

PARIS, LE 10 NOVEMBRE 2011

Information financière du 3^e trimestre 2011

UNE ACTIVITE D'INVESTISSEMENT SOUTENUE DES PERFORMANCES OPERATIONNELLES DANS LA CONTINUITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE

- Finalisation de 4 acquisitions

Acquisitions d'OFI Private Equity, Foncia, Moncler et 3S Photonics à des conditions attractives

- 2 cessions réalisées dans un bon timing

Cession de la participation dans Ipsos, détenue via LT Participations

Cession de DNCA par Gruppo Banca Leonardo qui donnera lieu à une remontée de dividende à Eurazeo

- Bonnes performances des sociétés du Groupe au 3^e trimestre 2011

Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2011 : +11,1% à données publiées et +2,8% à données publiées retraitées de l'acquisition d'OFI PEC.

- Situation financière solide

Une trésorerie de 543 M€ au 30 septembre 2011 et de 178 M€ pro forma de la réalisation des investissements dans Moncler et 3S Photonics

- ANR au 30 septembre 2011 à 60,5 € par action, sur la base de l'ANR au 30 juin mis à jour des titres cotés et de la trésorerie

Patrick Sayer, Président du Directoire a déclaré : « Les sociétés du Groupe ont, dans leur ensemble, enregistré de bonnes performances opérationnelles, dans la continuité de celles du 1^{er} semestre.

L'activité des sociétés du portefeuille est solide ou bénéficie de marchés porteurs, tirés par l'internationalisation ou par la croissance technologique. Les acquisitions réalisées devraient renforcer le profil résilient d'Eurazeo et contribuer fortement à la croissance. Ainsi, le 4^e trimestre verra l'effet positif de l'intégration de Moncler, Foncia et 3S Photonics, trois belles acquisitions réalisées à des conditions attractives et qui témoignent de notre capacité à saisir des opportunités dans l'environnement actuel.

Notre situation financière reste par ailleurs très confortable, avec le renouvellement par anticipation cet été de notre ligne de crédit syndiqué d'un milliard d'euros, à échéance mi-2016. La trésorerie reste positive après les investissements et les cessions, réalisés dans des conditions satisfaisantes. »



Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires consolidé

CA consolidé (en M€)	2011 publié	Variation 2011/2010 publiée	Variation 2011/2010 publiée retraitée*
1 ^{er} trimestre	866,8	+0,4%	+4,9%
2 ^e trimestre	1 049,9	+1,1%	+5,7%
3 ^e trimestre	1 215,9	+11,1%	+2,8%
9 mois	3 123,6	+4,5%	+4,4%

* Hors prise en compte de B&B Hotels au 1^{er} semestre 2010 (déconsolidée au 1^{er} juillet 2010) et d'OFI PEC (consolidé au 1^{er} juillet 2011) et retraité des loyers versés à ANF Immobilier par B&B Hotels

I- PERFORMANCE DES SOCIÉTÉS DU GROUPE SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

Le chiffre d'affaires du groupe Eurazeo s'établit à 3 123,6 millions d'euros à fin septembre 2011. Le Groupe a connu une bonne progression de son activité sur les 9 premiers mois de 2011 avec une hausse du chiffre d'affaires de 4,4% à données publiées retraitées de la cession de la participation dans B&B Hotels et de l'acquisition d'OFI PEC.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Holding** connaît une progression de 55,0% à données publiées, à 42,9 millions d'euros, qui résulte principalement d'une augmentation des produits de trésorerie.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Immobilier** progresse de 85,3% à données publiées (+26,1% à données retraitées) sur les 9 premiers mois de 2011, à 64,2 millions d'euros, sous l'effet de la poursuite de la progression soutenue des loyers et de la prise en compte des loyers de B&B Hotels reçus, alors que ces revenus, considérés comme des revenus intra-groupe, étaient retraités sur les 9 premiers mois de 2010. Retraité du rappel de loyers du Printemps à hauteur de 7,8 millions d'euros et des cessions d'immeubles réalisées, et après intégration des livraisons de projets de restructuration sur le patrimoine de centre-ville, le chiffre d'affaires d'ANF Immobilier progresse de 13,1% à périmètre constant.

