

## FORTE CROISSANCE DES ACTIFS SOUS GESTION À 27 MDS€ À FIN SEPTEMBRE (+44 % SUR 12 MOIS) GRÂCE À L'EXCELLENTE DYNAMIQUE DES LEVÉES DE FONDS ET À LA PERFORMANCE DES INVESTISSEMENTS

Paris, le 09 novembre 2021

### Forte croissance des levées de fonds qui devraient dépasser 4 Mds€ en 2021

- Levées de fonds de 3,0 Mds€ sur 9M 2021, près de deux fois le montant levé sur 9M 2020
- Actifs sous Gestion : 27 Mds€ +44 % sur 12 mois (+24 % YTD)
- Commissions de gestion : +24 % à 221 M€<sup>1</sup> sur 9 mois, dont +36 % provenant de tiers
- Engagements d'investissements reçus et non appelés (« dry powder ») à 4,1 Mds€

### Très bonne progression de l'activité du portefeuille par rapport à 2019

- Chiffre d'affaires économique du portefeuille<sup>2</sup> : +23 % sur 9M 2021 par rapport à la même période de 2020 (+21 % par rapport au 9M 2019), hors segment Voyages et Loisirs qui montre des signes encourageants de reprise ;
- Croissance de près de 50 % du chiffre d'affaires des sociétés de Growth (non consolidé)
- ANR par action : 99€ (non réévalué au T3)

### Investissements et cessions sur 9 mois

- 4,1 Mds€ investis sur 9M, avec un flux d'affaires nourri dans des secteurs porteurs notamment tech, santé et services financiers (dont 1,0 Md€ du bilan)
- 2,4 Mds€ cédés dans d'excellentes conditions (dont 1,3 Md€ du bilan)

### Importantes marges de manœuvre financières

- Trésorerie nette à fin octobre 2021 : 697 M€
- Crédit syndiqué confirmé et non tiré de 1,5 Md€

### Positionnement leader sur l'ESG

- 20 % des AUM de private equity, soit près de 4 Mds€, sont d'ores et déjà alloués à une économie bas carbone et plus inclusive
- Eurazeo rejoint l'initiative One Planet Summit pour une économie verte
- 80 % des fonds actifs classés articles 8 ou 9 au sens du règlement européen Disclosure

**Virginie Morgon, Présidente du Directoire, a déclaré :** « La très bonne performance de l'activité d'Eurazeo à fin septembre reflète parfaitement la force de ses fondamentaux et de ses priorités stratégiques. Le doublement du montant des levées de fonds, à un nouveau plus haut historique, témoigne de la confiance des investisseurs dans la capacité d'Eurazeo à investir dans les meilleures sociétés et les secteurs les plus porteurs. La pertinence de ces choix se vérifie également à travers le rythme soutenu des cessions, très créatrices de valeur, et des investissements réalisés dans les secteurs de la tech, de la santé, des services financiers et de la transition énergétique. Par ailleurs, avec 20 % des actifs sous gestion déjà dédiés à l'économie bas carbone et plus inclusive, Eurazeo renforce son statut de leader de l'ESG et renouvelle sa volonté d'impact positif sur les économies. Sur ces bases solides, Eurazeo a tous les atouts pour rester à l'offensive dans un contexte de reprise mondiale. »

<sup>1</sup> cf tableau page 4

<sup>2</sup> à périmètre Eurazeo constant

## 1. ACTIFS SOUS GESTION ET INVESTISSEMENTS

A fin septembre 2021, les **Actifs sous gestion** (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo **s'élèvent à 27,0 Mds€, en hausse de 44 % sur 12 mois**, et de 24 % depuis fin 2020.

Eurazeo gère des capitaux pour le compte d'investisseurs partenaires (Limited Partners, LP) pour **19,2 Mds€, en hausse de 44 % sur 12 mois glissants**, ainsi que les capitaux permanents du Groupe (Actif Net Réévalué ou ANR) pour 7,8 Mds€ en hausse de 44 % sur un an (+46 % par action, dividende inclus), et de +16 % par rapport à fin décembre 2020. Pour rappel, conformément à notre méthodologie, les actifs non cotés, qui représentent 100 % des actifs au bilan du Groupe, ne font pas l'objet d'une revalorisation trimestrielle.

