

EURAZEO POURSUIT SA CROISSANCE ET ACCÉLÈRE LA ROTATION DE SES ACTIFS SUR LE PREMIER SEMESTRE 2025

Paris, le 24 juillet 2025

Bonne dynamique de la gestion d'actifs

- Collecte auprès de tiers : 2,1 Mds€ (2,1 Mds€ au S1 24), dont 0,5 Md€ en *Wealth Solutions*
- Actifs sous gestion (AUM) : +4% à 36,8 Mds€, dont +10% pour les tiers
- Actifs générant des commissions (FPAUM) : +8% à 27,8 Mds€, dont +10% pour les tiers
- Commissions de gestion : 211 M€, dont +6% pour les tiers, hors catch-up fees
- Contribution de la gestion d'actifs en hausse de + 9%, hors charges financières

Réalisations du bilan en hausse

- Cessions réalisées et annoncées de c. 12 % du portefeuille du bilan (contre 9% sur la même période en 2024) dans de bonnes conditions financières
- Croissance des volumes de sorties attendue en 2025

Portefeuille du bilan robuste – création de valeur impactée par les variations de change

- Valeur nette du portefeuille du bilan : 7,4 Mds€, soit 103,4 € par action
- Baisse modérée de la juste valeur du portefeuille (-1% hors effet change) :
 - Bonne performance des sociétés du portefeuille
 - Impact négatif des variations de change (-2%)
- Effet relatif lié aux rachats d'actions (+2% sur la valeur par action)

Résultat net traduisant la croissance de l'AM et la variation de juste valeur non-cash

- Résultat net part du Groupe : -0,3 Md€ (contre -0,1 Md€ au S1 2024)

Accélération du retour aux actionnaires conformément au plan stratégique

- Dividende ordinaire distribué en mai en hausse de 10% à 2,65€ par action
- Confirmation du programme de rachat d'actions à 400 M€, qui accélèrera au S2

Renforcement du leadership en matière de durabilité et d'impact

- Forte dynamique de déploiement de l'ensemble des fonds d'impact (13 transactions au S1)

Christophe Bavière et William Kadouch-Chassaing, Co-CEOs, ont déclaré :

« Dans un environnement économique plus incertain, Eurazeo continue de déployer sa feuille de route stratégique avec rigueur. La croissance de notre activité de gestion d'actifs est soutenue par une collecte solide auprès de nos clients institutionnels comme des particuliers. Cela témoigne de la pertinence du positionnement de nos stratégies d'investissement et de leur performance. La rotation des actifs du bilan est, comme annoncé, en hausse pour la deuxième année consécutive, et plusieurs opérations sont envisagées pour le second semestre. Ces flux financiers permettront de poursuivre l'amélioration des retours aux actionnaires, notamment via l'accélération prévue du programme de rachats d'actions. »

I. COMPTE DE RESULTAT ANALYTIQUE

A. ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

1. ACTIFS SOUS GESTION

A fin juin 2025, les **actifs sous gestion** (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo **s'élèvent à 36,8 Mds€, en hausse de +4 %** sur 12 mois :

- les AUM pour compte de tiers (Limited Partners et clients particuliers) s'élèvent à 27,5 Mds€ (+10 % sur 12 mois), dont 5,5 Mds€ de *drypowder*,
- les AUM provenant du bilan (-10% sur 12 mois) incluent le portefeuille d'investissement porté au bilan du Groupe (7,4 Mds€, -7%) et les engagements non tirés du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe (1,9 Mds€, en baisse de -17%).

Actifs sous gestion (M€) ¹	30/06 2024 PF	30/06 2025	% variation LTM	% AUM
Private Equity	24 622	24 791	+1%	67%
Private Debt	8 716	9 916	+14%	27%
Real Assets	2 024	2 083	+3%	6%
Total AUM	35 363	36 790	+4%	100%
<i>dont AUM compte de tiers</i>	25 044	27 475	+10%	75%
<i>dont AUM bilan²</i>	10 319	9 315	-10%	25%

Les **actifs sous gestion générant des commissions** (Fee Paying AUM) s'élèvent à **27,8 Mds€, en hausse de +8% au total et de +10% pour le compte de tiers** sur 12 mois.

