

PARIS, LE 7 NOVEMBRE 2013

Information financière du 3^{ème} trimestre 2013

■ BONNE RESISTANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 3^{ème} TRIMESTRE 2013

- > Chiffre d'affaires consolidé du 3^{ème} trimestre 2013 : 1 219 M€, en hausse de +0,2 % à données retraitées¹, après une légère baisse de -0,4 % au 1^{er} trimestre et -0,6 % au 2^{ème} trimestre 2013
- > Chiffre d'affaires économique² : 1 857 M€, stable à données retraitées¹

■ ROTATION DU PORTEFEUILLE : UN 3^{ème} TRIMESTRE ACTIF

- > Finalisation des acquisitions de Cap Vert Finance et de Péters Surgical par Eurazeo PME en juillet 2013
- > Réalisation de la cession de The Flexitallic Group en juillet et vente d'un quatrième bloc de titres Rexel en août 2013
- > Projet d'introduction en bourse de la marque Moncler à la bourse de Milan : demande d'admission à la cotation et demande d'approbation du prospectus d'offre publique de vente effectuées le 14 octobre 2013

■ PROGRESSION DE L'ANR PAR ACTION : 59,4 € AU 30 SEPTEMBRE 2013

- > Les titres non cotés sont maintenus à leur valeur du 30 juin 2013 conformément à la méthodologie. L'ANR ne prend en compte ni l'appréciation des multiples durant l'été, ni la forte saisonnalité et la progression des résultats de Moncler et Europcar
- > ANR par action : 59,4 € au 30 septembre 2013, en hausse de près de +10 % par rapport au 31 décembre 2012³, sur la base de la seule mise à jour des titres cotés et de la trésorerie

■ UNE TRESORERIE NETTE DE PRES DE 800 M€ AU 30 SEPTEMBRE 2013

- > Eurazeo SA n'a aucune dette financière

Patrick Sayer, Président du Directoire, a déclaré :

« Ce troisième trimestre a vu se confirmer les bonnes tendances d'activité des sociétés du Groupe, particulièrement d'Elis, Foncia et Moncler. Le chiffre d'affaires consolidé connaît ainsi une inflexion positive. APCOA, quant à elle, poursuit ses discussions en vue de la restructuration de sa dette. Nous sommes très satisfaits des résultats obtenus par Europcar : l'avance prise sur son plan d'amélioration des performances permet désormais d'envisager un effet positif de ce plan sur le Corporate EBITDA à fin 2014 de 70M€ contre 50M€ initialement annoncé. Le champ de nos options stratégiques s'en trouve ainsi élargi. Nous nous réjouissons par ailleurs de la transformation opérée par Moncler depuis notre investissement en 2011 et de la séparation de son activité sportswear, qui nous permettent d'aborder dans les meilleures conditions l'introduction en Bourse de la marque Moncler. Dans l'hypothèse d'une absence de plus-values au second semestre, Eurazeo vise un résultat net consolidé pour l'ensemble de l'exercice 2013 équivalent à celui publié le 28 août 2013. Enfin, notre situation de trésorerie et les perspectives encourageantes de progression de notre ANR confortent la poursuite de la politique de rachat d'actions de la société ».

¹ Retraité de la cession de The Flexitallic et de la déconsolidation de Fondis chez Eurazeo PME, des actifs d'ANF Immobilier cédés et des acquisitions d'IES chez Eurazeo Croissance, d'Idéal Résidences, de Péters Surgical et de Cap Vert Finance chez Eurazeo PME

² Chiffre d'affaires consolidé + part proportionnelle du chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence. Ce chiffre exclut la contribution d'Edenred, cédé en mars 2013 et celle de Fraikin, sorti du périmètre de consolidation

³ Retraité de l'attribution d'actions gratuites le 22 mai 2013

I- PERFORMANCE DES SOCIÉTÉS DU GROUPE AU 3^{ème} trimestre 2013

Une bonne résistance du chiffre d'affaires économique à données retraitées⁴, stable au 3T 2013

Eurazeo enregistre au 3^{ème} trimestre 2013 une bonne résistance de son portefeuille. A données retraitées, le chiffre d'affaires consolidé est en progression de +0,2 % à 1 219 millions d'euros après une légère baisse de -0,4 % au 1^{er} trimestre et -0,6 % au 2^{ème} trimestre 2013. Le 3^{ème} trimestre 2013 reflète une performance toujours solide d'Elis et d'ANF Immobilier et une inflexion favorable du chiffre d'affaires d'Europcar.

Le chiffre d'affaires économique s'établit à 1 857 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2013, stable à données retraitées. Foncia enregistre une croissance solide de ses ventes sur le trimestre tandis que la performance de la marque Moncler au cours des 9 premiers mois 2013 reste toujours très soutenue. L'activité sportswear, qui ne fait plus partie du groupe Moncler, n'est plus intégrée au chiffre d'affaires économique de la société.

