

EURAZEO CONFIRME L'EXCELLENTE DYNAMIQUE DE SA GESTION D'ACTIFS ET AMÉLIORE LA CRÉATION DE VALEUR DANS SON PORTEFEUILLE AU S1 2026

Paris, le 23 juillet 2026

Forte croissance de la gestion d'actifs

- Collecte auprès de tiers : 2,3 Mds€ (2,1 Mds€ au S1 2025)
- Actifs sous gestion (AUM) : +9 % à 40 Mds€, dont +13 % pour les tiers
- Actifs générant des commissions (FPAUM) : +6 % à 29,4 Mds€, dont +13 % pour les tiers
- Commissions de gestion : 213 M€, dont +14 %¹ pour les tiers
- EBITDA de la gestion d'actifs en hausse de + 20%

Création de valeur positive au S1 dans le portefeuille du bilan, comme annoncé

- Valeur nette du portefeuille du bilan : 6,9 Mds€, soit 105,4 € par action (+3,3 %)
 - o Création de valeur positive à +0,3 %
 - o Création de valeur par action de +2,3 %, compte-tenu des rachats d'actions
- Confirmation de la tendance d'amélioration de la création de valeur sur l'année

Rotation d'actifs en ligne avec le plan

- Cessions : 0,7 Md€ (0,3 Md€ annoncé et réalisé pour le bilan, soit 4,3% du portefeuille N-1)
- Déploiements : 1,9 Mds€
- Volume de sorties important attendu en 2026, plusieurs processus engagés

Forte amélioration du résultat net

- Résultat net part du Groupe : - 6M€ (contre -311 M€ au S1 2025)
- Forte croissance de la gestion d'actifs et retour à la création de valeur du bilan

Exécution du retour aux actionnaires conforme au plan stratégique

- Augmentation de +10 % du dividende ordinaire par action payé en 2026
- Programme de rachat d'actions de 4 % du capital en 2026, et 9 % en 2027 comme annoncé
- Retour total aux actionnaires confirmé à 2,3 Mds€ sur 2024-2027

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

« Ce nouveau semestre de croissance de la gestion d'actifs conjugué au retour à une création de valeur positive de notre portefeuille au bilan confirment la bonne exécution de notre plan stratégique. La rentabilité de notre activité de gestion d'actifs poursuit sa progression, avec une croissance à deux chiffres de son EBITDA. Dans le même temps, après plusieurs semestres marqués par des ajustements de valorisation, notre portefeuille au bilan renoue avec la création de valeur, porté par les solides performances opérationnelles de nos participations. Cette dynamique se traduit par une nette amélioration de notre résultat net et nous permet de poursuivre, comme annoncé, l'accélération du retour à nos actionnaires. Les tendances observées ce premier semestre renforcent notre confiance dans notre trajectoire de croissance et de création de valeur à long terme ».

¹ Hors change

I. COMPTE DE RESULTAT ANALYTIQUE

A. ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

1. ACTIFS SOUS GESTION

A fin juin 2026, les **actifs sous gestion** (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo **s'élèvent à 40 Mds€, en hausse de +9 %** sur 12 mois :

- les **AUM pour compte de tiers** (Limited Partners et clients particuliers) s'élèvent à **31,1 Mds€ (+13 % sur 12 mois)**. Le *dry powder* atteint 6,6 Mds€, en hausse de 20 % sur 12 mois.
- les **AUM provenant du bilan (-4 % sur 12 mois)** incluent le portefeuille d'investissement porté au bilan du Groupe (6,9 Mds€) et les engagements non tirés du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe (2 Mds€). Ils représentent désormais 22 % des actifs sous gestion, en nette baisse par rapport au début du plan stratégique (31 % fin 2023), en ligne avec les objectifs de moyen terme du Groupe.

Actifs sous gestion (M€)	30/06 2025	30/06 2026	% variation LTM	% AUM
Private Equity	24 791	26 105	5 %	65 %
Private Debt	9 916	11 842	19 %	30 %
Real Assets	2 083	2 120	2 %	5 %
Total AUM	36 790	40 067	9 %	100 %
<i>dont AUM compte de tiers</i>	27 475	31 122	13 %	78 %
<i>dont AUM bilan</i>	9 315	8 944	-4 %	22 %

Les **actifs sous gestion générant des commissions** (Fee Paying AUM) s'élèvent à **29,4 Mds€**, en hausse de +6 % au total et de **+13 % pour le compte de tiers** sur 12 mois.

