

EURAZEO POURSUIT LA CROISSANCE DE LA GESTION D'ACTIFS ET ENREGISTRE UNE HAUSSE DES REALISATIONS AU T1 2024

Paris, le 16 mai 2024

Bonne dynamique de la gestion d'actifs

- Actifs générant des commissions (FPAUM): +8% sur un an à 25,6 Mds€, +11% venant de tiers
- Actifs sous gestion (AUM) : +8% sur un an à 35 Mds€, +9% venant de tiers
- Commissions de gestion : 100 M€ (+10% en provenance de tiers¹ et stable sur le bilan¹)
- Collecte auprès de tiers : 210 M€ au T1 – Confirmation de perspectives positives sur l'année

Réalisations en hausse

- Réalisations : 0,4 Md€ (+20% par rapport au T1 2023, 0,3 Md€)
- Les cessions du Groupe sont attendues en hausse en 2024, dans un contexte d'amélioration progressive des conditions de marché
- Déploiements sélectifs : 0,4 Md€ (0,8 Md€ T1 2023). Annonce de l'acquisition d'Eres en avril
- Le Groupe dispose d'importantes marges de manœuvre pour ses déploiements (4,8 Mds€ de *dry powder* et 2,3 Mds€ d'engagements du bilan non tirés)

Solide performance des sociétés du portefeuille

- Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires des sociétés de Buyout (+9%)
- Bonne dynamique des sociétés de Growth (+19%)

Nouvelles avancées en matière d'ESG et d'impact

- Publication des résultats de la campagne de reporting ESG 2023 illustrant de nouveaux progrès des sociétés de portefeuille
- Progression de la note CDP à A, dans le top 2 % mondial
- Lancement du fonds d'impact Buyout EPBF (*Eurazeo Planetary Boundaries Fund*)

Renforcement du retour à l'actionnaire

- Versement le 16 mai 2024 d'un dividende de 2,42€ par action voté à l'AG du 7 mai 2024
- Exécution d'environ 25% du programme annuel de rachat d'action de 200 M€

Christophe Bavière et William Kadouch-Chassaing, Co-CEOs, ont déclaré : « Le début d'année 2024 est marqué par une reprise progressive dans notre secteur, dont les tendances de long-terme sont favorables – accroissement des allocations des investisseurs institutionnels et particuliers vers le non coté, besoins considérables de financement de l'économie réelle, transformation digitale et transition énergétique. Dans ce contexte, nous sommes concentrés sur l'exécution de notre feuille de route stratégique et opérationnelle, et confirmons nos perspectives pour 2024 : programme de levée de fonds riche et diversifié, augmentation du niveau des cessions sur l'année et affirmation de notre leadership sur l'ESG et l'impact. »

¹ Hors catch-up fees, à taux de change constant

ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

A. ACTIFS SOUS GESTION

A fin mars 2024, les **actifs sous gestion** (*Assets Under Management* ou AUM) d'Eurazeo **s'élèvent à 34,8 Mds€ en hausse de 8% sur 12 mois** :

- les AUM pour compte de tiers (Limited Partners et clients particuliers) s'élèvent à 24,2 Mds (+9% sur 12 mois), dont 4,8 Mds€ d'engagements non tirés (*dry powder*).
- les AUM provenant du bilan incluent le portefeuille d'investissement porté au bilan du Groupe (8,3 Mds€, stable sur le trimestre) et les engagements du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe (2,3 Mds€).

Actifs sous gestion (Md€) ²	31/03 2023 PF ³	31/03 2024	% variation LTM	% AUM
Private Equity	23 999	25 482	+6%	73%
Private Debt	6 668	7 409	+11%	21%
Real Assets	1 684	1 914	+14%	6%
Total AUM	32 352	34 805	+8%	100%
<i>dont AUM compte de tiers</i>	22 168	24 203	+9%	70%
<i>dont AUM bilan⁴</i>	10 184	10 602	+4%	30%

Les **AUM générant des commissions** (*Fee Paying AUM*) s'élèvent à **25,6 Mds€**, en hausse de **8% sur 12 mois**, et de **+11% en provenance de tiers**.

Fee Paying AUM (Md€) ²	31/03 2023 PF	31/03 2024	% variation LTM	% AUM
Private Equity	17 111	18 340	+7%	72%
Private Debt	5 213	5 757	+10%	22%
Real Assets	1 388	1 519	+9%	6%
Total FPAUM	23 713	25 616	+8%	100%
<i>dont FPAUM compte de tiers</i>	16 308	18 108	+11%	71%
<i>dont FPAUM bilan</i>	7 405	7 508	+1%	29%

² Au trimestre, les actifs sous gestions ne sont pas réévalués. Données proforma de Rhône cédé courant 2023.

