

EURAZEO CONFIRME LA MONTÉE EN PUISSANCE DE SON MODÈLE, PORTÉE PAR UNE COLLECTE SOUTENUE ET UNE ROTATION ACTIVE AU T1 2026

Paris, le 13 mai 2026

Une dynamique de collecte toujours soutenue

- Collecte auprès de tiers : 1,1 Md€ (0,9 Md€ au T1 2025), en hausse de 11%
- Actifs sous gestion (AUM) : 39,2 Mds€, dont +14% pour les tiers
- Actifs générant des commissions (FPAUM) : 28,9 Mds€, dont +13% pour les tiers
- Commissions de gestion : +3%¹ à 105 M€, dont +10% pour les tiers

Bonne exécution du plan de rotation d'actifs

- Réalisations du Groupe : +140% à 0,6 Mds€, dont Fermax et Ex-Nihilo cédés 150% au-dessus de leurs dernières valorisations.
- Déploiements du Groupe : +17% à 0,9 Md€
- Cessions du bilan : 0,1 Md€ (x6 comparé au T1 2025), plusieurs processus de cessions ont été enclenchés dans le cadre du plan annuel

Croissance solide des sociétés du portefeuille

- Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires des sociétés de Buyout (+6%)
- Forte dynamique des sociétés du portefeuilles Growth (+22%, dont +58% pour EGF IV)
- Bonne croissance sur les actifs réels, activité hôtelière en hausse de +6% et hausse de +36% en infrastructures durables

Renforcement de la structure financière du Groupe

- Obtention d'une notation *Investment Grade* par S&P et Fitch (BBB perspective stable) confirmant la solidité financière du Groupe
- Succès d'un placement obligataire inaugural de 500 M€, 4 fois sursouscrit, permettant de diversifier les sources de financement et d'étaler les maturités
- Gearing limité à 16% fin T1 2026

Poursuite de l'augmentation des retours aux actionnaires, en ligne avec nos engagements

- Dividende ordinaire en hausse de 10% à 2,92€ voté à l'AG du 6 mai
- Rachats d'actions d'environ 4% du capital en 2026, dont 1% déjà réalisé au T1 2026

Christophe Bavière et William Kadouch-Chassaing, Co-CEOs, ont déclaré : « Eurazeo enregistre un bon début d'année, en ligne avec l'exécution de sa feuille de route stratégique et la montée en puissance de son modèle. Dans le prolongement d'une année 2025 record, la collecte continue sur un rythme soutenu, confirmant notre statut de gestionnaire d'actifs de premier plan. Parallèlement, l'obtention d'une notation *investment grade* et le succès de notre émission obligataire, témoignent de la solidité du profil financier d'Eurazeo et renforcent ses marges de manœuvre. »

¹ Proforma de la cession de l'activité Wealth Management d'IMGP, hors catch-up fees et effets de change

ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

A. ACTIFS SOUS GESTION

A fin mars 2026, les **actifs sous gestion** (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo **s'élèvent à 39,2 Mds€, en hausse de 7%** sur 12 mois :

- les AUM pour compte de tiers (Limited Partners et clients particuliers) s'élèvent à 30,4 Mds€ (+14% sur 12 mois). A fin mars 2026, le *dry powder* atteint 6,2 Mds€, en hausse de 9% sur 12 mois.
- les AUM provenant du bilan incluent le portefeuille d'investissement porté au bilan du Groupe (6,8 Mds€, non revalorisé au trimestre) et les engagements non tirés du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe (2 Mds€). Ils sont en baisse de 13% et représentent désormais 22% des actifs sous gestion, en ligne avec les objectifs de moyen terme du Groupe.

Actifs sous gestion ² (M€)	31/03 2025	31/03 2026	% variation LTM	% AUM
Private Equity	25 040	25 793	3%	66%
Private Debt	9 590	11 337	18%	29%
Real Assets	2 139	2 054	-4%	5%
Total AUM	36 769	39 185	7%	100%
<i>dont AUM compte de tiers</i>	26 708	30 393	14%	78%
<i>dont AUM bilan</i>	10 062	8 792	-13%	22%

Les **actifs sous gestion générant des commissions** (*Fee Paying AUM*) s'élèvent à **28,9 Mds€**, en hausse de +5% au total et de **+13% pour le compte de tiers** sur 12 mois.