Fee Paying AUM	30/06 2025	30/06 2026	% variation LTM	% FPAUM
Private Equity	19 042	19 583	3 %	67 %
Private Debt	6 989	8 234	18 %	28 %
Real Assets	1 758	1 547	-12 %	5 %
Total FPAUM	27 789	29 363	6 %	100 %
<i>dont FPAUM compte de tiers</i>	20 327	22 973	13 %	78 %
<i>dont FPAUM bilan</i>	7 462	6 391	-14 %	22 %

2. LEVÉES DE FONDS

La collecte s'élève au premier semestre à 2,3 Mds €, en hausse de +10 % par rapport au S1 2025, portée par une dynamique qui reste solide pour les activités Private Debt et Private Equity :

- **Private Debt : 1,5 Md € levé** au premier semestre, soit une **hausse de +73 %** par rapport au S1 2025. La collecte est notamment tirée par la stratégie de Direct Lending dont le positionnement de leader sur le *MidMarket* européen reste très porteur.
 - Closing final d'EPD VII à 3,9 Mds€, dépassant son objectif initial fixé à 3,0 Mds€. Ce nouveau millésime porte à 5,5 Mds€ la taille totale du septième programme, qui inclut près d'1 Md€ levé auprès de la clientèle privée, en complément des engagements et des mandats d'investisseurs institutionnels
 - Lancement réussi du second vintage de la stratégie ESMI (*asset-backed financing* portant sur la décarbonation des navires) avec 175 M€ levé au premier *closing*.
- **Private Equity : la collecte s'élève à 0,7 Md€,** avec en particulier une hausse de >2x des levées sur l'activité *Secondaries & Mandates*. Pour rappel, le premier semestre 2025 avait bénéficié du *closing* final du fonds EC V, du premier *closing* des fonds Planetary Boundaries et Eurazeo Growth IV :
 - Premier *closing* du fonds Eurazeo PME V à plus d' 1 Md€, égalant d'ores et déjà la taille totale du millésime précédent, PME IV (vintage 2022).
 - *Closing* final du fonds ESF V (Secondaire) et ses véhicules associés à 2,3 Mds€, dépassant l'objectif initialement fixé à 2 Mds€. Ceci représente une progression significative par rapport au précédent millésime, ESF IV, qui avait atteint 1 Md€ en 2021.
 - *Closing* final du fond Kurma Biofund IV (KB IV), à 215 M€

Le Groupe poursuit l'accroissement de sa base de clientèle de Limited Partners (LP) institutionnels, avec l'ajout de 31 nouveaux clients au premier semestre, et son internationalisation, notamment en Asie et en Europe continentale. Les LP hors de France représentent près de 70 % des flux institutionnels depuis début 2025.

Les AUM de « Wealth Solutions », auprès de la clientèle de particuliers, sont **en hausse de +13 %** sur 12 mois à **6,0 Mds€**. Le fonds evergreen EPVE 3 atteint **3,7 Mds€ d'encours** et continue de connaître une collecte nette positive sur le semestre, les demandes de rachats au 30 juin 2026 se maintenant à un niveau faible (< 2 % par trimestre). Le Groupe est en discussion avec plusieurs partenaires pour la distribution des fonds « Prime » (EPIC en crédit et EPSO en secondaire).

Levées de fonds tiers (M€)	S1 2025	S1 2026	% var
Private Equity	1 181	743	-37 %
Private Debt	885	1 529	73 %
Real Assets	6	2	-68 %
Total	2 072	2 273	10 %
<i>dont Wealth Solutions</i>	479	414	-14 %

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

3. ROTATION D'ACTIFS

Au S1 2026 le groupe poursuit l'exécution de son plan de rotation d'actifs. Les **réalisations** totales, s'élèvent à **0,7 Md€**.

