



Présentation investisseurs

Février 2011

Sommaire

	Page
OFI Private Equity Capital	3
Les données financières et boursières	9
Le portefeuille	15
Les données extra financières	34
Annexes	38

OFI Private Equity Capital

Une société d'investissement cotée

- intégrée aux indices SBF 250, CAC Mid & Small 190, Gaïa index (ISR)
- performance sur 3 mois, 1 an et 2 ans est supérieure à celle du SBF 250 et CAC M&S 190

Un modèle d'investissement solide

- des sociétés small cap fortement rentables avec un potentiel de croissance élevé
- des sociétés ayant des cash flows prévisibles et récurrents
- dans des secteurs diversifiés
- des intérêts alignés avec le management de chaque entreprise
- en mix equity / mezzanine sur chaque société

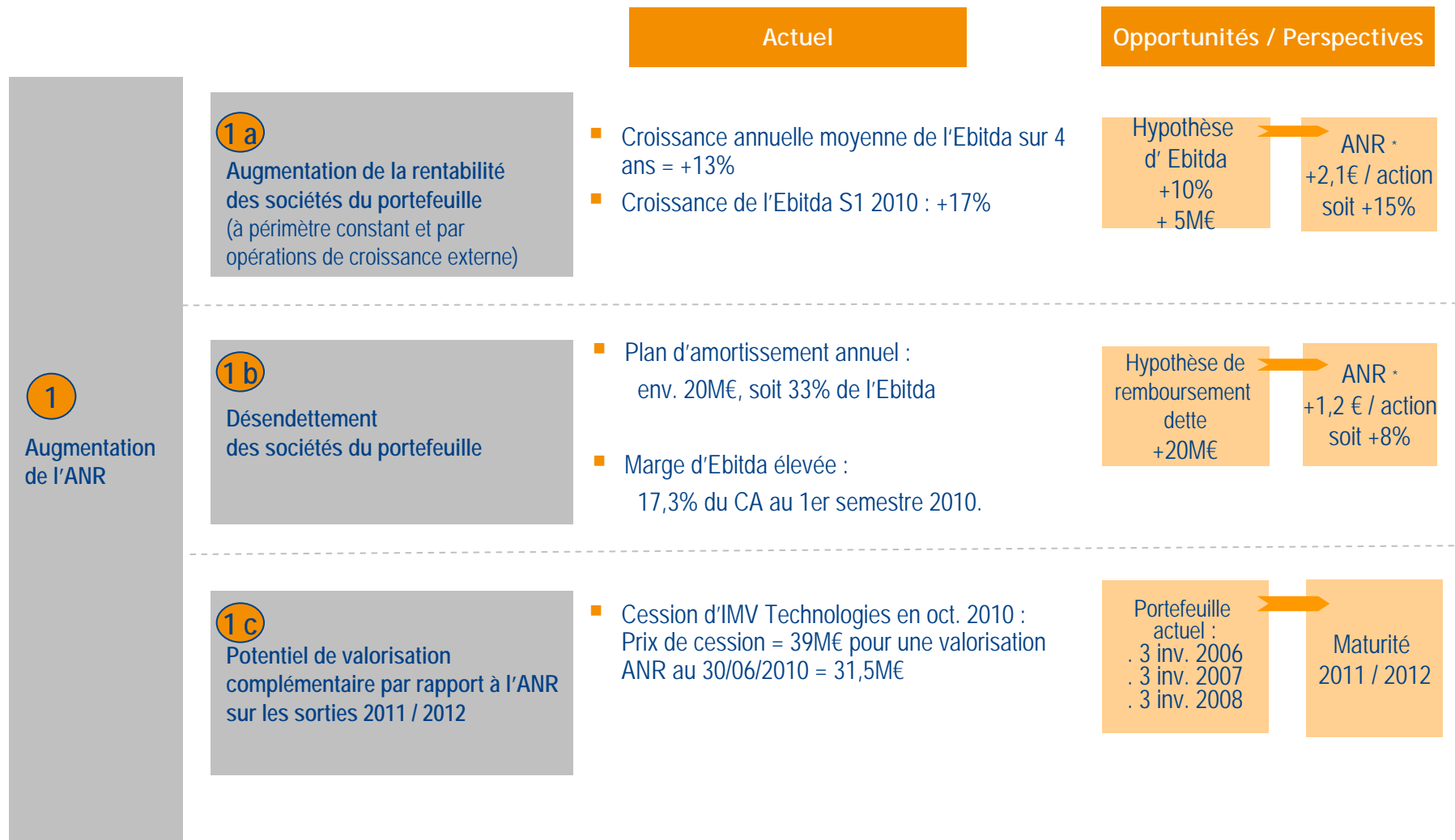
Un actionnaire impliqué

- une position de majoritaire
- une gouvernance solide
- signataire des PRI de l'ONU (Principes pour l'Investissement Responsable)
- intégration des critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance) dans la stratégie d'investissement et dans le développement des entreprises.

Un ensemble consolidé en croissance

- CA : 307M€ (2009) 165M€ (30/06/2010), + 9% par rapport au 30/06/2009
- Ebitda : 47M€ (2009) 29M€ (30/06/2010), + 17% par rapport au 30/06/2009

Les 4 leviers de création de valeur pour l'actionnaire (1/2)



Hypothèse d' Ebitda +10% + 5M€ → ANR * +2,1€ / action soit +15%

Hypothèse de remboursement dette +20M€ → ANR * +1,2 € / action soit +8%

Portefeuille actuel :
 . 3 inv. 2006
 . 3 inv. 2007
 . 3 inv. 2008 → Maturité 2011 / 2012



Un ANR en croissance de 9,4% au 30/09/2010 sur 9 mois
 (retraité des dividendes versés et de l'augmentation de capital).

* Compte tenu d'un pourcentage de détention moyen de 63% sur les majoritaires

Les 4 leviers de création de valeur pour l'actionnaire (2/2)

	Actuel	Opportunités / Perspectives
2 Réduction de la décote sur ANR	<ul style="list-style-type: none">▪ Décote = 38% (31/12/2010)▪ Décotes des comparables en Private Equity coté = entre 8 et 41% <p><i>Source Cazenove</i></p>	<p>Hyp. Décote - 10% → Cours +1,5€ / action soit +16%</p>
3 Distributions de dividendes	<ul style="list-style-type: none">▪ Rendement / dividendes versés : 2010 : 0,27€, soit 3,56 % du cours * 2009 : 0,27€, soit 4,22% du cours * 2008 : 0,54€ soit 4,32% du cours *	<ul style="list-style-type: none">▪ Poursuite et croissance des distributions de dividendes
4 Capacité à financer le développement	<ul style="list-style-type: none">▪ Trésorerie disponible OPEC 31/12/2010 = 52M€▪ Portefeuille mature	<ul style="list-style-type: none">▪ Permet de financer 2 à 3 investissements 2011 / 2012▪ Un marché à nouveau actif