Fee Paying AUM (M€) ¹	30/06 2024 PF	30/06 2025	% variation LTM	% FPAUM
Private Equity	18 332	19 042	+4%	69%
Private Debt	5 840	6 989	+20%	25%
Real Assets	1 618	1 758	+9%	6%
Total FPAUM	25 789	27 789	+8%	100%
<i>dont FPAUM compte de tiers</i>	18 412	20 327	+10%	73%
<i>dont FPAUM bilan</i>	7 377	7 462	+1%	27%

¹ Les chiffres présentés à fin juin 2024 sont proforma de MCH (cédé), et incluent les engagements du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe

² Inclus le portefeuille d'investissement du bilan et les engagements du bilan dans les fonds du Groupe (2,4 M€ à fin juin 2024, 1,9 M€ à fin juin 2025)

2. LEVÉES DE FONDOS

Au premier semestre 2025, **Eurazeo a collecté 2,1 Mds€ auprès de ses clients, comme au premier semestre 2024** :

- la collecte en **Private Equity** atteint 1,2 Md€, soit près de trois fois le montant levé au premier semestre 2024. Le Groupe a terminé sur le semestre la levée du programme Capital « EC V » qui clôture à 3,0 Mds€, dépassant sa taille cible. Le fond d'impact EPBF (« Planet Boundaries ») a sécurisé 300 M€ au premier trimestre, sur un objectif de 750 M€ (dont c.150 M€ du bilan d'Eurazeo). Le fonds Eurazeo Growth IV a réalisé un premier *closing* à 650 M€ (dont c.250 M€ du bilan), avec un objectif de 1 Md€ ;
- la dynamique est bonne pour l'activité de **Private Debt**, avec 0,9 Md€ collectés au premier semestre, en retrait par rapport au premier semestre 2024 qui avait été particulièrement vigoureux.

Le Groupe poursuit l'accroissement de sa base de clientèle de *Limited Partners* (LP) institutionnels et son internationalisation, notamment en Asie et en Europe continentale. Les LP hors de France représentent 72% des flux institutionnels au premier semestre 2025.

La collecte « Wealth Solutions », auprès de la clientèle de particuliers, **s'établit à 479 M€** (+6% par rapport au S1 2024). Cette activité enregistre ses premiers succès hors de France, notamment en Belgique et la signature de partenariats de distribution en Allemagne, en Suisse et en Italie. Le fonds EPVE 3 a dépassé les 3 Mds€ d'encours, ce qui en fait l'un des plus grands fonds *evergreen* sur les marchés privés en Europe. Il a été récompensé par le prix du meilleur produit « marché privé – Mass Affluent » par l'IPEM en janvier 2025. L'activité *Wealth Solutions* représente 5,3 Mds€, soit 19% des AUM en provenance de tiers du Groupe.

Levées de fonds tiers (M€)	S1 2024	S1 2025	% var
Private Equity	424	1 181	+179%
Private Debt	1 592	885	-44%
Real Assets	89	6	-93%
Total	2 105	2 072	-2%
<i>dont Wealth Solutions</i>	453	479	+6%

En outre, le bilan d'Eurazeo a souscrit 0,1 Md€ d'engagements supplémentaires dans les fonds du Groupe sur le semestre, principalement en dette privée.

3. ROTATION D'ACTIFS

Les **réalisations totales** du Groupe au S1 2025 s'élèvent à **1,0 Md€** (1,6 Md€ au S1 2024) et à **1,3 Md€ en incluant les cessions annoncées** en juillet. Les sorties de Private Equity sont ainsi à un niveau équivalent à celui du S1 2024 (1,1 Md€), démontrant la capacité du Groupe à monétiser ses actifs.

