

PARIS, LE 9 NOVEMBRE 2012

Information financière du 3^e trimestre 2012

— BONNE RESISTANCE DU CHIFFRE D’AFFAIRES AU 3^{ème} TRIMESTRE 2012

- Chiffre d'affaires consolidé du 3^{ème} trimestre 2012 : **1 241,9 M€** +1,8 % à données publiées retraitées¹
- Chiffre d'affaires économique² du 3^{ème} trimestre 2012 : **2 298,9 M€**, en hausse de +3,2 % à données publiées retraitées¹

— FINALISATION DES PROJETS D’ACQUISITION ET CESSIION :

- Accor : vente de Motel 6 / Studio 6 aux Etats-Unis et acquisition du parc hôtelier sud-américain de Grupo Posadas
- Rexel : 2^{ème} acquisition stratégique aux Etats-Unis avec Munro Distributing Company dans l’Est des Etats-Unis et en Californie, après celle de Platt Electric Supply dans l’Ouest des Etats-Unis début juillet
- ANF Immobilier : cession prochaine des 160 hôtels B&B et d’une partie du patrimoine de Lyon

— UNE SITUATION FINANCIERE RENFORCEE

- Trésorerie de 87 M€ au 30 septembre 2012, qui progresserait à 313 M€ après prise en compte du produit net relatif à la cession par ANF Immobilier

— CROISSANCE DE L’ANR : **54,7 € PAR ACTION AU 30 SEPTEMBRE CONTRE 51,7 € AU 30 JUIN 2012³, +5,8 %**

— UN ENGAGEMENT POUR LA RESPONSABILITE SOCIALE D’ENTREPRISE RECONNU

- Entrée le 24 septembre dans l’indice ISR Aspi Eurozone
- Eurazeo remporte le Grand Prix de la Transparence pour le secteur des sociétés financières

Patrick Sayer, Président du Directoire, a déclaré : «*Les entreprises du groupe Eurazeo ont confirmé leur résistance au cours de ce troisième trimestre 2012, certaines d'entre elles ayant même amélioré leur dynamique de chiffre d'affaires. Ceci démontre une fois encore que le caractère diversifié et équilibré de notre portefeuille nous permet de faire face aux effets de cycle et à des conditions économiques difficiles. Nos entreprises ont également su saisir des opportunités d'acquisition et de cession comme Accor, Rexel et ANF Immobilier. La cession prochaine d'une partie du patrimoine de cette dernière devrait entraîner le versement de 258 millions d'euros à Eurazeo, tout en permettant à ANF Immobilier d'envisager de nouvelles acquisitions de croissance. Nous restons toutefois prudents sur l'avenir en raison des incertitudes économiques, législatives et réglementaires qui rendent la visibilité particulièrement faible pour certaines de nos activités* ».

¹ Voir détail tableau page 2

² Chiffre d'affaires consolidé + part proportionnelle du chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence à hauteur de leur pourcentage de détention.

³ Les investissements non cotés étant maintenus à leur valeur du 30/06/2012 conformément à la méthodologie appliquée par Eurazeo. L’ANR au 30/09/2012 tient compte de l’impact des opérations de cession et de distribution annoncées par ANF Immobilier.



I- PERFORMANCE DES SOCIÉTÉS DU GROUPE AU 3^{ÈME} TRIMESTRE 2012

Evolution du chiffre d'affaires consolidé à données publiées et retraitées*

Chiffre d'affaires consolidé (en M€)	2012	2011	2011	Variation 2012/2011	
	Publié	Publié	Retraité	Publié	Retraité
1er trimestre	988,2	866,8	964,6	+14,0%	+2,4%
2ème trimestre	1 141,2	1 040,9	1 143,5	+9,6%	-0,2%
3ème trimestre	1 241,9	1 215,9	1 220,4	+2,1%	+1,8%
9 mois	3 371,2	3 123,6	3 328,5	+7,9%	+1,3%