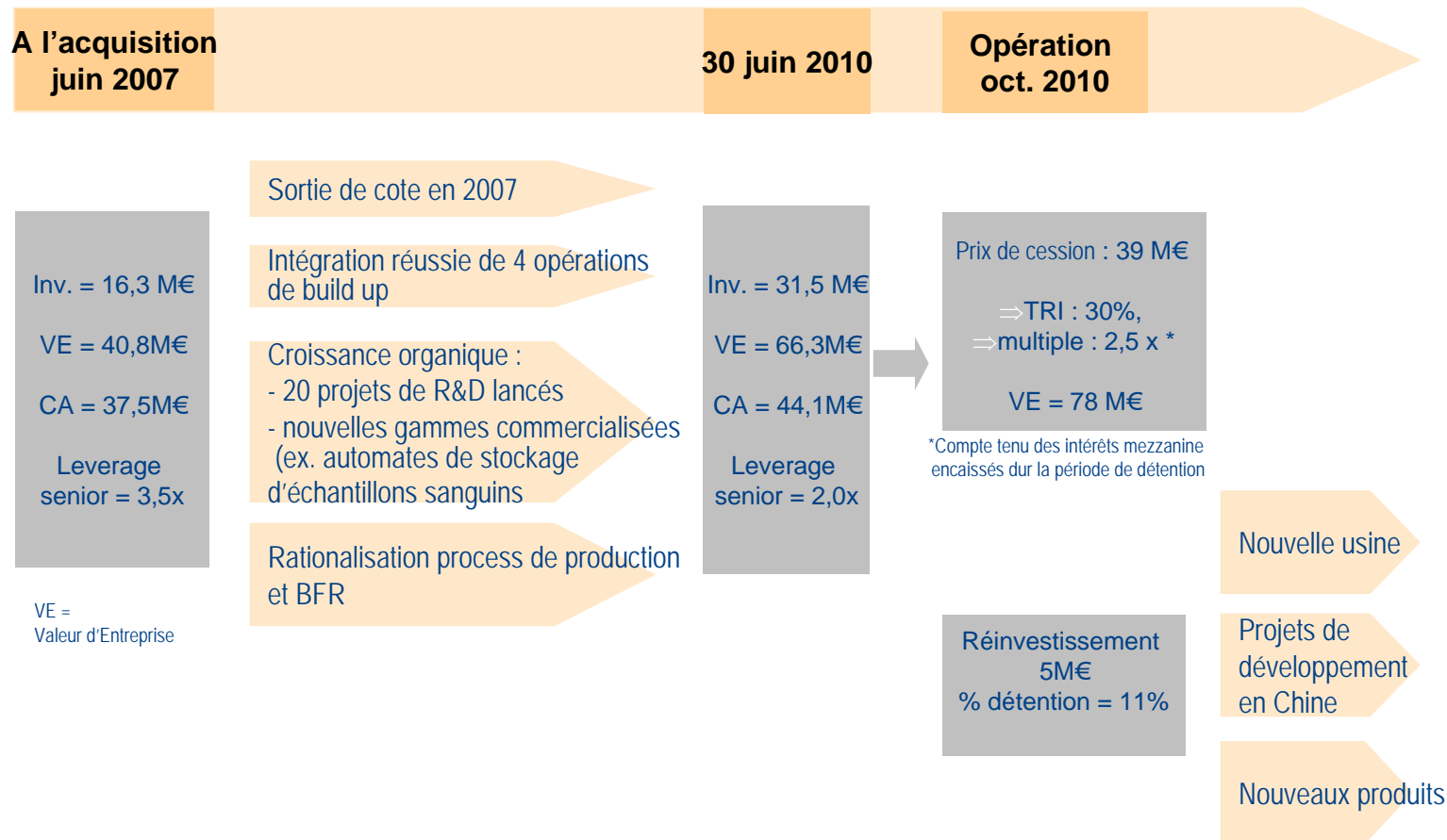
** Post débouclage du portage MSH

* de la moyenne du cours sur les 12 mois précédents le paiement

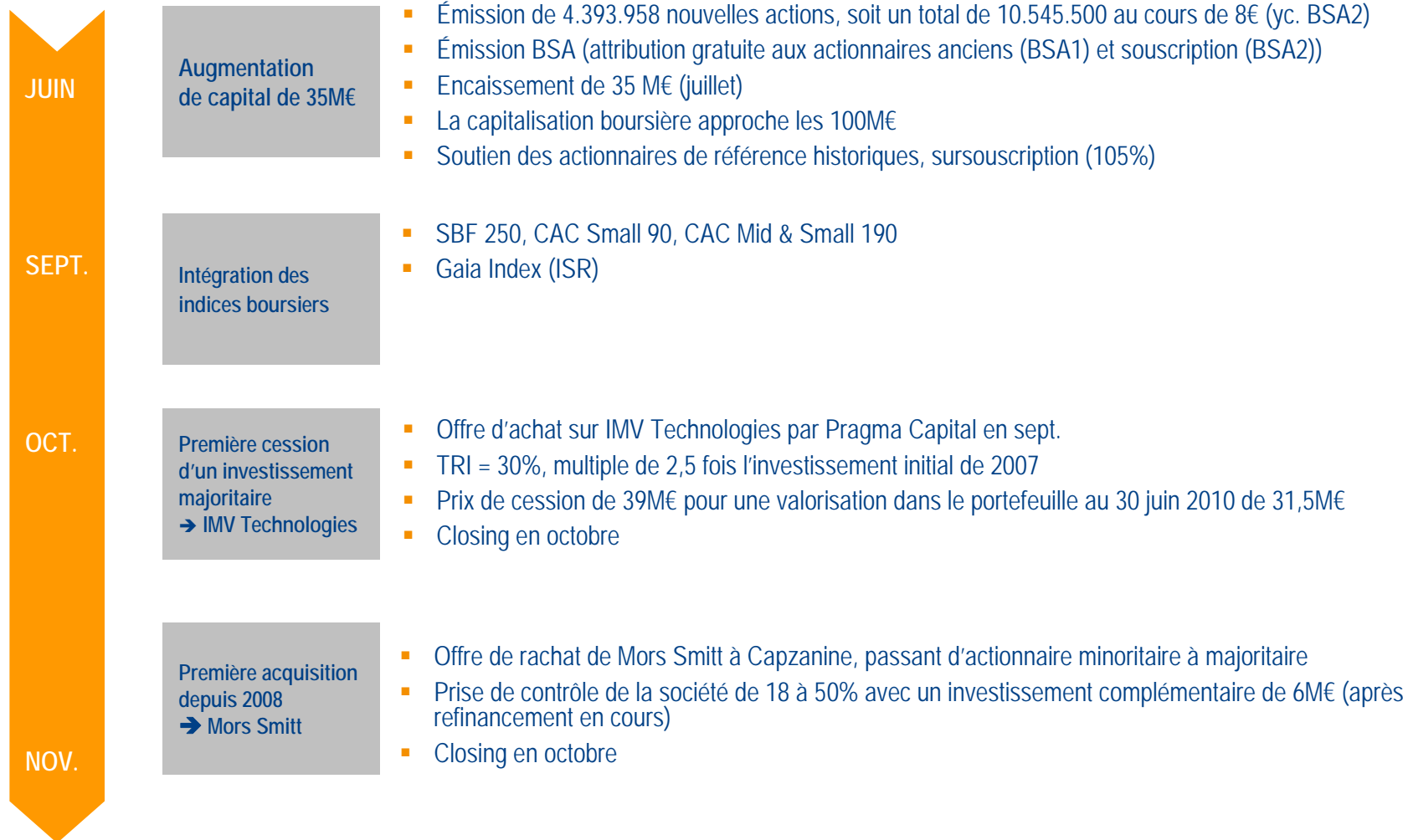
Illustration de la stratégie de création de valeur : IMV Technologies



- Leader mondial de la conception, fabrication et distribution de matériel et consommables pour insémination artificielle animale => 80 % du marché mondial bovin et 30 % du marché porcin
- Forte position à l'international, 80 % du CA réalisé à l'export
- Forte récurrence des revenus sur consommables (70 % du CA)
- Forte notoriété



2010 : confirmation de la stratégie d'investissement et préparation de l'année 2011



