

OFI Private Equity Capital affiche désormais un ANR proche de 150 M€

Chiffre d'affaires semestriel consolidé de 165 M€ en augmentation de près de 9%

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity, a déclaré : « L'accélération de la croissance du chiffre d'affaires consolidé de 12% au second trimestre 2010 a confirmé la tendance positive enregistrée depuis le début de l'année. Cette bonne progression s'est par ailleurs accompagnée d'une parfaite maîtrise des marges opérationnelles. La tendance dégagée par ce premier semestre nous rend optimiste pour le second, au cours duquel la croissance interne pourrait être amplifiée par plusieurs opérations de croissance externe en cours d'étude. Le renforcement de nos fonds propres, lié à l'augmentation de capital réussie en juin dernier de plus de 35M€, permet de réduire notre endettement net sur fonds propres à 5% contre 36% au 30 mars 2010. Cette opération nous place en bonne position pour réaliser de nouvelles acquisitions sur un marché devenu plus actif et poursuivre ainsi la diversification de notre portefeuille. A l'issue de cette augmentation de capital, l'ANR d'OFI Private Equity Capital s'établit à 148,6M€ soit 14,09€ par action, après le versement d'un dividende annuel de 0,27€ par action. La combinaison d'une structure financière renforcée et de la croissance de l'activité des entreprises du portefeuille devrait contribuer, au cours des prochains trimestres, à la réduction de la décote de notre cours de bourse par rapport à notre ANR ».

> CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

Le chiffre d'affaires consolidé au premier semestre s'établit à 164,5M€, contre 151,2M€ au 30 juin 2009 à périmètre comparable, soit une progression de 8,8%. Cette augmentation s'explique par la bonne tenue de l'activité, notamment pour Léon de Bruxelles et Financière de Siam.

Le chiffre d'affaire du 2^{ème} trimestre 2010 s'élève à 85,2M€, contre 76M€ pour le 2^{ème} trimestre 2009 en progression de 12%.

> ACTIVITE DES ENTREPRISES SUR LE 2EME TRIMESTRE 2010

- **DESSANGE International – Acteur majeur de la haute coiffure et de l'esthétique (1 000 salons dans le monde) :**
 - 24 % de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital
 - Entrée au capital d'un family office par syndication d'une partie de l'investissement, sur la base d'un prix par action supérieur de 40% au prix d'entrée de juillet 2008. Le FCPR OFI PEC 2 détient 63% du capital du groupe à l'issue de cette opération.
 - Négociations en cours pour le rachat de la master franchise USA
 - Stabilité du chiffre d'affaires à 25M€
- **Léon de Bruxelles – Un des leaders français de la restauration à thème (brasserie belge - 56 restaurants) :**
 - 19 % de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital
 - Progression du chiffre d'affaires de 21% à 50,1M€ au premier semestre 2010 et augmentation de la fréquentation à périmètre comparable de 2,4%

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

- Cession des murs de cinq restaurants à la foncière CILOGER pour un montant 8,5M€, et accord du pool bancaire de Léon de Bruxelles pour une augmentation de 20M€ de la capacité de financement de nouveaux restaurants
- Avancement important du plan d'ouverture des restaurants 2010 / 2011.
- **IMV Technologies – Leader mondial en biotechnologies de la reproduction animale :**
 - 19% de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital
 - Activité à fin juin stable par rapport à 2009
 - Opportunités de croissance externe à l'étude
 - Livraison de la nouvelle usine HQE à l'Aigle en Normandie prévue au mois d'août
- **Groupe Financière de Siam – Un des leaders mondiaux en solutions d'étanchéité de haute technologie pour industrie de pointe :**
 - 20% de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital
 - Retour d'un contexte de marché favorable en particulier aux Etats-Unis et au Royaume Uni
 - Premier semestre marqué par une bonne reprise de l'activité (+10% par rapport au 1^{er} semestre 2009)
 - En juillet, aboutissement des négociations avec les banques sur une refonte des covenants sur le périmètre français Financière de Siam
- **Gault & Frémont – Acteur français de solutions d'emballage papier et carton**
 - 8 % de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital
 - Acquisition d'un fonds de commerce en cours
 - Légère baisse du chiffre d'affaires à 16M€
 - Certification FSC (Forest Stewardship Council), PEFC (Programme Européen des Forêts Certifiées) et Imprim'Vert, labels permettant de valoriser les produits bois issus d'une gestion responsable des forêts
- **Fondis Electronic – Leader français des matériels d'analyse et de diagnostic portatif pour l'industrie et l'immobilier :**
 - 3 % de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital
 - Progression de l'activité de 39% par rapport au 1^{er} semestre 2009, +16 % en périmètre comparable

