

Document d'enregistrement universel

Rapport financier
annuel

2020
eurazeo

Les événements qui font 2020

Dans un contexte mondial inédit, Eurazeo a poursuivi son développement grâce à l'engagement de toutes ses équipes.

COVID-19 : Eurazeo se mobilise

Eurazeo mobilise un fonds de solidarité de 10 millions d'euros pour l'achat de produits et services à visée caritative fournis par nos participations, une initiative soutenue par nos actionnaires de référence. Le fonds est aussi dédié à des structures qui interviennent auprès des publics les plus fragiles (APHP, Samu Social, Bowery Mission) ainsi qu'à nos salariés et nos filiales en situation d'urgence. Les cadres dirigeants du Groupe participent à cette action à hauteur de 10% de leur rémunération variable.

100% Eurazeo acquiert la totalité du capital d'Idinvest Partners

Eurazeo consolide son organisation, finalise l'intégration de tous les métiers du Groupe et renforce ses capacités de levées de fonds à travers l'acquisition par anticipation des 30% restant du capital d'Idinvest Partners.

Un fonds de dotation pour la jeunesse

Investisseur responsable et mécène engagé, Eurazeo démultiplie les moyens alloués à des projets innovants en faveur de l'accès à l'éducation et de la protection de la jeunesse en créant un fonds de dotation à caractère philanthropique, social et éducatif avec une dotation initiale de 3 millions d'euros.



Engagement unique, impact positif

Avec le lancement de son ambitieuse stratégie O+, sans précédent dans notre industrie sur les domaines du climat et de l'inclusion, Eurazeo démontre une nouvelle fois son statut de leader et pionnier en matière d'ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

2,9 Mds€

Levées de fonds record

2020 est une nouvelle année record pour les levées de fonds d'Eurazeo, en croissance de 19% par rapport à 2019. Dans un environnement volatil lié à la crise sanitaire, cette performance atteste de la pertinence de la stratégie de diversification du Groupe.

eurazeo.com



30 experts pour nos investisseurs partenaires

À la faveur du rachat d'Idinvest Partners, mise en place d'une équipe de 30 experts dédiés à nos

8 INVESTISSEURS PRIVÉS

européens, nord-américains et asiatiques.

18% Immobilier : deux cessions significatives

L'activité Real Assets récolte les fruits de sa stratégie et réalise avec la vente de CIFA, l'un des premiers centres européens de commerce de gros, un TRI (Taux de Retour sur Investissement) d'environ 18%. Par ailleurs, après 3 ans d'accompagnement, Eurazeo cède le groupe de cliniques privées C2S après l'avoir notamment soutenu dans d'importants programmes d'investissement et de digitalisation. Sous l'impulsion d'Eurazeo, C2S renforce son maillage territorial et double son activité sur cette période.



L'activité Brands s'ancre en Europe

L'activité Brands, dédiée au développement de marques fortes, réussit son expansion européenne. Elle réalise également sa première acquisition en Europe avec Axel Arigato. L'activité Brands réalise ainsi son quatrième investissement pour la seule année 2020, après ceux de Herschel au Canada, Dewey's Bakery et Waterloo Sparkling Water aux États-Unis.



Eurazeo, leader de l'investissement tech en France et en Europe

Le portefeuille tech et digital connaît une très forte croissance en 2020. Eurazeo confirme ainsi son statut de principal financeur de la French Tech et soutient 24 des 40 sociétés du Next 40. Parmi les entreprises financées : Doctolib, Back Market, Talend, ManoMano ou Content Square.

Une cession d'Iberchem très créatrice de valeur

Eurazeo cède sa participation dans Iberchem, producteur international de parfums et d'arômes basé en Espagne, et réalise une excellente performance avec un multiple de x2,1 et un TRI de 25% environ.

25%

80 Millions €

Premiers succès de notre partenariat franco-chinois

Le fonds *Eurazeo China Acceleration* réalise son premier investissement. D'un montant de 80 millions d'euros, il est réalisé dans DORC (Dutch Ophthalmic Research Center), l'un des experts mondiaux de la chirurgie vitro-rétinienne.

420 M€

**Eurazeo,
investisseur de référence de la French Care**

Les grandes compagnies d'assurance choisissent Eurazeo pour gérer un fonds de 420 millions d'euros dédié au développement, à la digitalisation et à la relocalisation de la filière santé française.



Actionnaires individuels : la proximité encore renforcée

En 2020, Eurazeo renouvelle la rubrique Actionnaires de son site www.eurazeo.com et lance une application de suivi en temps réel, baptisée *Eurazeo for shareholders*. À partir de leur smartphone, les actionnaires peuvent désormais suivre nos actualités et nos Assemblées Générales, connaître l'évolution de notre cours de bourse et être informés de la performance de notre action dès la clôture de séance.

01.



Présentation du Groupe et de ses activités

01

02

03

04

05

06

07

08

09

| | |
|--|-----------|
| Profil | 10 |
| Chiffres-clés | 12 |
| Message de Michel David-Weill, Président du Conseil de Surveillance | 14 |
| Tendances | 16 |
| Vision - Entretien avec Virginie Morgon, Présidente du Directoire | 18 |
| Responsabilité | 22 |
| Organisation | 24 |
| Équipe dirigeante | 26 |
| Conseil de Surveillance | 28 |
| Actionnaires individuels | 30 |
| Modèle d'affaires | 32 |

PROFIL

Eurazeo est un Groupe d'investissement mondial de premier plan qui gère 21,8 milliards d'euros d'actifs diversifiés, dont 15 milliards pour compte de tiers, investis dans un portefeuille de 450 entreprises.

Fort de son expertise en Private Equity, Private Debt et Real Assets, Eurazeo accompagne les entreprises de toutes tailles et met au service de leur développement l'engagement de près de 300 collaborateurs, sa profonde expérience sectorielle, son accès privilégié aux marchés mondiaux et son identité d'investisseur responsable et durable.

Son actionnariat institutionnel et familial, sa structure financière solide sans endettement structurel au niveau du bilan de la société et son horizon d'investissement flexible lui permettent d'accompagner les entreprises dans la durée.

