EURAZEO

FCPR PRIVATE VALUE EUROPE 3

Un fonds ouvert, semi-liquide, offrant aux particuliers un accès aux marchés privés.

DETTE PRIVÉE ET PRIVATE EQUITY SECONDAIRE

Q4 2023

AVERTISSEMENT

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer aux documents réglementaires du FIA avant de prendre toute décision finale d'investissement.
L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que votre argent est bloqué pendant une durée déterminée, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. Le fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Enfin, l'agrément de l'AMF ne signifie pas que vous bénéficierez automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par Eurazeo Investment Manager. Cela dépendra notamment du respect par ce produit de certaines règles d'investissement, de la durée pendant laquelle vous le détiendrez et de votre situation individuelle.
Ce document a été réalisé par Eurazeo Investment Manager à l'attention exclusive du destinataire. Sa vocation est uniquement informative et il ne saurait être interprété comme une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers ni comme un conseil juridique, fiscal, financier ou de toute autre nature. Par ailleurs, il n'a pas fait l'objet d'une validation par une autorité de régulation. Le destinataire est invité à contacter son propre conseiller pour toute analyse relative au contenu de ce document. L'information présentée ne prétend pas être exhaustive eu égard à celle le que destinataire puisse requérir.
Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives, ni une garantie, des résultats futurs. Les informations sur les investissements antérieurs sont fournies uniquement pour illustrer la nature de ces investissements, la stratégie et le processus d'investissement qui y sont liés. Il ne peut être garanti que les investissements réalisés par Eurazeo Investment Manager donneront des résultats comparables, que la société sera en mesure de réaliser à l'avenir des transactions similaires à celles décrites dans le présent document, ou que les rendements visés seront atteints. Les rendements passés ou ciblés, l'allocation d'actifs, la diversification ou d'autres caractéristiques du portefeuille ne sont pas indicatifs des rendements ou des caractéristiques futurs du portefeuille et rien ne garantit que le Fonds aura des rendements ou des caractéristiques de portefeuille comparables ou que les caractéristiques du portefeuille des rendements ciblés seront atteints. Les investissements peuvent perdre tout ou partie du capital investi.
Les chiffres de performance présentés ici sont non audités, préliminaires et peuvent être basés sur des estimations. Les investissements présentés ici ont été réalisés au cours de différents cycles économiques et les performances indiquées ne reflètent ni un fonds d'investissement spécifique, ni un groupe d'investissements gérés en tant que portefeuille unique. Les informations sur la performance nette des investissements individuels ne peuvent être calculées sans faire des hypothèses arbitraires de l'allocation des frais, des intérêts et des dépenses, qui réduiront les rendements et qui, dans l'ensemble, devraient être conséquents, et pour cette raison ne sont pas inclus dans le présent document.
Les études de cas et les exemples présentés dans ce document ont un caractère purement informatif et ont pour but d'illustrer l'approche d'investissement qui sera employée, et ne prétendent pas représenter la liste complète des investissements de l'équipe d'investissement concernée. La description de l'investissement incluse dans chaque étude de cas traite des faits tels qu'ils étaient au moment où Eurazeo Investment Manager a envisagé d'investir dans cette société, et peut être modifiée sur la base de faits supplémentaires survenant lors ou par la suite de cette transaction. Il n'y a aucune garantie qu'Eurazeo Investment Manager sera en mesure de trouver à l'avenir des transactions similaires à celles décrites dans ces études ce cas/exemples, et il ne faut pas supposer que les investissements réalisés à l'avenir seront comparables en qualité ou en performance aux investissement décrits dans le présent document. En outre, les références aux investissements inclus dans le présent document ne doivent pas être interprétées comme une recommandation d'un investissement ou d'un titre particulier. Toutes les informations relatives à la performance doivent être évaluées en tenant compte de l'historique complet de l'investissement qui a précédé ou accompagné cette présentation.
Le taux de rendement annuel brut représente le taux de rendement annuel composé (« IRR »). Le TRI brut et le MOIC brut sont calculés avant les frais de gestion, les dépenses du fonds, du « carried interest » ou toute autre compensation similaire à laquelle Eurazeo Investment Manager peut avoir droit, ce qui peut réduire considérablement les rendements pour les investisseurs. Les rendements réels réalisés sur les investissements non réalisés dépendront, des résultats d'exploitation futurs, de la valeur des actifs, des conditions du marché au moment de la cession, de tous les coûts de transaction associés et des circonstances de la vente, qui peuvent tous différer des hypothèses sur lesquelles sont basées les évaluations utilisées dans les données de performance contenues dans le présent document. Par conséquent, les rendements réels réalisés peuvent différer sensiblement des rendements indiqués dans le présent document. Aucun élément contenu dans le présent document ne doit être considéré comme une prédiction de la performance future d'un investissement.
Eurazeo Investment Manager apporte le plus grand soin à la qualité des informations fournies. Néanmoins, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable et Eurazeo Investment Manager ne saurait les garantir. Aucune information dudit document ne saurait être considérée comme une promesse, un engagement, ou une représentation passée ou future. Toute reproduction ou diffusion, qu'elle soit partielle ou totale, sans l'autorisation préalable écrite d'Eurazeo Investment Manager est strictement interdite. Eurazeo Investment Manager ne saurait engager aucune responsabilité relative à l'usage qui serait fait de tout ou partie dudit document par une tierce partie non dûment autorisée.

ESG

Rien ne garantit qu'Eurazeo Investment Manager réussira à mettre en œuvre et à réaliser des investissements dans des entreprises qui créent un impact positif sur l'environnement, la société ou la gouvernance (« ESG ») tout en augmentant la valeur à long terme pour les actionnaires et en obtenant des rendements financiers. Dans la mesure où Eurazeo s'engage avec des sociétés sur des pratiques ESG et sur les améliorations potentielles à y apporter, ces engagements peuvent ne pas atteindre les résultats financiers et sociaux souhaités, ou le marché ou la société peuvent ne pas considérer ces changements comme souhaitables. La prise en compte des qualités ESG lors de l'évaluation d'un investissement peut entraîner la sélection ou l'exclusion de certains investissements sur la base de l'opinion d'Eurazeo Investment Manager sur certains facteurs liés aux facteurs ES et autres, comporte le risque qu'Eurazeo Investment Manager sous-performe les fonds qui ne prennent pas en compte les facteurs ESG parce que le marché peut finalement avoir une vision différente de la performance d'une société particulière que celle anticipée par Eurazeo Investment Manager.

RÉSUMÉ

01	**FINANCER LES SOCIÉTÉS DU MARCHÉ INTERMÉDIAIRE EUROPÉEN** DES LEADERS SUR LEURS MARCHÉS	VALEUR D'ENTREPRISE **50M € - 500M €**
02	**STRATÉGIES HYBRIDE VISANT A RÉDUIRE LE RISQUE DE PERTE EN CAPITAL** 60% DETTES PRIVÉES / 40% PRIVATE EQUITY	**0%** TAUX DE PERTES RÉALISÉES
03	**ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ DYNAMIQUE ET PORTEUR** DE NOMBREUSES OPPORTUNITÉS ET DES CONDITIONS FAVORABLES	**7-8%** TRI NET CIBLE
04	**UNE EXPOSITION IMMÉDIATE À UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ** PAR MILLÉSIME, STRATÉGIE, SECTEUR ET RÉGION	**1,2Mds €** ENGAGÉS
05	**FONDS OUVERT « EVERGREEN » ET SEMI-LIQUIDE** DÉLIVRANT PERFORMANCE ET STABILITÉ ET PRÉDICTABILITÉ	**4** FENÊTRES DE LIQUIDITÉ PAR AN
06	**EURAZEO, UN ACTEUR GLOBAL DE PREMIER PLAN** DISPOSANT D'UNE SOLIDE EXPÉRIENCE DANS LA CONCEPTION DE SOLUTIONS PATRIMONIALES	**35Mds €** AUM - **10%** DE CLIENTS PRIVÉS

ASSOCIER DETTE PRIVÉE ET SECONDAIRE OFFRE UN RAPPORT RENDEMENT/RISQUE UNIQUE

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

1. EURAZEO

EURAZEO

ACTEUR MAJEUR DE LA GESTION D'ACTIFS SUR LES MARCHÉS PRIVÉS

140 ANS D'HISTOIRE

- **Investissements directs dans des entreprises non cotées** depuis les années 1980
- Forte **culture entrepreneuriale**

35 Mds€ AUM[1]

- **25Mds€** pour le compte de tiers
- **10Mds€** de fonds propre
- **Fort alignement d'intérêts**

3 CLASSES D'ACTIFS

- Expertises **complémentaires**
- **600 entreprises** en portefeuille

12 BUREAUX AVEC DES RESSOURCES DÉDIÉES

PARIS	NEW-YORK	LONDRES
BERLIN	FRANCFORT	LUXEMBOURG
MILAN	MADRID	SÃO PAULO
SEOUL	SHANGHAI	SINGAPORE

410 COLLABORATEURS

- **160+ professionnels de l'investissement**
- **120+ experts sectoriels et régionaux de haut niveau**

PRIVATE EQUITY

BUYOUT · VENTURE · ACCELERATION (GROWTH) · PRIVATE FUNDS GROUP

26 Mds€

DETTE PRIVÉE

PRÊT DIRECT · ASSET-BASED FINANCE

7 Mds€

ACTIFS RÉELS

IMMOBILIER · INFRASTRUCTURE

2 Mds€

INVESTIR DANS 4 VERTICALS …

TECH / DIGITAL · SANTÉ · CONSOMMATION · FINANCIER

… S'APPUYER SUR LA PLATEFORME POUR CRÉER DES SYNERGIES :

INDUSTRIE & MARCHÉ

Une **expertise renforcée** dans toutes les stratégies

Des **informations complètes sur le marché** à travers les chaînes de valeur

Encouragement de l'innovation et anticipation de la disruption

NÉGOCIATIONS

Forte capacités de **sourcing**

Facilitation des **connexions**

Forte capacités d'analyse et de **due diligence**

OPÉRATIONS

Partage des connaissances et des bonnes pratiques

Présence et expansion internationale

Cross selling entre les entreprises du portefeuille

Un **pouvoir de négociation** accru

CE QUI NOUS DIFFÉRENCIE

STRATÉGIE ESG AMBITIEUSE

Score UN PRI A+
2 engagement phares: **le climat et l'inclusion**

ALIGNEMENT D'INTÉRÊT AVEC LES LPS

Engagement *pari passu* conséquent du bilan d'Eurazeo aux côtés des LPs et carried interest distinct par expertise

Source : Eurazeo, au 31 mars 2023

EURAZEO WEALTH SOLUTIONS

PIONNIER DE LA DISTRIBUTION DU PRIVATE EQUITY À DES CLIENTS PARTICULIERS

25 **Luc Maruenda**
Partner

21 PROFESSIONNELS DÉDIÉS

24 ANS D'EXPÉRIENCE AUPRÈS DE LA CLIENTÈLE PRIVÉE

3,6 Mds€ LES CLIENT PRIVÉS REPRÉSENTENT AUJOURD'HUI 10% DES ENCOURS D'EURAZEO

X Années d'expériences

ÉQUIPE COMMERCIALE

7 **Agathe BUBBE**
Director

5 **Adin HUSELJIC**
Associate

5 **Vincent JUSSELIN**
Associate

ÉQUIPE DIGITALE

6 **Baptiste BRAUX**
Vice President

+10 **Professionnels dédiés** (Compliance, légal, Middle Office,..)

