

EURAZEO

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

7 MAI 2024

01

OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

M. Jean-Charles DECAUX
Président du Conseil
de Surveillance

02

FORMALITÉS JURIDIQUES

M. Gabriel KUNDE
Secrétaire Général

ORDRE DU JOUR

DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

1

OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

M. Jean-Charles Decaux
Président du Conseil
de Surveillance

2

FORMALITÉS JURIDIQUES

M. Gabriel Kunde
Secrétaire Général

3

DISCOURS DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

M. Jean-Charles DECAUX
Président du Conseil de Surveillance

4

STRATÉGIE 2024-2027 & RÉSULTATS 2023

M. William Kadouch-Chassaing
co-CEO

5

NOTRE PROPOSITION DE VALEUR

M. Christophe Bavière
co-CEO

6

NOTRE ENGAGEMENT CLIMAT

Mme Sophie Flak
Managing Partner ESG & Impact,
Membre du Directoire

7

PRÉSENTATION DES TRAVAUX DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

M. Gabriel Kunde
Secrétaire Général

8

COMPTE RENDU DES TRAVAUX DU COMITÉ RSG

Mme Françoise Mercadal-Delasalles,
Présidente du Comité RSG

9

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

M. David Clairotte
PWC pour le collège des CAC

10

PRÉSENTATION DES RÉSOLUTIONS

M. Gabriel Kunde
Secrétaire Général

11

DISCUSSION GÉNÉRALE

12

VOTE DES RÉSOLUTIONS

M. Gabriel Kunde
Secrétaire Général

DISCOURS DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

M. Jean-Charles DECAUX
Président du Conseil
de Surveillance

STRATÉGIE 2024-2027 & RÉSULTATS 2023

M. William KADOUC-CHASSAING
co-CEO

2023 : UNE ANNÉE DE TRANSFORMATION ET DE CROISSANCE

**Définition
de la stratégie
à moyen terme**

**Construction
de fondations solides
pour passer à l'échelle**

**Première étape
franchie avec les
résultats annuels 2023**

**NOTRE
HERITAGE
EST UN
TREMPLIN
POUR NOTRE
CROISSANCE
FUTURE**

50 ANS

DE CRÉATION DE VALEUR

Construire des **champions européens**
aux ambitions mondiales.

Bénéficier de la **confiance**
d'entrepreneurs, de **clients**
et **d'actionnaires** de premier plan.

Une transformation
déjà **réussie**.

NOTRE AMBITION

**DEVENIR L'ACTEUR
DE RÉFÉRENCE EN EUROPE
DE LA GESTION D'ACTIFS
DANS LES MARCHÉS PRIVÉS SUR
LES SEGMENTS DU MID-MARKET,
DES VALEURS DE CROISSANCE
& DE L'IMPACT.**

4

OBJECTIFS DE MOYEN TERME 2024-2027

- Renforcer** la proposition de valeur pour nos clients sur nos domaines d'excellence
- Accélérer** la transition vers un modèle d'affaires moins consommateur de bilan
- Faire croître l'activité** de gestionnaire d'actifs et gagner des parts de marché dans la collecte
- Améliorer** notre efficacité opérationnelle



Assurer
une croissance
régulière
des résultats

Améliorer
le rendement
pour les
actionnaires

Réduire
la décote

PERSPECTIVES 2024-2027

Indicateurs financiers

Commissions de gestion

- Investisseurs tiers
- Bilan Eurazeo

~15% par an

réduction volontariste du bilan

Marge de FRE

Commissions de performance tierces

Création de valeur dans le portefeuille

Marge de 35-40%

>10% des revenus de tiers, à travers le cycle

c. 12% par an en moyenne, en ligne avec l'historique

Retour aux actionnaires

Rotation d'actifs cumulée 2024-2027

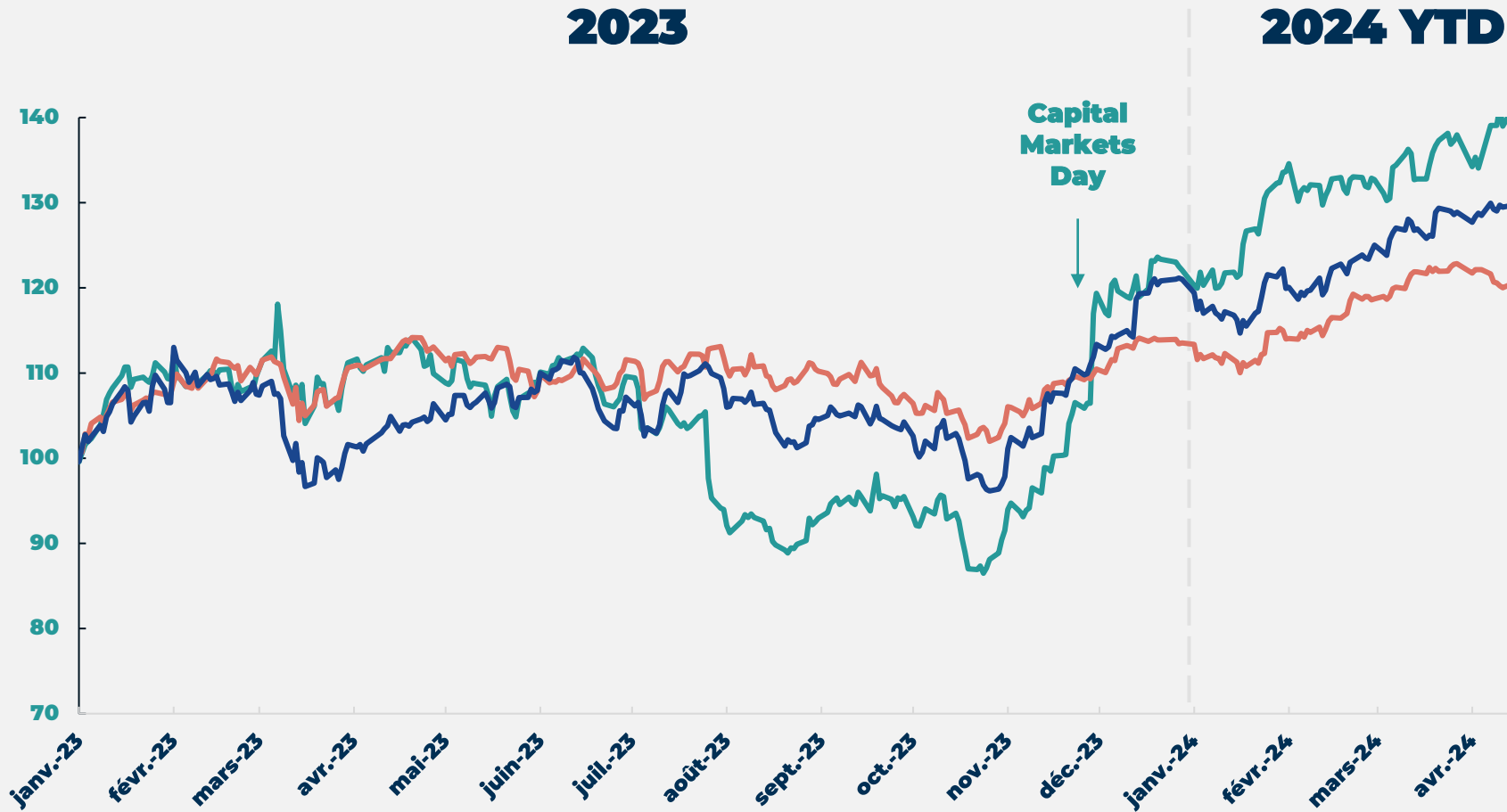
Dividendes

Rachats d'actions

~ 7 Mds€ de cessions et ~3 Mds€ de réinvestissements
soit un capital excédentaire dégagé de ~ 4 Mds€


