

OFI Private Equity Capital
Société en commandite par actions au capital de 59 175 800 €
1, rue Vernier - 75017 PARIS
642 024 194 RCS PARIS

OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL
RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2007
(données consolidées)

1	FAITS MARQUANTS DE LA SOCIETE.....	3
1.1	Evolution juridiques.....	3
1.2	Evolution comptables	3
1.3	Investissements et participations	4
2	Marché du private equity en France au 1^{er} semestre 2007.....	4
3	Le portefeuille d'investissements de private equity.....	5
	IMV Technologies.....	5
	Financière de SIAM.....	5
	Mors Smitt.....	6
	Crédirec.....	6
	Axson Polymers Technologies	6
	Groupe Bertrand	6
	Auto Escape	7
	Autres actifs.....	7
	Formezz.....	7
4	LES COMPTES CONSOLIDES au 30 juin 2007.....	7
4.1	Capitaux propres	8
4.2	Comptes de Résultat	8
4.3	Les segments d'activité.....	8
4.4	L'Actif net réévalué.....	8
5	EVOLUTIONS RECENTES ET PERSPECTIVES D'AVENIR.....	9
5.1	EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE.....	9
5.2	PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2007	9
6	Déclarations des dirigeants	10

Ce rapport d'activité semestriel au 30 juin 2007 d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a été présenté au Conseil le Surveillance le 28 septembre 2007, et a reçu son approbation pour publication.

1 FAITS MARQUANTS DE LA SOCIETE

1.1 Evolutions juridiques

Au cours du premier semestre 2007, OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL, anciennement dénommée FORINTER, a connu une évolution juridique importante. L'Assemblée Générale du 23 avril 2007 a notamment pris les décisions suivantes :

- Changement de forme juridique, la Société ayant été transformée de société anonyme en société en commandite par actions. A ce titre la société OFI PE Commandité est devenue l'associé commandité d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL. Les actionnaires de la Société sont devenus commanditaires. La société OFI Private Equity, société de gestion agréée AMF n° GP 97-117, a été désignée en qualité de Gérant d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL et un conseil de surveillance de 8 personnes, dont trois membres indépendants et un membre extérieur au Groupe MACIF a été nommé. Conformément à la réglementation en vigueur, OFI Private Equity Commandité, associé commandité, a lancé une offre publique de rachat (OPR).
- Changement de dénomination sociale, FORINTER SA devenant OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL SCA,
- Division du nominal des actions par 10, le nombre d'action passant de 250 000 à 2 500 000 pour un nominal de 10€,
- Délégation de pouvoir au Gérant en vue de réaliser une augmentation de capital, en une ou plusieurs fois, avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription et pour un montant maximum de 100 millions d'euros. Cette délégation de pouvoir a été utilisée par le Gérant le 14 juin 2007 dans le cadre d'une augmentation de capital par attribution gratuite de BSA à raison d'un BSA par action détenue. Onze BSA donnaient droit de souscrire à 20 actions nouvelles de la Société au prix de 16.50 € par action. Avec 2 500 000 BSA émis, le montant maximum d'action à émettre a été fixé à 4 545 440 actions.

Les opérations suivantes ont par ailleurs été réalisées :

- Transmission Universelle du Patrimoine de FORMEZZ, filiale à 100% d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL (anciennement FORINTER SA) suivant décision de l'associé unique du 16 mars 2007, La TUP est définitive depuis le 19 avril 2007.
- Offre Publique de Rachat (« OPR ») des Titres restant dans le public (6 100 titres), 2700 d'entre eux ayant été acquis par OFI PE Commandité, initiateur de l'OPR, à la date de clôture de l'OPR soit le 30 mai 2007
- Création du FCPR OFI PEC 1 en date du 24 mai 2007 et engagement de souscription pour 50 M€ de parts A, dont 45,52 M€ libérés par apport en numéraire et par apport de titres. L'apport a été réalisé le 31 mai 2007,
- Lancement de l'augmentation de capital le 18 juin 2007. Cette opération s'est terminée le 3 juillet avec un règlement livraison le 6 juillet 2007. Les fonds levés dans le cadre de cette opération s'élèvent à 56 390 070 €, soit une augmentation de capital de 34 175 800 €, le nouveau capital étant de 59 175 800 €.