Les **cessions annoncées et réalisées du bilan d'Eurazeo**, s'élèvent à date à plus de **0,9 Md€ soit environ 12%** de la valeur de son portefeuille à fin 2024, **en hausse** par rapport à la même période en 2024 (9%). Ces transactions s'effectuent dans de **bonnes conditions financières**, cohérentes avec les dernières valorisations. **Plusieurs autres 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 réalisations de son bilan en 2025, malgré un environnement plus incertain. Historiquement, le Groupe a cédé en moyenne 20%-25% de son portefeuille par an.

S'agissant des principales transactions, le Groupe a notamment finalisé **la cession d'Albingia** pour c.485 M€ (dont c.325 M€ pour le bilan). Eurazeo a cédé à des tiers, dans un **fonds secondaire** dédié, environ 20% de la participation du bilan dans trois actifs du portefeuille Capital (**Questel**, **Planet** et **Aroma-Zone**) pour environ 200 M€ (dont 100 M€ reste à recevoir d'ici fin 2025). En juillet, l'activité Capital a également annoncé être entrée en négociation exclusive en vue de la cession de **CPK** (environ 200 M€ de retour supplémentaire prévu pour le bilan). Enfin, le **premier closing d'EGF IV**, annoncé en juillet, permettra de syndiquer une partie du portefeuille initialement porté par le bilan, **pour un montant d'environ 130 M€**.

Les **déploiements** du Groupe totalisent **2,2 Md€** au premier semestre 2025, contre 1,6 Md€ sur la même période en 2024. Les déploiements sont très actifs en Dette Privée et en Secondaire en ligne avec le dynamisme des levées de fonds. Le Groupe continue d'investir dans des sociétés de grande qualité en Europe, avec notamment :

- **Capital** (ex-MLBO) : acquisition de Mapal (logiciels pour l'hôtellerie) en Espagne,
- **Elevate** (ex-SMBO) : Ekoscan Integrity (contrôle non-destructif par ultrason) en France et *build-up* pour iTracing au Royaume-Uni. Annonce également de l'acquisition de 3P (logiciels de *procurement*), basé en Belgique et de OMMAX (conseil en digital) en Allemagne.
- **EPBF** : Bioline Agrosience Group (bio-protection des récoltes), et annonce de l'acquisition de SMP Energies (géothermie) en France
- **Real Estate** : Aquardens (Spa & Resorts) en Italie
- **Infrastructures durables** : investissement dans un véhicule de MPC Capital (navires spécialisés pour le service des éoliennes *offshore*) en Allemagne.

(M€)	Déploiements			Réalizations		
	S1 2024	S1 2025	% var.	S1 2024	S1 2025	% var.
Private Equity	823	946	+15%	1,075	759	-29%
Private Debt	712	1 114	+56%	532	191	-64%
Real Assets	74	117	+58%	18	16	-11%
Total	1 609	2 177	+35%	1 625	966	-41%
<i>dont bilan</i>	240	345	+44%	552	583	+6%

Eurazeo dispose d'importantes marges de manœuvre pour réaliser ses investissements futurs : *drypowder* d'environ **5,5 Mds€** et engagements du bilan dans les fonds à hauteur de **1,9 Md€**.

4. CONTRIBUTION DE LA GESTION D'ACTIFS

Les commissions de gestion ressortent à **211 M€** au premier semestre 2025, **en hausse de +3% sur un an**, et se répartissent entre :

- i) les commissions de gestion pour compte de tiers en progression de +5% à 153 M€ (+6% hors catch-up fees), dont +4% pour les commissions de l'activité marchés privés à 109 M€ et +6% pour IMGP à 44 M€ ;
- ii) les commissions de gestion liées au bilan d'Eurazeo ressortent à 58 M€, en baisse de -2% du fait des cessions réalisées et de la baisse des engagements du bilan dans les fonds, en ligne avec la stratégie annoncée fin 2023.

Les **charges opérationnelles du Groupe** sont en **progression contenue de +3% à 137 M€**.

