

PARIS, LE 9 MARS 2018

RESULTATS ANNUELS 2017

## 2017 : UNE ANNEE REMARQUABLE

### ○ ACCELERATION DE LA TRANSFORMATION ET DE LA CROISSANCE

- > Réussite du lancement aux Etats-Unis : une équipe bi-culturelle et deux premiers investissements pour Eurazeo Capital
- > Création d'un nouveau pôle d'investissement, Eurazeo Brands, avec un premier investissement aux Etats-Unis
- > Partenariat stratégique avec Rhône et acquisition en cours d'Idinvest : élargissement des métiers et doublement du montant des actifs gérés à 15 Mds€

### ○ NOUVELLE GOUVERNANCE POUR TOUJOURS PLUS D'EFFICACITE ET D'AGILITE

- > Nouvelle organisation autour des pôles d'investissement et d'un comex élargi
- > Huit pôles d'investissement (proforma Idinvest)
- > Renforcement de la base actionnariale

### ○ FORTE DYNAMIQUE DE CREATION DE VALEUR DANS TOUS LES METIERS

- > ANR par action<sup>1</sup> : 78,2 € en progression de +13,5 % par rapport au 31 décembre 2016 (+15,2% dividendes inclus)
- > Forte progression de l'ANR pour tous les pôles d'investissement
- > Investissements et cessions : un total de 3 197 M€

### ○ QUALITE DE LA PERFORMANCE ET SOLIDITE DE LA STRUCTURE FINANCIERE

- > Chiffre d'affaires économique<sup>2</sup> en hausse de +16,4 % à 4 951 M€
- > Résultat net part du groupe de 441 M€
- > Trésorerie de 379 M€ au 31 décembre 2017 et de 448 M€ proforma des investissements dans Rhône, Idinvest et C2S et de la cession des titres Accor. Pas de dette structurelle au niveau d'Eurazeo SE.

### ○ PROPOSITION D'UN DIVIDENDE DE 1,25 € PAR ACTION. ATTRIBUTION GRATUITE D'UNE ACTION POUR 20 ACTIONS DETENUES

#### Patrick Sayer, Président du Directoire, a déclaré :

« L'année 2017 a été une année exceptionnelle pour Eurazeo, et ce à plus d'un titre. La mise en oeuvre de la transformation dans nos sociétés et leurs performances ont été extrêmement dynamiques et solides dans un monde qui continue à s'accélérer. C'est aussi vrai pour Eurazeo elle-même. Les rapprochements stratégiques avec Rhône et Idinvest lui permettent de développer son activité dans la gestion pour compte de tiers, de renforcer sa dimension transatlantique et d'élargir son champ d'accompagnement des entreprises du capital risque jusqu'aux opérations de grande taille. Cette année nous avons également renforcé notre actionariat avec l'arrivée d'un nouvel actionnaire de long terme, la famille Decaux. Au moment de transmettre la présidence du Directoire à Virginie Morgon, je mesure le chemin parcouru par Eurazeo. Devenue une société d'investissement internationale et multi-stratégies gérant plus de 15 milliards d'euros d'actifs, Eurazeo déploie un modèle unique de complémentarité entre capital permanent et gestion pour compte de tiers au bénéfice de toutes ses parties prenantes. Je tiens à partager ce sentiment de fierté avec toutes les équipes d'Eurazeo. »

<sup>1</sup> Ajusté de l'attribution gratuite d'actions en 2017

<sup>2</sup> Chiffre d'affaires consolidé + part proportionnelle du chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence

## I. UNE TRANSFORMATION PROFONDE ET UN TOURNANT DANS LA CROISSANCE D'EURAZEO

### A. 2017 : Une année emblématique de transformations

2017 a été une année de transformations profondes pour Eurazeo, marquée par de très nombreuses évolutions tant au niveau de l'activité du groupe que de sa base actionnariale et de sa gouvernance. Eurazeo démontre ainsi sa capacité à faire évoluer son modèle afin de créer dans la durée toujours plus de valeur pour ses actionnaires.

Nouveau pôle d'investissement basé à New York, Eurazeo Brands a réalisé son premier investissement aux Etats-Unis dans la société Nest Fragrances. Simultanément, dans un marché où la concurrence est intense, les équipes d'Eurazeo Capital ont réalisé leurs deux premiers investissements aux Etats-Unis dans des secteurs à fort potentiel de croissance.

Eurazeo a pris un nouveau tournant en 2017 en accélérant fortement son développement dans la gestion pour compte de tiers au travers d'une levée de fonds pour Eurazeo PME, la signature d'un partenariat stratégique avec Rhône, un gérant d'actifs transatlantique et plus récemment avec la signature de l'acquisition d'Idinvest qui apporte de nouveaux métiers à Eurazeo. Au total, ce sont plus de 15Mds€ d'actifs qui sont maintenant gérés directement ou indirectement par Eurazeo. Dans un marché où les investisseurs allouent de plus en plus de capitaux dans les marchés privés, l'objectif de ces deux opérations pour Eurazeo est 1) d'élargir son champ d'actions en étant présent sur davantage de stratégies d'investissement, en multipliant ses opportunités d'investissement, en créant un réseau international d'investisseurs et 2) de développer ses revenus récurrents.

La transformation d'Eurazeo en 2017 s'accompagne d'une évolution de la gouvernance avec la nomination de Virginie Morgon, actuel Directeur général de l'entreprise, à la présidence du Directoire avec effet le 19 mars 2018. Virginie Morgon succèdera à Patrick Sayer, qui terminera à cette date son quatrième mandat en qualité de membre et Président du Directoire d'Eurazeo. Cette nomination, décidée à l'unanimité du Conseil de Surveillance d'Eurazeo, s'inscrit dans le cadre d'une transition organisée et anticipée, marquant ainsi la qualité de la gouvernance de la société. Cette nomination s'accompagne d'une évolution de la composition du Directoire et du Comité Exécutif d'Eurazeo annoncée le 8 mars 2018.

Il ne s'agit pas seulement d'une évolution des organes de direction mais également de toute l'organisation de travail des collaborateurs afin de créer davantage d'efficacité, de flexibilité et d'autonomie pour chaque équipe. Eurazeo accompagne donc ces grandes évolutions stratégiques en engageant sa propre transformation.

Enfin, l'entrée de la famille Decaux à travers sa société d'investissement JCDecaux Holding par le rachat en juin 2017 de la totalité de la participation du Crédit Agricole SA, soit 15,4 % du capital, solidifie la base actionnariale du groupe. Ce nouvel actionnaire de référence partage avec Eurazeo les mêmes valeurs, la même vision stratégique au profit de la croissance, de la transformation des entreprises et de la création de valeur.

### B. Un élargissement des métiers et un doublement des actifs sous gestion en 2017

Proforma des opérations en cours - prise de participation de Rhône et acquisition d'Idinvest - Eurazeo a multiplié en 2017 ses actifs sous gestion par 2,5x comparé à 2016 : ils s'élèvent à environ 15 Mds€, qui se décomposent entre un ANR de 5 754 M€, des fonds gérés pour compte de tiers par Eurazeo de 1,2 Md€ et 8,5 Mds€ relatifs à la gestion pour compte de tiers liés aux deux opérations en cours.

#### ■ Lancement réussi du fonds Eurazeo Capital II

Annoncé en janvier 2017, Eurazeo a lancé avec succès le fonds Eurazeo Capital II, avec 500 M€ souscrits en décembre 2016 auprès d'investisseurs partenaires internationaux, dont près de 460 M€ ont été investis dans 8 récentes participations d'Eurazeo Capital (Asmodee, CPK, Desigual, Fintrax, Neovia, Novacap, LPCR, Sommet Education).

