

Paris, le 27 mars 2008

Résultat net part du Groupe 2007 record : 911,5 millions d'euros

Le Conseil de Surveillance d'Eurazeo, réuni le jeudi 27 mars 2008 sous la Présidence de Monsieur Michel David-Weill, a examiné les comptes de l'exercice 2007 arrêtés par le Directoire.

En millions d'euros, au 31 décembre	2007	2006	Variation
Produits de l'activité ordinaire	2 993,4	1 889,1	+ 58,5 %
Autres produits et charges opérationnels	-1 514,5	-1 407,6	+ 7,6 %
Coût de l'endettement	- 353,5	- 153,6	+130,2 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	106,2	101,1	+ 5,1 %
Impôts et autres	- 80,7	- 77,2	+ 4,5 %
Résultat net	1 150,9	351,8	+227,1 %
Résultat net part du Groupe	911,5	306,1	+197,8 %

Michel David-Weill, Président du Conseil de Surveillance, a déclaré : « Avec les cessions d'Eutelsat et de Fraikin, les investissements majeurs réalisés dans APCOA et ELIS et le développement à l'international, 2007 a été une année très active pour Eurazeo. Eurazeo reste une société solide et très peu endettée, ce qui est important dans les marchés actuels. Il sera ainsi proposé à l'Assemblée Générale de porter le dividende à 1,20 euro par action contre 1,10 euro au titre de 2006 et l'attribution d'une action gratuite pour 20. »

Patrick Sayer, Président du Directoire, a déclaré : « 2007 a été une année historique pour Eurazeo avec un résultat net part du Groupe de 911,5 millions d'euros contre 306,1 millions d'euros en 2006. Ce résultat record démontre la pertinence du modèle développé par Eurazeo ainsi que la qualité de ses équipes. Aujourd'hui, Eurazeo entend continuer à faire preuve de prudence tout en sachant saisir les opportunités qui pourraient émerger de la période chahutée que traverse l'économie mondiale. »

I – Activité – Faits marquants 2007

2007 a été marqué par la cession des participations dans Fraikin et Eutelsat Communications en début d'année, par une activité d'investissement soutenue avec l'acquisition d'APCOA et d'ELIS dans de bonnes conditions et par la poursuite du développement des sociétés du Groupe. Eurazeo Co-Investment Partners (ECIP), premier fonds de co-investissement d'Eurazeo, a clôturé sa levée de fonds conformément à son objectif de 500 millions d'euros. ECIP a accompagné Eurazeo dans l'ensemble de ses investissements de private equity.

Eurazeo s'impose désormais comme une société d'investissement de dimension européenne. En Italie, l'équipe d'Eurazeo, filiale à 50/50 avec Gruppo Banca Leonardo, est maintenant en place et a pu annoncer un premier investissement dans la société Sirti et une prise de participation à hauteur de 40 % dans Intercos.

Eurazeo a réalisé son premier investissement direct en Allemagne (APCOA). Parallèlement, les sociétés du Groupe ont poursuivi un développement soutenu (rachat de Vanguard EMEA par Europcar, CPS Europe par APCOA, ...).

Au 2nd semestre, alors que la crise se traduisait par une fermeture du marché du LBO, Eurazeo a finalisé l'acquisition d'ELIS.

Poursuite du développement du groupe Eurazeo

Nouveaux investissements

✓ *APCOA : premier investissement direct hors de France d'Eurazeo*

Eurazeo a annoncé le 26 avril 2007 l'acquisition d'APCOA, premier opérateur européen pour la gestion de parkings, pour une valeur d'entreprise de 885 millions d'euros.

APCOA est présent dans 15 pays, principalement en Allemagne, en Scandinavie, en Grande-Bretagne et en Italie. Au 31 décembre 2007, le groupe gère 4 115 parkings, représentant plus de 1 200 000 places et emploie environ 5 000 collaborateurs.

Opérateur de parkings de centre ville, de centres commerciaux, d'aéroports et d'hôpitaux, APCOA a réalisé un chiffre d'affaires de 590 millions d'euros en 2007, en croissance de 9,3 % par rapport à l'année 2006 à périmètre comparable.

✓ *ELIS : opération finalisée avec succès*

Eurazeo a acquis le 4 octobre 2007 le groupe ELIS pour une valeur d'entreprise de 2,276 milliards d'euros. Avec un portefeuille de près de 270 000 clients, ELIS est le leader européen de la location-entretien de textiles, et des services d'hygiène. Ses principales activités sont la location et l'entretien de vêtements professionnels, d'articles de textiles, d'équipements sanitaires, de tapis de protection des sols, de fontaines à eau et de machines à café expresso. Leader sur le marché français, le Groupe est également présent dans 8 autres pays européens (Portugal, Belgique, Espagne, Italie, Allemagne, Luxembourg, Suisse et République Tchèque). ELIS affiche une part de marché de 12 % en Europe continentale.