Le chiffre d'affaires consolidé de l'activité **Industrie et Services** sur les 9 premiers mois de 2011 ressort à 3 016,5 millions d'euros. Il progresse de 3,5% à données publiées retraitées de la cession de B&B Hotels et de l'acquisition d'OFI.

ANF Immobilier

Croissance au 3^e trimestre supérieure aux objectifs annoncés

Les loyers d'ANF Immobilier ont poursuivi leur progression durant le 3^e trimestre 2011 avec un chiffre d'affaires de 64,2 millions d'euros en hausse de 26,1%, soit +13,1% à périmètre constant (retraitement des éléments exceptionnels liés au rappel de loyers du Printemps à hauteur de 7,8 millions d'euros, des acquisitions et des cessions d'immeubles).

Sur le seul centre-ville (Lyon et Marseille), la progression de 25,2% à périmètre constant résulte de la croissance des loyers provenant de la location des commerces, de la livraison des projets et de la réduction de la vacance en habitation à Marseille. Cette hausse des loyers à périmètre constant sur le patrimoine de centre-ville est supérieure aux objectifs communiqués par ANF Immobilier et permet de confirmer le dépassement de l'objectif de croissance des loyers annuels de centre-ville annoncé de 15%.

L'activité locative est demeurée forte durant le 3^e trimestre avec un total de surfaces négociées, en hausse de 6% par rapport au 3^e trimestre 2010. Par ailleurs le programme de cessions se poursuit.

En octobre, la société a renforcé sa structure financière en négociant des lignes de crédit supplémentaires pour un montant global de 113 millions d'euros, d'une durée moyenne de 5 ans et 8 mois, et d'un coût de Euribor 3 mois + 148 points de base. Au total, ANF Immobilier bénéficie de 164 millions d'euros de crédits non tirés.



A fin septembre 2011, ANF Immobilier dispose d'une trésorerie d'environ 70 millions d'euros. Sur la base des valeurs d'expertise au 30 juin 2011, le ratio loan-to-value (LTV) est de 29 % au 30 septembre 2011. Ce ratio d'endettement reste parmi les plus bas du secteur.

En dépit d'un environnement économique incertain, les perspectives de chiffre d'affaires à 3-4 ans sont maintenues avec une forte croissance des loyers de 55%, pour atteindre plus de 100 millions d'euros annuels. Cette forte croissance résulte de la stratégie de revalorisation locative et repose sur l'identification précise des gisements locatifs.

APCOA

Activité toujours soutenue à fin septembre

APCOA a réalisé sur les 9 premiers mois de 2011 un chiffre d'affaires de 538,2 millions d'euros, en hausse de 5,6% à données publiées et de 5,0% à taux de change constants. Tous les principaux pays d'APCOA ont affiché une croissance de leur chiffre d'affaires à l'exception du Royaume-Uni. La Scandinavie, l'Allemagne et l'Italie sont les principaux contributeurs à la croissance de ce chiffre d'affaires. Au Royaume-Uni, la baisse s'explique par la renégociation de certains contrats déficitaires initiée à la fin de l'année 2010. Dans ce cadre, certains contrats de type "location" ont été révisés, voire résiliés et certains contrats ont été transformés en contrat de type "management". Ce type de contrat a une contribution plus limitée au chiffre d'affaires, mais un impact positif sur la marge et un risque plus faible.

De ce fait, le chiffre d'affaires du 3^e trimestre ressort en légère baisse (-0,6% à données publiées et -0,4% à taux de change constants). A portefeuille de contrats comparable, le chiffre d'affaires du 3^e trimestre affiche une croissance solide de 4,4%.

