

PARIS, LE 10 MAI 2011

Information financière du 1^{er} trimestre 2011

- **CHIFFRE D’AFFAIRES DU 1^{er} TRIMESTRE 2011 : 867 M€, +5,9 % A DONNEES PUBLIEES RETRAITEES DE LA CESSION DE B&B HOTELS**
 - ANF Immobilier et APCOA ont été les deux principaux contributeurs à la croissance de l’activité
 - Chiffre d’affaires : +2,0 % à périmètre et taux de change constants
- **ANR AU 31 MARS 2011 : 75,8 € PAR ACTION CONTRE 74,8 € AU 31 DECEMBRE 2010¹**
- **UNE TRESORERIE DE 782 M€ AU 31 MARS 2011 : DES RESSOURCES SIGNIFICATIVES POUR DE NOUVELLES ACQUISITIONS**
- **EURAZEO A ANNONCE LE 26 AVRIL DERNIER LA SIGNATURE D’UN ACCORD DEFINITIF EN VUE DE L’ACQUISITION DE LA SOCIETE COTEE OFI PRIVATE EQUITY, spécialisée dans l’investissement majoritaire dans les PME**

En millions d’euros	2011 publié	2010 publié retraité*	Variation publiée retraitée*	2010 à périmètre et taux constants**	Variation à périmètre et taux constants**
Chiffre d’affaires consolidé					
1^{er} trimestre	866,8	818,3	+5,9%	849,4	+2,0%

* +5,9 % hors prise en compte de B&B Hotels au 1^{er} trimestre 2010 (déconsolidée au 1^{er} juillet 2010) et +0,4 % à données publiées avec prise en compte de B&B Hotels au 1^{er} trimestre 2010

** Intègre les chiffres d’affaires des acquisitions réalisées par les sociétés du Groupe du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010 et à taux de change constants.

Le 1^{er} trimestre de l’année n’est pas très significatif du niveau d’activité compte-tenu de la saisonnalité, en particulier pour Europcar.

¹ Les investissements non cotés étant maintenus à leur valeur du 31/12/2010.



Les performances des sociétés Accor, Edenred et Rexel, consolidées par mise en équivalence, ne sont pas commentées ici, Accor et Edenred ayant d'ores et déjà publié leur communiqué relatif à l'information sur le 1^{er} trimestre 2011 respectivement les 20 et 18 avril, et Rexel publiant le sien le 12 mai.

I- PERFORMANCE DES SOCIÉTÉS DU GROUPE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2011

Le chiffre d'affaires consolidé de l'activité **Industrie et Services** au 1^{er} trimestre 2011 ressort à 845,2 millions d'euros. Il progresse de 4,6 % à données publiées retraitées* et de 1,6 % à données comparables.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Immobilier** progresse de 108,5 % au 1^{er} trimestre 2011, à 18,4 millions d'euros, sous l'effet de la prise en compte des loyers de B&B Hotels reçus, alors que ces revenus, considérés comme des revenus intra-groupe, étaient retraités au 1^{er} trimestre 2010, et de la poursuite de la progression soutenue des loyers. Retraité des cessions d'immeubles réalisées et après intégration des livraisons de projets de restructuration sur le patrimoine de centre-ville, ANF Immobilier affiche une progression de 15,1 % à périmètre constant.

Evolution du chiffre d'affaires

	1 ^{er} trimestre				
	2011 publié	2010 publié retraité*	Variation publiée retraitée**	2010 à périmètre et taux constants**	Variation à périmètre et taux constants**
Holding	3,2	1,6	+98,0%	1,6	+98,0%
Eurazeo	3,0	1,4	+110,4%	1,4	+110,4%
Autres	0,2	0,2	+7,1%	0,2	+7,1%
Immobilier	18,4	8,8	+108,5%	16,0	+15,1%
ANF Immobilier	18,4	8,8	+108,5 %	16,0	+15,1%
Autres (EREL)	-	-	-	-	-
Industrie & Services	845,2	807,8	+4,6%	831,8	+1,6%
APCOA	174,8	159,2	+9,8%	162,9	+7,3%
Elis	268,0	250,0	+7,2%	263,4	+1,7%
Europcar	402,4	398,6	+1,0%	405,4	-0,7%
Autres	-	0,1	N/A	0,1	N/A
Total	866,8	818,3	+5,9%	849,4	+2,0%

