

## **FORTE CROISSANCE DES AUM À 25,6 MDS€ (+39% SUR 12 MOIS) ET ANR PAR ACTION À SON PLUS HAUT NIVEAU HISTORIQUE À 99,1€ (+42% SUR 12 MOIS)**

Paris, le 28 juillet 2021

### **Actifs sous gestion (AUM) en hausse de +39% sur 12 mois à 25,6 Mds€ (+18% sur 6 mois)**

- Levées de fonds record au S1 à 2,4 Mds€, plusieurs fonds majeurs ayant terminé leurs levées ce semestre au-dessus de leur objectif initial (*Growth, Private Debt, Secondaries*)
- Commissions de gestion en hausse de +17% à 135 M€<sup>1</sup> au S1, dont +30% pour les tiers
- Fee Related Earnings (FRE) en hausse de +31% à 38 M€ au S1

### **Actif Net Réévalué (ANR) par action à 99,1€, plus haut niveau historique**

- En hausse de 18% depuis fin 2020 et de +42% sur 12 mois, dividende inclus
  - cristallisation de valeur de 6€ à l'occasion des nombreuses cessions annoncées
  - forte progression de la valeur des actifs, notamment sur le segment Growth

### **Investissements soutenus grâce à un *dealflow* riche. Cessions créatrices de valeur**

- Investissements : 2,7 Mds€ (dont 46% d'investissements *Tech* dans le Private Equity)
- Cessions : 1,3 Md€ dans d'excellentes conditions

### **Très bons résultats financiers et importantes marges de manœuvre financières**

- Résultat net S1 part du Groupe : 476 M€
- Trésorerie nette à fin juin 2021 : 315 M€
- Crédit syndiqué confirmé et entièrement non tiré de 1,5 Md€

### **Un engagement ESG pionnier et leader**

- 80% des fonds actifs classés articles 8 ou 9 au sens du règlement européen Disclosure
- Lancement de fonds thématiques à fort impact (ESMI, NovSanté, Smart City II...)

**Virginie Morgon, Présidente du Directoire, a déclaré :** « Ce premier semestre confirme l'accélération de la dynamique de création de valeur d'Eurazeo. La très forte croissance de nos actifs sous gestion, à plus de 25 Mds€, et le niveau historique atteint par notre ANR à près de 100€ par action sont le fruit de solides expertises développées dans chacune de nos classes d'actifs. Elles nous positionnent sur les secteurs les plus porteurs : Tech et digital, Santé et Economie Verte. La dynamique de nos investissements et de nos cessions y contribue également tout en préparant notre croissance future. Notre engagement en matière d'ESG s'intensifie : 80% de nos fonds sont d'ores et déjà aux plus hauts standards de la nouvelle réglementation européenne et nous lançons plusieurs nouveaux fonds thématiques à impact positif. Cet engagement conjugué à l'élargissement de notre empreinte européenne renforce notre attractivité comme en témoigne le niveau record des levées de fonds qui nous donne dès à présent une avance sur la trajectoire de doublement des AUM à moyen terme, annoncée fin 2020. »

---

<sup>1</sup> cf tableau page 5

## 1. ACTIFS SOUS GESTION ET INVESTISSEMENTS

A fin juin 2021, les **Actifs sous gestion** (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo **s'élèvent à 25,6 Mds€, en hausse de 39% sur 12 mois**.

Eurazeo gère des capitaux pour le compte d'investisseurs partenaires (Limited Partners, LP) pour **17,8 Mds€, en hausse de 38% sur 12 mois**, ainsi que les capitaux permanents du Groupe (Actif Net Réévalué, ANR) pour 7,9 Mds€ en hausse de 41% sur un an (+42% par action, dividende inclus), et de +16% par rapport à fin décembre 2020.

Actifs sous gestion (M€)	31/12 2020	30/06 2021	% variation		% AUM
			Last 6M	LTM	
Private Equity	15 021	18 538	23%	50%	76%
Private Debt	4 329	4 796	11%	20%	20%
Real Assets	1 242	1 032	-17%	7%	4%
<b>Total AUM de la gestion d'actifs</b>	<b>20 592</b>	<b>24 365</b>	<b>18%</b>	<b>40%</b>	<b>100%</b>
Valeur de l'activité de gestion d'actifs	1 440	1 549	8%	50%	
Trésorerie et autres	-271	-306	n.s.	n.s.	
<i>dont trésorerie brute</i>	287	315	n.s.	n.s.	
<b>Total AUM Groupe</b>	<b>21 760</b>	<b>25 608</b>	<b>18%</b>	<b>39%</b>	
<i>dont AUM investisseurs partenaires</i>	<i>15 014</i>	<i>17 757</i>	<i>18%</i>	<i>38%</i>	<i>69%</i>
<i>dont capitaux permanents (ANR)</i>	<i>6 746</i>	<i>7 851</i>	<i>16%</i>	<i>41%</i>	<i>31%</i>

**Eurazeo a levé au 1<sup>er</sup> semestre 2 424 M€ auprès d'investisseurs partenaires**, plus du double du montant levé au S1 2020. Le Groupe a finalisé depuis le début de l'année les levées de trois programmes majeurs, tous au-dessus de leur objectif initial :

- le troisième programme Growth à plus de 1 600 M€
- le quatrième programme Secondaries à 1 000 M€
- le cinquième programme Private Debt à plus de 2 000 M€. Le déploiement rapide des capitaux devrait permettre le lancement d'un sixième programme très prochainement.

Par ailleurs, le quatrième programme Small-Mid Buyout, lancé au S1 2021, a d'ores et déjà sécurisé plus de 700 M€ (dont 400 M€ du bilan d'Eurazeo) sur un objectif de l'ordre de 1 Md€.