Le nouveau management continue par ailleurs à mettre en place les améliorations opérationnelles et fonctionnelles identifiées, avec notamment la poursuite dans les autres pays du groupe du chantier d'optimisation du portefeuille de contrats qui a été mené avec succès au Royaume-Uni.

Elis

Poursuite de la reprise en France et à l'international

La contribution d'Elis au chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2011 d'Eurazeo ressort à 862,1 millions d'euros, en hausse de 8,5% en publié et de +3,1 % à périmètre et taux de change constants.

La performance du 3^e trimestre 2011, +9,8% en publié et +4,7% à périmètre et taux de change constants, marque une forte amélioration par rapport au 1^{er} semestre. L'ensemble des marchés où Elis est présent contribuent à cette performance.

En France, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois a progressé de 3,5% (+2,9% à périmètre constant) avec une accélération de la hausse du chiffre d'affaires en Hôtellerie - Restauration (+7,1% à périmètre constant), la poursuite de la reprise sur le marché Industrie, Commerce et Services (+1,8% à périmètre constant), et une croissance de 3,9% à données comparables sur le marché de la Santé.

A l'international, la croissance sur les 9 premiers mois est de 38,3% (+3,0% à périmètre et taux de change constants) à la suite des acquisitions réalisées en Espagne et en Suisse, tous les pays contribuant à la croissance à périmètre constant.

Eurazeo PME / OFI Private Equity Capital (consolidée par intégration globale à compter du 1^{er} juillet 2011)

Croissance soutenue du chiffre d'affaires au 3^e trimestre 2011

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2011 s'établit à 265,5 millions d'euros, contre 249,6 millions d'euros au 30 septembre 2010, soit une progression de +6,4% en données publiées, et de +8,5% à périmètre comparable.

Le chiffre d'affaires consolidé du 3^e trimestre 2011 est de 90,6 millions d'euros, soit une croissance de 6,6% par rapport aux données publiées au 3^e trimestre 2010. En retraitant les données 2010 des deux variations de périmètre du portefeuille d'OFI Private Equity Capital (l'investissement dans Mors Smitt et la cession d'IMV Technologies ayant été réalisés au 4^e trimestre 2010), la croissance est de 9,4%.

Cette augmentation est essentiellement liée à la croissance du groupe Léon de Bruxelles, +12% (due notamment à l'ouverture de cinq restaurants en 2011) et du groupe Financière de Siam, +7% (due essentiellement à la reprise des



programmes de maintenance en France et aux États-Unis), ainsi qu'aux opérations de croissance externe réalisées par les groupes Mors Smitt et Gault & Frémont. L'activité du groupe Dessange reste, quant à elle, stable sur la période.

Europcar

Stabilité du chiffre d'affaires à fin septembre 2011

Le chiffre d'affaires consolidé d'Europcar pour les 9 premiers mois de 2011 s'élève à 1 525,5 millions d'euros, stable à données publiées et à données comparables par rapport aux 9 premiers mois de 2010. La croissance du chiffre d'affaires des pays du Nord de l'Europe a permis de compenser les effets d'une conjoncture plus difficile dans certains pays d'Europe du Sud, ainsi que ceux résultant de la décision prise en début d'exercice de réduire les volumes sur certains segments moins contributifs, notamment au Royaume-Uni.

Le chiffre d'affaires du 3^e trimestre ressort à 616,0 millions d'euros, stable à données comparables, et en baisse de 0,6% à données publiées.

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires moyen par jour de location (RPD) d'Europcar est en hausse de 0,8% sur les 9 premiers mois 2011 et est resté quasi stable (-0,1%) au 3^e trimestre 2011, dans un contexte de politiques de prix agressives menées par certains concurrents dans certains pays.

PERFORMANCES DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2011

Au 3^e trimestre 2011, la croissance du chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence a marqué une accélération sensible par rapport au 1^{er} semestre, notamment chez Edenred et Rexel.