| En M€ | % intégration | 3ème trimestre | | | | | 9 mois | | | | |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
| | | 2013 | 2012 | 2012 | Variation 2013/2012 | Variation 2013/2012 | 2013 | 2012 | 2012 | Variation 2013/2012 | Variation 2013/2012 |
| | | | Publié | Retraité | Publié | Retraité | | Publié | Retraité | Publié | Retraité |
| Eurazeo Capital | | 1 102,5 | 1 101,1 | 1 101,1 | +0,1% | +0,1% | 2 900,4 | 2 910,0 | 2 910,0 | -0,3% | -0,3% |
| APCOA | | 169,0 | 174,5 | 174,5 | -3,1% | -3,1% | 503,0 | 514,6 | 514,6 | -2,2% | -2,2% |
| ELIS | | 322,3 | 310,0 | 310,0 | +4,0% | +4,0% | 922,3 | 890,7 | 890,7 | +3,5% | +3,5% |
| Europcar | | 611,2 | 616,6 | 616,6 | -0,9% | -0,9% | 1 475,1 | 1 504,7 | 1 504,7 | -2,0% | -2,0% |
| Eurazeo Patrimoine | | 9,0 | 19,2 | 7,7 | -52,9% | +16,8% | 26,2 | 57,7 | 22,3 | -54,6% | +17,6% |
| Eurazeo PME | | 86,7 | 106,0 | 88,7 | -18,2% | -2,2% | 307,1 | 324,4 | 295,0 | -5,4% | +4,1% |
| Eurazeo Croissance* | | 12,5 | 8,7 | 12,3 | +44,6% | +1,9% | 34,1 | 30,9 | 34,5 | +10,3% | -1,3% |
| Autres | | 8,0 | 6,8 | 6,8 | +17,6% | +17,6% | 34,3 | 48,2 | 48,2 | -28,8% | -28,8% |
| Chiffre d'affaires consolidé | | 1 218,8 | 1 241,9 | 1 216,6 | -1,9% | +0,2% | 3 302,1 | 3 371,2 | 3 310,0 | -2,1% | -0,2% |
| Eurazeo Capital | | 630,7 | 686,9 | 634,6 | -8,2% | -0,6% | 1 752,3 | 1 905,7 | 1 748,7 | -8,0% | +0,2% |
| Accor | 10,12% | 145,8 | 150,3 | 150,3 | -3,1% | -3,1% | 418,5 | 425,4 | 425,4 | -1,6% | -1,6% |
| Edenred | 10,21% | | 26,1 | | | | | 78,3 | | | |
| Rexel | 9,13% | 297,2 | 314,2 | 314,2 | -5,4% | -5,4% | 887,8 | 913,8 | 913,8 | -2,9% | -2,9% |
| Moncler | 45,00% | 92,6 | 79,2 | 79,2 | +16,9% | +16,9% | 175,1 | 149,0 | 149,0 | +17,5% | +17,5% |
| Foncia | 40,06% | 59,0 | 55,8 | 55,8 | +5,6% | +5,6% | 174,2 | 170,7 | 170,7 | +2,0% | +2,0% |
| Intercos | 39,63% | 36,1 | 35,0 | 35,0 | +3,2% | +3,2% | 96,8 | 89,8 | 89,8 | +7,8% | +7,8% |
| Fraikin | 15,65% | | 26,1 | | | | | 78,7 | | | |
| Eurazeo Croissance** | 39,26% | 7,8 | 5,1 | 5,1 | +51,0% | +51,0% | 15,5 | 16,6 | 16,6 | -6,6% | -6,6% |
| Chiffre d'affaires proportionnel (MEE) | | 638,4 | 692,0 | 639,7 | -7,7% | -0,2% | 1 767,7 | 1 922,2 | 1 765,3 | -8,0% | +0,1% |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES ECONOMIQUE | | 1 857,2 | 1 933,9 | 1 856,4 | -4,0% | +0,0% | 5 069,8 | 5 293,5 | 5 075,3 | -4,2% | -0,1% |
| Total Eurazeo Capital | | 1 733,1 | 1 788,0 | 1 735,7 | -3,1% | -0,1% | 4 652,7 | 4 815,6 | 4 658,7 | -3,4% | -0,1% |
| Total Eurazeo Patrimoine | | 9,0 | 19,2 | 7,7 | -52,9% | +16,8% | 26,2 | 57,7 | 22,3 | -54,6% | +17,6% |
| Total Eurazeo PME | | 86,7 | 106,0 | 88,7 | -18,2% | -2,2% | 307,1 | 324,4 | 295,0 | -5,4% | +4,1% |
| Total Eurazeo Croissance | | 20,3 | 13,8 | 17,4 | +46,9% | +16,4% | 49,5 | 47,5 | 51,1 | +4,4% | -3,0% |

* 3SP, IES ** Fonroche

T3 2012: Retraité des cessions d'Edenred, de The Flexitallic et de Fondis par Eurazeo PME, d'une partie des actifs d'ANF Immobilier, de la déconsolidation de Fraikin et des acquisitions d'Idéal Résidences, Péters Surgical, Cap Vert Finance par Eurazeo PME et IES par Eurazeo Croissance

N.B. : Le périmètre consolidé tient compte des acquisitions d'Idéal Résidences depuis le 1^{er} avril 2013, de Péters Surgical, de Cap Vert Finance et d'IES depuis le 1^{er} juillet 2013. Les chiffres d'affaires communiqués (publiés et retraités) pour les sociétés mises en équivalence sont proportionnels aux pourcentages de détention des participations au 30 septembre 2013.

⁴ Retraité (i) de la cession de The Flexitallic et de la déconsolidation de Fondis chez Eurazeo PME et des actifs d'ANF Immobilier cédés et (ii) des acquisitions d'IES chez Eurazeo Croissance, de Péters Surgical et Cap Vert Finance chez Eurazeo PME, consolidées à partir du 3^{ème} trimestre 2013 et d'Idéal Résidences chez Eurazeo PME depuis le 1^{er} avril 2013. Le chiffre d'affaires économique exclut la contribution d'Edenred, cédée en mars 2013 et celle de Fraikin, sorti du périmètre de consolidation, Eurazeo n'ayant plus d'influence notable dans cette société.

Eurazeo Capital (10 sociétés, 63% de l'ANR au 3^{ème} trimestre 2013)

ACCOR (mise en équivalence)

■ Bonne croissance du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2013 et poursuite du développement

Accor affiche une bonne croissance de son chiffre d'affaires, porté à la fois par un été très satisfaisant et un mois de septembre actif sur ses marchés clés.

Le chiffre d'affaires réalisé au 3^{ème} trimestre 2013 s'établit à 1 440 millions d'euros, en recul de -3,1% en données publiées par rapport au 3^{ème} trimestre 2012, et en hausse de +3,8 % à périmètre et change constants. Ces chiffres, bien que fortement impactés par les effets de change négatifs, reflètent : une activité très dynamique dans tous les marchés clés du groupe, la forte progression de +18,2 % du revenu lié aux redevances de management et franchise, et le développement du groupe concrétisé par l'ouverture de 4 160 chambres (36 hôtels), à 89 % en contrats de management et de franchise.

