

EN ACTION

EDITORIAL **Virginie Morgon**, Présidente du Directoire

Une performance solide, des résultats concrets : la dynamique de croissance d'Eurazeo se poursuit



Madame, Monsieur,
Cher(e) actionnaire,

Eurazeo a poursuivi sa dynamique de croissance au cours des derniers mois.

L'internationalisation du Groupe se poursuit à un rythme soutenu :

- en Europe du Sud à travers le partenariat noué avec MCH Private Equity, un acteur du capital-investissement de référence en Espagne ;
- au Royaume-Uni et en Allemagne, nous avons déployés des équipes pour couvrir notamment le marché très prometteur du « Growth Equity » ;

- aux Etats-Unis, nous avons réalisé deux nouveaux investissements cette année et dépassé le milliard de dollars investis depuis l'installation de notre bureau à New York en 2016 ;
- en Corée, nous avons ouvert un bureau afin d'être au contact direct avec les grands investisseurs institutionnels de ce pays de plus en plus tournés vers l'Europe ;
- en Chine, Eurazeo a eu l'honneur de signer à Pékin, en présence des Présidents Emmanuel Macron et Xi Jinping, l'accord de partenariat visant à la création d'un fonds commun avec le fonds souverain chinois China Investment Corporation (CIC) et BNP Paribas. Eurazeo a été choisi par CIC comme son partenaire exclusif en France. C'est une magnifique reconnaissance de la place que nous avons réussie à construire en Chine où nous sommes installés depuis 8 ans.

“ Pour l'actionnaire d'Eurazeo, c'est une société plus rentable et donc plus solide ”

Ces développements internationaux poursuivent un unique objectif : élargir nos réseaux d'affaires et donc le nombre et la qualité de nos opportunités d'investissement. En clair, ils nous permettent d'investir dans des actifs de meilleure qualité qui produiront plus de rendement pour l'actionnaire.

Ces derniers mois ont également été marqués par le succès des levées de fonds. Nos actifs sous gestion et nos actifs gérés pour le compte de tiers ont augmenté respectivement de 10 % et 15 %. Cette dynamique produit déjà des résultats tangibles : depuis le 1^{er} janvier 2019, nos commissions de gestion issues d'investisseurs partenaires ont cru de 14 %, participant à encore mieux couvrir les frais opérationnels de la société. Cette croissance témoigne de l'attractivité de notre Groupe auprès de grands investisseurs internationaux. Pour l'actionnaire d'Eurazeo, c'est une société plus rentable et donc plus solide.

Les derniers mois ont aussi été marqués par une performance solide de nos investissements et une bonne rotation de nos actifs. Le chiffre d'affaires économique est en hausse de 14,3 % sur le dernier trimestre en progression dans tous nos pôles reflétant la pertinence des choix d'investissement de nos équipes et leur capacité à accompagner le développement des sociétés du portefeuille dans un environnement incertain. Eurazeo, c'est aujourd'hui huit pôles d'investissement qui veulent se positionner comme leader sur leurs marchés respectifs, huit équipes à taille humaine, entièrement tournées vers la croissance responsable, l'internationalisation, l'innovation et la transformation des sociétés que nous accompagnons.

Grâce à la croissance de notre Groupe, ces sociétés sont mieux choisies, mieux transformées et donc mieux cédées au bénéfice de l'ensemble de nos parties prenantes et notamment de nos actionnaires •

Eurazeo enregistre au 3^{ème} trimestre 2019 une bonne performance de son portefeuille et une croissance soutenue de son activité de gestion d'actifs



Je suis heureux de revenir sur la publication de notre chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre, un très bon trimestre, tant en termes d'activité de nos sociétés que d'investissement.

Le chiffre d'affaires économique sur 9 mois est en effet en hausse de 9,5 % à périmètre Eurazeo et change constants, avec un troisième trimestre particulièrement dynamique (+14,3 %). Cette progression est liée à la bonne performance d'Eurazeo Capital et Eurazeo PME et à la montée en puissance des sociétés de portefeuille dans les stratégies récentes (Eurazeo Brands et Eurazeo Patrimoine).

Élément majeur de la période, sur lequel je souhaitais m'arrêter avec vous, l'accélération de notre activité de levée de fonds. Sur les 9 premiers mois, Eurazeo a levé 1,7 milliard d'euros auprès d'investisseurs tiers (dont 554 M€ sur le seul

3^{ème} trimestre). Ceci représente une hausse de plus de 40 % par rapport à la même période de 2018 avec notamment le succès de la levée du fonds Eurazeo Capital IV pour 700 M€.