Pour accompagner ses sociétés de portefeuille dans leur internationalisation et être au plus près de ses investisseurs partenaires, Eurazeo dispose de bureaux à Paris, New York, São Paulo, Séoul, Shanghai, Singapour, Londres, Luxembourg, Francfort, Berlin et Madrid.

Le Groupe est coté sur Euronext Paris.

P A R I S
N E W Y O R K
S Ã O P A U L O
S E O U L
S H A N G H A I
S I N G A P O U R
L O N D R E S
L U X E M
B O U R G
F R A N C F O R T
B E R L I N
M A D R I D

01

CHIFFRES CLÉS

130 ANS

D'EXPÉRIENCE ET D'HISTOIRE

Implantations :



ACTIFS SOUS GESTION :

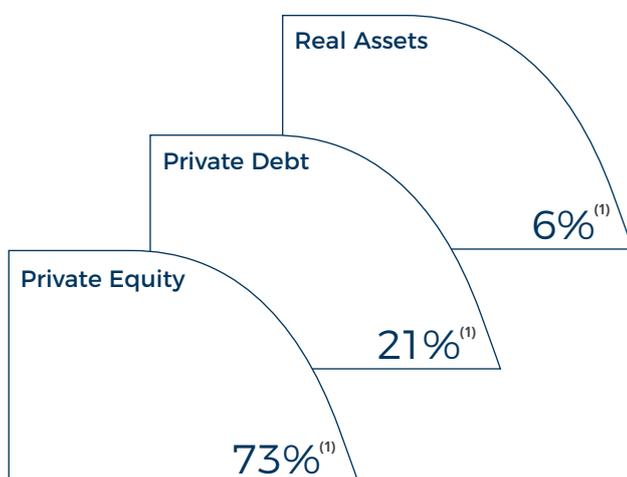
21,8 Mds€

6,8 Mds€

sur le bilan

15 Mds€

pour le compte d'investisseurs partenaires

11
BUREAUXPRÈS DE
300
PROFESSIONNELS25
NATIONALITÉS**Un leader mondial spécialiste
des marchés privés à haut potentiel :**3
CLASSES D'ACTIFS9
EXPERTISES

ACTIF NET RÉÉVALUÉ PAR ACTION :

85,4€

en progression de 6,3%

(1) Assets Under Management (Actifs sous gestion)

MESSAGE

01



Michel David-Weill,
Président du Conseil de Surveillance

“ Une grande confiance dans l’avenir de la Société. ”

”

La pandémie continue d’impacter nos modes de vie, de contraindre les échanges et les entreprises qui ont appris à vivre avec l’incertitude.

La montée en puissance des campagnes de vaccination nous indique que, malgré cette pandémie, la vie va reprendre prochainement.

Le rebond sera porté par la consommation, après plusieurs mois de restrictions. Les plans de relance en Europe, aux États-Unis et en Chine vont, nous l’espérons, soutenir l’investissement sur une longue période. Les marchés sont au plus haut. Le prix de l’immobilier n’a pas vraiment baissé et l’épargne privée atteint un niveau très élevé. Ces éléments clés peuvent donc nous conduire à la croyance que la reprise sera vive.

La reprise va encore accentuer la polarisation entre la nouvelle économie portée par les acteurs digitaux, de la santé, des services financiers innovants, de l’éducation, des industries de pointe, et les secteurs plus traditionnels, premières victimes de la crise. Les États mais aussi les entreprises responsables devront **relever ensemble ce défi des inégalités croissantes**, sources de déséquilibres politiques et sociaux.

Dans ce contexte, **Eurazeo a montré en 2020 sa solidité financière**, la pertinence de sa stratégie d’investissement et son agilité. J’en félicite chaleureusement la direction et les équipes du Groupe. Il est remarquable que l’actif net réévalué qui a été annoncé le 11 mars dernier soit supérieur à celui d’avant la crise. C’est la résultante de choix d’investissements vers des actifs porteurs, notamment dans le domaine digital, réalisés au cours des dernières années.

Notre Groupe, comme il l’avait annoncé, a récemment cédé un certain nombre de ses participations à **des conditions très satisfaisantes** et continuera de le faire. Les actionnaires de la société ne peuvent que s’en féliciter.

Eurazeo a non seulement bien géré son portefeuille de participations, mais a également confirmé en 2020 **la réussite de sa profonde transformation**. La levée de capitaux, issus d’investisseurs tiers, s’établit à un niveau record de **2,9 milliards d’euros** au cours de l’année dernière. Ce résultat valide **l’attractivité des fonds gérés par notre Groupe** et illustre le potentiel de croissance que nous avons encore devant nous. Ce développement passera aussi par **des stratégies nouvelles**, au niveau mondial, que nous avons fait le choix de lancer en pleine crise, comme les infrastructures durables et les investissements en faveur de la digitalisation et de la relocalisation des industries de santé.

J’exprime donc une grande confiance dans l’avenir de la Société. Cette confiance nous conduit à renouer avec notre tradition de verser un dividende. Il sera en augmentation notable par rapport à celui versé en 2019. C’est le signe qu’**Eurazeo va bien** et confirme son ambition de croissance pour les années à venir.

DIVIDENDE

1,50€
PAR ACTION*

ACTIF NET RÉÉVALUÉ

85,4€
PAR ACTION

2,9Mds€
DE LEVÉE DE FONDS
(+19% par rapport à 2019)

La gestion d'actifs sur les marchés privés : **une source d'opportunités**



1.

Un marché du financement alternatif en forte croissance

- Un doublement des actifs sous gestion du marché prévu d'ici 2025.
- Un attrait renforcé par la surperformance des retours sur investissement par rapport aux autres placements financiers.
- Une part du Private Equity encore faible dans l'allocation d'actifs des investisseurs institutionnels privés.
- Une recherche de rendements sécurisés sur le long terme qui bénéficiera au marché des actifs réels (les infrastructures, les biens immobiliers et les énergies renouvelables).
- Dans un contexte de difficulté à l'accès bancaire, les financements alternatifs séduisent, avec une demande de dette privée forte sur le *lower mid-market*.

2.

