

PARIS, LE 10 MAI 2012

Information financière du 1^{er} trimestre 2012

- **DYNAMISME DES SOCIÉTÉS DU GROUPE DANS LA CONTINUITÉ DE L'EXERCICE 2011**
 - Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2012 : **988,2 M€**, +14,0 % à données publiées et +2,4 % à données publiées retraitées des acquisitions d'Eurazeo PME et de 3S Photonics
 - Chiffre d'affaires économique¹ : **1 957,4 M€**, en hausse de 4,3 % à données publiées retraitées, reflet des solides performances enregistrées par les sociétés mises en équivalence
- **CROISSANCE DE L'ANR : 58,2 € PAR ACTION AU 31 MARS 2012 CONTRE 51,3 € AU 31 DECEMBRE 2011², +13,5 %**
- **CESSION PARTIELLE DE TITRES REXEL** par Ray Investment le 1^{er} mars dernier : **140 M€** de quote-part de produit de cession pour Eurazeo et multiple de **2 fois** l'investissement initial
- **SUCCES DES OPERATIONS DE REFINANCEMENT D'EUROPCAR**
 - Nouvelles échéances de dette Corporate : 2017 et 2018
 - Endettement Corporate net réduit à 508,5 M€ avec un niveau de levier inférieur à 3,9x le Corporate EBITDA³
 - Réduction globale des frais financiers de 34 M€⁽³⁾
- **TRESORERIE DE PRES DE 100 M€ AU 31 MARS 2012** proforma de l'investissement complémentaire de 110 M€ dans Europcar

En millions d'euros	2012	2011	Variation	2011	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	publié	publié	publiée	publié retraité*	publié retraité*
1 ^{er} trimestre	988,2	866,8	+14,0%	964,6	+2,4%

* Intègre les chiffres d'affaires 2011 d'Eurazeo PME et de 3S Photonics.

¹ Chiffre d'affaires consolidé + part proportionnelle du chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence à hauteur de leur % de détention.

² Les investissements non cotés étant maintenus à leur valeur du 31/12/2011 conformément à la méthodologie appliquée par Eurazeo.

³ En proforma comme si l'ensemble des opérations de refinancement réalisées entre fin 2011 et aujourd'hui avaient eu lieu au 1^{er} janvier 2011.



I- PERFORMANCE DES SOCIÉTÉS DU GROUPE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2012

Evolution du chiffre d'affaires

	Q1					% intégration
	2012	2011 publié	Variation	Variation		
			2012/2011 publié	2011 Retraité*	2012/2011 Retraité*	
Holding	6,9	3,2	NS	3,2	NS	
Eurazeo	2,3	3,0	-22,3%	3,0	-22,3%	100,00%
Autres	4,6	0,2	NS	0,2	NS	100,00%
Immobilier	19,4	18,4	5,4%	18,4	5,4%	
ANF Immobilier	19,4	18,4	5,4%	18,4	5,4%	100,00%
Industrie - Services	961,9	845,2	13,8%	943,0	2,0%	
APCOA	172,7	174,8	-1,2%	174,8	-1,2%	100,00%
ELIS	280,5	268,0	4,7%	268,0	4,7%	100,00%
Europcar	393,6	402,4	-2,2%	402,4	-2,2%	100,00%
Eurazeo PME	105,3	-	N/A	84,3	24,9%	100,00%
3SP Group**	9,7	-	N/A	13,5	-27,7%	100,00%
Chiffre d'affaires consolidé	988,2	866,8	14,0%	964,6	2,4%	
Accor	139,2	137,4	1,3%	137,4	1,3%	10,15%
Edenred	26,3	25,5	3,4%	25,5	3,4%	10,21%
Foncia	55,0	-	N/A	56,0	-1,9%	40,06%
Fonroche	4,3	7,1	-39,5%	7,1	N/A	32,00%
Fraikin	26,2	26,4	-0,5%	26,4	-0,5%	15,65%
Intercos	27,9	23,5	18,5%	23,5	18,5%	39,63%
Moncler	74,0	-	N/A	63,1	17,2%	45,00%
Rexel	616,4	573,9	7,4%	573,9	7,4%	19,10%
Chiffre d'affaires proportionnel des sociétés mises en équivalence	969,3	793,8	22,1%	913,0	6,2%	
Total chiffre d'affaires économique	1 957,4	1 660,6	17,9%	1 877,6	4,3%	

* Intègre les chiffres d'affaires 2011 d'Eurazeo PME et de 3S Photonics.

