

FCPR Eurazeo Private Value Europe 3

Rapport d'activité au 31 décembre 2022

PARTS C

Parts C

EURAZEO

Rappel des objectifs du fonds

Le FCPR Eurazeo Private Value Europe 3 a vocation à investir en dette privée et dans des stratégies de Private Equity, via des coinvestissements et des transactions secondaires. La co-existence de ces deux stratégies permet d'offrir aux investisseurs une stratégie d'investissement robuste, un déploiement régulier ainsi qu'une grande diversification. La stratégie du fonds a pour conséquence une diversification importante en termes de géographie et de secteur d'activité. Les parts du Fonds sont soumises à une période de blocage de 4 ans à compter de la Date de Constitution. Après cette période s'ouvriront des fenêtres de rachat dans la limite, en principe, de 5% de l'actif net du Fonds (sauf cas de force majeure).

Caractéristiques générales du fonds Parts C



Forme juridique
FCPR



Date de clôture comptable
30 juin



Société de gestion
Eurazeo Investment
Manager



Date de lancement
juillet 2018



Périodicité de valorisation
Hebdomadaire



Banque dépositaire
Société Générale



Millésime
2018



Code ISIN Parts C
FR0013301553



Gestion Administrative et
Comptable
Alter Domus



Durée de vie
99 ans



Valeur nominale de la Part C
100,00 €



Commissaire aux comptes
KPMG

Le FCPR Eurazeo Private Value Europe 3 est ouvert en permanence à la souscription

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. Eurazeo a formalisé cette approche au travers de sa 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).

Commentaire de gestion au 31 décembre 2022

La **valeur liquidative des Parts C** s'élève à **123,35 €** soit une performance de 23,35 % depuis l'origine.

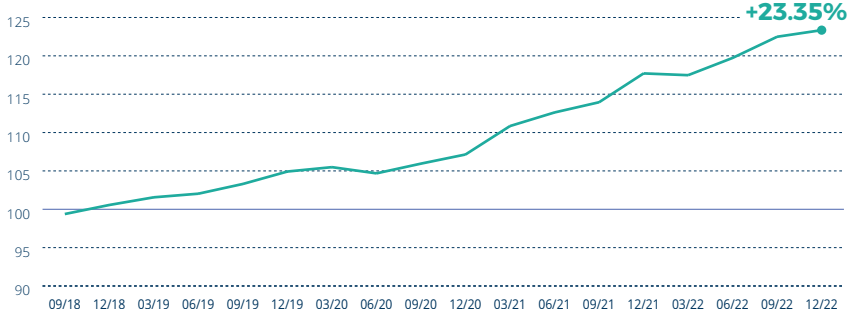
Le FCPR Eurazeo Private Value Europe 3 s'est constitué un portefeuille diversifié en termes de stratégies, de secteurs et de géographie sur l'ensemble du marché européen. Sur le quatrième trimestre 2022, le fonds a réalisé 5 nouvelles transactions dont 2 en Private Equity et 3 en Dette Privée.

Le portefeuille comprend **70 transactions** parmi lesquelles 41 en Dette Privée et 29 en Private Equity pour un montant total engagé en portefeuille de **836 M€**.

Nous attirons votre attention sur le fait que la valorisation au 31 décembre 2022 du portefeuille Private Equity du fonds Eurazeo Private Value 3 est basée sur les dernières valorisations disponibles publiées par les sociétés de gestion du portefeuille, le plus souvent celles du 30 septembre 2022, ajustées des appels de fonds et distributions qui ont eu lieu au cours du quatrième trimestre 2022.

À compter du 6 janvier 2023 le FCPR Eurazeo Private Value Europe 3 n'est plus détenteur du Label Relance. Ce choix de la société de gestion est dû aux restrictions de l'univers d'investissement, notamment géographiques qu'incombe la détention de ce label.

