



# Activité du 1er semestre 2008

5 septembre 2008

# Activité d'investissement riche en 2008

---

➤ Quatre investissements réalisés :

- DESSANGE International



- Fondis Electronic



- Gault & Frémont



- Léon de Bruxelles



# La constitution d'un portefeuille de référence



# Autres faits marquants

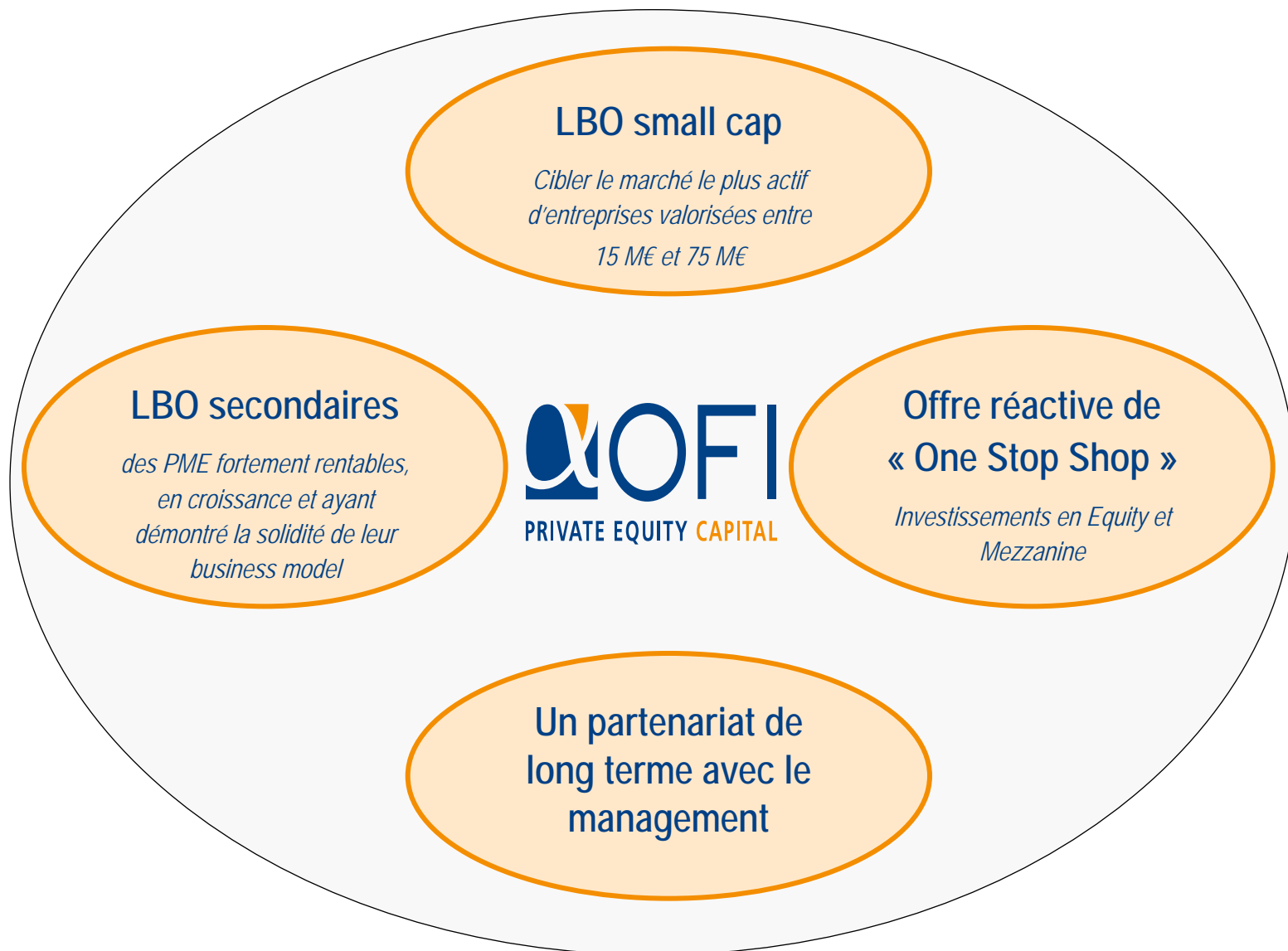
---

- ANR (économique) au 30 juin 2008 de 18,72 € par action
- ANR au 30 juin 2008 en hausse de 6,5% par rapport au 30 juin 2007 (ajusté pour dividende)
- Distribution du dividende de 0,54 € par action en juin
- Soutien de la MACIF sous forme de compte courant d'actionnaire de 25 M€
- Clôture de la période d'investissement du FCPR OFI PEC 1
- Création du FCPR OFI PEC 2
- Cession de la participation mezzanine dans Groupe Bertrand (1,7 M€)

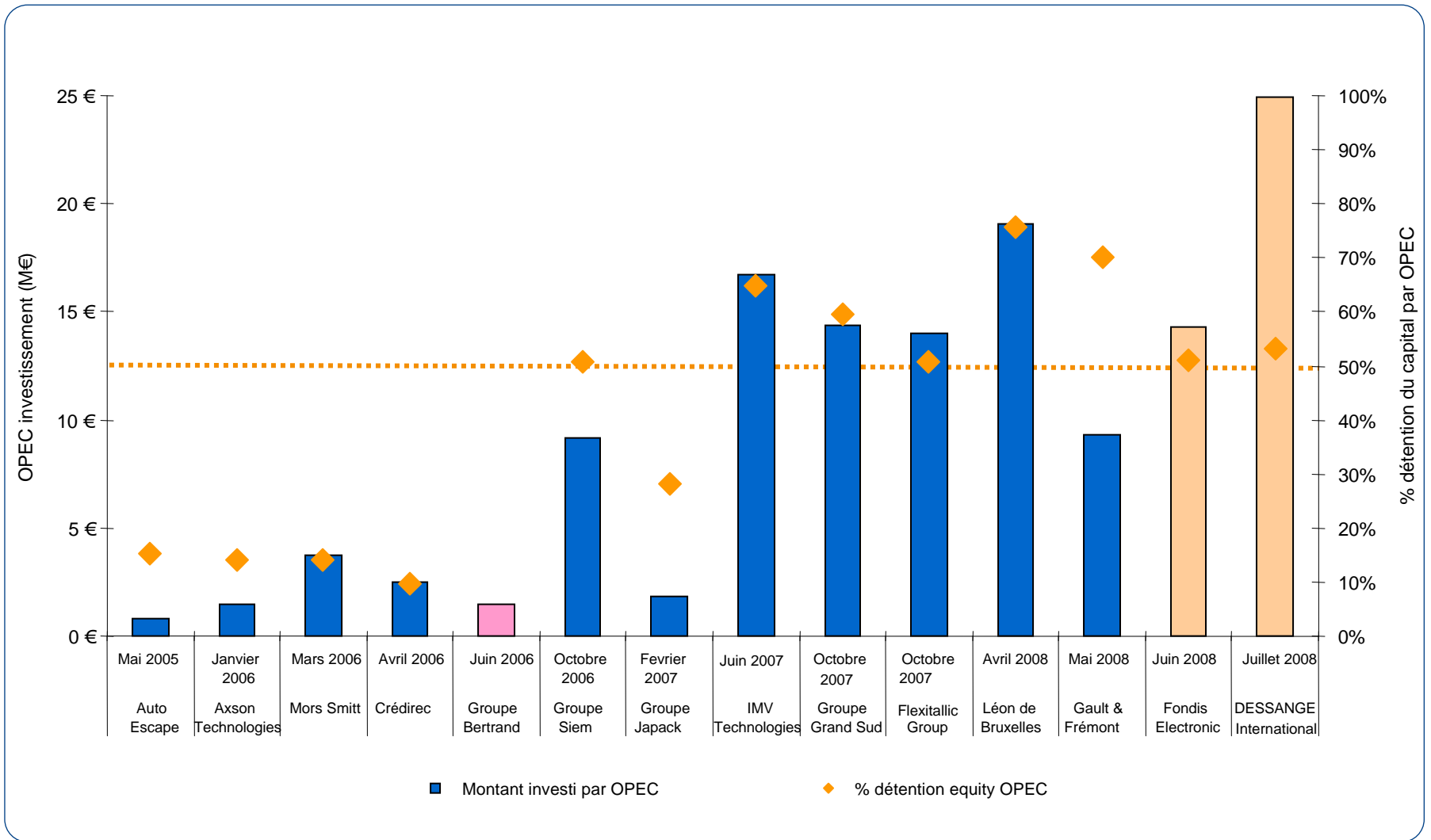
# OFI Private Equity Capital

---

La société d'investissement cotée de référence du marché du LBO Small Cap



# ... ayant permis d'investir plus de 140 M€



Fonds :

OFI PEC 1

OFI PEC 2

cédé

# Les critères d'investissement...

---

---

Des PME  
en croissance

---

Des PME  
fortement rentables

---

Des PME établies  
au profil international

---

Forte implication des  
équipes de management

---

Un prix et un leverage  
d'acquisition raisonnables

---

# ...la réalité du portefeuille

## Chiffres moyens des sociétés du portefeuille (DESSANGE International inclus)

Des PME  
en croissance

- 36 M€ de chiffre d'affaires
- 13 % de croissance du chiffre d'affaires sur les deux derniers exercices

Des PME  
fortement rentables

- 19 % de marge d'EBITDA
- 17 % de croissance de l'EBITDA sur les deux derniers exercices

Des PME établies  
au profil international

- 57 ans d'ancienneté
- 37 % du chiffre d'affaires réalisé hors de France

Forte implication des  
équipes de management

- 28 % de détention du capital

Un prix et un leverage  
d'acquisition raisonnables

- 6,8x EBITDA historique
- 3,1x dette nette senior/EBITDA

# Nouveaux investissements

---

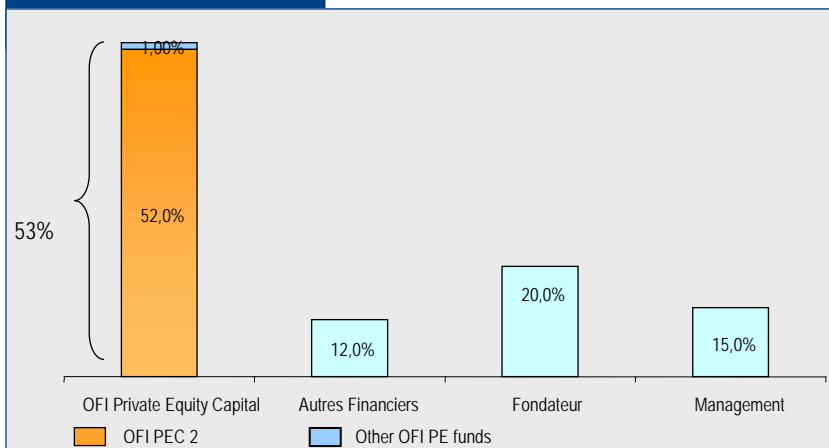
## Activités

- Marque la plus prestigieuse de salons de coiffure en France
- Modèle principalement basé sur la franchise
- Plus de 1 000 salons de coiffure, la plupart en franchise
- Plus de 50 M€ de chiffre d'affaires, forte rentabilité et croissance
- Plus de 700 M€ de chiffre d'affaires sous enseignes
- Développement en partenariat avec l'Oréal (royalties sur les produits)

## Transaction

- Typologie : LBO secondaire
- Date d'investissement : 31 juillet 2008
- Holding : Financière Dessange
- Valeur d'entreprise : 80,0 M €
- Multiple leverage senior : 2,5x
- Gouvernance : 4 sièges au CS (majorité)
- Ratio Equity/Mezzanine : 40% : 60%

## Actionnariat



## Faits marquants de la société

- Transaction permettant la liquidité du fondateur et la sortie des minoritaires (dont Natexis)
- Structuration d'un actionnariat stable sur le moyen terme
- Très grande qualité de la marque et des actifs de la Société
- L'équipe de management souhaite poursuivre le développement de la marque à l'international avec l'appui du nouvel actionnaire majoritaire
- Accélération du développement des produits propres
- Fortes perspectives de croissance



