

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Paris, le 17 Novembre 2020

EURAZEO POURSUIT SA CROISSANCE DANS LA GESTION D'ACTIFS ET CONFIRME SON AMBITION

Croissance des levées de fonds attendue en 2020

- Collecte solide sur 9M à 1,5 Md€, dont 1,4 Md€ en Private Equity à forte valeur ajoutée
- La levée du fonds Eurazeo Growth III atteint, à date, plus de 500 M€¹
- Bon momentum sur la fin de l'année permettant de viser des levées de fonds en croissance en 2020 par rapport à une année 2019 déjà record (2,4 Mds€)

Bonne progression de la gestion d'actifs à fin septembre

- Commissions de gestion : c.180 M€ en hausse de +15 % sur 9 mois
- AUM totaux : 18,8 Mds€ +5% sur 12 mois glissant
 - dont AUM pour compte de tiers : 13,3 Mds€, +12% sur 12 mois
 - dont 72% de Private Equity, investis à plus de 50% dans les secteurs *Tech* et *Santé*
- 4,1 Mds€ de *drypowder* permettant de saisir des opportunités d'investissements

Fortes ambitions du Groupe détaillées lors du *Capital Markets Day* tenu ce jour

- Trajectoire de doublement des AUM à horizon 5-7 ans selon les conditions de marché ;
- Accélération de la création de valeur en 2021 et 2022 :
 - Poursuite de la hausse annuelle des levées de fonds ;
 - Programme de cessions soutenu à partir de fin 2020, permettant une cristallisation de valeur sur le portefeuille mature.

Bonne tenue du portefeuille au troisième trimestre

- Chiffre d'affaires économique Groupe revenu au niveau du T3 2019, hors segment Voyages et Loisirs (soit pour 90 % de l'ANR) ;
- ANR par action : 69,1€ (non réévalué au T3)

Virginie Morgon, Présidente du Directoire, a déclaré : « Excellente performance des levées de fonds encore en croissance cette année par rapport à une année 2019 déjà record, impact du confinement limité sur notre portefeuille et même forte croissance de secteurs – digital, santé, services financiers – dans lesquels nous sommes particulièrement exposés et qui ont démontré leur dynamique au cœur de la crise sanitaire : Eurazeo est prêt à amplifier sa dynamique de croissance dans un marché du private equity très favorablement orienté. Grâce à la pertinence de son modèle, la qualité de son portefeuille et l'engagement de ses équipes, le Groupe va poursuivre la croissance de ses actifs sous gestion au cours des prochaines années et se positionner comme un acteur incontournable de la gestion d'actifs sur les marchés privés porté par un réseau mondial. »

¹ dont 150 M€ d'engagement provenant du bilan d'Eurazeo

1. ACTIFS SOUS GESTION ET INVESTISSEMENTS

Au 30 septembre 2020, les **Actifs sous Gestion** (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo **s'élèvent à 18,8 Mds€, en hausse de 5% sur 12 mois** et stables par rapport à fin 2019.

Eurazeo gère des capitaux pour le compte d'investisseurs partenaires pour 13,3 Mds€, en hausse de 12% sur 12 mois glissant et de 7% sur 9 mois, ainsi que les capitaux permanents du Groupe (Actif Net Réévalué, ANR) pour 5,4 Mds€. Pour rappel, conformément à notre méthodologie, les actifs non cotés, qui représentent plus de 99 % des actifs du Groupe, ne font pas l'objet d'une revalorisation trimestrielle.

Eurazeo investit dans 3 classes d'actifs, dont 72 % dans le Private Equity :

Actifs sous Gestion (AUM) M€	31/12/2019 PF	30/09/2020	% variation	% AuM ¹
Private Equity	12 556	12 864	2%	72%
Private Debt	3 904	4 033	3%	23%
Real Assets	992	976	-2%	5%
Gestion d'actifs	999	1 034	4%	-
Trésorerie brute	533	431	-19%	-
Autres	-199	-562	n.s.	-
Total AUM	18 785	18 777	0%	100%
<i>dont AUM investisseurs partenaires</i>	<i>12 468</i>	<i>13 340</i>	<i>7%</i>	<i>71%</i>
<i>dont capitaux permanents (ANR)²</i>	<i>6 317</i>	<i>5 437</i>	<i>-14%</i>	<i>29%</i>

¹ hors Gestion d'actifs, Trésorerie brute & Autres

² conformément à notre méthodologie, les actifs non cotés ne font pas l'objet d'une revalorisation trimestrielle.

Proforma du reclassement du fonds NOVI de Private Equity à Private Debt

Eurazeo a levé 1 541 M€ sur les 9 premiers mois de 2020, dont 1 357 M€ dans le Private Equity dont les levées sont en hausse de 40%.

Les levées de fonds pour 2020 sont attendues en croissance par rapport au niveau record de 2019 (2,4 Mds€), compte tenu notamment du très bon accueil des investisseurs LP sur certains fonds en cours (dont levée du fonds Growth EGF III à plus de 500 M€² à date, bonne dynamique en Private Debt en fin d'année).

Levées de fonds ¹ (M€)	9M 2019	9M 2020	% variation
Private Equity	968	1 357	40%
Private Debt	754	184	-76%
Real Assets	-	-	-
Total	1 722	1 541	-11%

¹ exclus les engagements d'Eurazeo dans les programmes du groupe

Le Groupe a investi 1,7 Md€ et cédé pour 0,7 Md€ sur la période. Les cessions devraient s'accélérer dans les prochains trimestres compte-tenu de la maturité du portefeuille.

