

## BONNE EXÉCUTION DU PLAN STRATÉGIQUE : CROISSANCE DYNAMIQUE DE LA GESTION D'ACTIFS ET RÉALISATIONS EN HAUSSE AU PREMIER SEMESTRE 2024

Paris, le 25 juillet 2024

### Bonne dynamique de la gestion d'actifs

- Collecte auprès de tiers : 2 105 M€ (+63%), dont 453 M€ auprès de clients particuliers
- Actifs générant des commissions (FPAUM) : +10% à 25,8 Mds€, dont +14% pour les tiers
- Commissions de gestion : +8% à 204 M€, dont +13% pour les tiers
- Fee Related Earnings (FRE) : +21% à 71 M€

### Réalizations en hausse et déploiements sélectifs

- Réalisations : 1,6 Md€, en triplement par rapport au S1 2023 (0,5 Md€)
- Déploiements : 1,6 Md€ (1,7 Md€ au S1 2023)
- Rotation du bilan (c.9% du portefeuille réalisé et annoncé, contre 3% au S1 2023)

### Stabilité de la valeur du portefeuille

- Variation de juste valeur du portefeuille au bilan : -0,6% (+0,1% par action)
- Bonne performance des sociétés du portefeuille, compensée par des effets marché
- Prime moyenne des cessions du bilan de 15% par rapport à la dernière valeur comptabilisée, reflétant la qualité du portefeuille
- Valeur nette du portefeuille : 8,0 Mds€ (soit 106,9 € par action)

### Résultats financiers, bilan et retour aux actionnaires

- Résultat net part du Groupe : -105 M€ (contre -145 M€ hors impact IFRS10 au S1 2023)
- *Gearing* contenu à 13% (1,0 Md€)
- Retour à l'actionnaire en hausse (179 M€ de dividendes et c.100 M€ de rachats d'actions)

### Renforcement du leadership en matière d'ESG et d'offre de fonds d'impact

- Eurazeo se positionne à la 81<sup>ème</sup> place sur 500 du classement des *World's Most Sustainable Companies* établi par Time et Statista
- Eurazeo classé #2 au monde pour sa performance « Diversité, Egalité et Inclusion » dans le « Private Equity 2024 ranking » de Honordex
- *Closing* final du fonds d'infrastructures durables 40% au-delà de sa cible initiale
- Lancement du fonds « article 9 » Eurazeo Planet Boundaries

**Christophe Bavière et William Kadouch-Chassaing, Co-CEOs, ont déclaré :** « Eurazeo enregistre de nouveaux succès dans l'exécution de sa feuille de route, dans un contexte qui s'améliore graduellement. Au cours du premier semestre, le Groupe a poursuivi sa dynamique positive en matière de levées de fonds, enregistré une hausse des réalisations, augmenté le retour à l'actionnaire, accompli de nouveaux progrès en matière d'ESG et étendu son offre de fonds d'impact. Ces résultats nous confortent dans l'atteinte des objectifs de moyen-terme présentés au marché en novembre 2023. »

# I. COMPTE DE RESULTAT ANALYTIQUE

## A. ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

### 1. ACTIFS SOUS GESTION

A fin juin 2024, les **actifs sous gestion** (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo **s'élèvent à 35,4 Mds€, en hausse de 9%** sur 12 mois :

- les AUM pour compte de tiers (Limited Partners et clients particuliers) s'élèvent à 25,0 Mds€ (+13% sur 12 mois), dont 5,7 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 2023 PF	30/06 2024	% variation LTM	% AUM
Private Equity	23 825	24 622	3%	70%
Private Debt	6 859	8 716	27%	24%
Real Assets	1 726	2 024	17%	6%
<b>Total AUM</b>	<b>32 410</b>	<b>35 363</b>	<b>9%</b>	<b>100%</b>
<i>dont AUM compte de tiers</i>	22 176	25 044	13%	71%
<i>dont AUM bilan<sup>2</sup></i>	10 234	10 319	1%	29%

Les **actifs sous gestion générant des commissions** (Fee Paying AUM) s'élèvent à **25,8 Mds€**, en hausse de +10% au total et **de +14% pour le compte de tiers sur 12 mois**.