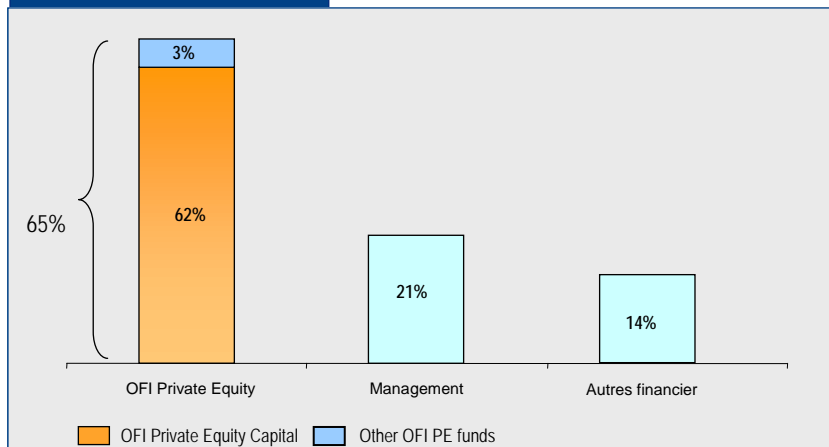
## Activité

- Positionnement historique de distributeur de matériel d'analyse de laboratoire
- Aujourd'hui leader français sur la distribution de matériel d'analyse portable, notamment sur le diagnostic immobilier : Dossier Diagnostique Technique, Amiante, DPE, plomb...
- Bonne image de marque ; excellents produits ; forte position de marché de first mover
- Forte barrière à l'entrée (distribution fortement contrôlée de matériel d'analyse radioactif)

## Transaction

- Type: LBO secondaire
- Date d'investissement : 10 juin 2008
- Holding : Holding Européenne d'Instrumentation
- Valeur d'entreprise : 51,8 M€
- Multiple leverage senior : 3,9x
- Gouvernance : 4 sièges au CS (majorité)
- Ratio Equity/Mezzanine: 63% : 37%

## Actionnariat



## Faits marquants de la société

- Les managers ont réinvesti dans l'opération
- Financement et soutien par les banques existantes, rejointes par SG
- De nouveaux produits en cours de développement ou de commercialisation (Microscope FEI).
- Stratégie de croissance / création de valeur : marché en forte croissance avec opportunités de croissances externes

A.P-Diagnoe\_Immo-A4.qxd 24/01/08 12:00 Page 1

## DIAGNOSTIC IMMOBILIER

MESUREZ, TRANSFEREZ, ÉDITEZ !




**Outils pour les diagnostics réglementaires**      **DistoTablet®** édition de rapports      **Outils pour la diversification**

### Une gamme complète d'instruments connectables

- Avec Fondis Electronic, couvrez tous vos besoins en instruments de mesure pour tous les diagnostics, et faites confiance au n°1 en France des appareils pour le diagnostic immobilier.
- Travaillez confortablement avec des appareils portables très simples d'utilisation.
- Intégrez à coup sûr les dernières évolutions de la réglementation.
- Reposez-vous sur nos services : assistance technique, installation, formation sur site, SAV...
- Et avec DistoTablet®, contrôlez tous vos instruments, et éditez tous vos rapports ensemble, pour un travail de professionnel rapide et efficace.

01 34 52 10 30 - info@fondiselectronic.com - www.fondiselectronic.com




## ANALYSES ENVIRONNEMENTALES

MESUREZ INSTANTANÉMENT !



**Matières**      **Air**      **Eau**      **Bruit**

ANALYSE MÉTAUX LOURDS DANS LES SOLS      ANALYSE DES PLASTIQUES      DÉTECTION DES GAZ CSM      DÉTECTION DES COV      QUALITÉ DE L'AIR INTÉRIEUR      ANALYSE DES GEM DANS L'AIR ET DANS L'EAU      ANALYSE DES MÉTAUX LOURDS      ANALYSE ACROUSTIQUE

### Une gamme complète d'analyseurs portables

- Des solutions complètes et innovantes pour les analyses de toxicité et de métaux lourds dans les SOLS, le contrôle de la qualité de l'air et des gaz en intérieur et en extérieur, l'analyse des EAUX potables et usées, et la détermination des nuisances SONORES.
- Une offre en phase avec les évolutions de la réglementation (DEEE, F-GHS, CO<sub>2</sub>...)
- Des services complets : assistance technique, installation, formation sur site, SAV...
- Avec Fondis Electronic, vous avez la garantie d'accéder aux derniers générations de matériels d'analyse de terrain, pour des résultats immédiats sur sites.



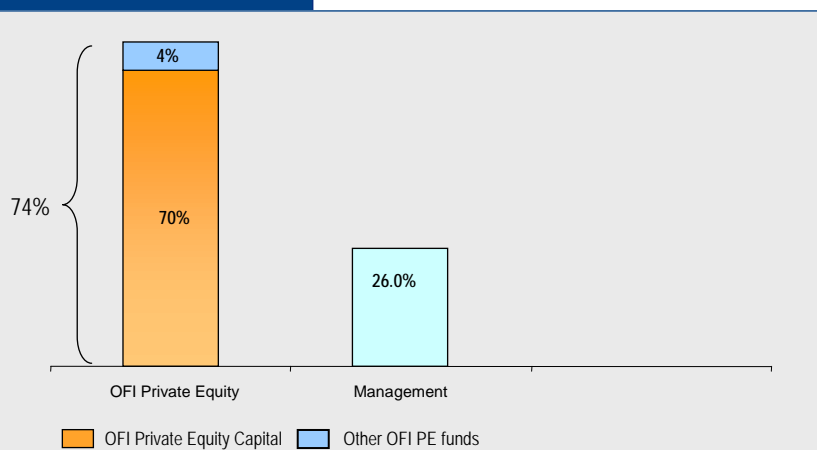
## Activités

- Gault & Frémont est le leader français sur le marché de la conception et de la fabrication d'emballages en papier et en carton à destination du secteur de la boulangerie-vienniserie-pâtisserie (BVP).
- Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires net de 37,3 M € en 2007
- Fabricant spécialisé sur les moyennes et grandes séries
- Grande qualité de son outil industriel fruit de la culture d'entreprise.

## Transaction

- Typologie : LBO secondaire
- Date d'investissement : 15 Mai 2008
- Holding : Gault Invest
- Valeur d'entreprise : 35,0 M €
- Multiple leverage senior : 3,2x
- Gouvernance : 3 sièges au CS (majorité)
- Ratio Equity/Mezzanine : 54% : 46%

## Actionnariat



## Faits marquants de la société

- A fin juin, activité légèrement inférieure au budget 2008
- Hausse du segment GSA qui compense une baisse du segment des revendeurs depuis le début de l'année
- Syndication de 50% de la mezzanine à Céréa Mezzanine et à Uniconserves SA le 6 juin 2008
- Projet de développement à l'export lancé (contacts directs par le management + réunions cabinets stratégiques)
- Etudes de dossiers de croissance externe en cours



## Activités

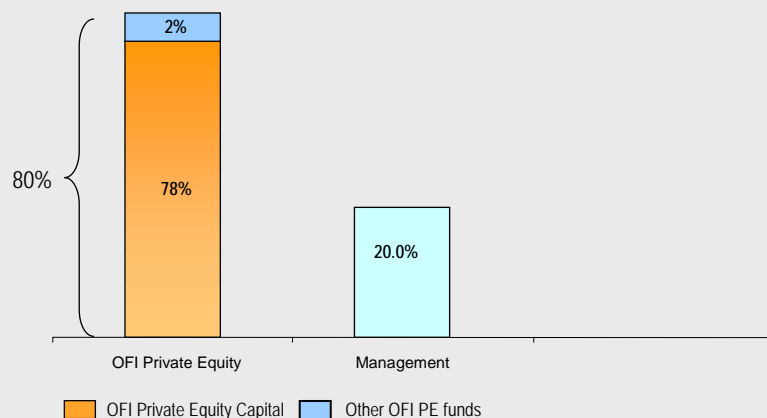
- Léon de Bruxelles est un acteur français important de la restauration à thème, avec 44 restaurants
- Le spécialiste de la brasserie belge, proposant des recettes de moules ainsi que d'autres produits belges (bières, gauffres, etc.).
- Chiffre d'affaires 2007 de 76,2 M €
- Concept unique avec bon positionnement
- 5 à 8 ouvertures programmées par an
- Première franchise à l'international à Dubai en 2008

## Transaction

- Typologie : LBO secondaire
- Date d'investissement : Avril 2008
- Holding : Léon Invest 1 & 2
- Valeur d'entreprise : 55,4 M €
- Multiple leverage senior : 3.5x
- Gouvernance : 4 sièges au CS (majorité)
- Ratio Equity/Mezzanine : 45% : 55%

## Actionnariat

Pour 100%



## Faits marquants de la société

- OPA en cours, réouverture de l'offre jusqu'au 8 septembre
- Parallèlement à l'OPA, le FCPR OFI PEC 1 achète directement des titres dans le marché pour être apportés à l'offre. Au 3 septembre, Léon Invest 2 et OFI PEC 1 détiennent 90,25 % du capital
- Démarrages satisfaisants de 3 nouveaux restaurants : Créil, Beauvais, Le Mans
- Activité comparable du périmètre en légère progression au 1er semestre et conforme aux prévisions
- Programme de cession des murs : résultat de 12,7M€ sur le 1er semestre 2008

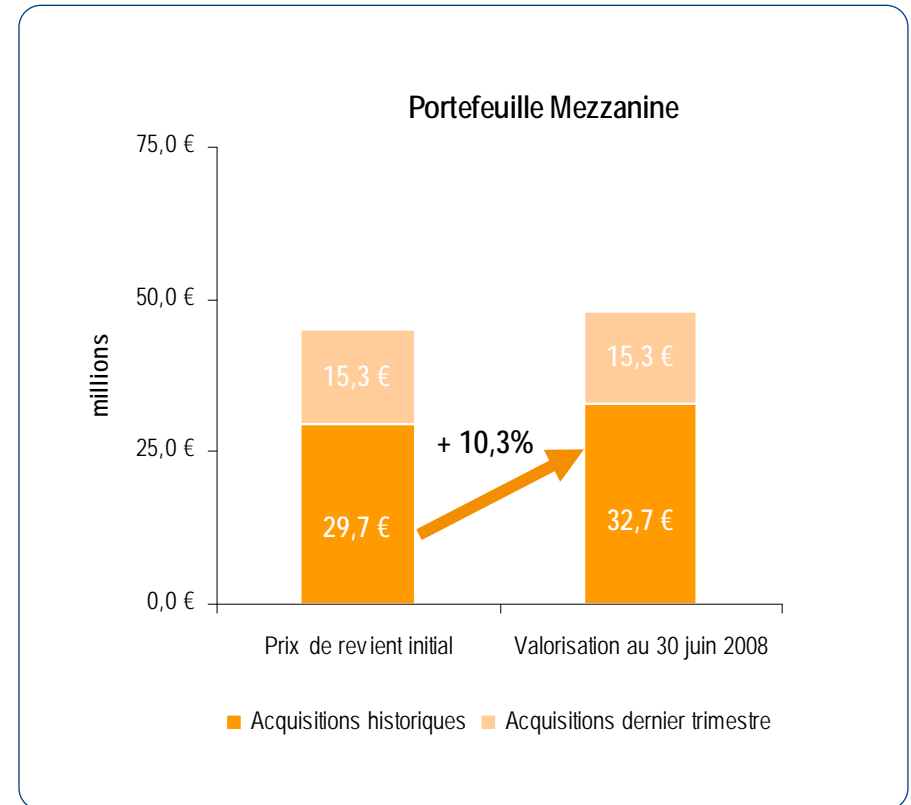
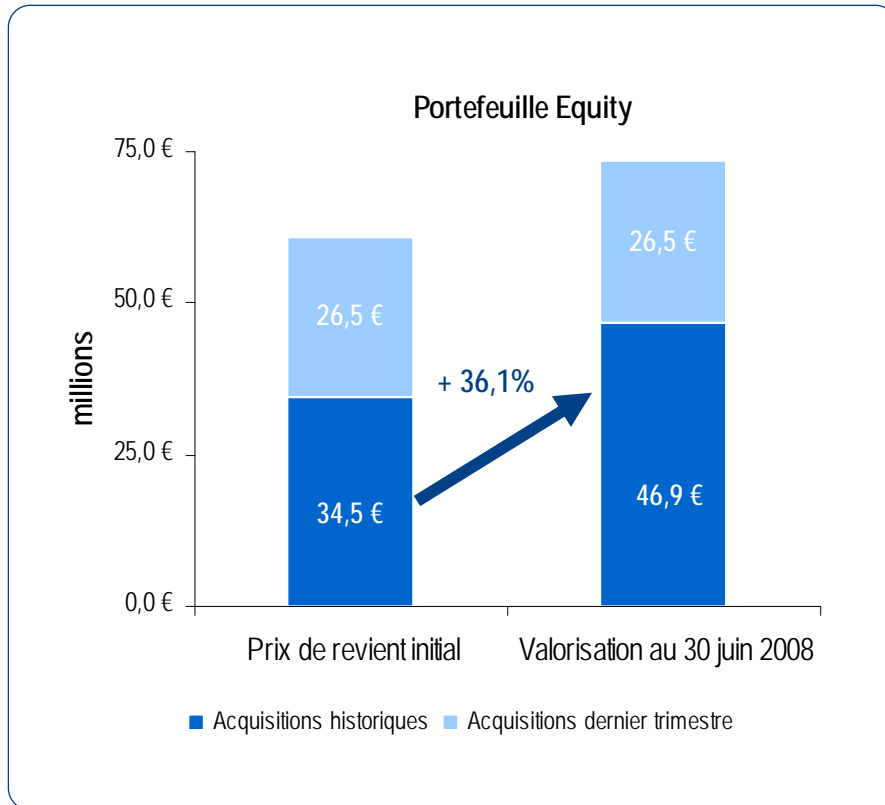
# Léon de Bruxelles