Évolution de la Part C du FCPR Eurazeo Private Value Europe 3



Au 31 décembre 2022

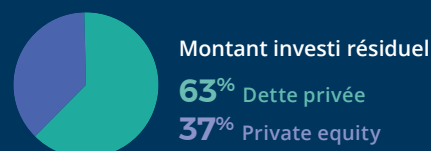
VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART C

123,35 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

Performance annualisée	Depuis l'origine
5,24%	23,35%

RÉPARTITION STRATÉGIQUE



70
TRANSACTIONS
EN PORTEFEUILLE

130
SOCIÉTÉS
SOUS-JACENTES
EN PORTEFEUILLE

1 148,77 M€
ACTIF NET DU FONDS

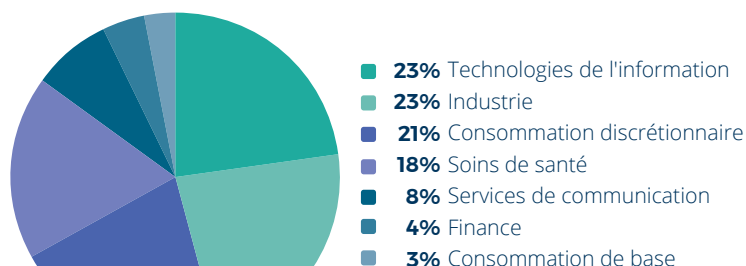
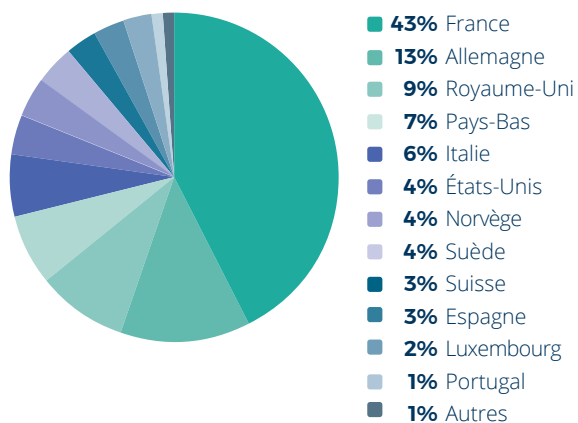
953 MILLIONS D'EUROS ENGAGÉS PAR EPVE 3



4,3 MILLIARDS D'EUROS ENGAGÉS AU TOTAL PAR EURAZEO

Répartitions géographique et sectorielle du portefeuille

(en fonction de la valorisation des sociétés sous-jacentes)






Dette Privée

5 derniers investissements



Avenga


Basée en Allemagne, Avenga est une plateforme issue de la fusion par sponsors de 4 sociétés spécialisées dans l'informatique. Les différentes entités et la Direction bénéficient de plus de 20 ans d'expérience dans les services informatiques et de transformation numérique. Le groupe propose 3 principales classes de services informatiques : Augmentation du personnel (49 % des ventes YTD Aug-20), Managed Service (20 %), et Développement de logiciels externalisés (31%).

 SECTEUR D'ACTIVITÉ Technologie de l'information	MONTANT TOTAL ENGAGÉ PAR EURAZEO 154 M€
 PAYS Allemagne	MONTANT ENGAGÉ PAR EPVE 3 19 M€
 DATE D'INVESTISSEMENT 16/1/2022	% DU PORTEFEUILLE DETTE 3,4%



Shiro Games

Shiro est un studio de jeu entièrement intégré, développant et éditant ses propres jeux vidéo en couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur du jeu : conception de jeux en interne, tests, édition et monétisation. Depuis sa création, le Groupe a conçu, développé et autoédité 7 jeux, avec un taux de réussite de +80% : Evoland I, II & Legendary Edition (5% du chiffre d'affaires 2021), Northgard (68%), Darksburg (1%), Wartales (23%) et Dune (lancé en avril 2022 ; 2,5 millions d'euros de ventes sur avril-juin 2022). Shiro Games a généré des revenus à la fois à partir des unités de jeu vendues (79 % des revenus de 2021) et du contenu téléchargeable (21 %).


