

EURAZEO

Pour relever les grands défis contemporains, les entreprises doivent se transformer, grandir, innover, s'internationaliser et voir plus loin que leur cœur de métier. Pour les accompagner, elles ont besoin d'un partenaire solide, audacieux et visionnaire, exemplaire et engagé.

Eurazeo est ce partenaire.

Du projet disruptif naissant à la PME, à l'ETI et au groupe international, nous détectons, finançons, accélérons et valorisons les entreprises qui s'inventent et se réinventent, les entrepreneurs qui innover, les talents qui émergent.

Nous transformons les contraintes en opportunités, les challenges en création de valeurs, l'audace en succès.

Nous sommes aux côtés des dirigeants et des investisseurs. Au bon endroit, au bon moment, et dans la durée. ■

Power Better Growth

10
PAYS

25
NATIONALITÉS

3
CLASSES D'ACTIFS

■ 10 pays, 25 nationalités et une offre diversifiée et créatrice de valeur durable : Eurazeo est la voie d'accès au capital et à l'expertise pour les entrepreneurs ; une voie d'accès au marché français et européen pour les investisseurs internationaux ; une voie d'accès direct à l'économie réelle pour les investisseurs particuliers ; une voie d'accès pour une croissance responsable. **Pour une croissance qui a du sens.**

EURAZEO

Power
Better
Growth

Eurazeo est un groupe d'investissement mondial de premier plan qui gère plus de 20 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.

450
ENTREPRISES
ACCOMPAGNÉES

Son actionnariat institutionnel et familial notamment soutenu par les familles David-Weill et Decaux, 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, Berlin, Francfort, Londres, Luxembourg, Madrid, São Paulo, Séoul, Shanghai et Singapour.

Le Groupe est coté sur Euronext Paris.

130 ANS D'HISTOIRE



PRÈS DE
300
COLLABORATEURS

10
PAYS

25
NATIONALITÉS

▬ Bureaux dédiés à l'investissement

▬ Bureaux dédiés au développement

“

Eurazeo déploie des stratégies dans trois classes d'actifs – Private Equity qui représente $\frac{2}{3}$ de son activité, Private Debt et Real Assets - pour soutenir et financer les entreprises.

Virginie Morgon,
Présidente du Directoire

”

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.

Comment décrire Eurazeo aujourd'hui ?

Virginie Morgon : Avec plus de 20 milliards d'euros d'actifs gérés pour son compte propre, et pour des clients institutionnels, 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.

Le Groupe avec 450 sociétés investies ou financées, contribue au développement, à la

croissance vertueuse et à l'emploi sur l'ensemble des géographies sur lesquelles il opère. Institution cotée de plus de 130 ans d'histoire, 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 $\frac{2}{3}$ de son activité, la Private Debt et le Real Assets - pour soutenir et financer les entreprises.

Quelles sont vos singularités ?

V.M. : Nos atouts sont nombreux, de la qualité exceptionnelle de nos équipes, à notre expertise digitale en passant par le caractère exemplaire 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, 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.

Trois mots sur l'activité d'investissement d'Eurazeo aujourd'hui ?

V.M. : Dynamique, tech et créatrice de valeur ! Nous ne cessons de nous renforcer dans notre rôle d'acteur majeur de la tech. En 2020, en Private Equity, près de 50% de nos investissements étaient 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 des deux tiers de nos actifs sous gestion, et nous soutenons plus de la moitié des 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 cessions actif qui se poursuivra en 2021 et en 2022.

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. Aujourd'hui, il 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 :

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

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. : 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.

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.

Power Better Growth

TROIS MOTS QUI GUIDENT NOS ACTIONS,
AU SERVICE D'UNE CROISSANCE QUI A DU SENS.

- Power Better Growth, c'est anticiper et activer les bons leviers aux bons moments pour créer de la valeur partagée.
- Power Better Growth, c'est détecter, cibler et investir les secteurs d'avenir au profit d'une nouvelle économie, plus vertueuse et durable.
- Power Better Growth, c'est mobiliser les ressources et les énergies pour participer à relever les grands défis contemporains.

L'ESG s'impose de manière croissante, et Eurazeo s'est récemment doté d'une nouvelle stratégie dans ce domaine. Pourquoi est-ce important ?

