



ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE

2016





MICHEL DAVID-WEILL
PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE





FORMALITÉS JURIDIQUES



NICOLAS HUET
SECRÉTAIRE GÉNÉRAL

Programme de l'Assemblée Générale

1. **M. Michel David-Weill**, Président du Conseil de Surveillance
2. **M. Philippe Audouin**, Directeur Administratif et Financier: Présentation des comptes 2015
3. **Les Commissaires aux Comptes** : lecture des rapports des Commissaires aux Comptes
4. **M. Roland du Luart**, Président du Comité des Rémunérations et de Sélection : présentation du travail du Comité des Rémunérations et de Sélection
5. **M. Nicolas Huet**, Secrétaire Général: présentation des travaux du Conseil et des résolutions
6. **Mme Virginie Morgon**, Directeur Général
7. **M. Patrick Sayer**, Président du Directoire
8. **Questions / Réponses**
9. **Vote des résolutions**



MICHEL DAVID-WEILL
PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE





PATRICK SAYER
PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE





RESULTATS 2015



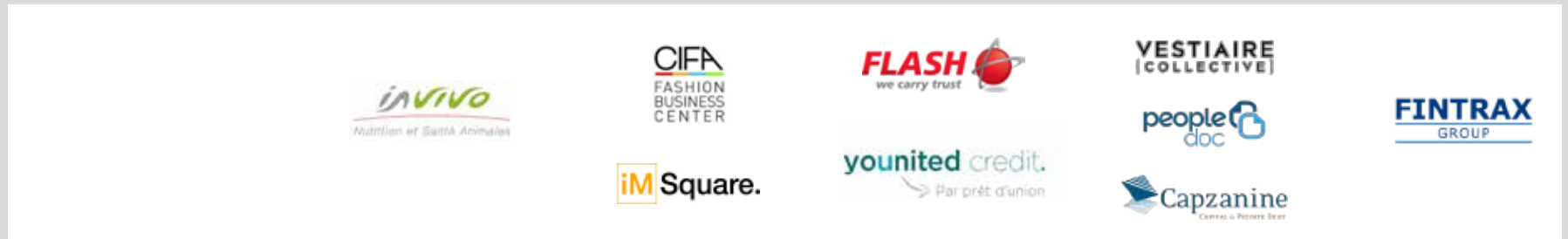
PHILIPPE AUDOUIN
MEMBRE DU DIRECTOIRE,
DIRECTEUR ADMINISTRATIF ET FINANCIER

Variations de périmètre: un exercice très actif

SORTIES



ENTREES

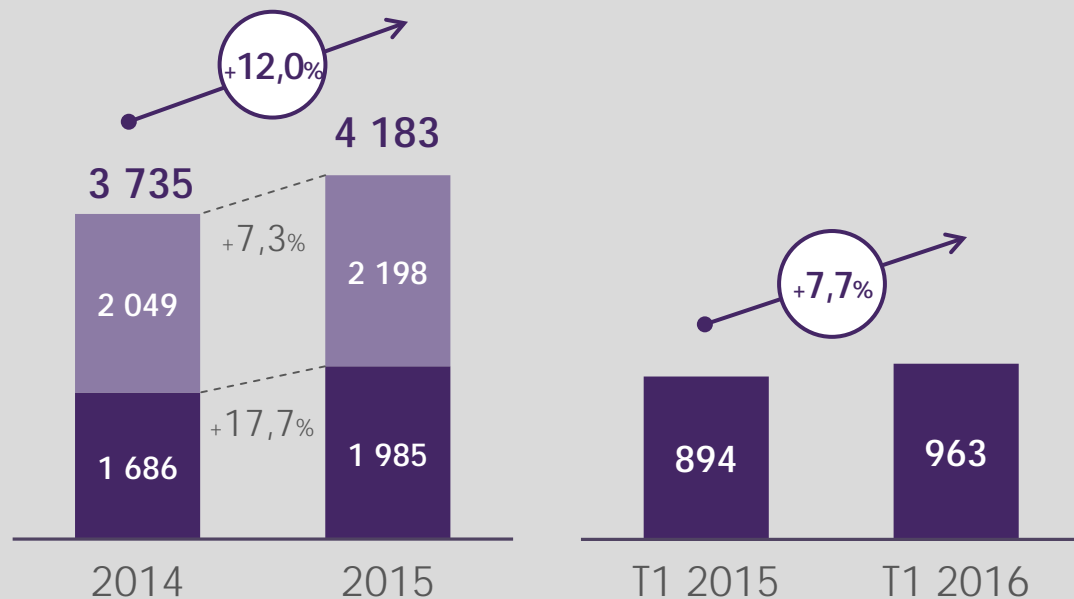


CHIFFRE D'AFFAIRES ÉCONOMIQUE

En millions d'euros

Sociétés en intégration globale ■

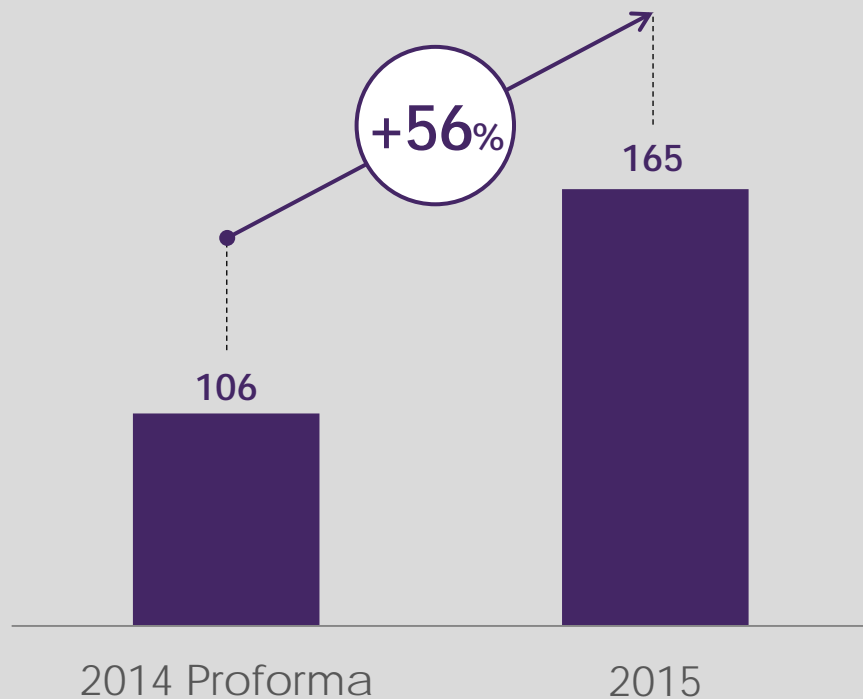
Sociétés mises en équivalence ■



CHIFFRE D'AFFAIRES
ANNUEL :
+12%

CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS NETTE DU COÛT DE FINANCEMENT

En millions d'euros



PROGRESSION CONSTANTE
DE LA CONTRIBUTION
DES SOCIÉTÉS
AU RÉSULTAT

En millions d'euros

	2015	2014 PF
Contribution des sociétés nette du coût de financement	165,2	105,8
Variation de valeur des immeubles de placement	25,5	(29,2)
Plus ou moins-values	1 741,4	75,2
Autres	(76,0)	(39,5)
Éléments non récurrents	(311,9)	(149,5)
Résultat net consolidé	1 544,2	(37,2)
Résultat net consolidé – part du Groupe	1 276,0	(26,8)
Part des Minoritaires	268,1	(10,5)

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE HISTORIQUE

En millions d'euros

Plus-values réalisées	1 741,4
• Europcar	1 046,6
• Elis	251,8
• Moncler	233,6
• Accor	170,5
• Cap Vert Finance	21,5
• Autres	17,3

PLUS-VALUES RÉALISÉES,
RÉSULTAT DE NOTRE
TRAVAIL D'ACTIONNAIRE

En millions d'euros

Eléments non-récurrents	(311,9)
• Desigual*	(150,6)
• Europcar	(48,3)
• Coûts des acquisitions & autres éléments	(41,0)
• Elis	(25,1)
• Autres	(46,9)

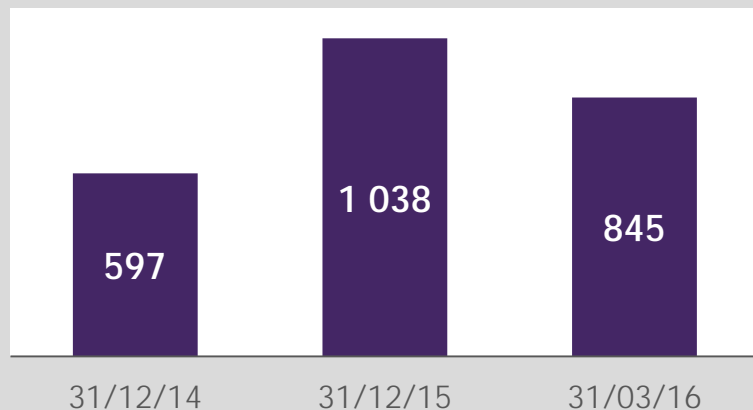
(*) Dans une approche conservatrice, le mécanisme d'accroissement, qui pourrait représenter une participation supplémentaire jusqu'à 4%, n'a pas été pris en compte.

