

PARIS, LE 13 NOVEMBRE 2014

Information financière du 3^{ème} trimestre 2014

■ PERFORMANCE SOUTENUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 3^{ème} TRIMESTRE 2014 :

- > Chiffre d'affaires économique¹ au 3^{ème} trimestre 2014 de 1 490 M€ : +9,2 % à périmètre Eurazeo constant² et +5,1 % à périmètre et taux de change constants. Une progression tirée en particulier par Europcar, Asmodée, Elis, Desigual et Moncler.

■ DYNAMIQUE DU GROUPE :

- > Près de 580 M€ d'investissements réalisés par Eurazeo SA depuis le 1^{er} janvier 2014
- > Renforcement d'Eurazeo dans le capital de Foncia par le rachat de 50% de la participation de BPCE (signature le 12 novembre 2014)
- > Cession de la participation résiduelle de 7,1 % dans Rexel le 23 septembre 2014 pour 320 M€, réalisant ainsi un multiple global de 2,3 fois.

■ POURSUITE DE L'OPTIMISATION FINANCIERE DU GROUPE :

- > Refinancement de la ligne de crédit d'Europcar en Grande Bretagne en octobre 2014, générant une économie annuelle de frais financiers de 5 M€, en complément des 16 M€ d'économies liées à l'émission obligataire de 350 M€ réalisée en juillet 2014.

■ ANR PAR ACTION: 68€ AU 30 SEPTEMBRE 2014 :

- > En baisse de 2,8 % par rapport au 30 juin 2014 sur la seule variation des titres cotés par rapport au 30 juin 2014
- > Conformément à la méthodologie, les titres non cotés, maintenus à leur valeur du 30 juin 2014, ne prennent pas en compte (1) l'évolution positive de leur performance opérationnelle depuis le 30 juin ; (2) les multiples spot qui, en dépit de la baisse des marchés financiers depuis le 30 juin 2014, demeurent supérieurs à la moyenne long-terme utilisée dans l'ANR publié du 30 juin 2014.

■ UNE SITUATION FINANCIERE SOLIDE :

- > Trésorerie de 632 M€ au 30 septembre 2014
- > Rachat d'actions : 15 M€ depuis le 1^{er} juillet 2014.

Patrick Sayer, Président du Directoire, a déclaré :

« Nous sommes fiers de l'augmentation de plus de 9 % du chiffre d'affaires économique de notre Groupe au 3^{ème} trimestre. Celle-ci témoigne très concrètement du travail de fond réalisé par Eurazeo et ses participations, qui nous permet notamment d'envisager l'introduction en Bourse d'Elis et d'Europcar dès que les marchés le permettront. De fait, exploitation de tendances porteuses, conquête de marchés en développement, mise en œuvre de tous les leviers opérationnels sont autant d'éléments qui contribuent à créer de la valeur et de nouvelles ressources pour investir dans la croissance des entreprises. Eurazeo a ainsi investi près de 580 millions d'euros depuis le début de l'année 2014. ».

¹ Chiffre d'affaires consolidé + part proportionnelle du chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence

² Le périmètre Eurazeo constant correspond au périmètre à données publiées retraitées tel que défini en Annexe 1

I. ACCELERATION DE LA PERFORMANCE DES SOCIETES DU GROUPE AU 3^{ème} TRIMESTRE 2014

A. Chiffre d'affaires économique

■ Progression du chiffre d'affaires économique de +5,1 % à périmètre et taux de change constants

Eurazeo enregistre au 3^{ème} trimestre 2014 une performance soutenue de l'ensemble de son portefeuille. A périmètre Eurazeo constant³, le chiffre d'affaires économique progresse de +9,2 % à 1 489,5 millions d'euros et de +5,1 % à périmètre et taux de change constants. Cette évolution⁴ provient en particulier de la bonne performance d'Europcar dont le chiffre d'affaires est en hausse de +5,7 % et d'Elis (+10,4 %). Asmodee, Desigual et Moncler continuent également d'afficher des tendances très positives sur le trimestre.