1.2 Evolutions comptables

Compte tenu de ces évolutions juridiques, OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL :

- consolide jusqu'au 19 avril 2007 la société FORMEZZ dont l'objet était la prise de participation en fonds propres et/ou quasi fonds propres dans toutes sociétés petites ou moyennes,

- consolide au 30 juin 2007 le FCPR OFI PEC 1 dont elle détient 100% des parts A,
- consolide au 30 juin 2007 les sociétés FINANCIERE DE SIAM (acquise le 18 octobre 2006), FINANCIERE AIGLE 1 et FINANCIERE AIGLE 2 (holdings d'acquisition d'IMV Technologies, acquise le 8 juin 2007), ainsi qu'IMV Technologies.
- répartit son activité entre deux secteurs d'activité : « OPCVM de trésorerie » et « private equity » (principalement au travers de ses investissements réalisés par le FCPR OFI PEC 1 ou apportés au FCPR OFI PEC 1). Dans le cadre des normes IFRS, un troisième secteur sera créé. Il isolera le groupe Financière Aigle (IMV Technologies). En effet selon la norme IAS 34, toute société ou groupe de société, appartenant au périmètre de consolidation d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL et représentant plus de 10% du chiffre d'affaires doit être isolé dans un secteur particulier.

1.3 Investissements et participations

- En janvier 2007, la société Auto Escape a été introduite en bourse au cours de 5,53€ par action, permettant de réaliser un multiple brut de 5,53x (par rapport au prix de revient);
- OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a réalisé deux investissements en finançant la société BFR Investissements (Japack) et en acquérant un bloc de contrôle d'IMV Technologies (Financière Aigle 1 et Financière Aigle 2) avec objectif d'acquérir les titres restant et de faire un retrait de cote de la société IMV Technologies ;
- L'ensemble des participations détenues en direct par OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a été transféré dans le FCPR OFI PEC 1 en date du 31 mai 2007. Seuls les FCPR historiques (Crescendo III et IV, Access Capital Funds) et les OPCVM de trésorerie n'ont pas été transférés. Les participations ont été transférées 1 sur la base d'une valorisation attestée par un expert indépendant :
 - Les titres non cotés ont été transférés sur la base du prix de revient majoré des intérêts courus (pour les OBSA),
 - Le seul titre coté, Auto Escape, a été transféré sur la base du cours de bourse au 30 mai 2007 en appliquant une décote de 15% du fait d'une restriction à la vente des titres suite à l'introduction en bourse.
- OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a souscrit dans le FCPR OFI PEC 1 pour 50 M€ (45,5 M€ libérés au 30/06/07).

2 Marché du private equity en France au 1^{er} semestre 2007

Les informations suivantes sont préparées par OFI Private Equity et font partie de l'étude « Observatoire du LBO secondaire » publiée dans Private Equity Magazine. Les informations chiffrées proviennent principalement des études et analyses réalisées par les sources suivantes : Capital Finance, Private Equity Magazine et LBO Net.

L'analyse des données au 1^{er} semestre fait lieu aux observations suivantes :

- Le nombre d'opérations de LBO reste stable par rapport aux semestres précédents avec 108 opérations
- La grande majorité des opérations (77% au 1^{er} semestre) sont à des valeurs d'entreprise inférieures à 75 M€
- Le LBO primaire « small » est en forte progression avec 54 opérations au 1^{er} semestre 2007
- Le nombre d'opérations de LBO secondaire est en léger repli sur le premier semestre en terme de pourcentage d'opérations de LBO
- Le segment 15-75 M€ du reste le segment le plus actif du LBO secondaire