Fee Paying AUM (Md€) <sup>2</sup>	30/06 2023 PF	30/06 2024	% variation LTM	% AUM
Private Equity	16 781	18 332	+9%	71%
Private Debt	5 348	5 840	+9%	23%
Real Assets	1 395	1 618	+16%	6%
<b>Total FPAUM</b>	<b>23 524</b>	<b>25 789</b>	<b>+10%</b>	<b>100%</b>
<i>dont FPAUM compte de tiers</i>	16 103	18 412	+14%	71%
<i>dont FPAUM bilan</i>	7 422	7 377	-1%	29%

<sup>1</sup> Les chiffres présentés au 30 juin 2023 et 2024 sont proforma de Rhône et MCH (cédés), 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 (2 266 M€ à fin juin 2023, 2,353 M€ à fin juin 2024)

## 2. LEVÉES DE FONDS

Au cours du premier semestre 2024, **Eurazeo a collecté 2 105 M€ auprès de ses clients, soit un montant en hausse de 63% par rapport au premier semestre 2023** :

- la dynamique est forte pour l'activité de dette privée, avec 1,6 Md€ collectés sur le semestre. La stratégie de *Direct Lending* bénéficie du premier « closing » réussi du fonds EPD VII;
- le fonds d'infrastructure de transition a réalisé un *closing* final à 706 M€ (dont 89 M€ sur le S1 2024, et 40 M€ comptabilisé au Q3 2024) et dépassé de 40% son objectif initial de 500 M€;
- la collecte en Private Equity s'élève à 424 M€ sur le semestre, principalement portée par le Secondaire, le premier closing du fonds IV de Kurma (biotech) et le buyout.

Le Groupe poursuit l'internationalisation de sa base de clientèle LP institutionnels, avec 70% des fonds collectés au premier semestre 2024 en provenance de l'étranger, notamment d'Asie et d'Europe Continentale.

La collecte « *Wealth Solutions* », auprès de la clientèle de particuliers, s'établit à 453 M€ (+30% par rapport au S1 2023). Cette activité enregistre les premiers succès de son développement hors de France avec de premiers succès commerciaux significatifs en Belgique et la signature de partenariats de distribution auprès d'institutions de premier plan en Allemagne, en Suisse et en Italie. Le fonds *evergreen* EPVE 3 confirme son succès et a dépassé les 2,2 Mds€ d'encours. L'activité *Wealth Solutions* représente 4,8 Mds€, soit plus de 19% des AUM en provenance de tiers.

Levées de fonds tiers (M€)	S1 2023	S1 2024	% var
Private Equity	381	424	+11%
Private Debt	766	1 592	+108%
Real Assets	145	89	-39%
<b>Total</b>	<b>1 292</b>	<b>2 105</b>	<b>+63%</b>
<i>dont Wealth Solutions</i>	348	453	+30%

En outre, le bilan d'Eurazeo a souscrit 162 M€ d'engagements supplémentaires dans les fonds du Groupe sur le semestre, principalement en Private Debt (first closing de EPD VII) et dans le nouveau fonds biotech de Kurma.

## 3. ROTATION D'ACTIFS

Les **réalisations** du premier semestre 2024 s'élèvent à **1,6 Md€, un montant plus de trois fois supérieur à celui du premier semestre 2023** (0,5 Md€). Le Groupe a annoncé des cessions sur un large éventail de classes d'actifs, effectuées dans de bonnes conditions, notamment :

- Amolyt Pharma (Biotech), Onfido (Venture) et Lumapps (Growth) enregistrent un multiple *cash-on-cash* d'environ 4,0x ;
- Efeso (réalisé en février), DORC (réalisé en avril), Peters (réalisé en juillet), et iTracing (annoncé en juin) en buyout affichent un multiple CoC moyen de 2,4x ;
- En immobilier, le Groupe a annoncé la cession du segment « économie » du portefeuille hôtelier de Grape avec un multiple CoC d'environ 1,6x.