#### ■ Eurazeo PME III

Eurazeo PME a clôturé en 2017 avec succès sa 3<sup>ème</sup> levée de fonds, pour un montant de 658 M€. Eurazeo PME III représente une augmentation importante de la capacité d'investissement après la réussite du fonds Eurazeo PME II lancé en mars 2015 (520 M€ dont 156 M€ provenant de partenaires investisseurs). Pour cette 3<sup>ème</sup> génération de fonds, aux côtés de l'engagement en fonds propres d'Eurazeo à hauteur de 408 M€, 250 M€ ont été levés auprès d'investisseurs partenaires, la plupart déjà investisseurs dans Eurazeo PME II, ainsi que de nouveaux investisseurs de renom. Le fonds Eurazeo PME III a d'ores et déjà réalisé 2 acquisitions pour un total de 104 M€ avec Smile et In'Tech Medical.

### ■ Signature d'un partenariat stratégique avec Rhône

- > Rhône est une société internationale reconnue de capital-investissement établie à New York et Londres. Elle dispose d'un portefeuille diversifié d'entreprises appartenant aux secteurs de la chimie, des biens de consommation, de l'alimentaire, de l'emballage, des produits industriels, des matériaux spécialisés, des services aux entreprises et des transports. Rhône gère plus de 5 milliards d'euros d'actifs répartis entre ses activités de capital-investissement et sa joint-venture avec WeWork, numéro un mondial des espaces de travail collaboratifs.
- > Eurazeo acquiert une participation de 30 % au capital de Rhône pour 105 M\$ (85 M€) en numéraire et 2 millions d'actions Eurazeo nouvellement émises. L'opération devrait être finalisée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

### ■ Signature en vue de l'acquisition d'Idinvest Partners

Idinvest Partners est un leader du capital-innovation et croissance, de la dette privée, des mandats et des fonds dédiés en France et en Europe. La société gère près de 7 Mds€ pour le compte de compagnies d'assurances et de grands institutionnels, mais aussi pour le compte de 80 000 particuliers qui participent ainsi au financement de la croissance. Idinvest compte près de 90 collaborateurs dans ses bureaux à Paris, Francfort, Madrid, Dubai et Shanghai. Idinvest Partners est aujourd'hui l'un des leaders du financement de la croissance des PME en Europe. Elle investit dans des entreprises non cotées, sur le segment du small et mid-cap européen. Depuis sa création en 1997, Idinvest a financé plus de 4 000 entreprises européennes à travers ses quatre lignes de métiers : Capital Innovation, Capital Croissance, Dette Privée et Mandats & Fonds dédiés.

A l'issue de l'opération envisagée, Eurazeo détiendrait environ 70 % du capital de la société de gestion aux côtés des équipes de management pour un montant de 230 M€. Idinvest conserverait son autonomie de gestion avec une équipe de management inchangée et autonome. L'opération devrait être finalisée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

### ■ Huit pôles d'investissement

Avec l'intégration d'Idinvest, Eurazeo décline son expertise au travers de huit pôles d'investissement distincts lui permettant de :

- > Participer au développement de sociétés dans leurs différents stades de croissance : Venture, Croissance, Mid et Large Caps et dans des secteurs bien définis, Eurazeo Brands et Eurazeo Patrimoine ;
- > Financer le développement de sociétés au travers de la dette privée et sélectionner les meilleures opportunités d'investissement en Europe au travers de mandats et fonds dédiés.

## II. DE NOUVEAUX INDICATEURS FINANCIERS EN LIGNE AVEC LA FORTE TRANSFORMATION D'EURAZEO EN 2017

L'accélération dans la transformation d'Eurazeo amène le groupe à faire évoluer sa communication :

### ■ Communication par pôle d'investissement :

L'élargissement des métiers et l'augmentation importante du nombre de sociétés au sein du portefeuille conduisent Eurazeo à privilégier une communication centrée sur ses **pôles d'investissement**. Pour nos principaux pôles, Eurazeo communique dorénavant sur le chiffre d'affaires économique, l'EBITDA économique et la dette nette économique. Ces données comprennent celles des participations consolidées par intégration globale prises à 100% ainsi que les sociétés en mise en équivalence prises pour la quote-part d'Eurazeo dans ces sociétés.

La présentation des comptes consolidés 2017 prend en compte ces changements (Cf Partie IV pour les comptes consolidés).

### ■ Actifs sous gestion :

En complément de l'ANR, Eurazeo communiquera également le volume total des actifs sous gestion. Au 31 décembre 2017, les actifs sous gestion se répartissent et se définissent de la façon suivante (Cf Tableau 1) :

#### L'ANR :

- > Investissements directs d'Eurazeo Capital, Eurazeo PME, Eurazeo Patrimoine, Eurazeo Croissance et Eurazeo Brands;
- > Eurazeo Développement : valorisation de la gestion par Eurazeo pour compte de tiers et investissements dans Rhône, Idinvest et d'autres plateformes ;

Ces actifs sont valorisés conformément à la méthodologie IPEV, qui prévoit notamment une revalorisation à l'issue d'une période d'un an.

- > Trésorerie nette et autres (auto-contrôle, impôts latents, autres titres et actifs / passifs).

#### La valorisation des actifs gérés pour compte de tiers comprend :

- > La juste valeur des investissements gérés pour le compte de tiers par Eurazeo ou des sociétés dont Eurazeo détient le contrôle ;
- > Le capital non encore appelé des fonds gérés pour le compte de tiers ;
- > La quote-part des actifs sous gestion gérés par des partenariats stratégiques dans lesquels Eurazeo détient une participation minoritaire.

Idinvest est intégrée pour 100% de ses actifs en cohérence avec la consolidation par intégration globale de cette société. La méthodologie de valorisation de ses actifs est identique à celle utilisée pour les fonds gérés en direct par Eurazeo.

Les actifs de Rhône sont pris en compte à hauteur de 30% et également valorisés selon la même méthodologie que celle des fonds gérés en direct par Eurazeo.

Tableau 1– Actifs sous gestion (M€)

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2017 PF Idinvest & Rhône
<b>ANR portefeuille</b>	<b>3 678</b>	<b>5 057</b>	<b>5 057</b>
<b>Eurazeo Capital</b>	<b>2 589</b>	<b>4 058</b>	<b>4 058</b>
Eurazeo Capital non coté	1 199	2 505	2 505
Eurazeo Capital coté	1 391	1 553	1 553
<b>Eurazeo PME</b>	<b>405</b>	<b>382</b>	<b>382</b>
<b>Eurazeo Patrimoine</b>	<b>440</b>	<b>320</b>	<b>320</b>
<b>Eurazeo Croissance</b>	<b>244</b>	<b>237</b>	<b>237</b>
<b>Eurazeo Brands</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
<b>ANR - Eurazeo Development</b>	<b>142</b>	<b>240</b>	<b>713</b>
<b>Trésorerie nette &amp; Autres</b>	<b>1 206</b>	<b>300</b>	<b>-15</b>
Trésorerie	1 052	379	64
Autres titres et actifs/passifs	140	-93	-93
Impôts latents	-68	-58	-58
Autocontrôle	82	72	72
<b>Total ANR</b>	<b>5 026</b>	<b>5 597</b>	<b>5 754</b>
# actions*	72 974 031	71 577 752	73 577 752
ANR par action (€)	68,9	78,2	78,2
<b>Eurazeo Capital</b>	<b>786</b>	<b>730</b>	<b>730</b>
<b>Eurazeo PME</b>	<b>234</b>	<b>396</b>	<b>396</b>
<b>Eurazeo Patrimoine</b>	<b>26</b>	<b>45</b>	<b>45</b>
<b>Idinvest (100%)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 924</b>
<b>Rhône (30%)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 591</b>
<b>Total actifs gérés pour compte de tiers</b>	<b>1 046</b>	<b>1 171</b>	<b>9 686</b>
<b>TOTAL ACTIFS SOUS GESTION</b>	<b>6 072</b>	<b>6 768</b>	<b>15 440</b>

\*En 2016, le nombre d'actions est ajusté de l'attribution d'actions gratuites réalisée en 2017.  
Le nombre d'actions est ajusté des titres en voie d'annulation.

