

FORTE CROISSANCE DE LA GESTION D'ACTIFS ET NOUVELLE PROGRESSION DU RETOUR AUX ACTIONNAIRES

Paris, le 7 mars 2024

Forte croissance de la gestion d'actifs¹

- Actifs sous gestion (AUM) : en hausse de +9% sur un an à 35 Mds€ (+12% pour les tiers)
- Actifs générant des commissions (FPAUM) : +12% à 25,8 Mds€
- Collecte auprès de tiers : 3,5 Mds€ (+21%), dont 863 M€ auprès de clients particuliers
- Commissions de gestion : +9% à 398 M€
- Fee Related Earnings : +22% à 138 M€, amélioration de la marge de FRE à 34,8% (+380bps)

Accélération des sorties sur le quatrième trimestre et déploiements sélectifs

- Réalisations : 1,3 Md€ (2,9 Mds€ en 2022)
- Déploiements : 3,9 Mds€ (4,9 Mds€ en 2022)
- L'ensemble des cessions réalisées et annoncées au cours de l'exercice représente 1 Md€ pour le bilan du Groupe, soit 13% de la valeur nette du portefeuille²
- Le Groupe anticipe une hausse des volumes de cessions sur l'année 2024

Résultats financiers solides

- Résultat net part du Groupe : 1,8 Md€ dont 1,9 Md€ d'éléments non-récurrents liés au changement de qualification IFRS annoncé et -70 M€ liés à la cession des titres de Rhône
- Création de valeur du portefeuille : +1% sur 2023, +17% pa sur les trois dernières années
- Bilan robuste : dette nette limitée à 0,8 Md€ (0,3 Md€ proforma des cessions annoncées)

Hausse du retour aux actionnaires

- Proposition d'un dividende ordinaire de 2,42€ par action (+10% par rapport à 2022)
- Rachats d'actions en 2023 : 129 M€
- Début de l'exécution du nouveau programme de rachat d'actions de 200 M€ pour 2024

Nouvelles avancées en matière d'ESG et d'impact

- Succès des levées de fonds sur l'impact, forte dynamique de déploiements et lancement d'un fonds buyout innovant sur les limites planétaires
- 96% de fonds actifs classés Article 8 ou 9 selon la réglementation SFDR contre 90% fin 2022
- Progression de la note CDP à A, dans le top 2 % mondial

Christophe Bavière et William Kadouch-Chassaing, co-CEOs, ont déclaré : « 2023 a été consacrée à la définition de la stratégie, à la transformation opérationnelle et à l'atteinte de nos objectifs de croissance. Le Groupe a remporté des succès marquants en termes de développement de ses franchises clients institutionnels, notamment à l'international, et du Wealth management. L'année 2024 sera pleinement dédiée à la mise en œuvre de notre feuille de route stratégique, contribuant à notre ambition de devenir l'acteur de référence en Europe de la gestion d'actifs dans les marchés privés sur les segments du mid-market, des valeurs de croissance et de l'impact. »

¹ Proforma de Rhône qui représentait 2,4 Mds€ d'AUM tiers et 1,3 Md€ de FPAUM avant cession

² Valeur nette du portefeuille au 31 décembre 2022. Les cessions réalisées sur l'exercice représentent 7% du portefeuille

I. COMPTE DE RÉSULTAT ANALYTIQUE

Au 1^{er} 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^{er} 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^{er} janvier 2022, proforma de Rhône, est également présentée.

A fin décembre 2023, **le résultat net part du Groupe s'établit à 1 824 M€**. Hors éléments non-récurrents, le résultat net part du Groupe est à l'équilibre (-5 M€).

- **L'activité de gestion d'actifs** poursuit sa croissance tant au niveau des commissions de gestion que de la marge de FRE (Fee Related Earnings). Les **FRE sont ainsi en hausse de +22% sur la période**. La contribution de la gestion d'actifs ressort à **128 M€**, en baisse par rapport à 2022 du fait de moindres commissions de performance ;
- La contribution de **l'activité d'investissement** sur l'exercice ressort à **-91 M€**, marquée par une variation de juste valeur du portefeuille limitée (**62 M€**). La performance des sociétés et les multiples de marché demeurent bien orientés. Le Groupe conserve cependant une approche prudente des valorisations.