	3 ^{ème} trimestre				9 mois			
	2014	2013	Variation 2014/2013	Variation 2014/2013	2014	2013	Variation 2014/2013	Variation 2014/2013
		Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo pcc		Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo pcc
Eurazeo Capital	1 050,9	968,1	+ 8,6%	+ 4,6%	2 630,6	2 476,9	+ 6,2%	+ 3,4%
Asmodee	48,9	34,7	+ 40,9%	+ 32,5%	115,3	79,6	+ 45,0%	+ 41,5%
ELIS	355,8	322,3	+ 10,4%	+ 2,0%	1 000,1	922,3	+ 8,4%	+ 1,9%
Europcar	646,2	611,1	+ 5,7%	+ 4,3%	1 515,2	1 475,1	+ 2,7%	+ 2,3%
Eurazeo Patrimoine	9,4	9,0	+ 3,8%	+ 8,3%	28,6	26,2	+ 9,2%	+ 11,8%
Eurazeo PME	117,1	99,0	+ 18,3%	+ 1,1%	310,2	278,5	+ 11,4%	+ 1,8%
Eurazeo Croissance	-	-	-	-	23,6	26,9	- 12,3%	- 12,3%
 Holding et Autres	8,1	8,0	+ 0,4%	+ 0,4%	46,2	34,3	+ 34,5%	+ 34,5%
Chiffre d'affaires consolidé	1 185,5	1 084,1	+ 9,3%	+ 4,3%	3 039,2	2 842,8	+ 6,9%	+ 3,5%
Eurazeo Capital	291,5	272,7	+ 6,9%	+ 6,6%	943,7	916,4	+ 3,0%	+ 4,1%
Accor	145,3	140,6	+ 3,3%	+ 5,5%	403,8	403,7	+ 0,0%	+ 4,2%
Rexel	-	-	-	-	216,7	222,9	- 2,7%	+ 0,4%
Moncler	53,9	48,0	+ 12%	+ 14%	104,8	90,8	+ 16%	+ 18%
Foncia	63,6	58,8	+ 8,1%	+ 0,3%	189,6	173,7	+ 9,1%	+ 0,3%
Desigual	28,8	25,3	+ 13,9%	+ 13,9%	28,8	25,3	+ 13,9%	+ 13,9%
Eurazeo Croissance	12,5	7,8	+ 61,1%	+ 61,1%	30,1	15,5	+ 94,8%	+ 95,1%
Chiffre d'affaires proportionnel (MEE)	304,1	280,4	+ 8,4%	+ 8,1%	973,8	931,8	+ 4,5%	+ 5,6%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES ECONOMIQUE	1 489,5	1 364,6	+ 9,2%	+ 5,1%	4 013,0	3 774,6	+ 6,3%	+ 4,1%
Eurazeo Capital	1 342,5	1 240,8	+ 8,2%	+ 5,0%	3 574,3	3 393,3	+ 5,3%	+ 3,6%
Eurazeo PME	117,1	99,0	+ 18,3%	+ 1,1%	310,2	278,5	+ 11,4%	+ 1,8%
Eurazeo Croissance	12,5	7,8	+ 61,1%	+ 61,1%	53,7	42,3	+ 26,8%	+ 26,9%
Eurazeo Patrimoine	9,4	9,0	+ 3,8%	+ 8,3%	28,6	26,2	+ 9,2%	+ 11,8%

N.B. : (1) pcc : Périmètre et taux de change constants ; (2) Les croissances organiques d'Elis et de Foncia ont été retraitées au 1^{er} semestre 2014 (+1,8 % de croissance organique contre +1,1 % communiqué au 1^{er} semestre 2014 pour Elis; et +0,3 % de croissance organique contre -0,8 % communiqué au 1^{er} semestre 2014 pour Foncia) pour inclure chez Elis, les petites acquisitions d'établissements industriels, et chez Foncia, les acquisitions d'agences. (3) Accor : la variation du chiffre d'affaires à pcc inclut le développement relatif à l'ouverture de nouvelles chambres (+0,9 %).

³ Le périmètre Eurazeo constant correspond au périmètre à données publiées retraitées tel que défini en Annexe 1

⁴ A périmètre Eurazeo constant

B. Activité des participations



Eurazeo Capital (8 sociétés, 68 % de l'ANR au 3^{ème} trimestre 2014)

ACCOR (mise en équivalence)

■ L'activité du 3^{ème} trimestre 2014 est solide sur la grande majorité des marchés du Groupe

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014 s'établit à 1 459 millions d'euros, en hausse de +4,6 % en données comparables (+3,3 % en données publiées).

Le chiffre d'affaires d'HotelInvest s'élève à 1 293 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2014, en hausse de +4,6 % en données comparables par rapport au 3^{ème} trimestre 2013, tiré par la bonne tenue de la zone Europe Centrale, du Nord et de l'Est (NCEE, +6,5 %), la Grande-Bretagne (+9,2 %), l'Allemagne (+7,2 %), les zones MMEA⁵ (+11,7 %) et Amériques (+9,0 %). Le volume d'activité d'HotelServices s'élève à 3,2 milliards d'euros au 3^{ème} trimestre 2014, en hausse de +4,7 % hors effet de change, grâce aux effets cumulés du développement et de la croissance des RevPAR.

Les performances réalisées au 3^{ème} trimestre sont robustes, fondées sur des croissances de RevPAR satisfaisantes, liées à la fois à la demande et aux prix.

Sur la base de ces éléments, le Groupe confirme son objectif de résultat d'exploitation entre 575 et 595 millions d'euros pour 2014.

