

EURAZEO RÉALISE UNE PREMIÈRE ANNÉE DYNAMIQUE DANS L'EXÉCUTION DE SON PLAN STRATÉGIQUE 2024-2027

Paris, le 6 mars 2025

Forte dynamique de la gestion d'actifs

- Collecte auprès de tiers : 4 292 M€ (+23%), dont 941 M€ auprès de clients particuliers
- Actifs générant des commissions (FPAUM) : +8% à 27 Mds€, dont +12% pour les tiers
- Commissions de gestion : +7% à 421 M€, dont +14% pour les tiers, hors catch-up fees
- Fee Related Earnings (FRE) : +11% à 150M€ (marge de 35,5%, en hausse de +110 bps)

Réalisations et déploiements en nette hausse

- Fort rebond des réalisations : 3,4 Mds€, en triplement par rapport à 2023 (1,3 Md€)
- Déploiements actifs : 4,6 Mds€ (3,9 Mds€ en 2023)
- Doublement de la rotation du bilan : c.17% du portefeuille réalisé et annoncé
- Nouvelle croissance des volumes de sorties attendue en 2025

Création de valeur solide, compensée par la dépréciation d'actifs *legacy*

- Bonne performance des sociétés du portefeuille (EBITDA du Buyout en croissance de +27%)
- Variation de juste valeur (-0.3 Md€, -4%) :
 - Dépréciation de certains actifs *legacy* en Buyout (-0.4 Md€) et ajustements complémentaires en Growth (-0.3 Md€)
 - Solide création de valeur dans le reste du portefeuille (+9%, +0.4 Md€)
- Perspectives positives de création de valeur sur l'horizon du plan

Résultats financiers et bilan

- Résultat net part du Groupe : -0,4 Md€ (contre -0,1 Md€ hors impact IFRS10 en 2023)
 - Contribution de la gestion d'actifs en hausse de +20%
 - Contribution de l'investissement reflétant par les ajustements de juste valeur
- Valeur nette du portefeuille au bilan : 7,9 Mds€ (soit 107,8€ par action)

Accélération du retour aux actionnaires conformément au plan stratégique

- Proposition faite à l'AG du 7 mai d'un dividende ordinaire en hausse de 10% à 2,65€
- Doublement du programme de rachats d'actions à 400 M€ (contre 200 M€)

Renforcement du leadership en matière de durabilité et d'impact

- Forte dynamique pour les fonds d'impact : 1er closing EPBF et Biofund IV, closing final ETIF
- Accélération de la décarbonation du portefeuille : progrès vers l'objectif SBTi à 2025

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

« Eurazeo a réalisé une première année dynamique dans l'exécution de son plan stratégique 2024-2027 qui vient conforter notre positionnement d'acteur majeur de la gestion d'actifs des marchés privés en Europe. Nous progressons cette année sur l'ensemble des critères annoncés : hausse de la collecte, chiffre d'affaires et marge en hausse, net rebond de la rotation d'actifs, qualité des performances des entreprises du portefeuille. Le programme de rachat d'actions sera doublé en 2025 et nous proposerons à la prochaine Assemblée générale une hausse de 10% du dividende ordinaire. Dans un marché qui reste incertain, nous anticipons une nouvelle augmentation de nos cessions et une amélioration de nos perspectives de création de valeur. »

I. COMPTE DE RESULTAT ANALYTIQUE

A. ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

1. ACTIFS SOUS GESTION

A fin décembre 2024, les **actifs sous gestion** (Assets Under Management ou AUM) du groupe Eurazeo **s'élèvent à 36,1 Mds€, en hausse de 4%** sur 12 mois :

- les AUM pour compte de tiers (Limited Partners et clients particuliers) s'élèvent à 26,2 Mds€ (+10% sur 12 mois), dont 5,4 Mds€ de *drypowder*,
- les AUM provenant du bilan incluent le portefeuille d'investissement porté au bilan du Groupe (7,9 Mds€) et les engagements non tirés du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe (2,0 Mds€).