Sur les neuf premiers mois de 2013, 14 100 nouvelles chambres ont été ouvertes, à 82 % en asset-light et à 52 % dans les marchés émergents.

Accor poursuit sa croissance et reste confiant pour la fin de l'année, grâce à des niveaux d'activité solides en Europe et au dynamisme des marchés émergents. Les environnements contrastés observés depuis le début de l'année en Europe du Sud, Australie et Chine se sont stabilisés au troisième trimestre mais restent fragiles. Le Groupe envisage des tendances d'activité similaires pour le 4^{ème} trimestre.

Dans ce contexte et en dépit d'effets de change défavorables, Accor confirme un objectif de résultat d'exploitation 2013 compris entre 510 et 530 millions d'euros.

Sébastien Bazin, nommé président-directeur général d'Accor le 27 août 2013, communiquera ses grandes orientations stratégiques lors d'un Investor Day prévu le 27 novembre 2013.

APCOA (intégration globale)

■ Performance en retrait

APCOA a réalisé un chiffre d'affaires de 169 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2013, en baisse de -3,1 % (-0,7 % à taux de change constants). Au cours des 9 premiers mois, le chiffre d'affaires recule de -2,2 % (-0,9 % à taux de change constants), pénalisé au 1^{er} semestre par de mauvaises conditions climatiques et l'impact de la renégociation de contrats aéroportuaires et une activité en retrait au 3^{ème} trimestre.

Sur les 9 premiers mois de l'année, l'EBITDA est en baisse de -6,9 % à données publiées et -5,9 % à taux de changes constants. La société poursuit ses discussions avec ses prêteurs en vue de la restructuration de sa dette, ce qui avait été reflété dans l'ANR et les comptes publiés au 30 juin 2013.

ELIS (intégration globale)

■ Un chiffre d'affaires en croissance sous l'effet d'une bonne performance en France et à l'international

Elis réalise une bonne performance au 3^{ème} trimestre 2013 avec un chiffre d'affaires en croissance de +4,0 % à données publiées à 322,3 millions d'euros. Cette croissance est imputable à une activité qui reste soutenue en France (+2,3 %) tirée en particulier par le secteur de l'hôtellerie-restauration, et aux acquisitions à l'international (+23,4 %), particulièrement en Suisse et en Allemagne. Elis a réalisé sept acquisitions depuis le début de l'année.

Sur les 9 premiers mois 2013, le chiffre d'affaires s'établit à 922,3 millions d'euros, en progression de +3,5 % en données publiées. A données comparables et taux de change constants, le chiffre d'affaires du groupe traduit une hausse de +1,2 % sur la période, avec une quasi-stabilité des ventes au 1^{er} trimestre (+0,2 %) pénalisées par les effets calendaires et un contexte macro-économique difficile en Europe du Sud, de +1,7 % au 2^{ème} trimestre et +1,7 % au 3^{ème} trimestre.

EUROPCAR (Intégration globale)

■ Croissance du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre – Plan d'amélioration du Corporate EBITDA revu à la hausse à fin 2014

Europcar réalise une performance solide au 3^{ème} trimestre 2013 et affiche une croissance du chiffre d'affaires grâce à une évolution positive du RPD (revenue per day) à taux de change constant (+2,0 %). Les volumes (en jours de location) sont quasi-stables sur le trimestre (-0,1 %) et ce malgré la réduction volontaire de certains contrats du segment Entreprises en Italie.

Au 3^{ème} trimestre 2013, le chiffre d'affaires progresse ainsi de +1,3 % à taux de change constant à 611 millions d'euros (-0,9 % à données publiées).

Ce troisième trimestre, poussé par la bonne santé des locations estivales, vient compenser l'atonie du segment Entreprises depuis le début de l'exercice : au cours des 9 premiers mois, le chiffre d'affaires ressort ainsi à 1 475 millions d'euros, en baisse limitée de -0,6 % à taux de change constant et -2,0 % à données publiées.

Europcar avait annoncé en 2012 la mise en œuvre d'un plan de transformation (Fast Lane) qui devait se traduire par une amélioration du Corporate EBITDA de 50 millions d'euros à fin 2014. Europcar est en avance sur cet objectif à ce jour, et envisage dorénavant un effet positif de 70 millions d'euros. La société a pour objectif sur l'année 2013, un Corporate EBITDA compris entre 150 millions d'euros et 160 millions d'euros.

La mise en place de fonctions transversales au sein du groupe, la nouvelle approche face aux clients et un contrôle strict des coûts aboutissent en effet à des résultats meilleurs qu'anticipés. Les coûts de flotte sont en réduction substantielle sous l'effet d'une meilleure adaptation du mix flotte aux besoins des clients et de meilleures négociations avec les constructeurs automobiles. Enfin, le taux d'utilisation reste élevé : il est en progression de 0,8 points de base sur 9 mois à 76,5 %.

Par ailleurs, Europcar a finalisé le refinancement de sa titrisation de flotte à des conditions financières attractives, lui permettant de réduire sa charge d'intérêt d'environ 5 millions d'euros en effet année pleine. Cette ligne de titrisation d'un montant tirable de 1 milliard d'euros, sera à maturité à juillet 2017.

Les ratios de profitabilité et d'endettement aujourd'hui atteints par Europcar, proches de ceux de ses principaux concurrents, attestent du travail en profondeur engagé par la direction depuis près de 2 ans et permettent à la société d'envisager de prendre part à une future consolidation du marché européen.

FONCIA (mise en équivalence)

■ Une progression solide de l'activité au 3^{ème} trimestre & une acquisition structurante en France

Sur les 9 premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires de Foncia s'est établi à 434,8 millions d'euros, en hausse de +2,0 % en données publiées. Cette progression traduit une progression solide au 3^{ème} trimestre 2013, à +5,6 %, tirée par la gestion locative (+6,9 %) sous l'effet notamment d'une progression de la conquête client assurant un solde net à l'équilibre du nombre de lots gérés (Cap Zéro), la location (+4,1 %) et une accélération en Transactions (+8,2 %) suite au renforcement des forces de vente dans un marché toujours difficile. L'activité copropriété affiche une légère progression de +0,7 % témoignant également d'une réduction de l'attrition nette du portefeuille clients.

