

Résultats consolidés semestriels au 30 juin 2011
Résultat net consolidé de 27,2 M€
Progression du chiffre d'affaires à +8,1% à périmètre comparable

OFI Private Equity Capital annonce ses résultats semestriels audités, tels qu'examinés par le Conseil de Surveillance réuni le 19 septembre 2011.

> FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

▪ *Acquisition du Groupe par Eurazeo*

Au cours du premier semestre 2011, Eurazeo et OFI Private Equity Capital ont annoncé la conclusion d'un accord définitif en vue de l'acquisition par Eurazeo d'OFI Private Equity Capital.

Aux termes de cet accord, la MACIF, Finoleam et les autres principaux actionnaires d'OFI Private Equity Capital ont apporté le 16 juin 2011 la totalité de leurs participations détenues dans OFI Private Equity Capital (représentant 75% des actions et 79% des bons de souscription d'actions - BSA), sa société de gestion OFI PE et son associé commandité en contrepartie de la remise d'actions nouvelles Eurazeo.

Suite à ces apports, Eurazeo a déposé une Offre Publique d'Echange contre des titres Eurazeo. A l'issue de la période d'OPE, du 8 juillet au 28 juillet 2011, Eurazeo détient 95,27% des actions (hors actions d'autocontrôle) et 96,89% et 99,23% des BSA1 et BSA2 et a annoncé son intention de solliciter la mise en œuvre d'un retrait obligatoire.

Par ailleurs, la société de gestion d'OFI Private Equity Capital a changé de dénomination pour Eurazeo PME.

▪ *Restructuration financière HEI/Fondis*

La restructuration de la dette HEI/Fondis réalisée début 2011 a conduit à l'extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres et se traduit par un produit comptable de 30 M€, conformément à la norme IFRIC 19. Les impacts de cette restructuration ont été intégralement retranscrits dans les comptes 2011. Pour rappel, une dépréciation de 31 M€ des actifs incorporels avait été constatée sur cette participation en 2010.

▪ *Croissance du chiffre d'affaires*

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2011 s'établit à 175 M€, contre 164 M€ au 30 juin 2010, soit une progression de +6,3% en données publiées, et +8,1% à périmètre comparable.

▪ *Croissance externe dans les sociétés du Groupe*

Trois opérations de croissance externe ont été réalisées dans des participations en intégration globale (Dessange, Gault & Frémont et Mors Smitt).

▪ *Autres faits marquants*

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

Préalablement au changement d'actionnaires, OFI Private Equity Capital a procédé au remboursement intégral de son emprunt obligataire de 31,8 M€ ainsi qu'au rachat des parts A du FCPR OFI PEC 2 détenus par des tiers minoritaires à hauteur de 5%.

Enfin, suite à l'Assemblée Générale du 14 juin 2011, OFI Private Equity Capital a réalisé une distribution de dividende de 0,50 € par action soit un montant total de 5,3 M€.

> RESULTATS CONSOLIDES JUIN 2011 (NORMES IFRS)

Compte de résultat consolidé

M€	30/06/2011	30/06/2010
Revenus des activités ordinaires	174,8	164,5
EBITDA opérationnel courant	25,4	29,0
Dotations aux amortissements et provisions	-8,4	-9,0
Résultat opérationnel courant	16,9	20,0
Autres produits et charges opérationnels	24,7	-4,7
Résultat opérationnel	41,6	15,3
Résultat financier	-13,7	-10,6
Impôts sur les résultats	-0,7	-3,1
RESULTAT NET	27,2	1,6
Résultat part du Groupe	8,6	0,7
Résultat part des minoritaires	18,6	0,9

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2011 s'établit à 175 M€, contre 164 M€ au 30 juin 2010, soit une progression de +6,3% en données publiées, et +8,1% à périmètre comparable.

Cette augmentation est essentiellement liée à la croissance de Léon de Bruxelles (+11%, due notamment à l'ouverture de neuf restaurants sur un an) et Financière de Siam (+10%).

Les « Autres produits opérationnels » comprennent le produit de 30 M€ constaté sur HEI/ Fondis suite à la restructuration financière réalisée début 2011 et conduisant à l'extinction de passifs financiers.

Après prise en compte du coût de l'endettement financier du groupe (13,7 M€) et de l'impôt sur les sociétés (0,7 M€), le résultat net au 30 juin 2011 ressort à 27,2 M€, et à 8,6 M€ en part du Groupe.

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS

Léon
DE BRUXELLES

MORS
SMITT

FDS
GROUP

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

Fondis
ELECTRONIC

Bilan consolidé

M€	30/06/2011	31/12/2010
Actifs non courants	406,8	414,5
Actifs courants	147,0	181,7
Actifs destinés à être cédés	8,4	-
TOTAL ACTIF	562,2	596,2

	30/06/2011	31/12/2010
Total Capitaux propres	126,7	110,1
Passifs non courants	316,8	332,8
Passifs courants	118,7	153,3
TOTAL PASSIF	562,2	596,2
Dont endettement financier net	219,8	237,5

▪ Capitaux propres

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 30 juin 2011 à 101,4 M€, contre 98,5 M€ au 31 décembre 2010.

La part des minoritaires comprend essentiellement la part des managers et autres co-investisseurs. Les capitaux propres (minoritaires inclus) s'élèvent à 126,7 M€.