² dont 150 M€ d'engagement provenant du bilan d'Eurazeo

	M€	Investissements		Cessions	
		9M 2019	9M 2020	9M 2019	9M 2020
Private Equity		1 700	1 169	1 314	318
Private Debt		597	356	359	302
Real Assets		211	70	-	63
Autres		84	102	86	-
Total		2 592	1 696	1 759	683
<i>dont quote-part bilan</i>		1 018	542	1 301	117

A. PRIVATE EQUITY

Actifs sous gestion et levées de fonds

Les AUM du Private Equity s'élèvent à fin septembre à 12,9 Mds€, en hausse de 8% sur 12 mois, en hausse de 2% depuis fin 2019. Les secteurs porteurs liés à la Technologie et à la Santé représentent respectivement environ 40% et 8% des actifs sous gestion.

Les levées de fonds sur 9 mois ont été particulièrement dynamiques avec 1 357 M€ collectés, + 40% par rapport à l'année précédente.

Fort de l'excellent track-record de l'équipe de gestion, le fonds Eurazeo Growth III a levé à date plus de 500M€ (dont 150 M€ d'engagement du bilan d'Eurazeo), confirmant l'attractivité du fonds et son objectif de collecte supérieur à 1 Md€.

Le fonds Eurazeo China Acceleration Fund (ECAAF) en partenariat avec le China Investment Corporation, a réalisé sur la période un *first closing* de 400 M€ (dont 200 M€ d'engagement du bilan d'Eurazeo). Le fonds a procédé à ses premiers co-investissements (UTAC, Questel) avec l'objectif d'accélérer leur développement en Chine.

L'activité auprès des particuliers (*wealth management*), sur laquelle le Groupe est leader en France, représente 1,9 Md€ d'actifs gérés principalement en Private Equity. Elle devrait collecter près de 250 M€ en 2020 grâce à plusieurs produits dédiés. Le Groupe dispose d'un passeport européen « ELTIF » pour l'un de ses fonds, ce qui lui permettra à terme de reproduire en Europe le succès obtenu en France.

Investissements et cessions

L'investissement est soutenu sur 9 mois avec 1 169 M€ investis en Private Equity, dont 50 % dans des actifs technologiques.

Le dealflow est riche sur la période et le Groupe bénéficie de son expertise et de son leadership :

- Eurazeo Growth a investi 217 M€ dans plusieurs nouveaux tours de table réalisés par ses participations existantes (Back Market, Mano-Mano, Vestiaire Collective...) et post-clôture dans Thought Machine (core banking en SaaS).

- L'activité Venture a déployé près de 300 M€ pour accompagner la croissance de sociétés technologiques

- en *buy-out*, Eurazeo PME a réalisé une OPA sur Easyvista (SaaS) et acquis la société UTAC (testing automobile) et Eurazeo Capital a annoncé post-closing l'acquisition de Questel, acteur technologique majeur au niveau mondial du marché de la gestion de la propriété intellectuelle.

- Eurazeo Brands continue d'investir sur des marques premiums en fort développement et à grande agilité digitale, comme Dewey's Bakery (cookies et crackers *Clean Label*), Waterloo (eau pétillante parfumée) ou Axel Arigato (*sneakers* et prêt-à-porter premium, post-clôture).

Si les cessions ont été relativement limitées sur 9M 2020 (318 M€ au total) compte-tenu du contexte de marché, Eurazeo a cédé post-clôture sur le marché l'ensemble de ses titres Farfetch, société du portefeuille d'Eurazeo Growth, pour 90 M€ entièrement pour le compte du bilan. Cette opération a permis de réaliser un multiple de 4,1x cash-on-cash et un TRI d'environ 38 %.

Le Groupe projette un nombre soutenu de cessions sur 2021 et 2022 compte tenu de la maturité de son portefeuille (plus de 70% du portefeuille aura une maturité supérieure à 3 ans en 2021) et de la qualité de ses actifs.

B. PRIVATE DEBT

Actifs sous gestion et levées de fonds

Les actifs sous gestion en Private Debt progressent de 10% sur 12 mois pour atteindre 4,0 Mds€ à fin septembre 2020 (+3% sur 9M).

Les levées de fonds sur 9 mois s'élèvent à 184 M€. La cinquième génération de fonds de Direct Lending va permettre une augmentation de la collecte au quatrième trimestre, notamment grâce aux nombreux succès enregistrés auprès d'investisseurs internationaux de premier plan.

Investissements et cessions

Les investissements sur la période se sont élevés à 356 M€ et les cessions à 302 M€, ce qui a permis de distribuer 163 M€ aux partenaires investisseurs.

L'effet marché est positif à +102 M€, le portefeuille de Private Debt ayant été très robuste durant la période, avec aucun défaut de paiement, reflet du choix de financer des sociétés résilientes avec des niveaux de levier prudents.

C. REAL ASSETS

Actifs sous gestion et levées de fonds

Les actifs sous gestion en Real Assets se montent à près de 1 Md€ d'euros à fin septembre, stable depuis fin 2019.

Compte-tenu du très bon track-record de l'équipe d'investissement et de ses premières cessions, l'activité Real Assets prévoit d'initier des levées de capitaux auprès d'investisseurs tiers dès 2021-2022.

Investissements et cessions

Eurazeo Patrimoine a acquis les sociétés France Hostels et Les Piaules Belleville, deux acteurs français du marché de l'hôtellerie de nouvelle génération.

