

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



EURAZEO.COM

PARIS, LE 10 NOVEMBRE 2017

UN 3^{EME} TRIMESTRE 2017 QUI CONFORTE UNE STRATEGIE TOURNEE VERS LA CROISSANCE

○ CROISSANCE SOLIDE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 3^{EME} TRIMESTRE 2017

- > Chiffre d'affaires économique¹ au 3^{eme} trimestre 2017 : 1 529 M€, en progression hors CPK de +17,3 % à périmètre Eurazeo constant² et +7,5 % à périmètre et taux de change constants ;
- > Chiffre d'affaires consolidé au 3^{eme} trimestre 2017 : 976 M€, en progression hors CPK de +19,8 % à périmètre Eurazeo constant et +10,6 % à périmètre et taux de change constants.

○ DE NOMBREUSES OPERATIONS REALISEES ET SIGNEES DEPUIS LE DEBUT DE L'ANNEE

- > Plus de 700 M€ investis dans cinq nouvelles sociétés (CPK, Iberchem, Trader Interactive, Smile, In'Tech Medical) ;
- > Participation à 4 augmentations de capital pour un montant de 140 M€ (Elis, Europcar, Novacap, Younited Credit) ;
- > Six cessions totales et partielles réalisées pour un montant de 890 M€ : ANF Immobilier Hôtels, ANF Immobilier, Colisée, Elis, Europcar et Moncler. Signature d'un accord de cession de la participation dans Banca Leonardo ;
- > Au sein des sociétés du portefeuille : des acquisitions structurantes, réalisées et en cours, notamment chez Europcar, Elis, Fintrax et Novacap ;
- > Signature de WorldStrides, le 2^{eme} investissement d'Eurazeo Capital aux Etats-Unis.

○ SITUATION DE TRESORERIE SOLIDE DE 800 M€

- > La trésorerie nette d'Eurazeo s'établit à 800 M€ au 3 novembre 2017, avant prise en compte de l'investissement dans WorldStrides estimé à environ 500 M\$.

○ ANR PAR ACTION DE 79,3 € AU 30 SEPTEMBRE 2017

- > ANR par action : Conformément à la méthodologie suivie, les actifs non cotés ne font pas l'objet d'une revalorisation trimestrielle. La mise à jour des titres cotés et de la trésorerie conduit à un ANR de 79,3 € au 30 septembre 2017, soit une progression de +15 % comparé au 31 décembre 2016³.

○ ESG : ENTREE D'EURAZEO AU SEIN DE L'INDICE FTSE4GOOD EN JUILLET 2017

- > Eurazeo est la seule société d'investissement présente dans six indices ESG de référence

Patrick Sayer, Président du Directoire, a déclaré :

« Les résultats du troisième trimestre 2017 d'Eurazeo témoignent de la dynamique que connaissent actuellement nos entreprises et l'économie européenne. Recherche systématique de nouvelles opportunités de croissance, en particulier avec des acquisitions structurantes à l'international, capacités financières et agilité pour réaliser ces opérations dans les meilleures conditions, et soutien sans faille d'un actionnaire actif et engagé comme Eurazeo, voilà pour nous les facteurs clés de cette dynamique. Un actionnaire qui est également responsable : je suis en effet très fier que notre société soit la seule de son secteur à avoir intégré six des indices boursiers majeurs en matière de RSE. »

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

² Le périmètre Eurazeo constant est défini en Annexe 1.

³ Ajusté de l'attribution gratuite d'actions en mai 2017

I. UNE DYNAMIQUE SOUTENUE DEPUIS LE DEBUT D'ANNEE

O Cinq nouveaux investissements

Les sociétés dans lesquelles Eurazeo a récemment investi (702 M€ quote-part Eurazeo) sont essentiellement positionnées sur des secteurs en croissance :

- > **Trader Interactive** (1^{er} investissement aux Etats-Unis) : leader de marketplaces online et fournisseur de solutions logicielles pour les professionnels des secteurs de véhicules commerciaux et de loisirs, la société bénéficie de l'augmentation des dépenses marketing digitales des professionnels.
- > Société de parfums et d'arômes espagnole, **Iberchem** bénéficie de l'augmentation du pouvoir d'achat des classes moyennes dans les pays en développement, où elle réalise l'essentiel de son activité.
- > **Smile**, leader du numérique ouvert, conjuguant expertises open source et métiers, accompagne les plus grandes sociétés européennes dans leurs projets de transformation digitale les plus ambitieux.
- > **In'Tech Medical** : un des leaders mondiaux dans la conception et la fabrication d'instruments et d'implants chirurgicaux orthopédiques, la société tire en partie sa croissance du vieillissement de la population et de l'innovation produits.
- > **CPK** : société dans le secteur de la confiserie et du chocolat, CPK recèle un potentiel de développement important du fait de marques à notoriété forte pour lesquelles l'innovation redevient au cœur de la stratégie.

O Signature d'un 2^{ème} investissement par Eurazeo Capital aux Etats-Unis

Eurazeo Capital vient d'annoncer la signature d'un 2^{ème} investissement aux Etats-Unis : WorldStrides (Cf Partie III).

O Participation à quatre augmentations de capital des sociétés du portefeuille

Participation d'Eurazeo à quatre augmentations de capital pour un montant total de 140 M€ :

- > Le 9 février 2017, Eurazeo a participé pour 46 M€ à l'augmentation de capital de 325 M€ d'**Elis** destinée à financer les acquisitions d'Indusal et de Lavebras, acteurs prépondérants en Espagne et au Brésil.
- > **Europcar** a réalisé en juin 2017 une augmentation de capital par placement privé de 175 M€ afin de financer l'acquisition de Goldcar. Actionnaire de la société depuis 2006, Eurazeo continue d'accompagner la dynamique de développement du Groupe Europcar en participant à cette opération à hauteur de 30 M€.
- > Eurazeo a participé au financement de l'acquisition de 76 % du capital de PCAS par **Novacap** à hauteur de 56 M€.
- > Eurazeo Croissance a participé à une levée de fonds de **Younited Credit** (Cf partie IV).

○ Sept cessions partielles et totales, réalisées ou signées

Six cessions totales et partielles pour 888 M€ :

- > Cession de **Colisée** à IK Investment Partners pour un produit de cession de 123 M€, un multiple de 2,5x l'investissement et un TRI de 35 %.
- > Eurazeo Patrimoine : cession d'**ANF Immobilier Hôtels** (23 M€) et d'**ANF Immobilier** (213 M€⁴, soit un multiple de 2,3x l'investissement) : Cf Partie III.
- > Trois cessions partielles de titres (Cf Partie III) **Elis** (multiple de 2,3x l'investissement), **Europcar** (multiple de 1,7x l'investissement), et **Moncler** (multiple d'investissement de 6,7x).

Accord de cession de la participation dans Banca Leonardo (Cf Partie III).

○ Quatre opérations structurantes réalisées ou en cours de réalisation au sein des sociétés du portefeuille

- > Des acquisitions structurantes, réalisées et en cours de réalisation, chez Elis (OPA amicale sur Berendsen), Europcar (acquisition de Goldcar en Espagne), Novacap (acquisition de 76 % du capital de PCAS) et l'offre de Fintrax sur Planet Payment (Cf Partie III).

⁴ 181 M€ net d'impôt

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

■ Actif Net Réévalué

Conformément à la méthodologie suivie, les actifs non cotés ne font pas l'objet d'une revalorisation trimestrielle.

L'Actif Net Réévalué d'Eurazeo au 30 septembre 2017 ressort à 79,3 € par action, en progression de +15 % comparé à l'ANR au 31 décembre 2016, après l'attribution gratuite d'actions Eurazeo en mai 2017 (cf. détail et méthodologie de valorisation en annexe). L'Actif Net Réévalué s'établit à 79,5 € par action au 3 novembre 2017.

