

## EURAZEO : POURSUITE DE LA CROISSANCE DE LA GESTION D'ACTIFS AU PREMIER SEMESTRE 2023

Paris, le 27 juillet 2023

### Poursuite de la croissance de la gestion d'actifs au premier semestre 2023

- Actifs sous gestion (AUM) : en croissance de 3,5% sur un an à 35,2 Mds€ (+7% pour les tiers)
  - Actifs générant des commissions (FPAUM) : +16% à 25 Mds€
  - Collecte auprès de tiers : 1 292 M€, dont 348 M€ auprès de clients particuliers, dans un contexte de marché moins favorable
- Commissions de gestion : +13% à 204 M€
- Fee Related Earnings (FRE) : +37% à 69 M€

### Stabilité de la valeur du portefeuille

- Variation de juste valeur nette du portefeuille au bilan de -27 M€ sur le S1 2023
- Croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires et de l'EBITDA des sociétés du portefeuille, maintien d'hypothèses mesurées sur les valorisations
- Valeur nette du portefeuille : 8,0 Mds€ (soit 103,3 € par action, +3%)

### Sélectivité des déploiements; importantes marges de manoeuvre

- Réalisations : 0,5 Md€ (0,7 Md€ au premier semestre 2022)
- Déploiements : 1,7 Md€ (2,9 Md€ au premier semestre 2022)
- Importantes marges de manoeuvre financières : 5,0 Mds€ de *Dry Powder* et 2,3 Mds€ d'engagements du bilan non tirés dans les fonds

### Résultats financiers et bilan

- Résultat net part du Groupe : 1 797 M€
- Eléments non-récurrents : 1,9 Md€ lié au changement de qualification IFRS annoncé (impact sur l'application de IFRS10) et -74 M€ liés à la cession des titres de Rhône
- Dette nette limitée : 0,5 Md€ (gearing : 5%)

### Nouvelles avancées en matière d'ESG

- 4,7 Mds€ d'actifs sous gestion dédiés au financement d'une économie bas-carbone et plus inclusive (+8% vs. décembre 2022)
- Accélération du déploiement des fonds *impact-driven* ESMI, ETIF et Kurma Diagnostics II avec 6 investissements

**Christophe Bavière et William Kadouch-Chassaing, Co-CEOs, ont déclaré :** « Dans un environnement toujours complexe et incertain, Eurazeo affiche des résultats satisfaisants avec la poursuite de la croissance et l'amélioration de la rentabilité de sa gestion d'actifs et la stabilité de la valeur de son portefeuille. Au cours des derniers mois, nous avons pris des décisions importantes en matière d'organisation et de renouvellement des équipes ; de stratégie, avec la sortie de Rhône notamment, et d'efficacité opérationnelle. Nous sommes confiants dans notre capacité à construire l'acteur européen de référence dans le mid-market, la croissance et l'impact »

Au 1<sup>er</sup> janvier 2023, la société Eurazeo a déterminé qu'elle répond désormais aux critères d'une « Société d'Investissement » tels que définis dans la norme IFRS 10 « États financiers consolidés ». Cette norme prévoit notamment une exemption de consolidation pour les Sociétés d'Investissement. Eurazeo prend en compte ce changement de qualification de manière prospective à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023.

A titre de comparaison, une simulation non-auditée du compte de résultat pour l'année 2022, comme si le Groupe avait appliqué l'exemption de consolidation prévue par la norme IFRS 10 au 1<sup>er</sup> janvier 2022, est également présentée.

## I. COMPTE DE RESULTAT ANALYTIQUE

Au premier semestre 2023, **le résultat net part du Groupe s'établit à 1 797 M€**. Hors éléments non-récurrents, le résultat net part du Groupe ressort à -42 M€.

**L'activité de gestion d'actif** poursuit sa croissance tant au niveau des commissions de gestion que de la marge de FRE (Fee Related Earnings). La contribution de l'AM ressort à **+64 M€**.

La contribution de **l'activité d'investissement** sur le semestre ressort à **-74 M€**, marquée par une variation de juste valeur du portefeuille limitée (**-27 M€**). La performance des sociétés et les multiples de marché demeurent bien orientés. Le Groupe conserve cependant une approche prudente des valorisations dans un environnement attentiste avec peu de transactions.

