

2018



eurazeo

Un investisseur actif & responsable

23
11

PARIS, SALON ACTIONARIA

Philippe
AUDOUIN

*Directeur Général Finances,
membre du Directoire*

Sophie
FLAK

*Directrice de la RSE
et du Digital*

Sommaire

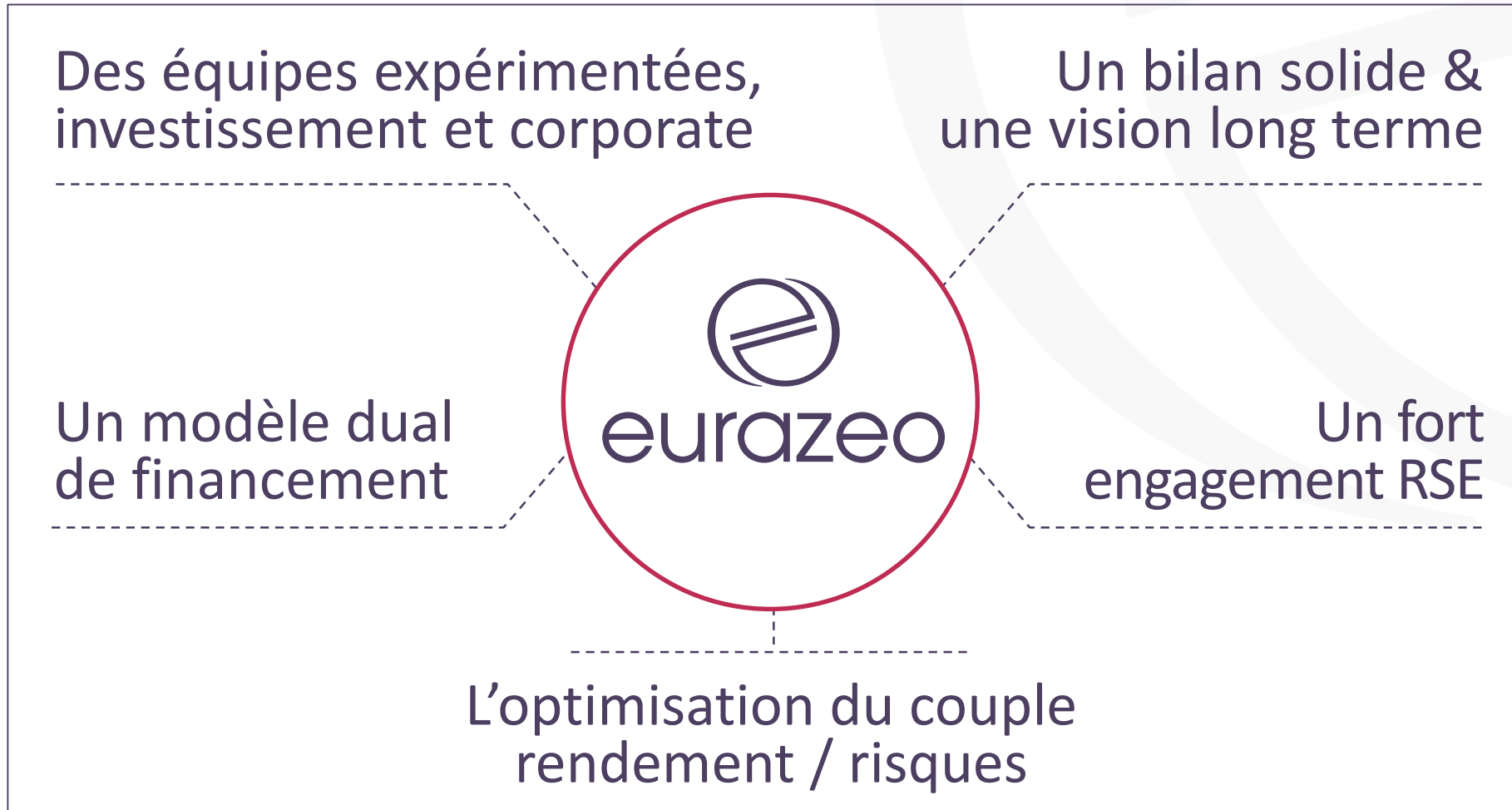
- I. Un profil unique dans le monde de l'investissement
- II. Eurazeo, un acteur mobilisé pour la croissance
- III. Un capital-investissement engagé et responsable
- IV. Eurazeo, une dynamique en marche
- V. Des performances solides et durables pour nos actionnaires

Échanges

— | . —

Eurazeo, un profil unique
dans le monde de l'investissement

Actionnaire | actif & responsable



Notre mission

Accélérer la croissance à long terme de nos participations

Eurazeo en | quelques chiffres

Actifs sous gestion

Au 30/09/2018

16,6 Mds€

Capitalisation boursière

Au 28/09/2018

5,3 Mds€

Multiple Cash-on-Cash

Sur l'ensemble des cessions depuis 2002

2,0x

Actif net réévalué

Au 30/09/2018

6,1 Mds€

Entreprise diversifiée

8 Stratégies d'investissement

Retour total aux actionnaires

30 juin 2002 – 30 septembre 2018

+353%

Un portefeuille | de premier ordre



— II. —

Un acteur mobilisé pour la croissance

Une approche
spécifique pour la

création de valeur

- L'optimisation des 3 temps de l'investissement
- La croissance durable comme moteur de création de valeur
- Le long terme comme horizon, le capitalisme patient comme principe
- Le plein exercice du métier d'actionnaire, actif et en soutien

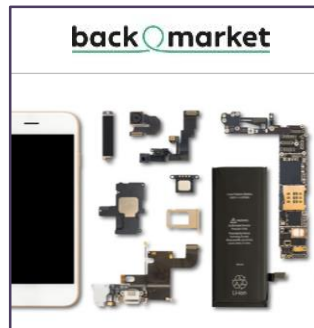
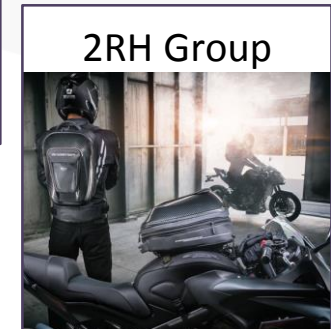


Les atouts d'Eurazeo

Le temps de la | **détection**

- Le « *sourcing* », équipe dédiée et richesse du « *deal flow* »
- L'analyse macro-économique (« *mégatrends* » allongement de la durée de la vie et attention portée à la santé, croissance des classes moyennes dans les marchés émergents, évolution des comportements des consommateurs et des professionnels, économie digitale et « *big data* »)
- Le choix de secteurs clés : santé et services associés, luxe et marques globales, e-commerce & services professionnels, télécommunications, services fin
- La profondeur des « *due diligences* »
- La sélectivité des investissements : qualité des fondamentaux, importance du potentiel & justesse du prix

Qualité & diversité | des acquisitions 2018





La démarche d'Eurazeo

Le temps de | l'accompagnement et de l'accélération

- Accélération du développement
 - par croissance interne
 - par croissance externe (support humain et financier)
 - par expansion géographique
- Amélioration de la performance
- Consolidation équipe de management & Gouvernance
- Accompagnement & support corporate (IT dont digital, gestion des risques, optimisations financières,...)
- Plan de progrès RSE pour une croissance durable