■ Situation financière et trésorerie

<i>En M€</i>	3 Novembre 2017	30 Septembre 2017	31 décembre 2016
Trésorerie immédiatement disponible	771,3	400,4	1 118,6
Divers actifs – passifs	29,0	-304,9	-35,0
TRESORERIE NETTE	800,3	95,5	1 083,6

Au 3 novembre 2017, la trésorerie nette d'Eurazeo s'établit à 800 M€. Les principales variations par rapport au 31 décembre 2016 proviennent :

- > Des investissements dans CPK (164 M€), Trader Interactive (202 M€), Smile (29 M€), In'Tech Medical (33 M€), Iberchem (273 M€) et Capzanine (12 M€) ;
- > De la participation aux augmentations de capital d'Elis (46 M€), Europcar (30 M€), Novacap (56 M€ pour acquérir 76 % du capital de PCAS) et Younited Credit (8 M€) ;
- > Des cessions d'ANF Immobilier Hôtels (23 M€), d'ANF Immobilier (213 M€, 181 M€ net d'impôt), et de Colisée (123 M€) ;
- > Des cessions partielles de titres Elis (162 M€), Europcar (179 M€) et Moncler (188 M€) ;
- > Du remboursement de la dette d'AccorHotels (150 M€), de rachats d'actions Eurazeo pour un total de 105 M€, du paiement de dividendes pour 79 M€ et de dividendes perçus pour 67 M€.

III. EVENEMENTS POST-CLOTURE

■ Eurazeo Capital : cessions partielles de titres Elis, Europcar et Moncler

Eurazeo a réalisé en octobre 2017 trois cessions partielles de titres Elis, Europcar et Moncler :

- > **Elis** : cession auprès d'investisseurs institutionnels par Legendre Holding 27 (LH 27) de 4,56 % du capital d'Elis, à un cours de 22,01 € par action et pour un montant de 162 M€ pour la quote-part d'Eurazeo. Eurazeo réalise un multiple de 2,3 fois son investissement. A l'issue de l'opération, Eurazeo détient économiquement 5,71 % du capital d'Elis, soit 12 525 382 titres.
- > **Europcar** : cession par Eurazeo de 8,75 % du capital (14 084 332 titres) pour un produit de cession net de 179 M€, soit un multiple de 1,7 fois son investissement. Après la cession, Eurazeo détient 30,4 % du capital d'Europcar, soit 48 960 506 titres.
- > **Moncler** : cession par Eurazeo de 3,01 % du capital (7 664 188 titres) pour un produit de cession de 188 M€, soit un multiple de 6,7 fois son investissement. Après la cession, Eurazeo détient économiquement 4,79 % du capital de Moncler, soit 12 199 628 titres.

■ Signature de l'acquisition de Planet Payment par Fintrax

Le 26 octobre 2017, Fintrax a annoncé avoir conclu un accord en vue de l'acquisition de Planet Payment, société américaine, acteur majeur de services de traitement multi-devises (activité DCC, « Dynamic Currency Conversion ») et de paiements internationaux. Planet Payment est coté en bourse et implanté aux Etats-Unis. Cette acquisition s'inscrit parfaitement dans la stratégie de Fintrax : elle permettra au Groupe de renforcer son activité dédiée aux paiements et de développer son réseau mondial, particulièrement aux Etats-Unis, en Amérique latine et en Asie. Eurazeo participera au financement de cette transaction afin d'accompagner la croissance à venir.

■ Eurazeo Capital : signature de l'investissement dans WorldStrides

Après Trader Interactive, Eurazeo Capital a annoncé le 9 novembre 2017 la signature d'un 2^{ème} investissement aux Etats-Unis, WorldStrides. L'investissement d'Eurazeo s'accompagnera d'une prise de participation minoritaire de Primavera Capital Group, une société d'investissement de premier plan en Chine. Eurazeo investira environ 500 M\$ au total sous réserve de divers ajustements d'ici à la réalisation de l'opération, prévue d'ici la fin de l'année.

Créé en 1967, WorldStrides est l'un des plus grands prestataires de voyages éducatifs au service des élèves et étudiants de tous âges. Le groupe propose des voyages éducatifs dans les domaines universitaire, professionnel, artistique et athlétique à plus de 400 000 élèves par an. L'entreprise a établi des partenariats avec plus de 7 000 établissements primaires et secondaires et 800 universités, dont les premiers programmes de MBA. Depuis sa création, ce sont plus de sept millions d'élèves qui ont effectué un voyage en passant par WorldStrides.

■ Eurazeo Capital : accord de cession de la participation dans Banca Leonardo

Le 6 novembre, Eurazeo et ses principaux co-actionnaires dans Banca Leonardo ont signé avec CA Indosuez Wealth (Europe) un accord de cession portant sur l'intégralité de leur participation dans le gestionnaire de fortune italien.

Eurazeo réaliserait, sur la vente des 18,3 % de capital qu'elle détenait dans Banca Leonardo, un produit de cession au closing en ligne avec la valeur résiduelle de son investissement dans ses comptes. Celui-ci sera fonction de l'Actif Net Tangible au closing de l'opération, augmenté d'un pourcentage sur les actifs sous gestion à la même date. L'opération devrait être finalisée au cours du 1^{er} semestre 2018 sous réserve de l'approbation des autorités compétentes.

■ Eurazeo Patrimoine : cession d'ANF Immobilier

Eurazeo a finalisé la cession de sa participation dans ANF Immobilier au prix de 22,15 € par action après levée des différentes conditions suspensives prévues par le contrat de cession signé le 10 octobre 2017. Eurazeo réalise un multiple de 2,3 fois son investissement et un TRI de 13 %. Eurazeo a accompagné ANF Immobilier pendant 13 ans, période durant laquelle la foncière est devenue un acteur incontournable de l'immobilier tertiaire en région.

IV. PERFORMANCE DES SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE AU 3^{ÈME} TRIMESTRE 2017

La transformation active des participations a permis d'afficher à nouveau au 3^{ème} trimestre 2017 une progression du chiffre d'affaires dans de nombreuses sociétés du portefeuille. Les résultats sont particulièrement marqués chez Elis, Europcar, Fintrax, Iberchem, Les Petits Chaperons Rouges, Novacap, Trader Interactive ainsi que dans les sociétés du portefeuille d'Eurazeo PME.

En tenant compte au 3^{ème} trimestre 2017 de la consolidation de CPK sur 5 mois, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 975,7 M€ et le chiffre d'affaires économique à 1 528,9 M€.

Du fait de l'absence de base comparable sur la même période en 2016 liée au carve-out, CPK est exclu du calcul de la variation en pourcentage.