ELÉMENTS NON-RÉCURRENTS

Une structure financière particulièrement solide

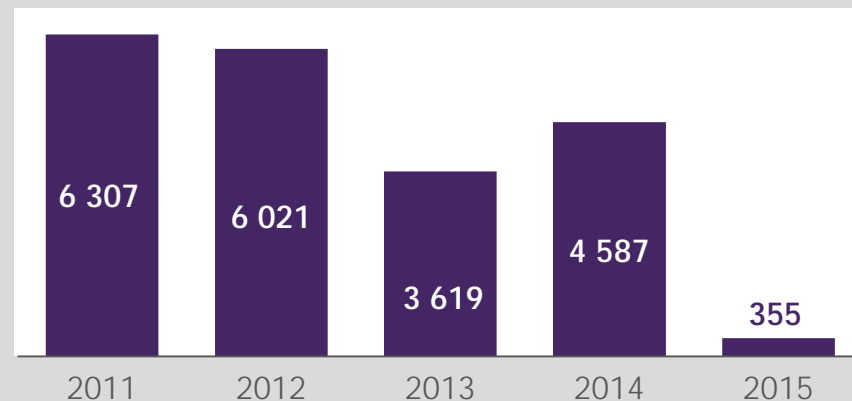
UNE TRÉSORERIE SOLIDE AU NIVEAU D'EURAZEO SA

En millions d'euros



EVOLUTION DE LA DETTE CONSOLIDÉE

En millions d'euros



Aucune dette structurelle au niveau d'Eurazeo



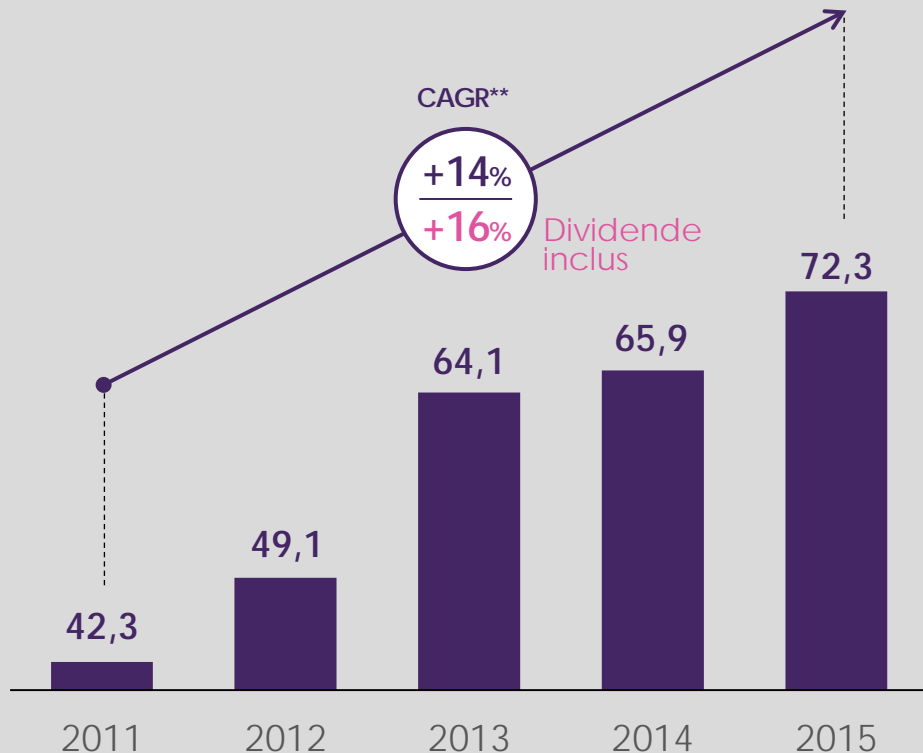
Les dettes des sociétés sont sans recours sur Eurazeo



