

EN ACTION

La lettre des actionnaires



22 octobre 2014 - Célébration du 1^{er} anniversaire du bureau de Shanghai.

ÉDITO DE PATRICK SAYER

PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

Chers actionnaires, s'il y a deux choses que je souhaiterais que vous reteniez de 2014, c'est d'abord que votre société aura été particulièrement active, avec 580 millions d'euros investis et une dynamique de renouvellement de son portefeuille toujours aussi intense.

Lors du seul 3^{ème} trimestre, nous avons finalisé notre investissement dans Desigual et celui d'Eurazeo PME dans Colisée Patrimoine, et nous avons cédé notre participation résiduelle dans Rexel. Nous avons également annoncé notre renforcement dans le capital de Foncia pour détenir, à l'issue de cette opération, 50 % du capital du groupe aux côtés de

“
Votre société a été particulièrement active avec 580 M€ investis et une dynamique de renouvellement de son portefeuille toujours intense”

notre co-actionnaire. Eurazeo a fait la preuve de sa capacité notamment à investir, mais aussi à accélérer la transformation de ses sociétés par croissance externe. C'est le cas d'Asmodee, qui vient de réaliser deux acquisitions significatives : Days of Wonder, éditeur américain de premier plan, et Fantasy Flight Games, référence mondiale de l'édition de jeux spécialisés. Nous avons désormais l'ambition de faire d'Asmodee, déjà numéro 1 des jeux de société en France, un leader mondial.

Je voudrais ensuite que vous reteniez que nos sociétés ont toutes vu, dans le contexte de morosité européenne que vous connaissez, leurs performances s'améliorer significativement. À titre d'exemple particulièrement marquant, Europcar a enregistré une remarquable progression de son résultat d'exploitation, recueillant les fruits du plan de transformation engagé depuis deux ans.



Nous sommes particulièrement fiers de l'augmentation de plus de 9 % du chiffre d'affaires économique de notre Groupe au 3^{ème} trimestre. Celle-ci témoigne très concrètement du travail de fond réalisé par Eurazeo et ses participations, qui nous permet notamment d'envisager l'introduction en Bourse d'Elis et d'Europcar dès que les marchés le permettront. Exploitation de tendances porteuses, conquête de marchés en développement, mise en oeuvre de tous les leviers opérationnels sont autant d'éléments qui contribuent à créer de la valeur et de nouvelles ressources pour investir dans la croissance des entreprises.

Afin de poursuivre la transformation de nos sociétés et de les rendre toujours plus performantes, nous avons recruté Philippe Germond en tant que Directeur Général d'Europcar et Renaud Haberkorn en tant que Directeur Général d'ANF Immobilier. Je ne doute pas qu'ils sauront accélérer les transformations déjà engagées au sein de leurs sociétés.

2014 a été particulièrement active pour votre société, je suis convaincu que 2015 prolongera cette tendance. Permettez-moi aussi, en cette période de fin d'année, de vous présenter mes vœux les plus chers.

DÉCRYPTAGE

De bons résultats, fruits de notre modèle



PHILIPPE AUDOUIN

DIRECTEUR ADMINISTRATIF
ET FINANCIER D'EURAZEO,
MEMBRE DU DIRECTOIRE

“

Nous sommes très fiers d'annoncer une croissance de plus de 9% de notre chiffre d'affaires économique à périmètre Eurazeo constant ”

La progression de notre chiffre d'affaires économique provient en particulier de la bonne performance d'Europcar dont le chiffre d'affaires est en hausse de +5,7% sur le trimestre grâce à la bonne tenue de son activité Loisirs dont les volumes ont fortement progressé sur le trimestre. On peut également noter la poursuite de la croissance extrêmement soutenue sur les 9 premiers mois de l'année d'Asmodee (+45%), de Desigual (+13,9%) et de Moncler (+16%). Concernant Elis, la croissance reste soutenue (+8,4%), tirée par l'Europe (+6,4%), en particulier l'Allemagne et l'Europe du Sud.

Durant ces derniers mois, nous avons également continué à renforcer notre situation financière. Nous disposons au 30 septembre d'une trésorerie de 632 M€

et nous avons réalisé des rachats d'actions à hauteur de 15 M€ depuis le 1^{er} juillet. Nous avons par ailleurs activement poursuivi notre travail d'optimisation financière à travers plusieurs opérations : Europcar a refinancé une nouvelle ligne de crédit, en Grande Bretagne, qui générera une économie annuelle de frais financiers de 5M€ en année pleine. Celle-ci s'ajoute au refinancement de l'obligation réalisée en juillet et qui avait généré une économie, en année pleine, de 16 M€, Foncia a obtenu une réduction de sa marge de financement avec à la clé une économie de 2M€ par an. Notre Actif Net Réévalué (ANR) s'est établi à 68 € au 30 septembre. Il est en baisse de 2,8% par rapport au 30 juin 2014, sur la base de la revalorisation des seuls titres cotés par rapport au 30 juin 2014, et en hausse de plus de 20% depuis le 30 juin 2013. Conformément à notre méthodologie, les titres non cotés sont maintenus à leur valeur du 30 juin 2014 sans aucune revalorisation liée aux performances opérationnelles ou liée aux multiples spot qui sont toujours supérieurs aux multiples de long-terme utilisés dans notre ANR.