OFI Private Equity Capital est également actionnaire minoritaire de quatre sociétés : Mors Smitt, CrédiREC, Groupe BFR et Axson Technologies, représentant 8 % de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital. Leur chiffre d'affaires au 1^{er} semestre progresse de 7,5% par rapport au 1^{er} semestre 2009.

Des commentaires détaillés sur l'activité du 1^{er} semestre sont présentés dans le document « Informations sur l'évolution de l'activité du 1^{er} semestre 2010 » disponible sur le site internet d'OFI Private Equity Capital.

> RAPPEL DES FAITS MARQUANTS DU TRIMESTRE AU NIVEAU D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL

L'augmentation de capital lancée le 14 juin 2010 et réalisée le 12 juillet 2010 a été un succès, l'opération ayant été sursouscrite à 105,5% de l'offre. Cette émission de 35,2M€ apporte à OFI Private Equity Capital de nouvelles ressources pour lui permettre de saisir de nouvelles opportunités d'investissements, avant d'atteindre la rotation naturelle du portefeuille pour la période 2011/2013.

Par ailleurs, OFI Private Equity Capital a distribué le 8 juillet un dividende de 0,27€ servi aux actions existant préalablement à l'augmentation de capital.

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS



> ANR (ACTIF NET REEVALUE) AU 30 JUIN 2010

L'augmentation de capital, dont la période de souscription s'est terminée le 30 juin 2010, a été constatée au 30 juin en Capital non versé, pour un montant de 35,2M€. La trésorerie correspondante a été encaissée le 12 juillet. En contrepartie, 4.633.638 nouvelles actions ont été créées, le nombre total passant à 10.545.500 actions.

En intégrant ces chiffres, l'ANR au 30 juin 2010 ressort à 148,6 M€, soit 14,09 euros par action.

Pour faciliter la comparaison, l'ANR proforma au 30 mars 2010 est présenté en intégrant l'augmentation de capital.

L'ANR se répartit ainsi :

| | 30/06/2010 | | 31/03/2010 Proforma * | |
|--|--------------|--------------|--------------------------|--------------|
| | M€ | € par action | M€ | € par action |
| Participations majoritaires | 151,7 | 14,4 | 148,5 | 14,1 |
| Participations minoritaires | 13,6 | 1,3 | 13,1 | 1,2 |
| Total Portefeuille | 165,2 | 15,7 | 161,6 | 15,3 |
| Dettes financières | -46,3 | -4,4 | -45,9 | -4,4 |
| Trésorerie | 3,6 | 0,3 | 4,6 | 0,4 |
| Dette financière nette | -42,7 | -4,1 | -41,3 | -3,9 |
| Capital non versé | 35,2 | 3,3 | 35,2 | 3,3 |
| Dette financière nette après prise en compte du capital versé le 12/07/2010 | -7,6 | -0,7 | -6,2 | -0,6 |
| Autres actifs et passifs | -2,2 | -0,2 | -2,4 | -0,2 |
| Dividendes à payer | -1,7 | -0,2 | | |
| Minoritaires | -5,2 | -0,5 | -5,0 | -0,5 |
| ANR | 148,6 | 14,1 | 147,9 | 14,0 |

* Proforma : après augmentation de capital

La croissance du portefeuille equity au 2^{ème} trimestre s'explique essentiellement par la forte progression de l'activité du groupe Léon de Bruxelles et la revalorisation de l'investissement DESSANGE International sur la base du prix de la transaction réalisée sur le trimestre. Ces deux revalorisations sont partiellement compensées par le léger repli des multiples de comparables boursiers utilisés pour la valorisation du portefeuille, en complément de la méthode des Discounted Cash Flows. Le rendement du portefeuille mezzanine a permis d'accroître la valorisation du portefeuille mezzanine de 1,3M€ sur le trimestre.