1,5 Md€ sur la période 2024-2027

COURS DE BOURSE



TSR 2023	TSR 2024 YTD
Eurazeo +28%	Eurazeo +16%
LPX Europe +22%	LPX Europe +7%
SBF 120 +19%	SBF 120 +6%

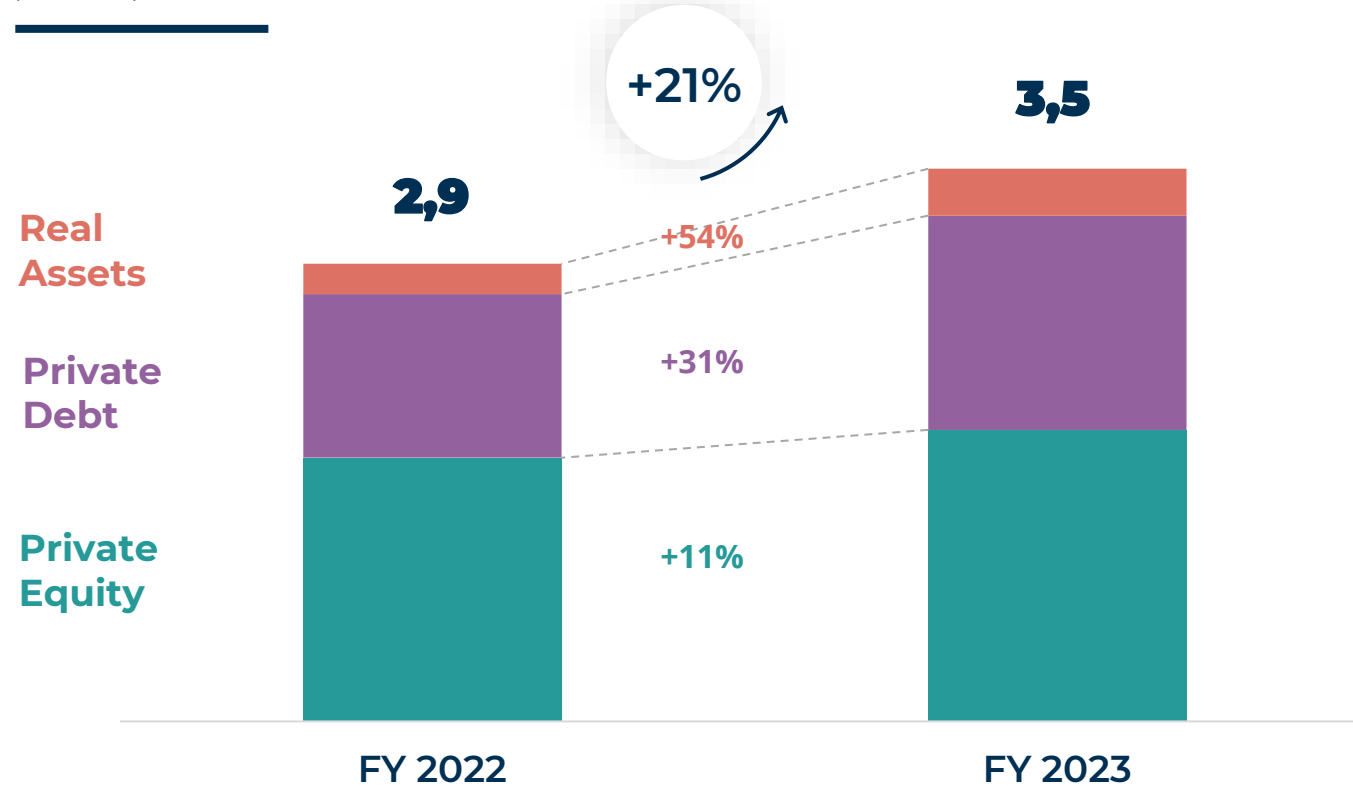
Source: Bloomberg au 15 avril 2024 (base 100 au 1^{er} janvier 2023)



RÉSULTATS 2023

BONNE DYNAMIQUE DE COLLECTE

Collecte auprès de tiers¹ (Mds€)

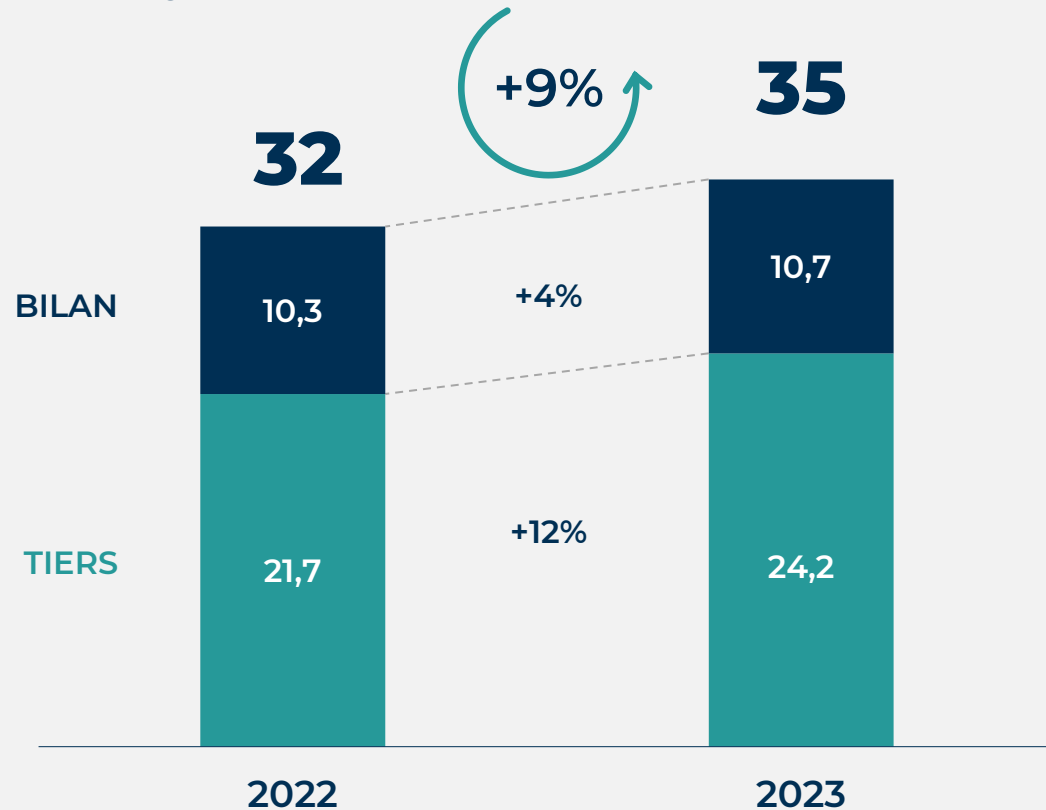


⁽¹⁾ Les chiffres pour 2022 excluent la collecte de 270 M€ pour Rhône.

