

Croissance annuelle 2010 de l'ANR de 11,2% à 14,85€ par action

Trésorerie disponible de 40,6M€ au 31 décembre 2010

Croissance du chiffre d'affaires annuel consolidé de 10,5%

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity, a déclaré : «OFI Private Equity Capital a démontré cette année sa capacité à réaliser des opérations créatrices de valeur pour ses actionnaires, se traduisant notamment par une croissance de l'ANR de 11,2%* à 14,85€ par action. Cette performance s'est aussi confirmée sur les marchés boursiers avec, sur l'année 2010, une progression de notre cours de bourse de 20%. Par ailleurs, les sociétés de notre portefeuille se sont montrées particulièrement solides avec une progression de plus de 10% du chiffre d'affaires annuel consolidé. Après la cession d'IMV Technologies, la première du portefeuille, et l'investissement dans Mors Smitt réalisés au quatrième trimestre 2010, la trésorerie disponible au 31 décembre 2010 s'est élevée à 40,6M€, et à 52M€ après refinancement en cours du portage d'une partie de l'investissement dans Mors Smitt. Le renforcement de nos moyens nous place en excellente position pour accélérer le développement de notre portefeuille. Nous étudions à ce jour plusieurs opportunités d'opérations de croissance externe pour ces sociétés. Notre dynamique de création de valeur est en marche, croissance de chiffre d'affaires avec des marges opérationnelles proche de 17% et un désendettement structurel. Chaque entreprise de notre portefeuille travaille activement à son développement économique, financier et extra financier.»

* par rapport au 31 décembre 2009 proforma intégrant l'augmentation de capital et la distribution de dividendes

> FAITS MARQUANTS DU QUATRIEME TRIMESTRE 2010

- **Cession d'IMV Technologies** (leader mondial en biotechnologies de la reproduction animale) : le 28 octobre 2010, OFI Private Equity Capital a cédé IMV Technologies sur la base d'une valeur d'entreprise de 78M€, ce qui représente un multiple de 2,47x l'investissement initial et un TRI de 30%. Le prix de cession net encaissé est de 38,7M€. De plus, OFI Private Equity Capital a souhaité poursuivre l'accompagnement de cette entreprise avec un réinvestissement de 5M€.

- **Investissement dans Mors Smitt** (leader mondial des relais électromécaniques embarqués pour l'industrie ferroviaire) : le 12 octobre 2010, OFI Private Equity Capital annonçait le rachat, aux côtés de Dardel Industries, de la participation en capital et mezzanine de Capzanine dans Mors Smitt (MSH), leader mondial des relais électromécaniques embarqués pour l'industrie ferroviaire. OFI Private Equity Capital, qui possédait une participation minoritaire initiale de 18% depuis 2006, détient désormais 50% du capital de Mors Smitt Holding. Dans le cadre de cette opération, OFI Private Equity Capital a souscrit à une partie de la dette mezzanine en portage en cours de refinancement pour 11,5M€.

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

> CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ : + 10,5% A FIN DECEMBRE

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2010 s'établit à 339,2M€, contre 307M€ au 31 décembre 2009, soit une progression de +10,5%, et 310,6M€ à périmètre comparable. Cette augmentation est notamment liée à la forte croissance de l'activité chez Léon de Bruxelles (+13%) et Financière de Siam (+17%). Le chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2010 s'élève à 90M€ contre 78M€ au quatrième trimestre 2009 soit une progression de 14,4%, et 82M€ à périmètre comparable.