Comme annoncé, le Groupe enregistre au premier semestre 2023 **un gain non-récurrent de 1,9 Md€** résultant de la différence entre la juste valeur du portefeuille d'investissement du bilan et sa valeur comptable antérieure au 1er janvier 2023. La **cession de la participation dans Rhône**, réalisée post clôture, fait ressortir une moins-value de **74 M€**.

(€m)	S1 2022 publié	S1 2022 IFRS 10	S1 2023 IFRS 10
A. Contribution de l'activité de gestion d'actifs	44	44	64
B. Contribution de l'activité d'investissement	-161	276	-74
C. Contribution des sociétés, nette du coût de fi.	97	-	-
Amort. des actifs liés aux écarts d'acquisition	-100	-7	-6
Impôts	-18	-5	3
Eléments non récurrents	-48	6	1 839
Résultat net consolidé	-185	313	1 825
<b>Résultat net consolidé – Part du Groupe</b>	<b>-96</b>	<b>379</b>	<b>1 797</b>
Intérêts minoritaires	-89	-66	28

## A. ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

### 1. ACTIFS SOUS GESTION

A fin juin 2023, les **actifs sous gestion** (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo **s'élèvent à 35,2 Mds€, en hausse de 3,5%** sur 12 mois :

- les AUM pour compte de tiers (Limited Partners et clients particuliers) s'élèvent à 24,9 Mds (+6,6% sur 12 mois), dont 5,0 Mds€ d'engagements non tirés (*drypowder*),
- les AUM provenant du bilan incluent le portefeuille d'investissement porté au bilan du Groupe (8,0 Mds€) et les engagements du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe (2,3 Mds€).

Actifs sous gestion (Md€) <sup>1</sup>	30/06 2022	30/06 2023	% variation LTM	% AUM
Private Equity	25 814	26 598	+3%	76%
Private Debt	6 152	6 859	+11%	19%
Real Assets	2 030	1 726	-15%	5%
<b>Total AUM</b>	<b>33 997</b>	<b>35 182</b>	<b>+3%</b>	<b>100%</b>
<i>dont AUM compte de tiers</i>	23 409	24 948	+7%	71%
<i>dont AUM bilan<sup>2</sup></i>	10 588	10 234	-3%	29%

Les **AUM générant des commissions** (Fee Paying AUM) s'élèvent à **25 Mds€, en hausse de +16%** sur 12 mois. Les *FPAUM du premier semestre 2022* sont présentés en annexe 2.

30/06/2023	Compte de tiers Eurazeo	Rhône (30%)	MCH (25%)	Bilan Eurazeo	Total
Private Equity	10 545	1 294	219	6 256	<b>18 315</b>
Private Debt	5 167	0	0	181	<b>5 348</b>
Real Assets	391	0	0	1 004	<b>1 395</b>
<b>Total</b>	16 103	1 294	219	7 442	<b>25 058</b>

<sup>1</sup> Les chiffres présentés au 30 juin 2022 sont *pro forma* et incluent les engagements du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe

<sup>2</sup> Inclus le portefeuille d'investissement du bilan et les engagements du bilan dans les fonds du Groupe (2 715 M€ à fin juin 2022, 2 266 M€ à fin juin 2023)

## 2. LEVÉES DE FONDS

Au cours du premier semestre 2023, **Eurazeo a levé 1,3Md€ en retrait de 15% par rapport au premier semestre 2022** (hors montants levés par Rhône, cédé post clôture) :

- la collecte reste forte pour l'activité de dette privée avec près de 770M€ collectés sur le semestre pour les stratégies de *Direct Lending*, de *Corporate Financing* (« obligations relance ») et d'*Asset-based Finance* ;
- le fonds d'infrastructure de transition a réalisé un *closing* à 420 M€ (dont 144 M€ sur le S1) et a déjà atteint 80% de son objectif initial ;
- la collecte en Private Equity s'élève à 380 M€ sur le semestre, principalement portée par les levées en cours dans le Venture et le Secondaire. Le Groupe a notamment annoncé courant juillet le *closing* final du programme Smart City II.