Les sorties de l'activité **Private Equity** atteignent **0,4 Md€**. Les principales transactions en buyout sont 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 %, de Ex-Nihilo (parfumerie de luxe) pour un multiple de 2,7x. Ces actifs ont été cédés à un prix 150 % supérieur à leur dernière valorisation. En venture, Kurma a annoncé la cession de la société de biotechnologie Memo Therapeutics AG à Ipsen pour 200 M€, auxquels pourront s'ajouter des paiements complémentaires pouvant porter la transaction à plus de 700 M€. Cette opération matérialise un multiple CoC minimum de 1,5x, pouvant atteindre 5x si les étapes clés sont atteintes.

Les réalisations **de l'activité Private Debt s'élèvent à 0,3 Mds€ au S1 2026**.

Les cessions annoncées et réalisées du bilan d'Eurazeo ont atteint **0,3 Mds€ au S1 2026**, (4,3 % du portefeuille à fin 2025) avec notamment les cessions de Ex-Nihilo, Fermax et la vente de la participation dans FST Hotels, un portefeuille hôtelier espagnol, pour un multiple CoC de 1,5x et en ligne avec sa dernière valorisation. Plusieurs autres processus de cessions ont été enclenchés et le Groupe dispose d'un programme de sorties étoffé, lui permettant d'ambitionner un volume de cessions important sur l'année.

Les **déploiements** du Groupe totalisent **1,9 Md€** sur le premier semestre 2026. Les déploiements en **Dette Privée** restent particulièrement actifs (**1,2 Md€, +7 %**), en ligne avec le dynamisme des levées de fonds. Les stratégies du Groupe continuent d'investir dans des sociétés de grande qualité en Europe, avec notamment :

- **Capital** : Groupe Netco², l'un des principaux fournisseurs européens de services de maintenance pour les systèmes de convoyage dans les industries critiques (France).
- **Elevate** : Nextron Systems, société de référence dans les logiciels de cybersécurité, spécialisée dans la détection et l'analyse des cyberattaques (Allemagne).
- **Real Estate** : Babylon, plateforme intégrée d'exploitation d'aparthotels, au travers du fonds EZORE (France).
- **EPBF** : T1A Group (T1A), acteur européen de référence de l'économie circulaire appliquée à l'informatique (Danemark).
- **Infra** : Lauralu, acteur paneuropéen spécialiste des infrastructures industrielles déployables (France).

Eurazeo dispose d'importantes marges de manœuvre pour réaliser ses investissements futurs : dry powder d'environ 6,6 Mds€ (+20 % sur 12 mois) et engagements du bilan dans les fonds à hauteur de 2 Mds€.

² annoncé

	Déploiements			Réalizations		
	S1 2025	S1 2026	% var.	S1 2025	S1 2026	% var.
Private Equity	946	566	-40 %	759	415	-45 %
Private Debt	1 114	1 190	7 %	191	288	51 %
Real Assets	117	113	-3 %	16	10	-39 %
Total	2 177	1 870	-14 %	966	712	-26 %
<i>dont bilan</i>	345	235	-32 %	583	140	-76 %

4. CONTRIBUTION DE LA GESTION D'ACTIFS

Les commissions de gestion ressortent à **213 M€** au S1 2026, **en hausse de +6 %³** à taux de change constant (+5 % à taux de change courant), et se répartissent entre :

- i) **les commissions de gestion pour compte de tiers** qui s'établissent à 163 M€, en **progression de +14 %** (13 % à taux de change courant)³ :
 - a. dont +18 % pour les commissions de l'activité marchés privés à 129 M€ porté par les activités de Private Equity et la hausse des FPAUM, le taux de commission moyen restant stable à 107 bps (autour de 120 bps au niveau du Groupe).
 - b. et +2 % pour iM Global Partner ("IMGP") à 34 M€ (pro-forma de la cession de l'activité Wealth et de la participation dans RBA, -3 % incluant les effets de change), soutenu par la bonne performance des fonds IMGP.
- ii) les commissions de gestion liées au bilan d'Eurazeo ressortent à 50 M€, en baisse de -14 % 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 **charges opérationnelles du Groupe** sont en **progression contenue de +2 % à 135 M€**.