Les données financières et boursières

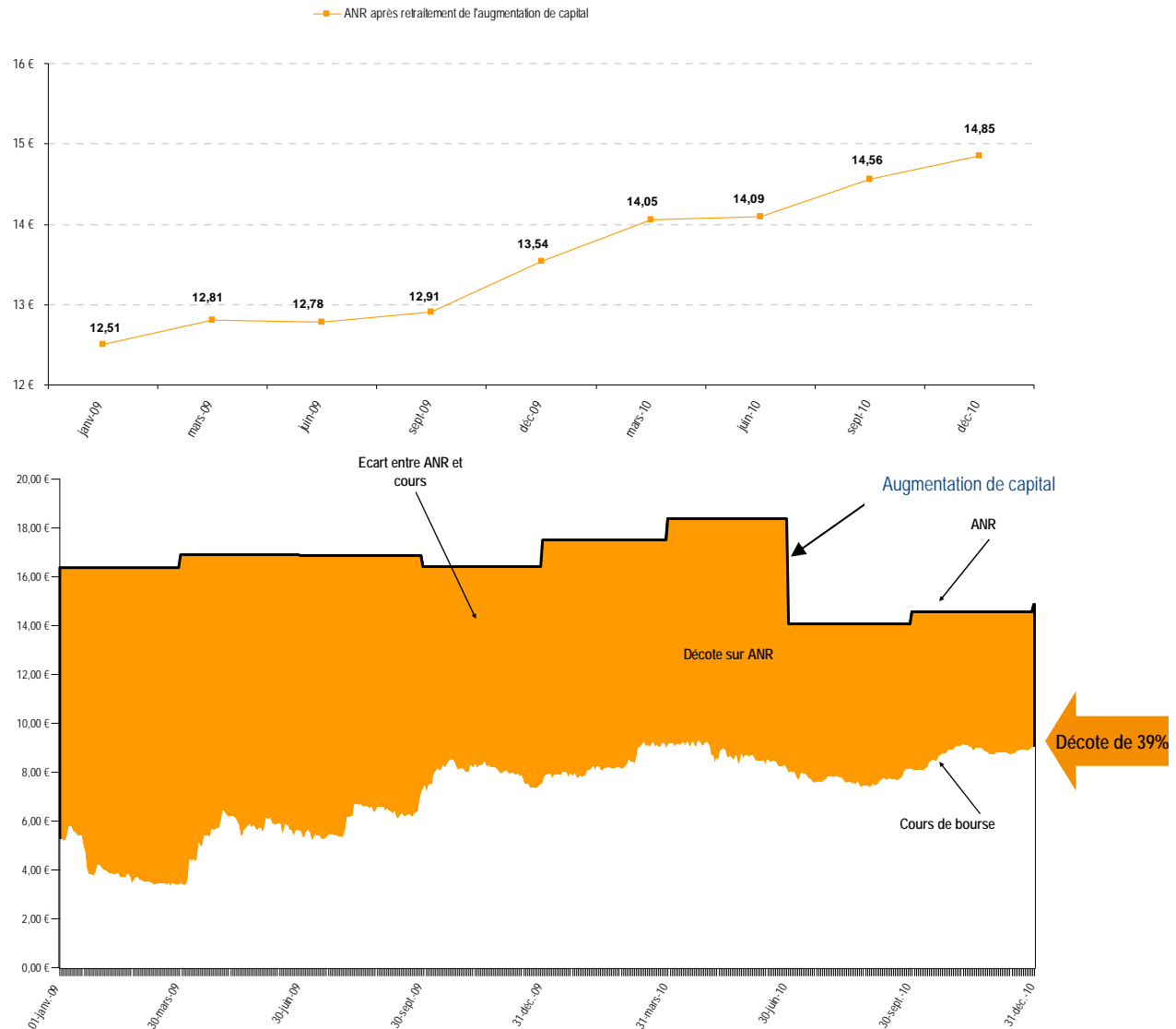
- L'ANR atteint 156,6M€ au 31 décembre 2010
- Croissance annuelle 2010 de l'ANR de 11,2% à 14,85€ par action

ANR au 31 décembre 2010 publié

	Prix de revient	M€	€ par action
Majoritaires	123,0	154,5	
Minoritaires	10,8	11,5	
Total Portefeuille	133,8	166,1	15,75
Equity	75,3	102,2	
Mezzanine	58,4	63,9	
Total Portefeuille	133,8	166,1	15,75
Trésorerie		40,5	3,84
Actif Brut Réévalué		206,6	19,59
Dette obligataire éch. 2013		-30,7	
Dette bancaire		-9,9	
Dette financière brute		-40,5	-3,84
Provision carried interest		-7,9	-0,75
Minoritaires		-5,4	-0,51
Autres actifs et passifs		3,8	0,36
Actif Net Réévalué		156,6	14,85
Nb d'actions		10 546 509	
Par action		14,85	

Évolution de l'ANR par action et de la décote

- Une croissance régulière de l'ANR par action (retraité de l'augmentation de capital) depuis 2 ans malgré la crise
- Une décote encore importante par rapport aux sociétés d'investissement comparables



Cours de bourse

- Une performance supérieure à l'indice SBF 250 et CAC Mid&Small 190

	Performance au 31 décembre 2010			
	<i>Evolution en base 100</i>			
	sur 3 mois	sur 6 mois	sur 1 an	sur 2 ans
OPEC	111	113	118	175
SBF 250	104	115	98	120
CAC M&S 190	109	121	116	157

Liquidité

- Plus de la moitié du flottant a été échangé sur les 12 derniers mois

	31/12/2010		
	1 mois	3 mois	12 mois
Volume échangé sur la période	85 325	358 097	1 369 231
% du flottant	3%	13%	57%
Volume échangé sur la période X cours moyen	753 K€	3 127 K€	11 356 K€

Compte de résultat IFRS 1er semestre 2010

- Progression du CA de 9%
- Progression de l'Ebitda de 17%
- L'Ebitda consolidé ressort à 17,3% du CA

M€	30/06/2009	30/06/2010	Var %	31/12/2009	30/06/2010	Var %
	6 mois	6 mois		12 mois	12 mois glissants	
	Périmètre comparable (1)			Périmètre comparable (1)		
Revenus des activités ordinaires	151,2	164,5	+ 9%	306,6	319,9	+ 4%
Autres produits de l'activité	1,1	3,5		1,1	3,5	
EBITDA opérationnel courant	24,7	29,0	+ 17%	47,3	51,6	+ 9%
<i>% du CA</i>	<i>16,2%</i>	<i>17,3%</i>		<i>15,4%</i>	<i>16,0%</i>	
Dotations aux amts et provisions	-7,7	-9,0				
Autres produits et charges opérationnels	-1,2	-3,8				
Autres produits et charges opérationnels Fondis		-0,9				
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				
RESULTAT NET	0,5	1,6				
Attribuable au groupe		0,7				

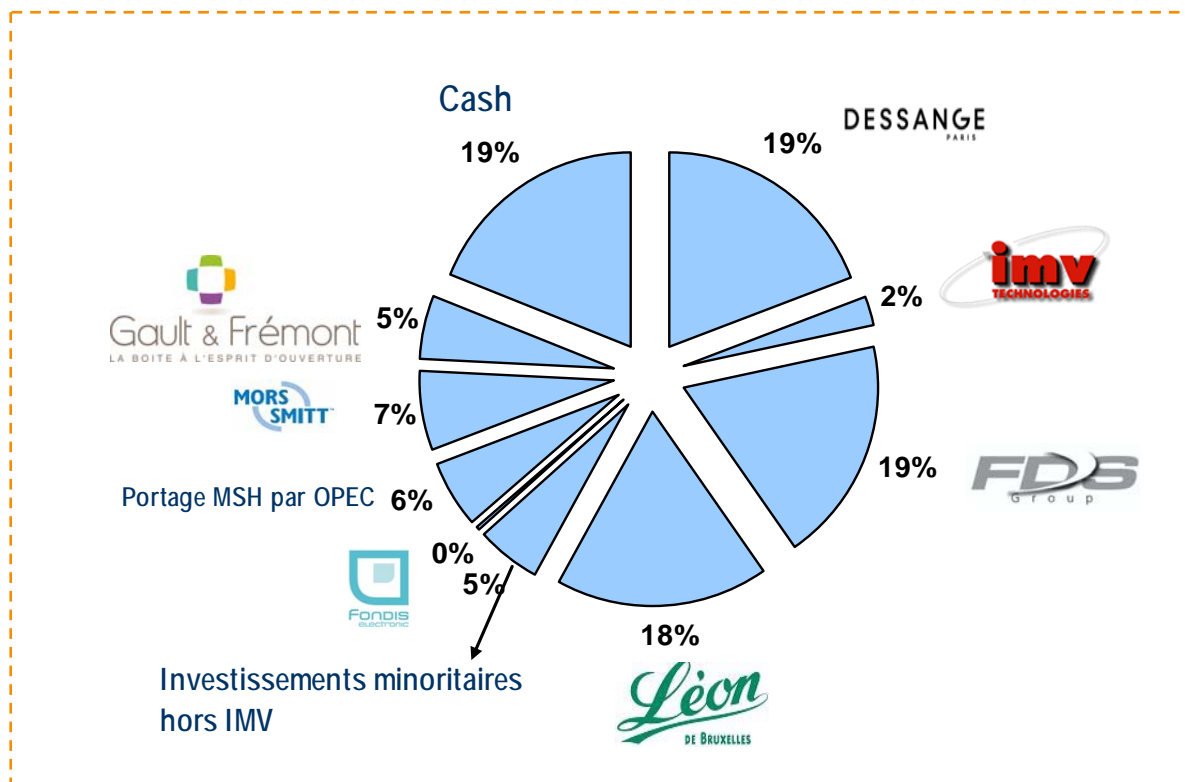
(1) Hors Groupe Grand Sud -Soho

Le portefeuille

Des actifs diversifiés

- 10 participations, 6 participations majoritaires
- Aucune participation ne représente plus de 20% de l'Actif Brut

