

PARIS, LE 27 JUILLET 2016

RESULTATS SEMESTRIELS

FORTE PROGRESSION DES RESULTATS DES SOCIETES ET DYNAMIQUE SOUTENUE D'INVESTISSEMENT ET DE CESSION

○ BONNE PERFORMANCE AU 1^{ER} SEMESTRE 2016

- > Chiffre d'affaires économique¹ au 1^{er} semestre 2016 : 1 869,9 M€ soit +6,4 % à périmètre Eurazeo constant² et +4,7 % à périmètre et taux de change constants
- > Une progression de +46,7 % de la contribution des sociétés nette du coût de financement, illustrant la bonne performance opérationnelle des sociétés du portefeuille : 52,9 M€ contre 36,1 M€ proforma au 1^{er} semestre 2015
- > Résultat net part du Groupe : 73,5 M€, reflet des plus-values réalisées au cours du semestre

○ ANR PAR ACTION DE 68,1 € AU 30 JUIN 2016

- > ANR par action : 68,1 € au 30 juin 2016, en progression de +0,4 % sur le semestre après retraitement du dividende exceptionnel, en dépit d'une baisse du CAC40 de -8,6 % sur la même période
- > Les actifs non cotés représentent 56 % de l'ANR au 30 juin 2016 contre 35 % au 31 décembre 2015

○ UN NOMBRE RECORD DE TRANSACTIONS

- > 7 investissements réalisés sur l'ensemble des 4 pôles d'investissement (Eurazeo Capital, Eurazeo PME, Eurazeo Croissance et Eurazeo Patrimoine) pour un montant de 752 M€
- > Discussions exclusives en vue de l'acquisition d'un portefeuille de marques de chocolat et de confiserie (dont Carambar, Krema, La Pie qui Chante, Poulain, Terry's...) auprès de Mondelez International
- > 2 cessions partielles réalisées : 25 % du capital d'Elis pour une quote-part d'Eurazeo de 394 M€, soit un multiple moyen de 1,7x l'investissement initial
- > Cession de Foncia (closing prévu en septembre 2016) pour un montant de 467 M€, soit un multiple de 2,4x l'investissement initial

○ SOLIDE STRUCTURE FINANCIERE ET POURSUITE DES RACHATS D' ACTIONS

- > Trésorerie nette de 439 M€ au 30 juin 2016. Proforma de la cession de Foncia et du remboursement de la dette d'acquisition d'Elis, la trésorerie serait de 780 M€
- > 89 M€ de rachat d'actions (2,4 % du capital sur la base du nombre d'actions au 30 juin 2016)

Patrick Sayer, Président du Directoire, a déclaré :

« Toutes les forces d'Eurazeo ont à nouveau été mobilisées au cours de ce premier semestre 2016. Nos quatre pôles d'investissement ont réalisé un nombre important d'acquisitions, pour plus de 750 millions d'euros, et signé un accord d'exclusivité en vue de la reprise d'un portefeuille de grandes marques auprès de Mondelez International. Le semestre a également été très actif avec la cession de deux blocs de titres Elis représentant 25 % du capital et l'annonce de la vente de Foncia, nous permettant de disposer à nouveau d'une trésorerie importante. Nous consolidons et valorisons ainsi jour après jour notre savoir-faire en matière de transformation des entreprises. Parallèlement, nous nous implantons aux Etats-Unis, un mouvement stratégique pour notre société. »

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

² Le périmètre Eurazeo constant est défini page 13

I. UNE DYNAMIQUE SOUTENUE D'INVESTISSEMENT ET DE CESSION

Eurazeo a su tirer pleinement parti de son organisation et de la diversité de ses quatre activités d'investissement, en réalisant ou signant depuis le début de l'année pas moins de 8 investissements et 3 cessions. Parmi les 8 investissements, 3 impliquent la création de nouveaux groupes, dans lesquels Eurazeo devient un partenaire de référence de grandes entreprises, et qui pourront dans le futur servir de plateformes en vue d'acquérir d'autres actifs.

Eurazeo démontre ainsi i) sa capacité à diversifier ses investissements dans des secteurs variés, porteurs de croissance durable, ii) sa faculté à saisir de nouvelles opportunités en utilisant les compétences internes de ses équipes Investissement et Corporate pour créer de nouveaux groupes, et iii) son sens du *timing* en matière de cessions.

A. Détecter le potentiel des entreprises : 752 M€ investis au 1^{er} semestre 2016

Eurazeo a investi 752 millions d'euros depuis le 1^{er} janvier 2016 au travers de 7 opérations, dans des secteurs bénéficiant de tendances structurellement porteuses : l'éducation (Les Petits Chaperons Rouges pour 134 millions d'euros investis en fonds propres et obligations convertibles, soit 41 % du capital, et le groupe d'écoles de management hôtelier Suisse Glion-Les Roches pour 225 millions d'euros investis, soit 100 % du capital), l'industrie pharmaceutique et la chimie (Novacap pour 160 millions d'euros investis, soit 67 % du capital), le digital / la technologie de pointe (Farfetch et Orolia pour respectivement 20 millions US\$ et 31 millions d'euros investis), l'hôtellerie (85 hôtels franchisés d'AccorHotels au sein de Grape Hospitality - 150 millions d'euros investis représentant 70 % du capital) et les biens de consommation (Françoise Saget / Linvosges pour un investissement de 34 millions d'euros).

Eurazeo Capital est par ailleurs en accord d'exclusivité avec Mondelez International en vue du rachat de plus d'une dizaine de marques européennes emblématiques de chocolat et de confiserie qui seront développées et regroupées au sein d'un nouveau groupe créé à cet effet. La réalisation de l'opération devrait intervenir au printemps 2017.

B. Valoriser : 861 M€ cédés ou signés depuis le début de l'année 2016, soit 17 % de l'ANR du 31 décembre 2015

Eurazeo a réalisé deux cessions partielles de titres Elis :

- > Cession auprès d'investisseurs institutionnels par Legendre Holding 27 (LH 27) de 15 % du capital d'Elis, à un cours de 16,45 € par action et pour un montant de 234 millions d'euros pour la quote-part d'Eurazeo. Eurazeo réalise un multiple d'environ 1,7 fois son investissement.
- > Cession au Crédit Agricole (via sa filiale Predica) de 10 % du capital d'Elis, à un cours de 16,86 € par action et pour un montant de 160 millions d'euros. A l'issue de cette cession, Eurazeo détient 14,2 % du capital de la Société, en direct et via LH27. Sur cette opération, Eurazeo réalise un multiple de 1,7 fois son investissement.

Eurazeo a annoncé la cession de Foncia, qui doit se finaliser en septembre, pour un montant de 467 millions d'euros (cf. événements post-clôture – partie VI).

II. PERFORMANCES DES SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE AU 1^{er} SEMESTRE 2016



Eurazeo Capital (13 sociétés³, 67 % de l'ANR au 30 juin 2016)

ACCORHOTELS (mise en équivalence)

■ Des résultats solides au 1^{er} semestre 2016 portés par le plan de transformation

Le chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} semestre 2016 s'établit à 2 598 millions d'euros, en hausse de +2,0 % à périmètre et change constants par rapport au 1^{er} semestre 2015 (baisse -4,7 % en données publiées).

Le résultat d'exploitation s'établit à 239 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, contre 263 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015, soit une baisse -4,1 % en données comparables. Le résultat d'exploitation affiche de solides progressions dans la majorité des marchés, avec notamment des croissances à deux chiffres sur les zones NCEE et MMEA. A l'inverse, la France et le Brésil pèsent négativement sur la profitabilité du Groupe, ainsi que les structures mondiales d'HotelServices qui sont impactées par les dépenses relatives au plan digital, à l'acquisition et au développement de onefinestay et de Fastbooking.