Actifs sous gestion (Md€) ¹	31/12 2023 PF	31/12 2024	% variation LTM	% AUM
Private Equity	25 174	24 746	-2%	69%
Private Debt	7 479	9 229	+23%	26%
Real Assets	1 939	2 126	+10%	6%
Total AUM	34 592	36 102	+4%	100%
<i>dont AUM compte de tiers</i>	23 874	26 183	+10%	73%
<i>dont AUM bilan²</i>	10 718	9 919	-7%	27%

Les **actifs sous gestion générant des commissions** (Fee Paying AUM) s'élèvent à **27,0 Mds€**, en hausse de +8% au total et de **+12% pour le compte de tiers** sur 12 mois.

Fee Paying AUM (Md€) ²	31/12 2023 PF	31/12 2024	% variation LTM	% AUM
Private Equity	17 412	18 679	7%	69%
Private Debt	5 973	6 574	10%	24%
Real Assets	1 522	1 698	12%	6%
Total FPAUM	24 907	26 950	8%	100%
<i>dont FPAUM compte de tiers</i>	17 392	19 504	12%	72%
<i>dont FPAUM bilan</i>	7 515	7 447	-1%	28%

¹ Les chiffres présentés à fin décembre 2023 et 2024 sont proforma de Rhône et MCH (cédés), 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 (2 399 M€ à fin 2023, 2 043 M€ à fin 2024)

2. LEVÉES DE FONDS

En 2024, **Eurazeo a collecté 4,3 Mds€ auprès de ses clients, soit un montant en hausse de 23% par rapport à 2023 et supérieur à la guidance d'environ 4 Md€ :**

- la dynamique est forte pour l'activité de dette privée, avec 2,5 Mds€ collectés sur l'année, en hausse de 86% par rapport à 2023. Le positionnement d'Eurazeo en tant que leader du Direct Lending sur le segment du midmarket en Europe se confirme avec le succès du programme EPD VII qui dépasse dès sa première année les 2,5 Mds€ d'encours ;
- la collecte en Private Equity s'élève à 1,6 Md€ en 2024, principalement portée par le succès du programme Mid-Large buyout EC V qui a réuni 3 Mds€ d'AUM au total, un bon momentum sur le programme Secondaire ESF V, et le début de la levée de Kurma Biofund IV en biotech ;
- le fonds d'infrastructure de transition ETIF a réalisé un *closing* final à 706 M€ et dépassé de 40% son objectif initial de 500 M€.

Le Groupe poursuit l'augmentation de sa base de clientèle LP institutionnelle (+31 nouveaux clients en 2024) et son internationalisation, avec plus de 60% des fonds collectés en 2024 en provenance de l'étranger, notamment d'Asie et d'Europe continentale.

La collecte « Wealth Solutions », auprès de la clientèle de particuliers, **s'établit à 941 M€** (+9% par rapport à 2023). Cette activité enregistre les 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 2,65 Mds€ d'encours, ce qui en fait l'un des plus grand 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 Mds€, soit 19% des AUM en provenance de tiers du Groupe.

Levées de fonds tiers (M€)	2023	2024	% var
Private Equity	1 838	1 642	-11%
Private Debt	1 351	2 518	+86%
Real Assets	296	131	-56%
Total	3 485	4 292	+23%
<i>dont Wealth Solutions</i>	863	941	+9%

En outre, le bilan d'Eurazeo a souscrit 385 M€ d'engagements supplémentaires dans les fonds du Groupe sur l'année, principalement en Private Debt (first closing de EPD VII), dans le nouveau fonds biotech de Kurma et dans le lancement d'un nouveau fonds immobilier (EZORE).