	% d'intégration	3 ^{ème} trimestre 2017			
		2017	2016	Variation	Variation
			Périmètre	2017/2016	2017/2016
			Eurazeo	Périmètre	Périmètre
			Constant	Eurazeo	et change
				Constant	constants
<i>En millions d'euros</i>					
Eurazeo Capital		617,9	384,4	+ 23,5%	+ 12,2%
Asmodee		105,6	100,5	+ 5,1%	+ 2,5%
CPK		143,0	-	-	-
Fintrax		83,2	67,1	+ 23,9%	+ 24,6%
Iberchem		29,5	26,1	+ 12,8%	+ 15,5%
Novacap		226,9	154,9	+ 46,5%	+ 17,1%
Sommet Education		29,7	35,8	- 17,1%	- 13,2%
Eurazeo PME		276,2	229,0	+ 20,6%	+ 11,9%
Eurazeo Patrimoine		76,1	72,1	+ 5,6%	+ 3,9%
ANF Immobilier		12,4	12,6	- 1,5%	- 1,7%
Grape Hospitality		60,2	55,8	+ 8,0%	+ 5,9%
CIFA		3,5	3,8	- 7,3%	- 7,3%
Eurazeo holdings		5,4	9,8	- 44,5%	- 44,5%
Chiffre d'affaires consolidé		975,7	695,3	+ 19,8%	+ 10,6%
Eurazeo Capital		544,7	481,2	+ 13,2%	+ 2,6%
Desigual	10,0%	22,6	25,7	- 12,1%	- 12,1%
Elis	10,9%	64,1	43,8	+ 46,4%	+ 2,3%
Europcar	45,0%	357,0	317,9	+ 12,3%	+ 3,4%
LPCR	41,0%	19,7	15,2	+ 29,8%	+ 12,3%
Neovia	17,3%	70,8	69,3	+ 2,2%	+ 0,9%
Trader Interactive	50,0%	10,6	9,3	+ 13,5%	+ 13,2%
Ez Patrimoine proportionnel*	46,8%	8,5	5,3	+ 60,4%	+ 60,4%
Chiffre d'affaires proportionnel		553,2	486,5	+ 13,7%	+ 3,2%
Chiffre d'affaires économique		1 528,9	1 181,8	+ 17,3%	+ 7,5%
Eurazeo Capital		1 162,6	865,6	+ 17,8%	+ 6,9%
Eurazeo PME		276,2	229,0	+ 20,6%	+ 11,9%
Eurazeo Patrimoine		84,6	77,4	+ 9,3%	+ 7,7%
Eurazeo holdings		5,4	9,8	- 44,5%	- 44,5%

*Reden Solar

Le périmètre Eurazeo constant correspond aux données publiées au 3^{ème} trimestre 2016, retraitées des mouvements suivants : 1) Entrées de périmètre 2017 : AssurCopro (janvier 2017), Iberchem (juillet 2017) ; In'Tech Medical (juillet 2017), Smile (juillet 2017), Trader Interactive (juillet 2017) ; 2) Sortie de périmètre 2017 : Colisée (juin 2017) ; 3) Sortie de périmètre 2016 : AccorHotels (déconsolidation novembre 2016), Moncler (déconsolidation octobre 2016) ; 4) Variation du taux d'intégration : Europcar (45,0 %) ; 5) Autre : création de Reden Solar (46,8%) suite à la scission de Fonroche.

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.

Eurazeo Croissance n'apparaît plus dans le chiffre d'affaires économique car Reden Solar est désormais reclassé dans Eurazeo Patrimoine. Les autres sociétés d'Eurazeo Croissance ne sont pas consolidées.

Eurazeo Capital (15 sociétés, 73 % de l'ANR au 30 septembre 2017)

ACCORHOTELS (déconsolidée à compter du 15 novembre 2016)

AccorHotels est déconsolidée du périmètre d'Eurazeo depuis le 15 novembre 2016, sur la base des comptes publiés au 30 juin 2016 (au 30 septembre 2016 pour le chiffre d'affaires économique) en raison de la perte d'influence notable suite à la décision de cession par Colony de ses titres et la fin du concert qui en découle.

ASMODEE (intégration globale)

■ Une phase de transition, toujours portée par une dynamique positive

Asmodee affiche sur les 9 premiers mois de l'année un chiffre d'affaires de 300,0 M€, en hausse de +22,4 % à données publiées par rapport à l'année précédente et une croissance organique de +17,2 % à périmètre et change constants. Au 3^{ème} trimestre 2017, le chiffre d'affaires progresse de +5,1 % en données publiées et +2,5 % à périmètre et change constants.

Cette croissance est tirée par les résultats européens, en France, au Royaume-Uni et dans les pays nordiques. Le 1^{er} semestre a été marqué par une performance particulièrement forte des cartes Pokemon, dont la dynamique ralentit désormais au 3^{ème} trimestre. Au 30 septembre 2017, la part de l'international représente 76 % des ventes du Groupe.

Asmodee poursuit ses efforts en termes de développement géographique, transformation digitale ou vers toujours plus de propriété intellectuelle. La société structure par ailleurs son modèle américain pour être en mesure de saisir les perspectives de croissance prometteuses.

CPK (intégration globale à compter du 1^{er} mai 2017)

■ Démarrage réussi pour le futur champion français de la confiserie et du chocolat

Depuis son lancement le 2 mai dernier, CPK a accompli avec succès sa transition vers un groupe autonome. Un système informatique totalement indépendant a notamment été mis en place, permettant d'enregistrer un taux de service d'ores et déjà proche de 100%, et 160 employés de divers horizons ont rejoint le nouveau siège de la société pour entamer une collaboration fructueuse.

Parallèlement au travail continu des équipes pour mener à bien ce « carve-out », des avancées opérationnelles significatives ont été réalisées, sur les plans humain, industriel, financier ainsi que marketing et innovation. Ainsi, après cinq ans d'absence, Carambar a lancé en juin dernier une nouvelle campagne publicitaire télévisée, d'affichage et digitale, suivi par Poulain, au mois de septembre. Carambar&CO a également signé un partenariat cet été avec la Fédération Française de Football pour une durée de quatre ans, qui permettra de soutenir une visibilité forte liée notamment à la Coupe du Monde à venir. Ces investissements ont déjà des retombées positives sur les positions des marques. La redynamisation du portefeuille héritage est lancée.

Depuis la finalisation de l'acquisition par Eurazeo, CPK a enregistré un chiffre d'affaires net total de 143,0 M€⁵ (5 mois de mai à septembre inclus). Il comprend 109,7 M€ de chiffre d'affaires net sur le portefeuille de marques et 33,3 M€ liés aux accords temporaires de sous-traitance industrielle pour le compte de Mondelēz. A fin septembre, en France, la part de marché en valeur de Carambar&CO au sein du segment des tablettes de chocolat s'établit à 2,8 %⁶ tandis qu'elle s'établit à 14,9 % au sein du marché des bonbons.

Par ailleurs, CPK a annoncé l'arrivée de Thierry Gaillard, actuellement Président Directeur Général d'Orangina Suntory France et Belgique, au poste de Président en début d'année 2018. Fortement engagé depuis deux ans auprès des équipes Eurazeo dans la construction de ce nouveau groupe, Jean-Marc Saubade assurera la direction de l'entreprise jusqu'à cette date. Il continuera ensuite d'accompagner la société en tant que Directeur Général Business Development.

⁵ Pas de chiffre d'affaires net comparable disponible au T3 2016 sur ce périmètre nouvellement créé.

⁶ Données Nielsen YTD au 08/10/2017.

DESIGUAL (mise en équivalence)

■ Un chiffre d'affaires pénalisé par la baisse des ventes dans le réseau de distribution multi-marques

Desigual enregistre un chiffre d'affaires de 603,8 M€ au cours des 9 premiers mois de l'année 2017, en recul de -10,6 % par rapport à la même période en 2016. Le Groupe a pâti de mauvaises performances en Europe (89% des ventes totales). Hors d'Europe, les pays d'Amérique latine (qui ne représentent que 2% du chiffre d'affaires) affichent une bonne performance avec une croissance à deux chiffres.

Le 3^{ème} trimestre 2017 enregistre un recul de -12,1 %, après une baisse de -9,6 % sur le 1^{er} semestre. Cette baisse provient principalement d'une diminution des commandes dans le réseau de distribution multi-marques pour la collection Automne-Hiver. La tendance attendue pour la collection Printemps-Eté 2018 dans le réseau de distribution multi-marques est en ligne avec celle de la collection Automne-Hiver 2017. Parallèlement, le réseau de vente en propre enregistre une performance en ligne avec celle du 1^{er} semestre 2017.