Actif Brut Réévalué au 31 déc. 2010



Un portefeuille multisectoriel

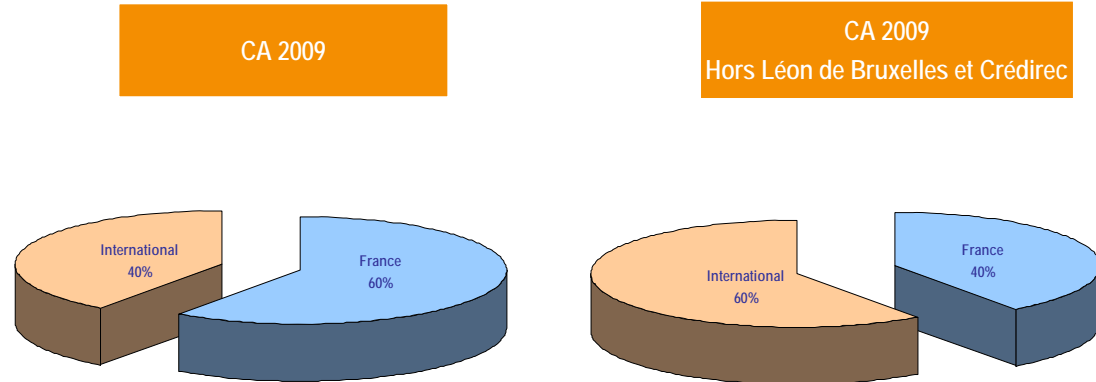
- 10 participations, 10 secteurs d'activité différents
- Portefeuille en B to B = 44 % de l'Actif Brut
- Portefeuille en B to C = 37%

	% de l'Actif Brut *	SECTEUR D'ACTIVITE ET POSITION
	19%	▪ Acteur majeur de la haute coiffure et de l'esthétique (1 000 salons dans le monde)
	18%	▪ Un des leaders français de la restauration à thème (brasserie belge – 59 restaurants)
	19%	▪ Un des leaders mondiaux en solutions d'étanchéité de haute technologie pour application critique
	13%	▪ Leader mondial des relais électromécaniques embarqués pour l'industrie ferroviaire
	5%	▪ Leader français de solutions d'emballage papier et carton
	2%	▪ Leader mondial en biotechnologies de la reproduction animale
	<1%	▪ Leader français des matériels d'analyse et de diagnostic portable pour l'industrie et l'immobilier
	2%	▪ Distributeur de machines d'emballage et conditionnement dans le secteur de l'agro-alimentaire
	1%	▪ Acteur de référence du recouvrement amiable des créances bancaires civiles en France
	1%	▪ Leader en Europe et n°2 mondial de la conception des résines de hautes performances et composites pour des applications technologiques avancées

* Post closing opérations IMV et MSH

Un portefeuille fortement présent à l'international

- Part de l'activité à l'international = 40%
- Hors Léon de Bruxelles et Crédirec (100% France), part à l'international = 60%
- Accélération dans les pays émergents



- 10% du CA dans les BRIC
- 30% du CA en Amérique du Nord



Projet de renforcement de position en Chine en Amérique du Sud



- 20% du CA en Asie
- 10% du CA en Amérique du Nord



Nouvelle usine en Chine
Force commerciale locale renforcée



- 16% des salons en Asie et Amériques



Projet de développement en Chine et aux USA



- + de 60 % du CA hors Europe.
- Implantations en Chine, Mexique, Dubaï



Projet de renforcement à l'export

Un portefeuille investi en equity et mezzanine

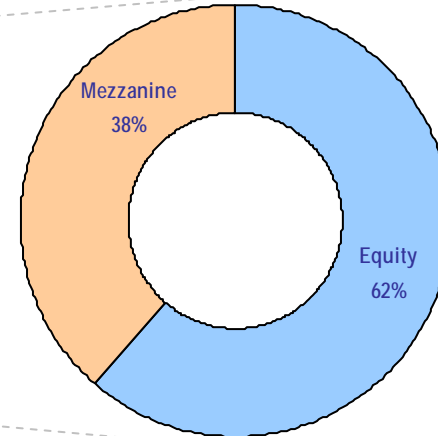
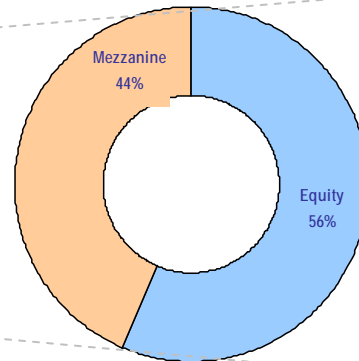
Investissement initial

123 M€

Au 31 déc. 2010

166 M€

- Part equity = 62%
- Part mezzanine = 38%
- Rendement moyen sur les investissements mezzanine fort (intérêts cash 8 à 10,5% + capitalisés 5,5 à 7%)



Valorisation du portefeuille au 31 déc. 2010

- La moyenne des multiples d'entrée s'établit à 6,5 x EBITDA
- La valeur des entreprises (hors Fondis) induit une moyenne de multiple d'EBITDA de 7,6 x

M€	Nb de sociétés	% de détention moyen	Durée de détention moyenne	Investissement			Valeur d'entreprise		
				Initial	Valeur 12 2010	Multiple	Initial	Valeur 12 2010	Var.
Majoritaires *	6	60%	2,1 ans	123	155	1,3x	417	444	7%
Minoritaires *	4	16%	3,5 ans	11	12	1,1x	166	187	13%
Portefeuille	10			134	166	1,2x	582	632	8%
Intérêts mezz. encaissés					4				
Total	10			134	170	1,3x			

* MSH présenté en majoritaires, IMV en minoritaires

Méthodologie de valorisation présentée en Annexe

Données financières du portefeuille

- La reprise d'activité est forte
- La rentabilité moyenne est élevée
- La rentabilité a été peu affectée en 2009. En 2010, toutes les sociétés* sont en ligne pour retrouver leur niveau 2008 (plus forte année depuis 5 ans)
- Le CA au 31/12/2010 est en progression de 10,5 % vs 31/12/2009

M€	Nb de sociétés	Réalisé 2007*			Réalisé 2008*			Réalisé 2009 *		
		CA	EBITDA	Marge	CA	EBITDA	Marge	CA	EBITDA	Marge
Majoritaires *	6	289	51	17,8%	313	55	17,5%	296	49	16,4%
Minoritaires *	4	159	30	18,7%	163	31	18,7%	159	28	17,8%
Portefeuille	10	448	81	18,1%	476	85	17,9%	455	77	16,9%

M€	Nb de sociétés	S1 2010			Réalisé 2010
		CA	EBITDA	Marge d'EBITDA	CA*
Majoritaires *	6	161	26	16,4%	329
Minoritaires *	4	91	19	20,4%	165
Portefeuille	10	253	45	17,8%	494

• MSH présenté en majoritaires, IMV en minoritaires, sur 12 mois

* Sauf Fondis

M€	% de détention	Date d'acqui.	Investissement			Valeur d'entreprise		
			Initial	Valeur 12 2010	Multiple	Initial	Valeur 12 2010	Var.
Dessange Equity			13,6	19,5				
Mezzanine			16,3	21,0				
Total	67%	juil.-08	29,9	40,5	1,35x	78,5	90,0	15%

	2007	2008	2009	2010
CA	53,6	55,0	53,4	53,6
Leverage senior	2,7 x			3,0 x *

* Dont investissement complémentaire sur rachat parts

- 1000 salons de coiffure en franchise sous trois enseignes à forte notoriété :
 - DESSANGE Paris,
 - Camille Albane,
 - Frédéric Moréno

DESSANGE
PARIS

CAMILLE
albane
Coiffeur - Coloriste - Maquilleur

FREDERIC moréno



2008

- Acquisition auprès du fondateur Jacques Dessange
- Montée en puissance de la nouvelle équipe de management emmenée par Benjamin Dessange
- Réorganisation de l'activité export
- Conclusion de nouveaux contrats de licence et développement de nouvelles gammes de produits (Phytodess, Dessange haut de gamme...)