Comme annoncé, le Groupe a enregistré 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 fait ressortir une moins-value de -70 M€.

(€m)	FY 2022 publié	FY 2022 IFRS 10	FY 2023 IFRS 10
A. Contribution de l'activité de gestion d'actifs hors Rhône	211	194	128
B. Contribution de l'activité d'investissement	615	540	-91
C. Contribution des sociétés, nette du coût de fi.	71	-	-
Amort. des actifs liés aux écarts d'acquisition	-209	-15	-10
Impôts	-84	-3	-5
Eléments non récurrents	-119	-19	1 828
Résultat net consolidé hors Rhône	485	697	1 851
Contribution de l'activité de gestion d'actifs de Rhône	3	3	2
Résultat net consolidé	488	701	1 853
Résultat net consolidé – Part du Groupe	595	747	1 824
Intérêts minoritaires	-106	-46	29

A. ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

1. ACTIFS SOUS GESTION

A fin décembre 2023, les **actifs sous gestion** (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo **s'élèvent à 35 Mds€, en hausse de +9%** sur 12 mois :

- les AUM pour compte de tiers (Limited Partners et clients particuliers) s'élèvent à 24,2 Mds€ (+12% sur 12 mois), dont 4,7 Mds€ d'engagements non tirés (*drypowder*),
- les AUM provenant du bilan incluent le portefeuille d'investissement porté au bilan du Groupe (8,3 Mds€, en hausse de 9%) et les engagements non tirés du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe (2,4 Mds€).

Actifs sous gestion (Md€) ³	31/12 2022 Ifl	31/12 2023	% variation LTM	% AUM
Private Equity	23 514	25 534	9%	73%
Private Debt	6 865	7 479	9%	21%
Real Assets	1 614	1 939	20%	6%
Total AUM	31 993	34 952	9%	100%
<i>dont AUM compte de tiers</i>	<i>21 677</i>	<i>24 234</i>	<i>12%</i>	<i>69%</i>
<i>dont AUM bilan⁴</i>	<i>10 316</i>	<i>10 718</i>	<i>4%</i>	<i>31%</i>

Les **AUM générant des commissions** (Fee Paying AUM) s'élèvent à **25,8 Mds€, en hausse de +12%** sur 12 mois proforma de Rhône. Les **FPAUM pour compte de tiers** sont en hausse de **+16%**.

FY 2023 (M€)	Compte de tiers Eurazeo	MCH (25%)	Bilan Eurazeo	Total
Private Equity	11 743	219	6 319	18 281
Private Debt	5 774	0	199	5 973
Real Assets	505	0	1 017	1 522
Total	18 022	219	7 535	25 777

FY 2022 (M€)	Compte de tiers Eurazeo	MCH (25%)	Bilan Eurazeo	Total
Private Equity	10 196	214	6 163	16 573
Private Debt	5 024	0	176	5 200
Real Assets	246	0	997	1 243
Total	15 466	214	7 336	23 016

³ Les chiffres présentés au 31 décembre 2022 sont pro forma de Rhône et incluent les engagements du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe

⁴ Inclus le portefeuille d'investissement du bilan et les engagements du bilan dans les fonds du Groupe (2 441 M€ à fin décembre 2022)

2. LEVÉES DE FONDS

Au cours de l'année 2023, **Eurazeo a levé 3,5 Mds€ en hausse de 21% par rapport à 2022** (hors montants levés par Rhône en 2022), **dépassant l'objectif annoncé** :