Les **Fee Related Earnings (FRE)**, qui mesurent le résultat récurrent de l'activité, atteignent **73,3 M€**, contre 71,2 M€ au S1 2024. La marge de FRE ressort à **34,8%** (en ligne avec la marge du S1 2024).

Les commissions de performance (PRE) atteignent 6 M€ grâce aux 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.

Hors charges financières, **la contribution de l'activité de gestion d'actifs s'établit à 79 M€, en hausse de 9% par rapport au S1 2024**. Au total, la contribution de l'activité de gestion d'actifs s'établit à 66 M€ au S1 2025.

Contribution de la gestion d'actifs (M€)	S1 2024	S1 2025	% var.
Commissions de gestion	204,4	210,7	+3%
<i>dont provenant de tiers</i>	145,4	152,6	+6% ³
<i>dont provenant du bilan</i>	59,0	58,1	-2%
(-) Charges opérationnelles	-133,2	-137,4	+3%
(=) FRE (avant charges financières et autres)	71,2	73,3	+3%
<i>FRE margin</i>	34,8%	34,8%	-
(+) Commissions de performance (PRE)	1,6	5,8	x3
<i>dont provenant de tiers</i>	0,1	3,6	x35
<i>dont provenant du bilan</i>	1,6	2,1	+30%
Contribution de la gestion d'actifs hors frais fi.	72,8	79,1	+9%
(+) Charges financières et autres	-7,7	-13,2	
<i>dont effets de change</i>	0,7	-4,4	
A. Contribution de la gestion d'actifs	65,1	65,8	+1%
<i>dont part des minoritaires</i>	5,1	0,7	

³ Excluant les catch-up fees

B. ACTIVITE D'INVESTISSEMENT

1. ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

A fin juin 2025, la **valeur nette du portefeuille d'investissement ressort à 7 373 M€** (-6% par rapport à fin 2024). Les facteurs de la variation de la valeur du portefeuille sur le semestre sont :

- **une baisse modérée (-1%) de la juste valeur du portefeuille** hors effet de change,
- **un impact devises important (-2%)** principalement lié au dollar ;
- **un effet périmètre (-3%)** lié aux cessions.

La valeur du **portefeuille par action** s'élève à **103,4 €** (contre 107,8€ à fin 2024, soit -4%) grâce à **l'impact relatif des rachats d'actions (+2%)** sur la valeur du portefeuille par action.

Valeur nette du portefeuille (M€)	31/12 2024	Création de valeur	Var (%)	Déploie-ments	Réali-sations	Autres ⁴	30/06 2025
Buyout	4 804	-181	-4%	213	-556	10	4 290
Capital (MLBO)	3 415	-118	-3%	133	-551	1	2 879
Elevate (SMBO)	503	37	7%	61	-3	11	610
Secondaries & Mandates	89	-2	-2%	7	0	-1	92
Brands	754	-97	-13%	2	-3	0	656
Other invest. as LP ⁵	44	-1	-2%	10	0	-1	53
Growth & Venture	1 821	-31	-2%	24	-4	3	1 813
Growth	1 710	-34	-2%	9	-3	4	1 686
Venture	85	3	4%	7	0	0	95
Kurma	25	1	2%	8	0	-1	32
Private Debt	329	-7	-2%	44	-21	-1	344
Real Assets	922	-54	-6%	66	-2	-5	926
Total PTF net	7 876	-273	-3%	345	-583	8	7 373
# actions (m)	73,1						71,3
Valeur par action (€)	107,8 €						103,4 €

2. VARIATION DE JUSTE VALEUR DU PORTEFEUILLE

Pour rappel, le portefeuille d'investissement porté par le bilan est investi quasi exclusivement dans les programmes et fonds du Groupe, avec plus de 70 sociétés sous-jacentes principales, dont la plus importante représente moins de 8% de la valeur totale.