La collecte auprès de la clientèle de particuliers sur le premier semestre s'établit à 348M€, soit environ 27% de la collecte totale sur le semestre. La clientèle de particuliers représente 3,8 Mds€, soit plus de 15% des AUM en provenance de tiers.

Levées de fonds tiers (M€)	S1 2022	S1 2023
Private Equity	1 215	381
Private Debt	568	766
Real Assets	5	145
<b>Total</b>	<b>1 788</b>	<b>1 292</b>

Le bilan d'Eurazeo n'a pas donné d'engagement supplémentaire dans ses fonds sur le semestre.

## 3. ROTATION D'ACTIFS

Les **réalisations** du premier semestre s'élèvent à **0,5 Md€** (0,7 Md€ au premier semestre 2022). Dans un environnement moins favorable et un contexte de hausse des taux d'intérêts, les volumes de transactions dans le marché sont en forte baisse en Europe et aux Etats-Unis. Les conditions de réalisation des actifs restent bonnes pour les opérations concernant des sociétés de grande qualité et de taille moyenne sur lesquelles Eurazeo est positionné.

Eurazeo s'est montré particulièrement sélectif dans ses investissements : les **déploiements** du Groupe totalisent **1,7 Md€ sur le premier semestre 2023 contre 2,9 Mds€ au premier semestre 2022**. L'activité *Private Funds Group* a su saisir des opportunités sur le marché secondaire et représente près d'un tiers des investissements en Private Equity sur le semestre.

(M€)	Déploiements		Réalizations	
	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023
Private Equity	1 603	955	420	307
Private Debt	1 076	633	275	168
Real Assets	174	97	9	6
Autres	51	12	3	2
<b>Total</b>	<b>2 905</b>	<b>1 697</b>	<b>707</b>	<b>483</b>
<i>dont bilan</i>	818	210	36	139

Eurazeo dispose d'importantes marges de manœuvre pour réaliser ses investissements futurs : *drypowder* d'environ **5,0 Mds€** et engagements du bilan dans les fonds à hauteur de **2,3 Mds€**.

#### 4. CONTRIBUTION DE LA GESTION D'ACTIFS

**Les commissions de gestion** ressortent à **204 M€** au premier semestre 2023, **en hausse de 13%**, et se répartissent entre :

- i) l'activité de gestion pour compte de tiers, en progression de +3 % à 143 M€ sur une base de comparaison exigeante (+39% au S1 2022) notamment du fait de *catch-up fees* significatifs au H1 2022 ; hors *catch-up fees*, la croissance des commissions de gestion provenant de tiers aurait été de +9% ;
- ii) les commissions de gestion liées au bilan d'Eurazeo qui s'élèvent à 61 M€, en hausse de +45% du fait principalement des engagements au titre du fonds EC V pris courant 2022.

**Les commissions de performance** sont négligeables sur le semestre compte-tenu de l'absence de cessions significatives.

Les **charges opérationnelles du Groupe** s'élèvent à **136 M€**, **en progression contenue de +3%**. Le Groupe poursuit ainsi l'amélioration de son levier opérationnel en parallèle d'un investissement continu dans le développement de sa plateforme de gestion d'actifs.

Les **Fee Related Earnings (FRE)**, qui mesurent le résultat récurrent de l'activité, atteignent **69 M€ en hausse de 37%** par rapport au premier semestre 2022. La **marge de FRE** progresse fortement et atteint **33,5%**.