ASMDEE (intégration globale à partir du 1^{er} janvier 2014)

■ Une croissance toujours à deux chiffres au 3^{ème} trimestre 2014

Le chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois s'établit à 115,3 millions d'euros, en hausse de +45 % par rapport à l'année dernière. Pro-forma de l'intégration de Days of Wonder, société acquise fin juillet 2014, la croissance de l'activité s'établit à +41,5 % sur la période, incluant une hausse de +32,5 % sur le 3^{ème} trimestre 2014.

Cette bonne performance du groupe est tirée par l'ensemble des géographies, en tête desquelles la France (représentant encore 49 % du chiffre d'affaires), le Royaume-Uni, le Bénélux et les Etats-Unis. Les différents produits contribuent également de manière équilibrée à la croissance, avec un segment jeux en hausse de +27 % et des cartes à collectionner Pokemon en hausse de +34 %.

L'innovation reste dynamique dans les différents studios d'édition du groupe, avec des lancements déjà plébiscités par le marché, comme « *Five Tribes* » (par Days of Wonder), « *Black Fleet* » (par Space Cowboys) ou encore « *Witness* » (par Ystari Games).

DESIGUAL (mise en équivalence à partir du 1^{er} juillet 2014)

■ Forte croissance du chiffre d'affaires à fin septembre 2014

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2014 s'élève à 740,6 millions d'euros, en hausse de +19,3 % par rapport à la même période de l'année précédente. Les performances réalisées au cours des neuf premiers mois sont robustes et consolident la croissance et la solidité atteintes l'an passé.

Le segment femme et les accessoires sont les principaux contributeurs au chiffre d'affaires du groupe et tirent la croissance sur la période. Les nouvelles catégories, incluant les chaussures, l'habillement sportif, la division maison et le parfum, progressent à des taux de croissance soutenus et démontrent leur potentiel.

Poursuivant sa stratégie de développement multi-canal, Desigual est, au 30 septembre 2014, présent dans 109 pays et compte 475 magasins⁶ (contre 405 au 31 décembre 2013), plus de 11 000 points de vente multimarques, plus de 2 500 concessions dans les grands magasins et des boutiques en ligne dans 21 pays.

⁵ Méditerranée, Moyen-Orient et Afrique

⁶ Magasins en propre et franchisés

ELIS (intégration globale)

■ Une croissance soutenue, tirée par l'international

Elis continue d'enregistrer une croissance solide au 3^{ème} trimestre 2014 avec un chiffre d'affaires de 355,8 millions d'euros, en croissance de +10,4 %, dont +2,0 % de croissance organique (+1,8 % au 1^{er} semestre 2014), confirmant ainsi la tendance observée au deuxième trimestre 2014.

Sur les 9 premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires s'élève à 1 000,1 millions d'euros, en croissance de +8,4 %, dont +1,9 % de croissance organique.

L'activité de location-entretien en France est en croissance de +1,3 % sur les 9 premiers mois 2014. Cette hausse est, comme au 30 juin 2014, essentiellement organique et résulte de croissances significatives dans l'Hôtellerie et la Santé, malgré une fréquentation médiocre de la Côte d'Azur cet été et des conditions climatiques peu favorables à la consommation des fontaines d'eau.

En Europe, la progression ressort à +6,4 % sur les 9 premiers mois 2014 (dont +4,0 % de croissance organique).

Au Brésil, Atmosfera, dont l'intégration se poursuit, joue déjà activement son rôle de plateforme de consolidation avec deux acquisitions au 3^{ème} trimestre 2014 (les sociétés L'Acqua en juillet et Lavtec en septembre).

EUROPCAR (Intégration globale)

■ Une croissance solide du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2014

Philippe Germond a été nommé Directeur général d'Europcar Groupe et a pris ses fonctions le 1^{er} octobre 2014. Sa mission est d'accélérer la transformation de la société et de l'amener à une nouvelle phase de développement.

Au 3^{ème} trimestre 2014, le chiffre d'affaires progresse de +4,3 % à taux de change constant à 646,2 millions d'euros (+5,7 % à données publiées), sous l'effet principalement d'une bonne tenue de l'activité Loisirs. La redynamisation de l'équipe commerciale, la redéfinition de la stratégie e-commerce et la signature de contrats avec des agents commerciaux internationaux portent leur fruit et se traduisent ce trimestre par :

- > Une progression des volumes en nombre de jours de location de +4,3 % ;
- > Un RPD (Revenue per Day) en hausse de +0,1 %, faisant suite à une baisse de -0,7 % au 1^{er} semestre 2014.

Tous les pays enregistrent des évolutions positives de chiffre d'affaires hormis la France qui continue de pâtir d'un environnement économique morose.

Au 30 septembre 2014, le chiffre d'affaires s'élève à 1 515,2 millions d'euros contre 1 475,1 millions d'euros sur la même période en 2013, en hausse de +2,3 % à taux de change constant. Le taux d'utilisation est en progression de 80 points de base à 77,3 % au 30 septembre 2014.