S'agissant du seul bilan, **le Groupe a réalisé 552 M€ de cessions à fin juin 2024**, en forte hausse par rapport au premier semestre 2023 (140 M€). En incluant les opérations annoncées au S1 qui se réaliseront prochainement (Peters Surgical, iTracing, portefeuille de Grape, ...), **les réalisations du bilan s'élèvent à date à près de 9% de la valeur de son portefeuille de début d'année**, comparé à environ 3% au premier semestre 2023. Ces cessions ont fait ressortir une **prime moyenne de 15%** par rapport à la dernière valeur comptabilisée de ces actifs en portefeuille. Ceci confirme la qualité des investissements d'Eurazeo ainsi que la pertinence des méthodes de valorisation des actifs.

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

Eurazeo s'est montré actif et sélectif dans ses investissements : les **déploiements** du Groupe totalisent **1,6 Md€ sur le premier semestre 2024, contre 1,7 Mds€ au premier semestre 2023**. Le bilan a investi un montant en légère progression par rapport à celui du S1 2023 (240 M€ contre 210 M€).

(M€)	Déploiements			Réalizations		
	S1 2023	S1 2024	% var.	S1 2023	S1 2024	% var.
Private Equity	967	823	-15%	309	1 075	x 3,5
Private Debt	633	712	12%	168	532	x 3,2
Real Assets	97	74	-24%	6	18	x 3,0
<b>Total</b>	<b>1 697</b>	<b>1 609</b>	<b>-5%</b>	<b>483</b>	<b>1 625</b>	<b>x 3,4</b>
<i>dont bilan</i>	210	240	14%	139	552	x 4,0

Eurazeo dispose d'importantes marges de manœuvre pour réaliser ses investissements futurs : *drypowder* d'environ **5,7 Mds€** et engagements du bilan dans les fonds à hauteur de **2,4 Mds€**.

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

**Les commissions de gestion** ressortent à **204 M€** au premier semestre 2024, **en hausse de 8%**, et se répartissent entre :

- i) les commissions de gestion pour compte de tiers en progression de +13 % à 145 M€ (impact négligeable des *catch-up fees* sur le S1 2024), dont +14% pour les commissions en provenance d'IMG Partners (41 M€) ;
- ii) les commissions de gestion liées au bilan d'Eurazeo qui s'élèvent à 59 M€, en baisse de -3% du fait des cessions réalisées en 2023 et de la baisse des engagements du bilan dans les fonds, en ligne avec la stratégie annoncée fin 2023.

Les **charges opérationnelles du Groupe** s'élèvent à **133,2 M€, en progression contenue de +2%**. 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 **71,2 M€, en hausse de 21%** par rapport au premier semestre 2023. La marge de FRE progresse significativement par rapport au S1 2023 et atteint 34,8%, soit un niveau supérieur de 40 points de base à la marge sur l'année 2023, proforma des cessions de Rhône et MCH.

**Les commissions de performance** (PRE) sont limitées sur la période (2 M€). Avec les cessions récentes réussies en *buyout* (DORC, Efeso...), certains fonds du Groupe se rapprochent des taux de distribution permettant la reconnaissance de commissions de performance plus significatives. Les PRE devraient augmenter progressivement pour représenter environ 10% des revenus en provenance de tiers sur un cycle d'investissement à moyen terme.

Au total, la contribution de l'activité de gestion d'actifs s'établit à 65,1 M€ sur le semestre, en hausse de 16% par rapport au S1 2023.