Les **Fee Related Earnings (FRE)**, qui mesurent le résultat récurrent de l'activité, atteignent **78 M€, en hausse de +11 % sur le semestre**. La **marge de FRE ressort à 36,6 %, en hausse de 200 bps** par rapport à la marge du S1 2025.

Les commissions de performance (PRE) atteignent 12 M€ (+112 % par rapport au S1 2025) porté par les commissions en provenance de tiers (10 M€). 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.

L'EBITDA de l'activité de gestion d'actifs s'établit à **100 M€**, soit une hausse de **+20 %** par rapport à S1 2025 et une **marge de 44,7 %**, en progression de 430 points de base.

³ Proforma de la cession de l'activité Wealth Management d'IMGP et de RBA, hors change

L'activité de gestion d'actif génère un **flux de trésorerie opérationnel⁴ en hausse de 74 % sur un an pour atteindre 54 M€** (contre 31 M€ au S1 2025), reflétant la hausse continue des commissions en provenance de tiers couplée à une bonne gestion des coûts.

Les frais financiers sont en nette baisse à 4 M€, contre 13 M€ au S1 2025 qui était pénalisé par un effet de change défavorable.

La contribution de l'activité de gestion d'actifs s'établit à 86 M€, en hausse de 38 % par rapport au S1 2025.

Contribution de la gestion d'actifs (M€)	S1 2025 PF ⁵	S1 2026	% var	% var hors forex
Commissions de gestion	202	213	5 %	6 %
<i>dont provenant de tiers</i>	<i>144</i>	<i>163</i>	<i>13 %</i>	<i>14 %</i>
<i>dont provenant du bilan</i>	<i>58</i>	<i>50</i>	<i>-14 %</i>	<i>-14 %</i>
(-) Charges opérationnelles	-132	-135	2 %	
(=) Fee Related Earnings (FRE)	70	78	11 %	
<i>Marge de FRE</i>	<i>34,6 %</i>	<i>36,6 %</i>	<i>+200bps</i>	
(+) Commissions de performance (PRE)	6	12	112 %	
<i>dont provenant de tiers</i>	<i>4</i>	<i>10</i>	<i>166 %</i>	
<i>dont provenant du bilan</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>21 %</i>	
EBITDA de la gestion d'actifs hors frais fi.	84	100	20 %	
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>40,4 %</i>	<i>44,7 %</i>	<i>+430bps</i>	
<i>Dépréciation & Amortissements (D&A)</i>	<i>-8</i>	<i>-11</i>	<i>27 %</i>	
Charges financières et autres	-13	-4	-71 %	
A. Contribution de la gestion d'actifs	62	86	38 %	

⁴ (EBITDA – total des commissions provenant du bilan + coûts IFRS2)

⁵ Proforma de la cession de l'activité Wealth Management d'IMGP et de RBA

B. ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT

1. ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

A fin juin 2026, la **valeur nette** du portefeuille d'investissement s'établit à **6,9 Mds€** (+1,2 % par rapport à fin 2025).

La valeur du **portefeuille par action** s'élève à **105,4 €** (contre 102,1€ à fin 2025, **soit +3,3 %**) sous l'effet des facteurs suivants :

- une **création de valeur de +0,3 %** organique, poursuivant la dynamique d'amélioration initiée au deuxième semestre 2025 (-0,7 % au S2 2025 après -3,5 % au S1 2025),
- **l'impact relatif des rachats d'actions sur la valeur du portefeuille (+2 %)**
- des effets périmètre et autres de +1,0 %.