Croissance | la surperformance au rendez-vous

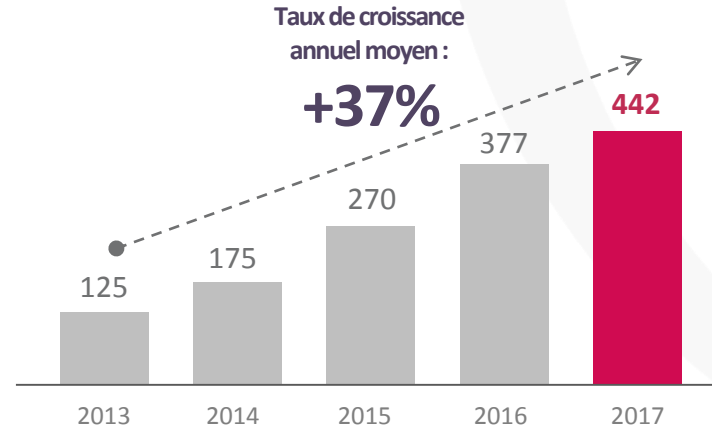
| | 2010-2016 (7 ans) | 2017 |
|---|-------------------|---------|
| Eurazeo, chiffre d'affaires économique | + 55% | + 16,4% |
| PIB France* | +15% | +2,2% |
| PIB Pays de l'OCDE* | +28% | +2,5% |

(*) Sources Etude AFIC/EY décembre 2017, entre 2009 et 2016; OCDE pour 2017



Une transformation réussie

CHIFFRE D’AFFAIRES (en M€)



FORTE CROISSANCE ORGANIQUE⁽¹⁾

| 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| +34% | +19% | +18% | +12% |

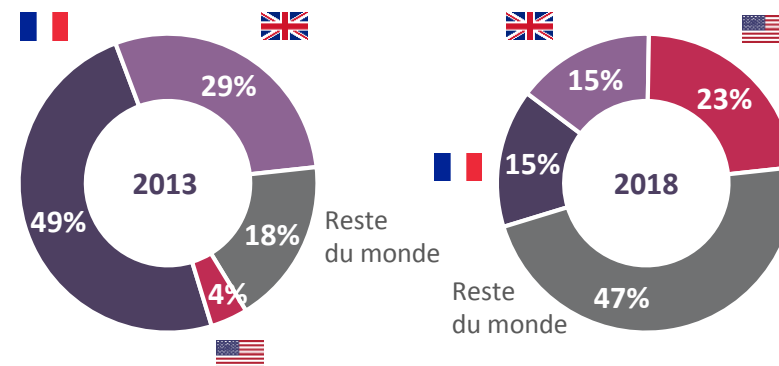
(1) A périmètre et changes constants



Cession nette **435 M€**

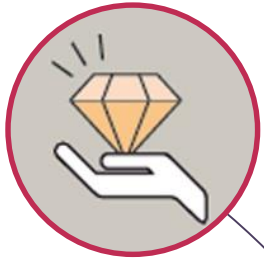
Multiple **4,0x**

INTERNATIONALISATION



DÉVELOPPEMENTS STRATÉGIQUES

- Innovations & nouveaux jeux
- Présence globalisée
- Contenus propriétaires
- Construction d’une offre digitale, 27 jeux
- Plus de 20 acquisitions
- Structuration des fonctions back-office

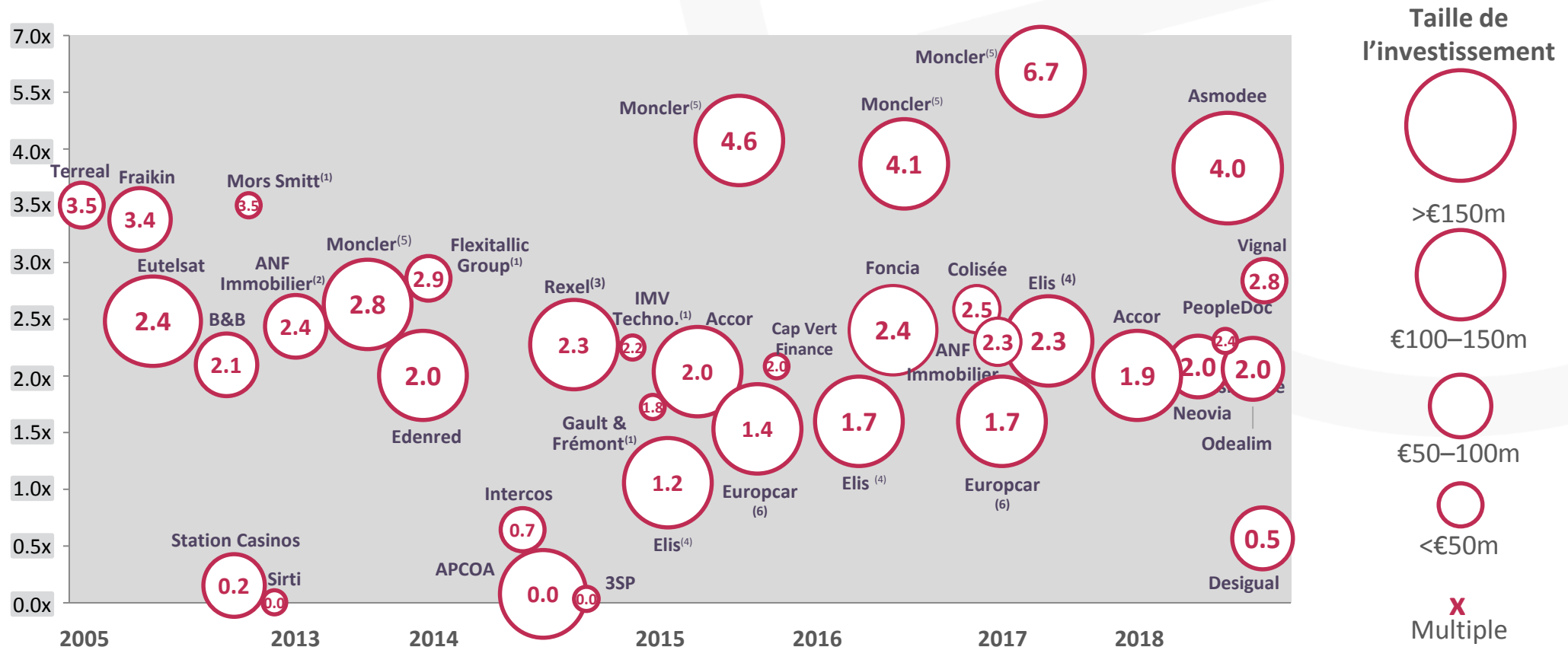


Les **plus**
d'Eurazeo
pour la
création
de valeur

Le temps de la | valorisation

- Maîtrise du « *timing* » de sortie
- Multiplicité des options
- Attention portée aux perspectives de croissance et aux risques dès l'origine
- Prudence de la valorisation dans l'ANR durant la période de détention

Dans la durée | de **solides multiples** lors de la cession



(1) Au niveau d'Eurazeo PME

(2) Cession d'une partie du portefeuille d' ANF Immobilier (Lyon)

(3) Moyenne sur l'ensemble de l'investissement :

4 cessions partielles : Juin & Août 2013 & Avril et Sept. 2014

(4) Cessions partielles d'Elis en Février 2015, Avril 2016, Mai 2016 et Octobre 2017