(M€)	S1 2022 <i>publié</i>	S1 2022 IFRS 10	S1 2023 IFRS 10
<b>Commissions de gestion</b>	<b>181,4</b>	<b>181,4</b>	<b>204,2</b>
<i>dont provenant de tiers</i>	139,5	139,5	143,4
<i>dont provenant du bilan</i>	41,9	41,9	60,9
(-) Charges opérationnelles	-131,2	-131,2	-135,7
<b>(=) FRE (avant charges financières et autres)</b>	<b>50,2</b>	<b>50,2</b>	<b>68,5</b>
<i>FRE margin</i>	27,7%	27,7%	33,5%
<b>(+) Commissions de performance (PRE)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>1,3</b>
<i>dont provenant de tiers</i>	0,2	0,2	0,6
<i>dont provenant du bilan</i>	-	-	0,8
(+) Charges financières et autres	-6,3	-6,3	-6,4
<b>A. Contribution de la gestion d'actifs</b>	<b>44,1</b>	<b>44,1</b>	<b>63,5</b>
<i>dont part des minoritaires</i>	4,2	4,2	6,6

## B. ACTIVITE D'INVESTISSEMENT

### 1. PERFORMANCE DES SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE

Le portefeuille d'investissement porté par le bilan est investi quasi exclusivement dans les programmes et fonds du Groupe. Ce portefeuille est exposé à plus de 70 sociétés dont la plus importante représente 6,5% de la valeur totale. Elles sont principalement positionnées sur des segments structurellement porteurs tels que la santé, les services aux entreprises, le digital, les marques consommateurs fortes ou la transition énergétique.

Au premier semestre, ces sociétés connaissent une nouvelle progression de leurs indicateurs de performance<sup>3</sup> :

- **Mid-large buyout** (Chiffres d'affaires +18% et EBITDA +12% sur le semestre) : Le portefeuille connaît une croissance organique forte, sur des bases de comparaison particulièrement exigeantes (+79% au S1 2022). Cette performance reflète le positionnement du Groupe sur des sociétés de qualité dans les segments les plus porteurs du marché, le bénéfice des investissements récents de ces entreprises ainsi que la poursuite du rebond sur le segment lié aux voyages et aux loisirs. La croissance d'EBITDA est atténuée sur le semestre par certaines hausses de coûts et investissements de développement.
- **Small-mid buyout** (CA +6%, EBITDA +10%) : Les sociétés de service aux entreprises et de la santé conservent une forte croissance. Les sociétés exposées à la consommation connaissent un certain ralentissement et leur chiffre d'affaires est au global en légère baisse sur le semestre ;
- **Brands** (CA +9%) : Le portefeuille enregistre une nouvelle croissance robuste sur le semestre ;
- **Growth** (CA +15%) : La croissance reste dynamique pour la plupart des sociétés du portefeuille sur des bases de comparaison élevées, avec une performance notable des sociétés de l'économie circulaire. Certaines sociétés sont impactées par des éléments spécifiques temporaires (limite du taux d'usure pour une société Fintech, repositionnement stratégique d'une plateforme). Le reste du portefeuille connaît des croissances de +20% à +42%. Une attention particulière est portée par l'ensemble des sociétés sur la maîtrise des coûts et l'accélération de leur trajectoire vers la profitabilité ;
- **Real Estate** (CA +14%, EBITDA +15%) : Forte croissance des activités hôtelières avec une hausse de RevPAR (à la fois sur le taux d'occupation et les prix) et bonne tenue des performances des actifs immobiliers en portefeuille.

*Pour rappel, Eurazeo ne consolide plus ses sociétés de portefeuille depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023, conformément à l'exemption de consolidation stipulée par la norme IFRS 10 pour les « sociétés d'investissement ».*

---

<sup>3</sup> Chiffre d'affaires et EBITDA des sociétés du portefeuille, proportionnels au taux de détention des actifs par le bilan d'Eurazeo. Pour les sociétés de Growth et Brands, l'EBITDA n'est pas considéré comme un indicateur pertinent.

## 2. VARIATION DE JUSTE VALEUR DU PORTEFEUILLE

La **valeur nette du portefeuille d'investissement ressort à 7 968 M€**, en hausse de 1,3%. (ou 103,3€ par action, en hausse de 3% du fait des rachats d'actions propres).

La **variation de juste valeur du portefeuille**, passée en résultat, est de **-27 M€**.

Le Groupe a retenu des **hypothèses mesurées sur les valorisations de mi-année** compte-tenu de l'attentisme observé sur le marché des transactions privées. Comme mentionné plus haut, la performance opérationnelle des sociétés du portefeuille est satisfaisante et les indices boursiers de référence sont en hausse sur le semestre. De plus, l'impact de la hausse des taux sur les flux de trésorerie est très limité compte-tenu des importantes couvertures mises en place (environ 70% des dettes de LBO et 90% des dettes immobilières sont couvertes à maturité).

