

EURAZEO POURSUIT SA DYNAMIQUE DE CROISSANCE : HAUSSE DES ACTIFS SOUS GESTION DE 41% ET DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU PORTEFEUILLE DE 31% AU T1 2022

Paris, le 19 mai 2022

Poursuite de la croissance de la gestion d'actif au premier trimestre 2022

- Actifs sous Gestion (AUM) : 32,2 Mds€ (+41,5% sur 12M)
- Collecte auprès de tiers : 878 M€ à fin mars contre 785 M€ au T1 2021
- Commissions de gestion : 82 M€ au T1 2022, en hausse de 34%¹ par rapport au T1 2021

Solide performance du portefeuille

- Chiffre d'affaires économique du portefeuille en hausse de 31% au T1 2022 par rapport au T1 2021 à périmètre Eurazeo et change constant
- Croissance d'environ 50% du chiffre d'affaires des sociétés de Growth (non consolidé)

Bonne exécution des investissements et de la rotation d'actifs

- 1,7 Md€ investis (1,1 Md€ au T1 2021), dont 1,2 Md€ en Private Equity et Real Assets, et 0,5 Md€ en Dette Privée
- Poursuite des cessions d'actifs dans de bonnes conditions (0,4 Md€ réalisés au T1, en plus des transactions signées qui se réaliseront prochainement pour 0,8 Md€)
- Importantes marges de manœuvre financières : 4,7 Mds€ de *Dry Powder* et bilan solide

Retour attractif à l'actionnaire

- Versement le 4 mai 2022 d'un dividende de 3€ par action voté par les actionnaires le 28 avril 2022, soit environ 230M€
- Lancement d'un programme de rachat d'actions de 100 M€

Nouvelles étapes vers la neutralité nette carbone

- Validation de la trajectoire de décarbonation par SBTi au niveau Groupe et portefeuille
- Renforcement du pilotage des plans de décarbonation des sociétés du portefeuille

Virginie Morgon, Présidente du Directoire, a déclaré : « La poursuite de la croissance d'Eurazeo au 1er trimestre 2022, dans un contexte particulièrement volatil, témoigne de la solidité de notre modèle. Nous la devons à notre stratégie de diversification, notre plateforme mondiale et notre culture d'innovation, qui nous positionnent sur les classes d'actifs et les secteurs les plus porteurs. Qu'il s'agisse de la santé, des services, du digital ou de la transition énergétique, nos investissements reposent sur une dynamique de croissance durable qui nous rend également très attractifs. Confiants dans la pertinence de notre stratégie et la qualité de nos actifs, nous lançons aujourd'hui un programme de rachat d'actions et confirmons notre ambition de doublement de nos actifs sous gestion à moyen terme. »

¹ A périmètre et change constant. +38% en données publiées

1. ACTIVITE DE GESTION D'ACTIFS

A. ACTIFS SOUS GESTION

Au 31 mars 2022, les **Actifs sous Gestion** (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo **s'élèvent à 32,2 Mds€, en hausse de 41,5% sur 12 mois** et de 4% par rapport à fin 2021.

Les AUM comprennent les capitaux gérés pour le compte d'investisseurs partenaires pour 22,7 Mds€, en hausse de 42% sur 12 mois glissant et de 5% sur 3 mois, ainsi que les capitaux permanents du Groupe (Actif Net Réévalué, ANR) pour 9,4 Mds€. Pour rappel, conformément à notre méthodologie, les actifs non cotés, qui représentent aujourd'hui la totalité des actifs portés au bilan du Groupe, ne font pas l'objet d'une revalorisation trimestrielle dans l'ANR².