V.M. : Eurazeo récolte les fruits de ses engagements en matière d'ESG, pris il y a plus de 20 ans déjà.

Je suis fière qu'O⁺, notre nouveau programme 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

femmes - hommes 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 zéro d'ici 2040 sur l'ensemble du Groupe à travers un protocole homologué dit « *Science Based Targets* » très exigeant.

Et demain ? Quelle est votre stratégie à court-moyen terme ?

V.M. : 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 devrait nous conduire à doubler nos actifs sous gestion sous

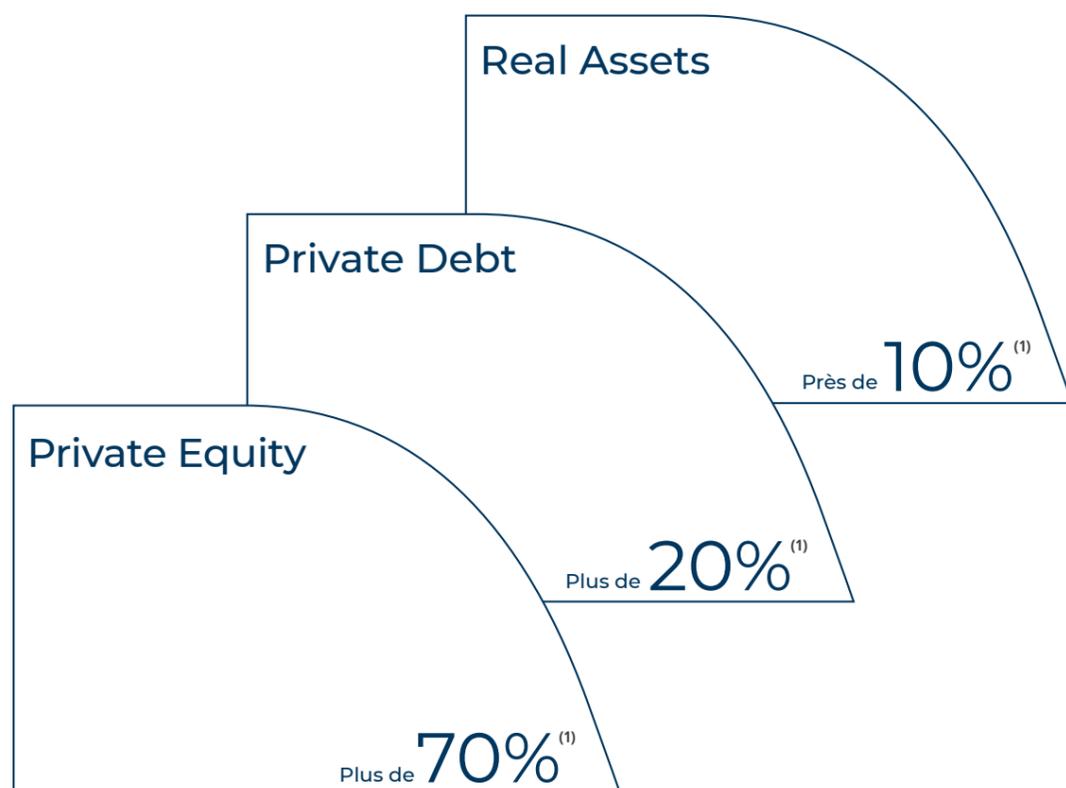
cinq à sept ans grâce à la croissance continue de chacune de nos divisions, un marché porteur et notre capacité démontrée en levée de fonds.

Nous avons élargi notre périmètre d'investissement notamment avec une nouvelle équipe dédiée aux infrastructures de transition. Nous nous sommes aussi renforcés 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 réalisées en 2020, notre rythme de cessions devrait rester soutenu ces prochains mois. Ceci nous permettra d'externaliser de la valeur cachée dans notre portefeuille et ainsi de soutenir la croissance de l'Actif Net Réévalué.

20 + de Mds€

UN LEADER MONDIAL SPÉCIALISTE DES MARCHÉS PRIVÉS À HAUT POTENTIEL :



(1) Assets Under Management (Actifs sous gestion)

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.