Actifs sous gestion (M€)	31/12 2020	30/09 2021	% variation		% AUM
			Last 9M	LTM	
Private Equity	15 021	19 853	32 %	54 %	76 %
Private Debt	4 329	4 940	14 %	22 %	20 %
Real Assets	1 242	1 100	-11 %	13 %	4 %
<b>Total AUM de la gestion d'actifs</b>	<b>20 592</b>	<b>25 894</b>	<b>26 %</b>	<b>45 %</b>	<b>100 %</b>
Valeur de l'activité de gestion d'actifs	1 440	1 572	9 %	52 %	
Trésorerie et autres	-271	-435	n.s.	n.s.	
<i>dont trésorerie nette</i>	287	199	n.s.	n.s.	
<b>Total AUM Groupe</b>	<b>21 760</b>	<b>27 030</b>	<b>24 %</b>	<b>44 %</b>	
<i>dont AUM investisseurs partenaires</i>	15 014	19 192	28 %	44 %	69 %
<i>dont capitaux permanents (ANR)</i>	6 746	7 838	16 %	44 %	31 %

**Sur 9 mois, Eurazeo a levé 3 Mds€ auprès d'investisseurs partenaires**, près du double du montant levé sur la même période en 2020. L'excellente dynamique du premier semestre s'est poursuivie au troisième trimestre, bénéficiant de la finalisation des levées de plusieurs programmes majeurs au-dessus de leur objectif initial (Growth, Secondaries, Private Debt) et du lancement de la levée de fonds du quatrième programme de Small-Mid Buyout.

Compte-tenu des succès enregistrés depuis le début de l'année, le Groupe anticipe que les levées de fonds en 2021 devraient dépasser 4 Mds€.

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

Levées de fonds <sup>1</sup> (M€)	9M 2020	9M 2021	% variation
Private Equity	1 357	2 114	+56 %
Private Debt	184	883	x4,8
Real Assets	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1 541</b>	<b>2 997</b>	<b>+94 %</b>

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

Par ailleurs, Eurazeo a annoncé se renforcer au capital de **Kurma Partners** avec l'acquisition de 30 % supplémentaires de son capital dont il détient à présent 70,6 %. **Kurma Partners** est une société de gestion française gérant près de 500 M€ et spécialisée dans les biotechnologies et l'innovation médicale. Après la décision de la Fédération française d'Assurance et de la Caisse des

Dépôts de confier à Eurazeo la gestion du fonds Nov Santé, la montée au capital de Kurma Partners renforce la position d'Eurazeo en tant qu'**investisseur de premier plan dans le domaine de la santé**.

Les **investissements du Groupe** sont en très nette hausse dans toutes ses classes d'actifs, totalisant **4,1 Mds€ sur 9M 2021** contre 1,7 Md€ sur 9M 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'Economie Verte. Ces expertises permettent au Groupe de bénéficier d'un *dealflow* riche et de rester particulièrement sélectif dans ses investissements.

Les **cessions** finalisées sur 9M 2021 sont également **en forte hausse à 2,4 Mds€** (contre 0,7 Md€ sur 9M 2020), le Groupe poursuivant son programme ambitieux de cessions d'actifs dans un environnement porteur.

*Le détail des investissements et cessions figure en Annexe 2*

(M€)	Investissements		Cessions	
	9M 2020	9M 2021	9M 2020	9M 2021
Private Equity	1 169	2 871	318	1 418
Private Debt	356	1 047	302	455
Real Assets	70	172	63	433
Autres	102	34	-	112
<b>Total</b>	<b>1 696</b>	<b>4 123</b>	<b>683</b>	<b>2 417</b>
<i>dont bilan</i>	542	1 049	117	1 256