Contribution de la gestion d'actifs <sup>3</sup> (M€)	S1 2023	S1 2023 proforma	S1 2024	% var.
<b>Commissions de gestion</b>	<b>204,2</b>	<b>189,3</b>	<b>204,4</b>	<b>+8%</b>
<i>dont provenant de tiers</i>	143,4	128,5	145,4	+13%
<i>dont provenant du bilan</i>	60,9	60,9	59,0	-3%
(-) Charges opérationnelles	-135,7	-130,5	-133,2	+2%
<b>(=) FRE (avant charges financières et autres)</b>	<b>68,5</b>	<b>58,8</b>	<b>71,2</b>	<b>+21%</b>
<i>FRE margin</i>	33,5%	31,1%	34,8%	+370bps
<b>(+) Commissions de performance (PRE)</b>	<b>1,3</b>	<b>3,2</b>	<b>1,6</b>	<b>-50%</b>
<i>dont provenant de tiers</i>	0,6	2,4	0,1	ns
<i>dont provenant du bilan</i>	0,8	0,8	1,6	ns
(+) Charges financières et autres	-6,4	-6,1	-7,7	26%
<b>A. Contribution de la gestion d'actifs</b>	<b>63,5</b>	<b>56,0</b>	<b>65,1</b>	<b>16%</b>
<i>dont part des minoritaires</i>	6,6	4,0	5,1	+24%

## B. ACTIVITE D'INVESTISSEMENT

### 1. ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Fin juin 2024, la **valeur nette du portefeuille d'investissement ressort à 7,966 M€**, en légère baisse de **-4%**. La valeur du **portefeuille par action s'élève à 106,9€**, en baisse de seulement **2%** compte-tenu de l'impact positif de **+2% lié aux rachats d'actions**.

Les leviers de variation de la valeur du portefeuille sont :

- **la variation de juste valeur du portefeuille**, passée en résultat, de **-48 M€ (-0,6%)** ;
- **un effet périmètre** de **-312 M€ (-3,7%)** du fait des cessions (DORC notamment)

<sup>3</sup> Proforma des cessions de Rhone et MCH, ainsi que d'une recalendarisation trimestrielle et reclassification de revenus d'IMGP

Valeur nette du portefeuille (M€)	31/12 2023	Création de valeur	Var (%)	Déploiements	Réalisations	Autres <sup>4</sup>	30/06 2024
Mid-Large buyout	3,526	+53	1%	+51	(384)	25	3,271
Small-Mid buyout	605	+34	6%	+29	(108)	7	567
Brands	781	(23)	-3%	+11	-	(1)	768
Growth	1,947	(157)	-8%	+67	-	(1)	1,856
Venture	53	+2	4%	+5	-	(2)	58
Kurma	18	+6	34%	+16	(0)	(1)	39
Private Funds Group	53	+2	5%	+22	-	0	77
Other investments as LP	97	+5	5%	+9	(3)	1	109
Private Debt	244	+5	2%	+8	(38)	(1)	218
Real Assets	997	+25	3%	+23	(18)	(25)	1 002
<b>Total Portefeuille net</b>	<b>8 319</b>	<b>(48)</b>	<b>-0,6%</b>	<b>+240</b>	<b>(552)</b>	<b>7</b>	<b>7 966</b>
# actions (m)	75,9						74,5
<b>Valeur par action (€)</b>	<b>109,6€</b>						<b>106,9€</b>

## 2. VARIATION DE JUSTE VALEUR DU PORTEFEUILLE

La variation de juste valeur du portefeuille, passée en résultat, est de **-48 M€ (-0,6%** ou +0,1% par action compte-tenu des rachats) :

