

Résultats consolidés annuels 2009 :

- **Chiffre d'affaires : 307M€**
- **Résistance de la marge opérationnelle : 15,4% du chiffre d'affaires**
 - **Résultat net part du groupe de 8,7M€**
 - **Poursuite de la diminution de l'endettement de 8%**

Maintien du dividende proposé à l'assemblée générale à 0,27 € par action

OFI Private Equity Capital annonce ses résultats annuels consolidés 2009 audités, tels qu'examinés par le Conseil de Surveillance réuni le 9 avril 2010.

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity, a déclaré : "Nos bons résultats 2009 consolidés illustrent la récurrence et les fortes marges opérationnelles des entreprises de notre portefeuille. L'année 2009 dans un environnement difficile a été un premier test réussi pour notre modèle de holding diversifié. Nous avons pu démontrer la solidité du chiffre d'affaires à 307 M€, la maîtrise de la rentabilité avec un EBITDA de 47 M€ et le début du désendettement consolidé (-24 M€). Malgré un contexte difficile, 23 M€ ont été investis dans le développement des entreprises et l'activité de l'année a globalement contribué à la création de près de 200 emplois (+7,4% à périmètre constant). Le début d'année 2010 est en ligne avec nos attentes et nous anticipons un rebond de l'activité de chaque société, générateur de valeur consolidée (hausse de l'EBITDA et désendettement) pour le groupe. L'année en cours devrait également voir plusieurs sociétés concrétiser leurs projets de croissance externe en Europe et en Asie. Une meilleure visibilité sur certains secteurs d'activité et le retour de financements bancaires plus favorables devraient également permettre à OFI Private Equity Capital d'accélérer sa croissance et la diversification de son portefeuille d'entreprises avec de nouvelles acquisitions."

> RAPPEL DU PORTEFEUILLE ET DE L'ANR AU 31 DECEMBRE 2009

Au 31 décembre 2009, OFI Private Equity Capital détient un portefeuille de dix participations dans des sociétés non cotées :

- 6 sociétés détenues majoritairement, représentant 93% de la valeur du portefeuille :
 - DESSANGE International, acteur majeur de la haute coiffure et de l'esthétique (1 000 salons), 23 % de la valeur du portefeuille
 - IMV Technologies, leader mondial en technologies de la reproduction animale, 20 % de la valeur du portefeuille
 - Léon de Bruxelles, un des leaders français de la restauration à thème (brasserie belge, 55 restaurants), 18 % 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, 21 % 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.
- 4 sociétés détenues minoritairement : Mors Smitt Holdings, Crédirec, Groupe BFR/Japack, Axson Technologies, représentant 7% de la valeur du portefeuille.

Pour rappel, l'ensemble du portefeuille de ces 10 participations est valorisé pour le calcul de l'ANR au 31 décembre 2009 à 149,3M€, en hausse de 23% par rapport au prix de revient initial de 120,9 M€. Cette prise de valeur du

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

portefeuille ne prend pas en compte les intérêts *cash* payés par le portefeuille mezzanine, ni les investissements sortis du portefeuille.

Au 31 décembre 2009, l'ANR par action était de 17,53€, en progression de 6,7% par rapport au trimestre précédent.

> RESULTATS CONSOLIDES 2009 (NORMES IFRS)

Compte de résultat consolidé

M€	2008		2009
	Consolidé (1)	Retraité Périmètre comparable 2009 (2)	Consolidé
Revenus des activités ordinaires	271,3	327,8	306,6
Autres produits de l'activité	-2,4	-1,7	1,1
EBITDA opérationnel courant	29,8	53,2	47,3
<i>% du CA</i>	<i>11,0%</i>	<i>16,2%</i>	<i>15,4%</i>
Dotations aux amts et provisions	-12,7	-16,4	-16,3
Autres produits et charges opérationnels	0,6	0,8	-9,2
Autres produits et charges opérationnels Groupe Grand Sud	-27,6	0,0	13,7
Coût de l'endettement financier net	-22,6	-26,1	-27,5
Autres produits et charges financiers	-0,2	0,0	0,8
Impôts sur les résultats	3,4	-1,7	-2,5
Résultat net	-29,3	9,7	6,3
Résultat net Part du groupe	-28,5	6,3	8,7