³ Reclassement d'une part du fonds EPVE3 de Dette privée à Secondaires

⁴ Inclus le portefeuille d'investissement et les engagements du bilan dans les fonds du Groupe

B. LEVÉES DE FONDS

Au cours du premier trimestre 2024, Eurazeo a levé 210 M€ auprès de ses clients.

La collecte auprès des clients institutionnels (LP) est limitée sur le premier trimestre 2024, du fait du calendrier de *closing* des principaux fonds en cours de levée. Le Groupe confirme ses perspectives positives de levées de fonds pour 2024, compte-tenu d'un programme riche et diversifié. Dans un marché des levées de fonds contrasté et en reprise progressive, l'activité commerciale du Groupe est satisfaisante, notamment sur la dette privée (lancement de EPD VII), le Buyout, les mandats et les infrastructures durables.

Le segment *Wealth Management* a levé 162 M€ au T1 2024, le Groupe bénéficiant de sa position de précurseur en France et de produits performants, spécifiquement adaptés à la clientèle des particuliers. En début d'année, Eurazeo a lancé en Allemagne Eurazeo Private Value Europe 3 (EPVE3), fonds *evergreen*, grâce à son partenariat technologique avec la plateforme digitale Moonfare. La clientèle de particuliers représente 4,5 Mds€ pour le Groupe, soit plus de 18% des AUM en provenance de tiers.

Levées de fonds tiers (M€)	T1 2023	T1 2024
Private Equity	209	128
Private Debt	512	80
Real Assets	145	2
Total	866	210

C. CHIFFRE D'AFFAIRES DE LA GESTION D'ACTIFS

Les commissions de gestion ressortent à **100 M€** sur le premier trimestre 2024, en hausse de +4% à périmètre constant (**+6% hors effets de base** lié aux *catch-up fees* et commissions de surperformance) :

- i) **les commissions de gestion en provenance de tiers** s'établissent à 70 M€ (+6%). Elles sont en hausse de **+10%** hors *catch-up fees* ;
- ii) **les commissions de gestion liées au bilan** d'Eurazeo s'élèvent à 30 M€, en baisse de -2% (stables hors *catch-up fees*) en ligne avec la stratégie du Groupe de limiter dans la durée les engagements du bilan dans ses fonds.

Les commissions de performance réalisées sont négligeables sur la période.

(M€)	T1 2023 PF ⁵	T1 2024	% var.	% var. hors catch-up fees
Commissions de gestion	96	100	+4%	+6%
<i>dont provenant de tiers⁵</i>	66	70	+6%	+10%
<i>dont provenant du bilan</i>	30	30	-2%	0%
Commissions de performance réalisées	0	0	-	-
<i>dont provenant de tiers</i>	2	0	-	-
<i>dont provenant du bilan</i>	0	0	-	-
Total commissions	98	100	+1%	+6%

ROTATION D'ACTIFS

Les **réalisations** du premier trimestre s'élèvent à **0,4 Md€, en hausse de +20%** par rapport aux montants réalisés au cours du premier trimestre 2023. Le Groupe a annoncé depuis le début de l'année des cessions sur un large éventail de classes d'actifs et effectuées dans de bonnes conditions : Amolyt Pharma (Biotech) et Onfido (Venture) enregistrent un multiple *cash-on-cash* d'environ 4,0x, et Efeso (réalisé en février), DORC (réalisé en avril) et Peters (annoncé en mars) un multiple CoC moyen supérieur à 2,2x.

S'agissant du bilan, le Groupe a réalisé 538 M€ à fin avril, dont 131 M€ avaient été réalisés au cours du premier trimestre 2024.

Plusieurs processus de cessions ont été enclenchés depuis le début de l'année et le Groupe dispose d'un programme de sorties qui devrait se traduire par une augmentation des volumes de réalisations au cours de l'exercice.

Les **déploiements** du Groupe totalisent **0,4 Md€** sur le premier trimestre 2024, contre 0,9 Md€ sur la même période en 2023. Les déploiements se sont essentiellement focalisés sur les segments du Buyout, Secondaire et Venture. En avril, la stratégie MLBO a signé des accords en vue d'acquérir Eres, principal acteur indépendant de la gestion épargne et retraites des salariés en France.