Accor

Forte croissance de l'activité au 3^e trimestre

Accor a publié un chiffre d'affaires pour le 3^e trimestre en forte croissance, à 1 623 millions d'euros, soit une hausse de 5,8% à données comparables. Dans l'Hôtellerie Haut et milieu de gamme, le chiffre d'affaires du 3^e trimestre s'est inscrit en hausse de 3,3% à données publiées et de +5,3% à données comparables. Le chiffre d'affaires de l'Hôtellerie Economique hors États-Unis a également affiché de très bonnes tendances, à +7,5% à données comparables. Le chiffre d'affaires de l'Hôtellerie Economique aux États-Unis a enregistré sa plus forte progression depuis le début de l'année, à +5,1% à données comparables sur le 3^e trimestre.

La France, premier marché du Groupe, a enregistré d'excellentes performances au 3^e trimestre, et constitue l'un des marchés les plus forts en Europe, avec des progressions de +6,7% sur le segment Haut et milieu de gamme, et de +7,1% sur le segment Economique. L'activité reste par ailleurs très dynamique dans les pays émergents. En Asie Pacifique, le chiffre d'affaires du 3^e trimestre a progressé de +10,0% sur le segment Haut et milieu de gamme et de +10,9% sur l'Economique. En Amérique latine, la hausse a atteint +10,8% sur le Haut et milieu de gamme et +19,0% sur l'Economique.

Le développement de l'offre a contribué positivement au chiffre d'affaires du trimestre pour 30 millions d'euros, soit +1,9% : cette croissance s'est matérialisée par l'ouverture de 116 hôtels représentant près de 14 300 chambres, dont 4 700 chambres liées à l'acquisition de Citea et près de 2 700 chambres liées à la reprise en contrats de franchise de 24 hôtels Mercure au Royaume-Uni.

Le chiffre d'affaires à fin septembre 2011 s'établit à 4 597 millions d'euros, en hausse de 5,8 % à données comparables, grâce à la bonne progression des taux d'occupation et la reprise des prix moyens sur l'ensemble des segments.



Edenred

Croissance soutenue au 3^e trimestre

Au cours des 9 premiers mois de 2011, le volume d'émission s'établit à 10 844 millions d'euros, en progression de 9,7% à données comparables. Cette hausse reflète le fort dynamisme économique et commercial de l'Amérique latine (+20,5%) et la légère croissance en Europe (+2,3% hors perte du contrat CONSIP en Italie) dans un contexte de stabilité de l'emploi salarié.

Au 4^e trimestre, cette bonne tendance de l'activité devrait perdurer. Toutefois, ce trimestre sera marqué par une base de comparaison plus élevée en Amérique latine du fait des ventes de Noël particulièrement fortes en 2010, et par le poids plus important du segment cadeaux BtoC en France.

Dans ce contexte, l'objectif de croissance organique du volume d'émission compris entre +6% et +14% est confirmé pour l'année 2011.

Le chiffre d'affaires total de 746 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année affiche également une solide croissance organique de 10,3%. Le chiffre d'affaires opérationnel a crû au même rythme que le volume d'émission dans un contexte de stabilisation des taux de commission clients, tandis que le chiffre d'affaires financier progresse significativement grâce à la hausse des taux d'intérêt.

L'objectif annuel de résultat d'exploitation courant compris entre 340 et 360 millions d'euros est confirmé.

Foncia (consolidé par mise en équivalence à compter du 1^{er} juillet 2011)

Performance solide de l'administration de biens

Sur les 9 premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires de Foncia s'est établi à 445,2 millions d'euros, en hausse de 2,6% par rapport à 2010. L'administration de biens en France, qui regroupe les activités de gestion locative, location et copropriété, avec un chiffre d'affaires de 305,2 millions d'euros a connu une croissance de +3,2%. Les autres activités ont généré un chiffre d'affaires de 140,0 millions d'euros en hausse de +1,4% par rapport à 2010 grâce à la croissance de l'international et des produits mandants qui viennent compenser la baisse attendue des transactions.