** Ex-3S Photonics

Le chiffre d'affaires du groupe Eurazeo s'établit à 988,2 millions d'euros à fin mars 2012, en hausse de 14,0 % à données publiées et de 2,4% à données publiées retraitées des acquisitions d'Eurazeo PME et de 3S Photonics.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Holding** se monte à 6,9 millions d'euros. Il inclut notamment l'encaissement d'intérêts provenant de la holding d'acquisition de Foncia pour 4,4 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Immobilier** s'élève à 19,4 millions d'euros (+5,4% à données publiées), reflétant la poursuite de la progression soutenue des loyers d'ANF Immobilier.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Industrie et Services** au 1^{er} trimestre 2012 ressort à 961,9 millions d'euros. Il progresse de 13,8 % à données publiées et de 2,0 % si l'on intègre sur le 1^{er} trimestre 2011 les chiffres d'affaires réalisés par Eurazeo PME et 3S Photonics.

Le chiffre d'affaires proportionnel des sociétés mises en équivalence progresse de 6,2 %, tiré notamment par Rexel, Moncler et Intercos.



ANF Immobilier

Poursuite de la croissance

Le chiffre d'affaires d'ANF Immobilier au 1^{er} trimestre 2012 s'élève à 19,4 millions d'euros contre 18,4 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2011, en hausse de 8 % à périmètre constant. Les loyers du patrimoine de centre-ville ont progressé de 12 % à périmètre constant. La hausse des loyers de B&B Hotels de 3% est due à l'indexation.

Pour 2012, ANF Immobilier confirme son objectif de forte croissance des loyers de centre-ville de 8% à périmètre constant. L'ensemble des loyers de la Société devrait atteindre, à structure d'actifs constante, plus de 78 millions d'euros, soit une progression de 6 % à périmètre constant.

Au cours du 1^{er} trimestre 2012, ANF Immobilier a saisi l'opportunité de s'associer avec le groupe Eiffage afin d'acquérir le siège social de la Société Nationale Corse Méditerranée (SNCM), à Marseille. Le montant de l'investissement est de 19 millions d'euros, dont la moitié correspondant à la quote-part d'ANF Immobilier. Une réflexion sur le redéveloppement de ce site est en cours.

APCOA

Croissance de l'activité et poursuite de la rationalisation du portefeuille de contrats

APCOA a réalisé au 1^{er} trimestre 2012 un chiffre d'affaires de 172,7 millions d'euros, en léger recul de 1,2 % à données publiées. Cette baisse est liée à la renégociation de certains contrats déficitaires au Royaume-Uni au cours de l'année 2011 ainsi qu'à la transformation récente du contrat de l'aéroport de Düsseldorf en contrat de management. Si l'on exclut ces éléments, le groupe affiche une progression solide de son chiffre d'affaires de plus de 3 % par rapport au 1^{er} trimestre 2011.

Hors cet impact des contrats au Royaume-Uni et en Allemagne, les principaux pays d'APCOA ont affiché une croissance solide de leur chiffre d'affaires sur les 3 premiers mois de 2012, en ligne avec les tendances de la fin de l'année 2011. L'Italie est le seul pays important qui a constaté une diminution de son chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre, principalement en raison de la baisse du trafic à l'aéroport de Malpensa. Depuis lors, ce contrat a été renégocié avec succès et transformé en contrat de management.

Par ailleurs, l'EBITDA est en progression significative, bénéficiant notamment du plein effet des renégociations de contrats effectuées en 2011.

Elis

Poursuite de la croissance portée par la France

Elis continue d'enregistrer une croissance solide avec un chiffre d'affaires de 280,5 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2012, en hausse de 4,7 % en publié et de +2,7 % à données comparables.

En France, l'activité location-entretien est en croissance de 3,5 % sur le 1^{er} trimestre 2012. Les activités Hôtellerie Restauration et Santé continuent d'afficher une belle progression de leur chiffre d'affaires (respectivement + 6,4% et + 6,7%), quant à l'activité Industrie, Commerce et Services, elle enregistre une croissance de +1,3%.

A l'international, la progression est de 10,2 % (-0,5 % à données comparables), reflétant une situation contrastée avec une croissance forte en Allemagne et en Italie et une décroissance dans les deux pays de la péninsule ibérique, où l'environnement économique reste particulièrement défavorable.