- La création de valeur sur le **segment du Buyout** (MLBO, SMBO, Brands, Secondaries et autres investissements en tant que LP) est de **+71 M€ (+1%)**. La performance opérationnelle des sociétés demeure soutenue avec une hausse moyenne des **revenus de +8%** et de **l'EBITDA de +15%**. Les multiples appliqués à plusieurs sociétés ont néanmoins été ajustés pour refléter la baisse observée de certains comparables cotés ;
- La création de valeur sur le **Real Asset** est de **+25 M€ (+3%)** principalement tirée par la très bonne performance des opérations hôtelières (EBITDA +38%) et d'infrastructures de transition. Les méthodes de valorisation restent prudentes et reposent pour l'essentiel sur des expertises ;
- La création de valeur sur la **Dette Privée** est de **+5 M€ (+2%)** dans un contexte de taux favorables et de bonne maîtrise du coût du risque ;
- La valeur des actifs de **Growth** et **Venture**<sup>5</sup> a été **ajustée d'un montant complémentaire de 149 M€ (-7%)**. La dynamique des sociétés de Growth reste bonne (+15% de croissance du chiffre d'affaires en moyenne, un grand nombre de sociétés affichant des croissances supérieures à 20%), avec une attention particulière portée à la profitabilité. Des ajustements supplémentaires ont cependant été passés sur quelques tours de table historiques des sociétés du portefeuille de Growth. La décote moyenne sur l'ensemble des derniers tours de table s'affiche à -36%. Le portefeuille de Kurma affiche une hausse de +34%, porté notamment par la valeur de la cession d'Amolyt Pharma.

<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, neutres en consolidation, et mouvements liés au carried interest

<sup>5</sup> Incluant le périmètre de Kurma

Pour rappel, le portefeuille a connu une expansion forte de sa valeur ces dernières années, la création de valeur moyenne nette du portefeuille sur 10 ans s'élevant à +12% par an. Sur trois ans, la hausse moyenne ressort à 14%.

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

Les coûts de l'activité d'investissement sont contenus, avec un niveau stable de charges liées au pilotage stratégique du Groupe et une augmentation de la charge financière (comptabilisée dans autres), reflétant la hausse modérée du levier sur la période.

(M€)	S1 2023 proforma	S1 2024
(+) Variation de juste valeur du portefeuille	-27	-48
(+) Autres variations de juste valeur	48	-6
(-) Commissions de performance liées à la gestion d'actifs	-1	-2
<b>+/- values latentes et réalisées (net), dividendes et autres</b>	<b>21</b>	<b>-56</b>
(-) Coûts relatifs aux investissements	-1	-5
(-) Commissions de gestion liées à la gestion d'actifs	-61	-59
(-) Coûts du pilotage stratégique du Groupe	-13	-13
(+/-) autres	-15	-23
<b>B. Contribution de l'activité d'investissement</b>	<b>-69</b>	<b>-156</b>

### C. ELEMENTS NON RECURRENENTS

Eurazeo a annoncé au premier semestre la cession de sa participation de 25% dans MCH Private Equity (MCH), gérant d'actif spécialisé dans le private equity small cap en Espagne. Eurazeo reste investisseur dans le fonds MCH V à hauteur de 80 millions d'euros. Cette cession s'inscrit dans la stratégie du Groupe de focaliser sa proposition de valeur sur ses activités principales.

### D. COMPTE DE RESULTAT SYNTHETIQUE

L'activité de gestion d'actif poursuit sa croissance dynamique, avec une hausse significative des commissions de gestion en provenance de tiers et du résultat d'exploitation récurrent (FRE). La contribution de la gestion d'actifs ressort à **65 M€**, en hausse de +16%.

La contribution de l'activité d'investissement sur le semestre ressort à **-156 M€**. Ceci résulte principalement de la variation de juste valeur du portefeuille enregistrée sur le semestre, les coûts de l'activité d'investissement demeurant contenus.

Au premier semestre 2024, le résultat net part du Groupe s'établit à **-105 M€**, soit une amélioration de 40 M€ par rapport au résultat du premier semestre 2023, hors effet IFRS 10.

Pour rappel, le Groupe avait enregistré au premier semestre 2023 un gain non-récurrent de 1 942 M€ résultant de la différence entre la juste valeur du portefeuille d'investissement du bilan et sa valeur comptable antérieure au 1er janvier 2023, lié à la première application de l'exemption de consolidation IFRS 10.

