

EURAZEO

FCPR ENTREPRENEURS CLUB II

Soutenir la prochaine génération de leaders technologiques européens

GROWTH EQUITY

EURAZEO ENTREPRENEURS CLUB

SOUTENIR ET TIRER PROFIT DU DÉVELOPPEMENT DES ENTREPRENEURS

EXPERT DE L'INVESTISSEMENT EN TECH ET EN DIGITAL DEPUIS PLUS DE 20 ANS

Avec avoir investi dans près de 300 entreprises dont **24 licornes**, Eurazeo a prouvé sa capacité à développer **l'écosystème entrepreneurial européen**.

EUROPE : NOUVEL INCUBATEUR DES CHAMPIONS DE LA TECH

Le **taux de croissance du nombre de licornes** en **Europe** représentait **le double de celui des Etats-Unis** en 2021, faisant de l'Europe le berceau de nombreuses entreprises de renom.

EURAZEO : PIONNIER DE LA DISTRIBUTION DU PRIVATE EQUITY POUR UNE CLIENTÈLE PRIVÉE

Notre offre dédiée rend les **investissements en non-côté accessibles aux clients privés** qui représentent aujourd'hui plus de **10% des encours sous gestions d'Eurazeo**.

EEC 2 - UN FONDS FISCAL PERMETTANT :

- Une **exonération d'impôt sur la plus-value** (selon la loi **163 quinquies B**, à condition que les parts soient détenues pendant 5 ans minimum).
- Un **report d'imposition sur la plus-value** dans le cadre du **emploi** (en ligne avec l'article **150-0 b TER**).

CO-INVESTISSEMENT SYSTÉMATIQUE AVEC LES FONDS INSTITUTIONNELS

Les investisseurs privés bénéficient de **l'expérience** et des **opportunités** habituellement **réservées à la clientèle institutionnelle**.

FORTES PERFORMANCES HISTORIQUES ET DE NOMBREUSES SUCCESS STORIES

Depuis 2019, le premier fonds Entrepreneurs Club a investi dans 23 sociétés dont les célèbres

Doctolib **ManoMano** **BackMarket** **Vestiaire Collective**

INVESTIR EN GROWTH EQUITY

Le **GROWTH EQUITY**, c'est le financement des champions de la tech digitale en **forte croissance** qui cherchent à accélérer leur expansion après s'être déjà positionnées en tant que **leaders de leur marché**.

LE GROWTH EQUITY CHEZ EURAZEO, C'EST ...

**SUCCÉDER AU
VENTURE CAPITAL**

en finançant des sociétés dans la seconde phase de leur développement

Financer les
**LEADERS DE LA
TECH DIGITALE
EUROPEENNE**

Investir à hauteur de **25 à 100 M€** dans ces sociétés

EXPLOITER LE POTENTIEL D'UNE EUROPE ENTREPRENEURIALE EN PLEIN ESSOR

L'Europe offre aujourd'hui un **environnement attrayant** pour les entrepreneurs

SOURCE DE TALENTS

Le nombre d'emplois créés dans les **entreprises non-cotées** en 2019 représentait plus de **5x** celui du marché du travail Européen

SOUTIEN INSTITUTIONNEL

Mobilisation des gouvernements et institutions européennes pour **faciliter le développement de sociétés innovantes** prometteuses (e.g., European Investment Fund, Bpifrance)

DYNAMIQUE PORTEUSE

En 2021, il y avait **3,5x** plus de **licornes** qu'en 2014 et en avril 2022, l'Europe en comptait 130²

VILLES INTERCONNECTÉES

Grâce à ses **villes interconnectées** tels que Londres, Paris ou Stockholm, l'**Europe** représente aujourd'hui **le 2^{ème} plus grand marché de consommation** au monde et offre des **opportunités uniques d'expansion géographiques**

Chiffres clés

130 licornes

plus de 135 000 emplois créés et une valeur cumulée de plus de €370mds (avril 2022)²

€103mds

injectés dans des deals de VC et Growth en Europe (Décembre 2021)³

~9x

croissance des investissements en VC européens de H1-14 à H1-21 (4.5x aux U.S.A. et 6.4x en Chine)³