### Méthodologie de valorisation de l'Actif Net Ré-évalué

La méthodologie de valorisation est conforme aux recommandations faites par l'International Private Equity Valuation Board (IPEV). La valorisation des investissements non cotés est principalement fondée sur des multiples de comparables ou de transactions. Pour les sociétés cotées, la valeur retenue est la moyenne sur 20 jours des cours pondérés des volumes.

Les valeurs retenues pour les investissements non cotés ont fait l'objet d'une revue détaillée effectuée par un évaluateur professionnel indépendant, Sorgem Evaluation. Cette revue conforte les valeurs retenues et constate que la méthodologie d'évaluation est conforme aux recommandations de l'IPEV.

### III. UNE DYNAMIQUE DE CREATION DE VALEUR DANS TOUS LES METIERS

#### A. Une activité d'investissements et cessions très soutenue en 2017

##### ■ Une année 2017 dynamique en investissements et cessions

L'année 2017 a été une année particulièrement riche sur le plan des investissements et des cessions : 9 opérations d'investissement, 13 ré-investissements, 8 cessions partielles ou totales, pour un montant total de 3 197 M€ dont 2 778 M€ pour la quote-part d'Eurazeo. L'expansion géographique d'Eurazeo est un facteur accélérateur d'identification des meilleures opportunités d'investissement possibles :

- > Investissements : 1 354 M€ dont 1 261 M€ quote-part Eurazeo
- > Ré-investissements : 479 M€ dont 417 M€ quote-part Eurazeo
- > Cessions totales ou partielles et dividendes perçus : 1 364 M€ dont 1 099 M€ quote-part Eurazeo

Par ailleurs, les sociétés du groupe ont réalisé pas moins de 30 build-ups.

##### ■ Une progression d'ANR par action de +13,5% et +15,2 % dividendes inclus en 2017

L'Actif Net Réévalué par action d'Eurazeo au 31 décembre 2017 ressort à 78,2€ par action en hausse de +13,5 % ajusté de l'attribution gratuite d'actions en 2017 et de +15,2 % ajusté de l'attribution gratuite d'actions et du dividende versé en 2017.

#### B. Performance solide de l'ensemble des pôles d'investissement

La performance d'Eurazeo s'explique par la qualité de son portefeuille dans son ensemble, où tous les pôles ont contribué à la croissance de l'ANR, et par la diversification de ses moteurs de croissance.



#### Eurazeo Capital (15 sociétés, 73 % de l'ANR au 31 décembre 2017)

##### ■ Investissements et cessions en 2017

Au 31 décembre 2017 le portefeuille d'Eurazeo Capital se compose de 15 participations : AccorHotels, Asmodee, CPK, Desigual, Elis, Europcar, Fintrax, Iberchem, Les Petits Chaperons Rouges, Moncler, Neovia, Novacap, Sommet Education, Trader Interactive et WorldStrides.

En 2017, Eurazeo Capital a investi pour un total à 100% de 1 521 M€ dans 4 nouvelles sociétés et 5 ré-investissements et réalisé 3 cessions partielles pour un montant total à 100 % de 750 M€.

**Investissements et ré-investissements** : la quote-part d'Eurazeo s'élève à 1 411 M€ et se répartit de la façon suivante :

- > Quatre nouvelles sociétés : CPK pour 166 M€ (mai 2017), Iberchem pour 273 M€ (juillet 2017), Trader Interactive pour 202 M€ (juillet 2017, Etats-Unis) et WorldStrides pour 403 M€ (décembre 2017, Etats-Unis) ;
- > Eurazeo Capital a accompagné 4 sociétés de son portefeuille dans des opérations de croissance externe structurantes : 1) 46 M€ chez Elis pour financer les acquisitions d'Indusal et de Lavebras, acteurs prépondérants en Espagne et au Brésil ; 2) 30 M€ pour l'acquisition de Goldcar, acteur majeur dans le secteur du Low Cost en Europe du Sud, chez Europcar ; 3) 84 M€ dans le cadre de l'acquisition de Planet Payment, sociétés cotée spécialisée dans les services de traitement multi-devises et les paiements internationaux, chez Fintrax ; et 4) 57 M€ auprès de Novacap pour participer à l'acquisition de 76% du capital de PCAS, société cotée spécialisée dans le secteur pharmaceutique et la chimie fine de spécialités.



> Eurazeo a par ailleurs remboursé la dette d'AccorHotels pour un montant de 150 M€.

**Cessions et dividendes (quote-part Eurazeo) :** Eurazeo a réalisé trois cessions partielles sur ses participations cotées pour un montant de 528 M€ (162 M€ Elis, 179 M€ Europcar, 187 M€ Moncler), une syndication complémentaire de Fintrax aux investisseurs d'Eurazeo Capital II, et perçu près de 47 M€ de dividendes sur ces sociétés. Eurazeo réalise sur ces 3 opérations de cession un multiple moyen pondéré de 2,7 fois son investissement.

#### ■ Actifs sous gestion incluant une création de valeur de l'ANR de +25 % en 2017

Au 31 décembre 2017, les actifs sous gestion d'Eurazeo Capital s'élèvent à 4 787 M€ qui se composent de l'ANR pour 4 058 M€, et de 730 M€ au titre des actifs gérés pour compte de tiers, dont 109 M€ non encore appelés.

L'ANR d'Eurazeo Capital au 31 décembre 2017 fait ressortir une création de valeur de près de +25 % par rapport au 31 décembre 2016. Cette progression se décompose en une appréciation de valeur de +37 % pour les participations cotées et +11 % pour les participations non cotées qui incluent 1,0 Mds€ de sociétés non revalorisées. Conformément à notre méthodologie, les participations acquises cette année (CPK, Iberchem, Trader Interactive et WorldStrides) sont prises à leur coût d'acquisition.

A données publiées, la progression de près de +57 % de l'ANR reflète également les variations de périmètre liées aux nouveaux investissements et cessions réalisées au cours de l'année.

Eurazeo a annoncé en 2017 la souscription de son fonds Eurazeo Capital II pour un montant total de 500 M€ dont 109 M€ non encore appelés au 31 décembre 2017. Il comprend 8 investissements : Asmodee, Fintrax, Novacap, Sommet Education, CPK, Desigual, LPCR et Neovia.

Les trois derniers investissements d'Eurazeo Capital (Trader Interactive, Iberchem et WorldStrides) feront partie du programme Eurazeo Capital III.

#### ■ Chiffre d'affaires et EBITDA économique : une croissance solide à périmètre Eurazeo constant en 2017

A périmètre Eurazeo constant, le chiffre d'affaires économique a progressé de +18,0% à 3 413 M€ et l'EBITDA économique de +14,3 % à 473 M€ en 2017. Cette performance intègre l'ensemble des sociétés d'Eurazeo Capital.

#### Sociétés non cotées d'Eurazeo Capital : une performance solide à périmètre Eurazeo constant

En 2017, Eurazeo Capital réalise une performance solide de l'ensemble de son portefeuille de sociétés non cotées.

A périmètre Eurazeo constant, le chiffre d'affaires économique progresse de +18,8% à 2 430 M€ (+11,4 % à périmètre et change constants<sup>3</sup>).

Ces chiffres intègrent les opérations de croissance externe réalisées en 2017 de Novacap (PCAS, Chemoxy et ID Bio) et Les Petits Chaperons Rouges (Magic Nurseries et Kiddie Caru au Royaume-Uni) ainsi que le plein effet des acquisitions réalisées en 2016 par Asmodee et Fintrax. Les acquisitions de Fintrax ayant été réalisées en fin d'année 2017 sont peu ou pas contributrices (GB Tax Free, 3<sup>ème</sup> acteur de la détaxe touristique au Royaume-Uni et Planet Payment aux Etats-Unis).