(€m)	S1 2023	S1 2023 proforma <sup>6</sup>	S1 2024
A. Contribution de l'activité de gestion d'actifs	64	56	<b>65</b>
B. Contribution de l'activité d'investissement	-74	-69	<b>-156</b>
Amort. des actifs liés aux écarts d'acquisition	-6	-3	<b>-3</b>
Impôts	3	3	<b>-4</b>
Éléments non récurrents – hors IFRS10	-104	-104	<b>1</b>
Résultat net consolidé – hors IFRS 10	-117	-117	<b>-98</b>
<b>RN consolidé – Part du Groupe hors IFRS10</b>	<b>-145</b>	<b>-145</b>	<b>-105</b>
<i>Intérêts minoritaires</i>	28	28	6
<i>Impact comptable IFRS 10</i>	1 942	1 942	-
<b>RN consolidé – Part du Groupe publié</b>	<b>1 797</b>	<b>1 797</b>	<b>-105</b>

## II. TRÉSORERIE ET DETTE

Au 30 juin 2024, l'endettement financier net du Groupe<sup>7</sup> s'élève à **-1 012 M€**, soit un *gearing* limité de 13%.

Eurazeo dispose d'une ligne de crédit syndiquée (RCF) de 1,5 Md€, de maturité 2026, tirée à hauteur de 915 M€ à fin juin 2024.

## III. RETOUR A L'ACTIONNAIRE

L'Assemblée Générale des actionnaires du 17 mai a validé la proposition du Directoire du versement d'un dividende de **2,42€ par action**, (soit une augmentation de 10% par rapport au dividende ordinaire 2022) correspondant à une distribution d'environ 179 M€.

Au premier semestre, le Groupe a acquis **1 399 518 titres Eurazeo** en vue d'annulation pour un montant de **109 M€**, en ligne avec l'exécution du programme de rachat de 200 M€ annoncé lors des résultats annuels (en doublement par rapport à 2023).

Fin juin 2024, le Groupe détient 3 862 491 actions propres, soit 5,1% du total des actions en circulation (76 081 874 actions). Proforma des actions propres détenues en vue d'annulation, **le nombre d'actions en circulation est de 74,5 millions.**

<sup>6</sup> Proforma des cessions de Rhone et MCH, ainsi que d'une recalendarisation trimestrielle et reclassification de revenus d'IMGP

<sup>7</sup> Incluant Eurazeo SE, IMGP et les autres sociétés de gestion

## IV. NOUVEAUX DEVELOPPEMENTS EN MATIÈRE D'ESG ET D'IMPACT

### Renforcement du leadership en matière de diversité

Grâce à ses nouvelles avancées en matière de durabilité et d'impact, Eurazeo a obtenu de nouvelles distinctions dans différents classements ESG, et figure notamment :

- En **81<sup>ème</sup> position** des entreprises désignées par Time Magazine et Statista comme les **500 World's Most Sustainable Companies**,
- En **2<sup>ème</sup> position sur 283** sociétés de private equity selon HonorDEX, pour sa performance en matière de **diversité, d'égalité et inclusion (DEI)**.

### **Signature du Finance for Biodiversity Pledge :**

Eurazeo confirme également son engagement à contribuer à la protection et à la restauration de la biodiversité en devenant signataire du Finance for Biodiversity Pledge. Le Groupe intègre ainsi la protection de la biodiversité à toutes les étapes du cycle d'investissement, avec pour objectif une inversion de la perte de biodiversité d'ici 2030.

### Accélération des fonds d'impact

Au cours du premier semestre 2024, Eurazeo a renforcé son offre en matière d'impact :

- Closing final du fonds Eurazeo's Transition Infrastructure Fund (ETIF, article 9) à 706 M€, au-dessus de sa cible initiale de 500 M€ ;
- Lancement du 8<sup>ème</sup> fonds à impact, Eurazeo Planetary Boundaries Fund1 (EPBF), un fonds « buy-out » nouvelle génération, d'une taille cible d'au moins 750 M€ ; dédié aux limites planétaires, son objectif sera de construire et d'accompagner les leaders de demain qui œuvrent pour inverser le dépassement des limites planétaires ou s'y adapter ;
- Déploiement soutenu des fonds à impact, avec 6 investissements réalisés au S1 2024, dont la participation de SmartCity dans Materrup, start-up engagée, en vue du déploiement d'unités de production de ciment circulaire et bas carbone ou encore le financement par ESMI de 2 navires nouvelle génération pour Njord et du retrofit de 4 navires pour Northern Offshore Services, tous pour la maintenance et le développement de l'offshore éolien.