Une exigence accrue des investisseurs et des parties prenantes

- Une plus grande sélectivité des investisseurs avec des montants financiers moyens plus élevés.
- Des parties prenantes plus exigeantes, notamment concernant la Responsabilité Sociétale des Entreprises.

3.

Un environnement économique contrasté

- Une reprise différenciée entre les secteurs durablement impactés par la crise en raison de la baisse des échanges internationaux, du tourisme mondial, et ceux portés par la reprise de la consommation et le très haut niveau d'épargne engrangé pendant la crise, qui viendra irriguer l'économie.
- Une accélération par la crise sanitaire de la digitalisation qui orientera les investissements.
- Des fondamentaux de l'économie en Europe et aux États-Unis solides mais une importante volatilité des marchés compte tenu des incertitudes géopolitiques et environnementales.

4.

Une concurrence de plus en plus importante

- Des prix d'acquisition des actifs élevés du fait des niveaux importants de capitaux disponibles, des conditions de marché et de la concurrence accrue entre les investisseurs directs.
- Une « bipolarisation » du secteur avec d'un côté des plateformes globales (multisegments, multiproduits, empreinte géographique) et de l'autre des sociétés de gestion spécialisées.
- Une convergence accrue vers le modèle Eurazeo avec de plus en plus d'acteurs cotés dotés de fonds propres importants, d'où une nécessité d'accroître sa singularité dans un marché en consolidation.

Nous évoluons dans un environnement en forte croissance malgré la montée des incertitudes économiques.

Nous anticipons les nouvelles attentes de nos parties prenantes, les évolutions technologiques, sociales, environnementales, concurrentielles et réglementaires qui impacteront nos entreprises.

Notre environnement de marché en 2020, dans le monde :

Private Equity

—
5 607
opérations

—
436 Mds\$
investis

Venture Capital

—
732
fonds clôturés

—
297 Mds\$
investis

—
391 Mds\$
réalisés en cessions

Private Debt

—
1 Md\$
Taille moyenne des
fonds de dette senior

Real Estate

—
Les AUM atteignent
un pic de

1,1 tn\$
(+4,7%)

—
283
fonds ont été levés
pour un montant de
118 Mds\$

Sources :
Preqin 2021 Global Private Equity & Venture Capital, Global
Real Estate report ; Private Debt Fundraising report.

VISION

01



“
Le modèle de
diversification
et les choix
d’investisse-
ments forts,
ont permis de
bien traverser la
crise du Covid.
”

Virginie Morgon,
Présidente du Directoire

“

Notre performance valide la pertinence de notre stratégie.

”

Croissance de 16% des actifs sous gestion sur un an, valeur du portefeuille à son plus haut niveau historique à 85,4€ par action, année record de levée de fonds et poursuite de la rotation d'actifs vers des secteurs porteurs : Eurazeo poursuit sa trajectoire de croissance au service de la création de valeur pour ses actionnaires et ses investisseurs.

Pouvez-vous décrire Eurazeo d'aujourd'hui ?

Virginie Morgon : Avec près de 22 milliards d'euros d'actifs gérés dont 6,8 milliards d'euros de capital permanent et 450 sociétés de portefeuille investies ou financées, Eurazeo est l'un des principaux acteurs européens du Private Equity. Le Groupe est historiquement implanté en France, s'est développé en Europe et poursuit des ambitions mondiales avec une expansion en Amérique du Nord et en Asie au cours des dix dernières années.

Eurazeo déploie des stratégies dans trois classes d'actifs – le Private Equity qui représente 73% de notre activité, la Private Debt et le Real Assets - pour soutenir et financer les entreprises. Eurazeo opère pour son compte propre, et pour des clients institutionnels.

Institution cotée de plus de 130 ans d'histoire, Eurazeo est l'un des acteurs de l'investissement et de la gestion d'actifs les plus diversifiés avec une expertise qui se déploie sur l'ensemble des secteurs porteurs et contribue au développement et à la croissance vertueuse et à l'emploi sur l'ensemble des géographies sur lesquels il opère.

Quelles sont vos singularités dans le marché du capital-investissement ?

V.M. : Nos atouts sont nombreux, de la qualité exceptionnelle de nos équipes, à notre expertise digitale en passant par l'exemplarité de notre gouvernance. Mais je veux mettre en exergue quatre de nos singularités.

La diversification d'abord. Nous sommes un des rares acteurs à opérer à travers des équipes dédiées adaptées à l'ensemble des phases de développement des entreprises :

start-ups, licornes, PME, ETI, multinationales et actifs immobiliers et pouvant proposer l'ensemble des solutions de financement : capital propre, quasi-fonds-propres et Private Debt.

L'international ensuite. Présent dans dix pays et quatre continents, avec des équipes locales, nous sommes non seulement en capacité d'accompagner nos sociétés dans leurs projets d'expansion internationale, de leur donner accès à notre réseau d'affaires mais aussi d'être au plus près des investisseurs privés internationaux en Amérique du Nord, en Europe et en Asie.

Troisième atout différenciant : nous sommes un des rares acteurs mondiaux à disposer de fonds propres aussi importants en complément des fonds levés auprès d'investisseurs tiers. Nous utilisons notre bilan pour lancer, développer et accélérer des activités que nous jugeons à fort potentiel sur longue période. Le bilan est aussi la garantie d'un parfait alignement d'intérêt entre la Société, ses actionnaires et ses investisseurs privés puisqu'Eurazeo investit dans chacun des fonds que nous gérons.

Dernier avantage compétitif considérable : notre statut de leader innovant en responsabilité sociale et environnementale. Nous avons commencé avant notre industrie il y a 20 ans et nous avons toujours un coup d'avance aujourd'hui.

Quel bilan tirez-vous de l'année 2020 pour Eurazeo ?

V.M. : La performance en 2020 est bonne, voire sur certains de nos grands indicateurs très bonne. Nos actifs sous gestion sont en croissance de 16% à 21,8 milliards d'euros. Notre portefeuille porté par le bilan a enregistré une création de valeur importante de 10% soutenue par un excellent second semestre et nous avons connu une nouvelle année record en levée de fonds grâce notamment à une organisation désormais pleinement intégrée à la suite du rachat total d'Idinvest Partners. ■

VISION

■ Nous avons également poursuivi activement la rotation de nos actifs avec 2,8 milliards d'euros investis dans des secteurs porteurs comme la tech, la santé et les services financiers, et des cessions très créatrices de valeur.