SERVICE CLIENT

25 **Lionel FLORENTIN**
Managing Director

12 **Pauline MOUVILLE**
Senior Vice-Président

7 **Anne-Sophie MARIEL**
Associate

3 **Corentin POURIEUX**
Associate

3 **Margaux DESMARQUET**
Associate

NOTRE PROPOSITION DE VALEUR

RENDRE ACCESSIBLE
L'ENSEMBLE DES SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT D'EURAZEO

INNOVER
DANS LA STRUCTURATION DE FONDS ADAPTÉS À LA CIENTÈLE PRIVÉE

ACCOMPAGNER
LE DÉVELOPPEMENT DE LA CLASSE D'ACTIF AUPRÈS DE LA CLIENTÈLE PRIVÉE

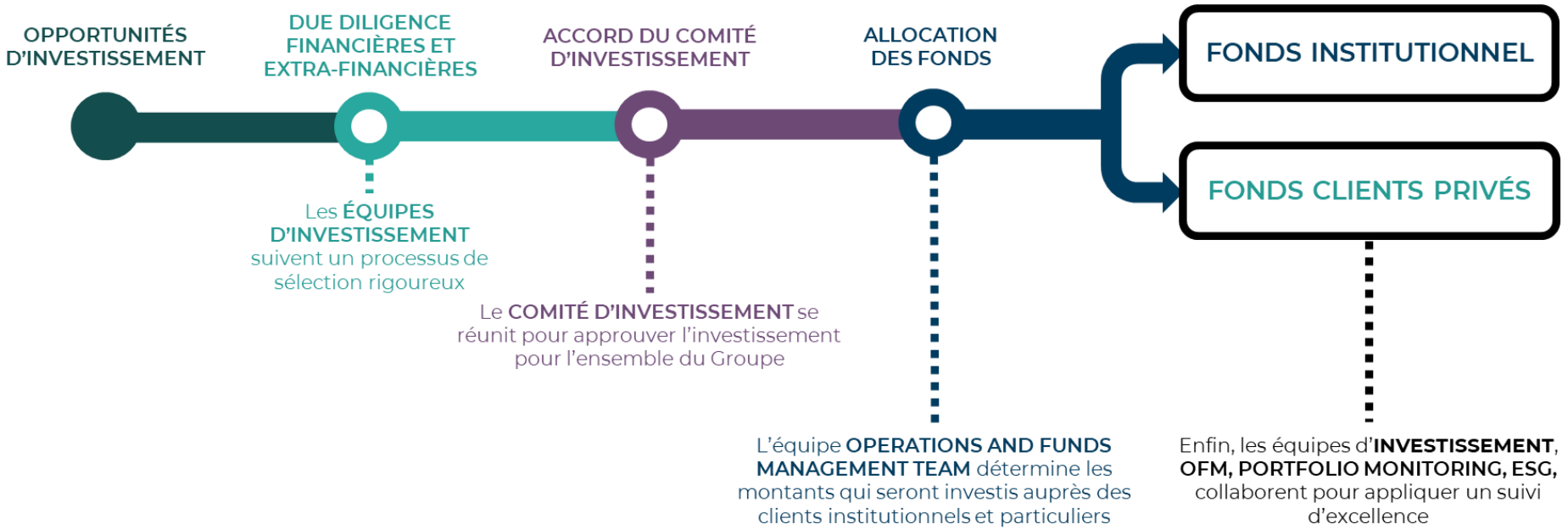
EURAZEO

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

EURAZEO WEALTH SOLUTIONS

PIONNIER DE LA DISTRIBUTION DU PRIVATE EQUITY À DES CLIENTS PARTICULIERS

MÊMES OPPORTUNITÉS, MÊMES ÉQUIPES, MÊMES EXPERTISES



Nos clients privés ont désormais accès à l'expertise et aux opportunités d'investissements habituellement réservées aux clients institutionnels.

2. INTRODUCTION À EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3 ("EPVE 3")

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT HYBRIDE

DETTE PRIVÉE ET PRIVATE EQUITY, UNE COMBINAISON GAGNANTE

Financement de la croissance externe et opérations de build-up d'entreprises matures.

60%

DETTE PRIVÉE
Dette Unitranche et Mezzanine

- Ratio rendement-risque attractif
- Suivi des risques et protection assurés par une documentation sur mesure
- Lien direct avec le sponsor financier, présence au conseil d'administration
- Alignement d'intérêts avec le sponsor financier (fonds de Private Equity)

40%

PRIVATE EQUITY
Transactions Secondaires et Co-investissements

- Transactions Secondaires matures sur des portefeuille diversifiés avec visibilité sur l'horizon de sortie des sociétés à court terme
- Co-investissements avec accès direct au capital de sociétés performantes du mid-market européen

SOCIÉTÉS FINANCÉES

Entreprise européenne
Leader de son marché

Taille mid-market
EV entre 50 M€ et 350 M€

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant une durée déterminée, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. Le Fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Enfin, vous bénéficierez des différents dispositifs fiscaux présentés par Eurazeo Investment Manager seulement si la société respecte toutes les règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée pendant laquelle vous détiendrez vos parts et de votre situation individuelle.

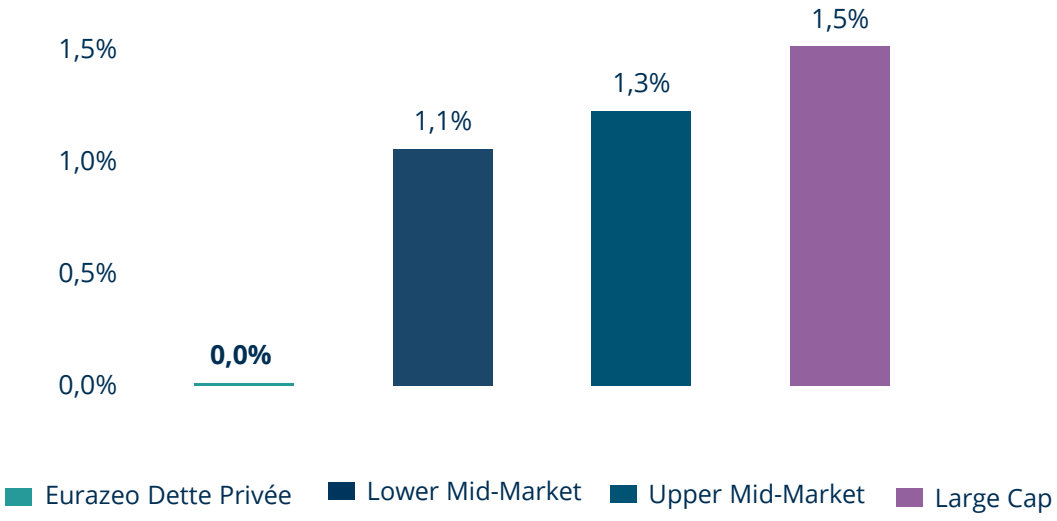
STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

RÉDUIRE LES RISQUES DE PERTES EN CAPITAL

Investir en dette privée permet de bénéficier d'une classe d'actif offrant une grande protection contre la perte en capital

Ratio de perte

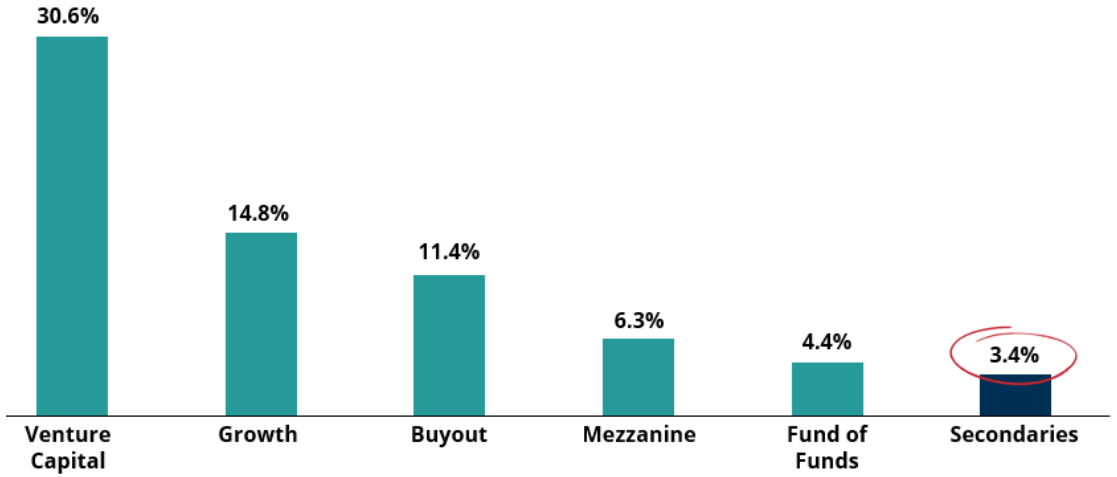
= Coût des pertes cumulées / Capital Investi



Investir en secondaire permet de diversifier les portefeuilles d'investissement et de réduire les risques de pertes en capital

Ratio de perte

= Coût des pertes cumulées / Capital Investi



1. Market Volume – Greenhill, Jan-21. Jefferies, Feb-22

Source: 1. Fitch data from December 2007 to December 2021. Lower Mid is defined as issues under €200m; Upper Mid is defined as issues between €200m and €500m; Large Cap is defined as issues above €500m.
2. Data for Eurazeo Direct Lending from 2007 to September 2022. Default and loss rates are annualized on a 15-year period (2007-2022) since Direct Lending strategy was launched in 2007.

EURAZ

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

UN ACCÈS DIRECT À LA DETTE PRIVÉE ET AU SECONDAIRE

LA DETTE PRIVÉE CHEZ EURAZEO

2007
1ère opération de dette privée

200+
Transactions

5,8Mds €
Engagé depuis le début

22
Professionnels de l'investissement

10%
TRI brut depuis la création

0%
Taux de perte annualisés depuis création

LE SECONDAIRE CHEZ EURAZEO

2003
1ère transaction secondaire

74
Transactions

2,7Mds €
Engagé depuis le début

11
Professionnels de l'investissement

18%
TRI brut depuis la création

0.3%
Taux de perte annualisés depuis création

EURAZ

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

ACCÉDER AUX MÊMES OPPORTUNITÉS QUE LES CLIENTS INSTITUTIONNELS

Clés du succès

MÉCANISME D'INVESTISSEMENT PARALLÈLE
Eurazeo Private Value Europe 3 investit aux côtés des fonds

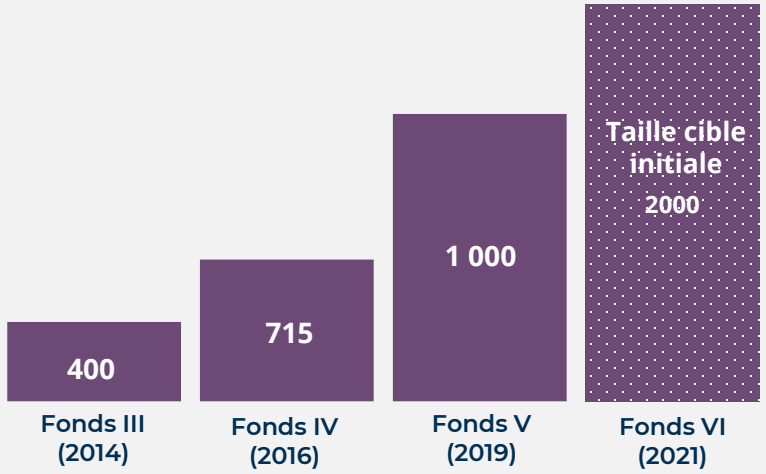
MÊMES OPPORTUNITÉS QUE LES INSTITUTIONNELS
Accès à des tailles de transactions généralement réservées aux investisseurs institutionnels

PRATIQUES INSTITUTIONNELLES D'EXCELLENCE
Eurazeo dispose de plus de 20 ans d'expérience dans la dette privée et dans le Private Equity secondaire

STRUCTURE ADAPTÉE À UNE CLIENTÈLE PRIVÉE
FCPR agréé et structure fiscale éligible à l'exonération d'impôt sur la plus-value

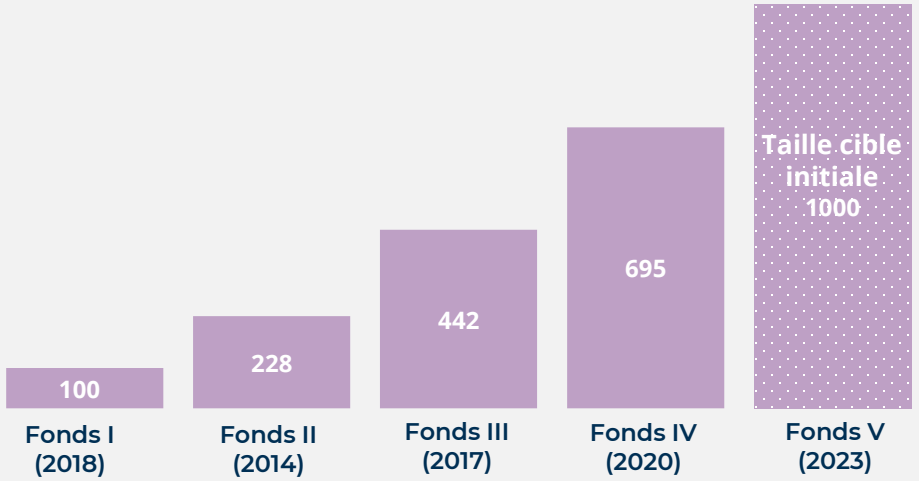
Fonds de Dette Privée

Taille des fonds en M€



Fonds de Private Equity Secondaire

Taille des fonds en M€



EURAZEO
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant une durée déterminée, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. Le Fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Enfin, vous bénéficierez des différents dispositifs fiscaux

3. TRACK RECORD

EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3

UPDATE DU FONDS

Chiffres Clés

1 430 M€
COLLECTÉS[1]

