



Paris, le 28 août 2007

**Résultat net part du Groupe du 1^{er} semestre 2007 :
792,6 millions d'euros**

Le Conseil de Surveillance d'Eurazeo, réuni le mardi 28 août 2007 sous la Présidence de Monsieur Michel David-Weill, a examiné les comptes du 1^{er} semestre 2007 arrêtés par le Directoire.

En millions d'euros, au 30 juin	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006 retraité ¹	Variation
Produits de l'activité ordinaire	1 217,4	618,0	+ 97,0 %
Autres produits et charges opérationnels	- 132,1	- 474,6	NS
Résultat opérationnel	1 085,3	143,4	NS
Coût de l'endettement	- 117,3	- 50,8	+130,9 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	78,2	41,6	+ 88,0 %
Impôts et autres	- 73,7	- 23,1	NS
Résultat net	972,5	111,1	NS
Résultat net part du Groupe	792,6	92,9	NS

Patrick Sayer, Président du Directoire, a déclaré : « Le 1^{er} semestre 2007 a été marqué par la cession de Fraikin et d'Eutelsat et par une activité d'investissement soutenue avec notamment l'acquisition d'APCOA, le leader européen de la gestion de parkings, premier investissement direct hors de France, et, plus récemment, l'annonce d'un accord en vue de l'acquisition d'ELIS, leader en Europe de la location-entretien de textile et de services d'hygiène. Les sociétés du portefeuille, telles que Rexel, Europcar et B&B Hotels, ont également mené une politique active de croissance organique et externe. Ces réalisations illustrent la capacité d'Eurazeo à mobiliser ses équipes pour saisir des opportunités ou céder des actifs dans le meilleur timing possible pour créer de la valeur. »

¹ Retraitement lié aux incidences d'affectation du goodwill d'Europcar

I - Activité – Les faits marquants du 1^{er} semestre 2007

Le 1^{er} semestre 2007 a été marqué par la cession effective des participations dans Fraikin et Eutelsat Communications, ayant généré une plus value de 604,4 millions d'euros part du Groupe, par une activité d'investissement soutenue, et par la poursuite du développement des sociétés du portefeuille. 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 à travers les acquisitions de ses filiales (rachat de Vanguard par Europcar) mais surtout à travers la réalisation de son premier investissement direct en Allemagne (APCOA). En Italie, l'équipe d'Eurazeo, filiale à 50/50 avec Gruppo Banca Leonardo, est maintenant en place et a pu annoncer fin juillet 2007 la signature d'un premier investissement dans la société Sirti.

Poursuite du développement du groupe Eurazeo

- *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 13 pays, principalement en Allemagne, en Grande-Bretagne et en Scandinavie. Au 30 juin 2007, le groupe gère plus de 3 500 parkings, représentant près de 760 000 places et emploie environ 2 900 collaborateurs.

Opérateur de parkings de centre ville, de centres commerciaux, d'aéroports et d'hôpitaux, APCOA a réalisé un chiffre d'affaires de 489 millions d'euros en 2006, en croissance de 7% par rapport à l'année 2005.

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

Confiants 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 19 % du groupe.

- *Vanguard : 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 aux Royaume-Uni (anciennement numéro 5) et renforçant sa place de leader en Europe.

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.

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.

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 le Groupe rassemble plus de 170 hôtels (dont 12 en Allemagne) et près 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).

- ***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.

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, 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.

II - Comptes au 30 juin 2007

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Eurazeo au 1^{er} semestre 2007 s'est établi à 1 217,4 millions d'euros (+ 97,0 % par rapport au chiffre d'affaires publié au 1^{er} semestre 2006 et + 25,1 % pro forma des évolutions de périmètre). Le chiffre d'affaires semestriel franchit pour la première fois le cap du milliard d'euros.

Cette performance reflète à la fois la forte croissance des sociétés déjà intégrées dans le périmètre au 1^{er} janvier 2007 et les mouvements du périmètre :

- Europcar : intégration des activités européennes de Vanguard (Vanguard EMEA – marques National et Alamo Rent A Car) et mise en œuvre de l'alliance transatlantique avec Vanguard US à compter du 1^{er} mars 2007 ;
- B&B Hotels : intégration de Villages Hôtel à compter du 1^{er} janvier 2007 ;
- Acquisition d'APCOA, le leader européen de la gestion de parking, finalisée le 26 avril 2007 ;
- Fraikin : sortie du périmètre de consolidation le 15 février 2007.