Au 1^{er} semestre 2016, le cash-flow récurrent du Groupe s'élève à 102 millions d'euros. L'endettement net s'établit à 511 millions d'euros au 30 juin 2016, en hausse de 705 millions d'euros, résultant principalement des acquisitions réalisées pour 607 millions d'euros.

Le Groupe prévoit pour l'année 2016 un résultat d'exploitation compris dans une fourchette large, comprise entre 670 millions d'euros et 720 millions d'euros. Comme en 2015, cette fourchette sera resserrée à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre, le 18 octobre prochain.

ASMODEE (intégration globale)

■ Forte progression du chiffre d'affaires et de l'EBITDA

Asmodee affiche au 1^{er} semestre 2016 un chiffre d'affaires de 144,5 millions d'euros, en hausse de +40 % en données publiées par rapport au 1^{er} semestre 2015. Proforma de l'effet change et des opérations de croissance externe réalisées l'année dernière et en début d'année – Catan, Enigma et Spot-it !/Dobble –, la société a enregistré une croissance de 17,2 % sur la période.

La croissance est tirée par l'ensemble des géographies et des lignes de produits. Les activités internationales représentent 70 % du chiffre d'affaires du Groupe. Après l'Europe, première géographie d'Asmodee, les Etats-Unis pèsent désormais environ 30 % du chiffre d'affaires. Le segment «Jeux» est en croissance de 12,3 %, porté par l'ensemble de la gamme, en Europe et aux Etats-Unis. Par ailleurs, les cartes, en particulier les cartes à collectionner Pokémon, restent à des niveaux de vente élevés en France et en Europe.

L'EBITDA du Groupe s'établit à 18,2 millions d'euros sur le semestre, en hausse de +32,8 % en données publiées et 7,1 % en proforma, soit une marge de 12,6 %.

Asmodee poursuit par ailleurs ses initiatives stratégiques : renforcement de ses contenus éditoriaux dans l'ensemble des géographies et sur tous supports, montée en puissance dans de nouvelles géographies, en premier lieu les Etats-Unis, ou encore construction de son offre de plateforme digitale.

Enfin, Asmodee a refinancé le 29 juin sa dette existante par 160 millions d'euros de nouveaux financements – soit une dette nette de 153,6 millions d'euros et un levier de 3,4x l'EBITDA LTM – octroyés par un syndicat de 11 banques, françaises et étrangères, à des conditions attractives.

Pour accompagner sa politique de croissance externe, le Groupe a par ailleurs négocié une ligne de 80 millions d'euros. Elle servira notamment au financement de l'acquisition de la société F2Z avec laquelle Asmodee vient d'annoncer l'entrée en discussions exclusives. F2Z est une société canadienne, éditrice, entre autres, du best-seller mondial Pandemic.

³ Dont Banca Leonardo et Foncia, hors rachat des marques de Mondelez

DESIGUAL (mise en équivalence)

■ Ralentissement de l'activité au 1^{er} semestre 2016 et poursuite de la mise en œuvre du plan stratégique

Desigual enregistre un chiffre d'affaires de 418,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, en recul de -7,5 % comparé au 1^{er} semestre 2015. L'évolution du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2016 traduit les effets du plan de rationalisation du réseau de distribution en propre et un ralentissement dans les principaux pays historiques depuis l'année dernière. Après une baisse de -10,5 % au 1^{er} trimestre, la tendance au 2^{ème} trimestre 2016 s'améliore légèrement (recul de -2,8 %) à travers les canaux principaux et notamment le digital.

L'EBITDA atteint 71,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, en baisse de -22,6 % par rapport à l'année dernière. Ce recul s'explique principalement par le ralentissement des ventes. La baisse de l'euro par rapport au dollar a également affecté la performance, la majeure partie des achats étant libellée en dollars tandis que les ventes sont principalement facturées en euros.

La trésorerie nette ressort à 317,7 millions d'euros au 30 juin 2016, en hausse par rapport à celle du 30 juin 2015 de +92,0 millions d'euros et légèrement supérieure à celle du 31 décembre 2015 (297,9 millions d'euros).

L'équipe de direction poursuit la mise en œuvre des mesures identifiées lors de la revue stratégique réalisée à la fin de l'année dernière.

ELIS (mise en équivalence)

■ Solide croissance de +7,0 % du chiffre d'affaires, marge d'EBITDA en ligne avec les attentes annuelles et confirmation des perspectives 2016

Elis enregistre sur le 1^{er} semestre 2016 un chiffre d'affaires de 730,2 millions d'euros, en hausse de +7,0 % à données publiées et +3,1 % de croissance organique, reflétant une bonne dynamique commerciale malgré une conjoncture difficile en France et au Brésil.

En France, la croissance du chiffre d'affaires est de +1,3 % par rapport à l'année précédente et cette croissance est entièrement organique. En Europe du Nord, la croissance organique du 1^{er} semestre 2016 est de +2,6 % (et +21,6 % en croissance publiée grâce aux acquisitions réalisées au S1 2015 et au S1 2016). En Europe du Sud, la croissance organique est proche de +10 %, croissance à nouveau tirée par l'Espagne (sur la zone, la croissance publiée est de +11,9 %). Au Brésil, la croissance organique est de +11,9 %. Le chiffre d'affaires de l'Amérique latine au global progresse de 32,6 % du fait des effets positifs des acquisitions réalisées au Brésil et au Chili, compensant les effets négatifs de dépréciation du réal brésilien (impact de -22,4 % sur la croissance en Amérique latine). L'effet devise devrait néanmoins s'inverser au 2^{ème} semestre.

Au 1^{er} semestre 2016, l'EBITDA du Groupe est en augmentation de 5,6 % à 216,1 millions d'euros. Le taux de marge est en baisse de 39pb, en lien, d'une part, avec la baisse du taux de marge en France (-27pb) et, d'autre part, avec la croissance proportionnellement plus forte en Europe et en Amérique latine (zones aux marges plus faibles). La baisse de la marge d'EBITDA est partiellement compensée par des dotations aux amortissements (en pourcentage du chiffre d'affaires) moins élevées qu'au 1^{er} semestre 2015, traduisant une plus grande discipline dans les achats de linge.

En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBIT est en baisse de 19 points de base au 1^{er} semestre.

L'endettement financier net ajusté du Groupe au 30 juin 2016 est de 1 506,4 millions d'euros, soit 3,2x l'EBITDA des douze derniers mois, proforma des acquisitions réalisées. Outre les éléments mentionnés ci-dessus, l'endettement financier net est impacté par les acquisitions réalisées en début d'année et par la distribution aux actionnaires de 39,9 millions d'euros au titre de l'exercice 2015.

En 2016, la société confirme ses perspectives et table sur un chiffre d'affaires de 1,5 milliard d'euros porté par une croissance organique de +3 % et une croissance externe de +4 %. Concernant les marges, la société table sur une légère baisse de 30 points de base en France mais visera une nouvelle amélioration de la rentabilité en Europe et en Amérique latine.

EUROPCAR (mise en équivalence depuis le 30 juin 2015)

■ Europcar annonce des résultats résilients pour le 1^{er} semestre 2016

Le chiffre d'affaires s'élève à 948 millions d'euros, soit une progression de 0,5 % à taux de change constants (-1,3 % à données publiées). Cette hausse est due principalement à une croissance de 0,9 % du chiffre d'affaires de location (883 millions d'euros), partiellement compensée par la baisse du prix de l'essence. Le volume de jours de location a progressé de 3 % par rapport au 1^{er} semestre 2015 pour atteindre 26,7 millions. Le segment Loisirs a connu une évolution positive au 1^{er} semestre, aussi bien pour la marque Europcar® que pour InterRent®, particulièrement dans les pays d'Europe du Sud. Comparée au 1^{er} semestre 2015, la tendance est moins favorable pour le segment

corporate, notamment au Royaume-Uni avant le référendum sur le Brexit (surtout dans le segment des véhicules de remplacement), ainsi que dans une moindre mesure, en Belgique suite aux attaques terroristes.

