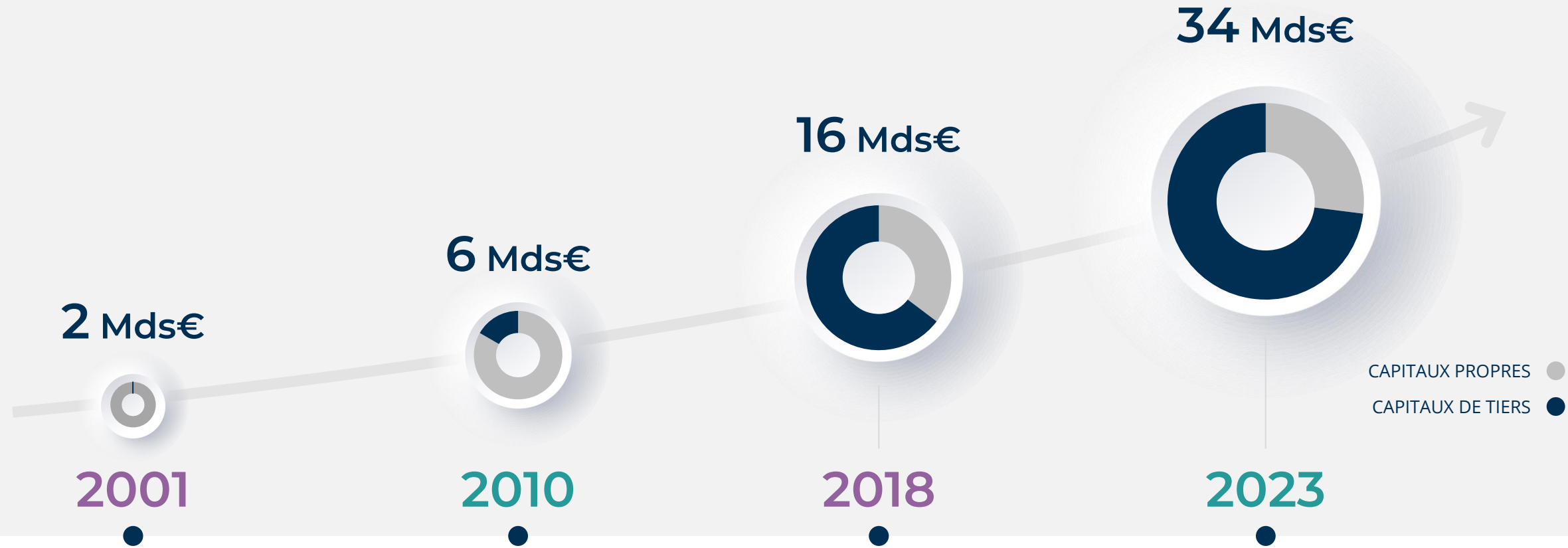


EURAZEO

Présentation Investisseurs

Décembre 2023

EURAZEO A RÉUSSI SA TRANSFORMATION EN GESTIONNAIRE D'ACTIFS POUR LE COMPTE DE TIERS



DÉVELOPPER NOTRE ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS TOUT EN OPTIMISANT NOTRE BILAN

3

1

FAIRE CROITRE LA GESTION DES ACTIFS

Valeur de la gestion
d'actifs (à évaluer
par le marché)

FRE x multiples



PRE x multiples

Leviers de création de valeur

- Collecte de fonds
- Marge FRE
- PRE (Commissions de performance)

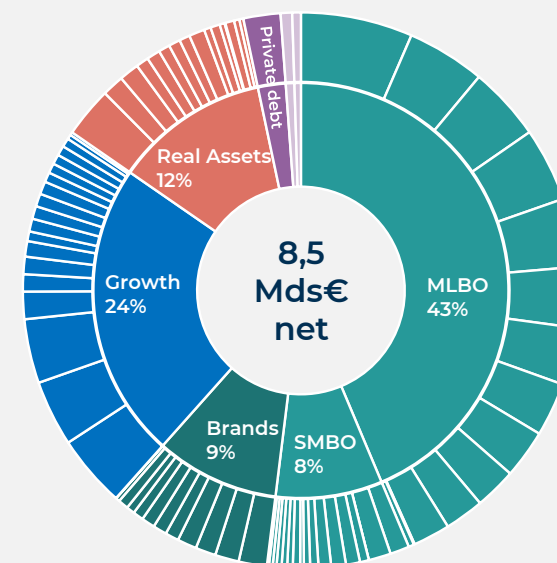
Facteur externe :

- Marché (collecte et multiples)

2

OPTIMISER LE BILAN

Valeur du portefeuille¹



Leviers de création de valeur

- Valorisation
- Rotation des actifs
- Rémunération de l'actionnaire (div + rachats)

Facteur externe :