* +5,9 % hors prise en compte de B&B Hotels au 1^{er} trimestre 2010 (déconsolidée au 1^{er} juillet 2010) et +0,4 % à données publiées avec prise en compte de B&B Hotels au 1^{er} trimestre 2010

** Intègre les chiffres d'affaires des acquisitions réalisées par les sociétés du Groupe du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010 et à taux de change constants.



APCOA

Une croissance solide du chiffre d'affaires

APCOA a réalisé au 1^{er} trimestre 2011 un chiffre d'affaires de 174,8 millions d'euros, en hausse de 9,8 % à données publiées et de +7,3 % à données comparables. Cette bonne performance du chiffre d'affaires s'explique par la croissance du segment Aéroports par rapport au 1^{er} trimestre 2010, ainsi que par une amélioration dans la plupart des pays sur les parkings de centre ville.

Par géographie, les 4 principaux pays contributeurs au chiffre d'affaires (Allemagne, Norvège, Royaume-Uni et Italie) affichent des croissances à données comparables entre 5 % et 10 %, témoignant de la solidité de la reprise économique dans les principales zones géographiques du Groupe.

Cette accélération de la croissance, conjuguée à la renégociation des contrats déficitaires au Royaume-Uni, qui s'est poursuivie au 1^{er} trimestre 2011, se traduit par une nette amélioration de la marge opérationnelle.

Elis

Amélioration de l'activité

La contribution d'Elis au chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2011 d'Eurazeo ressort à 268,0 millions d'euros, en hausse de 7,2 % en publié et de +1,7 % à données comparables.

En France, l'activité location-entretien est en croissance sur le 1^{er} trimestre 2011 (+3,0 % à données publiées et +2,0 % à données comparables) avec la poursuite de la hausse du chiffre d'affaires en Hôtellerie - Restauration (+2,8 % à données comparables), une inversion de tendance sur le marché Industrie, Commerce et Services avec une augmentation de 2,5 % sur ce trimestre (+2,0 % à données comparables), et une croissance de 2,5 % à données comparables sur le marché de la Santé.

A l'international, la croissance est de 35,7 % (+2,2 % à données comparables). L'ensemble des pays contribue à cette croissance avec des progressions solides en Allemagne et en Italie. Malgré un contexte économique particulièrement difficile, les filiales espagnoles et portugaises ont poursuivi leur croissance.

Europcar

Chiffre d'affaires quasiment stable : nouvelle augmentation du revenu par jour de location – réduction volontaire des volumes dans les segments les moins contributifs

Le chiffre d'affaires consolidé d'Europcar du 1^{er} trimestre 2011 s'élève à 402,4 millions d'euros, en hausse de 1,0 % à données publiées et en légère baisse de 0,7 % à données comparables par rapport au 1^{er} trimestre 2010. Ce trimestre, peu significatif pour l'industrie de la location de véhicules courte durée, enregistre toujours le niveau d'activité le plus faible de l'année.

L'amélioration continue du revenu moyen par jour de location (+3,2 % à taux de change constants), pour le onzième trimestre consécutif, a presque entièrement compensé la diminution des volumes. Celle-ci est consécutive, pour l'essentiel, à la réduction volontaire de l'activité dans les segments les moins contributifs. Ce 1^{er} trimestre a également été pénalisé, mais dans une moindre mesure, par les catastrophes naturelles en Australie et Nouvelle Zélande en début d'année, et par la faiblesse persistante de l'économie espagnole. L'activité du Groupe a en revanche pleinement profité de la vigueur de l'économie allemande et de ses fortes positions sur ce marché, ainsi qu'en Italie et en Belgique. Le taux d'utilisation de la flotte est resté élevé à 70,9 %.



