

EURAZEO

Assemblée Générale 2022

28 AVRIL 2022

1

OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE



M. Jean-Charles DECAUX
Vice-Président
du Conseil de Surveillance



1

FORMALITÉS JURIDIQUES



M. Nicolas HUET
Secrétaire Général

Ordre du jour

DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

1 **OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**
M. Jean-Charles Decaux
Vice-Président du Conseil de Surveillance

2 **INTERVENTION DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**
M. Michel David-Weill
Président du Conseil de Surveillance

3 **DES FONDATIONS SOLIDES POUR UNE AMBITION GLOBALE**
Mme Virginie Morgon
Présidente du Directoire

4 **DES RÉSULTATS RECORDS EN 2021**
M. Philippe Audouin
Directeur Général Finances

5 **UN GROUPE MODERNE, EN PHASE AVEC SES PARTIES PRENANTES**
Mme Virginie Morgon
Présidente du Directoire

6 **PRÉSENTATION DES TRAVAUX DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**
M. Nicolas Huet
Secrétaire Général

7 **COMPTE RENDU DES TRAVAUX DU COMITÉ RSG**
M. Georges Pauget, Président du Comité RSG

8 **RAPPORT DES CAC**
M. David Clairotte, Partner PwC, pour le collège des CACs

9 **PRÉSENTATION DES RÉOLUTIONS**
M. Nicolas Huet,
Secrétaire Général

10 **DISCUSSION GÉNÉRALE**

2

INTERVENTION DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE



M. Michel DAVID-WEILL
Président du Conseil de Surveillance

3

DES FONDATIONS SOLIDES POUR UNE AMBITION GLOBALE



Mme Virginie MORGON
Présidente du Directoire



UN HÉRITAGE DE TRANSFORMATION

UN HÉRITAGE unique

1881

Création de Gaz & Eaux

1972

Michel David-Weill fonde Eurafrance, société d'investissement

2001

Création d'Eurazeo par la fusion d'EuraFrance et Azéo

2002

Le Groupe devient spécialiste du capital investissement

2011

Début de la stratégie de diversification métiers (OFI PE en 2011 puis Idinvest en 2017)

2013

Début de l'expansion internationale (Chine en 2013 puis Etats-Unis en 2016)

2017

Accélération de la stratégie vers la gestion d'actifs pour compte de tiers

2017

La famille Decaux devient actionnaire de référence

2022

Top 5 dans l'Union Européenne

DES FONDATIONS SOLIDES qui font la singularité du Groupe

1



Culture entrepreneuriale

2



Performance durable

3



Responsabilité

4



Alignement d'intérêts

5



Vision de long terme

6



Ambition globale



UNE CULTURE ENTREPRENEURIALE ET D'INNOVATION



DIVERSIFICATION MÉTIERS



EXPANSION INTERNATIONALE



GESTION D'ACTIFS



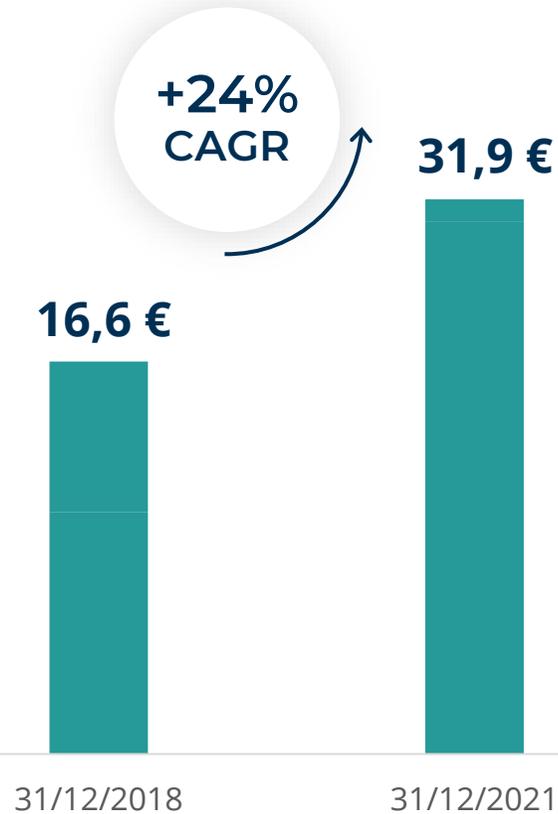
PARTENARIATS STRATÉGIQUES



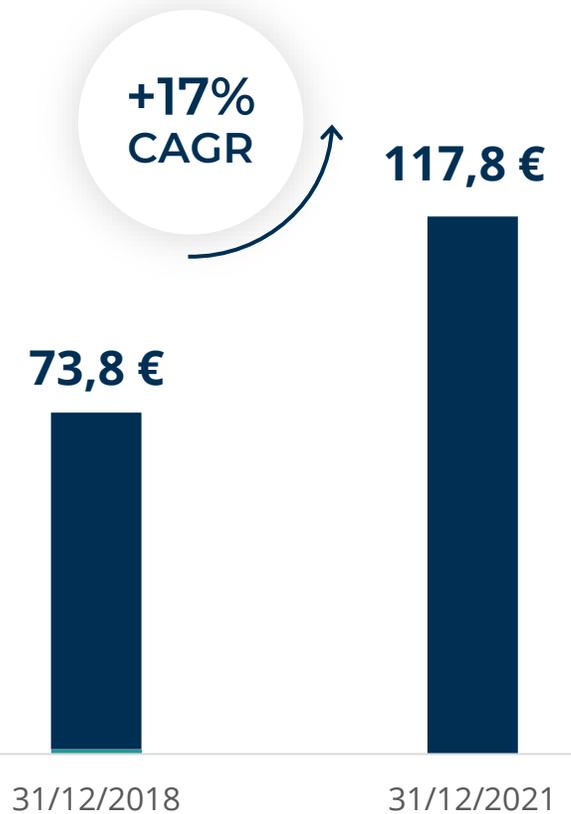
UNE PERFORMANCE DURABLE



CROISSANCE DES ACTIFS SOUS
GESTION EN 3 ANS
(en Mds€)



CROISSANCE DE L'ACTIF NET
RÉÉVALUÉ EN 3 ANS
(ANR par action)



LA RESPONSABILITÉ AU CŒUR DU MODÈLE

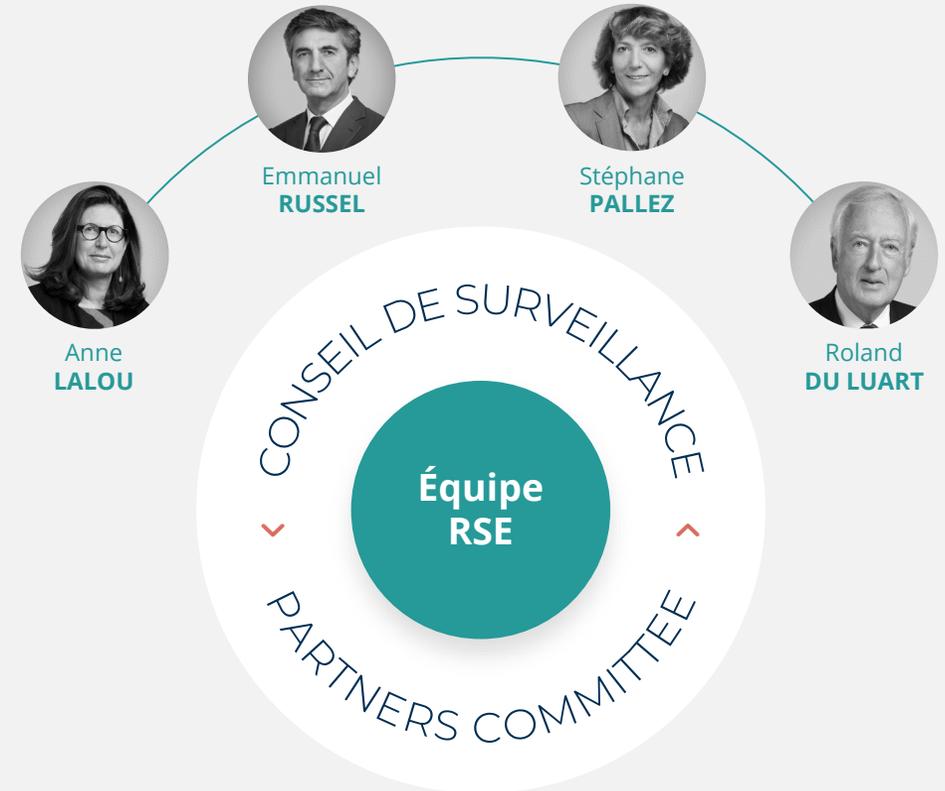
10

EXPERTISE RSE ET GOUVERNANCE AUX MEILLEURS STANDARDS

- Performance extra-financière au cœur du modèle à travers le programme 0+
- Conseil de Surveillance paritaire composé pour moitié de **membres indépendants et deux représentants des salariés**
- Présidences des Comités d'audit et du Comité RSG **confiées à des membres indépendants**
- **Respect des recommandations du code Afep/Medef**



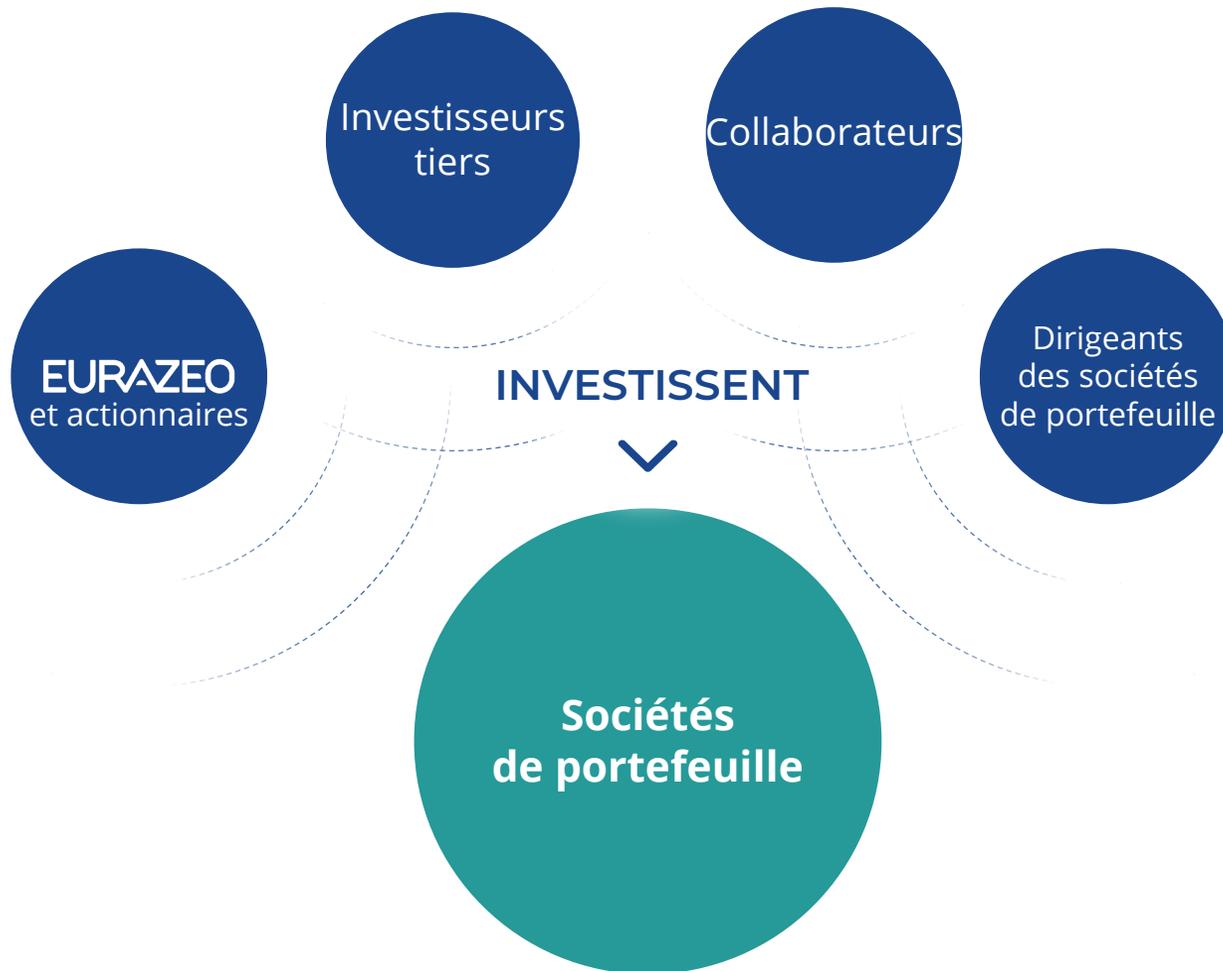
UN COMITÉ RSE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE **depuis 2014**



15% de la rémunération variable des dirigeants dépendante de la **performance extra-financière**

UN ALIGNEMENT D'INTÉRÊTS

11



22 mds€

GÉRÉS
pour le compte
d'investisseurs tiers

9 mds€

INVESTIS
en fonds propres

UN ACTIONNARIAT familial de long terme¹



Famille Decaux
18% du capital



Famille David-Weill
15% du capital



Famille Richardson
3,7% du capital

DES FONDS PROPRES importants

- **Indépendance** de long terme
- Investir dans nos fonds et **aligner nos intérêts** avec ceux des investisseurs privés
- Capacité à lancer de **nouvelles stratégies**

UNE FORTE DISCIPLINE financière

- **Absence de dette structurelle** au niveau du bilan de la société
- **Valorisation prudente** des actifs et leviers modérés
- Ligne de crédit syndiqué **entièrement non tiré de 1,5 md€**

