



Paris, le 14 novembre 2007

Chiffre d'affaires consolidé du 3^e trimestre 2007 :
831,5 millions d'euros
+ 36,7 % pro forma*
+ 22,7 % en données publiées

CA Consolidé (en millions d'euros)	2007 en publié	2006 en publié	Variation 07/06 publiée	2006 pro forma ⁽¹⁾	Variation 07/06 pro forma
1 ^{er} trimestre	520,5	219,7	+ 136,9 %	450,1	+ 15,6 %
2 ^e trimestre	696,9	398,3	+ 75,0 %	522,9	+ 33,3 %
3^e trimestre	831,5	677,4	+ 22,7 %	608,4	+ 36,7%
9 mois	2 048,9	1 295,5	+ 58,2 %	1 581,4	+ 29,6%

⁽¹⁾ intègre le chiffre d'affaires d'Europcar Groupe du 1^{er} janvier au 31 mai 2006 (Europcar Groupe est consolidé depuis le 1^{er} juin 2006), le chiffre d'affaires de Fraikin du 1^{er} janvier au 15 février 2006 et le chiffre d'affaires d'APCOA du 26 avril au 30 septembre 2006.

La progression du chiffre d'affaires consolidé du groupe Eurazeo au 3^e trimestre 2007 (+22,7% par rapport au chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2006 et +36,7 % pro forma des évolutions de périmètre) continue de refléter la politique de développement dynamique des filiales et la capacité à intégrer des opérations de croissance externe avec succès.

Pour les 9 premiers mois de 2007, le chiffre d'affaires ressort à 2 048,9 millions d'euros, en hausse de 58,2 % en publié et +29,6 % pro forma des évolutions du périmètre d'Eurazeo.

Par ailleurs, les principaux mouvements de périmètre des filiales survenus au cours du 3^e trimestre concernent :

- Europcar - intégration des activités de Betacar à compter du 1^{er} juillet 2007 ;
- APCOA - acquisitions de WISAG en Allemagne et des activités européennes de CPS, finalisées respectivement les 26 juillet et 10 août 2007.

Le groupe Europcar, entré dans le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} juin 2006, contribue de manière significative au chiffre d'affaires consolidé. Le chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2007 s'élève à 616,8 millions d'euros, en croissance de 35,8 % par rapport au 3^e trimestre 2006. L'acquisition de l'activité européenne de Vanguard a contribué au chiffre d'affaires de ce 3^e trimestre à hauteur de 151,2 millions d'euros (à hauteur de 290,7 millions d'euros sur les 9 premiers mois). Hors acquisitions de l'année 2007 (Vanguard et Betacar), le chiffre d'affaires d'Europcar est en hausse de 6,5 %, en croissance sensible en dépit d'un

* les données pro forma intègrent les variations de périmètre au niveau d'Eurazeo et non celles de ses participations

effet de base défavorable lié à la Coupe du Monde de Football à partir de juin 2006. Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois totalise 1 457,9 millions d'euros.

B&B Hotels a enregistré une progression très forte de son chiffre d'affaires, + 62,0 %, en raison de l'intégration de Villages Hôtel finalisée fin janvier 2007, de la tendance favorable du marché de l'hôtellerie économique et des ouvertures réalisées. Hors Villages Hôtel, la hausse du chiffre d'affaires au 3^e trimestre 2007 ressort à 16,4 % (+ 13,7 % sur les 9 premiers mois). Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de B&B Hotels totalise 114,0 millions d'euros.

APCOA, entré dans le périmètre de consolidation le 1^{er} mai 2007, totalise 147,9 millions d'euros de chiffre d'affaires au 3^e trimestre, en hausse de 21,1 % par rapport à la période comparable de 2006. Hors intégration des acquisitions (CPS et WISAG), le chiffre d'affaires d'APCOA est en progression de 14,8 %. La contribution d'APCOA au chiffre d'affaires depuis son entrée dans le périmètre de consolidation s'élève à 242,7 millions d'euros.