CROISSANCE À DEUX CHIFFRES DES ENCOURS ET DES ENCOURS GENERANT DES COMMISSIONS

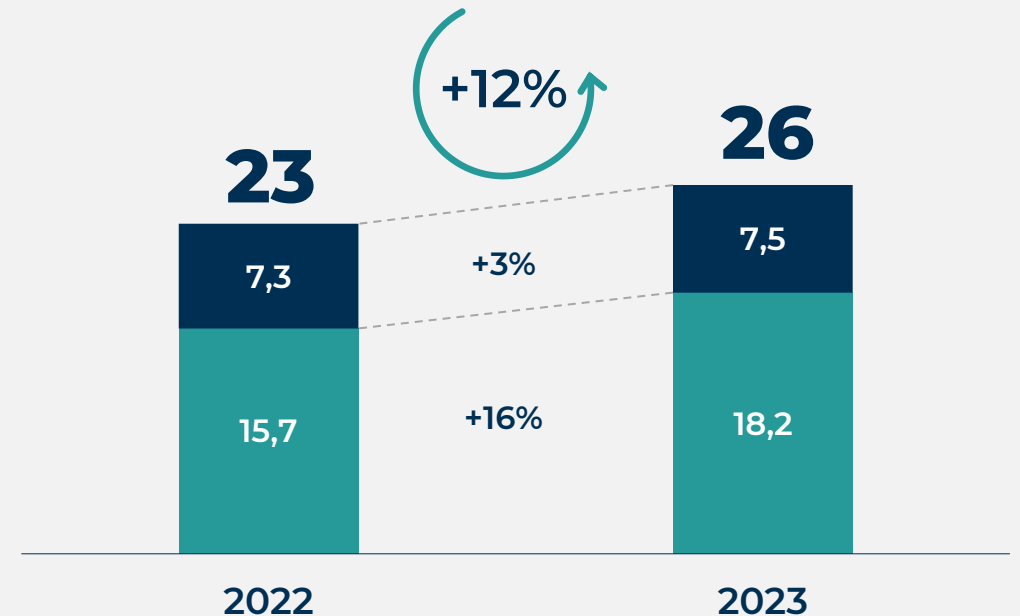
ACTIFS SOUS GESTION

en Mds€



ACTIFS SOUS GESTION GENERANT DES COMMISSIONS

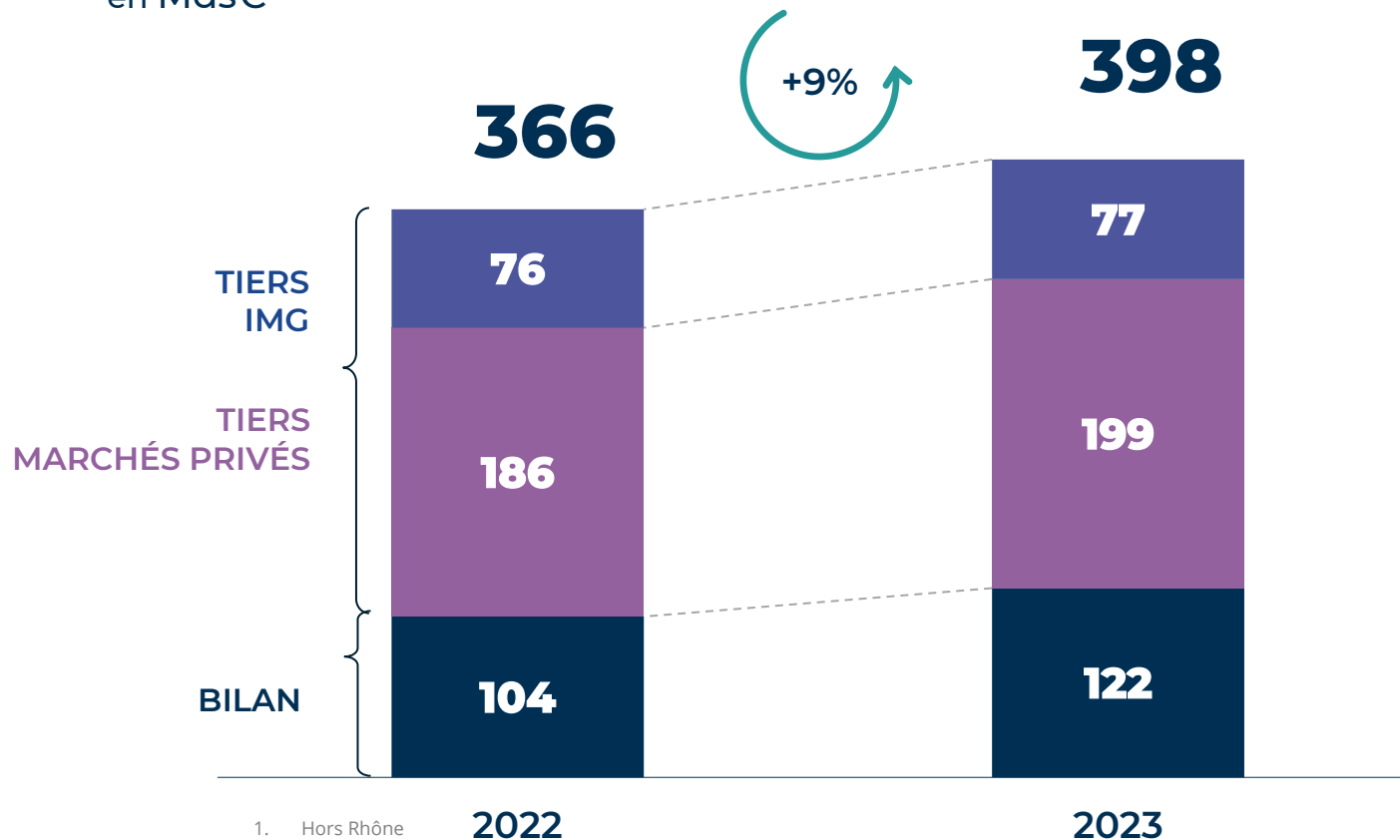
en Mds€



COMMISSIONS DE GESTION EN HAUSSE DE +9% À ~400M€

COMMISSIONS DE GESTION¹

en Mds€



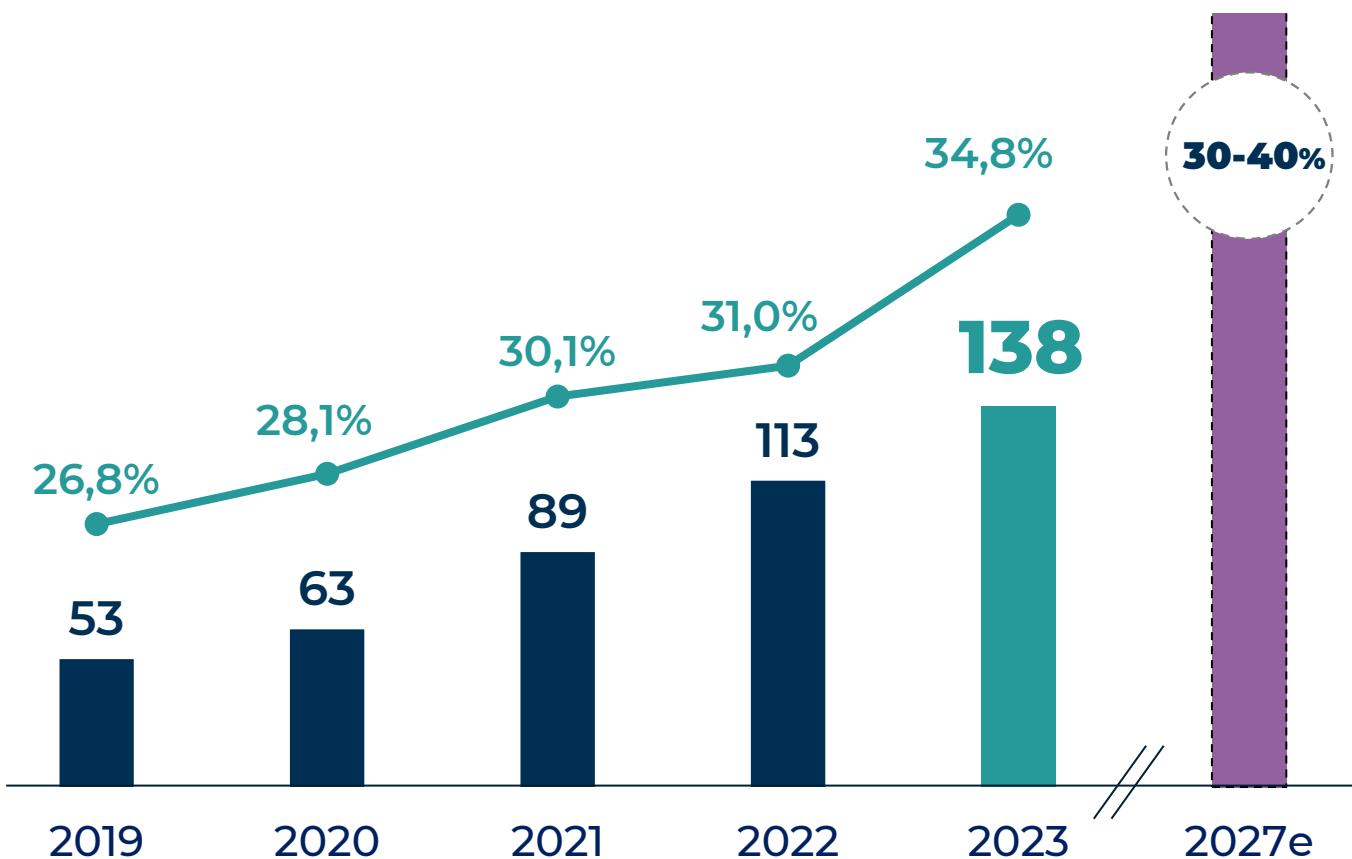
— **Commissions de gestion en provenance de tiers (hors IMG) :**
+8% ajusté des *catch-up fees*