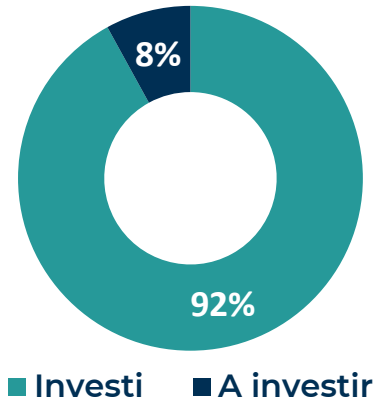
133,31 €
VL PARTS A&C[2]

+8,07%
PERFORMANCE
En 2023

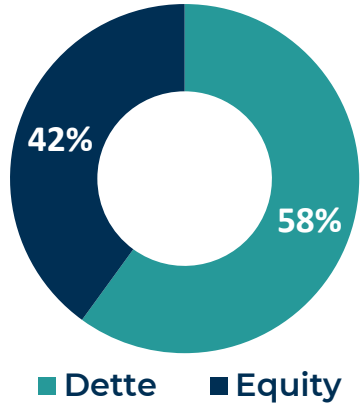
~1 339 M€
INVESTIS

+160
SOCIÉTÉS

Répartition Collecté et Investi



Répartition Activité du Portefeuille



Derniers Investissements

DETTE PRIVÉE

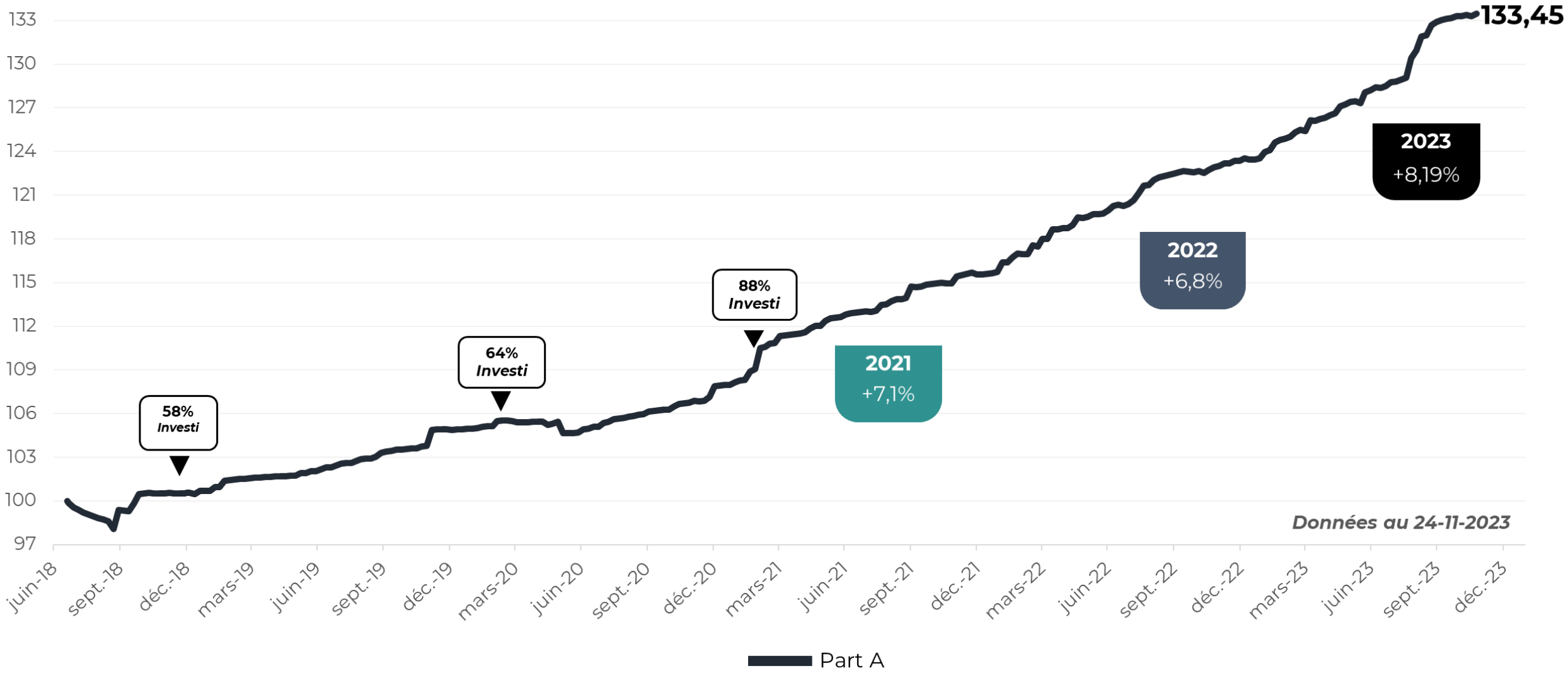
PRIVATE EQUITY

Extrait des sociétés investies ou financées par Eurazeo, liste non exhaustives.

1. *Données au 13 octobre 2023*
2. *Données au 27 octobre 2023*

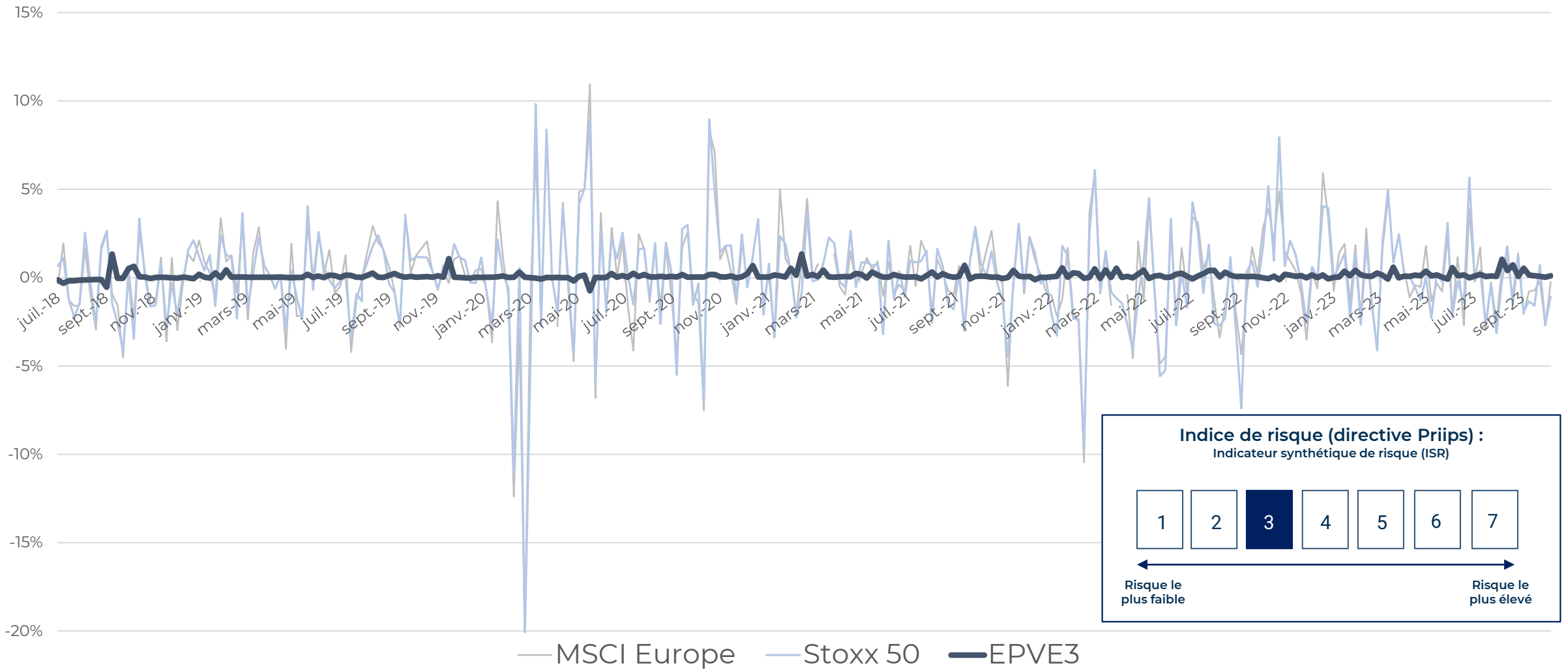
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant une durée déterminée, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. Le Fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Enfin, vous bénéficierez des différents dispositifs fiscaux présentés par Eurazeo Investment Manager seulement si la société respecte toutes les règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée pendant laquelle vous détiendrez vos parts et de votre situation individuelle.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant une durée déterminée, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. Le Fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Enfin, vous bénéficierez des différents dispositifs fiscaux présentés par Eurazeo Investment Manager seulement si la société respecte toutes les règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée pendant laquelle vous détiendrez vos parts et de votre situation individuelle.

VARIATION DE LA PERFORMANCE (EN %)



Indice de risque (directive Priips) :
Indicateur synthétique de risque (ISR)

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque le plus faible — **Risque le plus élevé**

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant une durée déterminée, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. Le Fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Enfin, vous bénéficierez des différents dispositifs fiscaux présentés par Eurazeo Investment Manager seulement si la société respecte toutes les règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée pendant laquelle vous détiendrez vos parts et de votre situation individuelle.

EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3

PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DU PORTEFEUILLE EN DETTE

	Société	Activité	Montant total investi par Eurazeo (M€)[1]	Montant investi par EPVE 3 (M€)	Montant appelé (M€)	Valeur Totale* (M€)	% du portefeuille*
	JOTT	Marque de vêtements d'extérieur	155,0	30,0	30,0	35,9	3%
	Groupe Open	Société de conseil en services informatiques et numériques	140,0	30,0	30,0	34,9	3%
	Inherent (Adista 2)	Opérateur de services hébergés	205,5	27,5	27,5	31,6	2%
	Inke	Société pharmaceutique qui a su développer son expertise en micronisation complexe	85,0	30,0	24,7	26,3	2%
	Destia	Développeur et fabricant d'ingrédients pharmaceutiques actifs (« API ») pour les médicaments par inhalation micronisés	92,0	23,6	23,6	26,3	2%
	Talentia	Fournisseur de solutions logicielles financières, de ressources humaines et de gestion.	61,0	20,9	20,9	22,0	2%
	Passione Unghie	Marque de cosmétique à UV pour les ongles	63,0	20,0	20,0	23,0	2%
	LRE Medical	Sous-traitance pharmaceutique des dispositifs de diagnostic in vintro	85,0	30,0	19,4	20,6	2%
	Jems 2	Société de conseil française spécialisée dans les technologies de big data et d'infrastructure de données	80,0	28,0	18,5	19,7	2%
	Vulcain 3	Conseil en ingénierie	242,0	20,0	17,3	21,6	2%
		Total Top 10 Valorisation Dette	1 208,5	260,0	231,9	261,9	22%
		Autres lignes du portefeuille Dette (39)	2404,1	506,6	481,3	573,2	37,3%
		Total portefeuille Dette (49) :	**3 612,6**	**766,6**	**713,2**	**835,1**	**59,3%**
		Total portefeuille Dette + Equity	**5 323,5**	**1 333,4**	**1 150,0**	**1 410,1**	**100%**

Portefeuille au 30 septembre 2023

[1]*En intégrant les add-ons, *Valorisation + distributions*

Extrait des sociétés investies ou financées par Eurazeo, liste non exhaustive

***Le % de la société du portefeuille par rapport à la valorisation du portefeuille total (Dette Privée + Private Equity)**

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant une durée déterminée, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. Le Fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Enfin, vous bénéficierez des différents dispositifs fiscaux présentés par Eurazeo Investment Manager seulement si la société respecte toutes les règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée pendant laquelle vous détiendrez vos parts et de votre situation individuelle.

EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3

PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DU PORTEFEUILLE EN EQUITY

Fonds	Description	Nb de sous-jacent	Montant total investi par Eurazeo (M€)	Montant investi par EPVE 3 (M€)	Montant appelé (M€)	Valeur Totale[1] (M€)	% du portefeuille[2]
Projet Voyager	Fonds de continuation multi-actifs dirigé par un GP sur 4 actifs détenus par Triton avec une exposition nordique, allemande et néerlandaise aux actifs industriels et à un détaillant.	4	133,1	85,0	52,5	62,7	4,4%
Projet Quantum	Acquisition de 2 entreprises de technologie industrielle leaders sur le marché, opérant en Allemagne et d'envergure mondiale	2	82,0	50,0	42,0	53,3	3,8%
Projet Oyster	Fonds de continuation multi-actifs dirigé par un GP sur 2 actifs détenus par One Equity Partners avec un portefeuille de 2 actifs industriels italiens et allemands.	2	65,2	49,2	33,7	47,3	3,4%
Projet Gate	Transaction secondaire aux cotés de Naxicap	25	237,1	39,0	35,4	46,5	3,2%
Project Rollo	Acquisition d'un portefeuille de 4 sociétés nordiques leaders sur le marché	4	100,1	49,2	26,1	37,3	2,6%
Projet Cube	Acquisition de 3 sociétés européennes, secteur de la santé	2	100,0	35,1	33,3	31,4	2,2%
Projet Lysi	Acquisition de 10 entreprises dans le secteur financier	12	100,0	28,5	15,6	28,0	2,0%
Projet Ulysses	Acquisition de 2 plateformes de soins de santé de premier plan opérant dans la région DACH.	2	60,0	21,0	19,2	22,6	1,6%
Projet Mercure	L'un des plus grands fabricants indépendants d'équipements électriques spécialisés pour les réseaux de transmission et de distribution	1	42,0	20,0	17,4	21,2	1,5%
Projet Simba	Transaction secondaire avec Lion Capital impliquant l'acquisition de 2 des sociétés du gérant : Picard Group , leader français de la distribution d'aliments surgelés et Authentic Brands Group, plateforme de licences de marques américaines.	2	50,0	10,0	8,9	21,0	1,5%
	Total des Top 10 Valeurs Totales en Portefeuille :	56	969,5	387	284,1	371,3	26,2%
	Autres lignes du portefeuille Equity (23)	55	741,4	179,8	152,7	203,7	14,5%
	Total portefeuille Equity (33) :	**111**	**1 710,9**	**566,8**	**436,8**	**575,0**	**40,7%**
	Total portefeuille Dette + Equity :	**160**	**5 323,5**	**1 333,4**	**1 150,0**	**1 410,1**	**100%**

Portefeuille au 30 septembre 2023

[1]Valorisation + distributions , [2]Montant investi résiduel

xtrait des sociétés investies ou financées par Eurazeo, liste non exhaustive

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant une durée déterminée, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. Le Fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Enfin, vous bénéficierez des différents dispositifs fiscaux présentés par Eurazeo Investment Manager seulement si la société respecte toutes les règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée pendant laquelle vous détiendrez vos parts et de votre situation individuelle.

JOTT (Dette)

Étude de cas

Informations clés

Date d'investissement initiale	Janvier 2021
Type d'investissement initial	LBO
Investissements supplémentaires	Novembre 2022
Type de financement	Senior Unitranche
Total du financement	151,1M€
% de la part finale	100%
Sponsor	L CATTERTON
Secteur	Biens de consommation
Revenus nets	145,6 M€ (2022)
EBITDA	45,4M€ (2022)
Prix	Euribor (Floor 0%) + 7.0% Cash

EURAZEO

Aperçu

- Basée à Marseille, JOTT est une marque française leader dans le domaine des vêtements de plein air urbains, spécialisée dans les doudounes légères colorées et les vêtements associés tels que les sweats, les sacs, les maillots de bain, etc.
- JOTT distribue ses produits à travers 4 principaux canaux de vente : la vente en gros (41% des ventes en 2019), ses propres magasins (25%, avec 16 points de vente situés dans les principales villes françaises), les magasins en franchise (25%, avec 71 points de vente dont 57 se trouvent en France) et en ligne (4%).
- En 2019, 21% du chiffre d'affaires de JOTT a été généré en dehors de la France, dont 40% en Espagne et en Belgique
- Depuis notre investissement initial au début de 2021, le groupe a connu une forte croissance, avec un EBITDA atteignant 45,4 millions d'euros en 2022, contre 23,6 millions d'euros en 2020.

Autre

ARRANGEUR UNIQUE	68% DE CONTRIBUTION EN FP	3.1x LEVIER	SIÈGE AU CA

1. Including committed lines

Raisons de l'investissement

- Principal acteur sur le marché des doudounes légères (numéro 1 en France avec environ 18% de parts de marché).
- Le marché sous-jacent est en croissance et résilient grâce à la facilité d'entretien des produits, à la grande variété d'utilisation et aux changements dans le comportement d'achat en faveur des vêtements décontractés.
- Un modèle de distribution efficace qui permet de contrôler l'image du groupe grâce à une évolution: de grossiste aux magasins détenus en propre et franchise.
- De grandes opportunités de développement sont envisageables grâce à l'augmentation des ventes en ligne, combinée à la diversification des produits et des zones géographiques.
- Un sponsor de premier plan avec une expertise sectorielle significative et une forte contribution en fonds propres (> 70%).

BESSON CHAUSSURES (Dette)

Étude de cas

Informations clés

Date d'investissement initiale	Juillet 2022
Type d'investissement initial	Refinancement
Investissements supplémentaires	-
Type de financement	Subordonné
Total du financement	35 M€
% de la part finale	69 %
Sponsor	Weinberg Capital Partners
Secteur	Consommation
Revenus nets	309 M€ (2022)
EBITDA	38,4 M€ (2022)
Prix	10% PIK

Aperçu

- Besson est un important détaillant de chaussures proposant une large gamme de plus de 4 000 références, renouvelées à chaque saison, et vendues à travers (i) ses propres marques (environ 60% du chiffre d'affaires) et (ii) des marques internationales (environ 40%), telles qu'Adidas, Geox, Dockers, Puma, etc.
- Le Groupe propose des produits de qualité à des prix abordables (en moyenne 48,0 euros). Les produits de Besson peuvent être divisés en 4 catégories : (i) chaussures pour femmes (60% du chiffre d'affaires), (ii) chaussures pour hommes (19%), (iii) chaussures pour enfants (11%) et (iv) accessoires (10%), principalement des sacs.
- Besson exploite un vaste réseau de 170 magasins selon un modèle de "Gérants Mandataires", couvrant l'ensemble du territoire français : (i) 164 magasins en périphérie, (ii) 3 dans des centres commerciaux et (iii) 3 en centre-ville. Le Groupe a également ouvert récemment 2 magasins à Madrid en 2021 et 2022.

Autre

ARRANGEUR UNIQUE	42% DE CONTRIBUTION EN FP	3.3x LEVIER	SIÈGE AU CA

1. Including committed lines

Raisons de l'investissement

- Acteur majeur sur le marché français de la chaussure avec des performances supérieures au marché tout au long des cycles
- Marges parmi les meilleures de principalement grâce à son modèle opérationnel unique de "Mandataires Gérants".
- Grand potentiel pour l'ouverture de nouveaux magasins (environ 10 par an) en périphérie, en centre-ville, dans les centres commerciaux et à l'étranger.
- Équipe de direction très engagée avec une vision stratégique claire.
- Croissance financière historiquement solide et marges résilientes.

SHIRO GAMES (Dette)

Étude de cas

Informations clés

Date d'investissement initiale	Octobre 2022
Type d'investissement initial	LBO
Investissements supplémentaires	-
Type de financement	Senior Unitranche
Total du financement	45 M€
% de la part finale	100 %
Sponsor	CATHAYCAPITAL 凱辉基金
Secteur	Media
Revenus nets	15,8 M€ (2022)
EBITDA	11,2 M€ (2022)
Prix	Euribor + 6.75% Cash

Aperçu

- Shiro est un studio de jeux vidéo entièrement intégré, développant et publiant ses propres jeux vidéo en couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur du jeu : (i) conception et design de jeux en interne (principalement des propriétés intellectuelles exclusives), (ii) tests, (iii) publication et (iv) monétisation.
- Depuis sa création, le Groupe a conçu, développé et auto-édité 7 jeux, avec un taux de succès de plus de 80% : Evoland I, II & Legendary Edition (5% du chiffre d'affaires en 2021),Northgard (68%), Darksburg (1%), Wartales (23%), et Dune (lancé en avril 2022 ; ventes de 2,5 millions d'euros d'avril à juin 2022).
- Au cours des 4 prochaines années, Shiro a l'intention de sortir 3 nouveaux jeux, à savoir 2 jeux en ligne massivement multijoueurs (Spacecraft et MOG en 2024) et Northgard 2 en 2026, sur la base du succès du premier opus.

Autre

ARRANGEUR UNIQUE	76% DE CONTRIBUTION EN FP	3.3x LEVIER	SIÈGE AU CA

1. Including committed lines

Raisons de l'investissement

- Principal studio de jeux vidéo indépendant en France avec un modèle économique entièrement intégré.
- Un solide historique de lancements de jeux réussis, soutenu par une communauté de joueurs très engagée et renforcé par la capacité éprouvée du Groupe à prolonger la durée de vie des jeux.
- Un marché du jeu vidéo indépendant en croissance rapide, soutenu par des tendances favorables à long terme
- Une équipe de direction hautement expérimentée et engagée, soutenue par un sponsor de premier plan.
- Une croissance historique des ventes et des marges attractives.

VABEL (Dette)

Étude de cas

Informations clés

Date d'investissement initiale	Mai 2021
Type d'investissement initial	LBO
Investissements supplémentaires	Juillet 2023
Type de financement	Senior Unitranche
Total du financement	74,8 M€
% de la part finale	100 %
Sponsor	naxicap PARTNERS
Secteur	Biens de consommation
Revenus nets	170,1 M€ (2022)
EBITDA	20,03 M€ (2022)
Prix	Euribor + 7,25% Cash

EURAZEO

Aperçu

- Vabel est un prestataire de services d'externalisation pour le développement et la fabrication de produits cosmétiques de luxe. Sa gamme de services comprend deux lignes de métier : la fabrication et l'emballage de produits finis (environ 80% du chiffre d'affaires en 2020), son activité historique ; et le service complet (20%), axe stratégique du groupe : une offre tout-en-un couvrant l'ensemble de la chaîne de production.
- Portefeuille de produits diversifié comprenant environ 1 300 références, réparties dans différents types de produits (maquillage, soins de la peau, etc.), formats de produits et formes galéniques.
- En novembre 2021, Vabel a acquis CCSP, un spécialiste français de la fabrication et de l'emballage de produits cosmétiques et de parfums pour des marques de luxe.
- En juillet 2023, Vabel a acquis Sarbec, (fabrication de produits cosmétiques, de parfums, de lingettes,...).

Autre

ARRANGEUR UNIQUE	76% DE CONTRIBUTION EN FP	3.3x LEVIER	SIÈGE AU CA

1. Including committed lines

Raisons de l'investissement

- Acteur clé sur le marché de l'externalisation de produits cosmétiques de luxe, avec une offre complète de produits et un solide savoir-faire technique.
- Un portefeuille client de premier ordre avec une forte fidélité client et très peu de rotation.
- Positionnement sur un marché dynamique soutenu par les tendances croissantes en matière d'externalisation et de fortes barrières à l'entrée : (i) réglementations strictes et processus qualité, (ii) fidélité des clients, (iii) savoir-faire en R&D et (iv) investissements importants nécessaires.
- Acquisition de CCSP : (i) augmenter la capacité de production dans les produits de parfumerie et (ii) diversifier la base client de Vabel et réduire la dépendance à l'égard de L'Oréal.
- Acquisition de Sarbec : (i) augmenter la capacité de production et (ii) atteindre une taille critique.

MAIL IN BLACK (Dette)

Étude de cas

Informations clés

Date d'investissement initiale	Juillet 2022
Type d'investissement initial	LBO
Investissements supplémentaires	-
Type de financement	Subordonné
Total du financement	6 M€
% de la part finale	100 %
Sponsor	apax
Secteur	Cyber Sécurité
Revenus nets	8,3 M€ (2021)
EBITDA	2,8 M€ (2021)
Prix	Euribor + 2% Cash + 8,5 PIK

EURAZEO

Aperçu

_ Créée en 2003, Mailinblack est un fournisseur B2B de deux solutions contre les menaces par e-mail :

Protect – lancé en 2006 : solution anti-spam et anti-virus offrant une sécurité contre toutes les menaces par e-mail ;

Cyber Coach – lancé début 2021 : formation à la sensibilisation à la sécurité et plateforme de simulation de phishing et de ransomware pour les entreprises et les employés.

_ Les revenus reposent à 99% sur un modèle d'abonnement SaaS, tandis que l'option sur site est disponible sur demande.

_ Mailinblack vend à la fois en direct (environ 55% du chiffre d'affaires récurrent annuel de 2021) et indirectement (environ 45%) par le biais de partenaires, à ses clients.

_ En 2021, 14 000 clients pour sa solution Protect et plus de 400 clients pour sa solution Phishing Coach.

Autre

ARRANGEUR UNIQUE | **79% DE CONTRIBUTION EN FP** | **5.3x LEVIER** | **SIÈGE AU CA**

1. Including committed lines

Raisons de l'investissement

_ Marchés de la sécurité des e-mails et de la sensibilisation à la sécurité en croissance (+15% et +43% respectivement en TCAM de 2021 à 2024), (1) alimentés par l'augmentation des menaces cybernétiques et la réduction des réfractaires.

_ La base client du groupe est diversifiée (les 10 principaux clients représentent 5,7% du chiffre d'affaires récurrent annuel de 2021) et très fidèle (taux de rétention de 104% grâce à un taux de vente croisée et de vente incitative supérieur à celui de la réduction des ventes et du taux de désabonnement).