	Déploiements		Réalizations	
	T1 2023	T1 2024	T1 2023	T1 2024
Private Equity	696	287	217	277
Private Debt	144	80	119	114
Real Assets	29	40	5	17
Autres	7	7	0	0
Total	876	414	341	408
<i>dont bilan</i>	94	84	103	131

Eurazeo dispose d'importantes marges de manœuvre pour réaliser ses investissements futurs : *dry powder* de **4,8 Mds€** et engagements du bilan dans les fonds à hauteur de **2,3 Mds€**.

⁵ Pro forma de la cession de Rhône (cédé en juin 2023), d'une recalendarisation trimestrielle des revenus d'IMGP et d'une reclassification de 2 M€ de commissions de surperformance d'IMGP

SOCIÉTÉS DE PORTEFEUILLE

Au 31 mars 2024, le portefeuille d'investissement porté par le bilan est valorisé à 8,3 Mds€ net (109,9€ par action), investi quasi exclusivement dans les programmes et fonds du Groupe. Ce portefeuille comprend 68 sociétés dont aucune ne représente plus de 6% de la valeur totale. Ce portefeuille n'est pas revalorisé au trimestre.

Au premier trimestre, ces sociétés connaissent une robuste progression de leur chiffre d'affaires⁶ :

- **Buyout** (+9% sur le trimestre) : Le portefeuille affiche une croissance organique solide qui reflète le positionnement du Groupe sur des actifs de qualité dans des segments porteurs (les services aux entreprises, services financiers, technologie, santé, nouvelles tendances de consommation ...) ;
- **Growth** (+19%) : La croissance demeure dynamique, en particulier sur les segments SaaS et places de marché dédiées à l'économie circulaire ;
- **Real Assets** (+7%) : Forte croissance des activités hôtelières et résilience des performances des actifs immobiliers en portefeuille.

ESG ET IMPACT

Eurazeo poursuit et enrichit sa stratégie vers une économie durable autour de deux leviers d'action :

1. Premier levier : conduire les transformations du groupe Eurazeo et des sociétés du portefeuille vers de la performance et de la croissance durables

Le premier trimestre a été marqué par de nouvelles avancées en ESG :

- la publication des résultats de la campagne de reporting ESG 2023 (rapport O+) illustrant un engagement croissant de la part des sociétés du portefeuille en termes de taux de participation (**93%⁷ du portefeuille en valeur**) ainsi que des progrès continus sur le plan environnemental, le volet social ainsi qu'en matière de gouvernance
- la progression de la **note CDP à A** (top 2% mondial), en reconnaissance de la performance du Groupe sur les sujets climatiques

2. Second levier : Investir dans des sociétés qui proposent des solutions innovantes et concrètes aux problèmes environnementaux

Eurazeo a annoncé le lancement du fonds EPBF (**Eurazeo Planetary Boundaries Fund**) Article 9, qui marque une nouvelle approche en termes d'investissement pour le Groupe. S'appuyant sur une démarche scientifique rigoureuse et une approche globale de l'environnement, ce fonds va s'attacher à financer des activités dans l'économie régénératrice et à encourager le développement de l'économie circulaire qui nécessitent des investissements importants à court terme.

⁶ Chiffre d'affaires des sociétés du portefeuille, proportionnel au taux de détention des actifs par le bilan d'Eurazeo. Buyout regroupe MLBO, SMBO et Brands. Les segments décrits représentent 95% de la valeur du portefeuille bilan.

⁷ Hors Private Funds Group (PFG), dont la campagne de reporting ESG se déroule sur un calendrier différent.

Notre ambition est d'accélérer et de consolider ces nouvelles activités, créatrices de valeur, tout en dégageant de solides rendements financiers.

BILAN ET TRÉSORERIE

Au 31 mars 2024, l'endettement net s'élève à 851 M€ (10,8€ par action) dont 1 M€ de trésorerie brute. Cet endettement représente un niveau de *gearing* limité à environ 10%.

Au 30 avril, l'endettement net s'élève à 562 M€ compte-tenu notamment de la cession de DORC.

Eurazeo dispose d'une ligne de crédit syndiquée (RCF) de 1,5 Md€, de maturité 2026, tirée à hauteur de 815 M€ à fin mars 2024.

Au 31 mars 2024, le Groupe détient 3 034 989 actions propres, soit 3,99% du total d'actions (76 081 874 actions). Proforma des actions propres détenues en vue d'annulation et destinées à être annulées avant la fin de l'année, le nombre d'actions en circulation est de 75,3 millions.