Foncia poursuit activement son plan de transformation, axé sur l'évolution de ses offres et la qualité de service, la rétention et la formation du personnel, couplés à un recentrage sur les zones stratégiques et la relance de la croissance externe. Ce dernier point s'est traduit au 3^{ème} trimestre par l'acquisition de Tagerim, le 8^{ème} acteur du marché français. Fort d'un réseau de 17 agences et composé d'environ 500 collaborateurs, le pôle administration de biens du groupe Tagerim est présent dans les grandes villes françaises et plus particulièrement dans le sud et gère plus de 35 000 biens en gestion locative et 72 000 en gestion de copropriétés. Avec cette acquisition, Foncia conforte sa position de leader européen sur le marché des services à l'habitat.

MONCLER (mise en équivalence)

■ Performance soutenue de la marque Moncler : + 17,5 % sur les 9 premiers mois 2013

A fin septembre 2013, le chiffre d'affaires de la marque Moncler progresse de +17,5 % à 389 millions d'euros (+22 % à taux de change constants). La marque connaît une très forte progression de ses ventes sous l'effet de la poursuite d'une croissance organique soutenue (+18 % à taux de change constants et nombre de magasins ouverts au 1^{er} janvier 2012) et du développement du réseau de magasins en propre (15 ouvertures de boutiques au cours des 9 premiers mois).

- > Le chiffre d'affaires des magasins en propre représente 45% du chiffre d'affaires de la marque sur les 9 premiers mois 2013, à comparer à 37 % sur la même période en 2012, en hausse de +42 %. Les ventes ont progressé de +3 % dans le réseau multi-marques en dépit de la réduction volontaire du nombre de points de vente multi-marques.
- > Toutes les zones géographiques sont en forte progression, y compris les Etats-Unis et le Japon malgré un effet devises négatif.
- > A fin septembre 2013, le réseau compte 98 magasins en propre contre 87 à fin juin 2013 et 79 à fin septembre 2012. En octobre 2013, le groupe a ouvert un nouveau magasin à Istanbul Zorlu.

Le 14 octobre 2013, Moncler a déposé auprès de Borsa Italiana une demande d'admission à la cotation de ses actions ordinaires sur le Marché Télématique Actionnaire, organisé et géré par Borsa italiana S.p.A., ainsi qu'une demande d'approbation du Prospectus concernant l'Offre Publique de Vente et de cotation des actions précitées par CONSOB.

Les actionnaires vendeurs sont ECIP M (filiale d'Eurazeo S.A.), CEP III (filiale du groupe Carlyle) et Brand Partners 2 (filiale de Progressio Investimenti). Ceux-ci détiennent respectivement 45 %, 18 % et 5 %.

Le projet d'introduction en Bourse concerne la marque Moncler uniquement, les quatre marques de l'activité sportswear (Marina Yachting, Henry Cotton's, Coast Weber Ahaus et licence Cerruti 1881) ayant été séparées de la marque Moncler.

REXEL (mise en équivalence)

■ Poursuite de la bonne résistance au 3^{ème} trimestre 2013 – Objectifs annuels 2013 confirmés

Au 3^{ème} trimestre 2013, Rexel a enregistré un chiffre d'affaires de 3 255 millions d'euros, en baisse de 5,4 % en données publiées et en baisse de 2,7 % en données comparables et à nombre de jours constant. Cette baisse de -2,7 % reflète des conditions de marché qui restent difficiles en Europe et dans la zone Pacifique, partiellement compensée par la poursuite d'une évolution positive aux Etats-Unis, en Chine et au Brésil.

Au cours des 9 premiers mois 2013, l'EBITA publié s'est établi à 497,1 millions d'euros, en baisse de 11,4 % par rapport à l'année dernière. La marge d'EBITA⁵ ajusté du Groupe a baissé de 20 points de base à 5,3 % (contre 5,5 % sur 9 mois en 2012). L'effet calendaire a été limité (-0,4 point), le fort effet négatif du 1^{er} trimestre étant largement compensé par les effets positifs des deuxième et troisième trimestres.

Au 30 septembre 2013, la dette nette s'élevait à 2 643,9 millions d'euros, quasiment stable sur le trimestre (contre 2 628,9 millions d'euros au 30 juin 2013).

Dans des conditions de marché toujours difficiles, les objectifs pour l'année 2013, tels qu'actualisés le 26 juillet dernier, sont confirmés : (i) Des ventes organiques inférieures de 2 % à 3 % à celles de l'année dernière ; (ii) Une marge d'EBITA ajusté entre 5,5 % et 5,6 % ; (iii) Un flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts supérieur à 600 millions d'euros, correspondant à environ 300 millions d'euros après intérêts et impôts.



Eurazeo Patrimoine (7% de l'ANR)

■ ANF Immobilier (Intégration globale) Nouvelle croissance du chiffre d'affaires de +17,6 % sur les 9 premiers mois 2013

Le chiffre d'affaires d'ANF Immobilier a connu une nouvelle croissance au 3^{ème} trimestre 2013. Il s'élève à 9,0 millions d'euros sur le seul 3^{ème} trimestre et 26,2 millions d'euros sur 9 mois, soit une progression de +16,8 % sur le trimestre et de +17,6 % depuis le début de l'année. Au 30 septembre 2012, le chiffre d'affaires pro forma, retraité des cessions à Lyon et des murs d'hôtels de B&B intervenues en novembre 2012, s'était en effet élevé à 22,3 millions d'euros.