LBO primaire	S1	S2	S1	S2	S1	S2	S1	S2	S1	total	%
	2003	2003	2004	2004	2005	2005	2006	2006	2007		
Inférieure à 15 million d'euros	30	24	30	43	27	36	32	24	54	300	52%
De 15 à 75 millions d'euros	16	11	15	17	28	23	15	30	15	170	29%
De 75 à 200 millions d'euros	6	8	2	7	8	5	6	7	1	50	9%
De 200 à 500 millions d'euros	3	6	2	0	1	5	6	4	3	30	5%
Supérieure à 500 millions d'euros	2	1	5	7	2	5	2	2	4	30	5%
Total	57	50	54	74	66	74	61	67	77	580	100%

LBO secondaire	S1	S2	S1	S2	S1	S2	S1	S2	S1	total	%
	2003	2003	2004	2004	2005	2005	2006	2006	2007		
Inférieure à 15 million d'euros	3	6	6	6	4	6	8	5	3	47	18%
De 15 à 75 millions d'euros	7	10	11	7	10	13	15	15	11	99	38%
De 75 à 200 millions d'euros	2	2	4	3	4	5	6	13	6	45	17%
De 200 à 500 millions d'euros	3	1	3	4	3	10	5	7	4	40	16%
Supérieure à 500 millions d'euros	0	2	1	2	1	4	4	6	7	27	10%
Total	15	21	25	22	22	38	38	46	31	258	100%

3 Le portefeuille d'investissements de private equity

Les sociétés composant le portefeuille d'investissements de private equity sont présentées en ordre décroissant des montants investis par OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL. Les données financières de chaque société ne sont pas auditées.

IMV Technologies

Le 7 juin 2007, à travers les holdings d'acquisition Financière Aigle 1 et de Financière Aigle 2, OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a participé à l'acquisition d'un bloc de contrôle d' IMV Technologies, leader mondial de la conception, la fabrication et la distribution de matériel pour insémination artificielle animale (14 espèces animales), pour 17,3 M€ en equity (30%) et mezzanine (70%). Cette acquisition s'est réalisée via le FCPR OFI PEC 1.

Le 7 juin 2007, un bloc de 75,99 % des titres d'IMV Technologies a été acquis par Financière Aigle 2. Une Offre Publique d'Achat simplifié a démarré le 10 juillet 2007. A la clôture de l'offre, Financière Aigle 2 détient 982 925 actions, soit 96,45 % du capital d'IMV Technologies. Financière Aigle 2 a reçu le visa AMF lui permettant de mettre en œuvre le retrait de la cote d'IMV Technologies le 13 septembre 2007. Cette opération de LBO secondaire a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 40,8 M€. L'acquisition a été financé par un apport de 15,0 M€ en equity et 5,5 M€ de mezzanine par les fonds gérés par OFI Private Equity (dont 12,1 M€ et 5,2 M€ respectivement d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL) ainsi que de plus de 20,0 M€ de dette d'acquisition et de refinancement.

Le chiffre d'affaires d'IMV Technologies au 30 juin 2006 s'élevait à 37,5 M€, (avec un EBITDA de 5,6 M€). Pour l'exercice clôturé au 30 juin 2007 et compte tenu des sociétés nouvellement intégrées (Biovet, Cryo'vet et Pig'Ins), le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève à 38,4 M€ et marque ainsi une progression de 2,3 % par rapport à l'exercice précédent, et de 5,2 % à effet de change constant. L'EBITDA au 30 juin 2007 s'élevait à 6,1 M€, en hausse de 8,9%.

Financière de SIAM

En octobre 2006, OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a acquis une participation dans la Financière de SIAM, holding détenant des obligations remboursables en numéraire ou en actions de la société Siem Supranite, un fournisseur de solutions industrielles en matière de produits d'étanchéité, pour une clientèle de grands donneurs d'ordres.

Cette opération de LBO secondaire a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 38,0 M€. OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a investi 4,6 M€ en equity et 4,5 M€ en mezzanine.