> ACTIVITE DES ENTREPRISES SUR LE QUATRIEME TRIMESTRE 2010

- **DESSANGE International – Acteur majeur de la haute coiffure et de l'esthétique (1 000 salons dans le monde) :**
 - Représente 24% de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital
 - Négociations en cours pour une implantation aux USA et en Chine
 - Bonne dynamique sur l'activité produits
 - Légère croissance du chiffre d'affaires par rapport à décembre 2009
- **Léon de Bruxelles – Un des leaders français de la restauration à thème (brasserie belge - 59 restaurants) :**
 - Représente 23% de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital
 - Progression du chiffre d'affaires de 13% à 104,7M€ au 31 décembre 2010 et stabilité de la fréquentation à périmètre comparable
 - Ouverture de 5 nouveaux restaurants sur l'année, soit un total de 59 à fin 2010. Plan d'ouvertures 2011 complètement sécurisé.
- **Groupe Financière de Siam – Un des leaders mondiaux en solutions d'étanchéité de haute technologie pour industrie de pointe :**
 - Représente 24% de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital
 - Année marquée par une bonne progression de l'activité (tendance de +17% par rapport au 31 déc. 2009)
 - Poursuite du déploiement de l'activité sur les marchés émergents
 - Poursuite également de l'intégration industrielle et opérationnelle des sites de production au Royaume-Uni
- **Mors Smitt – Leader mondial des relais électromécaniques embarqués pour l'industrie ferroviaire :**
 - Représente 15% de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital (majoritaire depuis le 10 octobre 2010)
 - Activité en forte croissance sur 2010 (>20% à fin décembre 2010 comparé à 2009)
 - Perspectives encourageantes dès 2011 pour les nouveaux systèmes de mesure d'énergie de la part des principaux constructeurs mondiaux
 - Projets de croissance externe à l'étude
- **Gault & Frémont – Acteur français de solutions d'emballage et de cuisson en papier et carton :**
 - Représente 7% de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital
 - Légère baisse du chiffre d'affaires sur l'année par rapport à 2009 (baisse au 1^{er} semestre et croissance au 2^{ème} semestre). Les référencements annuels pour 2011 sont satisfaisants
 - Intégration réussie de Biofoodpack (moules en papier sulfurisé)
 - Autres projets d'acquisition en cours d'étude (diversification produits/marché) en vue d'un renforcement auprès des industriels
- **IMV Technologies – Leader mondial en biotechnologies de la reproduction animale :**
 - Le changement de contrôle d'IMV a eu lieu le 28 octobre 2010. OFI Private Equity conserve une position d'actionnaire minoritaire
 - Représente 3 % de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital
 - Activité 2010 en croissance de près de 7%, avec une profitabilité portée par des ventes soutenues de consommables
 - Opportunités de croissance externe à l'étude

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS

Léon
DE BRUXELLES

MORS
SMITT

FDS
GROUP

Gault & Frémont
LA BOITE À L'ESPRIT D'OUVERTURE

FONDIS
ELECTRONIC

• **Fondis Electronic – Leader français des matériels d'analyse et de diagnostic portatif pour l'industrie et l'immobilier :**

- Représente moins de 1% de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital (après dépréciation)
- Confirmation d'un retour à la croissance du chiffre d'affaires sur l'année 2010, +22% par rapport à 2009

OFI Private Equity Capital est également actionnaire minoritaire des sociétés : Crédirec, Groupe BFR et Axson Technologies, représentant 4% de la valeur du portefeuille d'OFI Private Equity Capital.

> ANR (ACTIF NET REEVALUE) AU 31 DECEMBRE 2010

L'ANR au 31 décembre 2010 ressort à 156,6M€, soit 14,85 euros par action et se répartit ainsi :

