

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 28 août 2014

Résultats du 1^{er} semestre 2014

- **Résultat net au 30 juin 2014 : 19,5 millions d'euros**
- **ANR de 372,1 millions d'euros, soit 54,3 euros par action**

Chiffres du 1^{er} semestre 2014

Chiffres clés du 1^{er} semestre clos le 30 juin 2014 :

Chiffres clés ¹ <i>En millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013	Exercice 2013
Résultat net de gestion	7,1	1,2	–
Résultat net des opérations sur valeurs immobilisées	12,4	10,2	14,3
Résultat net	19,5	11,5	14,2
	30 juin 2014	31 déc. 2013	30 juin 2013
Capitaux propres (*)	351,7	208,7	71,4
Trésorerie nette (**)	117,2	37,8	(25,6)
Total bilan	382,3	252,5	102,4

(*) Avant affectation

(**) Correspondant aux disponibilités plus les comptes à terme moins la dette financière et les découverts

Le résultat net du 1^{er} semestre 2014 s'établit à un bénéfice de 19,5 millions d'euros contre 11,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 reflète l'activité soutenue du 1^{er} semestre 2014, la société ayant considéré qu'il était opportun de réaliser certains profits latents par des cessions d'actions.

Au 1^{er} semestre de l'exercice 2014, Salvepar a poursuivi la rotation de son portefeuille en arbitrants certains actifs et en mettant en œuvre les deux axes de sa stratégie d'investissement dans la continuité des investissements réalisés en 2013. Au cours du semestre, Salvepar a investi pour 68,2 millions d'euros (engagements compris) et cédé pour 24,1 millions d'actifs.

¹ Les Commissaires aux comptes ont effectué leurs diligences d'examen limité sur ces comptes.

Les investissements réalisés au 1^{er} semestre ont concerné les deux axes de la stratégie de Salvepar. Il s'agit principalement des nouveaux investissements suivants :

<u>Nom du groupe/projet</u>	<u>Montant de l'investissement</u>	<u>Secteur</u>
1 ^{er} axe stratégique – Investissements minoritaires de moyen terme dans des entreprises de taille moyenne cotées et non-cotées		
S2A	16 millions d'euros	Santé à domicile en France
Serge Ferrari	8,3 millions d'euros	Matériaux composites souples innovants
2 nd axe stratégique – Investissements minoritaires opportunistes, notamment sous la forme de co-investissements internationaux		
Abu Dhabi	10 millions de dollars	Immobilier commercial
MultiPlan	20 millions de dollars	Solutions pour les payeurs de soins de santé aux Etats-Unis
Baring Spain	11 millions d'euros	Portefeuille de <i>private equity</i> espagnol en phase de désinvestissement

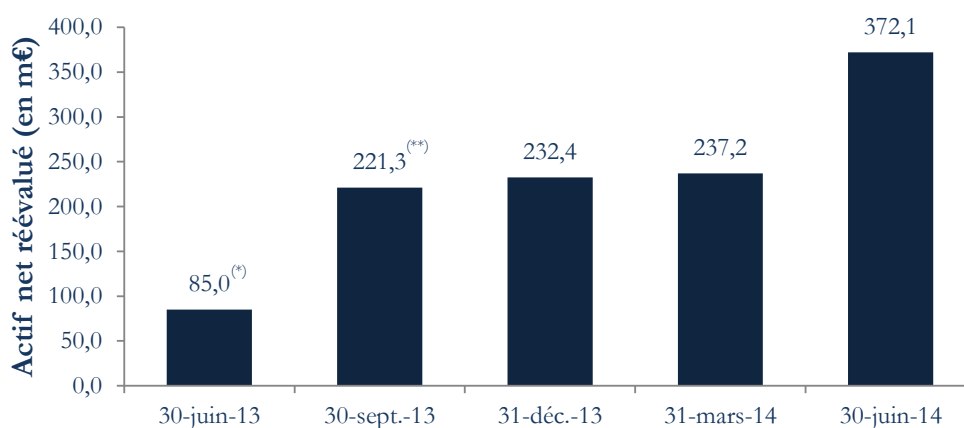
En juin, la Société a également renforcé significativement sa capacité d'investissement en réalisant une augmentation de capital de 132,6 millions d'euros.

Actif net réévalué (ANR)²

Au 30 juin 2014, l'ANR de la Société s'élève à 372,1 millions d'euros soit une revalorisation nette de 20,5 millions d'euros par rapport aux capitaux propres comptables à la même date.