 SECTEUR D'ACTIVITÉ Technologie de l'information	MONTANT TOTAL ENGAGÉ PAR EURAZEO 45 M€
 PAYS France	MONTANT ENGAGÉ PAR EPVE 3 10 M€
 DATE D'INVESTISSEMENT 06/10/2022	% DU PORTEFEUILLE DETTE 1,7%



Patrim One

Patrim One est une société de courtage en assurances centrée sur l'offre de solutions IARD aux particuliers fortunés et ultra-fortunés. Le Groupe exploite désormais 3 business units :

- Privée, offrant une large gamme de solutions d'assurance vie, de santé et de biens pour les clients privés fortunés ;
- Professionnelle, proposant des solutions d'assurance pour les professionnels, avec un fort accent sur la responsabilité civile et la protection de la flotte automobile ;
- Art Business Unit, proposant des solutions d'assurance couvrant les œuvres d'art et autres objets de grande valeur.




 SECTEUR D'ACTIVITÉ Finance	MONTANT TOTAL ENGAGÉ PAR EURAZEO 7 M€
 PAYS France	MONTANT ENGAGÉ PAR EPVE 3 2 M€
 DATE D'INVESTISSEMENT 04/10/2022	% DU PORTEFEUILLE DETTE 0,4%



Passione Unghie

Fondée en 2011, Passione Unghie est la première marque italienne de soins des ongles numériques, principalement axée sur le canal B2B. Passione Unghie opère uniquement dans les produits pour ongles liés aux UV, des extensions artificielles portées sur le bout des doigts.

L'entreprise se concentre sur les activités de marketing et de logistique de la chaîne de valeur, tandis que la production est entièrement sous-traitée à des tiers.




 SECTEUR D'ACTIVITÉ Biens de consommation	MONTANT TOTAL ENGAGÉ PAR EURAZEO 63 M€
 PAYS Italie	MONTANT ENGAGÉ PAR EPVE 3 20 M€
 DATE D'INVESTISSEMENT 04/08/2022	% DU PORTEFEUILLE DETTE 3,5%



Adit 3

ADIT est le leader français de l'intelligence économique avec un réseau d'environ 500 partenaires et experts. Elle opère à travers deux activités principales :

- La veille stratégique pour les entreprises multinationales afin de soutenir la croissance externe et de cartographier les acteurs clés, ainsi que les circuits de décision.
- Le conseil en politique urbaine territoriale pour les agences de développement urbain et les PME.

 SECTEUR D'ACTIVITÉ Services commerciaux	MONTANT TOTAL ENGAGÉ PAR EURAZEO 74 M€
 PAYS France	MONTANT ENGAGÉ PAR EPVE 3 14 M€
 DATE D'INVESTISSEMENT 27/07/2022	% DU PORTEFEUILLE DETTE 2,5%




Private Equity

Focus sur 5 sociétés
du portefeuille



Esdec




Esdec est l'un des principaux développeurs et distributeurs de systèmes de montage de panneaux solaires professionnels pour les toits résidentiels et commerciaux. Son équipe R&D interne développe des systèmes innovants et ergonomiques, caractérisés par leur facilité d'installation et leur légèreté.

	SECTEUR D'ACTIVITÉ Technologies de l'information	MONTANT TOTAL ENGAGÉ PAR EURAZEO	5 M€
	PAYS Pays-Bas	MONTANT ENGAGÉ PAR IPVE 3	5 M€
	DATE D'INVESTISSEMENT 17/11/2022	% DU PORTEFEUILLE EQUITY	1,3%



Belron




Belron est le premier groupe mondial de réparation et de remplacement de vitres de véhicules. Les principales marques sont Carglass®, Safelite AutoGlass®, Autoglass®, Lebeau®, O'Brien®, Smith&Smith® et Speedy Glass®. Opérant dans 41 pays sur 6 continents par le biais d'opérations en propriété exclusive et en franchise, Belron compte environ 27 000 employés qui ont servi 14,9 millions de clients en 2020.