— **Commissions de gestion en provenance du bilan :**
+18%
(engagements sur EC V)

AUGMENTATION SIGNIFICATIVE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

MARGE DE FRE

(FRE, avant frais financiers et autres, hors Rhône, en M€)



FRE : +22% par rapport à l'année précédente

Effet de ciseau positif grâce à une bonne maîtrise des coûts (+3%)

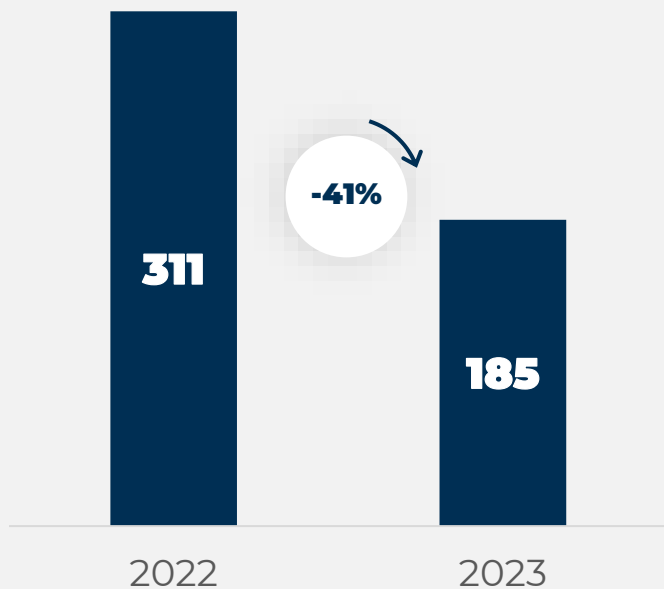
+380 bps
Marge FRE

DÉPLOIEMENTS ET RÉALISATIONS EN LIGNE AVEC LES TENDANCES DU MARCHÉ

MARCHÉ

Opérations en Europe

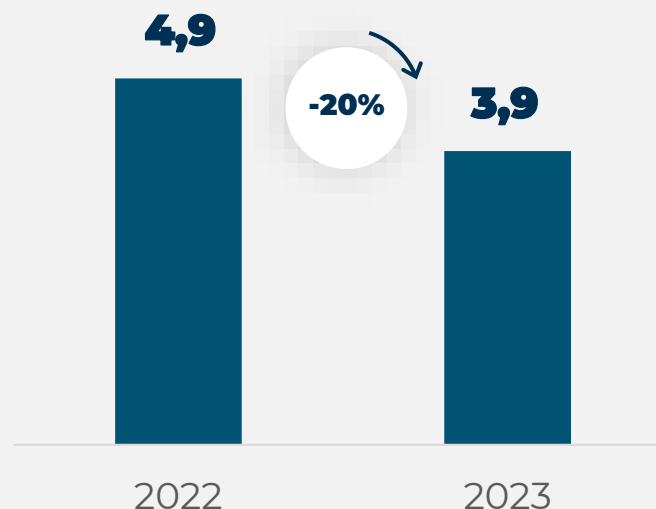
(en Mds€)



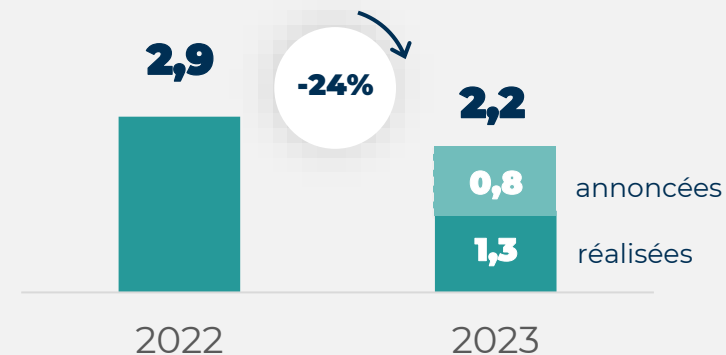
EURAZEO

Déploiements

(en Mds€)



Réalisations



Source : Pitchbook, opérations de capital-investissement réalisées en Europe

CONTRIBUTION DE L'ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

En M€ - hors Rhône

Commissions de gestion

_ en provenance de tiers

_ en provenance du bilan

Dépenses de fonctionnement

FRE, avant frais financiers et autres

Marge FRE

Commissions de performance réalisées (PRE)