L'ambition de ce "LBO primaire" est de faire du Groupe Foncia l'acteur de référence de son secteur, en renforçant les investissements sur la qualité de service, la capacité d'innovation et l'excellence opérationnelle. Depuis l'acquisition cet été, la société met en œuvre un certain nombre de chantiers devant permettre de générer de la croissance organique à terme tout en améliorant sa rentabilité opérationnelle.

Rexel

Accélération de la croissance au 3^e trimestre et amélioration de la rentabilité

Au 3^e trimestre 2011, Rexel a enregistré des performances très solides avec une forte croissance de ses ventes, une nouvelle amélioration de sa rentabilité et un renforcement de sa structure financière. Les ventes du trimestre ont progressé de 7,5% à données comparables et à nombre de jours constant et de 5,6% à données publiées, marquant une amélioration par rapport à la croissance enregistrée au 2^e trimestre dans les 3 principales régions d'activité du Groupe et notamment en Amérique du Nord. Sur les 9 premiers mois de l'année, Rexel a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 9,4 milliards d'euros en progression de 6,7% par rapport à 2010.

La rentabilité s'est également améliorée sur le trimestre, grâce notamment à une stricte maîtrise des coûts opérationnels, et le résultat opérationnel a atteint 474 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année, en progression de 32% par rapport à 2010. Sur les 12 derniers mois, Rexel a aussi réduit son endettement net de 163 millions d'euros, ramenant ainsi celui-ci de 3,2 fois l'EBITDA au 30 septembre 2010 à 2,8 fois au 30 septembre 2011.

Grâce aux bonnes performances enregistrées depuis le début de l'année et au moteur de croissance que constitue l'efficacité énergétique, tant dans le domaine de la construction que dans celui de l'industrie, Rexel a confirmé, à l'occasion de la publication de ses résultats au 30 septembre, ses objectifs financiers pour l'année 2011, avec notamment une amélioration de la marge d'EBITA de 50 points de base et un flux de trésorerie disponible avant intérêts et impôts de 500 millions d'euros.



II- SITUATION FINANCIERE ET TRESORERIE

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 septembre 2011	Au 28 octobre 2011*
Trésorerie immédiatement disponible	469,6	107,1
Intérêts courus sur les obligations échangeables en actions Danone	-13,5	-16,9
Divers actifs – passifs	86,7	87,5
Trésorerie	542,7	177,7
Dettes non affectées	-110,3	-110,3
Trésorerie nette	432,5	67,5

* Données non auditées.

Après investissement dans Moncler et 3S Photonics, la trésorerie ressort à 177,7 millions d'euros au 28 octobre 2011 contre 542,7 millions d'euros au 30 septembre 2011.

Rappelons qu'après l'investissement dans Moncler, le fonds de co-investissement Eurazeo Partners est désormais complètement investi.

III- ACTIF NET REEVALUE

Sur la base de la mise à jour des titres cotés, **l'Actif Net Réévalué d'Eurazeo au 30 septembre 2011 ressort à 60,5 euros par action**, contre 70,1 euros au 30 juin 2011 (cf. détail de valorisation en annexes 1).

En prenant ANF Immobilier à sa quote-part d'actif net réévalué et non à son cours de bourse, l'ANR au 30 septembre 2011 serait de 62,2 euros par action.

Rappel de la 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. Eurazeo retient des multiples moyen / long terme, en cohérence avec sa stratégie d'investissement de long terme et sa flexibilité financière. 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 font l'objet d'une revue détaillée effectuée par un évaluateur professionnel indépendant, Accuracy deux fois par an (31 décembre et 30 juin). Cette revue conforte les valeurs retenues et constate que la méthodologie d'évaluation est conforme aux recommandations de l'IPEV.

IV- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Moncler (consolidé par mise en équivalence à compter du 1^{er} octobre 2011)

Finalisation de l'acquisition et performances au-delà des attentes

Eurazeo a annoncé le 12 octobre 2011 la réalisation de l'acquisition de 45 % du capital de Moncler, pour un montant de 418 millions d'euros, selon les termes annoncés le 6 juin 2011. Remo Ruffini, Président et Directeur artistique, conserve 32 % du capital et les autres actionnaires 23%.