#### Chiffre d'affaires économique (CPK exclu en raison du carve-out) :

Sur les 9 sociétés non cotées du portefeuille (Asmodee, Fintrax, Iberchem, Sommet Education, Novacap, Desigual, Trader Interactive, LPCR et Neovia), 6 d'entre elles affichent en 2017 une croissance **à deux chiffres de leur chiffre d'affaires** : 1) **Asmodee** (acquis en 2016) réalise une croissance de +17 % de son chiffre d'affaires, tirée par une croissance organique soutenue (portée par les jeux en Europe et les cartes à collectionner Pokemon). L'année 2017 a été une année de transition aux Etats-Unis : le management a été renforcé pour améliorer les approvisionnements et remodeler le réseau de distribution, permettant d'afficher un retour à la croissance au 4<sup>ème</sup> trimestre ; 2) **Fintrax** (acquis en 2015) enregistre une solide performance avec une croissance de son chiffre d'affaires de +24 %, portée par un environnement favorable de l'industrie touristique en Europe bénéficiant à ses deux métiers de la détaxe touristique et des paiements ; 3) **Iberchem** (acquis en 2017) réalise une croissance de +14 % de son chiffre d'affaires, tirée par ses

<sup>3</sup> Retraité des opérations de croissance externe réalisées par Eurazeo Capital et par les participations en 2016 et 2017 et des effets de change

deux métiers, parfums et arômes ; 4) **Novacap** (acquis en 2016) enregistre une forte croissance de son chiffre d'affaires de +40 % en 2017 sous l'effet de sa division Performance Chemicals qui réalise une performance exceptionnelle suite à des disruptions dans la production et la chaîne logistique de certains concurrents du marché des solvants de spécialité ; 5) **LPCR** (acquis en 2016) enregistre un chiffre d'affaires en croissance de +24 %, grâce aux ouvertures de crèches en France (+13% de places de crèches agréées en France) et la réalisation de 2 opérations de croissance externe au Royaume-Uni (Magic Nurseries et Kiddie Caru) ; 6) L'activité de **Trader Interactive** (consolidée depuis juillet 2017) progresse de +13 %, tirée par l'ensemble des activités et places de marché (segments commercial et loisirs). Depuis l'acquisition, la société a pris son indépendance vis-à-vis de son précédent actionnaire et tous les projets de séparation identifiés sont en cours de réalisation.

**Neovia** enregistre un chiffre d'affaires en hausse de près de +5 % notamment soutenu par une croissance externe toujours dynamique, avec cinq acquisitions réalisées au cours des douze derniers mois. La performance a également été particulièrement bonne en Amérique du Sud, EMEA et dans les additifs.

Seules 2 sociétés enregistrent une baisse de leur chiffre d'affaires : 1) **Desigual** a pâti toute l'année d'une baisse de son chiffre d'affaires en Europe de ses deux collections dans l'ensemble des canaux de distribution ; 2) **Sommet Education** a été affecté en 2017 par la baisse du nombre d'étudiants sur ses campus, conséquence d'un manque d'investissement et d'efforts en communication des années précédentes. Les nouveaux programmes et partenariats ainsi que la création d'un hub de marketing & commercial en Chine et au Royaume-Uni, devraient permettre de renouer avec la croissance dès la prochaine rentrée d'étudiants en septembre.

**L'EBITDA économique** progresse de +14,9 % à 339 M€ (+5,4 % à périmètre et change constants) en 2017 sous l'effet en particulier d'Asmodee, Fintrax, et Novacap.



## Eurazeo PME (10 sociétés, 7 % de l'ANR au 31 décembre 2017)

### ■ Investissements et cessions en 2017

Au 31 décembre 2017 le portefeuille d'Eurazeo PME est composé de 10 participations : Assurcopro, Dessange, Flash Europe, In'Tech Medical, Léon de Bruxelles, MK Direct, Orolia, Péters Surgical, Smile et Vignal Lighting Group.

En 2017, Eurazeo PME a investi pour un total à 100 % de 121 M€ et cédé pour un montant à 100 % de 268 M€.

**Investissements et ré-investissements** : la quote-part d'Eurazeo s'élève à 77 M€. Elle comprend i) les acquisitions de Smile pour 29 M€ (47 M€ à 100%) et In'Tech Medical pour 33 M€ (53 M€ à 100 %) ; et ii) des build-ups dans des participations à hauteur de 15 M€ (21 M€ à 100%) : dans MK Direct pour l'acquisition d'Envie de Fraise, marque de mode pour futures mamans, développant ainsi un nouveau pôle d'activité à fort contenu digital, dans Flash Europe pour l'acquisition de Schwerdtfeger en Allemagne et dans In'Tech Medical pour l'acquisition de Pyxidis, fabricant de conteneurs de stérilisation pour la chirurgie orthopédique.

**Cessions** : Eurazeo PME a réalisé la cession de Colisée pour un montant total de 236 M€ (123 M€ quote-part Eurazeo), soit un multiple de 2,5x son investissement, et perçu des remboursements de deux de ses participations, Dessange et Péters Surgical, suite à des refinancements.

### ■ Actifs sous gestion incluant une création de valeur de l'ANR de +13 % en 2017

Au 31 décembre 2017, les actifs sous gestion s'élèvent à 778 M€ et se répartissent entre l'ANR pour 382 M€ et la gestion pour compte de tiers pour 396 M€. Les engagements non appelés sur les fonds gérés s'élèvent à 237 M€ dont 207 M€ sur Eurazeo PME III.

L'ANR d'Eurazeo PME s'apprécie en valeur de +13 % comparé au 31 décembre 2016 sous l'effet notamment de la prise de valeur de Colisée concrétisée lors de sa cession (cédée pour un montant supérieur de 37 % au dernier ANR). A données absolues, la baisse de 6% de l'ANR d'Eurazeo PME traduit les variations de périmètre.



## ■ Une croissance à périmètre Eurazeo constant de +16% du chiffre d'affaires et +16 % de EBITDA en 2017

Le chiffre d'affaires économique d'Eurazeo PME au 31 décembre 2017 s'établit à 1 192 M€, en progression de +16 % à périmètre Eurazeo constant (+8 % à périmètre et change constants). Sur ce même périmètre, l'EBITDA économique progresse de +16% à 151 M€ (+11 % à périmètre et change constants).

L'année 2017 a été active au sein des participations d'Eurazeo PME qui ont réalisé 11 opérations de croissance externe.

L'activité des 10 participations d'Eurazeo PME est en croissance, à l'exception de celle de Péters Surgical notamment sur son activité export. Cinq des dix participations ont réalisé des taux de croissance de plus de +10 %, notamment **Vignal Lighting Group**, qui réalise une progression de +28 % et +18 % à périmètre constant, en croissance tant en Europe qu'aux Etats-Unis. Le groupe poursuit sa transformation avec la montée en puissance de son nouveau centre industriel de Corbas (gains de productivité, R&D...), ainsi que l'ouverture en cours d'une usine en Chine et la signature de plusieurs marchés locaux. **Flash Europe** réalise également une très belle progression de +45 % et +26 % à périmètre constant. Le groupe est en forte croissance sur son cœur de métier, le Premium Freight, tant en France qu'à l'international. Après l'acquisition en janvier 2017 de EF Express, principalement présent en Allemagne, et d'Upela, spécialiste du e-shipping en France et à l'international en mars 2017, Flash Europe continue son développement avec l'acquisition en août 2017 de Schwerdtfeger, acteur de la logistique premium urgente basé en Allemagne. Parallèlement, Flash Europe renforce ses investissements dans sa plateforme digitale en cours de déploiement. Enfin le groupe **Orolia** affiche un très bon niveau d'activité de +18 % et +14 % à périmètre constant et intègre cette année Netwave, société située aux Pays-Bas et leader dans le secteur de l'Enregistrement de Données de Voyage pour le marché maritime.

L'EBITDA consolidé des participations d'Eurazeo PME au 31 décembre 2017 s'établit à 151 M€, en progression de +19 % à données publiées, de +16 % à périmètre Eurazeo constant (retraitées des variations liées à l'acquisition de Orolia, MK Direct et Assurcopro en 2016 et Smile et In'Tech Medical en 2017, et à la cession de Colisée en 2017) et +11 % à périmètre et change constant.