Actifs sous Gestion (M€)	31/12 2021	31/03 2022	% variation		% AUM
			LTM	Last 3M	
Private Equity	21 548	23 227	46,4%	7,8%	75%
Private Debt	5 968	6 018	37,4%	0,8%	19%
Real Assets	1 545	1 760	33,3%	13,9%	6%
Total AUM de la gestion d'actifs	29 061	31 004	43,8%	6,7%	100%
Valeur de l'activité de gestion d'actifs	1 954	1 964	36,4%	0,5%	
Trésorerie et autres	-143	-804	n.s.	n.s.	
<i>dont trésorerie brute</i>	550	14	n.s.	n.s.	
Total AUM Groupe	30 872	32 164	41,5%	4,2%	
<i>dont AUM investisseurs partenaires</i>	21 543	22 709	42,2%	5,4%	71%
<i>dont Actif Net Réévalué</i>	9 329	9 454	39,9%	1,3%	29%

B. LEVEES DE FONDOS

Sur les 12 derniers mois, le Groupe a levé 5,3 Mds€ auprès de clients investisseurs, ce qui reflète l'attractivité de l'offre de fonds du Groupe sur les marchés privés. Au premier trimestre 2022, la collecte s'est élevée à 878 M€ (785 M€ au premier trimestre 2021), avec notamment des levées significatives en Venture, Biotech et Buy-Out avec les *closings* de MCH VI (c.400M€) et Rhône VI (2,1 Md€). PME IV réalisera son *closing* final à c.1.0 Md€ avant la fin du semestre.

Les investisseurs particuliers continuent de plébisciter les solutions de *wealth management* proposées par le Groupe, notamment les fonds Entrepreneurs Club et Private Value Europe, avec environ 100 M€ collectés sur le premier trimestre auprès de cette clientèle.

Levées de fonds ³ (M€)	T1 2021	T1 2022
Private Equity	644	764
Private Debt	140	114
Real Assets	-	-
Total	785	878

² L'écart de l'ANR entre le 31 décembre 2021 et le 31 mars 2022 s'explique principalement par des ajustements de valeur au moment de la réalisation d'opérations

³ Exclut les engagements d'Eurazeo dans les programmes du Groupe

CHIFFRE D'AFFAIRES DE LA GESTION D'ACTIFS

Les commissions de gestion ressortent à **82,3 M€** au premier trimestre 2022, **en hausse de 34%** à périmètre et change constant⁴:

- i) l'activité de gestion pour compte de tiers est en progression de +45 % à 62,9 M€, portée par la dynamique des levées de fonds ;
- ii) les commissions de gestion calculées pour le compte du bilan d'Eurazeo s'élèvent à 19,4 M€, en hausse limitée (+7%), compte-tenu des cessions récentes ;

Les commissions de performance réalisées sont négligeables sur la période, du fait de l'absence de cessions significatives sur le trimestre. Elles se matérialiseront sur l'ensemble de l'année lorsque les cessions prévues auront été réalisées.

(M€)	T1 2021 PF	T1 2022	% var. pcc	% var. publié
Commissions de gestion	62	82	+34%	+38%
<i>dont provenant de tiers</i>	44	63	+45%	+52%
<i>dont calculées pour le compte du bilan</i>	18	19	+7%	+7%
Commissions de performance réalisées	1	0	n.s.	n.s.
<i>dont provenant de tiers</i>	1	0	n.s.	n.s.
<i>dont calculées pour le compte du bilan</i>	0	0	n.s.	n.s.
Total commissions	63	82	+31%	+36%

2. CHIFFRE D'AFFAIRES DU PORTEFEUILLE

Le chiffre d'affaires économique du portefeuille porté au bilan est **en croissance de 31% au premier trimestre 2022**, à périmètre Eurazeo et change constant (+38% en données publiées). Toutes les stratégies du Groupe sont en croissance sur le trimestre. Les sociétés liées aux voyages et aux loisirs connaissent un fort rebond de leur activité. La croissance du portefeuille hors de ces secteurs est très dynamique à +17%.

Le portefeuille Growth, non consolidé, connaît une nouvelle croissance moyenne pondérée de son chiffre d'affaires d'environ 50% sur 3 mois.