Valeur nette du portefeuille (M€)	31/12/2025	Création de valeur	Var (%)	Déploiements	Réalisations	Autres	30/06/2026
Buyout	3 977	+7	0,2 %	+95	-104	-20	3 955
Capital (MLBO)	2 736	20	0,7 %	+27	-32	-14	2 737
Elevate (SMBO)	510	9	1,8 %	+12	-18	-3	511
Secondaries & Mandates	117	-13	-9,9 %	+18	0	-1	119
Brands	567	-13	-2,2 %	+10	-54	0	511
Other investments as LP	48	3	4,2 %	+27	0	-1	77
Growth & Venture	1 615	+17	1,0 %	+18	-6	-6	1 637
Growth	1 482	15	1,0 %	+1	-3	-4	1 491
Venture	100	-1	-1,3 %	+10	-3	-1	105
Kurma	32	3	6,6 %	+7	0	-1	40
Private Debt	386	0	0,0 %	+22	-26	-1	380
Real Assets	844	-3	-0,3 %	+101	-4	-4	934
Total Portefeuille net	6 821	+20	0,3 %	+235	-140	-30	6 906
# actions (m)	66,8						65,5
Valeur par action (€)	102,1 €						105,4 €

2. VARIATION DE JUSTE VALEUR DU PORTEFEUILLE

Pour rappel, le portefeuille est composé d'investissements dans plus de 70 sociétés significatives, détenues par le biais de fonds et programmes du Groupe, dont la plus importante représente environ 8 % de la valeur totale. 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.

La variation de juste valeur du portefeuille par segment d'investissement se répartit comme suit sur le premier semestre 2026

- Le segment du **Buyout** (Capital, Elevate, Brands, Secondaries & Mandates et autres investissements en tant que LP) affiche **une hausse de valeur de 7 M€ (+0,2 %)**, la dynamique de croissance des revenus du portefeuille (+4 %) et de l'EBITDA (+7 %) restant robustes. Le Groupe continue de tenir compte dans ses valorisations des incertitudes macro-économiques et des ajustements de multiples de certains secteurs, notamment le SAAS. Dans le détail, la variation de valeur de Capital s'établit à +0,7 %, le portefeuille Elevate affichant une hausse de +1,8 % sur le semestre. Le portefeuille Brands affiche une variation de valeur de -2,2 %.
- La valeur des actifs de **Growth est en hausse de +1 %**, celle de **Venture⁶ est stable sur la période**. La dynamique de chiffre d'affaires des sociétés de Growth reste soutenue (+22 %), surtout pour les principales sociétés du portefeuille. Les investissements les plus récents, dans EGF IV, ont une croissance moyenne de leur chiffre d'affaires d'environ **+50 %** sur le semestre, confirmant leur très bon momentum.
- La variation de juste valeur sur le **Real Asset** est de **-3 M€ (-0.3 %)**. En immobilier, l'activité hôtelière reste bien orientée (EBITDA +6 % sur le semestre), la valeur de certains actifs immobilier locatifs a néanmoins été ajustée. Les actifs d'infrastructure poursuivent leur dynamique très positive.

Comme annoncé, le Groupe continue d'anticiper une amélioration des perspectives de création de valeur en 2026. Pour rappel, le portefeuille au bilan d'Eurazeo a connu une expansion soutenue de sa valeur ces dernières années, de l'ordre de +9 % par an en moyenne sur 5 ans.

⁶ Incluant le périmètre de Kurma

3. CONTRIBUTION DE L'ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT

L'activité d'investissement affiche une contribution de -69 M€, expliquée principalement par des éléments sans impact en trésorerie (« non-cash ») :

- une variation de juste valeur du portefeuille de +20 M€ en forte amélioration par rapport au S1 2025 (-273 M€) ;
- des commissions de gestion liées au bilan et payées à la gestion d'actifs à 50 M€ (« non-cash ») en baisse du fait de la réduction progressive du poids du bilan dans les fonds ;
- des coûts liés au pilotage stratégique du Groupe en légère hausse à 16 M€ ;
- des charges financières en légère baisse à 25 M€.

Contribution de l'activité d'investissement (M€)	S1 2025	S1 2026
(+) Variation de juste valeur du portefeuille	-273	20
(+) Autres variations de juste valeur	17	6
(-) Commissions de performance liées à la gestion d'actifs	-2	-3
+/- values latentes et réalisées (net), dividendes et autres	-258	23
(-) Commissions de gestion liées à la gestion d'actifs	-58	-50
(-) Coûts du pilotage stratégique du Groupe	-13	-16
(+/-) Charges financière et autres	-35	-27
B. Contribution de l'activité d'investissement	-364	-69

C. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

Au 30 juin 2026, les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -3 M€.

D. COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE

Le résultat net part du Groupe est proche de l'équilibre à **-6 M€ au S1 2026**, en nette amélioration par rapport au S1 2025 (-311 M€) et reflète les éléments suivants :

- une hausse de la contribution de la gestion d'actifs à **86 M€**, contre **62 M€** au S1 2025 ;
- une amélioration sensible de la contribution de **l'activité d'investissement** à **-69 M€ (-364 M€ au S1 2025)** reflétant le retour à une création de valeur positive dans le portefeuille ;
- une hausse de la charge de l'impôt compte-tenu de l'amélioration des résultats.

(€m)	S1 2025 PF	S1 2026
A. Contribution de l'activité de gestion d'actifs	62	86
B. Contribution de l'activité d'investissement	-364	-69
Impôts	5	-15
Éléments non récurrents	-9	-3
Résultat net consolidé	-305	-2
RN consolidé – Part du Groupe	-311	-6
Intérêts minoritaires	6	5

II. TRÉSORERIE ET DETTE

Au 30 juin 2026, l'**endettement consolidé financier net du Groupe⁷ s'élève à 1 493 M€** dont un endettement net de 1 389 M€ (~21€ par action⁸) au niveau de Eurazeo et 104 M€ de dette nette de IMGP, sans recours sur Eurazeo. Ceci représente un niveau de **gearing limité à environ 24 %**.

Eurazeo dispose d'une ligne de crédit de 1,43 Md€ (dont 950 M€ tirés) et de 400 M€ de lignes bilatérales (non tirées).

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	30/06/2026
Dette nette Eurazeo SE	960	1 441
Dette (Cash) nette des filiales de gestion consolidées	-68	-52
Dette nette IMGP (sans recours)	170	104
Total Dette nette consolidée hors IFRS 16	1 062	1 493

A fin juin 2026, le Groupe détenait 5,3 millions d'actions propres, soit 7,65 % du total des actions (69,2 millions).

⁷ Hors IFRS 16

⁸ Hors actions auto-détenues pour annulation

(en milliers)	31/12/2025	30/06/2026
Nombre d'actions totales	69 166	69 166
<i>dont actions détenues en vue d'annulation</i>	<i>2 332</i>	<i>3 664</i>
Nombre d'actions en circulation	66 834	65 502
<i>(utilisé pour les calculs par action)</i>		
<i>dont autres actions auto-détenues</i>	<i>1 743</i>	<i>1 631</i>

III. RETOUR A L'ACTIONNAIRE

En 2026, Eurazeo procédera à une distribution totale d'environ 320 M€ :

- L'Assemblée Générale 2026, tenue le 6 mai, a approuvé le paiement d'un **dividende ordinaire de 2,92€ par action⁹**, soit une nouvelle **hausse de 10 %** par rapport à 2025 (2,65€). La distribution a représenté **environ 200 M€**, un montant quasi stable par rapport à l'année précédente sous l'effet relatif des rachats d'actions ;
- Au premier semestre 2026, le Groupe a racheté environ **2 % du capital pour environ 58 M€**. Le **programme de rachats d'actions pour annulation** porte sur **environ 4 % du capital sur l'ensemble de l'année 2026**, pour un montant **d'environ 120 M€¹⁰**. 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.

Depuis début 2024, le Groupe a distribué à ses actionnaires environ 1,3 Md€ sous forme de dividendes (0,6 Md€) et de rachats d'actions (0,7 Md€, pour c.14 % du capital). Comme annoncé lors du Capital Markets Day du 30 novembre 2023, ces retours en forte hausse s'inscrivent dans la volonté du groupe de faire progresser le retour aux actionnaires.

Dans ce cadre, le programme de rachat d'action accélérera à nouveau en 2027 avec **environ 9 % de rachats supplémentaires**, soit environ **25 % de rachats d'actions cumulés sur la période 2024-2027**. Le Groupe augmentera en 2027 les dividendes ordinaires et extraordinaires afin de poursuivre l'accroissement du retour aux actionnaires, conformément aux annonces du CMD.