# Portefeuille de private equity

---

# Synthèse du portefeuille au 30 juin 2008



➤ Excluant les transactions du dernier trimestre,  
le portefeuille est en hausse de 24% par rapport au prix de revient initial \*

\* hors plus value réalisée lors de l'introduction en bourse d'Auto Escape et hors intérêts cash de la mezzanine

# Portefeuille majoritaire au 30 Juin 2008

en millions d'euros

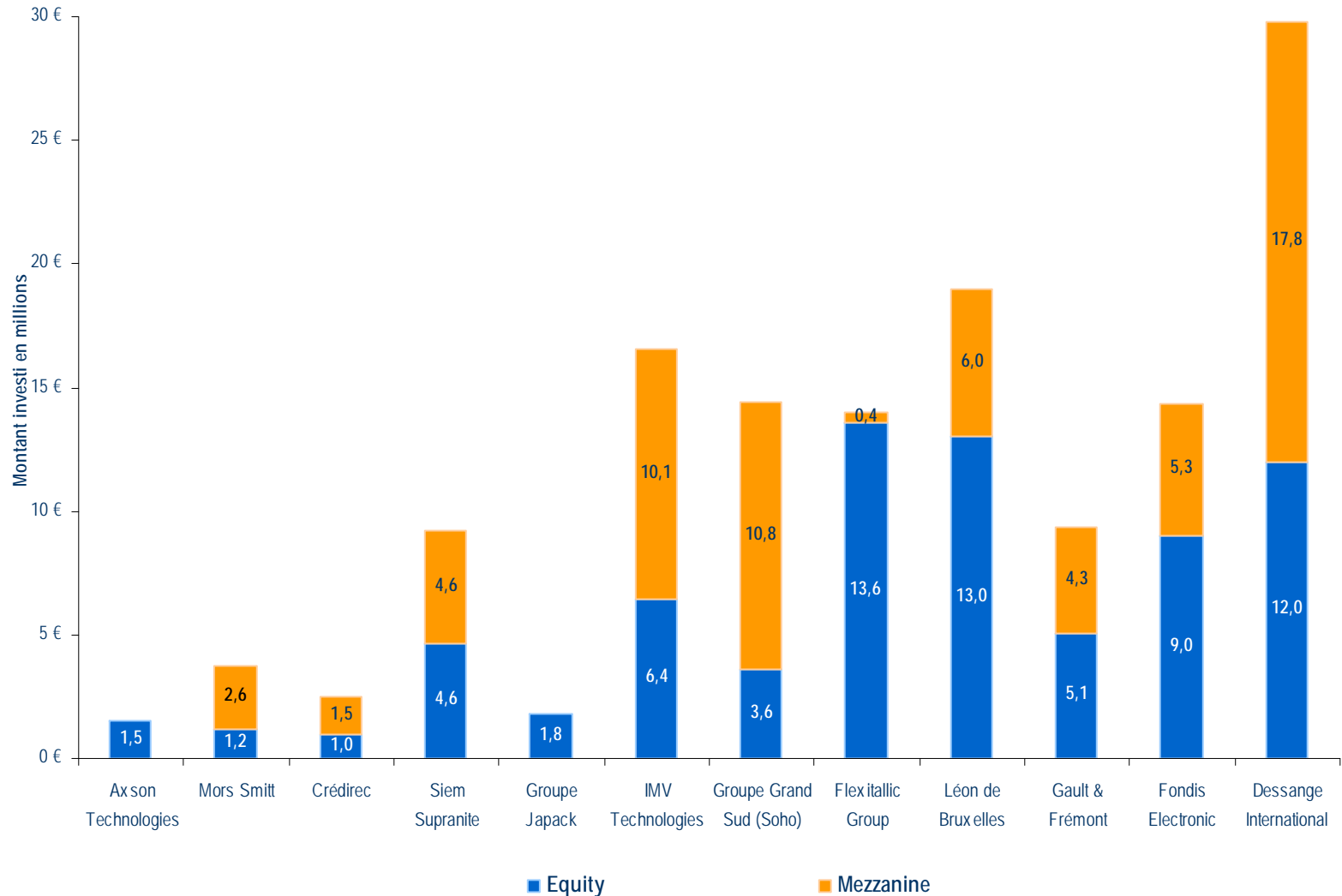
Société	Détention en mois	Type	Prix de revient initial	Valorisation au 31 mars 2008	Valorisation au 30 juin 2008	Evolution depuis le dernier trimestre	Création de valeur depuis l'investissement	Multiple
		Equity	€ 9,0	€ 0,0	€ 9,0	€ 9,0	€ 0,0	
		Mezzanine	€ 5,3	€ 0,0	€ 5,4	€ 5,4	€ 0,0	
<b>Fondis Electronic</b>	<b>0</b>		<b>€ 14,3</b>	<b>€ 0,0</b>	<b>€ 14,4</b>	<b>€ 14,4</b>	<b>€ 0,0</b>	<b>1,00x</b>
		Equity	€ 5,1	€ 0,0	€ 5,1	€ 5,1	€ 0,0	
		Mezzanine	€ 4,3	€ 0,0	€ 4,4	€ 4,4	€ 0,1	
<b>Gault &amp; Frémont</b>	<b>1</b>		<b>€ 9,3</b>	<b>€ 0,0</b>	<b>€ 9,4</b>	<b>€ 9,4</b>	<b>€ 0,1</b>	<b>1,01x</b>
		Equity	€ 12,5	€ 0,0	€ 12,5	€ 12,5	€ 0,0	
		Mezzanine	€ 5,7	€ 0,0	€ 5,8	€ 5,8	€ 0,1	
<b>Léon de Bruxelles</b>	<b>2</b>		<b>€ 18,2</b>	<b>€ 0,0</b>	<b>€ 18,3</b>	<b>€ 18,3</b>	<b>€ 0,1</b>	<b>1,01x</b>
		Equity	€ 3,6	€ 3,6	€ 3,7	€ 0,1	€ 0,1	
		Mezzanine	€ 10,8	€ 8,2	€ 11,3	€ 3,1	€ 0,5	
<b>Groupe Grand Sud (Soho)</b>	<b>8</b>		<b>€ 14,4</b>	<b>€ 11,9</b>	<b>€ 15,0</b>	<b>€ 3,1</b>	<b>€ 0,6</b>	<b>1,04x</b>
		Equity	€ 6,4	€ 7,4	€ 7,4	€ 0,0	€ 1,0	
		Mezzanine	€ 9,9	€ 10,8	€ 10,9	€ 0,1	€ 1,0	
<b>IMV Technologies</b>	<b>13</b>		<b>€ 16,3</b>	<b>€ 18,2</b>	<b>€ 18,3</b>	<b>€ 0,1</b>	<b>€ 2,0</b>	<b>1,12x</b>
		Equity	€ 18,2	€ 24,0	€ 24,0	€ 0,0	€ 5,8	
		Mezzanine	€ 5,0	€ 5,2	€ 5,4	€ 0,2	€ 0,4	
<b>Financière de Siam</b>	<b>21</b>		<b>€ 23,2</b>	<b>€ 29,2</b>	<b>€ 29,4</b>	<b>€ 0,2</b>	<b>€ 6,2</b>	<b>1,27x</b>
Total Equity - participations majoritaire			€ 54,8	€ 35,0	€ 61,6	€ 26,6	€ 6,8	
Total Mezzanine - participations majoritaire			€ 41,0	€ 24,3	€ 43,2	€ 18,9	€ 2,2	
<b>Total participations majoritaire</b>			<b>€ 95,7</b>	<b>€ 59,2</b>	<b>€ 104,8</b>	<b>€ 45,6</b>	<b>€ 9,1</b>	<b>1,09x</b>

# Portefeuille minoritaire au 30 Juin 2008

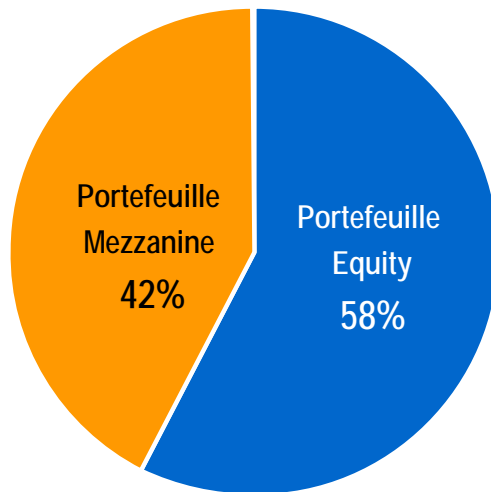
en millions d'euros

Société	Durée de détention (mois)	Type	Prix de revient initial	Valorisation au 31 mars 2008	Valorisation au 30 juin 2008	Evolution depuis le dernier trimestre	plus value réalisée	Création de valeur depuis l'investissement	Multiple
		Equity	€ 1,8	€ 3,1	€ 3,8	€ 0,7		€ 2,0	
<b>Groupe Japack</b>	17		<b>€ 1,8</b>	<b>€ 3,1</b>	<b>€ 3,8</b>	<b>€ 0,7</b>	<b>€ 0,0</b>	<b>€ 2,0</b>	<b>2,09x</b>
		Equity	€ 1,0	€ 1,1	€ 1,1	€ 0,0		€ 0,1	
		Mezzanine	€ 1,5	€ 1,8	€ 1,8	€ 0,0		€ 0,3	
<b>Crédirec</b>	27		<b>€ 2,5</b>	<b>€ 2,9</b>	<b>€ 2,9</b>	<b>€ 0,0</b>	<b>€ 0,0</b>	<b>€ 0,4</b>	<b>1,14x</b>
		Equity	€ 1,2	€ 1,8	€ 2,2	€ 0,5		€ 1,0	
		Mezzanine	€ 2,6	€ 3,0	€ 3,1	€ 0,1		€ 0,6	
<b>Mors Smitt</b>	28		<b>€ 3,7</b>	<b>€ 4,8</b>	<b>€ 5,3</b>	<b>€ 0,6</b>	<b>€ 0,0</b>	<b>€ 1,6</b>	<b>1,43x</b>
		Equity	€ 1,5	€ 2,4	€ 2,6	€ 0,2		€ 1,1	
<b>Axson</b>	30		<b>€ 1,5</b>	<b>€ 2,4</b>	<b>€ 2,6</b>	<b>€ 0,2</b>	<b>€ 0,0</b>	<b>€ 1,1</b>	<b>1,75x</b>
		Equity	€ 0,8	€ 1,6	€ 2,2	€ 0,6	€ 1,4	€ 2,8	
<b>Auto Escape</b>	38		<b>€ 0,8</b>	<b>€ 1,6</b>	<b>€ 2,2</b>	<b>€ 0,6</b>	<b>€ 1,4</b>	<b>€ 2,8</b>	<b>2,79x</b>
Total Equity - participations minoritaire			€ 6,2	€ 10,0	€ 11,9	€ 1,9	€ 1,4	€ 7,0	
Total Mezzanine - participations minoritaire			€ 4,1	€ 4,8	€ 4,9	€ 0,1	€ 0,0	€ 0,8	
<b>Total participations minoritaires</b>			<b>€ 10,3</b>	<b>€ 14,7</b>	<b>€ 16,8</b>	<b>€ 2,0</b>	<b>€ 1,4</b>	<b>€ 7,9</b>	<b>1,63x</b>
Total Equity			€ 61,0	€ 44,9	€ 73,5	€ 28,5	€ 1,4	€ 13,9	
Total Mezzanine			€ 45,0	€ 29,0	€ 48,1	€ 19,1	€ 0,0	€ 3,1	
<b>Total portefeuille</b>			<b>€ 106,0</b>	<b>€ 74,0</b>	<b>€ 121,5</b>	<b>€ 47,6</b>	<b>€ 1,4</b>	<b>€ 16,9</b>	<b>1,15x</b>