Les sociétés du portefeuille ont également réalisé de nombreux *add-on* avec l'appui du Groupe, notamment Reden Solar via sept opérations de croissance externe à l'international, la poursuite du déploiement du programme d'investissement espagnol de Dazeo ou post-clôture l'acquisition de cliniques en France par le Groupe C2S.

En février 2020, Eurazeo Patrimoine a réalisé sa première cession d'actif avec la vente de la totalité du CIFA, l'un des premiers centres européens d'activités de commerce de gros situé à Aubervilliers. Les produits de cession relatifs à cette opération représentent, pour les fonds propres d'Eurazeo, 57 M€ soit un multiple de 2,2x son investissement initial et un TRI d'environ 18 %.

2. CHIFFRE D'AFFAIRES DE LA GESTION D'ACTIFS

- > **Les commissions de gestion**, qui ont un caractère récurrent, progressent de +15 % à 179 M€ à fin septembre et se répartissent entre i) l'activité de gestion pour compte de tiers en progression de +15 % à 116 M€, portée par l'effet embarqué des bonnes levées de fonds de 2019 et 2020 ; ii) les commissions de gestion pour le compte du bilan d'Eurazeo pour 62 M€ en progression de +16 % du fait des investissements réalisés ;
- > **Les commissions de performance réalisées**, qui dépendent des cessions, sont limitées sur la période (13 M€), du fait de l'absence de cessions significatives. En 2019 le Groupe avait bénéficié de 49 M€ de commissions de performances calculées sur le bilan suite à la cession du solde des actions de Moncler et Elis ;

	M€	9M 2019	9M 2020	% variation
Commissions de gestion ¹		155	179	15%
Commissions de performance réalisées ²		60	13	n.s.
Total commissions		215	191	-11%

¹ y compris les commissions de gestion provenant du bilan pour 62M€ sur les 9 premiers mois 2020 (54M€ sur les 9 premiers mois 2019)

² y compris les commissions de performance réalisées provenant du bilan pour 10M€ sur les 9 premiers mois 2020 (57M€ sur les 9 premiers mois 2019)

3. PERSPECTIVES

Les tendances des marchés restent structurellement très positives sur les marchés du Private Equity et de la dette privée sur lesquels le Groupe est positionné, les investisseurs continuant d'y augmenter leur allocation.

2020 en croissance et nouvelle augmentation prévue des levées de fonds en 2021 et 2022

Les levées de fonds pour 2020 sont attendues en croissance par rapport au niveau record de 2019 (2,4 Mds€), compte tenu notamment du très bon accueil des investisseurs LP sur certains fonds en cours (levée du fonds Growth EGF III à plus de 500 M€ à date, bonne traction en Private Debt en fin d'année).

Le programme de levée de fonds du Groupe est fourni sur toutes ses classes d'actifs et devrait lui permettre de faire croître ses levées de fonds en moyenne sur 2021-2022, notamment grâce à :

- un niveau d'ambition supérieur sur les fonds « flagships » successeurs attendus sur la période, soit la suite des levées Eurazeo Growth et Private Debt et les lancements de nouveaux véhicules Eurazeo PME et Eurazeo Capital ;
- les premières levées de fonds sur des divisions jusqu'ici financées par le bilan (Eurazeo Patrimoine et Eurazeo Brands) ;
- des levées de capitaux sur de nombreux fonds spécialisés et « sur-mesure » répondant à des besoins spécifiques des Limited Partners, et auprès d'une clientèle privée (*wealth-management*).

Une équipe dédiée devrait rejoindre le Groupe au 1^{er} trimestre 2021 afin de développer une nouvelle activité Infrastructure qui renforcera le potentiel de levée de fonds à moyen terme.

Accélération du programme de cessions d'actifs

Le Groupe projette une accélération de son programme de cessions d'actifs sur 2021 et 2022 compte tenu de la maturité de son portefeuille (plus de 70% du portefeuille aura une maturité supérieure à 3 ans en 2021) et de la qualité de ses actifs.

La réalisation de ces cessions devrait avoir un impact positif sur la création de valeur dans l'ANR, sur les plus-values de cession et sur les commissions de performance.

Bonnes perspectives du portefeuille

Alors que les sociétés du portefeuille ont déjà fait la preuve de leur grande résilience durant l'épidémie du printemps, l'impact de l'actuelle deuxième « vague » pourrait être plus limité :

- 1) Certains secteurs très affectés par le confinement du printemps ont été autorisés à poursuivre leur activité dans la plupart des pays du Groupe
- 2) Le portefeuille continue de bénéficier des mesures prises depuis le début de l'épidémie (accélération de la digitalisation des canaux de distribution, adaptation des méthodes de travail, réduction et variabilisation des coûts, préservation de la trésorerie) ;
- 3) La situation de liquidité est bonne pour la plupart des sociétés grâce à un endettement déjà prudent avant crise ;

Le Groupe ne devrait ainsi pas devoir apporter de support financier supplémentaire au-delà de l'estimation initiale, soit moins de 2 % de son ANR y compris les montants déjà engagés.

4. BILAN A FIN SEPTEMBRE 2020

Conformément à notre méthodologie, les actifs non cotés ne font pas l'objet d'une revalorisation trimestrielle. La mise à jour des titres cotés, de la trésorerie et des éventuelles variations en cas d'acquisitions et cessions, conduisent à un Actif Net Réévalué de 5,4 Mds€, soit **69,1 € par action** au 30 septembre 2020.

