

FCPR Eurazeo Principal Investments

Rapport mensuel d'activité
au 31 décembre 2022

EURAZEO

Parts C



SOMMAIRE

P.3 Revue de gestion au 31 décembre 2022

P.5 Participations du portefeuille

Cranial Technologies
Dilitrust
Groupe Premium
I-Tracing
Sevetys
Scaled Agile
Wiismile

P.9 L'ESG chez Eurazeo Investment Manager

Avertissement - Document non audité

Ce document d'information périodique n'a pas fait l'objet d'une certification par le commissaire aux comptes du Fonds.

La valeur de l'actif net et la valeur des parts du Fonds font l'objet d'une revue semestrielle du commissaire aux comptes au 30 juin et au 31 décembre de chaque exercice.

Ce document est strictement confidentiel et est exclusivement destiné aux souscripteurs du FCPR Eurazeo Principal Investments.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Toute diffusion à des tiers doit faire l'objet d'un accord écrit préalable d'Eurazeo Investment Manager.

Au 31 décembre 2022

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART C

99,40 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

Depuis 1 mois : **-0,2%**
Depuis l'origine : **-0,6%**

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS (PARTS C)

Forme juridique	FCPR
Date de constitution	30 juin 2022
Date de clôture comptable	31 décembre
Périodicité de valorisation	bi-mensuelle
Valeur d'origine de la part C	100,00 €
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Code ISIN Parts C	FR00140086G7

7 SOCIÉTÉS

53 173 870 €

ACTIF NET DU FONDS*

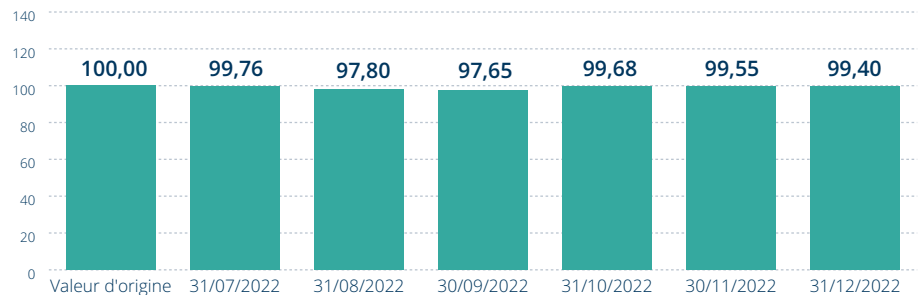
* ajusté des souscriptions reçues au cours du mois écoulé

REVUE DE GESTION au 31 décembre 2022

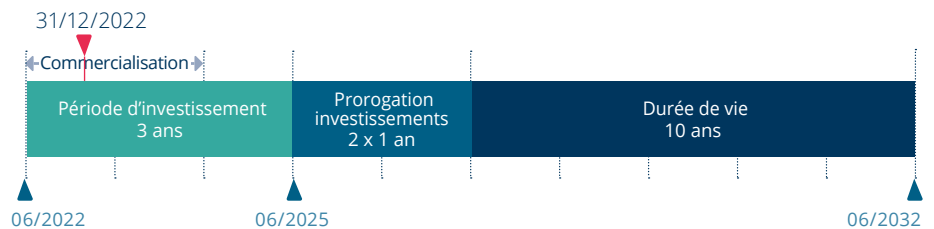
Au 31 décembre 2022, le FCPR Eurazeo Principal Investments est investi dans **7 sociétés** à haut potentiel, représentatives de la stratégie d'investissement, pour un montant de **45,6 millions d'euros** (en valeur estimée).

La **trésorerie du Fonds**, qui représente la partie de l'actif en attente d'investissement, s'élève à **7,6 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et est composée de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires.

Évolution de la part C du FCPR Eurazeo Principal Investments



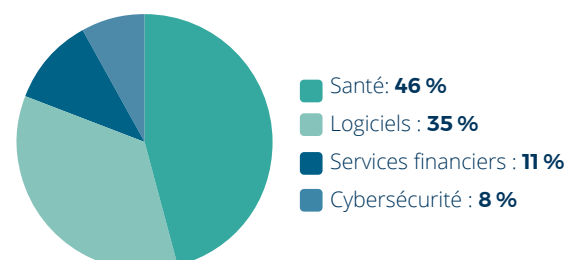
Vie du fonds



Répartition des actifs (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS

Faits marquants

Investissements

Au cours de l'exercice 2022, le FCPR Eurazeo Principal Investments a réalisé ses 7 premiers investissements pour un montant cumulé de 44,4 millions d'euros.

Les titres des sociétés **Cranial**, **Dilitrust**, **Groupe Premium**, **I-Tracing** et **Scaled Agile** ont été acquis dans le cadre d'une opération de rachat auprès de fonds institutionnels co-investissant avec Eurazeo Principal Investments. Cette opération permet au fonds de constituer un premier portefeuille de sociétés à haut potentiel dès son lancement pour un montant investi de 29,9 millions d'euros.