- Décote

LA GESTION D'ACTIFS ALTERNATIFS EST SOUTENUE PAR DES FONDAMENTAUX SOLIDES À LONG TERME

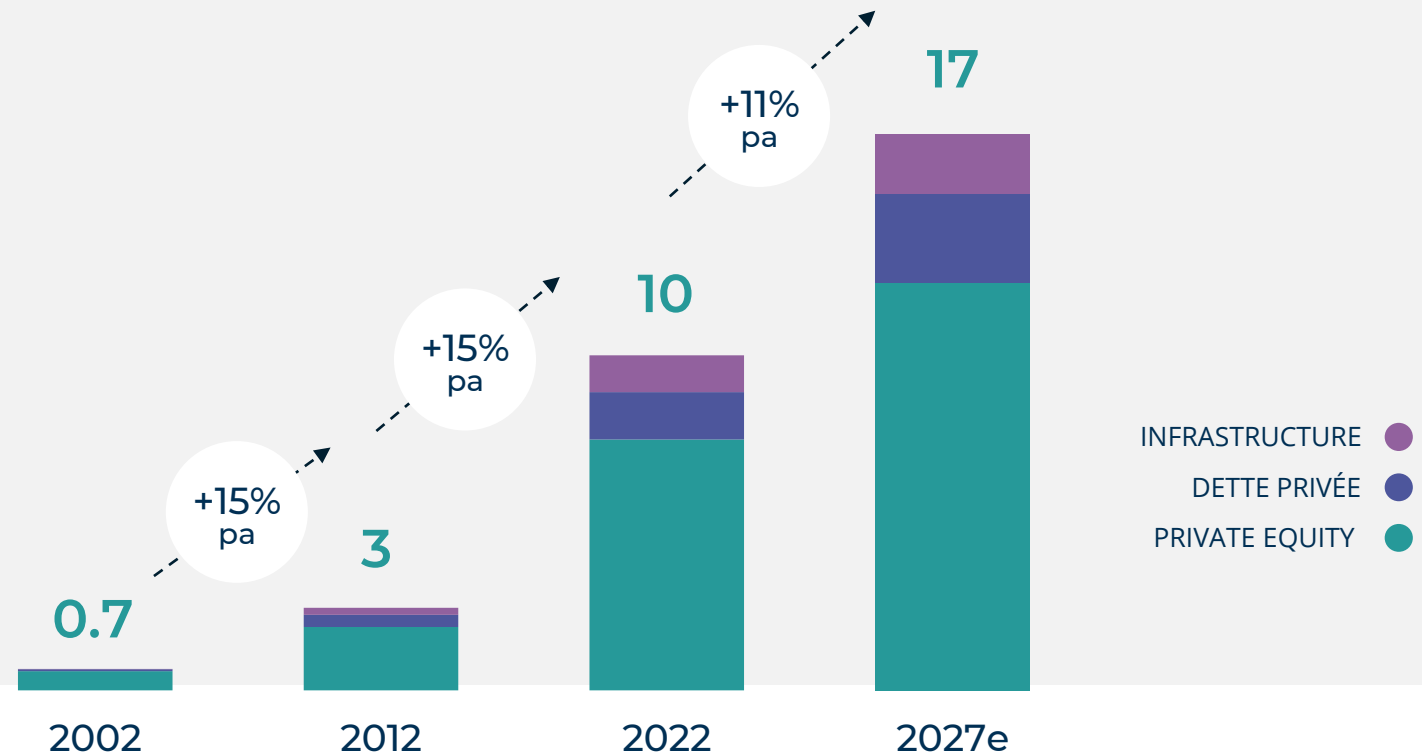
Les vents contraires à court terme

- Incertitudes sur les taux
- Moins de cessions d'actifs
- Ralentissement de la collecte de fonds dans certaines catégories d'actifs

Des fondamentaux solides à long terme

- Rendements supérieurs à long terme
- Volatilité plus faible
- Poches de capitaux sous-pénétrés
- Désintermédiation

Actifs sous gestion mondiaux par type d'actifs (en milliards de dollars)



NOTRE AMBITION

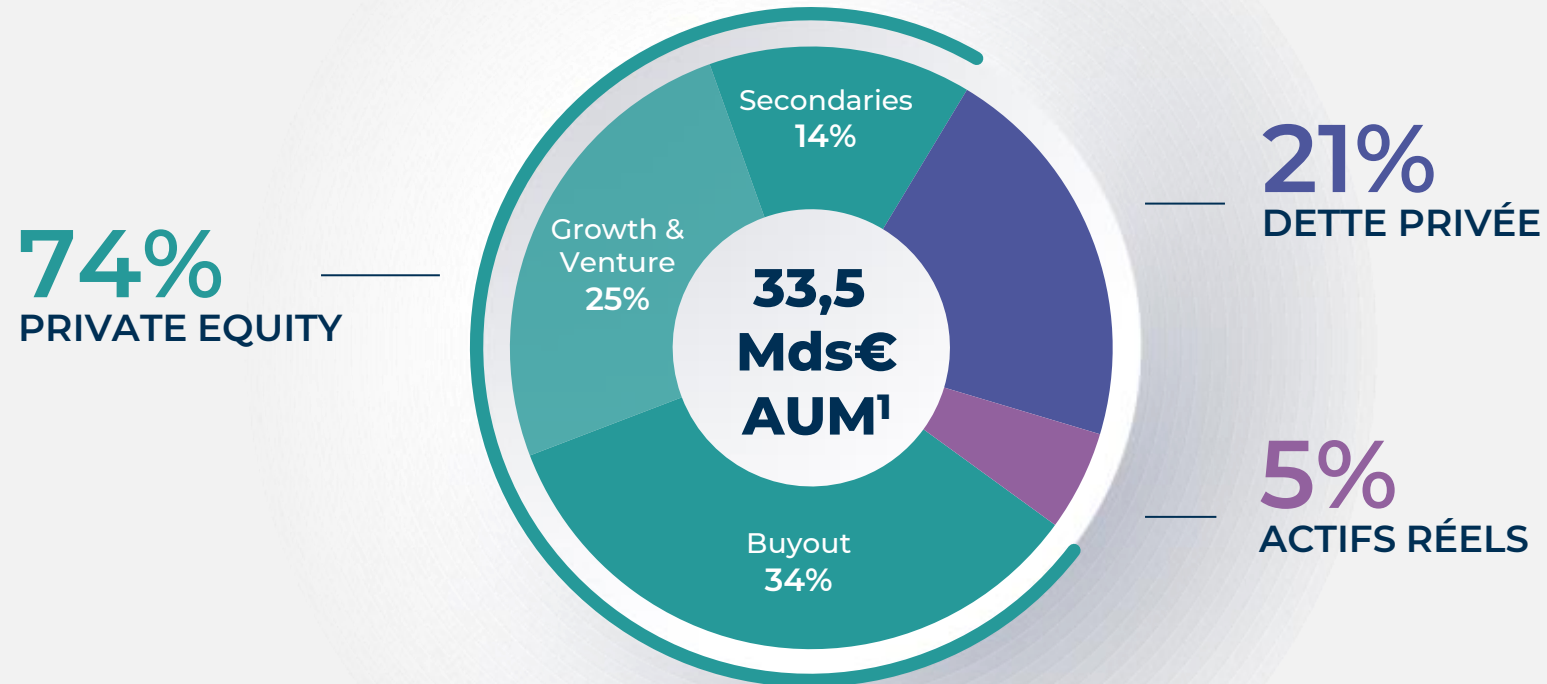
CRÉER L'ACTEUR DE RÉFÉRENCE SUR
LA GESTION D'ACTIFS PRIVÉS EN
EUROPE SUR LES VALEURS
MOYENNES, LA CROISSANCE ET
L'IMPACT

A teal-colored decorative shape, resembling a rounded rectangle with a curved left side, containing the number 2.