Le résultat net part du Groupe est en très forte progression à 792,6 millions d'euros contre 92,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006. Le résultat net consolidé, y compris la part des minoritaires, s'élève à 972,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2007 contre 111,1 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2006, et comprend notamment :

- 1 085,3 millions d'euros de résultat opérationnel contre 143,4 millions d'euros en 2006. Le résultat opérationnel inclut près de 800 millions d'euros de plus-values réalisées à l'occasion des cessions d'Eutelsat et de Fraikin ;
- 117,3 millions d'euros de coût financier net contre 50,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006. Cette progression est le corollaire de la politique d'investissement soutenue du Groupe ;
- 78,2 millions d'euros de résultat des sociétés mises en équivalence contre 41,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006. Cette progression est d'autant plus remarquable qu'Eutelsat Communications est sortie du périmètre de consolidation en 2007. Elle s'explique principalement par les très bonnes performances de Rexel ;
- Une charge d'impôt de 67,8 millions d'euros contre 22,4 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 10 millions d'euros d'impôt différé) et avec la taxation des plus-values dont une faible partie (93 millions d'euros) est taxée au taux de droit commun.

Le résultat net part du Groupe récurrent (hors cessions et assimilés) ressort à 80,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2007 contre 68,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, en hausse de 18,2%.

Comptes sociaux

Le résultat net comptable social après impôts du 1^{er} semestre 2007 s'élève à 486,2 millions d'euros contre 200,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006.

III - Evènements postérieurs à la clôture du 30 juin 2007 – Un été actif

Eurazeo a annoncé le 8 août 2007 avoir conclu un accord pour l'acquisition d'ELIS, le leader européen de la location-entretien de textile et de services d'hygiène, pour une valeur d'entreprise de 2,276 milliards d'euros. Eurazeo et Eurazeo Co-Investment Partners investiront environ 500 millions d'euros de fonds propres. Le closing de l'opération, soumis à l'autorisation des autorités de contrôle de la concurrence françaises et allemandes, devrait intervenir au début du 4^e trimestre 2007.

ANF et B&B ont annoncés conjointement 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. Cette opération sera financée pour environ 60 % en fonds propres par le biais d'une augmentation de capital 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.

Eurazeo a annoncé l'acquisition, au travers d'Euraleo, filiale à 50 / 50 avec Gruppo Banca Leonardo, d'une participation dans Sirti au prix de 2,65 euros par action. Sirti est un acteur majeur en Italie et à l'international dans la conception et la réalisation de systèmes et de solutions à hauts contenus technologiques pour notamment les réseaux de télécommunications, les installations électriques et les transports en commun.

APCOA a annoncé le 10 août 2007 l'acquisition des activités européennes de CPS (première société de parking aux Etats Unis). Cette acquisition permet à APCOA de doubler sa taille au Royaume-Uni et de renforcer sa position de leader européen. APCOA a également annoncé l'acquisition de la société WISAG en Allemagne, spécialisée dans le service aux entreprises (gestion, maintenance, services techniques...).

Annulation de titres

Le Directoire d'Eurazeo du 27 août 2007 a décidé, conformément à l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 3 mai 2007, d'annuler 567 070 actions.

A l'issue de cette opération, le capital social d'Eurazeo est composé de 53 936 638 actions.

* * *

A propos d'Eurazeo

Avec plus de 6 milliards d'euros d'actifs diversifiés et une capitalisation boursière de plus de 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'Europcar, de Rexel, de B&B Hotels, d'APCOA et d'ANF. Eurazeo est également actionnaire de Danone, Air Liquide et Veolia. Eurazeo, associé à son fonds de co-investissement ECIP, vient de conclure un accord portant sur l'acquisition de 100 % de la société ELIS, leader européen de la location-entretien de textile et de services d'hygiène.

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 2007

Le chiffre d'affaires du 3^e trimestre sera publié le 15 octobre 2007

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

Les résultats 2007 seront publiés en 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