

28 septembre 2010

Résultats consolidés semestriels au 30 juin 2010

Progression du chiffre d'affaires à 165M€ (+ 9%)

Forte croissance de l'EBITDA à 29M€ (+17%)

Amélioration de la marge opérationnelle : 17,3% du chiffre d'affaires

OFI Private Equity Capital annonce ses résultats semestriels audités, tels qu'examinés par le Conseil de Surveillance réuni le 27 septembre 2010.

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity, a déclaré : *"Le premier semestre 2010 a été en ligne avec nos prévisions et s'est traduit par une solide progression de notre chiffre d'affaires consolidé, en hausse de 9%. Ce rebond d'activité a été constaté sur la plupart de nos participations et traduit une tendance prometteuse pour la fin d'année 2010. Notre EBITDA progresse fortement pour atteindre 29M€, soit une marge opérationnelle de 17,3% du chiffre d'affaires, et conforte ainsi les bons résultats des entreprises de notre portefeuille.*

Ce dynamisme devrait se poursuivre avec des projets de croissance externe en Europe et en Asie, avant la fin de l'année en cours, pour plusieurs de nos sociétés.

La réussite de notre augmentation de capital de 35,2M€ réalisée en juin 2010 nous permettra d'accélérer notre croissance et la diversification de notre portefeuille d'entreprises avec de nouvelles acquisitions. »

> RAPPEL DU PORTEFEUILLE ET DE L'ANR AU 30 JUIN 2010

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

- six sociétés détenues majoritairement, représentant 92% de la valeur du portefeuille :

- DESSANGE International, acteur majeur de la haute coiffure et de l'esthétique (1 000 salons), 24 % de la valeur du portefeuille
- IMV Technologies, leader mondial en technologies de la reproduction animale, 19 % de la valeur du portefeuille
- Léon de Bruxelles, un des leaders français de la restauration à thème (brasserie belge, 56 restaurants), 19 % de la valeur du portefeuille
- Groupe Financière de Siam (Siem Supranite et The Flexitallic Group, Inc), un des leaders mondiaux en solutions d'étanchéité de haute technologie pour industrie de pointe, 20 % de la valeur du portefeuille
- Gault & Frémont, acteur français de solutions d'emballage papier et carton, 8 % de la valeur du portefeuille
- Fondis Electronic, leader français des matériels d'analyse et de diagnostic portatif pour l'industrie et l'immobilier, 3 % de la valeur du portefeuille.

- quatre sociétés détenues minoritairement représentant 8% de la valeur du portefeuille : Mors Smitt Holdings, Crédirec, Groupe BFR/Japack, Axson Technologies.

Pour rappel, l'ensemble du portefeuille de ces 10 participations est valorisé pour le calcul de l'ANR au 30 juin 2010 à 165,2 M€, en hausse de 35% par rapport au prix de revient initial de 122,6 M€. Cette prise de valeur du portefeuille ne prend pas en compte les intérêts *cash* payés par le portefeuille mezzanine (3,5 M€ depuis juillet 2007).

Au 30 juin 2010, l'ANR (Actif Net Réévalué) par action était de 14,09 €.

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

1

> RESULTATS CONSOLIDES JUIN 2010 (NORMES IFRS)

Compte de résultat consolidé

M€	S1 2009 proforma (1)	S1 2010	Var
Revenus des activités ordinaires	151,2	164,5	9%
EBITDA opérationnel courant	24,7	29,0	17%
% du CA	16,2%	17,3%	
Dotations aux amortissements et provisions	-7,7	-9,0	
Autres produits et charges opérationnels	-1,2	-4,7	
Coût de l'endettement financier net	-13,7	-14,6	
Autres produits et charges financiers	-0,2	4,0	
Impôts sur les résultats	-1,4	-3,1	
Résultat net	0,5	1,6	
* Attribuable au groupe		0,7	

(1) proforma hors Groupe Grand Sud - Soho

Le chiffre d'affaires du premier semestre consolidé progresse à 164,5 M€ au 30 juin 2010 contre 151,2 M€ au 30 juin 2009, soit une progression de 9%. L'activité du groupe Léon de Bruxelles est en forte croissance (+ 21%), principalement tirée par l'ouverture de nouveaux restaurants. L'activité de Financière de Siam est également en forte progression (+ 9%).

Grâce à la bonne maîtrise des charges opérationnelles, l'EBITDA consolidé augmente de plus de 17% pour s'établir à 29M€, soit 17,3 % du chiffre d'affaires consolidé, contre 16,2 % en 2009.

Les « Autres charges opérationnelles » comprennent notamment une dépréciation complémentaire du goodwill de Fondis pour un montant de 0,9 M€.

Après prise en compte du coût de l'endettement financier du groupe (14,6 M€) et de l'impôt sur les sociétés (3,1 M€), le résultat net au 30 juin 2010 ressort à 1,6 M€, et 0,7 M€ en part du Groupe.