EURAZEO, PARTENAIRE DES ENTREPRENEURS

NOTRE MISSION : CRÉER DE LA VALEUR POUR OFFRIR UNE PLUS-VALUE

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



- En tant qu'acteur reconnu du Private Equity, Eurazeo bénéficie d'un **accès privilégié aux entreprises les plus prometteuses d'Europe**
- Nos équipes d'investissement **identifient les sociétés les plus performantes** de leur secteur à travers des analyses business, financières et ESG
- Eurazeo devient ensuite un **investisseur minoritaire** sans émettre de dette (ou très peu)

DÉVELOPPEMENT DE LA SOCIÉTÉ



- Eurazeo met à profit son vaste réseau afin **d'exploiter tout le potentiel de ses entreprises** (croissance organique, externe, globalisation, ...)
- Nos équipes établissent des **relations étroites avec les entrepreneurs** et assurent une **présence aux conseils d'administration**
- Nous établissons des **rencontres régulières avec nos sociétés en portefeuille** à qui nous donnons accès à diverses ressources

CRÉATION DE VALEUR



- Eurazeo **accompagne les sociétés en portefeuille** jusqu'à l'exécution d'une **sortie adaptée** (entrée en bourse, rachat par un acteur externe, ...)
- Étant elle-même une entreprise cotée, Eurazeo dispose de **l'expertise nécessaire à faire entrer une société en bourse**
- Eurazeo utilise également son réseau pour **identifier des acheteurs stratégiques** avec lesquels ses sociétés en portefeuille pourront créer des synergies

EURAZEO, EXPERT DU GROWTH

4

MILLÉSIMES
SUCCESSIFS

3.4 Mds€

ENCOURS SOUS
GESTION

24

LICORNES
SOUTENUES ET
FINANÇÉES

49

INVESTISSEMENTS¹

17

PROFESSIONNELS DE
L'INVESTISSEMENT

Les équipes d'investissement d'Eurazeo ne sélectionnent que les actifs les plus prometteurs du marché Européen



Investissements récents¹



aiven



Contentsquare



PayFit

Doctolib

Sorties récentes¹

tink

beqom.

50 -100M€ 

TICKET D'INVESTISSEMENT

Comprenant les réserves destinés aux follow-ons

FONDS ENTREPRENEURS CLUB

CO-INVESTISSEMENT AVEC LE FOND INSTITUTIONNEL GROWTH

Composition

25-30 

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

~4 investissements par an

Tickets d'investissement entre €25m et €100m¹

Capacité de follow-on sur les investissements

Type de Transaction



~10 à 20%

Participation cible au capital



Détention minoritaire

Leader ou co-leader sur les tours



Participation active au board

Et capacité à influencer la bonne gouvernance et la mise en place des pratiques ESG

Sociétés cibles

Sociétés innovantes actives dans les secteurs suivants

Tech, Solutions Digitales, Consumer Internet, SaaS, ...



Entreprises leaders de leur secteur
+50% croissance annuelle



Déjà (ou en route) sur le chemin de la rentabilité



+€100m
Valeur d'actif

Géographie

Europe occidentale avec un focus sur ...