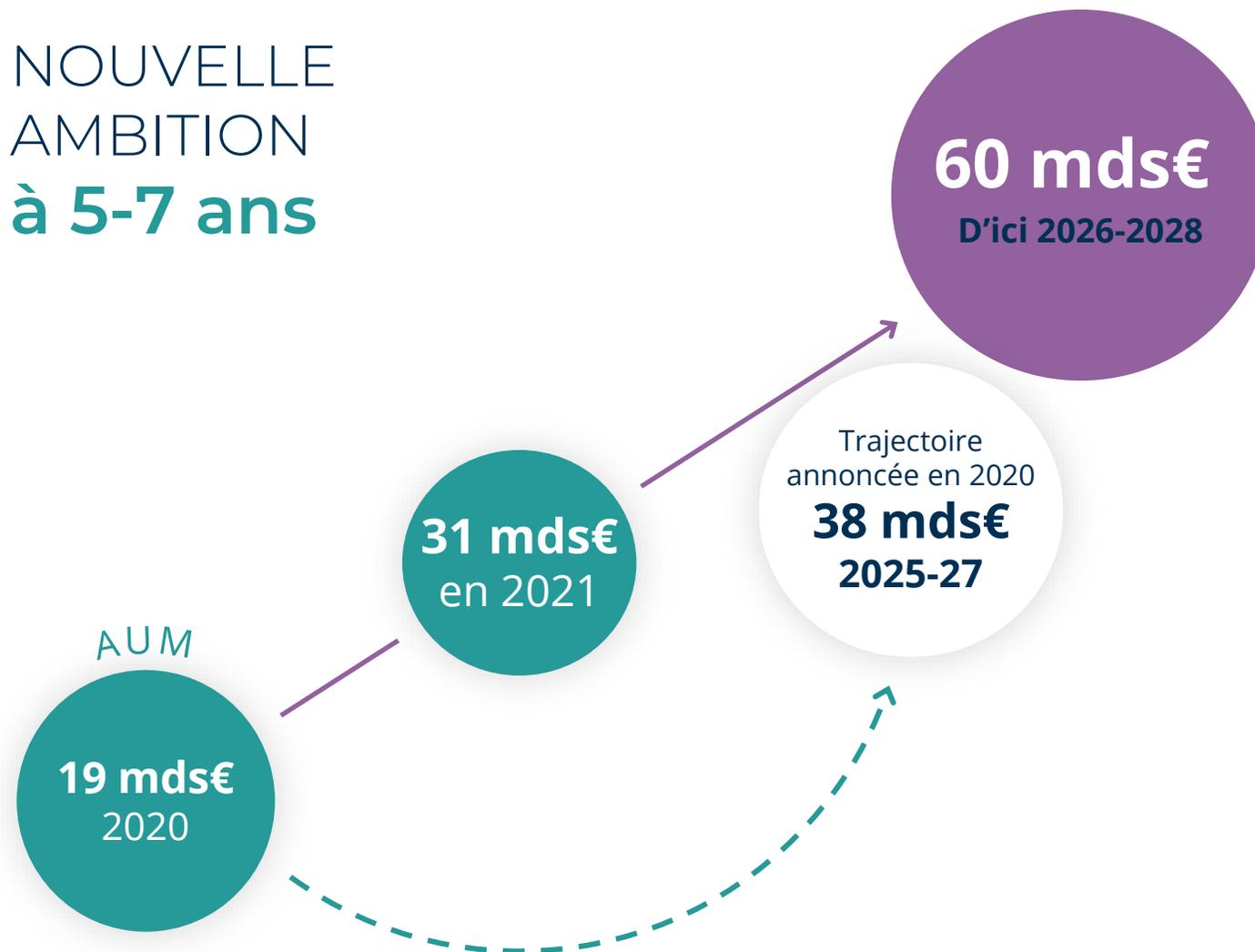
L'AMBITION DE FAIRE D'EURAZEO UN LEADER

Top 

5 des plus grands gestionnaires de Private Equity de l'Union Européenne

Sur **7 000** sociétés d'investissement dans l'Union Européenne

NOUVELLE AMBITION à 5-7 ans



4 DES RÉSULTATS RECORDS EN 2021



M. Philippe AUDOUIN
Directeur Général Finances

EXCELLENTS RÉSULTATS 2021

15

Rapide développement de la gestion d'actifs

Forte dynamique de levée de fonds

+ Nombreuses cessions réussies

Cristallisation de valeur

+ Solide performance des sociétés de notre portefeuille

Au-dessus du niveau pré-Covid 2019

+ Situation financière solide

+ Actif Net Réévalué et résultat net records

ANR à 117,8 €/action

Résultat net à 1 576M€

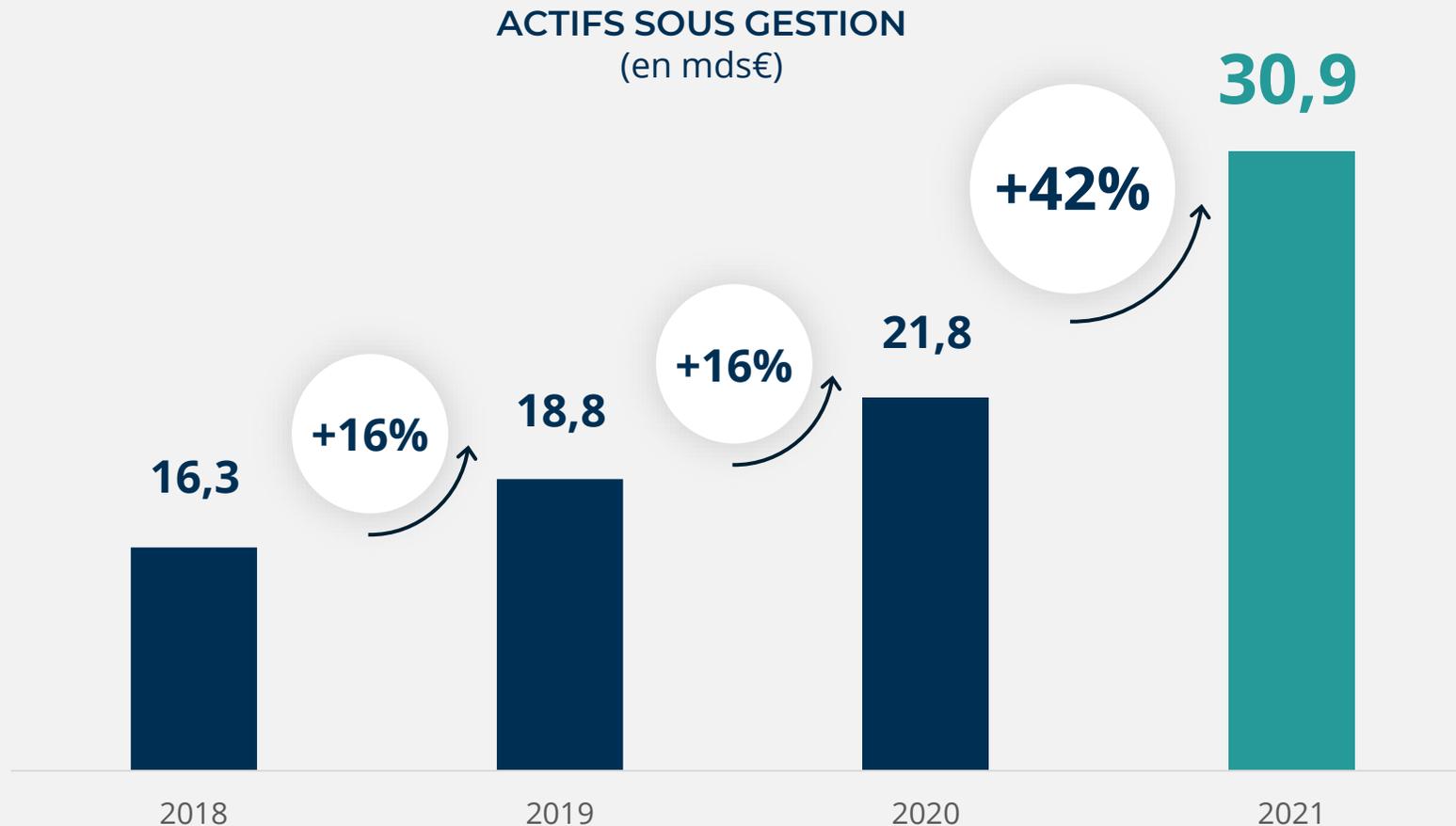
EURAZEO

CRÉATION
de valeur pour
l'actionnaire



Croissance du
DIVIDENDE

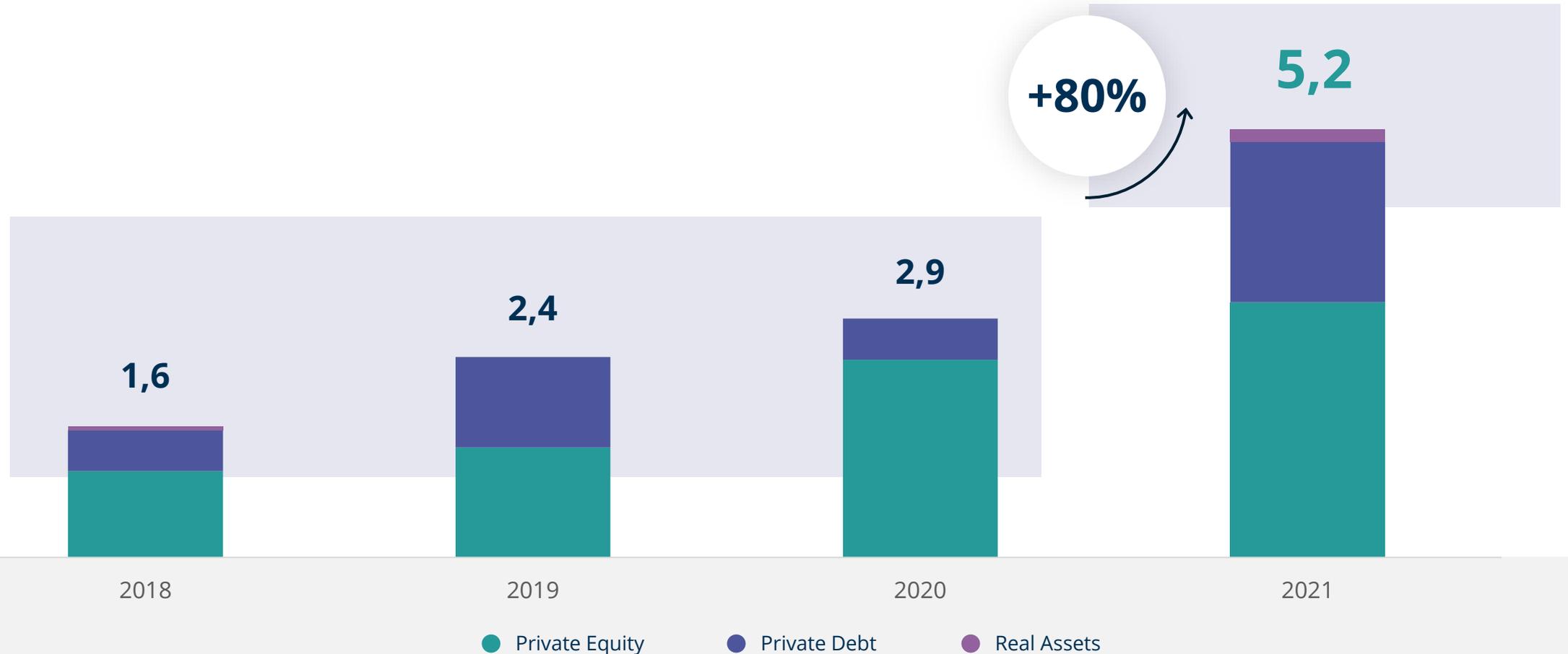
FORTE CROISSANCE DES ACTIFS SOUS GESTION



TRAJECTOIRE DE
DOUBLEMENT À
5-7 ANS

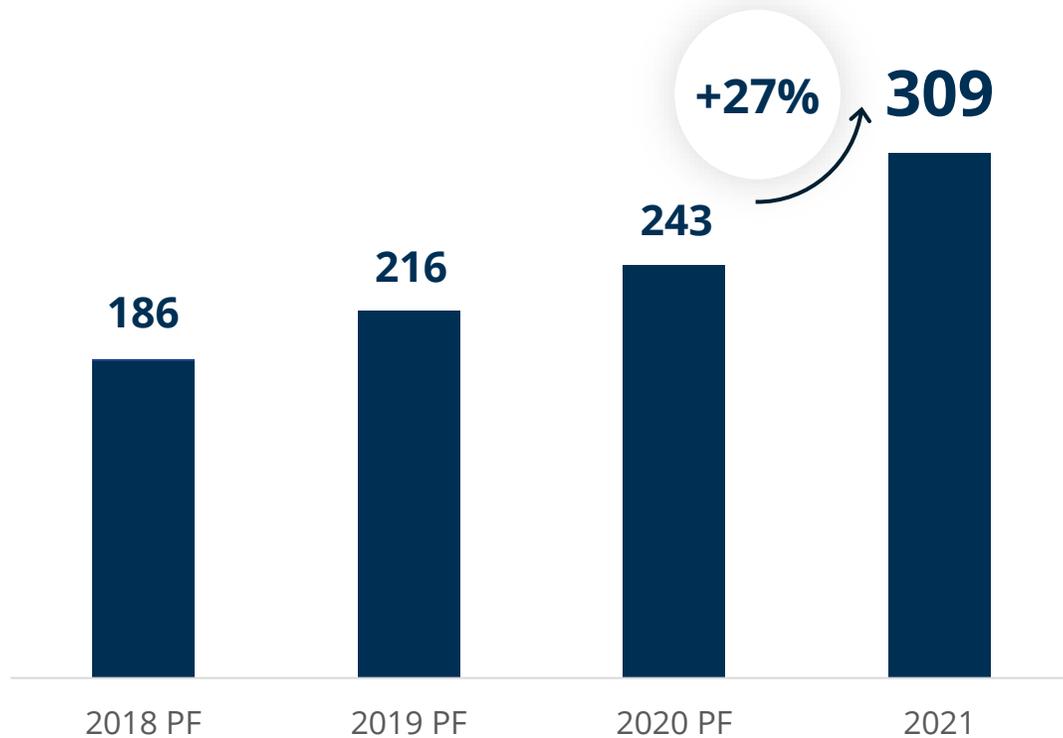
UNE NOUVELLE ANNÉE RECORD DE LEVÉE DE FOND EN 2021

MONTANT LEVÉ AUPRÈS D'INVESTISSEURS PARTENAIRES
(en Mds€)

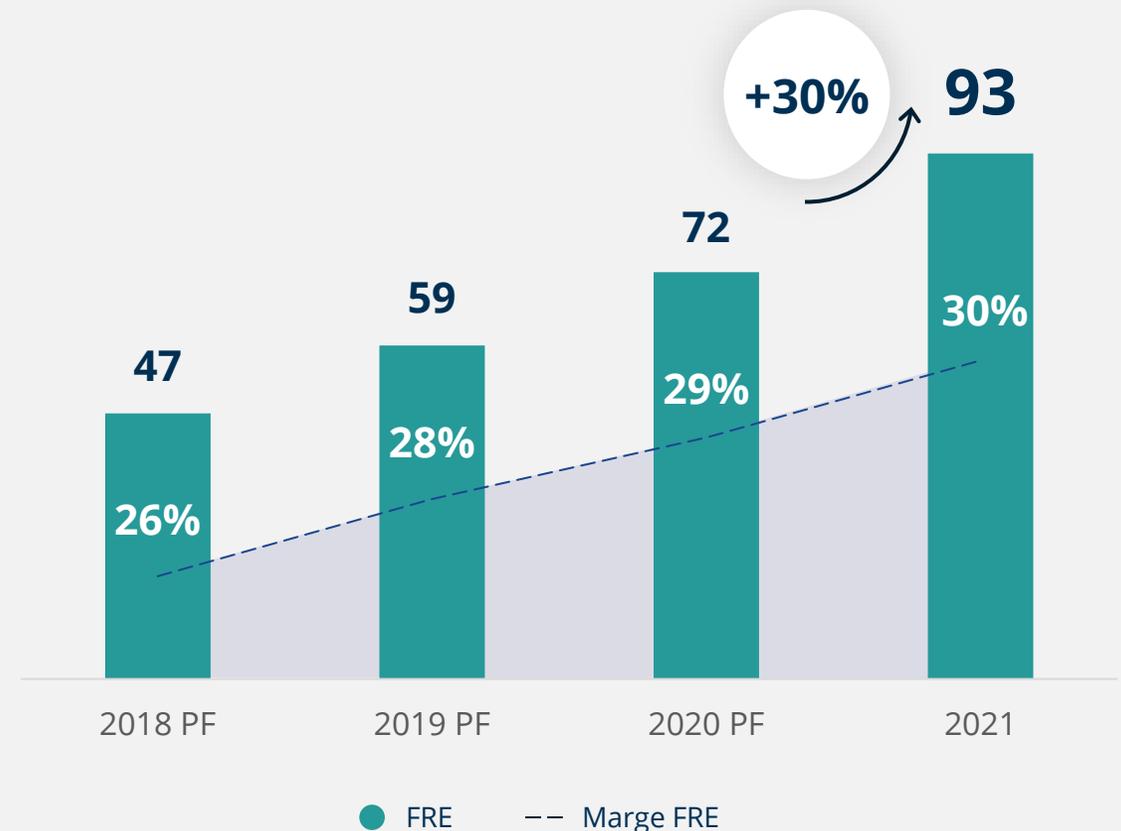


POURSUITE DE L'EXPANSION RAPIDE DES RÉSULTATS DE LA GESTION D'ACTIFS

COMMISSIONS DE GESTION¹
EN FORTE CROISSANCE
(En M€)



MEILLEURE MARGE DE FRE
GRÂCE AU LEVIER D'EXPLOITATION
(En M€)



CRÉATION DE VALEUR GRÂCE AUX SORTIES

MULTIPLE BRUT DE CASH-ON-CASH (COC)
selon les dates annoncées



Conditions de marché favorables

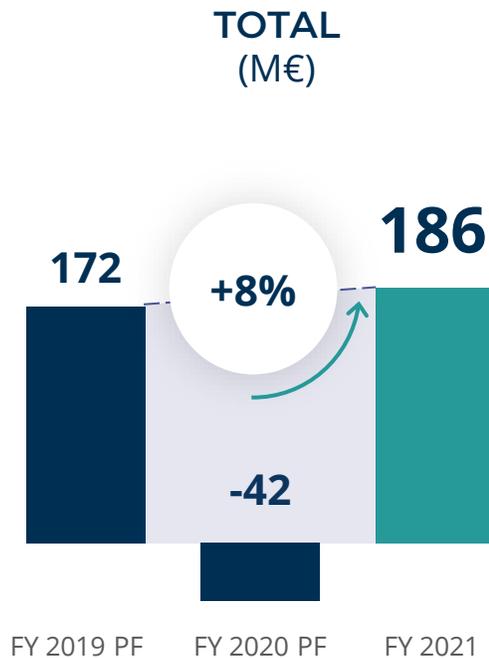
Total des sorties à 5,1 Mds€ dont 2,7 Mds€ au bilan

8€ / par action de plus value cristallisée dans l'ANR

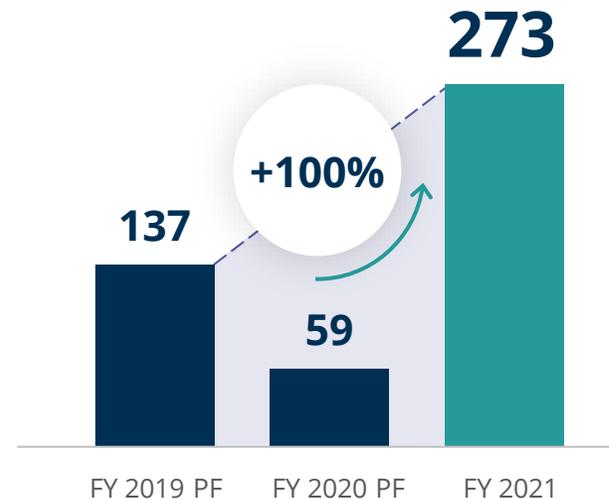
FORTE CROISSANCE DES SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE

20

CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS du portefeuille consolidées



HORS VOYAGE & LOISIRS (M€)