Le Corporate EBITDA ajusté atteint 55 millions d'euros, contre 60 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015, reflétant la stratégie d'investissement du Groupe, qui vise à soutenir la croissance future tout en tirant parti de l'excellence opérationnelle du Groupe. Dans le cadre de cette stratégie, le Groupe a notamment poursuivi le déploiement de la marque et du réseau InterRent®, ainsi que ses investissements dans des programmes liés au parcours clients (CRM, projet aéroports, etc.), dans l'IT et dans Europcar Lab. En outre, Europcar a continué de gérer efficacement ses coûts fixes et variables en amont de la saison estivale.

Les flux de trésorerie corporate disponible s'élevaient à 82 millions d'euros, par rapport à 24 millions d'euros l'année dernière, soit une augmentation de 58 millions d'euros.

La dette nette corporate s'élève à 200 millions d'euros au 30 juin 2016 (contre 235 millions d'euros au 31 décembre 2015). Le levier financier de la dette nette corporate est de 0,8x (basé sur le corporate EBITDA ajusté des 12 derniers mois).

Le Groupe a poursuivi son plan d'acquisition avec, en mai, l'acquisition de Locaraise, son troisième franchisé français, suivie en juin, par le biais de sa filiale Ubeeqo, de l'acquisition de Bluemove, une start-up technologique dans le domaine de la mobilité et le leader de l'auto-partage en Espagne, et d'une prise de participation minoritaire dans Wanderio, une plateforme de recherche et de comparaison multimodale.

FINTRAX (intégration globale à partir du 1^{er} janvier 2016)

■ **Une bonne progression du chiffre d'affaires et de l'EBITDA sur le 1^{er} semestre 2016**

Fintrax enregistre un chiffre d'affaires de 94,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, en hausse de +3,0 % par rapport au 1^{er} semestre 2015.

Sur le marché de la détaxe touristique (TFS « Tax Free Shopping »), Fintrax affiche une croissance de ses revenus, reflet du dynamisme commercial de la société. Le nombre de bordereaux de détaxe remboursés progresse de +3 %, soutenu par les touristes en provenance des Etats-Unis, du Moyen-Orient, de Thaïlande et d'Inde, et compense la baisse de la valeur moyenne de dépenses touristiques par transaction, notamment dans certaines grandes enseignes. La performance en France est en léger recul, en raison d'une baisse du nombre de touristes consécutive notamment aux attentats terroristes et aux mouvements sociaux et de l'effet de la dépréciation du yuan sur les touristes chinois. Sur le reste du périmètre, la tendance reste positive, portée par l'Espagne, l'Italie et l'Allemagne.

Sur le segment DCC (« Dynamic Currency Conversion »), la progression du Groupe reste très solide. Cette évolution reflète une croissance organique soutenue, principalement tirée par le Royaume-Uni et l'Amérique latine, ainsi que le gain de nouveaux contrats.

L'EBITDA Groupe atteint 14,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, en hausse de 5,2 % par rapport à l'année dernière.

La dette nette de Fintrax s'établit à 239 millions d'euros au 30 juin 2016.

Le Groupe poursuit le soutien de la dynamique commerciale sur l'ensemble des segments, les projets lancés notamment sur la digitalisation et l'automatisation des processus ainsi que le renforcement de la structure opérationnelle.

GLION / LES ROCHES (intégration globale à partir du 1^{er} juillet 2016)

■ **Une activité satisfaisante dans un contexte de transition vers un groupe autonome**

Les écoles Glion-Les Roches affichent au 1^{er} semestre 2016 un chiffre d'affaires de 92,8 millions de francs suisses, reflétant un contexte de prix relativement stable et le développement des campus récents comme celui de Londres.

La société poursuit par ailleurs activement, sous l'impulsion d'Eurazeo, son plan de transition en vue de donner naissance à un groupe autonome. Ceci permettra de doter les deux institutions et l'ensemble de leurs campus des ressources nécessaires à la poursuite de leur développement tout en préservant l'héritage, la culture, l'ambition internationale et l'autonomie pédagogique de chacune. Parmi les mesures prioritaires visées et mises en place au cours des prochains mois par le groupe Glion-Les Roches figurent la constitution d'un nouveau centre de décision en Europe, regroupant les principaux décisionnaires de la société, ainsi que le développement du système IT permettant d'assurer l'indépendance des deux écoles.

LES PETITS CHAPERONS ROUGES (mise en équivalence à partir du 1^{er} avril 2016)

■ Une croissance portée par un rythme d'ouvertures soutenu

Le chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2016 des Petits Chaperons Rouges, acteur de référence sur le secteur de la petite enfance, s'établit à 78 millions d'euros, en croissance de 10,3 % par rapport à la même période de l'année dernière.

La croissance du chiffre d'affaires est principalement portée par des ouvertures de nouvelles crèches sur les quatre segments phares du Groupe, à savoir les crèches d'entreprises, les délégations de service public, les micros-crèches et l'offre réseau Chaperons & Cie. Les Petits Chaperons Rouges devraient ouvrir près de 50 nouvelles crèches en France en 2016. Par ailleurs, signe de la qualité de l'offre pédagogique du Groupe, le taux de commercialisation sur le parc installé a progressé de plus de 2 points depuis le début de l'année.

Ce semestre a vu l'arrivée, comme réservataires de places de crèches, d'employeurs de renom tels que notamment BPI France, Criteo, Lazard, RTE et Thales Services. Des partenaires historiques ont aussi renouvelé leur confiance aux Petits Chaperons Rouges dont le groupe Caisse des Dépôts, le CNRS, la ville de Courbevoie, le groupe Hexagone (clinique Ambroise Paré,...) et la préfecture d'Ile-de-France. Les Petits Chaperons Rouges se sont également vus déléguer la gestion de 8 nouvelles crèches municipales notamment à Blagnac, Boulogne-Billancourt, Montigny-en-Gohelle, Paris et Yerres.

Le réseau Chaperons & Cie compte aujourd'hui plus de 1 000 crèches réparties sur tout le territoire. La qualité de ce réseau permet aux Petits Chaperons Rouges d'offrir aux familles une solution sur-mesure de garde et d'éveil de leurs jeunes enfants.

MONCLER (mise en équivalence)

■ Une croissance solide dans toutes les régions et tous les canaux de distribution

Au 1^{er} semestre 2016, Moncler continue d'enregistrer des résultats positifs sur tous ses marchés avec un chiffre d'affaires qui s'élève à 346,5 millions d'euros contre 295,8 millions pour la même période l'an dernier, en croissance de +17 %, tant à données publiées qu'à devises constantes.

Moncler a enregistré des performances positives sur tous les marchés, confirmant la tendance du 1^{er} trimestre 2016 : +30 % en Asie, +20 % en Amérique, +5 % en Italie et +8 % en Europe et Moyen-Orient, à devises constantes. Les magasins en propre représentent 71 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2016 et leur croissance est de +22 % à taux de change constants. A nombre de magasins constants (« comparable store sales »), les ventes des magasins en propre (« directly operated stores ») progressent de +5 % sur les six premiers mois de l'année. Moncler a ouvert 6 nouveaux magasins en propre sur la période (dont 4 au 2^{ème} trimestre) et 2 shop-in-shops.

L'EBITDA ajusté s'élève à 78,3 millions d'euros, en progression de +10 %. La marge d'EBITDA est de 22,6 %, en baisse de 1,4 point, notamment du fait de coûts des ventes en progression incluant des loyers de magasins dont l'ouverture n'a pas encore été réalisée.