Cette bonne performance valide la pertinence de notre modèle, qui, rappelons-le, s'est construit ces dernières années autour de plusieurs grands axes : le développement de l'activité de gestion d'actifs qui produit des revenus prévisibles et récurrents, le choix d'investissements dans des sociétés non exposées aux cycles ou à fort potentiel de croissance, notre fort engagement en matière d'ESG, et la préservation d'un bilan solide sans aucune dette structurelle.

Trois mots pour décrire l'activité d'investissement en 2020 ?

V.M. : Dynamique, tech et créatrice de valeur ! Dynamique car, passé le premier semestre de crise intense au niveau mondial où nous sommes concentrés à protéger nos équipes, nos sociétés, à maintenir l'activité et à préserver leurs liquidités, nous avons su anticiper la reprise et saisir les opportunités dès le tournant de l'été. 2,8 milliards d'euros ont ainsi été investis dans nos trois classes d'actifs.

Nous nous sommes encore renforcés comme un acteur majeur de la tech. L'année dernière, en Private Equity, près de 50% de nos investissements ont été réalisés dans ce secteur. Notre capacité à choisir, cibler et investir, nous a permis de devenir un des premiers financeurs du secteur technologique en Europe. Il représente près de 73% de nos actifs sous gestion, et nous soutenons 24 sociétés de la French Tech figurant dans l'indice Next40.

Enfin, nous avons fait le choix stratégique d'accélérer nos opportunités de création de valeur à travers un programme de cession actif. Nous avons en effet réalisé 1,4 milliard d'euros de cessions en 2020 dans de très bonnes conditions. Pour ne prendre que les trois exemples les plus importants : les cessions d'Iberchem, de C2S (qui devrait se closer au 1^{er} semestre 2021) et de Farfetch ont toutes généré un TRI de plus de 25% et un retour sur investissement initial supérieur à 2 fois.

Avec la crise de la Covid, continuez-vous à voir un marché aussi porteur ?

V.M. : Le capital-investissement a démontré sa capacité à naviguer dans un environnement volatil et complexe. Le marché poursuit sa dynamique.

D'une part, il existe une demande importante de capitaux de la part d'entreprises de tous types et de toutes tailles qui cherchent à se développer. Et face à cette demande, un afflux croissant de capitaux provenant d'investisseurs institutionnels à la recherche de rendements élevés, du type de ceux que l'industrie du capital-investissement dégage depuis 20 ans.

Dans ce marché porteur, Eurazeo a tiré de nombreuses leçons de l'expérience de ces dix dernières années pour rendre son modèle encore plus solide, moins risqué et dynamique : diversification, réduction de l'effet de levier, investissements équilibrés entre les secteurs de forte croissance et les secteurs plus résilients.

Dans ce contexte, comment identifiez-vous les secteurs d'investissement intéressants ? Quels types d'entreprises étudiez-vous ?

V.M. : Avec la Covid, les marchés sont encore plus polarisés aujourd'hui qu'hier. Eurazeo avait anticipé en réorientant depuis plusieurs années sa stratégie d'investissement vers les secteurs et les entreprises les mieux positionnés pour relever les défis de l'avenir.

“
En 2021,
nous continuons
d'investir dans
les secteurs
porteurs.”

Les entreprises technologiques en font bien sûr partie. Nous avons investi 5 milliards d'euros dans 220 entreprises et ce secteur représente aujourd'hui près de 40 % des opportunités que nous étudions. La crise de la Covid a été un accélérateur : essor du commerce électronique, adoption du numérique par les consommateurs, internet des objets, robotisation, software et paiement électronique.

Même constat dans le domaine de la santé, avec une accélération dans les domaines des biotechnologies, du diagnostic, de la relocalisation de la production, ainsi que de la numérisation rapide des processus par la télémédecine, ou encore des essais cliniques. Cela a créé nombre d'opportunités nouvelles pour une entreprise expérimentée comme la nôtre, avec ses 1,2 milliard d'euros investis dans 50 sociétés ces 15 dernières années. C'est la raison pour laquelle les assureurs français et la Caisse des Dépôts ont sélectionné Eurazeo parmi une quinzaine de concurrents pour gérer un fonds de près de 420 millions d'euros dédié à la *French Care*. D'autres secteurs porteurs sont également suivis de près par nos équipes : les services financiers, la gestion d'actifs, l'éducation, la consommation premium ou l'industrie.

L'année 2020 a été exceptionnelle et les questions d'ESG et de durabilité se sont de plus en plus imposées à l'échelle mondiale. En septembre 2020, Eurazeo a dévoilé sa nouvelle stratégie. Qu'elle est-elle et pourquoi importe-t-elle ?

V.M. : Eurazeo récolte les fruits de ses engagements en matière d'ESG, pris il y a plus de 20 ans déjà. Nous sommes aujourd'hui présents dans les cinq indices ESG de référence et avons obtenu de l'UNPRI la note A+ en 2020.

Je suis fier qu'O+, notre nouveau programme ESG couvrant les 20 prochaines années, soit sans équivalent dans notre secteur. Nous restons la première entreprise de notre secteur à viser des objectifs aussi élevés. Le programme O+ fixe des objectifs très concrets comme accroître encore l'égalité

hommes-femmes et l'inclusion, ou partager une part plus grande de la valeur que nous créons. Nous prenons aussi un engagement inédit dans le secteur : ramener nos émissions nettes de carbone à zéro d'ici 2040 sur l'ensemble du Groupe à travers un protocole homologué dit « *Science Based Targets* » très exigeant.

Quels sont vos objectifs pour l'année 2021 ?

V.M. : Pour 2021, Eurazeo entend continuer à investir dans l'économie réelle. Notre stratégie a démontré sa solidité et nous comptons la renforcer dans les années à venir.