En septembre, Jean-Paul Goude a rejoint Desigual en tant que nouveau Directeur artistique. Durant la Fashion Week de septembre à New York, il a présenté une collection capsule pour la collection Printemps-Eté 2018.

ELIS (mise en équivalence)

■ Chiffre d'affaires en forte croissance de +46,4 % et croissance organique de +2,3 %

Elis enregistre au 3^{ème} trimestre 2017 un chiffre d'affaires en forte croissance de +46,4 % à 589,8 M€, et une croissance organique de +2,3 %. Les acquisitions récentes continuent de fortement tirer la croissance de la société (+44,5% sur le trimestre), principalement Berendsen mais également Indusal et Lavebras. Berendsen, consolidé depuis le 1^{er} septembre 2017, contribue à un mois de chiffre d'affaires ce trimestre.

Sur le périmètre historique d'Elis (hors Berendsen), le chiffre d'affaires : i) progresse en France de +3,6 % (+2,3 % en organique), tiré par une saison estivale satisfaisante et une base comparable favorable ; ii) est en croissance organique de +5,0 % en Amérique Latine, reflet d'une bonne dynamique commerciale au Brésil ; iii) est en croissance organique de +1,4 % en Europe avec une progression moins forte en Espagne et une saison estivale décevante en Suisse.

Concernant l'intégration de Berendsen, il est prématuré de dresser un bilan complet des observations. Toutefois, Elis est confiante quant à sa capacité à réaliser un montant de synergies nettement supérieur à 40 M€. De plus, la préparation d'un nouveau plan d'investissement adapté à l'outil industriel de Berendsen est en cours.

La société confirme ses perspectives 2017 hors Berendsen : i) chiffre d'affaires supérieur à 1,75 Mds €, ii) croissance organique comparable à celle de 2016, iii) marges d'EBITDA en amélioration dans toutes les géographies.

EUROPCAR (mise en équivalence)

■ Forte croissance du chiffre d'affaires au 3^{ème} 2017

Europcar publie un chiffre d'affaires solide de 1 821,8 M€ au cours des 9 premiers mois 2017, en progression de +11,5 % à taux de change constants et de +4,0 % sur une base organique (à devises et périmètre constants et hors impact carburant). Au 3^{ème} trimestre, le Groupe affiche un chiffre d'affaires de 794 M€, en progression de +13,5 % à taux de change constants et de +3,4 % sur une base organique.

L'ensemble des trois principales Business Units du Groupe progresse de +9,0 % à taux de change constants (location de véhicules), +28 % (Vans & Trucks) et +76 % (segment Low Cost).

- > Le nombre de jours de location progresse de +13,8 % sur les 9 premiers mois 2017 pour atteindre 52 millions. Cette progression concerne chacune des principales Business Units du groupe ;
- > Le CPJ nominal (chiffre d'affaires par jour) recule de -1,9 % à taux de change constants, notamment du fait de la forte progression des activités Low Cost ;

Le Corporate EBITDA ajusté⁷ ressort à 225 M€ sur les 9 premiers mois 2017, en progression de +5,3 % à taux de change constants.

⁷ Le Corporate EBITDA ajusté est le résultat opérationnel courant avant la dépréciation et l'amortissement d'éléments non liés à la flotte, et après déduction des frais d'intérêt sur certains passifs liés au financement de la flotte de location. Cet indicateur comprend notamment tous les coûts associés à la flotte.

Au cours des 9 premiers mois, les flux de trésorerie corporate disponibles s'élèvent à 140 M€, en baisse par rapport à la même période en 2016 (167 M€) en raison de dépenses liées à la ré-organisation du siège en Allemagne et aux commissions sur les opérations récentes de M&A.

Europcar confirme ses perspectives 2017 : i) Croissance organique du chiffre d'affaires supérieure à +3 % ; ii) Marge de Corporate EBITDA ajusté (hors Nouvelles Solutions de Mobilité) au-dessus de 11,8 % ; iii) Taux de conversion des flux de trésorerie d'exploitation disponibles (Corporate) supérieur à 50 % ; iv) Ratio de distribution des dividendes supérieur à 30 %.

FINTRAX (intégration globale)

■ **Poursuite d'une forte croissance des marchés et du chiffre d'affaires organique**

Au 30 septembre 2017, Fintrax enregistre un chiffre d'affaires de 200,2 M€, en progression de +26,5 % à données publiées et +27,6 % à périmètre et taux de change constants. Les tendances de marché sous-jacentes favorables observées depuis le début de l'année dans le secteur du tourisme ainsi que la forte croissance organique, continuent à tirer la performance du groupe sur le 3^{ème} trimestre. Le chiffre d'affaires ressort à 83,2 M€ au 3^{ème} trimestre 2017, en croissance de +23,9 % à données publiées et +24,6 % à périmètre et change constants.

Sur le marché de la détaxe touristique, le chiffre d'affaires est essentiellement porté par les volumes de bordereaux de détaxe remboursés, en progression de +24 % sur les 9 premiers mois de l'année. Au cours du 3^{ème} trimestre 2017, l'Italie, l'Espagne et le Royaume-Uni ont continué à bénéficier d'une hausse des flux touristiques et du gain de nouveaux contrats commerçants.

Sur le segment DCC ("Dynamic Currency Conversion"), Fintrax affiche une performance solide depuis le début de l'année, notamment en Amérique latine et au Royaume-Uni.

Le 26 octobre 2017, Fintrax a annoncé avoir conclu un accord en vue d'acquérir Planet Payment, société américaine, acteur majeur de services de traitement multi-devises et paiements internationaux. Planet Payment est coté en bourse et implanté aux Etats-Unis (Cf Partie III).

IBERCHEM (intégration globale à compter du 1^{er} juillet 2017)

■ **Croissance solide sur les 9 premiers mois**

Sur les 9 premiers mois de l'année 2017, le chiffre d'affaires d'Iberchem s'élève à 92,8 M€, soit une progression de +12,9 % en données publiées par rapport à la même période l'année dernière et +13,8 % à taux de change et périmètre constants. Au 3^{ème} trimestre 2017, le chiffre d'affaires est en croissance de +12,8 % à données publiées et +15,5 % à périmètre et change constants.

Le Groupe affiche une croissance très solide en Asie et en Amérique latine. Les autres régions enregistrent également une hausse, bien qu'à un rythme moins soutenu en raison de leurs situations politiques et macro-économiques.

Sous l'impulsion d'Eurazéo, l'équipe dirigeante s'est recentrée sur la croissance de son activité, en proposant à sa large base de clients une gamme étendue de produits avec un positionnement prix compétitifs. Cette stratégie s'accompagne d'investissements importants en ressources afin de préparer la prochaine étape de développement.

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

■ **Consolidation en Angleterre et poursuite de la croissance organique**

Le chiffre d'affaires des Petits Chaperons Rouges s'établit à 142 M€ sur les 9 premiers mois de 2017, en croissance de +21,5 % en données publiées par rapport à la même période l'année dernière et de +10,3 % à taux de change et périmètre constants.

Le développement du groupe en France continue d'être porté par le rythme soutenu d'ouvertures de nouvelles crèches, avec une croissance du nombre de berceaux agréés d'environ +13 %.

Le groupe a annoncé en septembre l'acquisition de Kiddi Caru en Angleterre, venant compléter l'acquisition de Magic Nurseries réalisée en janvier. L'activité en Angleterre se renforce ainsi de 20 crèches et écoles maternelles pour une capacité d'accueil de plus de 2 100 places avec des établissements situés autour de Londres, dans le sud de l'Angleterre ainsi que dans les Midlands. Avec 3 200 places au total, le groupe devient ainsi un acteur privé de référence des crèches en Angleterre.