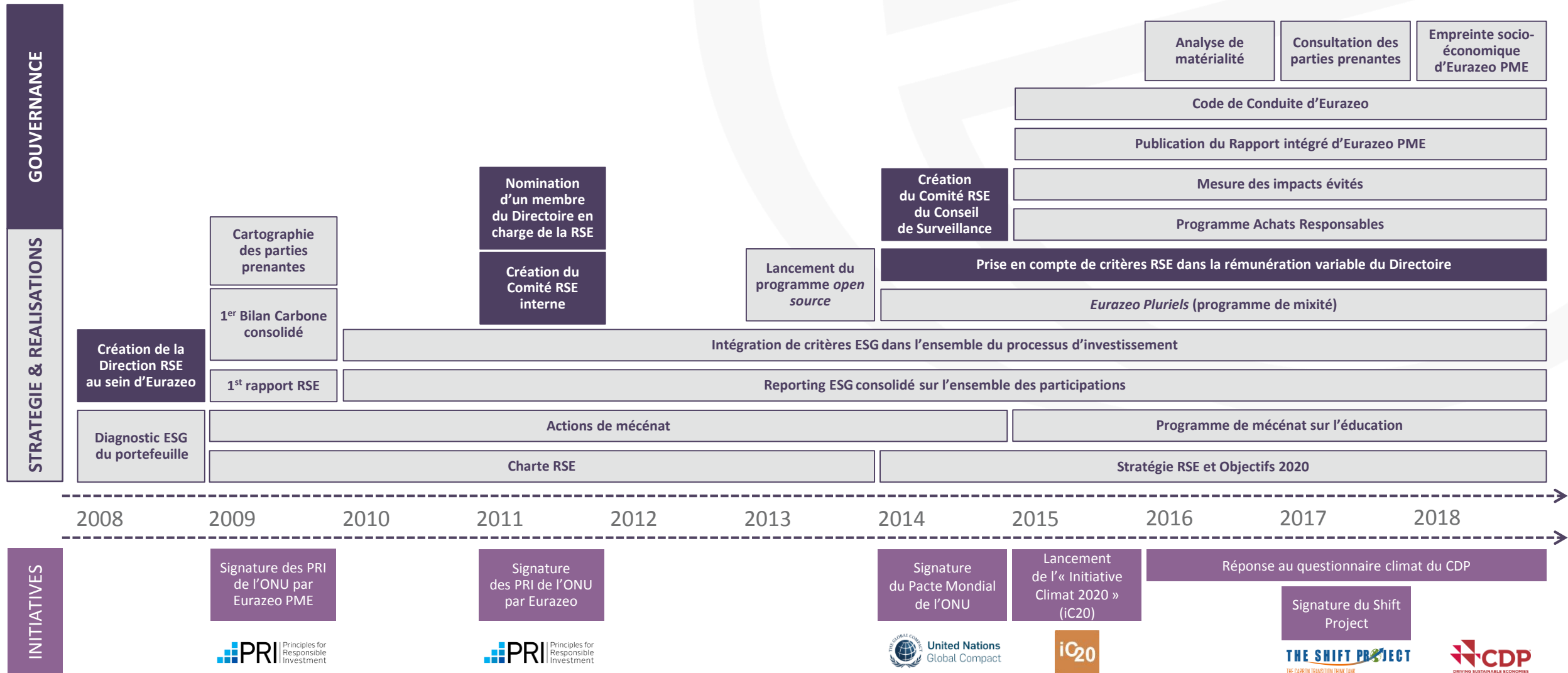
(5) Cessions partielles de Moncler en Décembre 2013, Mai 2015, Septembre 2016 et Octobre 2017

(6) Cessions partielles d'Europcar en Juin 2015 (IPO) et Octobre 2017

– III. –

Eurazeo,
un capital-investissement
engagé et responsable

Eurazeo, un acteur | pionnier pour la RSE



Une stratégie RSE | volontariste



eurazeo

Investir
de manière
responsable



Instaurer une
gouvernance
exemplaire



Créer de la valeur
durable



Être vecteur de
progrès sociétal

Une démarche RSE | innovante

Stratégie RSE (2014)

Une des **premières** sociétés du capital-investissement à avoir formalisé une stratégie RSE

Rapport intégré (2015)

Première société dans le monde du capital-investissement, et parmi les **pionniers en France**



Empreinte socio-économique (2017)

Concept appliqué pour la **première fois** à une société du Capital Investissement



Mesure des impacts évités (2015)

Méthodologie **expérimentale et innovante** d'évaluation financière des impacts sociaux et environnementaux évités

Initiative Climat 2020 - IC20 (2015)

Un des co-fondateurs de la **première initiative** du capital-investissement en faveur de la lutte contre le changement climatique





Due diligences
RSE

Le temps de la | **détection**

STRATÉGIE RSE D'EURAZEO

1 INVESTIR DE MANIÈRE RESPONSABLE

La RSE est intégrée à toutes les étapes du cycle d'investissement

100 % des dossiers d'investissement en phase d'étude avancée intègrent une section RSE

- Identifier les principaux enjeux
- Evaluer les risques
- Détecter les opportunités

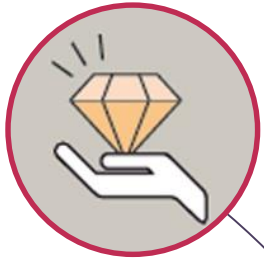


Le temps de l'accompagnement et de l'accélération

Transformation RSE

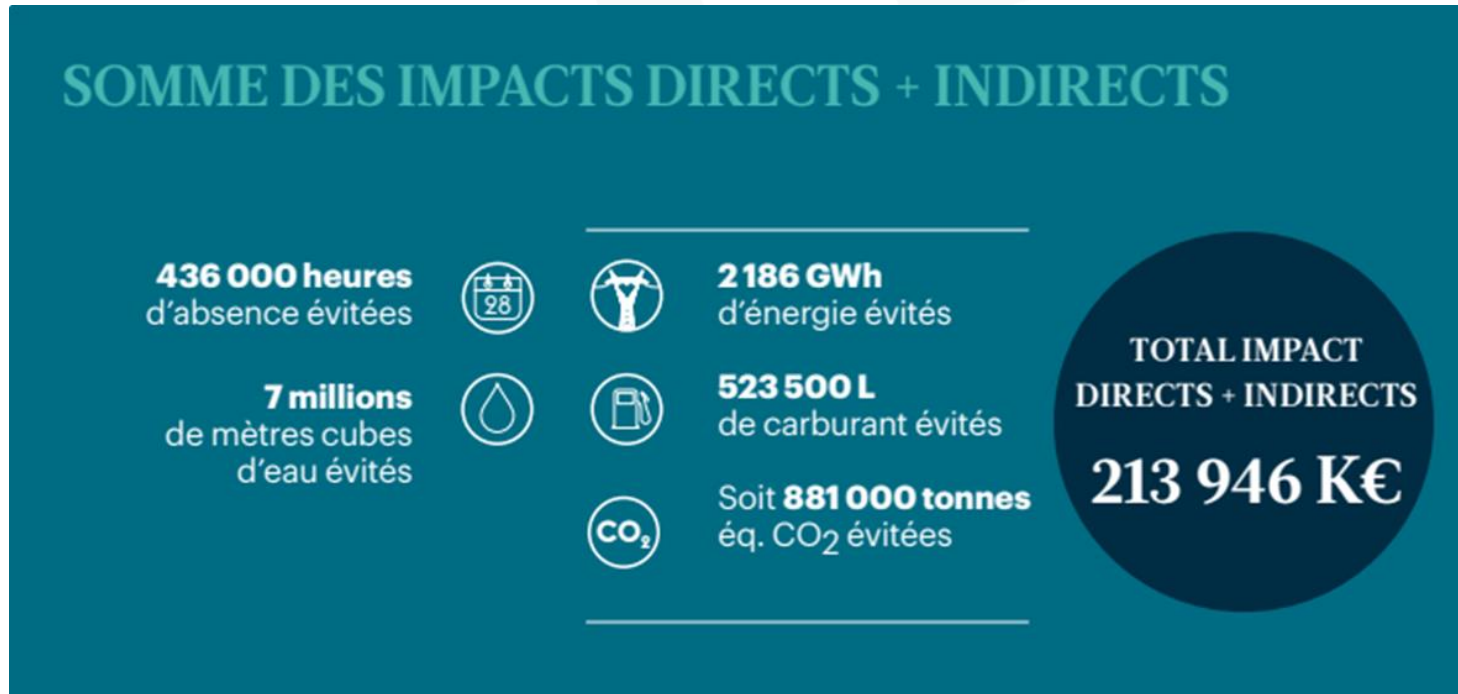
- Feuille de route RSE « les 7 incontournables »
- Reporting annuel
- Fixation d'objectifs de progrès