2

CONCENTRER NOTRE PROPOSITION DE VALEUR

NOUS AVONS CONSTRUIT UNE PLATEFORME DIVERSIFIÉE SUR LES ACTIFS PRIVÉS



3 CATÉGORIES ATTRACTIVE

.1

Valeurs moyennes

Nous nous adressons au marché européen des entreprises de taille moyenne avec une gamme de produits diversifiés et en tirant parti d'une présence locale unique sur tout le continent

.2

Croissance

Nous nous concentrons sur les secteurs et les entreprises en croissance structurelle et nous créons de la valeur grâce à une gestion active et à l'expansion des bénéfices plutôt qu'à l'effet de levier.

.3

Impact

Nous avons développé une approche ESG reconnue, scientifiquement et nous sommes bien positionnés sur le marché sur le marché naissant des fonds à impact

LE MARCHÉ MIDCAP EUROPÉEN EST UNE CATÉGORIE PROFONDE ET ATTRACTIVE

9

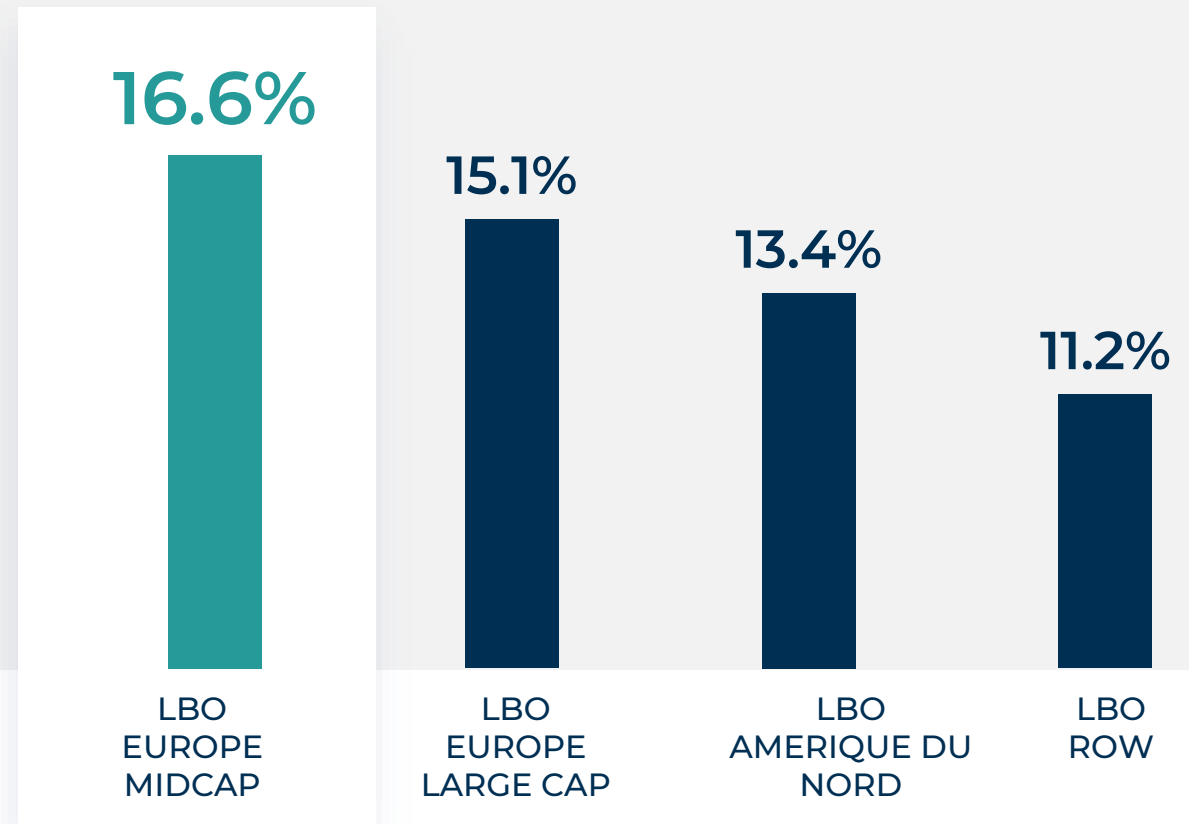
L'Europe est un
marché profond

Le marché intermédiaire offre
un profil de rendement attrayant

Le paysage fragmenté
des gérants généralistes
offre des opportunités






Le marché Midcap européen offre des
rendements attractifs

(TRI net des fonds de LBO, par taille et par zone géographique, 1987-2022)

