

Rapports périodiques au 31 mars 2025

**FCPR Amundi Fleurons des Territoires –
rapport annuel**

**FCPR Amundi Mégatendances III –
rapport semestriel**

Réseau CA



Sommaire

1. Environnement de marché du Capital Développement

2. FCPR Amundi Fleurons des Territoires

– Synthèse du rapport annuel au 31 mars 2025

3. FCPR Amundi Private Equity Mégatendances III

(ex Amundi Mégatendances Evolution III)

– Synthèse du rapport semestriel au 31 mars 2025

01

Environnement de marché du Capital Développement

Activité soutenue malgré l'incertitude mondiale sur les politiques commerciales

Hausse de l'activité du capital investissement

- 25,2 Md€ de levée de capitaux marquant également le retour des investisseurs institutionnels
- 26 Md€ d'investissement, en forte hausse par rapport à 2023, porté par les opérations de grande taille
- Faible volume des cessions sous l'effet d'un allongement des durées de détention

Rebond de l'indice Argos Mid-market (zone Euro) atteignant 9,8x l'EBITDA fin 2024

- Hausse de 13% des volumes d'opérations par rapport à 2023 traduisant une reprise de l'activité M&A
- Augmentation de 22% en volume de l'activité LBO
- Détente des conditions de financement

02

FCPR Amundi Fleurons des Territoires

Synthèse du rapport annuel
au 31 mars 2025

Envoi postal aux investisseurs le 26 juin 2025

Amundi Fleurons des Territoires

Synthèse du Fonds au 31 mars 2025

| | |
|-------------------------------|---|
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement à Risques (FCPR) |
| Date de création | 30/09/2021 |
| Durée | 8 ans jusqu'au 30/09/2029, prorogeable 2 fois un an |
| Statut | Période d'investissement jusqu'au 01/10/2025 |
| Souscription | 70,4 M€ |
| Montant investi | 47,3 M€ (67 %) |
| Nombre d'investissements | 9 participations |
| Nombre de cession | Néant |
| Performance du Fonds – Part A | |
| Valeur liquidative | 116,89 € |
| Multiple brut/net | 1,29x / 1,16x |
| TRI brut/net | 15,05 % / 4,56 % |
| Distribution | Néant |

Amundi Fleurons des Territoires

Rapport annuel au 31 mars 2025 - Activité sur la période

Investissement

- **3,8 M€ via Engineering for good - Vulcan, conseil en ingénierie**, investissement réalisé le 09/04/2024 dont 0,96 M€ en Actions et 2,89 M€ en Obligations convertibles
- **6,0 M€ via Financière Arbane - Caddenz**, location et distribution de matériels et d'équipements de chantiers, investissement réalisé le 28/06/2024 et structuré à 100% en Actions
- **3,5 M€ via Celestina - Ascentiel Groupe**, courtier en assurance 100% digitalisé, investissement réalisé le 16/12/2024 structuré à 100% en Actions

- ❖ 70,4 M€ de souscription entièrement libérée
- ❖ 13,3 M€ d'investissements au travers de 3 nouvelles opérations portant le total du portefeuille à 47,3 M€, soit 67 % du capital souscrit
- ❖ Fin de la période d'investissement prévue le 1^{er} octobre 2025
- ❖ 61,2 M€ de valorisation du portefeuille, soit un multiple de 1,29x
- ❖ TVPI net du Fonds de 1,15x (toutes catégories de parts confondues)

Amundi Fleuron des Territoires

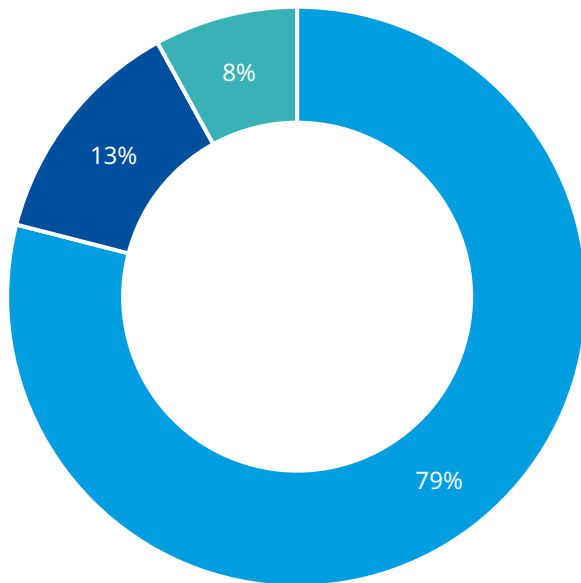
Rapport annuel au 31 mars 2025 - Détail du portefeuille