Leviers moyens prudents au niveau du Groupe

ANR au 31 Décembre*

En € par action

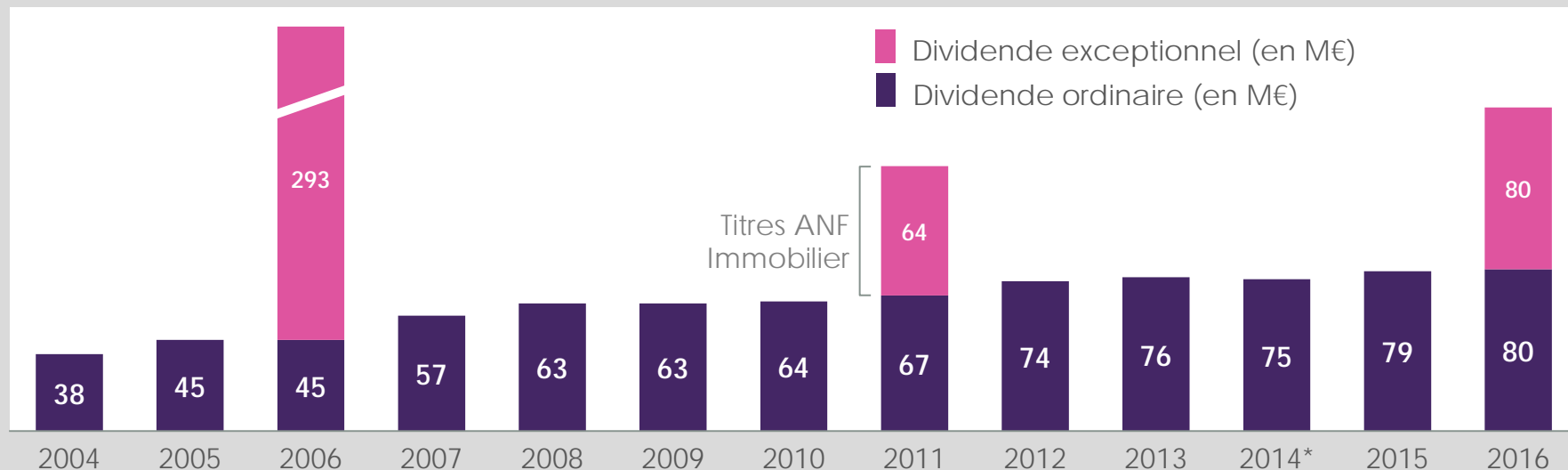


(*) Ajustement des attributions gratuites d'actions

(**) Croissance Annuelle Moyenne

UN ANR EN CROISSANCE

Croissance annuelle moyenne du dividende sur 12 ans : +6,4 % par an



(*) Achat et annulation de 5,8% du capital en 2013

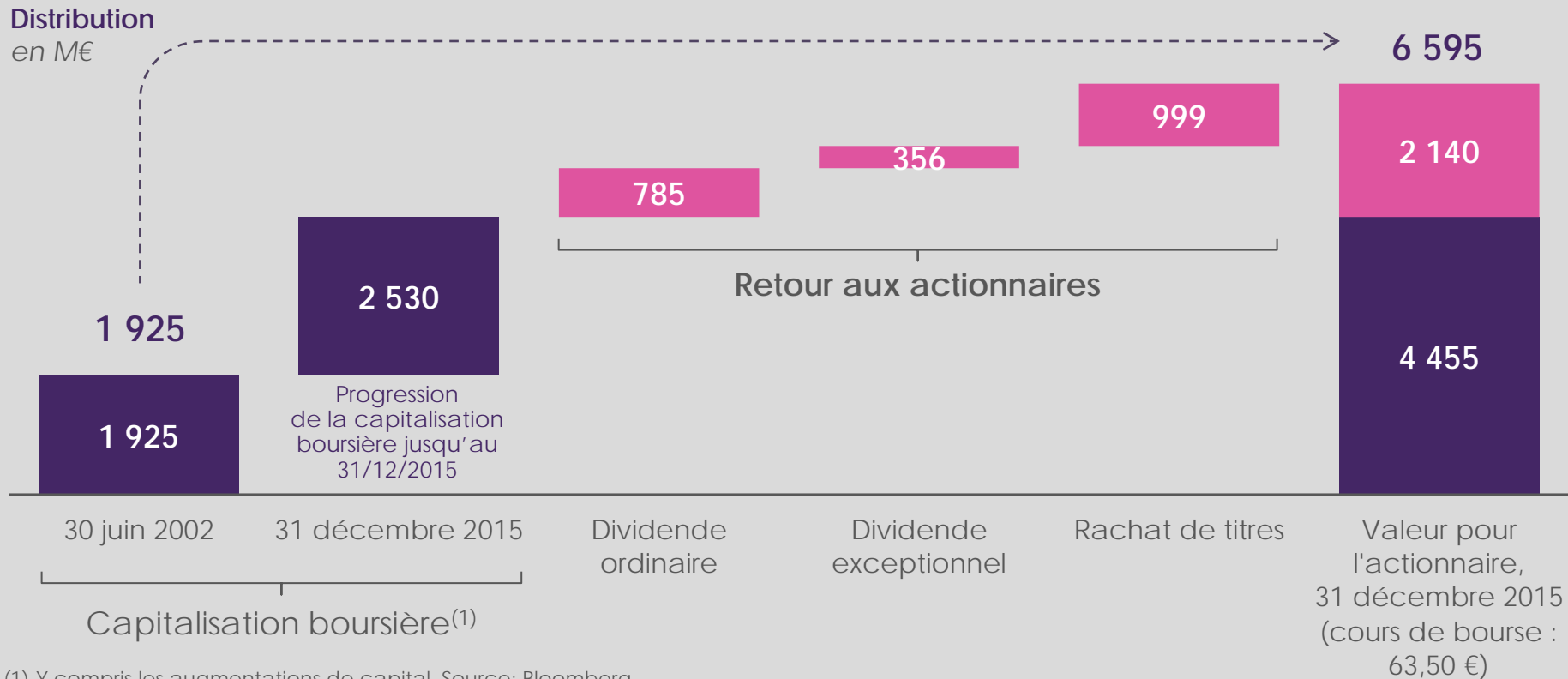
Dividende 2015

1,20 € /action
+ 1,20 € de dividende exceptionnel

Action gratuite

1 pour 20

Retour total aux actionnaires : forte performance sur le long terme

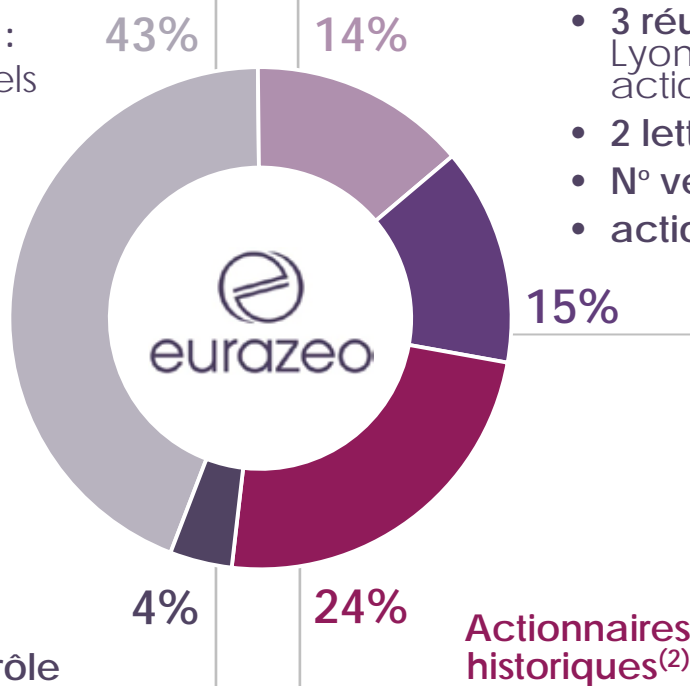


(1) Y compris les augmentations de capital. Source: Bloomberg

Relations Actionnaires

Actionnariat institutionnel

- **Roadshows et conférences :** 350 investisseurs institutionnels rencontrés
- Classement Extel Europe 2015⁽¹⁾: Eurazeo classée n°1 dans la catégorie « Speciality & Other Finance » (6^{ème} en 2014).



Actionnariat individuel

- **3 réunions en Province** (Annecy, Lyon et Nice) : près de 600 actionnaires individuels rencontrés
- **2 lettres aux actionnaires**
- **N° vert : 0800 801 161**
- **actionnaires@eurazeo.com**

Crédit Agricole

Représentés
au Conseil

(1) Sondage auprès de 18 000 investisseurs et analystes buy-side (2) Concert + Sofina + Joliette Matériel



RAPPORTS DES
COMMISSAIRES
AUX COMPTES



Rapports des commissaires aux comptes

- **Pour l'Assemblée générale ordinaire**

- ☒ sur les comptes annuels (résolution n°1)

- ☒ sur les comptes consolidés (résolution n°4)

- ☒ sur les conventions et engagements réglementés (résolution n°5)

- ☒ sur le rapport du Président du Conseil de Surveillance établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce

- **Pour l'Assemblée générale extraordinaire**

- ☒ sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription (résolution n° 15 à 21)

- ☒ sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions (résolution n° 22)

- ☒ Sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (résolution n°23)

- ☒ sur l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société, réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (résolution n° 24)

- ☒ Sur le projet d'émission à titre gratuit de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique d'achat visant la société (résolution n° 25)

Rapports sur les comptes annuels et les comptes consolidés

Cf. pages 259/260 et 226/227 du document de référence 2015 – Résolutions n°1 et n°4

- **Opinion**

Nous certifions que :

- ⌘ les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.
- ⌘ les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Rapport sur les conventions et engagements réglementés

Cf. pages 328 à 336 du document de référence 2015 – Résolution n°5

- **Objet**

- ☒ Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements.

- **Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'Assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice 2015**

- ... autorisés par votre Conseil d'administration :

- ☒ Contrat de placement de fonds auprès d'investisseurs entre Eurazeo et Eurazeo PME,
- ☒ Contrat de prestation de services entre Eurazeo et Legendre Holding 33,
- ☒ Contrat de prestation de services entre Eurazeo et Europcar Groupe,
- ☒ Mise en place des programmes de co-investissements 2015-2018,
- ☒ Rémunération fixe d'un membre du Directoire,
- ☒ Contrat de prestation de services entre ANF Immobilier et Eurazeo,
- ☒ Rémunération variable des membres du Directoire,

Rapport sur les conventions et engagements réglementés

Cf. pages 328 à 336 du document de référence 2015 – Résolution n°5

- **Conventions et engagements déjà approuvés par l'Assemblée générale**

... dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- ☒ Conventions de subordination entre Eurazeo, Elis et Legendre Holding 27,
- ☒ Convention de nantissements de comptes titres et de créances consentis par Eurazeo et portant sur les titres détenus dans Elis et les prêts d'actionnaires consentis au profit d'Elis,
- ☒ Convention de nantissements de comptes titres consentis par Eurazeo et portant sur les titres détenus dans Legendre Holding 27,
- ☒ Convention de préfinancement du passif social retraite à prestations définies entre Eurazeo et ANF Immobilier,
- ☒ Convention de refacturation d'actions attribuées gratuitement entre Eurazeo et Eurazeo PME,
- ☒ Mise en œuvre d'un mécanisme de co-investissement portant sur les investissements 2009-2011,
- ☒ Mise en place des programmes de co-investissement 2012-2013 et 2014-2018,
- ☒ Engagements de la société au titre du mandat des membres du Directoire,
- ☒ Contrat de prestation de services entre Eurazeo et ANF immobilier,
- ☒ Rémunération variable des membres du Directoire bénéficiant d'un contrat de travail

Rapport établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce, sur le rapport du Président du Conseil d'administration

Cf. page 155 du document de référence 2015

- **Conclusion**

- ⊕ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données, concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du Conseil d'administration.
- ⊕ Ce rapport comporte les autres informations requises par la Loi (article L225-37 du Code de Commerce)

Rapports des commissaires aux comptes à l'Assemblée Générale extraordinaire

- Sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription (résolution n°15 à 21) pages 337-338
- Sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions (résolution n°22) page 339
- Sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (résolution n°23) page 340
- Sur l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société, réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (résolution n°24) page 341
- Sur le projet d'émission à titre gratuit de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique d'achat visant la société (résolution n°25) page 342



COMPTE RENDU DU COMITÉ
DES RÉMUNÉRATIONS
ET DE SÉLECTION



ROLAND DU LUART
PRÉSIDENT DU COMITÉ DES RÉMUNÉRATIONS
ET DE SÉLECTION

Composition au 31 décembre 2015



Roland du Luart*
Président



**Richard Goblet
d'Alviella***



**Olivier Merveilleux
du Vignaux**



Georges Pauget*



Christophe Aubut**

(*) Membre indépendant

(**) Membre du Conseil de Surveillance,
représentant les salariés

Activité

**3 réunions
en 2015**

PRÉSENTATION DU COMITÉ DES RÉMUNÉRATIONS ET DE SÉLECTION



M. Harold **Boël**

51 ans

Fonction principale exercée en dehors d'Eurazeo :

- Chief Executive Officer de Sofina SA

Expertise en matière de gestion :

- Harold Boël a exercé des fonctions de Direction dans l'industrie sidérurgique aux Usines Gustave Boël, chez Corus Multisteel et Laura Metaal Holding.
- Il est actuellement Chief Executive Officer de Sofina SA.
- Harold Boël est titulaire d'un diplôme d'ingénieur en Sciences des Matériaux de l'Ecole Polytechnique de Lausanne.

PROPOSITION DE NOMINATION D'UN NOUVEAU MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

RÉMUNÉRATIONS FIXES DES MEMBRES DU DIRECTOIRE

	Fixe 2016	Fixe 2015	Δ 2015/2016
Patrick Sayer	920 000	920 000	-
Virginie Morgon	690 000	690 000	-
Philippe Audouin	475 000	410 000	+65 000
Bruno Keller *	-	95 622	n/a

* Membre du Directoire / Directeur Général jusqu'au 6 mai 2015

60%

CRITÈRES QUANTITATIFS

- Evolution de l'Actif Net Réévalué en valeur **absolue**
- Evolution de l'Actif Net Réévalué en valeur **relative** par rapport à celle de l'indice CAC 40
- Conformité de l'EBIT consolidé par rapport au budget

20%

CRITÈRES QUALITATIFS INDIVIDUELS PERSONNALISÉS

- Dont notamment pour 2015 :
- Qualité du management
 - Relations avec les actionnaires
 - Qualité du deal flow
 - Introductions en bourse
Elis / Europcar
 - Développement à l'international
 - Suivi des objectifs RSE fixés dans les participations
 - Communication financière
 - ...

20%

APPRÉCIATION DISCRÉTIONNAIRE

- Proposition du Président du Directoire
- Analyse par le Comité des Rémunérations
- Validation par le Conseil de Surveillance

DÉTERMINATION DE LA RÉMUNÉRATION VARIABLE

Rémunérations variables des Membres du Directoire

	Variable 2015 (versé 2016)	Variable 2014 (versé 2015)	Δ% 2014/2015	Variable maximum autorisé	Variable réel / Variable maximum
Patrick Sayer	901 526	849 942	+6 %	1 242 000	73%
Virginie Morgon	751 272	711 528	+6 %	1 035 000	73%
Philippe Audouin	312 486	293 084	+7 %	430 500	73%
Bruno Keller ⁽¹⁾	72 209	199 174	n/a	100 402	72%

(1) Le montant de la rémunération variable 2015 de M. Bruno Keller tient compte de la fin de son mandat de Directeur Général et de membre du Directoire au 6 mai 2015.