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

L'activité de gestion d'actifs enregistre sur les neuf premiers mois de 2021 une forte progression de son chiffre d'affaires, 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 +24 % à 221 M€ à fin septembre et se répartissent entre i) l'activité de gestion pour compte de tiers en progression de +36 % à 158 M€, portée par l'effet embarqué des bonnes levées de fonds de 2020 et du premier semestre 2021 ; ii) les commissions de gestion calculées pour le compte du bilan d'Eurazeo pour 62 M€ en légère hausse de +1 % du fait de nombreuses cessions récentes et des syndications réalisées ;

> **Les commissions de performance réalisées** sont significatives sur la période (75 M€) du fait des cessions réalisées, et latentes pour les sociétés de Growth pour lesquelles la variation de juste valeur est prise en résultat.

(M€)	9M 2020	9M 2021	% variation
Commissions de gestion	179	221	+24 %
<i>dont provenant de tiers</i>	<i>117</i>	<i>158</i>	<i>+36 %</i>
<i>dont calculées pour le compte du bilan</i>	<i>62</i>	<i>62</i>	<i>+1 %</i>
Commissions de performance réalisées	13	75	x6
<i>dont provenant de tiers</i>	<i>3</i>	<i>11</i>	<i>x4</i>
<i>dont calculées pour le compte du bilan</i>	<i>10</i>	<i>64</i>	<i>x6</i>
<b>Total commissions</b>	<b>191</b>	<b>295</b>	<b>+55 %</b>

### 3. CHIFFRE D'AFFAIRES DU PORTEFEUILLE

Le chiffre d'affaires économique du portefeuille porté au bilan est en hausse de 20 % sur 9M 2021, à périmètre Eurazeo constant. Hors Voyages et Loisirs (V&L), **le chiffre d'affaires** économique est en **forte progression à +23 % par rapport à 9M 2020**.

Pour rappel, la base de comparaison des neufs premiers mois de 2020 était exigeante. Pourtant, comparé au 9M 2019, le chiffre d'affaires économique hors V&L à périmètre Eurazeo constant est **en hausse de +21 %**. Cette très bonne performance démontre ainsi une nouvelle fois la qualité du portefeuille du Groupe.

Le **portefeuille Growth** bénéficie par ailleurs de son positionnement « digital native » et connaît une croissance moyenne pondérée de son chiffre d'affaires d'environ 50 % sur le troisième trimestre 2021 (non inclus dans les chiffres présentés car les sociétés ne sont pas consolidées).

Le chiffre d'affaires de la catégorie Voyages et Loisirs montre des signes encourageants de reprise sans avoir toutefois pleinement retrouvé son niveau de 2019 : le taux d'occupation des hôtels de Grape Hospitality s'établit à plus de 60 % sur le T3 et les « bookings » de voyages étudiants pour WorldStrides aux Etats-Unis laissent présager d'une reprise plus franche en 2022. Ces deux actifs représentent moins de 3% de l'ANR à fin septembre 2021.

Compte-tenu de la bonne capitalisation des sociétés du portefeuille et de leur performance, le Groupe ne prévoit pas de leur apporter de support financier supplémentaire.

## CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DIVISION D’INVESTISSEMENT

9 mois (M€)					
	2019 PF	2020 PF	2021	% var. vs. 19 PF	% var vs. 20 PF
Mid-large buyout	2 315	1 651	1 945	-16 %	18 %
<i>hors Voyages et Loisirs</i>	<i>1 479</i>	<i>1 415</i>	<i>1 735</i>	<i>17 %</i>	<i>23 %</i>
Small-mid buyout	946	907	1 128	19 %	24 %
Brands	78	93	142	82 %	52 %
Real Assets	422	369	416	-2 %	13 %
<b>CA économique du portefeuille</b>	<b>3 761</b>	<b>3 020</b>	<b>3 630</b>	<b>-3 %</b>	<b>20 %</b>
<i>hors Voyages et Loisirs</i>	<i>2 750</i>	<i>2 702</i>	<i>3 319</i>	<i>21 %</i>	<i>23 %</i>

N.B. : Chiffres en 2019, 2020 proforma à périmètre constant Eurazeo.