| Participations en portefeuille | Date investissement | Prix de revient | Coupons / Dividendes | Produits de cessions | Valorisation au 31/03/2025 | Plus-values réalisées & latentes au 31/03/2025 | Multiple | TRI | Date de sortie envisagée |
|--|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|--|--------------|---------------|--------------------------|
| ALPHABET INVESTISSEMENT (CBA) | 12/10/2023 | 6 341 245 € | 0 € | 0 € | 8 780 077 € | 2 438 832 € | 1,38x | 24,70% | 2029 |
| CELISTINA HOLDCO (ASCENTIEL GROUPE) | 16/12/2024 | 3 477 247 € | 0 € | 0 € | 3 540 748 € | 63 501 € | 1,02x | 6,49% | 2030 |
| CYLLENCO (CYLLENE) | 22/07/2022 | 6 231 998 € | 0 € | 0 € | 7 765 983 € | 1 533 985 € | 1,25x | 8,93% | 2026 |
| ENGINEERING FOR GOOD HOLDING (VULCAIN) | 09/04/2024 | 3 848 709 € | 0 € | 0 € | 4 178 642 € | 105 577 € | 1,09x | 8,80% | 2028 |
| FINANCIERE AQUILLA II (ADIT) | 25/07/2022 | 6 146 666 € | 0 € | 0 € | 10 844 523 € | 4 697 857 € | 1,76x | 24,65% | 2027 |
| FINANCIERE ARBANE (CADDENZ) | 28/06/2024 | 6 012 444 € | 0 € | 0 € | 5 880 908 € | -131 536 € | 0,98x | -3,21% | 2028 |
| JEMS | 16/06/2023 | 6 338 226 € | 0 € | 0 € | 6 360 232 € | 22 006 € | 1,00x | 0,19% | 2028 |
| LMB | 07/03/2022 | 3 559 981 € | 0 € | 0 € | 7 071 365 € | 3 511 384 € | 1,99x | 32,36% | 2026 |
| WIFIRST | 20/05/2022 | 5 387 467 € | 0 € | 0 € | 6 811 877 € | 1 424 410 € | 1,26x | 9,35% | 2027 |
| TOTAL PORTEFEUILLE | | 47 343 983 € | 0 € | 0 € | 61 234 355 € | 13 666 016 € | 1,29x | 15,05% | |

Amundi Fleurons des Territoires

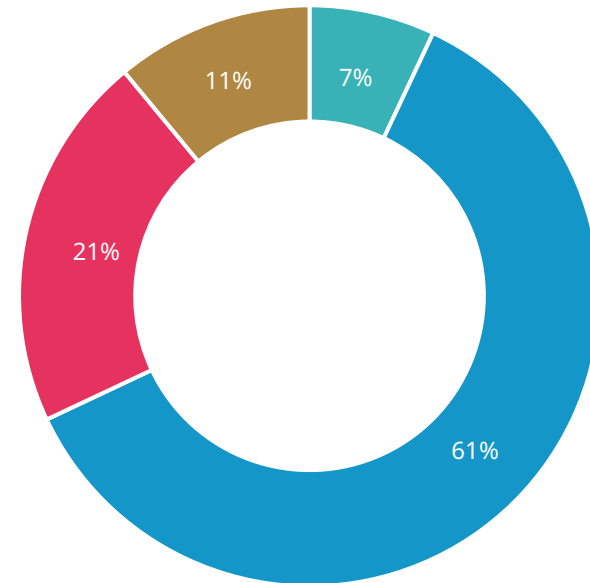
Rapport annuel au 31 mars 2025 - Répartition du portefeuille