	SECTEUR D'ACTIVITÉ Consommation Discrétionnaire	MONTANT TOTAL ENGAGÉ PAR EURAZEO	37 M€
	PAYS Luxembourg	MONTANT ENGAGÉ PAR IPVE 3	15 M€
	DATE D'INVESTISSEMENT 02/12/2021	% DU PORTEFEUILLE EQUITY	3,9%



Wireless Logic




Fondée en 2000, Wireless Logic fournit aux entreprises des services spécialisés de plateforme Internet of Things et Machine-to-Machine sur des réseaux sans fil et fixes à faible consommation. La société se concentre sur les solutions de connectivité basées sur la carte SIM pour une gamme d'appareils et de connexions desservant plus de 160 pays et plus de 16 000 clients.

	SECTEUR D'ACTIVITÉ Technologies de l'information	MONTANT TOTAL ENGAGÉ PAR EURAZEO	30 M€
	PAYS Royaume-Uni	MONTANT ENGAGÉ PAR IPVE 3	5 M€
	DATE D'INVESTISSEMENT 10/11/2021	% DU PORTEFEUILLE EQUITY	1,2%



HTL




Le groupe fabrique des biopolymères pour les industries pharmaceutique et cosmétique, offrant une solution "one-stop-shop" à ses clients et s'adressant à tous les marchés finaux. Le groupe fait preuve d'expertise tout au long de sa chaîne de valeur de production : R&D, Fabrication et Services (analyses et études spécifiques).

	SECTEUR D'ACTIVITÉ Soins de santé	MONTANT TOTAL ENGAGÉ PAR EURAZEO	15 M€
	PAYS France	MONTANT ENGAGÉ PAR EPVE 3	2 M€
	DATE D'INVESTISSEMENT 31/03/2022	% DU PORTEFEUILLE EQUITY	0,5%



KD Pharma

Fondée en 1988, KD Pharma est un producteur entièrement intégré d'acides gras oméga-3 utilisés comme ingrédients pour les produits pharmaceutiques et les compléments alimentaires. La société a une forte présence sur le marché américain, ainsi que des opérations en Europe et en Corée du Sud. KD Pharma compte 350 employés dans 6 pays.

	SECTEUR D'ACTIVITÉ Soins de Santé	MONTANT TOTAL ENGAGÉ PAR EURAZEO	14 M€
	PAYS Suisse	MONTANT ENGAGÉ PAR IPVE 3	4 M€
	DATE D'INVESTISSEMENT 15/11/2019	% DU PORTEFEUILLE EQUITY	1,0%

Sorties Dette Privée

3 dernières sorties
en Dette Privée



Adit 2

ADIT est le leader français de l'intelligence économique avec un réseau d'environ 500 partenaires et experts. Elle opère à travers deux activités principales :



- La veille stratégique pour les entreprises multinationales afin de soutenir la croissance externe et de cartographier les acteurs clés, ainsi que les circuits de décision.
- Le conseil en politique urbaine territoriale pour les agences de développement urbain et les PME.

 SECTEUR D'ACTIVITÉ Services de communication	MONTANT ENGAGÉ PAR EPVE 3 6 M€
 PAYS France	TRI RÉALISÉ 9,7 %
 DURÉE DE DÉTENTION 2,8 années	MULTIPLE RÉALISÉ 1,3x



Bee2link

Créé en 2012, Bee2Link est un développeur et distributeur français de solutions logicielles SaaS dédiées aux distributeurs automobiles de véhicules neufs et d'occasion. Ses solutions sont distribuées aux grands équipementiers automobiles (environ 66 % du chiffre d'affaires du groupe), tels que Volkswagen France, Renault-Nissan France, Toyota et les concessionnaires multimarques (11%) tels comme BYmyCAR.

 SECTEUR D'ACTIVITÉ Technologies de l'information	MONTANT ENGAGÉ PAR EPVE 3 12 M€
 PAYS France	TRI RÉALISÉ 7,9 %
 DURÉE DE DÉTENTION 3,8 années	MULTIPLE RÉALISÉ 1,2x



Sade Telecom

Sade Telecom est spécialiste français des services de déploiement et de maintenance des réseaux télécoms couvrant toutes les étapes des services de transport et de connectivité sur trois marchés principaux : réseaux fixes, réseaux mobiles et réseaux haute/basse tension. Sade Telecom a bénéficié du déploiement de la fibre, principalement porté par le plan « France Très Haut Débit » qui vise à fournir une connectivité fibre sur l'ensemble du territoire français d'ici 2025.