- la collecte en Private Equity s'élève à 1,8 Md€ sur l'année, en hausse de 11% par rapport à 2022, principalement portée par le bon démarrage de la levée de fonds d'Eurazeo Capital V et la poursuite de la levée du fonds Eurazeo China Acceleration (ECAF) en buyout, ainsi que par la collecte sur les stratégies venture (poursuite de Digital IV et *closing* final de Smart City II au-dessus de l'objectif initial) ;
- la collecte reste forte pour l'activité de dette privée avec près de 1,4 Md€ collectés sur l'année, en hausse de plus de 31% par rapport à l'année précédente. Le Groupe a notamment annoncé le succès du *closing* final de son sixième fonds de « Direct Lending » à 2,3 Mds€ au-delà de l'objectif initial de 2 Mds€ ;
- le fonds d'infrastructure de transition, classifié article 9 au sens de la réglementation SFDR, a levé depuis sa création 538 M€, dépassant son objectif initial de 500 M€.

Le Groupe a collecté **2,6 Mds€ auprès d'investisseurs institutionnels (LP)**, en hausse de 26% par rapport à l'année précédente dans un marché européen des marchés privés en baisse de 8% selon Preqin. Le Groupe a bénéficié de la diversification et de la qualité de ses fonds en levées, ainsi que de son positionnement sur l'impact. Eurazeo continue également de gagner des parts de marché en dehors de son marché domestique grâce aux investissements réalisés ces dernières années sur la couverture des clients en Europe, en Asie et au Moyen-Orient. Les LP internationaux ont ainsi représenté 69% de la collecte institutionnelle en 2023, en forte hausse par rapport aux 48% qu'ils représentaient en 2022.

La collecte auprès de la **clientèle de particuliers s'établit à 0,9 Md€**, soit environ 25% de la collecte totale sur l'année. La clientèle de particuliers représente 4,3 Mds€, soit près de **18% des AUM en provenance de tiers**. L'année 2023 a été marquée par de nouveaux partenariats de distribution en France avec de grandes banques et assureurs européens partenaires historiques du Groupe. La signature d'accords avec des plateformes telles que iCapital et Moonfare permettront à Eurazeo d'accélérer le déploiement de son offre en Europe, notamment en Italie, en Allemagne et en Belgique.

Levées de fonds tiers (M€)	FY 2022 PF	FY 2023	% variation
Private Equity	1 663	1 838	+11%
Private Debt	1 031	1 351	+31%
Real Assets	192	296	+54%
Total	2 886	3 485	+21%

Les engagements du bilan d'Eurazeo dans ses fonds sont stables sur l'exercice 2023.

3. ROTATION D'ACTIFS

L'année 2023 a été marquée par une baisse générale des volumes de transactions en Europe, estimée à -40%⁵. Dans ce contexte, la performance d'Eurazeo est en ligne, voire meilleure que celle du marché en intégrant les transactions annoncées au quatrième trimestre qui se réaliseront en 2024.

Sur l'année, les **réalisations** du Groupe s'élèvent à **1,3 Md€** (2,9 Mds€ en 2022), auxquels s'ajoute **0,8 Md€ de cessions annoncées**, soit **2,2 Mds€ au total**, en baisse de **24%**. Dans un contexte de marché moins favorable en 2023, le Groupe a choisi de décaler certaines opérations de sorties, qui se sont par conséquent concentrées sur le quatrième trimestre. Les cessions se sont en effet accélérées au T4 2024, avec les annonces des cessions de DORC, Efeso et Humens notamment. Les principales opérations de l'année ont été effectuées en moyenne **23% au-dessus de leur dernière valorisation** et font ressortir un **multiple Cash-on-Cash moyen brut de 2,8x** et un **TRI moyen brut de 33%**.

La part du bilan représente près de **1 Md€ de cessions**, soit **13% de la valeur nette du portefeuille** (6,4% réalisés et 6,3% annoncés).

Compte-tenu du programme de sorties prévues et de conditions de marché plus favorables, **Eurazeo anticipe une augmentation du volume des cessions en 2024**.