_ Des sponsors de premier plan avec une forte implication de l'équipe de direction et des investisseurs historiques.

_ Capacité à (i) développer de nouvelles solutions de manière organique et par le biais d'acquisitions, et (ii) vendre en complément.

4. TERMES ET CONDITIONS

EPVE 3 – AVANTAGES STRUCTURELS

DÉMOCRATISER LES MARCHÉS PRIVÉS TOUT EN ASSOCIANT FAIBLE VOLATILITÉ ET STABILITÉ DE PERFORMANCE

	EPVE 3	MARCHÉS PRIVÉS TRADITIONNELS
GRANDE DIVERSIFICATION	✓	✗
ACCESSIBLE AUX INVESTISSEURS PRIVÉS	✓	✗
EXPOSITION DÈS LE 1ER JOUR	✓	✗
LIQUIDITÉ TRIMESTRIELLE	✓	✗
VL HEBDOMADAIRES	✓	✗
OUVERT 99 ANS À LA SOUSCRITION	✓	✗

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant une durée déterminée, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. Le Fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Enfin, vous bénéficierez des différents dispositifs fiscaux présentés par Eurazeo Investment Manager seulement si la société respecte toutes les règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée pendant laquelle vous détiendrez vos parts et de votre situation individuelle.

TERMES ET CONDITIONS

EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3

Structure du fonds	FCPR agréé par l'AMF
Première date de clôture	Juillet 2018
Période de souscription	Fonds Evergreen (ouvert pendant 99 ans)
Fréquence de la VL	Hebdomadaire
Devise	Euro
TRI net attendu	6-8%
Secteurs cibles	Technologies de l'information, santé, services commerciaux et professionnels, biens de consommation, services de communication, automobiles et composants, finance et commerce de détail
Allocation cible	60 % Prêts directs (unitranche et mezzanine) 40 % Capital-investissement (transactions secondaires)
Zone géographique / Pays cibles	Europe
Diversification	150-200 entreprises
Recyclage	Oui
Règle fiscale (contribuables français)	Fonds fiscal à la sortie
Rendement préférentiel	n/a
Intérêts reportés	Aucun
Commission de performance	10% filigrane glissant sur 3 ans
Liquidité	Fenêtres de rachat trimestrielles avec mécanisme de blocage (5 %)
Engagement minimum	20K€
Catégories d'actions	- Parts A pour les particuliers (montant minimum de souscription de 20 000 €) - Parts C pour les compagnies d'assurance en France (montant minimum de souscription de 100 000 €) - Parts D pour les cleanshares (€250k min. montant souscrit)
Frais de gestion	- Parts A & C : 1,8% de frais de gestion dont 0,9% de rétrocession - Parts D : 0,9% de frais de gestion (sans rétrocession) Droit d'entrée (commun aux actions A, C et D) : 4% intégralement rétrocédés aux distributeurs
Classification SFDR	Article 8

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

5. ANNEXES

DES ÉQUIPES D'INVESTISSEMENT EXPÉRIMENTÉES

STABLE & EXPÉRIMENTÉE, TRAVERSANT LES CYCLES

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT - DETTE PRIVÉE

23
François LACOSTE
Managing Partner

17
Maxime de ROQUETTE BUISSON
Managing Director

28
Valérie DUCOURTY
Managing Director

12
Sorian ABOUZ
Investment Director

6
Victoire VANHEUVERSWYN
Investment Manager

6
Irene BARCENA
Associate

2
Mehdi HEIKEL
Analyst

31
Eric GALLERNE
Managing Partner

26
Florian ZIMMERMANN
Managing Director

12
Olivier SESBOUE
Investment Director

10
Natalie VENC
Investment Director

6
Jan Christopher MÜLLER
Investment Manager

3
Hugo TORRESANO
Associate

1
Martin FOURNIER
Analyst

16
Nicolas NEDELEC
Managing Director

23
Arnaud MAISONNEUVE
Managing Director

12
Emmanuelle TANGUY
Investment Director

7
Margot DUGENE
Investment Manager

6
Reda SLIMANI
Associate

2
Agathe PREVOSTEAU
Analyst

1
Daniele FRATI
Analyst

Années d'expériences

DES ÉQUIPES D'INVESTISSEMENT EXPÉRIMENTÉES

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT - SECONDAIRE

ÉQUIPE SENIOR D'INVESTISSEMENT
TRAVAILLENT ENSEMBLE DEPUIS PRÈS DE 10 ANS

Christophe Simon
Managing Partner
20 16

Annette Fainbloom
Managing Director
19 10

Sophie Bardsley
Managing Director
12 9

Côme de Saint Chamas
Investment Director
8 6

Adrienne Larson
Associate
3 2

Pauline Rolland
Analyst
1 1

Jean Plamondon
Partner
38 17

Amine Raïs
Managing Director
15 9

Mahdi Benerradi
Investment Director
9 9

Théo Charpentier
Investment Manager
6 5

Grégoire Guillaume
Analyst
2 2

□ *Membre du comité d'investissement*

xx *Années d'expérience*

xx *Nombre d'années à Eurazeo*

Langues

SOUTENU PAR UNE ÉQUIPE DÉVOUÉE
DE GESTION DES OPÉRATIONS ET DES FONDS

Julien Tixier
Financial Director, Private Funds Group

□ *Investment Committee Non-voting members*

Paul Voutsinos-Svilarich
Financial Senior Associate - Portfolio Monitoring

Soukaina El Abboudi Josset
Financial Manager

Hamza Bosli
Financial Senior Associate

Arnaud Feyler
Financial Associate

Océane Faure
Financial Analyst

Valentin Le Gal
Financial Analyst

Sara Saoud
Financial Analyst - Portfolio Monitoring

Issam Radallah
Financial Manager

Ibtissam Lakhouit
Financial Senior Associate

Alâ Sarsout
Financial Associate

Thibault Forest
Financial Analyst

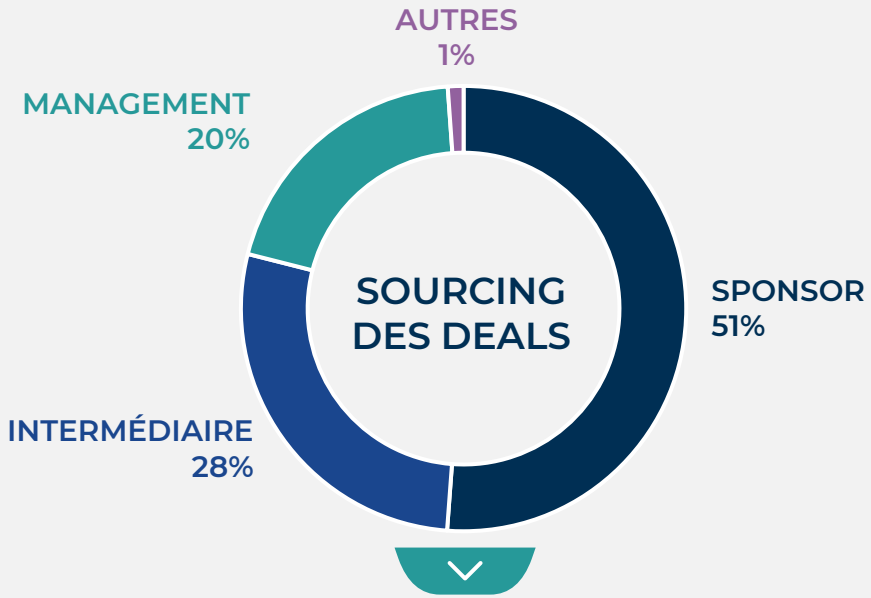
Jimmy Merheb
Financial Analyst

EURAZEO

DETTES PRIVÉES – STRATÉGIE

UN SOURCING GARANTISSANT UNE GRANDE SÉLECTIVITÉ

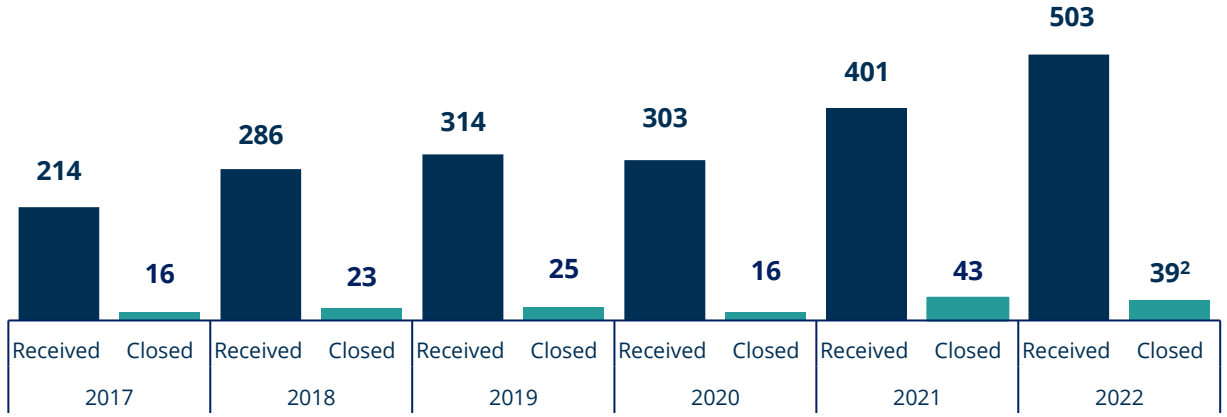
Proportion élevée de deals propriétaires



L'équipe anticipe de manière proactive les ventes et sécurise les transactions avant qu'elles n'arrivent sur le marché.

Les opérations sont souvent réalisées dans le cadre **d'opérations de suivi ou d'opportunités de refinancement** via le **portefeuille d'investissements** existant.

Un flux important d'opérations



2022 : Sélectivité et taux de conversion

5%
La sélectivité en 2022

EURAZEO

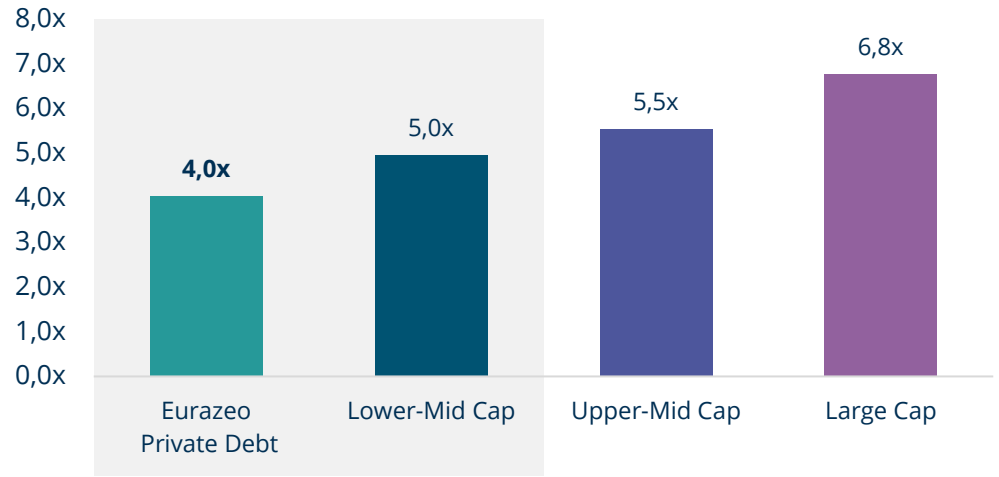
Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

DETTES PRIVÉES – STRATÉGIE

UNE APPROCHE CONSERVATRICE AVEC UN EFFET DE LEVIER MODÉRÉ

L'effet de levier[1, 2]

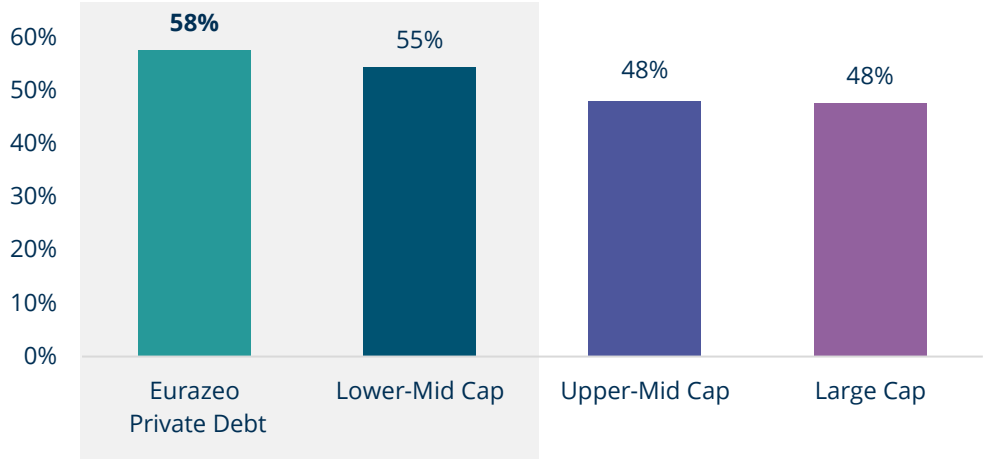
Dette Moyenne / EBITDA



Eurazeo adopte une approche « conservatrice » en investissant dans des entreprises à levier modéré.