2010

- Signature d'un partenariat avec un fonds d'investissement franco chinois
- Acquisition du solde des parts de Jacques Dessange (21%) => 100% des parts du groupe opérationnel

Forces

- 3 marques fortes couvrant le marché (Dessange, Camille Albane milieu/haut de gamme et Frédéric Moréno entrée de gamme)
- Diversification des sources de revenus :
 - Franchises. Sécurisation des revenus de franchise avec la perception d'un minimum garanti.
 - Distribution dans les 3 réseaux de produits cosmétiques conçus et fabriqués par Dessange
 - Licences de marque (L'Oréal notamment) pour vente de produits en GMS.
 - 40% des salons hors France
 - Environ 20 salons « vitrines » détenus en propre et détention de l'usine de produits vendus dans le réseau

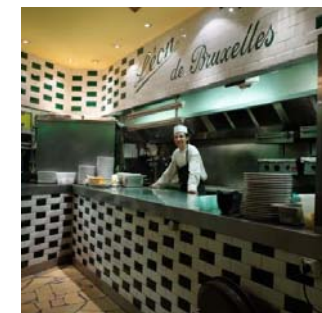
Perspectives de création de valeur

- Augmentation des ventes produits en salons
- Ouverture de nouvelles franchises France et étranger
- Développement de l'activité en Chine et aux USA
- Lancement de nouveaux produits

M€	% de détention	Date d'acqui.	Investissement			Valeur d'entreprise		
			Initial	Valeur 12 2010	Multiple	Initial	Valeur 12 2010	Var.
Léon de Bruxelles								
Equity			11,7	27,4				
Mezzanine			7,9	10,0				
Total	59%	avr.-08	19,7	37,4	1,90x	63,9	96,8	51%

	2007	2008	2009	2010
CA	76,7	84,7	92,7	104,7
Leverage senior	3,5 x			2,5x

- Le spécialiste français de la brasserie belge (moules)
- 59 restaurants



2008

- Acquisition d'un 1er bloc de contrôle, sortie de cote au 1er semestre 2009
- Ouvertures de 15 restaurants: 44 à l'acquisition, 59 à fin 2010
- Rationalisation des coûts d'exploitation, excellente gestion du réseau
- Gestion très active du fichier clients

2010

- Cession des murs de 5 restaurants (8,5M€) et obtention d'une ligne de financement bancaire supplémentaire (20M€) => renforcement des moyens en soutien du développement
- Sécurisation des ouvertures 2011 et S1 2012

Forces

- Leader sur le marché de la restauration à thème diversifiée
- Valeur de fonds de commerce, image de marque forte et visible
- La capacité de gérer l'ouverture de 5 à 8 restaurants par an
- Présent en zones commerciales périphériques («Solo») et centre-ville
- Bon positionnement qualité / gamme
- Capacité de réactivité commerciale, maîtrise du fichier clients

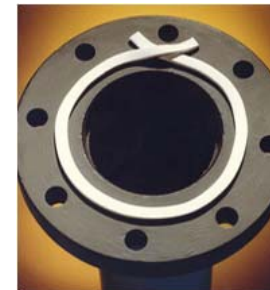
Perspectives de création de valeur

- Ouvertures de 5 à 8 restaurants par an (potentiel identifié en France de plus de 120 restaurants)
- Lancement d'un bâtiment « Solo » de taille réduite pour villes de taille moyenne
- Prospection active pour de nouveaux sites d'ouvertures

M€	% de détention	Date d'acqui.	Investissement			Valeur d'entreprise		
			Initial	Valeur 12 2010	Multiple	Initial	Valeur 12 2010	Var.
Financière de Siam								
Equity			18,2	30,6				
Mezzanine			6,2	8,4				
Total	51%	oct-06 / oct-07	24,4	39,1	1,60x	138,0	168,9	22%

	2007	2008	2009	2010
CA	75,4	85,9	71,9	84,4
Leverage senior	3,6X			3,5X

- Acteur mondial de solutions d'étanchéité industrielle, à destination notamment des raffineries, usines chimiques et pétrochimiques, centrales nucléaires et gazoducs



2006

- Intégration de 3 groupes :
 - Siem (oct 2006), leader en France
 - Flexitallic (oct 2007), CA 3 fois plus important que Siem, ayant des sites de production aux US, au RU, en Chine et un réseau de distribution couvrant 46 pays.
 - Novus (avril 2008), présent au UK
- Déploiement de synergies commerciales, industrielles et opérationnelles entre ces 3 groupes
- Implantation au Moyen Orient

2010

- Innovation produits
- Marchés sous jacents porteurs (pays émergents notamment)

Forces

- Fortes barrières à l'entrée : process d'homologation lourds par de grands donneurs d'ordres des industries pétrolières, nucléaires et énergie dont Total, EDF, Rhodia....
- Forte récurrence de revenus (changement régulier des joints)=> 80% du CA sur la maintenance
- Forte part de marché sur les environnements et applications critiques, spécifications des produits au niveau global et local, parfaite maîtrise des cahiers de charges clients
- Maîtrise de la marque, clairement reconnue comme haut de gamme
- Large gamme de produits
- Clientèle diversifiée

Perspectives de création de valeur

- Développement des derniers produits d'innovation
- Poursuite de la création de valeur grâce aux synergies
- Continuité du déploiement international

M€	% de détention	Date d'acqui.	Investissement			Valeur d'entreprise		
			Initial	Valeur 12 2010	Multiple	Initial	Valeur 12 2010	Var.
Gault et Frémont								
Equity			5,1	6,0				
Mezzanine			4,3	5,6				
Total	70%	mai-08	9,3	11,5	1,23x	35,5	32,4	-9%

	2007	2008	2009	2010
CA	37,3	36,8	35,3	34,8
Leverage senior	3,6x			2,4x

- Leader français sur le marché de l'emballages papier et carton pour les secteurs de la Boulangerie-Viennoiserie-Pâtisserie, industriels de l'agroalimentaire et grande distribution



2008

- Entrée au capital
- Développement de nouveaux produits (barquettes et moules cuisson..)
- Renforcement des équipes de management

2010

- Acquisition du fonds de commerce BiofoodPack, 1er fabricant français de moules cuisson en papier sulfurisé

Forces

- Spécialisé dans les moyennes et grandes séries. Grande qualité de la gestion industrielle, de la gestion des stocks et de la supply chain.
- Réactivité et performance de l'outil industriel
- Un marché très résilient, à la hausse comme à la baisse
- Récurrence des cash flows générés

Perspectives de création de valeur

- Identification de cible de croissance externe
- Capitalisation sur l' acquisition de BioFoodPack.
- Diversification clients / produits

M€	% de détention	Date d'acqui.	Investissement			Valeur d'entreprise		
			Initial	Valeur 12 2010	Multiple	Initial	Valeur 12 2010	Var.
Mors Smitt								
Equity			11,4	11,4				
Mezzanine			13,9	14,1				
Total	15%	oct.-10	25,3	25,5	1,01x	49,0	49,0	0%

	2007	2008	2009	2010
CA	27,3	30,6	33,7	40,7
Leverage senior	3,6x			2,4x

- Leader mondial des relais électromécaniques :
- à destination du marché mondial du ferroviaire (matériel roulant et infrastructures) : aiguillages, portes...
- à destination de l'industrie et industrie maritime



2006

- Entrée au capital pour 18%
- Fort développement du groupe (nouvelles zones géographiques, gains de parts de marchés, nouveaux types de relais...)

2010

- Rachat de la part détenue par Capzanine, nouvelle part du capital = 50%

Forces

- Trois sites de production / commerce (Hollande, France et Chine), 2 bureaux commerciaux (Hong Kong et USA), réseau d'agents commerciaux dans 40 pays.
- Barrières à l'entrée importantes : processus d'homologation des nouveaux produits long (5 ans) auprès des fabricants (Alstom, Bombardier, Siemens...)
- Track record très qualitatif sur une période longue.
- Marché très résilient et en croissance

Perspectives de création de valeur

- Développement de nouvelles zones géographiques (Asie, Inde). Montée en puissance de l'unité de production Chine.
- Développement du marché des capteurs d'énergie (nouvelle norme européenne imposant l'équipement des trains dès mars 2011 pour facturation aux opérateurs)
- Renforcement du partenariat SNCF

M€	% de détention	Date d'acqui.	Investissement			Valeur d'entreprise		
			Initial	Valeur 12 2010	Multiple	Initial	Valeur 12 2010	Var.
Fondis								
Equity			9,0	0,5				
Mezzanine			5,3	0,0				
Total	62%	juin-08	14,3	0,5	0,04x	51,7	7,2	-86%

	2007	2008	2009	2010
CA	18,5	20,2	9,2	11,7
Leverage senior	3,8x			na

- Leader français sur la distribution de matériel d'analyse portable :
- sur le diagnostic immobilier : Dossier Diagnostic Technique, amiante, DPE, plomb...(73% du CA)
- sur le diagnostic en milieu industriel (métallurgistes, recyclage...), environnement...



DIAGNOSTIC IMMOBILIER
MESUREZ, TRANSFÉREZ, ÉDITEZ !

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 CTI 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.
- Répondez sur vos services : assistance technique, installation, formation sur site, SAV.
- Et avec **DiagFolio®**, centralisez tous vos instruments, et éditez tous vos rapports instantanés, pour un travail de professionnel rapide et efficace.

01 34 92 10 20 - info@fondiselectronic.com - www.fondiselectronic.com



ANALYSES ENVIRONNEMENTALES
MESUREZ INSTANTANÉMENT !