Notre trajectoire de croissance – confirmée par les résultats de 2020 – devrait nous conduire à doubler nos actifs sous gestion sous cinq à sept ans grâce à la croissance continue de chacune de nos divisions, à un marché porteur et à notre capacité démontrée en levée de fonds.

Nous élargissons notre périmètre d'investissement cette année notamment avec une nouvelle équipe dédiée à l'investissement dans les infrastructures durables et le renforcement dans la santé avec le lancement de notre fonds Nov Santé .

Et nous poursuivrons la dynamique de création de valeur dans notre portefeuille. Après les bonnes sorties de 2020, notre rythme de cessions devrait rester soutenu en 2021 et 2022. Ceci nous permettra d'externaliser de la valeur cachée dans notre portefeuille et ainsi de soutenir la croissance de l'Actif Net Réévalué.

RESPONSABILITÉ

01

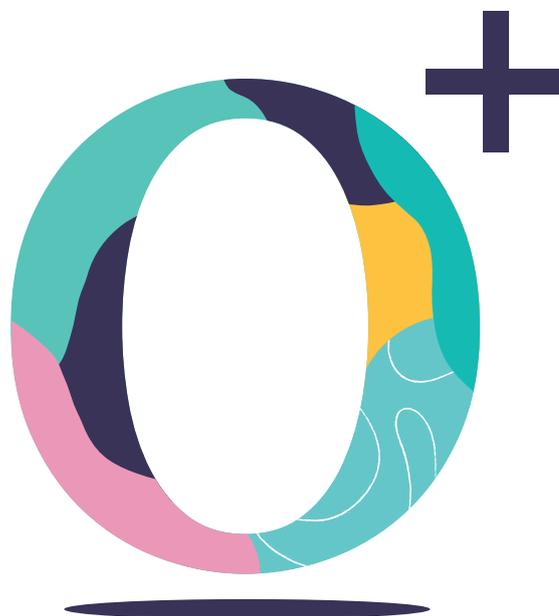
Pour une croissance durable et partagée

Eurazeo confirme son statut de leader ESG dans son marché et met la performance au service d'une croissance durable et inclusive.

Conscient que le changement climatique et l'inclusion sociale sont les défis majeurs de notre époque, Eurazeo en fait les deux piliers de **son programme O⁺**, la plus ambitieuse stratégie ESG (Environnement, Social, Gouvernance) de son industrie.

Avec O⁺ :

- Eurazeo vise la neutralité nette carbone au plus tard en 2040, en accord avec la méthodologie scientifique *Science Based Targets*. Cette méthodologie établit, pour les entreprises du secteur privé, d'ambitieux objectifs en matière de réduction des émissions.
- En matière sociétale, Eurazeo agit pour réduire les inégalités et lutte pour l'inclusion dans toutes ses dimensions : travail décent, protection sociale, mixité et respect de la diversité et de la solidarité.



DES ENGAGEMENTS RECONNUS

Notre engagement et nos performances ESG sont reconnus par les plus grandes agences de notation extra-financières internationales.

Aujourd'hui, **Eurazeo est la seule société d'investissement cotée à être intégrée dans cinq familles d'indices extra-financiers de référence⁽¹⁾**, aux côtés de leaders mondiaux en matière de responsabilité. De plus, Eurazeo participe aux engagements et évaluations extra-financières volontaires les plus exigeantes et reconnues sur le plan international.

Créer une valeur durable

Eurazeo est un des premiers investisseurs français à avoir intégré les critères ESG. Cela se traduit par une création de valeur durable tout au long du cycle d'investissement et en particulier aux phases clés de préinvestissement, de détention et de sortie. Nos objectifs ESG sont intégrés au calcul de la rémunération variable des membres du Directoire depuis 2014 et des membres du Partners Committee depuis 2019.

Mesurer nos impacts

Pour mesurer ses engagements sociétaux, Eurazeo réalise chaque année des mesures d'impact. Depuis 2015, nos programmes ESG ont généré plus de 260 millions d'euros d'économies et permis de réduire nos émissions de 1,5 million de tonnes équivalent CO₂.

(1) Ethibel Sustainability Index (ESI), Euronext Vigeo, FTSE4Good, MSCI ESG Leaders, MSCI Climate Change et STOXX Sustainability, Low Carbon et ESG Leaders.

“

Atteindre la neutralité nette carbone et favoriser l'inclusion

”

Objectif : atteindre la neutralité nette carbone

En 2020, nous accélérons notre lutte contre le dérèglement climatique en faveur d'une économie bas carbone. Nous alignons nos activités avec le scénario d'un réchauffement climatique sous le seuil des 2°C, visons la **neutralité nette carbone au plus tard en 2040** au plus tard et suivons les recommandations du GIEC (Groupe d'Experts Intergouvernemental sur l'Évolution du Climat). Pour atteindre notre objectif, nous réduirons les émissions issues de la chaîne de valeur d'Eurazeo.

Côté investissements, nous privilégions les sociétés à fort potentiel de réduction des émissions de CO₂ et celles présentant un risque et une exposition limités au coût du carbone et excluons les investissements dans des actifs à forte densité de carbone. Cette stratégie d'investissement se traduit également par l'intégration de la variable carbone dans l'ensemble du cycle d'investissement, et dans la mesure de notre performance.

Pour une société plus inclusive

Les entreprises peuvent avoir **un impact positif sur le progrès sociétal**. C'est dans cette perspective qu'Eurazeo accompagne les sociétés de son portefeuille afin qu'elles proposent une meilleure protection sociale, plus de parité et un partage plus équitable de la valeur créée.

En matière de parité, nous visons au moins **40% de femmes au sein des conseils d'administration** et dans les équipes de direction de nos sociétés de portefeuille. Concernant la couverture sociale et le partage de la création de valeur, notre volonté est de généraliser les systèmes de répartition de la création de valeur pour tous et de généraliser les assurances santé, vie et invalidité partout dans le monde.