FONCIA (mise en équivalence)

■ Une performance robuste sur les 9 premiers mois et une stratégie active de croissance externe

Le chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois 2014 s'établit à 474,4 millions d'euros à données publiées, en forte hausse de +9,1 % par rapport à l'année dernière et de +0,3 % à périmètre et taux de change constants.

En copropriété et en gestion locative, les actions d'amélioration de la satisfaction clients et de conquête clients ont permis à Foncia de remplir son objectif de croissance organique en nombre de lots. En tenant compte de l'intégration de Tagerim, le chiffre d'affaires de l'activité Administration de Biens (73 % du chiffre d'affaires sur 9 mois 2014) est en progression de +11,3 % à données publiées.

Foncia réalise également un chiffre d'affaires en croissance sur l'activité de Transactions (+4,2 % par rapport à l'année dernière sur la même période) dans un marché difficile et en dépit d'un net ralentissement ces derniers mois consécutif à la mise en place de la loi ALUR ayant entraîné un allongement des délais de réalisation des actes d'achat immobilier.

MONCLER (mise en équivalence)

■ Très bonne performance de la marque Moncler : +18 % sur les 9 premiers mois 2014 à devises constantes

Au cours des 9 premiers mois 2014, le Groupe Moncler continue d'enregistrer une forte progression de son chiffre d'affaires de +18 % à devises constantes (+16 % à données publiées) à 449,3 millions d'euros.

Sur les 9 premiers mois 2014, la croissance du chiffre d'affaires continue d'être tirée par le réseau de magasins en propre (+28 % à taux de change constants), qui représente 49 % du chiffre d'affaires au 30 septembre 2014 (45 % au 30 septembre 2013). Le canal multi-marques (*wholesale*) enregistre une progression de ses ventes de +9 % à taux de change constant, tiré par les marchés internationaux. La croissance des ventes à taux de change et nombre de magasins constants (« comparable store sales ») ressort à +7 % sur les 9 premiers mois de l'année 2014.

Les ventes à l'international enregistrent des croissances à deux chiffres à taux de change constants: l'Asie et le reste du monde progressent de +35 %, l'Amérique de +36 % et l'Europe hors Italie de +14 %. L'Italie, quant à elle enregistre, une baisse de -1 % de son chiffre d'affaires.

A fin septembre 2014, le réseau compte 163 magasins (135 à fin décembre 2013) dont 127 magasins en propre contre 107 à fin décembre 2013. Au cours du 3^{ème} trimestre 2014, Moncler a ouvert 13 nouveaux magasins en propre.

Enfin, Moncler a annoncé la signature d'un protocole d'accord avec Shinsegae, son partenaire depuis 2007 en Corée, pour la création d'une joint venture en vue du développement d'un réseau en propre de boutiques dans ce pays, en ligne avec la stratégie du groupe de contrôle de sa distribution. Les 12 points de vente wholesale existant en Corée seront transférés à la JV Moncler Shinsegae.



Eurazeo Patrimoine (7 % de l'ANR au 3^{ème} trimestre 2014)

■ ANF Immobilier (Intégration globale) Objectif confirmé pour 2014 avec une croissance annuelle de +12 % des loyers soutenue par un « pipeline » de qualité et une stratégie partenariale initiée

Le chiffre d'affaires d'ANF Immobilier a connu une croissance de +12 % sur les trois premiers trimestres de 2014, portée par une stratégie forte de développement et d'investissement. Il s'élève à 28,6 millions d'euros contre 25,6 millions d'euros au 30 septembre 2013, sur le patrimoine retraité des cessions.

Cette croissance s'explique pour +6 % par la progression des loyers du patrimoine existant et pour +6 %, des revenus locatifs issus du « pipeline » d'acquisitions. Ceux-ci intègrent principalement l'immeuble Future Way, 9 000 m² actuellement occupés par le groupe Adecco France dans le quartier du Parc de la Tête d'Or à Lyon.

La foncière poursuit son programme actif d'investissements dans de nouveaux projets. Ils sont actuellement déjà identifiés et sécurisés à hauteur de 313 millions d'euros.

ANF Immobilier reconfirme son objectif de forte croissance des loyers sur l'ensemble de l'année 2014 de +12 % à périmètre retraité des cessions.

■ Eurazeo Patrimoine : Nomination

Le Conseil de Surveillance d'ANF Immobilier, réuni le 12 novembre 2014, a nommé Renaud Haberkorn, Directeur Général et membre du Directoire. Renaud Haberkorn, 43 ans, est ingénieur de l'Ecole Spéciale des Travaux Publics (ESTP) et titulaire d'un Mastère de Finance de l'ESSEC. Il bénéficie de près de 20 ans d'expérience dans le domaine de l'immobilier et de la finance. Précédemment Directeur Général de la Société de la Tour Eiffel de 2012 à 2014, Renaud Haberkorn avait démarré son parcours professionnel en 1996 chez Goldman Sachs puis intégré Soros Real Estate Partners en qualité de Partner jusqu'en 2005 et Grove International Partners en qualité de Senior Partner jusqu'en 2011. Renaud Haberkorn occupera par ailleurs le rôle de Chief investment officer d'Eurazeo Patrimoine dans le cadre du développement de ce dernier.