Le temps de la | valorisation

Evaluation des progrès réalisés
par la mesure
des impacts
évités



Résultats au 31/12/2017

Un exemple



**Depuis 2011, grâce
aux initiatives RSE**

34 M€ économisés

62 kt éq. CO₂
d'émissions
de GES évitées

Une valeur distinguée | responsable



**La seule valeur du Private Equity appartenant
aux 5 familles d'indices extra-financiers de référence**

– IV. –

Eurazeo, une dynamique en marche

Vers une dimension mondiale

9 pays d'implantation, une présence globale



 Bureaux dédiés à l'investissement

 Bureaux dédiés au développement

Une équipe internationale
(Nombre de nationalités)

 eurazeo 13

RHÔNE 14

 idinvest PARTNERS 9

Diversification | dans l'allocation d'actifs

(en % des actifs gérés)

| | CLASSES D'ACTIFS | Pôles d'investissement |
|---------------|------------------|------------------------|
| Jusqu'en 2011 | 1 | 1 |
| 2017 | 2 | 5 |
| 2018 | 4 | 8 |

CAPITAL INVESTISSEMENT

Eurazeo Capital

CAPITAL INVESTISSEMENT

Eurazeo Capital
Eurazeo PME

Eurazeo Croissance
Eurazeo Brands

CAPITAL INVESTISSEMENT **57%**



DETTE PRIVEE **18%**

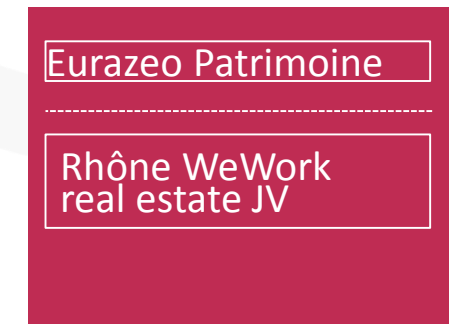


AUTRES **6%**

ACTIFS TANGIBLES

Eurazeo Patrimoine

ACTIFS TANGIBLES **4%**



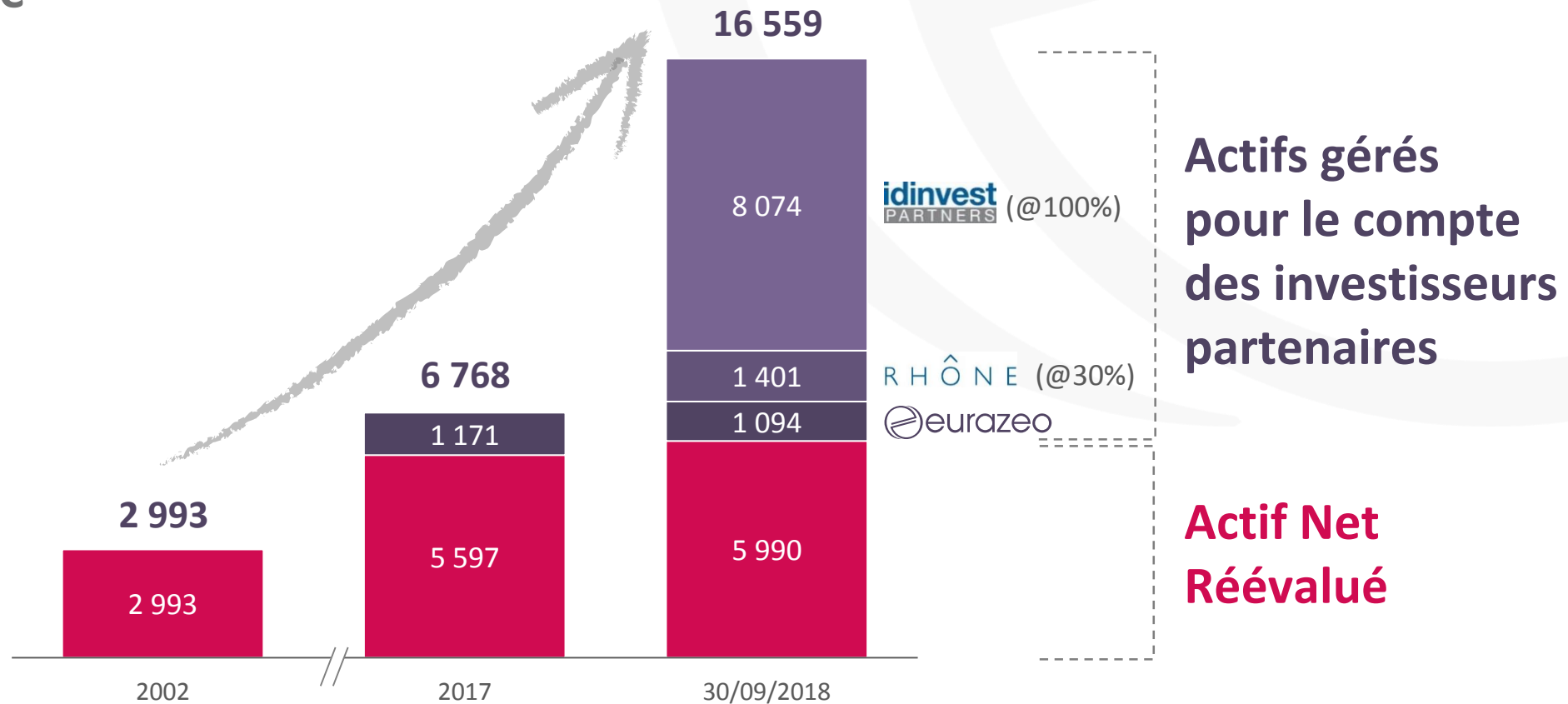
FONDS PRIVES **15%**



Actifs sous gestion au 30 juin 2018

Le socle de la croissance | le modèle dual

En M€

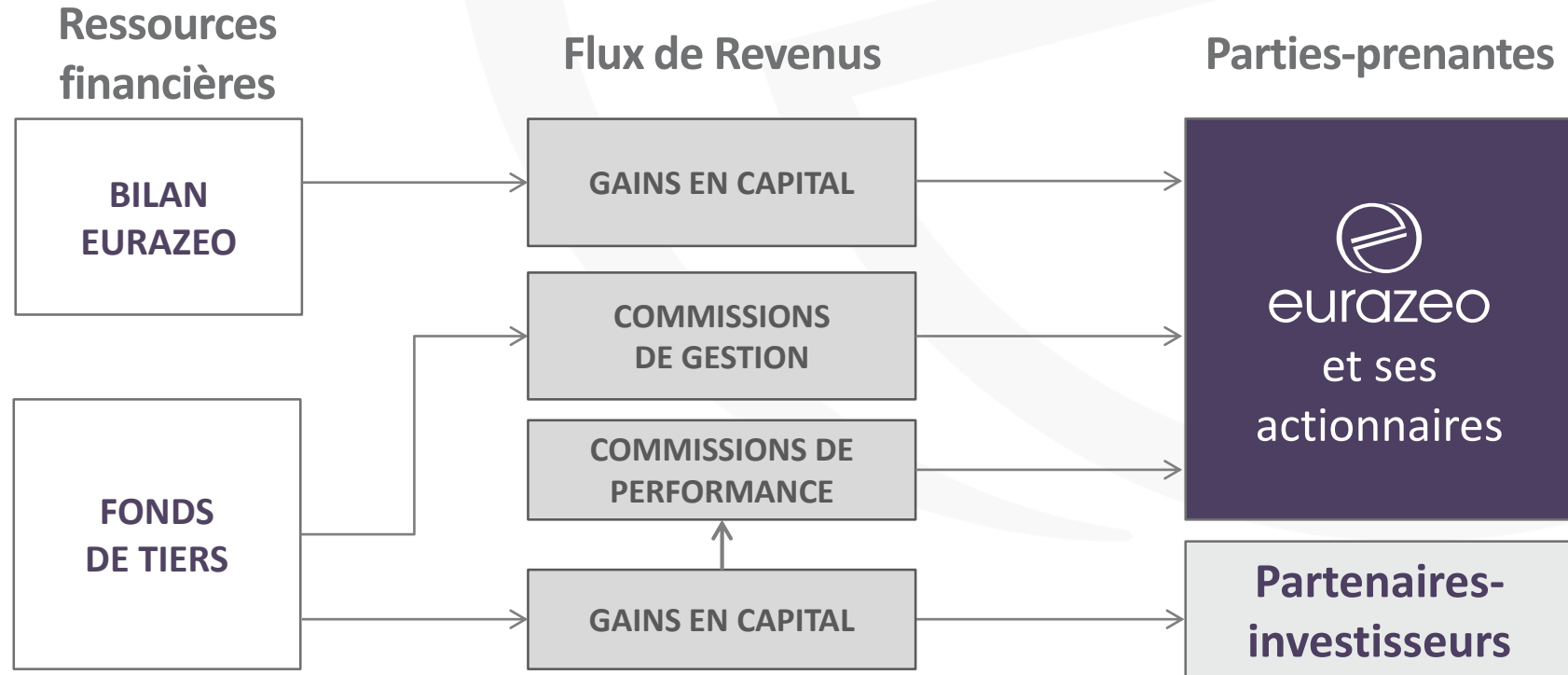


Un modèle dual | aux bénéfices multiples

Renforcement
du **réseau d'affaires**
("sourcing" et
développement
du portefeuille)

**Ressources
financières**
additionnelles
et diversifiées
pour investir

Flux récurrents
de **revenus**



→ **Croissance multi-facteurs
& rendement des capitaux augmenté**

Nouvelle valorisation | pour un groupe transformé

Asset Managers « purs »

+

Investisseurs pour compte propre

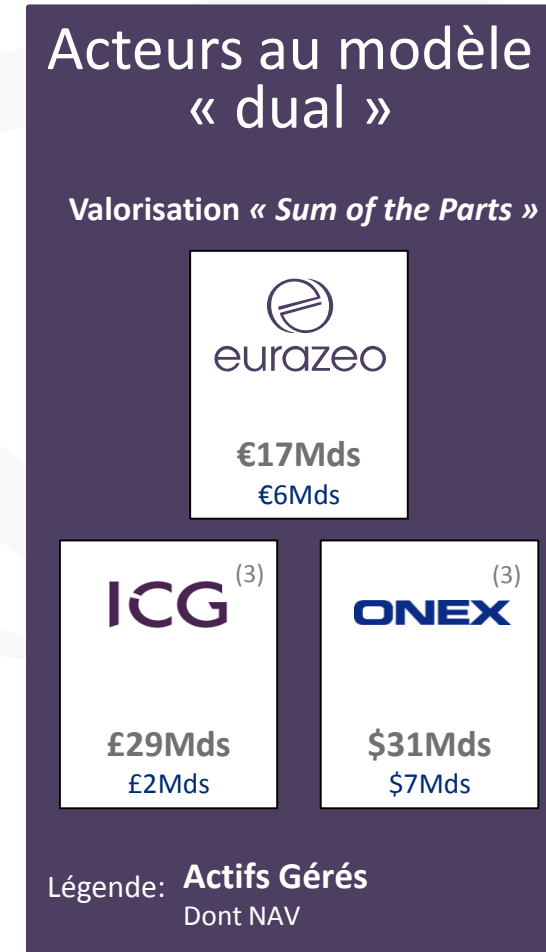
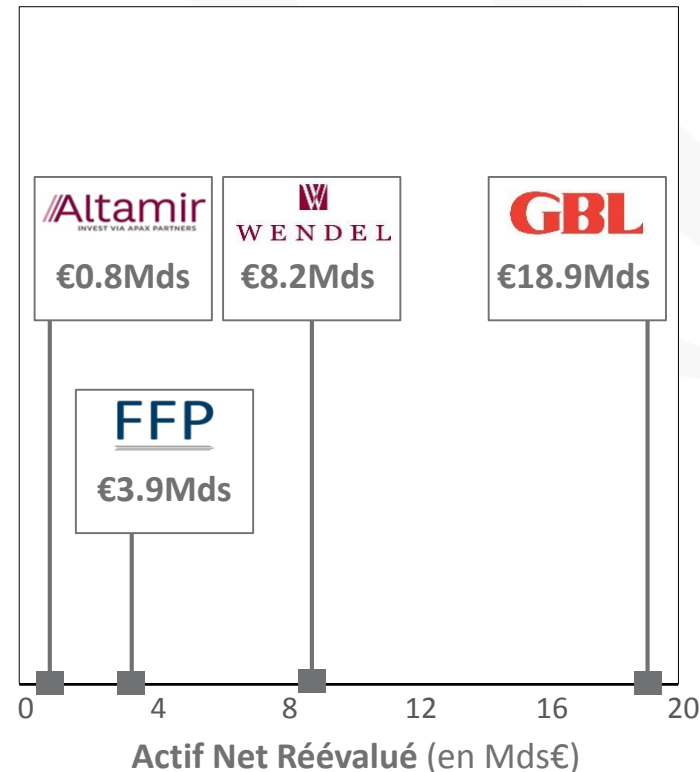
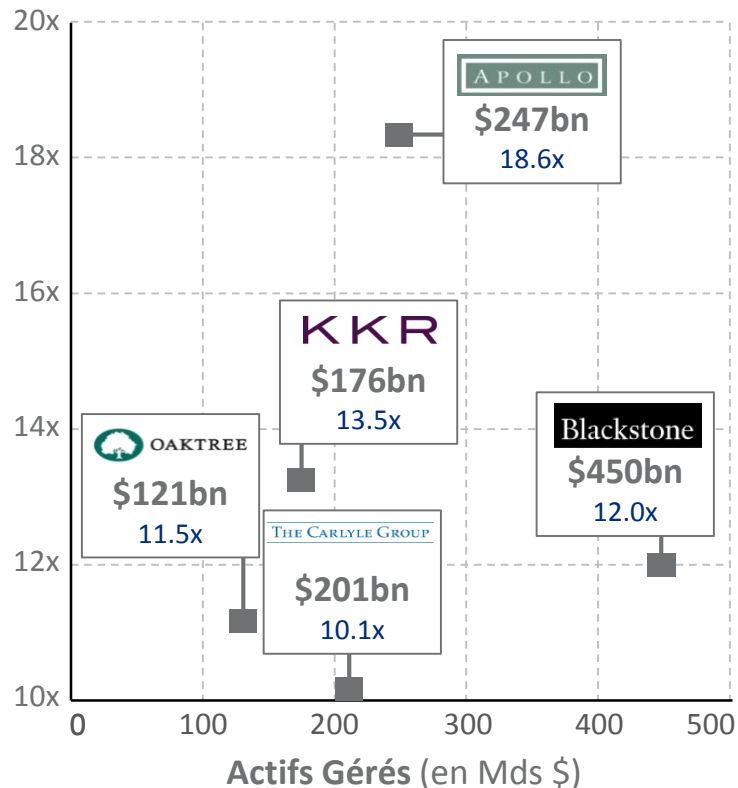
=