EN BREF



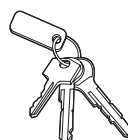
Europcar acquiert la société Europ Hall

Europ Hall est un partenaire important de longue date d'Europcar France et l'un des leaders de la mobilité sur la région Grand Est. La complémentarité des deux réseaux va permettre de créer de nombreuses synergies notamment en matière de logistique et d'optimisation de la flotte. Cette opération va renforcer l'excellence opérationnelle d'Europcar grâce à un réseau encore plus fort et plus réactif. L'acquisition de franchisés est l'un des axes stratégiques du développement du groupe Europcar.



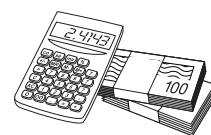
ANF Immobilier se dote d'un nouveau Directeur Général

Renaud Haberkorn a rejoint ANF Immobilier. Aux côtés de Bruno Keller, Président du Directoire, il va contribuer, grâce à son expérience démontrée de l'immobilier tertiaire et à ses compétences financières, à la poursuite des opérations d'envergure et à la réalisation des objectifs de création de valeur d'ANF Immobilier. Il interviendra par ailleurs auprès d'Eurazeo Patrimoine dans le cadre du développement de cette activité.



Foncia fait baisser le prix du gaz

Fort de son réseau, Foncia s'est donné pour mission de rechercher pour ses clients le meilleur prix de fourniture de gaz du marché, en regroupant les volumes de gaz achetés par l'ensemble des copropriétés qu'il administre. Chaque année, les copropriétés Foncia chauffées collectivement au gaz dépensent près de 70 millions d'euros. Une consultation nationale a été lancée en juin 2014, auprès des différents fournisseurs de gaz qui permet aujourd'hui à Foncia de proposer à ses clients, immeuble par immeuble, une des offres les plus performantes.



3 acquisitions pour Cap Vert Finance

Avec le soutien d'Eurazeo PME, son actionnaire majoritaire depuis juillet 2013, Cap Vert Finance accélère son développement en intégrant, en 7 mois, trois entreprises - Aditia Lease, Digital Computer Services et Phoenix Services - qui lui permettent de renforcer son positionnement de leader européen du recyclage informatique à travers la gestion du cycle de vie des infrastructures informatiques.

LA VIE DES PARTICIPATIONS

Eurazeo présente des entreprises européennes de croissance à Shanghai

Eurazeo a fêté le 22 octobre le premier anniversaire de son bureau de Shanghai et profité de cette occasion pour présenter au marché chinois un grand nombre d'entreprises de son portefeuille, des entreprises européennes de croissance qui allient innovation, créativité, technologie et « lifestyle ».

Lors de cet événement a été annoncé un partenariat local par la société française IES Synergy, fournisseur officiel exclusif de bornes de recharge rapide pour le Formula E, premier championnat au monde de Formule 1 entièrement électrique. La marque de mode espagnole Desigual a organisé une exposition de ses produits et l'entreprise française de jeux Asmodee a fait une démonstration de ses jeux.

L'événement organisé par Eurazeo dans la Résidence officielle du Consulat général de France à Shanghai, coïncide avec la célébration du 50ème anniversaire de l'établissement des relations diplomatiques entre la France et la Chine, et a réuni autour d'Emmanuel Lenain, le Consul général de France à Shanghai, une centaine de responsables chinois et français.

“

Plusieurs entreprises du portefeuille d'Eurazeo, notamment Accor et Moncler, se sont déjà brillamment développées en Chine. Pour nombre de nos autres sociétés, la Chine représente également une réelle opportunité de croissance. Nous sommes particulièrement conscients de l'importance de créer des réseaux et des partenariats et nous sommes fiers de présenter neuf de ces entreprises de croissance au Forum des PME France-Chine de Chengdu. ”

Virginie Morgon, Directeur Général d'Eurazeo



ÉVÈNEMENT

Asmodee à l'assaut du marché américain

- 25% de croissance organique sur les 5 dernières années
- 400 000 jungle speed vendus en France, 550 000 dans le monde
- 10 millions de jeux vendus dans le monde l'année dernière
- 700 000 exemplaires de Dobble vendus à ce jour
- Plus de 300 nouveaux jeux par an



Asmodee, l'un des leaders mondiaux de l'édition et la distribution de jeux de société, acquis par Eurazeo fin 2013 a réalisé lors des 3 derniers mois deux acquisitions significatives.