*Le détail des levées de fonds figure en Annexe 1*

Levées de fonds <sup>1</sup> (M€)	S1 2020	S1 2021	% variation
Private Equity	980	1 712	+75%
Private Debt	143	712	x5,0
Real Assets	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1 123</b>	<b>2 424</b>	<b>+116%</b>

<sup>1</sup> *exclus les engagements d'Eurazeo dans les programmes du Groupe*

Les **investissements du Groupe** sont en très nette hausse dans toutes ses classes d'actifs, totalisant **2,7 Mds€ au S1 2021** contre 0,9 Md€ au S1 2020. Le Groupe a construit des pôles d'expertises sectorielles transverses dans les domaines porteurs de la Tech et du Digital, de la Santé et de l'économie verte. Ces expertises permettent au Groupe de bénéficier d'un *dealflow* très riche et de rester particulièrement sélectif dans ses investissements dans un contexte de prix élevés.

Les **cessions** finalisées sur le semestre sont également **en forte hausse à 1,3 Md€**, le Groupe poursuivant son programme ambitieux de cession d'actifs dans un environnement porteur. Plusieurs nouvelles opérations significatives ont été annoncées (Trader Interactive, Grandir, In'Tech et Planet notamment) avec des multiples *cash-on-cash* compris entre 2x et 3x.

Le détail des investissements et cessions figure en Annexe 2

(M€)	Investissements		Cessions	
	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021
Private Equity	578	1 851	212	616
Private Debt	188	704	154	201
Real Assets	54	117	63	418
Autres	88	10	-	76
<b>Total</b>	<b>908</b>	<b>2 682</b>	<b>429</b>	<b>1 311</b>
<i>dont bilan</i>	313	560	73	832 <sup>2</sup>

## 2. ACTIF NET REEVALUE (ANR)

L'**ANR par action s'élève fin S1 2021 à 99,1€** en progression de **+18 % dividende inclus** par rapport à **fin 2020** et de **+42% dividende inclus** par rapport au **30 juin 2020**. Les actifs du Groupe sont composés à près de 100% d'actifs non cotés.

La **création de valeur brute du portefeuille** détenu au bilan atteint **1 240 M€** soit **+22 % sur le premier semestre**. Toutes les divisions du Groupe voient la valeur de leurs actifs fortement progresser grâce à la **très bonne performance opérationnelle** des sociétés (*voir plus bas*), aux nombreux **tours de table** des sociétés Growth les revalorisant (Payfit, ManoMano, Content Square, Vestiaire Collective, BackMarket, Younited Credit) ainsi que des cessions annoncées dans de très bonnes conditions. Celles-ci ont permis de cristalliser environ **6€ par action** dans l'ANR par rapport à la dernière valorisation de ces actifs fin 2020.

La valorisation prudente de **l'activité de gestion d'actifs (+13% de création de valeur)** bénéficie de sa très bonne performance opérationnelle (croissance forte des AUM et des FRE) et de l'augmentation des multiples du secteur.

<sup>2</sup> y compris 215 M€ issus de l'opération secondaire Growth auprès d'investisseurs partenaires

ANR (M€)	31/12/2020	Création de valeur		Var. de périmètre	30/06/2021	% total S1 2021
		M€	%			
Private Equity	4 536	1 055	+23%	79	5 670	70%
<i>Mid-Large Buyout</i>	2 523	557	+22%	-3	3 077	38%
<i>Small-Mid Buyout</i>	570	105	+18%	159	834	10%
<i>Growth</i>	1 000	347	+35%	-117	1 230	15%
<i>Brands</i>	425	41	+10%	37	503	6%
<i>Venture</i>	18	4	+24%	3	25	
<i>Private Funds Group</i>	-	-	-	2	2	
Private Debt	21	0,4	+2%	4	26	
Real Assets	1 020	184	+18%	-292	912	11%
<b>Total Portefeuille</b>	<b>5 577</b>	<b>1 240</b>	<b>+22%</b>	<b>-209</b>	<b>6 608</b>	<b>81%</b>
<b>Activité Gestion d'Actifs</b>	<b>1 440</b>	<b>183</b>	<b>+13%</b>	<b>-74</b>	<b>1 549</b>	<b>19%</b>
<b>Trésorerie nette et autres</b>	<b>-271</b>				<b>-306</b>	
<i>Trésorerie</i>	287				315	
<i>Autres titres actifs/passifs<sup>3</sup></i>	-539				-550	
<i>Impôts latents</i>	-101				-128	
<i>Auto-contrôle</i>	82				57	
<b>Total</b>	<b>6 746</b>	<b>1 104</b>	<b>+16%</b>	<b>-</b>	<b>7 851</b>	<b>100%</b>
<b>ANR par action (€)</b>	<b>85,4</b>				<b>99,1</b>	

### 3. RESULTATS FINANCIERS ET COMPTES CONSOLIDES

Le résultat net part du Groupe est en très forte progression (+476 M€ contre -295 M€ au S1 2020). Les contributions de la gestion d'actifs, de l'activité d'investissement et des sociétés du portefeuille sont toutes en nette augmentation par rapport au S1 2020, ainsi que par rapport au niveau d'avant COVID du S1 2019, à périmètre Eurazeo constant.