L'ANR de la Société au 30 juin 2014 est en augmentation de 56,9 % par rapport à l'ANR au 31 mars 2014. Cette croissance de l'ANR traduit essentiellement l'effet de l'augmentation de capital de 132,6 millions d'euros réalisée en juin 2014. Retraité de l'augmentation de capital, l'ANR de la Société a augmenté de 1 % par rapport à l'ANR au 31 mars 2014 et de 3 % par rapport à l'ANR au 31 décembre 2013.

Actif net réévalué de Salvepar



(*) Après distribution d'un dividende exceptionnel de 55,5 euros par action

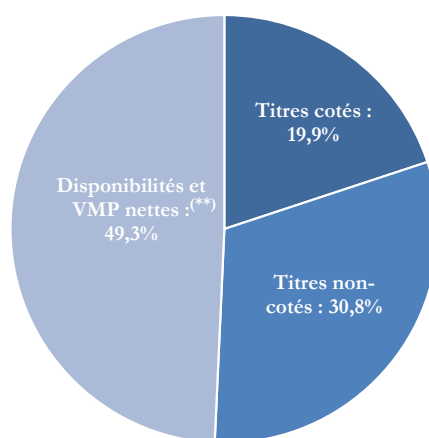
(**) Après augmentation de capital de 128,8 millions d'euros (prime d'émission incluse)

Au 30 juin 2014, l'ANR par action s'élève à 54,3 euros contre 56,5 euros par action au 31 mars 2014 et 55,3 euros par action au 31 décembre 2013. L'ANR par action de la Société a donc

diminué de 3,8 % au 2^{ème} trimestre de l'exercice 2014 et de 1,9 % sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2014. Cette baisse résulte principalement de l'effet de l'augmentation de capital de juin qui a été réalisée au prix de 50 euros, soit une décote de 11,5 % par rapport à l'ANR au 31 mars 2014, ainsi qu'au dividende de 2 euros versé au titre de l'exercice 2013 (1,50 euro versé au 1^{er} trimestre sous la forme d'un acompte et 0,50 euro versé en complément au 2^{ème} trimestre).

Sur la base de l'évolution des valeurs d'ANR entre le 31 décembre 2013 et le 30 juin 2014 et en tenant compte des investissements, des cessions et des produits courants sur la période, le portefeuille de Salvepar a permis de générer une performance brute de + 6 % au 1^{er} semestre, correspondant à une performance brute de + 8,4 % pour les titres cotés, une performance brute de + 6,6 % pour les titres non-cotés et une performance brute de + 3,7 % sur les valeurs mobilières de placement (OPCVM et dépôts à terme inclus).

Décomposition des actifs de Salvepar au 30 juin 2014 (*)



(*) Sur la base des valeurs dans l'ANR de la Société

(**) Disponibilités incluant la trésorerie, les valeurs mobilières de placement et les comptes à terme, nettes de la dette et du BFR

La répartition de l'actif de la Société au 30 juin 2014 reflète notamment les fonds reçus dans le cadre de l'augmentation de capital réalisées en juin 2014.

Perspectives pour le 2^{ème} semestre 2014

Salvepar considère que les conditions d'investissement et les opportunités actuelles valident la pertinence de son positionnement, de sa stratégie et de son modèle. Au second semestre 2014, Salvepar poursuit l'analyse des dossiers d'investissement en cours. La Société entend mettre ses nouvelles ressources au service d'une stratégie d'investissement volontaire et maintenir une revue constante des investissements en portefeuille tenant compte des opportunités et des conditions de marché.

Rapport financier semestriel 2014

La société annonce avoir mis à disposition ce jour et déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers son rapport financier semestriel au 30 juin 2014. Ce rapport peut être consulté sur le site internet de la société à l'adresse www.salvepar.fr, dans la rubrique « Communication financière – Information réglementée ».

A propos de Salvepar :

Salvepar, qui est détenue majoritairement par le groupe Tikehau, est une holding d'investissement cotée sur Euronext Paris (compartiment B). Salvepar mène une politique active de prises de participations minoritaires dans des sociétés cotées et non cotées en recherchant une diversification aux plans sectoriel et géographique (en France et à l'étranger).

www.salvepar.fr

Contacts presse :

Salvepar : +33 1 40 06 26 26

Alexandra Imbert - communication@salvepar.fr

Image 7 : + 33 1 53 70 74 70

Grégoire Lucas - glucas@image7.fr

Estelle Guillot-Tantay - egt@image7.fr