Siem a réalisé un chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2007 de 20,5 M€, une progression de 11,4% par rapport au 18,4 M€ de chiffre d'affaires réalisé au 30 juin 2006. La société a enregistré un chiffre d'affaires historique au mois de mars. La transition de la structure de management est en avance sur le planning.

Au 6 juillet 2007, Financière de SIAM a exercé son option permettant d'acquérir les titres de la société cible Siem.

Mors Smitt

En mars 2006, OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a acquis une participation dans cette société de relais ferroviaires pour 3,8 M€ (1,2 M€ en equity et 2,6 M€ de mezzanine). Cette opération de LBO secondaire a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 35,0 M€.

Le groupe est rigoureusement géré par une équipe de management très expérimentée. La maîtrise des cash flow permet d'envisager un désendettement rapide. L'exercice 2007 est une année de transition avec le lancement de nouveaux produits qui sont en stade de référencement auprès des clients. Le carnet de commandes est en forte progression mais les ventes ne se concrétiseront qu'à compter de l'exercice 2008. Le budget 2007 dans ce contexte sera probablement sous performé.

Crédirec

En avril 2006, OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a acquis une participation dans cette société de recouvrement de créances civiles pour 2,5 M€ (1,0 M€ en equity, 1,5 M€ en mezzanine). Cette opération de LBO secondaire a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 46,9 M€.

L'exercice 2007 est très bien orienté en terme d'acquisition de créances avec un montant d'acquisition au titre du premier semestre de 11, 6 M€, dans des conditions satisfaisantes.

Le développement européen est envisagé dans un premier temps en Espagne afin d'accompagner leurs clients hors de France. D'autre part, afin de renforcer sa position sur le marché domestique, la société étudie des projets de croissance externes.

Axson Polymers Technologies

En janvier 2006, OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a acquis une participation dans cette société de formulation de résines de hautes performances pour 1,5 M€ en equity. Cette opération de LBO secondaire a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 31,0 M€.

En date du 30 juin 2007, le chiffre d'affaire pour le premier semestre s'établit à 31,1 M€ en croissance de + 10% par rapport à fin juin 2006. Le développement se poursuit activement, et le chiffre d'affaires 2007 devrait dépasser 60 M€ avec une maîtrise du niveau des marges. Le management étudie la faisabilité d'une introduction en bourse.

Groupe Bertrand

En juin 2006, OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a participé au financement mezzanine du Groupe Bertrand, une société spécialisée dans la restauration commerciale pour 1,5 M€. Cette opération de LBO a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 90,0 M€.

Au 30 juin 2007, le chiffre d'affaires pour le premier trimestre s'élève à 25,6 M€, en léger repli du budget de 26,5 M€ du a des retards d'ouverture de restaurants.

Groupe Japack

En février 2007, OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a participé à l'acquisition du Groupe Japack, qui regroupe les sociétés Latinpack, Lassoudry et Eurocri, distributeurs de machines d'emballage et conditionnement dans le secteur agro-alimentaire, pour 1,8 M€ en equity. Cette opération de LBO a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 9,8 M€.

Son chiffre d'affaires au 31 décembre 2006 s'élevait à 27,3 M€, et pour le premier semestre 2007 à 13,5 M€. La transition entre les nouveaux dirigeants et l'ancien manager se déroule parfaitement, aussi bien en interne que dans le cadre des relations clients/fournisseurs. Le carnet de commandes du groupe est très bien orienté, en ligne avec le Business Plan en ce qui concerne Latinpack/Lassoudry et très en avance sur les prévisions pour Eurocri.

Auto Escape

En mai 2005, OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a acquis une participation dans la société Auto Escape un courtier spécialisé dans la location de voitures de tourisme pour 1,1 M€ en equity. Cette opération de LBO a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 6,9 M€.

En février 2007, la société Auto Escape a été introduite en bourse sur Alternext dans une logique de financement d'une croissance externe en Europe, d'une consolidation des moyens humains, technologiques, marketing et d'un accroissement de sa notoriété. L'introduction s'est réalisé au cours de 5,53 € pour un prix de revient de 1,00 €, et la cession de 31% de la position pour OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a permis de dégager une plus value brute de 1,4 M€.