Acteurs au modèle « dual »

Valorisation sur la base d'un multiple de l'ENI⁽¹⁾

Valorisation sur la base de l'Actif Net Réévalué⁽²⁾

Valorisation « Sum of the Parts »



(1) Consensus de brokers Multiple ENI 2018 estimé/ Source: FactSet 26 Juin 2018; Thomson One

(2) ANR au 31/12/2017

(3) Données 2017

Que représente
aujourd'hui

une action Eurazeo ?

Actifs sous-jacents

Valorisation
"Sum-of-the-parts"

①

Sociétés du Portefeuille

Sur la base de l'ANR

②

« *General partner* »
Actifs investis
sur le bilan d'Eurazeo

Valorisation du Goodwill
reflétant la sur-performance
(savoir-faire GP)

③

« *General partner* »
Actifs gérés
pour les partenaires-investisseurs

Multiples de valorisation
FRE⁽¹⁾ & PRE⁽²⁾ + valeur
des "carry"⁽³⁾ nets accumulés

1 action



(1) FRE: Fee Related Earnings

(2) PRE: Performance Related Earnings

(3) Etabli sur la base de l'analyse de rapports de recherche relatifs à des Assets Managers alternatifs

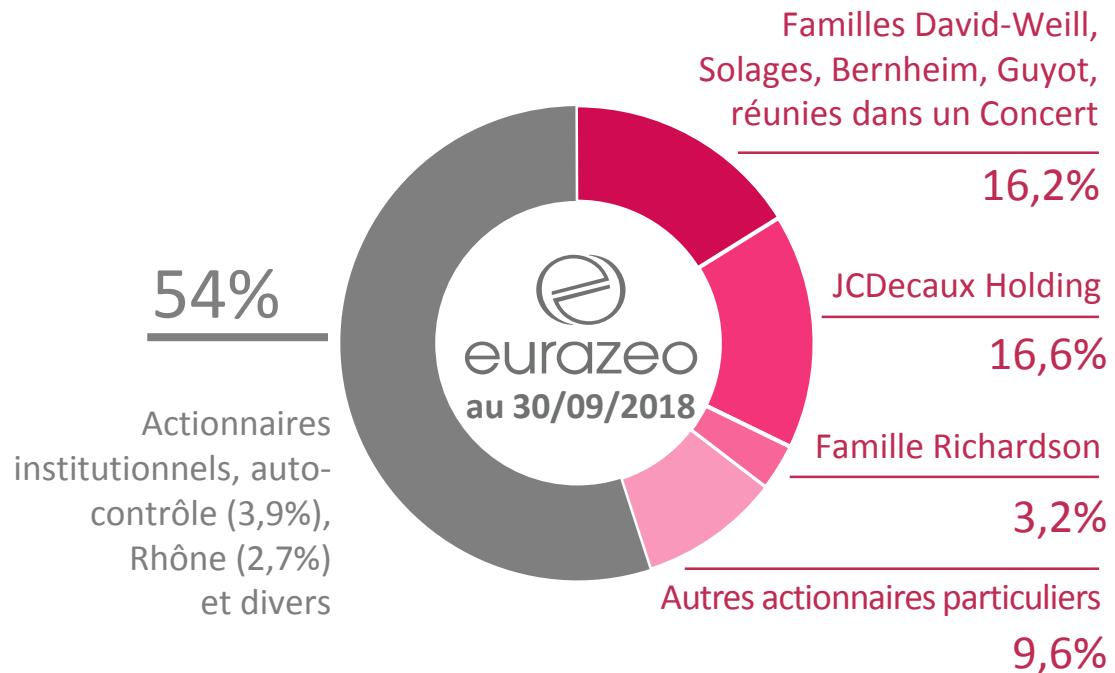
— V. —

Eurazeo, des performances solides
et durables pour ses actionnaires