3. ROTATION D'ACTIFS

Les **réalisations** en 2024 s'élèvent à **3,4 Mds€**, un montant **2,5 fois supérieur à celui de 2023** (1,3 Md€). Le Groupe a annoncé des cessions sur un large éventail de classes d'actifs, effectuées dans de bonnes conditions, notamment :

- Amolyt Pharma (Biotech), Onfido (Venture) et Lumapps (Growth) enregistrent un multiple *cash-on-cash* d'environ 4,0x ;
- Efeso, DORC, Peters, iTracing et Albingia (annoncé en novembre 2024) en buyout affichent un multiple CoC moyen de 2,3x ;
- En immobilier, le Groupe a cédé courant 2024 le segment « économie » du portefeuille hôtelier de Grape Hospitality.

S'agissant du seul bilan, **le Groupe a réalisé 1 070 M€ de cessions en 2024**, plus du double du montant de 2023 (506 M€). En incluant la cession d'Albingia annoncée en fin d'année qui se réalisera prochainement, **les réalisations du bilan s'élèvent à date à près de 17% de la valeur de son portefeuille de début d'année**. Les principales cessions ont fait ressortir une **prime moyenne de 10%** par rapport à la dernière valeur comptabilisée de ces actifs en portefeuille. Ceci confirme la qualité des investissements d'Eurazeo ainsi que la pertinence des méthodes de valorisation des actifs.

Plusieurs 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 en 2025. Historiquement, le Groupe a cédé annuellement en moyenne 20 à 25% de son portefeuille.

Eurazeo s'est montré actif dans ses investissements : les **déploiements** du Groupe totalisent **4,6 Mds€ en 2024**, contre 3,9 Mds€ en 2023 soit une **hausse de +18%**. Le bilan a investi un montant en progression de +3% par rapport à celui de 2023 (844 M€ contre 819 M€).

(M€)	Déploiements			Réalizations		
	2023	2024	% var.	2023	2024	% var.
Private Equity	2 174	2 349	+8%	863	2 172	+152%
Private Debt	1 462	2 175	+49%	436	1 078	+147%
Real Assets	255	50	-80%	29	119	+310%
Total	3 891	4 575	+18%	1 328	3 370	+154%
<i>dont bilan</i>	819	844	+3%	506	1 070	+111%

Eurazeo dispose d'importantes marges de manœuvre pour réaliser ses investissements futurs : *drypowder* d'environ **5,4 Mds€** et engagements du bilan dans les fonds à hauteur de **2,0 Mds€**.

4. CONTRIBUTION DE LA GESTION D'ACTIFS

Les **commissions de gestion** ressortent à **421 M€** en 2024, **en hausse de +7%**, et se répartissent entre :

- i) les commissions de gestion pour compte de tiers en progression de +12 % à 303 M€ (+14% hors *catch-up fees*, dont +12,5% pour les commissions de l'activité marchés privés à 216 M€ et +16% pour IMGP à 87 M€) ;
- ii) les commissions de gestion liées au bilan d'Eurazeo ressortent à 118 M€, en baisse de -3% du fait des cessions réalisées en 2024 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 +6%** à **271 M€**. Le Groupe poursuit ainsi l'amélioration de son levier opérationnel, en parallèle d'un investissement continu dans le développement de sa plateforme de gestion d'actifs.

Les **Fee Related Earnings (FRE)**, qui mesurent le résultat récurrent de l'activité, atteignent **150 M€, en hausse de +11%** par rapport à 2023. La marge de FRE progresse par rapport à 2023 et atteint **35,5% (+110 bps)**, atteignant dès la première année du plan à 4 ans la fourchette de moyen-terme annoncée lors du Capital Markets Day de fin 2023 (35-40%).

Les **commissions de performance (PRE) atteignent 17 M€** grâce aux cessions récentes réussies en *buyout* (Efeso, iTracing...), 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.

Au total, **la contribution de l'activité de gestion d'actifs s'établit à 153 M€ en 2024**, en hausse de **+20%** par rapport à 2023.