Le fonds a par ailleurs investi 11 millions d'euros dans le groupe d'établissements de soins vétérinaires **Sevetys** ainsi que 3,5 millions d'euros dans la plateforme de récompense **Wiismile**.

7 SOCIÉTÉS **45,6 millions** D'EUROS DE VALORISATION DES INVESTISSEMENTS

Valorisation du portefeuille au 31 décembre 2022

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Cranial	Santé	→	Prix d'une opération récente
Dilitrust	Logiciels	→	Prix d'une opération récente
Groupe Premium	Services financiers	↑	Multiple de l'EBITDA
I-Tracing	Cybersécurité	↑	Multiple de l'EBITDA
Scaled Agile	Logiciels	→	Prix d'une opération récente
Sevetys	Santé	→	Prix d'une opération récente



Focus sur...



SEVETYS

Fondé en 2017, Sevetys est un groupe d'établissements de soins vétérinaires avec plus de 200 cliniques réparties sur l'ensemble du territoire français. Le groupe, principalement spécialisé dans les soins dédiés aux animaux de compagnie, est en pleine expansion avec l'intégration de plus de 80 nouvelles structures depuis le début de l'année 2022.

Aujourd'hui, le groupe Sevetys se positionne comme un des leaders français du marché, offrant une proposition de valeur claire aux vétérinaires qui le rejoignent. Formation continue, culture de l'autonomie médicale, mutualisation des moyens et infrastructure commune font aujourd'hui la force du réseau Sevetys, structuré autour d'une quinzaine de plateformes régionales.

À travers son investissement, Eurazeo souhaite accompagner le groupe Sevetys dans l'accélération de sa stratégie de développement. Eurazeo est convaincu du potentiel du groupe Sevetys pour devenir la plateforme française de référence de cliniques vétérinaires.

PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE au 31 décembre 2022



Secteur d'activité
SANTÉ



Pays
ÉTATS-UNIS



Date d'investissement initial
05/08/2022



Montant investi
10 M€



Exposition totale Eurazeo
189 M€



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Fabricant de casques pour le traitement des nourrissons atteints de diverses formes de plagiocéphalie, de brachycéphalie et de scaphocéphalie.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 1986, Cranial Technologies est la seule entreprise au monde à se consacrer exclusivement au traitement des nourrissons atteints de plagiocéphalie infantile («syndrome de la tête plate»). La société est le principal fabricant de casques pour le traitement des nourrissons touchés par ce syndrome.

La solution Cranial dont l'efficacité et la sécurité ont été prouvées, a soignée plus de 300 000 bébés.

La société est actuellement leader sur le marché américain et profite d'une très bonne réputation auprès des pédiatres et parents. Cranial dispose d'un réseau étendu de distribution à travers 77 cliniques aux États-Unis et 6 cliniques en Europe.



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
05/08/2022



Montant investi
2,4 M€



Exposition totale Eurazeo
50 M€



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Éditeur et intégrateur de logiciels de gouvernance d'entreprises.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 1995, DiliTrust est un éditeur de logiciels en forte croissance offrant une gamme de solutions de gouvernance et de gestion juridique pour les entreprises.

La société dispose d'une position de leader en France et une présence dans plus de 50 pays. Reconnue pour son savoir-faire et son expertise pointue dans son domaine, DiliTrust s'engage chaque jour auprès de ses 2 000 clients (LVMH, Sanofi, Danone, etc) pour accompagner leurs dirigeants dans l'atteinte de leurs objectifs en matière de conformité aux réglementations.

Le chiffre d'affaires de la société a connu une forte progression, s'expliquant par la diversification de son empreinte géographique au cours de la période. DiliTrust a pour ambition d'accélérer son développement dans les pays étrangers existants et de pénétrer le marché allemand.

GROUPE Premium.



Secteur d'activité
SERVICES FINANCIERS



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
05/08/2022



Montant investi
4,7 M€



Exposition totale Eurazeo
98 M€



Multiple
1,1 x

ACTIVITÉ

Acteur spécialisé dans la distribution de produits de retraite et d'assurance vie.

FAITS RÉCENTS

Fondé en 2000, le Groupe Premium est un acteur français de référence en solutions patrimoniales, assurancielles et de gestion d'actifs au service des particuliers et des professionnels.

Il commercialise les produits de trois assureurs différents (SwissLife, Aviva, Groupama Gan) par l'intermédiaire de 637 mandataires indépendants. Son activité de gestion d'actifs à travers sa filiale Flornoy représente 2,3 milliards d'euros d'actifs sous gestion.

Groupe Premium connaît une forte performance portée principalement par sa croissance externe ainsi que son activité de courtage.

I-TRACING



Secteur d'activité
CYBERSECURITE



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
05/08/2022



Montant investi
2,8 M€



Exposition totale Eurazeo
63 M€



Multiple
1,2 x

ACTIVITÉ

Expert en cybersécurité.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2005, I-Tracing est une société reconnue qui propose à ses clients une gamme complète de services informatiques de cybersécurité à haute valeur ajoutée.