⁹ Une prime de fidélité de +10 % a été versée aux actionnaires inscrits au nominatif depuis plus de 2 ans, dans la limite du seuil légal de 0,5 % du capital

¹⁰ Ce montant tient compte de la baisse du prix moyen des actions rachetées à nombre d'actions rachetées constant par rapport aux annonces précédentes – le montant en euro est susceptible de varier selon l'évolution du cours de bourse

IV. DURABILITÉ ET IMPACT

Eurazeo poursuit le renforcement de sa plateforme d'impact :

- En février, **Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructure II (ESMI II) réalise un premier closing de 175M€**, atteignant près de la moitié de sa cible finale de 400M€. Ce fonds de Private Debt est le nouveau millésime de la stratégie dédiée à la décarbonation et la transition énergétique du secteur maritime européen à travers des solutions asset-based sous forme de dette senior sécurisée. En avril, **Kurma Biofund IV (KB IV) annonce son closing final à 215M€**. Ce fonds de Venture Capital est dédié à la découverte et au développement de solutions thérapeutiques disruptives pour le traitement de maladies graves ou incurables.
- Les fonds d'impact ont maintenu une bonne dynamique de déploiement au cours du semestre, avec **10 transactions réalisées** : Longship Group B.V. (ESMI II) ; T1A Group (Eurazeo Planetary Boundaries Fund) ; Greenbee et PCG Power (Eurazeo Smart City II) ; Lauralu (Eurazeo Transition Infrastructure Fund II) ; Medincell (Kurma Growth Opportunities Fund) ; ainsi qu'Alveus Therapeutics APS, Givax Inc. et TargED Biopharmaceuticals (KB IV).
- En intégrant les nouveaux investissements réalisés dans les stratégies dédiées et les stratégies généralistes, **les AUM consacrés aux solutions environnementales et de santé atteignent 6,5 Mds€** fin juin 2026 (16 % des AUM totaux), contre 6,1 Mds€ fin 2025, soit une progression de 7 %.

V. RENFORCEMENT DE L'ORGANISATION

Les effectifs à temps plein du Groupe, hors IMGP, au 30 juin 2026 étaient de 451 personnes, stable par rapport au 31 décembre 2025 (452 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, de croissance et de rentabilité de l'activité de gestion d'actifs ainsi que de rotation d'actifs du bilan et de distributions aux actionnaires sont confirmés.

À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est un groupe d'investissement européen de premier plan qui gère 40 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 31 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 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, 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

DIRECTEUR DES RELATIONS

INVESTISSEURS

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

zsahi@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'IMGP ne sont pas inclus dans les AuM publiés du groupe Eurazeo.

Les actifs sous gestion d'IMGP s'établissent à 35,7 Mds\$ à fin juin 2026 (proforma de la cession de l'activité de Wealth Management et de sa participation dans RBA) en hausse de 1,4 % par rapport à la fin 2025. Ils comprennent les quotes-parts d'intérêts chez les partenaires d'IMGP pour 28,4 Mds\$ et l'asset management en propre d'IMGP pour 7,3 Mds\$, en forte hausse (5,2 Mds\$ fin 2025) tiré par la bonne performance commerciale de la plateforme IMGP active ETF.

Fin 2025, IMGP 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 1er avril 2026, IMGP a finalisé la cession dans de bonnes conditions financières de sa participation dans son partenaire RBA à la société de gestion Janus Henderson. Celle-ci est donc déconsolidée à partir du T2 2026.

ANNEXE 2 : DETAIL AUM BILAN EURAZEO

Détail AUM bilan Eurazeo 30/06/2026 (M€)	Portefeuille	Engagements non tirés	Total AUM
Private Equity	5 593	1 722	7 314
Capital (anciennement MLBO)	2 737	734	3 471
Elevate (anciennement SMBO)	511	300	811
Brands	511	-	511
Healthcare (Nov Santé)	1	0	1
Growth	1 491	131	1 622
Venture	106	41	147
Kurma	40	55	96
Secondaries & Mandates	119	189	309
Planet Boundaries	17	80	96
Other investments as LP	59	192	251
Private Debt	380	125	505
Real Assets	934	192	1 125
Total	6 906	2 038	8 944