⁴ Quote-part des commissions de gestion revenant à l'activité d'Asset Management prélevées sur les fonds d'Eurazeo dans lesquels le bilan est LP, mouvements liés au carried interest et autres changements de périmètre

⁵ Healthcare, Planetary Boundaries et autres investissements en tant que LP

La variation de juste valeur du portefeuille par segment d'investissement se répartit comme suit sur le premier semestre 2025 :

- Le segment du **Buyout** (Capital, Elevate, Brands, Secondaries & Mandates et autres investissements en tant que LP) affiche une variation de valeur de **-181 M€ (-4%)**. La **juste valeur du portefeuille à taux de change constant est quasi stable (-1%)**. La croissance des revenus (+2%) et de l'EBITDA (+11%) sont robustes⁶. Le Groupe tient compte dans ses valorisations des incertitudes macro-économiques actuelles. **Le taux de change a un impact négatif de - 154 M€ (-3%)** sur le premier semestre, reflétant principalement la baisse du dollar. La variation de valeur du portefeuille Capital s'établit à -3% (essentiellement liée au forex) et celle de Elevate à + 7%. Le portefeuille Brands affiche une variation de valeur de -13%, le portefeuille américain étant particulièrement affecté par la baisse du dollar et le contexte de marché, alors que la création de valeur du portefeuille européen est positive (+3%) ;
- La valeur des actifs de **Growth** et **Venture**⁷ est quasi stable **sur le S1** (-2% lié au taux de change). La dynamique des sociétés de Growth reste globalement bonne mais hétérogène (+14% de croissance du chiffre d'affaires en moyenne). Les investissements les plus récents, dans EGF IV, connaissent une forte croissance, autour de 40% en moyenne. Le portefeuille de Kurma affiche une hausse de +2% et le Venture est en hausse de +4% sur la période ;
- La variation de juste valeur sur le **Real Asset** est de **-54 M€ (-6%)**. L'activité immobilière bénéficie de la performance robuste de ses opérations hôtelières (chiffre d'affaires +3%), plus que compensé par des ajustements à la baisse sur la valeur de l'immobilier dans un marché atone. Le portefeuille d'Infrastructure durable enregistre une nouvelle belle performance avec +8% de création de valeur.

Le Groupe anticipe une amélioration des perspectives de création de valeur sur l'horizon du plan. Toutefois, compte-tenu des effets de change négatifs et des incertitudes de marché, la création de valeur sur l'année 2025 devrait être neutre à légèrement négative. Pour rappel, le portefeuille au bilan d'Eurazeo a connu une expansion forte de sa valeur ces dernières années (+10% par an en moyenne sur 5 ans).

⁶ Hors WS, fortement déprécié fin 2024, les revenus sont en croissance de +6% et l'EBITDA de +17%

⁷ Incluant le périmètre de Kurma

3. CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE D'INVESTISSEMENT

L'activité d'investissement affiche une contribution de -364 M€, expliquée principalement par :

- une variation de juste valeur de - 258 M€ ;
- des commissions de gestion internes, payées à l'activité de gestion d'actifs, en baisse à -58 M€ ;
- des coûts liés au pilotage stratégique du Groupe stables à 13 M€ ;
- des charges financières en hausse, en partie du fait des variations de change.

(M€)	S1 2024	S1 2025
(+) Variation de juste valeur du portefeuille	-48	-273
(+) Autres variations de juste valeur	-6	+17
(-) Commissions de performance liées à la gestion d'actifs	-2	-2
+/- values latentes et réalisées (net), dividendes et autres	-56	-258
(-) Commissions de gestion liées à la gestion d'actifs	-59	-58
(-) Coûts du pilotage stratégique du Groupe	-13	-13
(+/-) Charges financières et autres	-23	-34
B. Contribution de l'activité d'investissement	-156	-364

C. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

Au 30 juin 2025, les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à 9 M€.

D. COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE

Au premier semestre 2025, **l'activité de gestion d'actifs** enregistre une bonne dynamique, avec une hausse des commissions de gestion en provenance de tiers. La contribution de la gestion d'actifs ressort à **66 M€**, contre 65 M€ au S1 2024.