(M€)	S1 2019 PF	S1 2020 PF	S1 2021
<i>Fee Related Earnings (FRE)</i>	18,0	28,7	37,6
<i>Performance Related Earnings (PRE)</i>	49,5	12,3	52,9
A. Contribution de l'activité de gestion d'actifs	67,6	41,0	90,5
B. Contribution de l'activité d'investissement	192,6	-356,8	460,0
C. Contribution des sociétés, nette du coût de financement	123,0	-55,5	138,9
Amort. des actifs liés à l'affectation des écarts d'acquisition	-87,8	-89,6	-84,1
Impôts	-28,4	21,3	-56,7
Eléments non récurrents	-53,0	-82,3	-38,9
Résultat net consolidé	214,0	-521,9	509,9
<b>Résultat net consolidé - Part du Groupe</b>	<b>188,2</b>	<b>-295,2</b>	<b>476,2</b>
<i>Intérêts minoritaires</i>	25,8	-226,7	33,7

<sup>3</sup> y compris actifs investis hors Groupe en tant que LP

## A. CONTRIBUTION DE L'ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

L'activité de gestion d'actifs enregistre au premier semestre 2021 une forte progression de son chiffre d'affaires et de son résultat récurrent (FRE), preuve de l'attractivité de la plateforme.

Le développement de cette activité stratégique crée de nombreuses synergies au sein du Groupe, notamment par la diversification du risque, l'accroissement de l'univers d'investissement, l'augmentation de la part des revenus récurrents et prévisibles, l'effet de levier sur les coûts, et l'attractivité pour les talents.

> **Les commissions de gestion** progressent de +17 % à 135 M€ à fin juin et se répartissent entre i) l'activité de gestion pour compte de tiers en progression de +30 % à 96 M€, portée par l'effet embarqué des bonnes levées de fonds de 2020 ; ii) les commissions de gestion calculées pour le compte du bilan d'Eurazeo pour 39 M€ en baisse de -5 % du fait des cessions réalisées récemment ;

> **Les commissions de performance réalisées** sont significatives sur la période (53 M€) du fait des cessions réalisées, et latentes pour les sociétés de Growth pour lesquelles la variation de juste valeur est prise en résultat.

Les charges opérationnelles du Groupe s'élèvent à 97 M€, en progression de +13 %. Elles comprennent la totalité des coûts récurrents du groupe Eurazeo (hors frais liés au pilotage stratégique du Groupe). Hors iM Global Partner, ces charges ont progressé de +8% sur la période.

Les **Fee Related Earnings (FRE)**, qui mesurent le résultat récurrent de l'activité, atteignent **38 M€ sur le semestre en hausse de 31%** par rapport au S1 2020 (79 M€ sur les 12 derniers mois, en hausse de 13%). Cette progression provient de la croissance des AUM sous l'effet des levées de fonds et d'une croissance maîtrisée des coûts en dépit du renforcement des équipes dans un contexte de croissance des encours et de poursuite du développement international.

(M€)	S1 2020	S1 2021	% variation
<b>Commissions de gestion</b>	<b>115,4</b>	<b>135,3</b>	<b>+17%</b>
<i>dont provenant de tiers</i>	74,0	95,9	+30%
<i>dont calculées pour le compte du bilan</i>	41,3	39,4	-5%
(-) Charges opérationnelles	-85,9	-97,2	+13%
(+) Autres	-0,7	-0,5	n.s.
<b>(=) FRE</b>	<b>28,7</b>	<b>37,6</b>	<b>+31%</b>
<b>(+) Commissions de performance réalisées (PRE)</b>	<b>12,3</b>	<b>52,9</b>	<b>x4,3</b>
<i>dont provenant de tiers</i>	2,0	5,1	x2,5
<i>dont calculées pour le compte du bilan</i>	10,3	47,8	x4,6
<b>A. Contribution de l'activité de gestion d'actifs</b>	<b>41,0</b>	<b>90,5</b>	<b>+120%</b>
<i>dont part des minoritaires provenant d'iM Global Partner</i>	2,7	2,3	

## B. CONTRIBUTION DE L'ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT

Le résultat de l'**activité d'investissement** est en forte hausse à **460 M€** pour le premier semestre 2021 contre une perte de 357 M€ au premier semestre 2020.

Les revenus liés aux plus-values de cession, à la variation de juste valeur, aux dividendes et autres produits s'élèvent à 593 M€ (88 M€ au S1 2020). Ils proviennent pour l'essentiel des plus-values de cession de **C2S et Adjust**, ainsi que de la variation de juste valeur du portefeuille **Growth** en ligne avec les nombreux nouveaux tours de table réalisés sur le semestre.

(M€)	S1 2020 PF	S1 2021
Plus ou moins-values latentes et réalisées, dividendes et autres revenus	88,0	592,6
(-) Dépréciations d'actifs	-385,5	-26,5
(-) Coûts relatifs aux investissements <sup>1</sup>	-1,6	-12,0
(-) Commissions de gestion calculées en faveur de la gestion d'actifs	-41,3	-39,4
(-) Commissions de performance calculées en faveur de la gestion d'actifs	-10,3	-47,8
<b>Revenu net de l'activité d'investissement</b>	<b>-350,8</b>	<b>466,9</b>
(-) Coûts du pilotage stratégique du Groupe	-6,0	-6,9
<b>B. Contribution de l'activité d'investissement</b>	<b>-356,8</b>	<b>460,0</b>

<sup>1</sup> inclut essentiellement la quote-part des dead deal costs et les frais de transactions réalisées

## C. CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS NETTE DU COUT DE FINANCEMENT

### Forte croissance des résultats sur le semestre

Hors Voyages & Loisirs, le portefeuille a fortement progressé au premier semestre. Son chiffre d'affaires économique à périmètre Eurazeo constant est en hausse de +27% au S1 2021 par rapport au S1 2020, et de +23% par rapport au S1 2019, pré-COVID. Son EBITDA économique a quant à lui progressé de +58% par rapport au S1 2020 (+60% par rapport au S1 2019 à périmètre Eurazeo constant).

Les sociétés exposées au segment Voyages & Loisirs voient leur chiffre d'affaires baisser de 32% sur le semestre par rapport au S1 2020 qui n'avait été impacté qu'à partir du deuxième trimestre. L'EBITDA économique de ces sociétés sur le second trimestre 2021 témoignent de premiers signes encourageants de reprise économique.