Contribution de la gestion d'actifs (M€)	2023 proforma	2024	% var.
Commissions de gestion	392	421	+7%
<i>dont provenant de tiers</i>	270	303	+12%
<i>dont provenant du bilan</i>	122	118	-3%
(-) Charges opérationnelles	-257	-271	+6%
(=) FRE (avant charges financières et autres)	135	150	+11%
<i>FRE margin</i>	34,4%	35,5%	+110bps
(+) Commissions de performance (PRE)	6	17	x3
<i>dont provenant de tiers</i>	3	4	+33%
<i>dont provenant du bilan</i>	3	13	x4
(+) Charges financières et autres	-14	-14	+2%
A. Contribution de la gestion d'actifs	127	153	+20%
<i>dont part des minoritaires</i>	7,6	15,8	x2

³ Proforma des cessions de Rhone et MCH, ainsi que d'une recalendarisation trimestrielle et reclassification de revenus d'IMGP

B. ACTIVITE D'INVESTISSEMENT

1. ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Fin 2024, la **valeur nette du portefeuille d'investissement ressort à 7,876 M**. La valeur du **portefeuille par action** s'élève à **107,8€** (contre 109,6€ à fin 2023, soit -1,6%).

Les leviers de variation de la valeur du portefeuille par action sont :

- **la variation de juste valeur du portefeuille**, passée en résultat, de **-323 M€ (-4%)** ;
- **un effet périmètre** de **-60 M€ (-0%)** du fait des cessions
- un **effet positif des rachats d'actions** (**+4%**)

Valeur nette du portefeuille (M€)	31/12 2023	Création de valeur	Var (%)	Déploiements ⁴	Réalisations ⁵	Autres ⁵	31/12 2024
Buyout	5 061	+2	0%	+522	(743)	(38)	4 804
<i>Mid-Large buyout</i>	3 526	(33)	-1%	+394	(445)	(28)	3 415
<i>Small-Mid buyout</i>	605	+56	9%	+54	(205)	(7)	503
<i>Private Funds Group</i>	53	+13	24%	+34	(4)	(3)	93
<i>Brands</i>	781	(39)	-5%	+22	(9)	-	754
<i>Other invest. as LP</i>	97	+5	5%	+19	(80)	-	40
Growth & Venture	2 017	(351)	-17%	+194	(27)	(12)	1 821
<i>Growth</i>	1 947	(357)	-18%	+169	(19)	(9)	1 732
<i>Venture</i>	53	+1	2%	+12	(0)	(2)	63
<i>Kurma</i>	18	+4	25%	+13	(9)	(1)	25
Private Debt	244	+13	5%	+108	(34)	(1)	329
Real Assets	997	+14	1%	+52	(133)	(8)	922
Total PTF net	8 319	(323)	-4%	+876	(937)	(60)	7 876
# actions (m)	75,9						73,1
Valeur par action (€)	109,6 €						107,8 €

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 dont la plus importante représente moins de 8% de la valeur totale.

⁴ Montants retraités des réemplois internes aux fonds

⁵ 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, et mouvements liés au carried interest

La variation de juste valeur du portefeuille par segment d'investissement se répartit comme suit sur l'ensemble de l'année 2024 :