La bonne performance des sociétés du portefeuille au premier trimestre reflète la pertinence des choix sectoriels d'Eurazeo. Dans un contexte économique volatil, le Groupe bénéficie d'un portefeuille diversifié et de qualité, positionné sur des segments structurellement porteurs tels que la santé, les services aux entreprises, le digital, les marques consommateurs fortes ou la transition énergétique.

⁴ +38% en publié avec la première intégration de Kurma Partners et le renforcement du dollar américain

CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DIVISION D’INVESTISSEMENT

en M€	1 ^{er} trimestre		% var. (pecc)
	T1 2021 PF	T1 2022	
Mid-large buyout	340	526	55%
Small-mid buyout	388	429	11%
Brands	60	73	22%
Real Assets	53	71	35%
CA économique du portefeuille	840	1 099	31%

N.B. : Chiffres en 2021 proforma à périmètre constant Eurazeo. PECC = périmètres Eurazeo et taux de change constants.

3. ROTATION D’ACTIFS

Au cours du premier trimestre 2022, le Groupe a déployé 1,7 Md€ (dont 0,6 Md€ pour le bilan d’Eurazeo) contre 1,1 Md€ au premier trimestre 2021. Les investissements se concentrent sur les secteurs structurellement porteurs dans lesquels Eurazeo possède une expertise reconnue comme la santé (Cranial, Horus Pharma), le digital (Dilitrust, BackMarket), et les infrastructures durables (Ikaros).

Les réalisations continuent de s’effectuer dans de bonnes conditions financières et s’élèvent à 0,4 Md€ sur le trimestre. Elles s’ajoutent aux transactions déjà signées (notamment Reden Solar et Orolia), dont le montant combiné s’élève à près de 0,8 Md€, principalement pour le bilan d’Eurazeo.

Le détail des investissements et cessions figure en Annexe 2

(M€)	Investissements		Cessions	
	T1 2021	T1 2022	T1 2021	T1 2022
Private Equity	661	1 094	209	261
Private Debt	389	498	75	165
Real Assets	79	143	2	7
Autres	-	10	-	1
Total	1 129	1 745	286	433
<i>dont bilan</i>	222	612	243	26

Le Groupe dispose d’importantes marges de manœuvre financières pour poursuivre les investissements :

- des engagements des clients investisseurs non tirés (*Dry Powder*) de 4,7 Md€
- un bilan d’Eurazeo toujours solide : au 31 mars 2022, le Groupe présente une dette nette limitée de 0,2 Md€, soit c.2% de son Actif Net Réévalué. Proforma des cessions de Reden Solar et Orolia, du dividende versé et du programme de rachat d’actions annoncé ce jour, la trésorerie nette du Groupe serait à aujourd’hui de l’ordre de c.200 M€.
- une ligne de crédit syndiquée (RCF) confirmée de 1,5 Md€

4. RETOUR AUX ACTIONNAIRES

L'Assemblée Générale des actionnaires du 28 avril a validé la proposition du Directoire du versement d'un dividende de **3€ par action**, (soit un dividende ordinaire de 1,75€, en hausse de 17%, assorti d'un dividende extraordinaire de 1,25€), correspondant à une distribution d'environ 230 M€.

Le Directoire a décidé de **lancer ce jour un programme de rachat d'actions de 100 M€**. Les actions ainsi acquises sont destinées à être annulées. 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 procédera en outre à des rachats d'actions au titre de la couverture des plans d'intéressement de long terme (LTIP).

5. ENGAGEMENT ESG

Validation de la trajectoire de décarbonation par SBTi

Fort de près de 20 ans d'expérience en développement durable, Eurazeo a été le premier acteur du Private Equity en Europe à s'engager, dès 2020, dans la définition d'une trajectoire de décarbonation conforme aux préconisations scientifiques pour atteindre l'objectif de l'Accord de Paris. **Les objectifs de réduction carbone du Groupe ont été validés début 2022 par l'initiative Science Based Target (SBTi)** et reflètent les ambitions suivantes :

- A l'échelle du Groupe : -55 % d'émissions de gaz à effet de serre (GES) d'ici à 2030 (par rapport à 2017)⁵
- A l'échelle du portefeuille : 100 % des sociétés du portefeuille éligibles avec des objectifs de décarbonation par la SBTi d'ici à 2030, dont 25% d'ici à 2025⁶

Pour accompagner les sociétés du portefeuille dans leur démarche de décarbonation, Eurazeo développe un bouquet de services et un réseau de partenaires dans différents domaines (approvisionnement, fournisseurs d'énergie verte, formations dédiées, etc.).