Chiffre d'affaires économique à données publiées et retraitées*

Chiffre d'affaires consolidé	T3					9 mois				
	2012	2011	2011	Variation	Variation	2012	2011	2011	Variation	Variation
	Publié	Publié	Retraité	2012/2011	2012/2011	Publié	Publié	Retraité	2012/2011	2012/2011
Chiffre d'affaires consolidé	1 241,9	1 215,9	1 220,4	+2,1%	+1,8%	3 371,2	3 123,6	3 328,5	+7,9%	+1,3%
Eurazeo	1,4	4,9	4,9	-71,7%	-71,7%	10,4	17,5	17,5	-40,6%	-40,6%
Autres	5,1	3,6	3,6	+39,8%	+39,8%	36,8	25,4	25,4	+44,8%	+44,8%
ANF Immobilier	19,2	19,0	19,0	+1,4%	+1,4%	57,7	64,2	64,2	-10,1%	-10,1%
APCOA	174,5	178,8	178,8	-2,4%	-2,4%	514,6	538,2	538,2	-4,4%	-4,4%
ELIS	310,0	303,1	303,1	+2,3%	+2,3%	890,7	862,1	862,1	+3,3%	+3,3%
Europcar	616,6	616,0	616,0	+0,1%	+0,1%	1 504,7	1 525,5	1 525,5	-1,4%	-1,4%
Eurazeo PME	106,0	90,6	79,6	+17,0%	+33,2%	324,4	90,6	250,8	+257,9%	+29,4%
3SP Group	8,7	-	15,5	N/A	-44,3%	30,9	-	44,7	N/A	-30,8%
Autres	0,4	-	-	N/A	N/A	1,0	0,0	0,0	N/A	N/A
Chiffre d'affaires proportionnel (MEE)	1 057,1	913,9	1 007,4	+15,7%	+4,9%	2 971,6	2 545,0	2 842,9	+16,8%	+4,5%
Accor (retraité de Motel 6)	150,7	149,2	149,2	+1,0%	+1,0%	426,4	425,1	425,1	+0,3%	+0,3%
Edenred	26,2	25,0	25,0	+4,5%	+4,5%	78,4	76,2	76,2	+2,8%	+2,8%
Rexel	656,4	612,5	612,5	+7,2%	+7,2%	1 909,3	1 788,0	1 788,0	+6,8%	+6,8%
Moncler	102,2	-	93,5	N/A	+9,3%	203,4	-	178,7	N/A	+13,9%
Foncia	55,8	59,1	59,1	-5,5%	-5,5%	170,7	59,1	178,3	+188,9%	-4,3%
Intercos	35,0	27,7	27,7	+26,5%	+26,5%	89,8	79,5	79,5	+12,9%	+12,9%
Fonroche	4,7	13,1	13,1	-64,5%	-64,5%	15,0	36,8	36,7	-59,2%	-59,2%
Fraikin	26,1	27,3	27,3	-4,3%	-4,3%	78,7	80,2	80,2	-1,9%	-1,9%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES ECONOMIQUE	2 298,9	2 129,9	2 227,8	+7,9%	+3,2%	6 342,9	5 668,6	6 171,3	+11,9%	+2,8%

* Retraité au 3^{ème} trimestre des cessions de Mors Smitt par Eurazeo PME et Motel 6 par Accor et proforma des acquisitions de 3SP Group et Moncler. Sur les 6 premiers mois, le retraitement tient compte du proforma des acquisitions de Moncler, Foncia et Eurazeo PME.

Dans un environnement économique atone, Eurazeo enregistre au 3^{ème} trimestre 2012 une bonne performance de son portefeuille dans son ensemble, en particulier d'APCOA hors impact des renégociations de contrats, Eurazeo PME, Moncler, Edenred et Elis. Foncia a bien résisté en dépit de la baisse des transactions immobilières. Europcar enregistre une baisse limitée de son chiffre d'affaires.

Au cours des 9 premiers mois 2012, le chiffre d'affaires économique s'établit à 6 342,9 millions d'euros, en hausse de +11,9 % à données publiées dont +7,9 % à 3 371,2 millions d'euros pour les sociétés consolidées par intégration globale et +16,8 % à 2 971,6 millions d'euros pour les sociétés consolidées par mise en équivalence.

Au 3^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires économique progresse de +3,2 % à 2 298,9 millions d'euros à données retraitées, en hausse de +1,8 % pour les sociétés en intégration globale et +4,9 % pour les sociétés consolidées par mise en équivalence.



Immobilier

ANF Immobilier (Intégration globale)

Nouvelle progression des loyers

Le chiffre d'affaires d'ANF Immobilier au 3^{ème} trimestre 2012 s'élève à 19,2 millions d'euros stable par rapport au 3^{ème} trimestre 2011.

Le chiffre d'affaires consolidé d'ANF s'élève à 57,7 millions d'euros au 30 septembre 2012, en baisse de 10% par rapport au 30 septembre 2011. Nous rappelons que les comptes au 30 septembre 2011 comprenaient un rappel de loyers sur années antérieures de 7,8 millions d'euros. Corrigé de cet élément exceptionnel en 2011, le chiffre d'affaires est en progression de +2,3 % sur la période. A périmètre constant – retraité des cessions réalisées à Lyon et à Marseille, les loyers sont en hausse de +4,6 %.

Les loyers du patrimoine de centre-ville ont progressé de +5,9 % à périmètre constant. Sur le seul patrimoine de centre-ville, les loyers viennent pour 48% des commerces, pour 24 % de l'habitation, pour 23 % des bureaux et le solde pour les autres surfaces (parkings).

Les processus de cession du portefeuille B&B et d'une partie du portefeuille de Lyon se poursuivent selon le calendrier prévu. La condition suspensive liée au dépôt d'une offre publique de retrait sur le fondement de l'article 236-6 de son Règlement général de l'AMF a été levée suite à la décision du Collège en date du 30 octobre 2012 (cf., Information et Décision n° 212C1433 en date du 30 octobre 2012). Désormais, les dates de réalisation sont prévues avant le 15 novembre 2012 pour l'essentiel de ces cessions.