Après avoir acquis en août dernier, l'éditeur américain Days of Wonder et ainsi renforcé son portefeuille de jeux, notamment avec le best-seller « Les Aventuriers du Rail », Asmodee a annoncé, fin novembre, l'acquisition de Fantasy Flight Games. Il s'agit d'une deuxième opération structurante qui renforce son portefeuille éditorial et sa présence aux Etats-Unis – 1^{er} marché mondial du jeu.

Asmodee est devenu, moins de 9 mois après l'investissement d'Eurazeo dans la société, une véritable plateforme indépendante et dynamique de consolidation de l'industrie du jeu. Asmodee démontre sa capacité à écrire une histoire de croissance, puisqu'elle enregistre aujourd'hui un chiffre d'affaires de 200 millions d'euros et un EBITDA de 30 millions, alors qu'elle réalisait 100 millions de chiffre d'affaires et 15 millions d'EBITDA au moment de son rachat par Eurazeo.

TABLEAU DE BORD

Eurazeo reçoit le Grand Prix du meilleur Document de Référence lors des 5^{ème} Grands Prix de la Transparence

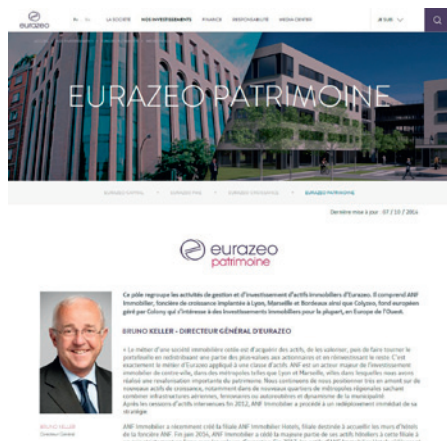
Eurazeo s'est vu décerner, le prix du meilleur Document de Référence dans le cadre des Grands Prix de la Transparence 2014 tous secteurs et catégories confondus (échantillon CAC40 et SBF120). En recevant ce prix, deux ans seulement après avoir déjà obtenu le Grand Prix de la Transparence pour le secteur des Sociétés Financières, Eurazeo démontre l'importance qu'elle accorde à ses actionnaires et confirme sa place parmi les meilleures sociétés sur le critère de la transparence de l'information réglementée, couronnant ainsi les efforts continus réalisés depuis plusieurs années en la matière.



Eurazeo à la rencontre de ses actionnaires individuels

Eurazeo a participé en 2014 à deux réunions d'actionnaires individuels en région. Lors des séances organisées par la F2IC à Bordeaux et à Nantes, près de 500 actionnaires individuels sont venus dialoguer avec Philippe Audouin, Directeur administratif et financier, membre du Directoire d'Eurazeo. Ces rencontres se poursuivront en 2015 avec notamment la tenue de réunions à Annecy, Nice et Lyon.

Lancement d'un nouveau site internet



Plus interactif, dynamique et convivial, le nouveau site d'Eurazeo marque un tournant dans la communication digitale de la société. Très complet, il propose outre une exhaustivité des informations financières, de multiples contenus pédagogiques et informatifs. La présentation des sociétés du portefeuille y a une large place puisque chaque entreprise y possède une page dédiée. Un espace actionnaire a été créé permettant à chacun d'accéder facilement aux informations financières et réglementées. Des vidéos permettent de mieux comprendre les métiers, la variété du portefeuille d'Eurazeo et ses engagements RSE

AGENDA

17 mars 2015
RÉSULTATS ANNUELS 2014

6 mai 2015
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

24 juin 2015
RÉUNION ACTIONNAIRES ANNECY

7 septembre 2015
RÉUNION ACTIONNAIRES NICE

30 novembre 2015
RÉUNION ACTIONNAIRES LYON

CONTACTS

Les actionnaires peuvent adresser leurs demandes :

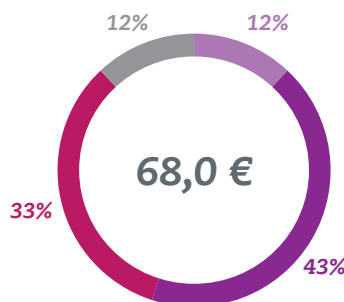
- par courrier :
Eurazeo - Service Actionnaires
32, rue de Monceau
75008 Paris

- par email :
eurazeo_investor_relations@eurazeo.com

- par téléphone :

N° Vert 0 800 801 161
APPEL GRATUIT DEPUIS UN POSTE FIXE

Actif Net Réévalué ANR par action (En €)



68,0 €

- Actifs non cotés < 1 an
- Actifs non cotés > 1 an
- Actifs cotés
- Autres

30 septembre 2014

POUR EN SAVOIR PLUS

Nous vous invitons à nous transmettre vos coordonnées e-mail à l'adresse suivante :
eurazeo_investor_relations@eurazeo.com

RETROUVEZ NOUS SUR