⁵ A périmètre de consolidation et taux de change comparables, en excluant l'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre et avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions

Cette progression s'explique pour 10 % par la progression des loyers du patrimoine, sous l'effet de l'important travail effectué sur le portefeuille marseillais et lyonnais, et pour 8 % par les nouveaux revenus locatifs issus du pipeline d'acquisitions. Les loyers se répartissent désormais pour près de la moitié en commerces (47 % contre 40 % au 31 décembre 2012), 24 % en habitation, 21 % en bureaux, 2 % en hôtels et pour le solde en autres surfaces, principalement des parkings.

ANF Immobilier poursuit par ailleurs son programme actif d'investissements de plus de 240 millions d'euros dans des projets nouveaux, déjà identifiés et sécurisés à 73 % soit 175 millions d'euros. Parmi ces projets figurent notamment l'acquisition récente du siège historique de la Banque de France à Lyon en partenariat avec Vinci Immobilier (octobre 2013) et le co-investissement dans le site d'Alstom Transport au Carré de Soie dont la première pierre vient d'être posée. ANF Immobilier reconferme son objectif de forte croissance des loyers sur l'ensemble de l'année 2013 d'au moins 14 %.

■ Eurazeo Patrimoine :

Par ailleurs, Eurazeo Patrimoine pourrait être amenée à effectuer des investissements aux côtés d'ANF Immobilier ou directement pour compléter l'exposition à cette classe d'actifs.



Eurazeo PME (8 sociétés, 5% de l'ANR)

■ Croissance du chiffre d'affaires à périmètre comparable de +4,1 % sur les 9 premiers mois 2013

Le chiffre d'affaires consolidé du 3^{ème} trimestre 2013 est de 86,7 millions d'euros contre 106,0 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2012, et 88,7 millions d'euros à périmètre comparable. Le chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois s'élève à 307,1 millions d'euros, soit une croissance de +4,1 % à périmètre comparable.

En 2013, Eurazeo PME a réalisé l'acquisition de 3 sociétés: le groupe Idéal Résidences, intégré depuis le 1^{er} avril 2013, et les groupes Cap Vert Finance et Péters Surgical, intégrés à partir du 1^{er} juillet 2013. Ces trois sociétés entrées dans le périmètre, ont réalisé au 3^{ème} trimestre 2012 un chiffre d'affaires total de 32,0 millions d'euros. Par ailleurs, Eurazeo PME a déconsolidé sur le 3^{ème} trimestre The Flexitallic Group (suite à sa cession en juillet 2013) ainsi que la société Fondis Bioritech. Ces groupes avaient contribué au chiffre d'affaires d'Eurazeo PME au 3^{ème} trimestre 2012 pour 49,4 millions d'euros. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2013 est donc en diminution de -2,2 %. Cette baisse est liée essentiellement à celle de l'activité de Léon de Bruxelles, de -3,4% sur le trimestre. Cette tendance est en ligne avec celle du marché de la restauration à thème. Le trimestre a été marqué par un mois de juillet particulièrement défavorable et des mois d'août et septembre en reprise. Le chiffre d'affaires du groupe Cap Vert Finance est en progression de +12,1 %, notamment en raison de contrats signés avec de nouveaux grands donneurs d'ordre sur l'activité maintenance. L'activité de Péters Surgical est stable, hors effets calendaires concernant certains contrats à l'export.

Après la cession de The Flexitallic Group et l'acquisition de Péters Surgical et Cap Vert Finance sur ce 3^{ème} trimestre, Eurazeo PME poursuit ses objectifs de développement, notamment en accompagnant ses participations dans la préparation de projets de croissance externe.



Eurazeo Croissance (4 sociétés, 4% de l'ANR)

■ Croissance du chiffre d'affaires économique de +16 % au 3^{ème} trimestre 2013

Le portefeuille d'Eurazeo Croissance est composé de quatre sociétés⁶ : Fonroche, 3SP Group, I-Pulse et IES. Son chiffre d'affaires économique est en progression de +16,4 % à données retraitées au 3^{ème} trimestre (-3,0 % sur les 9 premiers mois) et se décompose en une progression de +1,9 % pour les sociétés consolidées en intégration globale (3SP Group et IES) et +51,0 % pour Fonroche, consolidée par mise en équivalence.

Le chiffre d'affaires de Fonroche est essentiellement réalisé par la vente d'électricité en France et en Inde. Il progresse de 13,1 millions d'euros à 19,8 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2013, sous l'effet notamment du raccordement des centrales photovoltaïques en Inde et de la croissance du nombre de centrales entrées en

⁶ 3SP Group et IES sont consolidés à 100 %, Fonroche est intégré par mise en équivalence à 39 % et I-Pulse n'est pas consolidé

production en France. Cette performance confirme la transformation du modèle économique de Fonroche, de la vente de centrales vers une prédominance de la vente d'électricité. Les revenus issus de la production d'électricité présentent un caractère récurrent et une rentabilité élevée.

Le chiffre d'affaires de 3SP Group s'élève à 10,1 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2013 tiré par la croissance des activités terrestres et industrielles. Celles-ci compensent partiellement la perte de marge liée à l'arrêt de l'activité pompes sous-marines.

IES est entré dans le périmètre de consolidation au 3^{ème} trimestre 2013.

II - SITUATION FINANCIERE ET TRESORERIE

| <i>En millions d'euros</i> | Au 31 oct. 2013 | Au 30 sept. 2013 | 30 juin 2013 |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|--------------|
| Trésorerie immédiatement disponible | 700,0 | 707,0 | 536,2 |
| Divers actifs – passifs | 76,7 | 75,9 | 101,0 |
| TRESORERIE | 776,8 | 782,9 | 637,2 |
| Dette non affectée | - | - | - |
| Trésorerie nette | 776,8 | 782,9 | 637,2 |

La trésorerie nette d'Eurazeo ressort à 783 millions d'euros au 30 septembre 2013 contre 637 millions d'euros au 30 juin 2013. Cette progression reflète pour grande partie le produit des cessions de titres Rexel pour 103,6 millions d'euros et le remboursement des avances initialement consenties à Eurazeo PME pour 97,5 millions d'euros (cession de The Flexitallic Group, investissement dans Peters Surgical).