Eurazeo PME (11 sociétés en portefeuille, 7 % de l'ANR au 3^{ème} trimestre 2014)

■ Un 3^{ème} trimestre 2014 en fort développement - Réalisation de l'investissement dans Colisée par Eurazeo PME le 30 septembre 2014

Eurazeo PME a réalisé le 30 septembre 2014 l'acquisition de la société Colisée, 4^{ème} acteur français du secteur des maisons de retraite. A cette occasion, Eurazeo PME a investi 65 millions d'euros et devient actionnaire du groupe à hauteur de 64 %. Le groupe accueille plus de 4 000 résidents et réalise un chiffre d'affaires de 152 millions d'euros. Au cours du mois d'octobre, le groupe Colisée a finalisé un accord de joint venture avec China Merchant, acteur leader de la promotion immobilière en Chine, pour la conception et l'exploitation de maisons de retraite en Chine. Le groupe Colisée a par ailleurs réalisé l'acquisition du groupe Asclépios, groupe de 11 EHPAD (8 en exploitation et 3 en projet).

Le chiffre d'affaires consolidé du 3^{ème} trimestre augmente de +18,3 % par rapport à 2013 à périmètre Eurazeo PME constant, c'est-à-dire retraité de l'acquisition de Vignal en avril 2014. Il augmente de +1,1 % retraité également des opérations de croissances externes réalisées par les participations (ABL Lights par Vignal Lighting Group, Vitalitec et Fimed par Péters Surgical, Phoenix, DCS et Aditia Lease par Cap Vert Finance). En cumul depuis le début de l'année, la croissance est de +11,4 % comparée à 2013 à périmètre Eurazeo PME constant, et de +1,8 % comparée à 2013 retraité des opérations de croissance externe.

Eurazeo Croissance (3 sociétés, 3 % de l'ANR au 3^{ème} trimestre 2014)

■ Fort dynamisme des sociétés du portefeuille sur les 9 premiers mois 2014

Au cours des 9 premiers 2014, le chiffre d'affaires de Fonroche a presque doublé à 77 millions d'euros. Cette évolution s'explique par une activité très soutenue de construction de serres et de fermes photovoltaïques en France et par l'augmentation de la production d'électricité.

S'agissant d'IES Synergy, le chiffre d'affaires proforma est en hausse de +20 % à fin septembre, porté par l'activité des bornes publiques de recharge. La société a par ailleurs signé des contrats importants de fourniture de chargeurs rapides externes pour Volkswagen, BMW et Bosch. Enfin, IES Synergy poursuit le déploiement de sa stratégie à l'international avec la signature d'un partenariat avec Wanma, acteur majeur dans les secteurs des infrastructures de transport, télécommunications et énergies renouvelables en Chine.

II. EVOLUTION DE L'ANR, SITUATION FINANCIERE ET TRESORERIE

■ Actif Net Réévalué : 68,0 euros au 30 septembre 2014

L'Actif Net Réévalué au 30 septembre 2014 ressort à 68,0 euros par action (4 696 millions d'euros), en baisse de 2,8 % par rapport au 30 juin 2014. En prenant ANF Immobilier à sa quote-part d'actif net réévalué et non à son cours de bourse, l'ANR au 30 septembre 2014 serait de 68,6 euros.

Conformément à la méthodologie, les titres non cotés, maintenus à leur valeur du 30 juin 2014, ne prennent pas en compte (1) l'évolution positive de leur performance opérationnelle depuis le 30 juin ; (2) les multiples spot qui, en dépit de la baisse des marchés financiers depuis le 30 juin 2014, demeurent supérieurs à la moyenne long-terme utilisée dans notre ANR du 30 juin 2014.

■ Situation financière et trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 septembre 2014	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2013
Trésorerie immédiatement disponible	606,5	653,1	792,1
Divers actifs – passifs	25,5	29,2	2,8
TRESORERIE NETTE	631,9	682,3	794,9

La trésorerie nette d'Eurazeo s'établit à 632 millions d'euros au 30 septembre 2014. Les principales variations par rapport au 30 juin 2014 proviennent des investissements dans Desigual (285 millions d'euros), Days of Wonder (16 millions d'euros) et Colisée (65 millions d'euros) et du produit de cession des titres Rexel (320 millions d'euros).