 SECTEUR D'ACTIVITÉ Services de communication	MONTANT ENGAGÉ PAR EPVE 3 15 M€
 PAYS France	TRI RÉALISÉ 9,6 %
 DURÉE DE DÉTENTION 1,6 années	MULTIPLE RÉALISÉ 1,1x

Sorties Private Equity

12 sorties
complètes ou partielles
en Private Equity

À date, dans le portefeuille d'EPVE 3, 12 sociétés ont donné lieu à des événements de liquidités totales ou partielles. Le multiple brut moyen réalisé par Eurazeo sur ces 12 sociétés est de 1.9x et 39% de TRI brut. La durée de détention moyenne du portefeuille réalisé est de 2 ans.

Biofutur

EPVE 3 a investi dans la société en mars 2020 et en est sorti en février 2022. Le fonds a réalisé un multiple brut de 2,2x en un peu moins de 2 ans permettant de générer un TRI brut de plus de 50%.

Totalmobile

EPVE 3 a investi en septembre 2018 dans cette société et en est sorti en octobre 2020. Le fonds a réalisé un multiple brut de 4,3x en 2 ans permettant de générer un TRI brut de plus de 100%.

Top 10 des participations en Dette Privée

Société	Pays	Activité	% du portefeuille*
Groupe Open	France	Société de conseil en services informatiques et numériques	4%
JOTT	France	Marque de vêtements d'extérieur spécialisée dans les doudounes légères	4%
Passione Unghie	Italie	Marque de cosmétiques à UV pour les ongles	3%
Adista	France	Opérateur de services hébergés	3%
Accès Industrie	France	Loueur et vendeur de matériel pour la manutention aérienne de personnes et de matériels	3%
Impact Field Marketing Group	France	Agence de commercialisation	2%
Kinly	Pays-Bas	Fournisseur de services de vidéo-conférence et services associés	2%
Mountain Village	Suède	Fabricant et distributeur de disc golf (frisbee)	2%
Mediliant	Suisse	Fabricant d'implants orthopédiques pour les OEM	2%
Kinetics	Allemagne	Fournisseur de services et d'équipements pour les procédés de haute purification	2%

Total des 41 sociétés financées en Dette Privée

*Le % du portefeuille en fonction de la valorisation du portefeuille

Top 10 des participations en Private Equity

(par transparence des sous-jacents)

Société	Pays	Activité	% du portefeuille*
Keys Group	Royaume-Uni	Leader des services socio-éducatifs spécialisés et de soins pour adultes déficients	4%
Engineering Ingegneria Informatica	Italie	Leader italien de la mise en œuvre et de la gestion d'applications logicielles et de services informatiques	3%
RLDatix	États-Unis	Fournisseur leader de logiciels de gouvernance, de gestion des risques et de conformité	2%
First Camp	Suède	Principal exploitant de terrains de camping, louant ou possédant 61 destinations	2%
Belron	Luxembourg	Groupe spécialisé dans la réparation et le remplacement de vitrage automobile	2%
Veni Energy	Norvège	Intermédiaire énergétique indépendant pour les PME en Norvège et en Suède	2%
Corius	Allemagne	Plus grand fournisseur de services de dermatologie et de phlébologie en Allemagne et en Suisse	2%
Froneri	Royaume-Uni	Leader mondial de la production et distribution de glaces grand public	1%
DomusVi	France	Maisons de retraite et fournisseur de services de soins	1%
Validant	États-Unis	Fournisseur de services de conseil en réglementation critiques pour les entreprises pharmaceutiques, biotechnologiques	1%