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

III - ACTIF NET REEVALUE : +10 % au 30 septembre 2013⁷ comparé au 31 décembre 2012

Sur la base de la mise à jour des titres cotés et de la trésorerie :

- > l'Actif Net Réévalué d'Eurazeo au 30 septembre 2013 ressort à 59,4 euros par action (4 067 millions d'euros), en progression de près de +10,0 % par rapport au 31 décembre 2012
- > Au 31 octobre 2013, l'ANR ressort à 60,0 euros par action (4 102 millions d'euros), soit une hausse de près de +11,0 % par rapport au 31 décembre 2012. En prenant ANF Immobilier à sa quote-part d'actif net réévalué et non à son cours de bourse, l'ANR au 31 octobre 2013 serait de 60,9 euros, en hausse de +11,1 %.

Les titres non cotés sont maintenus à leur valeur du 30 juin 2013 conformément à la méthodologie. L'ANR ne prend en compte ni l'appréciation des multiples durant l'été, ni la forte saisonnalité et la progression des résultats de Moncler et Europcar.

Conférence téléphonique

Eurazeo tient aujourd'hui une conférence téléphonique à 18h30 (heure française) au cours de laquelle sera commentée cette annonce. Toute personne intéressée peut y accéder en composant le +33 1 70 77 09 32. L'enregistrement de la conférence sera disponible au +33 1 72 00 15 01 (référence 283700#).

⁷ Retraité de l'attribution d'actions gratuites du 22 mai 2013

A propos d'Eurazeo

- > Eurazeo est une des premières sociétés d'investissement cotées en Europe, avec plus de 4 milliards d'euros d'actifs diversifiés. Sa mission est de détecter, accélérer et valoriser le potentiel de transformation des entreprises dans lesquelles elle investit. À travers ses quatre pôles activité - Eurazeo Capital, Eurazeo Patrimoine, Eurazeo Croissance et Eurazeo PME, la société couvre tous les segments du capital investissement. 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, Elis, Europcar, Foncia, Moncler, Rexel, Fonroche Energie, 3SPGroup, IES, Idéal Résidences, Péters Surgical, Cap Vert Finance, Léon de Bruxelles et Dessange International.
- > Eurazeo est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris.
- > ISIN : FR0000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA

| | | |
|---|--------------|---|
| | 19 mars 2014 | Résultats annuels 2013 |
| Calendrier financier d'Eurazeo | 6 mai 2014 | Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre |
| | 7 mai 2014 | Assemblée Générale des actionnaires |

| Contacts 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 2013 (non audité)

| | % dét. | Nb titres | Cours | ANR au 30 sept. 2013 | avec ANF à son ANR |
|--|--------|------------|-------|----------------------|--------------------|
| | | | € | En M€ | ANF @ 30,7 € |
| Eurazeo Capital Coté | | | | 837,6 | |
| Rexel | 9,07% | 25 668 739 | 18,60 | 477,4 | |
| Accor | 8,82% | 20 101 821 | 30,52 | 613,6 | |
| Dette nette Accor | | | | -253,4 | |
| Accor net* ⁽¹⁾ | | 20 101 821 | | 360,2 | |
| Eurazeo Capital Non Coté | | | | 1 725,0 | |
| Eurazeo Croissance | | | | 172,0 | |
| Eurazeo PME | | | | 209,9 | |
| Eurazeo Patrimoine | | | | 282,1 | 359,2 |
| ANF Immobilier | 48,93% | 8 675 095 | 21,81 | 189,2 | 266,3 |
| Colyzeo et Colyzeo 2 ⁽¹⁾ | | | | 92,9 | |
| Autres Titres | | | | 20,9 | |
| Trésorerie | | | | 782,9 | |
| Dette non affectée | | | | | |
| Impôts sur les plus-values latentes | | | | -50,8 | -65,9 |
| Autocontrôle | 3,41% | 2 332 541 | | 87,1 | |
| Valeur totale des actifs après IS | | | | 4 066,7 | 4 128,6 |
| ANR par action | | | | 59,4 | 60,3 |
| Nombre d'actions | | | | 68 419 738 | 68 419 738 |

*Net de la dette affectée

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

Méthodologie de valorisation

La méthodologie de valorisation est conforme aux recommandations faites par l'International Private Equity Valuation Board (IPEV). La valorisation des investissements non cotés est principalement fondée sur des multiples de comparables ou de transactions. Pour les sociétés cotées, la valeur retenue est la moyenne sur 20 jours des cours pondérés des volumes.

Les valeurs retenues pour les investissements non cotés ont fait l'objet d'une revue détaillée effectuée par un évaluateur professionnel indépendant, Accuracy, conformément à la lettre de mission signée. Cette revue conforte les valeurs retenues et constate que la méthodologie d'évaluation est conforme aux recommandations de l'IPEV.

Annexe 2 - Actif net réévalué au 31 octobre 2013 (non audité)

| | % dét. | Nb titres | Cours | ANR au 31 oct 2013 | avec ANF à son ANR |
|--|--------|------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| | | | € | En M€ | ANF @ 30,7 € |
| Eurazeo Capital Coté | | | | 879,3 | |
| Rexel | 9,07% | 25 668 739 | 18,42 | 472,9 | |
| Accor | 8,82% | 20 101 821 | 32,76 | 658,5 | |
| Dette nette Accor | | | | -252,1 | |
| Accor net* ⁽¹⁾ | | 20 101 821 | | 406,4 | |
| Eurazeo Capital Non Coté | | | | 1 725,0 | |
| Eurazeo Croissance | | | | 172,0 | |
| Eurazeo PME | | | | 209,9 | |
| Eurazeo Patrimoine | | | | 280,1 | 359,2 |
| ANF Immobilier | 48,93% | 8 675 095 | 21,59 | 187,3 | 266,3 |
| Colyzeo et Colyzeo 2 ⁽¹⁾ | | | | 92,9 | |
| Autres Titres | | | | 20,8 | |
| Trésorerie | | | | 776,8 | |
| Dette non affectée | | | | | |
| Impôts sur les plus-values latentes | | | | -51,0 | -66,5 |
| Autocontrôle | 3,41% | 2 333 866 | | 89,4 | |
| Valeur totale des actifs après IS | | | | 4 102,3 | 4 165,8 |
| ANR par action | | | | 60,0 | 60,9 |
| Nombre d'actions | | | | 68 419 738 | 68 419 738 |