La valorisation du **portefeuille hors Growth** est à méthode constante. Les multiples utilisés pour le *buyout* sont des moyennes de 1 à 3 ans et restent dans l'essentiel des cas inférieurs aux comparables « spot » de marché (VWAP 1 mois) qui progressent légèrement sur le semestre. Les évaluations immobilières sont principalement réalisées à dire d'experts et intègrent l'impact des hausses de taux sur les taux de capitalisation.

La méthodologie de valorisation des **actifs de Growth** s'appuie sur les dernières levées de fonds observées. Une décote avait été passée fin 2021 sur les tours de table historiques et certains ajustements complémentaires ont été passés au premier semestre 2023. Les indices de référence « Tech » américains sont en fort rebond sur le premier semestre 2023 (NASDAQ +33%), après la baisse enregistrée en 2022 (-34%).

(M€)	31/12 2022	Création de valeur	Création de valeur (%)	Déploiements	Réalisations	Autres <sup>4</sup>	30/06 2023
Mid-Large buyout	3 469	1	0%	+34	(28)	(15)	3 462
Small-Mid buyout	699	(27)	-4%	+32	(68)	(4)	634
Growth	1 759	(40)	-2%	+115	(12)	(4)	1 819
Brands	739	20	3%	+6	(1)	-	764
Venture	43	3	7%	+11	-	(2)	55
Private Funds Group	31	3	10%	+8	-	-	42
Private Debt	171	5	3%	+15	(12)	(1)	178
Real Assets	878	(3)	0%	+46	(1)	(4)	917
Autres invest. en tant que LP	74	10	14%	+15	(1)	(1)	97
<b>Total Portefeuille</b>	<b>7 862</b>	<b>(27)</b>	<b>0%</b>	+284	(121)	(31)	<b>7 968</b>
# actions (m)	78,1						77,1
Valeur par action (€)	<b>100,6</b>						<b>103,3</b>

<sup>4</sup> Quote-part des commissions de gestion revenant à l'activité d'Asset Management prélevées sur les fonds internes dans lesquels le bilan est LP. Ces flux sont neutres en consolidation.

### 3. CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE D'INVESTISSEMENT

(M€)	S1 2022 publié	S1 2022 IFRS 10	S1 2023 IFRS 10
(+) Plus ou moins-values réalisées et dividendes	7	-	-
(+) Variation de juste valeur	-81	-	-
(+) Autres revenus	6	-	-
(+) Variation de juste valeur du portefeuille	-	464	-27
(+) Autres variations de juste valeur	-	-133	48
(-) Commissions de performance liées à la gestion d'actifs	-	-	-1
<b>+/- values latentes et réalisées (net), dividendes et autres</b>	<b>-68</b>	<b>331</b>	<b>21</b>
(-) Dépréciations d'actifs	-2	0	0
(-) Coûts relatifs aux investissements	-31	-1	-6
(-) Commissions de gestion liées à la gestion d'actifs	-42	-42	-61
(-) Coûts du pilotage stratégique du Groupe	-9	-9	-13
(+/-) autres	-9	-4	-15
<b>B. Contribution de l'activité d'investissement</b>	<b>-161</b>	<b>276</b>	<b>-74</b>

## C. ELEMENTS NON RECURRENENTS

Le Groupe enregistre au premier semestre 2023 un **gain non-récurrent de 1,9 Md€** résultant de la différence entre la juste valeur du portefeuille d'investissement du bilan et sa valeur comptable antérieure au 1er janvier 2023.

Par ailleurs, le Groupe a finalisé post-clôture la cession des **30% détenus dans Rhône** pour un montant d'environ 70 M\$. Le Groupe enregistre sur cette opération une **moins-value d'environ 74 M€**.

## II. TRÉSORERIE ET DETTE

Au 30 juin 2023, **l'endettement net d'Eurazeo SE s'élève à 426 M€**, soit un *gearing* de 5%. La trésorerie brute ressort à 54 M€.