Eurazeo s'est montré sélectif dans ses investissements : les **déploiements** du Groupe totalisent **3,9 Mds€ en 2023** (4,9 Mds€ en 2022). Les déploiements sont essentiellement répartis entre la Dette Privée, l'activité Secondaire et le Buyout avec les acquisitions de BMS (ré-assurances) et Neoxam (fournisseur de logiciels financiers). Ils se concentrent sur des secteurs en croissance structurelle, soit les services aux entreprises, les services financiers de spécialité, la santé, la transition climatique et les nouvelles tendances de consommation.

(M€)	Déploiements		Réalizations	
	FY 2022	FY 2023	FY 2022	FY 2023
Private Equity	2 730	2 172	1 511	861
Private Debt	1 909	1 462	717	436
Real Assets	266	255	652	29
Autres	26	39	5	23
Total	4 931	3 929	2 885	1 349
<i>dont bilan</i>	<i>1 169</i>	<i>819</i>	<i>1 198</i>	<i>507</i>

Eurazeo dispose d'importantes marges de manœuvre pour réaliser ses investissements futurs : *drypowder* d'environ **4,7 Mds€** et engagements non-tirés du bilan dans les fonds à hauteur de **2,4 Mds€**.

⁵ Source Pitchbook – volume de transaction Private Equity

4. CONTRIBUTION DE LA GESTION D'ACTIFS⁶

Les commissions de gestion ressortent à **398 M€** sur l'année 2023, en hausse de **9%**, et se répartissent entre :

- la croissance des commissions de gestion provenant de tiers s'établit à 276 M€ (+8% hors catch-up fees et IM Global Partners). Les revenus en provenance d'IMG sont stables (+1% à 77 M€), la hausse des encours en 2023 compensant la baisse observée en 2022 ;
- les commissions de gestion liées au bilan d'Eurazeo qui s'élèvent à 122 M€, en hausse de +18% du fait principalement des engagements au titre du fonds EC V.

Les commissions de performance sont négligeables sur l'année compte-tenu d'un nombre limité de cessions réalisées sur l'exercice.

Les charges opérationnelles du Groupe s'élèvent à **259 M€**, en progression contenue par rapport à 2022 (+3%). Le Groupe améliore fortement 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 **138 M€** en hausse de **22%** par rapport à 2022. La marge de FRE continue de progresser et atteint **34,8%**.

(M€) – hors Rhône	FY 2022 publié	FY 2022 IFRS 10	FY 2023 IFRS 10
Commissions de gestion	366	366	398
<i>dont provenant de tiers</i>	262	262	276
<i>dont provenant du bilan</i>	104	104	122
(-) Charges opérationnelles	-253	-253	-259
(=) FRE (avant charges financières et autres)	113	113	138
<i>FRE margin</i>	31,0%	31,0%	34,8%
(+) Commissions de performance (PRE)	106	89	4
<i>dont provenant de tiers</i>	7	7	1
<i>dont provenant du bilan</i>	99	82	3
(+) Charges financières et autres	-8	-8	-14
A. Contribution de la gestion d'actifs hors Rhône	211	194	128
<i>dont part des minoritaires</i>	9,8	9,8	7,7

B. ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT

1. ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Fin 2023, la **valeur nette du portefeuille d'investissement ressort à 8,319 M€**, en hausse de **+6%**. La valeur de **portefeuille par action** est en hausse de **+9%** compte-tenu d'un impact positif lié aux rachats d'actions de +3% et s'élève à **109,6€**.

⁶ Présenté hors Rhône, cédé courant 2023.

Les leviers de variation de la valeur du portefeuille sont :

- **la variation de juste valeur du portefeuille**, passée en résultat, de **+62 M€ (+1%)**. Le portefeuille a connu une expansion forte de sa valeur ces dernières années, la création de valeur moyenne du portefeuille sur 3 ans s'élevant à +17% par an.
- **un effet périmètre de +312 M€ (+4%)**.