Mobilité et loisirs

APCOA (Intégration globale)

Croissance toujours solide à fin septembre

APCOA a réalisé sur les 9 premiers mois 2012 un chiffre d'affaires de 514,6 millions d'euros, en progression de 2,5 % à taux de change constants et retraité de l'impact des renégociations effectuées sur certains contrats, et notamment la transformation de contrats de location pour certains aéroports en contrats de management, visant à accroître la rentabilité et la flexibilité du portefeuille.

La croissance reste solide au 3^{ème} trimestre dans les principaux pays, en progression par rapport à la tendance du 1^{er} semestre 2012. Ainsi, à taux de change constants et retraité des renégociations de contrats, le chiffre d'affaires a progressé de +1,4 % au 1^{er} semestre et +4,8 % au 3^{ème} trimestre.

Par segment, la plus forte croissance provient des aéroports, des gares ferroviaires et des parkings de centre-ville.

A données publiées, le chiffre d'affaires est en retrait de 4,4 % au cours des 9 premiers mois 2012, avec une baisse de 5,4 % au 1^{er} semestre et de 2,4 % au 3^{ème} trimestre.

Europcar (Intégration globale)

Bonne résistance de l'activité au 3^{ème} trimestre 2012 et premiers résultats des chantiers d'amélioration lancés par la nouvelle équipe de direction

Dans un environnement économique et concurrentiel qui est resté tendu au 3^{ème} trimestre, Europcar a réalisé une performance satisfaisante, en amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2012. Cette performance s'explique notamment par le renforcement de l'offre Loisirs, les marchés d'Europe du Sud (Espagne, Portugal) ayant répondu très positivement à l'introduction de l'offre Value For Money (« low cost »), ce qui a généré de la croissance sur ces pays au 3^{ème} trimestre.

Le chiffre d'affaires consolidé du 3^{ème} trimestre – trimestre le plus important de l'année, du fait de la forte saisonnalité liée aux congés d'été en Europe - s'élève à 616,6 millions d'euros, stable (+0,1 %) à données publiées comparé au 3^{ème} trimestre 2011 (-2,4 % à données publiées au 1^{er} semestre 2012) et en baisse de seulement 2,2 % à taux de change et périmètre constants (-3,2 % au 1^{er} semestre 2012). Le chiffre d'affaires ressort à 1 504,7 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2012, en baisse de 1,4 %.



Le taux d'utilisation des véhicules a encore progressé de 1,6 point à 78,9 % sur le trimestre grâce à une amélioration du processus de prévision de la demande et une meilleure gestion de l'allocation de la flotte, permettant ainsi de compenser en partie la baisse de chiffre d'affaires.

Accor (mise en équivalence)

Objectif de résultat d'exploitation confirmé : 510-530 M€2012

Accor réalise au cours des 9 premiers mois 2012 un chiffre d'affaires de 4 202 millions d'euros⁴, en hausse de +0,3 % en données publiées et de +2,8 % à périmètre et taux de change constants. Sur le 3^{ème} trimestre, les ventes ressortent en hausse de +1,0 % à données publiées et de +1,3 % en données comparables à 1 485 millions d'euros, et ce en dépit d'un calendrier défavorable dans quelques marchés clés en Europe.

Ce 3^{ème} trimestre se caractérise par une progression du chiffre d'affaires de l'hôtellerie haut et milieu de gamme de +1,6 % à données comparables, sous l'effet d'une hausse des prix moyens qui compense la légère baisse des taux d'occupation sur certains marchés. L'hôtellerie économique affiche une bonne résistance avec des ventes en progression de +0,5 % à données comparables. Enfin, le chiffre d'affaires est porté par la poursuite du développement de l'offre, avec 26 400 chambres supplémentaires depuis le début de l'année (dont 87 % en franchise ou contrat de management), se matérialisant par une progression à deux chiffres des redevances de management et de franchise. A fin juin, le réseau est à 56 % en franchise et contrat de management (« asset-light »).

En France, premier marché du groupe, Accor enregistre une baisse de son chiffre d'affaires sur le 3^{ème} trimestre 2012, liée notamment à l'absence au mois d'août du Congrès de la Cardiologie. L'activité reste dynamique dans les pays émergents, malgré un ralentissement de la croissance de la Chine.

En conséquence, Accor reste raisonnablement optimiste pour la fin de l'année. Le groupe prévoit ainsi la poursuite d'une activité solide au 4^{ème} trimestre 2012, qui sera soutenue par plusieurs événements positifs sur les marchés clés européens (Mondial de l'Automobile à Paris...) et par une croissance dynamique dans les marchés internationaux.

Accor confirme un objectif de résultat d'exploitation 2012 compris entre 510 et 530 millions d'euros.

Luxe et Soins de la personne

Moncler (mise en équivalence)

Fort dynamisme des magasins en propre dans un trimestre principalement multi-marques

A fin septembre 2012, le groupe continue de croître rapidement. Les ventes consolidées des 9 premiers mois atteignent 452,1 millions d'euros, contre 396,9 millions d'euros, en hausse de +13,9 % en données publiées. La marque Moncler représente 73 % du chiffre d'affaires groupe sur la période, contre 66 % à la même époque l'année dernière. Elle continue de progresser fortement en Asie, avec un doublement des ventes en Chine au cours du 3^{ème} trimestre 2012.