_ en provenance de tiers

_ en provenance du bilan

Charges financières et autres produits

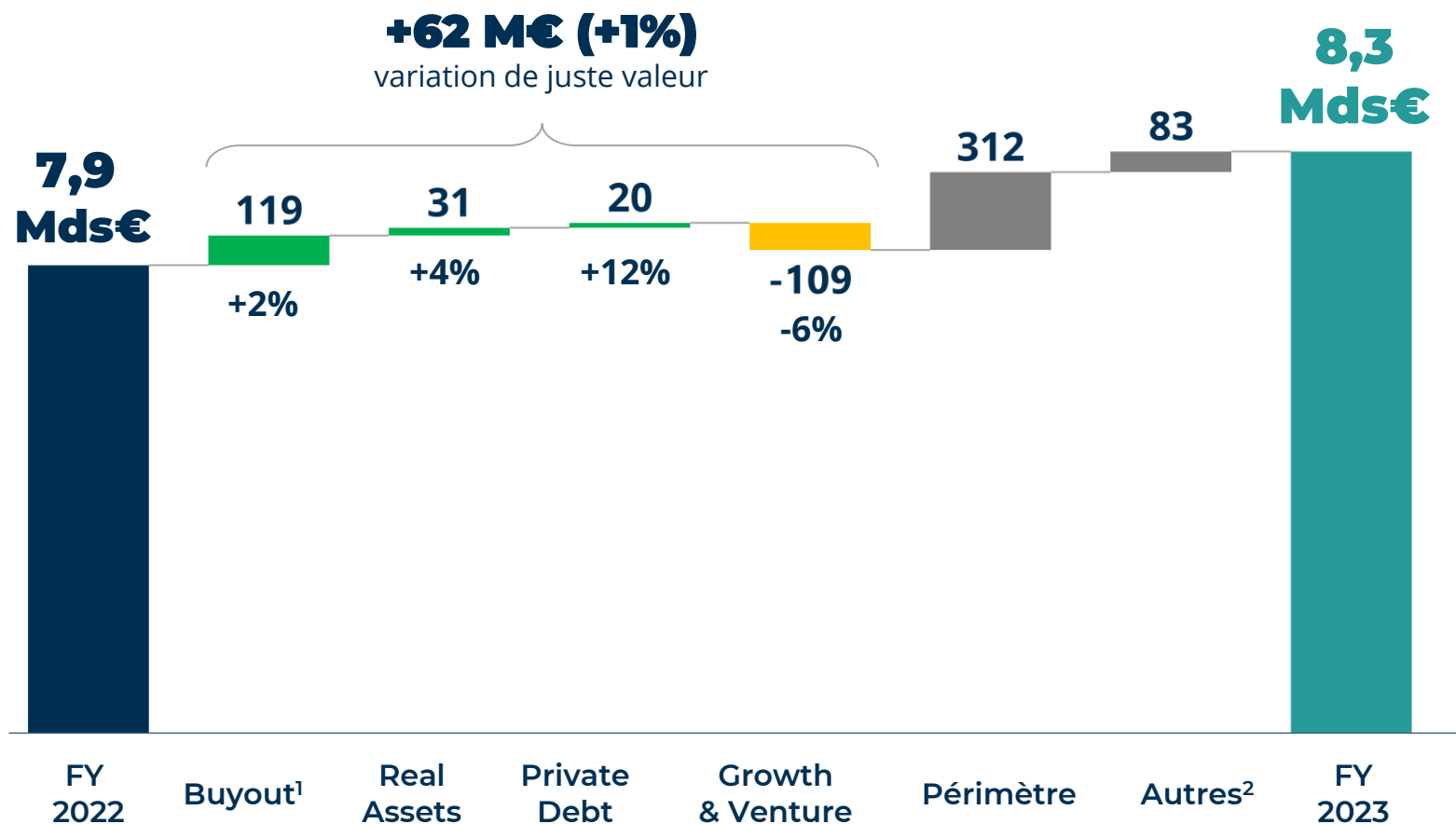
Contribution de l'activité de gestion d'actifs

ow part minoritaire (principalement iM Global Partner)

	FY 2022 Publié	FY 2022 IFRS 10	FY 2023 IFRS 10	% croissance
	366	366	398	+9%
	262	262	276	+5% ²
	104	104	122	+17%
	(253)	(253)	(259)	+3%
	113	113	138	+22%
	31,0%	31,0%	34,8%	+380 bps
	106	89	4	(96%)
	7	7	1	(89%)
	99	82	3	(97%)
	(8)	(8)	(14)	66%
	211	194	128	(34%)
	9,8	9,8	7,7	(21%)

1. +8% hors IM Global Partners et commissions de rattrapage

CRÉATION DE VALEUR DU PORTEFEUILLE STABLE EN 2023



1. MLBO, SMBO, BRANDS, Private Funds et autres investissements en tant que LP
2. Commissions de gestion et opérations sur les carried

Leviers de valorisation 2023

- + Cessions au-dessus de la NAV
- + Performance opérationnelle
- Effet multiple

Un historique de long terme

- + **17 %** par an sur 3 ans
- + **12 %** par an sur 10 ans

Valeur par action

109,6 €

- +9% par rapport à l'année précédente
- +3% effet du rachat d'actions

DES SORTIES REFLÉTANT LA QUALITÉ DU PORTEFEUILLE

Upside à la sortie

60%

10%

10%

17%

>100%

Cash-on-cash Multiple (CoC) Brut

3,2x

3,3x

3,0x

2,6x

2,7x

TRI brut

24%

65%

24%

32%

77%

Vita
protech

GROUPE
Premium.

EFESO
MANAGEMENT CONSULTANTS

DORC

Humens

Date d'annonce

juillet 2022

juillet 2023

nov. 2023

déc. 2023

déc. 2023

Statut de clôture



Cédé au T1 2024

Cédé au T2 2024



Moyenne pondérée

Upside
23%

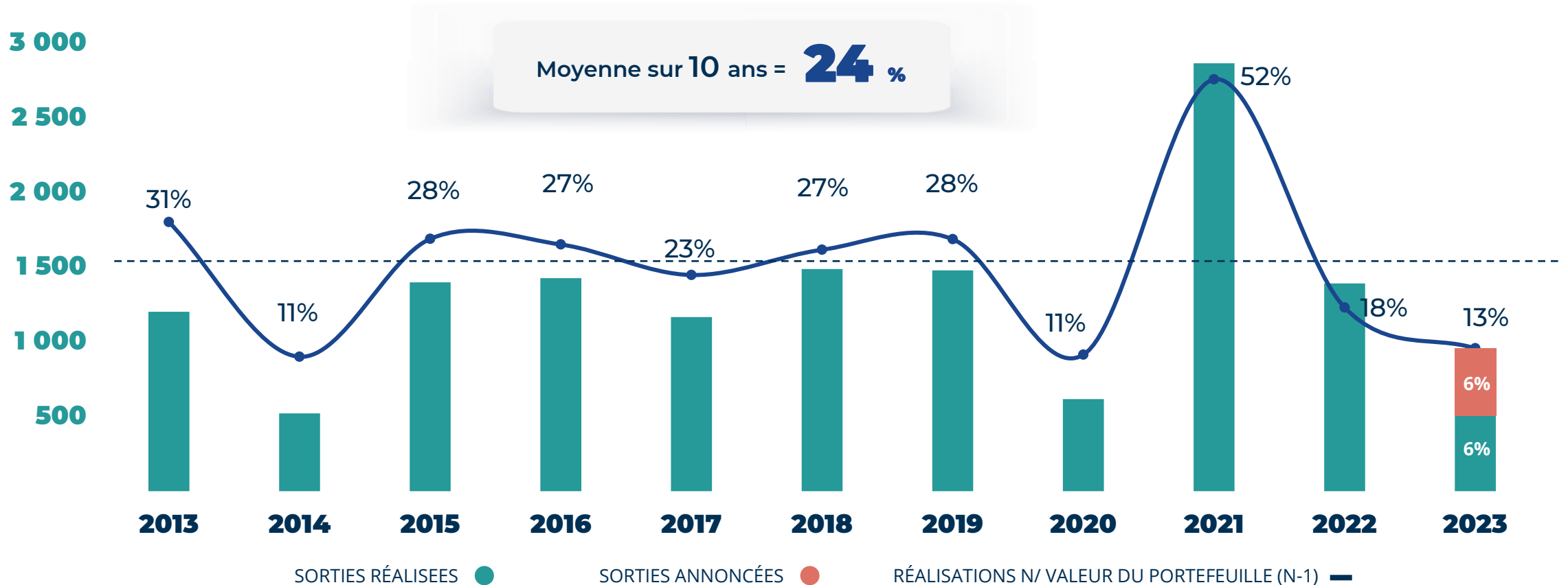
CoC
2,8x

TRI
33%

13% DE ROTATION DES ACTIFS EN 2023

HAUSSE ATTENDUE DES VOLUMES EN 2024

% de la valeur du portefeuille (N-1)
réalisée au cours de l'année N



CONTRIBUTION DE L'ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT : P&L

EN M€	FY 2022	FY 2022	FY 2023
	Publié	IFRS 10	IFRS 10
<i>Plus ou moins-values nettes et autres revenus¹</i>	897	-	-
<i>(+) variation de la juste valeur/ gains (pertes) de juste valeur</i>	60	-	-
<i>(+) autres revenus</i>	22	-	-
<i>(+) variation de la juste valeur du portefeuille</i>	-	891	62
<i>(+) autres variations de la juste valeur</i>	-	(132)	47
<i>(-) Commissions de performance en faveur de l'activité AM</i>	(99)	(82)	(3)
Résultat réalisé (+/-), dividendes et autres	879	678	106
<i>(-) dépréciation d'actifs</i>	(52)	0	(1)
<i>(-) coûts liés au développement</i>	(81)	(1)	(5)
<i>(-) Commissions de gestion en faveur de l'activité AM</i>	(103)	(103)	(122)
<i>(-) Coût de pilotage stratégique</i>	(19)	(19)	(27)
<i>(+/-) Autres</i>	(10)	(15)	(41)
Contribution de la société d'investissement	615	540	(91)

