS

## > UN RÉSULTAT EN FORTE PROGRESSION AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE

Le chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre a atteint 11,9 M€, une hausse significative par rapport au chiffre d'affaires de 2,0 M€ générée au 1<sup>er</sup> semestre 2006. La croissance du chiffre d'affaires provient principalement des produits nets de cessions des investissements en OPCVM afin de financer les acquisitions du semestre, de la revalorisation de deux lignes du portefeuille et de l'entrée dans le périmètre de consolidation d'IMV Technologies.

Le résultat net consolidé s'établit à 3,8 M€ contre 0,6 M€ au 30 juin 2006.

Pour rappel, le résultat net comptable au 30 juin 2007 dans les comptes sociaux de la Société est de 6,2 M€.

## > UN ACTIF NET RÉÉVALUÉ (ÉCONOMIQUE) PRO FORMA DE 18,12 € PAR ACTION

L'actif net réévalué (économique) est calculé sur la base des comptes consolidés de la Société, sur un périmètre de consolidation restreint en intégrant seulement le FCPR OFI PEC 1 (les participations du FCPR étant valorisées à la juste valeur), et ressort un actif net réévalué de 51,0 M€ au 30 juin 2007.

Tenant en compte l'augmentation de capital nette de frais, l'actif net réévalué (économique) pro forma au 30 juin 2007 s'établit à 107,2 M€, réparti de la manière suivante :

	<b>Montant en M€</b>	<b>Par action</b>
Portefeuille de participations en juste valeur (y compris sociétés consolidées)	43,3	7,31 €
OPCVM et liquidités	64,9	10,96 €
Autres actifs, investissements historiques et autres passifs	- 0,9	- 0,15 €
TOTAL	107,2	18,12 €

## > PERSPECTIVES : POURSUITE DES OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENT

Alors que les marchés ont subi un sérieux revers courant juillet et que les banques prêteuses sont plus exigeantes qu'auparavant en termes de conditions de financement, OFI Private Equity Capital demeure néanmoins confiant dans son modèle et son activité :

- Les performances des sociétés de notre portefeuille sont en ligne avec nos attentes ;
- Dans un contexte plus favorable à l'achat, nos nouvelles ressources financières et la position stratégique des sociétés de notre portefeuille nous placent en bonne position pour développer notre activité et profiter de conditions de prix intéressantes ;
- Nous demeurons prudents et sélectifs sur tout nouvel investissement.

*Prochaine publication* : OFI Private Equity Capital publiera le 13 novembre 2007 son chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2007, ainsi que l'actif net réévalué (économique) au 30 septembre 2007.

Pour plus d'informations, merci de consulter le site : [www.ofi-pecapital.com](http://www.ofi-pecapital.com)

## > À PROPOS D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL

OFI Private Equity Capital est le principal véhicule 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 M€, ayant déjà fait l'objet d'une première opération de capital transmission (LBO secondaire).

## > À 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 M€ à travers différents véhicules d'investissement cotés ou non cotés et intervient en equity et mezzanine dans des entreprises dont la valorisation est comprise entre 15 et 75 M€. OFI Private Equity se positionne ainsi comme un acteur dynamique du marché du LBO en France.