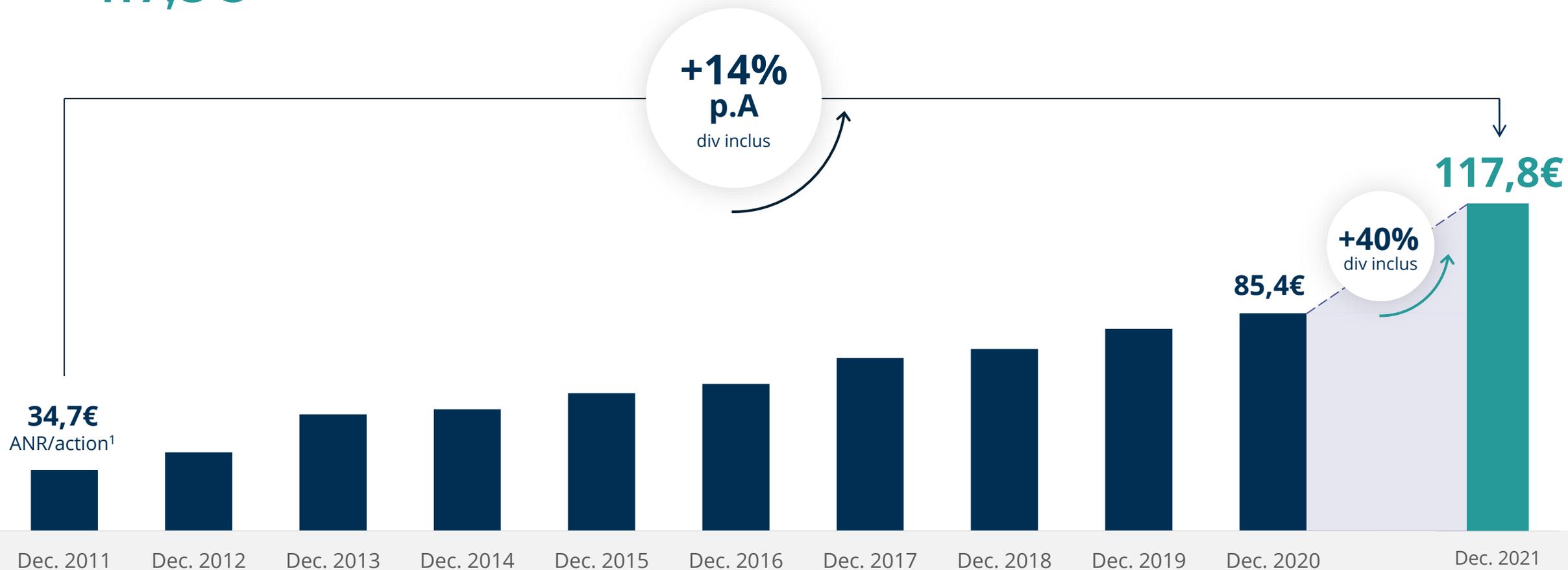


GROWTH non consolidées

CROISSANCE
MOYENNE DES
REVENUS

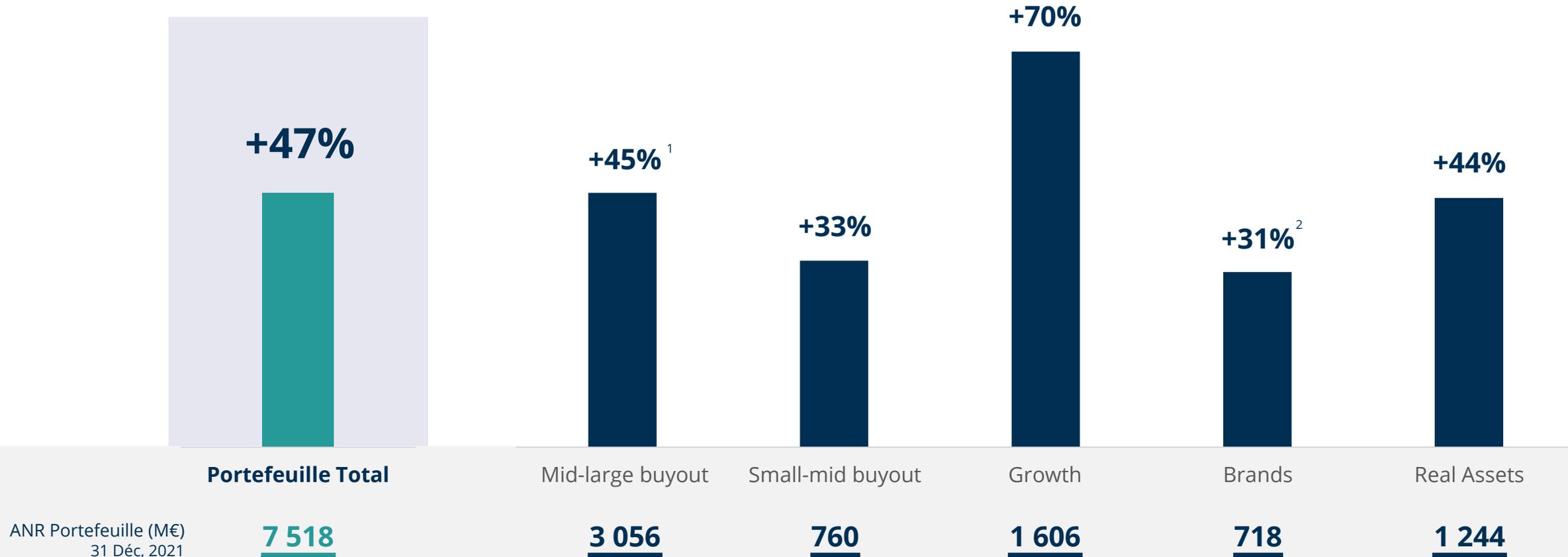
+52%
POUR 2021

ACTIF NET RÉÉVALUÉ = 117,8€



FORTE CRÉATION DE VALEUR DES ACTIVITÉS DU GROUPE EN 2021

CRÉATION DE VALEUR BRUTE
en (%)



ANR Portefeuille (M€)
31 Déc, 2021

COMPTE DE RÉSULTAT, SELON LES NORMES IFRS

23

En M€

	2019 PF	2020 PF	2021
A. Contribution de l'activité de gestion d'actifs	124,5	121,5	250,2
B. Contribution de l'activité d'investissement	100,7	196,7	1 858,4
C. Contribution des sociétés nette du coût de financement	172,0	-42,3	185,8
<i>Hors voyage et loisirs</i>	137,0	58,6	273,4
Amortissements des actifs liés à l'affectation des écarts d'acquisition	-183,1	-173,0	-174,7
Impôt	-5,5	-11,9	-106,7
Éléments non récurrents	-89,4	-170,4	-121,8
Résultat net consolidé	119,2	-79,4	1 891,2
Résultat net consolidé – Part du Groupe	102,9	35,8	1 576,4
Intérêts minoritaires	16,3	-115,2	314,8

UNE POSITION FINANCIÈRE SOLIDE

24

TRÉSORERIE
nette¹

550 M€

REVOLVING
credit facility (non tiré)

1,5 Md€

DRY
powder

4,7 Mds€

87%

DE NOS SOCIÉTÉS MESURENT
ANNUELLEMENT LEUR EMPREINTE
CARBONE

83%

DE NOS SOCIÉTÉS DÉPLOIENT UN
PLAN D' ACTIONS ÉNERGIE/CLIMAT

-1,6M

TONNES DE CO₂ ÉVITÉES
DEPUIS 2015
GRÂCE À NOS MESURES
DE DÉCARBONATION

PILIER DÉCARBONATION



PERFORMANCE EXTRA-FINANCIERE

26

140 000

EMPLOYÉS DANS LE MONDE

46%

DU GENRE LE MOINS REPRESENTE
SUR L'ENSEMBLE DE NOS SALARIÉS

92%

DE NOS EMPLOYÉS BÉNÉFICIENT
DE COUVERTURE MALADIE

EURAZEO

Données 2021 sur les 281 investissements directs d'Eurazeo (80% du capital investi, 71% du portefeuille).

PILIER
INCLUSION



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2022

EURAZEO & SES ACTIONNAIRES

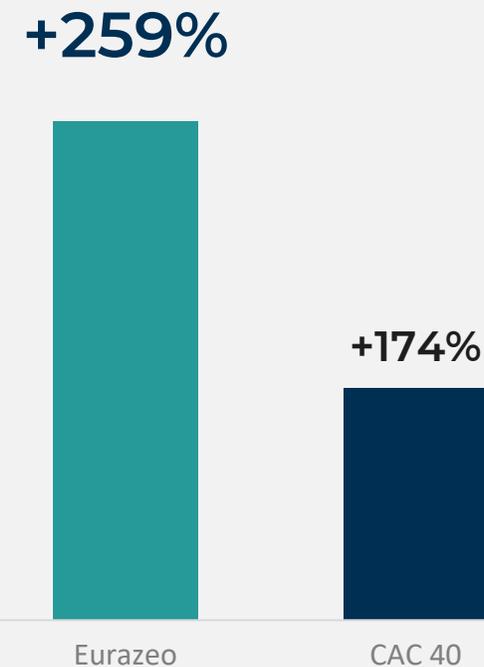
- Une relation étroite et longue

SURPERFORMANCE DU TITRE D'EURAZEO À LONG TERME

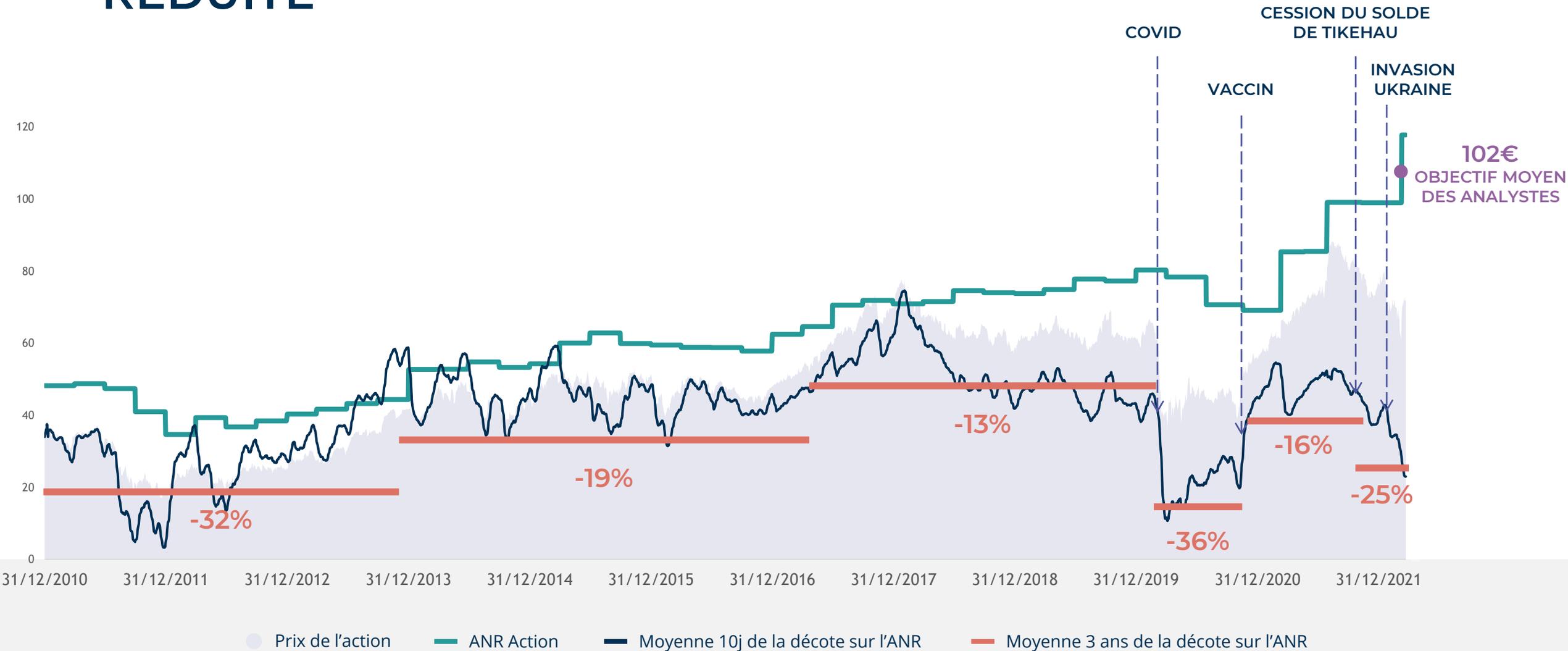
RENDEMENT TOTAL D'EURAZEO (25/04/2012 - 25/04/2022)



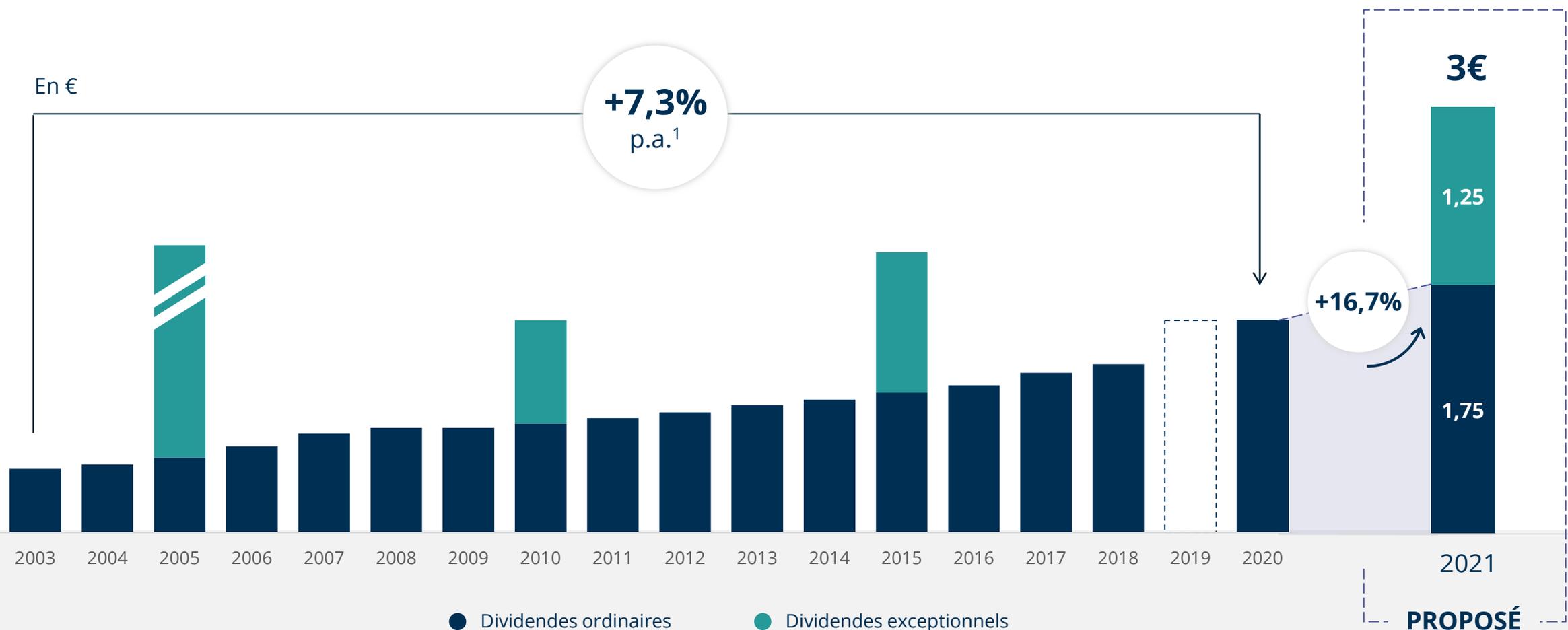
RENDEMENT TOTAL AUX ACTIONNAIRES (25/04/2012 - 25/04/2022)



LA DÉCOTE SUR L'ANR A ÉTÉ PROGRESSIVEMENT RÉDUITE



AUGMENTATION DU DIVIDENDE SOUTENUE PAR DES RÉSULTATS RECORDS ET UNE CROISSANCE DES REVENUS RÉCURRENTS



UNE COMMUNICATION FINANCIÈRE

+ PROCHE, + RAPIDE, + TRANSPARENTE

PRÉSENCE digitale



VIDÉOCONFÉRENCES
Résultats d'EURAZEO



APPLICATION

« EURAZEO for shareholders »

EURAZEO

PROGRAMME de rencontres

INVESTISSEURS PARTICULIERS

28 avril

Assemblée Générale
disponible en webcast

2^{ème} semestre

Réunions en région
(Bordeaux en septembre;
Lille en décembre)

INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS

De nombreux roadshows et conférences dans
les principales géographies de nos actionnaires

5

UN GROUPE MODERNE, EN PHASE AVEC SES PARTIES PRENANTES



Mme Virginie MORGON
Présidente du Directoire



- 
- EN PHASE AVEC
l'environnement de marché
 - EN PHASE AVEC
**les attentes des entrepreneurs
et des dirigeants**

- EN PHASE AVEC
les attentes des investisseurs
- EN PHASE AVEC
les attentes de la société



■ EN PHASE AVEC
l'environnement de marché

■ EN PHASE AVEC
les attentes des entrepreneurs
et des dirigeants

■ EN PHASE AVEC
les attentes des investisseurs

■ EN PHASE AVEC
les attentes de la société

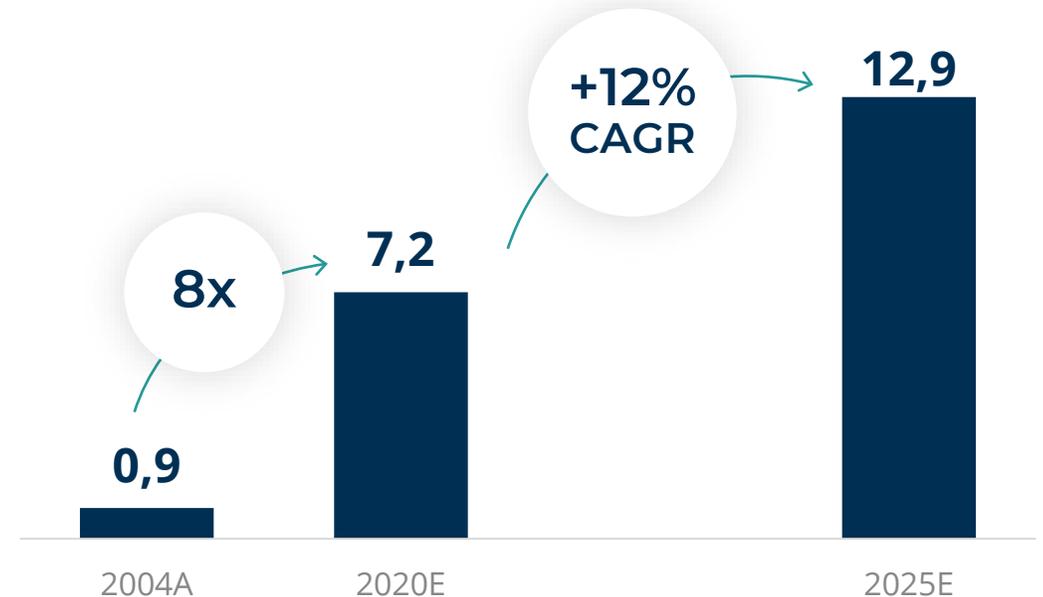
EURAZEO, ACTEUR MAJEUR D'UNE INDUSTRIE EN PLEINE CROISSANCE

DES MARCHÉS PRIVÉS SOUTENUS
par des tendances de fonds...