Retraité de cet impact, l'EBITDA ajusté serait de 81,3 millions d'euros, soit une marge de 23,5 %.

NEOVIA (EX-INVIVO NSA) (mise en équivalence depuis le 1^{er} juillet 2015)

■ InVivo NSA devient Neovia et poursuit sa croissance

L'année 2016 marque un tournant pour InVivo NSA avec l'adoption d'une nouvelle identité : Neovia.

Le chiffre d'affaires de Neovia au 1^{er} semestre 2016 (calendaire) s'établit à 768 millions d'euros, en croissance de +1,0 % en données publiées par rapport à la même période l'année dernière et de +5,6 % à taux de change et périmètre constants. La croissance en données publiées est principalement affectée par un effet devises défavorable.

L'EBITDA progresse de 3,5 % en données publiées pour s'établir à 45,6 millions d'euros sur la période. La marge d'EBITDA ressort à 5,9 % en progression de +15 points de base par rapport au 1^{er} semestre 2015.

La croissance de l'EBITDA à change et périmètre constant sur la période atteint 8,5 % portée par i) l'excellente performance du Mexique tant en aliment complet qu'en pet food, ii) une très bonne performance du Brésil dans un contexte économique difficile, notamment en aquaculture et en export pet food alors que le marché ruminants est difficile, iii) la croissance de l'Asie (Vietnam en particulier) et iv) de l'activité Additifs, notamment en Asie et en Amérique du Nord. Ces résultats viennent compenser les difficultés rencontrées en France en prémix et en santé animale (crise des filières agricoles), ainsi que les investissements réalisés pour renforcer les équipes du siège.

Les quatre sociétés et actifs acquis au cours du semestre – B-tech, Agrindustria, Daavision et Popular Feedmill Corporation – ainsi que les acquisitions réalisées en 2015, affichent dans l'ensemble d'excellentes performances organiques et contribuent à équilibrer ses sources de revenus tant en termes d'activités que de géographies et de segments de clientèle.

La dette nette de Neovia ressort à 135,2 millions d'euros au 30 juin 2016, contre 90,7 millions d'euros au 31 décembre 2015, suite aux acquisitions réalisées sur la période (4 acquisitions réalisées pour une valeur d'entreprise cumulée de plus de 77 millions d'euros).

Enfin, le 8 juillet 2016, Neovia a inauguré son centre mondial de l'Innovation baptisé « We' Nov » : ce projet d'envergure vise à créer un espace de partage de ses expertises internes mondiales et une véritable pépinière innovation. Il vise également à favoriser la multiplication de projets collaboratifs innovants avec des chercheurs, universités, partenaires ou sociétés innovantes externes dans une logique d'open-innovation au niveau mondial.

NOVACAP (intégration globale à partir du 30 juin 2016)

■ **Volumes en légère progression et EBITDA stable au 1^{er} semestre 2016**

Durant le 1^{er} semestre 2016, Novacap enregistre un chiffre d'affaires de 300,7 millions d'euros en recul de 2,8 % en données publiées et en baisse de 9,3 % à taux de change et périmètre constants par rapport au 1^{er} semestre 2015.

Malgré des volumes de vente en progression sur certains produits, cette baisse s'explique par l'effet combiné de la baisse des prix du pétrole et de ses dérivés ainsi que par des effets conjoncturels défavorables sur certains produits pharmaceutiques.

Retraité de l'impact négatif des grèves en France (-1,5 million d'euros), l'EBITDA ajusté du Groupe s'établit à 45,8 millions d'euros sur le semestre, en hausse de +20,8 % en données publiées et de +1,7 % à périmètre constant prenant en compte l'effet plein de l'acquisition de la société Uetikon. A taux de change constant, l'EBITDA ajusté enregistre une légère baisse de -1 %.

Suite au refinancement de la dette existante du Groupe, la dette nette de Novacap s'établit à 411 millions d'euros au 30 juin 2016, ce qui induit un endettement de 4,5x l'EBITDA ajusté.

Le Groupe poursuit par ailleurs sa stratégie de développement à l'international avec la construction d'une usine de bicarbonate de sodium à Singapour. Le démarrage de la production étant prévu à partir du deuxième trimestre 2017.



Eurazeo Patrimoine (3 sociétés, 10 % de l'ANR au 30 juin 2016)

ANF IMMOBILIER (intégration globale)

■ **Progression de +11 % des revenus locatifs et cadence soutenue des livraisons d'actifs neufs tertiaires**

Le chiffre d'affaires d'ANF Immobilier s'élève à 25,8 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2016, en progression de +11 % par rapport au 1^{er} semestre 2015, et reste stable à périmètre constant.

Cette hausse est accompagnée d'une amélioration de l'EBITDA récurrent et du cash-flow récurrent qui progressent respectivement de +12 % à 17,6 millions d'euros et de +12 % à 10,4 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2015. Le Résultat Net Récurrent part du Groupe ajusté atteint 7,9 millions d'euros à fin juin 2016 selon les normes européennes de l'EPRA (European Public Real Estate Association).

La valeur du patrimoine, au 30 juin 2016, s'élève à 1 082 millions d'euros.

Au 30 juin 2016, l'Actif Net Réévalué Triple Net EPRA s'établit à 26,2 € par action, soit -8,1 % par rapport au 31 décembre 2015. Cette variation provient principalement du paiement d'un dividende de 1,24 € par action et de la baisse de valeur du patrimoine de commerces à Marseille. Ceux-ci sont affectés par une suroffre locale récente et par une baisse de chiffre d'affaires généralisée en France pour les locaux commerciaux situés en pieds d'immeubles.

Pour le 2^{ème} semestre 2016, ANF Immobilier anticipe deux temps forts : en septembre 2016, une opération d'investissement à proximité immédiate de la future gare LGV de Bordeaux, appelée Quai 8.2 sera réalisée et, au 3^{ème} trimestre 2016, sera livré un investissement à Lyon de 34 millions d'euros et 13 100 m² de bureaux loués à Adecco dans le Quartier du Carré de Soie.

Pour 2016, ANF Immobilier confirme son objectif de croissance annuelle de +10 % du Résultat Net Récurrent EPRA, part du Groupe ajusté.

CIFA FASHION BUSINESS CENTER (intégration globale depuis le 30 juin 2015)

Au 1^{er} semestre 2016, le CIFA continue d'afficher des performances en ligne avec le business plan d'Eurazeo Patrimoine, en termes de niveau d'occupation et de rendement locatif.

Sur les six premiers mois de l'année, le produit des loyers s'élève à 7,6 millions d'euros et les cash flows générés ont ainsi permis de faire diminuer l'endettement net de 5,9 millions d'euros.

La valeur de l'actif dans les comptes d'Eurazeo au 30 juin 2016 est de 227 millions d'euros, soit une revalorisation de +14 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015.

Afin d'accélérer son développement et d'offrir des relais de croissance aux grossistes du prêt-à-porter, le CIFA s'est associé avec des professionnels du secteur pour se doter d'une place de marché en ligne, accessible sur le site www.parisfashionshops.com. Cette plateforme permet aux grossistes d'offrir à leurs clients un showroom haut de gamme entièrement dématérialisé et de vendre en ligne leurs marchandises. Elle vise à rassembler l'ensemble des professionnels du secteur et à leur ouvrir de nouveaux marchés.

GRAPE HOSPITALITY (intégration globale à partir du 30 juin 2016)

Eurazeo Patrimoine a réalisé l'acquisition d'un portefeuille de 85 hôtels économiques et milieu de gamme - murs et fonds de commerce - situés en France et dans 7 autres pays européens, auprès d'AccorHotels et de différents investisseurs immobiliers. Ces hôtels, qui sont tous en contrat de franchise AccorHotels (Ibis, Ibis Budget, Ibis Styles, Mercure, Novotel, Pullman), sont désormais regroupés au sein de Grape Hospitality, une plateforme dédiée à l'hôtellerie détenue à 70 % par Eurazeo et à 30 % par AccorHotels.