Europcar

Bonne gestion opérationnelle et succès des opérations de refinancement

Le chiffre d'affaires d'Europcar du 1^{er} trimestre 2012 s'élève à 393,6 millions d'euros, en baisse de 2,2 %, reflétant à la fois la sortie de contrats à faible contribution et un contexte de marché peu porteur, en particulier en Europe du Sud. Sur cette zone, il est à noter que les premiers résultats positifs de la mise en place d'une offre "Value For Money", sans service additionnel mais à prix plus attractifs, se sont fait sentir.

Par ailleurs, Europcar continue d'améliorer son taux d'utilisation de +0,8 pts par rapport à la même période l'an passé et poursuit ses programmes de réduction de coûts, permettant de stabiliser son résultat opérationnel sur le trimestre.



Enfin, Europcar a revu un certain nombre de lignes de financement pour optimiser son bilan :

- Notation "A" par Standard & Poor's de la ligne de titrisation finançant une partie de sa flotte de véhicules (Senior Asset Revolving Facility);
- Avenant à la documentation du crédit revolving (Senior Revolving Credit Facility) permettant d'en étendre la maturité;
- Engagements sur l'extension de la maturité des financements de véhicules au Royaume-Uni ;
- Aménagement de la principale ligne de couverture de taux
- Placement d'une nouvelle tranche obligataire de 324 millions d'euros le 4 mai 2012, dont la mise à disposition définitive des fonds devrait intervenir le 14 mai 2012, pour refinancer la ligne de 425 millions d'euros à échéance 2013

Les prochaines échéances de dette Corporate sont désormais 2017 et 2018. Au total et à l'issue de ces opérations, les frais financiers baissent de 34 millions d'euros⁴ en année pleine et l'endettement Corporate a été réduit à un niveau de levier inférieur à 3,9x le Corporate EBITDA ajusté proforma.

L'ensemble de ces opérations assure à Europcar les moyens de son développement à moyen terme, et permet l'accélération du plan de marche de la nouvelle équipe de direction dont Roland Keppler a pris la tête en février 2012.

Eurazeo PME

Croissance du chiffre d'affaires de 24,9 % sur le trimestre liée aux opérations de croissance externe à l'international, croissance de 5,2 % à périmètre comparable

Les participations d'Eurazeo PME ont eu une activité d'investissement soutenue avec les acquisitions, en janvier 2012, d'AGS, fournisseur majeur de solutions d'étanchéité sur le marché canadien, par FDS Group et du groupe Fantastic Sams (réseau de 1 200 salons en franchise aux Etats Unis) par Dessange International. Ces deux acquisitions représentent un chiffre d'affaires annuel de 66 M€ pour Eurazeo PME.

Le chiffre d'affaires consolidé d'Eurazeo PME au 1^{er} trimestre 2012 s'établit à 105,3 M€, contre 84,3 M€ au 1^{er} trimestre 2011, soit une progression de + 24,9 % en données publiées. Cette augmentation est essentiellement liée à la croissance de FDS Group, Dessange, Léon de Bruxelles et Gault et Frémont.

FDS Group : le chiffre d'affaires sur le 1^{er} trimestre est en hausse de 74 % en publié, principalement en raison des acquisitions d'AGS Canada et de Sealex (Royaume-Uni) mais la croissance est également tirée par une forte activité sur les programmes de maintenance et la poursuite du développement dans les pays émergents. A périmètre comparable, la progression est de 12 %.

Dessange International : le chiffre d'affaires sur le 1^{er} trimestre est en hausse de 14% principalement en raison de l'acquisition, en janvier dernier, du groupe Fantastic Sams aux Etats-Unis. A périmètre constant, la croissance est de 6,2%.

Léon de Bruxelles : l'activité du 1^{er} trimestre est en augmentation de 4,2 %, croissance réalisée grâce à l'ouverture de 7 nouveaux restaurants sur les 12 derniers mois.

Gault et Frémont : le chiffre d'affaires sur le 1^{er} trimestre est en hausse de 30% en publié, essentiellement sous l'effet des deux opérations de croissance externe réalisées depuis un an et d'une croissance à périmètre constant sur le trimestre de 9,6 %.