Les sociétés du portefeuille Growth profitent de leur positionnement « digital native » et connaissent une croissance de c.50% de leur chiffre d'affaires moyen sur le semestre. Ces sociétés ne sont pas consolidées et leur chiffre d'affaires n'est donc pas reflété dans le CA économique du Groupe.

*Le détail de la performance du portefeuille figure en Annexe 3.*

### Contribution des sociétés consolidées en nette hausse, y compris par rapport au S1 2019

L'EBITDA et l'EBIT ajustés<sup>1</sup> des sociétés consolidées en intégration globale s'établissent à 409 M€ et 265 M€ respectivement au premier semestre 2021 (+85% et +215% de croissance par rapport au S1 2020).

Les frais financiers sont en hausse de 10% à 148 M€ sous l'effet des nouveaux investissements, et nombreuses opérations de croissance externe (*build-ups*).

La contribution des sociétés nette du coût de financement ressort à 139 M€ au S1 2021, en hausse très nette par rapport au S1 2020 et en hausse de +13% par rapport au S1 2019 à périmètre Eurazeo constant.

(M€)	S1 2019 PF	S1 2020 PF	S1 2021	var. 21/19	var. 21/20
EBITDA ajusté <sup>1</sup> consolidé	365,1	220,8	409,3	+12%	+85%
EBIT ajusté <sup>1</sup> consolidé	239,2	84,1	264,8	+11%	+215%
(-) Coût de l'endettement financier net	-127,9	-134,9	-148,2	+16%	+10%
(=) EBIT ajusté <sup>1</sup> , net du coût de financement	111,3	-50,8	116,6	+5%	n.s.
(+) Résultat des sociétés mises en équivalence <sup>1</sup>	11,7	-4,7	22,3	+91%	n.s.
<b>C. Contrib. sociétés nette du coût de financement</b>	<b>+123,0</b>	<b>-55,5</b>	<b>138,9</b>	<b>+13%</b>	<b>n.s.</b>
<i>hors Voyages et Loisirs</i>	<i>35,5</i>	<i>10,0</i>	<i>164,5</i>	<i>x4,6</i>	<i>x16,5</i>

<sup>1</sup>: hors éléments non récurrents

## D. ELEMENTS NON RECURRENENTS ET CHARGES D'AMORTISSEMENT

Les éléments non récurrents se rapportent quasi exclusivement aux sociétés du portefeuille et s'élevaient à -39 M€ au premier semestre 2021, en nette baisse par rapport au S1 2020 (-82 M€).

## E. TRESORERIE ET DRYPOWDER

La trésorerie d'Eurazeo s'élève à 315 M€ au 30 juin 2021 comparée à 287 M€ au 31 décembre 2020. Les principales variations par rapport au 31 décembre 2020 proviennent des investissements et réinvestissements pour un montant total de 590 M€, des cessions totales ou partielles pour un montant de 858 M€, et du dividende payé pour un montant de 115 M€. Le Groupe n'a pas de dette structurelle au niveau d'Eurazeo SE.

Le Groupe dispose d'une ligne de crédit syndiquée (RCF) confirmée et entièrement non tirée de 1,5 Md€.

Fin juin 2021, le Groupe détient 2,4 millions d'actions propres, soit 3,1% du total des actions en circulation (79 224 529 actions).

Le Groupe dispose à la même date de 4,3 Mds€ *drypowder* (engagements non tirés auprès des investisseurs partenaires).

## 4. ENGAGEMENT ESG

Acteur pionnier en matière d'ESG (environnement, social et gouvernance) depuis bientôt 20 ans, Eurazeo a encore relevé son ambition de démultiplier la valeur créée dans le domaine environnemental et social, avec le lancement en 2020 de sa **stratégie ESG « O+ »**.

Déterminé à accélérer l'avènement d'une économie bas carbone et plus inclusive, Eurazeo a intégré l'ESG dans chacune de ses stratégies d'investissement comme en témoigne le classement **articles 8 ou 9 au sens du nouveau règlement européen Disclosure de 80% de ses fonds en cours de déploiement ou de levée**.

Eurazeo lance ainsi des fonds thématiques à fort impact, notamment :

- **ESMI** (Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructure) ayant un objectif de développement durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088. Ce fonds accompagnera des projets de transition de l'économie maritime vers une économie neutre en carbone à l'horizon 2050 ;
- **Smart City II**, dont le premier *closing* a eu lieu au premier trimestre 2021, destiné à investir dans les sociétés digitales innovantes les plus prometteuses de la mobilité, de l'énergie, du bâtiment et de la logistique, pour aider les villes à accélérer leur transition et améliorer leur résilience aux crises ;
- une nouvelle équipe spécialisée a rejoint le Groupe afin d'investir dans les **infrastructures d'énergie et digitales** allant dans le sens de la transition vers une économie « Net-Zero Carbon » ;
- **Nov Santé**, fonds de plus de 400 M€ créé à l'initiative d'un groupe de grands investisseurs institutionnels, investit dans le secteur de la santé (recherche, production et services) dans le cadre du plan « Relance » français.

**Eurazeo a soumis une trajectoire de décarbonation calculée avec la méthodologie de référence SBTi**, un engagement pionnier reconnu par le Ceres (think tank américain de référence dans le domaine de la finance durable). En un an, Eurazeo a déjà réduit ses émissions carbone de 27% et renforcé la part de ses énergies renouvelables qui s'établit à 56%.