## V. RENFORCEMENT DE L'ORGANISATION

Les effectifs à temps pleins du Groupe, hors IMGP, à fin juin 2024 était de 410 personnes, en légère augmentation par rapport au 31 décembre 2023 (403).

Le Groupe a effectué plusieurs recrutements seniors pour accompagner sa croissance avec notamment :

- la poursuite du développement de la couverture des clients internationaux (recrutement de Managing Directors Investor Relations pour couvrir les régions DACH, Moyen-Orient, Nordics & UK et le Japon, avec l'ouverture d'un bureau à Tokyo) ;
- le renforcement de l'équipe Growth (recrutement de Managing Directors à l'investissement, basés à Londres et Madrid, nouveau directeur financier)

- le renforcement des fonctions Corporate avec de nouvelles directrices de la Communication, des Ressources Humaines et de la Trésorerie.

## 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

En juillet, Eurazeo a annoncé que son tout premier programme dédié à l'infrastructure de transition (composé du fonds Eurazeo Transition Infrastructure Fund - ETIF - et d'un véhicule de co-investissement) a atteint son closing final à 706 M€ d'engagements cumulés de la part d'investisseurs institutionnels provenant d'Amérique du Nord, de la région EMEA et de France. Le montant du dernier closing dépasse de plus de 40 % l'objectif initial de 500 M€, reflétant la forte demande des investisseurs pour la stratégie diversifiée de ce fonds classé « Article 9 » (SFDR).

## À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est un groupe d'investissement européen de premier plan qui gère 35,4 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'immobilier 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, Tokyo et São Paulo
- Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.
- ISIN : FR000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA.

## CALENDRIER FINANCIER D'EURAZEO

**6 novembre 2024**

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2024

**6 mars 2025**

Résultats annuels 2024

### PRESS CONTACTS

#### EURAZEO CONTACT

**Pierre Bernardin**

DIR. RELATIONS INVESTISSEURS

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

+33 (0)1 44 15 01 11

**Coralie Savin**

GROUP CHIEF COMMUNICATIONS OFFICER

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

+33 (0)6 86 89 57 48

#### PRESS CONTACT EURAZEO

**Mael Evin (France)**

HAVAS

[MAEL.EVIN@HAVAS.COM](mailto:MAEL.EVIN@HAVAS.COM)

+33 (0)6 44 12 14 91

**David Sturken (UK)**

H/ADVISORS MAITLAND

[david.sturken@h-advisors.global](mailto:david.sturken@h-advisors.global)

+44 (0) 7990 595 913

## 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 44,5 Mds\$ à fin juin 2024, en hausse de 18% par rapport à fin juin 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, ainsi qu'à travers la prise de participation à 40 % de Trinity Street Asset Management, société de gestion londonienne focalisée sur les actions mondiales et internationales selon une approche value opportuniste, en avril 2024.

## ANNEXE 2 : DETAIL AUM BILAN EURAZEO

M€	Portefeuille	Engagements non tirés	Total AUM
<b>Private Equity</b>	<b>6 746</b>	<b>1 981</b>	<b>8 727</b>
<i>Mid-large buyout</i>	3 271	1 183	4 453
<i>Small-mid buyout</i>	567	361	928
<i>Brands</i>	768	-	768
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	-	-	-
<i>Growth</i>	1 856	32	1 888
<i>Venture</i>	58	71	130
<i>Kurma</i>	39	69	108
<i>Private Funds Group</i>	77	200	277
<i>Other investments as LP</i>	109	66	175
Private Debt	<b>218</b>	<b>212</b>	<b>430</b>
Real Assets	<b>1 002</b>	<b>159</b>	<b>1 161</b>
<b>Total</b>	<b>7 966</b>	<b>2 353</b>	<b>10 319</b>