3SP Group (3S Photonics)

Bonnes perspectives malgré l'impact temporaire des inondations en Thaïlande

Le chiffre d'affaires de 3SP Group s'élève à 9,7 millions d'euros pour le 1^{er} trimestre 2012, en baisse de 27,7% par rapport au 1^{er} trimestre 2011. Ce recul s'explique par les inondations survenues en Thaïlande début novembre 2011 qui ont temporairement affecté la capacité de production de la société. Des mesures ont été prises pour relancer la production avec notamment la relocalisation d'une partie des capacités de production en France par la création d'une nouvelle ligne à Nozay, près de Paris, et le redémarrage de la ligne de Bangkok. La société devrait ainsi retrouver le plein usage de ses capacités de production au cours du 2nd semestre 2012. De plus, la progression continue du carnet de commandes devrait assurer à la société de respecter, voire de dépasser, le plan d'affaires défini au moment de l'acquisition.

Par ailleurs, l'intégration de Manlight, fabricant d'amplificateurs et de lasers à fibres optiques, a été réalisée avec succès et la société bénéficie déjà de fortes synergies commerciales qui lui permettent d'accélérer sensiblement sa croissance dès cette année.

⁴ En proforma comme si l'ensemble des opérations de refinancement réalisées entre fin 2011 et aujourd'hui avaient eu lieu au 1er janvier 2011.



II- PERFORMANCE DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2012

Accor

Bonne croissance du chiffre d'affaires trimestriel

Accor réalise un chiffre d'affaires de 1 371 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2012, en hausse de 4,5% à données comparables et de 1,2 % à données publiées. Cette progression est principalement liée à deux éléments : une bonne croissance des prix sur tous les segments de clientèle, et l'augmentation des revenus du management et de la franchise. Accor enregistre sur ce 1^{er} trimestre un niveau record en termes de développement avec l'ouverture de 7 720 chambres.

Le chiffre d'affaires de l'Hôtellerie Haut et Milieu de gamme s'inscrit en hausse de 1,4 % à données publiées et de 3,6 % à données comparables. Le chiffre d'affaires de l'Hôtellerie Economique hors Etats-Unis progresse de 6,1 % à données publiées et 5,4% à données comparables. Ces solides performances sur ces deux segments sont principalement liées à l'augmentation significative des redevances de management et franchise (respectivement +21,4 % et 26,3 %). L'Hôtellerie Economique aux Etats-Unis réalise une excellente performance avec une progression de son chiffre d'affaires de 6,8% à périmètre et changes constants (+6,5% en données publiées) sur le trimestre, portée à la fois par l'amélioration des taux d'occupation et des prix.

La croissance du chiffre d'affaires de la France a été, à données comparables, de +1,4% sur le segment Haut et Milieu de gamme, et de +2,1 % sur le segment Economique. Avec des volumes pénalisés par des comparables élevés au 1^{er} trimestre 2011, celle-ci a été portée par les prix sur l'ensemble des segments. L'activité des pays émergents reste très dynamique tant sur l'hôtellerie Haut et Milieu de gamme (+8,3% en Asie-Pacifique et +13,5 % en Amérique Latine) que sur l'hôtellerie économique (+13,3 % en Asie-Pacifique et +17,1 % en Amérique Latine).

Edenred

Croissance soutenue du volume d'émission et du chiffre d'affaires

Le volume d'émission du 1^{er} trimestre 2012 s'établit à 3,9 milliards d'euros, en hausse de 10,4 % en données comparables et de +10,0 % en données publiées. Cette progression est principalement le reflet de l'excellente performance commerciale de l'Amérique latine (+22,1 %) qui bénéficie de conditions macro-économiques favorables. Bien qu'impacté par la situation en Hongrie⁵, le volume d'émission est stable en données comparables en Europe sur la période. Hors Hongrie, la croissance du volume d'émission atteint ainsi +2,7 % en données comparables.

Le chiffre d'affaires total affiche une croissance forte de 8,0 % en données comparables. Cette tendance reflète de bonnes performances opérationnelles dans les activités avec volume d'émission, en particulier en Amérique latine. Malgré un contexte économique difficile, l'Europe présente quant à elle une légère croissance, hors cas spécifique de la Hongrie. Enfin, la progression du chiffre d'affaires financier contribue à la bonne performance du trimestre.

Foncia

Une activité soutenue par la copropriété et la gestion locative

Sur les 3 premiers mois de l'année 2012, le chiffre d'affaires de Foncia s'est établi à 137,3 millions d'euros, en baisse de 1,9 % à données publiées et comparables. L'administration de biens en France a bien résisté avec un chiffre d'affaires de 96,7 millions d'euros soit une croissance de 0,7 %, portée par les activités de copropriété et de gestion locative, tandis que les nouvelles locations restent faibles. Les autres activités ont généré un chiffre d'affaires de 40,6 millions d'euros en recul de 7,5 % par rapport à 2011 du fait de la dégradation attendue de la transaction et de l'arrêt des activités de Diversimmo et de Foncia Entrepise.