## Eurazeo Croissance (7 sociétés, 4 % de l'ANR au 31 décembre 2017)

### ■ Investissements et cessions en 2017

Au 31 décembre 2017 le portefeuille d'Eurazeo Croissance est composé de 7 participations (Doctolib, Farfetch, PeopleDoc, Vestiaire Collective, Younited Credit, IES et I-Pulse).

En 2017, Eurazeo a investi pour un montant total dans 4 sociétés de 30 M€ et cédé Fonroche pour 77 M€.

Eurazeo a investi dans **Doctolib** aux côtés de Bpifrance en novembre 2017, lors d'un tour de table de 35 M€, le deuxième de l'année pour la société. Lancé en 2013, Doctolib est le leader européen de la prise de rendez-vous médicaux en ligne et des services Internet aux professionnels de santé. La société emploie aujourd'hui 400 salariés en France et en Allemagne et collabore avec 40 000 professionnels de santé. Plus de 15 millions de patients français et allemands utilisent Doctolib chaque mois.

Deux sociétés ont par ailleurs effectué des levées de fonds majeures, Vestiaire Collective pour 58 M€ et Younited Credit pour 40 M€. Eurazeo Croissance a participé à la levée de fonds de Younited Credit permettant à la société de poursuivre son expansion européenne et de renforcer les investissements dans le développement de ses technologies de souscription, de traitement de la donnée et d'analyse crédit.

### ■ ANR d'Eurazeo Croissance : Une création de valeur de +16 % en 2017 comparé au 31 décembre 2016

L'ANR ressort à 237,3 M€ au 31 décembre 2017. La création de valeur de +16 % sur l'année est principalement tirée par Farfetch et Younited Credit. A données publiées, la baisse de -3 % de l'ANR reflète la cession de Fonroche.

### ■ Une performance solide du portefeuille en 2017

Toutes les sociétés d'Eurazeo Croissance affichent en 2017 une croissance à deux chiffres de leurs chiffre d'affaires : **Farfetch** poursuit sa dynamique de forte croissance en 2017, alimentée par de nouveaux partenariats avec des marques de luxe, comme la maison Chanel notamment, qui est entrée au capital de la société à cette occasion. L'investissement de 397 M\$ par JD.com, le numéro deux chinois du commerce de luxe en ligne, permet à la société d'accélérer son développement en Chine en s'appuyant notamment sur la logistique, le marketing et les services financiers de ce nouveau partenaire. **PeopleDoc** accélère fortement son rythme de croissance en 2017 sous l'effet notamment de l'Amérique du Nord dont le revenu annuel augmente de +175 % au 4<sup>ème</sup> trimestre 2017. La société a ajouté plus de 225 nouveaux clients dont Atos, Avis Budget Group, BNP Paribas, Wolters Kluwer et Yves Rocher. **Younited Credit** a franchi la barrière des 500 M€ de crédits octroyés depuis les débuts de la société, ce qui en fait la première plateforme de prêts en ligne d'Europe continentale. La société commence aujourd'hui à collaborer de façon plus étroite avec d'autres acteurs du monde bancaire, notamment avec la fintech allemande N26.

Dans un marché très dynamique notamment porté les objectifs ambitieux affichés par de nombreux pays afin de promouvoir l'usage du véhicule électrique, **IES Synergy** a réalisé en fin d'année une augmentation de capital à laquelle le groupe Nexans a participé, entrant ainsi au capital de la société. Ces nouveaux fonds permettront à IES d'élargir sa gamme de solutions et services pour les infrastructures de véhicules électriques et de mettre en place une offre complète destinées aux applications en courant continu et alternatif.

## Eurazeo Patrimoine (4 sociétés, 6 % de l'ANR au 31 décembre 2017)

### ■ Investissements et cessions en 2017

Au 31 décembre 2017 le portefeuille d'Eurazeo Patrimoine est composé de 4 participations (CIFA, Grape Hospitality, Reden Solar et Colyzeo).

En février 2017, suite à la scission des activités de Fonroche, Eurazeo Patrimoine a acquis 47 % du capital de la branche solaire, devenue indépendante sous le nom **Reden Solar**. Au côté d'Infravia (53 % du capital), dans le cadre d'un partenariat à parité égale, Eurazeo Patrimoine accompagnera Reden Solar dans son développement sur le secteur des centrales solaires, en France et à l'international. Cette dernière a déjà augmenté sa capacité de plus de 100 MW en 2017, et sécurisé l'acquisition d'un portefeuille de 20 MW au Portugal pour 40 M€.

Au sein du portefeuille d'Eurazeo Patrimoine, **le CIFA** a acquis fin 2017 une extension de 1 500m<sup>2</sup> entièrement louée (CIFA 4) pour un montant total de 9 M€.

Eurazeo Patrimoine a cédé en octobre 2017 sa participation dans **ANF Immobilier** à Icade au prix de 22,15 euros par action, réalisant sur cette vente un produit de cession de 213 M€, un multiple de 2,3 fois son investissement et un TRI de 13 %. Eurazeo aura accompagné le développement d'ANF Immobilier pendant 13 ans, lui permettant de devenir une foncière incontournable de l'immobilier tertiaire en région.

Par ailleurs, dans le cadre de la rationalisation de ses participations dans le secteur de l'hôtellerie, Eurazeo Patrimoine a cédé en janvier 2017 sa participation dans **ANF Immobilier Hôtels**, pour un produit de cession de 22 M€, représentant un multiple de 1,2 fois son investissement et un TRI de 11%.

### ■ ANR d'Eurazeo Patrimoine : Une création de valeur de +19 % en 2017 comparé au 31 décembre 2016

L'ANR ressort à 320,4 M€ au 31 décembre 2017 faisant ressortir une création de valeur de +18,6% sur l'année comparé à 2016. A données publiées, la baisse de -27 % de l'ANR reflète principalement les cessions d'ANF Immobilier, ANF Immobilier Hôtels, et la syndication d'une partie de Grape Hospitality.

### ■ Une croissance à périmètre Eurazeo constant de +3% du chiffre d'affaires et +7% de l'EBITDA économique en 2017

A périmètre Eurazeo constant, le chiffre d'affaires économique d'Eurazeo Patrimoine au 31 décembre 2017 s'établit à 302 M€ et l'EBITDA à 103 M€, soit une progression respective de +2,7 % et +6,8 % qui provient principalement de Grape Hospitality et Reden Solar.

Le groupe **Grape Hospitality** affiche en 2017 une croissance de son chiffre d'affaires de +3 % grâce à une reprise progressive du marché sur l'année et au déploiement de sa stratégie : optimisation de l'organisation et de la gestion des hôtels ; renforcement du pilotage commercial ; développement de l'offre restauration dans les hôtels ; réalisation de la première phase de rénovation, portant sur 21 hôtels, conformément au calendrier et au budget. Le chiffre d'affaires de **CIFA** en 2017 est resté stable par rapport à 2016 tandis que le produit des loyers sur l'année est en légère baisse du fait de départ de certains locataires au cours de l'année. Le CIFA a réagi très rapidement à cette situation en engageant dès la fin de l'année 2017 des discussions visant à relouer les surfaces vacantes. La baisse de -2% du chiffre d'affaires d'ANF Immobilier reflète notamment les cessions menées fin 2016 un fléchissement des loyers de commerce à Marseille. Enfin, **Reden Solar** enregistre une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires en 2017 grâce en particulier à la très bonne performance des centrales françaises sur l'année, ainsi qu'à la mise en service de nouvelles centrales dans le cadre de la stratégie de développement du parc. Le rythme de construction de centrales pour compte propre s'est également poursuivi en 2017, en France et à l'international.