Notre ambition

être l'une des valeurs préférées des actionnaires particuliers

Une société familiale, **46% du capital** détenu par des personnes physiques



L'alignement des intérêts et horizons autour d'une **mission patrimoniale**

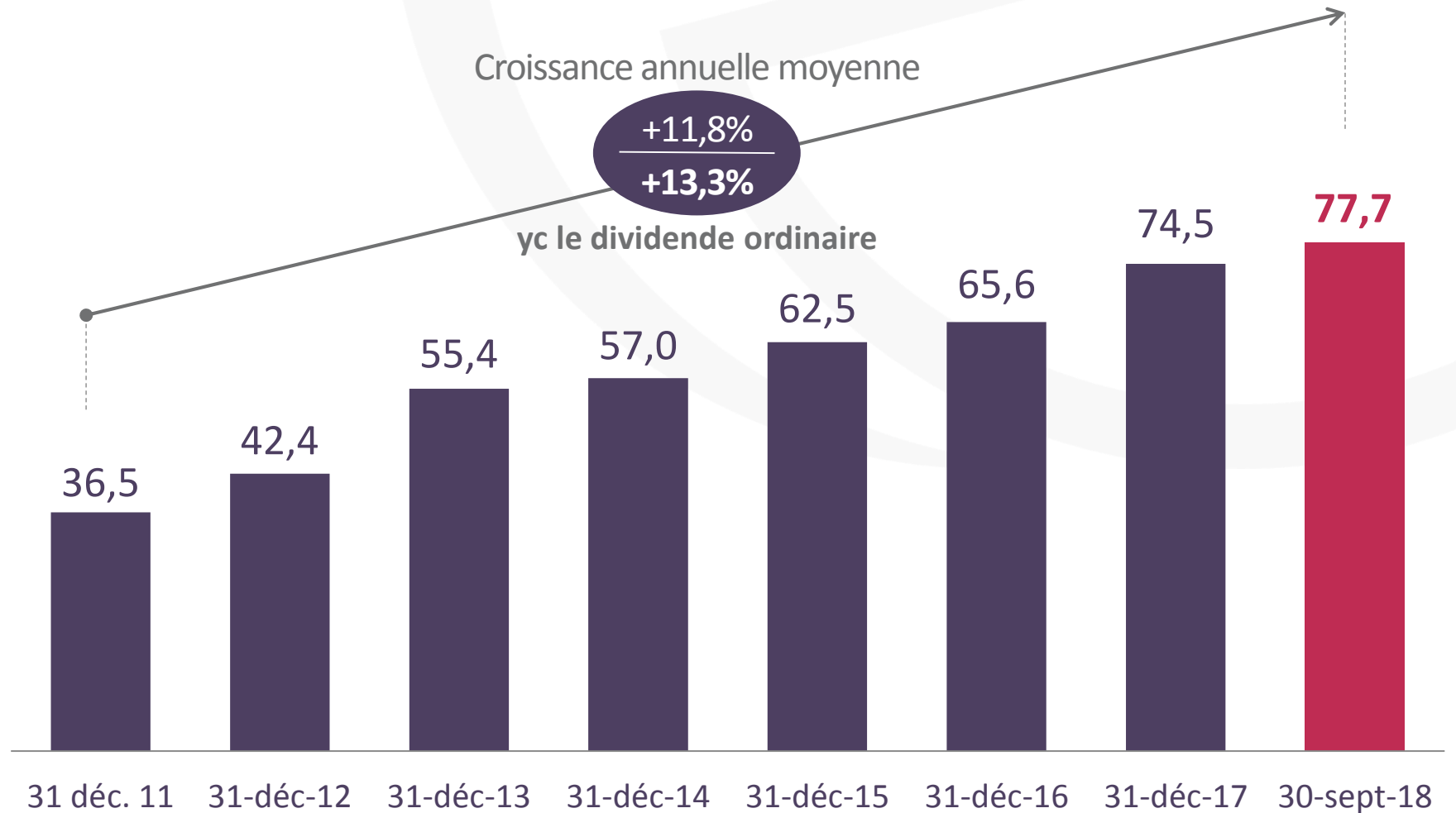
- Distribution ininterrompue dividendes et actions gratuites
- Politique active de rachat d'actions

Des engagements tenus vis-à-vis des actionnaires

- Une information de qualité
- Des échanges sur le fond
- Une gouvernance aux meilleurs standards

Une progression
continue de

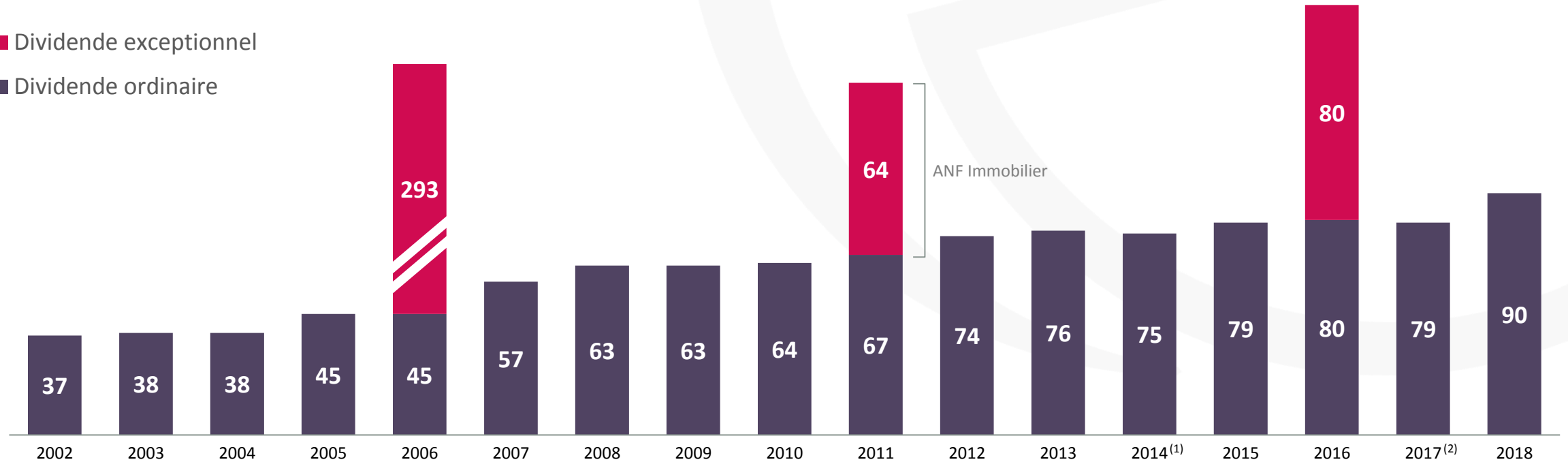
l'Actif Net Réévalué



Des dividendes | en croissance régulière

Distribution en millions d'€

- Dividende exceptionnel
- Dividende ordinaire



Une croissance moyenne de +6,2% pour le dividende par action Eurazeo sur les 16 dernières années

(1) Mai 2013 / Mai 2014: yc 3.8% d'autocontrôle et 5.4% d'actions annulées

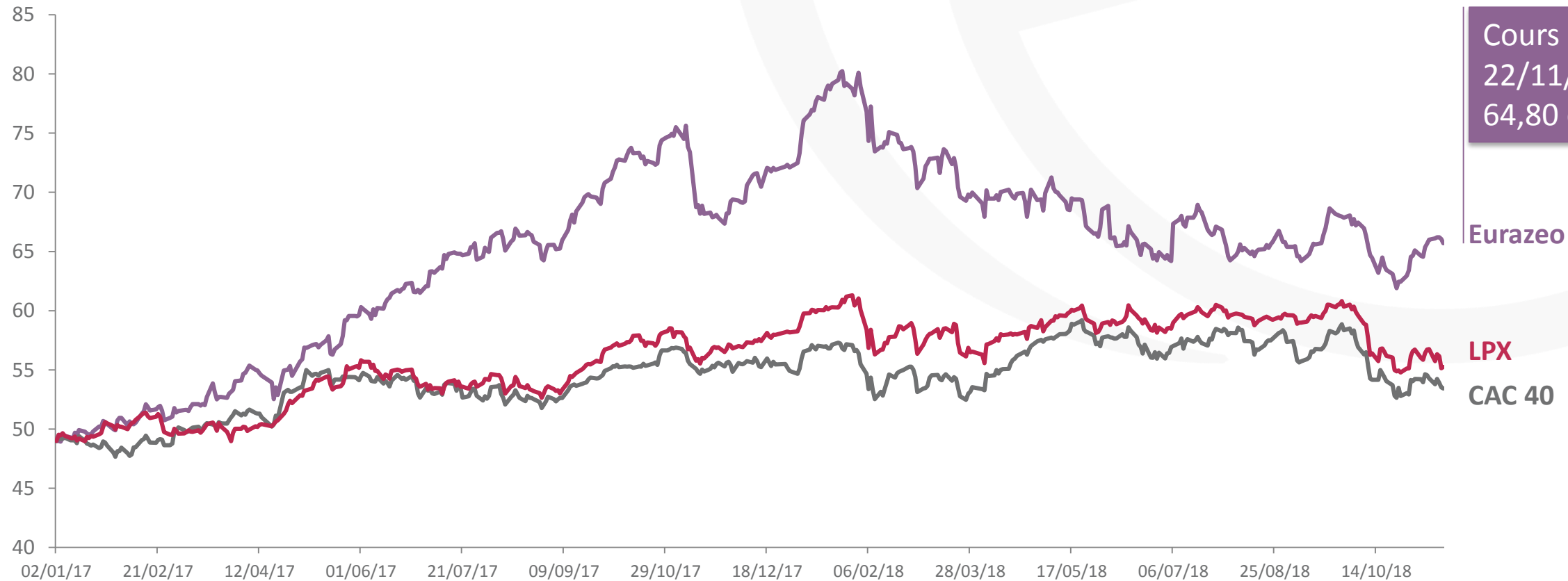
(2) Mai 2016 / Mai 2017: yc 5.4% d'autocontrôle et 5.8% d'actions annulées