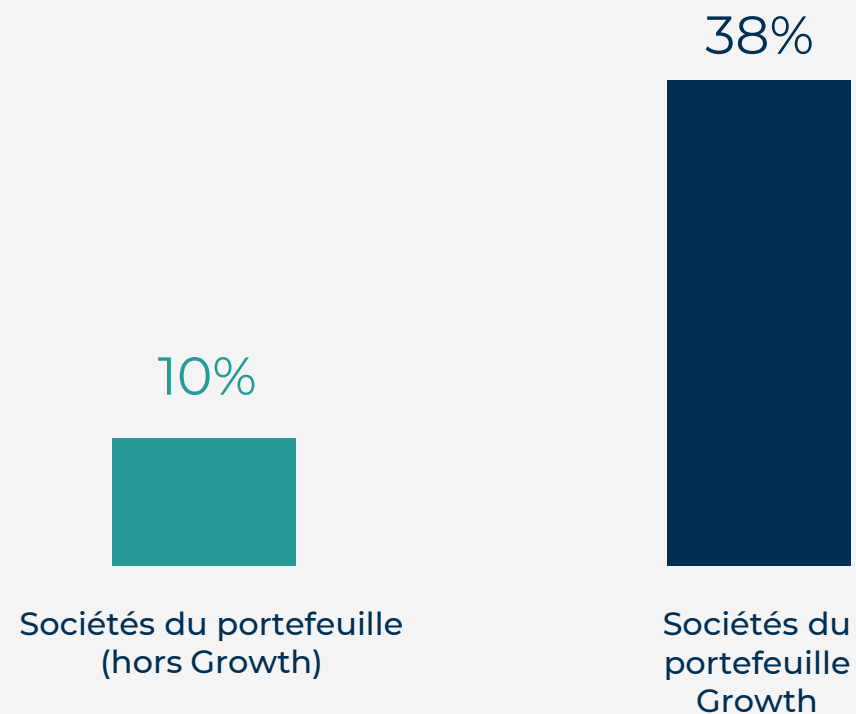


NOUS NOUS CONCENTRONS SUR LES SECTEURS EN CROISSANCE

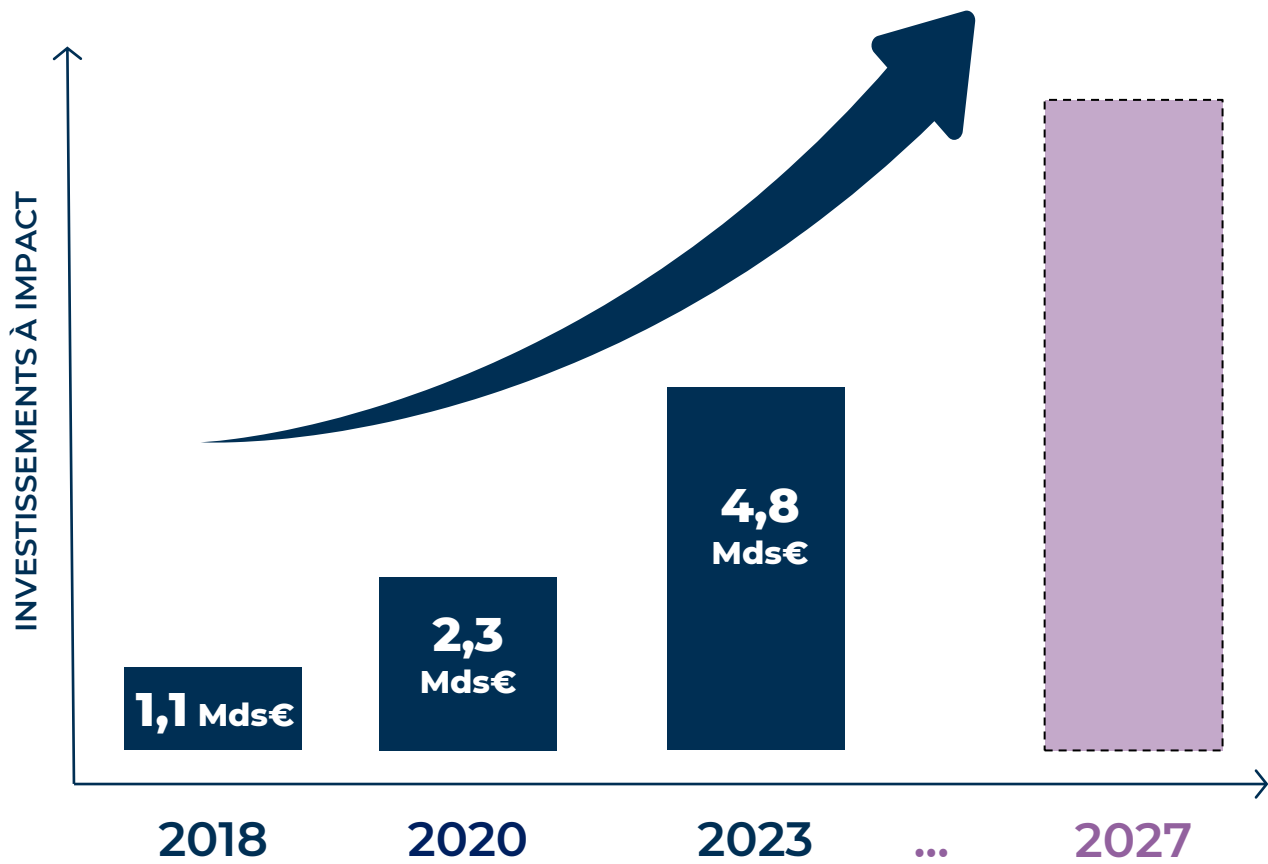
% des actifs sous gestion¹

	Services aux entreprises	20%
	Santé	20%
	Services financiers spécialisés	18%
	Nouvelles tendances de consommation	15%
	Transition climatique	9%

TCAM du CA 2018-2023 (%)²



DÉVELOPPER LES FONDOS IMPACT EXISTANTS ET DIVERSIFIER LES CLASSES D'ACTIFS



Fonds d'impact à travers l'expertise

Private Equity

- ✓ VENTURE
- ✓ BUYOUT **NEW**
- GROWTH
- SECONDAIRES

Dette privée

- ✓ LEASING
- DIRECT LENDING

Actifs réels

- ✓ INFRASTRUCTURE
- IMMOBILIER

3

ACCÉLÉRER LA BASCULE VERS UN MODÈLE “ASSET LIGHT”

OPTIMISER L'UTILISATION DU CAPITAL POUR ACCÉLÉRER LA BASCULE ET MIEUX RÉMUNÉRER LES ACTIONNAIRES

13

.1

Une base de capital solide est un avantage concurrentiel

- Aligner les intérêts sur ceux des clients qui attendent plus de "peau dans le jeu" de la part des gérants et des équipes
- Accélérer la croissance et développer de nouveaux fonds (*seeding*)
- Possibilité de participer à la consolidation de l'industrie

.2

Nous voulons accélérer l'évolution vers un modèle modèle "asset light"