Répartition géographique



■ Ile-de-France ■ PACA ■ Nouvelle Aquitaine

Répartition sectorielle

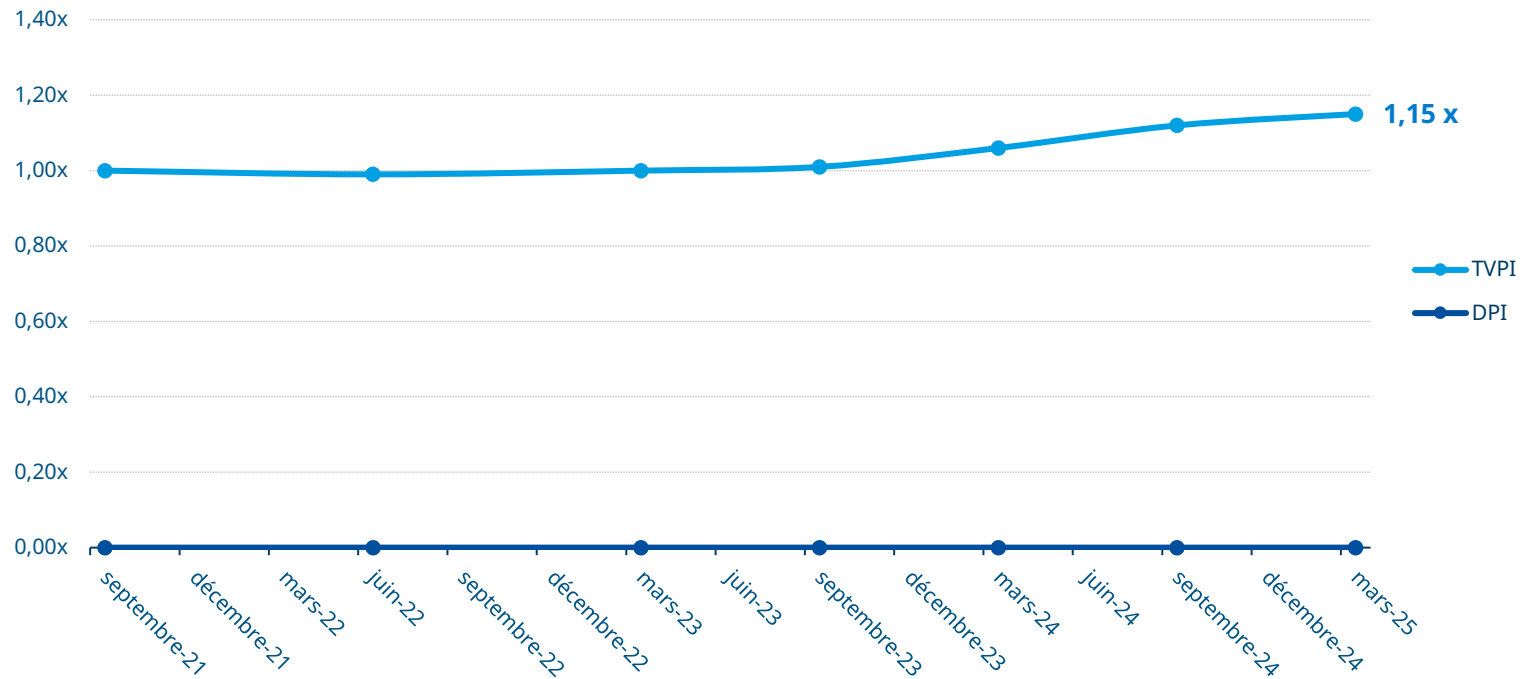


■ Assurance ■ Consommation discrétionnaire
■ Industrie ■ Services de télécommunication

Amundi Fleurons des Territoires

Rapport annuel au 31 mars 2025 - Performance du Fonds

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE GLOBALE DU FONDS
toutes catégories de parts confondues



