

AMBITION 2024-2027

■ Christophe Bavière et William Kadouch-Chassaing, co-CEOs d'Eurazeo

Chers actionnaires,

Nous sommes heureux de nous adresser à vous au travers de cette lettre pour la première fois en tant que co-CEOs.

L'année 2023 a été riche d'événements, elle marque un nouveau chapitre de l'histoire d'Eurazeo. Depuis notre prise de fonction en février, nous avons opéré une revue complète du modèle et des fondamentaux de notre Groupe. Ce travail a abouti à la présentation de notre **ambition stratégique pour la période 2024-2027**, le 30 novembre dernier à l'occasion d'un Capital Markets Day.

Depuis plus de 50 ans, votre entreprise accompagne des champions économiques européens aux ambitions mondiales. Ces dernières années, Eurazeo s'est transformé, pour devenir un **acteur majeur de la gestion d'actifs alternatifs**. Cette transformation, menée à bien grâce à l'acquisition d'Idinvest en 2018 et l'expansion de notre clientèle depuis lors, nous permet de gérer près de 34 Mds€ d'actifs dont environ 70 % en provenance d'investisseurs tiers.

Le Groupe entame aujourd'hui une nouvelle phase de développement et de passage à l'échelle de son modèle. **Notre ambition est qu'Eurazeo devienne l'acteur de référence de la gestion d'actifs privés en Europe sur les segments des valeurs moyennes, de la croissance et de l'impact.**

Cette ambition s'appuiera sur quatre leviers stratégiques prioritaires.

■ **Renforcer la proposition de valeur d'Eurazeo** sur ses domaines d'excellence : investir en Europe dans les valeurs moyennes positionnées sur des secteurs en forte croissance au travers de stratégies performantes et à fort potentiel : Buyout, Secondaire, Dette Privée, Actifs Réels et Growth equity.

■ **Accélérer la transition vers un modèle d'affaires moins consommateur de bilan.** Nous souhaitons établir un modèle d'affaires unique de gestionnaire d'actifs, dans lequel le bilan ne sera utilisé que pour développer des avantages compétitifs



et assurer un alignement optimal avec l'intérêt de ses clients. Pour 7 Mds€ d'actifs cédés sur la période, nous ne réinvestirons que 3 Mds€ dans nos fonds, cela nous permettra de générer un capital excédentaire de l'ordre de 4 Mds€ jusqu'en 2027. Plus de la moitié de cet excédent vous sera restituée sous forme de dividendes et de rachats d'actions, le reste permettra au Groupe de conserver une flexibilité stratégique importante, dans un contexte de consolidation du secteur.

■ **Accélérer la croissance de notre activité de gestionnaire d'actifs.** Afin d'accroître nos levées de fonds, nous visons un développement de notre clientèle institutionnelle ainsi qu'un accroissement de nos parts de marché à l'international, notamment en renforçant notre présence dans des zones géographiques clés.

■ **Améliorer notre efficacité opérationnelle.** Pendant toute la durée du plan, nous porterons une attention particulière à la gestion rigoureuse des coûts, à la simplification et à l'amélioration des processus opérationnels dans l'optique d'absorber la hausse prévue des volumes dans de bonnes conditions financières tout en améliorant la satisfaction clients.

Grâce à ces évolutions stratégiques, nous sommes confiants qu'**Eurazeo générera une croissance dynamique et régulière de ses revenus, associée à une progression de sa rentabilité opérationnelle.**

Nous vous sommes reconnaissants de nous accorder votre confiance et vous réitérons notre engagement pour assurer le succès futur du Groupe Eurazeo.

ÇA S'EST PASSÉ EN 2023

COLLECTE DE FONDS

■ **Closing final du sixième fonds de « direct lending » à 2,3 Mds€** surpassant ainsi l'objectif initial de 2 Mds€. Un montant complémentaire de 900 M€ issu des fonds levés auprès de la clientèle de particuliers s'ajoute à cette collecte, portant ainsi le programme Dette Privée total d'Eurazéo à 3,2 Mds€.

■ **Premier closing du fonds Eurazéo Capital V à 2,3 Mds€** dont c.600 M€ provenant de tiers, réalisé par la stratégie Mid-large buyout d'Eurazéo.