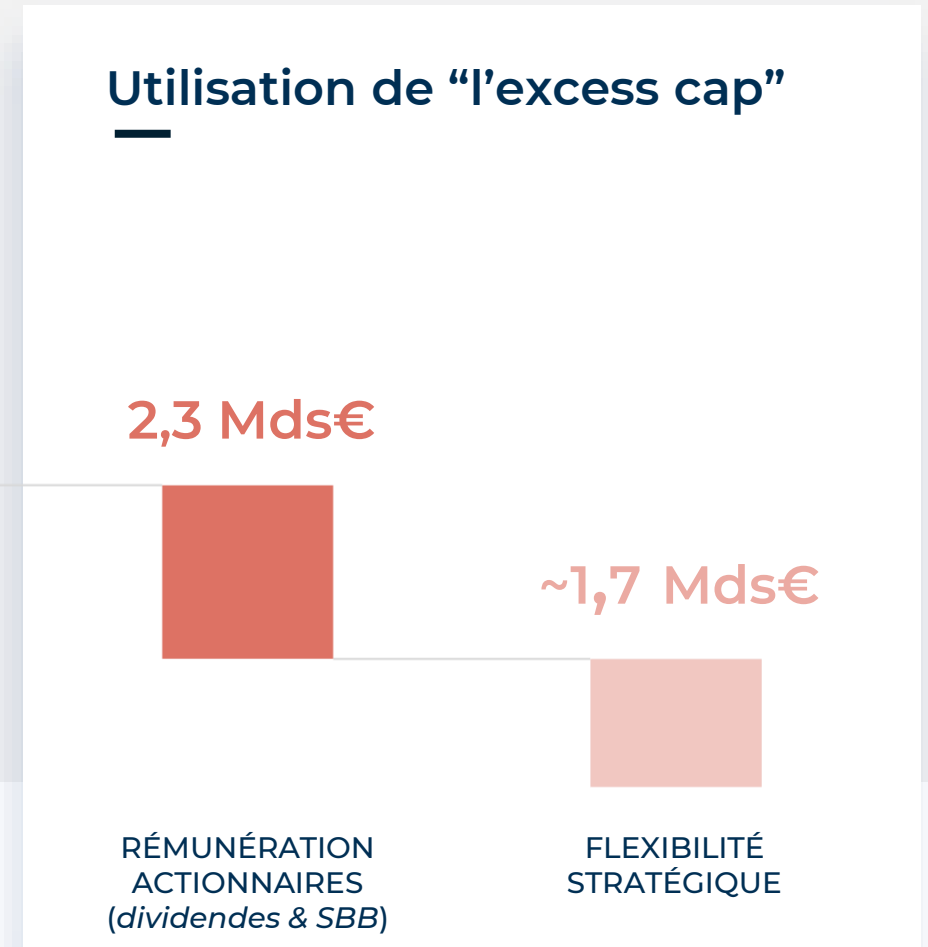
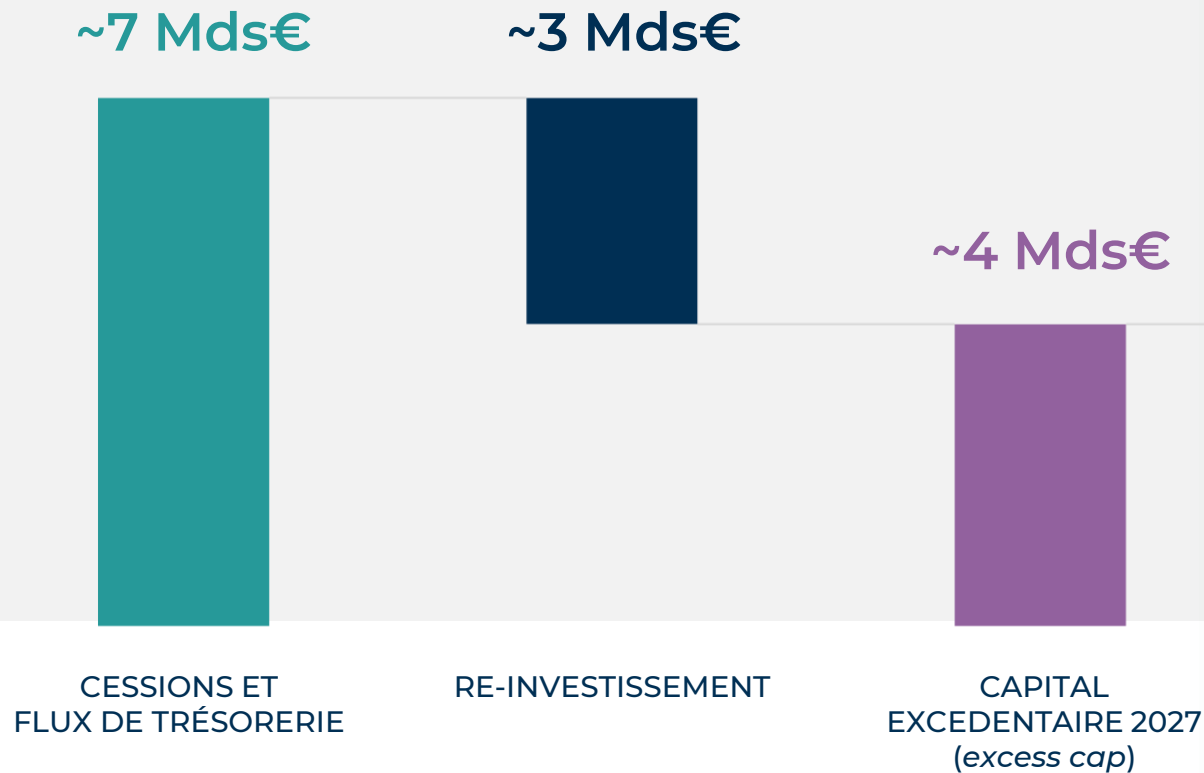
- Réduire les engagements futurs du bilan dans les fonds
- Améliorer la souplesse de l'utilisation du capital à l'avenir
- Générer un capital excédentaire qui peut être redéployé

.3

La priorité est d'améliorer le rendement aux actionnaires

- Engagement à augmenter encore le dividende ordinaire
- Augmentation significative du programme de rachat d'actions