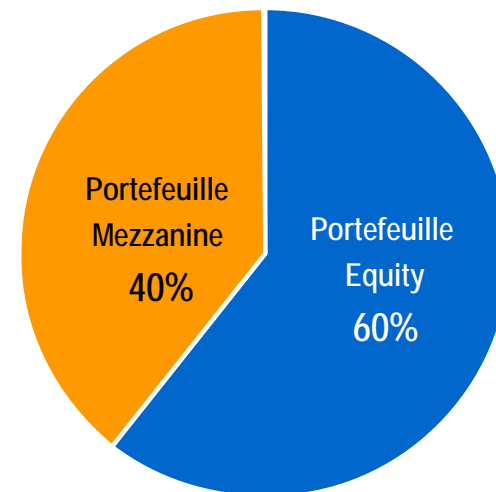
# Des investissements structurés equity + mezzanine



Prix de revient initial

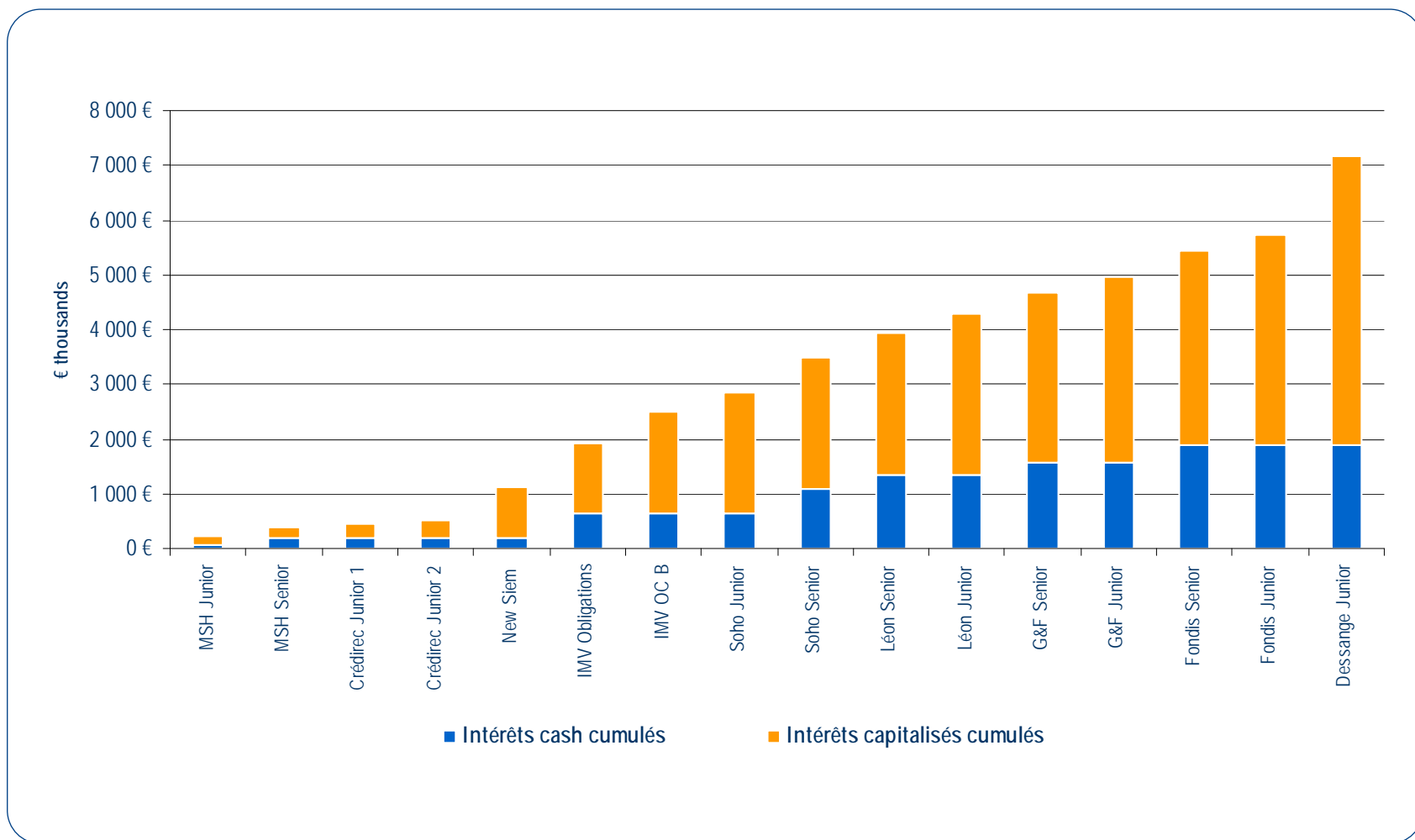


Valorisation au 30 juin 2008



➤ Le ratio equity / mezzanine au 30 juin 2008 est conforme à l'objectif de 60% / 40%

# Rendement du portefeuille mezzanine cumulé

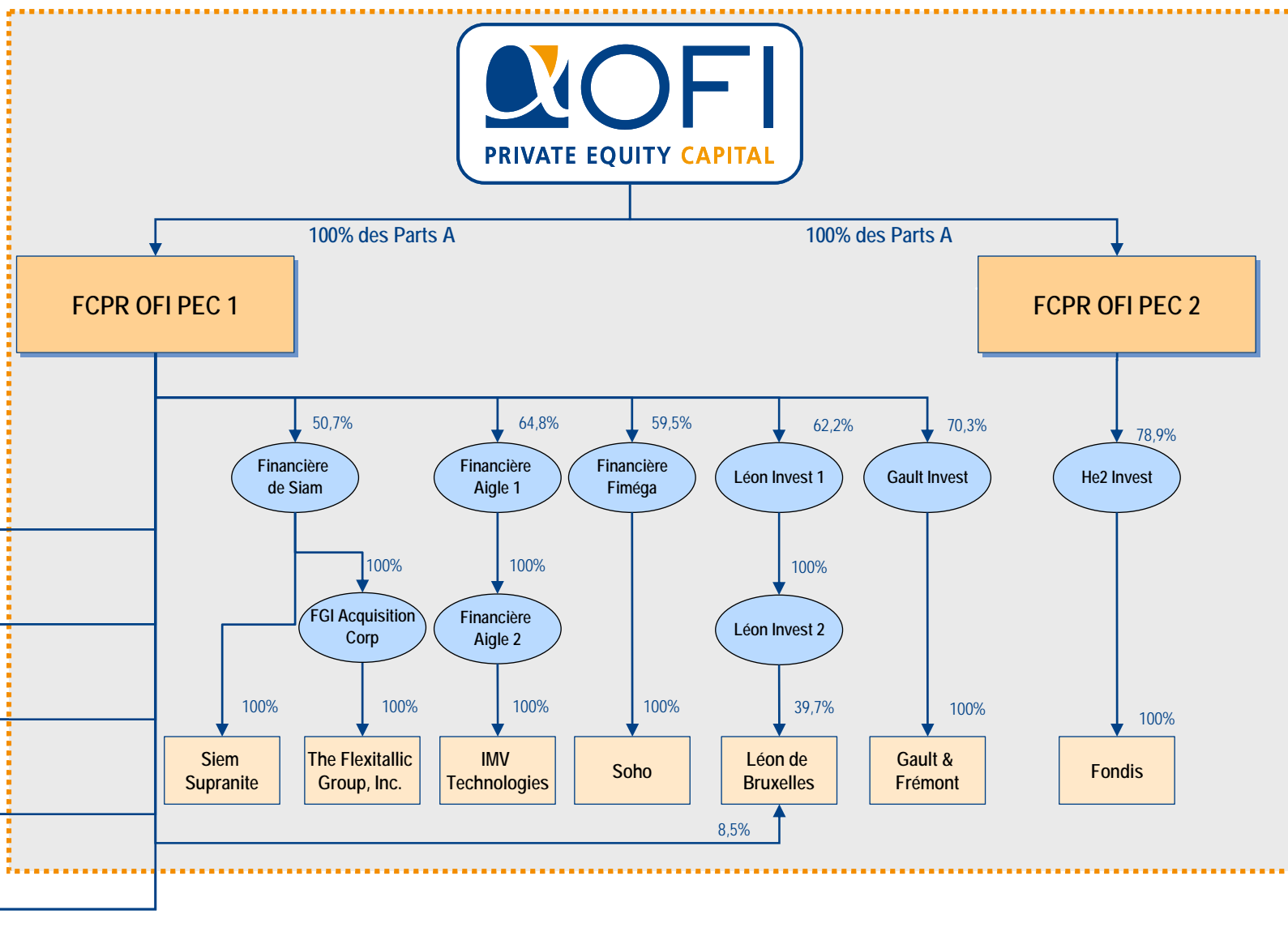


- En année pleine, le portefeuille de mezzanine générera plus de 7,3 M € d'intérêts, dont 1,9 M € d'intérêts cash (*post syndication Dessange*)