L'introduction en bourse a été un succès avec un taux de sursouscription de 6,5x et l'exercice de la clause d'extension. Depuis l'introduction, OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL n'a pas cédé d'actions ;

Des réflexions sont avancées pour une croissance externe, et des partenariats sont conclus avec de grands opérateurs (notamment avec Mappy et Fastbooking).

Au 31 mars 2007, le chiffre d'affaires s'établissait à 5,72 millions d'euros, en hausse de près de 64% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Autres actifs

Formezz

OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL, détenant 100% du capital de FORMEZZ, établit des comptes consolidés pour les deux sociétés, jusqu'au 19 avril 2007, date de la transmission universelle du patrimoine de FORMEZZ à Forinter (devenue OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL).

Les investissements en dette mezzanine acquis en 2006 sont donc remontés dans le portefeuille d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL. Cela concerne les OBSA des sociétés MSH, Groupe Bertrand et Crédirec dont le transfert s'est réalisé au prix de revient majoré des intérêts courus, chaque investissement ayant été acquis depuis moins d'un an. Ces participations ont été ensuite apportées au FCPR OFI PEC 1 le 31 mai 2007.

Investissements historiques (antérieur à 2005)

Les FCPR Crescendo III et IV ainsi que Access Capital Funds représentent 2,1 M€ au 30 juin 2007. Au cours du 1er semestre 2007 :

- les Fonds Crescendo n'ont procédé à aucun appel et aucune distribution de capitaux. Ces Fonds ne procéderont plus à des appels de capitaux.
- le FCPR Access Capital Funds a procédé à une distribution de 412,5 K€. Les distributions n'ont généré aucune plus ou moins value. Il n'y a pas eu d'appel de capitaux sur ce Fonds. Ce Fonds ne procédera plus à des appels de capitaux mais poursuivra sa politique de distribution au cours des prochains mois

4 LES COMPTES CONSOLIDES au 30 juin 2007

Les comptes consolidés semestriels ont été établis selon les mêmes règles et principes comptables que ceux de l'exercice 2006 (Normes IFRS). Les comptes consolidés intègrent le changement du périmètre de la Société, notamment la consolidation d'IMV Technologies et Financière de SIAM.

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

4.1 Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés, intérêts et résultat de l'exercice inclus, s'élèvent au 30 juin 2007 à 58,9 M€ (52,9 M€ au 30 juin 2006).

La part du groupe dans les capitaux propres consolidés, résultat de l'exercice inclus s'élève au 30 juin 2007, à 50,8 M€, contre 52,9 M € au 30 juin 2006.

Les principales différences entre le 30 juin 2006 et le 30 juin 2007 sont le paiement d'un dividende de 3,0 M€ en mai 2007 et les frais liées à l'augmentation de capital réalisé juillet 2007 (inscrits en diminution des capitaux propres).

4.2 Comptes de Résultat

Le résultat net comptable consolidé, y compris la part des minoritaires, s'élève à 3,8 M€ au premier semestre 2007 pour 0,6 M€ au premier semestre 2006.

Il comprend notamment 7,2 M€ de résultat opérationnel contre 1,1 M€ en 2006. Les revenus proviennent principalement des produits nets de cessions des investissements en OPCVM (5 M€) afin de financer les acquisitions du semestre, des revalorisations de deux lignes du portefeuilles (environ 2 M€) et de l'entrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Financière Aigle 1 (comprenant la société IMV Technologies).

Le coût de l'endettement financier ressort à 0,5 M€ contre 0,1 M€ au 30 juin 2006. Cette progression s'explique par l'entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés Financière de SIAM (acquisition en octobre 2006 et consolidée pour la première fois au 30 juin 2007) et le Groupe Financière Aigle 1 (acquisition en juin 2007).

La charge d'impôt s'élève à 1,7 M€ (0,5 M€ au 30 juin 2006).