Après prise en compte du produit d'augmentation de capital encaissé le 12 juillet, la trésorerie nette d'OFI Private Equity s'établit à 38,8M€. La position de dette financière nette est réduite à 7,6M€ (contre 41,3M€ au 31 mars 2010). L'endettement financier comprend un emprunt obligataire à échéance 2013 pour 30 M€ et d'une dette bancaire de 15 M€ à échéance septembre 2011.

Le ratio de Gearing net (endettement net sur fonds propres) après prise en compte du produit de l'augmentation de capital est passé sur le trimestre de 36,5% à 5,1 %.

Les autres passifs sont essentiellement composés de la part des minoritaires (5,2 M€) dans le FCPR OFI PEC 2 qui a été ouvert à des investisseurs tiers 2008 et à la provision pour carried interest (3,2M€). Les autres actifs comprennent principalement les titres de participation en portage destinés à être cédés au management des sociétés du portefeuille (0,9 M€) et un investissement historique (0,3M€).

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS



Léon
DE BRUXELLES

siem
SUPRANITE

The
Flexitallic
Group

Gault & Frémont
Inventeur de solutions d'emballage

Fondis
ELECTRONIC

> PORTEFEUILLE DE PRIVATE EQUITY AU 30 JUIN 2010

Au 30 juin 2010, OFI Private Equity Capital détient un portefeuille de dix participations dans des sociétés non cotées :

- 6 sociétés détenues majoritairement : DESSANGE International, IMV Technologies, Léon de Bruxelles, Groupe Financière de Siam (Siem Supranite et The Flexitallic Group, Inc), Gault & Frémont, Fondis Electronic,
- 4 sociétés détenues minoritairement : Mors Smitt Holdings, Crédirec, Groupe BFR/Japack, Axson Technologies.

L'ensemble du portefeuille *private equity* des dix participations actives est valorisé au 30 juin 2010 à 165,2 M€, en hausse de 35% par rapport au prix de revient initial de 122,6M€. Cette prise de valeur du portefeuille ne prend pas en compte les intérêts *cash* payés par le portefeuille mezzanine (3,5M€ depuis juillet 2007).

| M€ | Prix de revient initial | Valorisation au 30/06/2010 | Variation |
|----------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------|
| Portefeuille <i>equity</i> | 68,6 | 99,3 | + 45% |
| Portefeuille mezzanine | 54,0 | 65,9 | + 22% |
| Total Portefeuille | 122,6 | 165,2 | + 35% |

> PERSPECTIVES

Après un premier semestre encourageant, les sociétés du portefeuille devraient être en bonne position pour bénéficier d'une amélioration de leurs activités et développer leurs projets de croissance, internes comme externes. Certains d'entre eux pourraient se réaliser au second semestre 2010.

> A PROPOS D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL

OFI Private Equity Capital, société cotée sur NYSE Euronext (Compartiment 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 75M€, ayant déjà fait l'objet d'une première opération de capital transmission (LBO secondaire).

OFI PRIVATE EQUITY: Olivier Millet • +33 (0) 1 40 68 17 50 • omillet@ofi-privateequity.fr
Jean-François Mallinjou • +33 (0) 1 40 68 67 94 • jmallinjou@ofi-privateequity.fr
Elisabeth Auclair • +33 (0) 1 40 68 17 25 • eauclair@ofi-privateequity.fr

OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL
12, rue Clément Marot
75008 Paris
www.ofi-pecapital.com

GRUPE OFI: Anne-Françoise Lacoste • +33 (0) 1 40 68 17 66 • alacoste@ofi-am.fr

BRUNSWICK: Agnès Catineau • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • acatineau@brunswickgroup.com
Benoît Grange • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • bgrange@brunswickgroup.com

Calendrier prévisionnel

Comptes consolidés semestriels : 28 septembre 2010

ANR au 30 septembre 2010 : 4 novembre 2010

Fiche signalétique :