Fee Paying AUM ² (M€)	31/03 2025	31/03 2026	% variation LTM	% FPAUM
Private Equity	18 978	19 331	2%	67%
Private Debt	6 816	8 012	18%	28%
Real Assets	1 749	1 546	-12%	5%
Total FPAUM	27 543	28 889	5%	100%
<i>dont FPAUM compte de tiers</i>	19 955	22 618	13%	78%
<i>dont FPAUM bilan</i>	7 588	6 272	-17%	22%

² Inclus le portefeuille d'investissement du bilan et les engagements du bilan dans les fonds du Groupe (2,1 Mds€ au T1 2025, 2,0 Mds€ au T1 2026)

B. LEVÉES DE FONDS

Eurazeo a levé au premier trimestre 1,053 M€ auprès de ses clients, en hausse de 11% par rapport au T1 2025, porté par une dynamique qui reste solide pour les activités Private Debt et Secondaires :

- **Private Debt** : 852 M€ levés au premier trimestre, soit une hausse de +91% par rapport au T1 2025. La collecte est tirée par la stratégie de Direct Lending dont le positionnement de leader sur le *MidMarket* européen reste très porteur ;
- **Private Equity** : la collecte s'élève à 201 M€, avec en particulier une hausse de +40% des levées sur l'activité *Secondaries & Mandates*. Pour rappel, le premier trimestre 2025 avait bénéficié du *closing* final du fonds EC V et du premier *closing* du fonds Planetary Boundaries.

Le Groupe poursuit l'accroissement de sa base de clientèle de *Limited Partners* (LP) institutionnels, avec l'ajout de 15 nouveaux clients au premier trimestre, et son internationalisation, notamment en Asie et en Europe continentale. Les LP hors de France représentent plus de 50% des flux institutionnels au premier trimestre 2026.

Les AUM de « Wealth Solutions », auprès de la clientèle de particuliers, sont **en hausse de 16% à 5,9 Mds€** avec une collecte de 291 M€ sur le premier trimestre. Le fonds evergreen EPVE 3 atteint 3,7 Mds€ d'encours et continue de connaître une collecte nette positive sur le trimestre, les demandes de rachats se maintenant à un niveau faible. Le fonds « Prime » (EPIC en crédit et EPSO en secondaire) lancés récemment devraient contribuer plus significativement dans les prochains trimestres.

Levées de fonds tiers (M€)	T1 2025	T1 2026	% var
Private Equity	491	201	-59%
Private Debt	447	852	91%
Real Assets	6	0	-100%
Total	944	1 053	+11%
<i>dont Wealth Solutions</i>	307	291	-5%

Le bilan d'Eurazeo n'a pas souscrit d'engagements significatifs supplémentaires dans les fonds du Groupe au premier trimestre.

C. ROTATION D'ACTIFS

Au T1 2026 le groupe poursuit l'exécution de son plan de rotation d'actifs. Les **réalisations** totales, en hausse de **140%** s'élèvent à **0,6 Mds€**. Les activités de *Private Equity* et de *Private Debt* contribuent à parts égales à la performance trimestrielle.

Les sorties de l'activité **Private Equity** atteignent **0,3 Md€ (+77%)** avec pour principales transactions la cession de la participation dans Fermax (visiophones) pour un multiple CoC de 2,6x et un taux de rendement interne (TRI) proche de 40 %, et de Ex-Nihilo (parfumerie de luxe) pour un multiple de 2,7x. Ces actifs ont été valorisés 150% au-dessus de leur dernière valorisation.

Les réalisations **de l'activité Private Debt s'élèvent à 0,3 Mds€ (x4) au T1 2026.**

Les cessions du bilan d'Eurazeo ont atteint **~0,1 Mds€ au T1 2026**, en forte hausse (~x6) par rapport à la période précédente, avec les cessions de Ex-Nihilo et Fermax notamment. Plusieurs autres processus de cessions ont été enclenchés et le Groupe dispose d'un programme de sorties étoffé, lui permettant d'envisager un retour vers la moyenne annuelle historique.

Les **déploiements** du Groupe totalisent **0,9 Mds€** sur le premier trimestre 2026, **en hausse de 17%** comparé au T1 2025. Les déploiements en **Dette Privée** restent particulièrement actifs (**0,7 Md€, +37%**), en ligne avec le dynamisme des levées de fonds.

En avril, l'équipe Capital (buyout) a annoncé la signature d'un accord en vue d'acquérir **une part majoritaire du Groupe Netco**, l'un des principaux fournisseurs européens de services de maintenance pour les systèmes de convoyage dans les industries critiques.