Contribution en fonds propres [1, 2]

Fonds Propres Moyens / EV



Eurazeo se protège en participant à des transactions ayant un apport élevé en fonds propres.

Source : 1. Fitch, données de 2017 à T1 2023. Lower Mid est défini comme les émissions inférieures à 250 millions d'euros ; Upper Mid est défini comme les émissions entre 250 et 500 millions d'euros ; Large Cap est défini comme les émissions supérieures à 500 millions d'euros.
2. Données Eurazeo correspondant à l'ensemble des opérations de Private Debt (Unitranche et mezzanine) réalisées de janvier 2017 à mars 2023.

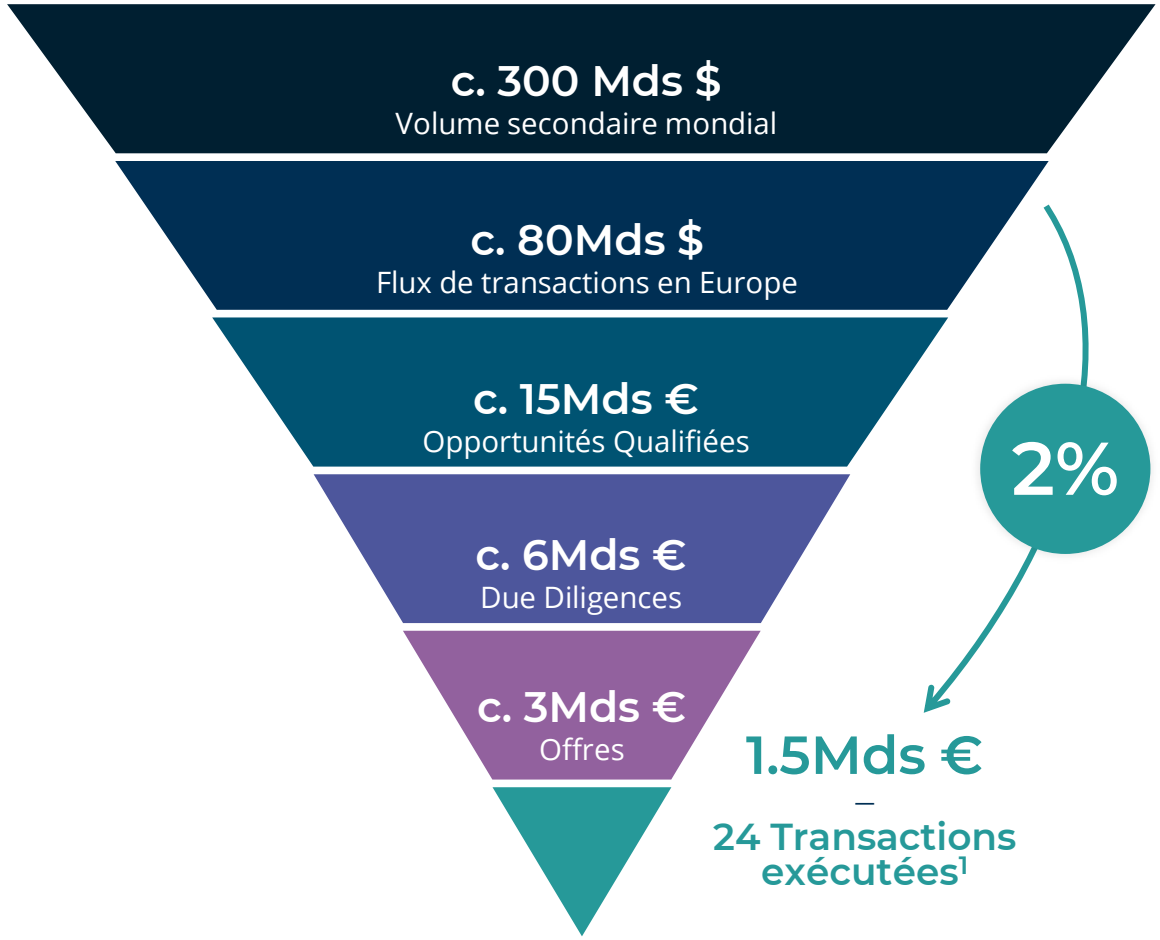
EURAZEO

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

SECONDAIRE – STRATÉGIE

SÉLECTIVITÉ ÉLEVÉE ET SOURCING DIFFÉRENCIANT

SELECTIVITÉ 2020-2022 (période de déploiement du ESF IV)



PROCESSUS D'ORIGINATION DIFFÉRENCIÉ

UN VASTE RÉSEAU DE RELATIONS

_ Une **couverture complète** du marché
_ Plus de **170 relations avec des GP** tirant parti de notre plateforme primaire.
_ Accès exclusif aux meilleurs GP.

AVANTAGE EN MATIÈRE D'INFORMATION

_ **Plateforme** intégrée **d'investissement secondaire, primaire** et de **co-investissement**

_ **Base de données exclusive des** GPs/Fonds/Entreprises

_ **Plateforme Eurazeo** et fertilisation croisée avec les autres strategies d'investissement

EURAZEO

Notes : 1. # Nombre de transactions dans le FSE IV, y compris 3 transactions (Quantum, Voyager & Oyster) signées avec une date de clôture prévue au premier semestre 2023.

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

SECONDAIRE – STRATÉGIE

UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT DISCIPLINÉE

TYPE DE TRANSACTIONS SECONDAIRES

	LP-INTEREST PORTEFEUILLE	TRANSACTION GP-LED
Description	ACHAT D'**UNE OU PLUSIEURS PARTICIPATIONS A UN LP** DANS DES FONDS DE PE	**SELECTIONNER DES ACTIFS** À TRANSFÉRER D'UN FONDS DE PE À UN SPV NOUVELLEMENT CONSTITUÉ
Objectifs	_ Forte diversification _ Décote _ Atténuation de la courbe en J	_ Actifs de grande qualité _ Prix attractifs _ Leviers de création de valeur identifiés
Allocation cible %	30%	70%

CRITÈRES D'INVESTISSEMENT

100% Buyout

Actifs avec un profil financier solide (par exemple, ESF IV[1]):

_ 15 % de taux de croissance annuel moyen du chiffre d'affaires (2 ans avant investissement)
_ 21% de marge d'EBITDA moyen à l'entrée
_ 3,9x de levier moyen à l'entrée

Focus européen

_ >70% d'exposition minimale imposée par le règlement du fonds

Arrangeur principal

Dans les transactions complexes dirigées par les GP
_ >70% réalisés dans l'ensemble du ESF II, III & IV

Investisseur responsable

L'ESG intégré dans le processus d'investissement secondaire
_ Article 8 dans le cadre de la SFDR

Diversification

_ Aucune entreprise ne représente à elle seule 4% de la taille du fonds.
_ >600 entreprises à travers le monde ESF II, III & IV

EURAZEO

Notes : 1. Au 31 décembre 2022, comprend 3 transactions (Quantum, Voyager & Oyster) signées avec une date de clôture prévue au premier semestre 2023.

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

POURQUOI INVESTIR EN EUROPE ?

MACROÉCONOMIE

L'un des plus grands marchés mondiaux, mais hautement diversifié

21 % du PIB mondial répartis sur 42 pays[1]

Soutien gouvernemental solide et initiatives transnationales

Programmes de relance économique et investissements soutenus par l'État

Leader en matière d'ESG et de transition énergétique

L'Union européenne vise la neutralité carbone d'ici 2050

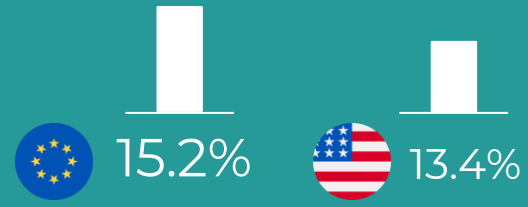
Stabilité politique et monétaire

Institutions solides résistantes aux chocs mondiaux

PRIVATE EQUITY

L'Europe surperforme les États-Unis dans le buyout[2]

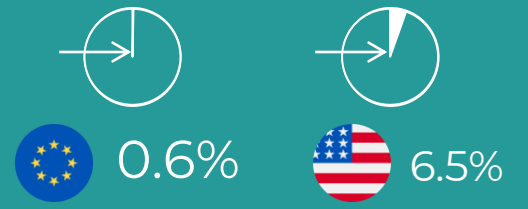
En termes de taux de rendement interne (TRI)



TRI net des fonds de LBO depuis leur création

Sous-pénétration du capital-investissement en Europe[3]

Potentiel significatif de croissance dans la zone euro

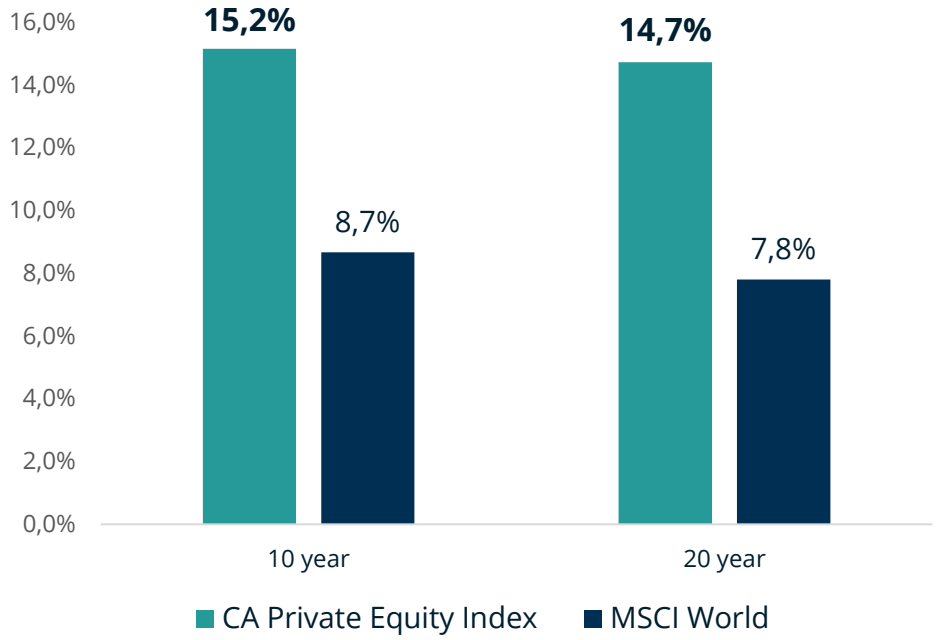


Activité d'investissement en PE en proportion du PIB

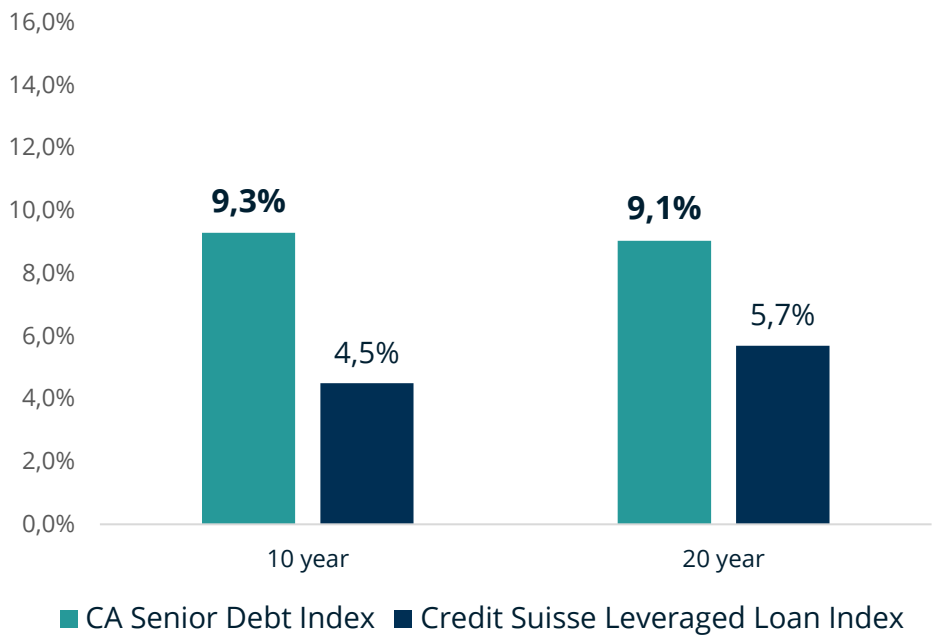
1. IMF 2023 2. Invest Europe based on Cambridge Associates (2022) 3. EY and American Investment Council 2023, Invest Europe 2023