III. EVENEMENTS POST-CLOTURE ET PERSPECTIVES

■ Engagement de cession d'IMV Technologies par Eurazeo PME

Eurazeo PME a signé un engagement de cession de la société IMV Technologies, groupe spécialisé dans les biotechnologies de la reproduction animale, dans lequel Eurazeo PME avait réinvesti en 2010 en position de minoritaire un montant de 5 millions d'euros après en avoir été l'actionnaire majoritaire de 2007 à 2010. La cession, prévue pour début décembre 2014, se fera sur la base d'un prix de cession de 11,1 millions d'euros.

■ Renforcement d'Eurazeo dans le capital de Foncia par le rachat de 50 % de la participation de BPCE

Eurazeo et Bridgepoint ont signé le 12 novembre 2014 un accord avec BPCE pour le rachat de l'ensemble des instruments détenus par BPCE dans Foncia, y compris l'obligation remboursable en actions. BPCE détenait jusqu'alors indirectement 18 % du capital de Foncia Holding ainsi que 1,9 % de Foncia Groupe. Ce rachat, à parts égales entre Eurazeo et Bridgepoint, représente un montant total de 185 millions d'euros. A l'issue de cette opération, dont la réalisation devrait intervenir fin novembre, Eurazeo et Bridgepoint détiendront conjointement et à parts égales 100 % du capital du groupe Foncia.

■ « Investor Day » le 17 novembre 2014

Eurazeo organise un « Investor Day » le 17 novembre 2014 où les équipes de direction de six des sociétés de son portefeuille participeront : Foncia, Asmodee, Desigual, Vignal Lighting Group, IES Synergy et Cap Vert Finance.

Conférence téléphonique

Eurazeo tient aujourd'hui une conférence téléphonique à 8h30 (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 à partir de 10h30 au +33 (0)1 72 00 15 01 (référence 290124#).

A propos d'Eurazeo

- > Eurazeo est une des premières sociétés d'investissement cotées en Europe, avec près de 5 milliards d'euros d'actifs diversifiés. 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 quatre pôles d'activité - Eurazeo Capital, Eurazeo Croissance, Eurazeo PME et Eurazeo Patrimoine. 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. Elle est notamment l'actionnaire majoritaire ou de référence d'Accor, ANF Immobilier, Asmodee, Desigual, Elis, Europcar, Foncia, Moncler, et des sociétés de taille plus modeste dont IES Synergy, Fonroche Energie et les participations d'Eurazeo PME.
- > Eurazeo est cotée sur NYSE Euronext Paris.
- > ISIN : FR0000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA

17 mars 2015

Résultats annuels 2014

Calendrier financier d'Eurazeo

6 mai 2015

Assemblée Générale des actionnaires

CONTACTS EURAZEO

Caroline Cohen
Relations Investisseurs
ccohen@eurazeo.com
Tél. : +33 (0)1 44 15 16 76

Sandra Cadiou
Communication Corporate et financière
scadiou@eurazeo.com
Tel : +33 (0)1 44 15 80 26