Renforcement du reporting carbone

Eurazeo renforce également le reporting carbone des sociétés du portefeuille en créant un module innovant sur le carbone comprenant :

- Une mesure de l'empreinte carbone scopes 1, 2 et 3 pour 100 % des sociétés du portefeuille⁷
- Une simulation de trajectoire de décarbonation alignée sur l'objectif de l'Accord de Paris

Une estimation du coût potentiel du carbone associé à cette trajectoire dans l'hypothèse où la société serait exposée à une tarification réglementaire du carbone.

⁵ Périmètre : Sources d'émissions directes d'Eurazeo (scopes 1 et 2).

⁶ Périmètre : Sources d'émissions indirectes d'Eurazeo contribuant de manière notable aux émissions de GES (scope 3). Pour les activités d'investissement éligibles : Private Equity et Real Estate.

⁷ Hors Private Funds Group.

6. PERSPECTIVES

Eurazeo réalise un bon trimestre sur l'ensemble des dimensions : levée de fonds, commissions de gestion, rotation d'actifs et performance du portefeuille, malgré un contexte économique volatil et incertain. Cette performance confirme la poursuite de la dynamique de croissance du Groupe, la pertinence de ses choix d'allocation et sa solidité.

Fort de son positionnement dans le secteur de l'investissement alternatif, 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 horizon 5 à 7 ans, ainsi qu'une augmentation de la marge de FRE à moyen terme à 35-40%, contre environ 30% en 2021.

7. EVENEMENTS POST CLOTURE

Fin avril, Eurazeo annonce la réalisation d'un investissement minoritaire dans **Gisou**, marque premium en forte croissance de produits de beauté à base de miel aux côtés des deux cofondateurs qui restent actionnaires majoritaires, et de Vaultier7, actuel actionnaire minoritaire.

Eurazeo annonce que son fonds **Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructure** (ESMI) a déjà sécurisé 200m€, soit plus de la moitié du volume ciblé, et a réalisé sa première transaction en finançant un navire surélévateur.

Eurazeo lance le fonds **European Real Estate II ELTIF⁸**, offrant pour la première fois à une clientèle patrimoniale la possibilité d'accéder à l'univers de l'immobilier non coté, habituellement réservé aux investisseurs institutionnels. Ce fonds a pour objectif de financer des sociétés détenant et exploitant leurs propres actifs immobiliers, de les accompagner dans leur stratégie d'amélioration et de croissance et de réaliser des opérations immobilières à forte valeur ajoutée en Europe.

⁸ Fonds géré par EFML

À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est une société d'investissement mondiale de premier plan, qui gère 32 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 23,2 milliards pour compte de tiers investis dans un portefeuille de plus de 530 entreprises. Fort de son expertise dans le private equity, l'immobilier et la dette privée, le Groupe accompagne les entreprises de toute taille mettant au service de leur développement l'engagement de ses 360 collaborateurs, sa profonde expérience 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, Sao Paulo, Séoul, Shanghai, Singapour, Londres, Luxembourg, Francfort, Berlin, Milan et Madrid.
- Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.

CALENDRIER FINANCIER D'EURAZEO

27 juillet 2022

Résultats du 1^{er} semestre 2022

8 novembre 2022

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2022

CONTACTS EURAZEO

Pierre BERNARDIN

DIR. RELATIONS INVESTISSEURS

pbernardin@eurazeo.com

+33 (0)1 44 15 16 76

Virginie CHRISTNACHT

DIRECTRICE DE LA COMMUNICATION

vchristnacht@eurazeo.com

+33 (0)1 44 15 76 44

CONTACT PRESSE

Maël EVIN

HAVAS

mael.evin@havas.com

+33 (0)6 44 12 14 91

ANNEXE 1 : ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

A. PRIVATE EQUITY

Investissements

L'activité d'investissement en Private Equity a été nourrie sur les trois premiers mois de l'année avec un total de 1,1 Md€ déployés (dont 0,5 Md€ pour le bilan d'Eurazeo) :

- **Mid-large buyout** : Le groupe a pris une participation majoritaire dans **Cranial** (leader du marché du traitement de la plagiocéphalie infantile) et accompagne **Questel** dans son développement grâce à une opération de croissance externe.

- **Small-mid buyout** : Le groupe annonce la signature d'un accord d'exclusivité en vue d'investir au capital de **DiliTrust** (Plateforme unifiée et sécurisée, composée de différents modules pour répondre aux besoins croissants de digitalisation des directions). Par ailleurs, le groupe continue d'accompagner les entreprises de son portefeuille (**2 ride, Groupe Premium, Vitaprotech et Altaïr**) et réalise 4 opérations de croissance externe.

- **Growth** : En janvier le groupe prend une participation dans **Fever** (plateforme d'événements et expériences loisirs) et **Descartes** (Assurance paramétrique sur les risques de catastrophes naturelles). En février le groupe investit dans **Alma** (paiement fractionné).

- **Venture** : Le groupe réalise trois nouveaux investissements en janvier et février dans Pretto, Fintecture et Ondorse.

- **Nov Santé** : Réalise sa quatrième opération et finalise son investissement dans Horus Pharma, laboratoire pharmaceutique français spécialisé dans l'ophtalmologie.

Cessions

Le Groupe a cédé pour 261 M€ d'actifs de Private Equity sur les 3 premiers mois de 2022 dont 16 M€ pour le bilan.

Plusieurs cessions ont été signées et/ou réalisées depuis le début de l'année :

- **Small-mid buyout** : Signature d'un accord en vue de la cession de sa participation majoritaire dans **Orolia** (leader mondial des solutions et applications de R-PNT). L'opération générerait pour Eurazeo un multiple cash-on-cash de 3,6x et un TRI de l'ordre de 25%.

- **Growth** : Cession de **Tink** (plateforme européenne d'open banking) générant un TRI de 100%.

- **Venture** : Cessions de **Frichti, Tanker** et **Cardiologs**

B. PRIVATE DEBT

Investissements et cessions

Les investissements sur trois mois se sont élevés à 498 M€ et les réalisations à 165 M€.

C. REAL ASSETS

Investissements

Lors du premier trimestre 2022, Eurazeo a investi 143 M€. Le Groupe a pris des participations dans des actifs « light industrial » près de Londres, dans un portefeuille de six complexes commerciaux à usage mixte à Berlin, ainsi que dans un hôtel à Bordeaux. Eurazeo Real Assets a par ailleurs réalisé l'acquisition de son premier investissement en joint-venture avec PSP Investments : FST Hotels, un groupe hôtelier espagnol exploitant 5 hôtels principalement situés à Madrid et Barcelone. Le groupe réalise également deux opérations de croissance externe pour accompagner **Reden Solar** (en cours de cession) et **Dazeo** (investissement dans un groupe d'hôtels en Espagne).

Cessions

Lors du premier trimestre le Groupe a conclu un accord en vue de la cession de sa participation dans Reden Solar. Basée sur une valeur d'entreprise à 2,5 milliards d'euros, cette opération générerait pour Eurazeo un produit de cession de 632 millions d'euros, soit un multiple cash-on-cash de 4,3 et un taux de rendement interne (TRI) de l'ordre de 42%.

ANNEXE 2 : PARTENARIATS STRATEGIQUES

iM Global Partner (pas d'AUM consolidé)

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 37,0 Mds\$ à fin mars 2022 en hausse de 83 % par rapport à mars 2021. Cette croissance est liée à la surperformance de ses affiliés, à la poursuite de sa bonne dynamique de collecte, à l'acquisition de 100 % de Litman Gregory, aux prises de participation à 45 % de Richard Bernstein Advisors et à 42 % d'Asset Preservation Advisors, ainsi qu'à l'acquisition par son partenaire Polen Capital de DDJ Capital. Le montant de ces actifs sous gestion est en baisse de 4,8 % par rapport à fin 2021 dans le contexte d'incertitude de l'environnement macro-économique actuel.

Rhône Group (8 % des AUM)

Au cours du trimestre, Rhône a clôturé le fonds VI avec 2,1 Md€ d'engagements, dont 240 M€ de co-investissements.

MCH Private Equity (1 % des AUM)

Au cours du premier trimestre 2022, aucune acquisitions ou cessions ne sont intervenues dans le portefeuille des fonds MCH.

ANNEXE 3 : ACTIFS SOUS GESTION GÉNÉRANT DES COMMISSIONS (FEE PAYING AUM)

T1 2022 (M€)	Compte de tiers Eurazeo ¹	Rhône (30%)	MCH (25%)	Bilan Eurazeo	Total 31/03/22	% var 31/12/21	% var 31/03/21
Private Equity	8 780	1 233	203	4 384	14 600	+7,6%	+30,1%
Private Debt	4 373	0	0	137	4 510	+2,6%	+35,0%
Real Assets	66	7	0	620	692	-17,9%	-17,7%
Total	13 219	1 240	203	5 140	19 802	+5,3%	+28,5%

¹ inclus les fonds levés par Eurazeo et Idinvest auprès de tiers

ANNEXE 4 : ACTIFS SOUS GESTION

M€	31/12/2021			31/03/2022			Evolution (%)	
	ANR	AUM, tiers	Total AUM	ANR	AUM, tiers	Total AUM	vs. LTM	vs. 31/12/2021
Private Equity	6 192	12 677	18 869	6 731	13 279	20 010	44%	6%
<i>Mid-large buyout</i>	3 056	1 818	4 874	3 267	1 842	5 109	29%	5%
<i>Small-mid buyout</i>	760	1 110	1 870	753	1 153	1 906	59%	2%
<i>Growth</i>	1 606	2 596	4 203	1 915	2 646	4 561	119%	9%
<i>Brands</i>	718	-	718	736	-	736	73%	2%
<i>Healthcare (Nov'Santé)</i>	-	413	413	-	409	409	-2%	-1%
<i>Venture</i>	47	3 086	3 133	47	3 350	3 397	29%	8%
<i>Private funds</i>	5	3 654	3 659	13	3 880	3 893	24%	6%
Private Debt	83	5 886	5 968	111	5 907	6 018	37%	1%
Real Assets	1 244	221	1 464	1 420	230	1 650	43%	13%
Rhône (30%)	-	2 097	2 097	-	2 541	2 541	38%	21%
MCH Private Equity (25%)	-	280	280	30	285	315	43%	13%
Kurma Partners (100%)	-	383	383	4	467	471	n.s.	23%
Total Portefeuille	7 502	21 543	29 061	8 295	22 709	31 004	44%	7%
Activité Gestion d'Actifs	1 954	-	1 954	1 964	-	1 964	36%	0%
Trésorerie nette & Autres	-143	-	-143	-800	-	-804	n.s.	n.s.
<i>Trésorerie</i>	550	-	550	14	-	14	n.s.	n.s.
<i>Autres titres actifs/passifs¹</i>	-617	-	-617	-742	-	-742	n.s.	n.s.
<i>Impôts latents</i>	-148	-	-148	-147	-	-147	n.s.	n.s.
<i>Auto-contrôle</i>	72	-	72	70	-	70	n.s.	n.s.
Total	9 329	21 543	30 872	9 454	22 755	32 164	41%	4%

¹ y compris actifs investis hors groupe en tant que LP