Eurazeo dispose d'importantes marges de manœuvre pour réaliser ses investissements futurs : drypowder d'environ 6,2 Mds€ (+9%) et engagements du bilan dans les fonds à hauteur de 2 Mds€.

Déploiements & réalisations (M€)	Déploiements			Réalizations		
	T1 2025	T1 2026	% var.	T1 2025	T1 2026	% var.
Private Equity	220	194	-12%	153	271	77%
Private Debt	517	709	37%	70	276	~ 4x
Real Assets	47	12	-74%	8	8	0%
Total	785	915	17%	231	555	140%
<i>dont bilan</i>	27	83	~ 3x	16	89	~ 6x

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

Les commissions de gestion ressortent à **105 M€** au T1 2026, **en hausse de +3%³**, et se répartissent entre :

- i) les commissions de gestion pour compte de tiers qui s'établissent à 80 M€, en progression de +10 %³ :
 - a. dont +14%³ pour les commissions de l'activité marchés privés à 62 M€, porté par la hausse des FPAUM, le taux de commission moyen restant stable à 109 bps (autour de 120 bps au niveau du Groupe).
 - b. et -1%³ pour IMGP à 18 M€ (pro-forma de la cession de l'activité Wealth fin 2025), la bonne dynamique commerciale des principaux partenaires et des fonds IMGP étant compensée par la poursuite de la décollecte sur le segment *Growth* et un effet marché défavorable.

³ Proforma de la cession de l'activité Wealth Management d'IMGP, hors change et catch-up fees

- ii) les commissions de gestion liées au bilan d'Eurazeo ressortent à 25 M€, en baisse de -16% du fait des cessions réalisées en 2025 et de la baisse des engagements du bilan dans les fonds, en ligne avec la stratégie annoncée fin 2023.

Les commissions de performance (PRE) atteignent 5 M€ (>2x par rapport au T1 2025) principalement porté par les commissions de performance de EPVE 3 en Wealth Solutions, ainsi que celles liés aux cessions récentes 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.

Contribution de la gestion d'actifs ⁴ (M€)	T1 2025 PF	T1 2026	Var	% chg. hors change & catch-up fees
Commissions de gestion	104	105	1%	3%
<i>dont provenant de tiers</i>	74	80	8%	10%
<i>dont provenant du bilan</i>	30	25	-16%	-16%
Commissions de performance	2	5	168%	168%
<i>dont provenant de tiers</i>	1	4	x4	x4
<i>dont provenant du bilan</i>	1	1	-6%	-6%
Total commissions	106	110	4%	6%

SOCIÉTÉS DE PORTEFEUILLE AU BILAN

Au 31 mars 2026, le **portefeuille d'investissement porté par le bilan est valorisé à 6,8 Mds€ net** ; il n'est pas revalorisé au trimestre. Pour rappel, le portefeuille est composé d'investissements dans plus de 70 sociétés significatives, détenu par le biais de fonds et programmes du Groupe. La valeur du portefeuille par action ressort à **102€ par action à fin mars 2026**.

Au premier trimestre, les sociétés du portefeuille au bilan connaissent une bonne progression de leur chiffre d'affaires⁵ :

- **Buyout⁶** (+6% sur le trimestre) : Le portefeuille poursuit sa dynamique avec une croissance organique solide sur la plupart des sociétés. Ceci reflète le positionnement du Groupe sur des actifs de qualité dans des segments porteurs, malgré un environnement macro-économique qui reste incertain.
- **Growth** (+22%) : L'activité demeure soutenue, avec des niveaux de croissance différenciés selon les modèles d'affaires. Les investissements les plus récents, dans EGF IV, ont une croissance moyenne de leur chiffre d'affaires d'environ +60% sur le trimestre, confirmant leur très bon momentum.

⁴ Les chiffres présentés sont pro-forma de la cession par IMGP de son activité Wealth Management fin 2025

⁵ Chiffre d'affaires des sociétés du portefeuille, proportionnel au taux de détention des actifs par le bilan d'Eurazeo. Les segments décrits représentent 89% de la valeur du portefeuille bilan.

⁶ Buyout regroupe Capital, Elevate et Brands.

- **Real Assets:** Les activités hôtelières⁷ affichent une bonne croissance (+6%). Le chiffre d'affaires des sociétés du portefeuille d'infrastructures durables est en hausse de +36% en moyenne.