L'investissement en fonds propres d'Eurazeo s'élève à 301 millions d'euros après syndication à des investisseurs privés et institutionnels - dont le fonds Eurazeo Partners - et co-investissements des fonds IDG-Accel China Capital et Cathay Capital



qui apporteront leur expérience et leur soutien sur le marché chinois. A cette occasion, Moncler a renouvelé ses financements en obtenant un crédit syndiqué de 225 millions d'euros auprès d'un pool de banques italiennes et internationales.

A fin septembre 2011, le groupe Moncler continue de croître rapidement. Les ventes consolidées des 9 premiers mois atteignent 397 millions d'euros, contre 347 millions d'euros à fin septembre 2010, en hausse de 14%. Les ventes de la marque Moncler progressent de 25% 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. Les ventes dans les magasins Moncler à périmètre constant continuent de progresser fortement à +17%.

Acquisition de 3S Photonics (consolidé par intégration globale à compter du 1^{er} novembre 2011)

Eurazeo a réalisé l'acquisition de 3S Photonics, leader français dans les lasers et les composants opto-electroniques. Cette acquisition représente un investissement initial en fonds propres de 27 millions d'euros, auxquels s'ajoutent 5 millions d'euros apportés dans le cadre d'une augmentation de capital. 5 millions d'euros supplémentaires seront apportés dans les prochains mois. Après augmentation de capital de 10 millions d'euros au total, permettant de financer la croissance de 3S Photonics, Eurazeo aura réalisé un investissement global en fonds propres de 37 millions d'euros, selon les termes annoncés le 13 octobre 2011, et détiendra près de 83% du capital de 3S Photonics.

Fonroche

Fonroche a signé un contrat avec la Puerto Rican Energy and Power Authority (PREPA) pour le développement et l'exploitation de 40 MW en énergie photovoltaïque à Porto Rico.

Ces 40 MW représenteront un investissement total de l'ordre de 100 millions de dollars et plus de 300 millions de dollars de vente d'électricité sur la période du contrat d'achat.

Fonroche concrétise ainsi les premiers résultats du déploiement de son activité photovoltaïque à l'étranger, lui permettant ainsi d'assurer les relais de croissance du groupe post 2012.

En parallèle, en France, Fonroche poursuit le déploiement de son activité photovoltaïque, en multipliant par plus de deux son rythme d'installation de centrales, et entame sa diversification vers d'autres énergies alternatives à base de biogaz et de géothermie.

Lancement d'une offre publique alternative simplifiée d'achat ou d'échange suivie d'un retrait obligatoire sur OFI Private Equity Capital

Eurazeo a lancé une offre publique alternative simplifiée d'achat ou d'échange visant les actions et les bons de souscription d'actions de la société OFI Private Equity Capital. Cette offre a reçu le visa de l'AMF le 3 novembre 2011.

Termes de l'Offre :

Pour la branche achat de l'Offre :

- 11,60 euros par action OFI PEC
- 0,47 euro par bon de souscription d'actions OFI PEC

Pour la branche échange de l'Offre :

- 10 actions nouvelles Eurazeo à émettre contre 54 actions OFI PEC existantes
- 1 action nouvelle Eurazeo à émettre contre 110 bons de souscriptions d'actions OFI PEC existants

Calendrier de l'Offre :

L'Offre est ouverte du 8 au 28 novembre 2011.

Retrait Obligatoire:

Eurazeo a l'intention, une fois l'avis de résultat de l'Offre publié par l'AMF, de demander la mise en œuvre d'un retrait obligatoire à un prix exclusivement en numéraire et identique au prix proposé dans le cadre de la branche achat de l'Offre.

* * *



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 25. L'enregistrement de la conférence sera disponible dès 11 h (heure française) au +33 (0)1 72 00 15 01 (référence 274815#).