Une gamme complète d'analyseurs portables

- Des solutions complètes et innovantes pour les analyses de terrain et de laboratoire dans les SO2, le contrôle de la qualité de l'air et des gaz en continu et en laboratoire, l'analyse des SO2, gazoline et autres, et le diagnostic des machines DIESEL.
- Une offre en phase avec les dernières de la réglementation : ENEC, HAPs, CO, ...
- Des services complets : assistance technique, installation, formation sur site, SAV, ...
- Avec Fondis Electronic, vous avez le garant de l'actualité des dernières générations de matériels d'analyse de terrain, pour des résultats instantanés sur votre.

2008

- Entrée au capital
- Retournement brutal des marchés de Fondis, et notamment l'immobilier

2009

- Diversification de l'offre (lancement du 1er détecteur portable d'amiante...) et adaptation de l'offre commerciale (financement externe par location...)

2010

- Acquisition du spécialiste du matériel d'analyse de l'eau en juin 2009 (Bioritech)
- Changement de management
- Discussions pour restructuration bancaire

Forces

- Historiquement sur le marché de l'équipement en laboratoire, a initié en fin des années 90 le marché du diagnostic sur site en créant une offre de matériels portables
- Une position historique de leader sur le diagnostic plomb qui permet de proposer une offre one-stop-shop sur l'ensemble des diagnostics immobiliers
- Fortes barrières à l'entrée : distributeur exclusif du matériel d'analyse de fluorescence X de marque Niton, soumis à agrément de l'Autorité de Sécurité Nucléaire

Perspectives

- Renforcement des liens avec les principaux fournisseurs afin de répondre au mieux aux exigences du marché (élargissement de la gamme, lancement de nouvelles versions...)
- Développement du portefeuille produits auprès de nouveaux fournisseurs afin d'accélérer la croissance du CA du groupe.

Les données extra financières ESG

Synthèse de l'engagement ESG

Actionnaire responsable d'entreprises responsables

- **Une organisation et une gouvernance dédiées à l'ESG** : Une Direction du Développement Durable , un Comité experts DD externe , un reporting ESG en CS (OPEC et Participations) et en comité d'investissement.
- **Une politique ESG intégrée dans la stratégie d'investissement et dans le développement des entreprises de notre portefeuille**
 - Une Charte RSE formalisant notre politique ESG
 - Un reporting ESG OPEC consolidé pour mesurer les axes de progrès
 - Une intégration à chaque étape:
 - Acquisition / Cession (LOI, Due Diligences ESG)
 - Accompagnement opérationnel des participations : support des Comité DD, élaboration de diagnostics ESG annuel, support sur le bilan carbone, la charte DD, la communication interne, et mise en place du reporting ESG)

Principales réalisations ESG d'OFI Private Equity

Actionnaire responsable

- La signature des PRI des Nations Unies en 2009
- Une Charte RSE pour faire progresser nos entreprises sur 4 piliers du développement durable :
 - Une gouvernance structurée et responsable
 - Un capital humain au cœur de la stratégie
 - La réduction de notre impact environnemental
 - L'ouverture à une démarche sociétale
- La réalisation des bilans carbone et bilans RSE d'OFI Private Equity + 5 entreprises associées selon le guide AFNOR SD 21 000 => Consolidation OPEC
- Un reporting ESG (94 indicateurs) mis en place en 2010 dans les 6 entreprises majoritaires
- Un rapport DD depuis 2008 intégré au rapport annuel d'OFI Private Equity Capital
- Une première notation extra-financière par Ethifinance en 2010 : 3.5/ AA +
- L'intégration dans l'indice Gaia Index (ISR) en 2010
- La promotion du DD dans l'industrie du private equity
 - Lancement du Club développement durable de l'AFIC
 - Corédaction du Livre « Développement Durable et Capital Investissement »

Principales réalisations ESG des entreprises majoritaires

Entreprises responsables

- **Gouvernance et management du DD** : Code éthique (IMV technologies) , Charte DD / Signature du Pacte Mondial des Nations Unies (Gault & Frémont) , Outils de pilotage (Reporting ESG, Suivi carbone des consommations d'énergies..)...
- **Social** : Politique de formation (écoles Léon de Bruxelles /Dessange International) , Management de la sécurité(Gault & Frémont et Fondis Electronic) , Politique de diversité (Léon de Bruxelles)...
- **Environnement** : Biodiversité (Dessange International) , Ecoconception /gamme d'insémination biodégradables (IMV Technologies) , Certification : FSC /PEFC (Gault & Frémont) , 14001 (MSH) , Gestion du tri des déchets (Gault & Frémont , IMV technologies), Plan de Réduction de consommation énergies (Léon de Bruxelles)....
- **Sociétal** : MVE (Léon de Bruxelles), CEW(Dessange International)

Annexes

- Contacts investisseurs, Agenda financier
- Actionnariat & gouvernance OFI Private Equity Capital
- Données complémentaires sur le portefeuille
- Extraits des comptes consolidés IFRS semestriels 2010

Contacts investisseurs

Contacts investisseurs

- Elisabeth Auclair
Directeur financier
eauclair@ofi-privateequity.fr
+ 33 (0)1 40 68 17 25

Suivi analystes financiers

- Oddo, Raphael Hoffstetter
- Société Générale, Patrick Jousseaume
- JP Morgan Cazenove, Christopher Brown

<http://www.ofi-pecapital.com/>



Action OPEC

- Code ISIN action : FR0000038945
- Indices : SBF 250, CAC Mid&Small 190, CAC Small 90, Gaïa Index (ISR)
- Nombre d'actions en circulation : 10 546 509
- Nombre de BSA en circulation : 19 333 096, soit 3.866.619 actions en cas d'exercice de 100% des BSA

Agenda financier 2011

Comptes annuels

- Communiqué de presse 27/04/2011
- Rapport annuel 27/04/2011
- Document de référence 27/04/2011
- SFAF (*date à valider*) 28/04/2011
- Assemblée Générale 14/06/2011

ANR

- Au 31/12/2010 04/02/2011
- Au 30/03/2011 10/05/2011
- Au 30/06/2011 29/07/2011
- Au 30/09/2011 04/11/2011
(avant bourse)

Comptes semestriels

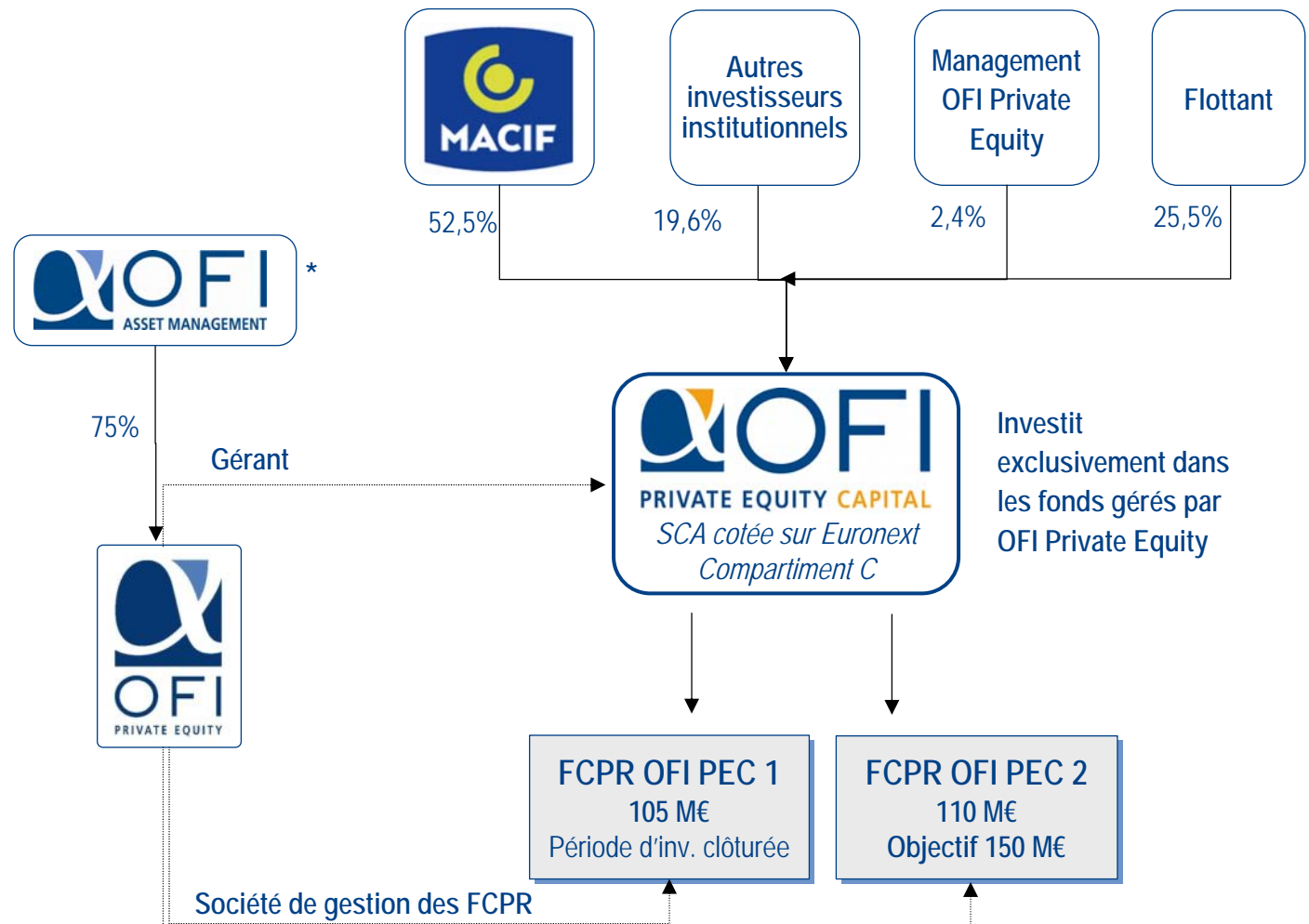
- Communiqué de presse 28/09/2011
- SFAF (*date à valider*) 29/09/2011