Valeur nette du portefeuille (M€)	31/12 2022	Création de valeur	Var (%)	Déploiements	Réalisations	Autres ⁷	31/12 2023	
Mid-Large buyout	3 468	+84	2%	+262	(300)	+12	3 526	
Small-Mid buyout	699	(5)	-1%	+70	(142)	-17	605	
Growth	1 760	(111)	-6%	+247	(16)	+67	1 947	
Brands	739	+15	2%	+31	-	-5	781	
Venture	43	+2	4%	+13	-	-5	53	
Private Funds Group	31	+7	22%	+16	(0)	-1	53	
Private Debt	171	+20	12%	+76	(22)	-1	244	
Real Assets	877	+31	3%	+77	(24)	+35	996	
Autres (en tant que LP)	74	+18	24%	+27	(2)	-2	114	
Total Portefeuille net	7 862	+62	1%	+819	(507)	+83	8 319	+6%
# actions (m)	78,1						75,9	-3%
Valeur par action (€)	100,6€						109,6€	+9%

2. VARIATION DE JUSTE VALEUR DU PORTEFEUILLE

La variation de juste valeur du portefeuille, passée en résultat, est de **+62 M€ (+1%)**. Le Groupe a retenu des **hypothèses mesurées sur les valorisations de fin d'année** compte-tenu de l'attentisme observé sur le marché des transactions privées :

- La création de valeur sur le **segment du Buyout** (MLBO, SMBO, Brands et Secondaries) est de **+119 M€ (+2%)**. La performance opérationnelle des sociétés est satisfaisante (voir annexe 2) avec une hausse moyenne des revenus de +10% et de l'EBITDA de +13%. L'impact de la hausse des taux sur les flux de trésorerie est limité compte-tenu des couvertures mises en place (environ 72% des dettes de LBO couvertes en taux) ;
- La création de valeur sur le **Real Asset** est de **+31 M€ (+4%)** principalement tirée par la très bonne performance des opérations hôtelières et d'infrastructures de transition ;
- La **Dettes Privées** réalise une très bonne performance (**+20 M€, +12%**) dans un contexte de taux favorables et grâce à la bonne maîtrise des risques ;
- La valeur des actifs de **Growth** et **Venture** a été **réduite de 109 M€ (-6%)**. La dynamique des sociétés reste bonne dans l'ensemble, avec un focus plus important mis sur la profitabilité. Certains ajustements complémentaires ont été passés sur les tours de table historiques, dont certains remontent à 2021. La décote moyenne appliquée au portefeuille sur la valeur des derniers tours s'élève à 31%, contre 23% fin 2022.

⁷ Quote-part des commissions de gestion revenant à l'activité d'Asset Management prélevées sur les fonds internes dans lesquels le bilan est LP, neutres en consolidation, et mouvements liés au carried interest

3. AUTRES VARIATIONS DE JUSTE VALEUR

IM Global Partners enregistre une variation de juste valeur positive de 47 M€ sur les parts et droits à commissions possédés dans les sociétés de gestion partenaires.

Les actifs sous gestion d'IMGP s'établissent à 38,8 Mds\$ à fin décembre 2023, en hausse de 12% par rapport à fin décembre 2022. Ces AUM, non comptabilisés dans les AUM du Groupe, étaient en baisse de 11% en 2022.

4. COÛTS DE L'ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT

Les commissions de gestion payées par le bilan d'Eurazeo représentent 122 M€ (+17%) comme indiqué précédemment.

Les coûts transverse de pilotage du Groupe s'élèvent à 27 M€. Le Groupe a notamment investi en 2023 dans l'automatisation et le renforcement des fonctions de contrôle. Ces coûts représentent environ 9% des coûts opérationnels totaux du Groupe.

Les frais financiers se montent à 41 M€, en hausse compte-tenu d'une dette nette moyenne plus élevée sur la période.

