

EURAZEO ENREGISTRE UNE CROISSANCE DYNAMIQUE DE LA GESTION D'ACTIFS ET DES RÉALISATIONS EN HAUSSE SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2024, EN LIGNE AVEC SON PLAN STRATÉGIQUE

Paris, le 6 novembre 2024

Forte dynamique de la gestion d'actifs sur les 9 premiers mois de l'année

- Collecte auprès de tiers : 3 Md€ sur 9 mois (+76%), dont 0,6 Md€ en Wealth Solutions
- Actifs générant des commissions (FPAUM) : 26,0 Mds€ (+12% en provenance de tiers)
- Actifs sous gestion (AUM) : 35,5 Mds€ (+12% en provenance de tiers)
- Commissions de gestion : 312 M€ (+15% en provenance de tiers)

Réalisations et déploiements en hausse

- Réalisations en forte hausse : 2,4 Mds€ (x3 par rapport aux 9M 2023)
- Déploiements en hausse : 3,2 Mds€ (+5% par rapport aux 9M 2023)
- Rotation du bilan : 824 M€ réalisés (x5 par rapport aux 9M 2023), c.11% du portefeuille réalisé et annoncé, contre 6% sur 9M 2023

Solide performance des sociétés du portefeuille

- Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires des sociétés de Buyout (+7%) et des actifs réels portés par l'hospitalité et la promotion (+21%)
- Bonne dynamique des sociétés de Growth (+14%)

Nouvelles avancées en matière d'ESG et d'impact

- Dynamique de déploiement satisfaisante des fonds à impact profitable, avec 33 investissements réalisés sur les 9 premiers mois
- Collecte dynamique marquée par le closing final du fonds d'infrastructures durables au-delà de sa cible initiale et le succès du premier closing de *Kurma BioFund IV*

Perspectives 2024

- Pour 2024, le Groupe anticipe une collecte autour de 4 Mds€ (contre 3,5 Mds€ en 2023) et confirme la reprise des volumes de cessions

Christophe Bavière et William Kadouch-Chassaing, Co-CEOs, ont déclaré : « Sur les neuf premiers mois, Eurazeo confirme sa forte dynamique avec une croissance soutenue de la levée de fonds, particulièrement dans la dette privée et le buyout. Cela démontre la pertinence de notre positionnement de plateforme diversifiée sur les segments du mid-market, de la croissance et de l'impact. Dans un contexte de reprise qui reste progressif, la rotation d'actifs du Groupe a fortement rebondi. Ces résultats soulignent notre aptitude à déployer notre feuille de route stratégique annoncée en novembre 2023, sur le volet de la croissance comme sur celui de la transformation. »

ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

A. ACTIFS SOUS GESTION

A fin septembre 2024, les **actifs sous gestion** (*Assets Under Management* ou AUM) d'Eurazeo **s'élèvent à 35,5 Mds€ en hausse de 7% sur 12 mois** :

- les AUM pour compte de tiers (Limited Partners et clients particuliers) s'élèvent à 25,2 Mds (+12% sur 12 mois), dont 5,3 Mds€ d'engagements non tirés (*dry powder*)
- les AUM provenant du bilan incluent le portefeuille d'investissement porté au bilan du Groupe (8,3 Mds€, stable sur le trimestre) et les engagements du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe (2,0 Mds€).

Actifs sous gestion (Md€) ¹	30/09 2023	30/09 2024	% variation LTM	% AUM
Private Equity	24 309	24 600	+1%	69%
Private Debt	7 024	8 841	+26%	25%
Real Assets	1 798	2 096	+17%	6%
Total AUM	33 130	35 537	+7%	100%
<i>dont AUM compte de tiers</i>	22 434	25 225	+12%	71%
<i>dont AUM bilan²</i>	10 696	10 311	-4%	29%

Les **AUM générant des commissions** (*Fee Paying AUM*) s'élèvent à **26,0 Mds€**, en hausse de **9% sur 12 mois**, et de **+12% en provenance de tiers**.

Fee Paying AUM (Md€) ²	30/09 2023	30/09 2024	% variation LTM	% AUM
Private Equity	16 962	18 349	+8%	71%
Private Debt	5 541	6 078	+10%	23%
Real Assets	1 441	1 594	+11%	6%
Total FPAUM	23 944	26 022	+9%	100%
<i>dont FPAUM compte de tiers</i>	16 514	18 577	+12%	71%
<i>dont FPAUM bilan</i>	7 429	7 444	+0%	29%

¹ Au trimestre, les actifs sous gestions ne sont pas réévalués. Données proforma de Rhône cédé courant 2023.