Les Stock-Options attribuées ne sont définitivement acquises aux bénéficiaires que sous réserve du respect :

D'une condition de présence

0%	entre 0 et 2 ans
50%	en N+2
75%	en N+3
100%	en N+4

De conditions de performance applicables sur l'intégralité des options et observées sur une période de 4 années qui sont liées à **l'évolution comparée du cours de bourse de l'action Eurazeo** avec celle du CAC40 ainsi qu'à **l'évolution de l'ANR**

STOCK-OPTIONS : CONDITIONS DE PRÉSENCE ET DE PERFORMANCE

Plan d'intéressement à long terme des Membres du Directoire

Membres du Directoire	Nombre d'options de performance ⁽¹⁾	Nombre d'actions de performance
Patrick Sayer	120 000	-
Virginie Morgon	80 000	-
Philippe Audouin	40 000	4 000
Bruno Keller ⁽²⁾	22 000	-

(1) Prix d'exercice : 61,67 €

(2) Directeur Général et Membre du Directoire jusqu'au 6 mai 2015



PRÉSENTATION DES TRAVAUX
DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
ET DE SES COMITÉS



NICOLAS HUET
SECRÉTAIRE GÉNÉRAL

TREIZE MEMBRES DONT SEPT INDÉPENDANTS



- Président : **Monsieur Michel David-Weill**
- Vice Président : **Monsieur Jean Laurent**
- Censeur : **Monsieur Jean-Pierre Richardson**
- Président d'honneur : **Monsieur Bruno Roger**
- **Quatre femmes** (soit 33,3% de l'effectif total)

Huit réunions en 2015,
taux de participation de 81,06%

COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

COMITÉ D'AUDIT

- Présidé par **Monsieur Jean Laurent**
- **Quatre membres** dont trois indépendants et un censeur
- **Cinq réunions en 2015**, taux de participation de 84%

COMITÉ DES RÉMUNÉRATIONS ET DE SÉLECTION

- Présidé par **Monsieur Roland du Luart**
- **Quatre membres** dont trois indépendants et un invité permanent
- **Trois réunions en 2015**, taux de participation de 92%

COMITÉ FINANCIER

- Présidé par **Monsieur Michel David-Weill**
- **Six membres** dont trois indépendants
- **Deux réunions en 2015**, taux de participation de 83%

COMITÉ DE RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE D'ENTREPRISE

- Présidé par **Madame Anne Lalou**
- **Quatre membres** dont trois indépendants
- **Deux réunions en 2015**, taux de participation de 75%

LES 4 COMITÉS SPÉCIALISÉS

- Examen des comptes annuels et semestriels
- Gouvernance : rémunération de ses membres
- Cession d'actifs
- Revue de dossiers d'investissements majeurs
- Stratégie d'Eurazeo
- RSE
- Revue des travaux des comités
- Evaluation du Conseil avec un consultant externe indépendant

TRAVAUX 2015 DU CONSEIL DE SURVEILLANCE



PRÉSENTATION DES RÉSOLUTIONS



NICOLAS HUET
SECRÉTAIRE GÉNÉRAL

Résolutions n°1, 4 et 5

- **Approbation des comptes sociaux** (résolution n°1)
- **Approbation des comptes consolidés** (résolution n°4)
- **Approbation des conventions réglementées** (résolution n°5)

Résolution n°2 : affectation du résultat et dividende

Report à nouveau antérieur	235 513 637,60
Résultat de l'exercice	466 565 014,79
Total	702 078 652,39

Dividende ordinaire	84 188 889,60
Poste « Autres Réserves »	617 889 762,79
Total	702 078 652,39

- **Distribution d'un dividende de 1,20 € par action payable en numéraire exclusivement :**

⌚ Date de détachement : 17 mai 2016

⌚ Date de mise en paiement : 19 mai 2016

Résolution n°3 : Distribution exceptionnelle de réserves

- Distribution à titre exceptionnel de 1,20 € par action pour chacune des 70 157 408 actions, soit un montant de 84 188 889,60 €.

⌘ Date de détachement : 17 mai 2016.

⌘ Date de mise en paiement : 19 mai 2016.

Résolutions n° 6, 7 et 8 : évolution de la composition du Conseil de Surveillance

- Renouvellement des mandats de :



Monsieur Roland du Luart (résolution n°6)



Madame Victoire de Margerie (résolution n°7)



Monsieur Georges Pauget (résolution n°8)

Résolution n°9 : nomination au sein du Conseil de Surveillance

- Nomination de Monsieur Harold Boël en qualité de membre du Conseil de Surveillance



Harold Boël a exercé des fonctions de Direction dans l'industrie sidérurgique aux Usines Gustave Boël, chez Corus Multisteel et Laura Metaal Holding.

Il est actuellement Chief Executive Officer de Sofina SA.

Harold Boël est titulaire d'un diplôme d'ingénieur en Sciences des Matériaux de l'Ecole Polytechnique de Lausanne.

Monsieur Christophe Aubut, membre du Conseil de Surveillance représentant les salariés

- Désignation de Monsieur Christophe Aubut par le Comité d'Entreprise le 15 décembre 2015 en qualité de membre du Conseil de Surveillance représentant les salariés



De formation comptable supérieure, **Christophe Aubut** est titulaire du Diplôme Préparatoire aux Etudes Comptables et Financières.

En avril 1988, il est recruté par Lazard Frères et Cie pour prendre en charge la comptabilité de différentes structures du groupe Lazard. En juin 1992, il rejoint Eurazeo en qualité de responsable comptable et fiscal puis devient Directeur Comptable et Fiscal entre janvier 2004 et décembre 2010.

Christophe Aubut occupe les fonctions de chargé de mission auprès des directions financières des participations du Groupe.

Composition du Conseil de Surveillance à l'issue de l'Assemblée

- En cas d'approbation des résolutions 6, 7, 8 et 9, le Conseil de Surveillance serait composé de la manière suivante à l'issue de l'Assemblée :



M. Michel David-Weill



Mme Anne Lalou



M. Michel Mathieu



Mme Stéphane Pallez *



M. Christophe Aubut
Représentant des salariés



M. Jean Laurent *



M. Roland du Luart



Mme Françoise
Mercadal-Delasalles *



M. Georges Pauget *



M. Bruno Roger
Président d'Honneur



M. Harold Boël *



Mme Victoire de Margerie *



M. Olivier
Merveilleux du Vignaux



M. Jacques Veyrat *



M. Jean-Pierre Richardson
Censeur

(*) Membre indépendant

Résolutions n°10 et 11 : say on pay

- **Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 :**
 - ☒ À Monsieur Patrick Sayer,
 - ☒ Aux autres membres du Directoire :
 - Madame Virginie Morgon,
 - Monsieur Philippe Audouin, et
 - Monsieur Bruno Keller (membre du Directoire jusqu'au 6 mai 2015).

Résolution n°12 : programme de rachat d'actions

- **Autorisation d'un programme de rachat d'actions :**

- ⌘ dans la limite de 10 % du capital ;
- ⌘ prix maximum d'achat : 100 € par action ;
- ⌘ valable pendant 18 mois ;
- ⌘ exclusion en période d'offre publique.

Résolution n°13 : ratification du transfert du siège social

- Ratification de la décision du Conseil de Surveillance du 15 décembre 2015 de transférer le siège social au 1, rue Georges Berger – 75017 Paris.



Résolutions n°14 à 16 : renouvellement des autorisations financières

Autorisation financière	Montant maximum des émissions de titres de créance (en nominal)	Montant maximum des augmentations de capital (en nominal)	Durée de l'autorisation	Résolutions
Augmentation de capital par incorporation de réserves	n/a	2 Mds€	26 mois	Résolution 14
Emission d'actions ou de valeurs mobilières <u>avec DPS</u>	1 Md€	100 M€	26 mois	Résolution 15
Emission d'actions ou de valeurs mobilières <u>sans DPS</u> et offre au public, ou dans le cadre d'une offre publique d'échange	1 Md€	20 M€	26 mois	Résolution 16

Résolutions n°17 à 20 : renouvellement des autorisations financières

Autorisation financière	Montant maximum des émissions de titres de créance (en nominal)	Montant maximum des augmentations de capital (en nominal)	Durée de l'autorisation	Résolutions
Emission d'actions ou de valeurs mobilières <u>sans DPS</u> dans le cadre d'un placement privé	1 Md€	10% du capital par période de 12 mois	26 mois	Résolution 17
Fixation libre du prix d'émission pour les émissions de titres <u>sans DPS</u>	n/a	Dans la limite de 10% du capital et décote max de 5%	26 mois	Résolution 18
Option de sur-allocation en cas d'augmentation de capital <u>avec ou sans DPS</u>	n/a	15% de l'émission initiale	26 mois	Résolution 19
Emission d'actions ou de valeurs mobilières sans DPS dans le cadre de la rémunération d'un apport	1 Md€	10% du capital	26 mois	Résolution 20

Résolution n°21 : limitation globale du montant des émissions effectuées en vertu des 15^{ème} à 20^{ème} résolutions

- **Montant nominal maximal global des émissions d'actions :**
 - ⌘ Avec DPS : 100 millions d'euros
 - ⌘ Sans DPS : 20 millions d'euros
- **Montant nominal maximal global des émissions de valeurs mobilières représentatives de créances : 1 milliard d'euros.**
- **Valable pendant 26 mois.**
- **Exclusion en période d'offre publique pour la plupart de ces obligations.**

Résolution n°22 : options de souscription ou d'achat d'actions

- **Autorisation au Directoire de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions aux salariés et mandataires sociaux de la Société et/ou des sociétés liées :**
 - ⌘ Acquisition de ces options sur quatre années.
 - ⌘ L'intégralité des options seront soumises à des conditions de performance en cas d'attribution aux mandataires sociaux et aux membres du Comité Exécutif.
 - ⌘ Limite de 3% du capital (dont 1,5% pour les mandataires sociaux).
 - ⌘ Options d'une durée maximale de 10 ans.
 - ⌘ Autorisation valable pendant 38 mois.