La nouvelle équipe de management de Foncia a initié de nombreux projets stratégiques de transformation autour de trois thèmes majeurs : l'évolution de l'offre et de la relation client, la gestion des ressources humaines et l'efficacité des opérations en agence et des fonctions centrales. Parmi les faits marquants au premier trimestre, un effort de marketing important a été réalisé avec le lancement d'une campagne publicitaire télévisée ("On est Foncia, ou on ne l'est pas") et d'un nouveau site internet (myfoncia.fr) permettant aux clients Foncia de consulter et gérer leurs informations immobilières en toute liberté.

⁵ Introduction à compter du 1^{er} janvier 2012 d'une réglementation favorisant les entreprises nationales sur le marché hongrois des titres-restaurants.



Fonroche

Poursuite du développement à l'international et sur les autres énergies renouvelables

Au premier trimestre, l'activité en France de Fonroche Energie reste très soutenue avec la construction de 20 MW à comparer avec 11 MW au 1^{er} trimestre 2011. Le chiffre d'affaires de l'activité de développement et construction s'élève ainsi à 63,2 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2012 à comparer avec 40,7 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2011 soit une augmentation de 55 %.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève quant à lui à 13,5 millions d'euros contre 22,3 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2011. Ceci s'explique principalement par le fait que 75 % des MW installés au 1^{er} trimestre 2012 (versus 40 % au Q1 2011) l'ont été pour compte propre (et sont donc retraités du chiffre d'affaires consolidé) et par le fait que les revenus liés à la vente d'électricité sur les centrales construites pour compte propre ne génèrent pas encore leur plein potentiel. A ce titre, les 45 MW détenus en propre à fin 2011 devraient générer en année pleine de l'ordre de 20 M€ de chiffre d'affaires par an.

S'agissant du carnet de commandes sur l'activité photovoltaïque, les bons résultats commerciaux de Fonroche à l'étranger, notamment à Porto Rico et en Inde généreront de l'activité complémentaire.

Enfin, Fonroche continue son développement sur les autres énergies renouvelables telles que le biogaz et la géothermie.

Moncler

Moncler confirme la tendance de forte croissance au cours du premier trimestre

A fin mars 2012, le groupe Moncler continue de croître rapidement. Les ventes consolidées des 3 premiers mois atteignent 164,5 millions d'euros, contre 140,3 millions d'euros à fin mars 2011, en hausse de 17 %. Les ventes de la marque Moncler progressent de 36 % sur la période, au-delà des attentes : toutes les zones sont en croissance et les ventes hors d'Europe ont quasiment doublé par rapport à l'année dernière.

L'évolution du modèle de Moncler se poursuit : au 1^{er} trimestre 2012, 45 % des ventes Moncler ont été réalisées dans les boutiques détenues en propre, par rapport à 31 % au 1^{er} trimestre 2011. Ce poids croissant s'explique aussi par la montée en puissance de l'Asie, qui représente 28 % de ventes totales au 1^{er} trimestre 2012, par rapport à 18 % sur la même période de l'année 2011.

Rexel

Croissance continue des ventes et amélioration de la rentabilité et de la structure financière

Au 1^{er} trimestre 2012, Rexel a enregistré un chiffre d'affaires de 3 227,0 millions d'euros, en hausse de 7,4 % en données publiées et de 1,7 % en données comparables et à nombre de jours constant. Les ventes ont continué de croître, tirées par les Amériques, l'Europe du Nord et la Chine.

La rentabilité s'est de nouveau améliorée sur le trimestre grâce à une croissance de la marge brute et à un strict contrôle des coûts. La marge d'EBITA ajusté s'est établie à 5,5 % contre 4,9 % au 1^{er} trimestre 2011 et le résultat opérationnel a augmenté de 15,5 % à 174,5 millions d'euros, reflétant la forte hausse de l'EBITA.

Le flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts est positif de 62,5 millions d'euros, malgré la saisonnalité (contre un décaissement de 45,2 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2011), et le ratio d'endettement s'élevait à 2,48x au 31 mars 2012 (vs. 3,21x au 31 mars 2011). Rexel a émis avec succès, au cours des dernières semaines, 500 millions de dollars d'obligations senior remboursables en 2019 à un taux d'intérêt avantageux de 6,125 %.