### Eurazeo Brands (1 société, 1 % de l'ANR au 31 décembre 2017)

#### ■ Lancement d'Eurazeo Brands et réalisation du premier investissement

Eurazeo Brands a été lancée le 31 mai 2017 avec pour objectif d'investir 800 M\$ pour les 4 à 5 prochaines années dans six secteurs de biens de consommation : mode, beauté, équipement de la maison, alimentaire, santé et loisirs. Eurazeo Brands pourra investir unitairement des montants compris entre 10 M\$ et 100 M\$, en tant qu'actionnaire majoritaire ou minoritaire. L'équipe a déjà étudié 137 opportunités en 2017 et réalisé, en novembre dernier, son premier investissement en tant qu'actionnaire majoritaire dans NEST Fragrances. Eurazeo Brands a, en effet, investi 70 M\$ aux côtés de la fondatrice de NEST Fragrances, Laura Slatkin.

#### ■ Développement de l'équipe

Eurazeo Brands a été lancée avec Jill Granoff en tant que CEO et Adrienne Shapira comme Managing Director. Depuis, l'équipe new-yorkaise s'est étoffée avec les recrutements de deux professionnels de l'investissement. Elle prévoit de poursuivre sa croissance aux Etats-Unis et en Europe dans les 18 prochains mois.

#### ■ Performance du portefeuille

En 2017, NEST Fragrances réalise un chiffre d'affaires de 38,5 M\$ en hausse de +18,5%, tiré par les solides performances de l'ensemble de ses canaux de distribution. NEST Fragrances continue d'innover, avec le lancement de nouveaux produits dans le domaine des parfums d'ambiance pour la maison et des parfums fins. Acquis par Eurazeo Brands le 28 novembre 2017, Nest n'est pas consolidée avant 2018.

## **Eurazeo Développement (4 % de l'ANR au 31 décembre 2017)**

### ■ **Deux investissements stratégiques**

Le rapprochement avec Idinvest apporte des compétences fortes dans trois nouveaux métiers : capital innovation, dette privée et fonds dédiés, et permet à Eurazeo d'élargir sa gamme de services pour accompagner les PME. Eurazeo renforce ainsi son modèle associant les fonds du bilan à ceux d'investisseurs partenaires, français et internationaux. Idinvest gère près de 7 Mds€ d'actifs et bénéficie d'une forte croissance de ses encours sous gestion.

Le partenariat avec Rhône renforce mutuellement les réseaux d'Eurazeo et de Rhône ; il est aussi un investissement dans un des meilleurs gérants de fonds de private equity transatlantiques, dont l'ADN et les valeurs sont très proches de ceux d'Eurazeo. Il participe ainsi à une nouvelle dynamique créatrice de valeur pour les deux groupes et leurs parties prenantes.

### ■ **Levée de fonds**

La forte dynamique de levée de fonds enregistrée depuis 2015 s'est poursuivie en 2017 avec le succès **d'Eurazeo PME III** qui a atteint son montant maximum en moins de six mois. De nouveaux investisseurs institutionnels et des familles ont rejoint les investisseurs historiques qui ont largement renouvelé leur confiance, permettant d'atteindre 250 M€ de partenaires investisseurs sur les 658 M€ du fonds. Cette levée, plus importante que la précédente (156 M€ sur 520 M€ du fonds **Eurazeo PME II**), confirme la volonté d'investisseurs de renom d'accompagner Eurazeo PME dans le développement international de belles entreprises françaises.

L'ensemble des opérations menées en 2017 positionne Eurazeo comme le leader transatlantique du Private Equity.

### ■ **ANR d'Eurazeo Développement**

L'ANR d'Eurazeo Développement s'élève à 240 M€ au 31 décembre 2017, en augmentation de 98 M€ sur l'année. Il comprend (i) la valorisation de l'activité de gestion pour compte de tiers, sur la base des revenus générés, en croissance cette année du fait des levées de fonds d'Eurazeo Capital II et d'Eurazeo PME III, et (ii) de la valorisation des investissements dans Raise, Capzanine et IM Square, en intégrant les réinvestissements d'Eurazeo réalisés dans l'année dans Capzanine et Raise.

Proforma des acquisitions en cours d'Idinvest et Rhône, l'ANR d'Eurazeo Développement est de 713 M€, intégrant 230 M€ au titre de 70 % d'Idinvest et 243 M€ au titre de 30 % de Rhône, lesquels seront payés partiellement en trésorerie et partiellement en titres Eurazeo (pour un total de 2 000 000 actions Eurazeo à émettre).

## IV. RESULTATS FINANCIERS SOLIDES ET QUALITE DE LA STRUCTURE FINANCIERE

### A. Comptes consolidés :

<i>(En millions d'euros)</i>	2017	2016 PF
<b>Eurazeo Capital</b>	200,7	174,1
<b>Eurazeo Patrimoine</b>	67,9	62,1
<b>Eurazeo PME</b>	110,3	95,3
<b>EBIT Ajusté des sociétés en intégration globale</b>	<b>378,8</b>	<b>331,6</b>
Coût de l'endettement financier net	-163,1	-160,9
<b>EBIT Ajusté net du coût de financement</b>	<b>215,7</b>	<b>170,7</b>
<b>Résultat des sociétés mises en équivalence (*)</b>	<b>75,3</b>	<b>56,8</b>
Coût de l'endettement financier AccorHotels/Elis (LH19/LH27)	0,0	-10,1
<b>Résultat des équivalences net du coût de financement</b>	<b>75,2</b>	<b>46,7</b>
<b>Contribution des sociétés nette du coût de financement</b>	<b>290,9</b>	<b>217,4</b>
<b>Variation de valeur des immeubles de placement</b>	<b>-4,3</b>	<b>-0,9</b>
<b>Plus ou moins-values, net</b>	<b>575,2</b>	<b>831,6</b>
<b>Résultat du secteur holding</b>	<b>-52,5</b>	<b>-30,6</b>
<b>Amort. des contrats et autres actifs liés à l'affectation des écarts d'acquisition</b>	<b>-64,8</b>	<b>-61,0</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>-0,7</b>	<b>-34,1</b>
<b>Éléments non récurrents</b>	<b>-263,8</b>	<b>-334,0</b>
<b>Résultat consolidé</b>	<b>480,1</b>	<b>588,3</b>
<b>Résultat consolidé part du Groupe</b>	<b>440,6</b>	<b>525,0</b>
Part des Minoritaires	39,4	63,4

(\*) Hors éléments non récurrents

#### ■ **Chiffre d'affaires économique à périmètre Eurazeo constant en progression de près de +16 % en 2017**

Eurazeo enregistre en 2017 une croissance solide de son chiffre d'affaires économique à périmètre Eurazeo constant : +16,4% à 4 951 M€ avec un 4<sup>ème</sup> trimestre 2017 en hausse de +23,1% à 1 312 M€.

La progression annuelle se décompose en une hausse de +18,3% du chiffres d'affaires des sociétés par intégration globale à 3 478 M€ et +12,1% pour la quote-part Eurazeo du chiffre d'affaires des sociétés consolidées par mise en équivalence à 1 472 M€.

#### ■ **Forte progression de la contribution des sociétés, nette du coût de financement**

L'EBIT ajusté des participations en intégration globale progresse à périmètre Eurazeo constant de +14,2 % à 379 M€. La contribution des sociétés nette du coût de financement est de 291 M€, en augmentation de +33,8 %.



### ■ Plus-values de cession

Eurazeo enregistre un montant total de plus-values de cession avant impôts de 575 M€ à 100 % en 2017 qui provient pour 73 M€ de la cession de Colisée, pour 61 M€ d'Europcar (profit de dilution consécutif à l'augmentation de capital), pour 129 M€ d'Elis (profit de dilution consécutif à l'augmentation de capital) et pour 204 M€ de Moncler (cession de titres et progression du cours de bourse).

A noter qu'en 2016, les plus-values de cession s'élevaient à 831,6 M€ et provenaient i) des deux cessions partielles de titres Elis et Moncler et ii) de la vente de Foncia pour 230 M€.