² Inclus le portefeuille d'investissement et les engagements du bilan dans les fonds du Groupe

B. LEVÉES DE FONDOS

Au cours des neuf premiers mois de 2024, **Eurazeo a collecté 3,0 Mds€** auprès de ses clients, soit un montant en **hausse de +76%** par rapport aux 1,7 Mds € levés sur la même période en 2023.

- la collecte poursuit sa forte dynamique en dette privée, avec c.1,9 Md€ collectés sur neuf mois, dont un total de plus de 1,4 Mds€ collectés par le fonds EPD VII
- en Private Equity, la collecte s'élève à c.1,0 Md€ sur neuf mois, principalement portée par une levée de fonds complémentaire sur le fonds mid-large buyout V, le lancement du fonds secondaire ESF V, ainsi que du fonds *Kurma Biofund IV*
- le fonds d'infrastructure de transition a réalisé un *closing* final à 706 M€ (dont 40 M€ comptabilisés au Q3 2024) et a dépassé de 40% son objectif initial de 500 M€;

Le Groupe poursuit l'internationalisation de sa base de clientèle LP institutionnels, avec près de 70% des fonds collectés sur les 9 premiers mois de 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 629 M€ (+11% par rapport au 9M 2023). L'activité poursuit sa bonne dynamique en France et les premiers succès commerciaux en Belgique. L'activité *Wealth Solutions* représente 4,8 Mds€, soit 19% des AUM en provenance de tiers.

Levées de fonds tiers (M€)	9M 2023	9M 2024	%
Private Equity	625	996	+59%
Private Debt	911	1 912	+110%
Real Assets	186	131	-30%
Total	1 723	3 039	+76%

En outre, le bilan d'Eurazeo a souscrit 175 M€ d'engagements supplémentaires dans les fonds du Groupe au cours des 9 premiers mois, principalement en Private Debt (first closing de *Eurazeo Private Debt VII*) et dans le nouveau fonds biotech de Kurma.

Compte-tenu des succès enregistrés et des discussions commerciales positives en cours, le Groupe anticipe pour l'année 2024 une collecte auprès de tiers autour de 4 Mds€.

C. ROTATION D'ACTIFS

Les **réalisations** des 9 premiers mois 2024 s'élèvent à **2,4 Mds€**, un montant **près de trois fois supérieur à la même période en 2023** (0,8 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 cédé l'essentiel des hôtels du segment « économie » du portefeuille de Grape.

S'agissant du bilan, **le Groupe a réalisé 824 M€ de cessions à fin septembre 2024**, soit cinq fois le montant réalisé sur les neuf premiers mois de 2023 (164 M€). En incluant les opérations annoncées au cours des 9 premiers mois qui se réaliseront prochainement, **les réalisations du bilan s'élèvent à date à près de 11% de la valeur de son portefeuille de début d'année**, comparé à environ 6% à fin septembre 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 cessions au cours de l'exercice.

Eurazeo s'est montré actif dans ses investissements : les **déploiements** du Groupe sont en hausse de 5% et totalisent **3,2 Mds€ sur les neuf premiers mois de 2024, contre 3,0 Mds€ au cours des neuf premiers mois de 2023**. Le bilan a investi 705 M€, un montant stable par rapport aux 713 M€ déployés sur la même période en 2023.

	Déploiements		Réalizations	
	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024
Private Equity	1 759	1 570	463	1 540
Private Debt	1 110	1 602	330	834
Real Assets	169	29	14	21
Total	3 038	3 201	807	2 396
<i>dont bilan</i>	713	705	164	824

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

D. CHIFFRE D’AFFAIRES DE LA GESTION D’ACTIFS

Les commissions de gestion ressortent à **312 M€** sur les 9 premiers mois 2024, en hausse de +9% à périmètre constant :

- i) **les commissions de gestion en provenance de tiers** s'établissent à 224 M€ (+14,5%) dont +14% pour les commissions en provenance d'IMG Partners (63 M€) ;
- ii) **les commissions de gestion liées au bilan** d'Eurazeo s'élèvent à 89 M€, en baisse de -3% en ligne avec la stratégie du Groupe de limiter progressivement les engagements du bilan dans ses fonds.

Les commissions de performance réalisées s'élèvent à 12 M€ sur neuf mois. Avec les cessions récentes réussies en buyout, 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, les commissions de la gestion d'actifs s'établissent à 324 millions sur les neufs premiers mois, soit une hausse de 12% (+16% au total sur les commissions pour compte de tiers).