La contribution de **l'activité d'investissement** ressort à **-364 M€** au S1 2025, contre -156 M€ au S1 2024. Ceci résulte principalement de la variation de juste valeur du portefeuille enregistrée sur le semestre, et en particulier d'une dépréciation du dollar. Les coûts de l'activité d'investissement demeurant contenus.

Le résultat net part du Groupe s'établit à **-309 M€** au premier semestre 2025, contre -105 M€ au premier semestre 2024.

(€m)	S1 2024	S1 2025
A. Contribution de l'activité de gestion d'actifs	65	66
B. Contribution de l'activité d'investissement	-156	-364
Amort. des actifs liés aux écarts d'acquisition	-3	-
Impôts	-4	5
Eléments non récurrents	1	-9
Résultat net consolidé	-98	-301
RN consolidé – Part du Groupe	-105	-309
<i>Intérêts minoritaires</i>	6	8

II. TRÉSORERIE ET DETTE

Au 30 juin 2025, **l'endettement financier net du Groupe⁸ s'élève à 1,5 Md€** (21,7€ par action⁹), dont un tirage de 1,3 Md€ sur la ligne de crédit syndiquée (RCF), 0,2 Md€ de dette d'IMGP (sans recours sur le Groupe), et 85 M€ de trésorerie brute. Cet endettement limité correspond à un niveau de *gearing* de 21%. Pour rappel, Eurazeo dispose d'une RCF de 1,5 Md€, de maturité 2026, ainsi que de lignes bilatérales ouvertes supplémentaires.

Proforma des cessions annoncées (CPK, syndication de EGF IV) et des 100 M€ restant à recevoir sur l'opération secondaire, **la dette nette aurait été de 1,1 Md€, soit un *gearing* de 16%**.

Au 30 juin 2025, le Groupe détenait 3 389 921 actions propres, soit 4,64% du total des actions (73 085 760 actions). Proforma des actions propres détenues en vue d'annulation, **le nombre d'actions en circulation est de 71 302 405**.

(en milliers)	31/12/2024	30/06/2025
Nombre d'actions totales	76 081	73 086
<i>dont actions détenues en vue d'annulation</i>	2 996	1 783
Nombre d'actions en circulation	73 086	71 302
<i>(utilisé pour les calculs par action)</i>		
<i>dont autres actions auto-détenues</i>	2 285	1 607

III. RETOUR A L'ACTIONNAIRE

L'Assemblée Générale 2025, tenue le 7 mai, a approuvé le paiement d'un **dividende ordinaire de 2,65€ par action**, soit une nouvelle **hausse de près de 10%** par rapport au dividende ordinaire 2024 (2,42€).

⁸Hors IFRS 16

⁹ Hors actions détenues en vue d'annulation

En outre, le Directoire a décidé d'accélérer le programme de **rachat d'actions à 400 M€ en 2025**, contre 200 M€ en 2024. Au cours du premier semestre 2025, le Groupe a racheté 1 783 355 actions pour 120 M€, avec un **effet relutif pour les actionnaires (+2%)**. Le programme de rachat va s'accélérer au deuxième semestre.

Ces augmentations du dividende et du programme de rachat d'actions s'inscrivent dans la volonté du Groupe de faire progresser le retour aux actionnaires, comme annoncé lors du Capital Markets Day du 30 novembre 2023.

IV. DURABILITÉ ET IMPACT

Eurazeo poursuit le renforcement de sa plateforme d'impact :