### ■ Eléments non récurrents

Les éléments non récurrents s'élèvent à 263,8 M€ en 2017. Ils tiennent compte notamment de 33 M€ de frais de transactions relatifs aux investissements réalisés en 2017, 39 M€ de coûts liés aux opérations de croissance externe dans nos participations, de 29 M€ d'autres frais relatifs à notre activité d'investissement, 47 M€ de coûts de carve-out et de restructuration dans différentes sociétés du portefeuille, 21 M€ de coûts relatifs à l'allocation du goodwill et 27 M€ de dépréciation.

### ■ Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du groupe s'établit à 441 M€ en 2017, contre un résultat proforma de 525 M€ en 2016.

## B. Situation financière et trésorerie

La trésorerie d'Eurazeo s'élève à 379 M€ au 31 décembre 2017 comparée à 1 052 M€<sup>4</sup> au 31 décembre 2016

Les principales variations par rapport au 31 décembre 2016 proviennent :

- > Des investissements pour un montant total de 1 261 M€ ;
- > Des ré-investissements et du remboursement de la dette d'AccorHotels pour un montant total de près de 417 M€ ;
- > Des cessions totales ou partielles pour un montant total de 1 042 M€ ;
- > Des rachats d'actions Eurazeo pour un total de 105 M€, du paiement de dividendes pour 79 M€ et des dividendes perçus pour 57 M€.

Proforma de l'acquisition de 30% du capital de Rhône pour un paiement cash de 85 M€, 70 % du capital d'Idinvest pour 230 M€, de l'investissement dans C2S pour environ 100 M€ et la cession des titres Accor pour un impact net de 484 M€, la trésorerie s'élève à 448 M€.

Au 31 décembre 2017, le nombre d'actions composant le capital s'élève à 72,315,130 dont 737 378 en voie d'annulation.

## C. Assemblée générale du 25 avril 2018

### ■ Proposition de versement d'un dividende ordinaire

Lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 25 avril 2018, il sera proposé de distribuer un dividende ordinaire de 1,25 € par action, payable en numéraire. Le Conseil de Surveillance du 8 mars a par ailleurs décidé de procéder à une attribution gratuite d'une action nouvelle pour vingt actions détenues.

<sup>4</sup> Reclassement de différents éléments pour 32 M€ incluant la trésorerie gérée par Eurazeo pour le compte de minoritaires et le contrat de liquidité.

## V. EVENEMENTS POST-CLOTURE

- > En décembre 2017, Eurazeo Patrimoine a annoncé son entrée en discussions exclusives en vue de l'acquisition auprès de Bridgepoint du Groupe de cliniques privées C2S. Huitième opérateur de cliniques privées en France avec 11 établissements, C2S est l'un des leaders régionaux dans la grande région centre-est.
- > ContentSquare : Eurazeo, à travers Eurazeo Croissance, annonce une prise de participation minoritaire dans ContentSquare, leader de l'analyse des parcours client web et mobile en mode SaaS. Eurazeo Croissance participe à une levée de fonds de 42 M\$, réalisée aux côtés de Canaan et Highland Europe, ayant pour objectif la poursuite du développement de ContentSquare en Europe et aux Etats-Unis.
- > Réalisation des investissements dans Rhône et Idinvest attendus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018.
- > Eurazeo a cédé le 6 mars 2018, par l'intermédiaire de sa filiale Legendre Holding, la totalité de sa participation dans Accor SA (« Accor ») : 12 185 303 actions représentant 4,20% du capital d'Accor, au prix de 45,28 euros par action pour un montant total de 552 M€, dans le cadre d'un placement accéléré auprès d'investisseurs institutionnels (le « Placement »). A l'issue du Placement, Eurazeo ne détient plus aucune action Accor, directement ou indirectement. Le produit net de cette cession s'élève à environ 535 M€ pour Eurazeo, l'impact trésorerie net de fiscalité, frais et autres passifs liés à l'opération est de 484 M€. Eurazeo aura réalisé un multiple brut de 2,0 fois son investissement initial en mai 2008, en tenant compte de la cession d'Edenred en mars 2013.

## A propos d'Eurazeo

- > Eurazeo est une société d'investissement mondiale de premier plan, basée à Paris et Luxembourg, New York, Shanghai et Sao Paolo, avec environ 15 milliards d'euros d'actifs sous gestion. Sa mission est de détecter, accélérer et valoriser le potentiel de transformation des entreprises dans lesquelles elle investit. Eurazeo est présente sur différents segments du capital investissement via ses cinq pôles d'activité - Eurazeo Capital, Eurazeo Croissance, Eurazeo PME, Eurazeo Patrimoine, Eurazeo Brands. Son actionariat institutionnel et familial, sa structure financière solide sans endettement structurel et son horizon d'investissement flexible lui permettent d'accompagner les entreprises dans la durée. Actionnaire de long terme, Eurazeo apporte aux sociétés qu'elle accompagne sa profonde expérience sectorielle, un accès privilégié aux marchés mondiaux, ainsi qu'une approche de la création de valeur fondée sur la croissance.
- > Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.
- > ISIN: FR0000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA

<b>Calendrier financier d'Eurazeo</b>	25 avril 2018	Assemblée Générale des actionnaires
	3 mai 2018	Chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> trimestre 2018
	25 juillet 2018	Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2018
	8 novembre 2018	Chiffre d'affaires du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2018

### CONTACTS EURAZEO

**CAROLINE COHEN**  
Dir. Relations Investisseurs  
ccoehen@eurazeo.com  
Tel.: +33 (0)1 44 15 16 76

**SANDRA CADIOU**  
Dir. Communication  
acravero@eurazeo.com  
Tel: +33 (0)1 44 15 80 26

### CONTACT PRESSE

**HAVAS PARIS**  
**RENAUD LARGE**  
Mail : renaud.large@havas.com  
Tél : +33 (0)1 58 47 96 30

Pour plus d'informations, merci de consulter le site Internet du Groupe : [www.eurazeo.com](http://www.eurazeo.com)

Suivez-nous sur [Twitter](#), [LinkedIn](#), et [YouTube](#)