### 4. ENGAGEMENTS 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+ »**.

En 2021, le Groupe a renforcé ses engagements et accéléré ses investissements au service de la transition vers une économie bas carbone et plus inclusive : **20 % de ses actifs sous gestion en private equity, soit près de 4 Mds€**, y sont d’ores et déjà alloués.

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 actifs**.

Décarbonation et inclusion sont les deux piliers de la stratégie ESG du Groupe :

- En matière de décarbonation, **Eurazeo a soumis une trajectoire de réduction de ses émissions de CO2 calculée avec la méthodologie de référence SBTi**, la référence la plus rigoureuse dans le domaine. En un an, Eurazeo a déjà réduit ses émissions carbonées de 27 % et renforcé la part de ses énergies renouvelables qui s’établit à 56 %.
- **En matière d’inclusion**, 50 % des recrutements réalisés sur les neuf derniers mois sont des femmes, portant le taux de mixité de l’entreprise à 43 %. En outre, 73 % des 160 000 collaborateurs des sociétés du portefeuille du Groupe à travers le monde disposent à présent d’une couverture d’assurance santé.

Par ailleurs, Eurazeo a rejoint l’initiative pour une économie verte lors de la quatrième édition du sommet annuel **One Planet Sovereign Wealth Funds (OPSWF)**, en signant la « One Planet Private Equity Funds Statement on Climate-Related Financial Disclosures ».

## 5. PERSPECTIVES

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

### Levées de fonds attendues en 2021 et en 2022

Compte-tenu de la forte dynamique depuis le début de l'année, les levées de fonds en 2021 devraient être supérieures aux attentes initiales du Groupe et dépasser 4 Mds€.

Pour 2022, le montant levé devrait à nouveau être important grâce à un programme fourni de nouvelles levées de fonds sur nos stratégies.

### 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 de son *Capital Markets Day*.

### Programme de cessions ambitieux

Le Groupe compte poursuivre son programme de cessions d'actifs en 2022 compte tenu de la maturité de son portefeuille et de la qualité de ses actifs.

### 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 nourrir la croissance.

### Accélération des investissements dans des actifs œuvrant à une économie décarbonée et plus inclusive

Capitalisant sur son statut de leader en ESG et sur les fortes ambitions du programme O+, Eurazeo a vocation à accélérer au cours des prochains mois ses investissements dans des sociétés performantes qui participent activement à la transition vers un monde décarboné et plus inclusif.

## 6. BILAN A FIN SEPTEMBRE 2021

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

La trésorerie d'Eurazeo demeure solide, avec **une position de trésorerie nette à fin octobre 2021 de 697 M€**. A fin septembre, la trésorerie nette s'établissait à 199 M€.

Le Groupe dispose d'une ligne de crédit syndiquée (RCF) confirmée et actuellement non tirée de 1,5 Md€. Le Groupe dispose à la même date de 4,1 Mds€ *drypowder* (engagements non tirés auprès des investisseurs partenaires).

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

## 7. EVENEMENTS POST CLOTURE

Eurazeo a annoncé la nomination de William Kadouch-Chassaing comme **Directeur général finances et stratégie du Groupe**. Il succédera à Philippe Audouin à la fin de son mandat de membre du Directoire en mars 2022.

Après la cession de sa participation dans **Planet** à Advent International, Eurazeo a réinvesti en contrôle conjoint avec ce dernier dans Planet pour poursuivre et accélérer le développement sur le segment porteur des paiements électroniques. Courant Octobre, un fonds de continuation de plus de 500 M€ a été levé auprès d'investisseurs partenaires.

**Tikehau** a déclaré le 5 novembre 2021 **avoir franchi en baisse le seuil de 4 %** du capital d'Eurazeo, et détenir à cette date 3 055 793 actions, soit 3,86 % du capital.

## À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est une société d'investissement mondiale de premier plan, qui gère 27,0 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 19,2 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 350 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, Milan et Madrid.
- Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.