Ainsi, les actifs sous gestion (AuM) s'élevaient à 18 Mds€ au 30 septembre 2019, en croissance de plus de 10% par rapport à fin 2018, tirés par la croissance des actifs gérés pour le compte de tiers (+15 % à 11,9 Mds€). L'Actif Net Réévalué (ANR) s'établissait quant à lui à 6,1 Mds€. L'ANR par action (77,3 €) est en progression de 4,7 % par rapport au 31 décembre 2018 (6,3 % dividende inclus). Les commissions de gestion totales sont en hausse de 14 % à 151 M€ sur 9 mois en particulier grâce à la croissance de 22 % des commissions de gestion facturées à nos partenaires investisseurs, qui bénéficient des récentes levées de fonds d'Eurazeo Capital et d'Idinvest ainsi que des entrées dans le périmètre d'iM Global Partner et MCH Private Equity. Ces chiffres illustrent la pertinence de notre modèle unique de société cotée qui investit à la fois son bilan et les fonds qui lui sont confiés par des investisseurs partenaires.

“ **Tout ceci confirme la pertinence, la spécificité et la solidité de notre stratégie dans la durée.** ”

Par ailleurs, **la solidité de notre structure financière, l'un des atouts différenciants d'Eurazeo, se trouve confortée** puisque la situation de

trésorerie d'Eurazeo SE s'élevait à 557 M€ au 30 septembre 2019. Rappelons aussi qu'aucune dette structurelle ne figure au bilan d'Eurazeo SE.

Enfin, depuis le début de 2019, la société a racheté en vue d'annulation 1,5 million de ses propres titres (soit 1,9 % du capital) pour un total de 97 M€ •

UNE PRÉSENCE RENFORCÉE EN ASIE

Conscient que l'Asie est absolument stratégique pour le développement de ses sociétés, **le groupe Eurazeo a souhaité renforcer son empreinte dans cette région du monde en ouvrant un nouveau bureau à Séoul.**

Cette implantation s'inscrit dans une volonté d'accélérer l'expansion d'Eurazeo au sein des marchés asiatiques et d'en faciliter l'accès aux sociétés qu'il accompagne. Ce nouveau bureau permettra d'accroître l'ancrage du groupe Eurazeo en Asie et de se rapprocher de son vivier croissant d'investisseurs institutionnels •



ANR : 77,3 € par action

en progression de 4,7 % par rapport au 31 décembre 2018 (6,3 % dividende inclus).

2019 Une dynamique d'investissements dans toutes les stratégies

Eurazeo poursuit le déploiement de son capital dans toutes ses stratégies. Ainsi, le Groupe a depuis janvier **investi plus de 2,6 Mds€** pour le bilan et pour le compte de ses partenaires investisseurs dont 1,3 milliard au 3^{ème} trimestre 2019 (pour 34 nouveaux investissements et 29 réinvestissements dans des sociétés du portefeuille).

Les cessions partielles et totales se montent quant à elles à 1,8 Md€ sur 9 mois, dont près de 0,6 milliard sur le 3^{ème} trimestre.

NOS NOUVEAUX INVESTISSEMENTS

87 OPÉRATIONS DONT :

- ▶ **Eurazeo Capital**
DORC, spécialiste mondial de la chirurgie vitéo-rétinienne.
Elemica, réseau d'approvisionnement numérique en mode Cloud.
- ▶ **Eurazeo PME**
EFESO Consulting, cabinet d'excellence opérationnelle.
- ▶ **Eurazeo Growth**
Meero, plateforme de marché dédiée à la photographie.
Adjust, plateforme de services permettant d'optimiser l'efficacité des campagnes marketing sur mobile.
Payfit, start-up qui facilite la gestion de la paie et des RH pour les PME.
- ▶ **Eurazeo Brands**
Bandier, marque de vêtements de sport.
Herschel, marque de bagagerie et d'accessoires canadienne.
Q-Mixers, gamme de boissons sans édulcorants artificiels.
- ▶ **Eurazeo Patrimoine**
Emerige, acteur majeur de la promotion immobilière en Ile-de-France.



PLUS D'UN MILLIARD DE DOLLARS DÉJÀ INVESTI EN AMÉRIQUE DU NORD

- ▶ En septembre, Eurazeo Capital a investi dans Elemica, un réseau d'approvisionnement numérique en mode Cloud. L'entreprise américaine compte plus de 450 clients à travers le monde, dont 39 des 100 plus grandes entreprises de l'industrie chimique mondiale. Plus de 500 milliards de dollars de marchandises sont achetées, vendues et transportées chaque année via la plateforme d'Elemica.
- ▶ En novembre, Eurazeo Brands, le pôle dédié aux marques à fort potentiel de croissance, a réalisé un investissement minoritaire dans Herschel, marque urbaine de bagagerie et d'accessoires basée à Vancouver au Canada.

Cette transaction est le 8^{ème} investissement d'Eurazeo aux Etats-Unis. Le Groupe a en effet investi plus d'un milliard de dollars en capital en Amérique du Nord •

ZOOM SUR

ELIS, UNE BELLE HISTOIRE DE TRANSFORMATION

En juillet 2019, Eurazeo a cédé le solde de sa participation dans Elis qu'elle accompagnait depuis 2007.

Sur l'ensemble de son investissement Eurazeo a réalisé une plus-value de près de 440 M€ et un multiple de 1,9 fois son investissement initial. Depuis son entrée au capital, Eurazeo a soutenu la transformation d'Elis notamment pour la réalisation d'opérations stratégiques transformatrices à l'international telles que l'acquisition de Berendsen ou le développement au Brésil et en Espagne.