COMPTE DE RÉSULTATS DU GROUPE

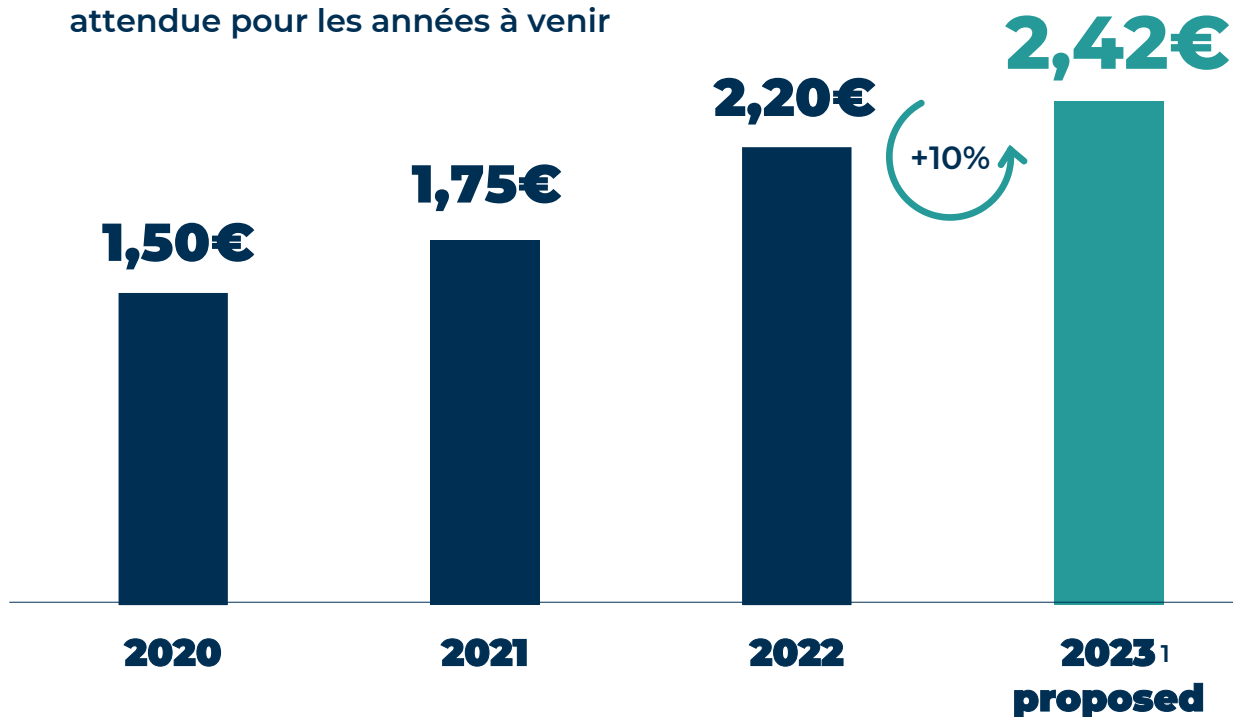
EN M€

	FY 2022 Publié	FY 2022 IFRS 10	FY 2023 IFRS 10
A Contribution de l'activité de gestion d'actifs (hors Rhône)	211	194	128
B Contribution de l'activité d'investissement	615	540	(91)
C Contribution des sociétés de portefeuille, nette de frais financiers	71	-	-
Amortissement des contrats et autres actifs (goodwill)	(209)	(15)	(10)
Impôts sur les revenus	(84)	(3)	(5)
Éléments non récurrents	(119)	(19)	1 828
Résultat net consolidé hors Rhône	485	697	1 851
Contribution du Rhône	3	3	2
Résultat net consolidé / (perte) y compris Rhône	488	701	1 853
Résultat net part du Groupe, y compris Rhône	595	747	1 824
Intérêts minoritaires	-106	-46	29

ASSURER UN RENDEMENT ATTRAYANT POUR LES ACTIONNAIRES

CROISSANCE DU DIVIDENDE ORDINAIRE CONFIRMÉE

Nouvelle croissance du dividende attendue pour les années à venir



EXÉCUTION DE PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS RENFORCÉS

129 M€ en 2023
au-delà de l'objectif initial de 100 M€

> 200 M€ en 2024
commencé en janvier

1. Dividende ordinaire proposé à l'AG 2024 - une prime de fidélité de +10% serait versée aux actionnaires nominatifs depuis plus de 2 ans sous le seuil légal de 0,5% de détention.

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Total
Fonds propres
à fin de 2023

8,4 Mds€

**Dette financière
nette**
à fin de 2023

0,8 Md€
9% de gearing

**Dette financière
nette**
Proforma des sorties annoncées¹

0,3 Md€
>4% de gearing

Revolving

Credit Facility

1,5 Md€

1. Y compris les produits de cession de DORC et EFESO annoncés au quatrième trimestre 2023, à réaliser en 2024

NOTRE PROPOSITION DE VALEUR

M. Christophe BAVIERE
co-CEO



NOS MÉTIERES

UN POSITIONNEMENT LEADER SUR 3 SEGMENTS ATTRACTIFS

1

Mid-market

Nous disposons d'une offre diversifiée de fonds, positionnée sur le segment mid-market européen, et bénéficions d'une empreinte locale à travers le continent.

2

Growth

Nous investissons dans des secteurs et sociétés en croissance structurelle et créons de la valeur grâce à une politique active favorisant la hausse des résultats plutôt qu'un effet de levier financier.

3

Impact

Notre stratégie de durabilité, reposant sur une démarche scientifique, est reconnue selon les meilleurs standards. Nous nous positionnons activement sur le marché croissant des fonds d'impact profitable.