- _ Taux d'intérêt relatifs qui demeurent attractifs
- _ Allocations croissante des investisseurs institutionnels vers le Private Equity
- _ Des rendements les plus compétitifs du marché
- _ Demande croissante des investisseurs particuliers

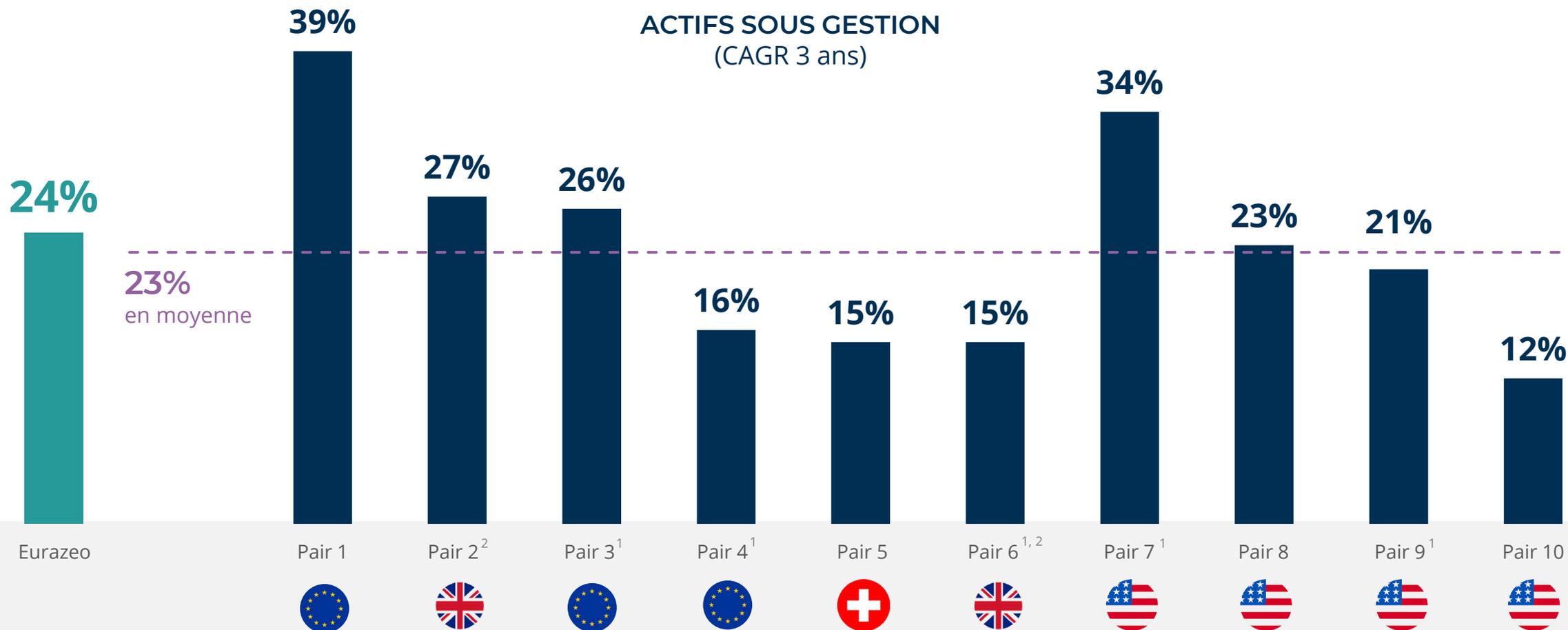
...AVEC UNE TRÈS FORTE CROISSANCE
attendue des actifs sous gestion

ACTIFS SOUS GESTION DES ACTEURS ALTERNATIFS
(en tn\$)



DANS CE CONTEXTE, EURAZEO SE PLACE PARMI LES ACTEURS LES PLUS DYNAMIQUES DU MARCHÉ

ACTIFS SOUS GESTION
(CAGR 3 ans)





LES RISQUES

- **Fondamentaux de l'économie solides, mais importante volatilité des marchés**
- **Baisse de la demande**
- **Hausse des matières premières et de l'énergie**
- **Découplage États-Unis / Europe**



LES RISQUES

- Fondamentaux de l'économie solides, mais importante volatilité des marchés
- Baisse de la demande
- Découplage États-Unis-Europe
- Hausse des matières premières et de l'énergie



NOS FORCES

STRUCTURELLES

- **Prudence des hypothèses de valorisation de nos actifs et leviers modérés**
- **Qualité et diversité du portefeuille**

CONJONCTURELLES

- **Exposition extrêmement limitée à la Russie et à l'Ukraine**
- **Anticipation du programme de cessions en 2021 et bien engagé en 2022**



LES RISQUES

- Fondamentaux de l'économie solides, mais importante volatilité des marchés
- Prudence et attentisme des investisseurs
- Baisse de la demande
- Découplage États-Unis-Europe
- Hausse des matières premières et de l'énergie



NOS FORCES

STRUCTURELLES

- Prudence des hypothèses de valorisation de nos actifs et leviers modérés
- Qualité et diversité du portefeuille

CONJONCTURELLES

- Exposition extrêmement limitée à la Russie et à l'Ukraine
- Anticipation du programme de cessions en 2021 et bien engagé en 2022



NOS OPPORTUNITÉS

- **Opportunités dans le secteur de l'énergie de transition**
- **Potentiel d'accélération aux États-Unis**
- **Attrait accru des entrepreneurs pour le Private Equity dans un contexte de volatilité boursière**
- **Potentiel d'accélération de l'investissement retail**



■ EN PHASE AVEC
l'environnement de marché

■ EN PHASE AVEC
les attentes des entrepreneurs
et des dirigeants

■ EN PHASE AVEC
les attentes des investisseurs

■ EN PHASE AVEC
les attentes de la société

UNE EXPERTISE PROUVÉE DANS LES SECTEURS PORTEURS

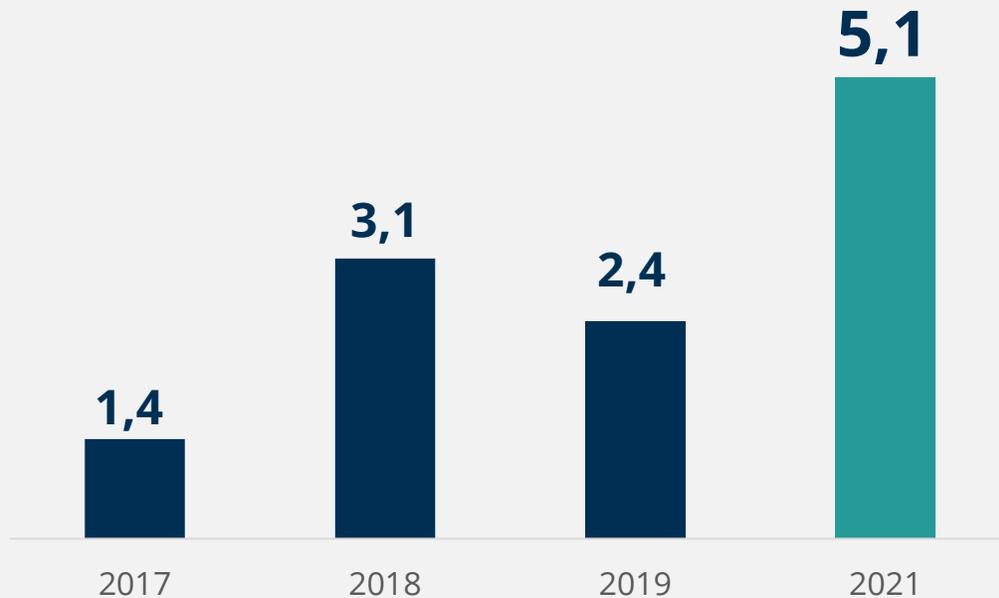
Un portefeuille de
450 SOCIÉTÉS

De toutes tailles
dans tous les secteurs
porteurs

<p>CONSOMMATION</p> <p>ManoMano AXEL ARIGATO</p> <p>FARFETCH WATERLOO</p> <p>Vestiaire Collective</p> <p>Back Market 2R Altair</p> <p>CARAMBAR CO ACTION</p> <p>2021</p> <p>AROMA ZONE</p> <p>ultra premium direct</p> <p>BEEKMAN 1802</p> <p>Panqaea</p>	<p>SANTÉ</p> <p>Doctolib intech</p> <p>DAMAE MEDICAL COLISEE</p> <p>Cardiologs DORC</p> <p>Péters SURGICAL teleclinic</p> <p>BIOSERENITY Cevo DNA SCRIPT</p> <p>2021</p> <p>NOVAIR</p> <p>IO BIOTECH</p> <p>CRANIAL TECHNOLOGIES</p> <p>JAANUU</p>	<p>DIGITAL</p> <p>criteoL. deezer</p> <p>Thought Machine Questel</p> <p>Glovo? botify</p> <p>SMILE IT IS OPEN lumapps</p> <p>easyVISTA CONSUMER SERVICE MANAGEMENT FRICHTI</p> <p>happn adjust</p> <p>2021</p> <p>SCALED AGILE</p> <p>kaia health</p> <p>I-TRACING</p> <p>Cubyn</p> <p>MessageBird</p> <p>neo4j</p>
<p>ECONOMIE VERTE</p> <p>Grab Actility Shipfix NST 地上鉄</p> <p>circ HEETCH WeMaintain ies SYNERGY</p> <p>BreezoMeter WeRide 文通知行</p> <p>VOLTA STANLEY ROBOTICS</p> <p>2021</p> <p>IKAROS SOLAR ARCHITECTS IN ENERGY</p>	<p>SERVICES AUX ENTREPRISE ET SERVICES FINANCIERS</p> <p>Elemica acolad. wefox october</p> <p>albinia redspher planet JENJI</p> <p>demeco CHANGE LE DÉMÉNAGEMENT vita protech alma lunchr</p> <p>EFESO CONSULTING CONTENTSQUARE younited credit.</p> <p>2021</p> <p>GRUPE Premium.</p> <p>swile ppro planet</p> <p>PayFit</p>	

DES RETOURS ATTRACTIFS SUR UN PLAN DE CESSION RECORD

PLAN DE CESSIONS RECORD EN 2021
(en Md€)



DONT QUOTE
PART BILAN

1,1

1,4

1,4

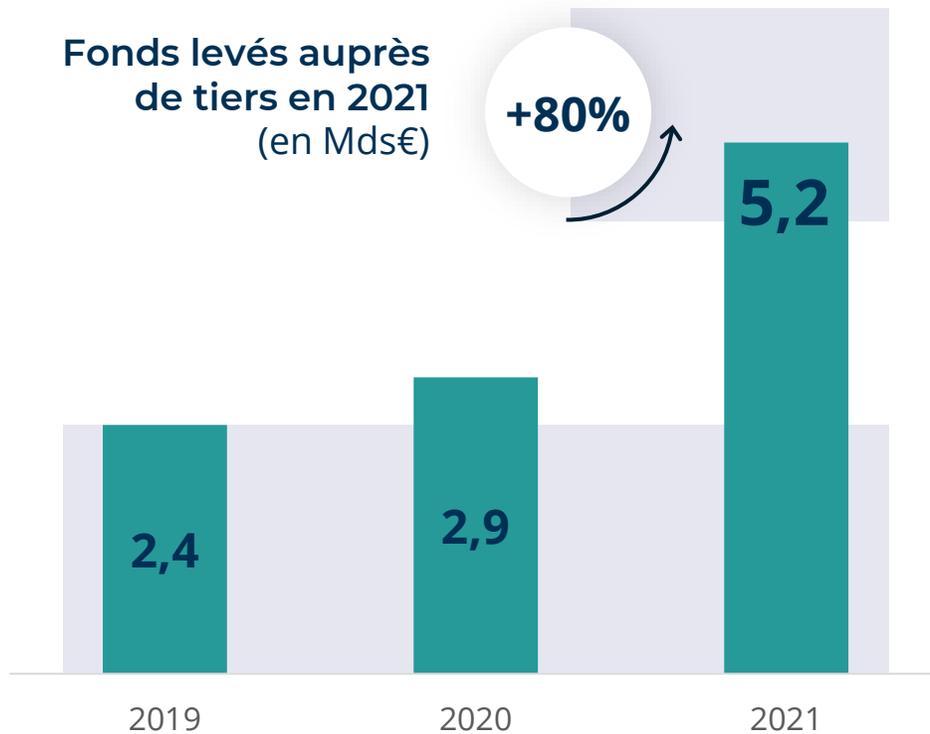
2,7

2,4X

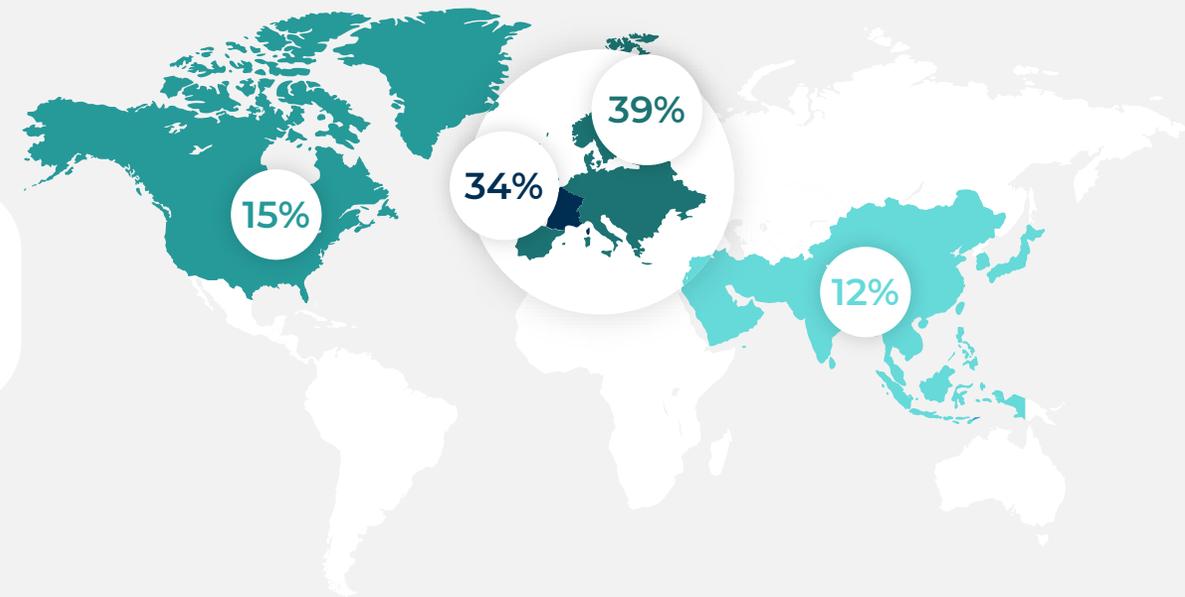
RETOUR MOYEN SUR LES
CESSIONS RÉALISÉES EN 2021