France



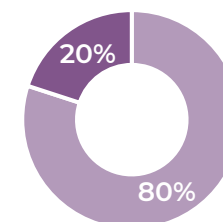
Allemagne



Royaume-Uni



Pays Nordiques

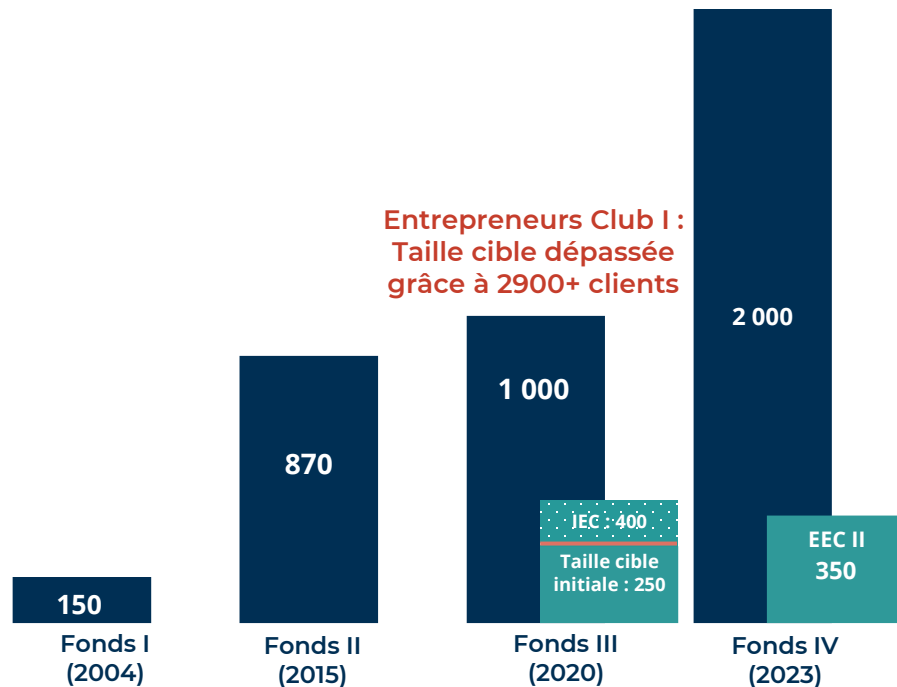


● Min 80% Europe
● Max 20% Hors Europe

LES DEALS DE GROWTH EQUITY DÉSORMAIS ACCESSIBLES AUX CLIENTS PRIVÉS

Fonds de Growth Equity

Taille des fonds en M €



- Fonds Institutionnels de Growth Equity
- Fonds destinés aux clients privés

Clés du succès



MÉCANISME D'INVESTISSEMENT PARALLÈLE

Entrepreneurs Club investit aux côtés des clients institutionnels Eurazeo



MÊMES OPPORTUNITÉS QUE LES INSTITUTIONNELS

Accès aux investissements habituellement réservés aux investisseurs institutionnels



PRATIQUES INSTITUTIONNELLES D'EXCELLENCE

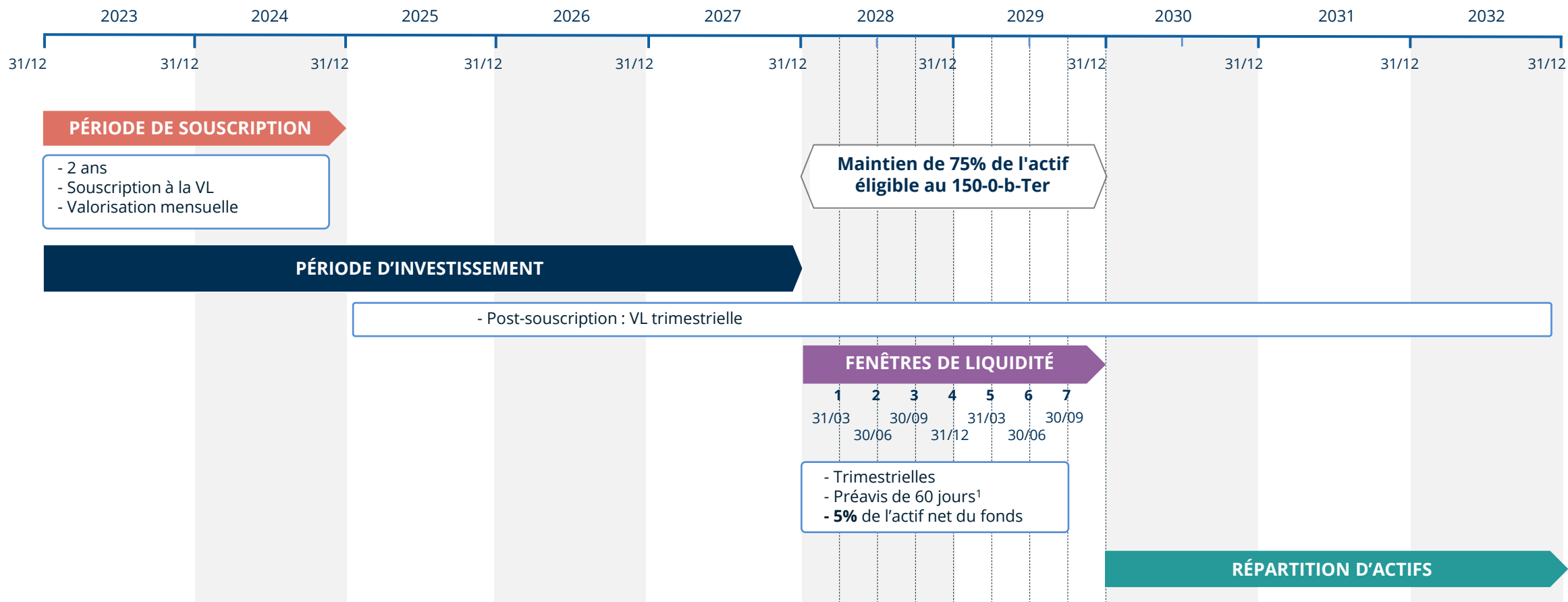
Eurazeo dispose de plus de 20 ans d'expérience dans le secteur du Growth Equity