LES MARCHÉS PRIVÉS SURPERFORMENT LES MARCHÉS PUBLICS SUR LE LONG TERME

Private Equity vs. Actions cotés [3, 4]



Dette Privée vs. Indice Credit Suisse Leveraged Loan [2]



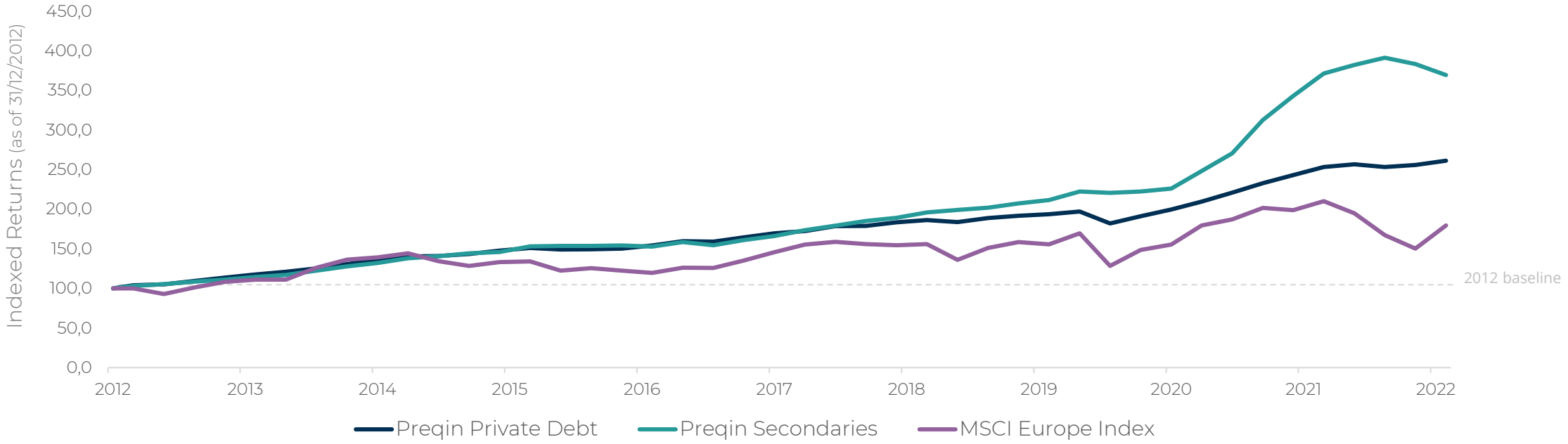
Sur un horizon d'investissement long terme, la dette privée et le private equity affichent une surperformance notable par rapport aux marchés publics.

1. Indice Cambridge Associates Private Equity, performance au 31 décembre 2022.
2. MSCI World, performance au 31 décembre 2022.
3. Indice Cambridge Associates Private Credit, performance au 31 mars 2022.
4. Indice Credit Suisse Leveraged Loan, performance au 31 mars 2022.

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

LES MARCHÉS PRIVÉS SONT PLUS PERFORMANTS QUE LES MARCHÉS PUBLICS À LONG TERME

Secondaires et dette privée vs marchés publics européens (indexés)



Source: S&P Capital IQ, Preqin, as of 07/07/23

Sur un horizon d'investissement de 10 ans, le secondaire et la dette privée ont largement surperformé les marchés publics européens.

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

DETTE PRIVÉE – DES ENCOURS EN CROISSANCE

Le marché de la DP en expansion

Les banques traditionnelles sont devenues extrêmement sélectives, les prêteurs privés se sont vus offrir des **opportunités supplémentaires.**

Répondre aux besoins des sponsors

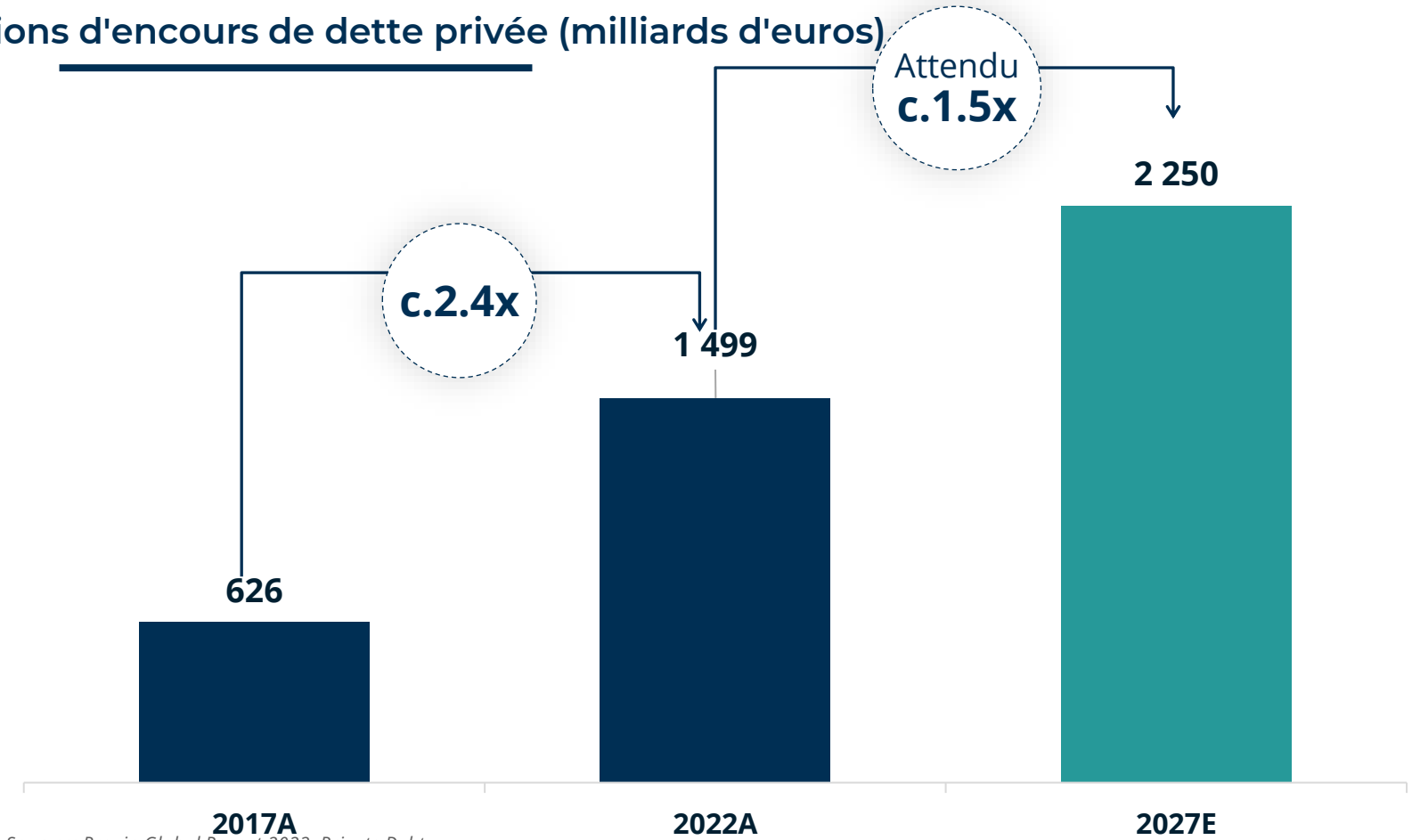
Le paysage de la **dette privée** est arrivé à maturité et constitue désormais la principale source de financement des opérations soutenues par des sponsors.

Répondre aux besoins des LP

Les LPs allouent de plus en plus de capitaux à la dette privée, à la recherche **de rendements plus élevés** et de **diversification**.

EURAZEO

Prévisions d'encours de dette privée (milliards d'euros)



Sources: Preqin Global Report 2023: Private Debt

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

SECONDAIRE - LE VOLUME DES TRANSACTIONS VA ENCORE S'ACCÉLÉRER

Croissance du marché du PE

Augmentation rapide du volume des transactions primaires, couplée à une augmentation significative du nombre d'acteurs.

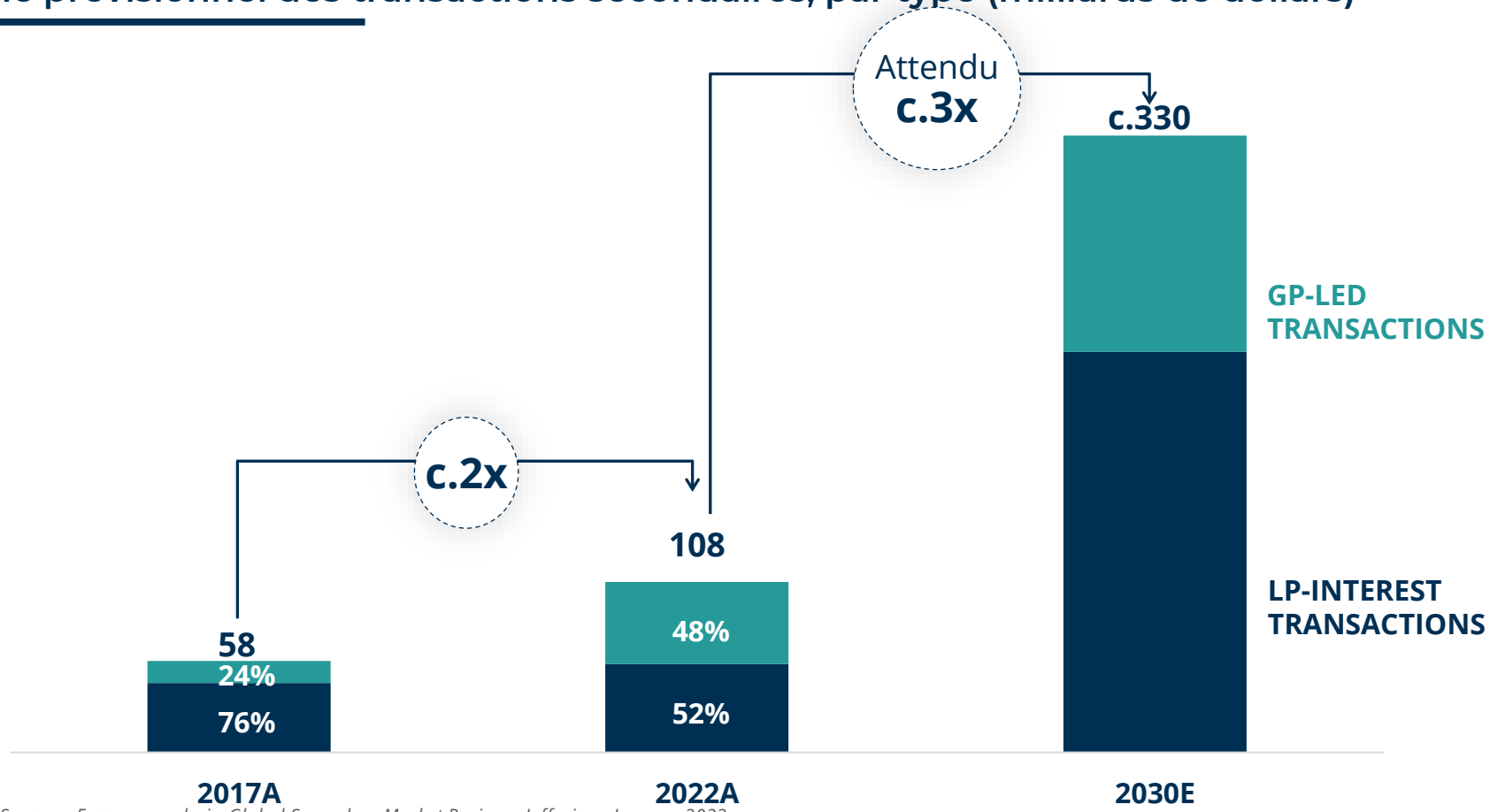
Répondre aux besoins des sponsors

Fournir aux investisseurs des liquidités tout en conservant une exposition à des actifs performants, offrant ainsi une plus grande marge de manœuvre pour la création de valeur et le soutien du capital dans les entreprises en croissance.

Répondre aux besoins des LP

Capacité à gérer activement les portefeuilles et les liquidités en offrant une flexibilité dans l'optimisation de leur stratégie d'investissement.

Volume prévisionnel des transactions secondaires, par type (milliards de dollars)



Sources: Eurazeo analysis, Global Secondary Market Review – Jefferies – January 2023.