# Actif net réévalué (économique) au 30 juin 2008

---

# Périmètre de consolidation au 30 juin 2008

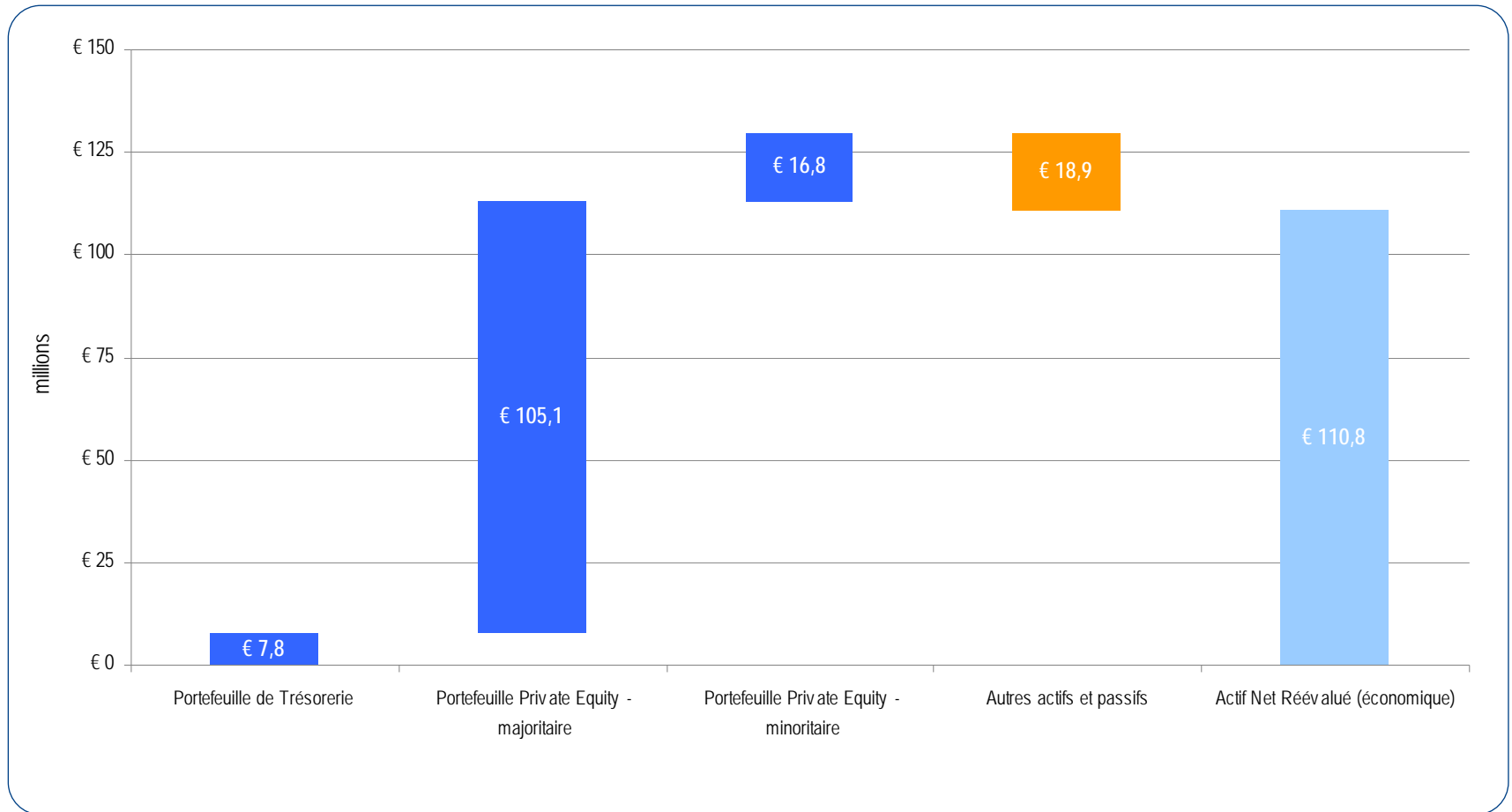


# Répartition de l'ANR (économique) au 30 juin 2008

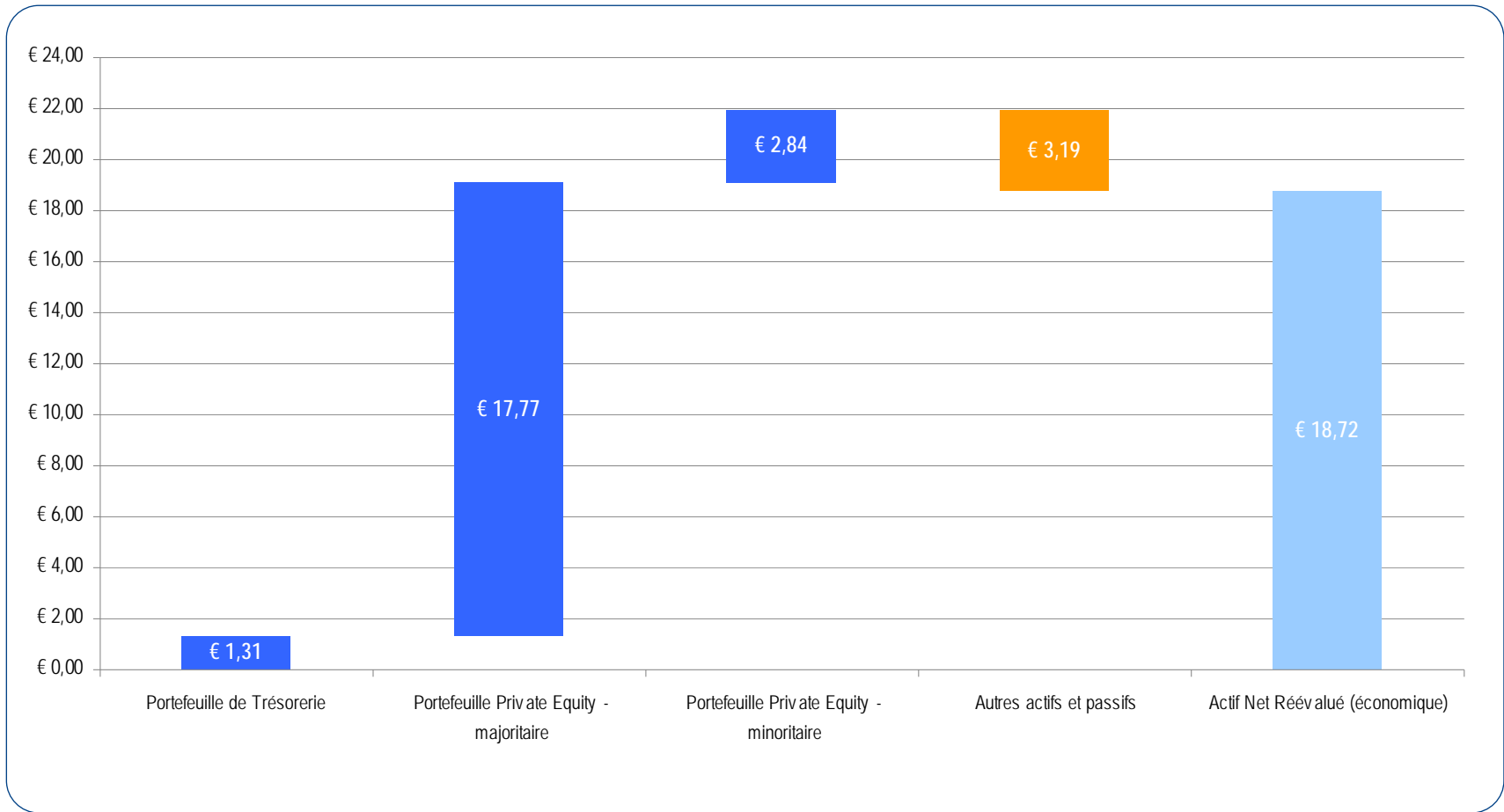
## OFI Private Equity Capital Actif Net Réévalué (économique) au 30 juin 2008 *en millions d'euros*

Intitulé	ANR (économique)	Portefeuille Private Equity - Majoritaire	Portefeuille Private Equity - Minoritaire	Portefeuille de Trésorerie	Autres Actif	Autres Passif	Total
Actifs financiers en juste valeur par résultat	17.7		16.8		0.9		17.7
Titres de participation	61.1	60.4			0.8		61.1
Immobilisations financières groupe	44.7	44.7					44.7
Actifs financiers en juste valeur par résultat	6.3			6.3			6.3
Disponibilités	1.5			1.5			1.5
Autres créances	<u>1.6</u>				<u>1.6</u>		<u>1.6</u>
<b>Total actif</b>	<b>133.0</b>	<b>105.1</b>	<b>16.8</b>	<b>7.8</b>	<b>3.3</b>	<b>0.0</b>	<b>133.0</b>
Dettes financières	15.0					15.0	15.0
Provisions pour Impôt différé	3.5					3.5	3.5
Provisions pour Parts B (carried interest)	1.8					1.8	1.8
Autres provisions (option achat Auto Escape)	0.5					0.5	0.5
Dettes fournisseurs	0.9					0.9	0.9
Autres dettes	<u>0.1</u>					<u>0.1</u>	<u>0.1</u>
<b>Total passif</b>	<b>21.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>21.8</b>	<b>21.8</b>
<b>Actif net</b>	<b>111.2</b>	<b>105.1</b>	<b>16.8</b>	<b>7.8</b>	<b>3.3</b>	<b>-21.8</b>	<b>111.2</b>
<b>Part minoritaire</b>	<b>0.4</b>					0.4	<b>0.4</b>
<b>Actif net part de groupe au 30 juin 2008</b>	<b>110.8</b>	<b>105.1</b>	<b>16.8</b>	<b>7.8</b>	<b>3.3</b>	<b>-22.2</b>	<b>110.8</b>
<b>Actif net réévalué économique au 30 juin 2008</b>	<b>110.8</b>	<b>105.1</b>	<b>16.8</b>	<b>7.8</b>	<b>3.3</b>	<b>-22.2</b>	<b>110.8</b>
<b>Actif net réévalué économique par action au 30 juin 2008</b>		<b>17.77 €</b>	<b>2.84 €</b>	<b>1.31 €</b>	<b>0.56 €</b>	<b>-3.75 €</b>	<b>18.72 €</b>
<b>répartition</b>		<b>94.9%</b>	<b>15.2%</b>	<b>7.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>-20.0%</b>	<b>100.0%</b>

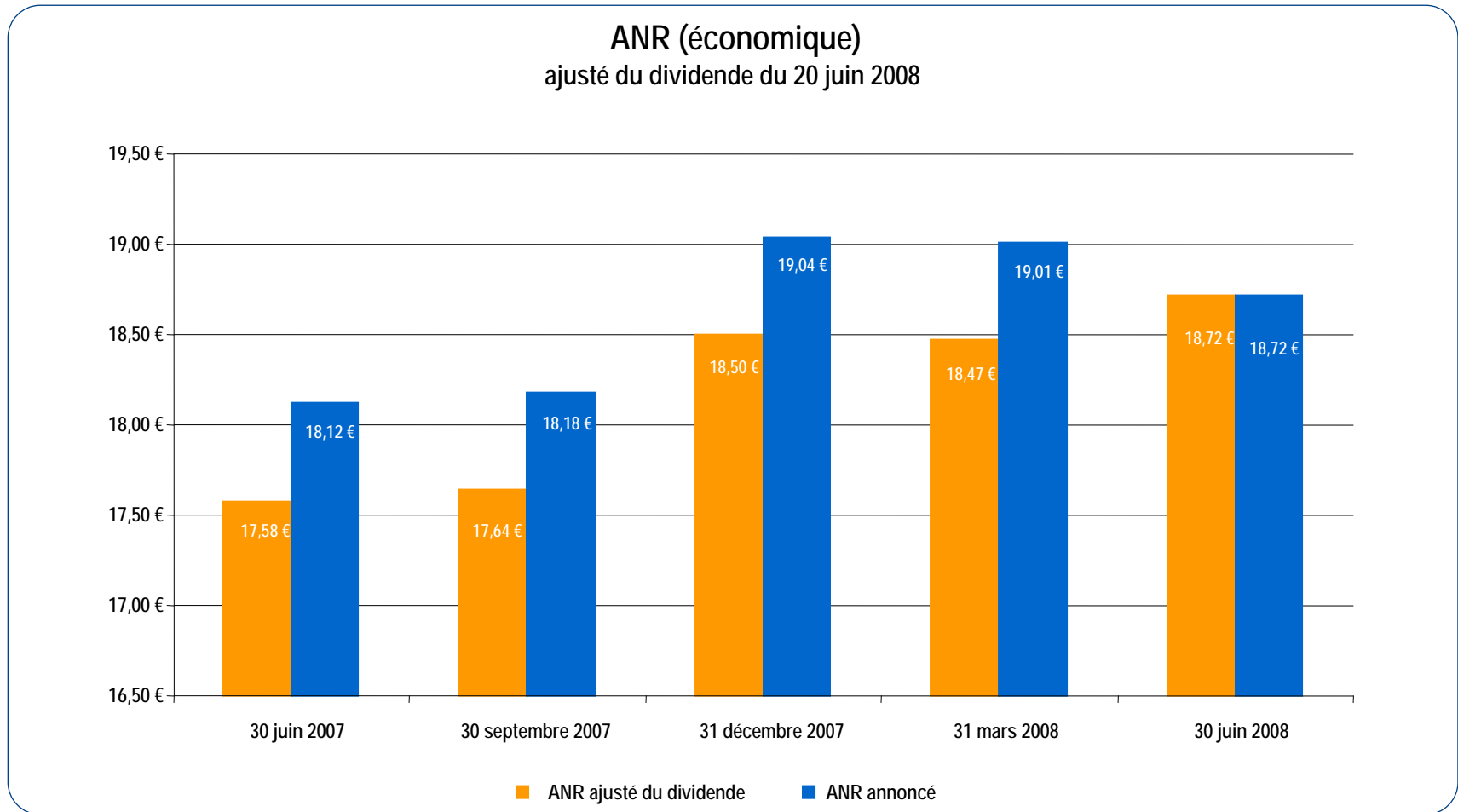
# Composition de l'ANR économique (M€) au 30 juin 2008