La trésorerie d'Eurazeo demeure solide, avec **une position de trésorerie brute au 30 septembre 2020 de 431 M€**, après tirage de 400 M€ sur la ligne de crédit de 1,5 Md€, lui laissant d'importantes marges de manœuvre pour saisir des opportunités d'investissement.

Fin septembre 2020, le Groupe détient 2,82 millions d'actions propres soit 3,58 % du total des actions en circulation (78 645 486 actions).

5. EVENEMENTS POST CLOTURE

- En octobre, Eurazeo Brands, le pôle d'investissement spécialisé dans les marques fortes, a pris une participation minoritaire de 25 M\$ dans **Dewey's Bakery**, fabricant de biscuits salés et sucrés avec un positionnement *Clean Label*. En novembre, Eurazeo Brands a réalisé son 1^{er} investissement européen dans **Axel Arigato**, marque suédoise de sneakers et vêtements streetwear.
- Eurazeo Capital a annoncé en octobre investir aux côtés de IK Investment Partners, RAISE Investissement et l'équipe de management dans la société **Questel**, acteur technologique majeur au niveau mondial du marché de la gestion de la propriété intellectuelle. L'opération porte sur 100 % du capital de Questel. Eurazeo et IK investiront chacun un montant initial de près de 200 millions d'euros et détiendront conjointement la majorité du capital. Le fonds Eurazeo China Acceleration Fund investira également dans la société. Les termes définitifs de l'opération seront communiqués au closing.
- Le **Groupe C2S**, société du portefeuille d'Eurazeo Patrimoine, poursuit son développement avec l'acquisition de quatre cliniques en région Franche-Comté.
- Eurazeo Growth a cédé en novembre la totalité de sa participation dans **Farfetch**. Cette opération a permis de réaliser un produit de cession de 90,4 M€ correspondant à un multiple de 4,1x et un TRI d'environ 38 %. Il s'agit de la deuxième sortie d'Eurazeo Growth après PeopleDoc en 2018.
- Le fonds Eurazeo Growth III a levé à date plus de 500 M€ dont 150 M€ d'engagement du bilan d'Eurazeo

- Suite au communiqué paru le 10 septembre 2020, Eurazeo, déjà détenteur de 80 % du capital **d'Idinvest Partners** a conclu le 30 octobre 2020 les accords définitifs relatifs à l'acquisition par anticipation du solde des actions ordinaires auprès de Christophe Bavière, Benoist Grossmann et de leurs associés. Comme annoncé précédemment, le prix est payé principalement en numéraire à hauteur de 81,4 M€ et sera augmenté le cas échéant d'un complément de prix d'un montant maximum de 45,3 M€ payable en 2022. La partie des titres Idinvest apportée en nature à Eurazeo donnera lieu le 18 novembre 2020 à la création de 370.038 actions nouvelles Eurazeo soit 0,47% du capital et 0,33% des droits de vote avant dilution. L'opération d'apport a été contrôlée par deux commissaires aux apports désignés par le tribunal de commerce de Paris, les cabinets Finexsi Expert & Conseil financier et JPA, lesquels ont émis conformément à la réglementation et à la doctrine de l'Autorité des Marchés Financiers des rapports sur la valeur des apports et sur leur appréciation de la rémunération de l'apport. Conformément aux accords contractuels la contre-valeur de l'action Eurazeo a été évaluée sur la base du VWAP 20 jours précédant la date de signature soit 44,77 € par action.
- Dans le cadre du programme **O+** annoncé, la nouvelle étape de sa stratégie ESG, le Groupe a notamment pour ambition de favoriser une économie plus inclusive, au travers de l'égalité entre les sexes, de la couverture sociale ou de l'égalité des chances, et s'est engagé à atteindre la neutralité carbone au plus tard en 2040.

A propos d'Eurazeo

- Eurazeo est une société d'investissement mondiale de premier plan, qui gère 18,8 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 13,3 milliards pour compte de tiers investis dans un portefeuille de plus de 430 entreprises. Fort de son expertise dans le private equity, l'immobilier et la dette privée, le Groupe accompagne les entreprises de toutes tailles mettant au service de leur développement l'engagement de ses près de 300 collaborateurs, sa profonde expérience sectorielle, son accès privilégié aux marchés mondiaux, ainsi que son approche responsable de la création de valeur fondée sur la croissance. Son actionnariat institutionnel et familial, sa structure financière solide sans endettement structurel et son horizon d'investissement flexible lui permettent d'accompagner les entreprises dans la durée.
- Eurazeo dispose de bureaux à Paris, New York, Sao Paulo, Séoul, Shanghai, Londres, Luxembourg, Francfort, Berlin et Madrid.
- Eurazeo est cotée sur Euronext Paris
- ISIN : FR0000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA

Calendrier financier d'Eurazeo

11 mars 2021	Résultats annuels 2020
20 mai 2021	Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2021
28 juillet 2021	Résultats du 1er semestre 2021
9 novembre 2021	Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2021

CONTACTS EURAZEO

PIERRE BERNARDIN
DIR. RELATIONS INVESTISSEURS
mail : pbernardin@eurazeo.com
Tel : +33 (0)1 44 15 16 76

VIRGINIE CHRISTNACHT
DIRECTRICE DE LA COMMUNICATION
mail: vchristnacht@eurazeo.com
Tel: +33 1 44 15 76 44

CONTACT PRESSE

HAVAS PARIS
MAEL EVIN
mail: mael.evin@havas.com
Tel: +33 (0)6 44 12 14 91



ANNEXE 1 : PARTENARIATS STRATEGIQUES

iM Global Partner (pas d'AuM consolidé)

Les actifs sous gestion d'iM Global Partner s'établissent à 17,7 Mds\$ à fin juin, en hausse de 25 % par rapport à décembre 2019, à périmètre constant, sous l'effet de la surperformance de ses affiliés ainsi que de la poursuite de sa bonne dynamique de collecte.