*Net de la dette affectée

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

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

| En M€ | % intégration | 1er trimestre | | | 2ème trimestre | | | 3ème trimestre | | | 9 mois | | |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|
| | | 2013 | 2012 | Variation 2013/2012 Publié | 2013 | 2012 | Variation 2013/2012 Publié | 2013 | 2012 | Variation 2013/2012 Publié | 2013 | 2012 | Variation 2013/2012 Publié |
| Eurazeo Capital | | 834,0 | 846,9 | -1,5% | 963,9 | 962,0 | +0,2% | 1 102,5 | 1 101,1 | +0,1% | 2 900,4 | 2 910,0 | -0,3% |
| APCOA | | 161,5 | 172,7 | -6,5% | 172,5 | 167,4 | +3,1% | 169,0 | 174,5 | -3,1% | 503,0 | 514,6 | -2,2% |
| ELIS | | 290,7 | 280,5 | +3,6% | 309,3 | 300,2 | +3,1% | 322,3 | 310,0 | +4,0% | 922,3 | 890,7 | +3,5% |
| Europcar | | 381,9 | 393,6 | -3,0% | 482,0 | 494,5 | -2,5% | 611,2 | 616,6 | -0,9% | 1 475,1 | 1 504,7 | -2,0% |
| Eurazeo Patrimoine | | 8,6 | 19,4 | -55,8% | 8,6 | 19,1 | -55,1% | 9,0 | 19,2 | -52,9% | 26,2 | 57,7 | -54,6% |
| Eurazeo PME | | 102,8 | 105,3 | -2,3% | 117,5 | 113,1 | +3,9% | 86,7 | 106,0 | -18,2% | 307,1 | 324,4 | -5,4% |
| Eurazeo Croissance* | | 9,8 | 9,7 | +1,2% | 11,7 | 12,5 | -6,3% | 12,5 | 8,7 | +44,6% | 34,1 | 30,9 | +10,3% |
| Autres | | 7,0 | 6,9 | +1,4% | 19,3 | 34,5 | -44,1% | 8,0 | 6,8 | +17,4% | 34,3 | 48,2 | -28,8% |
| Chiffre d'affaires consolidé | | 962,3 | 988,2 | -2,6% | 1 121,0 | 1 141,2 | -1,8% | 1 218,8 | 1 241,9 | -1,9% | 3 302,1 | 3 371,2 | -2,0% |
| Eurazeo Capital | | 549,8 | 604,4 | -9,0% | 571,8 | 614,4 | -6,9% | 630,7 | 686,9 | -8,2% | 1 752,3 | 1 905,7 | -8,0% |
| Accor | 10,12% | 124,2 | 125,7 | -1,2% | 148,5 | 149,3 | -0,5% | 145,8 | 150,3 | -3,1% | 418,5 | 425,4 | -1,6% |
| Edenred | 10,21% | - | 26,3 | - | - | 25,8 | - | - | 26,1 | - | - | 78,3 | - |
| Rexel | 9,13% | 288,0 | 294,6 | -2,3% | 302,7 | 305,0 | -0,8% | 297,2 | 314,2 | -5,4% | 887,8 | 913,8 | -2,9% |
| Moncler | 45,00% | 56,5 | 48,6 | +16,2% | 25,9 | 21,2 | +22,6% | 92,6 | 79,2 | +16,9% | 175,1 | 149,0 | +17,5% |
| Foncia | 40,06% | 52,6 | 55,0 | -4,4% | 62,6 | 59,8 | +4,7% | 59,0 | 55,8 | +5,6% | 174,2 | 170,7 | +2,0% |
| Intercos | 39,63% | 28,6 | 27,9 | +2,5% | 32,1 | 26,9 | +19,3% | 36,1 | 35,0 | +3,2% | 96,8 | 89,8 | +7,8% |
| Fraikin | 15,65% | - | 26,2 | - | - | 26,3 | - | - | 26,1 | - | - | 78,7 | - |
| Eurazeo Croissance** | 39,26% | 3,2 | 5,3 | -38,9% | 4,5 | 6,1 | -27,2% | 7,8 | 5,1 | +51,0% | 15,5 | 16,6 | -6,6% |
| Chiffre d'affaires proportionnel (MEE) | | 553,0 | 609,7 | -9,3% | 576,3 | 620,5 | -7,1% | 638,4 | 692,0 | -7,7% | 1 767,7 | 1 922,2 | -8,0% |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES ECONOMIQUE | | 1 515,3 | 1 597,9 | -5,2% | 1 697,3 | 1 761,7 | -3,7% | 1 857,2 | 1 933,9 | -4,0% | 5 069,8 | 5 293,5 | -4,2% |
| Total Eurazeo Capital | | 1 383,8 | 1 451,3 | -4,6% | 1 535,7 | 1 576,4 | -2,6% | 1 733,2 | 1 788,0 | -3,1% | 4 652,7 | 4 815,6 | -3,4% |
| Total Eurazeo Patrimoine | | 8,6 | 19,4 | -55,8% | 8,6 | 19,1 | -55,1% | 9,0 | 19,2 | -52,9% | 26,2 | 57,7 | -54,6% |
| Total Eurazeo PME | | 102,8 | 105,3 | -2,3% | 117,5 | 113,1 | +3,9% | 86,7 | 106,0 | -18,2% | 307,1 | 324,4 | -5,4% |
| Total Eurazeo Croissance | | 13,1 | 15,0 | -12,9% | 16,2 | 18,6 | -13,2% | 20,3 | 13,8 | +46,9% | 49,5 | 47,5 | +4,4% |