UNE BASE D'INVESTISSEURS CROISSANTE ET DIVERSIFIÉE ⁴³

DE PLUS EN PLUS DE CAPITAUX TIERS



ET DE PLUS EN PLUS INTERNATIONAUX Levées de fonds 2021



- France
- Europe (excl. France)
- Amérique du Nord
- Asie, Moyen-Orient

NOTRE NOUVELLE FRONTIÈRE : L'ÉPARGNE DES PARTICULIERS

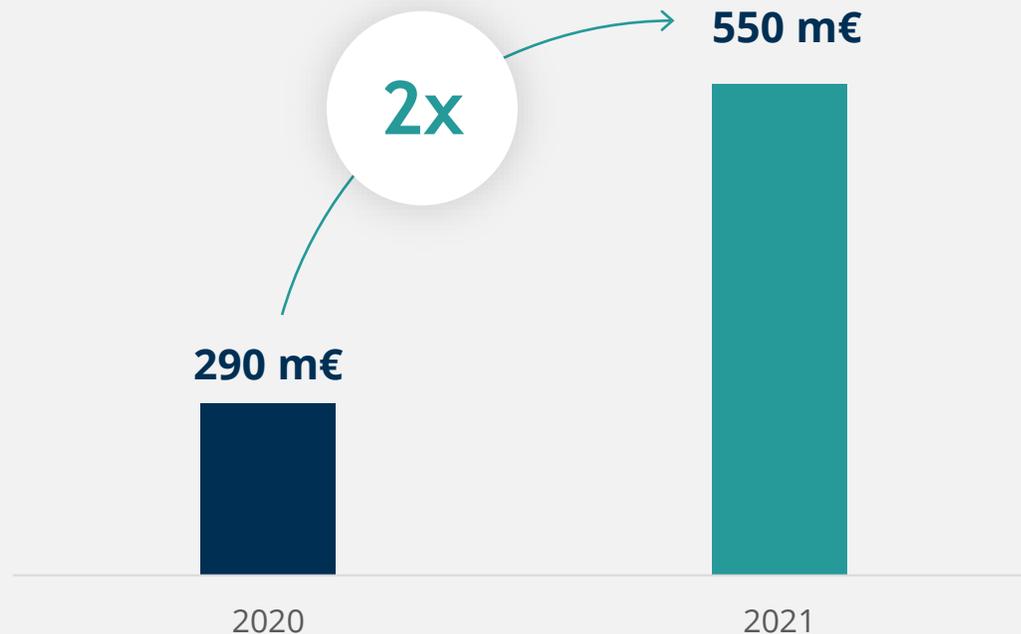
UN LEADERSHIP ancien

- _ 20 ans d'expérience
- _ Une équipe dédiée
- _ Des **produits sur mesure** pour les investisseurs particuliers au même titre que les clients institutionnels

EURAZEO

UNE ANNÉE record

LEVÉE DE FONDS



ACTIFS SOUS GESTION

2,6
Mds€



- EN PHASE AVEC
l'environnement de marché

- EN PHASE AVEC
**les attentes des entrepreneurs
et des dirigeants**

- EN PHASE AVEC
les attentes des investisseurs

- EN PHASE AVEC
les attentes de la société

LES ENTREPRENEURS À LA RECHERCHE D'ACTIONNAIRES PROFESSIONNELS

+28%

Augmentation du nombre de **sociétés dans le monde ayant reçu un investissement d'une société de Private Equity** (2021 vs 2020)

+17% par an depuis 10 ans

Croissance annuelle des **sociétés qui ouvrent pour la première fois leur capital à des acteurs de Private Equity en France**

UNE DEMANDE
CROISSANTE DES
ENTREPRENEURS

- _ **Financement long terme**
- _ **Actionnariat professionnel**
- _ **Accompagnement opérationnel**
- _ **Réseau d'affaires international**
- _ **Expertise extra-financière**
- _ **Digitalisation**

UNE PLATEFORME MONDIALE AU SERVICE DU DÉVELOPPEMENT DES PME / ETI

47



EURAZEO

DES CAPACITÉS d'investissement

> 6 Mds€¹

de fonds disponibles
pour investir à fin 2021

**_ Une capacité de financement
à tous les stades de
développement** des sociétés
naissantes aux multinationales

1. « Dry powder » + trésorerie + une portion de la ligne de crédit syndiqué

UNE PLATEFORME MONDIALE AU SERVICE DU DÉVELOPPEMENT DES PME / ETI

DES CAPACITÉS de financement

>6 Mds€¹

de fonds disponibles
pour investir à fin 2021

– Une capacité
de financement
à tous les stades
de développement

UN RÉSEAU d'expertise

140 investisseurs
professionnels

120 Senior
advisors

Répartis par stratégies d'investissement
et secteurs d'expertise

– Experts opérationnels

- FINANCE
- DIGITAL & SI
- RESSOURCES HUMAINES
- RISQUES ET CONFORMITÉ
- FINANCEMENT & TRÉSorerIE
- RSE
- COMMUNICATION
- JURIDIQUE

UNE PLATEFORME MONDIALE AU SERVICE DU DÉVELOPPEMENT DES PME / ETI

DES CAPACITÉS de financement

> 6 Mds€¹

de fonds disponibles
pour investir à fin 2021

– Une capacité
de financement
à tous les stades
de développement

UN RÉSEAU d'expertise

140 investisseurs
professionnels

120 Senior
advisors

– Experts opérationnels

- FINANCE
- DIGITAL & SI
- RESSOURCES HUMAINES
- RISQUES ET CONFORMITÉ
- FINANCEMENT & TRÉSORERIE
- RSE
- COMMUNICATION
- JURIDIQUE

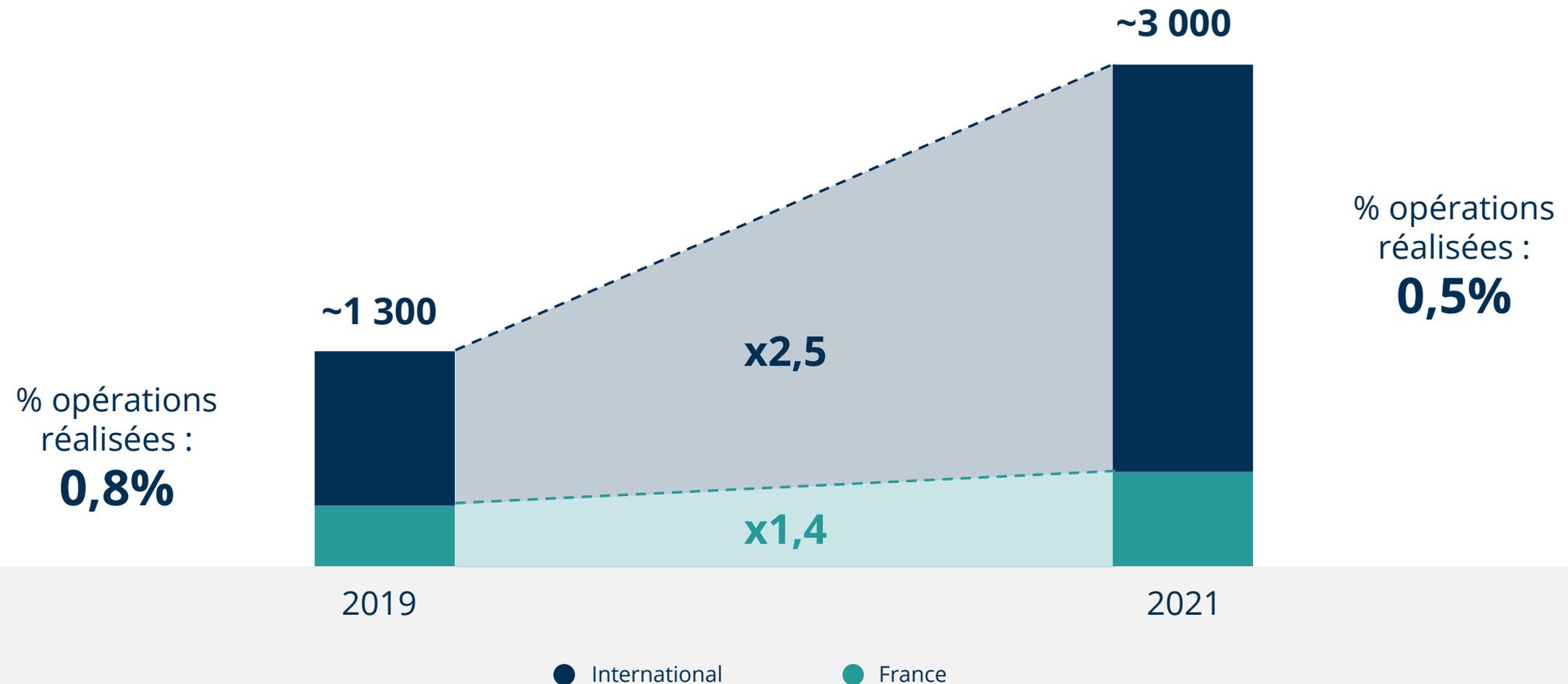
DES RELAIS internationaux

– 12 bureaux internationaux



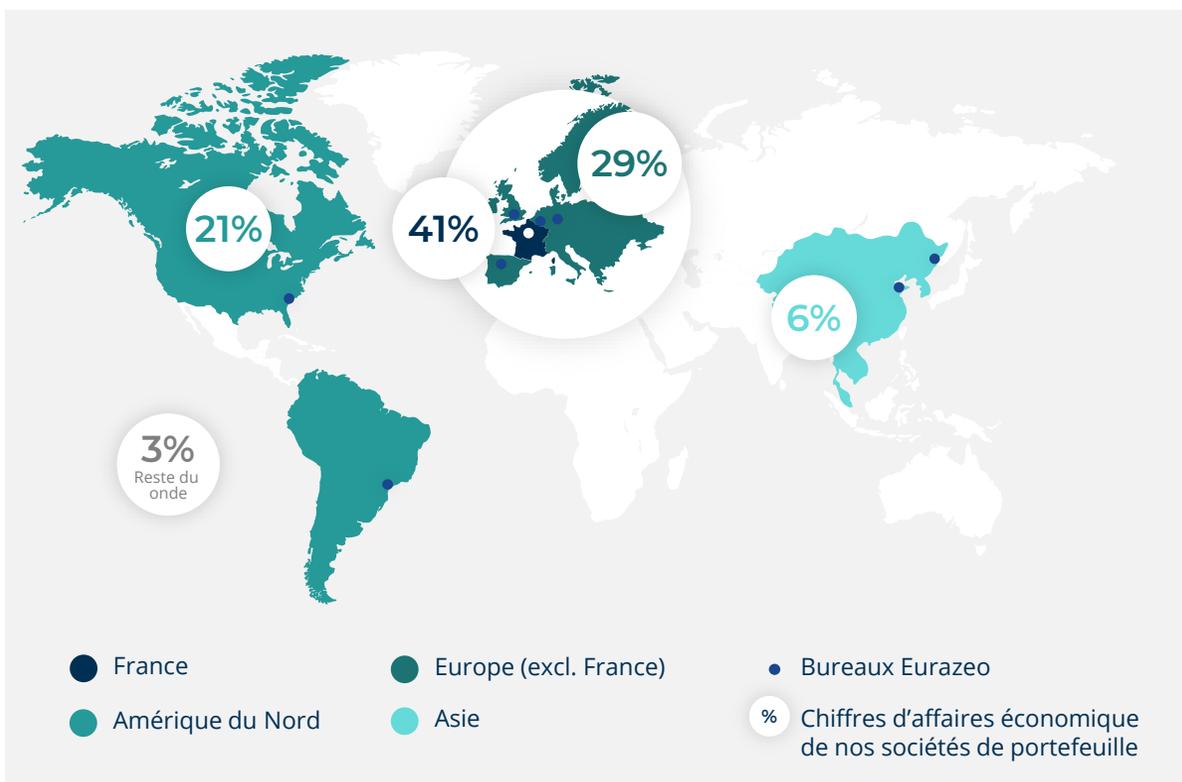
UN NOMBRE CROISSANT D'OPPORTUNITÉS

DOSSIERS D'INVESTISSEMENT ANALYSES PAR EURAZEO EN 2021



NOTRE MÉTIER : LIBÉRER LA CROISSANCE DES SOCIÉTÉS

FAIRE DES LEADERS QUE NOUS ACCOMPAGNONS
des acteurs globaux de consolidation

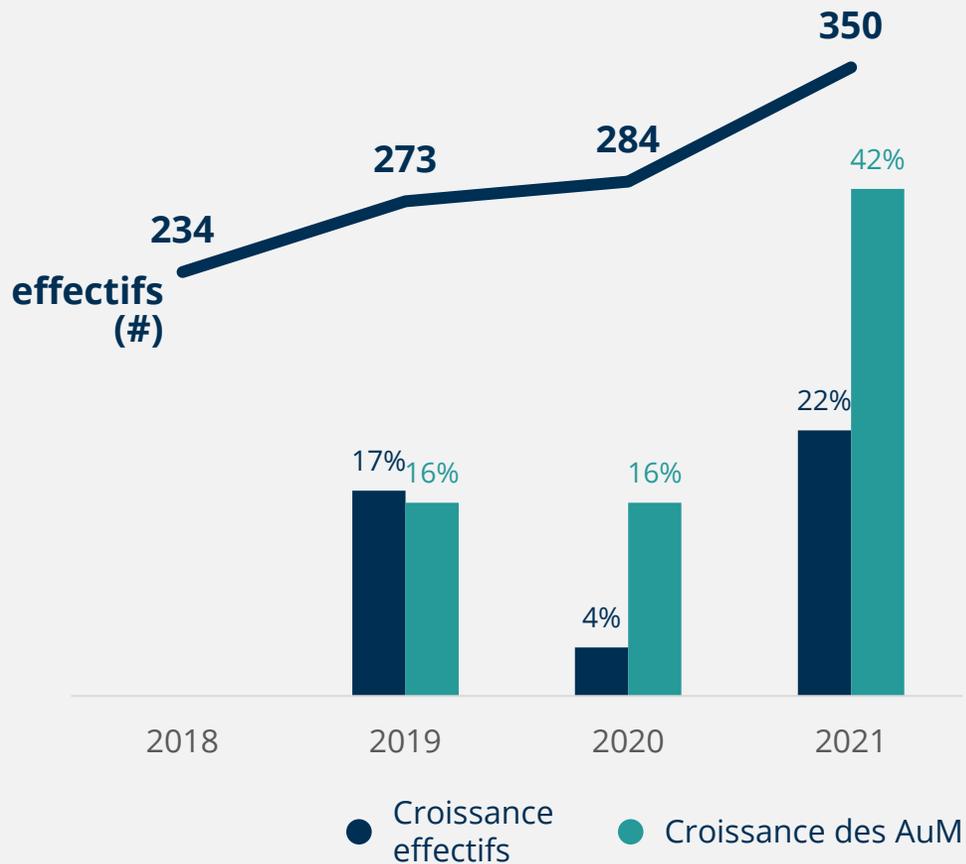


EXEMPLES 2021

	Questel	UTAC	'planet
CROISSANCE externe	+ novumip MORNINGSIDE 	+ MILLBROOK 	+ protel HOISTGROUP
EXPANSION internationale	En Chine DORC UTAC		Au Brésil EFESO CONSULTING 2R

FORT INVESTISSEMENT DANS LES TALENTS EN 2021

RENFORCER LA DIVERSITÉ D'EXPERTISE AU SERVICE DE LA CRÉATION DE VALEUR



RECRUTEMENTS 2021

51%
équipes
d'investissement

27%
équipes de levées
de fonds

33%
en dehors de France

50%
paritaire

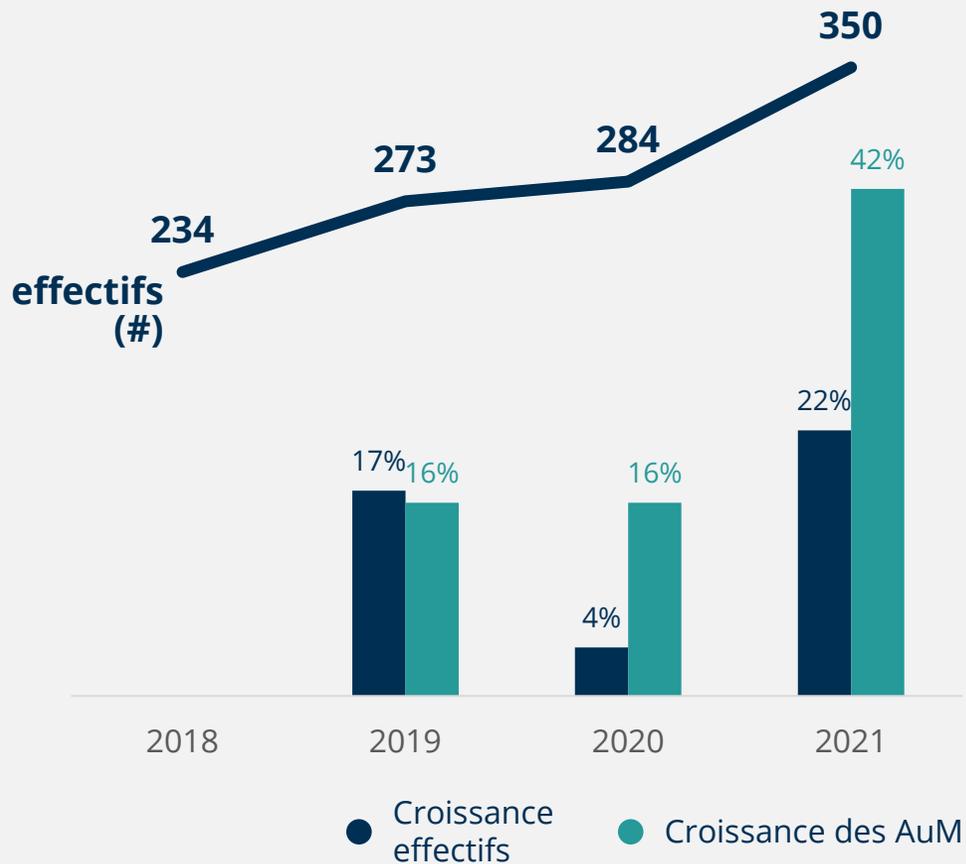
INTERNATIONALISATION accrue en 2021

Royaume-Uni

- Expansion des expertises d'investissement (Buyout, Growth, Real Estate, Venture) et de levée de fonds