Eurazeo est reconnu comme l'un des principaux acteurs européens du Private Equity, qui représente plus de 70% de son activité. Avec ses deux autres classes d'actifs, la Private Debt (21%) et le Real Assets (6%), le Groupe finance les entreprises sur l'ensemble du spectre d'investissement.

DES SECTEURS EN PLEIN ESSOR

La croissance de notre portefeuille est portée par une organisation pleinement intégrée. Nos investissements sont orientés vers des secteurs porteurs comme la Tech, la santé ou les services financiers.

Près de la moitié des investissements en Private Equity sont ainsi réalisés dans des entreprises technologiques : commerce électronique, internet des objets, robotisation, software et paiement électronique.

Dans le secteur de la santé, Eurazeo accélère ses investissements dans les biotechnologies, le diagnostic, la télémédecine et les essais cliniques. D'autres secteurs sont suivis de près : les services financiers, la gestion d'actifs, l'éducation, la consommation premium notamment.

3
CLASSES D'ACTIFS

8
EXPERTISES

Pour identifier les meilleures opportunités d'investissement, nous nous appuyons sur des profils internationaux et expérimentés, dotés d'une solide culture entrepreneuriale.

Nos investisseurs s'appuient sur les équipes Investment Partners et Corporate, véritables experts dans leurs domaines. Ce double apport de compétences est un atout pour innover, se différencier et créer de la valeur.



PRIVATE EQUITY

Startups disruptives, marques visionnaires, groupes internationaux : le Private Equity libère leur potentiel.

10 **Buy-out**

Nous investissons en fonds propres sur les segments small-mid et mid-large buyout pour accompagner la transformation d'entreprises à haut potentiel et accélérer leur expansion à l'international. Aux côtés des équipes de management, nous aidons les entreprises dans lesquelles nous investissons à se renforcer et à changer d'échelle en activant trois leviers principaux : l'internationalisation, la transformation digitale et les opérations de croissance externe.

Acceleration

Entreprises du digital, en très forte croissance, marques reconnues et entreprises de la *French Care* : nous nous engageons aux côtés des plus prometteuses pour concrétiser leur ambition. Les équipes Growth, Brands et Health-care se mobilisent pour leur apporter un accompagnement à 360° et donner corps à leur vision.

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. Bien plus qu'un actionnaire, nous sommes un partenaire privilégié, fiable et engagé : nous misons sur des hommes et des équipes exceptionnels et nous ouvrons la voie du capital-risque en Europe depuis plus de 20 ans. Nous accompagnons les fondateurs les plus ambitieux afin de créer, ensemble les champions de demain.

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. Pour cela, nous construisons des portefeuilles sur mesure et diversifiés. Nous gérons aussi des fonds secondaires et jouons à ce titre un rôle de tout premier plan en tant que fournisseur de solutions de liquidité pour de multiples Limited et General Partners.



PRIVATE DEBT

Les mid-caps veulent des financements sur mesure et innovants. Nous répondons par des solutions audacieuses de Direct Lending & Leveraged Loans et d'Asset Finance.

Direct Lending

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.

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.

Asset Finance

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



REAL ASSETS

À la croisée des chemins entre immobilier et private equity, par exemple sur les infrastructures de transition, notre expertise crée toujours de la valeur.

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.

“

La diversification de nos métiers, de nos géographies et de nos investissements fait de nous

un leader européen doté d'un périmètre mondial.

”



Zoom sur :

L'ÉQUIPE INVESTMENT PARTNERS

Elle a pour vocation de construire des relations de long-terme avec les investisseurs institutionnels ou les *family offices*. Spécialisée par zones géographiques et nature d'investissement, l'équipe *Investment Partners* a deux activités principales, la levée de fonds et le marketing.