Au 3^{ème} trimestre 2012, les ventes progressent de +9,3 % à 227,0 millions d'euros avec une croissance de +17,8 % de la marque Moncler. Les ventes de Moncler au 3^{ème} trimestre sont principalement des ventes aux magasins multi-marques en anticipation de la saison automne-hiver. Ces chiffres traduisent la poursuite de la stratégie de développement du réseau de magasins en propre et la réduction programmée du nombre de pas-de-porte multi-marques.

Ainsi, sur 176 millions d'euros de chiffre d'affaires pour la marque Moncler sur le 3^{ème} trimestre, près de 70 % sont réalisés par des ventes aux magasins multi-marques, en croissance de +2 % par rapport à l'année précédente, tandis que les magasins détenus en propre réalisent un chiffre d'affaires en croissance de 77 %.

A fin octobre, Moncler exploite ainsi 74 boutiques en propre dont 7 ouvertes au cours du 1^{er} semestre (5 en Asie, 2 en Europe) et 8 depuis juillet (2 aux Etats-Unis, 4 en Europe et 2 en Asie).

Traditionnellement, le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre est principalement réalisé par le réseau de magasins en propre.

⁴ Retraité de la cession de Motel 6 aux Etats-Unis



Services

Elis (intégration globale)

Une bonne performance en France et plus contrastée à l'international au cours des 9 premiers mois 2012

Elis enregistre un chiffre d'affaires de 890,7 millions d'euros au cours des 9 premiers mois 2012, en hausse de +3,3 % en publié et de +1,4 % à données comparables. En France, l'activité location-entretien est restée bien orientée sur la période (+2,7 % à données publiées) tandis que l'international affiche une progression de 7,0 % sur la période.

Au cours du 3^{ème} trimestre 2012, le chiffre d'affaires se monte à 310,0 millions d'euros, en progression de +2,3 % à données publiées et de +0,6 % à données comparables. En France, malgré une croissance plus modérée du segment Hôtellerie Restauration (+3,7 % au cours des 9 premiers mois 2012 dont +1,6 % au 3^{ème} trimestre), l'activité location-entretien est restée bien orientée sur le trimestre (+2,3 %) avec la poursuite d'une activité soutenue dans le secteur de la Santé (+5,5 % sur les 9 premiers mois 2012 dont +4,7 % au 3^{ème} trimestre) portée en particulier par le nouveau contrat avec le CHU de Caen. L'activité Industrie, Commerce et Services progresse quant à elle de +1,3 % sur le 3^{ème} trimestre.

A l'international, la croissance du chiffre d'affaires de +7,0 % en données publiées au cours des 9 premiers mois 2012 (-2,6% en données comparables) reflète l'intégration des acquisitions dans le périmètre d'Elis et comme au 1^{er} semestre, traduit une situation contrastée des zones géographiques : croissance forte en Allemagne et décroissance dans les deux pays de la péninsule ibérique compte tenu de l'environnement économique.

Début octobre, Elis a renforcé sa présence en Suisse alémanique avec l'acquisition de Domeisen (3.8 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2011). La filiale Suisse d'Elis compte désormais plus de 450 collaborateurs en Suisse répartis sur 10 sites industriels et génère un chiffre d'affaires annuel consolidé de plus 42.1 millions d'euros.

Foncia (mise en équivalence)

Stabilité de l'administration de biens, baisse de la transaction immobilière

Sur les 9 premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires de Foncia s'est établi à 426,1 millions d'euros, en retrait de 4,3 % à données publiées, en raison principalement de la poursuite anticipée de la baisse de l'activité transactions (-21 %), pénalisée par le contexte économique et fiscal en France, et dans une moindre mesure, d'une plus faible rotation des biens en location et de l'arrêt de certaines activités. Le chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre est en baisse de 5,5 % à 139,4 millions d'euros.

L'activité Administration de Biens (88% du chiffre d'affaires du groupe à fin septembre 2012) démontre, quant à elle, une bonne résistance avec un chiffre d'affaires quasi-stable porté par la gestion locative et la gestion de co-propriété. Ces activités, fortement génératrices de cash-flow, permettent à Foncia de poursuivre la réduction de son endettement net comparé à 2011.

La poursuite du plan de transformation se déroule conformément aux attentes, selon trois axes prioritaires : l'évolution de l'offre et la relation clients, la gestion des ressources humaines et l'efficacité des opérations en agences et des fonctions centrales. Pour 2012, les premiers résultats de ce travail devraient se traduire en une amélioration de la marge d'EBITDA.

Edenred (mise en équivalence)

Des volumes d'émission en forte hausse, portés par le dynamisme de l'Amérique latine – Objectifs annuels confirmés

Au cours des 9 premiers mois de 2012, le volume d'émission s'établit à 11 864 millions, en progression de 9,8 % à données comparables. Cette hausse reflète le fort dynamisme de l'Amérique Latine (+21,1 %), une légère croissance en Europe (+1,9 % hors Hongrie) et une croissance soutenue dans le reste du monde (+10,4 %). L'Amérique Latine bénéficie d'un contexte économique favorable caractérisé par la création d'emplois, l'augmentation forte des salaires et une performance commerciale soutenue.