(M€)	9M 2023 PF ³	9M 2024	% var.
Commissions de gestion	287,2	312,3	+8,8%
<i>dont provenant de tiers⁵</i>	195,3	223,6	+14,5%
<i>dont provenant du bilan</i>	91,9	88,8	-3,4%
Commissions de performance réalisées	1,5	11,7	x8
<i>dont provenant de tiers</i>	0,7	3,4	-
<i>dont provenant du bilan</i>	0,8	8,3	-
Total commissions	288,7	324,0	+12%

SOCIÉTÉS DE PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2024, le portefeuille d'investissement net porté par le bilan est valorisé à **8,3 Mds€ (112,7 € par action)**, investi quasi exclusivement dans les programmes et fonds du Groupe. Ce portefeuille n'est pas revalorisé aux trimestres, la variation par rapport à la valeur au 30 juin 2024 (8,0 Mds€) est quasi exclusivement due à un effet périmètre.

Au cours des neufs premiers mois, les sociétés du portefeuille porté au bilan enregistrent une progression robuste de leur chiffre d'affaires⁴ :

- **Buyout** (+7% sur neuf mois) : Le portefeuille affiche une croissance organique solide qui reflète le positionnement du Groupe sur des actifs de qualité dans des segments porteurs (services aux entreprises, services financiers, technologie, santé, nouvelles tendances de consommation)

³ Pro forma de la cession de Rhône (cédé en juin 2023), d'une recalendarisation trimestrielle des revenus d'IMGP et d'une reclassification de 2 M€ de commissions de surperformance d'IMGP

⁴ Chiffre d'affaires des sociétés du portefeuille, proportionnel au taux de détention des actifs par le bilan d'Eurazeo. Buyout regroupe MLBO, SMBO et Brands. Les segments décrits représentent 93% de la valeur du portefeuille bilan.

- **Growth** (+14%) : La croissance demeure dynamique, en particulier sur les segments SaaS et places de marché dédiées à l'économie circulaire ;
- **Real Assets** (+21%) : Forte croissance des activités hôtelières, rebond de la promotion et résilience des performances des actifs immobiliers en portefeuille.

ESG ET IMPACT

Sur les 9 premiers mois de 2024, Eurazeo a conforté son développement dans le domaine de l'impact, avec en particulier :

- **Une dynamique de déploiement continue sur l'ensemble de la gamme de fonds à impact profitable : 33 investissements**, essentiellement en Venture, ou financements en Private debt, ont ainsi été réalisés sur la période (160M€).
- Le Groupe est particulièrement actif dans les domaines de la **santé** (avec 21 investissements) et dans les **solutions dédiées à l'environnement**, tandis que 4 nouveaux bateaux étaient financés par *Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructures (ESMI)*
- **La levée réussie du fonds *Eurazeo's Transition Infrastructure Fund (ETIF, article 9)*** avec un closing final à 706M€, au-delà de sa cible initiale de 500M€
- **Le lancement de nouveaux fonds**, avec un premier closing du fonds biotech Kurma BioFund IV à 140M€ en octobre 2024, et le lancement annoncé de Eurazeo Planet Boundaries Fund (EPBF) qui vise un encours de 750 M€.

BILAN ET TRÉSORERIE

Au 30 septembre 2024, l'endettement net s'élève à 1 376 Md€ (18,6€ par action), dont 211 M€ au titre d'IMGP. Cet endettement représente un niveau de *gearing* limité à environ 17%.

Eurazeo dispose de lignes de financement bancaires à hauteur de 1,6 Md€, auxquelles s'ajoutent les lignes de financement propres à IMGP.

Au 30 septembre 2024, le Groupe détient 4,564,409 actions propres, soit 6% du total d'actions (76 081 874 actions). Proforma des actions propres détenues en vue d'annulation, le nombre d'actions en circulation est de 73,8 millions.

RETOUR AUX ACTIONNAIRES

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

Sur les 9 premiers mois de l'année, le Groupe a racheté 2 111 277 actions pour un montant total de 161 M€.

À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est un groupe d'investissement européen de premier plan qui gère 35,5 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 25,2 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 13 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 Saõ Paulo
- Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.
- ISIN : FR000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA.