03

FCPR Amundi Private Equity Mégatendances III

Synthèse du rapport semestriel
au 31 mars 2025

Envoi postal aux investisseurs le 26 juin 2025

Amundi Private Equity Mégatendances III

Synthèse du Fonds au 31 mars 2025

| | |
|-------------------------------|---|
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement à Risques (FCPR) |
| Date de création | 28/04/2023 |
| Durée | 8 ans jusqu'au 28/04/2031, prorogeable 2 fois un an |
| Statut | Période d'investissement jusqu'au 28/04/2027 |
| Souscription | 53,6 M€ |
| Période de souscription | Ouverte jusqu'à fin juillet 2025 |
| Montant investi | 21,3 M€ (39,5 %) |
| Nombre d'investissements | 6 participations |
| Nombre de cession | Néant |
| Performance du Fonds – Part A | |
| Valeur liquidative | 102,41 € |
| Multiple brut/net | 1,06x / 1,02x |
| TRI brut/net | 11,77 % / 1,03 % |
| Distribution | Néant |

Amundi Private Equity Mégatendances III

Rapport semestriel au 31 mars 2025 - Activité sur la période

Investissement

- **3,5 M€ via Celestina - Ascentiel Groupe**, courtier en assurance 100% digitalisé, investissement réalisé le 16/12/2024 structuré en Actions

Refinancement

- **3,1 M€ via Alphabet Investissement - CBA**, solutions et logiciels pour les infirmiers, investissement réalisé le 02/10/2024 structuré en Actions
- **0,8 M€ via Financière Arbane - Caddenz**, location et distribution de matériels et d'équipements de chantiers, investissement structuré en Actions de Préférence (50%) et en Actions (50%) en 2 opérations :
 - **0,4 M€** en date du 23/10/2024
 - **0,4 M€** en date du 07/03/2025
- **0,7 M€ via JEMS**, conseil et services informatiques, investissement réalisé le 09/12/2024 structuré en Actions de Préférence B
- **2,1 M€ via Engineering for good - Vulcan, conseil en ingénierie**, investissement réalisé le 02/01/2025 dont 0,5 M€ en Actions et 1,6 M€ en Obligations convertibles
- **1,0 M€ via Celestina**, opération réalisée le 13/03/2025 dont 0,3 M€ en Actions et 0,7 M€ en ADP

❖ 53,6 M€ de collecte au 31 mars 2025, période de souscription ouverte jusqu'à fin juillet 2025

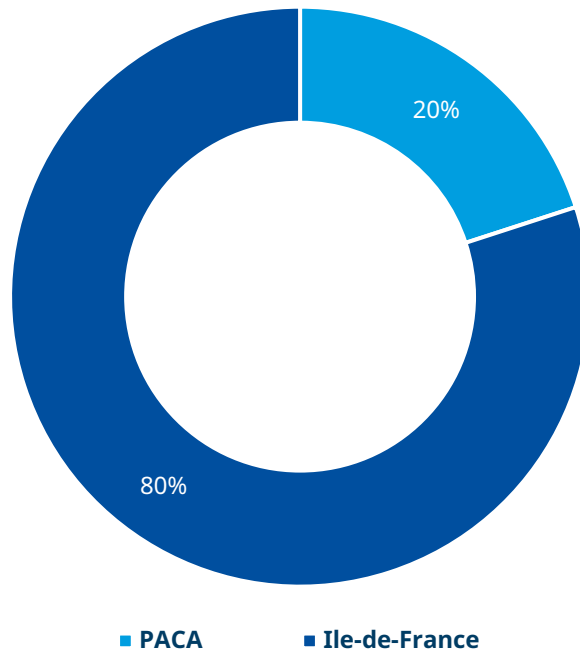
❖ 21,2 M€ d'investissements au travers de 6 opérations, soit 39,5 % du capital souscrit

❖ TVPI net du Fonds de 1,02x (toutes catégories de parts confondues)