Le chiffre d'affaires total de 767 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année, en progression de +7,2 % à données comparables, traduit la bonne orientation des volumes d'émission et une croissance modérée du chiffre d'affaires financier (+4,0 % à données comparables) sous l'effet d'une baisse progressive des taux d'intérêt.

Le Groupe confirme ses objectifs annuels d'une croissance organique du volume d'émission à moyen terme comprise entre +6,0 % et +14,0 % et son objectif de résultat d'exploitation courant 2012 compris entre 355 et 375 millions d'euros.



Distribution BtoB

Rexel (mise en équivalence)

Performances résistantes dans un environnement difficile - Objectifs annuels de rentabilité et cash-flow confirmés – Nouvelle acquisition stratégique aux Etats-Unis

Au 3^{ème} trimestre, Rexel enregistre un chiffre d'affaires de 3 441,3 millions d'euros, en hausse de 7,2 % en données publiées et en baisse de 3,6 % en données comparables et à nombre de jours constants. Ces chiffres reflètent des conditions plus difficiles sur ses principaux marchés - industrie, construction résidentielle et commerciale - et une base de comparaison élevée, avec un 3^{ème} trimestre 2011 qui avait progressé de 7,5 % en données comparables et à nombre de jours constant. Sur les 9 premiers mois de l'année 2012, Rexel réalise un chiffre d'affaires consolidé de 10 009,4 millions d'euros, en progression de 6,8 % en données publiées.

Au cours des 9 premiers mois 2012, l'EBITA publié progresse de +8,2 % à 561,2 millions d'euros, favorisé par les acquisitions et un effet de change positif.

Compte tenu des cash flows attendus, le ratio d'endettement (Dette nette / EBITDA) redescendra autour de 2,8x à la fin de l'année 2012 contre 3,07x à fin septembre.

Pour l'année 2012, Rexel vise : (1) une croissance de son chiffre d'affaires publié comprise en +5,0 % et +9,0 % ; (2) une croissance de son EBITA publié comprise entre 5,0 % et 9,0 %. Par ailleurs, malgré l'incertitude croissante du contexte macroéconomique, Rexel confirme ses objectifs de rentabilité et de cash flow : (1) une marge EBITA ajusté de 5,7 % ; (2) un flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts d'environ 600 millions d'euros.

En complément de l'acquisition de Platt dans l'Ouest des Etats-Unis, Rexel annonce un accord en vue d'acquérir Munro Distributing Company, un distributeur de produits et de solutions électriques innovants dans l'Est des Etats-Unis et en Californie, spécialisé dans l'efficacité et les solutions de conservation énergétiques. Son chiffre d'affaires annuel en 2012 devrait s'élever à environ 115 millions d'euros, contre 88 millions d'euros en 2011.

Eurazeo PME (intégration globale)

Croissance du chiffre d'affaires de 33 % sur le 3^{ème} trimestre liée aux opérations de croissance externe à l'international, croissance de 16,6 % à périmètre comparable, soit plus du double de la croissance au S1 2012

Eurazeo PME réalise un bon troisième trimestre, tiré par **FDS Group** - société la plus importante en taille de chiffre d'affaires dans le portefeuille - qui enregistre une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires hors acquisitions. Le chiffre d'affaires d'Eurazeo PME au 3^{ème} trimestre 2012 s'établit à 106 millions d'euros contre 90,6 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2011, soit une progression de 17 % à données publiées. A périmètre constant d'Eurazeo PME, les ventes progressent de 33 % sur la période. En intégrant l'effet des croissances externes réalisées par les participations, la croissance est de 17 %, une performance en nette accélération par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Dans la continuité des performances réalisées depuis le début de l'année, **FDS Group** connaît une forte croissance à périmètre constant au 3^{ème} trimestre tirée par la demande et l'évolution positive du mix produit, auxquelles s'ajoutent les très bonnes performances au Canada de la société AGS Flexitallic Inc. acquise en janvier 2012. Le chiffre d'affaires de FDS progresse ainsi sur 9 mois de +91 %, et +24 % à périmètre comparable.

Dessange International : Le chiffre d'affaires à fin septembre 2012 est en hausse de 16 %, principalement en raison de l'acquisition, en janvier dernier, du groupe Fantastic Sams aux Etats-Unis. A périmètre comparable, la croissance est de +7 %.

Léon de Bruxelles : Le chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de l'année est en augmentation de +3 %, croissance réalisée grâce à l'ouverture de 3 nouveaux restaurants sur les 12 derniers mois.

Gault et Frémont : Le chiffre d'affaires à fin septembre 2012 est en hausse de +8 %, dont +3 % à périmètre comparable, retraité de l'impact de l'opération de croissance externe réalisée en 2011.