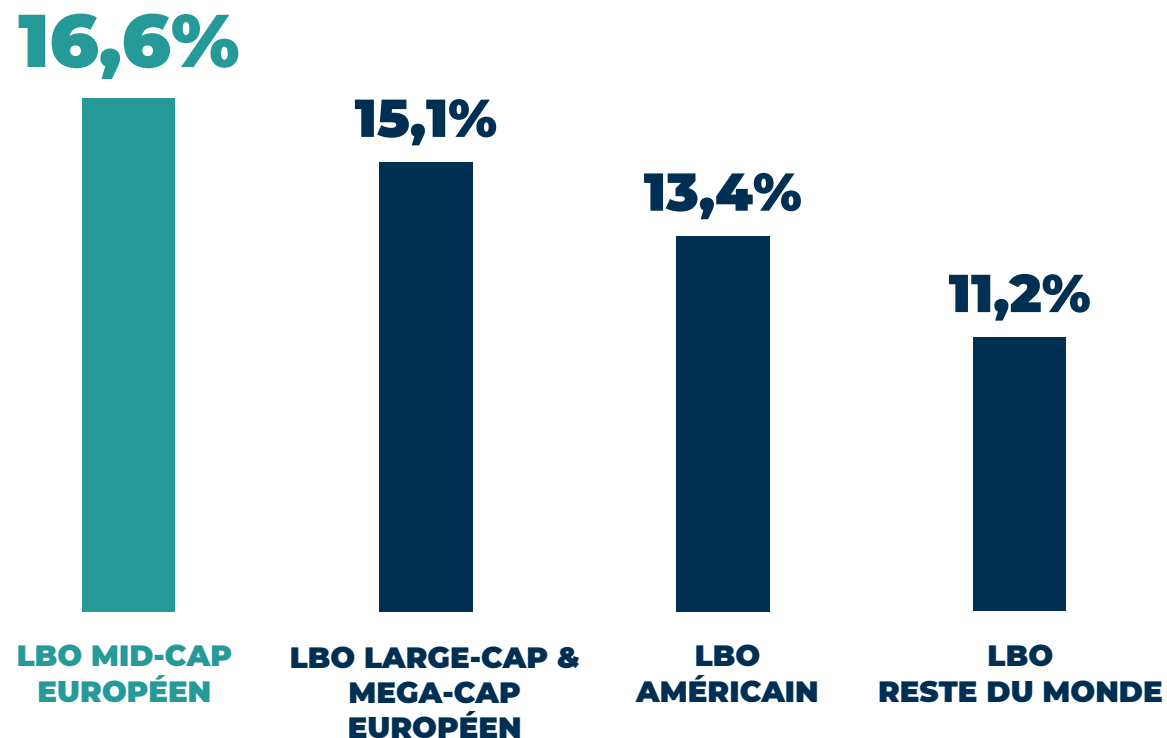
LE SEGMENT DU MID-MARKET EUROPÉEN EST UNE CATÉGORIE PROFONDE ET ATTRACTIVE

Profondeur du marché européen

Profil de rendement attractif du mid-market

Ecosystème fragmenté des gérants d'actifs alternatifs

Le mid-market européen offre un rendement attractif
(TRI net des fonds LBO, par taille et par géographie, 1987-2022)



UNE PRÉSENCE SUR LES CATÉGORIES LES PLUS ATTRACTIVES DU MID-MARKET

	BUYOUT	SECONDAIRES	DETTE PRIVÉE	REAL ASSETS
AUM Au 30/09/2023	11,3 Mds€ ²	4,7 Mds€ ³	7,0 Mds€	1,8 Md€
Vintages récents (TRI brut ¹)	EC IV : 21% PME III : 22%	ESF IV : 29%	EPD V : 10% ESIA : 15%	EERE I : 24% ETIF : N/A
Taille du ticket (moyen)	SMBO: ~80 M€ MLBO: ~250 M€	ESF : ~50-150 M€	Direct Lending : ~50 M€ Asset-based : ~20 M€	Immobilier : 30-100 M€ Infra : 25-100 M€
Stratégie	Accompagner la croissance d'entreprises de taille moyenne aux ambitions mondiales Focus sectoriel	Secondaire européen (LBO) Transactions <i>GP-led</i> et <i>LP-led</i> , mandats	Solutions de financement flexibles pour les sociétés de petite/moyenne taille	Transition des infrastructures vers une économie bas carbone Mix de <i>Private Equity</i> et d'Immobilier « <i>value add</i> »

1. TRI brut, au 31/12/2022, voir disclaimer
2. Inclus SMBO, MLBO, Brands, MCH et NovSanté
3. Inclus l'activité fonds de fonds et mandats

STRATÉGIE DE CRÉATION DE VALEUR : CONSTRUIRE DES CHAMPIONS EUROPÉENS AUX AMBITIONS MONDIALES

.1

Utiliser un savoir-faire unique pour détecter les opportunités

- Haute sélectivité
- Origination « multi-locale »
- Réseau profond
- Partage des expertises entre équipes

.2

Transformer les modèles d'affaires

- Passage à l'échelle
- Mise à niveau des plateformes commerciales (e-commerce)
- Mise à disposition des meilleurs outils opérationnels

.3

Libérer le potentiel stratégique des sociétés

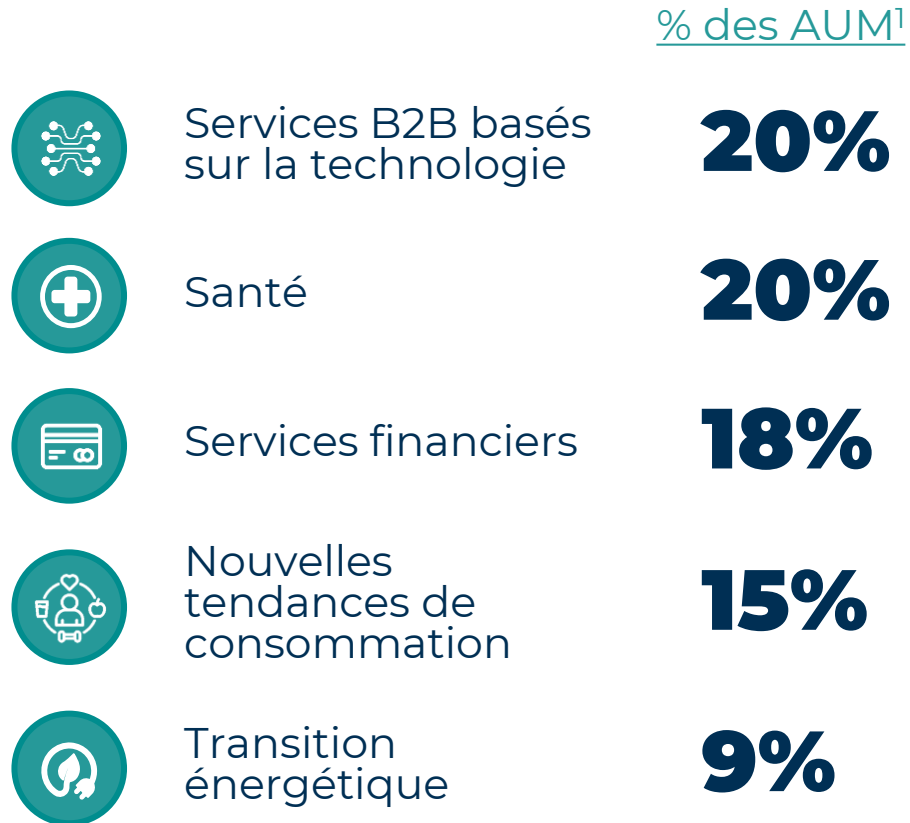
- Stratégies d'acquisition et de développement organique
- Partenariats internationaux
- Large réseau d'affaires international

.4

Inscrire la croissance dans la durée

- Mise en place des meilleures pratiques de gouvernance
- Intégration des meilleures pratiques ESG
- Renforcement du digital