**En matière d'inclusion**, 48% des recrutements réalisés sur les 6 derniers mois concernent des femmes, portant le taux de mixité de l'entreprise à 43%. Enfin, en complément du plan d'actionnariat salarié habituel de la société, une augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe, réalisée au printemps 2021, a rencontré un franc succès et plus de 90% des collaborateurs y ont souscrit. Ceci renforce les mécanismes de partage de la création de valeur au sein du Groupe. Par ailleurs, les dirigeants ont signé un pacte d'actionnaires, auquel pourront se joindre chacun des salariés actionnaires du Groupe. Ce pacte vise à organiser une coordination des intentions de vote des intéressés en amont des assemblées générales d'actionnaires. Les signataires dudit pacte, qui agiront de concert, représentent d'ores et déjà près de 1,5% du capital d'Eurazeo.

## 5. PERSPECTIVES

Les tendances des marchés restent structurellement très positives sur les marchés sur lesquels le Groupe est positionné, les investisseurs continuant d'y augmenter leur allocation.

### Croissance des levées de fonds attendue au S2 2021 et en 2022

Les levées de fonds en moyenne sur le S2 2021 et en 2022 sont attendues en croissance par rapport au niveau record de 2020 (2,9 Mds€) grâce à un programme de levée de fonds fourni sur toutes ses classes d'actifs, et notamment à :

- un niveau d'ambition supérieur sur les fonds « flagships » successeurs attendus sur la période, avec les nouveaux *vintages* Small-mid Buyout (ex Eurazeo PME), Mid-large Buyout (ex Eurazeo Capital), Digital (Venture), Growth et Private Debt ;
- les premières levées de fonds sur des divisions jusqu'ici financées exclusivement par le bilan (Real Assets et 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).

### Croissance des actifs sous gestion

Compte-tenu de la dynamique actuelle de levées de fonds et d'augmentation de la valeur des actifs, le Groupe est à présent en avance sur la trajectoire de doublement des actifs à 5 à 7 ans, annoncée le 17 novembre 2020 à l'occasion d'un *Capital Markets Day*.

### Programme de cessions ambitieux

Le Groupe compte poursuivre son programme de cessions d'actifs sur le deuxième semestre 2021 et en 2022 compte tenu de la maturité de son portefeuille 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.

### Développement de la marge de l'activité de gestion d'actifs

Le Groupe confirme son objectif d'augmentation de la marge de FRE à moyen terme à 35-40%, contre 28,7% en 2020. Le rythme de cette progression sera fonction des levées de fonds, des cessions réalisées ainsi que des recrutements effectués pour préparer la croissance.

## 6. EVENEMENTS POST CLOTURE

Post clôture, Eurazeo poursuit son programme ambitieux de cessions : entrée en négociations exclusives pour la cession de sa participation de 41% au capital de **Grandir** ; signature en vue de la cession de sa participation majoritaire dans **In'Tech**.

En juillet, Eurazeo annonce la finalisation de son investissement dans **Aroma-Zone**.

Plusieurs finalisations de levées de fonds ont également été annoncées en juillet : **quatrième programme d'investissement dédié aux transactions secondaires** à 1 Md€, **troisième programme d'investissement en Growth** à plus de 1,6 Md€, **cinquième programme de dette privée** à plus de 2 Mds€.

## À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est une société d'investissement mondiale de premier plan, qui gère 25,6 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 17,8 milliards pour compte de tiers investis dans un portefeuille de plus de 450 entreprises. Fort de son expertise dans le private equity, l'immobilier et la dette privée, le Groupe accompagne les entreprises de toute taille mettant au service de leur développement l'engagement de ses 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, Singapour, Londres, Luxembourg, Francfort, Berlin et Madrid.
- Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.

## CALENDRIER FINANCIER D'EURAZEO

---

<b>9 novembre 2021</b>	Chiffre d'affaires du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2021
<b>10 mars 2022</b>	Résultats annuels 2021

---

### CONTACTS EURAZEO

#### **Pierre BERNARDIN**

DIR. RELATIONS INVESTISSEURS

[pbernardin@eurazeo.com](mailto:pbernardin@eurazeo.com)

+33 (0)1 44 15 16 76

#### **Virginie CHRISTNACHT**

DIRECTRICE DE LA COMMUNICATION

[vchristnacht@eurazeo.com](mailto:vchristnacht@eurazeo.com)

+33 (0)1 44 15 76 44

### CONTACT PRESSE

#### **Maël EVIN**

HAVAS

[mael.evin@havas.com](mailto:mael.evin@havas.com)

+33 (0)6 44 12 14 91

# ANNEXE 1 : LEVEES DE FONDS

## A. PRIVATE EQUITY

Les levées de fonds de Private Equity ont été très dynamiques sur 6 mois :

- **Mid-large Buyout** (ex Eurazeo Capital) : 196 M€ de co-investissements ont été levés sur le semestre dans le cadre de build-ups de sociétés du portefeuille ;
- **Small-mid buyout** (ex Eurazeo PME) : après le succès de son troisième programme, le Groupe a sécurisé depuis le début de l'année plus de 700 M€ pour le lancement de son quatrième programme (dont 400 M€ d'engagement du bilan). L'ambition de ce programme est de collecter de l'ordre d'1 Md€ ;
- **Growth** : Le troisième programme de Growth a collecté plus de 1,6 Md€ (dont 320 M€ d'engagement du bilan d'Eurazeo), au-dessus de son objectif, confirmant ainsi la forte attractivité de la stratégie d'investissement. EGF III est l'un des premiers fonds à disposer du label « Tibi » ;
- **Venture** : le Groupe a annoncé au premier trimestre le premier *closing* du fonds Smart City II, destiné à investir dans les sociétés digitales innovantes les plus prometteuses de la mobilité, de l'énergie, du bâtiment et de la logistique, pour aider les villes à accélérer leur transition et améliorer leur résilience aux crises ;
- **Private Funds Group** : Eurazeo a annoncé le *closing* final de son quatrième programme d'investissement dédié aux transactions secondaires à 1 Md€. 700 M€ ont été levés par Idinvest Secondary Fund IV, surpassant l'objectif initial de 600 M€, et 300 M€ de capitaux secondaires supplémentaires l'ont été auprès de clients particuliers. En 2017, le précédent programme avait atteint 570 M€ d'engagements ;
- **Wealth Management** : Eurazeo a collecté au premier semestre 210 M€ auprès d'investisseurs particuliers. Les investisseurs particuliers ont plébiscité les solutions d'investissement privé proposées par le Groupe notamment pour les fonds Idinvest Strategic Opportunities, Idinvest Entrepreneurs Club et Idinvest Private Value Europe.