Eurazeo Croissance

Confirmation de la présence française et premières cessions significatives de centrales pour Fonroche, redémarrage de la ligne de production sous-marine et forte croissance de l'activité terrestre pour 3SP Group

Fonroche a été très actif sur le 3^{ème} trimestre avec la fin de la construction et la montée à plein régime de la première vague de son parc de centrales photovoltaïques en France (pour rappel, ces centrales, d'une capacité totale de 64MW, représenteraient hors effets des cessions un chiffre d'affaires récurrent d'environ 30 millions d'euros avec une marge élevée). La baisse du chiffre d'affaires consolidé de Fonroche à 42,2 millions d'euros au cours des 9 premiers mois 2012 reflète, comme indiqué au trimestre dernier, le recentrage vers des activités pour compte propre, dont la contribution est annulée en consolidé.

Par ailleurs, au cours du trimestre, Fonroche a signé un accord avec la société d'électricité hollandaise Eneco, en vue de la cession d'un parc de 5,6MW pour 21 millions d'euros. Fonroche démontre par cette transaction sa capacité à vendre des actifs développés en propre.

De son côté, **3SP Group** a continué d'être affecté par les inondations en Thaïlande de fin 2011 mais a redémarré comme prévu la ligne de production de composants sous-marins en France, lui permettant une reprise des ventes dans ce domaine au cours du 4^{ème} trimestre 2012. Pour la partie terrestre, la croissance reste forte à près de 40% au cours du 3^{ème} trimestre 2012.



II- TRESORERIE

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 sept. 2012 Proforma*	Au 30 sept. 2012	Au 30 juin 2012
Trésorerie immédiatement disponible	276,9	18,5	83,0
Intérêts courus sur les obligations échangeables en actions Danone	-13,5	-13,5	-2,5
Divers actifs – passifs	50,0	81,8	76,7
TRESORERIE	313,3	86,8	157,2
Dette non affectée	-110,4	-110,4	-110,4
Trésorerie nette	203,0	-23,6	46,8

* Proforma des opérations annoncées par ANF Immobilier

Les cessions par ANF Immobilier de 160 murs d'hôtels et d'une partie du patrimoine lyonnais, prévues avant fin novembre, devraient générer une remontée de trésorerie immédiatement disponible de 258 millions d'euros pour Eurazeo. La trésorerie proforma de ces opérations ressortirait alors à 313,3 millions d'euros au 30 septembre 2012 contre 86,8 millions d'euros.

La fiscalité latente afférente aux opérations de cession annoncées par ANF Immobilier a été transférée au poste « divers actifs-passifs » pour un montant de 31,5 millions d'euros. Cette fiscalité ne devrait pas donner lieu à décaissement compte tenu de la créance de carry-back de 129 millions d'euros au 30 septembre 2012.

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

III- ACTIF NET REEVALUE

L'Actif Net Réévalué d'Eurazeo au 30 septembre 2012, proforma des opérations annoncées par ANF Immobilier⁵, s'établit à 54,7 euros par action, en hausse de 5,8 % par rapport au 30 juin 2012, les titres non cotés étant maintenus à leur valeur au 30 juin conformément à la méthodologie appliquée.

En prenant ANF Immobilier à sa quote-part d'actif net réévalué et non à son cours de bourse, l'ANR au 30 septembre 2012 serait de 55,3 euros par action contre un montant publié de 53,2 euros par action au 30 juin 2012.

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 30 juin 2012. 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 30 septembre 2012.

* * *

⁵ Cf. Annexe 2



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 20. L'enregistrement de la conférence sera disponible dès 11 h (heure française) au +33 (0)1 72 00 15 01 (référence 278384#).

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	20 mars 2013	Résultats annuels 2012
	6 mai 2013	Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2013
	28 août 2013	Résultats semestriels 2013

Contact Eurazeo :	Contact presse :
Relations Investisseurs : Caroline Cohen - ccohen@eurazeo.com Tel : + 33 (0)1 44 15 16 76	Havas Worldwide Paris : Charles Fleming – charles.fleming@havasww.com Tel : +33 (0)1 58 47 94 40 - +33 (0)6 14 45 05 22
Communication Corporate & financière : Sandra Cadiou - scadiou@eurazeo.com Tel : + 33 (0)1 44 15 80 26	

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



ANNEXES

Annexe 1 - Actif net réévalué au 30 septembre 2012 (non audité)

	% dét.	Nb titres	Cours (€)	ANR au 30 sept 2012 (M€)	avec ANF à son ANR @ 41,2 €
Investissements non cotés				1 776,5	
Investissements cotés				1 253,4	
Rexel	18,0%	48 790 605	15,92	776,6	
Accor	8,9%	20 101 821	26,56	533,8	
Edenred	8,9%	20 101 821	21,78	437,7	
Dette nette Accor/Edenred				-494,8	
Accor/Edenred net* ⁽¹⁾		20 101 821		476,8	
Immobilier				559,4	682,4
ANF Immobilier	51,6%	14 337 178	32,62	467,6	590,7
Colyzeo et Colyzeo 2 ⁽¹⁾				91,8	
Autres Titres cotés					
Danone (nantis OEA)	2,6%	16 433 370	42,60	700,0	
Dette Danone (OEA)				-700,0	
Danone net*					
Autres Titres				18,7	
Eurazeo Partners				0,6	
Autres (SFGI, ...)				18,1	
Trésorerie				86,8	
Dette non affectée				-110,4	
Impôts sur les plus-values latentes				-84,4	-108,6
Autocontrôle	3,5%	2 300 820		74,1	
Valeur totale des actifs après IS				3 574,0	3 672,9
ANR par action				54,1	55,6
Nombre d'actions				66 021 415	66 021 415

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.