# Composition de l'ANR économique (par action)

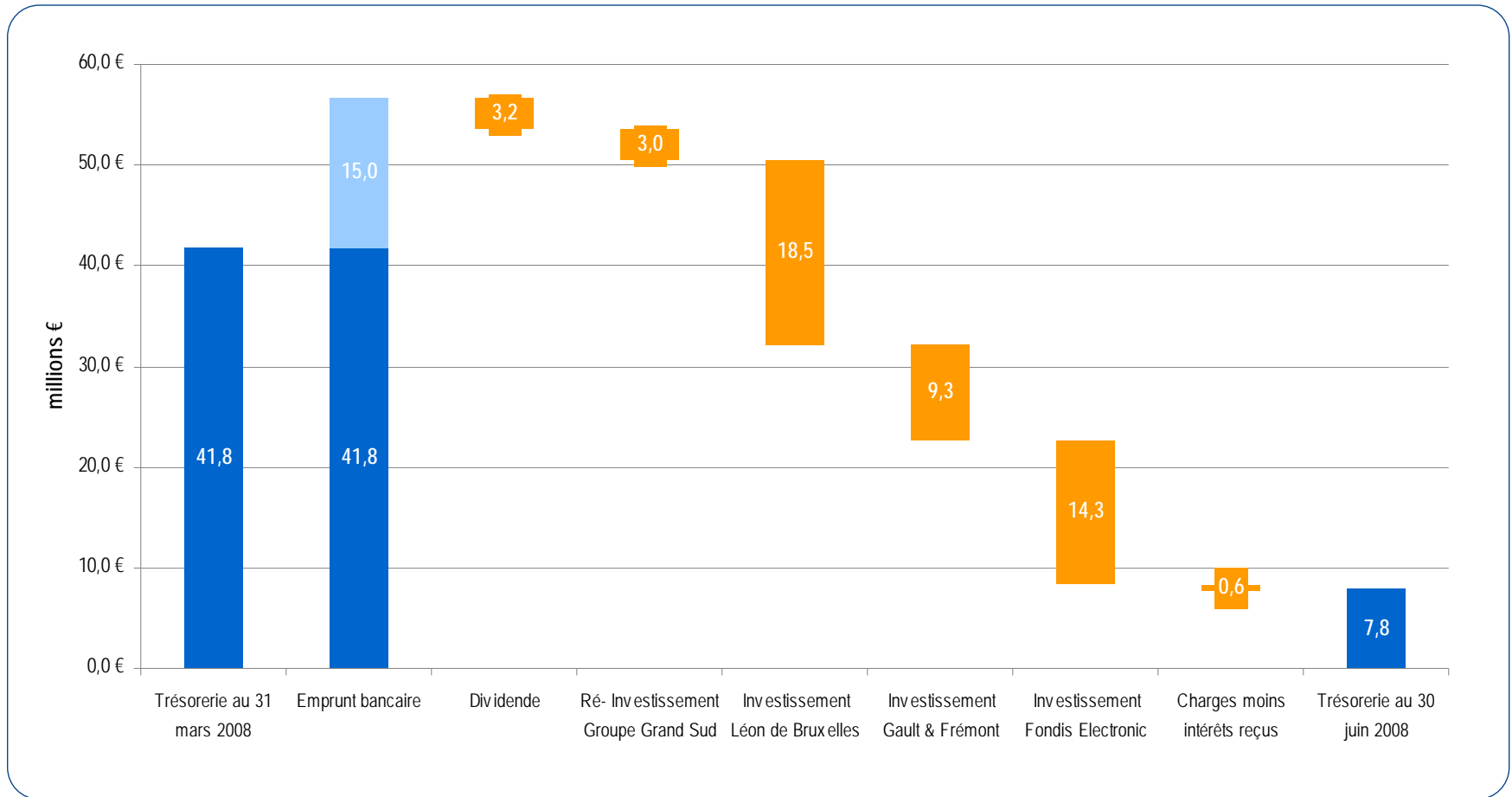


# Progression de l'ANR économique (par action)

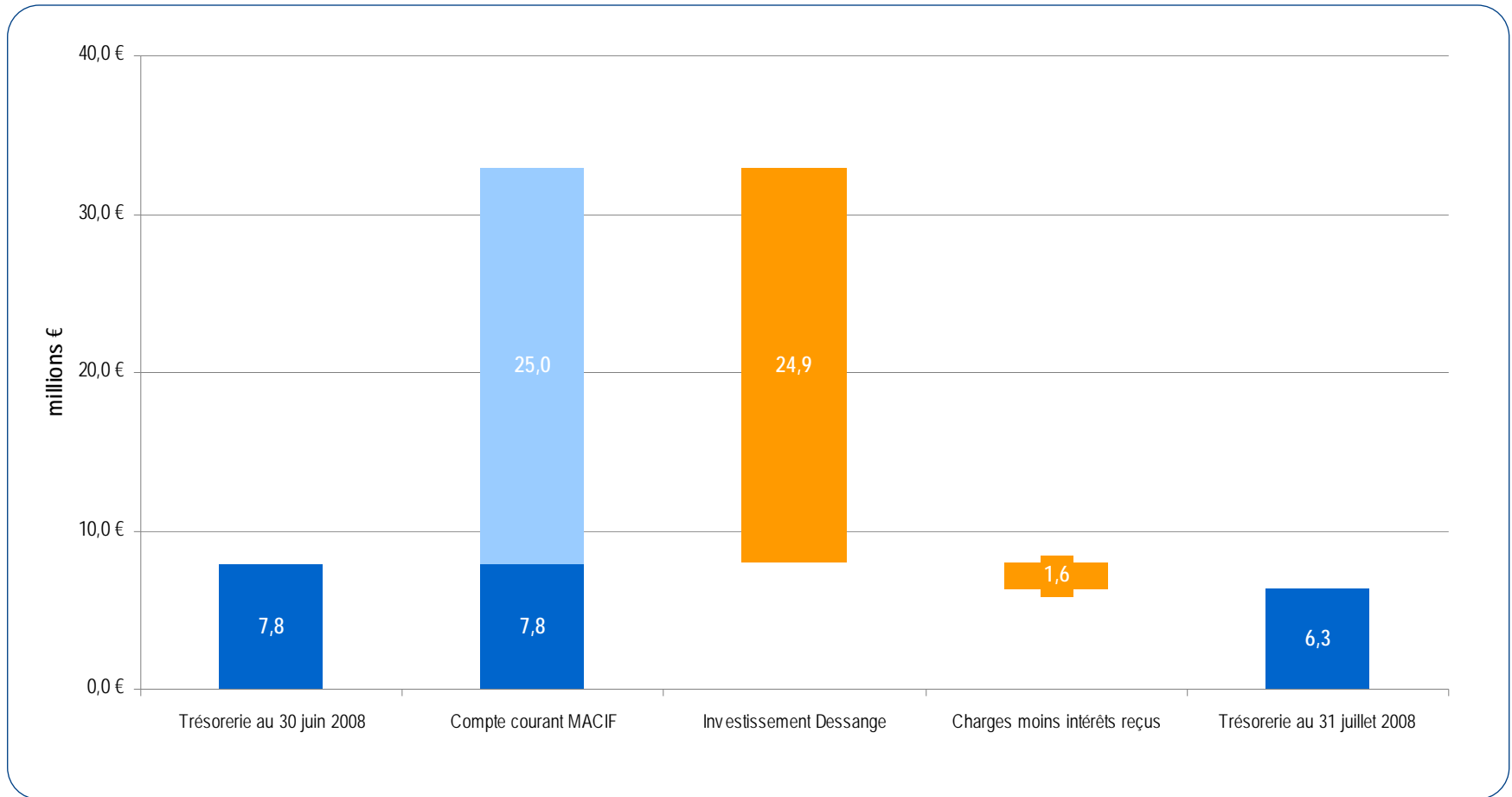


➤ L'ANR économique continue sa progression

# Ressources d'investissement au 30 juin 2008

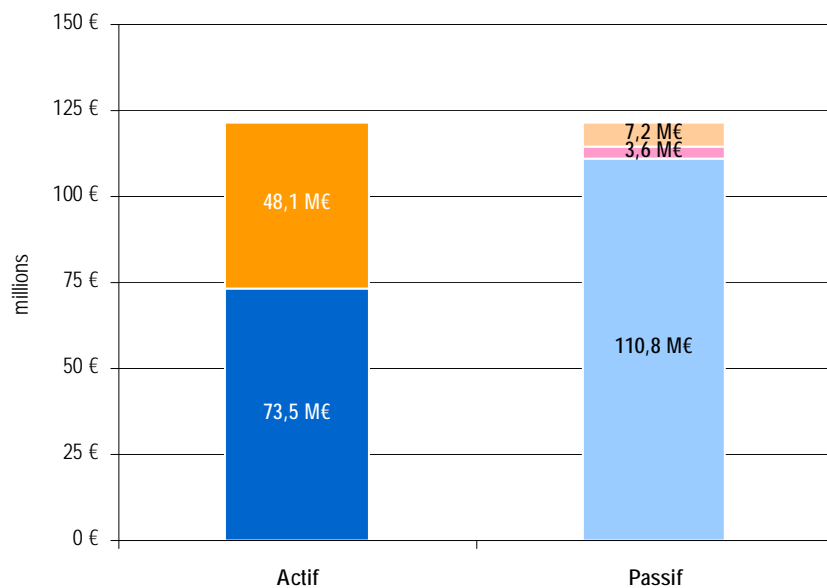


# Ressources d'investissement au 31 juillet 2008

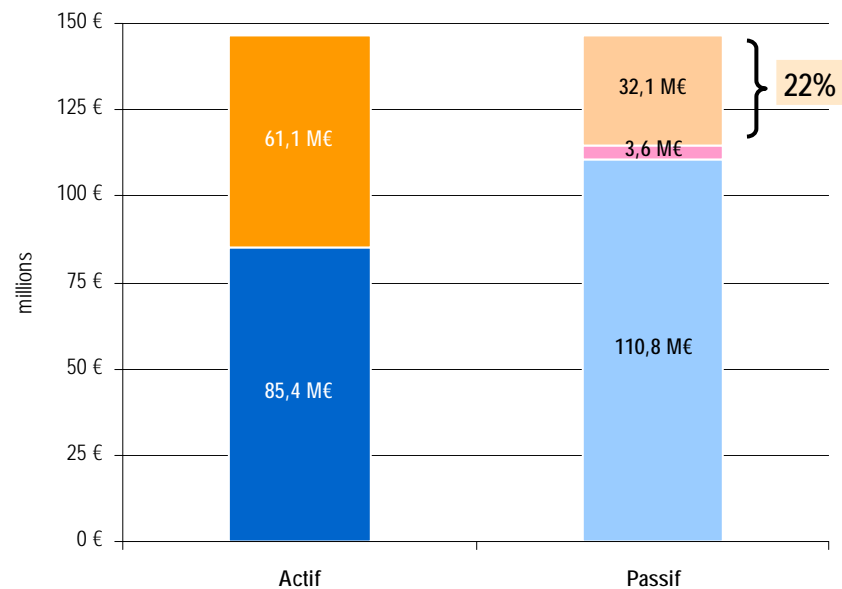


# Evolution du bilan

Bilan au 30 juin 2008



Bilan au 31 juillet 2008



Portefeuille Equity

Portefeuille Mezzanine

Actif Net

Autres actifs et passifs

Dette net

➤ Le portefeuille mezzanine couvre la dette nette de 1,9 x

# Conclusion

---

# Levée de fonds

---

- OFI Private Equity Capital étudie plusieurs possibilités :
  - une émission d'obligations de l'ordre de 25 - 30 M€
  - levée de fonds auprès d'investisseurs institutionnels directement dans le FCPR OFI PEC 2
  - une augmentation de capital au courant du deuxième semestre 2009, en fonction des conditions de marché

# Conclusion et perspectives

---

- OFI Private Equity Capital a atteint ses objectifs d'investissement pour 2008 :
  - ✓ plus de 70 M€ investis dans 4 opérations de LBO secondaire small cap en France
- OFI Private Equity Capital a constitué un portefeuille d'investissements valorisé à plus de 145 M€ dans 13 sociétés :
  - ✓ de grande qualité, bien positionnées sur leur marché avec de belles perspectives de croissance
- OFI Private Equity Capital va continuer son accompagnement des équipes de management de ces sociétés dans leur plan stratégique de développement
- OFI Private Equity Capital va renforcer ses ressources financières afin de continuer de sélectionner les meilleures opportunités du marché du LBO secondaire small cap

---



OFI  
PRIVATE EQUITY CAPITAL

[www.ofi-pecapital.com](http://www.ofi-pecapital.com)

# Annexes

---

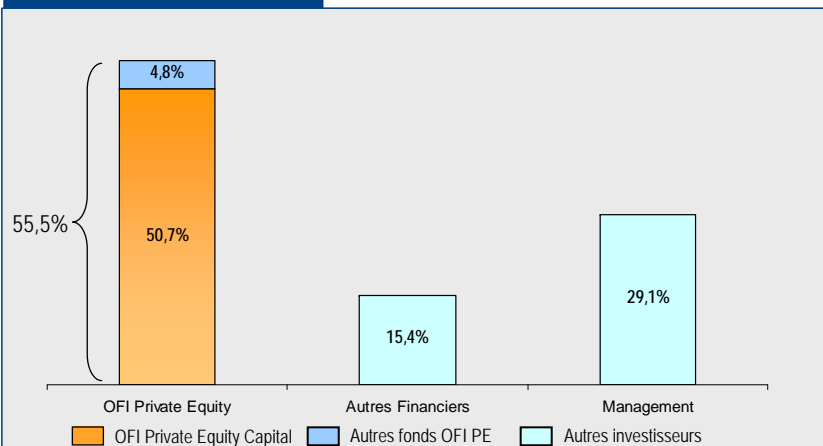
### Activités

- Flexitallic conçoit, produit et distribue mondialement des solutions industrielles d'étanchéité et réalise 77,5 M\$ de chiffre d'affaires
- La marque Flexitallic est reconnue dans l'industrie depuis 1912
- Très forte présence dans industries pétrolières et pétrochimiques
- Possède trois sites de production aux US et au UK
- Le réseau de distribution compte 750 acteurs répartis dans 46 pays