Un fonds de dotation pour la jeunesse

Le groupe Eurazeo est engagé depuis 2004 dans une **politique de mécénat volontariste**. Depuis 2015, Eurazeo soutient plus spécifiquement des projets en faveur de l'éducation et la protection de la jeunesse. Pour démultiplier son impact en faveur de l'égalité des chances, **le Groupe a créé en 2020 un fonds de dotation à caractère philanthropique** dont les objectifs premiers sont la protection de la jeunesse, l'accès à l'éducation et la formation des jeunes.

37

ASSOCIATIONS
soutenues depuis 2004

260 000

ENFANTS ET JEUNES
bénéficiaires depuis 2015

9 M€

CONSACRÉS
AUX ASSOCIATIONS

La diversification comme moteur de croissance

Incontournable dans la gestion d'actifs sur les marchés privés, Eurazeo déploie des stratégies d'investissement audacieuses pour faire émerger les champions de demain et soutenir leur transformation. Notre modèle économique, combiné à la diversification de nos métiers, de nos géographies et de nos investissements, font de nous un leader européen doté d'un périmètre mondial.

3

CLASSES
D'ACTIFS

9

EXPERTISES

Un leader
mondial
spécialiste
des marchés
privés à haut
potentiel

Real Assets

- ▲ Immobilier
- ▲ Infrastructures

Private Debt

- ▲ Direct Lending & Leveraged Loans
- ▲ Asset Finance
- ▲ Corporate Financing

6%⁽¹⁾

Private Equity

Venture

- ▲ Digital
- ▲ Smart city
- ▲ Biotech

Growth

- ▲ Tech growth
- ▲ Brands
- ▲ Healthcare

Buy-out

- ▲ Upper mid-cap
- ▲ Lower mid-cap

Private Funds Group

- ▲ Primaires
- ▲ Secondaires
- ▲ Co-invest

21%⁽¹⁾73%⁽¹⁾

(1) Assets Under Management (Actifs sous gestion)

Private Equity

■ Venture

Ceux qui créent la disruption aujourd'hui sont les leaders de demain. Des premières étapes à la série C, nous investissons dans le digital, les smart cities et la santé.

■ Growth

Entreprises du digital, en très forte croissance et marques reconnues : nous nous engageons aux côtés des entreprises les plus prometteuses pour concrétiser leur ambition.

■ Buy-out

Nous investissons en fonds propres sur les segments *lower mid-cap* (Eurazeo PME) et *upper mid-cap* (Eurazeo Capital) pour accompagner la transformation d'entreprises à haut potentiel et accélérer leur expansion à l'international.

■ Private Funds Group

Grâce à des portefeuilles sur-mesure et diversifiés, et des fonds secondaires dédiés, nous offrons aux investisseurs un accès privilégié au capital-investissement sur le marché intermédiaire européen.

Private Debt

■ Direct Lending & Leveraged Loans

Les entreprises du *lower mid-market* s'appuient sur notre expertise du *Direct Lending* pour réussir tandis que nos fonds de *Leveraged Loans* accélèrent les phases de transmission et de développement des *mid-caps*.

■ Asset Finance

Acteur de la transition écologique, nous offrons aux PME et ETI industrielles européennes une alternative aux financements traditionnels.

■ Corporate Financing

Nos solutions sont dédiées à la croissance et à la transformation des entreprises françaises détenues en majorité par des actionnaires familiaux ou managériaux, toutes engagées dans une démarche de responsabilité.

Real Assets

■ Immobilier

Nos experts réalisent avec succès des acquisitions d'actifs immobiliers en direct et des investissements dans des entreprises à haut potentiel, propriétaires de leurs actifs.

■ Infrastructures

Dans les secteurs des infrastructures digitales, énergétiques et de transport, nous investissons dans des sociétés européennes qui soutiennent la transition vers une économie durable.

DIRECTION

L'équipe dirigeante

Le Directoire est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la Société. Il assure la direction générale de la société et est responsable devant le Conseil de Surveillance. Il pilote notamment la relation avec les actionnaires, l'exécution de la stratégie, l'allocation des ressources, la performance financière, les ressources humaines et la communication du Groupe.



LE DIRECTOIRE

de gauche à droite

CHRISTOPHE BAVIÈRE

Directeur Investment Partners

PHILIPPE AUDOUIN

Directeur Général Finances

NICOLAS HUET

Secrétaire Général

VIRGINIE MORGON

Présidente du Directoire

OLIVIER MILLET

Président du Directoire
d'Eurazeo PME

15 MEMBRES

Le *Partners Committee*, qui réunit les cinq membres du Directoire et dix *Managing Partners* du Groupe, a la responsabilité de la définition, de la mise en œuvre et du suivi des axes stratégiques d'Eurazeo. À ce titre, il assure l'exécution de la stratégie de diversification de nos secteurs d'investissement et de nos classes d'actifs, du déploiement international, de la levée de fonds, de l'analyse de nos environnements de marché et de nos opérations de croissance externe.



**MATTHIEU
BARET**

Managing Partner
Directeur de
Venture Capital



**RENAUD
HABERKORN**

Managing Partner
Directeur de
Eurazeo Patrimoine



**SOPHIE
FLAK**

Managing Partner
Directrice de
l'ESG et du Digital



**CAROLINE
HADRBOLEC**

Managing Partner
Directrice des
Ressources Humaines



**MARC
FRAPPIER**

Managing Partner
Directeur de
Eurazeo Capital



**FRANÇOIS
LACOSTE**

Managing Partner
Directeur de
Private Debt



**JILL
GRANOFF**

Managing Partner
CEO Eurazeo
Brands



**CHRISTOPHE
SIMON**

Managing Partner
Directeur de
Private Funds Group



**BENOIST
GROSSMANN**

**Senior
Managing Partner**
Directeur général
d'Idinvest Partners
En charge du venture
et du growth



**FRANS
TIELEMAN**

Managing Partner
Investment Partners
Europe

GOUVERNANCE

Conseil de Surveillance

Au 31 décembre 2020, le Conseil de Surveillance d'Eurazeo se compose de quinze membres, dont deux représentants des salariés, et deux censeurs.

Il exerce le contrôle permanent de la gestion de la Société par le Directoire et s'appuie sur les travaux et avis de comités spécialisés auxquels il a confié des missions.