Eurazeo dispose d'une ligne de crédit syndiquée (RCF) de 1,5 Md€, de maturité 2026, tirée à hauteur de 480 M€ à fin juin 2023.

Au premier semestre, le Groupe a acquis 1 476 556 titres pour 94,8 M€.

Fin juin 2023, le Groupe détient 2 283 647 actions propres, soit 2,9% du total des actions en circulation (79 224 529 actions). Net des actions auto-détenues, le nombre d'actions utilisé pour calculer les valeurs d'actifs par action est de 77 099 559 actions.

### III. RETOUR AUX ACTIONNAIRES

L'Assemblée Générale des actionnaires du 26 avril a validé la proposition du Directoire du versement d'un dividende de **2,20€ par action**, (soit une augmentation de 26% par rapport au dividende ordinaire 2021) correspondant à une distribution d'environ 168 M€.

Le Directoire a lancé un nouveau **programme de rachat d'actions de 100 M€**, dont l'exécution a débuté fin mars 2023, prolongeant le programme précédent.

### IV. NOUVELLES AVANCÉES EN MATIÈRE D'ESG

Dans le cadre de sa stratégie ESG O<sup>+</sup>, Eurazeo finance activement des entreprises qui contribuent à l'atténuation et à l'adaptation au changement climatique, ainsi qu'à l'inclusion sociale. A date, **4,7 Mds€** sont dédiés au financement de ces entreprises en augmentation par rapport à 4,3 Mds€ au 31 décembre 2022, représentant 13% des actifs sous gestion totaux du Groupe<sup>5</sup>. Ces investissements sont répartis dans l'ensemble du portefeuille, dont les 7 fonds « *impact driven* »<sup>6</sup>.

Ces fonds enregistrent un niveau élevé de déploiement, comme en témoignent les 6 transactions déjà réalisées depuis janvier, pour un montant total d'environ 150 M€<sup>7</sup> :

- **Décarbonation du secteur maritime** : Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructure (ESMI) a conclu une transaction avec Olympic Subsea, pour financer un navire utilisé dans la construction et la maintenance de parcs éoliens offshore. Le fonds a également signé deux autres accords avec Longship Group pour financer deux navires de nouvelle génération utilisés pour le fret maritime à courte distance, parmi les plus écologiques du segment.
- **Transition vers des infrastructures durables** : Eurazeo Transition Infrastructure Fund (ETIF) a réalisé un investissement dans Etix Everywhere, qu'il accompagnera dans la décarbonation de ses *data centers*. Le fonds a aussi investi dans TSE, un producteur d'énergie photovoltaïque qui allie les bénéfices de l'énergie solaire au développement de l'agriculture.
- **Innovation dans le domaine de la santé** : Kurma Diagnostics II se concentre sur les entreprises européennes *early-stage* dans le domaine de la santé numérique et de l'innovation diagnostique. Le fonds a réalisé un investissement *seed* dans Radium, une entreprise dont la technologie basée sur l'IA est utilisée pour améliorer l'efficacité et l'exhaustivité de l'imagerie médicale.

---

<sup>5</sup> Au 30 juin 2023

<sup>6</sup> Eurazeo Transition Infrastructure Fund (ETIF), Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructure (ESMI), Eurazeo Smart City Fund II, Nov Santé Actions Non Cotées, Kurma Biofund III, Kurma Diagnostics II, Kurma Growth Opportunities IV

<sup>7</sup> Montant engagé

## V. PERSPECTIVES

Fort de son positionnement dans le secteur de la gestion d'actifs privés, qui reste porté par des tendances structurelles favorables, Eurazeo confirme les perspectives annoncées lors de la présentation de ses résultats annuels le 10 mars 2022, notamment : la trajectoire de doublement de ses actifs sous gestion qui pourraient atteindre 60 Mds€ à 5 ans, ainsi qu'une augmentation de la marge de FRE à moyen terme à 35-40%. Les *Performance Fees* en provenance de tiers, aujourd'hui limités, devraient devenir plus substantiels avec l'arrivée à maturité des fonds du Groupe.