5. CONTRIBUTION DE L'ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT

(M€)	FY 2022 publié	FY 2022 IFRS 10	FY 2023 IFRS 10
(+) Plus ou moins-values réalisées et dividendes	897	-	-
(+) Variation de juste valeur	60	-	-
(+) Autres revenus	22	-	-
(+) Variation de juste valeur du portefeuille	-	891	62
(+) Autres variations de juste valeur	-	-132	47
(-) Commissions de performance liées à la gestion d'actifs	-99	-82	-3
+/- values latentes et réalisées (net), dividendes et autres	879	678	106
(-) Dépréciations d'actifs	-52	0	-1
(-) Coûts relatifs aux investissements	-81	-1	-5
(-) Commissions de gestion liées à la gestion d'actifs	-103	-103	-122
(-) Coûts du pilotage stratégique du Groupe	-19	-19	-27
(+/-) Frais financiers Groupe & autres	-10	-15	-41
B. Contribution de l'activité d'investissement	615	540	-91

C. ÉLÉMENTS NON-RÉCURRENTS

Sur l'année 2023, le Groupe enregistre 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 1^{er} janvier 2023.

Par ailleurs, le Groupe a finalisé la cession des **30% détenus dans Rhône** pour un montant d'environ 70 M\$, engendrant une **moins-value d'environ 70 M€**.

II. TRÉSORERIE ET DETTE

Au 31 décembre 2023, **l'endettement net financier du Groupe** (hors dette de loyer) s'élève à **786 M€** (trésorerie nette de +26 M€ fin 2022). Proforma de la réalisation des cessions annoncées en fin d'année 2023 (DORC et Efeso), la dette nette au **31 décembre s'établirait à moins de 300 M€**.

Le **gearing** du Groupe est limité et **ressort à 9%** à fin 2023 (**4% proforma des cessions annoncées**) compte-tenu **de fonds propres d'un montant de 8,4 Mds€**.

Eurazeo dispose d'une ligne de crédit syndiquée (RCF) de 1,5 Md€, de maturité 2026, tirée à hauteur de 770 M€ à fin décembre 2023.

Fin décembre 2023, le Groupe détient 2 477 308 actions propres, soit 3,2% du total des actions en circulation (76 081 874 actions). Net des actions auto-détenues pour annulation, le nombre d'actions utilisé pour calculer les valeurs d'actifs par action est de 75 926 017 actions.

III. RETOUR AUX ACTIONNAIRES

Le Directoire d'Eurazeo proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires 2024 le paiement d'un **dividende ordinaire de 2,42€ par action**, (soit une **augmentation de 10%** par rapport au dividende ordinaire 2022).

Au cours de l'année 2023, le Groupe a acquis 2 137 908 titres pour **129,2 M€** (60,4€ par action), soit 2,7% des actions en circulation.

Le Directoire a lancé un nouveau **programme de rachat d'actions de 200 M€**, dont l'exécution a débuté en janvier 2024.

Ces augmentations du dividende et du programme de rachat d'actions s'inscrivent dans la volonté du groupe de faire progresser le retour aux actionnaires, comme annoncé lors du Capital Markets Day du 30 novembre 2023.

IV. NOUVELLES AVANCÉES EN MATIÈRE D'ESG ET D'IMPACT

La part d'actifs sous gestion dédiée à l'impact s'établit à 5,3 Mds€ fin 2023, en augmentation de 23% versus 2022. Ces sociétés du portefeuille⁸ sont logées soit dans les fonds généralistes d'Eurazeo, soit dans l'un des 7 fonds d'impact « return first » aux profils de rentabilité alignés avec les meilleurs standards de leurs classes d'actifs.