~4 MILLIARDS D'EUROS DE CAPITAL EXCÉDENTAIRE GÉNÉRÉS SUR 2024-2027, DONT ~60% DISTRIBUÉS



~2,3 MD€ DE CAPITAL SERONT DISTRIBUÉS AUX ACTIONNAIRES SUR 4 ANS

15

Dividende ordinaire Augmentation régulière

environ 800 M€ à distribuer aux actionnaires sur la période 2024-2027 :

- +10 % prévue pour 2024 (soit 2,42 € par action)
- Croissance régulière du dividende ordinaire à l'avenir

La contribution de la gestion d'actifs couvrira le montant des dividendes dans 4 à 5 ans

Rachat d'actions Hausse significative

environ 1,5 Mds€ à affecter au rachat d'actions en vue d'une annulation sur la période 2024-2027 :

- Le programme SBB continu de 200 millions d'euros démarrera à partir de 2024
- Des "blocs" de rachats supplémentaires seront exécutés avec l'accélération du programme de réalisation

Création de valeur compte tenu de la décote actuelle par rapport à la valeur intrinsèque

Les rachats d'actions se poursuivront tant qu'une décote importante par rapport à la valeur intrinsèque persistera.

4

ETENDRE NOS FRANCHISES CLIENTS

NOUS AVONS UNE FRANCHISE CLIENT FORTE ET EN CROISSANCE

17


Clients LP institutionnels


>350
CLIENTS

x2
NOMBRE DE CLIENTS DEPUIS 2018

~9 fonds
PAR CLIENT (TOP 20)

Franchise « wealth management »