(1) Après affectation définitive des écarts d'acquisition 2008, selon Note 6.3.4 de l'annexe aux comptes consolidés

(2) Hors Groupe Grand Sud, et comme si les acquisitions 2008 avaient été consolidées au 01/01/08

Le chiffre d'affaires 2009 consolidé progresse à 307M€ contre 269M€ en 2008. A périmètre comparable, la diminution du chiffre d'affaires est limitée à 6% par rapport à 2008 à périmètre comparable. L'activité du groupe Léon de Bruxelles est en forte croissance (+13%), principalement tirée par l'ouverture de nouveaux restaurants. Le ralentissement de l'activité reste très modéré pour les groupes Dessange, IMV Technologies et Gault & Frémont (-3 à -4%) plus important dans le groupe Siem / Flexitallic (-16%). Le chiffre d'affaires de Fondis a été fortement impacté par la crise a reculé de -55%, mais ne représente que 3% du chiffre d'affaires consolidé. Le taux d'EBITDA moyen des participations consolidées est de 16,6% du chiffre d'affaires.

L'EBITDA consolidé est de 47,3 M€, soit 15,4 % du chiffre d'affaires consolidé, contre 16,3 % en 2008. Ce taux de marge d'EBITDA reste élevé, la faible diminution par rapport à l'année 2008 confirme la capacité de résistance des participations.

Les « Autres produits opérationnels » comprennent un produit exceptionnel de 13,7M€ lié à la déconsolidation du Groupe Grand Sud, correspondant majoritairement à la reprise de la perte constatée en 2008 par application de la norme IAS 27. Les « Autres charges opérationnelles » comprennent une dépréciation partielle du goodwill de Fondis pour un montant de 8,7M€.

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS



Léon
DE BRUXELLES

siem
SUPRANITE
The Flexitallic
Group

Gault & Frémont
Inventeur de solutions d'emballage

FONDIS
electronics

Après prise en compte du coût de l'endettement financier du groupe (27,5 M€) et de l'impôt sur les sociétés (2,5 M€), le résultat net est de 6,3 M€, et 8,7M€ en part du groupe.

Bilan consolidé

ACTIF	2008	2009	PASSIF	2008	2009
	(1)			(1)	
Ecart d'acquisition	129,1	127,7	Capitaux propres – Part du Groupe	66,1	73,6
Autres immobilisations incorporelles	258,3	249,3	Intérêts minoritaires	49,7	32,3
Immobilisations corporelles	58,2	64,6	Total capitaux propres	115,8	105,9
Autres actifs non courants	35,4	23,8	Dettes financières long terme	305,2	220,0
Actifs non courants	481,1	465,3	Autres passifs non courants	99,8	111,3
			Passifs non courants	405,1	331,3
Stocks et créances	105,6	85,3	Dettes financières court terme	48,4	115,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65,5	72,0	Autres passifs courants	83,0	70,0
Actifs courants	171,1	157,3	Passifs courants	131,4	185,5
TOTAL ACTIF	652,2	622,7	TOTAL PASSIF	652,2	622,7

(1) Retraité de l'effet de l'affectation définitive des écarts d'acquisition antérieurs

▪ Capitaux propres

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 31 décembre 2009 à 73,6 M€, soit 12€ par action, contre 66,1 M€ et 11,2 € par action au 31 décembre 2008. La variation hors résultat de la période s'explique essentiellement par la distribution de dividendes.

La part des minoritaires comprend essentiellement la part des managers et autres co-investisseurs. Elle a été réduite de 12,5 M€ suite à la signature en décembre 2009 d'une promesse irrévocable de vente de titres de Dessange International par le fondateur du groupe, titres dont l'acquisition a été réalisée le 30 mars 2010.

Les capitaux propres (minoritaires inclus) s'élèvent à 105,9 M€.