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

FINANCER LA CROISSANCE ET LA CONSOLIDATION D'ENTREPRISES EUROPÉENNES MATURES

FOCUS BUYOUT

- **Valeur de l'entreprise** entre 50m € et 500m €
- **60%** Opérations de dette privée
- **40%** Transactions secondaires

DES PROFILS FINANCIERS SOLIDES

- Les leaders du marché
- Des fondamentaux **solides**
- Des opportunités de **croissance externe** et de **consolidation**

GRANDE DIVERSIFICATION

- Aucune entreprise ne représente plus de 4% de la taille du fonds
- Les 10 premières entreprises : 28% de la taille du fonds

FOCUS EUROPÉEN

- France, Allemagne, Benelux, Europe du Sud & Nord

PE SPONSORS

- Relations privilégiées avec les principaux **sponsors européens de premier plan**

PROTECTION CONTRE LA BAISSE DES PRIX

- Moyenne **4x EBITDA**
- +50 % Contribution en **fonds propres**

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Les souscripteurs sont informés que l'argent est bloqué pendant une période déterminée, sauf dans les cas de retrait anticipé prévus dans le prospectus. Le fonds est principalement investi dans des sociétés non cotées, qui comportent des risques spécifiques. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque de ce fonds décrits dans la rubrique " profil de risque " du prospectus. Enfin, vous ne bénéficierez des différentes mesures fiscales présentées par Eurazeo Investment Manager que si la société respecte l'ensemble des règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée de détention de vos actions et de votre situation personnelle.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

UNE SOLIDE PROTECTION À LA BAISSE

AVANTAGES DE LA DETTE PRIVÉE

01 UNE PROTECTION CONTRE L'INFLATION

02 UNE DOCUMENTATION JURIDIQUE 100% SUR MESURE AVEC COVENANT

03 RELATIONS ÉTROITES AVEC LES SPONSORS

AVANTAGES SECONDAIRES

04 PROTECTION CONTRE LES RISQUES DE BAISSE ET FAIBLE VOLATILITÉ

05 REMBOURSEMENT ACCÉLÉRÉ

06 VISIBILITÉ SUR LA SORTIE À COURT TERME

EURAZEO

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant une durée déterminée, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. Le Fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Enfin, vous bénéficierez des différents dispositifs fiscaux présentés par Eurazeo Investment Manager seulement si la société respecte toutes les règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée pendant laquelle vous détiendrez vos parts et de votre situation individuelle.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

UN PORTEFEUILLE EUROPÉEN DIVERSIFIÉ GÉNÉRANT PLUS-VALUE ET RENDEMENT

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Zone Géographique
- Europe

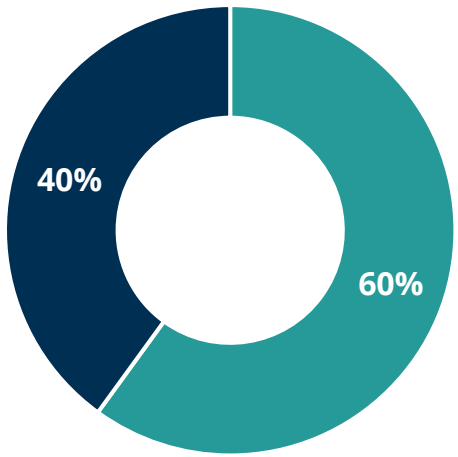
Instruments
- Dette privée (Mezzanine et Unitranche)
- Private Equity (transactions secondaires et co-investissements)

ESG
- SFDR Article 8

DETTES PRIVEES
Stratégie mise en œuvre depuis 2007 au sein d'Eurazeo, 5,7 milliards d'euros investis dans plus de 200 PME

PRIVATE EQUITY
Stratégie mise en œuvre depuis 2003 au sein d'Eurazeo, 2,6 milliards d'euros investis dans la stratégie

PORTEFEUILLE CIBLE PAR STRATÉGIE



AVANTAGE CONCURRENTIEL

- **EXCLUSIVITÉ**
- **RENDEMENT AJUSTÉ AU RISQUE**
- **FORTE DIVERSIFICATION**
- **LE FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE RÉELLE**
- **EXPERTISE**

EPVE 3 VISE UNE PERFORMANCE NETTE DE 6 À 8 %

EURAZEO

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant une durée déterminée, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. Le Fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Enfin, vous bénéficierez des différents dispositifs fiscaux présentés par Eurazeo Investment Manager seulement si la société respecte toutes les règles d'investissement. Cela dépendra également de la durée pendant laquelle vous détiendrez vos parts et de votre situation individuelle.

6. GLOSSAIRE

GLOSSAIRE

Actif : Somme totale des participations du fonds.

Appel de fonds : Demande faite aux souscripteurs de libérer une partie ou tout le capital qu'ils se sont engagés à souscrire dans le fonds. L'appel de fonds permet de financer l'acquisition des sociétés et les frais de fonds

AUM (Assets Under Management) : Valeur totale de tous les actifs financiers que gère une institution financière (banque, fonds commun de placement, société de capital-risque).

Build-up : Développement d'une entreprise par croissance externe (rachat de ses concurrents).

Buy-out : Opération de reprise d'une société. Elle peut prendre la forme d'un LBO, MBO, MBI ou Bimbo, selon qui achète et si le montage comprend ou non un effet de levier.

Capital retournement : Financement en fonds propres d'entreprises ayant eu des difficultés et pour lesquelles des mesures permettant le retour aux bénéfices sont identifiées et mises en œuvre.

Carried interest : Intéressement revenant à l'équipe de gestion calculé sur la base des produits et des plus-values d'un fonds de capital-investissement.

Co-investissement : Prise de participation simultanée dans une même cible par plusieurs structures, en principe dans des conditions de prix, de terme et de droit équivalentes.

Courbe en J: Courbe suivant la valeur d'investissement ou la valeur liquidative d'un fonds au cours du temps. Les valeurs sont négatives au début avec les frais de gestion et la non-valorisation du fonds, cela se compense au cours du temps.

Covenant : Clause d'un contrat de prêt lors d'une opération de financement d'un buyout qui impose à l'emprunteur de respecter certains ratios financiers prédéfinis.

DCF : Méthode de valorisation de sociétés qui vise à déterminer la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs que l'entreprise va générer.

Dealflow : Nombre de dossiers d'investissements proposés à une société de capital-investissement.

Dette junior : Second niveau de dette. Elle peut prendre la forme d'un financement mezzanine ou d'un emprunt obligataire à haut rendement dont le remboursement intervient après celui de la dette senior.

Dette mezzanine : Financement qui complète la dette senior à laquelle elle est subordonnée. Elle est mieux rémunérée que la dette senior et permet sur option d'avoir accès au capital de la société.

Dette senior : Désigne un emprunt bancaire classique et passe en priorité sur la dette junior. Lors d'une opération de LBO, une dette senior correspond à la dette que l'entreprise a envers les institutions bancaires.

Dette privée : Solution de financement apportée par des investisseurs privés, institutionnels ou corporates, afin de compléter ou de se substituer à un emprunt bancaire ou aux obligations cotés.

DPI (Distribution to Paid) : Le taux de retour effectif, la somme réellement versée aux investisseurs par rapport aux capitaux appelés.

Due diligence : Ensemble des mesures d'audit et d'analyses permettant à l'investisseur en capital de fonder son jugement sur la situation générale (financière, juridique, fiscale…) en vue d'une décision d'investissement

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) : Equivalent EBE (excédent brut d'exploitation) en valeur comptable FR. Indicateur permettant de voir la rentabilité réelle d'une entreprise. On ne prend en compte que la rentabilité générée par son activité opérationnelle.

Effet de levier : Technique de financement qui consiste à financer une partie du prix d´acquisition d´une entreprise par l'endettement afin d´accroître la rentabilité des capitaux propres investis.

Valeur d'entreprise: Valeur totale d'une entreprise, souvent utilisée comme une alternative plus complète à la capitalisation boursière.

GLOSSAIRE

ESG : Désigne les critères Environnementaux, Sociaux et de bonne Gouvernance qui sont utilisés pour analyser et évaluer la prise en compte du développement durable et des enjeux de long terme dans la stratégie des entreprises

Euribor : Indice européen correspondant au taux d'intérêt moyen auquel les banques se prêtent de l'argent à court terme entre elles.

Evergreen : Véhicule d'investissement sans date prédéfinie de clôture.

FPCI (Fonds Professionnel de Capital Investissement): Fonds d'investissement dont l'actif doit être composé d'au moins 70% de titres de sociétés à caractère innovant.

FCPR (Fonds commun de placement à risque) : Produit de gestion collective (OPC) composé en majorité de titres d'entreprises non cotées en bourse. Certains FCPR dits « allégés » ne peuvent s'adresser qu'à des investisseurs qualifiés.

Taux plancher : Permet à un préteur à taux variable de se garantir un taux fixe minimum en cas de baisse des taux d'intérêt tout en conservant un profit d'une éventuelle hausse des taux d'intérêt.

Fonds de fonds : Portefeuille composé d'autres fonds, appelés fonds sous-jacents.

GP (Général partner) : Société de gestion de fonds.

Growth : Investissement en fonds propres ou quasi-fonds propres, en général minoritaire, destiné à financer le développement d'une entreprise ou le rachat de positions d'actionnaires. L'entreprise est une société établie sur ses marchés, profitable et présentant des perspectives de croissance importantes. Cette opération vise à accompagner le dirigeant dans sa stratégie de développement avec un objectif de création de valeur et de liquidité à moyen terme.

Large Cap : Société dont la valeur est supérieure à 1 Mds€.

Liquidité : Faculté pouvoir acheter ou vendre rapidement un actif.

LP (Limited Partners) : Investisseurs d'un fonds.

Mid Cap : Société dont la valeur est comprise entre 100M€ et 1 Mds€.

Multiple : Le multiple correspond à un indicateur qui rapporte une valorisation comptable ou de marché à un agrégat. Le recours à des multiples est fréquemment utilisé par les investisseurs car cela leur permet de comparer la rentabilité, la distribution ou encore le prix de différents actifs ou entreprises.

Montant engagé : Somme totale que la société de gestion a pour objectif d'investir.

Montant investi : Somme réellement investie par la société de gestion.

Private equity : Prise de participation en capital dans des entreprises non cotées. Le capital investissement est un soutien fondamental de l'entreprise non cotée tout au long de son existence. Il finance le démarrage (Capital Risque), le développement (Capital Développement), la transmission ou l'acquisition (LBO/Capital Retournement) de cette entreprise.

Product Market fit : Un concept plaît et trouve sa place au sein du marché.

RVPI (Residual Value to Paid-In) : Valeur estimative du fonds divisée par les capitaux investis – il s'agit du taux de retour potentiel.

Scale-up : Start-up ayant trouvé son business model lui permettant de croître (moyenne de rendement annualisé de 20 % au moins).

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) : Cette réglementation vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe.

SLP (Société libre de partenariat) : Véhicule financier prenant la forme d'un personne morale disposant de la faculté de réaliser des investissements, des placements ou de recevoir ceux-ci ainsi que des actifs et des passifs

GLOSSAIRE

Sourcing: Capacité à trouver des opportunités d'investissements

Small Cap : Société dont la valeur est inférieure à 100M€.

Sponsors : Fonds d'Investissement prenant des participations dans des sociétés non cotées.

TRI (taux de rentabilité interne) : Taux mesurant la rentabilité annualisée moyenne d'un investissement constitué de flux négatifs (décaissements) et de flux positifs (encaissements). Il suit l'évolution de la performance des opérations de capital-investissement.

TVPI (Total Value to Paid in) : Multiple de l'argent investi.

Unitranche : Le financement en dette unitranche a vocation à se substituer à un financement en deux tranches senior + mezzanine/junior. Il permet à la société de s'adresser à une seule contrepartie pour obtenir une offre « sur mesure » et par conséquent gagner en flexibilité et en rapidité d'exécution.

Valeur Liquidative : Calculée en prenant l'actif net divisé par le nombre de parts total que comporte le fonds, elle a une récurrence différente selon les fonds.

Venture ou Capital-risque : Investissement réalisé par des investisseurs en capital en fonds propres ou quasi fonds propres dans des entreprises jeunes ou en création, présentant un fort contenu technologique. Selon la maturité du projet à financer, le Capital Risque se subdivise comme suit : l'Amorçage (seed stage) finance le stade de la recherche avant la création de la société la Création (early stage) finance la création de l'entreprise et le tout début de son activité - la Post-Création (late stage) intervient lorsque l'entreprise a déjà achevé le développement d'un produit et a besoin de capitaux pour en démarrer la fabrication et la commercialisation.

EURAZEO

Luc Maruenda
PARTNER
lmaruenda@eurazeo.com

Agathe Bubbe
DIRECTOR
abubbe@eurazeo.com

Adin Huseljic
ASSOCIATE
ahuseljic@eurazeo.com

Vincent Jusselin
ASSOCIATE
vjusselin@eurazeo.com