III- TRESORERIE

<i>En millions d'euros</i>	Au 31 mars 2012*	Au 31 décembre 2011
Trésorerie immédiatement disponible	166,0	84,5
Intérêts courus sur les obligations échangeables en actions Danone	-35,4	-24,5
Divers actifs – passifs	78,6	78,0
Trésorerie	209,2	138,0
Dettes non affectées	-110,3	-110,3
Trésorerie nette	98,9	27,6

* Données non auditées.

La trésorerie ressort à 209 millions d'euros au 31 mars 2012 contre 138 millions d'euros au 31 décembre 2011. Depuis le 31 décembre 2011, la cession partielle de titres Rexel par Ray Investment Sàrl a généré un produit de cession de 140 millions d'euros pour Eurazeo et Eurazeo PME a procédé à des investissements complémentaires destinés à financer les opérations de croissance externe réalisées début 2012 par Dessange International et FDS Group (respectivement 20,9 et 12,2 millions d'euros).

Proforma du prêt subordonné d'actionnaire de 110 millions d'euros consenti à Europcar dans le cadre du refinancement de sa dette, annoncé le 4 mai 2012, la trésorerie ressort au 31 mars 2012 à 99 millions d'euros.

Par ailleurs, Eurazeo dispose d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant d'un milliard d'euros échéance juillet 2016. Cette ligne, non tirée à ce jour, reste intégralement disponible.

IV- 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 2012 s'établit à 58,2 euros par action**. Il ressortait à 51,3 euros par action au 31 décembre 2011. En prenant ANF Immobilier à sa quote-part d'actif net réévalué et non à son cours de bourse, l'ANR au 31 mars 2012 serait de 60,2 euros par action contre 54,0 euros par action au 31 décembre 2011.

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 2011. 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 2012.

* * *

Conférence téléphonique

Eurazeo tient aujourd'hui une conférence téléphonique à 8h00 (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 23. L'enregistrement de la conférence sera disponible dès 11 h (heure française) au +33 (0)1 72 00 15 01 (référence 276749#).



A propos d'Eurazeo

Eurazeo est une des premières sociétés d'investissement cotées en Europe, avec près 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 actionnariat institutionnel et familial, son absence d'endettement et son horizon d'investissement flexible lui permettent d'accompagner les entreprises dans la durée. Elle est notamment l'actionnaire majoritaire ou de référence d'Accor, ANF Immobilier, APCOA, Edenred, Elis, Europcar, Foncia, Moncler et Rexel.

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

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

Calendrier financier d'Eurazeo	11 mai 2012	Assemblée Générale
	29 août 2012	Chiffre d'affaires et résultats du 1 ^{er} semestre 2012
	9 novembre 2012	Chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre 2012

Contact Eurazeo :	Contact presse :
Sandra Cadiou - scadiou@eurazeo.com Tel : +33 (0)1 44 15 80 26	EURO RSCG C&O : Charles Fleming – charles.fleming@eurorscg.fr Tel : +33 (0)1 58 47 94 40 - +33 (0)6 14 45 05 22

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



ANNEXES

Actif net réévalué au 31 mars 2012 (non audité)

	% dét.	Nb titres	Cours (€)	ANR au 31 mars 2012 (M€)	avec ANF à son ANR@ 42,2 €
Investissements non cotés				1 770,2	
Investissements cotés				1 257,9	
Rexel	18,1%	48 790 605	16,16	788,5	
Accor	8,9%	20 101 821	26,39	530,4	
Edenred	8,9%	20 101 821	21,59	434,0	
Dette nette Accor/Edenred				-495,0	
Accor/Edenred net* ⁽¹⁾		20 101 821		469,4	
Immobilier				532,0	688,3
ANF Immobilier	51,6%	14 337 178	31,30	448,7	605,0
Colyzeo et Colyzeo 2 ⁽¹⁾				83,3	
Autres Titres cotés					
Danone (nantis OEA)	2,6%	16 433 370	42,60	700,0	
Dette Danone (OEA)				-700,0	
Danone net*				0,0	
Autres Titres				18,2	
Eurazeo Partners				1,3	
Autres (SFGI, ...)				16,9	
Trésorerie				209,2	
Dette non affectée				-110,3	
Impôts sur les plus-values latentes				-80,7	-111,4
Autocontrôle	3,4%	2 137 131		76,1	
Valeur totale des actifs après IS				3 672,6	3 798,3
ANR par action				58,2	60,2
Nombre d'actions				63 145 348	63 145 348

* Net des dettes affectées

(1) Les titres Accor/Edenred 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.