| | 31/12/2010 | | 30/09/2010 | | 31/12/2009 Proforma* | |
|-------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
| | M€ | € par action | M€ | € par action | M€ | € par action |
| Participations majoritaires | 154,5 | 14,7 | 161,6 | 15,3 | 139,0 | 13,2 |
| Participations minoritaires | 11,5 | 1,1 | 14,1 | 1,3 | 10,3 | 1,0 |
| Total Portefeuille | 166,1 | 15,7 | 175,7 | 16,7 | 149,3 | 14,2 |
| Dettes financières | -40,5 | -3,8 | -46,8 | -4,4 | -45,2 | -4,3 |
| Trésorerie | 40,6 | 3,9 | 34,1 | 3,2 | 9,2 | 0,9 |
| Dette financière nette | 0,1 | 0,0 | -12,6 | -1,2 | -36,0 | -3,4 |
| Capital non versé | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 34,6 | 3,3 |
| Dette financière nette | 0,1 | 0,0 | -12,6 | -1,2 | -1,4 | -0,1 |
| Autres actifs et passifs | -4,2 | -0,4 | -4,4 | -0,4 | -0,5 | 0,0 |
| Dividendes à payer | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,7 | -0,2 |
| Minoritaires | -5,4 | -0,5 | -5,2 | -0,5 | -5,0 | -0,5 |
| ANR | 156,6 | 14,85 | 153,5 | 14,56 | 140,8 | 13,35 |
| Variation Q4/Q3 2010 | | +2,0% | | | | |
| Variation 2010/2009 proforma | | +11,2% | | | | |

(*) Proforma en intégrant l'augmentation de capital et la distribution de dividendes au 31/12/2009

La variation de la valeur du portefeuille au quatrième trimestre s'explique essentiellement par la sortie de périmètre d'IMV Technologies (34M€ après réinvestissement de 5M€) et par l'entrée de Mors Smitt dans le portefeuille majoritaire avec un investissement complémentaire de +6M€ et un portage en cours de refinancement de 11,5M€. La forte progression de l'activité des groupes Léon de Bruxelles et Financière de Siam contribue également à la croissance du portefeuille equity pour 8M€.

L'endettement financier comprend un emprunt obligataire pour 30M€ à échéance 2013 et une dette bancaire pour 10M€. Dans le courant du mois d'octobre, la cession d'IMV Technologies a généré un encaissement de 38,7M€ sur lesquels 5M€ ont été réinvestis pour rester en position de minoritaire dans la société, et 17,5M€ ont été investis dans Mors Smitt. Au 31 décembre 2010, le niveau de trésorerie (40,6M€) est identique au montant des dettes financières.

La trésorerie de 40,6M€ ne comprend pas le refinancement en cours de 11,5M€ sur l'opération Mors Smitt programmé pour le premier trimestre 2011.

Les autres actifs sont essentiellement composés des titres de participation en portage destinés à être cédés au management des sociétés du portefeuille (1,4M€) et les autres passifs de la provision pour carried interest (7,9M€). Les minoritaires sont composés de la part des investisseurs tiers dans le FCPR OFI PEC 2.

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

> PORTEFEUILLE DE PRIVATE EQUITY AU 31 DECEMBRE 2010

Au 31 décembre 2010, OFI Private Equity Capital détient un portefeuille de dix participations dans des sociétés non cotées :

- 6 sociétés détenues majoritairement : DESSANGE International, Léon de Bruxelles, Groupe Financière de Siam, Mors Smitt Holding, Gault & Frémont, Fondis Electronic,
- 4 sociétés détenues minoritairement : IMV Technologies, Crédirec, Groupe BFR, Axson Technologies.

L'ensemble du portefeuille private equity des dix participations est valorisé au 31 décembre 2010 à 166,1M€, en hausse de 24% par rapport au prix de revient initial de 133,8M€. Cette prise de valeur du portefeuille ne prend pas en compte les intérêts *cash* payés par le portefeuille mezzanine (4M€ depuis juillet 2007), ni les plus values déjà encaissées sur les opérations IMV Technologies et Mors Smitt.

| M€ | Prix de revient initial | Valorisation au 31/12/2010 | Variation |
|---------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------|
| Portefeuille equity | 75,3 | 102,2 | + 36% |
| Portefeuille mezzanine | 58,4 | 63,9 | + 9% |
| Total Portefeuille | 133,8 | 166,1 | + 24% |

> PERSPECTIVES

2011 doit être une année d'accélération de la tendance de développement constatée en 2010. Les projets de croissance interne et externe de chaque entreprise sont d'autant plus crédibles que les équipes de management qui les portent ont, sur une période de crise, démontré leur qualité de gestion et leur vision à moyen terme. Nous restons attentifs à la concrétisation de ces projets de création de valeur.