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 actionariat solide 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, Fonroche Energie, Moncler et Rexel.

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

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

Calendrier financier d'Eurazeo

16 mars 2012	Chiffre d'affaires et résultats 2011
10 mai 2012	Information financière du 1 ^{er} trimestre 2012
11 mai 2012	Assemblée Générale
29 août 2012	Chiffre d'affaires et résultats du 1 ^{er} semestre 2012

Contact Relations Investisseurs :

Carole Imbert - cimbert@eurazeo.com
Tel : +33 (0)1 44 15 16 76
Sandra Cadiou - scadiou@eurazeo.com
Tel : +33 (0)1 44 15 80 26

Contact presse :

Eurazeo - Image 7 : Grégoire Lucas - glucas@image7.fr
Tel : +33 (0)1 53 70 74 94
Claire Doligez - cdoligez@image7.fr
Tel : + 33 (0)1 53 70 74 48

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



ANNEXES

Annexe 1 - Actif net réévalué au 30 septembre 2011

	% dét.	Nb titres	Cours (€)	ANR au 30 sept. 2011 (M€)	par action	avec ANF à son ANR ⁽³⁾ @ 39,6 €
Investissements non cotés				1 732,7	27,4	
Eurazeo PME (Groupe OFI PEC) ⁽¹⁾				143,7	2,3	
Investissements cotés				976,9	15,5	
Rexel	21,55%	57 923 503	11,50	665,8		
Accor	8,85%	20 101 821	21,74	437,1		
Edenred	8,90%	20 101 821	18,36	369,1		
Dette nette Accor/Edenred				-495,1		
Accor/Edenred net* ⁽²⁾		20 101 821		311,1		
Immobilier				523,2	8,3	650,7
ANF Immobilier net	51,63%	14 337 178	30,66	439,5		567,0
Colyzeo et Colyzeo 2 ⁽²⁾				83,7		
Autres Titres cotés						
Danone (nantis OEA)	2,53%	16 433 370	42,60	700,0		
Dette Danone (OEA)				-700,0		
Danone net*						
Autres Titres				22,6	0,4	
Eurazeo Partners				7,5		
Autres (SFGI, ...)				15,1		
Trésorerie				542,7	8,5	
Dette non affectée				-110,3		
Impôts sur les plus-values latentes				-78,9		-104,0
Autocontrôle	3,58%	2 271 117		70,0		
Valeur totale des actifs après IS				3 822,6		3 925,1
ANR par action				60,5		62,2
Nombre d'actions				63 141 655		63 141 655

* Net des dettes affectées

(1) Les actions OFI PEC sont valorisées sur la base de l'ANR communiqué par OFI PEC. L'ANR présenté ici tient compte d'une détention de 93,93 % du groupe OFI PEC.

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

(3) Au 30 juin 2011



Annexe 2 - Evolution du chiffre d'affaires à données publiées et total retraité de la cession de B&B Hotels et de l'acquisition d'OFI PEC