Le parcours de l'action

Eurazeo en bourse

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

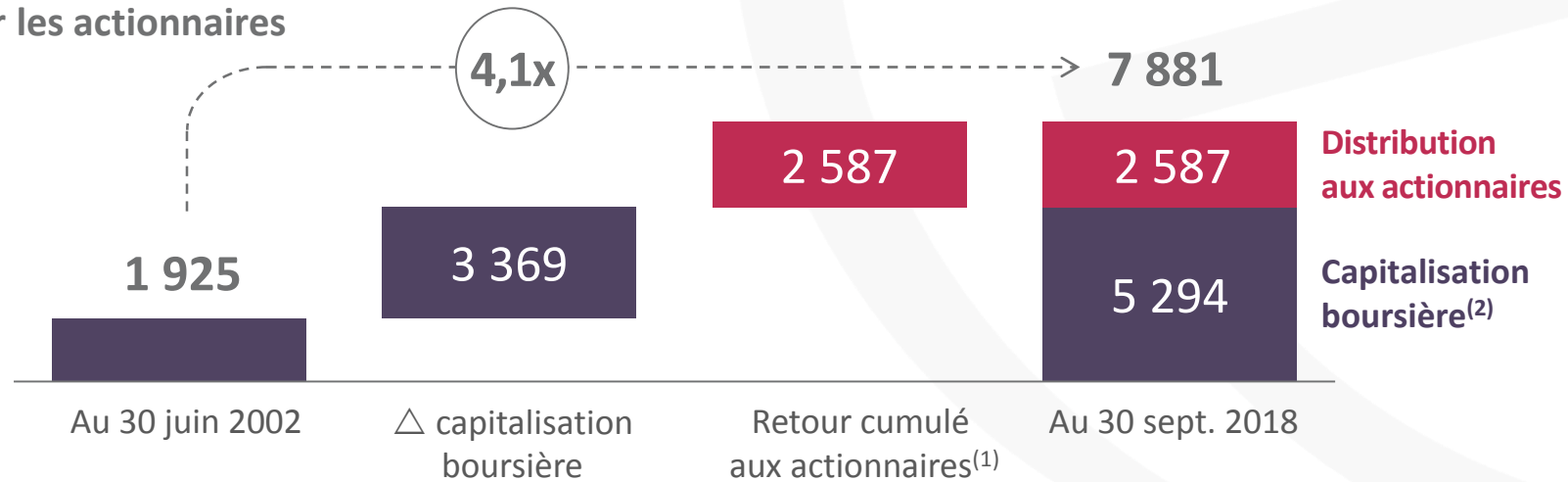
En €



L'attractivité du retour aux actionnaires

Valeur totale pour les actionnaires

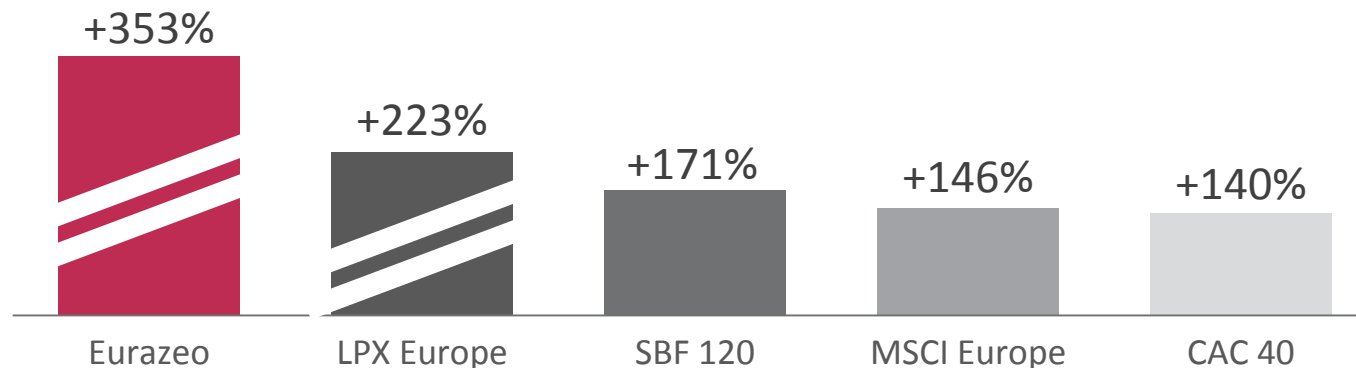
En m€



Un quadruplement de valeur pour les actionnaires sur 15 ans

TSR (Total Shareholder Return ou Retour Total aux Actionnaires)

(30/06/2002 – 30/09/2018)⁽²⁾



Sur 15 ans, une solide surperformance par rapport aux indices

(1) Dividendes ordinaires et exceptionnels et rachats d'actions

(2) Source : Bloomberg



Conclusion



Merci pour votre attention.

The background features a dark purple color with several overlapping, semi-transparent circular shapes of varying shades. A prominent red horizontal bar spans the width of the image near the bottom. On the left side, a thin red vertical line extends upwards from the bar.

ÉCHANGES



eurazeo

Être l'une des valeurs préférées
des actionnaires particuliers



Annexes

EURAZEO, & LES ACTIONNAIRES PARTICULIERS

Une relation étroite et de longue durée

LES ENGAGEMENTS d'Eurazeo vis-à-vis de ses actionnaires particuliers

Patrimoniaux

« Vous offrir une performance globale attractive dans la durée, avec un risque maîtrisé »

Informatifs

« Vous apporter une information de qualité, fiable, précise et toujours plus adaptée à vos besoins »

Relationnels

« Vous assurer des possibilités d'échanges sur le fond »

DE NOUVELLES INITIATIVES vis-à-vis des actionnaires particuliers

Pour faciliter votre information

- › L'enrichissement de la rubrique actionnaires du site internet
- › Des vidéos news pour les actualités
- › La digitalisation du rapport d'activité et des lettres actionnaires

Pour favoriser nos interactions

- › Des web-conférences interactives le jour des résultats annuels et semestriels
- › Et toujours des réunions d'actionnaires en Province et à Paris (Actionaria)



Philippe AUDOUIN

Directeur Général Finances, membre du Directoire

The background features a dark purple color with several overlapping, semi-transparent circles of varying shades. A prominent red horizontal bar is positioned across the lower middle of the image. A thin red vertical line is located on the left side, starting from the top of the red bar and extending upwards.

Sophie FLAK

Directrice de la RSE et du Digital