## ANNEXES

### ANNEXE 1 – CHIFFRE D'AFFAIRES ECONOMIQUE PUBLIE & RETRAITE

	9 mois			4ème trimestre 2017			Année 2017		
	2017	Variation		2017	Variation		2017	Variation	
		2016	2017/2016		2016	2017/2016		2016	2017/2016
	Périmètre	Périmètre	Périmètre	Périmètre	Périmètre	Périmètre	Périmètre	Périmètre	
	Eurazeo	Eurazeo	Eurazeo	Eurazeo	Eurazeo	Eurazeo	Eurazeo	Eurazeo	
	Constant	Constant	Constant	Constant	Constant	Constant	Constant	Constant	
<i>En millions d'euros</i>									
<b>Eurazeo Capital <sup>(1)</sup></b>	<b>1 394,1</b>	<b>1 162,7</b>	<b>+ 19,9%</b>	<b>569,8</b>	<b>436,4</b>	<b>+ 30,6%</b>	<b>1 963,8</b>	<b>1 599,1</b>	<b>+ 22,8%</b>
<b>Eurazeo PME <sup>(2)</sup></b>	<b>892,0</b>	<b>772,0</b>	<b>+ 15,6%</b>	<b>299,5</b>	<b>252,5</b>	<b>+ 18,6%</b>	<b>1 191,5</b>	<b>1 024,5</b>	<b>+ 16,3%</b>
<b>Eurazeo Patrimoine <sup>(3)</sup></b>	<b>219,0</b>	<b>216,2</b>	<b>+ 1,3%</b>	<b>59,7</b>	<b>57,5</b>	<b>+ 3,9%</b>	<b>278,8</b>	<b>273,7</b>	<b>+ 1,8%</b>
<b>Eurazeo holdings</b>	<b>40,1</b>	<b>40,5</b>	<b>- 1,0%</b>	<b>4,0</b>	<b>3,0</b>	<b>+ 31,8%</b>	<b>44,1</b>	<b>43,5</b>	<b>+ 1,2%</b>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>2 545,2</b>	<b>2 191,4</b>	<b>+ 16,1%</b>	<b>932,9</b>	<b>749,4</b>	<b>+ 24,5%</b>	<b>3 478,1</b>	<b>2 940,8</b>	<b>+ 18,3%</b>
<b>Eurazeo Capital proportionnel <sup>(4)</sup></b>	<b>1 075,4</b>	<b>978,6</b>	<b>+ 9,9%</b>	<b>373,6</b>	<b>314,3</b>	<b>+ 18,9%</b>	<b>1 449,0</b>	<b>1 292,9</b>	<b>+ 12,1%</b>
<b>Eurazeo Patrimoine proportionnel <sup>(5)</sup></b>	<b>17,9</b>	<b>17,9</b>	<b>+ 0,0%</b>	<b>5,6</b>	<b>2,5</b>	<b>+ 118,9%</b>	<b>23,5</b>	<b>20,4</b>	<b>+ 14,8%</b>
<b>Chiffre d'affaires proportionnel</b>	<b>1 093,3</b>	<b>996,5</b>	<b>+ 9,7%</b>	<b>379,2</b>	<b>316,8</b>	<b>+ 19,7%</b>	<b>1 472,5</b>	<b>1 313,4</b>	<b>+ 12,1%</b>
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>3 638,5</b>	<b>3 187,9</b>	<b>+ 14,1%</b>	<b>1 312,1</b>	<b>1 066,2</b>	<b>+ 23,1%</b>	<b>4 950,6</b>	<b>4 254,1</b>	<b>+ 16,4%</b>
Eurazeo Capital	2 469,4	2 141,3	+ 15,3%	943,4	750,7	+ 25,7%	3 412,8	2 892,0	+ 18,0%
Eurazeo PME	892,0	772,0	+ 15,6%	299,5	252,5	+ 18,6%	1 191,5	1 024,5	+ 16,3%
Eurazeo Patrimoine	236,9	234,1	+ 1,2%	65,3	60,0	+ 8,7%	302,2	294,2	+ 2,7%
Eurazeo holdings	40,1	40,5	- 1,0%	4,0	3,0	+ 31,8%	44,1	43,5	+ 1,2%

Le périmètre Eurazeo constant correspond aux données publiées 2016, retraitées des mouvements suivants : 1) Entrées de périmètre 2016 : LPCR (avril 2016), Sommet Education (juillet 2016), Novacap (juillet 2016), Grape Hospitality (juillet 2016), Orolia (juillet 2016), MK Direct (juillet 2016) ; 2) Entrées dans le périmètre 2017 : CPK (mai 2017), Trader Interactive (juillet 2017), Iberchem (juillet 2017), In'Tech Medical (juillet 2017), Smile (juillet 2017), AssurCopro (janvier 2017) ; 3) Sorties de périmètre 2017 : ANF Immobilier (septembre 2017), Colisée (mai 2017) ; 4) Déconsolidations : AccorHotels (déconsolidation octobre 2016), Moncler (déconsolidation octobre 2016) ; 5) Autre : Eurazeo Croissance n'apparaît plus dans le chiffre d'affaires économique car Reden Solar est désormais reclassé dans Eurazeo Patrimoine. Les autres sociétés d'Eurazeo Croissance ne sont pas consolidées.

Périmètre et change constants : la variation à périmètre et taux de change constants (pcc) retraités : les entrées et sorties de périmètre au niveau d'Eurazeo et des participations (build-up) ; les variations de devises des participations ; les variations du taux de détention d'Eurazeo au capital des sociétés du portefeuille.

## ANNEXE 2 – PARTICIPATIONS COTEES D'EURAZEO

	% détention	Nb titres	Cours (€)	ANR au 31 déc. 2017 (M€)
<b>Eurazeo Capital Coté</b>				
AccorHotels	3,62%	10 510 003	42,36	445,2
Dette nette Accor				28,0
Accor net				473,2
Europcar	30,40%	48 960 506	10,22	500,4
Elis	5,71%	12 525 382	22,18	277,8
Moncler	4,79%	12 199 628	24,69	301,2

### ANNEXE 3 – CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITDA CONSOLIDE ET ECONOMIQUE PAR POLE D'INVESTISSEMENT

En millions d'euros	Eurazeo Capital			Eurazeo PME			Eurazeo Patrimoine			Autres			TOTAL EURAZEO		
	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation
			2017/2016			2017/2016			2017/2016			2017/2016			2017/2016
	Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo Constant		Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo Constant		Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo Constant		Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo Constant		Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo Constant	
Chiffre d'affaires consolidé	1 963,8	1 599,1	+ 22,8%	1 191,5	1 024,5	+ 16,3%	278,8	273,7	+ 1,8%	44,1	43,5	+ 1,2%	3 478,1	2 940,8	+ 18,3%
EBITDA consolidé	285,4	243,2	+ 17,3%	151,1	130,1	+ 16,2%	86,9	82,0	+ 5,9%	-	-		523,4	455,3	+ 14,9%
Chiffre d'affaires proportionnel	1 449,0	1 292,9	+ 12,1%	-	-		23,5	20,4	+ 14,8%	-	-		1 472,5	1 313,4	+ 12,1%
EBITDA proportionnel	187,7	170,7	+ 9,9%	-	-		16,0	14,3	+ 11,8%	-	-		203,7	185,1	+ 10,1%
Chiffre d'affaires économique	3 412,8	2 892,0	+ 18,0%	1 191,5	1 024,5	+ 16,3%	302,2	294,2	+ 2,7%	44,1	43,5	+ 1,2%	4 950,6	4 254,1	+ 16,4%
EBITDA économique	473,1	413,9	+ 14,3%	151,1	130,1	+ 16,2%	102,9	96,4	+ 6,8%	-	-		727,1	640,4	+ 13,5%

### ANNEXE 4 - BILAN CONSOLIDE

En millions d'euros	31/12/2017 net	31/12/2016 net
Ecarts d'acquisition	3 255,6	1 461,7
Immobilisations incorporelles	1 467,0	1 232,5
Participations associées et actifs financiers	2 882,9	2 745,1
Autres actifs non courants	1 576,1	2 423,0
<b>Actifs non courants</b>	<b>9 181,6</b>	<b>7 862,3</b>
Stocks et créances	1 417,9	935,9
Actifs de trésorerie	908,1	1 580,3
<b>Actifs courants</b>	<b>2 326,0</b>	<b>2 516,1</b>
Actifs destinés à être cédés	1,0	1,8
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>11 508,6</b>	<b>10 380,3</b>

En millions d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Capitaux propres - Part du Groupe	4 722,1	4 487,0
Intérêts minoritaires	756,6	748,7
<b>Total capitaux propres</b>	<b>5 478,7</b>	<b>5 235,7</b>
Dettes financières long terme	3 216,8	2 800,4
Autres passifs non courants	1 041,3	900,5
<b>Passifs non courants</b>	<b>4 258,1</b>	<b>3 700,9</b>
Dettes financières courte terme	142,5	280,7
Autres passifs courants	1 628,7	1 162,4
<b>Passifs courants</b>	<b>1 771,3</b>	<b>1 443,1</b>
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	0,5	0,6
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>11 508,6</b>	<b>10 380,3</b>



## ANNEXE 5 - DETTES FINANCIERES IFRS ET IFRS AJUSTEES

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2017	Holding	Eurazeo Capital	Eurazeo PME	Eurazeo Patrimoine
Dettes financières	3 359,3	70,5	2 032,1	752,2	504,5
Actifs de trésorerie	-908,1	-401,2	-317,3	-112,0	-77,7
<b>Dette nette IFRS</b>	<b>2 451,1</b>	<b>-330,7</b>	<b>1 714,8</b>	<b>640,2</b>	<b>426,8</b>