MONCLER (déconsolidée à compter du 14 octobre 2016)

Moncler est déconsolidée du périmètre d'Eurazeo à compter du 14 octobre 2016, sur la base des comptes publiés au 30 juin 2016 (au 30 septembre 2016 pour le chiffre d'affaires économique), en raison de la perte d'influence notable suite à la cession d'un bloc en septembre 2016 et aux conséquences sur la gouvernance de la société.

NEOVIA (mise en équivalence)

■ **Poursuite de la croissance au Mexique et des Additifs & Ingrédients**

Le chiffre d'affaires de Neovia s'élève à 410 M€ au 3^{ème} trimestre 2017 (calendaire), en croissance de +2,2 % à données publiées par rapport à l'année dernière, et de +0,9 % à taux de change et périmètre constants.

La croissance du chiffre d'affaires à devises et périmètre constants continue d'être portée par les bonnes performances (i) du Mexique (Pet Food et Aquaculture), (ii) des Additifs & Ingrédients à travers le monde (Bioactifs et minéraux en Amérique du nord, Europe du sud et Afrique), et (iii) des zones EMEA.

Elle reste cependant ralentie par i) l'Asie où la crise porcine au Vietnam pèse sur les résultats, ii) les conditions de marché brésiliennes ; et iii) un marché français toujours difficile en raison d'une conjoncture défavorable pour l'industrie des aliments pour animaux.

Poursuivant sa politique de croissance externe visant à équilibrer l'activité du groupe à travers les métiers, les espèces et les géographies, Neovia a renforcé en juillet ses activités au Brésil par l'acquisition du laboratoire d'analyses Labtec. Celui-ci vient rejoindre Upscience, la filiale de laboratoires du groupe et lui permet de proposer à ses clients brésiliens une offre analytique plus large et performante en matière d'analyses physico-chimiques et en biologie moléculaire.

NOVACAP (intégration globale à compter du 30 juin 2016)

■ **Croissance soutenue du chiffre d'affaires et intégration des sociétés récemment acquises**

Novacap affiche au 3^{ème} trimestre un chiffre d'affaires de 226,9 M€, en progression de +46,5 % en données publiées par rapport à l'année dernière et de +17,1 % à périmètre et taux de change constants. Cette croissance est tirée par l'ensemble des divisions du groupe, en particulier la division Performance Chemicals qui continue à bénéficier de la forte demande sur les solvants de spécialités ainsi que PCAS, récemment acquise, qui publie au 3^{ème} trimestre une croissance de son chiffre d'affaires de +27,2 % (+28,1 % à taux de change constant).

Suite aux acquisitions réalisées au 1^{er} semestre (PCAS, Chemoxy et ID bio), Novacap possède désormais plus de 3 000 employés, 27 sites industriels à travers l'Europe, l'Asie et l'Amérique du Nord et travaille avec plus de 1000 clients dans près de 80 pays. Au 3^{ème} trimestre, l'équipe managériale s'est ainsi concentrée sur l'intégration de ces sociétés.

Novacap poursuit également ses efforts afin de permettre la montée en puissance de la nouvelle usine de bicarbonate de soude à Singapour et de la nouvelle unité de DIPE (Di Isopropyl Ether) sur le site industriel de Roussillon en France.

SOMMET EDUCATION (intégration globale à partir du 1^{er} juillet 2016)

■ **Une dynamique positive portée par les investissements réalisés au cours des derniers mois**

Sommet Education affiche sur les 9 premiers mois de l'année 2017 un chiffre d'affaires retraité du changement de calendrier académique intervenu au sein des écoles de 114,1 millions de francs suisses, en baisse de -9,4 % par rapport à la performance réalisée sur la même période en 2016, dans un contexte de prix globalement stables. Sur le 3^{ème} trimestre de l'année, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires retraité de 35,5 millions de francs suisses, en baisse de -7,6 % par rapport à l'année passée.

Sommet Education continue d'être affecté par la baisse du nombre d'étudiants présents sur ses campus suite au manque passé d'investissements et d'efforts en communication. Cependant, les différents investissements réalisés depuis l'arrivée de la nouvelle équipe soutiennent la bonne dynamique récente du Groupe en termes de nouveaux étudiants, et se traduisent, au second semestre, par un inversement de tendance, avec des rentrées scolaires en croissance par rapport à la même période l'année dernière.

Le Groupe est également pénalisé de manière non récurrente au cours du dernier trimestre par le décalage des dates de rentrées mis en place cette année, le report de l'inscription d'un nombre important d'étudiants de la rentrée de juillet vers celle d'octobre ayant conduit à une baisse du chiffre d'affaires reconnu sur l'exercice 2017.

Le Groupe a également continué depuis le début de l'année à investir fortement tant dans ses infrastructures que dans ses équipes et ses programmes. Sommet Education est ainsi en passe de lancer de nouveaux programmes innovants au sein de ses écoles et a notamment annoncé l'ouverture d'un nouveau diplôme en partenariat avec Grenoble Ecole de Management (GEM).

TRADER INTERACTIVE (mise en équivalence à compter du 1^{er} juillet 2017)

■ **Une croissance solide du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2017**

Trader Interactive réalise un chiffre d'affaires de 67,0 M\$ sur les 9 premiers mois 2017, soit une croissance de +13 % par rapport à la même période de l'année précédente. Au 3^{ème} trimestre, la société réalise un chiffre d'affaires de 23,5 M\$, en hausse de +13 %. Cette croissance concerne l'ensemble de ses places de marché. Cette croissance est tirée par la très bonne performance du segment loisirs - véhicules de loisirs (camping-cars) - sous l'effet d'une plus grande utilisation des services par client et de nouveaux clients utilisateurs de la plateforme. Le segment commercial, qui inclut Commercial Truck Trader et Equipment Trader, affiche également de bonnes performances, à l'instar de celles du segment loisirs.

Depuis l'acquisition, Trader Interactive s'est attachée à prendre son indépendance de Dominion Enterprises, son ancienne société mère. La Société est en passe de concrétiser avec succès chacun des projets de séparation identifiés en fonction de leurs échéances respectives ; l'activité s'est ainsi maintenue dans les différentes fonctions telles que la finance, l'informatique, les RH et de nouveaux bureaux ont été aménagés dans le centre-ville de Norfolk (Virginie, Etats-Unis).

Le déploiement du plan stratégique à 100 jours est bien avancé, axé sur l'optimisation et la croissance externe.



Eurazeo PME (10 sociétés, 6 % de l'ANR⁸ au 30 septembre 2017)

■ **Un trimestre actif en termes d'investissement (1 acquisition et 2 build-ups)**

Eurazeo PME a réalisé le 12 juillet 2017 l'acquisition du groupe In'Tech Medical, spécialiste des instrumentations chirurgicales orthopédiques de haute précision. La société conçoit et fabrique des instruments chirurgicaux orthopédiques de haute précision utilisés pour la chirurgie du genou, de la hanche, de l'épaule ou encore de la colonne vertébrale, marché sur lequel le groupe est le n°1 mondial. L'investissement total s'élève à 53 M€ dont 33 M€ pour la quote-part d'Eurazeo. Avec un chiffre d'affaires 2016 de 55 M€, en croissance de plus de +15 % par an sur 15 ans, le groupe réalise près de deux tiers de ses ventes aux Etats-Unis.

Eurazeo PME a été également active dans l'accompagnement des participations de son portefeuille en réalisant 9 build-ups depuis le début d'année.

■ **Eurazeo PME III**

Le fonds Eurazeo PME III, clôturé le 30 juillet 2017 pour un montant de 658 M€, a d'ores et déjà réalisé 2 acquisitions pour un total de 100 M€ avec Smile et In'Tech Medical.