Une présentation et un webcast offrant plus de détails sur le portefeuille du bilan du Groupe sont accessibles sur le site internet de la société.

BILAN ET TRÉSORERIE

Au 31 mars 2026, **l'endettement consolidé financier net du Groupe⁸ s'élève à 1 047 M€** (~16€ par action⁹) dont un endettement net de €943m au niveau de Eurazeo et €167m de dette nette de IMGP, sans recours sur Eurazeo. Ceci représente un niveau de **gearing limité à environ 16%**.

Eurazeo dispose d'une ligne de crédit de 1,43 Md€ (dont 975 M€ tiré, maturité décembre 2026) et de €375 mn de lignes bilatérales (150 M€ tirés).

Le 17 Avril 2026 et après que le Groupe se soit vu attribuer **une notation Investment Grade** par Fitch et S&P (BBB Stable), Eurazeo a réalisé avec succès le placement de sa **première émission d'obligations senior d'un montant de 500 M€**, à échéance 17 avril 2031 et assortie d'un coupon de 4,625% par an. Cette émission d'obligations inaugurale a été très bien accueillie par des investisseurs institutionnels internationaux, avec un carnet d'ordre final de plus de 2 Mds€, soit une **sursouscription de 4 fois**. Elle témoigne de la **confiance des investisseurs dans la solidité du profil de crédit d'Eurazeo**, de sa croissance et de ses perspectives, et permet à Eurazeo de diversifier ses sources de financement.

(en € millions)	31/12/2025	31/03/2026
Dette nette Eurazeo SE	960	943
Dette (Cash) nette des filiales de gestion consolidées	-68	-63
Dette nette IM Global Partners (sans recours)	170	167
Total Dette nette consolidée	1 062	1 047

A fin mars 2026, le Groupe détenait 4 676 322 actions propres, soit 6,76% du total des actions (69 165 760).

(en milliers)	31/12/2025	31/03/2026
Nombre d'actions totales	69 166	69 166
<i>dont actions détenues en vue d'annulation</i>	<i>2 332</i>	<i>2 934</i>
Nombre d'actions en circulation	66 834	66 232
<i>(utilisé pour les calculs par action)</i>		
<i>dont autres actions auto-détenues</i>	<i>1 743</i>	<i>1 743</i>

⁷ Grape, European Hotel Program, the People, Ayre Hoteles

⁸ Hors IFRS 16

⁹ Hors actions auto-détenues pour annulation

RETOUR AUX ACTIONNAIRES

En 2026, Eurazeo procédera à une distribution totale d'environ 400 M€ :

- L'Assemblée Générale 2026, tenue le 6 mai, a approuvé le paiement d'un **dividende ordinaire de 2,92€ par action¹⁰**, soit une nouvelle **hausse de 10%** par rapport à 2025 (2,65€). La distribution devrait représenter **environ 200M€**, un montant quasi stable par rapport à l'année précédente sous l'effet relatif des rachats d'actions ;
- Le **programme de rachats d'actions 2026** porte sur **environ 4% du capital**, pour un montant **d'environ 200 M€¹¹**. Ce programme maximisera sur l'année les limites cumulatives réglementaires, à savoir i) rachat d'un maximum de 10% d'actions propres par an ii) détention maximum de 10% des actions propres à tout moment iii) annulation maximum de 10% des actions propres tous les 24 mois. Le programme accélérera en 2027 avec environ 9% supplémentaires, soit environ **13% de rachats cumulés sur 2026-2027**.
- Au T1 2026 environ **1% du capital a été racheté pour environ 30 M€**

Comme annoncé lors du Capital Markets Day du 30 novembre 2023, ces augmentations du dividende et l'accélération du programme de rachat d'actions s'inscrivent dans la volonté du groupe de faire progresser le retour aux actionnaires.

DURABILITÉ ET IMPACT

En février, quelques semaines seulement après son lancement, le fonds d'impact **Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructure II** réalise un premier closing de 175 millions d'euros, 40 % au-delà de son objectif initial, atteignant près de la moitié de sa taille cible finale de 400 millions d'euros. Le fonds vise à accélérer la décarbonation et la transition énergétique du secteur maritime européen, en s'appuyant sur des solutions asset-based sous forme de dette senior sécurisée. Ce premier closing a été suivi par **le financement de deux navires neufs et éco-responsables**, démontrant une forte dynamique de déploiement et un pipeline d'investissements solide.