Contribution des participations au chiffre d'affaires consolidé du 3^e trimestre 2006 et 2007 :

Consolidé (en millions d'euros)	3 ^e trimestre 2007 publié	3 ^e trimestre 2006 publié	Variation 07/06 publiée	3 ^e trimestre 2006 pro forma ⁽¹⁾	Variation 07/06 pro forma
Holding	5,6	-0,6	ns	-0,6	ns
Eurazeo	5,6	-0,6	ns	-0,6	ns
Immobilier	18,5	6,2	ns	6,3	ns
ANF	6,2	6,0	+ 3,5 %	6,0	+ 3,5 %
Autres (Erel) ⁽²⁾	12,3	0,2	ns	0,3	ns
Private equity	807,4	671,8	+ 20,2 %	602,7	+ 34,0 %
APCOA	147,9	-	nc	122,1	+ 21,1 %
B&B Hotels	42,7	26,3	+ 62,0 %	26,3	+ 62,0 %
Europcar	616,8	454,3	+ 35,7 %	454,3	+ 35,7 %
Fraikin	0	191,2	ns	0	ns
Total	831,5	677,4	+ 22,7 %	608,4	+ 36,7 %

⁽¹⁾ intègre le chiffre d'affaires d'APCOA du 1^{er} juillet au 30 septembre 2006.

⁽²⁾ Eurazeo Real Estate Lux.

Contribution des participations au chiffre d'affaires consolidé des 9 mois 2006 et 2007 :

Consolidé (en millions d'euros)	9 mois 2007 publié	9 mois 2006 publié	Variation 07/06 publiée	9 mois 2006 pro forma ⁽¹⁾	Variation 07/06 pro forma
Holding	67,6	53,6	+ 26,2 %	53,5	+ 26,4 %
Eurazeo	57,1	51,5	+ 10,9 %	51,5	+ 10,9 %
Autres	10,5	2,1	ns	2,0	ns
Immobilier	34,2	18,1	+ 89,3 %	18,1	+ 89,3 %
ANF	18,8	18,1	+ 3,9 %	18,1	+ 3,9 %
Autres (Erel) ⁽²⁾	15,4	0,0	ns	0,0	ns
Private equity	1 947,1	1 223,8	+ 59,1 %	1 509,8	+ 29,0 %
APCOA	242,7	-	nc	203,8	+ 19,1 %
B&B Hotels	114,0	69,2	+ 64,8 %	69,2	+ 64,8 %
Europcar	1 457,9	587,8	ns	1 114,3	+ 30,8 %
Fraikin	132,4	566,8	ns	122,5	+ 8,1 %
Total	2 048,9	1 295,5	+ 58,2 %	1 581,4	+ 29,6 %

⁽¹⁾ intègre le chiffre d'affaires d'Europcar Groupe du 1^{er} janvier au 31 mai 2006 (Europcar Groupe est consolidé depuis le 1^{er} juin 2006), le chiffre d'affaires de Fraikin du 1^{er} janvier au 15 février 2006 et le chiffre d'affaires d'APCOA du 26 avril au 30 septembre 2006.

⁽²⁾ Eurazeo Real Estate Lux..

Le chiffre d'affaires consolidé n'intègre pas le chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence telles que :

Sociétés mises en équivalence (en millions d'euros)	9 mois 2007 publié	Variation 07/06 comparable ⁽³⁾
Rexel (21,4 %)	7 981,8	+ 3,5 %
Fraikin (15,9 %) – 6 mois	365,4	+ 4,6 %

⁽³⁾ à structure, taux de change et nombres de jours comparables

Rexel (21,4 %) : le chiffre d'affaires consolidé de Rexel des 9 premiers mois de 2007 s'est établi à 7 981,8 millions d'euros, en croissance de 3,5 % en base comparable et nombre de jours constant. Le chiffre d'affaires consolidé de Rexel au 3^e trimestre 2007 s'est établi à 2 677,0 millions d'euros, en croissance de 1,4 % en base comparable et nombre de jours constant par rapport au 3^e trimestre 2006.

Activité par zone géographique sur les 9 premiers mois de 2007 (à structure, taux de change et nombre de jours comparables) :

- Europe (46 % du chiffre d'affaires, + 7,4 %), les ventes ont continué à croître à un niveau élevé dans les principaux marchés, même si le 3^e trimestre marque un ralentissement.
- Amérique du Nord (46 % du chiffre d'affaires, - 1,7 %), le chiffre d'affaires a diminué en raison de la baisse enregistrée aux Etats-Unis dans la construction résidentielle et la construction tertiaire liée au résidentiel. Comme prévu, les 9 premiers mois de 2006 constituaient une base de comparaison élevée, soutenue par le haut niveau des ventes de câbles et par l'activité de reconstruction consécutive au passage de l'ouragan Katrina.
- Asie - Pacifique (7 % du chiffre d'affaires, + 13,1 %) la croissance a été forte, soutenue principalement par le dynamisme des secteurs industriel et minier. Rexel a enregistré une forte croissance organique en Chine mettant en évidence le développement du canal de la distribution professionnelle pour les produits électriques dans ce pays.