RETOUR AUX ACTIONNAIRES

Le Directoire a lancé **un nouveau programme de rachat d'actions en vue d'annulation de 200 M€, dont l'exécution a débuté en janvier 2024**. Ce programme, signe de la confiance du management dans les perspectives du Groupe et la valeur de ses actifs, sera relatif pour les actionnaires. Le Groupe procédera en outre à des rachats d'actions au titre de la couverture des plans d'intéressement de long terme (LTIP).

Sur le premier trimestre, le Groupe a racheté 590 413 actions pour un montant total de 45,3 M€.

À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est un groupe d'investissement européen de premier plan qui gère 35,0 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 24 milliards pour le compte de clients institutionnels et de particuliers au travers de ses stratégies de private equity, de dette privée, d'immobiliers et d'infrastructures. Le Groupe accompagne plus de 600 entreprises *Mid-Market*, mettant au service de leur développement l'engagement de ses 400 collaborateurs, son expertise sectorielle, son accès privilégié aux marchés mondiaux via 12 bureaux répartis en Europe, en Asie et aux Etats-Unis, ainsi que son approche responsable de la création de valeur fondée sur la croissance. Son actionnariat institutionnel et familial ainsi que sa structure financière solide lui permettent de s'inscrire dans la durée.
- Eurazeo dispose de bureaux à Paris, New-York, Londres, Francfort, Berlin, Milan, Madrid, Luxembourg, Shanghai, Séoul, Singapour et Saõ Paulo
- Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.
- ISIN : FR000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA.

PRESS CONTACTS

EURAZEO CONTACT

Pierre Bernardin

DIR. RELATIONS INVESTISSEURS

ir@eurazeo.com

+33 (0)1 44 15 01 11

Coralie Savin

GROUP CHIEF COMMUNICATIONS OFFICER

csavin@eurazeo.com

+33 (0)6 86 89 57 48

PRESS CONTACT EURAZEO

Mael Evin (France)

HAVAS

MAEL.EVIN@HAVAS.COM

+33 (0)6 44 12 14 91

David Sturken (UK)

H/ADVISORS MAITLAND

david.sturken@h-advisors.global

+44 (0) 7990 595 913

ANNEXE 1 : PARTENARIATS

iM Global Partner (pas d'AUM consolidés)

Pour rappel, les actifs des partenaires d'iM Global Partner ne sont pas inclus dans les AuM publiés du groupe Eurazeo.

Les actifs sous gestion des partenaires d'iM Global (en quote part d'intérêt d'iMG) s'établissent à 41,6 Mds\$ à fin mars 2024, en hausse de 13% par rapport à fin mars 2023. Cette croissance est notamment liée à la bonne performance des affiliés malgré le contexte d'incertitude de l'environnement macro-économique actuel et à la stratégie M&A dynamique d'iM Global Partner, en particulier à travers l'acquisition par Litman Gregory Wealth Management des activités de clientèle privée de Wedgewood Partners en août 2023 (275 M\$ AuM).

ANNEXE 2 : DETAIL AUM BILAN EURAZEO

M€ - 31/03/2024	Portefeuille	Engagements non tirés	Total AUM EZ
Private Equity	6 925	1 947	8 871
Mid-large buyout	3 546	1 198	4 744
Small-mid buyout	539	368	907
Growth ¹	1 951	87	2 037
Brands	785	-	785
Healthcare (Nov Santé)	-	-	-
Venture	55	74	129
Private Funds Group	49	220	269
Private Debt	237	119	355
Real Assets	991	159	1 151
MCH PE (25%)	73	25	99
Kurma	18	35	53
Autres	33	41	74
Total	8 276	2 326	10 602

ANNEXE 3 : ACTIFS SOUS GESTION

M€	31/12/2023 PF excl. Rhône			31/03/2024		
	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM
Private Equity	15 530	8 965	24 495	15 569	8 871	24 440
<i>Mid-large buyout</i>	3 085	4 747	7 833	3 092	4 744	7 836
<i>Small-mid buyout</i>	1 467	997	2 463	1 437	907	2 344
<i>Growth</i>	2 527	2 037	4 564	2 529	2 037	4 567
<i>Brands</i>	-	781	781	-	785	785
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	418	-	418	409	-	409
<i>Venture</i>	3 129	129	3 258	3 085	129	3 214
<i>Private Funds Group</i>	4 904	274	5 179	5 016	269	5 285
Private Debt	7 117	363	7 479	7 053	355	7 409
Real Assets	771	1 169	1 939	764	1 151	1 914
MCH PE (25%)	360	97	457	363	99	462
Kurma	457	53	510	454	53	507
Autres	-	73	73	-	74	74
Total	24 234	10 718	34 952	24 203	10 602	34 805