Les fonds d'impact Eurazeo ont été particulièrement actifs en 2023, portés par les besoins importants de financement et la demande croissante des investisseurs pour ces stratégies :

- **Collecte dynamique** marquée par le closing final d'Eurazeo Smart City Venture II au-delà de sa cible initiale (et dont le programme dans son ensemble devrait pouvoir déployer 400 M€), ainsi que par un nouveau closing pour Eurazeo Transition Infrastructure Fund (ETIF), qui a dépassé sa cible initiale de 500 M€ et poursuit sa collecte ;
- **Accélération des déploiements** avec près de 15 transactions réalisées sur l'année pour un montant total d'environ 285 M€, dont 4 transactions pour Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructure (ESMI) et 2 pour Nov Santé Actions Non Cotées ;
- **Développement de nouveaux produits** : lancement en cours d'une solution innovante sur la décarbonation du secteur maritime avec la Société Générale, et d'un fonds de buyout sur les limites planétaires.

Par ailleurs, l'année 2023 a également été marquée par :

- La nomination de Sophie Flak, Managing Partner ESG et Digital, au Directoire d'Eurazeo, témoignant de l'engagement et de l'ambition du groupe dans ce domaine ;
- L'accélération de l'engagement des sociétés du portefeuille Eurazeo dans la décarbonation avec 31% des sociétés éligibles déjà engagées auprès de SBTi⁹ (dont 7% ayant des objectifs validés ou en cours de validation), progressant vers notre objectif de 25% à horizon 2025;
- L'augmentation de la part des fonds actifs classés Article 8 ou Article 9 selon le Règlement SFDR à 96% fin 2023 contre 90% fin 2022¹⁰ ;
- La progression de la note CDP à A (top 2% mondial), en reconnaissance de la performance du Groupe sur les sujets climatiques

⁸ Sociétés identifiées par Eurazeo comme contribuant, au travers de leur activité, produits ou services, à l'atténuation et à l'adaptation au changement climatique, ou à l'amélioration de l'inclusion sociale.

⁹ Sociétés éligibles selon les critères et méthodologies définis par la Science Based Targets initiative (SBTi), ayant validé leurs objectifs, ayant des objectifs en cours de validation, ou ayant signé leur lettre d'engagement SBTi, exprimé en part de capitaux investis au 31 décembre 2023.

¹⁰ Fonds en levée ou en déploiement (hors Private Funds Group) au 31 décembre 2023.

V. RENFORCEMENT DE L'ORGANISATION

A effectifs quasi constants sur l'année (+1%), le Groupe poursuit le renforcement de ses expertises clés sur des axes importants de développement, avec notamment les recrutements :

- d'une managing director en charge du fundraising pour les pays nordiques et d'un managing director pour le Moyen Orient,
- d'une managing director pour l'équipe Growth basée à Londres
- d'un nouvel Operating Partner pour MLBO,
- d'un directeur d'investissement Private Debt pour les pays nordiques,
- ainsi que de nouveaux senior advisors de haut niveau pour les stratégies de Growth et d'Impact.

Au cours du premier semestre, le Groupe avait procédé à des nominations à des postes clés (direction financière, secrétariat général, Conformité, Opérations, direction des stratégies MLBO et Growth).

Le recrutement d'une nouvelle Directrice des Ressources Humaines et d'une nouvelle Directrice de la Communication en fin d'année complètent le Comité de Direction collégial récemment créé qui compte désormais 35% de femmes.

VI. PERSPECTIVES

Le Groupe a présenté ses perspectives de développement au cours d'un *Capital Markets Day* le 30 novembre 2023, et son ambition de devenir l'acteur de référence de la gestion d'actifs privés en Europe sur les segments du *mid-market*, de la croissance et de l'impact.

Les objectifs présentés à l'occasion de cet événement sont confirmés.

VII. ÉVÉNEMENTS POST CLOTÛRE

Post-clôture, le Groupe a annoncé un investissement minoritaire dans Ex Nihilo (parfums de niche) et sa participation à un nouveau tour de table pour Electra (recharges automobiles rapides).