Le 12 novembre 2007, Rexel et Hagemeyer se sont mis d'accord pour des négociations exclusives en vue de la finalisation d'un accord selon lequel Rexel déposerait une offre entièrement en numéraire au prix de 4,85 euros par action Hagemeyer (coupon attaché). Selon les termes de cet accord, le Directoire et le Conseil de Surveillance d'Hagemeyer recommanderaient ce nouveau projet d'offre. Dans le cadre de la transaction envisagée, Rexel a conclu un accord avec Sonepar pour la vente à ce dernier de certaines activités d'Hagemeyer une fois l'offre réalisée avec succès.

Fraikin (15,9 %) : Fraikin est consolidé par mise en équivalence depuis le 15 février 2007. Continuant de tirer les fruits de sa relance commerciale (nouvelles offres : Boost Froid, tracteurs, Flexitime, semi-remorques...), le Groupe gagne un solde net de contrats (véhicules) de 2 800 depuis le début de l'exercice. Malgré des retards de livraison de véhicules, ces succès commerciaux permettent au Groupe de réaliser un taux de croissance des ventes de 4,6 % à fin septembre 2007 (sur 6 mois - exercice clos au 31 mars), et + 4,2 % sur la période juillet – septembre 2007. Hors UK, où l'acquisition des actifs de Lex Transfleet par Fraikin conduit à une réduction de voilure, les ventes progressent de 11,9 % sur les 6 premiers mois. A l'étranger, sur la même période, l'Espagne accélère sa croissance (un peu plus de 50 %), tandis que la filiale belge retrouve un taux de croissance d'environ 13 %.

Commentaire sur la situation financière

Le détail du portefeuille de sociétés illustre la situation financière d'Eurazeo au 30 septembre 2007. Il intègre les sociétés nouvellement acquises telles qu'APCOA et Intercos :

Détail du portefeuille d'Eurazeo au 30 septembre 2007 (private equity non réévalué)

	% détenu	Nb titres	Cours (€)	M€
Private Equity				1 381
Fraikin	15,9 %			49
APCOA	79,9 %			333
B&B Hotels	73,3 %			128
Europcar	85,2 %			663
Banca Leonardo	20,0 %			166
Intercos	18,6 %			42
Private Equity coté				766
Rexel	21,4 %	54 877 932	12,58	691
Ipsos*			26,14	40
Cegid	9,2 %		41,90	35
Immobilier				781
ANF**	89,9 %	14 935 619	45,50	580
Colyzeo et autres				201
Autres titres cotés (net**)				1 973
Danone (net)	5,4 %	27 951 990	55,20	1 118
Air Liquide (net)	5,5 %	13 305 844	93,86	713
Veolia (net)	2,1 %	9 861 469	58,02	142
Titres non cotés				10
Trésorerie nette				505
Autocontrôle				61
Valeur totale des actifs avant impôt				5 476
Impôts sur les plus-values latentes				-240
Valeur totale des actifs après impôts				5 236
Nombre d'actions composant le capital				53 936 638

* via LT qui détient 27,9 % d'Ipsos

** net des dettes affectées

Les investissements d'Eurazeo dans les participations non cotées, notamment dans Fraikin, APCOA, B&B Hotels, Europcar, Gruppo Banca Leonardo et Intercos figurent à leur prix de revient.

Pour les participations dont le principal actif est coté, elles ont été valorisées par transparence sur la base du cours de bourse au 28 septembre 2007, dernier jour de cotation du mois de septembre 2007.

Annulation d'actions

Le 28 août 2007, Eurazeo a annoncé l'annulation de 567 070 actions, conformément à l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 3 mai 2007. A l'issue de cette opération, le capital social d'Eurazeo est composé de 53 936 638 actions.

Opérations et événements importants du 3^e trimestre 2007

Acquisition d'ELIS

Le 8 août 2007, Eurazeo avait conclu un accord pour l'acquisition d'ELIS auprès de PAI partners pour 2,276 milliards d'euros. ELIS, le leader européen de la location-entretien de textile et de services d'hygiène avec un portefeuille de 270 000 clients, a réalisé en 2006/2007 un chiffre d'affaires d'environ 950 millions d'euros.

Afin de financer cette acquisition, Eurazeo a investi 392 millions d'euros en fonds propres et Eurazeo Co-Investment Partners, le fonds de co-investissement d'Eurazeo, 75 millions d'euros. La dette d'acquisition d'un montant total de 1 850 millions d'euros a été arrangée par BNP Paribas.