## B. PRIVATE DEBT

**Les levées de fonds sur 6 mois s'élèvent à 712 M€**, soit un montant près de cinq fois plus important que celui du S1 2020 :

- **Direct lending** : le cinquième programme a annoncé un *closing* final à plus de 2 000 M€, au-dessus de l'objectif initial. Le déploiement plus rapide qu'anticipé des capitaux sur les derniers trimestres devrait conduire au lancement prochain du programme successeur.
- **Asset-based financing** : Le Groupe a annoncé au deuxième trimestre le lancement de son fonds de dette privée ESMI (Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructure) ayant un objectif de développement durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088. Ce fonds, qui réalise une synthèse entre le savoir-faire de financement d'actifs des équipes et l'engagement du Groupe en matière de développement durable, accompagnera des projets de transition de l'économie maritime vers une économie neutre en carbone à l'horizon 2050. Plusieurs investisseurs souverains et institutionnels de renom ont déjà confirmé leur participation dans le fonds.

## C. REAL ASSETS

Trois professionnels reconnus de l'investissement dans les infrastructures durables ont intégré les équipes Real Assets à la mi-janvier. Leur arrivée a permis de constituer un pipeline d'opportunités dans les secteurs des infrastructures de la transition énergétique et digitale.

# ANNEXE 2 : ACTIVITE D'INVESTISSEMENT

## A. PRIVATE EQUITY

### Investissements

Le dealflow reste très riche sur la période avec de nombreux investissements :

- **Mid-large buyout** (ex Eurazeo Capital) : **Questel** (gestion de la propriété intellectuelle en mode SaaS) accélère son développement grâce à quatre opérations de croissance externe. L'acquisition d'une participation majoritaire dans **Aroma-Zone**, pionnier français en matière d'aromathérapie, de beauté et de bien-être naturel, a été finalisée début juillet. Cet investissement termine la phase d'investissement du fonds Eurazeo Capital IV ;
- **Small-mid buyout** (ex Eurazeo PME) : le Groupe a finalisé l'acquisition **d'Altaïr** (produits ménagers premium) et soutenu **UTAC** dans l'acquisition de son concurrent **Millbrook** au Royaume-Uni, doublant ainsi son chiffre d'affaires. Le Groupe a en outre pris des participations majoritaires dans le groupe **Premium** (finance personnelle) et dans **I-TRACING** (cybersécurité) ;
- **Growth** : le Groupe a annoncé plusieurs investissements dans **PPRO** (fournisseur d'infrastructure pour les moyens de paiement alternatifs transfrontaliers), **MessageBird** (plateforme mondiale leader de la communication omnicanale) pour accompagner le développement de la société aux Etats-Unis et **Neo4j** (leader de la technologie de base de données graphe), le premier investissement de Growth aux Etats-Unis. Le Groupe a réinvesti dans plusieurs de ses participations existantes lors de nouveaux tours de tables (**Payfit, ManoMano, Content Square, Vestiaire Collective, BackMarket, Younited Credit**) ;
- **Brands** : le Groupe a annoncé la signature d'un accord d'exclusivité pour prendre une participation majoritaire dans **Ultra Premium Direct** (alimentation premium pour animaux de compagnie) et une participation minoritaire dans **Pangaea** (soins pour hommes) ;
- **Venture** : la stratégie a accompagné la croissance de sociétés technologiques avec notamment des investissements dans **Jow** et **Cubyn**.

### Cessions

Le Groupe a cédé pour 616 M€ d'actifs de Private Equity sur le S1 2021 (347 M€ pour le bilan) hors cession secondaire sur Growth.

Plusieurs annonces de cessions ont été faites depuis le début de l'année et devraient être conclues dans les prochains trimestres :

#### - Mid-Large buyout

- cession de 49% de **Trader Interactive** (plateforme de marketing digital pour l'achat et location de véhicules de loisirs et commerciaux aux Etats-Unis) pour 280 M\$, sur la base d'une valeur d'entreprise totale de 1,6 Md\$, soit 2,8x son investissement initial ;
- cession par le programme Eurazeo Capital III de 100% de sa participation dans **Planet** (e-payments) à Advent sur la base d'une valeur d'entreprise de 1,8 Md€, soit 2,5x son investissement initial et un Taux de Rentabilité Interne (TRI) d'environ 19%. A cette occasion, Eurazeo va réinvestir aux côtés d'Advent pour contrôler conjointement Planet ;
- entrée en négociations exclusive en vue de la cession de la participation de 41% au capital de **Grandir**, acteur majeur sur le secteur des crèches et écoles maternelles en France, Europe et Amérique du Nord. Eurazeo réaliserait un retour de 2,0x son investissement initial.

#### - Small-mid buyout

- annonce d'un accord en vue de la cession de sa participation majoritaire dans le groupe **In'Tech** (fabrication d'instruments de chirurgie orthopédique) avec Montagu Private Equity. L'opération générerait pour Eurazeo un multiple cash-on-cash de 3,0x et un TRI de 31% ;

#### - Growth

- cession d'**Adjust** (mesure mobile et prévention de la fraude) à AppLovin. Eurazeo réaliserait un retour estimé de 2,0x son investissement initial et un TRI estimé de 40-50%, en fonction de l'évolution du cours d'AppLovin (paiement partiel en titres).