À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est un groupe d'investissement mondial de premier plan, qui gère 35,0 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 24 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

16 mai 2024

Résultats du 1^{er} trimestre 2024

25 juillet 2024

Résultats du premier semestre 2024

6 novembre 2024

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2024

CONTACTS EURAZEO

Pierre BERNARDIN

DIR. RELATIONS INVESTISSEURS

ir@eurazeo.com

+33 (0)1 44 15 16 76

Coralie SAVIN

DIRECTRICE DE LA COMMUNICATION

csavin@eurazeo.com

+33 (0)6 86 89 57 48

CONTACT PRESSE

Maël Evin

HAVAS

mael.evin@havas.com

+33 (0)6 44 12 14 91

ANNEXE 1 : IM GLOBAL PARTNER

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 38,8 Mds\$ à fin décembre 2023, en hausse de 12% par rapport à fin décembre 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 particulier à travers l'acquisition par Litman Gregory Wealth Management des activités de clientèle privée de Wedgewood Partners en août 2023 (275m\$ AuM).

ANNEXE 2 : 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 65 sociétés dont la plus importante représente moins de 7% 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.

En 2023, ces sociétés connaissent une nouvelle progression de leurs indicateurs de performance¹¹ :

- **Mid-large buyout** (Chiffres d'affaires +14% et EBITDA +11% en 2023) : Le portefeuille connaît une croissance organique forte. Cette performance reflète le positionnement du Groupe sur des sociétés de qualité dans les segments les plus porteurs du marché ainsi que le bénéfice des investissements récents de ces entreprises.
- **Small-mid buyout** (CA +1%, EBITDA +5%) : Les sociétés de service aux entreprises et tech 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 l'exercice ;
- **Brands** (CA +8%) : Le portefeuille enregistre une nouvelle croissance robuste en 2023 ;
- **Growth** (CA +17%) : La croissance reste dynamique pour la plupart des sociétés du portefeuille avec une performance notable des sociétés de l'économie circulaire. La plupart de ces sociétés connaissent des croissances fortes (de 20% à 45%), un faible nombre étant impactées par des éléments spécifiques temporaires. Toutes les sociétés portent une attention particulière à la maîtrise des coûts et l'accélération de leur trajectoire vers la profitabilité ;
- **Real Estate** (CA +11%, EBITDA Hôtellerie +11%) : Bonne performance 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. L'activité de promotion immobilière est impactée par le net ralentissement des commercialisations.

¹¹ 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.

ANNEXE 3 : ACTIFS SOUS GESTION

M€	31/12/2022 – Pro forma Rhône			31/12/2023		
	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM
Private Equity	13 841	8 706	22 547	15 530	8 965	24 495
<i>Mid-large buyout</i>	2 165	4 723	6 888	3 085	4 747	7 833
<i>Small-mid buyout</i>	1 537	1 103	2 641	1 467	997	2 463
<i>Growth</i>	2 566	1 940	4 506	2 527	2 037	4 564
<i>Brands</i>	-	739	739	-	781	781
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	418	-	418	418	-	418
<i>Venture</i>	3 270	117	3 387	3 129	129	3 258
<i>Private Funds Group</i>	3 886	83	3 969	4 904	274	5 179
Private Debt	6 604	262	6 865	7 117	363	7 479
Real Assets	472	1 142	1 614	771	1 169	1 939
MCH PE (25%)	325	88	413	360	97	457
Kurma	436	49	485	457	53	510
Autres	-	69	69	-	73	73
Total	21 677	10 316	31 993	24 234	10 718	34 952

ANNEXE 4 : DETAIL AUM BILAN EURAZEO

M€	Portefeuille	Engagements non tirés	Total AUM
Private Equity	6 965	2 000	8 965
<i>Mid-large buyout</i>	3 526	1 221	4 747
<i>Small-mid buyout</i>	605	391	997
<i>Growth</i>	1 947	90	2 037
<i>Brands</i>	781	-	781
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	-	-	-
<i>Venture</i>	53	76	129
<i>Private Funds Group</i>	53	222	274
Private Debt	244	119	363
Real Assets	997	172	1 169
MCH PE (25%)	71	25	97
Kurma	18	35	53
Autres	26	47	73
Total	8 319	2 399	10 718