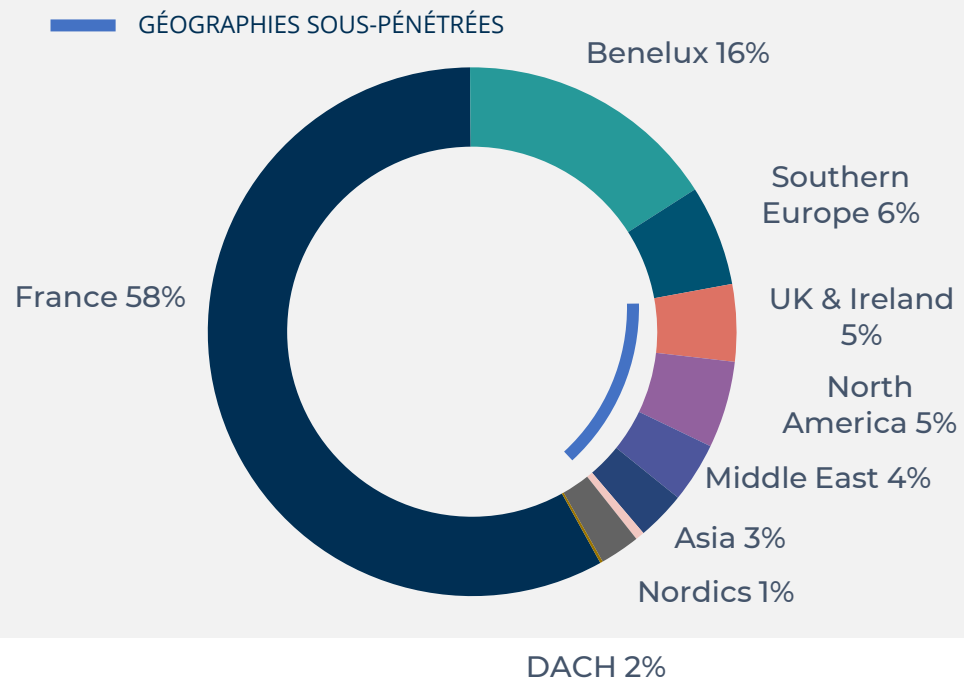

>120,000
CLIENTS FINAUX EN B2B2C

25
PARTENARIATS DE PREMIER
ORDRE

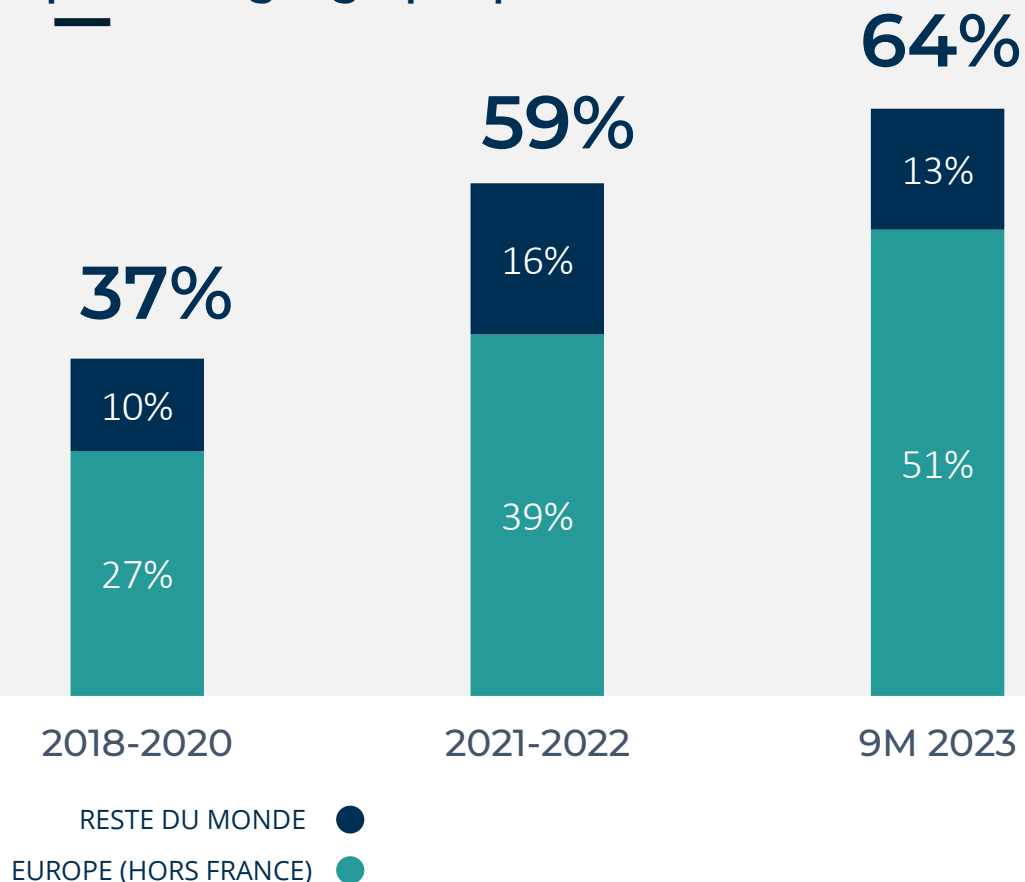
>350
FAMILY OFFICES & CGP

LES LP INTERNATIONAUX REPRÉSENTENT LA MAJORITÉ DE NOTRE COLLECTE DE FONDS ANNUELLE.

Répartition des actifs sous gestion institutionnels par zone géographique



Répartition de la collecte de fonds par zone géographique



DÉVELOPPER NOTRE FRANCHISE SUR LES CLIENTS PARTICULIERS EN EUROPE

Une offre sur mesure sur toutes les classes d'actifs

Du wealth management au family office

Développer la distribution européenne (Benelux, Allemagne, Italie) :

- Tirer parti des relations existantes avec partenaires paneuropéens (grands assureurs, banques...)
- Utiliser des plateformes (Moonfare, iCapital)
- Tirer parti de notre couverture institutionnelle
- Bénéficier du passeport européen (ELTIF)

Collecte de fonds d'Eurazeo auprès des clients particuliers (en M€)