Résolution n°23 : attributions gratuites d'actions

- **Autorisation au Directoire de procéder à des attributions gratuites d'actions au profit des salariés et mandataires sociaux de la Société et/ou des sociétés liées :**
 - ⌘ Période d'acquisition minimale de 3 ans ;
 - ⌘ Aucune période de conservation ;
 - ⌘ L'intégralité des actions seront soumises à des conditions de performance pour celles attribuées aux dirigeants mandataires sociaux et aux membres du Comité Exécutif ;
 - ⌘ Limite de 1% du capital (dont 0,5% pour les mandataires sociaux) ;
 - ⌘ Autorisation valable pendant 38 mois.

Résolution n°24 : augmentation de capital (PEE)

- Délégation au Directoire pour procéder à l'augmentation de capital par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservée aux adhérents d'un Plan d'Epargne d'Entreprise (soumis obligatoirement à l'Assemblée) :

⌘ Montant maximum de l'augmentation de capital : 2 M€ ;

⌘ Valable pendant 26 mois.

Résolution n°25 : bons de souscription d'actions

- **Emission de bons de souscription d'actions :**

- ⌘ Renouvellement de l'autorisation au Directoire, en cas d'offre(s) publique(s) visant les titres de la Société, à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions à attribuer gratuitement aux actionnaires ;
- ⌘ Montant nominal maximum de 200 M€ pour l'augmentation de capital résultant de l'exercice des bons ;
- ⌘ Valable pendant 18 mois.

Résolution n°26

- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.



LES NOUVEAUX
HORIZONS D'EURAZEO



VIRGINIE MORGON
DIRECTEUR GÉNÉRAL

Une activité d'investissement record

CESSIONS ⁽¹⁾

1,2 Md€



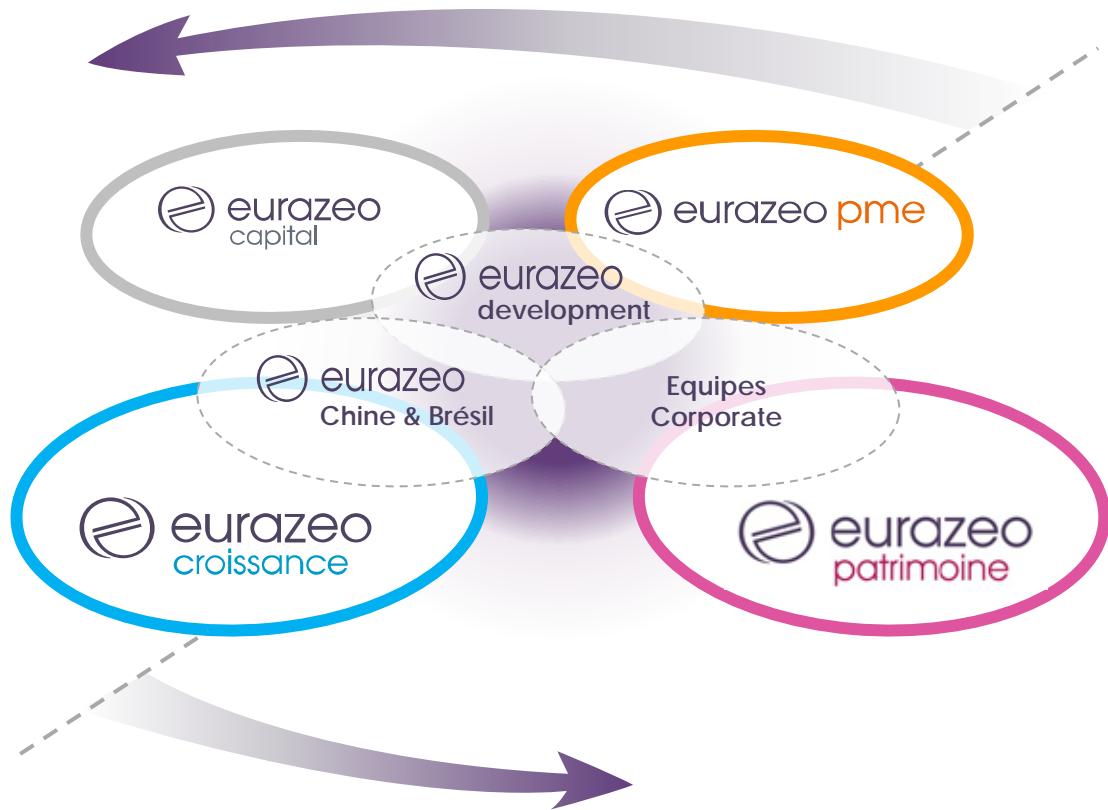
INVESTISSEMENTS ⁽²⁾

650 M€



(1) Cessions totales ou partielles

(2) dont 100 M€ d'engagements sur Capzanine



Une organisation agile et structurée

Au cœur du flux d'opportunités en Europe



INVESTISSEMENTS
ANNONCÉS
DEPUIS DÉC. 2015



GLION
INSTITUTE OF HIGHER EDUCATION



Les Roches
HOTELS AND UNIVERSITIES OF CULINARY ARTS

FINTRAX
GROUP



novacap



KREMA
LA VIE DU CRANTÉ

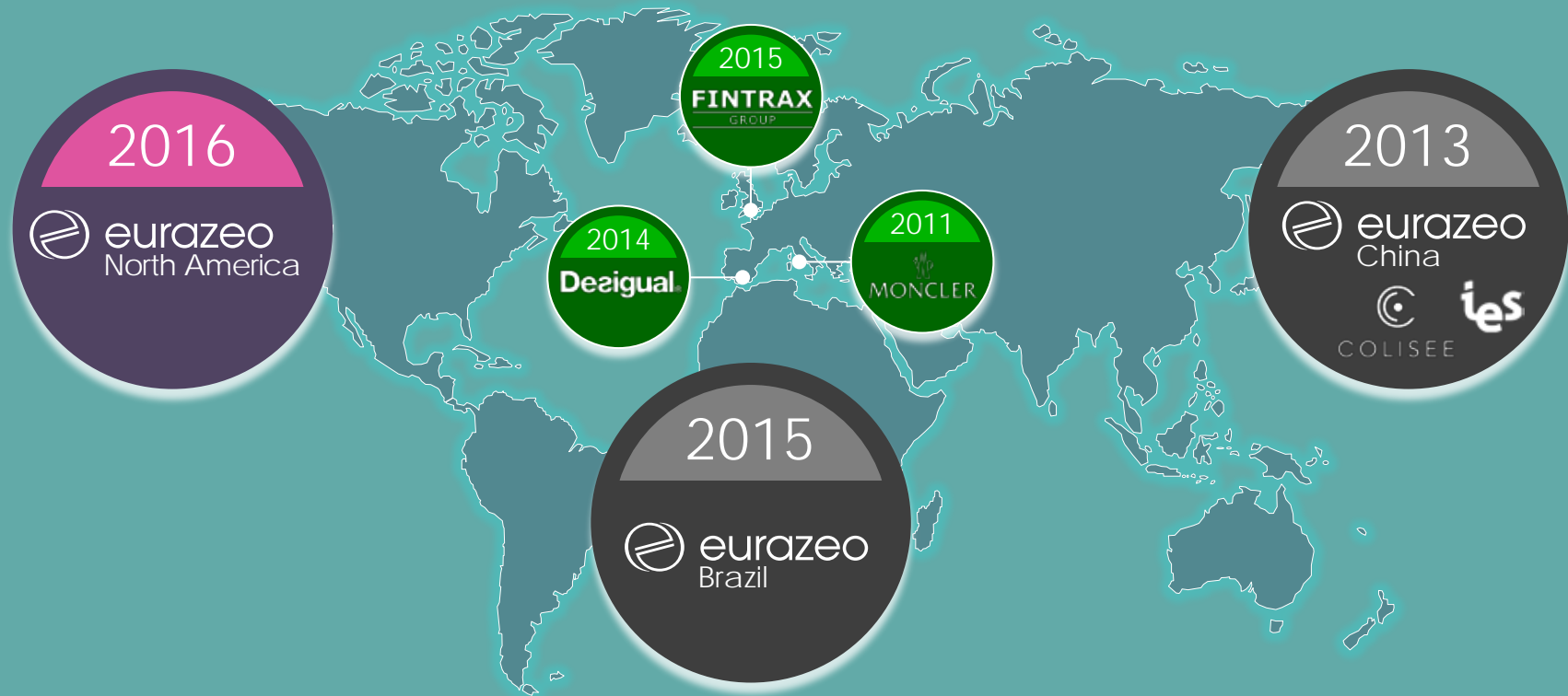
linvosges
L'AMOUR DU BEAU LINGE



Grape Hospitality

FARFETCH

L'internationalisation d'Eurazeo



Etats-Unis

Un marché incontournable

2015

Opérations
≥ 500 M€
de valeur
d'entreprise



Croissance 2014/2015

Opérations



-5%

43

47 Md€



+16%

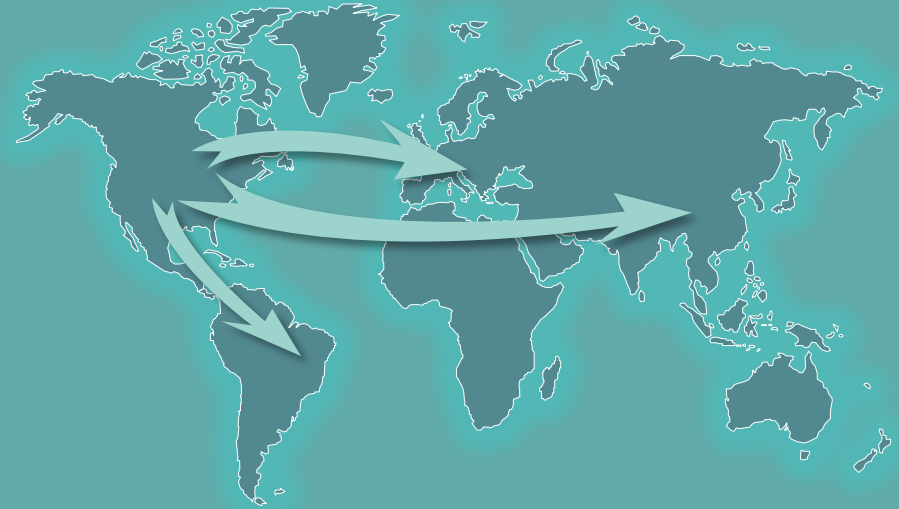
48

114 Md€



NOS ATOUTS

- ADN de société d'investissement et vision long-terme
- Actionnariat solide, institutionnel et familial
- Ancrage et réseaux européens



