

Mise à disposition des comptes semestriels consolidés

Les comptes consolidés intermédiaires du 1^{er} semestre au 30 juin 2007 d'OFI Private Equity Capital (code : OPEC) ont été arrêtés par le Gérant, OFI Private Equity, et examinés par le Conseil de Surveillance de la Société le 28 septembre 2007. Les comptes consolidés intermédiaires seront publiés au BALO et sont disponibles sur le site de la Société : www.ofi-pecapital.com

Les comptes consolidés semestriels intermédiaires ont été établis selon les mêmes règles et principes comptables que ceux de l'exercice 2006 (Normes IFRS). Les sociétés dans lesquelles OFI Private Equity Capital exerce un contrôle, directement ou indirectement, sont consolidées par intégration globale. Au 30 juin 2007, les comptes consolidés 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.

Dans le cadre de son activité de capital-risque, la Société est amenée à exercer une influence notable sur certaines sociétés. Conformément à la norme IAS 28, ces titres sont exclus du périmètre de consolidation et classés en instruments financiers en juste valeur par résultat. Ce traitement est appliqué à l'ensemble du portefeuille de titres de l'activité de private equity détenu par OFI Private Equity Capital, à travers le FCPR OFI PEC 1 (Auto Escape, Axson Polymers Technologies, BFR Investissements/Groupe Japack, Groupe Bertrand, LDC Finance/Crédirec, et Mors Smitt Holdings).

> UN RÉSULTAT EN FORTE PROGRESSION AU 1^{ER} SEMESTRE

Le chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre a atteint 11,9 M€, une hausse significative par rapport au chiffre d'affaires de 2,0 M€ générée au 1^{er} 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 compte de résultat consolidé simplifié de la Société au 30 juin 2007 et au 30 juin 2006 est présenté ci-dessous :

<i>En millions d'euros</i>	6 mois au 30/06/2007	6 mois au 30/06/2006
Revenus des activités ordinaires	11,9	2,0
Produits et charges de l'activité	- 4,6	- 0,9
Résultat opérationnel courant	7,3	1,2
Autres produits et charges opérationnelles	- 1,2	0,0
Résultat opérationnel	6,1	1,2
Coût de l'endettement financier net	- 0,5	- 0,1
Impôts sur les résultats	- 1,8	- 0,5
Résultat	3,8	0,6
Attribuable au groupe	3,9	0,6
Attribuable aux minoritaires	- 0,1	0,0

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€.

CONTACTS

> UN ACTIF NET RÉÉVALUÉ (ÉCONOMIQUE) APRÈS AUGMENTATION DE CAPITAL DE 18,12€ PAR ACTION

Le bilan consolidé de la Société au 30 juin 2007 et au 31 décembre 2006 est présenté ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/07	31/12/06	<i>En milliers d'euros</i>	30/06/07	31/12/06
Actifs non courants			Capitaux propres		
Écarts d'acquisition	21,4		Capital	25,0	25,0
Autres immobilisations incorporelles	1,0		Réserves Groupe	21,7	18,6
Immobilisations corporelles	5,4		Gains et pertes latents sur instruments	0,2	3,3
Autres financiers en juste valeur par résultat	18,3	24,0	Résultat Groupe	3,9	8,5
Autres financiers disponibles à la vente	33,7	15,2			
Impôts différés actifs et autres actifs financiers	1,5		Capitaux propres attribuables au Groupe	50,8	55,4
			Intérêts minoritaires	8,2	
Total des actifs non courants	81,3	39,3	Total des capitaux propres	59,0	55,4
Actifs courants			Passifs non courants		
Stocks	8,4		Emprunts et dettes financières long terme	36,8	
Créances clients	9,2		Autres passifs non courants	2,5	0,7
Autres créances	1,8	1,6			
Actifs financiers en juste valeur par résultat	13,4	15,1	Total des passifs non courants	39,3	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4	0,1	Passifs courants		
Total des actifs courants	34,1	16,7	Emprunts et dettes financières court terme	2,2	
Actifs financiers destinés à être cédés		1,0	Dettes fournisseurs	8,7	0,9
			Autres dettes et passifs courants	6,3	0,0
TOTAL ACTIF	115,4	57,0	Total des passifs courants	17,2	0,9
			TOTAL PASSIF	115,4	57,0

Il est rappelé que les comptes consolidés intermédiaires 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 publiera 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 juin 2007 les participations d'IMV Technologies, 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.

Le tableau ci-dessous présente l'ANR économique au 30 juin 2007, qui ressort à 51,0 M€.

<i>En millions d'euros</i>	
Actifs financiers en juste valeur et titres de participation (Private Equity)	43,3
Actifs financiers en juste valeur et titres de participation (investissements historiques)	2,1
Actifs disponibles à la vente et disponibilités	11,1
Autres actifs	1,3
Total actif	57,7
Total passif	6,6
Actif net réévalué économique au 30 juin 2007	51,1
Part minoritaire	0,1
Actif net réévalué économique au 30 juin 2007 (part du groupe)	51,0

Il est rappelé que l'augmentation de capital de 56,4 M€ a été réalisée le 3 juillet 2007 avec un règlement livraison le 6 juillet 2007, et donc n'apparaît pas dans les comptes consolidés intermédiaires de la Société au 30 juin 2007. Tenant en compte l'augmentation de capital réalisée le 3 juillet (nette de frais), l'actif net réévalué (économique) au 30 juin 2007 s'établit à 107,2 M€, réparti de la manière suivante :

	Montant en M€	Par action
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 €

> 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€.

Il est rappelé qu'au 30 juin 2007, OFI Private Equity Capital avait des liquidités de 11,1 M€.

Liquidités au 30 juin 2007	11,1 €
Augmentation de capital (net de frais de placement)	53,7 €
Autres frais liés à l'augmentation de capital	- 0,9 €
Emprunt bancaire	15,0 €
Cession parts de Crescendo III et IV	1,1 €
Ressources disponibles pour investissement	80,0 €

OFI Private Equity Capital dispose au 28 septembre de ressources d'investissement de l'ordre de 80,0 M€

> 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.