RENFORCER LA DIVERSITÉ D'EXPERTISE AU SERVICE DE LA CRÉATION DE VALEUR



RECRUTEMENTS 2021

51%
équipes
d'investissement

27%
équipes de levées
de fonds

33%
en dehors de France

50%
paritaire

INTERNATIONALISATION accrue en 2021

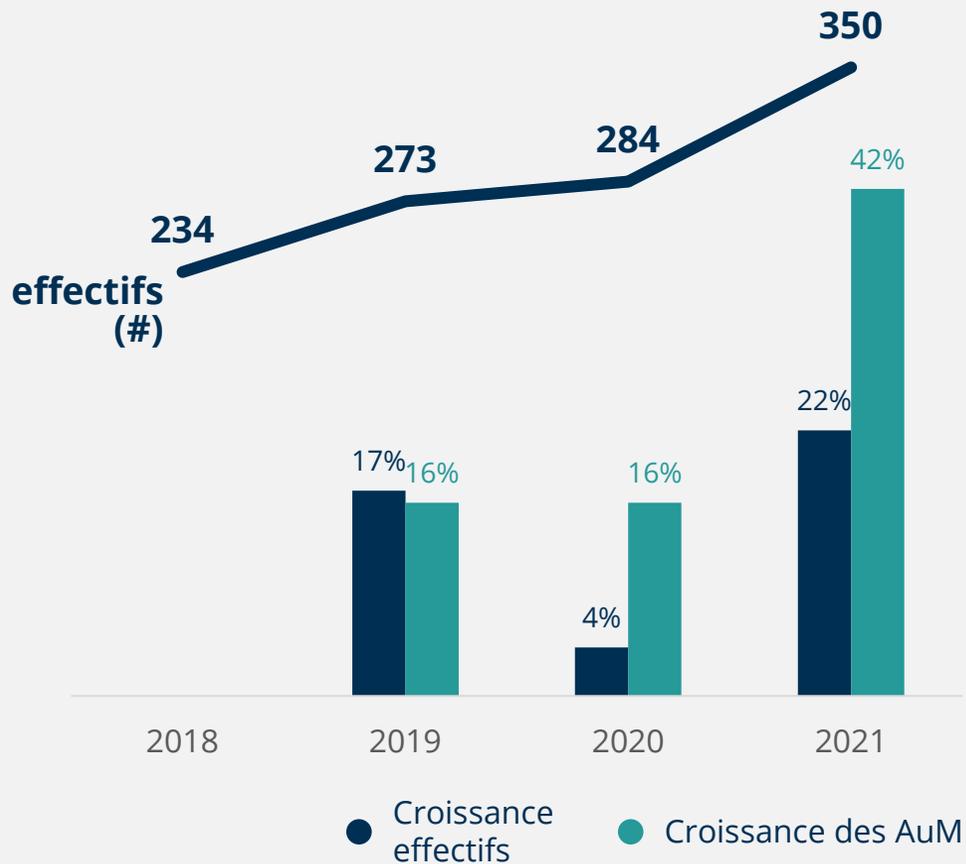
Union Européenne

- Renforcement des équipes en Italie (Buyout à Milan) et en Allemagne (Growth à Berlin)



FORT INVESTISSEMENT DANS LES TALENTS EN 2021

RENFORCER LA DIVERSITÉ D'EXPERTISE AU SERVICE DE LA CRÉATION DE VALEUR



RECRUTEMENTS 2021

51%
équipes
d'investissement

27%
équipes de levées
de fonds

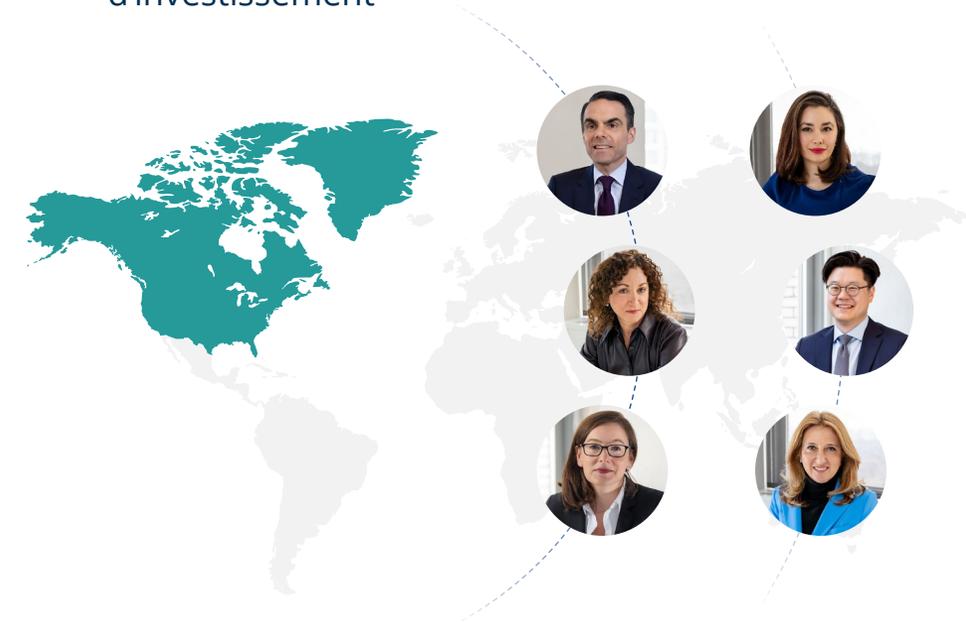
33%
en dehors de France

50%
paritaire

INTERNATIONALISATION accrue en 2021

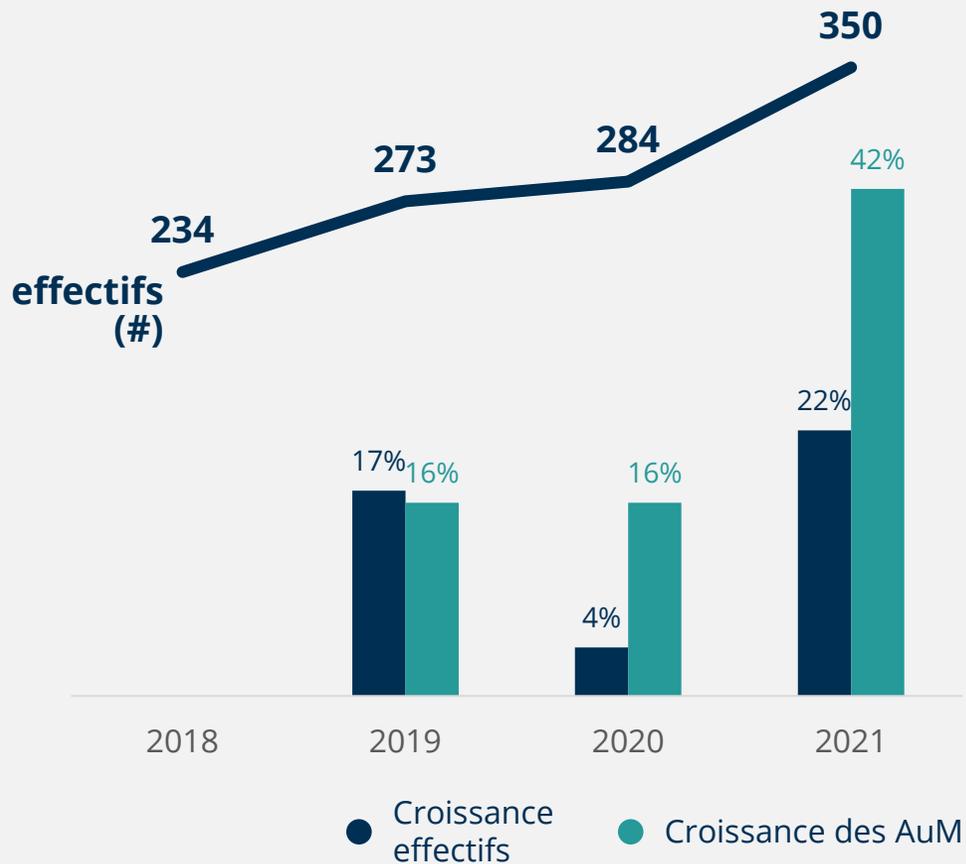
Amérique du Nord

- Renforcement de l'équipe de levée de fonds pour couvrir le marché américain, le plus profond du monde
- Recrutement senior dans l'équipe d'investissement



FORT INVESTISSEMENT DANS LES TALENTS EN 2021

RENFORCER LA DIVERSITÉ D'EXPERTISE AU SERVICE DE LA CRÉATION DE VALEUR



RECRUTEMENTS 2021

51%
équipes
d'investissement

27%
équipes de levées
de fonds

33%
en dehors de France

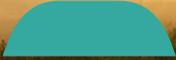
50%
paritaire

INTERNATIONALISATION accrue en 2021

Asie

- Renforcement de nos bureaux à Singapour et Séoul



- 
- EN PHASE AVEC
l'environnement de marché
 - EN PHASE AVEC
les attentes des entrepreneurs
et des dirigeants

- EN PHASE AVEC
les attentes des investisseurs
- EN PHASE AVEC
les attentes de la société

2021 : UNE ANNÉE DE PERFORMANCE EXTRA FINANCIÈRE

SBTi : Trajectoire de neutralité carbone validée par Science Based Target

Inclusion de **critères extra-financiers** dans la **rémunération** des dirigeants

83% de nos fonds classés aux meilleurs standards (art 8 et 9) du nouveau règlement européen

Classé dans le **top 3%** des gestionnaires d'actifs en Europe par Sustainalytics

Mobilisation du **Fonds de dotation d'Eurazeo**

Renforcement de l'équipe RSE (experts climat et inclusion)

Climat
Atteindre la neutralité carbone

Inclusion
Promouvoir une économie plus inclusive



UN ACTEUR ENGAGÉ QUI JOUE SON RÔLE CITOYEN

58

FONDS DE SOLIDARITÉ covid en 2020

10 M€
MOBILISÉS

- _ Affectés à l'achat de **produits et services de nos participations à visée caritative**
- _ Affectés à des **dons à des structures qui viennent en aide à des publics fragiles**

ASSISTANCE PUBLIQUE HÔPITAUX DE PARIS

samusocial de Paris

The Bowery Mission
Rebuilding Lives Since 1879

EURAZEO

FONDS DE DOTATION permanent

9 M€
VERSÉS À DES ASSOCIATIONS
agissant en faveur de l'égalité
des chances depuis 2004

260 000
ENFANTS ET JEUNES ADULTES
aidés par nos soutiens

Axé sur l'éducation et l'égalité des chances

AGIR
POUR
L'ÉCOLE

YOUTH
RAISING OUR CITY

Le choix
de
l'école

SPORT
DANS LA VILLE
Du Sport à l'Emploi

SciencesPo

L'AGENCE
DU DON
EN NATURE

Aïda

MOBILISATION pour l'Ukraine

1 M€
MOBILISÉS



ICRC

Soutien aux **populations civiles et réfugiés** via la Croix Rouge Internationale, l'Agence du Don en nature et Smile for Ukraine



Soutien à l'**information libre** via Human Rights Watch

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2022

4 MDS€ DÉJÀ INVESTIS DANS LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE ET SOCIALE

13

CLIMATE ACTION



ÉCONOMIE DÉCARBONÉE

Fonds dédiés

- _ Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructure
- _ Eurazeo Smart City
- _ Eurazeo Transition Infrastructure Fund

Investissements transition



vay

ELECTRA



3

GOOD HEALTH AND WELL-BEING



ECONOMIE PLUS INCLUSIVE

Fonds dédiés

- _ Nov Santé Actions Non Cotées
- _ Kurma Growth Opportunities¹

Investissements santé

Doctolib



NOVAIR

WANDERCRAFT

BIOSERENITY

DORC



CONFIANCE DANS LES ATOUTS D'EURAZEO dans un environnement incertain

UNE DIRECTION RECONDUITE ET PLEINEMENT MOBILISÉE



UNE DIRECTION RECONDUITE ET PLEINEMENT MOBILISÉE

DIRECTOIRE



Virginie Morgon
Présidente du Directoire



William Kadouch-Chassaing
Directeur Général Finances et Stratégie
en remplacement de Philippe Audouin



Renaud Haberkorn
Managing Partner –
Real Assets



Caroline Hadrbolec
Managing Partner –
Ressources humaines



Christophe Bavière
Senior Managing Partner –
Investment Partners



François Lacoste
Managing Partner –
Dettes privées



Christophe Simon
Managing Partner –
Fonds privés



Olivier Millet
DG EMC
Small-mid buyout



Marc Frappier
DG EMC
Mid-large buyout



Nicolas Huet
Secrétaire général



Matthieu Baret
Managing Partner –
Venture



Sophie Flak
Managing Partner –
ESG & Digital



Jill Granoff
Managing Partner –
CEO, Brands



Yann du Rusquec
Managing Partner –
Growth



Benoist Grossman
DG of EIM² –
Senior Managing Partner
Venture & Growth



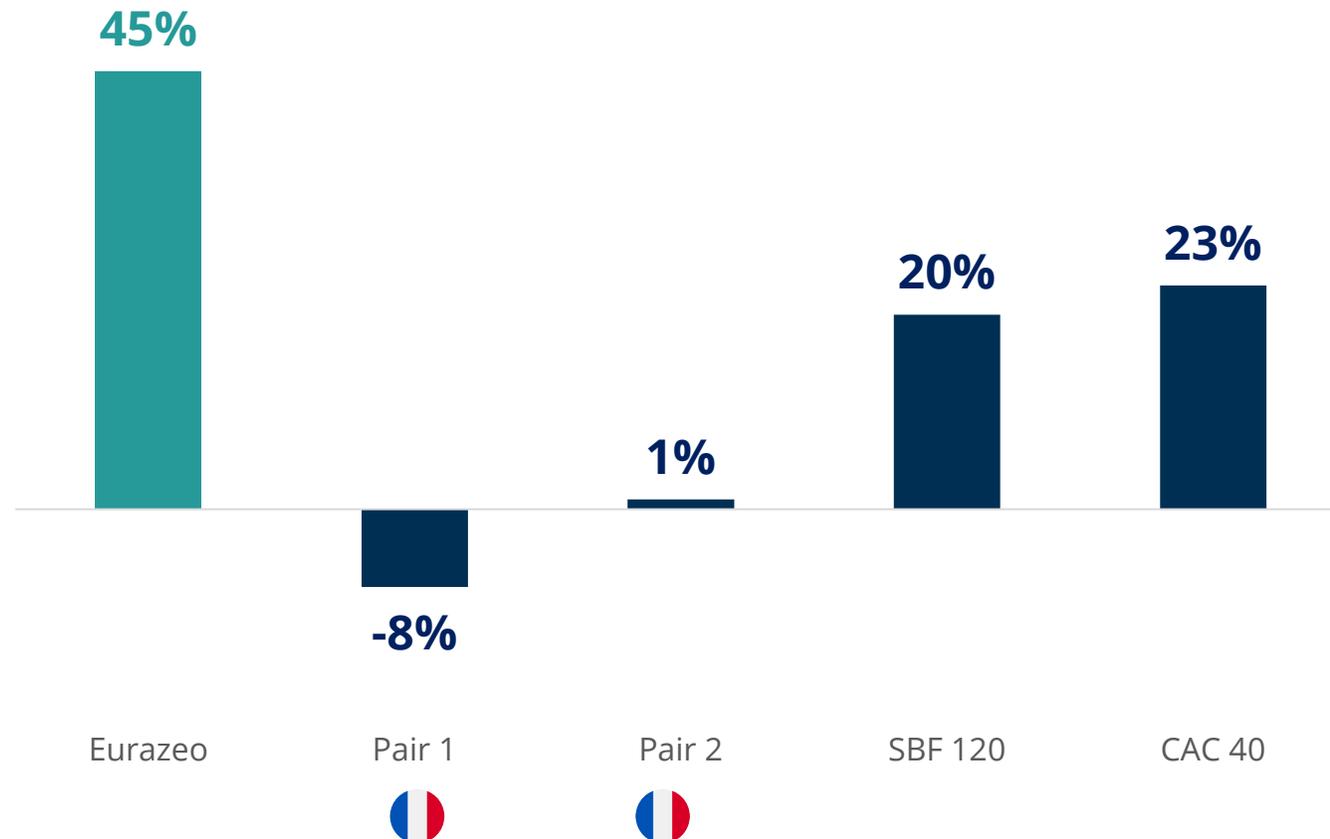
1. Former Eurazeo PME
2. Eurazeo Investment Manager

LE RENDEMENT DE L'ACTIONNAIRE COMME PRIORITÉ

63

SURPERFORMANCE PAR RAPPORT AUX COMPARABLES FRANÇAIS

Rendement total depuis le 31/12/2020



EURAZEO

DIVIDENDE DE **3€ par action**

- Poursuite de la stratégie de croissance du dividende ordinaire
- Dividende exceptionnel après des résultats annuels records
- Reconnaissance de la fidélité des actionnaires particuliers notamment pendant la pandémie