WEALTH MANAGEMENT

■ **Deux nouveaux partenariats ont été signés avec Moonfare et iCapital** visant à rendre les solutions d'investissement d'Eurazéo plus accessibles aux clients particuliers en Europe, notamment en Allemagne, au Benelux, en Italie, en Suisse et aux Pays-Bas.

ROTATION D'ACTIFS

CESSIONS

INVESTISSEMENTS

ESG & IMPACT

■ Eurazéo et la Société Générale ont annoncé leur collaboration en vue de développer une solution innovante destinée à accompagner la décarbonation du secteur maritime.

■ Le Groupe a annoncé le **closing final du programme Smart City** en faveur des villes durables et des technologies pour le climat, au-dessus de son objectif initial, permettant une capacité de déploiement de 400 M€.

■ **Le fonds Eurazéo Transition Infrastructure (ETIF)**, classé Article 9, a poursuivi sa dynamique de collecte et devrait prochainement dépasser son objectif de 500 M€.



PERSPECTIVES FINANCIÈRES 2024-2027

PERSPECTIVES DE L'ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

- Croissance attendue des AUM de tiers supérieure à la croissance du marché⁽¹⁾.
- Croissance attendue des commissions de gestion en provenance de tiers : en hausse de +15 % par an en moyenne.
- Confirmation de l'objectif de marge de FRE (Fee Related Earnings) à 35-40 % à moyen terme.
- Les commissions de performance (PRE) en provenance de tiers devraient représenter plus de 10 % des revenus en provenance de tiers sur un cycle d'investissement.

2,3 MDSE DE RETOUR AUX ACTIONNAIRES

- c.800 M€ en dividendes ordinaires, avec un dividende 2024 en hausse de 10 %.
- 1 500 M€ de rachats d'actions, soit 200 M€ par an de rachats au fil de l'eau, complétés par des achats en fonction du calendrier de cessions.

À SAVOIR

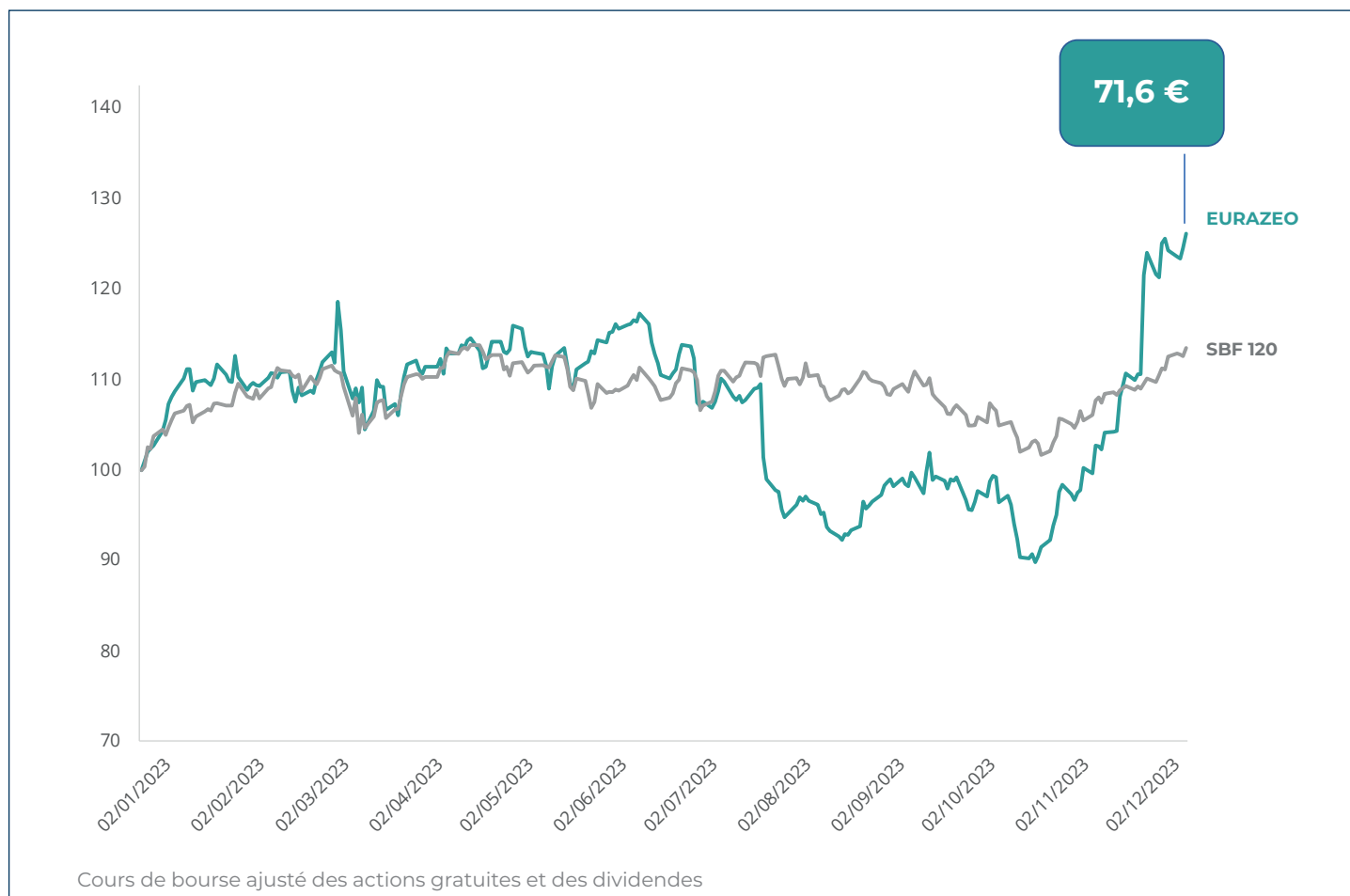
Eurazéo a annoncé en début d'année son changement de qualification comptable en "Société d'Investissement" au sens d'IFRS 10, reflétant la transformation du Groupe.