La transaction représente une valeur d'actifs de 504 millions d'euros et un investissement de 150 millions d'euros en fonds propres pour Eurazeo Patrimoine. Une syndication ultérieure pourra être envisagée. La dette d'acquisition représente 324 millions d'euros et Grape Hospitality dispose d'une ligne de crédit de 60 millions d'euros dédiée au financement de son programme de rénovation des hôtels.

Dirigée par Frédéric Josenhans, ancien Directeur Général Mercure & Novotel, accompagné d'une équipe de professionnels de l'immobilier et de l'hôtellerie, Grape Hospitality conduira la stratégie de valorisation et de développement du portefeuille d'hôtels ainsi constitué et pourrait envisager ensuite d'autres acquisitions de portefeuilles d'hôtels sous diverses enseignes.

Avec cet investissement dans Grape Hospitality, Eurazeo Patrimoine a l'ambition de créer un acteur de poids dans l'investissement hôtelier sur le marché européen. Ce deuxième investissement confirme la stratégie pan-européenne d'Eurazeo Patrimoine, au croisement de l'immobilier et du savoir-faire de transformation d'Eurazeo.



Eurazeo PME (8 sociétés, 7 % de l'ANR au 30 juin 2016)

- **Une activité du portefeuille en forte croissance au 1^{er} semestre 2016 : croissance de +13 % du chiffre d'affaires et de 14 % de l'EBITDA à périmètre Eurazeo constant**

Le chiffre d'affaires consolidé d'Eurazeo PME au 30 juin 2016 s'établit à 411 millions d'euros, en progression de +20,1 % à données publiées, de +13,5 % à périmètre Eurazeo constant (retraitées des variations liées à l'acquisition de Flash Europe, réalisée en septembre 2015, et à la cession de Cap Vert Finance en juillet 2015), et de +7,7 % retraité des deux opérations de croissance externe réalisées par les participations en 2015 et 2016 et des effets de change. Les sociétés acquises en mai, MK Direct et Orolia, seront consolidées à compter du 1^{er} juillet 2016.

Depuis l'entrée au capital d'Eurazeo PME en septembre 2014, le groupe **Colisée** poursuit sa croissance avec +17 % par rapport au 1^{er} semestre 2015, grâce à une politique commerciale dynamique et aux acquisitions réalisées en 2015. Le 9 mai 2016, Colisée a annoncé le rachat du groupe Nouvel Horizon Services spécialisé dans l'aide à domicile de personnes âgées, à travers 12 agences en région Ile-de-France et PACA.

Le chiffre d'affaires du groupe **Péters Surgical** est en progression de +8 % par rapport au 1^{er} semestre 2015 après retraitement de l'acquisition de Stéricat réalisée en juin 2015. Péters Surgical poursuit l'intégration de la société indienne, et continue son déploiement à l'international.

Flash Europe a réalisé une progression de +6 % de son chiffre d'affaires au 30 juin 2016. La société poursuit son renforcement sur le marché européen avec le gain de nouveaux contrats et étudie des opportunités de croissance externe.

Vignal Lighting Group réalise un chiffre d'affaires stable par rapport au 1^{er} semestre 2015. Le groupe consolide l'intégration d'ABL Lights et renforce sa performance à l'export.

Dessange International enregistre un chiffre d'affaires en croissance de +56 % à données publiées, et de +1 % à périmètre constant, avec un bon début d'année pour l'ensemble du groupe et particulièrement Coiff'Idis, société acquise en janvier 2016. Dessange continue son déploiement à l'international avec l'ouverture de nouvelles franchises.

Le chiffre d'affaires de **Léon de Bruxelles** est stable par rapport au 1^{er} semestre 2015, une performance nettement supérieure à celle du marché, et particulièrement en province et région parisienne.

Eurazeo PME a réalisé, le 4 mai 2016, l'acquisition du groupe **MK Direct**, leader du linge de maison en France avec les marques Linvosges et Françoise Saget, pour un montant de 49 millions d'euros (34 millions d'euros quote-part Eurazeo).

Eurazeo PME a réalisé le 13 mai 2016 aux côtés des fondateurs et du management l'acquisition d'**Orolia**, leader mondial dans la fiabilisation des signaux de type GPS, société cotée sur Alternext. Financière Orolia, dont Eurazeo PME est l'actionnaire majoritaire à hauteur de 50,1 % du capital, a annoncé ce jour qu'elle détient 95,22% du capital et des droits de vote du groupe à la suite d'acquisitions d'actions Orolia réalisées depuis la clôture de l'Offre Publique d'Achat simplifiée, sur le marché et marché, au prix unitaire de 20 €, et qu'elle déposera auprès de l'AMF dans les prochaines semaines un projet d'Offre Publique de Retrait suivie d'un Retrait Obligatoire, sous réserve de la décision de conformité de l'AMF et de l'attestation d'équité de l'expert indépendant qui sera nommé par Orolia dans ce cadre.

L'EBITDA consolidé des participations d'Eurazeo PME s'élève à 53,2 millions d'euros, soit une croissance de +14,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2015 en données publiées, de +14,3 % à périmètre Eurazeo constant. Retraité des build-ups et à périmètre Eurazeo constant, il progresse de +9,1 %. Cette progression est le résultat d'une bonne performance de la quasi-totalité des sociétés d'Eurazeo PME.



Eurazeo Croissance (7 sociétés, 5 % de l'ANR au 30 juin 2016)

■ **Faits marquants**

Younited Credit (ex-Prêt d'Union) croît à un rythme élevé au 1^{er} semestre, dans la tendance du 1^{er} trimestre. La société continue d'enrichir son offre produit afin de devenir la référence du marché en termes de délais de financement et de qualité de service. En Italie, pays récemment ouvert, les premiers mois d'activité sont très encourageants et viennent confirmer la pertinence du modèle Younited Credit à l'international.

Au cours du 1^{er} semestre 2016, **Vestiaire Collective** a réalisé un important travail d'optimisation de l'expérience utilisateur web et mobile, grâce notamment au renforcement de ses équipes marketing et éditorial, qui devrait porter ses fruits au cours des prochains mois. La société a réalisé un 1^{er} semestre en forte croissance, notamment dans les pays récemment ouverts, tels que les Etats-Unis et l'Allemagne.

PeopleDoc affiche une forte croissance de son chiffre d'affaires en Europe tandis que l'activité aux Etats-Unis monte en puissance au 1^{er} semestre 2016. En Europe, la société a notamment remporté des appels d'offre de taille significative, auprès de grands comptes.

IES Synergy réalise un chiffre d'affaires en progression d'environ +30 % sur le semestre et a plus que doublé son carnet de commandes comparé au 1^{er} semestre 2015. La société a bénéficié en particulier de la forte activité en Chine, et devrait continuer à accélérer dans l'ensemble de ses marchés, en Chine, aux Etats-Unis et en Europe.

Au cours du 1^{er} semestre 2016, **Fonroche** enregistre une activité soutenue de construction de centrales solaires en France et augmente sa production d'électricité via la connexion de nouvelles centrales dont la performance s'améliore. Le groupe poursuit la construction de sa première centrale photovoltaïque (26 MWc) à Porto Rico et enregistre les premières ventes de biogaz de son méthaniseur de Villeneuve-sur-Lot (47).

Au 1^{er} semestre, **I Pulse** a mis l'accent sur les actifs miniers et pétroliers afin de profiter des nombreuses opportunités sur ces marchés et a réalisé des investissements très prometteurs. En parallèle, les activités de service pétrolier et métallurgie poursuivent leur développement.