CONTACTS

CONTACTS EURAZEO

Pierre Bernardin

DIR. RELATIONS INVESTISSEURS

ir@eurazeo.com

+33 (0)1 44 15 01 11

Coralie Savin

GROUP CHIEF COMMUNICATIONS OFFICER

csavin@eurazeo.com

+33 (0)6 86 89 57 48

CONTACTS PRESSE EURAZEO

Mael Evin (France)

HAVAS

mael.evin@havas.com

+33 (0)6 44 12 14 91

Finlay Donaldson (UK)

H/ADVISORS MAITLAND

finlay.donaldson@h-advisors.global

+44 (0) 7341 788 066

ANNEXE 1 : PARTENARIATS

iM Global Partner (pas d'AUM consolidés)

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

Les actifs sous gestion d'iM Global s'établissent à 45,2 mds\$ à fin septembre 2024, en hausse de 22% par rapport à fin septembre 2023. Ils comprennent les quotes parts d'intérêts chez les partenaires d'iM Global pour 41,3 Mds€ et l'asset management en propre d'iM Global pour 3,9 Mds€. La société continue d'accroître régulièrement son portefeuille d'affiliés : en avril 2024, iM Global a pris une participation de 40% dans Trinity Asset Management, société de gestion londonienne focalisée sur les actions mondiales et internationales selon une approche *value* opportuniste.

ANNEXE 2 : DETAIL AUM BILAN EURAZEO

M€ - 30/09/2024	Valeur nette du portefeuille	Engagements non tirés	Total AUM EZ
Private Equity	7,028	1,685	8,713
Mid-large buyout	3,554	861	4,415
Small-mid buyout	531	321	852
Brands	764	-	764
Healthcare (Nov Santé)	-	-	-
Growth ¹	1,852	101	1,953
Venture	58	69	128
Kurma	30	77	106
Private Funds Group	119	199	318
Autres	119	58	176
Private Debt	287	146	432
Real Assets	1,007	159	1,166
Total	8 321	1 990	10,311

ANNEXE 3 : ASSETS UNDER MANAGEMENT

M€	30/09/2023 PF excl. Rhône & MCH			30/09/2024		
	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM
Private Equity	15 067	9 242	24,309	15,887	8,713	24,600
<i>Mid-large buyout</i>	2 272	4 908	7,180	3,222	4,415	7,637
<i>Small-mid buyout</i>	1 525	1 045	2,570	1,506	852	2,358
<i>Brands</i>	-	768	768	-	764	764
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	418	-	418	418	-	418
<i>Growth</i>	2 584	2 097	4,681	2,205	1,953	4,158
<i>Venture</i>	3 180	132	3,312	2,796	128	2,923
<i>Kurma</i>	434	52	486	517	106	623
<i>Private Funds Group</i>	4 654	73	4,726	5,224	318	5,542
<i>Autres</i>	-	167	167	-	176	176
Private Debt	6 733	290	7,024	8,409	432	8,841
Real Assets	634	1 164	1,798	930	1,166	2,096
Total	22 434	10 696	33,130	25,225	10,311	35,537

ANNEXE 4 : PERFORMANCE DES FONDS – AU 30 JUIN 2024

Stratégie	Nom du fonds	Vintage	Taille du fonds (M €)	% poids bilan (M €)	% déployé	MOIC brut	TRI brut	DPI brut
PRIVATE EQUITY								
MLBO	<i>ECIV</i>	2017	2,500	1,712	84%	1.9x	17%	0.9x
	<i>ECIII</i>	2014	2,000	1,506	97%	1.8x	12%	1.5x
SMBO	<i>PME IV</i>	2021	1,049	400	55%	1.7x	33%	0.3x
	<i>PME III</i>	2017	658	405	91%	1.7x	17%	1.0x
Growth	<i>EGF III</i>	2019	1,084	250	87%	1.1x	2%	0.1x
	<i>EGF II⁵</i>	2017	1,080	778	117%	1.8x	17%	0.4x
Venture	<i>Digital III</i>	2017	350	16	72%	1.4x	10%	0.2x
	<i>Digital II</i>	2013	154	-	112%	1.5x	9%	1.0x
Private Funds	<i>Eurazeo Secondary Fund IV</i>	2020	695	61	103%	1.4x	19%	0.2x
	<i>Eurazeo Secondary Fund III</i>	2016	442	-	112%	1.6x	15%	1.0x
DETTE PRIVEE								
Direct Lending	<i>Eurazeo Private Debt VI</i>	2021	2,328	192	88%	1.2x	15%	0.3x
	<i>Eurazeo Private Debt V</i>	2019	1,536	52	117%	1.3x	10%	0.6x
ACTIFS REELS								
Real Estate	<i>EERE II</i>	2020	504	500	76%	1.1x	5%	0.0x
	<i>EERE I⁶</i>	2015	784	784	93%	2.3x	23%	1.6x

⁵ EGF II : agrégation de Eurazeo Croissance (Eurazeo Growth fund historique) et Eurazeo Growth Fund II, y inclus les investissements réalisés par Eurazeo Entrepreneurs Club (2019)

⁶ EERE I : agrégation de Eurazeo Patrimoine I et Patrimoine II