Conformément à l'exemption de consolidation stipulée par la norme IFRS 10 pour les « sociétés d'investissement », Eurazéo ne consolide plus ses sociétés en portefeuille.

(1) Les marchés privés devraient voir leurs encours (AUM) croître d'environ 11% par an au niveau mondial sur les prochaines années selon Preqin

CARNET DE L'ACTIONNAIRE

Évolution du cours de bourse depuis début 2023 – au 14 décembre 2023 en base 100



L'OPINION
DES
ANALYSTES

9

ACHAT

1

NEUTRE

88 €

OBJECTIF DE COURS MOYEN
À 12 MOIS

RF
LISTED
EURONEXT

FR0000121121

Code ISIN

76 081 874

NOMBRE D'ACTIONS

SBF 120
CAC FINANCIALS
DJ STOXX EUROPE 600
INDICES

Pourquoi être actionnaire au nominatif ?

Être actionnaire au nominatif, c'est bâtir avec nous une relation personnalisée et bénéficier d'avantages comme :

- Un droit de vote double pour chacune de vos actions à partir de deux ans d'inscription au nominatif.
- Un dividende majoré de 10% pour les détenteurs d'actions au nominatif pur ou administré à partir de deux années civiles pleines et, toujours détenteur au jour de la mise en paiement du dividende Eurazeo.

Pour bénéficier de notre **dividende majoré à partir de 2026**, nous recommandons à nos actionnaires d'inscrire ou de convertir leurs actions au nominatif pur ou administré en se rapprochant de leur intermédiaire financier **avant le 31 décembre 2023**.

CALENDRIER DES PUBLICATIONS FINANCIÈRES

▀ Résultats annuels 2023

7 MARS 2024

▀ Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2024

16 MAI 2024

▀ Résultats semestriels 2024

25 JUILLET 2024

VOS PROCHAINS RENDEZ-VOUS ACTIONNAIRES

Assemblée Générale

7 MAI 2024

Rencontre F2iC à Nantes

17 JUIN 2024

Rencontre F2iC à Lyon

16 SEPT. 2024

CONTACTS

PAR EMAIL

actionnaires@eurazeo.com

PAR COURRIER

Eurazeo Service Actionnaires,
1, rue Georges Berger
75017 Paris

PAR TÉLÉPHONE

auprès du teneur de compte si vos titres sont au nominatif pur
0800 801 161

SUIVEZ TOUTE L'ACTUALITÉ D'EURAZEO SUR LES RÉSEAUX SOCIAUX



WWW.EURAZEO.COM