(in €m)	Q1			Q2			Q3			9 Months		
	2011	2010	Change 2011/2010 reported	2011	2010	Change 2011/2010 reported	2011	2010	Change 2011/2010 reported	2011	2010	Change 2011/2010 reported
Holding	3,2	1,6	98,0%	31,2	23,5	32,7%	8,5	2,6	231,5%	42,9	27,7	55,0%
Eurazeo	3,0	1,4	110,4%	9,6	1,8	444,8%	4,9	2,5	99,4%	17,5	5,6	210,0%
Others	0,2	0,2	7,1%	21,6	21,7	-0,7%	3,6	0,1	N/A	25,4	22,1	15,3%
Real estate	18,4	8,8	108,5%	26,9	8,9	201,0%	19,0	16,9	12,1%	64,2	34,7	85,3%
ANF	18,4	8,8	108,5%	26,9	8,9	201,0%	19,0	16,9	12,1%	64,2	34,7	85,3%
Others (EREL)	-	-	N/A	0,0	-	N/A	-	-	N/A	-	-	N/A
Industry - Services	845,2	852,8	-0,9%	982,8	997,3	-1,4%	1 188,4	1 075,4	10,5%	3 016,5	2 925,4	3,1%
APCOA	174,8	159,2	9,8%	184,6	170,4	8,4%	178,8	179,9	-0,6%	538,2	509,5	5,6%
B&B Hotels		45,0	-100,0%		53,3	-100,0%	-	-	N/A	-	98,3	-100,0%
ELIS	268,0	250,0	7,2%	291,1	268,5	8,4%	303,1	276,0	9,8%	862,1	794,4	8,5%
Europcar	402,4	398,6	1,0%	507,1	505,0	0,4%	616,0	619,4	-0,6%	1 525,5	1 523,0	0,2%
OFI PEC							90,6	-	N/A	90,6	-	N/A
Others	0,0	0,1	N/A	0,0	0,1	N/A	-	0,1	N/A	0,0	0,3	N/A
Total	866,8	863,3	0,4%	1 040,9	1 029,7	1,1%	1 215,9	1 094,8	11,1%	3 123,6	2 987,8	4,5%
Excl. B&B & OFI PEC*	866,8	826,4	4,9%	1 040,9	984,5	5,7%	1 125,3	1 094,8	2,8%	3 033,0	2 905,7	4,4%

* Hors prise en compte de B&B Hotels au 1^{er} semestre 2010 (déconsolidée au 1^{er} juillet 2010) et d'OFI PEC au 3^e trimestre 2011 (consolidé au 1^{er} juillet 2011) et retraité des loyers versés à ANF Immobilier par B&B Hotels.



Annexe 3 – Evolution du chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants (pcc)*

(in €m)	Q1			Q2			Q3			9 Months		
	2011	2010	Change 2011/2010 I-f-I	2011	2010	Change 2011/2010 I-f-I	2011	2010	Change 2011/2010 I-f-I	2011	2010	Change 2011/2010 I-f-I
Holding	3,2	1,6	98,0%	31,2	23,5	32,7%	8,5	2,6	231,5%	42,9	27,7	55,0%
Eurazeo	3,0	1,4	110,4%	9,6	1,8	444,8%	4,9	2,5	99,4%	17,5	5,6	210,0%
Others	0,2	0,2	7,1%	21,6	21,7	-0,7%	3,6	0,1	2930,0%	25,4	22,1	15,3%
Real estate	18,4	16,0	15,1%	26,9	18,0	49,0%	19,0	16,9	12,1%	64,2	50,9	26,1%
ANF	18,4	16,0	15,1%	26,9	18,0	49,0%	19,0	16,9	12,1%	64,2	50,9	26,1%
Others (EREL)	-	-	N/A	-	-	N/A	-	-	N/A	-	0	N/A
Industry - Services	845,2	831,8	1,6%	982,8	957,4	2,7%	1 188,4	1 168,0	1,8%	3 016,5	2 957,2	2,0%
APCOA	174,8	162,9	7,3%	184,6	170,4	8,3%	178,8	179,4	-0,4%	538,2	512,8	5,0%
B&B Hotels	-	-	N/A	-	-	N/A	-	-	N/A	-	-	N/A
ELIS	268,0	263,4	1,7%	291,1	283,0	2,8%	303,1	289,5	4,7%	862,1	836,0	3,1%
Europcar	402,4	405,4	-0,7%	507,1	503,9	0,6%	616,0	616,1	0,0%	1 525,5	1 525,3	0,0%
OFI PEC	-	-	-	-	-	-	90,6	82,9	9,4%	90,6	82,9	9,4%
Others	-	0,1	N/A	0,0	0,1	N/A	-	0,1	N/A	0,0	0,3	N/A
Total	866,8	849,4	2,0%	1,040,9	999,0	4,2%	1,215,9	1 187,5	2,4%	3,123,6	3,035,8	2,9%

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