Code : OPEC

NYSE Euronext Paris, Compartiment C

Code ISIN : FR0000038945

Nombre de titres : 10 545 500

Pour plus d'informations, merci de consulter le site : www.ofi-pecapital.com

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS



Léon
DE BRUXELLES

siem
SUPRANITE

The Flexitallic
Group

Gault & Frémont
Inventeur de solutions d'emballage

Fondis
ELECTRONIC

> AUTRES INFORMATIONS

Valorisations au 30 juin 2010

Pour rappel, OFI Private Equity Capital suit les préconisations de l'International Private Equity & Venture Capital Valuation Board (« IPEV »), reprises en intégralité par l'AFIC et l'EVCA, dans l'estimation des valorisations trimestrielles. La méthodologie de valorisation utilisée par OFI Private Equity Capital pour des titres non cotés est historiquement basée sur la référence à des comparables (soit des multiples de résultats avec des comparables boursiers, soit un comparable à une transaction récente) ainsi que la méthodologie des Discounted Cash Flows (DCF). Les multiples de comparables boursiers sont utilisés après application de décotes de liquidité comprises entre 20 et 65%.

La cohérence des résultats obtenus en termes de multiple d'EBITDA implicite a été revue avec les multiples boursiers de chaque échantillon de comparables, et en particulier avec les multiples d'EBITDA de prix d'achat par OFI Private Equity Capital. L'exercice de valorisation du portefeuille au 30 juin 2010 fait ressortir des multiples d'EBITDA sur le portefeuille actif, hors Fondis, entre 4,6 et 9,1x, pour une moyenne des multiples de 6,6x, par rapport au prix moyen à l'entrée en portefeuille de 6,1x l'EBITDA. La moyenne des multiples sur le portefeuille majoritaire hors Fondis est de 7,6x.

| | Acquisition | % du portefeuille au 30 juin 2010 | Variation de la valeur d'investissement sur le trimestre | |
|--|-------------|-----------------------------------|--|---|
| Majoritaires | | | | |
| DESSANGE International | juil-08 | 24% | + 3,9% | Prix de la transaction du 2ème trimestre 2010 |
| Financière de Siam (Siem et Flexitallic) | oct-06 | 20% | - 2,0% | |
| IMV Technologies | juin-07 | 19% | + 1,6% | |
| Léon de Bruxelles | avr-08 | 19% | + 7,2% | Croissance de l'activité |
| Gault & Frémont | mai-08 | 8% | + 1,6% | |
| Fondis Electronic | juin-08 | 3% | - 7,9% | |
| TOTAL | | 92% | | |
| Minoritaires | | | | |
| Mors Smitt International | mai-06 | 4% | + 4,7% | |
| Crédirec | avr-06 | 2% | - 1,8% | |
| Groupe Japack | fev 07 | 1% | - 1,8% | |
| Axson Technologies | janv-06 | 1% | + 21,5% | |
| TOTAL | | 8% | | |

Décomposition du chiffre d'affaires par trimestre :

| M€ | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | Trim. 4 | Cumulé |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| 2010 | 79,3 | 85,2 | | | 164,5 |
| 2009 périmètre comparable | 75,2 ** | 76,0 ** | 77,4 | 78,4 | 307,0 |

* **ANR** : Il est rappelé que les comptes consolidés en normes IFRS intègrent l'évolution du périmètre de la Société, notamment la consolidation des FCPR OFI PEC 1 et OFI PEC 2, les sociétés DESSANGE International, IMV Technologies, Léon de Bruxelles, Siem Supranite, The Flexitallic Group, Inc, Gault & Frémont et Fondis Electronic, 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 (« ANR »). Cet ANR est un indicateur financier qui reflète la performance de la société en tant que sa vraie fonction économique de société d'investissement. L'ANR est calculé sur la base des comptes consolidés sur un périmètre de consolidation restreint en intégrant seulement la Société OFI Private Equity Capital et les FCPR OFI PEC 1 et OFI PEC 2, les participations des FCPR étant valorisées en tant qu'instruments financiers en juste valeur par résultat. Compte tenu d'un périmètre de consolidation différent, l'ANR n'est pas strictement comparable aux comptes consolidés de la Société. Plus de détail sur la méthodologie de l'ANR peuvent se trouver dans le Document de référence de la Société disponible sur son site internet.

** Reclassement de 4,5 M€ entre le trimestre 1 et le trimestre 2 entre 2009 publié et 2009 périmètre comparable.

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS



Léon
DE BRUXELLES

siem
SUPRANITE

The
Flexitallic
Group

Gault & Frémont
Inventeur de solutions d'emballage

Fondis
ELECTRONIC