Notre angle

- Passeport pour l'Europe, l'Asie et l'Amérique latine
- Expérience des secteurs des biens de consommation et des services aux entreprises



Un projet porté par l'ensemble de la société



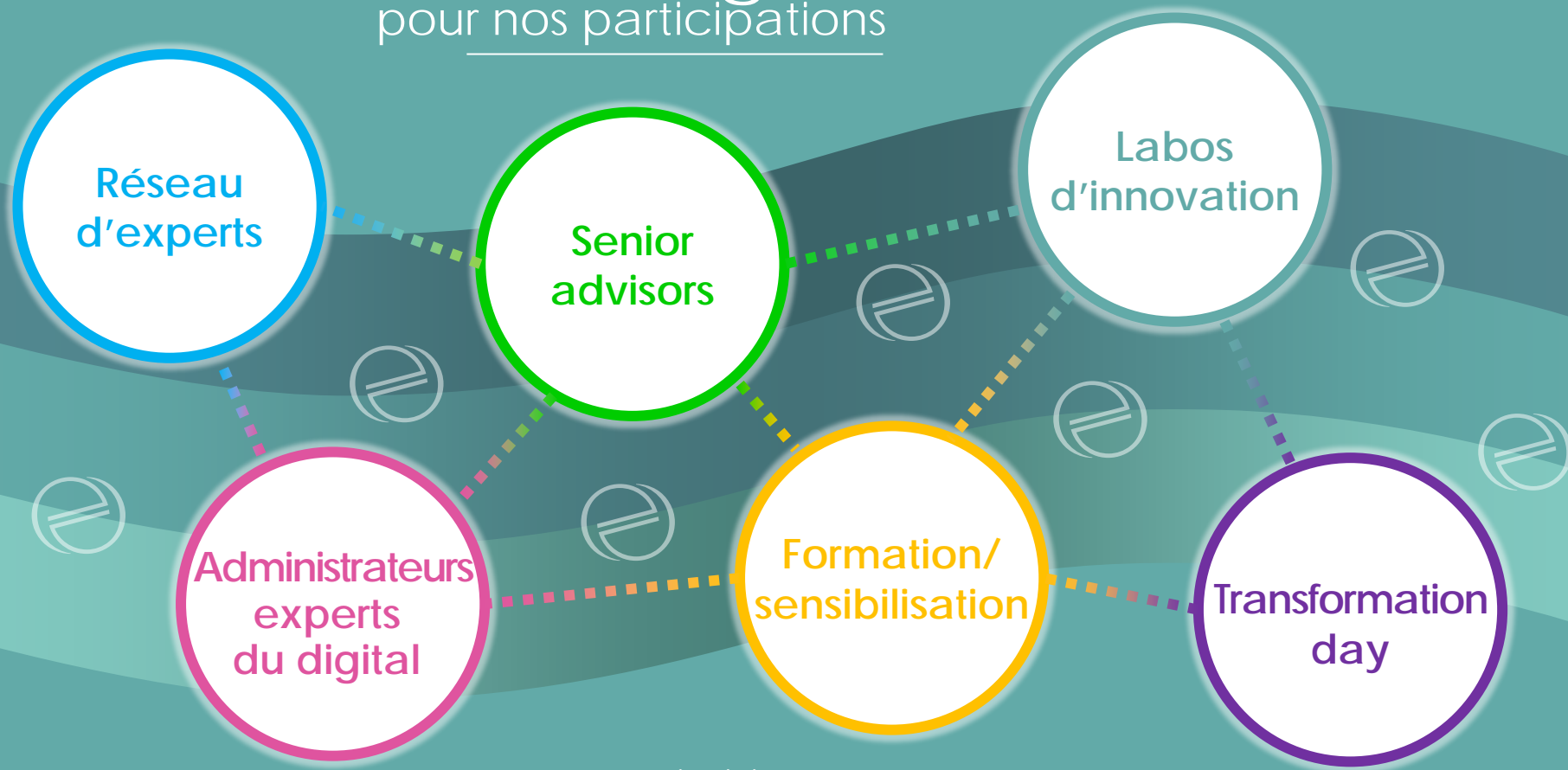
Bureau New York

- 6-7 investisseurs
- Un mix de compétences,
de cultures et de séniorités
- Investissement en fonds propres
entre 200 et 500 M\$

Des opportunités pour les participations Eurazeo PME et Eurazeo Croissance



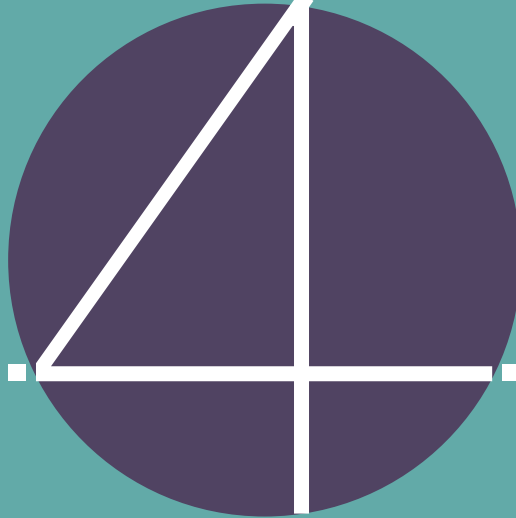
Un éco-système digital pour nos participations



Objectifs
RSE 2020
4 engagements

ÊTRE VECTEUR
de progrès
sociétal

4



1

INVESTIR
de manière
responsable

2

INSTAURER une
gouvernance
exemplaire

3

CRÉER
de la valeur
durable

Une démarche et des engagements de **responsabilité** dans nos actions de mécénat et dans nos investissements