La société accompagne de grandes entreprises françaises (CAC40, SBF120) et opère à partir de 4 bureaux (Paris, Londres, Hong Kong et Montréal).

I-Tracing bénéficie d'une très forte dynamique de marché avec une demande croissante dans toutes ses unités opérationnelles. Plusieurs implantations sont envisagées en France et dans les pays voisins pour étendre sa présence et son offre de services.



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
ÉTATS-UNIS



Date d'investissement initial
05/08/2022



Montant investi
10 M€



Exposition totale Eurazeo
270 M€



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Plateforme digitale de formation et de certification des professionnels aux pratiques dites «agiles»

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2011, Scaled Agile est la société créatrice de la méthode SAFe®, premier *framework* mondial pour l'agilité des entreprises.

Scaled Agile aide les entreprises à intégrer l'agilité dans leur culture afin qu'elles puissent rapidement identifier et apporter de la valeur à leurs clients, tirer parti des opportunités émergentes et améliorer leurs résultats. Son offre comprend un système de contenu éducatif, des formations en ligne, des espaces collaboratifs, des outils applicatifs aidant à l'implémentation de l'agilité à grande échelle, ainsi que des certifications dans le monde entier, via sa plateforme digitale propriétaire.

La société dispose d'une forte présence à l'international ainsi que d'un puissant réseau d'entreprises spécialisées dans la formation professionnelle et le conseil (plus de 1 000 000 de professionnels formés). Elle détient une position de leader avec 30 à 40% de parts de marché, soit 4 fois plus que ses principaux concurrents sur l'industrie des agile *frameworks*.



SEVETYS



Secteur d'activité
SANTÉ



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
28/07/2022



Montant investi
11 M€



Exposition totale Eurazeo
114 M€



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Exploitant de cliniques vétérinaires.

FAITS RÉCENTS

Groupe d'établissements de soins vétérinaires, Sevetys est spécialisé dans les soins dédiés aux animaux de compagnie. Le Groupe compte parmi les leaders du marché français avec plus de 200 cliniques réparties sur l'ensemble du territoire français.

Les cliniques de Sevetys se concentrent sur les soins aux animaux de compagnie (chats et chiens) en proposant des consultations, des vaccinations et des interventions chirurgicales complexes. Le groupe est également actif sur certains marchés de niche comme les soins aux équidés ou aux animaux exotiques et a par ailleurs développé un service d'urgence à domicile en région parisienne (Vetalia).



Secteur d'activité
 LOGICIELS



Pays
 France



Date d'investissement initial
 05/12/2022



Montant investi
 3,6 M€



Exposition totale Eurazeo
 74 M€



Multiple
 1,0 x

ACTIVITÉ

Développeur d'une plateforme SaaS tout-en-un permettant aux dirigeants de PME de gérer les avantages salariés hors rémunération de leurs collaborateurs.

FAITS RÉCENTS

Fondée en 2001, WiiSmile offre l'opportunité aux dirigeants de petites et moyennes entreprises de proposer à leurs employés des solutions « tout-en-un » qui favorisent l'engagement des salariés en améliorant leur qualité de vie et celle de leur famille.

WiiSmile s'adresse à un marché profond de plus de 400 000 petites, très petites et moyennes entreprises (TPME) qui ont un besoin d'outils et de services pour mieux recruter, motiver et fidéliser leurs collaborateurs. Ils bénéficient ainsi d'un ensemble d'avantages communément réservés aux employés de grandes entreprises : une agence de voyage dédiée, un service de billetterie spectacles et loisirs, une solution de titres repas sans commission, un module de remboursement des dépenses culturelles, de loisirs, de services à la personne, etc.

O+ : NOTRE STRATÉGIE ESG pour une croissance durable

Eurazeo est un des premiers groupes d'investissement à avoir intégré le développement durable au cœur de son activité avec une stratégie ESG (environnement, social, gouvernance) volontariste. Selon nous, l'ESG est un gage de durabilité et de performance pour Eurazeo et l'ensemble de ses parties prenantes. Notre ambition est de conjuguer développement économique, progrès social, réduction de l'empreinte environnementale, gouvernance équilibrée et création de valeur. Afin d'atteindre cet objectif, Eurazeo apporte l'expertise, le temps et les moyens nécessaires à ses participations. Ceci est formalisé dans notre stratégie O+, bâtie sur deux engagements phares : atteindre la neutralité nette carbone au plus tard en 2040 et favoriser une économie plus inclusive. Nous visons également à progresser sur toutes les dimensions ESG, telles que définies par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD).



EURAZEO

Eurazeo Investment Manager
117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.eurazeo.com

S.A. à Conseil d'administration au capital de €1,012,739.78 euros
414 735 175 R.C.S Paris
Société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-123