Total des 89 sociétés financées en Private Equity

*Le % du portefeuille en fonction de la valorisation du portefeuille

PERFORMANCE ESG DU FONDS

Au 31 Décembre 2021

Art. 8

Classification SFDR

33

Sociétés du périmètre de reporting

22

Sociétés répondantes

67%

de sociétés couvertes

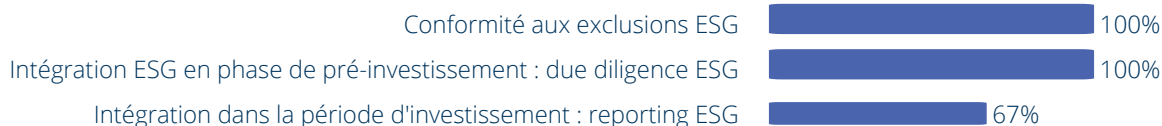
66%

du capital investi couvert

Couverture

L'ESG dans le cycle d'investissement

En % des entreprises



O+ Essentiels



Eurazeo a développé un plan de progrès ESG pour aider les sociétés du portefeuille à intégrer l'ESG dans leur business model et à progresser, quelle que soit sa taille et son niveau de maturité ESG. Ce plan comprend 20 « O+ essentiels » qui permettent d'élaborer une approche ESG équilibrée, progressive mais efficace et globale. Le résultat de chaque essentiel O+ reflète la part des entreprises ayant mis en place l'action par rapport au total des sociétés répondantes. La progression des entreprises est mesurée à travers quatre niveaux – bronze, argent, or et platine – selon le nombre de critères mis en œuvre.

NON CLASSÉ



2 sociétés

BRONZE



9 sociétés

ARGENT



10 sociétés

OR



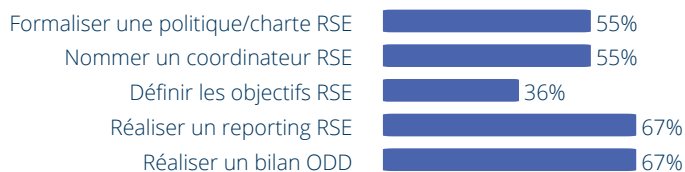
1 société

PLATINE

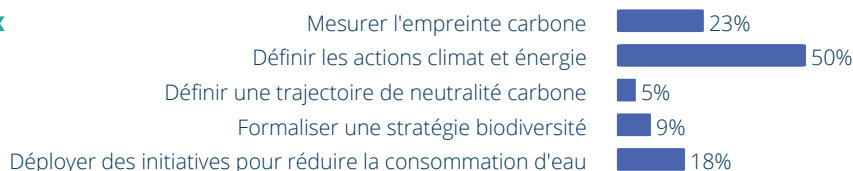


0 société

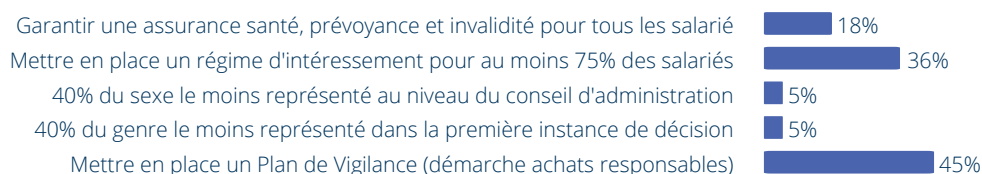
Critères Globaux



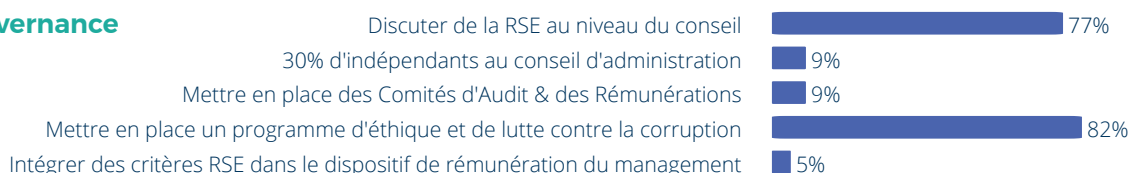
Critères Environnementaux



Critères Sociaux



Critères de Gouvernance



INDICATEURS ESG CLÉS

Climat



14,275 tCO2e
Périmètre 1 & 2

74,344 tCO2e
Périmètre 3

Inclusion



19,688
employés



68%
en France



22%
de femmes

PRINCIPAUX INDICATEURS À INCIDENCE NÉGATIVE

Le calcul du PIN peut s'appuyer sur des données indirectes et doit être utilisé à des fins d'information uniquement.