Comme annoncé précédemment, le Groupe projette de poursuivre son programme de cessions au S2 2021 et en 2022 compte tenu de la maturité de son portefeuille, de la qualité de ses actifs, et de la bonne tenue des marchés.

## B. PRIVATE DEBT

### Investissements et cessions

Les investissements sur la période se sont élevés à 704 M€. Les cessions se sont montées à 201 M€.

## C. REAL ASSETS

### Investissements

L'équipe Real Estate a réalisé en janvier 2021, pour un investissement en fonds propre d'environ 79 M€, l'acquisition de l'ensemble immobilier **Johnson Estate**, situé à Londres et composé de 4 immeubles d'une surface totale de 18,000 m<sup>2</sup>.

Le déploiement du **programme européen dans le secteur de l'hospitalité** s'est poursuivi lors du S1 2021 via l'acquisition murs et fonds d'un portefeuille de 8 hôtels situés dans l'ouest de la France pour environ 16 M€.

La société **Reden Solar** a poursuivi son fort développement au cours du premier semestre 2021 via notamment l'acquisition de nouvelles centrales en France, augmentant ainsi sa capacité de production de 10MW.

Enfin **The People Hostels** a réalisé 3 nouvelles acquisitions murs et fonds lors du S1 2021 pour un investissement total en fonds propres d'environ 12 M€ et ce afin de renforcer sa présence sur le territoire français.

### **Cession**

La cession du groupe de clinique **C2S**, signée en décembre 2020, a été finalisée en juin 2021. Cette opération a généré pour Eurazeo un multiple cash-on-cash de 3,2x et un Taux de Rentabilité Interne (TRI) d'environ 47%.

## ANNEXE 3 : PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

### Chiffre d'affaires économique

	M€			1 <sup>er</sup> semestre		
	2019 PF	2020 PF	2021	% var. vs. 19 PF	% var. vs. 20 PF	% var. vs.20 PF (pecc)
Mid-large buyout	1 619,6	1 162,7	1 312,1	-19%	13%	14%
<i>hors Voyages et Loisirs</i>	1 000,9	961,8	1 189,6	19%	24%	25%
Small-mid buyout	615,8	569,4	746,4	21%	31%	33%
Brands	43,8	47,4	73,1	67%	54%	54%
Real Assets	301,4	251,1	299,5	-1%	19%	19%
<b>Total CA économique du portefeuille</b>	<b>2 580,6</b>	<b>2 030,6</b>	<b>2 431,1</b>	<b>-6%</b>	<b>20%</b>	<b>21%</b>
<i>hors Voyages et Loisirs</i>	<b>1 843,1</b>	<b>1 782,5</b>	<b>2 261,6</b>	<b>23%</b>	<b>27%</b>	<b>28%</b>

### EBITDA économique

	M€			1 <sup>er</sup> semestre		
	2019 PF	2020 PF	2021	% var. vs. 19 PF	% var. vs. 20 PF	% var. vs.20 PF (pecc)
Mid-large buyout	274,0	138,1	242,8	-11%	76%	83%
<i>hors Voyages et Loisirs</i>	147,4	150,6	239,1	62%	59%	64%
Small-mid buyout	85,7	78,7	127,5	49%	62%	66%
Brands	-1,7	-1,9	1,7	n.s.	n.s.	n.s.
Real Assets	58,8	31,3	58,0	-1%	85%	45%
<i>hors Voyages et Loisirs</i>	37,7	44,5	62,1	65%	40%	320%
<b>Total EBITDA économique du portefeuille</b>	<b>416,7</b>	<b>246,2</b>	<b>429,9</b>	<b>3%</b>	<b>75%</b>	<b>74%</b>
<i>hors Voyages et Loisirs</i>	<b>269,0</b>	<b>271,9</b>	<b>430,3</b>	<b>60%</b>	<b>58%</b>	<b>57%</b>

N.B. : Chiffres en 2019/2020 proforma à périmètre constant Eurazeo. PECC = périmètres Eurazeo et taux de change constants.

## ANNEXE 4 : PARTENARIATS STRATEGIQUES

### **iM Global Partner (pas d'AUM consolidé)**

Les actifs sous gestion d'iM Global Partner, réseau mondial de partenaires dédié à la gestion active, s'établissent à 27,3 Mds\$ à fin juin, en hausse de 39% par rapport à décembre 2020, sous l'effet de la surperformance de ses affiliés, de la poursuite de sa bonne dynamique de collecte, ainsi que de l'acquisition à 100% de Litman Gregory, dont le closing a été réalisé au Q2 2021. Litman Gregory est une société de gestion de fortune et de multigestion reconnue, à la tête de 4 Mds\$ d'actifs sous gestion et de 2,2 Mds\$ d'actifs conseillés. La société a vocation à être intégrée au Groupe iM Global Partner.

Les actifs d'iM Global Partner ne sont pas inclus dans les AUM du groupe Eurazeo.

Eurazeo a par ailleurs cédé au premier trimestre 20% de sa participation dans iM Global Partner. Les produits de cession relatifs à cette opération représentent environ 70 M€ pour Eurazeo, soit un multiple cash-on-cash de 2,1x et un Taux de Retour Interne (TRI) de 21%. A l'issue de l'opération, Eurazeo conserve 52% du capital.

### **Rhône Group (8% des AUM)**

#### Fonds V

En juin 2021, le Fonds V a annoncé l'accord d'acquisition d'une participation majoritaire de 57% dans Wahoo Fitness, leader dans la conception d'équipements connectés de fitness destinés aux athlètes d'endurance.