✓ *Financière Truck (Investissement) : la confiance renouvelée d'Eurazeo dans la poursuite du développement et de la croissance de Fraikin*

Confiante dans la poursuite du développement et de la croissance de Fraikin, Eurazeo a décidé d'investir en date du 13 février 2007 dans Financière Truck (Investissement), la nouvelle structure de LBO créée par CVC, dans le cadre de son acquisition de Fraikin Groupe.

Ainsi, Eurazeo et Eurazeo Co-investment Partners ont investi ensemble 58,1 millions d'euros et détiennent 17 % du groupe.

✓ *Eurazeo investit dans Station Casinos aux côtés de Colony*

Eurazeo a annoncé le 7 novembre 2007 un investissement à hauteur de 200 millions de dollars dans le cadre de l'acquisition de 100 % de Station Casinos aux côtés de Colony, de la famille Fertitta et du management pour une valeur d'entreprise d'environ 9 milliards de dollars. Eurazeo a couvert 75 % du risque devise de cet investissement.

Développement des sociétés du Groupe

✓ **Vanguard EMEA : premier investissement majeur pour Europcar**

Moins d'un an après son entrée dans le groupe Eurazeo, Europcar Groupe a signé le 1^{er} mars 2007 un double accord stratégique avec Vanguard Car Rental Holdings LLC, l'un des premiers loueurs de véhicules de tourisme et utilitaires sur le marché nord-américain, opérant sous les marques « National Car Rental » et « Alamo Rent A car ». Au terme de la transaction, Europcar a acquis les activités européennes de Vanguard (« Vanguard EMEA ») pour une valeur d'entreprise de 670 millions d'euros, se positionnant ainsi comme le loueur numéro 1 au Royaume-Uni (anciennement numéro 5) et renforçant sa place de leader en Europe. Vanguard EMEA gère une flotte de plus de 43 000 véhicules et a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de plus de 410 millions d'euros avec plus de 2 millions de contrats de location.

Europcar et Vanguard ont par ailleurs signé un contrat de partenariat transatlantique qui permet à Europcar d'accéder à une position de leader sur le marché mondial de la location de voitures et d'offrir à ses clients un réseau de premier plan en Amérique du Nord. Bien que cette acquisition ait été intégralement financée par dette, le nouveau groupe Europcar maintient un levier d'endettement inférieur à celui constaté lors de l'investissement initial en mai 2006.

✓ **Avec Villages Hôtel, B&B Hotels devient numéro 3 de l'hôtellerie économique en France**

B&B Hotels a réalisé son premier investissement majeur avec la prise de contrôle de la chaîne Villages Hôtel, dont le chiffre d'affaires s'élevait à 43 millions d'euros en 2006. Avec cette acquisition et les ouvertures de nouveaux hôtels, le Groupe rassemble près de 190 hôtels (dont 14 en Allemagne) et plus de 13 000 chambres, ce qui en fait le 3^e groupe d'hôtellerie économique en France. Villages Hôtel offre une forte complémentarité géographique (réseau développé dans l'Est tandis que B&B est largement implanté dans l'Ouest) dans le cadre d'un concept hôtelier cohérent (prestations de qualité et prix modéré).

✓ **ANF: acquisition des murs de 159 hôtels de la chaîne B&B**

La société d'investissements immobiliers cotée ANF (initialement filiale à 89,8 % d'Eurazeo), a acquis le 31 octobre 2007, auprès de B&B Hotels, un portefeuille de murs de 159 hôtels pour un montant de 471 millions d'euros. Ces actifs, répartis sur l'ensemble du territoire français, sont exploités par B&B Hotels, troisième acteur sur le marché français de l'hôtellerie économique et elle aussi filiale du groupe Eurazeo.

Les hôtels continuent à être exploités par B&B. Ces acquisitions se sont accompagnées de la conclusion d'un accord de partenariat qui permet à ANF d'être associée au développement de la chaîne pendant une période d'au moins 3 ans, sur la base d'un programme d'investissements identifiés, portant sur un montant d'environ 58 millions d'euros.

L'opération a été financée pour 53 % en fonds propres par le biais d'une augmentation de capital et le solde par endettement bancaire. Le renforcement de ses fonds propres permet à ANF de conforter son développement et d'ouvrir son capital à de nouveaux actionnaires notamment pour préparer la mise en conformité de sa structure d'actionariat avec les obligations récentes du régime S.I.I.C., à savoir une détention inférieure à 60 % d'ici le 31 décembre 2008.

Eurazeo détient (via sa filiale Immobilière Bingen) 62,8 % d'ANF suite à cette opération.

✓ **Acquisition des activités européennes de CPS par APCOA**

La filiale de gestion de parking d'Eurazeo a annoncé le 10 août 2007 l'acquisition des activités européennes de CPS (plus grande société de parkings aux Etats-Unis), sur la base d'une valeur d'entreprise de 85 millions de dollars. Cette opération permet à APCOA de doubler sa taille au Royaume-Uni, d'y acquérir la seconde position du marché et de pénétrer deux nouveaux marchés : l'Irlande et l'Espagne. Cette acquisition renforce aussi le leadership d'APCOA au niveau européen. En 2007, APCOA a également acquis les sociétés Wisag (Allemagne) et RPS (Suède).