Une démarche reconnue

Eurazeo : seule société
d'investissement
dans l'indice ISR



Inclusion dans
le secteur Industrie
et Biens de
consommation



EURAZEO,
UNE VÉRITABLE MARQUE DE
TRANSFORMATION DES ENTREPRISES



PATRICK SAYER
PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

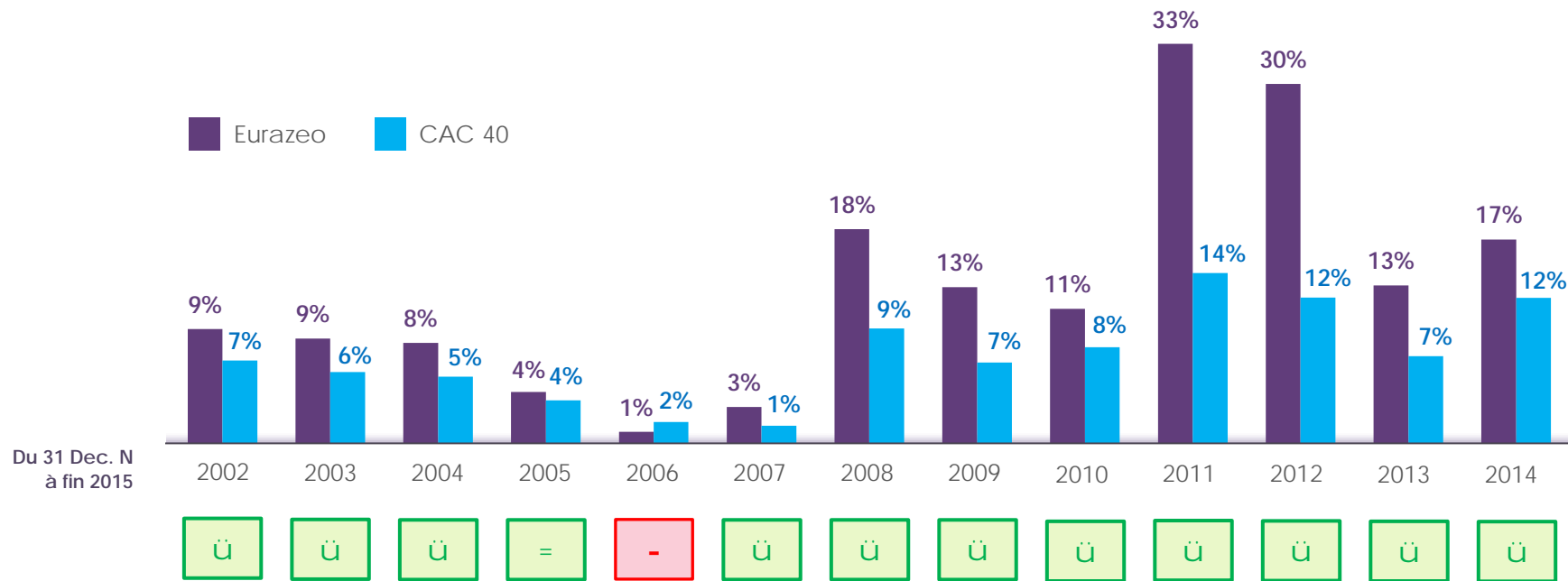
ACTIFS

5 Mds€

RÉSULTAT NET
PART DU GROUPE

1,3 Md€

Performance annuelle moyenne à fin 2015 POUR UN INVESTISSEMENT EN TITRES EURAZEO



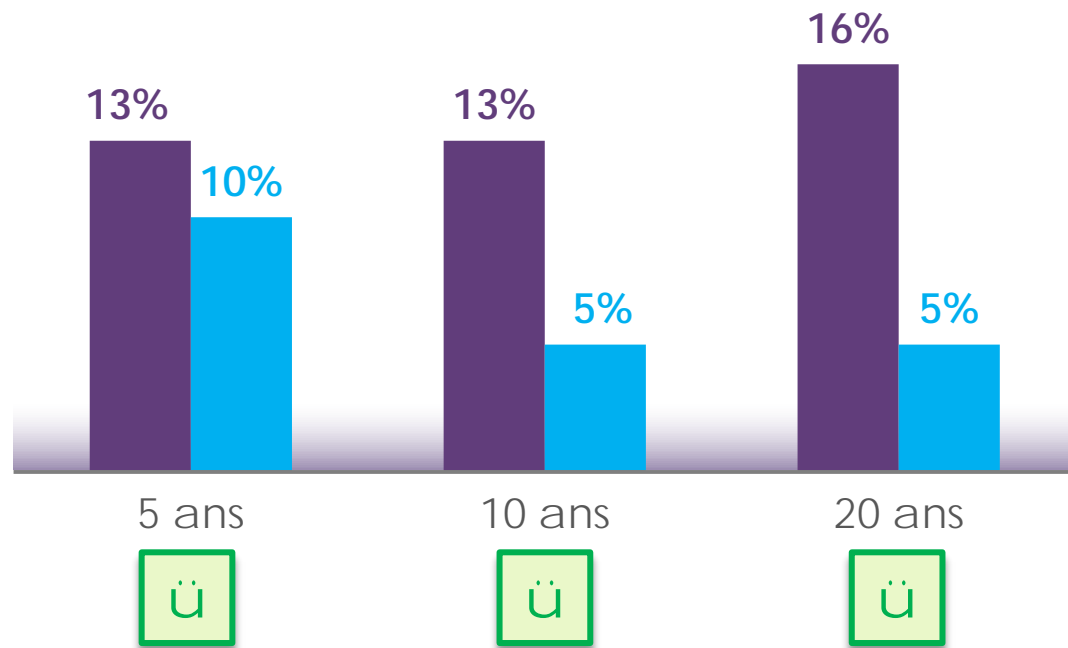
Source : Bloomberg

SURPERFORMANCE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT PAR RAPPORT AUX INDICES

EUROPE

 Fonds de capital-investissement

 MSCI Europe



Source : Global Private Equity Report 2016, Bain & Company, Inc.

DES VALORISATIONS EN HAUSSE SUR LES DERNIERES ANNEES

EUROPE

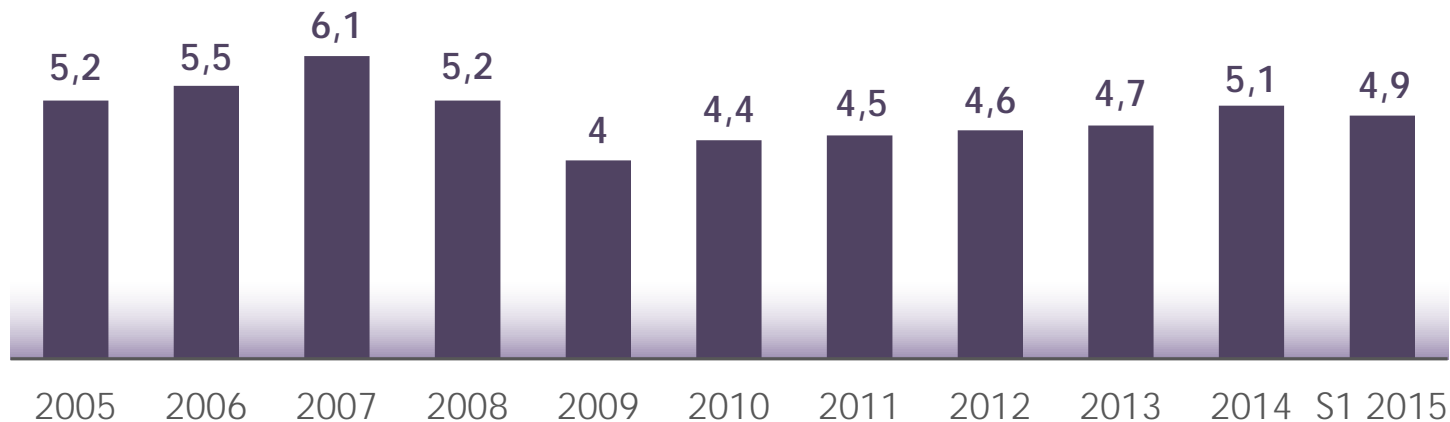


Source : Global Private Equity Report 2016, Bain & Company, Inc., S&P Capital IQ LCD

DES LEVIERS D'ENDETTEMENT QUI RESTENT RAISONNABLES

EUROPE

Ratios moyens
de dette / EBITDA



Source : Global Private Equity Report 2016, Bain & Company, Inc., S&P Capital IQ LCD

Ce qui fait
LA FORCE D'EURAZEO,
c'est :

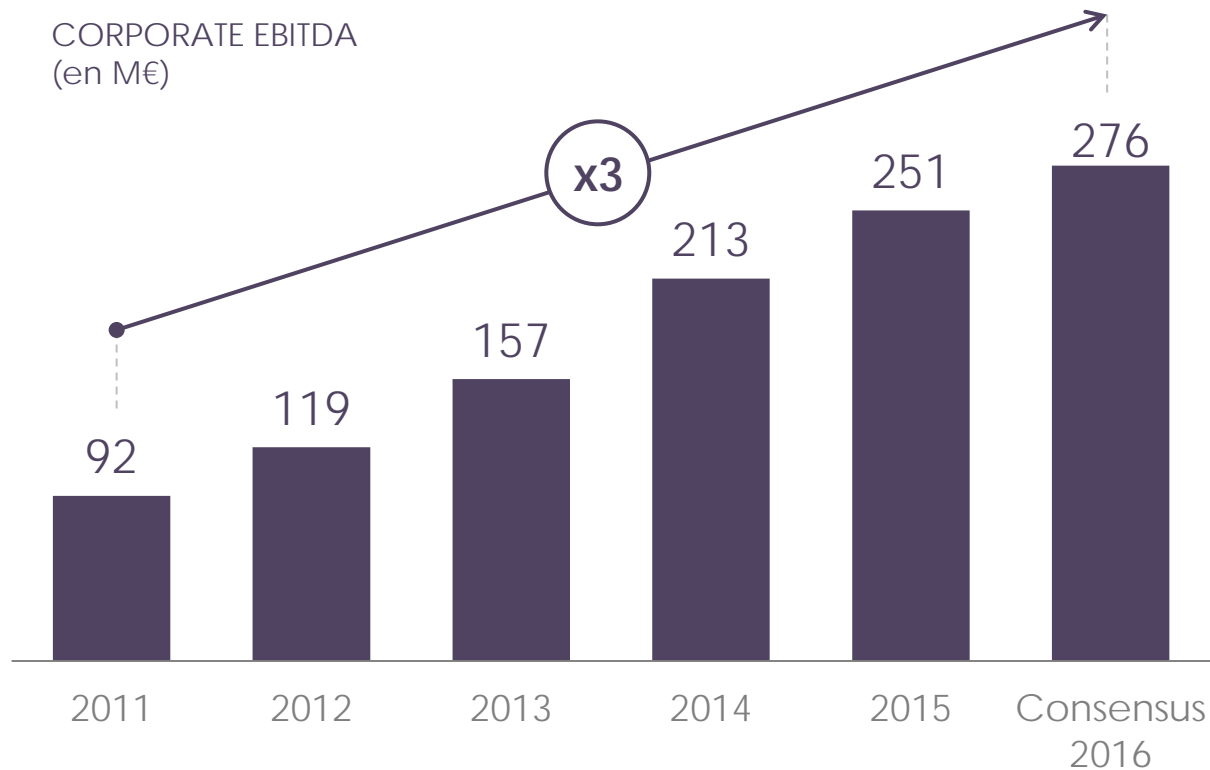
L'engagement
et l'envie
de nos équipes
et de celles de nos
entreprises

Le choix de
s'engager dans une
économie
vivante

Notre capacité
à nous abstraire
de la dictature
du temps



CORPORATE EBITDA
(en M€)