### Transaction Initiale

- Typologie : Build up
- Date d'investissement : Octobre 2007
- Holding : FGI Acquisition Corp.
- Valeur d'entreprise : 100,0 M€
- Multiple leverage senior : 3,9x
- Gouvernance : 1 siège au Board of Directors
- Ratio Equity/Mezzanine : 100% : 0%

### Actionnariat



### Faits marquants de la société

- Performances en ligne avec le Business Plan.
- Bonne intégration des deux équipes de management
- Usine FST en fonction : Production en ligne avec les prévisions
- Croissance externe sur les continents nord US, Sud US et est de l'Europe à l'étude

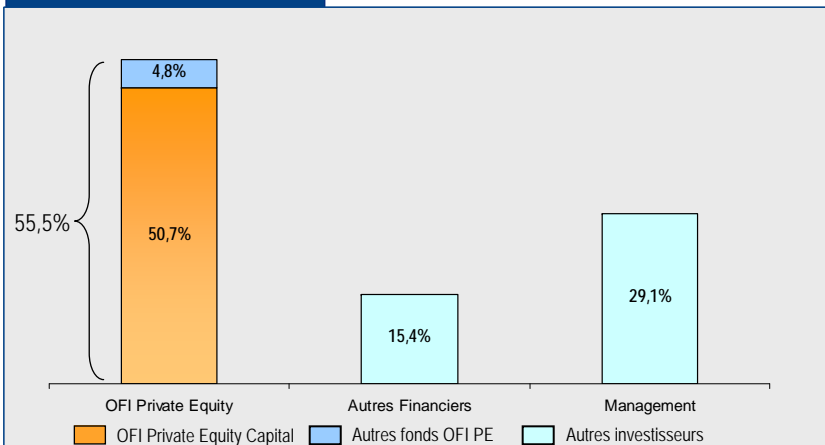
## Activités

- Fournisseur de solutions industrielles en matière de produits d'étanchéité (joints et garnitures) et réalise 21,9 M€ de chiffre d'affaires
- SIEM se positionne principalement sur le marché des produits spécifiques (par définition à haute valeur ajoutée)
- Homologué par une clientèle de grands donneurs d'ordres des industries pétrochimie (Total), énergie (EDF), chimie (Rhodia)
- Leader en France

## Transaction Initiale

- Typologie : LBO secondaire
- Date d'investissement : Octobre 2006
- Holding : Financière de Siam
- Valeur d'entreprise : 38,0 M €
- Multiple leverage senior : 3,5x
- Gouvernance : 2 sièges au Conseil de Surveillance
- Ratio Equity/Mezzanine : 48% : 52%

## Actionnariat



## Faits marquants de la société

- Performances en ligne avec le Business Plan.
- Bonne intégration des deux équipes de management
- Partenariat avec Novus Sealing eu Royaume uni

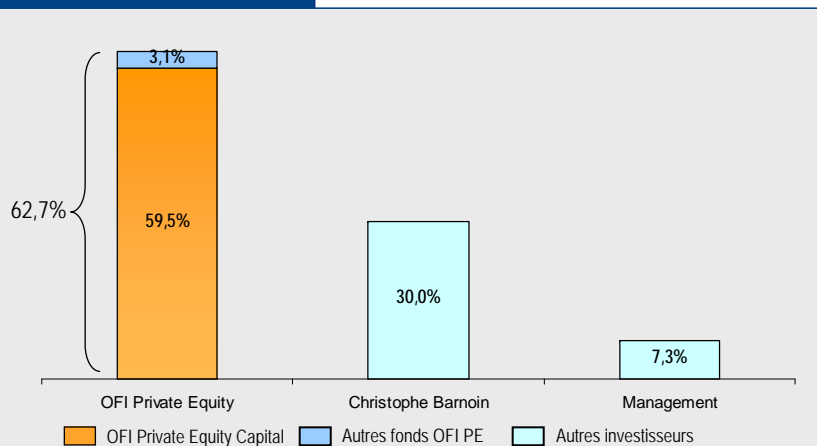
## Activités

- Spécialiste de la vente de cadeau (gadgets et produits humoristiques) en France et réalise 32,7 M€ de chiffre d'affaires
- Réseau de 140 magasins, dont 42 détenus en propre et 98 franchisés
- Près de 3 000 références par magasin et plus de 3 millions clients par an
- Activité importateur / grossiste au sein de Grand Sud Diffusion
- Créé en 1981

## Transaction Initiale

- Typologie : LBO secondaire
- Date d'investissement : Octobre 2007
- Holding : Financière Fiméga
- Valeur d'entreprise : 23,4 M€
- Multiple leverage senior : 2,3x
- Gouvernance : 3 sièges au Conseil de Surveillance
- Ratio Equity/Mezzanine : 32% : 68%

## Actionnariat



## Faits marquants de la société

- 1er trimestre et Période de Noël défavorables qui affectent les performances du réseau non totalement compensées par la très bonne performance de Grand Sud Diffusion
- Apurement des stocks qui impactent les ventes mais réduisent fortement le BFR (impact positif)
- Présentation du projet aux franchisés et succursales avec un retour très positif
- Réorganisation interne achevée, réorganisation logistique et informatique en avance (obj. fin mai 2008)

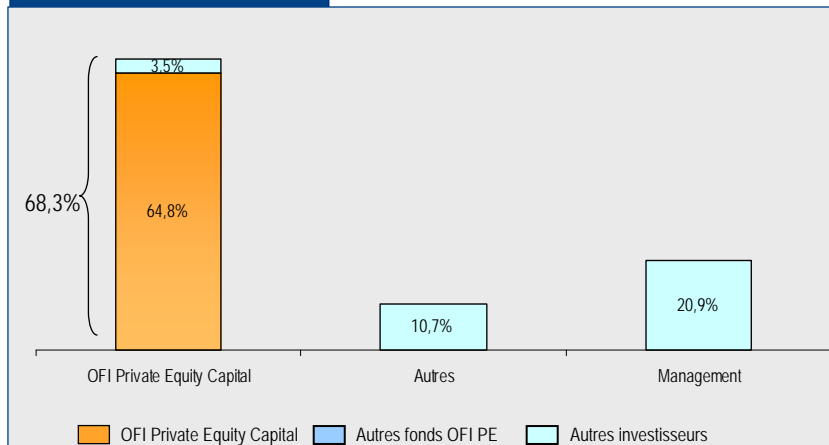
## Activités

- Leader mondial de la conception, fabrication et distribution de matériel pour insémination artificielle animale et réalise 38,4 M€ de chiffre d'affaires
- Créé en 1963, IMV a été le précurseur de l'insémination artificielle bovine
- Les produits IMV sont destinés à 14 espèces animales, principalement aux animaux d'élevage pour l'amélioration génétique
- Forte position à l'international, avec 80 % du Chiffre d'Affaires réalisé à l'export

## Transaction Initiale

- Typologie : LBO secondaire
- Date d'investissement : Juin 2007
- Holding : Financière Aigle 1 et 2
- Valeur d'entreprise : 40,8 M €
- Multiple leverage senior : 3,2x
- Gouvernance : 3 sièges au Conseil de Surveillance
- Ratio Equity/Mezzanine : 70% : 30%

## Actionnariat



## Faits marquants de la société

- Lancement de la nouvelle machine porcine au mois de juillet, très attendue par le marché
- Livraison en cours des premières machines pour les établissements français du sang, fort potentiel sur l'exercice en cours.
- Bonne tenue du marché bovin, par contre l'activité porcine est difficile aux USA avec la création d'un concurrent nouveau
- L'activité commerciale et les marges affectées par la parité €/\\$.

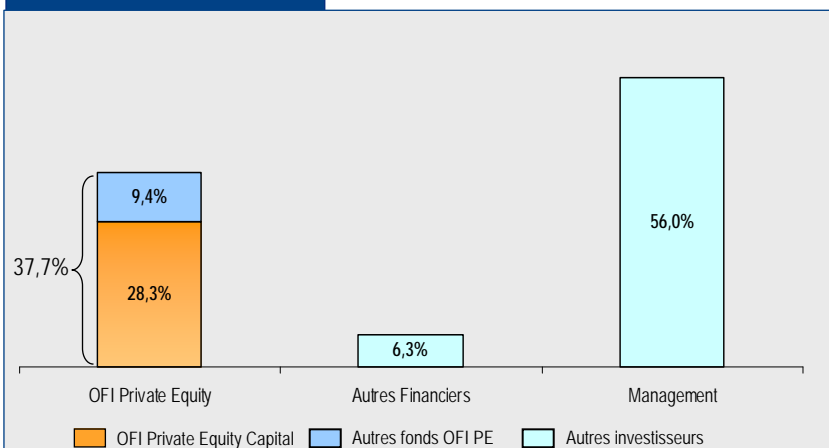
## Activités

- Distributeur de machines d'emballage et conditionnement dans le secteur agro-alimentaire et réalise 36,0 M€ de chiffre d'affaires
- Offre complète de solutions avec des machines situées en début et fin de chaîne de production, et service d'ingénierie pour la conception de lignes de production
- Son rôle de distributeur à forte valeur ajoutée lui permet de s'imposer tant auprès de clients prestigieux (Groupe Mars, Nestlé, Kraft..) que de ses partenaires fournisseurs (Toyo Jidoki, Omori..)

## Transaction Initiale

- Typologie : LBO secondaire
- Date d'investissement : Février 2007
- Holding : BFR Investissements
- Valeur d'entreprise : 9,8 M €
- Multiple leverage senior : 0,8x
- Gouvernance : 2 sièges au Comité d'Echange
- Ratio Equity/Mezzanine : 100% : 0%

## Actionnariat



## Faits marquants de la société

- La société réalise une année 2007/2008 au dessus des attentes avec un CA à fin mars 2008 de 36,0 M€
- Structuration du top management achevée :
  - DAF groupe
  - Directeur Technique groupe
- Acquisition de 45% des parts de la société SPGS

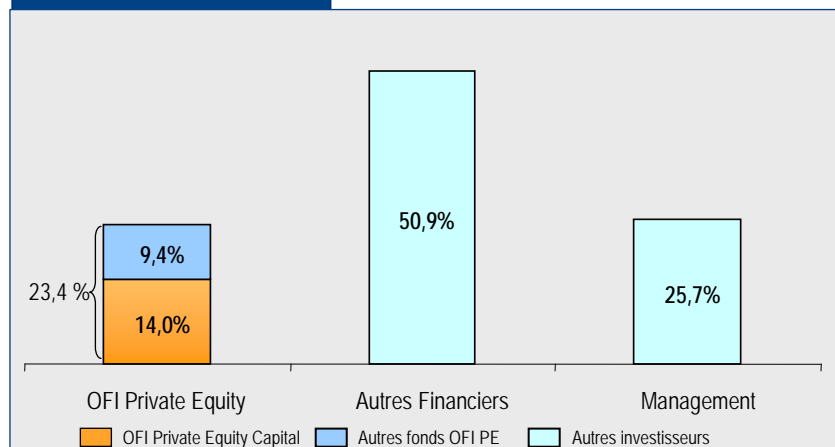
## Activités

- Acteur majeur du marché européen des composants électriques pour l'industrie ferroviaire et réalise 28,2 M€ de chiffre d'affaires
- Conçoit, produit et commercialise des systèmes et composants destinés à la commande, la mesure et à l'automatisation des procédés électrotechniques
- Croissance soutenue de l'activité à l'international (hors Europe)
- Compte parmi ses principaux clients les trois leaders du marché ferroviaire (Bombardier, Alstom et Siemens)

## Transaction Initiale

- Typologie : LBO secondaire
- Date d'investissement : Mars 2006
- Holding : Mors Smitt Holding
- Valeur d'entreprise : 35,0 M €
- Multiple leverage senior : 3,1x
- Gouvernance : 1 siège au Conseil de Surveillance
- Ratio Equity/Mezzanine : 44% : 56%

## Actionnariat



## Faits marquants de la société

- Carnet de commande en forte hausse, à près de 22 M€. Le budget annuel de carnet de commande est atteint à fin mai 2008
- Très fort dynamisme de la division Nieaf-Smitt (Pays-Bas)
- Développement satisfaisant de l'activité en Asie, avec le bureau commercial à Hong Kong ouvert et l'avancée du projet d'implantation d'une unité de production en Chine
- Nombreux produits nouveaux commercialisés à compter de 2008 et 2009, en particulier par l'unité française