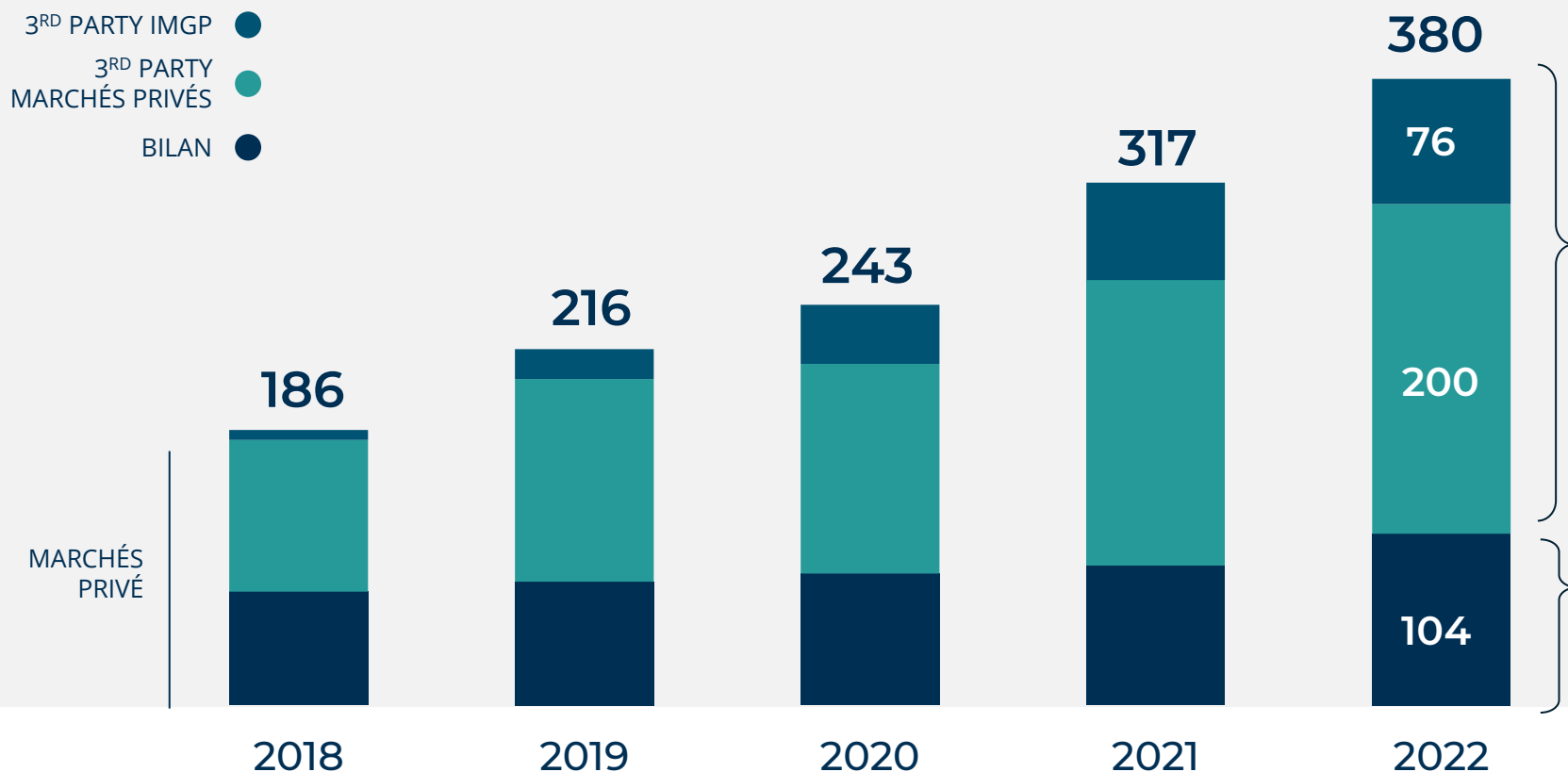


5

ASSURER UNE CROISSANCE RÉGULIÈRE DES BÉNÉFICES

LES FRAIS DE GESTION DES TIERS DEVRAIENT AUGMENTER DE ~15% PAR AN EN MOYENNE

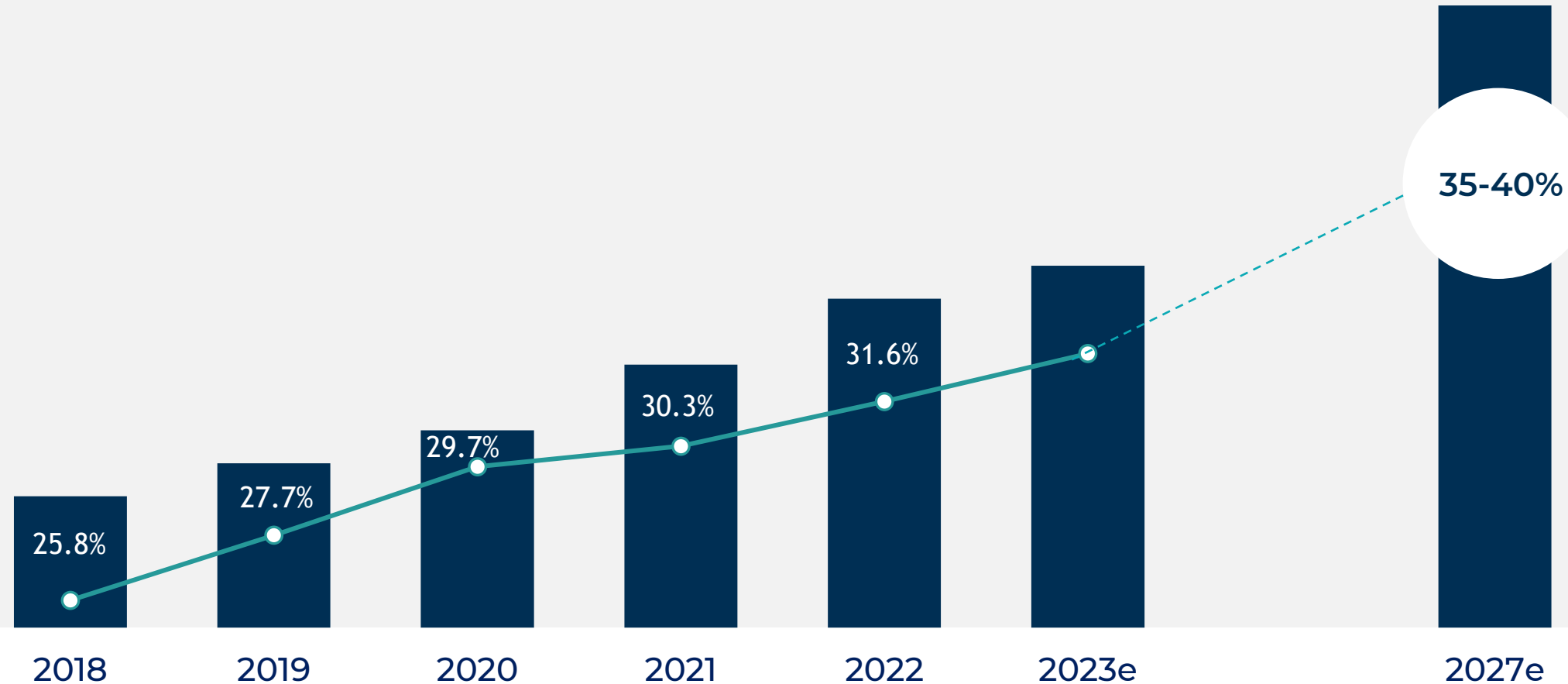
Commissions de gestion¹ en M€



Commissions de gestion 2024-2027

- ↗↗ **Compte de tiers (3rd party):**
~15% de croissance annuelle
 - Collecte de fonds dynamique, plus rapide que le marché
 - Taux de commission stable
- ↓ **Bilan :**
Réduction volontaire (*excess cap*)

NOUS CONFIRMONS UNE MARGE DE FRE DE 35-40% A MOYEN TERME



CONCLUSION

.1

Nous construisons **un leader** dans le secteur des marchés privés attractifs.

.2

Nous assurerons une **croissance régulière des bénéfices** grâce à l'augmentation des recettes et à une gestion rigoureuse des coûts.

.3

Nous **retournerons des capitaux importants** aux actionnaires, ce qui accélérera notre passage à un modèle « asset light ».



Q&A

A PROPOS DE NOUS

CONTACTS EURAZEO



PIERRE BERNARDIN

✉ pbernardin@eurazeo.com

☎ +33 (0)1 44 15 16 76



AGATHE CHANOINE

✉ achanoine@eurazeo.com

☎ +33 (0)1 44 15 87 68

ACTIONS EURAZEO



Code ISIN

FR0000121121

Bloomberg /Reuters

RF FP, Eura.pa

Capital social au 30 juin 2023

79,224,529

Seuil statutaire déclarations

1%

INDICES :

SBF120 | DJ EURO | STOXX | DJ STOXX | EUROPE 600 | MSCI | NEXT 150 | CAC MID&SMALL | CAC FINANCIALS

EURAZEO

COUVERTURE PAR LES ANALYSTES ²⁵

Bank of America	Philip Middleton
Berenberg	Christoph Greulich
CM-CIC	Arnaud Palliez
Degroof Petercam	Joren Van Aken
Exane BNP Paribas	Nicolas Vaysselier
Goldman Sachs	Oliver Carruthers
Jefferies	Matthew Hose
JP Morgan Cazenove	Christopher Brown
Kepler Cheuvreux	David Cerdan
ODDO BHF	Geoffroy Michalet
SG	Patrick Jousseume

WWW.EURAZEO.COM

PRÉSENTATION INVESTISSEURS

A teal graphic element consisting of a rounded rectangle with a curved left side, positioned to the left of the word ANNEXES.

ANNEXES

EURAZEO EN TANT QUE SOCIÉTÉ COTÉE



27

Indicateurs clés de performance (KPI)

5,5 Mds€
Capitalisation
boursière
au 30/11/2023

55%
Free Float

10-15 m€
liquidité quotidienne

12
analystes

Évaluation

70 €
cours de l'action
à partir du 01/12/2023

100 €/action
portefeuille net
& valeur en espèces

24-26 €/action
valeur estimée de
Activité AM

3.5%
dividende
rendement



EURAZEO

www.eurazeo.com