Depuis l'acquisition d'Oyster auprès de SYZ au premier semestre 2020, la Société a redéfini les mandats de gestion et lancé de nouvelles stratégies, en s'appuyant notamment sur ses Partners. L'ensemble du travail d'intégration a également été réalisé avec succès.

Rhône Group (9 % des AuM)

Grâce à son investissement dans Rhône, Eurazeo continue de renforcer sa présence transatlantique dans le segment upper midcap à large cap.

Depuis le début de l'année 2020, en dépit des impacts de la COVID-19, le portefeuille du fonds Rhône V s'est notablement apprécié. En particulier, le cours de clôture de l'action Fluidra S.A. a atteint 14,48 € au 30 septembre 2020, soit un multiple de 2,1x le capital investi pour le Fonds V et ses co-investisseurs Limited Partners. Depuis la fin du trimestre, l'action Fluidra S.A. se négocie à plus de 16 €, témoignant encore de la forte performance de la société tout au long de la pandémie.

MCH Private Equity (1 % des AuM)

Après avoir finalisé le 1^{er} closing de son cinquième vintage, MCH V, en juin 2020, l'équipe a réalisé le premier investissement de ce véhicule au T3 2020 en acquérant la majorité du capital de Molecor (développement d'innovations moléculaires pour la fabrication de canalisation d'eau à pression). Un second investissement dans Prosur (producteur agroalimentaire) annoncé en août sera finalisé au dernier trimestre. En parallèle, MCH a réalisé le 3^{ème} investissement du fonds Oman-Spain en acquérant une participation minoritaire dans Symborg, experts en recherche et développement de biotechnologies et innovations agricoles.

Enfin, comme annoncé en début d'année, la société de gestion a finalisé la cession des deux dernières participations de MCH III, Europastry et Lenitudes, auprès d'un continuation fonds créé pour l'occasion et géré par MCH.

ANNEXE 2 : PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

A. PAR CATEGORIE D'ACTIFS

Le Groupe a réparti en avril ses activités en 4 catégories, définies en regard de l'impact actuel et potentiel de la crise et des confinements sur leur activité et sur la valeur de son portefeuille :

Catégorie 1 : Les activités résilientes (c. 54 % de l'Actif Net Réévalué), peu impactées à court terme grâce à un niveau élevé de revenus récurrents ou une exposition limitée aux conséquences de l'épidémie ;

Catégorie 2 : Les sociétés subissant indirectement et de manière conjoncturelle les impacts des confinements (c.27 % de l'ANR) ;

Catégorie 3 : Les sociétés directement impactées par les confinements mais qui devraient redémarrer assez rapidement une fois ceux-ci levés (c.9 % de l'ANR) ;

Catégorie 4 : Les sociétés directement impactées par les mesures sanitaires et dont la reprise d'activité devrait être plus progressive (c.10 % de l'ANR), catégorie qui regroupe les sociétés exposées aux Voyages et Loisirs.

Bonne tenue de l'activité du Groupe au troisième trimestre

Depuis juin, le chiffre d'affaires économique à périmètre Eurazeo constant des catégories 1 à 3 a retrouvé son niveau de 2019 sur la même période. Le Groupe bénéficie ainsi de ses investissements constants sur les dernières années dans la gestion d'actifs (20 % de l'ANR), le secteur de la technologie (25 %) et la santé (15 %).

Le portefeuille d'Eurazeo Growth est composé de sociétés technologiques de premier plan, classées principalement dans la catégorie 1. Il bénéficie de son positionnement « digital native » et connaît une croissance moyenne pondérée de son chiffre d'affaires d'environ 60 % sur 9 mois (*non consolidé et donc non présenté dans les chiffres ci-dessous*).

La catégorie 4 (Voyages & Loisirs, 10 % de l'ANR) a enregistré quant à elle un léger regain d'activité (-60 % sur le T3, contre -82 % au T2). L'activité devrait cependant rester comme prévu très affectée par la poursuite de l'épidémie et les restrictions de déplacement.

	M€		3 ^{ème} trimestre 2020		9 mois 2020			
	2019 PF	2020	% var.	% var. (pecc)	2019 PF	2020	% var.	% var. (pecc)
Catégorie 1 (54% ANR)	523	517	-1%	0%	1 587	1 605	1%	2%
Catégorie 2 (27% ANR)	223	226	2%	2%	653	639	-2%	-2%
Catégorie 3 (9% ANR)	208	203	-3%	-3%	590	509	-14%	-14%
Sous-total hors voyages et loisirs	954	946	-1%	0%	2 830	2 754	-3%	-2%
Catégorie 4 (10% ANR)	592	238	-60%	-60%	1 777	752	-58%	-58%
Total	1 546	1 184	-23%	-23%	4 607	3 506	-24%	-24%

N.B. : Chiffres en 2019 proforma à périmètre constant Eurazeo. PECC = périmètres Eurazeo et taux de change constants.