▪ Trésorerie et financement

Le niveau de dette financière nette consolidée est passé de 237 M€ au 31 décembre 2010 à 220 M€ au 30 juin 2011 :

	30/06/2011	31/12/2010
Dettes financières long terme	244,8	256,5
Dettes financières court terme	27,4	73,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52,4	92,1
Dette financière nette	219,8	237,5

La variation de la dette nette de trésorerie est liée principalement à la restructuration de la dette HEI/Fondis, laissant apparaître une dette de 7,3 M€ contre 47,7 M€ au 31 décembre 2010, réduction compensée par des dettes contractées pour financer de nouveaux investissements sur le semestre.

La trésorerie consolidée du groupe s'élève à 52,4 M€ au 30 juin 2011. 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 :

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS

León
DE BRUXELLES

MORS
SMITT

FDS
GROUP

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

Fondis
ELECTRONIC

- La position de trésorerie nette positive de la société OFI Private Equity Capital qui s'élève à 3,6 M€ au 30 juin 2011. La variation de trésorerie avec le 31 décembre 2010, s'explique principalement par le remboursement intégral de l'emprunt obligataire pour 30,7 M€.

La dette nette des participations majoritaires du portefeuille d'OFI Private Equity Capital au 30 juin 2011, qui est constituée de :

- 192 M€ d'emprunts bancaires ou crédit bail souscrits dans le cadre des acquisitions, ou dans le cadre du financement de leur développement,
- 47,3 M€ de trésorerie,

soit une dette nette bancaire de 144,8 M€ pour les 6 participations majoritaires.

- 78,5 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 leurs dettes bancaires conformément aux échéanciers en cours au 30 juin 2011. Au 30 juin 2011, l'ensemble des sociétés du portefeuille respecte leurs covenants sur leurs dettes bancaires et mezzanines.

Par application de la norme IAS 1 et des recommandations AMF en vue de l'arrêté des comptes 2010, les dettes de HEI/Fondis avaient été reclassées en dettes à moins d'un an au 31 décembre 2010. L'aménagement des covenants de HEI ayant été signé en avril 2011, les dettes afférentes figurent en long terme au 30 juin 2011.

▪ **Autres**

Les actifs destinés à être cédés s'élèvent à 8,4 M€ et correspondent à la cession des murs de 6 restaurants chez Léon de Bruxelles, prévue au cours du second semestre 2011.

Le rapport financier semestriel 2011 est disponible sur le site internet du Groupe www.ofi-pecapital.com.

> OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT

Par ailleurs, pour des raisons de calendrier, Eurazeo a informé OFI PEC qu'elle a l'intention de déposer une offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire visant les actions ainsi que les bons de souscription d'actions (BSA1 et BSA2) OFI PEC résiduels en application des dispositions de l'article L. 433-4 II, et IV du Code monétaire et financier et des articles 236-1 et 237-1 et suivants du Règlement général de l'AMF.

Cette opération s'inscrit dans le prolongement de l'offre publique d'échange initiée par Eurazeo dont les résultats ont été annoncés par communiqué le 4 août 2011, étant précisé que :

(i) les actionnaires et les titulaires de BSAs d'OFI PEC auront vocation à recevoir dans le cadre de l'offre publique de retrait et selon leur choix, soit des actions Eurazeo, sur la base d'une parité qui correspondra à la parité d'échange retenue dans le cadre de l'offre publique d'échange (10 actions Eurazeo contre 54 actions OFI PEC ex-dividende 2010 et 1 action Eurazeo contre 110 BSA OFI PEC), soit un équivalent en numéraire (en cours de détermination). A défaut d'apport à l'offre publique de retrait, les actionnaires et les titulaires de BSAs se verront remettre l'équivalent en numéraire dans le cadre du retrait obligatoire.

(ii) l'offre publique de retrait et le retrait obligatoire seront soumis à une décision préalable de conformité de l'AMF et à l'établissement d'un rapport par le cabinet BDO pris en la personne de Monsieur Michel Léger, en qualité d'expert indépendant. Le calendrier et la procédure d'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire seront publiés par l'AMF et Euronext. A la suite de la réalisation du retrait obligatoire, les actions et les BSAs OFI PEC seront radiés d'Euronext Paris.

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

4

DESSANGE
PARIS

Léon
DE BRUXELLES

MORS
SMITT

FDS
GROUP

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

Fondis
ELECTRONIC

> À PROPOS D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL

OFI Private Equity Capital, société cotée sur NYSE Euronext (code OPEC, compartiment C, présente dans les indices CAC All-Tradable, CAC Small 90, CAC Mid & Small 190 et le GAIA index) est la société d'investissement gérée par Eurazeo PME. Elle investit en equity et en mezzanine dans des sociétés françaises dont les valorisations sont inférieures à 150/200 M€.

Eurazeo PME: Olivier Millet • +33 (0) 1 53 83 81 65 • omillet@eurazeo-pme.com
Elisabeth Auclair • +33 (0) 1 53 83 81 67 • eauclair@eurazeo-pme.com

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

Code : OPEC NYSE Euronext Paris, Compartiment C

Code ISIN : FR0000038945

Nombre de titres : 10 552 219

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

PARTICIPATIONS MAJORITAIRES

DESSANGE
PARIS

Leon
DE BRUXELLES

MORS
SMITT

FDS
GROUP

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

Fondis
ELECTRONIC