* 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.



Annexe 2 - Actif net réévalué au 30 septembre 2012 proforma des opérations annoncées par ANF Immobilier⁽¹⁾ (non audité)

	% dét.	Nb titres	Cours (€)	ANR au 30 sept 2012 (M€)	avec ANF à son ANR @ 31,0 €
Investissements non cotés				1 776,5	
Investissements cotés				1 253,4	
Rexel	18,0%	48 790 605	15,92	776,6	
Accor	8,9%	20 101 821	26,56	533,8	
Edenred	8,9%	20 101 821	21,78	437,7	
Dette nette Accor/Edenred				-494,8	
Accor/Edenred net* ⁽²⁾		20 101 821		476,8	
Immobilier				327,9	373,9
ANF Immobilier	51,3%	9 090 804	25,98 ⁽⁴⁾	236,2	282,2
Colyzeo et Colyzeo 2 ⁽²⁾				91,8	
Autres Titres cotés					
Danone (nantis OEA)	2,6%	16 433 370	42,60	700,0	
Dette Danone (OEA)				-700,0	
Danone net*					
Autres Titres				18,7	
Eurazeo Partners				0,6	
Autres (SFGI, ...)				18,1	
Trésorerie⁽³⁾				313,3	
Dette non affectée				-110,4	
Impôts sur les plus-values latentes⁽³⁾				-40,3	-49,3
Autocontrôle	3,5%	2 300 820		74,1	
Valeur totale des actifs après IS				3 613,2	3 650,2
ANR par action				54,7	55,3
Nombre d'actions				66 021 415	66 021 415

⁽¹⁾ Dans l'hypothèse où tous les actionnaires apportent leurs titres à l'offre (à l'exception des titres auto-détenus)

⁽²⁾ Les titres Accor/Edenred détenus indirectement au travers des fonds Colyzeo sont classés sur la ligne relative à ces fonds.

⁽³⁾ La fiscalité latente afférente aux opérations de cession annoncées par ANF Immobilier a été transférée au poste « divers actifs-passifs » pour un montant de 31,5 millions d'euros, soit un taux effectif de 12,2 % à comparer à un taux anticipé de 19,6 %. Cette fiscalité ne devrait pas donner lieu à décaissement compte tenu de la créance de carry-back de 129 millions d'euros au 30 septembre 2012.

⁽⁴⁾ Cours moyen pondéré des volumes au 30/09/2012 retraité des distributions annoncées par ANF Immobilier

* Net des dettes affectées



Annexe 3 – Chiffre d'affaires à données publiées par trimestre

	T1			T2			T3			9 mois		
	2012	2011 Publié	Variation 2012/2011 Publié									
Chiffre d'affaires consolidé												
Eurazeo	2,3	3,0	-22,3%	6,7	9,6	-30,5%	1,4	4,9	-71,7%	10,4	17,5	-40,6%
Autres	4,6	0,2		27,2	21,6	+25,8%	5,1	3,6	+39,8%	36,8	25,4	+44,8%
ANF Immobilier	19,4	18,4	+5,4%	19,1	26,9	-28,8%	19,2	19,0	+1,4%	57,7	64,2	-10,1%
APCOA	172,7	174,8	-1,2%	167,4	184,6	-9,4%	174,5	178,8	-2,4%	514,6	538,2	-4,4%
ELIS	280,5	268,0	+4,7%	300,2	291,1	+3,1%	310,0	303,1	+2,3%	890,7	862,1	+3,3%
Europcar	393,6	402,4	-2,2%	494,5	507,1	-2,5%	616,6	616,0	+0,1%	1 504,7	1 525,5	-1,4%
Eurazeo PME	105,3	-	N/A	113,1	-	N/A	106,0	90,6	+17,0%	324,4	90,6	+257,9%
3SP Group	9,7	-	N/A	12,5	-	N/A	8,7	-	N/A	30,9	-	N/A
Autres	-	-	N/A	0,6	0,0	N/A	0,4	-	N/A	1,0	0,0	N/A
Chiffre d'affaires consolidé	988,2	866,8	+14,0%	1 141,2	1 040,9	+9,6%	1 241,9	1 215,9	+2,1%	3 371,2	3 123,6	+7,9%
Chiffre d'affaires proportionnel (MEE)												
Accor (retraité de Motel 6)	126,0	125,1	+0,7%	149,7	150,8	-0,8%	150,7	149,2	+1,0%	426,4	425,1	+0,3%
Edenred	26,3	25,5	+3,4%	25,9	25,7	+0,6%	26,2	25,0	+4,5%	78,4	76,2	+2,8%
Rexel	615,6	573,2	+7,4%	637,3	602,3	+5,8%	656,4	612,5	+7,2%	1 909,3	1 788,0	+6,8%
Moncler	74,0	-	N/A	27,2	-	N/A	102,2	-	N/A	203,4	-	N/A
Foncia	55,0	-	N/A	59,8	-	N/A	55,8	59,1	-5,5%	170,7	59,1	+188,9%
Intercos	27,9	23,5	+18,5%	26,9	28,3	-5,0%	35,0	27,7	+26,5%	89,8	79,5	+12,9%
Fonroche	4,8	7,9	-39,5%	5,5	15,7	-64,7%	4,7	13,1	-64,5%	15,0	36,8	-59,2%
Fraikin	26,2	26,4	-0,5%	26,3	26,5	-0,9%	26,1	27,3	-4,3%	78,7	80,2	-1,9%
Chiffre d'affaires proportionnel (MEE)	955,9	781,6	+22,3%	958,7	849,5	+12,9%	1 057,1	913,9	+15,7%	2 971,6	2 545,0	+16,8%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES ECONOMIQUE	1 944,0	1 648,4	+17,9%	2 099,9	1 890,4	+11,1%	2 298,9	2 129,9	+7,9%	6 342,9	5 668,6	+11,9%