Communiqués de presse :

A chaque évènement significatif
(25 communiqués de presse en 2010)

Structure juridique

- Un actionnaire stable et supportif
- Une structure adaptée à la croissance



* plus de 47Mds de fonds sous gestion

Gouvernance

- Une gouvernance solide

Conseil de Surveillance :

- 8 membres + 4 censeurs, soit 12 personnes dont 6 indépendants
- 7 réunions par an

Comité d'audit et des comptes :

- 3 membres, 2 indépendants
- 6 réunions par an

Commissaires aux Comptes : Deloitte et PWC

Gérance assurée par OFI Private Equity,

société de gestion agréée par l'AMF, composée de 13 personnes

Communication aux actionnaires :

- Document de référence annuel
- Rapport annuel
- Rapport semestriel
- ANR trimestriel
- Présentations SFAF

Le management

- Une équipe de 10 professionnels
- Un Comex de 5 personnes



Olivier MILLET

Président du Directoire - Plus de 20 ans d'expérience en capital investissement

Associé au Groupe OFI Asset Management depuis septembre 2005, Olivier Millet (Ecole Supérieure de Commerce et de Marketing) a débuté sa carrière en 1986 en créant CAPITAL FINANCE, la revue de référence du capital investissement français. Il a ensuite rejoint Si de 1990 à 1994, avant d'intégrer Barclays Private Equity France où il a participé pendant 11 ans au développement et au succès de ce fonds. De 1990 à 2005, il a directement participé à plus d'une cinquantaine opérations d'investissement, dont de nombreux LBO avec Barclays Private Equity comme CGEV, Bénédicte, La Croissanterie, Domus et Albingia....

Il est fondateur en 2006 de la société Capitalisme Durable, société productrice des Greendating « Les Rendez Vous Mensuels de l'Economie Durable », editrice du site internet www.eco-life.fr et actionnaire de Citizen Capital, fonds d'investissement dédié au développement d'entreprises de petites tailles issues de minorités et quartiers sensibles. En 2009, il a participé et anime depuis le club Développement Durable de l'AFIC – Association Française des Investisseurs en Capital, éditeur notamment du livre « Développement Durable et Capital Investissement ».



Elisabeth AUCLAIR
Directeur Financier

(École Supérieure de Commerce de Montpellier, Expert-comptable), a passé les cinq premières années de sa carrière chez Ernst & Young. Elle intègre en 1996 le groupe industriel Imaje en tant que contrôleur financier France, puis rejoint en 2000 la direction financière centrale du groupe d'ingénierie-construction international GSE, sous LBO. Elle a rejoint OFI Private Equity en mai 2008.



Erwann LE LIGNE
Directeur d'investissements

(Magistère de gestion internationale, DESS finance) a débuté sa carrière en 2004 en tant que chargé d'affaires senior au Crédit Agricole Île de France en charge de l'arrangement des financements senior d'acquisition sur des opérations de 30M€ à 150 M€ de valorisation. Au sein d'OFI Private Equity depuis décembre 2006, Erwann a participé à l'acquisition de BFR Groupe, Flexitallic, Novus et Gault et Frémont.



Pierre MEIGNEN
Directeur d'investissements

((MSG et mastère de gestion, DESS finance) a débuté sa carrière en 2003 au sein d'IDPC. Au sein d'OFI Private Equity depuis janvier 2005, Pierre a participé à l'acquisition de IMV Technologies, MSH, Crédirec, Léon de Bruxelles et Dessange International, ainsi qu'à l'introduction en Bourse puis à la cession de la société Auto Escape, à la cession du portefeuille IDPC à Equitis et à la cession d'IMV Technologies.



Laurence CHÂTEAU de CHAZEUX
Directrice du Développement Durable

(European Business School, CHEE&DD) a passé plus de vingt ans en entreprises et dans l'humanitaire où elle a occupé des postes de Directrice du marketing. Depuis 2008, elle met en œuvre une politique ESG au sein d'OFI Private Equity et des entreprises du portefeuille. Membre du Club Développement durable de l'AFIC, elle a corédigé avec PWC le livre « Développement Durable et Capital Investissement ».

Valorisation du portefeuille par société

ME		% portefeuille	Prix de revient initial	Valeur au 31/12/10	Variation	Multiple	Valeur d'entreprise initiale	Valeur d'entreprise au 31/12/10	Variation
	Equity		13,6	19,5	5,9				
	Mezzanine		16,3	21,0	4,7				
Dessange	juil.-08	24%	29,9	40,5	10,6	1,35x	78,5	90,0	15%
	Equity		18,2	30,6	12,4				
	Mezzanine		6,2	8,4	2,2				
Financière de Siam	oct-06 / oct-07	24%	24,4	39,1	14,7	1,60x	138,0	168,9	22%
	Equity		11,7	27,4	15,7				
	Mezzanine		7,9	10,0	2,1				
Léon de Bruxelles	avr.-08	23%	19,7	37,4	17,8	1,90x	63,9	96,8	51%
	Equity		11,4	11,4	0,0				
	Portage OPEC		11,5	11,7	0,2				
	Mezzanine		2,4	2,4	0,0				
Mors Smitt	oct.-10	15%	25,3	25,5	0,2	1,01x	49,0	49,0	0%
	Equity		5,1	6,0	0,9				
	Mezzanine		4,3	5,6	1,3				
Gault & Frémont	mai-08	7%	9,3	11,5	2,2	1,23x	35,5	32,4	-9%
	Equity		9,0	0,5	-8,5				
	Mezzanine		5,3	0,0	-5,3				
Fondis Electronic	juin-08	0%	14,3	0,5	-13,8	0,04x	51,7	7,2	-86%
Total Equity			69,0	95,4	26,4				
Total Mezzanine			53,9	59,1	5,2				
Total participations majoritaires		93%	123,0	154,5	31,6	1,26x	416,6	444,4	7%

Valorisation du portefeuille par société

M€			Prix de revient initial	Valeur au 31/12/10	Variation	Multiple	Valeur d'entreprise initiale	Valeur d'entreprise au 31/12/10	Variation
		Equity	2,0	2,0	0,0				
		Mezzanine	3,0	3,1	0,1				
IMV Technologies	oct.-10	3%	5,0	5,1	0,1	1,01x	78,0	78,0	0%
		Equity	1,0	0,0	-1,0				
		Mezzanine	1,5	1,8	0,2				
Crédirec	avr.-06	1%	2,5	1,8	-0,7	0,70x	46,9	68,2	45%
		Equity	1,8	2,8	1,0				
BFR Groupe	févr.-07	2%	1,8	2,8	1,0	1,56x	9,7	9,8	1%
		Equity	1,5	1,9	0,4				
Axson	janv.-06	1%	1,5	1,9	0,4	1,29x	31,0	31,3	1%
Total Equity			6,3	6,7	0,4				
Total Mezzanine			4,5	4,8	0,3				
Total participations minoritaires		7%	10,8	11,5	0,7	1,1x	165,6	187,2	13%
Total Equity			75,3	102,2	26,9	1,36x			
Total Mezzanine			58,4	63,9	5,4	1,09x			
Total portefeuille d'investissement		100%	133,8	166,1	32,3	1,24x	582,2	631,6	8%