En un peu plus de 10 ans, la société a multiplié par près de 4 son chiffre d'affaires devenant un groupe mondial, leader de la location-entretien de linge plat, vêtement de travail et d'articles d'hygiène •



“ Eurazeo Capital a su grâce à son expertise et à son réseau international accompagner le fantastique développement de la société, notamment grâce à des opérations de croissance externe structurantes. ”

Marc FRAPPIER, Managing Partner d'Eurazeo Capital

Entre VOUS ET NOUS

Toujours plus de proximité

Le 26 juillet, à l'occasion de la présentation des comptes semestriels, **notre 3^{ème} web-conférence interactive s'est tenue. Vous avez été plus de 200 actionnaires particuliers à vous connecter** et à poser vos questions à Philippe Audouin, Directeur Général Finances, membre du Directoire.

Plusieurs fois par an, Eurazeo va à votre rencontre lors de **réunions d'information**

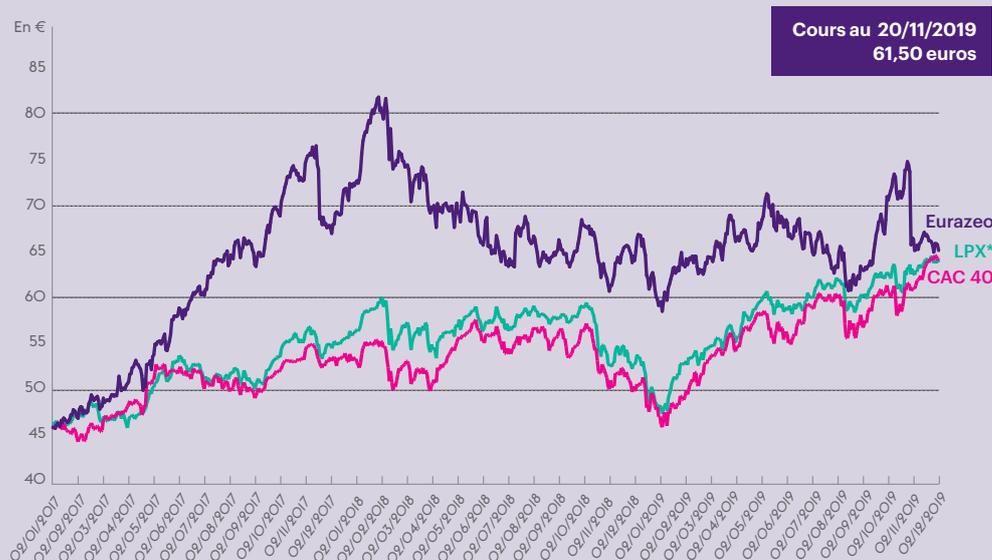
et d'échange en région. En 2019, nous étions à Annecy et à Lille et avons rencontré près de 400 actionnaires individuels. Nous étions aussi présents au **salon Actionaria** où nous avons animé une réunion qui a réuni près de 200 actionnaires. Philippe Audouin et Sophie Flak, Directrice de la RSE et du Digital ont fait le point sur la stratégie et l'actualité du Groupe •

VIDÉO-NEWS, ÉQUIPES ET ENTREPRISES À LA UNE

Des reportages en format court complètent les communiqués de presse les plus importants de notre actualité. Réalisés pour vous, ils permettent de mieux connaître nos équipes, nos investissements, nos activités et nos réalisations •

Eurazeo EN BOURSE

depuis le 02/01/2017 (Base 100, cours ajusté)



* LPX (Listed Private Equity) : indice composé des sociétés cotées du secteur du Capital Investissement.

Entrons dans une relation NUMÉRIQUE

Si vous souhaitez être informé directement de l'actualité et des rendez-vous d'Eurazeo avec ses actionnaires individuels, écrivez-nous à actionnaires@eurazeo.com ou en retournant ce coupon réponse à : EURAZEO, Relations avec les actionnaires particuliers, 1 rue George Berger, 75017 PARIS



Votre agenda

- ▶ **12 MARS 2020**
Résultats annuels 2019
- ▶ **30 AVRIL 2020**
Assemblée Générale
au Pavillon Gabriel de Paris
- ▶ **19 MAI 2020**
Chiffre d'affaires
du 1^{er} trimestre 2020
- ▶ **29 JUILLET 2020**
Résultats du 1^{er} semestre 2020
- ▶ **10 NOVEMBRE 2020**
- Chiffre d'affaires
du 3^{ème} trimestre 2020



Vos contacts

- ▶ **Par e-mail**
actionnaires@eurazeo.com
- ▶ **Par courrier**
Eurazeo
Service Actionnaires
1, rue Georges Berger,
75017 Paris
- ▶ **Par téléphone**
 - auprès d'Eurazeo
+33 (0)1 44 15 01 11
 - auprès du teneur de compte
si vos titres sont
au nominatif
0800 801 161
(depuis la France)
ou le +33 (0)800 801 161
(depuis un autre pays)

Retrouvez-nous



www.eurazeo.com