- Le segment du **Buyout** (MLBO, SMBO, Brands, Secondaire et autres investissements en tant que LP) affiche une création de valeur de **2 M€ (0%)**. **La bonne performance d'ensemble du portefeuille (création de valeur +9%, +392 M€)** est soutenue par la forte croissance des sous-jacents (chiffre d'affaires des sociétés du Buyout en hausse de 9% et EBITDA +27%). Ceci est compensée par l'ajustement de la valeur des sociétés Worldstrides (MLBO, 2017) et 2 Ride (SMBO, 2018), pour un total de -332 M€ ainsi que de certaines sociétés du portefeuille Brands aux Etats-Unis (-59 M€). La création de valeur du portefeuille MLBO, hors Worldstrides, s'établit ainsi à + 8% et celle de SMBO, hors 2 Ride, atteint + 20%. Le portefeuille Brands Europe affiche une création de valeur de +6%. Le portefeuille de Brands US a une performance mitigée depuis son lancement en 2019 (-11% en 2024) et est en cours de désinvestissement. Le portefeuille Secondaire, dans lequel le bilan est investi à hauteur de 93 M€, affiche une création de valeur de +24% ;
- La valeur des actifs de **Growth** et **Venture**⁶ a été **ajustée de -351 M€ (-17%) sur l'année**. La dynamique des sociétés de Growth reste globalement bonne (+14% de croissance du chiffre d'affaires en moyenne) et les entreprises les plus significatives du portefeuille, comme Doctolib, ContentSquare ou BackMarket, conservent des croissances soutenues et s'approchent de la rentabilité. Des ajustements significatifs ont cependant été appliqués sur certaines participations historiques afin de refléter leur pivot stratégique ou un marché moins porteur sur des segments tels que les plateformes de commerce en ligne ou le crédit à la consommation. Leur valeur est à présent faible dans le portefeuille. Les investissements les plus récents, dans EGF IV, sont orientés B2B et connaissent de très fortes croissances. La décote moyenne sur l'ensemble des derniers tours de table de Growth s'affiche à environ - 60% (-44% en moyenne pondérée) avec un multiple cash-on-cash moyen de 1,3x pour le bilan. Le portefeuille de Kurma affiche une hausse de +25%, porté par la cession d'Amolyt Pharma, et le Venture est stable sur la période ;
- La création de valeur sur le **Real Asset** est de **+14 M€ (+1%)**. L'activité immobilière bénéficie de la bonne performance de ses opérations hôtelières (EBITDA +11%), compensé en partie par des ajustements sur l'immobilier de bureaux. Le portefeuille d'Infrastructure durable (ETIF) enregistre une belle performance avec +12% de création de valeur ;
- La création de valeur sur la **Dette Privée** est de **+13 M€ (+5%)** dans un contexte de taux favorables et de bonne maîtrise du coût du risque ;

Compte tenu des derniers ajustements et de la qualité de son portefeuille, le Groupe anticipe désormais une amélioration des perspectives de création de valeur sur l'horizon du plan. 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 Incluant le périmètre de Kurma

3. CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE D'INVESTISSEMENT

L'activité d'investissement affiche une contribution de -544 M€, expliqué principalement par :

- une **variation de juste valeur** de -323 M€ ;
- des **commissions de gestion internes**, payées à notre activité de gestion d'actifs, en baisse de 3% à -118 M€ ;
- des **coûts liés au pilotage stratégique du Groupe** en légère baisse à 26 M€ ;
- des **charges financières** en hausse.

(M€)	2023 PF IFRS 10	2024 IFRS 10
(+) Variation de juste valeur du portefeuille	62	-323
(+) Autres variations de juste valeur	47	-9
(-) Commissions de performance liées à la gestion d'actifs	-3	-13
+/- values latentes et réalisées (net), dividendes et autres	106	-345
(-) Coûts relatifs aux investissements	-5	-1
(-) Commissions de gestion liées à la gestion d'actifs	-122	-118
(-) Coûts du pilotage stratégique du Groupe	-27	-26
(+/-) autres (dont charges financières)	-43	-53
B. Contribution de l'activité d'investissement	-91	-544

C. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

Au 31 décembre 2024, les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -19 millions d'euros et se composent principalement de coûts de réorganisation notamment liés au déménagement du siège social dans les nouveaux locaux, rue Pierre Charron à Paris.

Pour rappel, le Groupe avait enregistré en 2023 un gain non-récurrent de 1 942 M€ résultant de la différence entre la juste valeur du portefeuille d'investissement du bilan et sa valeur comptable antérieure au 1^{er} janvier 2023, lié à la première application de l'exemption de consolidation IFRS 10.

D. COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE

En 2024, **l'activité de gestion d'actif** poursuit sa croissance dynamique, avec une hausse significative des commissions de gestion en provenance de tiers et du résultat d'exploitation récurrent (FRE). La contribution de la gestion d'actifs ressort à **153 M€**, en hausse de +20%.

La contribution de **l'activité d'investissement** ressort à **-544 M€** en 2024. Ceci résulte principalement de la variation de juste valeur du portefeuille enregistrée sur l'année, les coûts de l'activité d'investissement demeurant contenus.

Le résultat net part du Groupe s'établit à **-430 M€** en 2024, contre 1 824 M€ en 2023.

(€m)	2023 PF ⁷ IFRS 10	2024 IFRS 10
A. Contribution de l'activité de gestion d'actifs	127	153
B. Contribution de l'activité d'investissement	-91	-544
Amort. des actifs liés aux écarts d'acquisition	-6	-6
Impôts	-5	-4
Eléments non récurrents	1 827	-19
Résultat net consolidé	1 853	-420
RN consolidé - Part du Groupe	1 824	-430
<i>Intérêts minoritaires</i>	29	10
RN consolidé - Part du Groupe hors one-off IFRS10	-89	-420

II. TRÉSORERIE ET DETTE

Au 31 décembre 2024, **l'endettement financier net du Groupe⁸ s'élève à 1,3 Md€** (dont 0,2 Md€ de dette d'IMGP, sans recours sur le Groupe), soit un *gearing* limité de 17%.

Proforma de la cession d'Albingia, annoncée en Novembre 2024, la dette nette aurait été de 1,0 Md€, soit un *gearing* de 13%.

Eurazeo dispose d'une ligne de crédit syndiquée (RCF) de 1,5 Md€, de maturité 2026, tirée à hauteur de 1,1 M€ à fin décembre 2024.

Fin 2024, le Groupe détenait 3 862 491 actions propres, soit 5,1% du total des actions en circulation (76 081 874 actions).

A la suite de la réduction de capital de la société Eurazeo SE, en date du 18 février 2025, par annulation de 2 996 114 actions ordinaires, le capital social d'Eurazeo SE est divisé en **73 085 760 actions**.

III. RETOUR A L'ACTIONNAIRE

En 2024, le Groupe a retourné près de 400 M€ aux actionnaires : **180 M€ de dividendes** (dividende par action en hausse de +10%), et **213 M€ avec le rachat de 3 millions d'actions propres en vue d'annulation** (environ 4% des actions en circulation).

Le Directoire d'Eurazeo proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires 2025 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€).

Le Directoire a décidé d'accélérer le programme de **rachats d'actions à 400 M€ en 2025**, contre 200 M€ auparavant.

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, comme annoncé lors du Capital Markets Day du 30 novembre 2023.

⁷ Proforma des cessions de Rhone et MCH, ainsi que d'une recalendarisation trimestrielle et reclassification de revenus d'IMGP

⁸ Incluant Eurazeo SE, IMGP et les autres sociétés de gestion, hors IFRS16

IV. DURABILITÉ ET IMPACT

Forte dynamique sur le front de l'impact

En 2024, Eurazeo consolide son leadership en matière d'investissement à impact, avec notamment le lancement de nouveaux fonds et une forte dynamique de collecte :

- **Premier closing d'Eurazeo Planetary Boundaries Fund (EPBF)**, avec 300 M€ sécurisés en mars 2025, un nouveau fonds de buyout visant à accompagner les sociétés développant des solutions environnementales innovantes afin d'inverser le dépassement des limites planétaires ou s'y adapter, et en faire les leaders de demain. La singularité de ce fonds d'impact repose sur son ancrage scientifique dans le cadre des Limites Planétaires tout en offrant un profil de rentabilité aligné avec les meilleurs standards de sa classe d'actifs. Dix mois seulement après son lancement marketing, il atteint déjà 40% de sa taille cible de 750M€ et concrétise son premier investissement.
- **Premier closing à 140M€ de Kurma Biofund IV**, qui cherche à développer des solutions thérapeutiques innovantes répondant à des maladies présentant des besoins médicaux importants non satisfaits. Le fonds réalise trois investissements ; l'équipe vise un closing final à 250M€ en 2025.
- **Closing final à plus de 700M€ du fonds Eurazeo Transition Infrastructure Fund (ETIF)**, qui a pour ambition d'accélérer la transition vers une économie bas-carbone en réalisant des investissements dans la transition énergétique et numérique. En seulement 20 mois, le fonds a dépassé de 40 % son objectif initial de levée de fonds de 500 millions d'euros, et a déjà déployé 60% du capital levé.