B. PAR DIVISION D'INVESTISSEMENT

Chiffre d'affaires d'activités sur les 9 premiers mois

	M€				9 mois 2020			
	3 ^{ème} trimestre 2020				2019		2020	
	2019	2020	%	%	2019	2020	%	%
	PF		var.	var.	PF		var.	var.
			(pecc)	(pecc)				
<i>Eurazeo Capital</i>	1 046	695	-34%	-33%	3 186	2 191	-31%	-31%
<i>hors Voyages et Loisirs</i>	517	494	-5%	-3%	1 584	1 521	-4%	-4%
<i>Eurazeo PME</i>	257	252	-2%	-2%	767	716	-7%	-7%
<i>Eurazeo Brands</i>	24	25	5%	5%	52	54	5%	5%
<i>Eurazeo Patrimoine</i>	177	168	-5%	-5%	485	419	-14%	-14%
CA économique du portefeuille	1 505	1 140	-24%	-24%	4 489	3 380	-25%	-25%
<i>hors Voyages et Loisirs</i>	912	903	-1%	0%	2 712	2 628	-3%	-3%
CA économique de l'activité d'investissement	4	2	ns	ns	14	7	ns	ns
CA économique de l'activité de gestion d'actifs, ties	38	42	11%	11%	104	119	14%	14%
Total CA économique	1 546	1 184	-23%	-23%	4 607	3 506	-24%	-24%

N.B. : Chiffres en 2019 proforma à périmètre constant Eurazeo. PECC = périmètres Eurazeo et taux de change constants.

I. PRIVATE EQUITY

Société	Commentaires
Eurazeo Capital	
Albingia	<ul style="list-style-type: none"> • Développement positif du chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de l'année 2020 grâce à la campagne de renouvellement favorable du début d'année. Hausse contenue de la sinistralité
CPK	<ul style="list-style-type: none"> • Le marché du chocolat connaît une bonne croissance en France • Bonne performance des activités à l'international. Halloween et Noël sont deux moments importants.
DORC	<ul style="list-style-type: none"> • Bonne performance au T3 dans toutes les zones, notamment la région DACH, l'Europe de l'Ouest et l'Amérique du Nord, atteignant en septembre près de 100 % des ventes quotidiennes pré-COVID.
Elemica	<ul style="list-style-type: none"> • Performance constante sur les 9 premiers mois de l'année 2020 grâce aux nombreux renouvellements, atténuée par un ralentissement des nouvelles réservations en raison de la COVID-19 • La Société a procédé à deux acquisitions pour renforcer sa gamme de produits Move : EyeFreight TMS (au T1 2020) et ProcessWeaver Parcel TMS (signature en novembre 2020).
Grandir	<ul style="list-style-type: none"> • Les crèches ont rouvert normalement en France et affichent des taux d'occupation élevés en septembre. • En septembre 2020, le bon niveau des inscriptions confirme la dynamique positive post-confinement. • L'activité peut se poursuivre durant les confinements de l'automne.
Iberchem	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance solide du chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de l'année • Forte performance des arômes et de la parfumerie fonctionnelle qui compense le ralentissement passager de la parfumerie fine dans certaines régions en raison des confinements.
Planet	<ul style="list-style-type: none"> • Activité impactée par l'arrêt des déplacements internationaux • L'acquisition de 3C Payment a permis de créer un prestataire mondial majeur des solutions de paiement à valeur ajoutée (closing au 30 juillet 2020)
Seqens	<ul style="list-style-type: none"> • La branche pharmaceutique a profité d'une demande forte et résiliente sur ses API. Les ingrédients de spécialité affichent également une performance solide des solvants, partiellement compensée par la faiblesse de certains marchés de spécialité.
Sommet Education	<ul style="list-style-type: none"> • La Société continue à s'adapter à la crise sanitaire : en octobre, malgré le contexte, le nombre d'étudiants est proche de celui de l'année précédente, grâce aux diverses mesures développées pour garantir souplesse et enseignement virtuel complet aux étudiants.

Trader Interactive	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance constante portée par ses activités de place de marché • Les principaux ICP et indicateurs majeurs pour la société se sont sensiblement améliorés en 2020, portés par le déploiement de plusieurs produits et par une évolution du comportement des consommateurs liée à la COVID-19.
WorldStrides	<ul style="list-style-type: none"> • La performance de l'entreprise reste lourdement impactée par la pandémie. La plupart des déplacements et des produits complémentaires sont actuellement suspendus, la société a drastiquement réduit ses coûts afin de préserver la liquidité • En septembre, la Société a finalisé sa restructuration au travers d'un « <i>Chapter 11 pre-packaged</i> » approuvé par la cour. Le Groupe a réinvesti 50 M\$.
Europcar	<ul style="list-style-type: none"> • La société a annoncé la nomination d'un mandataire ad hoc en vue de procéder à une restructuration financière. L'objectif du Groupe est de parvenir à une structure capitalistique soutenable, adaptée à son niveau de chiffre d'affaires, avec un endettement corporate réduit et un niveau de liquidité approprié.