Power Better Growth

LA FORCE DU COLLECTIF



LE DIRECTOIRE

de gauche à droite

CHRISTOPHE BAVIÈRE
Investment Partners

PHILIPPE AUDOUIN
Directeur Général
Finances

NICOLAS HUET
Secrétaire
Général

VIRGINIE MORGON
Présidente
du Directoire

MARC FRAPPIER
Mid-large buyout

OLIVIER MILLET
Small-mid buyout
Président du Directoire d'EMC

Power Better Growth



**MATTHIEU
BARET**

Managing Partner
Venture



**CAROLINE
HADRBOLEC**

Managing Partner
Ressources Humaines



**SOPHIE
FLAK**

Managing Partner
ESG et Digital



**FRANÇOIS
LACOSTE**

Managing Partner
Private Debt



**JILL
GRANOFF**

Managing Partner
Brands



**CHRISTOPHE
SIMON**

Managing Partner
Private Funds Group



**BENOIST
GROSSMANN**

Senior Managing
Partner
Venture & Growth
Directeur général d'EMC



**FRANS
TIELEMAN**

Managing Partner
Investment Partners
Europe



**RENAUD
HABERKORN**

Managing Partner
Real Assets

15
MEMBRES

Power Better Growth

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.



Avec O+ :

■ Eurazeo vise zéro émission nette carbone 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.

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 (Environnement, Social, Gouvernance) ont généré près de 250 millions d'euros d'économies et permis de réduire nos émissions de 1,5 million de tonnes équivalent CO₂.

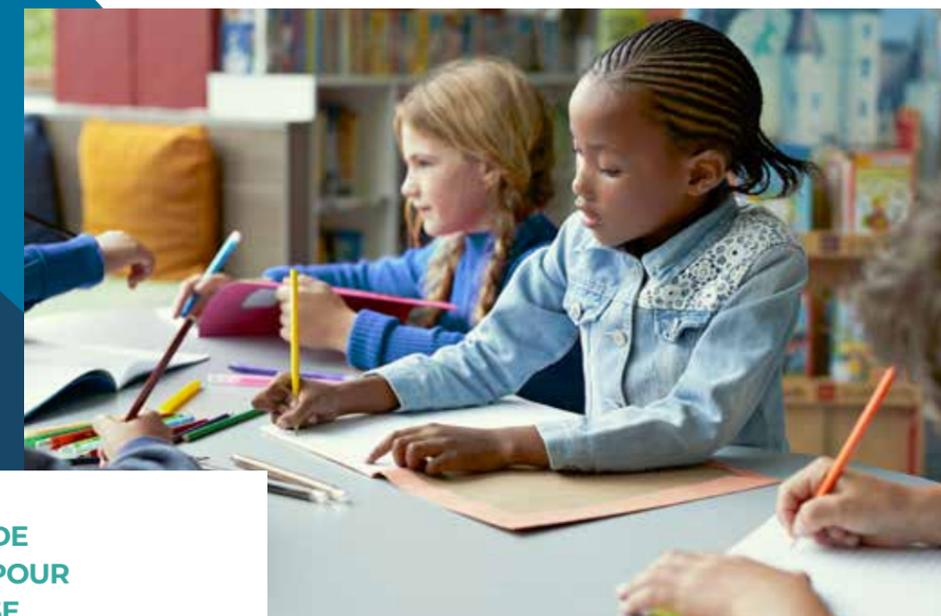
Objectif zéro émission nette

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 **zéro émission nette 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. Concernant la couverture sociale et le partage de la 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 l'objectif premier est la protection de la jeunesse, l'accès à l'éducation et à la formation des jeunes.

37
ASSOCIATIONS
soutenues depuis 2004

260 000
ENFANTS ET JEUNES
bénéficiaires depuis 2015

9 M€
CONSACRÉS
AUX ASSOCIATIONS

“ Atteindre la neutralité nette carbone et favoriser l'inclusion ”

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 évaluations extra-financières volontaires les plus exigeantes et reconnues sur le plan international.

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

**EURAZEO,
POWER BETTER GROWTH :**

—
Publication du groupe Eurazeo,
1 rue Georges Berger
75017 Paris
eurazeo.com

—
Conception & Création
Agence Carré Noir

Crédits photos
Peter Allan,
Stéphane de Bourgies,
Audoin Desforges
et Getty images

P A R I S
N E W Y O R K
S Ã O P A U L O
S É 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



Contenu

P.03
Édito

P.04
Eurazeo en bref

P.05-07
Interview de Virginie Morgon,
Présidente du Directoire

P.08-11
Notre modèle d'affaires

P.12
Power Better Growth

P.14
Collectif

P.18
Responsabilité
Sociale d'Entreprise