Evolution du portefeuille de titres cotés

Eurazeo a renforcé sa participation dans la société Air Liquide et commencé à préparer sa sortie de Veolia.

Confiante dans l'évolution du titre Air Liquide, Eurazeo a porté sa participation à 5,57 % du capital au 31 décembre 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.

Air Liquide, leader mondial des gaz industriels et médicaux et services associés, bénéficie à la fois de fortes barrières à l'entrée, d'un risque client faible, de cash-flows pérennes et aussi de perspectives de croissance du fait de la pénétration des marchés émergents.

Concernant Veolia, une couverture partielle de la ligne a été mise en place, conjuguée à un financement.

Après la cession annoncée 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.

II – Comptes au 31 décembre 2007

Le chiffre d'affaires consolidé 2007 du groupe Eurazeo s'est établi à 2 993,4 millions d'euros (+ 58,5 % par rapport au chiffre d'affaires publié en 2006 et + 27,9 % pro forma des principales évolutions de périmètre). Cette performance reflète à la fois une nouvelle accélération du développement des filiales et la capacité du Groupe à intégrer des opérations de croissance externe avec succès.

Les principaux mouvements de périmètre au niveau d'Eurazeo survenus au cours de l'année 2007 concernent :

- ✓ Acquisition d'APCOA finalisée le 26 avril 2007 ;
- ✓ Acquisition d'ELIS finalisée le 4 octobre 2007 ;
- ✓ Eutelsat Communications - sortie du périmètre le 14 février 2007 ;
- ✓ Fraikin - sortie du périmètre le 15 février 2007.

Le résultat net part du Groupe est en très forte progression à 911,5 millions d'euros contre 306,1 millions d'euros en 2006. Le chiffre publié est légèrement supérieur à la fourchette de résultat net part du Groupe donnée le 4 février dernier, 860 – 890 millions d'euros. Cette fourchette incluait des marges de prudence pour tenir compte des incertitudes des marchés et du fait que certaines sociétés du périmètre publiaient pour la première fois leurs comptes en IFRS.

Le résultat net consolidé, y compris la part des minoritaires, s'élève à 1 150,9 millions d'euros en 2007 contre 351,8 millions d'euros en 2006, et comprend notamment :

- 1 478,9 millions d'euros de résultat opérationnel contre 481,5 millions d'euros en 2006. Le résultat opérationnel inclut 928 millions d'euros de plus-values réalisées notamment à l'occasion des cessions d'Eutelsat Communications (589,4 millions d'euros) et de Fraikin (246,6 millions d'euros) ou de l'ouverture du capital d'ANF (profit de dilution de 56,2 millions d'euros) ;
- 353,5 millions d'euros de coût financier net contre 153,6 millions d'euros en 2006. Cette progression est le corollaire de la politique d'investissement soutenue du Groupe ;

- 106,2 millions d'euros de résultat des sociétés mises en équivalence contre 101,1 millions d'euros en 2006. La progression est d'autant plus remarquable qu'Eutelsat Communications est sortie du périmètre de consolidation en 2007. En compensation, Rexel dépasse ses objectifs ;
- Une charge d'impôt de 73,2 millions d'euros contre 65,8 millions d'euros en 2006. L'alourdissement de la charge d'impôt est à mettre en regard de la forte appréciation du patrimoine d'ANF (comptabilisation de 13 millions d'euros d'impôts différés) et de la taxation des plus-values dont une partie (93 millions d'euros) est taxée au taux de droit commun.

Comptes sociaux

Le résultat net comptable social après impôts de l'exercice 2007 s'élève à 680,8 millions d'euros contre 241,6 millions d'euros en 2006.

Annulation de titres

Le Directoire d'Eurazeo du 27 mars 2008 a décidé, conformément à l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 3 mai 2007, d'annuler 768 499 actions.

A l'issue de cette opération, le capital social d'Eurazeo sera composé de 53 195 024 actions.

Distribution

Il sera proposé à l'Assemblée Générale de porter le dividende à 1,20 euro par action, ce qui conduira à une distribution de 62,6 millions d'euros. Ajustée de la gratuite, la progression par rapport à 2006 est de 14,5 % et de 47,8 % sur 3 ans. Le dividende sera mis en paiement le 22 mai 2008. En outre, le Conseil de Surveillance a autorisé le Directoire à procéder à une attribution gratuite d'actions, à raison d'une action nouvelle pour 20 actions détenues.

* * *



A propos d'Eurazeo

Avec près de 6 milliards d'euros d'actifs diversifiés, 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 2008 Eurazeo

- ✓ Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2008 sera publié le 14 mai
- ✓ L'Assemblée Générale des actionnaires se tiendra le 14 mai
- ✓ Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2008 sera publié le 13 août
- ✓ Les résultats du 1^{er} semestre 2008 seront publiés le 28 août
- ✓ Le chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2008 sera publié le 14 novembre

Contact société :

Carole Imbert - cimbert@eurazeo.com

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

Sandra Cadiou - scadiou@eurazeo.com

Tel : +33 (0)1 44 15 80 26

Contact presse :

Image 7 : Grégoire Lucas - glucas@image7.fr

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