Avec les nouveaux investissements à impact réalisés en 2024, tant au sein des fonds généralistes d'Eurazeo que dans ses **8 fonds d'impact profitable**, la part des actifs sous gestion dédiés à l'impact atteint **5,1 mds € fin 2024**⁹.

Accélération de la décarbonation du portefeuille

Pour se prémunir contre les risques de perte de valeur liés au dérèglement climatique, Eurazeo poursuit la décarbonation de son portefeuille et progresse vers son objectif intermédiaire SBTi à 2025. Fin 2024, 41% d'entre elles sont engagées dans la démarche (contre 30% en 2023), dont 12% ont soumis leur trajectoire (contre 3% en 2023), et 14% ont leurs objectifs de décarbonation formellement validés par SBTi (contre 4% en 2023)¹⁰.

Maintien de l'excellence en matière de durabilité et d'impact

- Obtention de **notations extra-financières** d'excellence : AA de MSCI ESG ; 5 étoiles des UNPRI ; Low Risk de Sustainalytics
- Distinction dans des **classements mondiaux** de premier plan : 81e sur 500 World's Most Sustainable Companies selon Time Magazine et Statista ; 2e au classement mondial des sociétés de PE en matière de Diversité, Égalité et Inclusion selon Honordex
- Maintien de la présence dans **5 familles d'indices de référence** : Solactive, Euronext Vigeo, MSCI ESG & Climate, Stoxx ESG Leaders, FTSE4Good

⁹ Sociétés identifiées par Eurazeo comme ayant des produits, des services et des technologies ayant un impact positif sur l'environnement ou sur la société, sur la base de leurs valorisations au 31 décembre 2024.

¹⁰ Sociétés éligibles selon les critères et méthodologies définies par la Science-Based Targets initiative (SBTi), exprimées en capital investi au 31 décembre 2024.

V. RENFORCEMENT DE L'ORGANISATION

Les effectifs à temps pleins du Groupe, hors IMGP, à fin 2024 était de 424 personnes, en hausse de 5% par rapport au 31 décembre 2023 (403).

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

Fin février 2025, l'équipe Real Estate d'Eurazeo annonce l'acquisition d'une participation majoritaire dans l'opérateur italien du parc thermal Aquardens. Cette opération constitue le premier investissement du fonds EZORE lancé en décembre 2024.

Le Groupe a également annoncé l'acquisition, au travers de son équipe Mid-large buyout, d'une participation majoritaire dans Mapal, leader paneuropéen de logiciels pour le secteur de l'hôtellerie.

Début mars, le Groupe a annoncé un premier closing avec 300 M€ sécurisés pour le fonds de *buyout* article 9 « Eurazeo Planetary Boundaries Fund » (EPBF). Le fonds a également annoncé sa première acquisition, Bioline AgroSciences, qui propose une gamme de solutions de lutte biologique pour le contrôle des insectes nuisibles dans de nombreuses cultures.

À PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est un groupe d'investissement européen de premier plan qui gère 36,1 milliards d'euros d'actifs diversifiés dont 27 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 Saõ 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

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 45,5 Mds\$ à fin décembre 2024, en hausse de 17% par rapport à fin décembre 2023. Ils comprennent les quotes-parts d'intérêts chez les partenaires d'iM Global pour 41,4 mds\$ et l'asset management en propre d'iM Global pour 4,1 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

M€	Portefeuille	Engagements non tirés	Total AUM
Private Equity	6 625	1 688	8 314
<i>Mid-large buyout</i>	3 415	832	4 247
<i>Small-mid buyout</i>	503	326	829
<i>Brands</i>	754	-	754
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	1	0	1
<i>Growth</i>	1 732	39	1 772
<i>Venture</i>	63	69	132
<i>Kurma</i>	25	74	99
<i>Private Funds Group</i>	93	215	308
<i>Planet Boundaries</i>	0	100	100
<i>Other investments as LP</i>	40	32	72
Private Debt	329	95	424
Real Assets	922	259	1 181
Total	7 876	2 043	9 919

ANNEXE 3 : ACTIFS SOUS GESTION

M€ ¹¹	31/12/2023 PF			31/12/2024		
	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM	AUM Tiers	AUM bilan Eurazeo	Total AUM
Private Equity	15 987	9 187	25 174	16 433	8 314	24 746
<i>Mid-large buyout</i>	3 085	4 747	7 833	3 270	4 247	7 517
<i>Small-mid buyout</i>	1 467	997	2 463	1 649	829	2 478
<i>Brands</i>	-	781	781	3	754	757
<i>Healthcare (Nov Santé)</i>	418	-	418	415	1	416
<i>Growth</i>	2 527	2 037	4 564	2 177	1 772	3 949
<i>Venture</i>	3 129	129	3 258	2 666	132	2 798
<i>Kurma</i>	457	53	510	518	99	617
<i>Private Funds Group</i>	4 904	274	5 179	5 701	308	6 009
<i>Planet Boundaries</i>	-	-	-	34	100	134
<i>Other investments as LP</i>	-	169	169	-	72	72
Private Debt	7 117	363	7 479	8 805	424	9 229
Real Assets	771	1 169	1 939	945	1 181	2 126
Total	23 874	10 718	34 592	26 183	9 919	36 102

¹¹ Les chiffres présentés à fin décembre 2023 et 2024 sont proforma de Rhône et MCH (cédés), et incluent les engagements du bilan d'Eurazeo dans les fonds du Groupe.

ANNEXE 4 : PERFORMANCE DES FONDS AU 31/12/2024

Stratégie	Fonds	Vintage	Taille (m€)	dont bilan (€m)	% investi	MOIC brut	TRI brut	DPI brut
Private Equity								
MLBO	EC V	2021	2,684	1,737	64%	1.1x	8%	0.3x
	EC IV	2017	2,500	1,712	85%	1.8x	15%	0.9x
SMBO	PME IV	2021	1,049	403	63%	1.8x	33%	0.6x
	PME III	2017	658	406	91%	1.7x	16%	1.0x
Growth	EGF III	2019	1,084	250	88%	1.1x	2%	0.1x
	EGF II ¹	2017	1,080	778	117%	1.6x	14%	0.5x
Venture	Digital IV	2021	271	75	33%	1.1x	4%	0.0x
	Digital III	2018	350	16	74%	1.3x	6%	0.2x
Private Funds	ESF IV	2021	695	61	114%	1.4x	17%	0.3x
	ESF III	2017	442	-	117%	1.6x	14%	1.0x
Private Debt								
Direct Lending	EPD VI	2021	2,328	192	98%	1.2x	11%	0.3x
	EPD V	2019	1,536	52	117%	1.3x	10%	0.7x
Real Assets								
Real Estate	EERE II	2020	504	500	76%	1.1x	4%	0.1x
	EERE I ²	2015	784	784	94%	2.4x	22%	1.7x

¹ EGF II : consolidation d'Eurazeo Croissance (fonds historique Eurazeo Growth) et d'Idinvest Growth Fund II, y compris les opérations réalisées par Idinvest Entrepreneurs Club (créé en 2019).

² EERE I : regroupement d'Eurazeo Patrimoine I et Patrimoine