Annexe 4 – Chiffre d'affaires à données retraitées* par trimestre

	T1			T2			T3			9 mois		
	2012	2011 Retraité	Variation 2012/2011 Retraité									
Chiffre d'affaires consolidé												
Eurazeo	2,3	3,0	-22,3%	6,7	9,6	-30,5%	1,4	4,9	-71,7%	10,4	17,5	-40,6%
Autres	4,6	0,2	N/A	27,2	21,6	+25,8%	5,1	3,6	+39,8%	36,8	25,4	+44,8%
ANF Immobilier	19,4	18,4	+5,4%	19,1	26,9	-28,8%	19,2	19,0	+1,4%	57,7	64,2	-10,1%
APCOA	172,7	174,8	-1,2%	167,4	184,6	-9,4%	174,5	178,8	-2,4%	514,6	538,2	-4,4%
ELIS	280,5	268,0	+4,7%	300,2	291,1	+3,1%	310,0	303,1	+2,3%	890,7	862,1	+3,3%
Europcar	393,6	402,4	-2,2%	494,5	507,1	-2,5%	616,6	616,0	+0,1%	1 504,7	1 525,5	-1,4%
Eurazeo PME	105,3	84,3	+24,9%	113,1	86,9	+30,2%	106,0	79,6	+33,2%	324,4	250,8	+29,4%
3SP Group	9,7	13,5	-27,7%	12,5	15,7	-20,2%	8,7	15,5	-44,3%	30,9	44,7	-30,8%
Autres	-	-	N/A	0,6	0,0	N/A	0,4	-	N/A	1,0	0,0	N/A
Chiffre d'affaires consolidé	988,2	964,6	+2,4%	1 141,2	1 143,5	-0,2%	1 241,9	1 220,4	+1,8%	3 371,2	3 328,5	+1,3%
Chiffre d'affaires proportionnel (MEE)												
Accor (retraité de Motel 6)	126,0	125,1	+0,7%	149,7	150,8	-0,8%	150,7	149,2	+1,0%	426,4	425,1	+0,3%
Edenred	26,3	25,5	+3,4%	25,9	25,7	+0,6%	26,2	25,0	+4,5%	78,4	76,2	+2,8%
Rexel	615,6	573,2	+7,4%	637,3	602,3	+5,8%	656,4	612,5	+7,2%	1 909,3	1 788,0	+6,8%
Moncler	74,0	63,1	+17,2%	27,2	22,1	+23,5%	102,2	93,5	+9,3%	203,4	178,7	+13,9%
Foncia	55,0	56,0	-1,9%	59,8	63,2	-5,3%	55,8	59,1	-5,5%	170,7	178,3	-4,3%
Intercos	27,9	23,5	+18,5%	26,9	28,3	-5,0%	35,0	27,7	+26,5%	89,8	79,5	+12,9%
Fonroche	4,8	7,9	-39,5%	5,5	15,7	-64,7%	4,7	13,1	-64,5%	15,0	36,7	-59,2%
Fraikin	26,2	26,4	-0,5%	26,3	26,5	-0,9%	26,1	27,3	-4,3%	78,7	80,2	-1,9%
Chiffre d'affaires proportionnel (MEE)	955,9	900,8	+6,2%	958,7	934,7	+2,6%	1 057,1	1 007,4	+4,9%	2 971,6	2 842,9	+4,5%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES ECONOMIQUE	1 944,0	1 865,3	+4,2%	2 099,9	2 078,2	+1,0%	2 298,9	2 227,8	+3,2%	6 342,9	6 171,3	+2,8%

*Retraité au 3^{ème} trimestre des cessions de Mors Smitt par Eurazeo PME et Motel 6 par Accor et proforma de l'acquisition de 3SP Group et Moncler. Sur le 1^{er} semestre, le retraitement tient compte du proforma des acquisitions de Moncler, Foncia et Eurazeo PME