▪ Trésorerie et financement

La trésorerie consolidée du groupe est passée de 65,5 M€ au 31 décembre 2008 à 72 M€ au 31 décembre 2009. Chacune des 6 participations est en situation de trésorerie excédentaire.

Le niveau de dette nette consolidée, correspondant aux dettes financières long terme, dettes financières court terme minorées de la trésorerie, s'améliore, passant de 288,1 M€ à 263,5 M€ :

	2008	2009	Var.
Trésorerie	65,5	72,0	+ 6,4
Dettes long terme	305,2	220,0	-18,2
Dettes court terme	48,4	115,4	
DETTE NETTE	288,1	263,5	-24,6

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 36M€ au 31 décembre 2009 qui comprend :

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS

imv
TECHNOLOGIES

Léon
DE BRUXELLES

siem
SUPRANITE

The Flexitallic
Group

Gault & Frémont
Inventeur de solutions d'emballage

FONDIS
electronics

- 30,2 M€ d'emprunt obligataire souscrit en 2008, à échéance 2013,
 - 15,0 M€ d'emprunt bancaire souscrit en 2007, dont le renouvellement jusqu'à septembre 2011 a été obtenu après la clôture,
 - (9,2 M€) de trésorerie.
- la dette nette des participations majoritaires du portefeuille, qui se compose de :
- 228,8 M€ d'emprunts bancaires ou crédit bail souscrits dans le cadre des acquisitions, ou dans le cadre du financement de leur développement,
 - (62,7 M€) de trésorerie,
- soit une dette nette bancaire de 166,1 M€ pour les 6 participations majoritaires, ce qui représente un niveau de 3,2 fois leur EBITDA 2009.
- 61,4 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.

Au 31 décembre 2009, l'ensemble des sociétés du groupe respectent leurs covenants sur leurs dettes bancaires et mezzanine, à l'exception de deux d'entre elles. La renégociation des contrats de ces dettes est en cours à la date d'arrêté des comptes. Par application des normes IFRS et des recommandations de l'AMF, ces dettes ont été reclassées en dettes à moins d'un an, pour un montant total de 77,1 M€.

▪ Autres

Les actifs immobilisés augmentent sous l'effet des investissements pour un volume de 23M€, identique au niveau 2008, notamment des investissements réalisés en vue d'ouvertures 2009 et 2010 de restaurants du groupe Léon de Bruxelles.

Le Rapport annuel, intégrant notamment un reporting extra financier complet, et le Document de Référence de la société seront disponibles le 28 avril 2010.

> DIVIDENDE DE 0,27 € PAR ACTION

Le Conseil de Surveillance propose à l'Assemblée Générale du 14 juin 2010 le versement d'un dividende de 0,27 € par action au titre de l'exercice 2009, identique à celui proposé en 2008.

> PERSPECTIVES

Les participations du groupe ont toutes démontré leurs fortes capacités de résistance exceptionnelles à la crise, leur permettant de tenir ou dépasser les engagements de leurs plans d'actions. Elles ont cependant préservé leurs potentiels de croissance et d'innovation et ont renforcé leur positionnement pour profiter pleinement de la reprise et des opportunités de développement. Elles sont notamment en ligne avec leurs budgets sur le premier trimestre 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 75 millions d'euros, ayant déjà fait l'objet d'une première opération de capital transmission (LBO secondaire).

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS



Léon
DE BRUXELLES

siem^{THE}
SUPRANITE
Flexitallic[®]
Group

Gault & Frémont
Inventeur de solutions d'emballage



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
GROUPE OFI: 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
BRUNSWICK: 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 31 mars 2010 : 11 mai 2010

Fiche signalétique :

Code : OPEC

NYSE Euronext Paris, Compartiment C

Code ISIN : FR0000038945

Nombre de titres : 6 151 542

Flottant : 35 %

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

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

5

DESSANGE
PARIS



Léon
DE BRUXELLES

siem
SUPRANITE

The Flexitallic
Group

Gault & Frémont
Inventeur de solutions d'emballage