## CALENDRIER FINANCIER D'EURAZEO

---

<b>10 mars 2022</b>	Résultats annuels 2021
<b>28 avril 2022</b>	Assemblée Générale 2022
<b>19 mai 2022</b>	Chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> trimestre 2022
<b>28 juillet 2022</b>	Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2022
<b>08 novembre 2022</b>	Chiffre d'affaires du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2022

---

### 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 9 mois pour 2 114 M€ :

- **Mid-large Buyout** (ex Eurazeo Capital) : 196 M€ de co-investissements ont été levés sur le premier semestre dans le cadre de build-ups de sociétés du portefeuille. Après clôture, le Groupe a levé un fonds de continuation sur Planet de plus de 500 M€ ;

- **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 d'Eurazeo). L'ambition de ce programme est de collecter de l'ordre d'1 Md€. Le précédent programme avait atteint 0,7 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 un premier *closing* à 80 M€ 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 ;

- **Kurma** : après un premier *closing* en août dernier, le deuxième fonds Diagnostics, l'une des trois stratégies de Kurma, a dépassé son objectif initial pour collecter plus de 83 M€. Le fonds poursuivra sa stratégie d'investissement en prenant des positions minoritaires dans des sociétés européennes spécialisées entre autres dans le développement de thérapies digitales, d'outils de diagnostic de pointe et d'objets médicaux intelligents et connectés. ;

- **Wealth Management** : Eurazeo a collecté sur 9 mois plus de 350 M€ auprès d'investisseurs particuliers. Les investisseurs particuliers ont plébiscité les solutions d'investissement privé proposées par le Groupe notamment pour les fonds Strategic Opportunities, Entrepreneurs Club et Private Value Europe.

## B. PRIVATE DEBT

Les levées de fonds sur 9 mois s'élèvent à 883 M :

- **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.

## ANNEXE 2 : ACTIVITE D'INVESTISSEMENT

### A. PRIVATE EQUITY

#### Investissements

L'activité d'investissement en Private Equity a été nourrie sur les 9 premiers mois de l'année avec un total de 2,9 Mds€ déployés (dont 0,8 Md€ pour le bilan d'Eurazeo) :

- **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 significatives. 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 pris des participations majoritaires dans le groupe **Premium** (finance personnelle) et dans **I-TRACING** (cybersécurité). Par ailleurs, le Groupe a finalisé l'acquisition d'**Altaïr** (produits ménagers premium) et sa croissance externe stratégique dans le Groupe **Harris Briochin** et soutenu **UTAC** dans l'acquisition de son concurrent **Millbrook** au Royaume-Uni, doublant ainsi son chiffre d'affaires ;

- **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 également 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 pris 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**.

- **Healthcare** (fonds Nov Santé) : le Groupe a finalisé son investissement dans **Novair** (solutions de production de gaz médicaux et industriels produits sur site)

## Cessions

Le Groupe a cédé pour 1,4 Md€ d'actifs de Private Equity sur 9 mois 2021 (734 M€ pour le bilan) hors cession secondaire sur Growth.

Plusieurs cessions ont été réalisées depuis le début de l'année :

### - 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) avec un retour de 2,8x son investissement initial ;
- cession de 100 % de sa participation dans **Planet** (e-payments) à Advent à 2,5x son investissement initial. A cette occasion, Eurazeo a réinvesti aux côtés d'Advent pour contrôler conjointement Planet ;
- cession de 100 % de la participation de **Grandir**, acteur majeur sur le secteur des crèches et écoles maternelles en France, Europe et Amérique du Nord. Eurazeo réalise un retour de 2,0x son investissement initial.
- entrée en discussions exclusives en vue de la cession de sa participation dans **Seqens**, un acteur mondial intégré de solutions pharmaceutiques et ingrédients de spécialité. Eurazeo réaliserait un retour de 1.8x son investissement initial (auquel pourraient s'ajouter des compléments de prix permettant d'atteindre un multiple de 2.0x en fonction de la performance future de la société).

### - Small-mid buyout

- la cession de sa participation majoritaire dans le groupe **In'Tech** (fabrication d'instruments de chirurgie orthopédique) à Montagu Private Equity a été finalisée début octobre. L'opération a généré pour Eurazeo un multiple cash-on-cash de 3,0x ;

### - Growth

- cession d'**Adjust** (mesure mobile et prévention de la fraude) à AppLovin. Eurazeo a réalisé un retour de 2,5x son investissement initial.