CONTACT PRESSE

HAVAS WORLDWIDE PARIS

Charles Fleming
charles.fleming@havasww.com

Tel.: +33 (0)1 58 47 94 40
+33 (0)6 14 45 05 22

Marie Frocrain
marie.frocrain@havasww.com

Tel.: +33 (0)1 58 47 86 64
+33 (0)6 04 67 49 75

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

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

ANNEXES

ANNEXE 1 – CHIFFRE D'AFFAIRES ECONOMIQUE PUBLIE & RETRAITE

	1 ^{er} semestre						3 ^{ème} trimestre						9 mois					
	2014	2013	2013	Variation	Variation	Variation	2014	2013	2013	Variation	Variation	Variation	2014	2013	2013	Variation	Variation	Variation
		Publié	Périmètre Eurazeo Constant	Publié	Eurazeo Périmètre Constant	Eurazeo Périmètre pcc		Publié	Périmètre Eurazeo Constant	Publié	Eurazeo Périmètre Constant	Eurazeo Périmètre pcc		Publié	Périmètre Eurazeo Constant	Publié	Eurazeo Périmètre Constant	Eurazeo Périmètre pcc
Eurazeo Capital	1 579,7	1 798,0	1 508,8	- 12,1%	+ 4,7%	+ 2,6%	1 050,9	1 102,4	968,1	- 4,7%	+ 8,6%	+ 4,6%	2 630,6	2 900,4	2 476,9	- 9,3%	+ 6,2%	+ 3,4%
APCOA	-	334,0	-	-100,0%	-	-	-	169,0	-	-100,0%	-	-	-	503,0	-	-100,0%	-	-
Asmodee	66,5	-	44,9	-	+ 48,1%	+ 48,4%	48,9	-	34,7	+ 40,9%	+ 32,5%	115,3	-	79,6	-	+ 45,0%	+ 41,5%	
ELIS	644,3	600,0	600,0	+ 7,4%	+ 7,4%	+ 1,8%	355,8	322,3	322,3	+ 10,4%	+ 10,4%	+ 2,0%	1 000,1	922,3	922,3	+ 8,4%	+ 8,4%	+ 1,9%
Europcar	869,0	863,9	863,9	+ 0,6%	+ 0,6%	+ 0,8%	646,2	611,1	611,1	+ 5,7%	+ 5,7%	+ 4,3%	1 515,2	1 475,1	1 475,1	+ 2,7%	+ 2,7%	+ 2,3%
Eurazeo Patrimoine	19,2	17,1	17,1	+ 12,0%	+ 12,0%	+ 13,5%	9,4	9,0	9,0	+ 3,8%	+ 3,8%	+ 8,3%	28,6	26,2	26,2	+ 9,2%	+ 9,2%	+ 11,8%
Eurazeo PME	193,1	220,3	179,6	- 12,3%	+ 7,5%	+ 1,9%	117,1	86,7	99,0	+ 35,0%	+ 18,3%	+ 1,1%	310,2	307,1	278,5	+ 1,0%	+ 11,4%	+ 1,8%
Eurazeo Croissance	23,6	21,6	26,9	+ 9,2%	- 12,3%	- 12,3%	-	12,5	-	- 100,0%	-	-	23,6	34,1	26,9	- 30,9%	- 12,3%	- 12,3%
Holder et Autres	38,1	26,3	26,3	+ 45,0%	+ 45,0%	+ 45,0%	8,1	8,0	8,0	+ 0,4%	+ 0,4%	+ 0,4%	46,2	34,3	34,3	+ 34,5%	+ 34,5%	+ 34,5%
Chiffre d'affaires consolidé	1 853,7	2 083,3	1 758,7	- 11,0%	+ 5,4%	+ 3,1%	1 185,5	1 218,8	1 084,1	- 2,7%	+ 9,3%	+ 4,3%	3 039,2	3 302,1	2 842,8	- 8,0%	+ 6,9%	+ 3,5%
Eurazeo Capital	652,1	938,6	643,7	- 30,5%	+ 1,3%	+ 3,1%	291,5	513,6	272,7	- 43,2%	+ 6,9%	+ 6,6%	943,7	1 452,2	916,4	- 35,0%	+ 3,0%	+ 4,1%
Accor	258,5	263,1	263,1	- 1,8%	- 1,8%	+ 3,5%	145,3	140,6	140,6	+ 3,3%	+ 3,3%	+ 5,5%	403,8	403,7	403,7	+ 0,0%	+ 0,0%	+ 4,2%
Rexel	216,7	457,1	222,9	- 52,6%	- 2,7%	+ 0,4%	-	230,0	-	- 100,0%	-	-	216,7	687,1	222,9	- 68,5%	- 2,7%	+ 0,4%
Moncler	50,9	42,7	42,7	+ 19%	+ 19%	+ 22%	53,9	48,0	48,0	+ 12%	+ 12%	+ 14%	104,8	90,8	90,8	+ 16%	+ 16%	+ 18%
Foncia	126,0	114,9	114,9	+ 9,6%	+ 9,6%	+ 0,3%	63,6	58,8	58,8	+ 8,1%	+ 8,1%	+ 0,3%	189,6	173,7	173,7	+ 9,1%	+ 9,1%	+ 0,3%
Intercos	-	60,7	-	- 100,0%	-	-	-	36,1	-	- 100,0%	-	-	-	96,8	-	- 100,0%	-	-
Desigual	-	-	-	-	-	-	28,8	-	25,3	+ 13,9%	+ 13,9%	+ 13,9%	28,8	-	25,3	+ 13,9%	+ 13,9%	+ 13,9%
Eurazeo Croissance	17,6	7,7	7,7	+ 128,8%	+ 128,8%	+ 129,3%	12,5	7,8	7,8	+ 61,1%	+ 61,1%	+ 61,1%	30,1	15,5	15,5	+ 94,8%	+ 94,8%	+ 95,1%
Chiffre d'affaires proportionnel (MEE)	669,7	946,3	651,4	- 29,2%	+ 2,8%	+ 4,6%	304,1	521,3	280,4	- 41,7%	+ 8,4%	+ 8,1%	973,8	1 467,6	931,8	- 33,6%	+ 4,5%	+ 5,6%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES ECONOMIQUE	2 523,4	3 029,6	2 410,1	- 16,7%	+ 4,7%	+ 3,5%	1 489,5	1 740,1	1 364,6	- 14,4%	+ 9,2%	+ 5,1%	4 013,0	4 769,7	3 774,6	- 15,9%	+ 6,3%	+ 4,1%
Eurazeo Capital	2 231,9	2 736,6	2 152,5	- 18,4%	+ 3,7%	+ 2,8%	1 342,5	1 616,0	1 240,8	- 16,9%	+ 8,2%	+ 5,0%	3 574,3	4 352,6	3 393,3	- 17,9%	+ 5,3%	+ 3,6%
Eurazeo PME	193,1	220,3	179,6	- 12,3%	+ 7,5%	+ 1,9%	117,1	86,7	99,0	+ 35,0%	+ 18,3%	+ 1,1%	310,2	307,1	278,5	+ 1,0%	+ 11,4%	+ 1,8%
Eurazeo Croissance	41,2	29,3	34,6	+ 40,6%	+ 19,1%	+ 19,2%	12,5	20,3	7,8	- 38,3%	+ 61,1%	+ 61,1%	53,7	49,5	42,3	+ 8,3%	+ 26,8%	+ 26,9%
Eurazeo Patrimoine	19,2	17,1	17,1	+ 12,0%	+ 12,0%	+ 13,5%	9,4	9,0	9,0	+ 3,8%	+ 3,8%	+ 8,3%	28,6	26,2	26,2	+ 9,2%	+ 9,2%	+ 11,8%