46%
FEMMES⁽¹⁾

54%
INDÉPENDANTS⁽¹⁾

60 ANS
ÂGE MOYEN⁽²⁾

(1) Non prise en compte des censeurs et des représentants des salariés. (2) Non prise en compte des censeurs. (3) Membre indépendant.
(4) Le comité RSG a pris acte de la décision de Mme Anne Dias de ne pas présenter sa candidature au renouvellement de son mandat.
(5) Membre dont le renouvellement du mandat est soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 28 avril 2021.



**M. MICHEL
DAVID-WEILL**
Président du Conseil
de Surveillance

Echéance du mandat :
Mars 2022



MME ANNE DIAS⁽³⁾
Présidente
Fondatrice d'Aragon
Global Management

Echéance du mandat :
2021⁽⁴⁾



**M. ROLAND
DU LUART**
Administrateur
de sociétés

Echéance du mandat :
2024



**MME AMÉLIE
OUDÉA-CASTERA⁽³⁾**
Directrice Générale
de la Fédération
Française de Tennis

Echéance du mandat :
2022



**M. PATRICK
SAYER**
Président de la SAS
Augusta

Echéance du mandat :
2022



**M. ROBERT
AGOSTINELLI**
Censeur
Cofondateur et
Managing Director
de Rhône Group

Echéance du mandat :
2022



**M. JEAN-CHARLES
DECAUX**

Vice-Président du
Conseil de Surveillance,
Membre du Directoire
et Président du Direc-
toire de JCDecaux SA

Echéance du mandat :
2024



**M. OLIVIER
MERVEILLEUX
DU VIGNAUX**
Vice-Président
du Conseil de
Surveillance, Gérant
de MVM Search Belgium

Echéance du mandat :
2022



**JCDECAUX HOLDING
SAS REPRÉSENTÉE PAR
M. EMMANUEL RUSSEL**
Directeur Général
Délégué de JCDecaux
Holding SAS

Echéance du mandat :
2022



MME ANNE LALOU⁽³⁾
Directrice de
La Web School Factory

Echéance du mandat :
2022



**MME VICTOIRE
DE MARGERIE⁽³⁾**
Fondateur et
Président de
Rondol Industrie

Echéance du mandat :
2024



**MME FRANÇOISE
MERCADAL-
DELASALLES⁽³⁾**
Directrice Générale
du Crédit du Nord

Echéance du mandat :
2023



**MME STÉPHANE
PALLEZ⁽³⁾**
Présidente directrice
générale du groupe FDJ -
La Française des Jeux

Echéance du mandat :
2021⁽⁵⁾



**M. GEORGES
PAUGET⁽³⁾**
Associé Gérant de
Almitage.16Lda

Echéance du mandat :
2024



**MME VIVIANNE
AKRICHE**
Représentante
des salariés

Echéance du mandat :
2023



**M. CHRISTOPHE
AUBUT**
Représentant
des salariés

Echéance du mandat :
2023



**M. JEAN-PIERRE
RICHARDSON**
Censeur
Président-Directeur
Général de Joliette
Matériel SA

Echéance du mandat :
2022



M. BRUNO ROGER
Président d'honneur
du Conseil de
Surveillance,
Chairman of Global
Investment Banking
de Lazard Group

ACTIONNAIRES INDIVIDUELS

Transparence et retour sur investissement

Nous sommes plus proches que jamais de nos actionnaires individuels qui détiennent plus de la moitié de notre capital et partagent notre vision de long terme de l'investissement. En contrepartie de leur confiance, nous leur donnons accès au Private Equity, l'une des classes d'actifs les plus performantes dans la durée.

Une proximité de valeurs

Eurazeo et ses actionnaires individuels partagent **une vision d'investissement de long terme**. Car c'est bien dans la durée que nous stimulons le développement d'entreprises à fort potentiel de croissance.

La spécificité de l'approche d'Eurazeo est renforcée par le fait que nous gérons à la fois des actifs pour compte de tiers et pour notre propre compte. Enfin, en s'engageant à nos côtés, nos actionnaires adhèrent à une **performance responsable**, gage d'une valeur durable et partagée.

Des indicateurs significatifs

Nos actionnaires peuvent **suivre la performance** de leur investissement deux fois par an, à l'occasion de la publication de l'Actif Net Réévalué (ANR). Calculé à partir de nos comptes annuels, cet indice intègre nos investissements à leur juste valeur.

Encore plus significatif, le *Total Shareholder Return* (TSR) intègre les dividendes distribués. Entre fin décembre 2012 et fin décembre 2020, il est en hausse de 153,3%, bien au-delà des grands indices comme le CAC 40 (95,7%). Le TSR vient en complément de la valeur d'Eurazeo en bourse.

Actif Net Réévalué

85,4€

par action

Dividende au titre de 2020

1,50€*

par action

Structure de l'actionnariat au 31 décembre 2020 :

▲ 56,08% Flottant
(Dont Tikehau Capital 6,54%
et investisseurs particuliers)

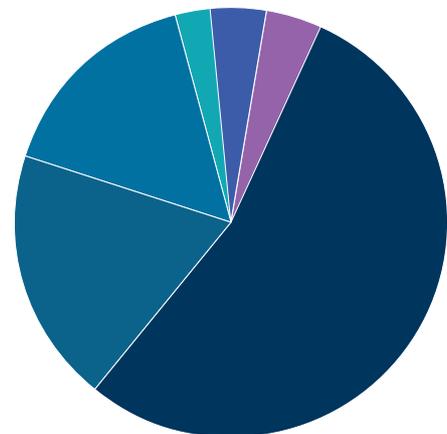
▲ 17,91%
JCDECAUX Holding SAS

▲ 16,71%
Pacte Michel David-Weill
Family & Friends

▲ 3,55%
Famille Richardson

▲ 3,46%
Auto-contrôle

▲ 2,29%
Rhône Partners



* dividende proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires du 28 avril 2021

“

Une information régulière et de qualité

”

Adaptabilité, flexibilité : les mots-clés de l'actionnaire

Nos actionnaires bénéficient d'une grande flexibilité quant au montant investi et à la liquidité de leur investissement, et d'une information fiable, régulière et transparente. En outre, ils choisissent la forme de détention qui convient le mieux à leur projet : au nominatif, pur, administré ou au porteur. Nos actionnaires au nominatif bénéficient d'avantages particuliers : droit de vote double par action à partir de deux ans, dividende majoré dans le cas d'une détention depuis plus de deux ans, gratuité des frais de garde et de conversion des titres au porteur en cas de vente et ligne d'assistance gratuite.