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

## A. PRIVATE DEBT

### Investissements et cessions

Les investissements sur 9 mois se sont élevés à 1 047 M€. Les cessions se sont montées à 455 M€.

## B. REAL ASSETS

### Investissements

Lors du troisième trimestre 2021, l'équipe Real Estate a réalisé une opération au Royaume-Uni dans le secteur logistique et industriel en partenariat avec Arax Properties. L'ensemble Trinity Trading Estate d'une valeur supérieure à 60 M£, a été acquis au moyen d'un apport en capital d'environ 27 millions d'euros. Trinity Trading Estate est un ensemble logistique et industriel multi-locataires situé au sud-est de Londres, développant une surface totale de 38,000m<sup>2</sup> et présentant non seulement un fort potentiel de réversion locative mais aussi un potentiel de développement substantiel.

La société Reden Solar a quant à elle poursuivi son développement au cours du troisième trimestre 2021 et notamment étendu son périmètre à l'Italie, par l'acquisition d'un portefeuille de centrales à construire représentant une capacité de production de 160MW.

Par ailleurs, lors du premier semestre, l'équipe Real Estate a réalisé l'acquisition de l'ensemble immobilier de bureaux Johnson Estate à Londres, poursuivi le déploiement de son programme européen dans le secteur de l'hospitalité par l'acquisition d'un portefeuille de 8 hôtels situés dans l'ouest de la France, et accompagné le développement de The People Hostels via la réalisation de 3 nouvelles acquisitions d'auberges de jeunesse murs et fonds en France.

### **Cessions**

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.

## **ANNEXE 3 : 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 37,1 Mds\$ à fin septembre, en hausse de 89 % par rapport à décembre 2020 (+36 % vs. juin 2021), sous l'effet de la surperformance de ses affiliés, de la poursuite de sa bonne dynamique de collecte, de l'acquisition à 100 % de Litman Gregory dont le closing a été réalisé au Q2 2021, ainsi que des prises de participation à 45 % de Richard Bernstein Advisors et à 42 % d'Asset Preservation Advisors, dont les closing ont été respectivement réalisés en juillet et en septembre 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. Richard Bernstein Advisors (14,5 Mds\$ AuM) est une société de gestion reconnue spécialisée dans l'allocation active sur une base indicelle, et Asset Preservation Advisors (4,9 Mds\$ AuM) est une société de gestion focalisée sur les obligations municipales. Les deux sociétés sont amenées à être des partenaires d'iM Global Partner, selon le business model traditionnel de partage de revenus et de frais de distribution.

Les actifs d'iM Global Partner ne sont pas inclus dans les AuM publiés 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 : Le 14 septembre 2021, le Fonds V a cédé 190 M€ d'actions de son investissement dans Fluidra, soit 12 % de sa participation initiale, à un prix équivalant à 5,3x ses coûts et portant son rendement réalisé à 2,4x, et son rendement total sur l'investissement à 3,7x.

Le 12 août 2021, le Fonds V a finalisé l'acquisition annoncée d'une participation majoritaire de 58 % dans Wahoo Fitness, leader dans la conception d'équipements connectés de fitness destinés aux athlètes d'endurance.

Le 23 juillet 2021, Rexair a procédé à une recapitalisation de 165 M€ de son bilan ; le Fonds V a ainsi reçu un dividende de 52 M€, soit 0,6x son capital investi.

Fonds IV : Le 13 août 2021, Baker & Baker a finalisé la cession annoncée de sa branche nord-américaine Brill à des affiliés de Rise Banking pour un montant de 405 M\$. Le produit de cette vente a été affecté au remboursement de toutes les dettes restantes de la société et à la distribution d'environ 140 M€ au Fonds IV et à ses co-investisseurs. Les rendements réalisés excèdent ainsi les coûts, tout en conservant les principales lignes d'activités européennes.