CLASSEMENT

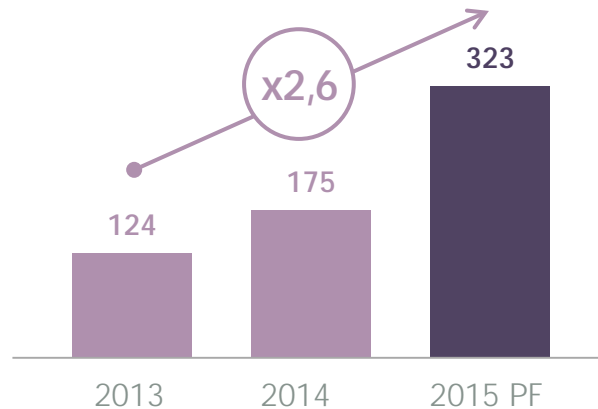


(*) Sur ses 6 principaux marchés

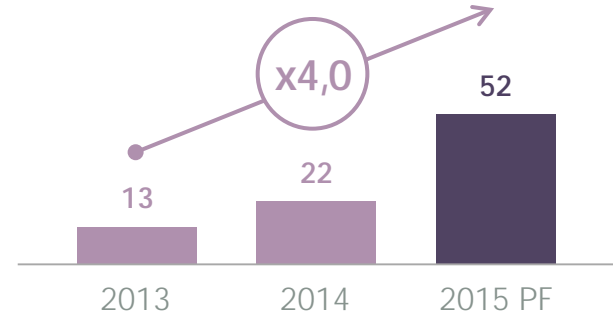
Source : NPD Games market ranking FY 2015



CHIFFRE D'AFFAIRES



EBITDA



Equipes
d'investissement

 eurazeo
capital

 eurazeo pme

 eurazeo
croissance

 eurazeo
patrimoine

 eurazeo
development

 eurazeo

Développement
(deal-flow et
co-investissement)

Compétences
corporate

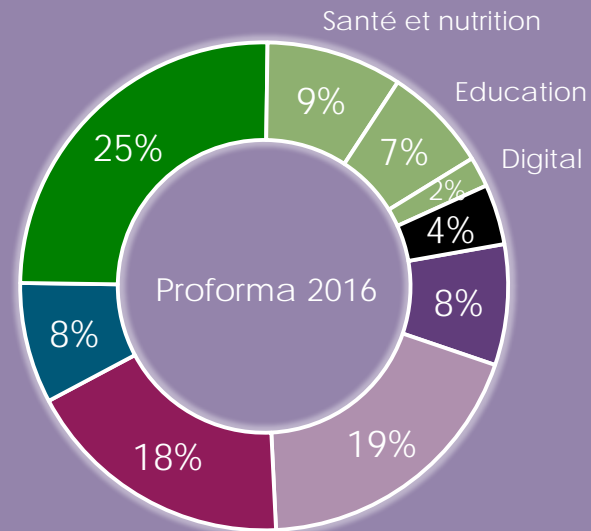
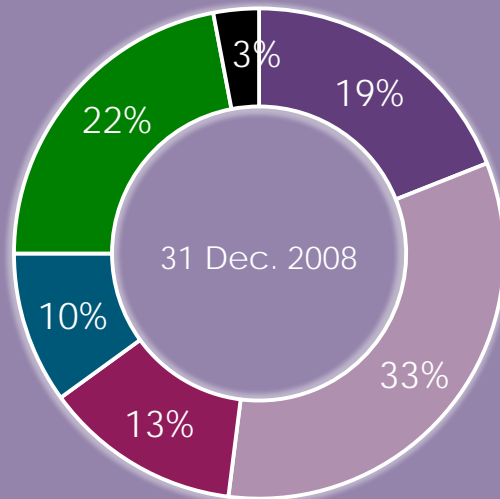
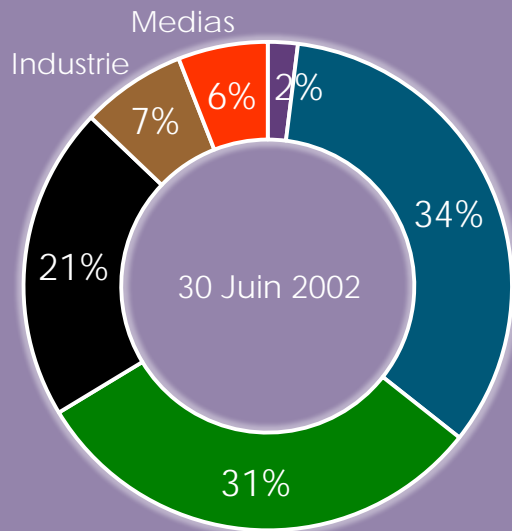
Equipes
Corporate

 eurazeo
china

 eurazeo
brazil

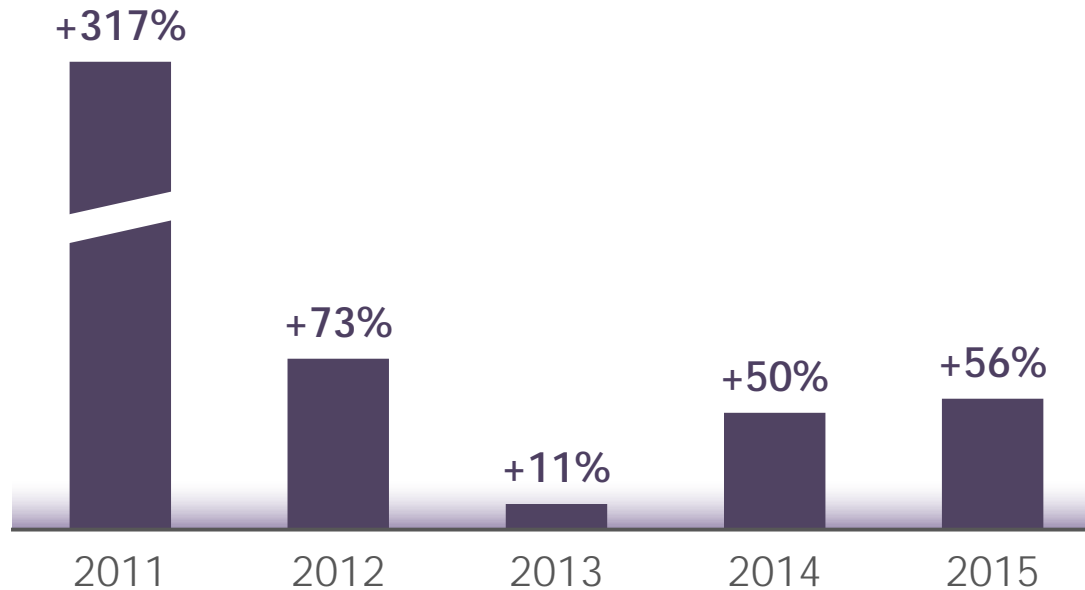
Expertise à
l'international

UN PORTEFEUILLE PLUS ÉQUILIBRÉ



UNE CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS EN CROISSANCE

Variation de la contribution des sociétés nette du coût de financement





The diagram features a large outer circle with a dotted border. Inside, four smaller circles are arranged in a cluster. The top-left circle is dark grey and contains the 'eurazeo capital' logo and text. The top-right circle is purple and contains the 'eurazeo pme' logo and text. The bottom-left circle is dark grey and contains the 'eurazeo croissance' logo and text. The bottom-right circle is red and contains the 'eurazeo patrimoine' logo and text. All circles contain the Eurazeo logo, a stylized 'e' inside a circle.

eurazeo
capital

Moyennes et
grandes entreprises

eurazeo pme
Petites et moyennes
entreprises

eurazeo
croissance

Capital croissance

eurazeo
patrimoine

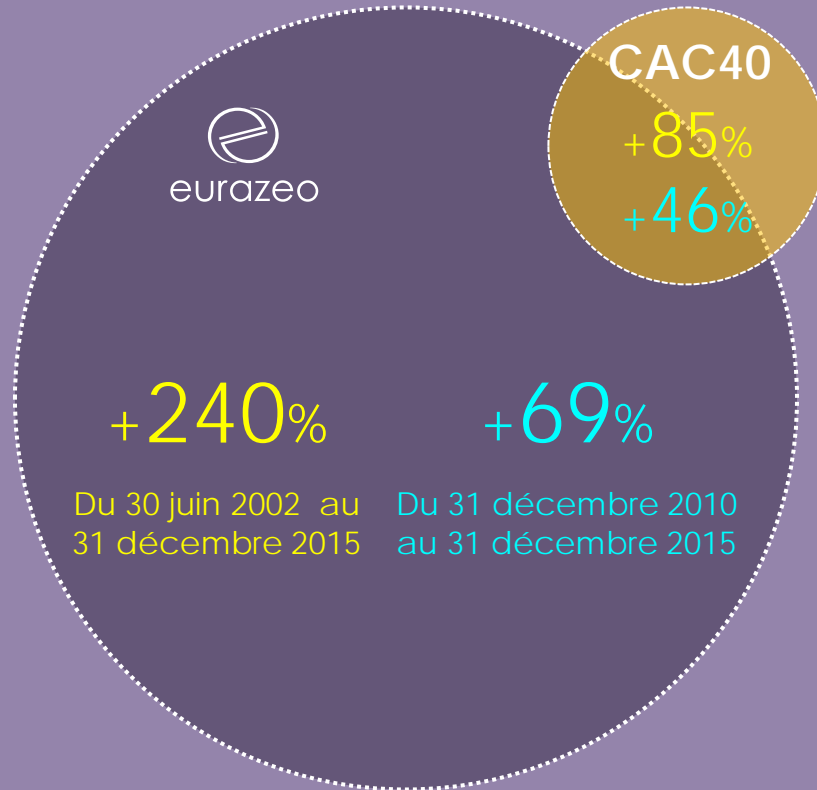
Actifs
patrimoniaux

Ambition
de croissance annuelle
moyenne de l'ANR :

Proche de

15%
dividende inclus

Rendement total pour les actionnaires



SURPERFORMANCE
PAR RAPPORT
AUX INDICES



ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE

2016





DISCUSSION





VOTE

DES RÉSOLUTIONS





ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE

2016