Face au risque de retard dans les livraisons de véhicules consécutif au tremblement de terre au Japon, Europcar a pris des mesures préventives de régulation de sa flotte en étroite coopération avec les constructeurs. A ce jour, la Société pense pouvoir disposer des véhicules nécessaires à son activité pour les mois à venir.

Le 6 avril, Europcar a lancé le service car2go à Hambourg, en collaboration avec Daimler. 200 Smart ont été mises en service, équipées de la technologie embarquée exclusive car2go qui offre aux abonnés un service de location à la minute, sans réservation ni contrainte. L'accueil par la population d'Hambourg est très positif et l'activité des premières semaines globalement conforme aux attentes, ce qui confirme la pertinence de ce nouveau service de mobilité urbaine.

ANF Immobilier

Nouvelle hausse du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'ANF Immobilier au 1^{er} trimestre 2011 s'élève à 18,4 millions d'euros contre 16,9 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2010, en hausse de 15 % à périmètre constant. Les loyers du patrimoine de centre-ville ont progressé de 29 % à périmètre constant. La hausse des loyers de B&B de 1 % est due à l'indexation.

Pour le patrimoine de centre-ville, les renégociations de baux commerciaux, tant à Lyon qu'à Marseille, ont permis une forte progression des loyers à périmètre constant – les loyers de commerces progressent de 31 % à Lyon et de 26 % à Marseille à périmètre constant.

Grâce à la poursuite de la livraison du projet Mansarde à Lyon et à la location complète du projet de logements étudiants à Marseille (Ilot 17), les loyers en habitations progressent de 18 % à périmètre constant. Le programme de bureaux de 13 000 m² occupés par la Ville de Marseille (Fauchier), livré au 4^e trimestre 2010, générera en 2011 un loyer supplémentaire de 2,2 millions d'euros.

Pour 2011, ANF Immobilier confirme son objectif de forte croissance des loyers de centre-ville de 15 % à périmètre constant. Les loyers de la Société s'établiront à plus de 73 millions d'euros, soit une progression de 8 % à périmètre constant.

II- TRESORERIE

<i>En millions d'euros</i>	Au 31 mars 2011*	Au 31 décembre 2010
Trésorerie immédiatement disponible	758,8	880,4
Intérêts courus sur les obligations échangeables en actions Danone	-35,4	-24,6
Divers actifs – passifs	58,4	53,2
Trésorerie	781,9	909,0
Dettes non affectées	-110,3	-110,3
Trésorerie nette	671,6	798,7

* Données non auditées.



La trésorerie ressort à 782 millions d'euros au 31 mars 2011 contre 909 millions d'euros au 31 décembre 2010. Le principal événement intervenu depuis le 31 décembre 2010 est le remboursement anticipé de la dette d'Immobilière Bingen d'un montant de 103 millions d'euros.

La Société dispose toujours par ailleurs d'une ligne de crédit syndiqué non tirée de 1 milliard d'euros et d'engagements disponibles à hauteur de 110 millions d'euros sur Eurazeo Partners.

III- ACTIF NET REEVALUE

Sur la base de la seule mise à jour des titres cotés, de la trésorerie et des autres actifs / passifs, **l'Actif Net Réévalué d'Eurazeo au 31 mars 2011 s'établit à 75,8 euros par action**. Il ressortait à 74,8 euros par action au 31 décembre 2010. En prenant ANF Immobilier à sa quote-part d'actif net réévalué et non à son cours de bourse, l'ANR au 31 mars 2011 serait de 76,8 euros par action contre 76,5 euros par action au 31 décembre 2010.

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 et a été maintenue à la valeur du 31 décembre 2010. Pour les investissements cotés, la valeur retenue est la moyenne sur 20 jours des cours pondérés des volumes. Les actifs cotés, la trésorerie nette et l'autocontrôle ont été mis à jour au 31 mars 2011.