- Le fonds d'impact Eurazeo **Planetary Boundaries Fund** réalise son **premier closing avec 300 M€ sécurisés**, soit 40% de sa taille cible de 750M€, et concrétise ses deux premiers investissements. Ce fonds de buyout a pour ambition de déployer à grande échelle des solutions environnementales visant à prévenir, inverser ou s'adapter au dépassement des limites planétaires. Cette stratégie s'illustre par ses prises de participation majoritaire dans Bioline AgroSciences, l'un des leaders mondiaux de la protection biologique des plantes spécialisé dans les macro-organismes (insectes), et dans SMP Energies, acteur de référence du forage en France dédié au développement de la géothermie.
- Les autres fonds d'impact d'Eurazeo affichent également une **forte dynamique de déploiement** sur le semestre, avec une dizaine d'investissements réalisés au sein d'Eurazeo Smart City II, d'Eurazeo Transition Infrastructure Fund, de Nov Santé Actions Non Cotées, de Kurma Diagnostics II et de Kurma Biofund IV.
- En intégrant les nouveaux investissements à impact réalisés tant dans les fonds dédiés que dans les fonds généralistes, **les actifs sous gestion consacrés à l'impact atteignent 5,7 Mds€ fin juin 2025 (15% des AUM)**, contre 5,1 Mds€ fin 2024.

V. RENFORCEMENT DE L'ORGANISATION

Les effectifs à temps pleins du Groupe, hors IMGP, à fin juin 2025 étaient de 438 personnes, en hausse de +3% par rapport au 31 décembre 2024 (424 personnes).

VI. PERSPECTIVES

Le Groupe a présenté ses perspectives de développement au cours d'un *Capital Markets Day* le 30 novembre 2023, et son ambition de devenir l'acteur de référence de la gestion d'actifs privés en Europe sur les segments du *mid-market*, de la croissance et de l'impact.

Les objectifs présentés à l'occasion de cet événement sont confirmés.

VII. ÉVÉNEMENTS POST CLOTÛRE

En juillet 2025, Eurazeo, à travers sa stratégie Capital, est entré en discussions exclusives avec la holding européenne du Groupe Ferrara Candy, une société de confiserie de sucre de premier plan aux Etats-Unis, en vue de la cession de CPK, champion européen de la confiserie de sucre et de chocolat. Aux termes de cet accord, Eurazeo et ses associés cèderaient la totalité de leur participation au sein de CPK. Eurazeo réaffirme ainsi sa stratégie de construction de champions européens, accompagnant des transformations ambitieuses et responsables. A l'issue de l'opération, un montant d'environ 240 M€¹⁰ aura été retourné au bilan d'Eurazeo.

En outre, l'équipe Elevate d'Eurazeo a annoncé avoir finalisé son investissement dans OMMAX, l'un des cabinets de conseil en stratégie digitale les plus dynamiques en Europe. Avec cette opération, l'équipe Elevate réalise son quatrième investissement hors de France – et son premier en Allemagne – illustrant l'ambition européenne de cette stratégie.

À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est un groupe d'investissement européen de premier plan qui gère 36,8 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 27,5 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 São Paulo
- Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.
- ISIN : FR000121121 - Bloomberg : RF FP - Reuters : EURA.PA.

¹⁰ Comprendant les dividendes déjà perçus

CONTACTS EURAZEO

Coralie Savin

GROUP CHIEF COMMUNICATIONS OFFICER

csavin@eurazeo.com

+33 (0)6 86 89 57 48

Pierre Bernardin

DIRECTEUR DES RELATIONS

INVESTISSEURS

ir@eurazeo.com

+33 (0)1 44 15 01 11

CONTACTS PRESSE

Mael Evin (France)

HAVAS

mael.evin@havas.com

+33 (0)6 44 12 14 91

David Sturken (UK)

H/ADVISORS MAITLAND

david.sturken@h-advisors.global

+44 (0) 7990 595 913

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 45,9 Mds\$ à fin juin 2025, en hausse de 1% par rapport à fin décembre 2024. Ils comprennent les quotes-parts d'intérêts chez les partenaires d'iM Global pour 43,1 mds\$ et l'asset management en propre d'iM Global pour 2,7 mds\$. La société continue d'accroître régulièrement son portefeuille d'affiliés : en avril 2024, iM Global a pris une participation de 40% dans Trinity Street Asset Management, société de gestion londonienne focalisée sur les actions mondiales et internationales selon une approche *value* opportuniste.