Evolution du portefeuille de titres cotés

Eurazeo a renforcé sa participation dans la société Air Liquide, et commencé à préparer sa sortie de Veolia, envisagée au 1^{er} semestre 2008.

Confiant dans l'évolution du titre Air Liquide, Eurazeo a porté sa participation à 5,5 % du capital au 20 août 2007. Cet investissement, réalisé au travers de sa filiale à 100 % Legendre Holding 11, a été financé en partie par une dette sans recours, à hauteur de 556 millions d'euros.

Concernant Veolia, dont Eurazeo est actionnaire depuis plus de 5 ans avec un taux de rendement annuel (TRI) au 20 août de plus de 26 %, une cession est envisagée dans les 12 à 18 mois dans le cadre de la rotation des actifs d'Eurazeo. En vue de réduire les risques de marché, une couverture partielle de la ligne a été mise en place, conjuguée à un financement.

Après la cession de ses titres Veolia, Eurazeo aura sensiblement réduit son exposition nette aux titres cotés dans son portefeuille, avec des participations concentrées sur deux sociétés de grande qualité : Air Liquide et Danone.

Cession des murs de 159 hôtels de B&B à ANF

ANF et B&B ont annoncé conjointement le 24 juillet 2007 la signature d'un protocole d'accord portant sur l'acquisition par ANF d'un portefeuille de 159 murs d'hôtels de B&B pour un montant de 471 millions d'euros droits et frais inclus. Le closing de l'opération est intervenu le 31 octobre 2007. Cette opération est financée pour 63,6 % en fonds propres par le biais d'une augmentation de capital réalisée avec succès, et le solde par endettement bancaire. Le renforcement de ses fonds propres permettra à ANF de conforter son développement et d'ouvrir son capital à de nouveaux actionnaires pour préparer la mise en conformité de son actionariat pour garder le statut de SIIC. A la suite de l'augmentation de capital, la part d'Eurazeo au capital d'ANF est passée de 89,9 % à 62,8 %.

B&B Hotels et Tank & Rast signent un accord pour 34 projets d'hôtels

B&B Hotels et Tank & Rast, opérateur allemand des stations service d'autoroutes, ont signé le 8 novembre 2007 un contrat de coopération portant sur les 3 ans à venir pour le développement de 34 hôtels le long du réseau des autoroutes allemandes. Ce programme prévoit la rénovation et la modernisation des établissements existants et la construction de nouveaux hôtels. Tank & Rast va pour cela réaliser un investissement d'environ 50 millions d'euros dans les hôtels des aires de services autoroutières dont elle a la gestion.

Acquisition, au travers d'Euraleo, d'une participation dans Sirti et Intercos

Eurazeo a annoncé le 27 juillet 2007 l'acquisition, au travers d'Euraleo, sa filiale 50 / 50 avec Gruppo Banca Leonardo en Italie, d'une participation dans Sirti au prix de 2,65 euros par action, aux cotés d'un consortium. Le closing est prévu d'ici la fin de l'année 2007.

Sirti est un acteur majeur en Italie, ainsi qu'à l'international, dans la conception et la réalisation de solutions à hauts contenus technologiques principalement pour les réseaux de télécommunications.

Le 18 septembre 2007, Eurazeo a acquis au travers d'Euraleo une participation dans Intercos. Au terme de la transaction, Euraleo détient 40 % du capital d'Intercos aux côtés du Président et fondateur M. Dario Ferrari (60 % du capital).

Intercos est l'un des leaders mondiaux dans la création, le développement et la production de produits cosmétiques pour les grandes marques internationales.

* * *

A propos d'Eurazeo

Avec plus de 6 milliards d'euros d'actifs diversifiés et une capitalisation boursière de 5,5 milliards d'euros, Eurazeo est l'une des premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Eurazeo est notamment actionnaire majoritaire ou de référence d'APCOA, de B&B Hotels, d'ELIS, d'Europcar, de Rexel et d'ANF. Eurazeo est également le premier actionnaire d'Air Liquide et de Danone.

L'action Eurazeo est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris en continu (code ISIN : FR0000121121, code Bloomberg : RF FP, code Reuters : EURA.PA).

Calendrier Eurazeo

Le chiffre d'affaires 2007 sera publié le 15 février 2008

Les résultats 2007 seront publiés le 27 mars 2008

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

Contact société :

Carole Imbert – cimbert@eurazeo.com

Tel : +33 (0)1 44 15 16 76

Contact presse : **Image 7**

Catherine Gros / Grégoire Lucas

Tel : +33 (0)1 53 70 74 70 / +33 (0)1 53 70 74 94