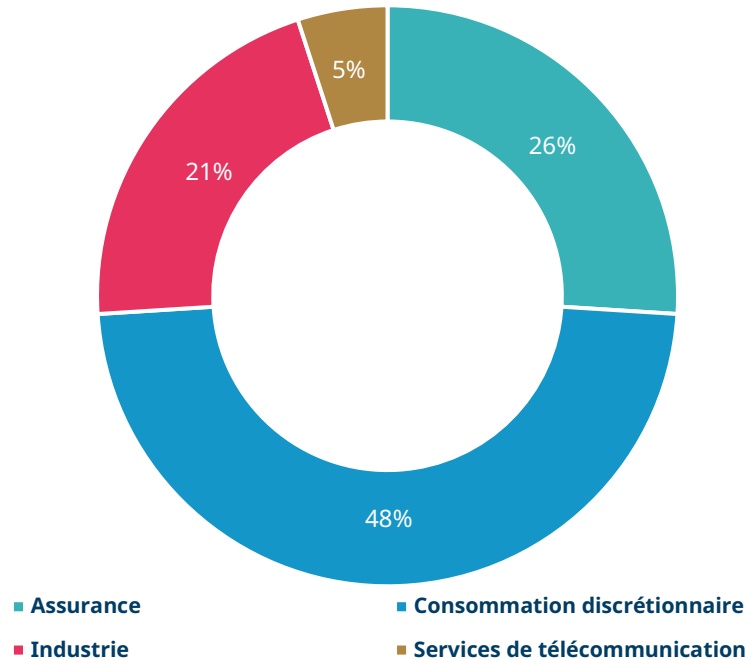
Amundi Private Equity Mégatendances III

Rapport semestriel au 31 mars 2025 - Répartition du portefeuille

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Amundi Private Equity Mégatendances III

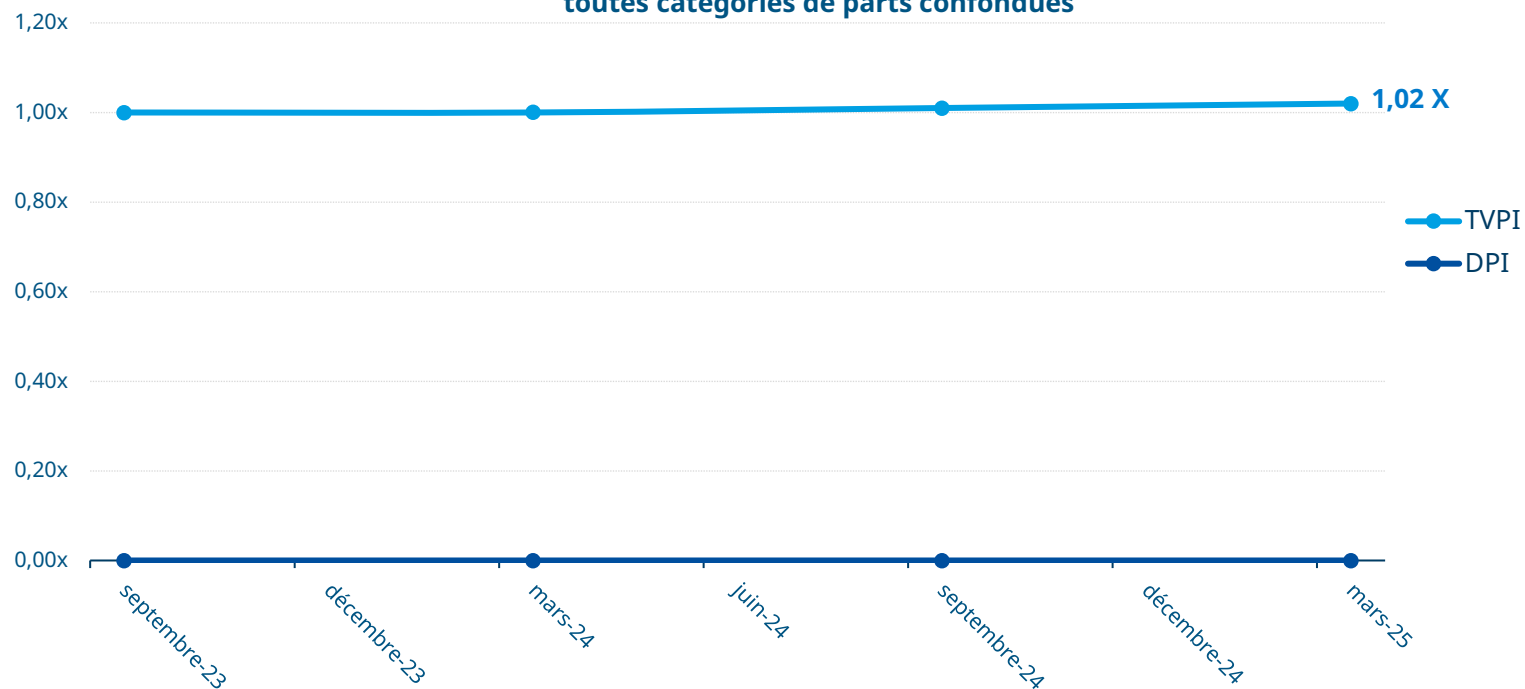
Rapport semestriel au 31 mars 2025 - Détail du portefeuille