III. DES RESULTATS FINANCIERS SOLIDES AU 1^{er} SEMESTRE 2016

■ Progression du chiffre d'affaires économique de 6,4 % à périmètre Eurazeo constant

Eurazeo enregistre à fin juin 2016 son 10^{ème} trimestre consécutif de hausse de son chiffre d'affaires économique à périmètre Eurazeo constant⁴. Au 1^{er} semestre 2016, il progresse de 6,4 % à 1 869,9 millions d'euros.

■ Progression de +46,7 % de la contribution des sociétés nette du coût de financement

La contribution des sociétés avant coût de financement progresse de +46,7 % à 52,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 comparé au 1^{er} semestre 2015 proforma, tirée par une bonne performance opérationnelle dans la majorité des sociétés du portefeuille :

- > L'EBIT ajusté des sociétés consolidées par intégration globale avant coût de financement ressort à 89,6 millions d'euros, en hausse de +12,3 %, contre 79,8 millions d'euros proforma au 1^{er} semestre 2015.
- > Le coût de l'endettement financier net des sociétés consolidées par intégration globale progresse de 13,0 millions d'euros principalement du fait des coûts non récurrents liés au refinancement d'Asmodee et de Dessange International.
- > Le résultat des sociétés mises en équivalence (hors plus-value sur cession de titres et éléments non récurrents) net du coût de financement progresse en passant de -6,9 millions d'euros en 2015 proforma à +13,1 millions d'euros en 2016.

■ Plus-values de cession

Eurazeo enregistre un montant total de plus-values de cession avant impôts de 123 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 qui provient essentiellement des deux cessions partielles de titres d'Elis.

A noter qu'au 1^{er} semestre 2015, les plus-values de cession s'élevaient à 1 724,8 millions d'euros du fait des cessions partielles des titres i) Europcar et Elis à l'occasion de leur introduction en bourse et ii) Moncler et AccorHotels.

■ Eléments non récurrents

Les éléments non récurrents s'élèvent à 66,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 contre 147,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015. Ils se composent principalement des frais d'investissement pour 48,5 millions d'euros dont 33,0 millions d'euros relatifs à Grape Hospitality (droits d'enregistrement et frais de notaire essentiellement).

■ Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe s'établit à 73,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 contre un résultat proforma de 1 319,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015 (1 272,0 millions d'euros publié au 1^{er} semestre 2015).

⁴ A périmètre Eurazeo constant : défini en Annexe 1

■ Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros)	S1 2016	S1 2015 PF	S1 2015
Eurazeo Capital	26,7	23,6	113,2
Asmodee	16,2	12,6	12,6
Fintrax	10,5	11,1	0,0
Europcar	0,0	0,0	100,6
Eurazeo Patrimoine	24,4	23,4	16,1
Eurazeo PME	38,5	32,8	32,9
EBIT Ajusté des sociétés consolidées par intégration globale	89,6	79,8	162,1
Coût de l'endettement financier net	-49,8	-36,8	-162,4
EBIT Ajusté net du coût de financement	39,9	43,0	-0,3
Résultat des sociétés mises en équivalence*	21,1	-0,3	14,2
Coût de l'endettement financier AccorHotels/Elis (LH19/LH27)	-8,0	-6,7	-1,6
Résultat des équivalences net du financement *	13,1	-6,9	12,6
Contribution des sociétés nette du coût de financement	52,9	36,1	12,3
Variation de valeur des immeubles de placement	-2,9	13,0	13,0
Plus ou moins-values réalisées, net	123,1	1 724,8	1 724,8
Résultat du secteur holding	-6,5	-13,1	-18,1
Amortissement des contrats et autres actifs liés à l'affectation des écarts d'acquisition	-12,5	-12,2	-5,9
Charge d'impôt	-2,7	-24,8	-22,6
Eléments non récurrents	-66,3	-147,5	-183,0
Résultat consolidé	85,2	1 576,3	1 520,6
Résultat consolidé part du Groupe	73,5	1 319,5	1 272,0
Part des Minoritaires	11,7	256,9	248,6

(*) Hors Plus-value sur cession de titres et éléments non récurrents

N.B. : 1^{er} semestre 2015 proforma: les retraitements concernent les mouvements suivants :

1) Entrées de périmètre 2015 : Neovia, ex-InVivo NSA (juillet 2015), CIFA (juillet 2015)

2) Sorties de périmètre 2015 : Cap Vert Finance (juillet 2015)

3) Entrées de périmètre 2016 : Fintrax (janvier 2016), Flash Europe (janvier 2016), Les Petits Chaperons Rouges (avril 2016)

4) Variations de périmètre : Elis (17,0 %), Europcar (48,6 %)

IV. SITUATION FINANCIERE ET TRESORERIE

En millions d'euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Trésorerie immédiatement disponible	630,5	998,7
Divers actifs - passifs	-191,2	39,6
TRESORERIE NETTE	439,3	1 038,4

Au 30 juin 2016, la trésorerie nette d'Eurazeo ressort à 439,3 millions d'euros contre 1 038 millions d'euros au 31 décembre 2015. Les principales variations par rapport au 31 décembre 2015 proviennent : 1) des produits de cession des titres Elis (394 millions d'euros), 2) des investissements dans Les Petits Chaperons Rouges (134 millions d'euros), Glion-Les Roches (225 millions d'euros), Novacap (160 millions d'euros) et Grape Hospitality (150 millions d'euros) ; 3) du paiement du dividende ordinaire (80 millions d'euros) et extraordinaire (80 millions d'euros), 4) du rachat d'actions Eurazeo (89 millions d'euros).

La trésorerie nette au 30 juin 2016 serait de 780 millions d'euros proforma de la cession de Foncia (467 millions d'euros) et du remboursement d'une dette de 126 millions d'euros dans LH 17, la holding qui porte les titres Elis.

VI. ACTIF NET REEVALUE : 68,1 € PAR ACTION, SOIT +0,4 % COMPARE AU 31 DECEMBRE 2015

Après l'attribution gratuite d'actions Eurazeo en mai 2016, l'Actif Net Réévalué d'Eurazeo au 30 juin 2016 ressort à 68,1 euros par action, en progression de +0,4 % comparé au 31 décembre 2015, après retraitement du dividende exceptionnel (cf. détail et méthodologie de valorisation en annexe).

Suite à l'annulation de 1 764 736 actions Eurazeo le 24 juin 2016 (soit 2,4 % du capital) et compte tenu des 83 270 actions en voie d'annulation, le nombre d'actions en circulation pris en compte s'élève à 71 825 537 au 30 juin 2016.

VII. EVENEMENTS POST-CLOTURE ET PERSPECTIVES

■ Cession de Foncia

Eurazeo et Bridgepoint, actionnaires du groupe Foncia depuis juillet 2011, leader européen des services immobiliers résidentiels et de l'administration de biens, ont annoncé sa cession à Partners Group le 5 juillet 2016.

L'opération, qui porte sur la totalité du groupe Foncia, est conclue sur la base d'une valeur d'entreprise de 1 833 millions d'euros et devrait être finalisée en septembre 2016 sous réserve de l'autorisation de l'autorité de la concurrence.

Sur la période, Eurazeo et Bridgepoint auront réalisé un multiple de 2,4 fois leur investissement initial. Le produit net de cession revenant aux deux investisseurs s'élève à environ 1 134 millions d'euros, après fiscalité, frais liés à l'opération et remboursement de la dette d'acquisition soit un montant de 467 millions d'euros pour la quote-part d'Eurazeo.

■ Ouverture du bureau de New York

L'ouverture d'un bureau à New York constitue une étape importante pour Eurazeo, avec l'objectif de bâtir à moyen terme une présence solide aux Etats-Unis.