Le fonds d'impact **Eurazeo Transition Infrastructure Fund** est nommé « **Impact Fund of the Year – Infrastructure** » par Private Equity Wire®, une distinction qui récompense la robustesse de sa stratégie. Depuis son lancement, le fonds a soutenu **9 sociétés** dans la transition énergétique, les data centers, la gestion des déchets et de l'eau, des services essentiels à une économie bas carbone.

¹⁰ Une prime de fidélité de +10 % sera versée aux actionnaires inscrits au nominatif depuis plus de 2 ans, dans la limite du seuil légal de 0,5 % du capital

¹¹ Montant susceptible de varier selon l'évolution du cours de bourse

À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est un groupe d'investissement européen de premier plan qui gère 39 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 30 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 700 entreprises Mid-Market, mettant au service de leur développement l'engagement de ses 450 collaborateurs, son expertise sectorielle, son accès privilégié aux marchés mondiaux via 15 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, Munich, Milan, Stockholm, Madrid, Luxembourg, Shanghai, Séoul, Singapour, Tokyo et São Paulo.
- Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.
- ISIN : FR000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA.

CONTACTS EURAZEO

Coralie Savin

GROUP CHIEF COMMUNICATIONS OFFICER

csavin@eurazeo.com

+33 (0)6 86 89 57 48

Pierre Bernardin

HEAD OF INVESTOR RELATIONS

ir@eurazeo.com

+33 (0)1 44 15 01 11

CONTACTS PRESSE

Claire Helleputte

HEAD OF MEDIA RELATIONS

chelleputte@eurazeo.com

+44 (0) 7442 234 254

Zied Salhi

SENIOR ASSOCIATE

zsalhi@eurazeo.com

+33 (0) 6 08 63 49 54

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 d'iM Global s'établissent à 34,7 Mds\$ à fin mars 2026 (proforma de la cession de l'activité de Wealth Management) en baisse de 1,5 % par rapport à fin 2025. Ils comprennent les quotes-parts d'intérêts chez les partenaires d'iM Global pour 28,4 Mds\$ et l'asset management en propre d'iM Global pour 6,3 Mds\$, en forte hausse (5,2 Mds€ fin 2025).

Fin 2025, IM Global Partner a cédé son activité de Wealth Management, qui n'est désormais plus consolidée. Cette activité représentait un chiffre d'affaires annuel d'environ 13 M€ pour le Groupe.

Le 1^{er} avril 2026, IMG Partners a finalisé la cession de sa participation dans son partenaire RBA à la société de gestion Janus Henderson. Elle cessera d'être consolidée à partir du deuxième trimestre 2026.

ANNEXE 2 : DETAIL AUM BILAN EURAZEO

Détail AUM bilan Eurazeo 31/03/2026 (M€)	Portefeuille	Engagements non tirés	Total AUM
Private Equity	5 572	1 666	7 238
Capital (ex MLBO)	2 734	737	3 471
Elevate (ex SMBO)	492	312	804
Brands	515	-	515
Healthcare (Nov Santé)	1	0	1
Growth	1 483	131	1 614
Venture	105	47	152
Kurma	37	57	94
Secondaries & Mandates	137	187	324
Planet Boundaries	16	82	98
Other investments as LP	52	113	165
Private Debt	368	125	493
Real Assets	845	215	1 060
Total	6 785	2 006	8 792

ANNEXE 3 : ACTIFS SOUS GESTION

Actifs sous gestion M€	31/12/2025			31/03/2026		
	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM
Private Equity	18 419	7 296	25 715	18 555	7 238	25 793
<i>Capital (ex MLBO)</i>	3 650	3 483	7 133	3 687	3 471	7 158
<i>Elevate (ex SMBO)</i>	2 654	822	3 476	2 638	804	3 442
<i>Brands</i>	9	567	576	9	515	524
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	382	1	383	382	1	383
<i>Growth</i>	2 116	1 613	3 729	2 111	1 614	3 725
<i>Venture</i>	2 654	152	2 806	2 634	152	2 786
<i>Kurma</i>	530	94	624	527	94	621
<i>Secondaries & Mandates</i>	6 148	303	6 451	6 290	324	6 614
<i>Planet Boundaries</i>	275	98	373	277	98	375
<i>Other investments as LP</i>	0	162	162	0	165	165
Private Debt	10 683	514	11 197	10 844	493	11 337
Real Assets	996	1 061	2 057	994	1 060	2 054
Total	30 097	8 871	38 968	30 393	8 792	39 185