Le résultat net consolidé comptable, part du Groupe, s'établit ainsi à 3,9 M€ contre 0,6 M€ au 30 juin 2006.

4.3 Les segments d'activité

Segment « Private Equity »

Le segment « Private Equity » regroupe sept participations non cotées, non consolidées, et les investissements historiques (FCPR Access et Crescendo).

Segment « OPCVM de trésorerie »

Le segment « OPCVM de trésorerie » regroupe l'ensemble de la trésorerie du Groupe en attente d'investissement en participations non cotées. Au 30 juin 2007, ce segment ne représente plus que 8,25 M€, investi en totalité dans des OPCVM de trésorerie ou de trésorerie dynamique du groupe OFI (OFI Trésor et Oval Palmarès EuroPlus).

Segment « IMV TECHNOLOGIES»

Ce segment a été créé suite à l'intégration d'IMV Technologies dans périmètre de consolidation d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL.

Segments « Autres »

Ce segment a été créé pour intégrer les données bilans et compte de résultat des Holdings de reprises et des données non affectables.

4.4 L'Actif net réévalué (économique)

Celui-ci est calculé à partir des comptes consolidés établi sur Les comptes consolidés de la Société en intégrant le FCPR OFI PEC 1 mais avant la consolidation des comptes d'IMV Technologies, Financière Aigle 1, Financière Aigle 2 et Financière de SIAM, font ressortir un actif net réévalué de 51,0 M€.

L'actif net réévalué pro forma au 30 juin 2007 (tenant en compte l'augmentation de capital réalisée le 6 juillet 2007 nette de frais), s'établit à 107, 2 M€, réparti de la manière suivante :

	Montant en M€	Par action
Portefeuille de participations en juste valeur (y compris société consolidée)	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€

L'actif net réévalué pro forma au 30 juin 2007 est de 18,12€ par action

5 EVOLUTIONS RECENTES ET PERSPECTIVES D'AVENIR

5.1 EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE

- L'augmentation de capital d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL s'est clôturée le 3 juillet 2007 avec un règlement livraison le 6 juillet, et permet d'augmenter les ressources d'investissement de la société de 53,7 M€ (net de frais de placement). Le produit de cette augmentation de capital a été engagé dans le FCPR OFI PEC 1 à hauteur de 50 M€. Dans l'attente des appels de capitaux du FCPR, ces liquidités ont été placées dans des OPCVM de la gamme OFI et SGAM avec une allocation prudente (OPCVM de trésorerie). Les frais d'augmentation de capital sont estimés à 3,7 M€.
- A compter du 9 juillet 2007, le ratio de co-investissement entre OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL et les autres fonds gérés par OFI Private Equity seront de 94,3% pour OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL pour tout nouvel investissement réalisé (avant prise en compte des contraintes spécifiques de chaque fonds).
- Financière de SIAM a exercé son option permettant d'acquérir les titres de la société cible SIEM le 6 juillet 2007.
- L'OPA simplifiée sur les titres d'IMV Technologies s'est clôturé avec succès le 7 septembre 2007. Le retrait de la cote d'IMV Technologies est effectif depuis le 13 septembre 2007.
- 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.
- Signature d'un contrat de liquidité du titre avec Société Générale.
- OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL a reçu, fin juillet 2007, une offre de rachat pour les Fonds Crescendo III et IV, pour un prix global de la valeur liquidative du 31 décembre 2006 décotée de 15%. Un contrat de cession a été reçu en septembre 2007 et négocié avec l'acquéreur. L'offre a été acceptée et clôturée le 28 septembre. La cession de ces Fonds n'aura pas d'impact significatif sur le résultat consolidé du Groupe, mais augmentera les ressources d'investissement de l'ordre de 1,1 M€.

5.2 PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2007

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.

6 Déclarations des dirigeants

A ma connaissance, les comptes arrêtés au 30 juin 2007 et le rapport d'activité semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat du Groupe OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL.

Olivier Millet
Président du Directoire d'OFI Private Equity
Gérant d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL