

## POURSUITE DE LA CROISSANCE D'EURAZEO SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2022 : COMMISSIONS DE GESTION EN HAUSSE DE +22% ET ACTIFS SOUS GESTION EN HAUSSE DE +20% PAR RAPPORT A 2021

Paris, le 08 novembre 2022

### Poursuite de la croissance de la gestion d'actifs au troisième trimestre 2022

- Commissions de gestion : 280 M€ sur 9 mois, en hausse de +22% par rapport au 9 mois 2021 et +25% sur les commissions en provenance de tiers
- Actifs sous Gestion (AUM) : 32 Mds€ (+20% sur 12 mois)
- Collecte auprès de tiers : 2,1 Mds€ sur 9 mois
- Pour 2022, le Groupe anticipe une collecte d'environ 3 Mds€

### Exécution de la rotation d'actifs en ligne avec les objectifs

- Poursuite des cessions d'actifs (2,4 Mds€ réalisés sur 9 mois, en ligne avec 9 mois 2021)
- Investissements sélectifs (3,8 Mds€ investis sur 9 mois, contre 4,1 Mds€ sur 9 mois 2021)
- Cessions réalisées au titre du bilan d'Eurazeo pour un montant de 1,1 Md€. En tenant compte des cessions annoncées et non réalisées, ce montant atteindrait 1,3 Md€ soit 18% de l'ANR du portefeuille à fin 2021, pour des plus-values estimées à 0,8 Md€

### Solide performance du portefeuille

- Chiffre d'affaires économique du portefeuille consolidé en hausse de +38% sur 9 mois par rapport au 9 mois 2021 à périmètre Eurazeo et change constants
- Croissance d'environ 42% du chiffre d'affaires des sociétés de Growth (non consolidé)

### Bilan robuste et importantes marges de manoeuvre financières

- Trésorerie nette à fin septembre 2022 : 164 M€
- Crédit syndiqué confirmé et non tiré de 1,5 Md€
- Engagements LP non tirés (*Dry Powder*) : 4,9 Mds€

### Nouvelles avancées en matière d'ESG

- Nos investissements dédiés au climat et à l'inclusion représentent 4,3 Mds€ répartis sur l'ensemble de nos stratégies.
- Les 3 premiers investissements de la stratégie Infrastructure permettront d'éviter l'émission de 1 million de tonnes de CO2.

**Virginie Morgon, Présidente du Directoire, a déclaré :** « Eurazeo réalise sur les neuf premiers mois de l'année une croissance solide dans un contexte économique et géopolitique complexe et incertain. La bonne exécution du programme de levée de fonds, la croissance à deux chiffres des commissions de gestion, le niveau soutenu de la rotation d'actifs et la croissance de nos sociétés de portefeuille, confirment la poursuite de la dynamique du Groupe, la pertinence de ses secteurs d'investissement et sa discipline et sa solidité. Eurazeo a initié en 2022 les levées prometteuses de fonds flagships sur plusieurs de ses stratégies qui viendront alimenter la croissance du Groupe en 2023. »

# 1. ACTIVITE DE GESTION D'ACTIFS

## A. ACTIFS SOUS GESTION

A fin septembre 2022, les Actifs sous gestion (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo s'élèvent à **32,4 Mds€**, en hausse de **20% sur 12 mois**.

Les AUM gérés pour le compte d'investisseurs tiers (Limited Partners, LP) s'élèvent à **23,2 Mds€**, en hausse de **21% sur 12 mois**.

Les AUM générant des commissions (Fee Paying AUM) s'élèvent à **21,5 Mds€**, en augmentation de **+23% sur 12 mois**. Les FPAUM sont détaillés en Annexe 2.

Actifs sous gestion (M€)	31/12 2021	30/09 2022	% variation		% AUM
			Last 9M	LTM	
Private Equity	21 575	23 421	9%	18%	75%
Private Debt	5 968	6 393	7%	29%	21%
Real Assets	1 545	1 326	-14%	21%	4%
<b>Total AUM de la gestion d'actifs</b>	<b>29 088</b>	<b>31 140</b>	<b>7%</b>	<b>20%</b>	<b>100%</b>
Valeur de l'activité de gestion d'actifs	1 954	2 054	5%	31%	
Trésorerie et autres	-170	-820	-	-	
<i>dont trésorerie brute</i>	550	364	-	-	
<b>Total AUM Groupe</b>	<b>30 872</b>	<b>32 374</b>	<b>5%</b>	<b>20%</b>	
<i>dont AUM investisseurs tiers</i>	21 543	23 174	8%	21%	72%
<i>dont capitaux permanents (ANR<sup>1</sup>)</i>	9 329	9 200	-1%	17%	28%

## B. LEVEES DE FONDS

Sur les 9 premiers mois de 2022, Eurazeo a levé **2,1 Mds€ auprès d'investisseurs tiers**, traduisant une exécution satisfaisante des levées de fonds en cours. Dans le *Buyout*, PME IV a réalisé un *closing* supérieur à un milliard d'euros, au-dessus de son objectif. Les stratégies Venture et Growth ont levé 0,6 Md€ sur 9 mois (notamment sur les fonds Digital, Smart City et Kurma Growth Opportunity en Biotech).

L'activité de **dette privée** poursuit son fort développement et son programme *flagship* de Direct Lending pourrait atteindre 2 Mds€ début 2023.

La collecte auprès des **investisseurs particuliers** poursuit sa **très bonne dynamique** avec 0,6 Md€ levés sur 9 mois (en hausse d'environ +61% par rapport au 9 mois 2021), toutes classes d'actifs confondues. Les AUM détenus par des particuliers s'élèvent à 3,2 Mds€, soit 14% des AUM tiers.

**Pour l'ensemble de 2022, le Groupe anticipe une collecte d'environ 3 Mds€.**

<sup>1</sup> Au trimestre, l'ANR est ajusté de la trésorerie et du change, les actifs privés ne sont pas réévalués.

Le Groupe a initié fin 2022 les levées de fonds pour **plusieurs de ses stratégies *flagships*** (Growth, Mid-Large Buyout, Secondaire) et a lancé un fonds Infrastructure classifié article 9. Ces levées **s'échelonneront sur 2022 et 2023**.

Levées de fonds <sup>1</sup> (M€)	9M 2020	9M 2021	9M 2022
Private Equity	1 357	2 114	1 129
Private Debt	184	883	697
Real Assets	-	-	8
<b>Total</b>	<b>1 541</b>	<b>2 997</b>	<b>2 104</b>

<sup>1</sup>exclu les engagements d'Eurazeo dans les programmes du Groupe

## C. CHIFFRE D'AFFAIRES DE LA GESTION D'ACTIFS

**Les commissions de gestion** ressortent à **280,3 M€** sur les 9 premiers mois de 2022, **en hausse de +22%** à périmètre et change constants :

- i) l'activité de gestion pour compte de tiers est en progression de +25% à 207,6 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 72,7 M€ (+15%) ;

**Les commissions de performance** réalisées atteignent 73 M€ sur 9 mois, compte-tenu des cessions intervenues. Les commissions de performances estimées sur les transactions annoncées mais non encore réalisées sont d'environ 8 M€.

(M€)	9M 2021 PF	9M 2022	% var. pcc
<b>Commissions de gestion</b>	<b>230</b>	<b>280</b>	<b>22%</b>
<i>dont provenant de tiers</i>	167	208	25%
<i>dont calculées pour le compte du bilan</i>	63	73	15%
<b>Commissions de performance réalisées</b>	<b>75</b>	<b>73</b>	<b>-3%</b>
<i>dont provenant de tiers</i>	11	4	-64%
<i>dont calculées pour le compte du bilan</i>	64	69	8%
<b>Total commissions</b>	<b>305</b>	<b>354</b>	<b>+16%</b>

## 2. INVESTISSEMENTS ET CESSIONS

Les **investissements du Groupe** totalisent **3,8 Mds€ sur 9M 2022** contre 4,1 Mds€ sur 9 mois 2021. En Private Equity, le Groupe reste particulièrement sélectif dans ses investissements en privilégiant les secteurs portés par des tendances structurelles de long terme, dans un contexte économique et géopolitique complexe et incertain. Le Groupe a par exemple investi dans Cranial Technologies (santé), Sevetys (cliniques vétérinaires) ou Wiismile (service aux entreprises) et a accompagné de nombreuses sociétés du portefeuille dans leurs *build-ups*. L'activité de Dette Privée a déployé 1,4 Md€ sur 9 mois, bénéficiant d'un profil de risque favorable couplé à des rendements attractifs.

Les **cessions** finalisées sur 9 mois 2022 s'élèvent à **2,4 Mds€**, en ligne avec le montant réalisé sur les 9 premiers mois de 2021. En novembre, le Groupe a par ailleurs annoncé la cession de Nest New York, porté par la stratégie Brands, sur une valorisation de 200 M\$ faisant ressortir un multiple *cash-on-cash* de 2,7x.

Le montant des cessions réalisées sur 9 mois pour **le compte du bilan d'Eurazeo atteint 1,1 Md€**, comprenant principalement Reden Solar, Orolia et Trader Interactive. Avec la réalisation des cessions de Vitaprotech et de Nest prévues au quatrième trimestre 2022 pour environ 0,2 Md€, le Groupe aura atteint ses objectifs de cessions pour l'année 2022, soit 18% de la valeur du portefeuille de début d'année. Le multiple moyen des cessions réalisées est attractif et s'élève à 3,5x pour un IRR moyen de 33%. Les plus-values nettes sur ces opérations devraient totaliser près de 0,8 Md€ pour le Groupe, dont 0,7 Md€ lié aux transactions déjà réalisées.

(M€)	Investissements		Cessions	
	9M 2021	9M 2022	9M 2021	9M 2022
Private Equity	2 871	2 148	1 418	1 155
Private Debt	1 047	1 426	455	596
Real Assets	172	263	433	644
Autres	34	9	112	4
<b>Total</b>	<b>4 123</b>	<b>3 847</b>	<b>2 417</b>	<b>2 398</b>
<i>dont bilan</i>	<i>1 049</i>	<i>1 038</i>	<i>1 256</i>	<i>1 059</i>

### 3. CHIFFRE D'AFFAIRES DU PORTEFEUILLE

Le chiffre d'affaires économique des sociétés du portefeuille porté au bilan est **en croissance de 38% sur les 9 premiers mois de 2022**, à périmètre Eurazeo et change constants. Toutes les stratégies du Groupe sont en croissance depuis le début de l'année. Les sociétés liées aux voyages et aux loisirs connaissent un fort rebond de leur activité ; le reste du portefeuille affiche une croissance solide à 17%.

#### CHIFFRE D'AFFAIRES ECONOMIQUE PAR DIVISION D'INVESTISSEMENT

en M€	9M 2021 PF	9M 2022	% var. (pcc)
Mid-large buyout	1 155	1 864	+61%
Small-mid buyout	1 103	1 288	+17%
Brands	227	263	+16%
Real Assets	243	346	+42%
<b>Chiffre d'affaires économique du portefeuille</b>	<b>2 728</b>	<b>3 761</b>	<b>+38%</b>

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

Le portefeuille *Growth*, non consolidé, affiche une croissance moyenne pondérée de son chiffre d'affaires **d'environ 42% sur 9 mois**.

La bonne performance des sociétés du portefeuille depuis le début de l'année reflète la pertinence des choix sectoriels d'Eurazeo. Dans un contexte économique complexe, 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. RETOUR AUX ACTIONNAIRES

Le Groupe a lancé en mai 2022 un programme de rachat d'actions de 100 M€ en vue d'annulation, en plus des rachats d'actions au titre de la couverture des plans d'intéressement de long terme (LTIP).

Au 30 septembre 2022, le Groupe a racheté 737 905 actions pour un montant de 47 M€.

## 5. ENGAGEMENT ESG

Acteur pionnier en matière d'ESG (environnement, social et gouvernance) depuis bientôt 20 ans, Eurazeo place l'ESG au cœur de la plateforme et de son business model.

Eurazeo a intégré l'ESG dans chacune de ses stratégies d'investissement, 4,3 Mds€ sont investis au service de la transition vers une économie bas carbone et plus inclusive à fin juin 2022 et 89% de ses fonds en cours de déploiement ou de levée sont aujourd'hui classés articles 8 ou 9 au sens du règlement européen Disclosure.

Parmi eux le fonds NovSanté, dédié au développement des filières de santé en France, qui a réalisé en septembre un investissement dans Imapole, acteur de référence de l'imagerie médicale, et la stratégie Infrastructure dont les 3 premiers investissements (Resource, Electra et Ikaros Solar) permettront d'éviter l'émission de 1 million de tonnes de CO2.

## 6. PERSPECTIVES DE LONG-TERME

Eurazeo réalise une bonne performance sur les 9 premiers mois de 2022 sur l'ensemble des dimensions : levée de fonds, commissions de gestion, rotation d'actifs et croissance du portefeuille, dans un contexte économique et géopolitique complexe 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

En novembre, le Groupe a annoncé avoir trouvé un accord en vue de la cession de sa part majoritaire dans la société Nest New York, un leader des parfums lifestyle, pour une valorisation de 200m\$. Cette cession de la stratégie Brands fait ressortir un multiple cash-on-cash brut de 2,7x l'investissement initial.

## À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est un groupe d'investissement mondial de premier plan, qui gère 32,4 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 23,2 milliards pour compte de tiers investis dans un portefeuille de 530 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 près 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

---

<b>8 mars 2023</b>	Résultats annuels 2022
<b>16 mai 2023</b>	Chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> trimestre 2023

---

### CONTACTS EURAZEO

#### **Pierre BERNARDIN**

DIR. RELATIONS INVESTISSEURS

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

+33 (0)1 44 15 16 76

#### **Virginie CHRISTNACHT**

DIRECTRICE DE LA COMMUNICATION

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

+33 (0)1 44 15 76 44

### CONTACT PRESSE

#### **Maël EVIN**

HAVAS

[mael.evin@havas.com](mailto:mael.evin@havas.com)

+33 (0)6 44 12 14 91

# ANNEXE 1 : 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 31,9 Mds\$ à fin septembre 2022, en baisse de 14 % par rapport à septembre 2021 dans le contexte d'incertitude de l'environnement macro-économique actuel. iM Global Partner a toutefois maintenu sa stratégie M&A dynamique en 2022, notamment à travers l'acquisition par son partenaire Polen Capital de DDJ Capital en février 2022.

## Rhône Group (8 % des AUM)

Rhône a clôturé le fonds VI avec 2,1 Mds€ d'engagements, dont 240 M€ de co-investissements.

## MCH Private Equity (1 % des AUM)

MCH a réalisé au S1 2022 le closing final du fonds MCH V à environ 400 M€.

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

30/09/2022 (M€)	Compte de tiers Eurazeo <sup>1</sup>	Rhône (30%)	MCH (25%)	Bilan Eurazeo	Total
Private Equity	9 697	1 233	220	4 350	15 501
Private Debt	4 742	0	0	213	4 955
Real Assets	71	7	0	997	1 075
<b>Total</b>	<b>14 509</b>	<b>1 240</b>	<b>220</b>	<b>5 561</b>	<b>21 531</b>

<sup>1</sup> inclus les fonds levés par Eurazeo et Idinvest auprès de tiers

## ANNEXE 3 : ACTIFS SOUS GESTION

M€	31/12/2021			30/09/2022			Evolution Total AUM (%)	
	ANR	AUM, tiers	Total AUM	ANR	AUM, tiers	Total AUM	vs. LTM	vs. 31/12/2021
Private Equity	6 192	12 677	<b>18 869</b>	6 801	13 515	<b>20 316</b>	18%	8%
<i>Mid-large buyout</i>	3 056	1 818	4 874	3 304	2 101	5 405	18%	11%
<i>Small-mid buyout</i>	760	1 110	1 870	765	1 449	2 214	25%	18%
<i>Growth</i>	1 606	2 596	4 203	1 762	2 509	4 271	26%	2%
<i>Brands</i>	718	-	718	898	-	898	74%	25%
<i>Healthcare (Nov'Santé)</i>	-	413	413	-	410	410	-2%	-1%
<i>Venture</i>	47	3 086	3 133	46	3 304	3 350	15%	7%
<i>Private funds</i>	5	3 654	3 659	27	3 742	3 768	3%	3%
Private Debt	83	5 886	<b>5 968</b>	155	6 238	<b>6 393</b>	29%	7%
Real Assets	1 244	221	<b>1 464</b>	963	253	<b>1 216</b>	19%	-17%
Rhône (30%)	-	2 097	<b>2 097</b>	-	2 416	<b>2 416</b>	5%	15%
MCH Private Equity (25%)	26	280	<b>305</b>	42	299	<b>341</b>	42%	12%
Kurma Partners (100%)	1	383	<b>385</b>	5	453	<b>458</b>	n.s.	19%
<b>Total Portefeuille</b>	<b>7 545</b>	<b>21 543</b>	<b>29 088</b>	<b>7 966</b>	<b>23 174</b>	<b>31 140</b>	<b>20%</b>	<b>7%</b>
<b>Activité Gestion d'Actifs</b>	<b>1 954</b>	<b>-</b>	<b>1 954</b>	<b>2 054</b>	<b>-</b>	<b>2 054</b>	<b>31%</b>	<b>5%</b>
<b>Trésorerie nette &amp; Autres</b>	<b>-170</b>	<b>-</b>	<b>-170</b>	<b>-820</b>	<b>-</b>	<b>-820</b>	n.s.	n.s.
<i>Trésorerie</i>	550	-	550	364	-	364	n.s.	n.s.
<i>Autres titres actifs/passifs<sup>1</sup></i>	-644	-	-644	-1 078	-	-1 078	n.s.	n.s.
<i>Impôts latents</i>	-148	-	-148	-144	-	-144	n.s.	n.s.
<i>Auto-contrôle</i>	72	-	72	38	-	38	n.s.	n.s.
<b>Total</b>	<b>9 329</b>	<b>21 543</b>	<b>30 872</b>	<b>9 200</b>	<b>23 174</b>	<b>32 374</b>	<b>20%</b>	<b>5%</b>

<sup>1</sup>y compris actifs investis hors groupe en tant que LP