Bilan consolidé

M€	31/12/2009	30/06/2010
Actifs non courants	465	467
Actifs courants	157	192
Total Actif	623	667
Capitaux propres	106	144
Passifs non courants	331	334
Passifs courants	185	189
Total Passif	623	667
Dont endettement financier net	264	298

▪ Capitaux propres

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 30 juin 2010 à 109,3 M€, soit 10,4€ par action, contre 73,6 M€ au 31 décembre 2009. La variation hors résultat de la période s'explique essentiellement par l'augmentation de capital

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

2

DESSANGE
PARIS



constatée dans les comptes au 30 juin 2010 pour un montant de 35,2 M€ et la distribution de dividendes décidée par l'assemblée générale le 28 juin 2010 pour 1,7 M€.

La part des minoritaires comprend essentiellement la part des managers et autres co-investisseurs.

Les capitaux propres (minoritaires inclus) s'élèvent à 143,5 M€.

▪ Trésorerie et financement

Le niveau de dette financière nette consolidée est passé de 263 M€ à 298 M€ :

M€	S1 2009	S1 2010	Var.
Trésorerie	72,0	57,9	-14,1
Dettes financières long terme	220,0	245,0	25
Dettes financières court terme	115,4	110,6	-4,8
Dette financière nette	263,5	297,7	34,2

L'augmentation de la dette financière nette de trésorerie est principalement liée à l'opération de rachat des titres de Dessange International réalisée le 30 mars 2010, financée en partie par des emprunts bancaires et mezzanines pour 17 M€, le financement d'investissements par le groupe Léon de Bruxelles dans le cadre de l'ouverture de nouveaux restaurants (3,3M€), ainsi que la capitalisation des intérêts sur les dettes mezzanine (6,5M€) et l'effet de change défavorable sur un emprunt souscrit en dollars.

La trésorerie consolidée du groupe s'élève à 58 M€ au 30 juin 2010, ce montant n'incluant pas le produit de l'augmentation de capital de 35,2 M€ encaissé le 12 juillet 2010. Chacune des six participations majoritaires est en situation de trésorerie excédentaire.

Pour rappel, la dette nette présentée dans le bilan consolidé OFI Private Equity Capital est composée de :

- la dette nette souscrite par la société OFI Private Equity Capital d'un montant de 43 M€ au 30 juin 2010, qui comprend un emprunt obligataire de 30 M€ d'emprunt obligataire en principal à échéance 2013, 15,0 M€ d'emprunt bancaire à échéance septembre 2011 et un niveau de trésorerie de 3,6M€,
- la dette nette des participations majoritaires du portefeuille d'OFI Private Equity Capital au 30 juin 2010, qui se compose de :
 - 233 M€ d'emprunts bancaires ou crédit bail souscrits dans le cadre des acquisitions, ou dans le cadre du financement de leur développement,
 - 54,2 M€ de trésorerie,
 soit une dette nette bancaire de 179,4 M€ pour les 6 participations majoritaires, ce qui représente un niveau de 3,4 fois leur EBITDA au 30 juin 2010 (12 mois glissants).
 - 75,6 M€ d'emprunts obligataires de type mezzanine, junior et senior.
 Ces dettes sont sans recours possible sur la société OFI Private Equity Capital, celle-ci ne s'étant pas portée en garantie, ni sur aucune autre participation du portefeuille.

Toutes les participations ont remboursé leur dettes bancaires conformément aux échéanciers initiaux (à l'exception de HEI/ Fondis dont la restructuration de la dette est en cours de négociation).

Au 30 juin 2010, comme au 31 décembre 2009, l'ensemble des sociétés du portefeuille respectaient leurs covenants sur leurs dettes bancaires et mezzanines à l'exception de 2 d'entre elles, HEI/Fondis et Financière de Siam.

Les négociations avec les banques et les mezzaneurs de Financière de Siam ont été finalisées le 12 juillet 2010, se traduisant par un aménagement des covenants futurs, sans apport complémentaire des actionnaires.

Malgré la finalisation de la renégociation Financière de Siam de juillet 2010, et par application de la norme IAS 1 et des recommandations de l'AMF, ces dettes ont été classées en dette à moins d'un an pour un montant total de 71,5 M€ au 30 juin 2010.

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

▪ Autres créances

L'augmentation des créances diverses est essentiellement liée au montant non libéré de l'augmentation de capital pour 35,2 M€. La libération est intervenue le 12 juillet 2010.

Le rapport financier semestriel 2010 est disponible sur le site internet du groupe www.ofi-pecapital.com.

> PERSPECTIVES

Les participations du portefeuille ont toutes démontré leurs fortes capacités de résistance exceptionnelles à la crise, leur permettant de tenir voire dépasser les engagements de leurs plans d'actions. Elles ont préservé leurs potentiels de croissance et d'innovation et ont renforcé leurs positionnements pour profiter pleinement de la reprise et des opportunités de développement.

Par ailleurs, OFI Private Equity Capital est en bonne position pour poursuivre sa politique d'acquisitions ciblées et envisager des évolutions dans la composition de son portefeuille.

> A PROPOS D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL

OFI Private Equity Capital, société cotée sur NYSE Euronext (code OPEC, compartiment C, présente dans les indices SBF 250, CAC Small 90 et CAC Mid & Small 190) 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 M€.

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

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

Calendrier prévisionnel

Communiqué de presse sur l'ANR et de l'information trimestrielle 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

Présente dans les indices SBF 250, CAC Small 90 et CAC Mid & Small 190

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

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

4

DESSANGE
PARIS