## ANNEXE 3 : ACTIFS SOUS GESTION

M€	31/12/2023			30/06/2024		
	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM
<b>Private Equity</b>	<b>15 987</b>	<b>9 187</b>	<b>25 174</b>	<b>15 895</b>	<b>8 727</b>	<b>24 622</b>
<i>Mid-large buyout</i>	3 085	4 747	7 833	2 873	4 453	7 327
<i>Small-mid buyout</i>	1 467	997	2 463	1 534	928	2 462
<i>Brands</i>	-	781	781	-	768	768
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	418	-	418	416	-	416
<i>Growth</i>	2 527	2 037	4 564	2 470	1 888	4 358
<i>Venture</i>	3 129	129	3 258	2 933	130	3 063
<i>Kurma</i>	457	53	510	485	108	593
<i>Private Funds Group</i>	4 904	274	5 179	5 184	277	5 461
<i>Other investments as LP</i>	-	169	169	-	175	175
<b>Private Debt</b>	<b>7 117</b>	<b>363</b>	<b>7 479</b>	<b>8 286</b>	<b>430</b>	<b>8 716</b>
<b>Real Assets</b>	<b>771</b>	<b>1 169</b>	<b>1 939</b>	<b>863</b>	<b>1 161</b>	<b>2 024</b>
<b>Total</b>	<b>23 874</b>	<b>10 718</b>	<b>34 592</b>	<b>25 044</b>	<b>10 319</b>	<b>35 363</b>

## ANNEXE 4 : PERFORMANCE DES FONDS<sup>1</sup>

Stratégie	Fonds	Vintage	Taille (m€)	dont bilan (€m)	% investi	MOIC brut	TRI brut	DPI brut
<b>Private Equity</b>								
<b>MLBO</b>	<b>ECIV</b>	2017	2,500	1,712	83%	1.9x	17%	0.7x
	<b>ECIII</b>	2014	2,000	1,506	97%	1.8x	12%	1.5x
<b>SMBO</b>	<b>PME IV</b>	2021	1,049	400	43%	1.6x	31%	0.3x
	<b>PME III</b>	2017	658	405	95%	1.7x	17%	1.0x
<b>Growth</b>	<b>EGF III</b>	2019	1,084	250	87%	1.1x	6%	0.1x
	<b>EGF II<sup>2</sup></b>	2017	1,080	778	116%	1.9x	19%	0.2x
<b>Venture</b>	<b>Digital III</b>	2017	350	16	72%	1.4x	10%	0.2x
	<b>Digital II</b>	2013	154	-	111%	1.7x	11%	0.8x
<b>Private Funds</b>	<b>Eurazeo Secondary Fund IV</b>	2020	695	60	100%	1.4x	20%	0.1x
	<b>Eurazeo Secondary Fund III</b>	2016	442	-	112%	1.6x	16%	1.0x
<b>Private Debt</b>								
<b>Direct lending</b>	<b>Eurazeo Private Debt VI</b>	2021	2,328	222	76%	1.2x	12%	0.2x
	<b>Eurazeo Private Debt V</b>	2019	1,536	45	117%	1.2x	10%	0.5x
<b>Real Assets</b>								
<b>Real Assets</b>	<b>EERE II</b>	2020	504	500	94%	1.2x	7%	0.0x
	<b>EERE I<sup>3</sup></b>	2015	784	784	92%	2.4x	23%	1.7x

<sup>1</sup>Au 31 mars 2024

<sup>2</sup>EGF II : combinaison de Eurazeo Croissance (legacy Eurazeo Growth fund) & Idinvest Growth Fund II, y inclus les opérations réalisées par Idinvest Entrepreneurs Club

<sup>3</sup>EERE I : combinaison de Patrimoine I et Patrimoine II