■ **Croissance du chiffre d'affaires à périmètre Eurazeo constant de +21% au 3^{ème} trimestre 2017**

Le chiffre d'affaires consolidé d'Eurazeo PME au 30 septembre 2017 s'établit à 892 M€, en progression de +32 % à données publiées, de +16 % à périmètre Eurazeo constant (retraitées des variations liées à l'acquisition de Orolia, MK Direct et AssurCopro et la sortie de Colisée) et de +7 % retraité des opérations de croissance externe réalisées par les participations en 2016 et 2017 et des effets de change.

Eurazeo PME affiche au 3^{ème} trimestre 2017 une progression de +21 % de son chiffre d'affaires à périmètre Eurazeo constant, soit 276 M€.

⁸ Hors Colisée

Flash Europe réalise une progression à périmètre constant de +30 % de son chiffre d'affaires sur le 3^{ème} trimestre 2017. Le groupe est en forte croissance sur son cœur de métier, le Premium Freight, tant en France qu'à l'international. Après la cession en juillet 2016 de sa filiale non-core Biologicistic et l'acquisition en janvier 2017 de EF Express, acteur du même segment principalement présent en Allemagne, et d'Upela, spécialiste du e-shipping en France et à l'international en mars 2017, Flash Europe continue son développement avec l'acquisition en août 2017 de Schwerdtfeger, acteur de la logistique premium urgente basé en Allemagne. Parallèlement, Flash Europe renforce ses investissements dans sa plateforme digitale en cours de déploiement.

Le groupe **MK Direct**, leader cross-canal du linge de maison en France avec les marques Linvosges et Françoise Saget, affiche un chiffre d'affaires en progression de +5 % au 3^{ème} trimestre 2017. Après le lancement de Françoise Saget en Allemagne en 2015, c'est au tour de Linvosges cette année. Le groupe a annoncé en juillet 2017 le rapprochement avec Envie De Fraise, la marque de mode pour futures mamans, et développe ainsi un nouveau pôle d'activité dédié aux digital mums.

Le groupe **Orolia**, leader mondial des produits et solutions de positionnement, timing et navigation fiabilisés affiche un très bon niveau d'activité sur le 3^{ème} trimestre 2017 avec une croissance de +25 % et +15 % à périmètre constant de l'acquisition de Netwave, société située aux Pays-Bas et leader dans le secteur de l'Enregistrement de Données de Voyage pour le marché maritime.

Vignal Lighting Group réalise une forte progression de son chiffre d'affaires avec +31 % de croissance sur le 3^{ème} trimestre 2017, et +21 % à périmètre constant de l'acquisition de CEA, en croissance tant en Europe qu'aux Etats-Unis. Le groupe poursuit sa transformation avec l'ouverture en cours d'une usine en Chine et la signature de plusieurs marchés locaux.

Le groupe **Péters Surgical** consolide l'intégration de la société Vectec, acquise en décembre 2016, fabricant français de dispositifs médicaux à usage unique destinés à la coelioscopie. Le chiffre d'affaires du groupe Péters Surgical est stable sur le trimestre.

Eurazeo PME consolide depuis le 1^{er} janvier le groupe **AssurCopro**, leader français du courtage en assurance à destination des copropriétés. Depuis l'entrée d'Eurazeo PME au capital, le groupe a réalisé trois opérations de croissance externe : en décembre 2016, avec l'acquisition de 100 % du groupe InterAssurances, spécialiste français de la Garantie Loyers Impayés et de l'assurance Propriétaire Non Occupant, en mars 2017, avec l'acquisition du cabinet de courtage Jacques Boulard et en juin 2017 avec l'acquisition d'un cabinet de courtage parisien. AssurCopro réalise au 3^{ème} trimestre 2017 une progression de son chiffre d'affaires +34 % à périmètre Eurazeo constant et de +5 % sur son périmètre historique.

Le groupe **Smile**, dans lequel Eurazeo PME est entrée au capital le 30 mai 2017, réalise une belle performance sur le trimestre avec une progression de +15 % de son chiffre d'affaires.

Le groupe **In'Tech Medical**, spécialiste des instrumentations chirurgicales orthopédiques, affiche un chiffre d'affaires en progression de +8 % sur ce trimestre. In'Tech a réalisé en octobre 2017 l'acquisition de Pyxidis, fabricant de boîtes stérilisables pour les instruments et implants orthopédiques.

Dessange International affiche un chiffre d'affaires stable sur ce 3^{ème} trimestre. Le groupe continue son expansion avec le rachat d'une master franchise aux US en début d'année et la signature de plusieurs master franchises à l'international.

Le chiffre d'affaires de **Léon de Bruxelles** est en hausse +7 % sur le 3^{ème} trimestre, une performance nettement supérieure à celle du marché, et particulièrement en province et région parisienne.



Eurazeo Croissance (6 sociétés, 3 % de l'ANR au 30 septembre 2017)

■ Performance solide au 3^{ème} trimestre 2017

Farfetch poursuit sa croissance à un rythme très soutenu au 3^{ème} trimestre 2017. Le partenariat stratégique avec JD.com, l'un des leaders de l'e-commerce en Chine, a été mis en place et devrait permettre à Farfetch de renforcer significativement sa présence en Chine.

Au cours du 3^{ème} trimestre, **PeopleDoc** a doublé son chiffre d'affaires par rapport à l'année dernière, notamment grâce à une très bonne performance aux Etats-Unis et en Allemagne, tout en améliorant significativement ses marges.

Vestiaire Collective a réalisé une bonne performance au 3^{ème} trimestre, en ligne avec le 1^{er} semestre. La société a ouvert son nouveau centre logistique à Tourcoing au mois de septembre afin d'absorber la croissance de son activité et investit significativement dans l'amélioration de l'expérience utilisateur.

Younited Credit a franchi en septembre une étape importante de son développement avec l'annonce d'une levée de fonds de 40 M€, souscrite par ses actionnaires historiques ainsi que par trois nouveaux investisseurs, dont Bpifrance. Cette levée de fonds permettra à la société de continuer à déployer son modèle, avec notamment l'extension de sa gamme produit, l'amélioration de l'expérience client par l'innovation et le lancement de nouveaux pays, ce qui permettra à Younited d'asseoir durablement son leadership en Europe continentale.

IES Synergy continue à élargir son offre produit dans un marché très dynamique notamment porté les objectifs ambitieux affichés par de nombreux pays afin de promouvoir l'usage du véhicule électrique.



Eurazeo Patrimoine (4 sociétés⁹, 9 % de l'ANR au 30 septembre 2017)

CIFA FASHION BUSINESS CENTER (intégration globale)

■ **Une activité soutenue préservant la stratégie de valorisation du centre**

Sur le 3^{ème} trimestre 2017, les performances du CIFA sont conformes aux attentes d'Eurazeo Patrimoine, compte tenu de l'anticipation dans ses estimations de la baisse des loyers sur les étages du CIFA 3, intervenue suite au départ de certains locataires annoncé au 1^{er} semestre 2017.

Le chiffre d'affaires sur la période, composé essentiellement du produit des loyers, s'élève ainsi à 3,5 M€, en baisse de -7,3 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2016. Les cash flows générés sur le 3^{ème} trimestre 2017 ont permis de poursuivre la réduction de l'endettement net de la société de 2,5 M€.

Dans ce contexte, les actions d'asset management sont essentiellement concentrées sur la commercialisation des locaux, ainsi que sur la valorisation du centre.

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

■ **Des performances qui confirment la dynamique enclenchée par le groupe depuis le lancement de son plan de travaux**

L'été représente traditionnellement la période la plus importante de l'année en termes d'activité. Le 3^{ème} trimestre 2017 confirme les performances de Grape Hospitality, dont le chiffre d'affaires s'élève à 60,2 M€, en hausse de +5,9 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2016 (proforma de l'intégration sur 2016 de l'hôtel Novotel de Barcelone Cornella, ouvert fin août 2016), profitant notamment de l'amélioration de l'activité hôtelière en France et d'une saison estivale dynamique en Espagne.