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2022

NOS LEVIERS D'ACTION

64



Continuer d'investir dans les secteurs avec des tendances positives de fonds : transition, santé, digitalisation, services aux entreprises

Mise à l'échelle de nos stratégies « emblèmes », poursuite des levées de fonds, internationalisation des divisions et lancement de nouveaux produits (ex : impact) attractifs sur le marché

Capacité à saisir **les opportunités de croissance externe** grâce aux fonds propres

**Power
Better
Growth**

EURAZEO

6

PRÉSENTATION DES TRAVAUX DU CONSEIL DE SURVEILLANCE



M. Nicolas HUET
Secrétaire Général



COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

67

AU 31 DÉCEMBRE 2021

 <p>1 Michel DAVID-WEILL Président</p>	 <p>2 Jean-Charles DECAUX Vice-Président</p>	 <p>3 Olivier MERVEILLEUX DU VIGNAUX Vice-Président</p>	 <p>4 Roland DU LUART</p>	 <p>5 Anne LALOU</p>	 <p>6 Victoire DE MARGERIE</p>
 <p>7 Françoise MERCADAL-DELASALLES</p>	 <p>8 Amélie OUDÉA-CASTERA</p>	 <p>9 Stéphane PALLEZ</p>	 <p>10 Georges PAUGET</p>	 <p>11 JCDecaux Holding Représentée par Emmanuel RUSSEL</p>	 <p>12 Patrick SAYER</p>
 <p>13 Christophe AUBUT</p>	 <p>14 Vivianne AKRICHE</p>	 <p>15 Jean-Pierre RICHARDSON</p>	 <p>16 Robert AGOSTINELLI</p>	 <p>Bruno ROGER</p>	<ul style="list-style-type: none">● Membre indépendant● Représentants les salariés● Censeurs● Président d'honneur

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE EXERCE LE CONTRÔLE PERMANENT DE LA GESTION DE LA SOCIÉTÉ PAR LE DIRECTOIRE

68

SES
MISSIONS

- _ Détermination des **orientations stratégiques** de la Société
- _ **Revue des comptes et éléments financiers**
- _ **Gouvernance**
- _ **Examen des projets** d'investissement et de désinvestissement **significatifs**

ASSIDUITÉ DU CONSEIL DE SURVEILLANCE ET DES CINQ COMITÉS SPÉCIALISÉS

91,1%
CONSEIL DE
SURVEILLANCE

95%
COMITÉ
D'AUDIT

92,9%
COMITÉ
DIGITAL

100%
COMITÉ
RSC

97,6%
COMITÉ
FINANCIER

87,5%
COMITÉ
RSE

LES GRANDS PRINCIPES ET OBJECTIFS QUI PRÉSENT À LA COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE :

- **Complémentarité** dans les expériences des membres
- Socle de compétences et d'expertises **partagées par tous les membres**
- **Effort de diversification des profils en ligne avec la stratégie :**
une vision globale de l'entreprise, une expérience dans la nouvelle économie, l'immobilier, l'industrie ou encore le Private Equity
- **Anticipation et organisation des évolutions de gouvernance**

ÉGALEMENT

- **L'équilibre femmes-hommes**
- **La représentation des salariés**
- **Une majorité d'indépendants au sein du Conseil**
- **50% d'indépendants au sein du Comité RSG et 75% d'indépendants au sein du Comité d'Audit**

- Une **évaluation annuelle** du fonctionnement du Conseil de Surveillance
- En 2021, **trois propositions d'amélioration** :
 - un Conseil plus compact
 - gestion du temps d'intervention des Présidents de Comités et des échanges
 - cadrage des décisions structurantes présentées au Conseil
- Une **évaluation triennale** formalisée du Conseil de Surveillance
- En 2021, évaluation conduite par le **cabinet Spencer Stuart**
- Fort degré de satisfaction des membres quant au fonctionnement du Conseil



RECOMMANDATIONS

- **L'instauration et l'animation** de deux Executive sessions par an
- L'introduction dans le programme annuel du Conseil de **sujets sélectionnés à la majorité** des membres selon leurs attentes
- D'une session sur la **revue détaillée** des risques et sur la **communication financière**

LES PRINCIPAUX THÈMES TRAITÉS EN 2021

72

REVUE
des orientations
stratégiques du Groupe

EXAMEN
des projets de désinvestissement
et d'investissement

RACHAT
du bloc de titres
auprès de la société Tikehau

REVUE
des perspectives
macroéconomiques
et des enseignements pour le Groupe

REVUE
des stratégies de certaines divisions,
de l'activité de levée
de fonds et Asset Management

COMPOSITION
du Directoire

MISE EN PLACE
d'une nouvelle politique
de rémunération en 2022

EVALUATION
du fonctionnement du Conseil
et **recomposition** du Conseil

CLARIFICATION
du rôle du Conseil de Surveillance
et du Comité Financier
et modifications statutaires

UNE NOUVELLE GOUVERNANCE POUR UN NOUVEAU MODÈLE D'INVESTISSEUR

73

TRANSFORMATION STRATÉGIQUE d'un modèle d'investisseur en capitaux propres vers une plateforme de gestion d'actifs diversifiée

- Revue par le Conseil de Surveillance **des projets d'allocation des fonds propres dans les fonds gérés par le Groupe** au delà de 200 millions d'euros
- **Décentralisation de la décision d'investissement** au niveau des divisions d'investissement quel que soit le montant unitaire de l'opération
- **Extension** de la revue du Conseil de Surveillance à tout projet de croissance externe ou de partenariat stratégique

Modification de l'article 14 des statuts de la Société concernant les pouvoirs du Conseil de Surveillance

Modification de l'article 5 du Règlement intérieur du Conseil de Surveillance « Exercice des pouvoirs du Conseil de Surveillance »

7

COMPTE RENDU DU COMITÉ DES RÉMUNÉRATIONS, DE SÉLECTION ET DE GOUVERNANCE



M. Georges PAUGET
Président du comité RSG

UN COMITÉ RSG DE CINQ MEMBRES

50%
de membres
indépendants



Présidé par
Georges PAUGET



**Olivier
MERVEILLEUX
DU VIGNAUX**



**Françoise
MERCADAL-
DELASALLES**



JCDECAUX HOLDING
représentée par
**Emmanuel
RUSSEL**



**Christophe
AUBUT**

PROPOSITION DE NOMINATION D'UN NOUVEAU MEMBRE DU CONSEIL

76



Mme Mathilde LEMOINE

Aux termes de la
RÉSOLUTION
6

proposée à l'Assemblée Générale 2022

PROPOSITION DE NOMINATION D'UN NOUVEAU MEMBRE DU CONSEIL

77



M. Serge **SCHOEN**

Aux termes de la
RÉSOLUTION

7

proposée à l'Assemblée Générale 2022

PROPOSITION DE RENOUVELLEMENT DE CINQ MEMBRES⁷⁸



M.
Michel
DAVID-WEILL



M.
Olivier
MERVEILLEUX
DU VIGNAUX



JCDECAUX HOLDING
représentée par
M.
Emmanuel
RUSSEL



Mme.
Amélie
OUDÉA-CASTERA



M.
Patrick
SAYER



Aux termes des
RÉSOLUTIONS
8 à 12
proposées à l'Assemblée Générale 2022

PROPOSITION DE RENOUVELLEMENT DES DEUX CENSEURS

79



M.
Robert
AGOSTINELLI



M.
Jean-Pierre
RICHARDSON



Aux termes des
RÉSOLUTIONS
13 et 14
proposées à l'Assemblée Générale 2022

COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE À L'ISSUE DE L'ASSEMBLÉE

80

 <p>1 Jean-Charles DECAUX Président</p>	 <p>2 Olivier MERVILLEUX DU VIGNAUX Vice-Président</p>	 <p>3 Michel DAVID-WEILL</p>	 <p>4 Roland DU LUART</p>	 <p>5 Mathilde LEMOINE</p>	 <p>6 Victoire DE MARGERIE</p>
 <p>7 Françoise MERCADAL-DELASALLES</p>	 <p>8 Amélie OUDÉA-CASTERA</p>	 <p>9 Stéphane PALLEZ</p>	 <p>10 JCDecaux Holding Représentée par Emmanuel RUSSEL</p>	 <p>11 Patrick SAYER</p>	 <p>12 Serge SCHOEN</p>
 <p>13 Christophe AUBUT</p>	 <p>14 Vivianne AKRICHE</p>	 <p>15 Jean-Pierre RICHARDSON</p>	 <p>16 Robert AGOSTINELLI</p>	 <p>Bruno ROGER</p>	<ul style="list-style-type: none">● Membre indépendant● Représentants les salariés● Censeurs● Président d'honneur

GOVERNANCE :

Mise en œuvre d'un processus de sélection des candidats au Conseil de Surveillance en définissant les profils pertinents pour les nouveaux enjeux stratégiques du Groupe

Clarification du rôle du Conseil de Surveillance et du Comité Financier

Composition et présidence du Directoire, et recrutement d'un nouveau Directeur Général Finances et Stratégie

Plan de succession des mandataires sociaux

RÉMUNÉRATIONS

DU DIRECTOIRE :

Détermination de la rémunération variable des membres du Directoire due au titre de l'année 2020 (et versée en 2021)

Mise en place d'une **nouvelle politique de rémunération en 2022**

COMPOSITION DU DIRECTOIRE AU 19 MARS 2022



ÉTUDE DE BENCHMARKS

confiée aux cabinets Willis
Towers Watson (SBF120
et Private Equity coté)
et Russell Reynolds (Private
Equity coté et non coté)

DIVERSITÉ

dans la structure
de la rémunération entre
les acteurs européens
et américains,
les acteurs cotés
et non cotés

PROPOSITION

d'un certain nombre
de modifications
en conformité avec les
recommandations
du Code AFEP/MEDEF
et les meilleures pratiques

RÉMUNÉRATIONS FIXES DES MEMBRES DU DIRECTOIRE

84

	<u>FIXE 2022</u>	<u>FIXE 2021</u>	<u>2021/2022</u> ^Δ
Virginie Morgon	1 150 000	1 070 000	+7,5%
Philippe Audouin	-	500 000	-
William Kadouch-Chassaing	600 000	-	-
Christophe Bavière	570 000	500 000	+14%
Marc Frappier	570 000	500 000	+14%
Nicolas Huet	550 000	450 000	+22%
Olivier Millet	500 000	450 000	+11%

RÉMUNÉRATIONS VARIABLES

DES MEMBRES DU DIRECTOIRE AU TITRE DE L'EXERCICE 2021

Aucun amendement n'a été apporté à la politique de rémunération au cours de l'année 2021.

Les parties variables des rémunérations des membres du Directoire atteignent en moyenne au titre de 2021 **141,89%** de leur variable de base contre **101,49%** au titre de 2020 grâce à la performance historique des activités du Groupe sur l'année 2021 : ANR en progression de 40% et actifs sous gestion de 31 Mds€

	CIBLE	ATTEINTE
Critères financiers		
Évolution de l'ANR en valeur absolue	25%	50%
Évolution de l'ANR en valeur relative	15%	23,77%
Conformité de l'EBITDA des participations au budget	10%	20%
Conformité du résultat FRE au budget	10%	9,43%
Critères extra-financiers		
Critères qualitatifs communs et individuels	25%	Indiv.
Critères ESG	15%	Indiv.

RÉMUNÉRATIONS VARIABLES

DES MEMBRES DU DIRECTOIRE AU TITRE DE L'EXERCICE 2021

86

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>ATTEINTE 2021 VS CIBLE</u>	<u>Δ ATTEINTE 2020 /2021</u>
Virginie Morgon	1 523 566	1 088 135	142,39%	+40,69%
Philippe Audouin	710 397	509 074	142,08%	+40,26%
Christophe Bavière	707 247	-	141,45%	-
Marc Frappier	709 347	-	141,87%	-
Nicolas Huet	636 522	457 447	142,08%	+40,42%
Olivier Millet	636 522	453 667	141,45%	+40,63%

STOCK-OPTIONS / ACTIONS DE PERFORMANCE

LES STOCK-OPTIONS ET ACTIONS DE PERFORMANCE ATTRIBUÉES NE SONT DÉFINITIVEMENT ACQUISES AUX BÉNÉFICIAIRES QUE SOUS RÉSERVE DU RESPECT...

...d'une condition de PRÉSENCE

Stock-options

0% entre 0 et 2 ans

50% en N+2

75% en N+3

100% en N+4

...d'une condition de PERFORMANCE

applicables sur l'intégralité de l'attribution et observées sur la période de l'acquisition

Actions de performance

0% entre 0 et 3 ans

100% en N+3

Depuis 2020 ces conditions de performance sont liées à **l'évolution comparée du cours de bourse de l'action Eurazeo** avec celle des indices SBF 120 et LPX-TR, ainsi bien sûr qu'à l'évolution de l'ANR

8

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



M. David CLAIROTTE
PwC pour le collège des commissaires
aux comptes

POUR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE **Ordinaire**

- Sur les comptes **sociaux** (résolution n°1)
- Sur les comptes **consolidés** (résolution n°4)
- Sur **les conventions et engagements** visés à l'article L.225-86 du code de commerce (résolution n°5)

POUR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE **Extraordinaire**

- Sur **l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription** (résolutions n°27 à 32 et n°34)
- Sur **l'augmentation de capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription** (résolution n°33)
- Sur **l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre** (résolution n°35)
- Sur **l'autorisation de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions** (résolution n°36)

RAPPORTS SUR LES COMPTES ANNUELS ET LES COMPTES CONSOLIDÉS

90

Cf. pages 386-389 et 346-351 du Document d'enregistrement universel 2021

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 résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, du patrimoine, de la situation financière, ainsi que de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

RAPPORTS SUR LES COMPTES ANNUELS ET LES COMPTES CONSOLIDÉS

91

Cf. pages 386-389 et 346-351 du Document d'enregistrement universel 2021

RÉSOLUTIONS N°1 ET N°4

OBSERVATION / RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS



- Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 6.2.2.3 « **Changement de méthode** » de l'annexe aux comptes annuels qui expose l'incidence de la décision de l'IFRS IC relative à l'attribution des avantages issus des régimes à prestations définies aux périodes de service.

OBSERVATION / RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS



- Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.3 « **Présentation d'états comparatifs retraités** » de l'annexe aux comptes consolidés qui présente l'incidence de la décision de l'IFRS IC relative à l'attribution des avantages issus des régimes à prestations définies aux périodes de service.

RAPPORTS SUR LES COMPTES ANNUELS ET LES COMPTES CONSOLIDÉS

92

Cf. pages 386-389 et 346-351 du Document d'enregistrement universel 2021

RÉSOLUTIONS N°1 ET N°4

POINTS CLÉS DE L'AUDIT



COMPTES ANNUELS

- **Comptabilisation des opérations d'acquisition** majeures de l'exercice
- Evaluation des **titres de participation**

COMPTES CONSOLIDÉS

- **Comptabilisation des opérations d'acquisition majeures de l'exercice** et allocation du prix d'acquisition
- Evaluation des **principaux écarts d'acquisition** et des **immobilisations incorporelles** à durée de vie indéterminée
- **Evaluation des participations** dans les entreprises associées
- **Classement et évaluation** des actifs financiers

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

93

Cf. pages 456-466 du Document d'enregistrement universel 2021

RÉSOLUTION N°5

OBJET

- Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, **les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs** justifiant de l'intérêt pour la société 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.