Le périmètre Eurazeo constant correspond aux données publiées 2013, retraitées des mouvements suivants :

- Entrées de périmètre 2013 : Idéal Résidences (avril 2013), Péters Surgical (juillet 2013), Cap Vert Finance (juillet 2013)
- Sorties de périmètre 2013 : The Flexitallic Group (juillet 2013), Fondis (juillet 2013)
- Entrées de périmètre 2014 : Asmodee (janvier 2014), Desigual (juillet 2014), Vignal Systems (mars 2014)
- Sorties de périmètre 2014 : Intercos (janvier 2014), Rexel (avril 2014), APCOA (janvier 2014), 3SP Photonics (juillet 2014), IES Synergy (juillet 2014)

ANNEXE 2 - ACTIF NET REEVALUE AU 30 SEPTEMBRE 2014

	% dét. ⁽³⁾	Nb titres	Cours	ANR au 30/09/2014	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 28,9 €
Eurazeo Capital Coté ⁽²⁾				1 047,9	
Moncler	19,45%	48 613 814	11,83	575,2	
Accor	8,60%	19 890 702	36,09	717,9	
Dette nette Accor				-245,2	
Accor net* ⁽¹⁾				472,8	
Eurazeo Capital Non Coté ⁽²⁾				2 149,4	
Eurazeo Croissance				122,5	
Eurazeo PME				334,8	
Eurazeo Patrimoine				312,0	363,1
ANF Immobilier	49,67%	9 114 923	23,32	212,6	263,7
Autres ⁽¹⁾				99,4	
Autres Titres				67,4	
Eurazeo Partners ⁽²⁾				43,4	
Autres				24,0	
Trésorerie				631,9	
Impôts latents				-73,1	-83,2
Autocontrôle	3,63%	2 508 162		103,1	
Valeur totale des actifs après IS				4 696,0	4 737,0
ANR par action				68,0	68,6
Nombre d'actions				69 040 490	69 040 490

* Net des dettes affectées

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

(2) Les investissements d'Eurazeo dans Eurazeo Partners sont classés sur la ligne Eurazeo Partners

(3) Le % de détention correspond à la détention en direct d'Eurazeo, la détention via Eurazeo Partners étant désormais classée dans la ligne Eurazeo Partners

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, Sorgem Evaluation, 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.

ANNEXE 3 - ACTIF NET REEVALUE AU 31 OCTOBRE 2014

	% dét. ⁽³⁾	Nb titres	Cours	ANR au 31/10/2014	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 28,9 €
Eurazeo Capital Coté⁽²⁾				923,9	
Moncler	19,45%	48 613 814	10,87	528,5	
Accor	8,60%	19 890 702	32,14	639,4	
Dette nette Accor				-243,9	
Accor net* ⁽¹⁾				395,5	
Eurazeo Capital Non Coté⁽²⁾				2 149,4	
Eurazeo Croissance				122,5	
Eurazeo PME				334,8	
Eurazeo Patrimoine				300,7	363,1
ANF Immobilier	49,67%	9 114 923	22,08	201,2	263,7
Autres ⁽¹⁾				99,4	
Autres Titres				67,2	
Eurazeo Partners ⁽²⁾				43,4	
Autres				23,7	
Trésorerie				622,4	
Impôts latents				-68,3	-80,5
Autocontrôle	3,63%	2 508 162		101,8	
Valeur totale des actifs après IS				4 554,3	4 604,5
ANR par action				66,2	66,9
Nombre d'actions				68 830 490	68 830 490

* Net des dettes affectées

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

(2) Les investissements d'Eurazeo dans Eurazeo Partners sont classés sur la ligne Eurazeo Partners

(3) Le % de détention correspond à la détention en direct d'Eurazeo, la détention via Eurazeo Partners étant désormais classée dans la ligne Eurazeo Partners