ANNEXE 3 : ACTIFS SOUS GESTION

Actifs sous gestion M€	31/12/2025			30/06/2026		
	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM
Private Equity	18 419	7 296	25 715	18 790	7 314	26 105
<i>Capital (anciennement MLBO)</i>	3 650	3 483	7 133	3 761	3 471	7 231
<i>Elevate (anciennement SMBO)</i>	2 654	822	3 476	2 744	811	3 555
<i>Brands</i>	9	567	576	0	511	511
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	382	1	383	382	1	383
<i>Growth</i>	2 116	1 613	3 729	2 124	1 622	3 746
<i>Venture</i>	2 654	152	2 806	2 539	147	2 686
<i>Kurma</i>	530	94	625	521	96	617
<i>Secondaries & Mandates</i>	6 148	303	6 452	6 410	309	6 718
<i>Planet Boundaries</i>	275	98	373	310	96	406
<i>Other investments as LP</i>	-	162	162	0	251	251
Private Debt	10 683	514	11 197	11 337	505	11 842
Real Assets	996	1 061	2 057	995	1 125	2 120
Total	30 097	8 871	38 968	31 122	8 944	40 067

EURAZEO

66, rue Pierre Charron – 75008 Paris

www.eurazeo.com

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

Fee Paying AUM M€	31/12/2025			30/06/2026		
	FPAUM Tiers	FPAUM bilan Eurazeo	Total FPAUM	FPAUM Tiers	FPAUM bilan Eurazeo	Total FPAUM
Private Equity	13 170	5 928	19 098	14 436	5 146	19 583
Private Debt	6 897	326	7 222	7 851	383	8 234
Real Assets	672	982	1 654	685	862	1 547
Total	20 738	7 237	27 975	22 973	6 391	29 363

ANNEXE 5 : PERFORMANCE DES FONDS AU 31/03/2026

Strategy	Fund name	Vintage Year	Fund size (€m)	o/w BS (€m)	% invested	Gross MOIC	Gross IRR	Gross DPI
Private Equity								
CAPITAL	EC V	2021	2 992	1 737	58 %	1.1x	0 %	0.0x
	Pluto (Planet)	2021	985	465	87 %	1.5x	9 %	0.0x
	ECAF B	2020	666	224	65 %	1.3x	14 %	0.5x
	EC IV	2017	2 500	1 712	94 %	2.0x	15 %	1.1x
ELEVATE	PME IV	2021	1 049	200	79 %	1.9x	29 %	0.5x
	ECAF A	2021	222	75	75 %	1.2x	7 %	0.0x
	PME III	2017	607	203	92 %	1.8x	15 %	1.0x
GROWTH	EGF IV	2025	662	250	45 %	1.4x	90 %	0.3x
	EGF III	2019	1 084	250	90 %	1.0x	-1 %	0.1x
VENTURE	DIGITAL IV	2021	289	75	53 %	1.1x	7 %	0.1x
	DIGITAL III	2018	350	21	75 %	1.2x	5 %	0.1x
SECONDARIES	ESF V	2025	1 037	200	49 %	1.2x	13 %	0.1x
	ESF IV	2021	695	60	109 %	1.5x	14 %	0.4x
KURMA	Kurma Biofund III	2018	128	6	72 %	1.7x	22 %	0.9x
	Kurma Growth Opportunities Fund	2022	167	41	48 %	1.4x	21 %	0.5x
PRIVATE DEBT								
DIRECT LENDING	EURAZEO PRIVATE DEBT VII	2024	3 674	100	66 %	1.1x	14 %	0.1x
	EURAZEO PRIVATE DEBT VI	2021	2 328	120	122 %	1.2x	8 %	0.5x
REAL ASSETS								
REAL ESTATE	Patrimoine 3	2020	504	500	77 %	1.0x	1%	0.1x
	Patrimoine 2	2015	522	500	89 %	1.8x	23 %	1.5x
INFRASTRUCTURE	ETIF	2022	663	100	82 %	1.3x	12 %	0.0x

EURAZEO

66, rue Pierre Charron – 75008 Paris

www.eurazeo.com