En mai 2021, le Fonds V a cédé une part supplémentaire de 12% de ses actions ordinaires dans la société cotée Fluidra, représentant une distribution de 145 M€ au Fonds V, soit 3,5x le capital investi et un TRI de 37% sur la vente des actions. Cette offre fait suite à une première réalisée en janvier 2021 : le Fonds V avait ainsi cédé 233 M€ d'actions ordinaires pour un TRI de 33% sur la vente des actions.

En mars 2021, Hudson's Bay Company, société du portefeuille du Fonds V, a finalisé un investissement de 500 M\$, afin de créer Saks, activité e-commerce indépendante de Saks Fifth Avenue. Dans le cadre de cette transaction, l'activité de Saks est valorisée à 2 Mds\$. Parallèlement, en juin 2021, la société a finalisé un investissement de 200 M\$ dédié à la création de l'activité e-commerce indépendante de Saks OFF 5TH et d'un distributeur en ligne de produits de luxe à prix cassés. Dans le cadre de cette transaction, l'activité e-commerce de Saks OFF 5TH est valorisée à 1 Md\$.

#### Fonds IV

En juin 2021, Baker & Baker Group Limited (anciennement connu sous la dénomination de CSM Bakery Solutions) a conclu un accord définitif pour la cession de sa branche nord-américaine Brill Inc. à des affiliés de Rise Baking. Cette transaction fait suite à la cession de sa branche européenne et internationale d'ingrédients à Investindustrial en avril 2021.

En juin 2021, la fusion entre Global Knowledge et la société cotée Churchill Capital Corp II (NYSE : CCX) (Churchill), une société d'acquisition ad hoc cotée sur le New York Stock Exchange, a été finalisée.

### MCH Private Equity (1% des AUM)

Lors du premier semestre 2021, MCH a réalisé le quatrième investissement du fonds MCH Iberian Capital V en acquérant Logalty, une legaltech spécialisée dans la sécurisation des transactions digitales, aux côtés de son autre véhicule Oman-Spain.

En parallèle, MCH a cédé Lenitudes (l'une des deux dernières participations du fonds III avec Europastry) auprès de Atrys Health, services de diagnostic et de traitements médicaux. Via cette opération réalisée en partie par échange de titre, MCH entre donc au capital d'Atrys.

Aucune autre cession n'est intervenue au cours de ce semestre.

## ANNEXE 5 : ACTIFS SOUS GESTION GENERANT DES COMMISSIONS<sup>1</sup> (FEE PAYING AUM)

S1 2021 (M€)	Compte de tiers Eurazeo	Rhône (30%)	MCH (25%)	Bilan Eurazeo	Total
Private Equity	7 304	750	175	3 905	12 134
Private Debt	3 494	-	-	23	3 517
Real Assets	37	32	-	775	844
<b>Total</b>	<b>10 835</b>	<b>782</b>	<b>175</b>	<b>4 703</b>	<b>16 495</b>

<sup>1</sup> y compris commissions calculées sur le bilan d'Eurazeo

## ANNEXE 6 : ACTIFS SOUS GESTION

M€	31/12/2020			30/06/2021			Evolution (%)	
	ANR	AUM, tiers	Total AUM	ANR	AUM, tiers	Total AUM	vs. LTM	vs. 31/12/2020
Private Equity, Eurazeo	4 536	8 465	<b>13 001</b>	5 670	10 563	<b>16 232</b>	53%	25%
<i>Mid-large buyout</i>	2 523	1 226	3 749	3 077	1 615	4 691	41%	25%
<i>Small-mid buyout</i>	570	470	1 040	834	768	1 602	117%	54%
<i>Growth</i>	1 000	845	1 845	1 230	1 553	2 783	110%	51%
<i>Brands</i>	425	-	425	503	-	503	97%	18%
<i>Healthcare</i>	-	415	415	-	419	419	n.s.	1%
<i>Venture</i>	18	2 472	2 490	25	2 691	2 716	21%	9%
<i>Private funds Group</i>	-	3 038	3 038	2	3 517	3 519	28%	16%
Private Debt	21	4 308	<b>4 329</b>	26	4 770	<b>4 796</b>	20%	11%
Real Assets, Eurazeo	1 020	51	<b>1 071</b>	912	51	<b>963</b>	23%	-10%
Rhône (30%)	-	1 839	<b>1 839</b>	-	1 994	<b>1 994</b>	16%	8%
MCH Private Equity (25%)	-	220	<b>220</b>	-	227	<b>227</b>	16%	3%
Kurma (40%)	-	132	<b>132</b>	-	153	<b>153</b>	n.s.	16%
<b>Total Portefeuille</b>	<b>5 577</b>	<b>15 015</b>	<b>20 592</b>	<b>6 608</b>	<b>17 757</b>	<b>24 365</b>	<b>40%</b>	<b>18%</b>
<b>Activité Gestion d'Actifs</b>	<b>1 440</b>	-	<b>1 440</b>	<b>1 549</b>	-	<b>1 549</b>	<b>50%</b>	<b>8%</b>
<b>Trésorerie nette &amp; Autres</b>	<b>-271</b>	-	<b>-271</b>	<b>-306</b>	-	<b>-306</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<i>Trésorerie</i>	287	-	287	315	-	315	n.s.	n.s.
<i>Autres titres actifs/passifs<sup>1</sup></i>	-539	-	-539	-550	-	-550	n.s.	n.s.
<i>Impôts latents</i>	-101	-	-101	-128	-	-128	n.s.	n.s.
<i>Auto-contrôle</i>	82	-	82	57	-	57	n.s.	n.s.
<b>Total</b>	<b>6 746</b>	<b>15 015</b>	<b>21 760</b>	<b>7 851</b>	<b>17 757</b>	<b>25 608</b>	<b>39%</b>	<b>18%</b>

<sup>1</sup> y compris actifs investis hors groupe en tant que LP