Dividendes : un engagement fort

Entre 2008 et 2020, la distribution de dividendes rapportée à l'action a affiché une hausse de 6,9% en moyenne annuelle. Cela inclut le versement de dividendes exceptionnels. Au titre de l'exercice 2020, un dividende de 1,50€ par action est proposé au vote de l'Assemblée Générale du 28 avril 2021 et sera versé aux actionnaires.

- Une information de qualité,
- Des échanges sur le fond,
- Une gouvernance aux plus hauts standards.

Eurazeo cherche constamment à améliorer son dispositif de communication aux actionnaires individuels pour répondre à leurs attentes.

Les actionnaires ont le choix

Nos actionnaires peuvent participer à l'Assemblée Générale, voter par correspondance, par internet ou se faire représenter. Eurazeo retransmet par ailleurs son Assemblée Générale en intégralité, en direct et en différé. En 2020, compte tenu de la crise sanitaire, notre Assemblée Générale n'a pu se tenir dans les conditions habituelles. Sa date a toutefois été maintenue au 30 avril et elle a été entièrement digitalisée. Dans ce contexte inédit, et conformément aux recommandations du Gouvernement, Eurazeo a proposé à ses actionnaires de ne pas verser de dividende, une résolution qui a été acceptée.

Tout actionnaire, dès lors qu'il est détenteur d'une action, a le droit de voter à notre Assemblée Générale sous réserve d'avoir justifié de sa qualité d'actionnaire au plus tard deux jours ouvrés avant sa tenue. Pour exercer ce droit de vote, des conditions spécifiques ont été définies. Elles varient selon que les actionnaires sont au nominatif ou au porteur.

Un dispositif digitalisé

Un large dispositif d'information est dédié à nos actionnaires individuels : site internet, lettre aux actionnaires, avis et communiqués, rapport d'activité, document de référence, présentations...

En 2020, le dispositif s'est enrichi de l'application *Eurazeo for shareholders*. Téléchargeable depuis l'App Store et Google Play, elle permet à nos actionnaires de suivre notre cours de bourse en temps réel, de recevoir nos actualités et de suivre nos Assemblées Générales en ligne.

Eurazeo fait évoluer régulièrement les formats de son information. Après la digitalisation de nos supports et la diffusion de nos événements via les réseaux sociaux, nous mettons à disposition de nos actionnaires des vidéos de type web-conférences et des retransmissions en temps réel.

MODÈLE D'AFFAIRES

Un modèle d'affaires créateur de valeur durable

Avec 21,8 milliards d'euros d'actifs gérés dont 6,8 milliards d'euros de capital permanent et 450 sociétés de portefeuille investies ou financées, Eurazeo est l'un des principaux acteurs européens du Private Equity.

NOS RESSOURCES

UN MODÈLE SINGULIER

21,8 Mds€

d'actifs sous gestion
dont

6,8 Mds€

sur le bilan
et

15 Mds€

pour le compte
d'investisseurs partenaires

DES ÉQUIPES EXPÉRIMENTÉES

25

nationalités

Près de

300

professionnels

NOS RÉSULTATS

UNE PERFORMANCE GLOBALE ATTRACTIVE DANS LA DURÉE

69%

des actifs sous gestion détenus
par les investisseurs partenaires

20%

de croissance du dividende par action
par rapport à la dernière distribution

UN LARGE PORTEFEUILLE

La création de valeur des activités
du Groupe s'élève à

705 M€ soit +12%

La création de valeur du portefeuille
détenu au bilan atteint

477 M€ soit +10%

bénéficiant de la bonne performance
de toutes les stratégies et des cessions
réalisées.

UNE ACTIVITÉ SOUTENUE

2,8 Mds€

d'investissements dont 1,9 Md€
au deuxième semestre 2020
(50% dans des sociétés tech)

1,4 Md€

de cessions totales ou partielles dont
1 Md€ au deuxième semestre dans
d'excellentes conditions

NOTRE IMPACT

IMPACTS ENVIRONNEMENTAUX RÉDUITS ET COÛTS ÉVITÉS

1,5 Mt

équivalent CO₂ d'émissions
directes et indirectes réduites

12 M m³

d'eau économisés

260 M€

d'économies réalisées grâce
aux programmes ESG

IMPACTS SOCIAUX ET SOCIÉTAUX

260 000

enfants et jeunes
bénéficiaires depuis 2015

9 M€

consacrés aux associations
depuis 2004

37

associations soutenues
depuis 2004

3

CLASSES
D'ACTIFS**NOS
FONDAMENTAUX****Une équipe
experte,
internationale
et ambitieuse****Nos 3 classes d'actifs :**

- ▬ Private Equity
- ▬ Private Debt
- ▬ Real Assets

**Au sein de nos trois classes
d'actifs, nous déployons
neuf expertises, avec une
forte croissance de notre
portefeuille en 2020 dans
les techs et le digital.****NOS
ACTIVITÉS****Conforter
la capacité de
financement****Attirer les investisseurs**
partenaires au sein
d'un modèle diversifié**Optimiser** le bilan d'Eurazeo**Accompagner
la transformation
des entreprises
dans la durée****Investir** sélectivement**Accompagner** la transformation**Céder l'entreprise** et passer le
relais pour une croissance pérenne

9

EXPERTISES

eurazeo

CONTACTS EURAZEO :

Pierre BERNARDIN

Directeur des Relations Investisseurs
pbernardin@eurazeo.com
+33 (0)1 44 15 16 76

Virginie CHRISTNACHT

Directrice de la communication
vchristnacht@eurazeo.com
+33 (0)1 44 15 76 44

CONTACT PRESSE :

Mael EVIN

Relation presse HAVAS
mael.evin@havas.com
+33 (0)6 44 12 14 91