Ils sont l'un des éléments clés du règlement européen sur la divulgation en matière de finance durable (SFDR) et devraient être mis à jour avec des données plus fiables afin d'être en conformité avec la déclaration réglementaire attendue le 30 juin 2023.



Les émissions de gaz à effet de serre

1. Émissions de gaz à effet de serre

5,948 tCO2e

lié à la valeur actuelle de l'investissement

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{current value of investment}_i}{\text{investee company's enterprise value}_i} \times \text{investee company's Scope(x) GHG emissions}_i \right)$$

2. Empreinte Carbone

19 tCO2e

par M€ de la valeur du fonds

$$\frac{\sum_n^i \left(\frac{\text{current value of investment}_i}{\text{investee company's enterprise value}_i} \times \text{investee company's Scope 1,2 and 3 GHG emissions}_i \right)}{\text{current value of all investments (€M)}}$$

3. Intensité des gaz à effet de serre des sociétés émettrices

50 tCO2e

par M€ de chiffre d'affaires des entreprises

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{current value of investment}_i}{\text{current value of all investments (€M)}} \times \frac{\text{investee company's Scope 1,2 and 3 GHG emissions}_i}{\text{investee company's €M revenue}_i} \right)$$

4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles

4%

Part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles

5. Part de la consommation d'énergie non renouvelable

28%

Part de la consommation d'énergie non renouvelable des sociétés émettrices (%)

6. Intensité de la consommation d'énergie par secteur climatique à fort impact

28

Consommation d'énergie en GWh par M€ de chiffre d'affaires des sociétés émettrices, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€ de chiffre d'affaires)



Biodiversité

7. Activités affectant négativement les zones sensibles à la biodiversité

Non applicable

Part des investissements dans les sociétés émettrices ayant des sites/opérations situés dans ou à proximité de zones sensibles à la biodiversité où les activités de ces sociétés émettrices ont un impact négatif sur ces zones (%)



Eau

8. Émissions d'eau

Non applicable

Tonnes d'émissions dans l'eau générées par les sociétés émettrices par million d'euros investi, exprimées en moyenne pondérée (tonnes/M€ investis)



Déchets

9. Taux de déchets dangereux

37

Tonnes de déchets dangereux générées par les sociétés émettrices par million d'EUR investi, exprimées en moyenne pondérée (tonnes/M€ investis)



Questions sociales et de personnel

10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

0%

Part des investissements dans des sociétés émettrices qui ont été impliquées dans des violations des principes du CGU ou des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales

11. Respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

35%

Part des investissements dans les sociétés émettrices sans politiques de surveillance du respect des principes du CGU ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des mécanismes de traitement des plaintes pour traiter les violations des principes du CGU ou des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (%)

12. Écart de rémunération non ajusté entre les sexes

6%

Écart salarial moyen non ajusté entre les sexes des sociétés émettrices (%)

Différence entre les gains horaires bruts moyens des salariés masculins et des salariés féminins en pourcentage des gains horaires bruts moyens des salariés masculins

13. Diversité des genres au sein des conseils d'administration

-

Ratio moyen de femmes et d'hommes au sein des conseils d'administration des sociétés émettrices (%)

14. Armes (mines antipersonnel, armes sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)

0%

Part des investissements dans des sociétés émettrices impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées (%)

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

Avertissements

- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds sont soumises semestriellement (au 30 juin et au 31 décembre) respectivement à l'attestation et à la certification du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
- Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Eurazeo Investment Manager sont strictement interdits.