STRUCTURE ADAPTÉE À UNE CLIENTÈLE PRIVÉE

FCPR agréé par l'AMF et structure fiscale éligible au report d'imposition sur la plus-value

CALENDRIER DU FONDS



¹Exemple: le cut off pour déterminer le volume des rachats du 31/03 sera le 31/01

Période de détention minimale de 5 ans permettant le report d'imposition sur le produit de cession

La période de souscription ouverte durant 3 ans permet aux investisseurs de pouvoir bénéficier d'une possibilité de réinvestissement jusqu'en décembre 2022.

TERMES ET CONDITIONS

EURAZEO ENTREPRENEURS CLUB II **CO-INVESTIT AVEC EURAZEO GROWTH FUND IV**, UN FONDS INSTITUTIONNEL DE 2MDS €

TAILLE CIBLE	350M €
TAILLE TOTALE DU PROGRAMME D'INVESTISSEMENT	2MDS € pour le fonds institutionnel et 350M€ pour la clientèle privée
FORME JURIDIQUE	FCPR fiscal agréé par l'AMF, certifié ELTIF, Label Relance
CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE	<ul style="list-style-type: none"> _ Participation: Minoritaire, leader ou co-leader (avec représentation aux boards) _ Répartition géographique: 80% minimum en Europe / 20% maximum hors Europe _ Secteurs cibles: PME, logiciels innovants tech et marketplaces B2B et B2C _ Nombre de sociétés en portefeuille: 25-30
DURÉE DE VIE DU FONDS	_ 10 ans + 1 + 1
PÉRIODE D'INVESTISSEMENT	_ 5 ans à partir du lancement du fonds
FRAIS DE GESTION	<ul style="list-style-type: none"> _ 2.5% du montant investi jusqu'au 31 décembre 2029 _ 1.5% du montant investi à partir du 1^{er} janvier 2030
HURDLE RATE	1.2x
CARRIED INTEREST	20%

AVERTISSEMENT

Ce document a été réalisé par Eurazeo IM et/ou ses partenaires 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. Ce document ne saurait fonder à lui seul une décision d'investissement. 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 conseil pour toute analyse relative au contenu de ce document. L'information présentée ne prétend pas être exhaustive eu égard à celle que le 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 ou Entrepreneurs Club donneront des résultats comparables, qu'Eurazeo 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 qu'Entrepreneurs Club 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 par Entrepreneurs Club, et ne prétendent pas représenter la liste complète des investissements de l'équipe d'Eurazeo Growth. La description de l'investissement incluse dans chaque étude de cas traite des faits tels qu'ils étaient au moment où Eurazeo 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 sera en mesure de trouver à l'avenir des transactions similaires à celles décrites dans ces études de cas/exemples, et il ne faut pas supposer que les investissements réalisés à l'avenir seront comparables en qualité ou en performance aux investissements 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 Growth 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 IM 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 IM 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 IM est strictement interdite. Eurazeo IM 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 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 sur certains facteurs liés aux facteurs ESG et autres, comporte le risque qu'Eurazeo 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.