Nos ressources générées en 2010 (augmentation de capital et cession d'actifs) nous donnent les moyens de poursuivre notre diversification et d'accompagner en France comme à l'international le développement de nos entreprises associées.

> 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, CAC Mid & Small 190 et le GAIA index) 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€.

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

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

Comptes consolidés annuels 2010 : 27 avril 2011

ANR au 31 mars 2011 : 10 mai 2011

Fiche signalétique :

Code : OPEC NYSE Euronext Paris, Compartiment C

Code ISIN : FR0000038945

Nombre de titres : 10 546 509

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

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS

Léon
DE BRUXELLES

MORS
SMITT

FDS
GROUP

Gault & Frémont
LA BOITE À L'ESPRIT D'OUVERTURE

FONDIS
ELECTRONIC

> AUTRES INFORMATIONS

Valorisations au 31 décembre 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 31 décembre 2010 fait ressortir des multiples d'EBITDA sur le portefeuille actif, hors Fondis, entre 4,8x et 9,0x, pour une moyenne des multiples de 7,0x, 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 31 décembre 2010 | Variation de la valeur d'investissement sur le trimestre | Commentaires |
|--|-------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Majoritaires | | | | |
| DESSANGE International | juil-08 | 24% | + 1,2% | Prix de la transaction |
| Financière de Siam (Siem et Flexitallic) | oct-06 | 24% | + 13,7% | Croissance de l'activité |
| Léon de Bruxelles | avr-08 | 23% | + 9,1% | Croissance de l'activité |
| Mors Smitt International | oct-10 | 15% | | |
| Gault & Frémont | mai-08 | 7% | - 1,8% | |
| Fondis Electronic | juin-08 | 0% | - 80,8% | Dépréciation totale de la Mezzanine |
| TOTAL | | 93% | | |
| Minoritaires | | | | |
| IMV Technologies | oct-10 | 3% | | |
| Crédirec | avr-06 | 1% | - 22,9% | |
| Groupe Japack | fév 07 | 2% | + 14,2% | |
| Axson Technologies | janv-06 | 1% | + 18,6% | |
| TOTAL | | 7% | | |

Décomposition du chiffre d'affaires par trimestre :

| M€ | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | Trim. 4 | Cumulé |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|
| 2010 | 79,3 | 85,2 | 85,0 | 89,6 | 339,2 |
| 2009 publié | 79,7 | 71,5 | 77,4 | 78,4 | 307,0 |
| 2009 périmètre comparable | 75,2 ** | 76,0 ** | 77,4 | 82,1 | 310,6 |

* **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, Léon de Bruxelles, Siem Supranite, le groupe Financière de Siam, Mors Smitt (à partir du 1/09/2010), IMV

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS

Léon
DE BRUXELLES

MORS
SMITT

FDS
GROUP

Gault & Frémont
LA BOITE À L'ESPRIT D'OUVERTURE

FONDIS
ELECTRONIC

Technologies (jusqu'au 30/10/2010), 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 (i) de 4,5 M€ entre le trimestre 1 et le trimestre 2 entre 2009 publié et 2009 périmètre comparable et (ii) suite aux variations de périmètre d'octobre 2010, intégration du CA de Mors Smitt sur Q4 2009 et retraitement des mois de novembre et décembre sur le CA 2009 d'IMV Technologies.

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

6

DESSANGE
PARIS

Léon
DE BRUXELLES

MORS
SMITT

FDS
GROUP

Gault & Frémont
LA BOITE À L'ESPRIT D'OUVERTURE

Fondis
Electronic