Comme prévu, ce bureau sera opérationnel dès la rentrée de septembre avec une équipe de 6 à 7 investisseurs aux nationalités, séniorités et compétences complémentaires, appuyés de senior advisors tels que Jean-Paul Montupet, ancien dirigeant d'Emerson. Doté d'une expérience de plus de trente ans dans l'industrie et bénéficiant d'un large réseau d'affaires aux Etats-Unis, ce franco-américain participera, aux côtés de l'équipe Eurazeo, à la recherche et à la concrétisation des opportunités d'investissement pour Eurazeo Capital et contribuera au développement des entreprises du portefeuille d'Eurazeo aux Etats-Unis.

Les investissements réalisés aux Etats-Unis seront portés par Eurazeo Capital, en cohérence avec sa stratégie d'investissement.

Conférence téléphonique

Eurazeo tient aujourd'hui une conférence téléphonique à 18h30 (heure française) au cours de laquelle sera commentée cette publication. Toute personne intéressée peut y accéder en composant le +33 (0) 1 70 77 09 33, à partir de la France et le +44 (0) 203 367 9454 à partir de la Grande Bretagne.

Vous pourrez également suivre cette présentation en direct sur le site d'Eurazeo : www.eurazeo.com. Vous aurez la possibilité de réécouter cette présentation sur notre site internet à partir du 28 juillet à midi.

A propos d'Eurazeo

- > Eurazeo est une des premières sociétés d'investissement cotées en Europe, avec 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 actionnariat 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'AccorHotels, ANF Immobilier, Asmodee, Desigual, Elis, Europcar, Fintrax, Foncia, Glion-Les Roches, Neovia, Les Petits Chaperons Rouges, Moncler, Novacap et des sociétés de taille plus modeste dont les participations d'Eurazeo PME et d'Eurazeo Croissance.
- > Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.
- > ISIN : FR0000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA

Calendrier financier d'Eurazeo	10 novembre 2016	Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2016
	18 novembre 2016	Investor Day à Paris

CONTACTS EURAZEO

CAROLINE COHEN
Dir. Relations Investisseurs
ccohen@eurazeo.com
Tel.: +33 (0)1 44 15 16 76

SANDRA CADIOU
Dir. Communication
scadiou@eurazeo.com
Tel: +33 (0)1 44 15 80 26

CONTACT PRESSE

HAVAS WORLDWIDE PARIS
Renaud LARGE
Mail : renaud.large@havasww.com
Tél. : +33 (0)1 58 47 96 30
+33 (0)6 33 49 36 06

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 :

	% d'intégration	1 ^{er} trimestre 2016				2 ^{ème} trimestre 2016				1 ^{er} semestre 2016				
		2016	2015	Variation	Variation	2016	2015	Variation	Variation	2016	2015	Variation	Variation	
				2016/ 2015	2016/ 2015			2016/ 2015	2016/ 2015			2016/ 2015	2016/ 2015	
		Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre et Change Constants			Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre et Change Constants			Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre et Change Constants
Eurazeo Capital consolidé		114,6	91,0	+ 25,9%	+ 12,6%	124,4	104,1	+ 19,5%	+ 11,0%	239,0	195,1	+ 22,5%	+ 11,8%	
Asmodee		75,2	54,2	+ 38,7%	+ 15,3%	69,3	49,1	+ 41,1%	+ 19,3%	144,5	103,3	+ 39,9%	+ 17,2%	
Fintrax		39,4	36,8	+ 7,1%	+ 7,8%	55,1	55,0	+ 0,3%	+ 2,1%	94,5	91,8	+ 3,0%	+ 4,4%	
Eurazeo PME		197,0	174,4	+ 13,0%	+ 7,1%	214,3	188,2	+ 13,9%	+ 8,2%	411,4	362,6	+ 13,5%	+ 7,7%	
Eurazeo Patrimoine		17,2	15,6	+ 10,0%	+ 3,7%	17,7	16,7	+ 6,0%	- 3,9%	34,9	32,3	+ 7,9%	- 0,3%	
ANF Immobilier		12,9	11,3	+ 13,9%	+ 5,0%	12,9	11,9	+ 8,4%	- 5,3%	25,8	23,2	+ 11,1%	- 0,4%	
CIFA		4,3	4,3	+ 0,0%	+ 0,0%	4,8	4,8	+ 0,0%	+ 0,0%	9,1	9,1	+ 0,0%	+ 0,0%	
Eurazeo holdings		9,3	10,2	- 8,8%	- 8,8%	21,5	13,6	+ 57,7%	+ 57,7%	30,8	23,8	+ 29,3%	+ 29,3%	
Eurazeo consolidé		338,2	291,2	+ 16,1%	+ 8,2%	377,9	322,6	+ 17,1%	+ 10,4%	716,1	613,8	+ 16,7%	+ 9,4%	
Eurazeo Capital proportionnel		532,1	518,9	+ 2,5%	+ 3,5%	611,2	610,0	+ 0,2%	+ 1,3%	1 143,3	1 128,9	+ 1,3%	+ 2,3%	
AccorHotels	5,1%	59,5	62,7	- 5,2%	+ 3,4%	73,6	76,9	- 4,3%	+ 3,9%	133,0	139,6	- 4,7%	+ 3,7%	
Desigual	10,0%	24,5	27,4	- 10,5%	- 10,7%	17,3	17,8	- 2,8%	- 2,6%	41,8	45,2	- 7,5%	- 7,5%	
Elis	17,0%	59,8	54,9	+ 8,9%	+ 4,1%	64,7	61,4	+ 5,3%	+ 2,2%	124,5	116,3	+ 7,0%	+ 3,1%	
Europcar	48,6%	203,1	201,2	+ 0,9%	+ 2,3%	257,9	265,9	- 3,0%	- 0,9%	461,0	467,1	- 1,3%	+ 0,5%	
Foncia	49,9%	83,0	76,2	+ 8,9%	+ 2,9%	96,7	91,9	+ 5,2%	+ 0,0%	179,7	168,1	+ 6,9%	+ 1,3%	
LPCR	41,4%	-	-	-	-	16,6	15,1	+ 10,2%	+ 10,2%	16,6	15,1	+ 10,2%	+ 10,2%	
Neovia	17,3%	65,4	65,3	+ 0,3%	+ 7,1%	67,3	66,3	+ 1,6%	+ 4,2%	132,8	131,5	+ 1,0%	+ 5,6%	
Moncler	15,5%	36,9	31,2	+ 18,1%	+ 17,0%	17,0	14,7	+ 15,3%	+ 17,6%	53,8	45,9	+ 17,2%	+ 17,2%	
Eurazeo Croissance proportionnel	39,3%	4,5	2,7	+ 65,4%	+ 65,4%	6,0	11,6	- 48,4%	- 48,4%	10,5	14,4	- 26,7%	- 26,7%	
Eurazeo proportionnel		536,6	521,6	+ 2,9%	+ 3,8%	617,2	621,7	- 0,7%	+ 0,4%	1 153,8	1 143,3	+ 0,9%	+ 2,0%	
Eurazeo économique		874,8	812,8	+ 7,6%	+ 5,5%	995,1	944,2	+ 5,4%	+ 4,0%	1 869,9	1 757,1	+ 6,4%	+ 4,7%	
Eurazeo Capital économique		646,7	609,9	+ 6,0%	+ 5,0%	735,6	714,1	+ 3,0%	+ 2,9%	1 382,3	1 324,0	+ 4,4%	+ 3,9%	
Eurazeo PME		197,0	174,4	+ 13,0%	+ 7,1%	214,3	188,2	+ 13,9%	+ 8,2%	411,4	362,6	+ 13,5%	+ 7,7%	
Eurazeo Patrimoine		17,2	15,6	+ 10,0%	+ 3,7%	17,7	16,7	+ 6,0%	- 3,9%	34,9	32,3	+ 7,9%	- 0,3%	
Eurazeo Croissance proportionnel		4,5	2,7	+ 65,4%	+ 65,4%	6,0	11,6	- 48,4%	- 48,4%	10,5	14,4	- 26,7%	- 26,7%	

N.B. : Le périmètre Eurazeo constant correspond aux données publiées 2015, retraitées des mouvements suivants : 1) Entrées de périmètre 2015 : Neovia, ex-InVivo NSA (juillet 2015), CIFA (juillet 2015) ; 2) Sorties de périmètre 2015 : Cap Vert Finance (juillet 2015) ; 3) Entrées de périmètre 2016 : Fintrax (janvier 2016), Flash Europe (janvier 2016), Les Petits Chaperons Rouges (avril 2016) ; 4) Variations de périmètre : Elis (17,0 %), Europcar (48,6 %).