Le déploiement du plan de travaux se poursuit conformément au planning et au budget, 80 % de la première tranche de rénovation des hôtels étant engagée à la fin du 3^{ème} trimestre 2017. Les équipes de Grape Hospitality ont d'ores et déjà lancé les études et les premières commandes des projets composant la deuxième tranche de travaux, qui sera réalisée tout au long de l'année 2018.

REDEN SOLAR (Ex-Fonroche Solaire, mise en équivalence à compter du 1^{er} janvier 2017)

■ **Une activité soutenue sur le 3^{ème} trimestre – Impact attendu de l'ouragan Maria à Porto Rico**

Sur le 3^{ème} trimestre 2017, les produits d'exploitation de Reden Solar sont en hausse de 14,5% par rapport au 3^{ème} trimestre 2016, malgré les réductions de périmètre (sortie des activités biogaz et géothermie, vente des centrales

⁹ Dont ANF Immobilier

indiennes et kazakhes), grâce à une activité soutenue dans la construction de centrales photovoltaïques en France et à l'international, ainsi que dans le négoce de panneaux solaires.

La production immobilisée, liée aux prestations intragroupe de construction de centrale pour compte propre, s'élève à 14,1 M€ sur la période, en baisse par rapport au 3^{ème} trimestre 2016 du fait de décalages dans le lancement de certains projets CRE4 en France. Le chiffre d'affaires est lui en forte hausse sur le 3^{ème} trimestre 2017 par rapport à 2016, à 18,2 M€, grâce à l'activité de négoce de panneaux solaires et à la mise en service des nouvelles centrales en France et à Porto Rico.

Néanmoins, ce trimestre est également marqué par l'impact de l'ouragan Maria, qui a durement frappé la centrale Humacao à Porto Rico le 20 septembre 2017. Le management de Reden Solar est à pied d'œuvre pour définir l'étendue précise des dégâts et pour mettre en place le plan de reprise des deux phases de la centrale, avec l'appui des assurances du groupe couvrant les dégâts matériels et la perte d'exploitation.



Eurazeo Brands

Lancé en mai 2017, Eurazeo Brands, stratégie d'investissement consacrée au développement des marques européennes et américaines à potentiel de croissance international, est constitué de 3 professionnels de l'investissement dont Jill Granoff, responsable des activités d'investissement du pôle, qui apporte une expérience de plus de 25 ans dans la construction de marques dans la mode et la beauté.



Eurazeo Development (4 % de l'ANR au 30 septembre 2017)

Au 3^{ème} trimestre 2017, l'activité d'Eurazeo Development se caractérise par :

- > Une poursuite du développement du deal flow, qui progresse et voit l'identification de 447 nouvelles opportunités d'investissement pour Eurazeo Capital sur les 9 premiers mois de l'année (+70% par rapport à la même période en 2016). La hausse a été particulièrement forte pour le deal flow américain qui a été multiplié par plus de 4 fois (118 dossiers au cours des 9 premiers mois 2017). Les opportunités nord-américaines, qui représentent cette année 26 % du total, contribuent à la diversification de l'origination de deals pour le groupe;
- > La facturation de commissions de gestion pour un montant de près 8 M€ sur les 9 premiers mois 2017 au niveau du groupe ;
- > Enfin la clôture du fonds d'Eurazeo PME III.

Les plateformes Capzantine et IM Square poursuivent leur développement, et l'équipe travaille sur un pipeline actif de nouvelles plateformes stratégiques.

A propos d'Eurazeo

- > Eurazeo est une société d'investissement mondiale de premier plan, basée à Paris et Luxembourg, New York, Shanghai et Sao Paolo, avec environ 7 milliards d'euros d'actifs diversifiés sous gestion dont un milliard pour compte de tiers. 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 cinq pôles d'activité - Eurazeo Capital, Eurazeo Croissance, Eurazeo PME, Eurazeo Patrimoine, Eurazeo Brands. 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. Actionnaire de long terme, Eurazeo apporte aux sociétés qu'elle accompagne sa profonde expérience sectorielle, un accès privilégié aux marchés mondiaux, ainsi qu'une approche de la création de valeur fondée sur la croissance. Elle est notamment l'actionnaire d'AccorHotels, Asmodee, CIFA, CPK, Desigual, Elis, Europcar, Fintrax, Grape Hospitality, Iberchem, Les Petits Chaperons Rouges, Moncler, Neovia, Novacap, Sommet Education, Trader Interactive, et également de PME comme Flash Europe, In'Tech Medical et Smile et de start-ups comme Farfetch et Vestiaire Collective.
- > Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.
- > ISIN : FR0000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA

8 décembre 2017

Investor Day à Paris

Calendrier financier d'Eurazeo

9 mars 2018

Résultats annuels 2017

CONTACTS EURAZEO

CAROLINE COHEN
Dir. Relations Investisseurs
ccoehen@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 PARIS
RENAUD LARGE
Mail : renaud.large@havas.com
Tél : +33 (0)1 58 47 96 30

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 :

Les variations en pourcentage sont calculées hors CPK du fait de l'absence de base comparable sur la même période en 2016 liée au carve-out.