Pour 2023 et dans un environnement normal de marché, le Groupe vise une nouvelle forte croissance de ses *Fee Related Earnings*, qui devraient être portés par des commissions de gestion en hausse et un bon contrôle des coûts.

Le Groupe prévoit de tenir le **30 novembre 2023 un événement en direction de ses investisseurs (Capital Markets Day)** durant lequel il approfondira sa stratégie et ses leviers de création de valeur.

## VI. ÉVÉNEMENTS POST CLOTÛRE

Le 14 juillet, Eurazeo a cédé la totalité de sa participation de 30% dans Rhône Group aux *partners* de la société pour un montant d'environ 70 M\$, faisant ressortir une moins-value pour Eurazeo d'environ 74 M€. Sur les 12 derniers mois, Rhône a contribué à hauteur de 3% aux commissions de gestion et 4% aux FRE net du coût de financement du Groupe.

Le 21 juillet, le groupe a annoncé la nomination de **Hala Fadel** au poste de Managing Partner en charge de l'activité **Growth**, en remplacement de Yann du Rusquec qui quitte le Groupe pour poursuivre des projets personnels. Hala Fadel, qui a rejoint l'équipe Growth d'Eurazeo en 2022 en tant que Managing Director, est une personnalité de premier plan sur ce marché avec une expérience de 25 ans dans l'investissement et l'accompagnement d'entreprises en croissance. Elle a notamment passé près de 15 ans chez Comgest sur leur fonds d'investissement dans les sociétés de croissance européennes. Elle avait auparavant co-fondé Leap Ventures, un fonds d'investissement en capital-risque qui investit en Europe et au Moyen-Orient. Elle siège actuellement au conseil d'administration du Massachusetts Institute of Technology (MIT). Elle est diplômée de HEC Paris et a aussi obtenu un MBA de la MIT Sloan School of Management. Hala dirigera une équipe internationale et expérimentée d'une vingtaine de professionnels présents à Paris, Londres et Berlin.

## À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est un groupe d'investissement mondial de premier plan, qui gère 35,2 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 25 milliards pour compte de tiers investis dans un portefeuille de près de 600 entreprises. Fort de son expertise dans le Private Equity, la dette privée et les actifs immobiliers et infrastructures, le Groupe accompagne les entreprises de toute taille, mettant au service de leur développement l'engagement de ses plus de 400 collaborateurs, sa profonde expertise sectorielle, son accès privilégié aux marchés mondiaux, ainsi que son approche responsable de la création de valeur fondée sur la croissance. Son actionnariat institutionnel et familial, sa structure financière solide sans endettement structurel et son horizon d'investissement flexible lui permettent d'accompagner les entreprises dans la durée.
- Eurazeo dispose de bureaux à Paris, New York, Londres, Francfort, Berlin, Milan, Madrid, Luxembourg, Shanghai, Séoul, Singapour et Sao Paulo.
- Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.
- ISIN : FR0000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA.

## CALENDRIER FINANCIER D'EURAZEO

**8 novembre 2023**

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2023

**30 novembre 2023**

Capital Market Day

---

### CONTACTS EURAZEO

**Pierre BERNARDIN**

DIR. RELATIONS INVESTISSEURS

[ir@eurazeo.com](mailto:ir@eurazeo.com)

+33 (0)1 44 15 16 76

**Virginie CHRISTNACHT**

DIRECTRICE DE LA COMMUNICATION

[vchristnacht@eurazeo.com](mailto:vchristnacht@eurazeo.com)

+33 (0)1 44 15 76 44

### CONTACT PRESSE

**Maël Evin**

HAVAS

[mael.evin@h-advisors.global](mailto:mael.evin@h-advisors.global)

+33 (0)6 44 12 14 91

## ANNEXE 1 : IM GLOBAL PARTNER

### 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 37,8 Mds\$ à fin juin 2023, en hausse de 16% par rapport à fin juin 2022. Cette croissance est notamment liée à la bonne performance des affiliés malgré le contexte d'incertitude de l'environnement macro-économique actuel et au maintien de la stratégie M&A dynamique d'iM Global Partner en 2022, en particulier à travers la prise de participation à 45 % de Berkshire Asset Management, société de gestion focalisée sur les actions américaines et concentrée sur les rendements, en décembre 2022.