Eurazeo PME

2RH	<ul style="list-style-type: none"> • 2 Ride Holding bénéficie de l'intégration de Nolan (mai 2019). • Le groupe bénéficie depuis la réouverture de ses établissements d'une forte demande et d'un bon backlog pour toutes les marques du fait de la tendance porteuse de la mobilité urbaine et le succès des nouvelles collections.
Dessange	<ul style="list-style-type: none"> • Niveau d'activité post confinement satisfaisant • L'activité est à l'arrêt pendant le 2^{ème} confinement en France
Efeso	<ul style="list-style-type: none"> • Efeso bénéficie de l'intégration du build-up ROI (juillet 2019). • L'activité digitale enregistre une forte croissance. • Les restrictions de déplacement et les fermetures d'usines dans certains secteurs ont entraîné des retards dans certains projets.
In'Tech Medical	<ul style="list-style-type: none"> • In'Tech enregistre une croissance sur tous les segments d'activité, bénéficiant d'un carnet de commandes resté solide. • Le groupe est clairement identifié comme leader sur son secteur, lui faisant bénéficier d'une forte visibilité pour les prochains mois
MK Direct	<ul style="list-style-type: none"> • Très bonne dynamique de l'activité sur les 3 marques du groupe, portée par l'essor du e-commerce qui s'est accéléré avec le confinement
Orolia	<ul style="list-style-type: none"> • Orolia bénéficie de l'intégration des deux build-ups Skydel et Talen-X au S2 2019. • Impact limité du Covid en raison du positionnement de leader dans les solutions résilientes de positionnement (R-PNT) • Mix de produits favorable en Aérospatial, Défense et Gouvernement. Le backlog reste solide.
Péters	<ul style="list-style-type: none"> • Le report des opérations chirurgicales non urgentes impacte les marchés de Peters (chirurgies digestives et cardiovasculaires) en France comme à l'international
Redspher	<ul style="list-style-type: none"> • En raison de la fermeture totale de nombreuses usines de ses clients en Europe pendant la période de confinement, Redspher a été impacté au premier semestre. • La reprise est néanmoins significative dans plusieurs sous-secteurs depuis, mais si en cumulé les résultats restent inférieurs à ceux de l'année dernière.
Vitaprotech	<ul style="list-style-type: none"> • Vitaprotech bénéficie de l'intégration des 2 build-ups (TDSI et Vauban, intégrés en 2019). • Le confinement a restreint les activités de Vitaprotech mais les résultats post déconfinement confirment une bonne reprise de l'activité, tant en chiffre d'affaires qu'en prise de commandes.

Eurazeo Growth

Adjust	<ul style="list-style-type: none"> • Bonne performance de l'activité commerciale notamment grâce à l'expansion de l'offre produit. Rétention client légèrement en retrait en raison du Covid
Backmarket	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance toujours très soutenue, toutefois en deçà du niveau atteint lors du premier confinement
Content Square	<ul style="list-style-type: none"> • Bonne croissance organique au T3, toutefois inférieure au rythme historique, l'essentiel des efforts ayant été alloués à l'intégration de Clicktale à partir de l'été 2019
Doctolib	<ul style="list-style-type: none"> • Poursuite de la forte croissance au T3, en ligne avec le premier semestre. Très bonne rétention des revenus télémedecine post confinement
ManoMano	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance des ventes toujours supérieure à son niveau pré-confinement • Efficacité marketing significativement améliorée à l'origine d'une marge sur coûts variables élevée
Meero	<ul style="list-style-type: none"> • Chiffre d'affaires en forte progression par rapport à la période de confinement, toutefois toujours en retrait par rapport à 2019
Payfit	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance très solide au T3 en dépit du Covid-19 grâce à une bonne performance commerciale et une rétention supérieure aux attentes

Younited Credit	• Reprise de la croissance au T3 avec notamment toujours une excellente performance de l'activité B2B
Vestiaire Collective	• Accélération de la croissance au T3, à un niveau jamais atteint sur les 3 dernières années • Amélioration significative de la marge sur coûts variables
IES	• Reprise de l'activité au T3, malgré des commandes clients en fort ralentissement depuis le premier confinement. Chiffre d'affaires stable sur le trimestre, par rapport à l'année dernière
I-Pulse	• Chiffre d'affaires stable au T3. Investissements toujours très limités

Eurazeo Brands

Bandier	• Accélération de la croissance solide du digital grâce à la refonte et au lancement du nouveau site internet début 2020, au développement de la marque et à la gamme décisive de produits, compensant l'impact des fermetures provisoires de ses magasins en raison de la COVID-19. • Croissance importante des chiffres des ventes e-commerce sur les 9 premiers mois.
Herschel Supply Co.	• Les marchandises destinées à la mobilité ayant été impactées par la COVID, des initiatives sont menées pour atténuer les premiers reculs grâce à des gammes de produits et des canaux numériques adaptés.
Nest New York	• Demande des consommateurs qui reste forte, les ventes numériques finales compensant ainsi le recul des points de vente physiques, fermés en raison de la COVID-19. • Croissance importante des ventes e-commerce jusqu'en septembre.
Q Mixers	• Poursuite de la croissance solide des ventes à emporter, compensant les effets de la fermeture des lieux de vente liée à la COVID.
Waterloo Sparkling Water	• En août 2020, Eurazeo Brands a investi dans Waterloo aux côtés d'un consortium dirigé par Flexis Capital. • Cet investissement permettra à Waterloo de bénéficier de ressources opérationnelles, d'une expertise en matière de développement de marque ainsi que de capitaux pour se développer en accélérant son innovation produits et marketing.
Pat McGrath Labs	• Non consolidé