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

94

Cf. pages 456-466 du Document d'enregistrement universel 2021

RÉSOLUTION N°5

CONVENTIONS
ET ENGAGEMENTS
SOUMIS À
L'APPROBATION >
DE L'ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE 2022

- Mise en place des programmes de co-investissement lors du Conseil de Surveillance du 29 novembre 2021: **Patrimoine 3; EGF III; Planet 2; PME IV; ISF IV; ISO 2 et IPD5.**
- **Rémunération fixe à compter du 27 avril 2021 et du 19 mars 2022 des membres du Directoire** bénéficiant d'un contrat de travail (Conseils de Surveillance des 27 avril 2021 et 8 mars 2022)
- **Rémunération variable des membres du Directoire** au titre de l'exercice 2021 bénéficiant d'un contrat de travail (Conseil de Surveillance du 8 mars 2022)

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

95

Cf. pages 456-466 du Document d'enregistrement universel 2021

RÉSOLUTION N°5

CONVENTIONS
ET ENGAGEMENTS
DÉJÀ APPROUVÉS
PAR L'ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE

... Approuvés au cours
d'exercices antérieurs
dont l'exécution s'est poursuivie
au cours de l'exercice écoulé :

- **Programmes de co-investissement 2012-2013 et 2014-2018**
(Conseils de Surveillance des 5 décembre 2013 et 18 mars 2014)
- **Avenant au protocole d'investissement entre CarryCo Capital 1 et Eurazeo en date du 14 novembre 2014**
(Conseil de Surveillance du 8 décembre 2016)
- **Rémunération fixe des membres du Directoire**
bénéficiant d'un contrat de travail
(Conseil de Surveillance du 8 mars 2018)

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

96

Cf. pages 456-466 du Document d'enregistrement universel 2021

RÉSOLUTION N°5

CONVENTIONS
ET ENGAGEMENTS
DÉJÀ APPROUVÉS
PAR L'ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE

... Approuvés au cours
d'exercices antérieurs
sans exécution au cours
de l'exercice écoulé :

- _ Pacte entre **Eurazeo et JCDecaux Holding SAS et son avenant**
- _ Entre **Eurazeo et certains membres du Concert**
- _ Mise en place des programmes de co-investissement **2015-2018**
- _ Mise en place du programme de co-investissement **Carryco Capital 2**
- _ Mise en place du programme de co-investissement **Brands**
- _ Participation au programme de co-investissement en place chez **Eurazeo Mid Cap** (anciennement Eurazeo PME)
- _ Mise en place du programme de co-investissement **Croissance 3**
- _ Mise en place d'un programme de co-investissement **Carryco Patrimoine 2** pour un montant maximum de 600 millions d'euros
- _ Autres éléments de rémunération et avantages consentis aux membres du Directoire bénéficiant d'un contrat de travail

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

97

Cf. pages 456-466 du Document d'enregistrement universel 2021

RÉSOLUTION N°5

CONVENTIONS
ET ENGAGEMENTS
DÉJÀ APPROUVÉS
PAR L'ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE

... approuvés au cours
de **l'exercice écoulé**,
lors de l'Assemblée
Générale du 28 avril 2021 :

- Mise en place et modification du programme de co-investissement **CarryCo Croissance 3**
- Modification du programme de **co-investissement 2015-2018** en date du 29 juin 2015
- **Rémunération variable des membres du Directoire** au titre de l'exercice 2020 bénéficiant d'un contrat de travail
- Mise en place du programme de **co-investissement du Fonds secondaire Eurazeo Croissance**



RAPPORT DES CAC À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

EURAZEO

Sur **l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription** (résolutions n°27 à 32 et n°34) – page 467 et 468

Sur **l'augmentation de capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription** (résolution n°33) – page 469

Sur **l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre** (résolution n°35) – page 470

Sur **l'autorisation de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions** (résolution n°36) – page 471

9

PRÉSENTATION DES RÉSOLUTIONS



M. Nicolas HUET
Secrétaire Général



RÉSOLUTION
ORDINAIRE
n°1



APPROBATION
des comptes sociaux

RÉSOLUTION
ORDINAIRE
n°4



APPROBATION
des comptes consolidés

RÉSOLUTION
ORDINAIRE
n°5



APPROBATION
des conventions réglementées

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°2



AFFECTATION du résultat

Résultat de l'exercice	1 005 011 067,55 €
Report à nouveau antérieur	61 563 894,26 €
Total	1 066 574 961,81 €

A la dotation de la réserve légale	176 608,12 €
Dividende ordinaire	138 642 925,75 €
Au poste « Autres réserves »	927 755 427,94 €
Total	1 066 574 961, 81 €

Distribution d'un dividende de **1,75 €** par action payable en numéraire exclusivement :

DATE DE MISE
EN PAIEMENT :
4 mai 2022

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°3



DISTRIBUTION EXCEPTIONNELLE DE RÉSERVES

- _ Distribution à titre exceptionnel : **1,25 euro par action**
- _ **99 030 661,25 euros** prélevée sur le poste « Autres réserves »

Distribution d'un dividende exceptionnel de **1,25 €** par action payable en numéraire exclusivement

DATE DE MISE
EN PAIEMENT :
4 mai 2022

RÉSOLUTIONS ORDINAIRES n°6 et 7

Nomination de Mme Mathilde Lemoine et M. Serge Schoen en qualité de membre du Conseil de Surveillance



Mme
Mathilde Lemoine

(résolution n°6)

-
- _ Group Chief Economist du groupe Edmond de Rothschild
 - _ Membre indépendant
 - _ Échéance du mandat :
Assemblée Générale 2026



M.
Serge Schoen

(résolution n°7)

-
- _ Président exécutif d'Ambrosia Investments
 - _ Membre indépendant
 - _ Échéance du mandat :
Assemblée Générale 2026

RÉSOLUTIONS ORDINAIRES n°8 à 12

**Renouvellement
de 5 membres du Conseil
de Surveillance
pour une durée de 4 ans**



M.
Michel David-Weill

(résolution n°8)

-
- Président du Conseil de Surveillance
 - Président du Comité Financier
 - Actionnaire de référence d'Eurazeo
 - Expérience et expertise des métiers du *Private Equity* et du secteur financier ainsi que de la direction générale d'entreprise internationale



JCDecaux Holding SAS
représentée par
M.

Emmanuel Russel
(résolution n°9)

-
- Membre des Comités RSG, Audit, RSE et Digital
 - Directeur général délégué de JCDecaux Holding
 - Expérience de direction générale de holdings d'investissement et au sein de groupes internationaux, expertise en finance et en matière d'investissements

RÉSOLUTIONS ORDINAIRES n°8 à 12

**Renouvellement
de 5 membres du Conseil
de Surveillance
pour une durée de 4 ans**



M.
**Olivier Merveilleux
du Vignaux**

(résolution n°10)

-
- _ Gérant de MVM Search Belgium
 - _ Vice-Président du Conseil de Surveillance
 - _ Membre du Comité Financier
 - _ Membre du Comité RSG
 - _ Membre du Comité Digital
 - _ Connaissance des métiers
d'investissement du Private Equity
et expertise en gouvernance



Mme
**Amélie
Oudéa-Castera**

(résolution n°11)

-
- _ Directrice Générale de la Fédération
Française de Tennis
 - _ Présidente du Comité Digital
 - _ Membre indépendant
 - _ Expérience de direction générale
d'entreprises internationales
et du secteur Digital

RÉSOLUTIONS ORDINAIRES n°8 à 12

**Renouvellement
de 5 membres du Conseil
de Surveillance
pour une durée de 4 ans**



M.
Patrick Sayer

(résolution n°12)

-
- _ Membre du Comité Financier
 - _ Expérience de direction générale d'entreprises internationales et expertise des métiers d'investissement du Private Equity

RÉSOLUTIONS ORDINAIRES n°13 et 14

**Renouvellement
des 2 censeurs
pour une durée de 4 ans**



M.
**Robert
Agostinelli**

(résolution n°13)

-
- Membre du Comité Financier
 - Nationalité américaine avec une carrière internationale en banque d'affaires, expertise des métiers d'investissement du Private Equity



M.
**Jean-Pierre
Richardson**

(résolution n°14)

-
- Membre du Comité d'Audit
 - Représente les membres de la Famille Richardson et de la société Joliette Matériel actionnaires de longue date d'Eurazeo
 - Connaissance des enjeux stratégiques de la Société

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°15



SAY ON PAY EX-ANTE

- _ Approbation de la **politique de rémunération 2022** des membres du Conseil de Surveillance

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°16



SAY ON PAY EX-ANTE

- _ Approbation de la **politique de rémunération 2022** des membres du Directoire

RÉSOLUTIONS ORDINAIRES n°17 à 24



SAY ON PAY EX-POST

109

- Approbation du rapport sur les rémunérations de l'ensemble des mandataires sociaux **(résolution n° 17)**

- Approbation des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de **l'exercice 2021** à :
 - **M. Michel David-Weill**, Président du Conseil de Surveillance **(résolution n°18)**
 - **Mme Virginie Morgon**, Présidente du Directoire **(résolution n°19)**
 - **M. Philippe Audouin**, Membre du Directoire **(résolution n°20)**
 - **M. Christophe Bavière**, Membre du Directoire **(résolution n°21)**
 - **M. Marc Frappier**, Membre du Directoire **(résolution n°22)**
 - **M. Nicolas Huet**, Membre du Directoire **(résolution n°23)**
 - **M. Olivier Millet**, Membre du Directoire **(résolution n°24)**

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°25



AUTORISATION

d'un programme de rachat par la Société
de ses propres actions

- _ Dans la limite de **10% du capital**
- _ Prix maximum d'achat : **150 € par action**
- _ Valable pendant **18 mois**
- _ Exclusion en période d'offre publique à l'exception du respect des engagements pris antérieurement

RÉSOLUTIONS EXTRAORDINAIRES n°26, 27 et 28

RENOUVELLEMENT des autorisations financières

Résolutions	Autorisations du directoire	Montant autorisé en nominal ou en % du capital	Durée de l'autorisation
Résolution n° 26	Augmentation de capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes d'émission, de fusion ou d'apport	2 milliards €	26 mois
Résolution n° 27	Emission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital avec maintien du DPS	120 millions € (49,7% du capital)	26 mois
Résolution n° 28	Emission d'actions ou de valeurs mobilières sans DPS par voie d'offre au public, ou dans le cadre d'une offre publique d'échange initiée par la société	24 millions € (10% du capital)	26 mois

RÉSOLUTIONS EXTRAORDINAIRES n°29, 30 et 31

RENOUVELLEMENT des autorisations financières

Résolutions	Autorisations du directoire	Montant autorisé en nominal ou en % du capital	Durée de l'autorisation
Résolution n° 29	Emission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant Accès au capital sans DPS par voie d'offre au public (article L.411-2 1° du code monétaire et financier)	10% du capital	26 mois
Résolution n° 30	Autorisation en cas d'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières sans DPS de fixer librement le prix d'émission	10% du capital	26 mois
Résolution n° 31	Autorisation d'augmenter le nombre d'actions, titres, valeurs mobilières en cas de demande Excédentaire	15% de l'émission initiale	26 mois

RÉSOLUTIONS EXTRAORDINAIRES n°32, 33 et 34

RENOUVELLEMENT des autorisations financières

Résolutions	Autorisations du directoire	Montant autorisé en nominal ou en % du capital	Durée de l'autorisation
Résolution n° 32	Emission d'actions et/ou de valeurs mobilières sans DPS en vue de rémunérer des apports en nature	10% du capital	26 mois
Résolution n° 33	Augmentation de capital par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières réservée aux adhérents d'un PEE sans DPS	2 millions €	26 mois
Résolution n° 34	Limitations globales du montant des émissions effectuées	120 millions € (sous-plafond de 24 millions € sans DPS)	26 mois

RÉSOLUTIONS EXTRAORDINAIRES n°35 et 36



RENOUVELLEMENT des autorisations financières

Résolutions	Autorisations du directoire	Montant autorisé en nominal ou en % du capital	Durée de l'autorisation
Résolution n° 35	Attributions gratuites d'actions au profit des salariés et mandataires sociaux	3% du capital (sous-plafond de 1,5% pour les mandataires sociaux)	38 mois
Résolution n° 36	Autorisation de consentir des options de souscription d'actions aux salariés et mandataires sociaux	1,5% du capital (sous-plafond de 1% pour les mandataires sociaux)	38 mois

Le plafond de 3% constitue un plafond global applicable aux actions attribuées gratuitement et aux actions auxquelles pourront donner droit les options de souscription ou d'achat d'actions.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°37



MODIFICATION DE L'ARTICLE 3 **des statuts « Objet social »**

- Suppression de la référence à des actifs sortis du portefeuille

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°38



MODIFICATIONS STATUTAIRES **pour refléter la conversion des Actions B en actions ordinaires**

- Modification des articles 6 « Capital social », 7 « Forme des actions », 9 « Droits attachés à chaque action », 23 « Assemblées d'actionnaires », 24 « Assemblée spéciale »
- Modification de la numérotation des articles 25 et suivants

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°39



MODIFICATION DE L'ARTICLE 14 DES STATUTS **« Pouvoirs du Conseil de Surveillance »**

- Evolution de la gouvernance de la Société et des missions du Conseil de Surveillance

RÉSOLUTION
ORDINAIRE
n°40



POUVOIRS
pour l'accomplissement des formalités

10

DISCUSSION GÉNÉRALE



VOTE DES RÉSOLUTIONS



M. Nicolas HUET
Secrétaire Général



RÉSOLUTIONS ORDINAIRES

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°1



APPROBATION
des comptes sociaux de l'exercice clos
le 31 décembre 2021

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°2



AFFECTATION
du résultat de l'exercice et distribution
du dividende

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°3



DISTRIBUTION EXCEPTIONNELLE
de réserves

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°4



APPROBATION
des comptes consolidés de l'exercice clos
le 31 décembre 2021

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°5



APPROBATION

des conventions et engagements visés
à l'article L. 225-86 du Code de commerce

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°6



NOMINATION
de Madame Mathilde Lemoine en qualité
de membre du Conseil de Surveillance

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°7



NOMINATION
de Monsieur Serge Schoen en qualité de membre
du Conseil de Surveillance

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°8



RENOUVELLEMENT
du mandat de Monsieur Michel David-Weill
en qualité de membre du Conseil de Surveillance

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°9



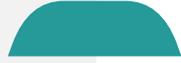
RENOUVELLEMENT
du mandat de la Société JCDecaux Holding SAS
en qualité de membre du Conseil de Surveillance

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°10



RENOUVELLEMENT
du mandat de Monsieur Olivier Merveilleux
du Vignaux en qualité de membre du Conseil
de Surveillance

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°11



RENOUVELLEMENT
du mandat de Madame Amélie Oudéa-Castera
en qualité de membre du Conseil de Surveillance

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°12



RENOUVELLEMENT
du mandat de Monsieur Patrick Sayer en qualité
de membre du Conseil de Surveillance

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°13



RENOUVELLEMENT
du mandat de Monsieur Robert Agostinelli
en qualité de Censeur

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°14



RENOUVELLEMENT
du mandat de Monsieur Jean-Pierre Richardson
en qualité de Censeur

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°15



APPROBATION

de la politique de rémunération des membres
du Conseil de Surveillance

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°16



APPROBATION

de la politique de rémunération des membres
du Directoire

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°17



APPROBATION

des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux mentionnées au I de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce telles que présentées dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise

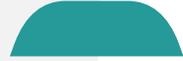
RÉSOLUTION ORDINAIRE N°18



APPROBATION

des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2021 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Michel David-Weill, Président du Conseil de Surveillance

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°19



APPROBATION

des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2021 ou attribués au titre du même exercice à Madame Virginie Morgon, Présidente du Directoire

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°20



APPROBATION

des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2021 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Philippe Audouin, membre du Directoire

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°21



APPROBATION

des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2021 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Christophe Bavière, membre du Directoire

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°22



APPROBATION

des éléments de rémunération et avantages
versés au cours de l'exercice 2021 ou attribués au
titre du même exercice à Monsieur Marc Frappier,
membre du Directoire

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°23



APPROBATION

des éléments de rémunération et avantages
versés au cours de l'exercice 2021 ou attribués au
titre du même exercice à Monsieur Nicolas Huet,
membre du Directoire

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°24



APPROBATION

des éléments de rémunération et avantages
versés au cours de l'exercice 2021 ou attribués au
titre du même exercice à Monsieur Olivier Millet,
membre du Directoire

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°25



AUTORISATION
d'un programme de rachat par la Société
de ses propres actions



RÉSOLUTIONS EXTRAORDINAIRES

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°26



DÉLÉGATION de compétence donnée au Directoire,

- **À l'effet d'augmenter le capital social** par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes d'émission, de fusion ou d'apport

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°27



DÉLÉGATION de compétence donnée au Directoire,

- **À l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières** donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°28



DÉLÉGATION de compétence donnée au Directoire,

- **À l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières** donnant accès immédiatement ou à terme, au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, par voie d'offre au public autre que celle visée à l'article L. 411-2 1° du Code monétaire et financier, ou dans le cadre d'une offre publique initiée par la Société et comportant une composante d'échange

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°29



DÉLÉGATION de compétence donnée au Directoire,

- **À l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières** donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par voie d'offre au public visée à l'article L.411-2 1° du Code monétaire et financier

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°30



AUTORISATION

au Directoire en cas d'émission d'actions
et/ou de valeurs mobilières

- **Donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital,** sans droit préférentiel de souscription, de fixer librement le prix d'émission dans la limite de 10% du capital social

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°31



AUTORISATION donnée au Directoire

- En vue d'augmenter **le nombre d'actions, titres ou valeurs mobilières** à émettre en cas de demande excédentaire

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°32



DÉLÉGATION de pouvoirs au Directoire

- **À l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières** donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°33



DÉLÉGATION de compétence donnée au Directoire

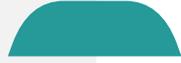
- **À l'effet de procéder à l'augmentation du capital social par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières** donnant accès au capital, réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de ces derniers

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°34



LIMITATIONS GLOBALES
du montant des émissions effectuées en vertu
des 27^{ème} à 32^{ème} résolutions

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°35



AUTORISATION donnée au directoire

- **À l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions** au profit des salariés et mandataires sociaux de la Société et/ou des sociétés liées

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°36



AUTORISATION

de consentir des options de souscription
ou d'achat d'actions aux salariés et mandataires
sociaux de la Société et/ou des sociétés liées

**RÉSOLUTION
EXTRAORDINAIRE
N°37**



**MODIFICATION
de l'article 3 des statuts « Objet social »**

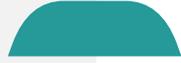
RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE N°38



MODIFICATION des statuts

- **Pour supprimer la référence aux anciennes actions B**
(articles 6 « Capital social », 7 « Forme des actions », 9 « Droits attachés à chaque action », 23 « Assemblées d'actionnaires », 24 « Assemblée spéciale »)
- **Et modifier la numérotation des articles 25** et suivants

**RÉSOLUTION
EXTRAORDINAIRE
N°39**



**MODIFICATION
de l'article 14 des statuts « Pouvoirs du Conseil
de Surveillance »**



RÉSOLUTION ORDINAIRE

RÉSOLUTION ORDINAIRE N°40



POUVOIRS
pour l'accomplissement des formalités

**Power
Better
Growth**

EURAZEO