	% d'intégration	1 ^{er} semestre 2017				3 ^{ème} trimestre 2017				9 mois 2017			
		2017	2016	Variation 2017/2016	Variation 2017/2016	2017	2016	Variation 2017/2016	Variation 2017/2016	2017	2016	Variation 2017/2016	Variation 2017/2016
		Périmètre Eurazeo Constant	Périmètre Eurazeo Constant	et change constants									
<i>En millions d'euros</i>													
Eurazeo Capital		775,2	635,0	+ 22,1%	+ 20,2%	617,9	384,4	+ 23,5%	+ 12,2%	1 393,2	1 019,5	+ 22,6%	+ 17,0%
Asmodee		194,4	144,5	+ 34,5%	+ 27,1%	105,6	100,5	+ 5,1%	+ 2,5%	300,0	245,0	+ 22,4%	+ 17,2%
CPK		-	-	-	-	143,0	-	-	-	143,0	-	-	-
Fintrax		117,0	91,1	+ 28,3%	+ 29,9%	83,2	67,1	+ 23,9%	+ 24,6%	200,2	158,3	+ 26,5%	+ 27,6%
Iberchem		-	-	-	-	29,5	26,1	+ 12,8%	+ 15,5%	29,5	26,1	+ 12,8%	+ 15,5%
Novacap		390,9	314,2	+ 24,4%	+ 24,0%	226,9	154,9	+ 46,5%	+ 17,1%	617,8	469,1	+ 31,7%	+ 21,4%
Sommet Education		73,0	85,2	- 14,3%	- 15,8%	29,7	35,8	- 17,1%	- 13,2%	102,7	121,0	- 15,1%	- 15,1%
Eurazeo PME		615,8	543,0	+ 13,4%	+ 5,4%	276,2	229,0	+ 20,6%	+ 11,9%	892,0	772,0	+ 15,6%	+ 7,4%
Eurazeo Patrimoine		142,9	144,1	- 0,8%	- 1,0%	76,1	72,1	+ 5,6%	+ 3,9%	219,0	216,2	+ 1,3%	+ 0,6%
ANF Immobilier		24,4	25,8	- 5,4%	- 6,4%	12,4	12,6	- 1,5%	- 1,7%	36,8	38,4	- 4,1%	- 4,9%
Grape Hospitality		109,2	109,2	- 0,0%	- 0,0%	60,2	55,8	+ 8,0%	+ 5,9%	169,4	165,0	+ 2,7%	+ 2,0%
CIFA		9,3	9,1	+ 2,2%	+ 2,2%	3,5	3,8	- 7,3%	- 7,3%	12,8	12,9	- 0,6%	- 0,6%
Eurazeo holdings		34,7	30,8	+ 12,7%	+ 12,7%	5,4	9,8	- 44,5%	- 44,5%	40,1	40,5	- 1,0%	- 1,0%
Chiffre d'affaires consolidé		1 568,6	1 352,9	+ 15,9%	+ 11,7%	975,7	695,3	+ 19,8%	+ 10,6%	2 544,3	2 048,2	+ 17,2%	+ 11,3%
Eurazeo Capital		778,7	715,0	+ 8,9%	+ 2,9%	544,7	481,2	+ 13,2%	+ 2,6%	1 323,4	1 196,2	+ 10,6%	+ 2,8%
Desigual	10,0%	37,8	41,8	- 9,6%	- 9,6%	22,6	25,7	- 12,1%	- 12,1%	60,4	67,5	- 10,6%	- 10,6%
Elis	10,9%	91,9	79,3	+ 15,8%	+ 2,5%	64,1	43,8	+ 46,4%	+ 2,3%	156,0	123,1	+ 26,7%	+ 2,5%
Europcar	45,0%	462,1	426,2	+ 8,4%	+ 4,6%	357,0	317,9	+ 12,3%	+ 3,4%	819,0	744,1	+ 10,1%	+ 4,0%
LPCR	41,0%	38,5	32,8	+ 17,6%	+ 9,4%	19,7	15,2	+ 29,8%	+ 12,3%	58,2	47,9	+ 21,5%	+ 10,3%
Neovia	17,3%	148,5	134,9	+ 10,0%	+ 0,3%	70,8	69,3	+ 2,2%	+ 0,9%	219,3	204,3	+ 7,4%	+ 0,5%
Trader Interactive	50,0%	-	-	-	-	10,6	9,3	+ 13,5%	+ 13,2%	10,6	9,3	+ 13,5%	+ 13,2%
Ez Patrimoine proportionnel*	46,8%	9,4	12,6	- 25,4%	- 25,4%	8,5	5,3	+ 60,4%	+ 60,4%	17,9	17,9	+ 0,0%	+ 0,0%
Chiffre d'affaires proportionnel		788,1	727,6	+ 8,3%	+ 2,5%	553,2	486,5	+ 13,7%	+ 3,2%	1 341,3	1 214,1	+ 10,5%	+ 2,8%
Chiffre d'affaires économique		2 356,7	2 080,5	+ 13,3%	+ 8,4%	1 528,9	1 181,8	+ 17,3%	+ 7,5%	3 885,6	3 262,3	+ 14,7%	+ 8,1%
Eurazeo Capital		1 554,0	1 350,1	+ 15,1%	+ 10,9%	1 162,6	865,6	+ 17,8%	+ 6,9%	2 716,6	2 215,7	+ 16,2%	+ 9,3%
Eurazeo PME		615,8	543,0	+ 13,4%	+ 5,4%	276,2	229,0	+ 20,6%	+ 11,9%	892,0	772,0	+ 15,6%	+ 7,4%
Eurazeo Patrimoine		152,3	156,7	- 2,8%	- 3,0%	84,6	77,4	+ 9,3%	+ 7,7%	236,9	234,1	+ 1,2%	+ 0,6%
Eurazeo holdings		34,7	30,8	+ 12,7%	+ 12,7%	5,4	9,8	- 44,5%	- 44,5%	40,1	40,5	- 1,0%	- 1,0%

*Reden Solar

N.B. : Le périmètre Eurazeo constant correspond aux données publiées 2016, retraitées des mouvements suivants : 1) Entrées de périmètre 2016 : Grape Hospitality (juillet 2016), Les Petits Chaperons Rouges (avril 2016), MK Direct (juillet 2016), Novacap (juillet 2016), Orolia (juillet 2016), Sommet Education (juillet 2016) ; 2) Sortie de périmètre 2016 : AccorHotels (déconsolidation novembre 2016), Foncia (juillet 2016), Moncler (déconsolidation octobre 2016) ; 3) Entrée de périmètre 2017 : AssurCopro (janvier 2017), Iberchem (juillet 2017) ; InTech Medical (juillet 2017), Smile (juillet 2017), Trader Interactive (juillet 2017) ; 4) Sortie de périmètre 2017 : Colisée (juin 2017) ; 5) Variation du taux d'intégration : Europcar (45,0 %) ; 6) Autre : création de Reden Solar (46,8%) suite à la scission de Fonroche.

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.

Eurazeo Croissance n'apparaît plus dans le chiffre d'affaires économique car Reden Solar est désormais reclassé dans Eurazeo Patrimoine. Les autres sociétés d'Eurazeo Croissance ne sont pas consolidées.

ANNEXE 2 - ACTIF NET REEVALUE AU 30 SEPTEMBRE 2017 (NON AUDITE)

	% dét. ⁽¹⁾	Nb titres	Cours	ANR au 30 Sept. 2017
			€	En M€
Eurazeo Capital Coté				2 167,1
Europcar	39,15%	63 044 838	12,83	808,9
Elis	9,07%	19 900 956	21,39	425,7
Moncler	7,80%	19 863 815	24,48	486,2
Accor	3,63%	10 510 003	40,62	426,9
Dette nette Accor				19,4
Accor net*				446,3
Eurazeo Capital Non Coté				2 064,4
Eurazeo Croissance				198,3
Eurazeo PME				357,1
Eurazeo Patrimoine				503,6
ANF Immobilier ⁽³⁾	50,48%	9 596 267	22,15	212,6
Eurazeo Patrimoine Non Coté				291,0
Eurazeo Development				226,7
Autres Titres				78,0
Eurazeo Partners ⁽²⁾				18,9
Autres				59,1
Trésorerie				95,5
Impôts latents				-95,9
Autocontrôle	3,53%	2 549 762		79,6
Valeur totale des actifs après IS				5 674,5
ANR par action				79,3
Nombres d'actions				71 577 752

* Net des dettes affectées

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

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

(3) ANF Immobilier valorisé sur la base de son prix de cession

ANNEXE 3 - ACTIF NET REEVALUE AU 3 NOVEMBRE 2017 (NON AUDITE) **

	% dét. ⁽¹⁾	Nb titres	Cours	ANR au 3 Nov. 2017
			€	En M€
Eurazeo Capital Coté				1 651,3
Europcar	30,40%	48 960 506	12,23	598,8
Elis	5,71%	12 525 382	23,05	288,7
Moncler	4,79%	12 199 628	24,23	295,6
Accor	3,63%	10 510 003	42,70	448,8
Accor Net debt				19,4
Accor net*				468,2
Eurazeo Capital Non Coté				2 064,4
Eurazeo Croissance				198,3
Eurazeo PME				357,1
Eurazeo Patrimoine				291,0
Eurazeo Patrimoine Non Coté				291,0
Eurazeo Development				226,7
Autres Titres				80,6
Eurazeo Partners ⁽²⁾				18,9
Autres				61,7
Trésorerie				800,3
Impôts latents				-55,5
Autocontrôle	3,52%	2 547 956		76,1
Valeur totale des actifs après IS				5 690,4
ANR par action				79,5
Nombres d'actions				71 577 752

* Net des dettes affectées

** Cours de clôture pour les actifs cotés

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

(2) Les investissements d'Eurazeo dans Eurazeo Partners sont classés sur 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 à l'exception d'ANF Immobilier qui est valorisé sur la base de son prix de cession. 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.

Le nombre d'actions dans l'ANR correspond au nombre d'actions composant le capital d'Eurazeo diminué, le cas échéant, des titres d'autocontrôle destinés à être annulés.