ANNEXE 2 : DETAIL AUM BILAN EURAZEO

Détail AUM bilan Eurazeo (M€) 30/06/2025	Portefeuille	Engagements non tirés	Total AUM
Private Equity	6,103	1,586	7,689
<i>Capital (ex MLBO)</i>	2,879	807	3,686
<i>Elevate (ex SMBO)</i>	610	271	880
<i>Brands</i>	656	-	656
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	1	0	1
<i>Growth</i>	1,686	30	1,716
<i>Venture</i>	95	74	170
<i>Kurma</i>	32	66	98
<i>Secondaries & Mandates</i>	92	208	301
<i>Planet Boundaries</i>	6	94	100
<i>Other investments as LP</i>	47	35	81
Private Debt	344	155	499
Real Assets	926	201	1,127
Total	7,373	1,941	9,315

ANNEXE 3 : ACTIFS SOUS GESTION

M€	31/12/2024 PF ¹¹			30/06/2025		
	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM
Private Equity	16 433	8 314	24 746	17 102	7 689	24 791
<i>Capital (ex MLBO)</i>	3 270	4 247	7 517	3 620	3 686	7 306
<i>Elevate (ex SMBO)</i>	1 649	829	2 478	1 714	880	2 594
<i>Brands</i>	3	754	757	4	656	660
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	415	1	416	408	1	409
<i>Growth</i>	1 966	1 748	3 714	2 171	1 716	3 887
<i>Venture</i>	2 877	155	3 033	2 765	170	2 935
<i>Kurma</i>	518	99	617	502	98	600
<i>Secondaries & Mandates</i>	5 701	308	6 009	5 742	301	6 042
<i>Planet Boundaries</i>	34	100	134	177	100	277
<i>Other investments as LP</i>	-	72	72	-	81	81
Private Debt	8 805	424	9 229	9 417	499	9 916
Real Assets	945	1 181	2 126	956	1 127	2 083
Total	26 183	9 919	36 102	27 475	9 315	36 790

¹¹ Les chiffres au 31 décembre 2024 sont proforma du reclassement d'IGF II de Growth dans Venture

ANNEXE 4 : ACTIFS SOUS GESTION GENERANT DES COMMISSIONS (FPAUM)

M€	31/12/2024			30/06/2025		
	FPAUM Tiers	FPAUM bilan Eurazeo	Total FPAUM	FPAUM Tiers	FPAUM bilan Eurazeo	Total FPAUM
Private Equity	12 410	6 269	18 679	12 959	6 084	19 042
Private Debt	6 396	178	6 574	6 712	277	6 989
Real Assets	698	1 000	1 698	657	1 101	1 758
Total	19 504	7 447	26 950	20 327	7 462	27 789

ANNEXE 5 : PERFORMANCE DES FONDS AU 31/03/2025

Stratégie	Fonds	Vintage	Taille (m€)	dont bilan (€m)	% investi	MOIC brut	TRI brut	DPI brut
Private Equity								
Capital	EC V	2021	2 992	1 737	52%	1,1x	5%	0,2x
	EC IV	2017	2 500	1 712	85%	1,9x	15%	0,9x
Elevate	PME IV	2021	1 049	403	65%	1,8x	31%	0,6x
	PME III	2017	658	406	93%	1,7x	16%	1,0x
Growth	EGF III	2019	1 084	250	89%	1,0x	0%	0,1x
Venture	DIGITAL IV	2021	282	85	36%	1,0x	2%	0,1x
	DIGITAL III	2017	350	21	78%	1,3x	6%	0,2x
Secondaries & Mandates	ESF V	2024	515	200	66%	1,1x	16%	0,0x
	ESF IV	2020	695	60	114%	1,4x	15%	0,3x
Private Debt								
Direct Lending	Eurazeo Private Debt VII	2024	2 150	100	39%	1,1x	12%	0,1x
	Eurazeo Private Debt VI	2021	2 328	192	98%	1,2x	10%	0,4x
Real Assets								
Real Estate	Patrimoine 3	2020	504	500	77%	1,1x	4%	0,1x
	Patrimoine 2	2018	559	500	97%	1,9x	25%	1,5x