Méthodologie de valorisation des investissements

- Conforme aux préconisations de l'IPEV / EVCA
- Valorisation par référence à :
 - en cas de transaction récente sur l'investissement avec un tiers => prix effectif
 - investissements de moins d'un an => pas de revalorisation sauf indices de perte de valeur
 - investissements de plus d'un an => application d'un mix (25 / 75% ou 50 / 50%) :
 - multiples de comparables boursiers, avec décotes entre 20 et 35%
 - Discounted Cash Flows
- Validé par le jugement de l'équipe de gestion

- Audité chaque trimestre par les Commissaires aux comptes PWC et Deloitte

Activité

- Distributeur de machines d'emballage et de conditionnement dans le secteur de l'agro-alimentaire
- Offre complète de solutions machines et service d'ingénierie pour la conception de lignes de production

Activité

- Conçoit et produit des résines de hautes performances et composites pour des applications technologiques avancées
- Applications notamment pour les industries automobile, aérospatiale et électronique
- Leader en Europe et n°2 mondial
- Six sites de production et filiales dans les 12 pays couvrant les zones Europe, Amérique et Asie, ainsi que 35 distributeurs exclusifs

Activité

- Acteur de référence du recouvrement amiable des créances civiles en France (créances bancaires et d'organismes de crédit à la consommation)
- A la fois pour le compte de tiers (activité de servicing) et pour le compte propre (activité acquisition de portefeuilles)
- Marché en croissance

Données Q4 2010

Valorisation investissement : 2,8 M€

% du capital : 28,3%

- Bonne résistance dans un contexte de marché offrant encore peu de visibilité
- Montée en puissance de la filiale Eurocri (conception et fabrication)

Données Q4 2010

Valorisation investissement : 1,9 M€

% du capital : 14,2%

- Reprise de l'activité sur 2010 dans l'ensemble des filiales du groupe
- Bonnes perspectives futures sur les ventes

Données Q4 2010

Valorisation investissement : 1,8 M€

% du capital : 9,8%

- Consolidation de la position de leader sur le marché français du recouvrement de la créance civile, en s'appuyant sur un outil fiable d'évaluation des portefeuilles et sur une plate-forme de recouvrement performante

Les comptes consolidés semestriels IFRS

Faits marquants

- CA du semestre = 164,5M€, en progression de 8,8% par rapport au 1er semestre 2009
- EBITDA du semestre = 29M€, soit 17,3% du CA (vs 16,2% au 1er semestre 2009), en progression de 17% par rapport au 1er semestre 2009.
- En données 12 mois glissants : CA = 320M€, EBITDA = 51,6M€, soit 16,1% du CA.
- Augmentation des capitaux propres consécutive de l'augmentation de capital (sans impact trésorerie, encaissement en juillet)
- Désendettement bancaire conforme aux échéanciers initiaux (sauf Fondis), compensé par le financement des investissements Dessange et Léon de Bruxelles ainsi que l'impact de change \$.

Compte de résultat consolidé IFRS 1^{er} semestre 2010

M€	30/06/2009	30/06/2010	Var %	31/12/2009	30/06/2010	Var %
	6 mois	6 mois		12 mois	12 mois glissants	
	Périmètre comparable (1)			Périmètre comparable (1)		
Revenus des activités ordinaires	151,2	164,5	+ 9%	306,6	319,9	+ 4%
Autres produits de l'activité	1,1	3,5		1,1	3,5	
EBITDA opérationnel courant	24,7	29,0	+ 17%	47,3	51,6	+ 9%
<i>% du CA</i>	<i>16,2%</i>	<i>17,3%</i>		<i>15,4%</i>	<i>16,0%</i>	
Dotations aux amts et provisions	-7,7	-9,0				
Autres produits et charges opérationnels	-1,2	-3,8				
Autres produits et charges opérationnels Fondis		-0,9				
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				
RESULTAT NET	0,5	1,6				
Attribuable au groupe		0,7				

(1) Hors Groupe Grand Sud -Soho

Bilan consolidé IFRS au 30 juin 2010

M€

ACTIF	31/12/2009	30/06/2010
Ecarts d'acquisition	127,7	133,1
Autres immobilisations incorporelles	249,3	255,4
Immobilisations corporelles	64,6	58,8
Autres actifs non courants	23,8	20,0
Actifs non courants	465,3	467,3
Stocks et créances	85,3	134,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	72,0	57,9
Actifs courants	157,3	192,1
Actifs destinés à être cédés		7,3
TOTAL ACTIF	622,7	666,7

PASSIF	31/12/2009	30/06/2010
Capitaux propres - Attribuable au Groupe	73,6	109,3
Intérêts minoritaires	32,3	34,2
Total Capitaux propres	105,9	143,5
Dettes financières long terme	220,0	245,0
Autres passifs non courants	111,3	89,4
Passifs non courants	331,3	334,4
Dettes financières court terme	115,4	110,6
Autres passifs courants	70,0	78,2
Passifs courants	185,5	188,8
TOTAL PASSIF	622,7	666,7

Dettes financières : les dettes bancaires et mezzanines Fondis et Financière de Siam – périmètre France ont été maintenues en court terme par application des normes IFRS et recommandations AMF, et ce malgré l'aboutissement des négociations FDS en juillet. Impact =71,5M€.

Dettes financières nettes consolidées

		Dettes nettes au 30/06/2010	Maturité au 30/06/2010	x EBITDA 2010 (12 mois glissants)
(yc intérêts)				
OPEC	Dettes obligataires	31,3	3,5 ans	
	Dettes bancaires	15,0	1,3 ans	
	Trésorerie	-3,6		
	TOTAL	42,7		
Participations	Obligations Senior tiers	36,0	6,5 ans	x0,7
	Dettes bancaires	224,5	5,0 ans	
	Dettes autres (crédit bail..)	9,2		
	Trésorerie	-54,3		
	TOTAL	215,3		x4,1
TOTAL DETTE NETTE hors obligations Junior		258,0		
Participations	Obligations Junior tiers	39,8	7,2 ans	x0,8
TOTAL DETTE NETTE		297,7		

- La trésorerie disponible est de 58M€, toutes les participations sont en trésorerie positive. Avec intégration du produit de l'augmentation de capital (encaissement 12 juillet), la trésorerie serait de 93M€.
- La dette bancaire nette est à 3,4 x l'EBITDA 30/06/2010 en 12 mois glissants
- Une capacité de tirage bancaire complémentaire des participations de 14,9M€ (avant complément de 20M€ obtenu en juillet 2010 sur Léon de Bruxelles)

Avertissement

Cette présentation ne constitue pas une offre de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'achat de valeurs mobilières en France ou dans d'autres pays que la France.

Certaines déclarations contenues dans cette présentation ont un caractère prévisionnel et portent, notamment, sur des événements futurs, des tendances, projets ou objectifs. Ces prévisions et tendances comportent, par nature, des risques et des incertitudes qui sont susceptibles de donner lieu à un écart significatif entre les résultats réels et ceux indiqués dans ces déclarations. Vous êtes invités à vous référer notamment à la section « *Facteurs de Risques* » du Document de référence d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF), disponible sur le site Internet d'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL (<http://www.ofi-pecapital.com>), afin d'obtenir une description des principaux facteurs, risques et incertitudes importants susceptibles de donner lieu à un écart significatif entre les résultats réels et ceux indiqués. OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL ne s'engage d'aucune façon mettre à jour et/ou réviser et/ou commenter ces tendances et prévisions, ou leurs conséquences sur les résultats et perspectives du Groupe.

Les informations contenues dans cette présentation n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné quant à leurs exactitude, sincérité, précision ou exhaustivité. OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL, ses filiales et leurs représentants respectifs ne pourront être tenus pour responsable au titre de toutes pertes liées à ou résultant de l'utilisation faite des informations contenues dans cette présentation.

EN AUCUN CAS OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL NE SAURAIT ETRE TENU RESPONSABLE AU TITRE DE TOUS INVESTISSEMENTS REALISES OU AUTRES DECISIONS PRISES SUR LA BASE DES INFORMATIONS CONTENUES DANS CETTE PRESENTATION. LES LECTEURS SONT INVITES A SE REFERER AU DOCUMENT DE REFERENCE, AU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ET A L'INFORMATION FINANCIERE PERIODIQUE ET PERMANENTE PUBLIEE PAR OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL CONFORMEMENT A LA REGLEMENTATION BOURSIERE AVANT TOUT INVESTISSEMENT OU AUTRE DECISION.