II. REAL ASSETS

Société	Commentaires
Eurazeo Patrimoine	
C2S	• Croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires portée par la contribution des builds-up conclus au S1 2019. Des subventions ont été reçues suite à la perte de revenus liée à la crise de COVID-19 ; • Acquisition de 4 nouvelles cliniques, cession d'une clinique en septembre 2020.
Grape Hospitality	• Performance des 9 premiers mois de l'année 2020 largement impactée par le confinement et les restrictions de déplacement en Europe liés à la crise de COVID-19 ; • Un plan efficace de réouverture et d'adaptation des ressources a été mis au point et appliqué entre mai et septembre 2020, lors de la réouverture de l'ensemble des hôtels ; • Forte performance au T3 par rapport à la concurrence, notamment en France avec un taux d'occupation moyen supérieur à 50 % en juillet/août et de 40 % en septembre. • L'activité sera impactée par la nouvelle vague de confinement de l'automne.
Euston House	• Croissance du chiffre d'affaires en phase avec les attentes grâce aux revues réalisées début 2020 • L'impact de la COVID-19 sur le recouvrement des loyers est sous contrôle.
Reden Solar	• Forte croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires suite à des fusions-acquisitions importantes : 7 acquisitions ciblées conclues en 2020 en Espagne, Grèce, au Chili et Mexique (augmentation de capacité de près de 94 MW pour le groupe) ; • Développement organique CRE en cours en France
Emerige	• Baisse du chiffre d'affaires en raison du confinement en France qui a mis à l'arrêt les sites de construction et la délivrance des permis de construire pendant plus de 2 mois ; • Le chiffre d'affaires prévu pour 2020 devrait passer en partie sur 2021.
France Hostels	• Acquisition conclue en mars 2020 ; • Performance du chiffre d'affaires largement impactée les mesures de confinement depuis avril 2020 ; • Même plan de réouverture que pour les hôtels

Highlight	<ul style="list-style-type: none"> • Achat à terme d'un bâtiment tertiaire historique à Courbevoie, à transformer et rénover en un complexe de près de 24 000 m2 • Retard de plusieurs mois prévu sur la date de livraison en raison de la fermeture du site de construction suite au confinement en France.
Dazeo	<ul style="list-style-type: none"> • Programme d'investissement initial de 70 M€ porté à 90 M€ (affectation cible) ; • 4 projets supplémentaires financés depuis janvier 2020 à Madrid et Barcelone, et financement complémentaire de projets existants pour environ 29 M€ ; • Au total, 13 projets financés à date pour un montant global de près de 70 M€
Paris Fashion Shops	<ul style="list-style-type: none"> • Place de marché B2B dédiée aux grossistes. • Les résultats 2020 devraient dépasser ceux de 2019, en dépit de la crise du Covid-19.

ANNEXE 3 : ACTIFS SOUS GESTION GENERANT DES COMMISSIONS (FEE PAYING AUM)

9M 2020 (M€)	Compte de tiers Eurazeo ¹	Rhône (30 %)	MCH (25 %)	Bilan Eurazeo	Total
Private Equity	5 582	958	176	4 128	10 844
Private Debt	3 124	0	0	15	3 139
Real Assets	37	32	0	621	690
Total	8 743	990	176	4 764	14 673

¹ inclus les fonds levés par Eurazeo et Idinvest auprès de tiers

ANNEXE 4 : ACTIFS SOUS GESTION

	31/12/2019 PF (M€)			30/09/2020 (M€)				Evolution (%)	
	ANR	AuM, tiers	Total AuM	ANR	AuM, tiers	Total AuM	%	vs. 30/09/2019	vs. 31/12/2019
Private Equity, Eurazeo	4 211	6 786	10 997	3 774	7 206	10 980	61%	7%	0%
<i>Capital</i>	2 850	1 273	4 124	2 062	1 146	3 208	18%	-16%	-22%
<i>PME</i>	410	364	774	445	382	827	5%	0%	7%
<i>Growth</i>	684	329	1 013	932	679	1 611	9%	103%	59%
<i>Brands</i>	259	-	259	319	-	319	2%	84%	23%
<i>Venture</i>	8	2 255	2 263	16	2 232	2 248	13%	2%	-1%
<i>Private funds</i>	-	2 564	2 564	-	2 767	2 767	15%	12%	8%
Private Debt	13	3 892	3 904	15	4 018	4 033	23%	10%	3%
Real Assets (Eurazeo Patrimoine)	760	67	826	745	55	799	4%	-2%	-3%
Rhône (30%)	-	1 529	1 529	-	1 725	1 725	10%	15%	13%
MCH Private Equity (25%)	-	194	194	-	204	204	1%	-12%	5%
Kurma (40%)	-	-	-	-	133	133	1%	n.s.	n.s.
Gestion d'actifs	999	-	999	1 034	-	1 034	-	5%	4%
Sous-total	5 983	12 468	18 451	5 568	13 340	18 908	100%	8%	2%
Trésorerie nette & Autres	334	-	334	-131	-	-131	-	n.s.	n.s.
<i>Trésorerie</i>	533	-	533	431	-	431	-	-23%	-19%
<i>Tirage sur ligne de crédit (RCF)</i>	-	-	-	-400	-	-400	-	n.s.	n.s.
<i>Autres titres actifs/passifs¹</i>	-219	-	-219	-187	-	-187	-	n.s.	n.s.
<i>Impôts latents</i>	-61	-	-61	-51	-	-51	-	n.s.	n.s.
<i>Auto-contrôle</i>	80	-	80	76	-	76	-	n.s.	n.s.
Total	6 317	12 468	18 785	5 437	13 340	18 777	-	5%	0%
Par action (€)	80,3	n.s.	n.s.	69,1	n.s.	n.s.			

¹ y compris actifs investis hors groupe en tant que LP

Proforma du reclassement du fonds NOVI de Private Equity à Private Debt

Kurma Partners intégré en 2020 pour la première fois, selon le pourcentage de détention du Groupe (40%)