* * *

Conférence téléphonique

Eurazeo tient aujourd'hui une conférence téléphonique à 10h30 (heure française) au cours de laquelle sera commentée cette annonce. Toute personne intéressée peut y accéder en composant le +33 (0)1 70 77 09 36. L'enregistrement de la conférence sera disponible dès 14 h (heure française) au +33 (0)1 72 00 15 01 (référence 273205#).

A propos d'Eurazeo

Eurazeo est une des premières sociétés d'investissement cotées en Europe, avec plus de 4 milliards d'euros d'actifs diversifiés. Sa raison d'être est de détecter, accélérer et valoriser le potentiel de transformation des entreprises dans lesquelles elle investit. Son actionariat solide à base familiale, son absence d'endettement et son horizon d'investissement flexible lui permettent d'accompagner les entreprises dans la durée. Elle est l'actionnaire majoritaire ou de référence d'Accor, ANF Immobilier, APCOA, Edenred, Elis, Europcar, Fraikin et Rexel, et détient des participations dans Banca Leonardo, Fonroche et Intercos.

Eurazeo est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris.

ISIN : FR0000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA



Calendrier financier d'Eurazeo

- 18 mai 2011 : Assemblée Générale des actionnaires
- 31 août 2011 : Chiffre d'affaires et résultats du 1^{er} semestre 2011
- 10 novembre 2011 : Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2011

Contact Relations Investisseurs :	Contact presse :
Carole Imbert - cimbert@eurazeo.com Tel : +33 (0)1 44 15 16 76 Sandra Cadiou - scadiou@eurazeo.com Tel : +33 (0)1 44 15 80 26	Eurazeo - Image 7 : Grégoire Lucas - glucas@image7.fr Tel : +33 (0)1 53 70 74 94 Claire Doligez – cdoligez@image7.fr Tel : + 33 (0)1 53 70 74 48

Pour plus d'informations, merci de consulter le site Internet du Groupe : www.eurazeo.com



ANNEXES

Annexe 1 - Actif net réévalué au 31 mars 2011 (non audité)

	% dét.	Nb titres	Cours (€)	ANR au 31 mars 2011 (en M€)	Avec ANF à son ANR ANF @ 39,0 €
Investissements non cotés				1 464,3	
Investissements cotés				1 571,6	
Rexel	21,69%	56 512 714	17,11	967,0	
LT (Ipsos)	24,98%		33,98	58,3	
Accor	8,86%	20 101 821	31,71	637,5	
Edenred	8,90%	20 101 821	20,09	403,8	
Dette nette Accor/Edenred				-494,9	
Accor/Edenred net* (1)		20 101 821		546,3	
Immobilier				655,0	728,9
ANF Immobilier	59,04%	16 208 515	34,44	558,2	632,1
Colyzeo et Colyzeo 2 (1)				96,8	
Autres Titres cotés					
Danone (nantis OEA)	2,54%	16 433 370	42,60	700,0	
Dette Danone (OEA)				-700,0	
Danone net					
Autres Titres				23,1	
Eurazeo Partners				8,4	
Autres (SFGI, ...)				14,7	
Trésorerie				781,9	
Dette non affectée				-110,3	
Impôts sur les plus-values latentes et actifs d'impôt				-79,4	-94,0
Autocontrôle	3,22%	1 865 245		88,1	
Valeur totale des actifs après IS				4 394,3	4 453,7
ANR par action				75,8	76,8
Nombre d'actions				58 005 351	58 005 351

* Net des dettes affectées

(1) Les titres Accor détenus indirectement au travers des fonds Colyzeo sont classés sur la ligne relative à ces fonds

Méthodologie de valorisation

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, Accuracy, conformément à la lettre de mission signée. Cette revue conforte les valeurs retenues et constate que la méthodologie d'évaluation est conforme aux recommandations de l'IPEV.