Le 31 octobre 2021, ASK Chemicals a achevé l'acquisition ciblée de l'activité de résines industrielles de SI Group au Brésil, en Inde et en Afrique du Sud. Fort de cette acquisition synergique, ASK Chemicals franchit une étape stratégique dans le développement d'une activité de résines industrielles, un marché attractif offrant des opportunités de croissance mondiale prometteuses, tout en bénéficiant d'économies de consolidation.

## MCH Private Equity (1 % des AUM)

Lors du troisième trimestre 2021, MCH a réalisé le cinquième investissement du fonds MCH Iberian Capital V avec l'acquisition de Valora, groupe médial spécialisé dans la prévention et l'assistance médicale pour les corporates, portant le déploiement du fonds à près de 50 %.

En parallèle, MCH a réalisé une opération de build up (Naranjas Torres) pour le compte de Llusar, portfolio company du fonds V acquise en décembre 2020.

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

## ANNEXE 4 : ACTIFS SOUS GESTION GENERANT DES COMMISSIONS<sup>1</sup> (FEE PAYING AUM)

30/09/2021 (M€)	Compte de tiers Eurazeo	Rhône (30%)	MCH (25%)	Bilan Eurazeo	Total
Private Equity	8 039	754	186	4 052	13 031
Private Debt	3 612	-	-	27	3 639
Real Assets	-	7	-	818	825
<b>Total</b>	<b>11 651</b>	<b>761</b>	<b>186</b>	<b>4 897</b>	<b>17 495</b>

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

## ANNEXE 5 : ACTIFS SOUS GESTION

M€	31/12/2020			30/09/2021			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>	5 718	11 520	<b>17 239</b>	57 %	<b>33 %</b>
<i>Mid-large buyout</i>	2 523	1 226	3 749	3 020	1 572	4 592	43 %	22 %
<i>Small-mid buyout</i>	570	470	1 040	842	922	1 765	113 %	70 %
<i>Growth</i>	1 000	845	1 845	1 310	2 084	3 394	111 %	84 %
<i>Brands</i>	425	-	425	515	-	515	61 %	21 %
<i>Healthcare</i>	-	415	415	-	419	419	n.s.	1 %
<i>Venture</i>	18	2 472	2 490	27	2 883	2 909	29 %	17 %
<i>Private funds Group</i>	-	3 038	3 038	5	3 640	3 645	32 %	20 %
Private Debt	21	4 308	<b>4 329</b>	28	4 912	<b>4 940</b>	22 %	<b>14 %</b>
Real Assets, Eurazeo	1 020	51	<b>1 071</b>	955	66	<b>1 020</b>	28 %	<b>-5 %</b>
Rhône (30%)	-	1 839	<b>1 839</b>	-	2 295	<b>2 295</b>	33 %	<b>25 %</b>
MCH Private Equity (25%)	-	220	<b>220</b>	-	241	<b>241</b>	18 %	<b>9 %</b>
Kurma (40%)	-	132	<b>132</b>	-	159	<b>159</b>	19 %	<b>21 %</b>
<b>Total Portefeuille</b>	<b>5 577</b>	<b>15 015</b>	<b>20 592</b>	<b>6 701</b>	<b>19 192</b>	<b>25 894</b>	<b>45 %</b>	<b>26 %</b>
<b>Activité Gestion d'Actifs</b>	<b>1 440</b>	-	<b>1 440</b>	<b>1 572</b>	-	<b>1 572</b>	<b>52 %</b>	<b>9 %</b>
<b>Trésorerie nette &amp; Autres</b>	<b>-271</b>	-	<b>-271</b>	<b>-435</b>	-	<b>-435</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<i>Trésorerie</i>	287	-	287	349	-	349	n.s.	n.s.
<i>Autres titres actifs/passifs<sup>1</sup></i>	-539	-	-539	-721	-	-721	n.s.	n.s.
<i>Impôts latents</i>	-101	-	-101	-120	-	-120	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>7 838</b>	<b>19 192</b>	<b>27 030</b>	<b>44 %</b>	<b>24 %</b>

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