| Participations en portefeuille | Date investissement | Total investissement | Prix de revient | Coupons / Dividendes | Produits de cessions | Valorisation au 31/03/2025 | Plus-values réalisées & latentes au 31/03/2025 | Multiple | TRI | Date de sortie envisagée |
|---|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|--|--------------|---------------|--------------------------|
| ALPHABET INVESTISSEMENT (CBA) | 12/10/2023 | 3 372 395 € | 3 372 395 € | 0 € | 0 € | 4 592 114 € | 1 219 720 € | 1,36x | 66,09% | 2028 |
| CELESTINA HOLDCO (ASCENTIEL GROUPE) | 16/12/2024 | 4 516 805 € | 4 516 805 € | 0 € | 0 € | 4 579 373 € | 62 569 € | 1,01x | 6,05% | 2030 |
| GROUPE ERMITAGE (ERMITAGE INTERNATIONAL SCHOOL) | 27/06/2024 | 2 430 000 € | 2 430 000 € | 0 € | 0 € | 2 521 933 € | 91 933 € | 1,04x | 5,01% | 2029 |
| FINANCIERE ARBANE (CADDENZ) | 28/06/2024 | 3 597 568 € | 3 597 568 € | 0 € | 0 € | 3 496 749 € | -100 819 € | 0,97x | -4,35% | 2028 |
| JEMS | 16/06/2023 | 3 691 536 € | 3 691 536 € | 0 € | 0 € | 3 607 152 € | -84 384 € | 0,98x | -3,11% | 2028 |
| ENGINEERING FOR GOOD HOLDING (VULCAIN) | 09/04/2024 | 3 644 979 € | 3 644 979 € | 0 € | 0 € | 3 832 951 € | 187 972 € | 1,05x | 9,48% | 2028 |
| TOTAL PORTEFEUILLE | | 21 253 282 € | 21 253 282 € | 0 € | 0 € | 22 630 273 € | 1 376 991 € | 1,06x | 11,77% | |

Amundi Private Equity Mégatendances III

Rapport semestriel au 31 mars 2025 - Performance du Fonds

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE GLOBALE DU FONDS
toutes catégories de parts confondues



Le présent document est exclusivement à usage interne et uniquement destiné à votre information.

Les informations contenues dans le présent document vous sont communiquées sur une base confidentielle et sont valables en juillet 2023. Ces informations ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable d'Amundi à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à Amundi ou à ses produits de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Ce document n'a été revu par aucune autorité de tutelle. Il n'a pas vocation à être diffusé auprès de, ou utilisé par, toute personne, investisseur qualifié ou non, d'un pays ou d'une juridiction dont les lois ou les règlements l'interdiraient.

— MENTIONS LÉGALES

Amundi Private Equity Funds, Société par Actions Simplifiée - SAS au capital de 12 394 096 euros – 422 333 575 RCS Paris
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 99.015
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris – France
Adresse Postale : 91-93, boulevard Pasteur – CS 21564 – 75730 Paris Cedex 15 – France