Périmètre et change constants (pcc) : la variation à périmètre et taux de change constants (pcc) retraite les entrées et sorties de périmètre au niveau d'Eurazeo et des participations (build-up) et les variations de devises des participations. AccorHotels : la variation du chiffre d'affaires à pcc inclut le développement relatif à l'ouverture de nouvelles chambres (+1,7 %).

ANNEXE 2 - ACTIF NET REEVALUE AU 30 JUIN 2016

	% dét. ⁽³⁾	Nb titres	Cours	ANR au 30 juin 2016	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 26,2 €
Eurazeo Capital Coté⁽²⁾				1 417,8	
Europcar	42,22%	60 545 838	8,89	538,2	
Elis	14,22%	16 217 087	16,25	263,5	
Dette Elis				-126,4	
Elis net*				137,1	
Moncler	12,95%	32 363 814	14,80	479,0	
AccorHotels	4,42%	10 510 003	37,24	391,4	
Dette nette AccorHotels				-128,0	
AccorHotels net* ⁽¹⁾				263,4	
Eurazeo Capital Non Coté⁽²⁾				1 877,9	
Eurazeo Croissance				220,3	
Eurazeo PME				340,8	
Eurazeo Patrimoine				492,5	529,3
ANF Immobilier	50,48%	9 596 267	22,32	214,1	250,9
Autres ⁽¹⁾				278,3	
Autres Titres				78,1	
Eurazeo Partners ⁽²⁾				34,7	
Autres				43,5	
Trésorerie				439,3	
Impôts latents				-63,1	-73,5
Autocontrôle	3,31%	2 382 316		85,4	
Valeur totale des actifs après IS				4 889,1	4 915,5
ANR par action				68,1	68,4
Nombre d'actions				71 825 537	71 825 537

* Net des dettes affectées

(1) Les titres AccorHotels 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 – INFORMATION SECTORIELLE (IFRS 8)

(en millions d'euros)	2016 (6 mois)	Holding	Eurazeo Capital				Eurazeo PME ⁽²⁾	Eurazeo Patrimoine			Total
			Asmodee	Fintrax	Autres	Total		ANF	CIFA	Colyzeo ⁽¹⁾	
Produits de l'activité ordinaire	715,8	30,5	144,5	94,5	-	239,0	411,4	25,8	9,1	-	34,9
Résultat opérationnel avant autres produits & charges	213,0	131,4	12,7	9,3	(0,0)	21,9	38,5	(0,4)	21,7	(0,2)	21,1
Variation de juste valeur des immeubles			-	-			-	17,4	(14,4)	-	-
Autres éléments non récurrents			3,5	1,5			-	-	-		
Autres			(0,1)	(0,3)			-	0,2	-		
EBIT ajusté	89,6		16,2	10,5			38,5	17,1	7,3		
% Marge EBIT ajusté									79,8%		
Dotations/reprises amortissements et provisions			2,1	4,0			8,9	0,5			
EBITDA ajusté / Corporate EBITDA ajusté			18,2	14,5			47,4	17,6			
% Marge EBITDA ajusté			12,6%	15,4%			11,5%	68,2%			

(1) Société portant les investissements dans Colyzeo et Colyzeo II

(2) La somme des EBIT des participations majoritaires s'élève à 44,3 millions d'euros et la somme des EBITDA des participations majoritaires à 53,2 millions d'euros

ANNEXE 4 - BILAN CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015	<i>En millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
	net	net			
Ecarts d'acquisition	1 313,1	431,0	Capitaux propres - part du Groupe	4 128,8	4 317,7
Immobilisations Incorporables	810,4	555,1	Participations ne donnant pas le contrôle	629,3	429,7
<i>dont marques</i>	<i>151,3</i>	<i>151,5</i>	Total capitaux propres	4 758,0	4 747,4
Immobilisations Corporelles	853,3	136,0	Intérêts relatifs aux participations dans les fonds d'investissements	322,5	320,3
Immeubles de Placement	1 276,5	1 291,2	Provisions	12,1	6,1
Participations dans les entreprises associées	2 016,9	2 425,0	Passifs liés aux avantages au personnel	51,5	31,3
Actifs financiers non courants disponibles à la vente	631,4	726,6	Emprunts et dettes financières	2 494,1	1 527,0
Autres actifs non courants	11,3	10,9	Passifs d'impôt différé	282,3	213,2
Actifs d'impôt différé	33,5	16,2	Autres passifs non courants	78,2	46,1
Total des actifs non courants	6 946,2	5 592,1	Total des passifs non courants	2 918,1	1 823,6
Stocks	151,2	81,3	Provisions -part à moins d'un an	15,4	21,4
Clients et autres débiteurs	526,9	218,5	Dettes d'impôt exigible	12,3	19,5
Actifs d'impôt exigible	50,8	134,9	Fournisseurs et autres créditeurs	334,8	173,5
Actifs financiers disponibles à la vente	37,0	89,3	Autres passifs	378,8	213,3
Autres actifs financiers	3,3	18,7	Autres passifs financiers	3,6	18,6
Autres actifs courants	15,6	11,2	Concours bancaires et emprunts (<1 an)	232,6	37,5
Actifs financiers de gestion de trésorerie	15,0	14,9	Total des passifs courants	977,5	483,7
Trésorerie à accès restreint	20,5	21,1	Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	0,6	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	868,2	1 173,3	TOTAL PASSIF	8 976,8	7 375,1
Total des actifs courants	1 688,6	1 763,2			
Actifs destinés à être cédés	342,0	19,8			
TOTAL ACTIF	8 976,8	7 375,1			

Annexe 5 – DETTES FINANCIERES IFRS ET IFRS AJUSTEES

En millions d'euros	30/06/2016	Holding	Eurazeo Capital						Eurazeo PME ⁽³⁾	Eurazeo Patrimoine				
			Asmodee	Fintrax	Novacap	LH19 ⁽¹⁾	LH27 ⁽²⁾	Total		ANF	CIFA	Grape Hospitality	Autres	Total
Dettes financières	2 726,7	5,3	174,3	261,0	432,8	149,4	151,5	1 169,1	519,9	550,2	170,8	311,4	-	1 032,4
Actifs de trésorerie	(903,8)	(667,1)	(25,9)	(32,5)	(36,8)	(0,1)	(0,1)	(95,3)	(106,1)	(9,2)	(5,9)	(18,2)	(2,0)	(35,2)
Dettes nettes IFRS	1 822,9	(661,7)	148,4	228,6	396,0	149,3	151,4	1 073,7	413,8	541,0	164,9	293,2	(2,0)	997,2
Eliminations intragroupe														18,7
Autres ajustements				1,1	2,0				(3,2)	(68,1)				
Dettes nettes IFRS ajustées			148,4	229,6	398,0				410,6	491,6				
Frais de financement			5,2	9,7	12,6									
Dettes nettes ajustées hors frais de financement			153,6	239,3	410,6									

(1) Dette associée aux titres AccorHotels

(2) Dette associée aux titres Elis

(3) Hors holdings