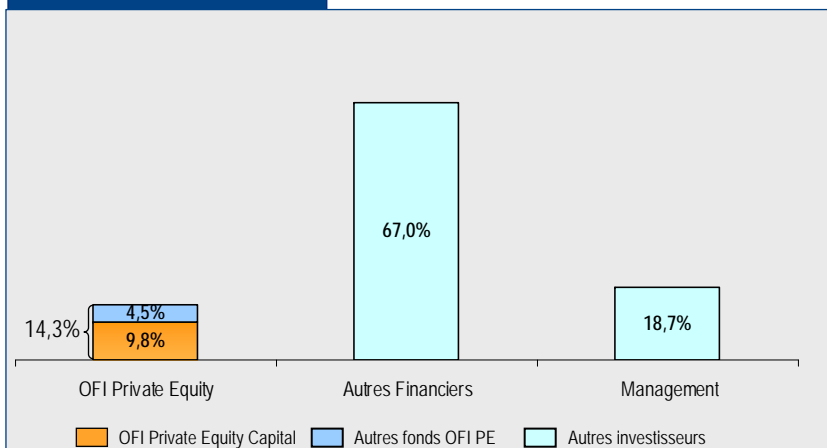
## Activités

- Le groupe est un acteur de référence du recouvrement des créances bancaires civiles en France et réalise 25,7 M€ de chiffre d'affaires
- Le groupe recouvre des créances à la fois pour compte de tiers (activité de *servicing*) et pour compte propre (activité acquisition de portefeuilles)
- Crée en 1993

## Transaction Initiale

- Typologie : **LBO secondaire**
- Date d'investissement : **Avril 2006**
- Holding : **Crédirec**
- Valeur d'entreprise : **46,9 M €**
- Multiple leverage senior : **1,9x**
- Gouvernance : **1 siège au Conseil de Surveillance**
- Ratio Equity/Mezzanine : **42% : 58%**

## Actionnariat



## Faits marquants de la société

- Peu d'opérations se débloquent en début d'année. Comme en 2007, les closings sont prévus à compter de mars ou avril 2008, en acquisition comme en *servicing*
- De nombreuses opérations sont en cours d'étude ou de mise en place
- Bonne rentabilité du vintage 2007
- Productivité mensuelle sur Reçus par Gestionnaire en forte hausse par rapport à 2007 et même supérieure à celle de 12 mois 2006

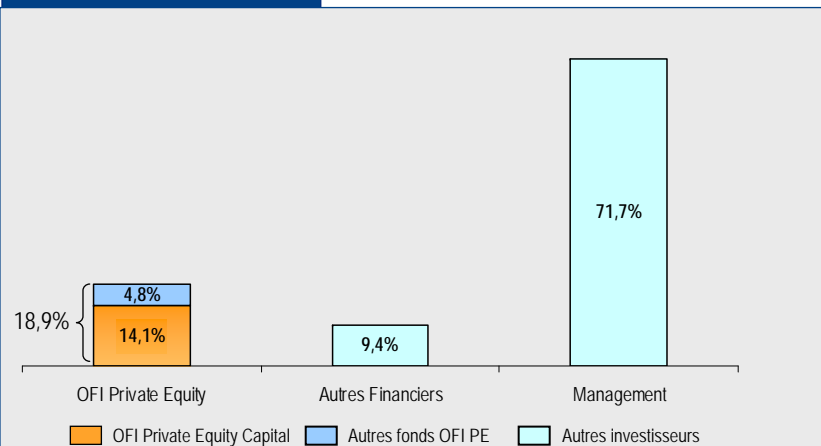
## Activités

- Conçoit et produit des résines de hautes performances et composites pour des applications technologiques avancées et réalise 60,0 M€ de chiffre d'affaires
- Fournit des clients dans les industries automobile, aérospatiale et électronique
- Leader en Europe et n°2 mondial
- Six sites de production et filiales dans 12 pays couvrant les zones Europe, Amériques et Asie, ainsi que 35 distributeurs exclusifs

## Transaction Initiale

- Typologie : LBO secondaire
- Date d'investissement : Janvier 2006
- Holding : Axson Technologies
- Valeur d'entreprise : 31,0 M €
- Multiple leverage senior : 2,9x
- Gouvernance : 1 siège au Conseil de Surveillance
- Ratio Equity/Mezzanine : 100% : 0%

## Actionnariat



## Faits marquants de la société

- Chiffre d'affaires 2007 proche du budget
- Début d'année 2008 marqué par la perte d'un contrat méthanier
- Bonne tenue de l'Europe, activité plus difficile aux USA et au Japon
- Nouveau directeur financier en place
- Dans un contexte généralement moyen, le groupe va poursuivre en 2008 sa politique de restructuration en particulier sur les nouveaux marchés et en Asie.

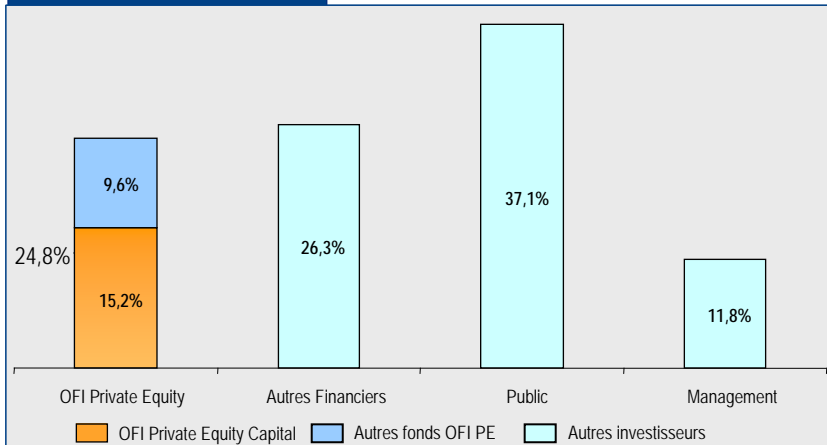
## Activités

- Courtier spécialisé dans la location de véhicules de tourisme dans le monde entier, réalise 20,5 M€ de chiffre d'affaires
- Les locations sont effectuées en ligne auprès d'un centre d'appel intégré
- Clientèle composée à 96 % de particuliers, en vente directe, et à 4 % d'agences de voyages
- Créé en 1999

## Transaction Initiale

- Typologie : **LBI primaire**
- Date d'investissement : **Avril 2005**
- Holding : **Escape Voyage Holding**
- Valeur d'entreprise : **7,0 M€**
- Multiple leverage senior : **1,8x**
- Gouvernance : **1 siège au Conseil d'Administration**
- Ratio Equity/Mezzanine : **100% : 0%**

## Actionnariat



## Faits marquants de la société

- Croissance soutenue sur les premiers mois de l'exercice
- Amélioration des coûts d'acquisition
- Intensité concurrentielle forte, défavorable pour le niveau de marges
- Lancement du nouveau site Internet, bon accueil
- Départ du responsable B to B
- Recrutements en cours de 2 cadres

# Organigramme 2008 – OFI Private Equity

Olivier Millet \*  
*Président du Directoire*

Magali Jeammes  
*Attachée de Direction*

Jean-François  
Mallinjouid \*  
*Directeur Associé*

Erwann Le Ligné  
*Directeur d'Investissements*

Pierre Meignen  
*Directeur d'Investissements*

Eric Rocheteau \*  
*Directeur Financier*

Elisabeth Auclair  
*Directeur Financier Adjoint*

Mathieu Betrancourt  
*Chargé d'Affaires*

Cédric Boxberger  
*Chargé d'Affaires*

Yannick Grandjean  
*Chargé d'Affaires*

Julie Payet  
*Financial Manager*

Carole Bourdeaux  
*Office Manager*

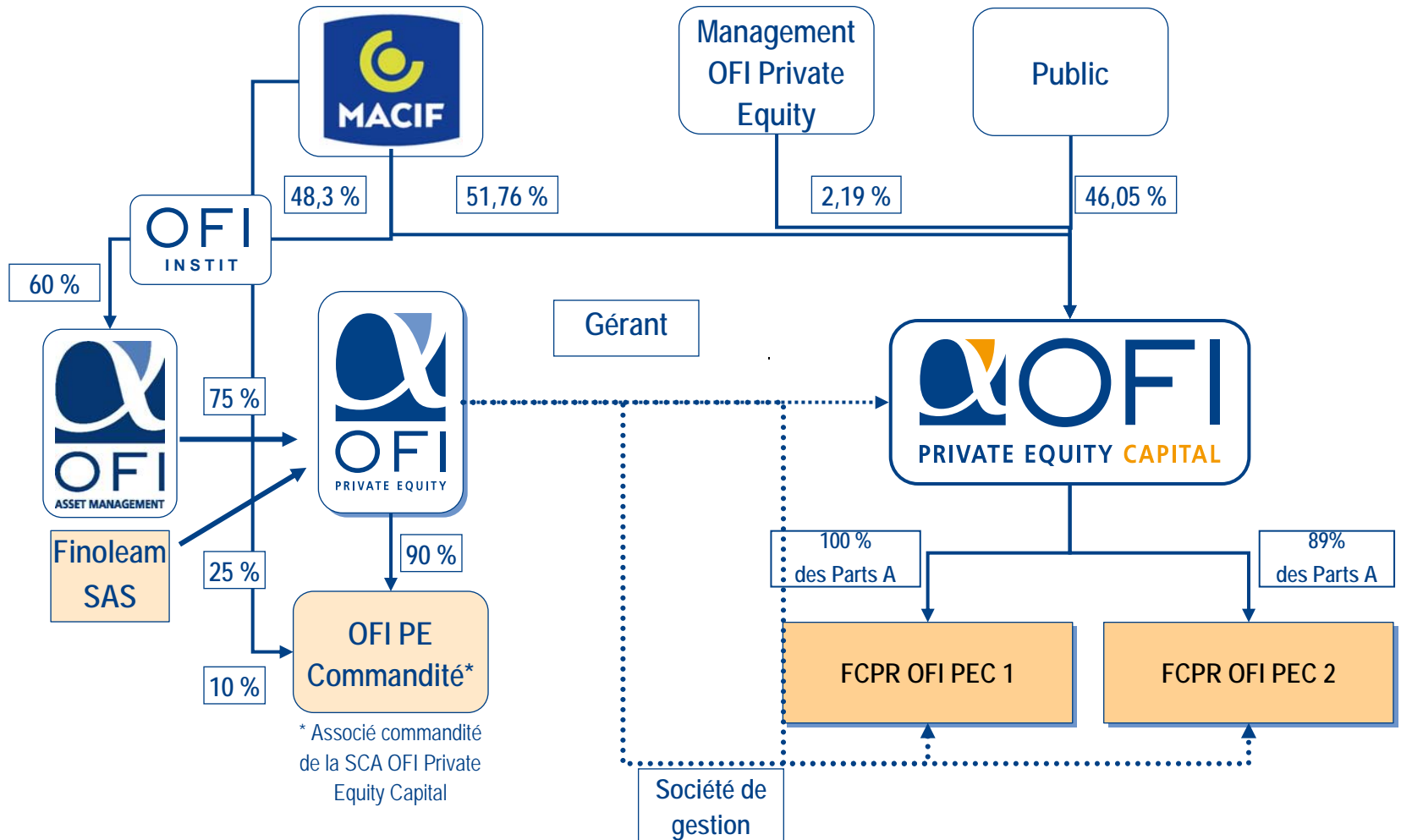
Aurélia da Silva Rosa  
*Assistante*

\* Membre du directoire

Pôle Investissement

Pôle Administratif et Financier

# Organigramme OFI Private Equity Capital



## UPSIDE

### 5. Fort potentiel de croissance

- Capacité de consolidation du marché
- Plate-forme de développement structurée
- Stratégie focalisée sur la croissance

### 4. Génération de Cash Flow démontré

- Capacité de remboursement prouvée
- Historique d'engagement bancaire respecté

## 5 bénéfices du LBO secondaire

### 1. Business model prouvé

- PME leader sur son secteur/niche
- Modèle économique structuré

### 2. Management impliqué

- Équipe de management au complet
- Forte implication capitalistique de l'équipe

### 3. Gouvernance de qualité

- Structure de gouvernance en ligne avec les standards des sociétés cotées
- Systèmes d'informations et reporting

## SOCLE

# Une offre « One Stop Shop »

> OFI Private Equity Capital investit en Equity & Mezzanine dans ses opérations