## ANNEXE 2 : ACTIFS SOUS GESTION GÉNÉRANT DES COMMISSIONS (FEE PAYING AUM)

S1 2023 (M€)	Compte de tiers Eurazeo	Rhône (30%)	MCH (25%)	Bilan Eurazeo	Total
Private Equity	10 545	1 294	219	6 256	18 315
Private Debt	5 167	0	0	181	5 348
Real Assets	391	0	0	1 004	1 395
<b>Total</b>	<b>16 103</b>	<b>1 294</b>	<b>219</b>	<b>7 442</b>	<b>25 058</b>

S1 2022 (M€)	Compte de tiers Eurazeo	Rhône (30%)	MCH (25%)	Bilan Eurazeo	Total
Private Equity	9 436	1 233	218	4 404	15 291
Private Debt	4 968	0	0	177	5 145
Real Assets	66	7	0	1 129	1 201
<b>Total</b>	<b>14 469</b>	<b>1 240</b>	<b>218</b>	<b>5 710</b>	<b>21 637</b>

## ANNEXE 3 : ACTIFS SOUS GESTION

M€	31/12/2022			30/06/2023		
	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM
<b>Private Equity</b>	<b>14 300</b>	<b>8 706</b>	<b>22 547</b>	<b>14 580</b>	<b>8 597</b>	<b>23 176</b>
<i>Mid-large buyout</i>	2 165	4 723	6 888	2 191	4 701	6 891
<i>Small-mid buyout</i>	1 537	1 103	2 641	1 518	1 018	2 537
<i>Growth<sup>1</sup></i>	2 566	1 940	4 506	2 647	1 909	4 556
<i>Brands</i>	-	739	739	-	764	764
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	418	-	418	414	0	414
<i>Venture</i>	3 270	117	3 387	3 323	134	3 456
<i>Private Funds Group</i>	3 886	83	3 969	4 486	71	4 557
Private Debt	<b>6 604</b>	<b>262</b>	<b>6 865</b>	<b>6 574</b>	<b>285</b>	<b>6 859</b>
Real Assets	<b>472</b>	<b>1 142</b>	<b>1 614</b>	<b>590</b>	<b>1 136</b>	<b>1 726</b>
Rhône (30%)	<b>2 449</b>	<b>50</b>	<b>2 499</b>	<b>2 449</b>	<b>50</b>	<b>2 499</b>
MCH PE (25%)	<b>325</b>	<b>88</b>	<b>413</b>	<b>323</b>	<b>93</b>	<b>417</b>
Kurma	<b>436</b>	<b>49</b>	<b>485</b>	<b>432</b>	<b>52</b>	<b>485</b>
Autres	-	<b>19</b>	<b>19</b>	-	<b>21</b>	<b>21</b>
<b>Total</b>	<b>24 126</b>	<b>10 316</b>	<b>34 442</b>	<b>24 948</b>	<b>10 234</b>	<b>35 182</b>

## ANNEXE 4 : DETAIL AUM BILAN EURAZEO

M€	Portefeuille	Engagements non tirés	Total AUM
<b>Private Equity</b>	<b>6 776</b>	<b>1 821</b>	<b>8 597</b>
<i>Mid-large buyout</i>	3 462	1 239	4 701
<i>Small-mid buyout</i>	634	385	1 018
<i>Growth<sup>1</sup></i>	1 819	90	1 909
<i>Brands</i>	764	0	764
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	0	0	0
<i>Venture</i>	55	78	134
<i>Private Funds Group</i>	42	29	71
Private Debt	<b>178</b>	<b>107</b>	<b>285</b>
Real Assets	<b>917</b>	<b>218</b>	<b>1 136</b>
Rhône (30%)	<b>5</b>	<b>45</b>	<b>50</b>
MCH PE (25%)	<b>61</b>	<b>32</b>	<b>93</b>
Kurma	<b>12</b>	<b>40</b>	<b>52</b>
Autres	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>21</b>
<b>Total</b>	<b>7 968</b>	<b>2 266</b>	<b>10 234</b>