* 3SP Group, IES

** Fonroche

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

| En M€ | % intégration | 1er trimestre | | | 2ème trimestre | | | 3ème trimestre | | | 9 mois | | |
|---|---------------|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| | | 2013 | 2012 | Variation 2013/2012 Retraité | 2013 | 2012 | Variation 2013/2012 Retraité | 2013 | 2012 | Variation 2013/2012 Retraité | 2013 | 2012 | Variation 2013/2012 Retraité |
| Eurazeo Capital | | 834,0 | 846,9 | -1,5% | 963,9 | 962,0 | +0,2% | 1 102,5 | 1 101,1 | +0,1% | 2 900,4 | 2 910,0 | -0,3% |
| APCOA | | 161,5 | 172,7 | -6,5% | 172,5 | 167,4 | +3,1% | 169,0 | 174,5 | -3,1% | 503,0 | 514,6 | -2,2% |
| ELIS | | 290,7 | 280,5 | +3,6% | 309,3 | 300,2 | +3,1% | 322,3 | 310,0 | +4,0% | 922,3 | 890,7 | +3,5% |
| Europcar | | 381,9 | 393,6 | -3,0% | 482,0 | 494,5 | -2,5% | 611,2 | 616,6 | -0,9% | 1 475,1 | 1 504,7 | -2,0% |
| Eurazeo Patrimoine | | 8,6 | 7,5 | +13,8% | 8,6 | 7,0 | +22,5% | 9,0 | 7,7 | +16,8% | 26,2 | 22,3 | +17,6% |
| Eurazeo PME | | 102,8 | 94,8 | +8,5% | 117,5 | 111,6 | +5,3% | 86,7 | 88,7 | -2,2% | 307,1 | 295,0 | +4,1% |
| Eurazeo Croissance* | | 9,8 | 9,7 | +1,2% | 11,7 | 12,5 | -6,3% | 12,5 | 12,3 | +1,9% | 34,1 | 34,5 | -1,3% |
| Autres | | 7,0 | 6,9 | +1,4% | 19,3 | 34,5 | -44,1% | 8,0 | 6,8 | +17,4% | 34,3 | 48,2 | -28,8% |
| Chiffre d'affaires consolidé | | 962,3 | 965,8 | -0,4% | 1 121,0 | 1 127,6 | -0,6% | 1 218,8 | 1 216,6 | +0,2% | 3 302,1 | 3 310,0 | -0,2% |
| Eurazeo Capital | | 549,8 | 551,9 | -0,4% | 571,8 | 562,3 | +1,7% | 630,7 | 634,6 | -0,6% | 1 752,3 | 1 748,7 | +0,2% |
| Accor | 10,12% | 124,2 | 125,7 | -1,2% | 148,5 | 149,3 | -0,5% | 145,8 | 150,3 | -3,1% | 418,5 | 425,4 | -1,6% |
| Rexel | 9,13% | 288,0 | 294,6 | -2,3% | 302,7 | 305,0 | -0,8% | 297,2 | 314,2 | -5,4% | 887,8 | 913,8 | -2,9% |
| Moncler | 45,00% | 56,5 | 48,6 | +16,2% | 25,9 | 21,2 | +22,6% | 92,6 | 79,2 | +16,9% | 175,1 | 149,0 | +17,5% |
| Foncia | 40,06% | 52,6 | 55,0 | -4,4% | 62,6 | 59,8 | +4,7% | 59,0 | 55,8 | +5,6% | 174,2 | 170,7 | +2,0% |
| Intercos | 39,63% | 28,6 | 27,9 | +2,5% | 32,1 | 26,9 | +19,3% | 36,1 | 35,0 | +3,2% | 96,8 | 89,8 | +7,8% |
| Eurazeo Croissance** | 39,26% | 3,2 | 5,3 | -38,9% | 4,5 | 6,1 | -27,2% | 7,8 | 5,1 | +51,0% | 15,5 | 16,6 | -6,6% |
| Chiffre d'affaires proportionnel (MEE) | | 553,0 | 557,2 | -0,7% | 576,3 | 568,4 | +1,4% | 638,4 | 639,7 | -0,2% | 1 767,7 | 1 765,3 | +0,1% |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES ECONOMIQUE | | 1 515,3 | 1 523,0 | -0,5% | 1 697,3 | 1 695,9 | +0,1% | 1 857,2 | 1 856,4 | +0,0% | 5 069,8 | 5 075,3 | -0,1% |
| Total Eurazeo Capital | | 1 383,8 | 1 398,8 | -1,1% | 1 535,7 | 1 524,2 | +0,8% | 1 733,2 | 1 735,7 | -0,1% | 4 652,7 | 4 658,7 | -0,1% |
| Total Eurazeo Patrimoine | | 8,6 | 7,5 | +13,8% | 8,6 | 7,0 | +22,5% | 9,0 | 7,7 | +16,8% | 26,2 | 22,3 | +17,6% |
| Total Eurazeo PME | | 102,8 | 94,8 | +8,5% | 117,5 | 111,6 | +5,3% | 86,7 | 88,7 | -2,2% | 307,1 | 295,0 | +4,1% |
| Total Eurazeo Croissance | | 13,1 | 15,0 | -12,9% | 16,2 | 18,6 | -13,2% | 20,3 | 17,4 | +16,4% | 49,5 | 51,1 | -3,0% |

* 3SP Group, IES

** Fonroche

***Retraité au 3^{ème} trimestre des cessions d'Edenred et The Flexitall par Eurazeo PME, d'une partie des actifs d'ANF Immobilier, de la déconsolidation de Fraikin, des acquisitions d'Idéal Résidences, Péters Surgical et Cap Vert Finance par Eurazeo PME

et IES par Eurazeo Croissance

Les chiffres d'affaires communiqués (publiés et retraités) sont proportionnels aux pourcentages de détention des participations au 30 septembre 2013