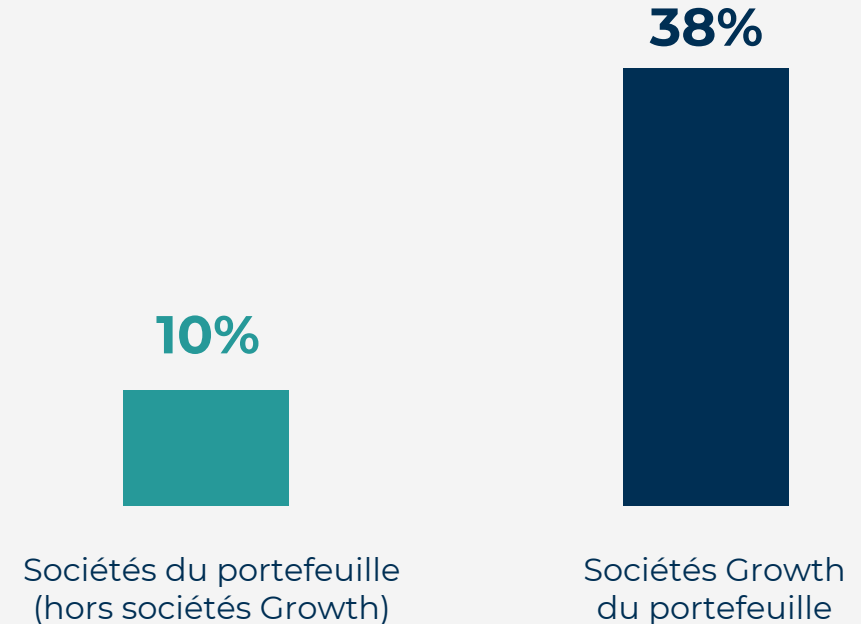
DES INVESTISSEMENTS CONCENTRÉS SUR LES SECTEURS STRUCTURELLEMENT PORTEURS



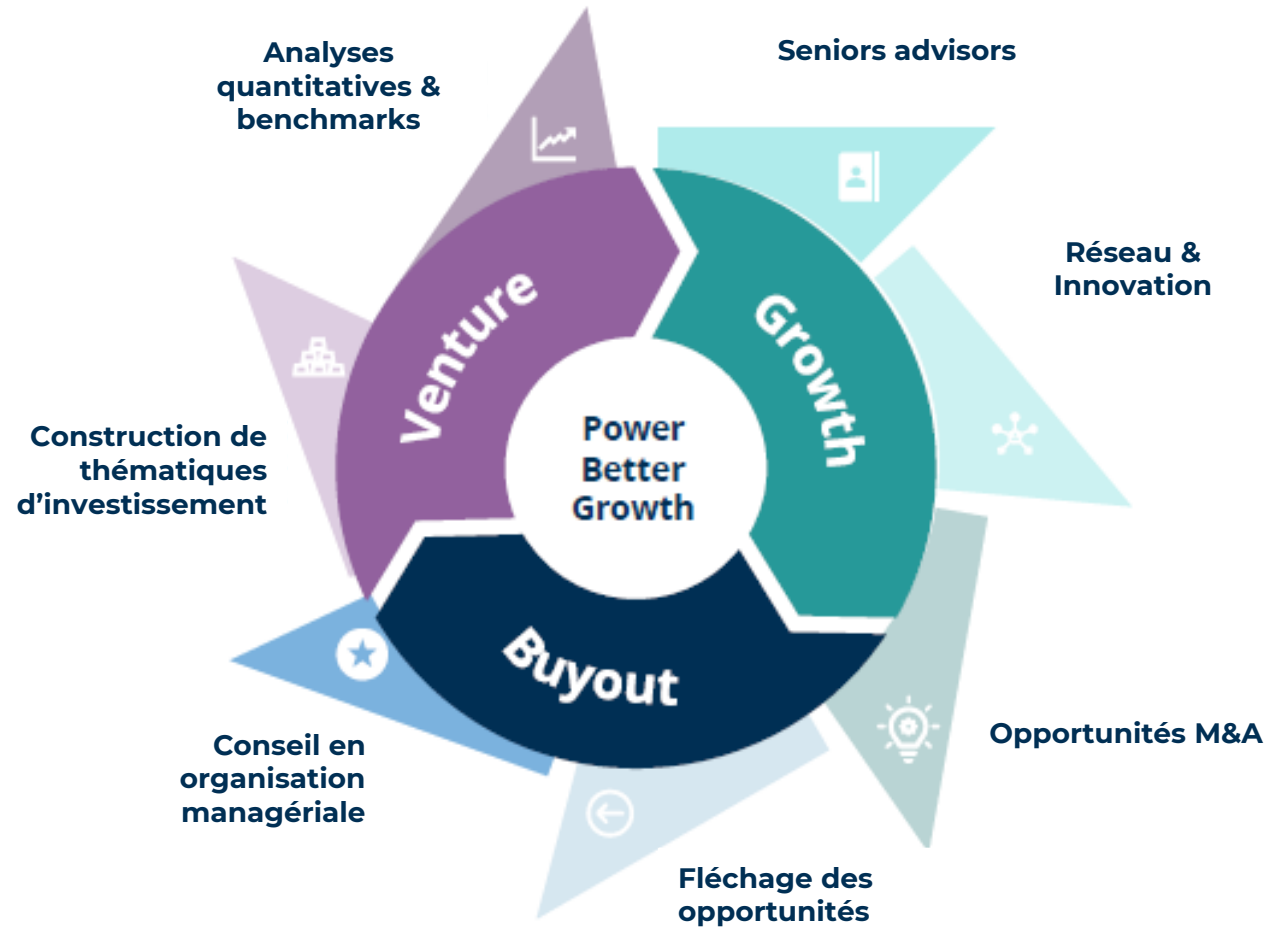
1. AUM pour les stratégies MLBO, SMBO, Brands, ESMI, ETIF, NovSante, Kurma, Smart City et Growth

2. Croissance annuelle moyenne composée des sociétés du portefeuille (ancien périmètre de consolidation)

TCAM des revenus 2018-2023 (%)²



UN RÉSEAU UNIQUE PERMETTANT DE DÉTECTER LES SOCIÉTÉS À FORT POTENTIEL DE CROISSANCE



UNE EXPERTISE SECTORIELLE FORTE, DEPLOYÉE AU TRAVERS DU CYCLE D'INVESTISSEMENT

← VENTURE →

← GROWTH →

← BUYOUT →

EN PORTEFEUILLE

CADO// 2023. Cloud security	WeRide 2018. Autonomus vehicles	GitGuardian 2021. Data protection
kevin. 2023. Payments	fintecture 2022. Payments	onfido 2020. Identify validation
malt 2021. Talent platform	prismic 2021. Content management system	nosto 2023. eCommerce AI platform
Kolleno. 2022. Credit Control platform	SCALITY 2018. Software based storage	Midaxo 2018. Deal management software

ppro 2020. Payments	Thought Machine 2020. Fintech	neo4j 2021. Graph database	BackMarket 2021. Circular economy
Doctolib 2017. Healthcare booking	data iku 2021. AI Services	Qonto 2022. Fintech	platform.sh 2022. Cloud hosting platform
lumapps 2019. Social intranet platform	PayFit 2019. Payroll & HR	algolia 2021. Search site	MessageBird 2023. Communication platform
DEVO 2021. Cyber security	Contentsquare 2019. Marketing tech		

planet 2015-2021. Payments	EASyVISTA 2019. IT services management	NeoXam 2022. Fintech
I-TRACING 2021. Cyber security services	Elemica 2019. Supply chain software	DILITRUST 2022. Legaltech
W!Smile 2022. Employee benefit platform	SMILE 2017. Integrator of open source solutions	Questel 2020. IP management
SCALED AGILE 2021. Enterprise agility training content and certification		

SORTIES

ALSID 2019-2021. Cyber security	Planday 2016-2021. Workforce management	Peakon 2020-2021. Employee engagement
BreezoMeter 2021-2022. Environment services		

beqam. 2017-2022. Compensation management	peopledoc 2015-2018. Online document storage	ADJUST 2019-2021. Measurement & fraud prevention
tink 2020-2021. Open banking platform		

orolia 2016-2022. Resilient positioning solution	FINTRAX GROUP 2015-2021. VAT solutions	TRADER INTERACTIVE 2017-2021/2022. Marketplaces & digital marketing
Vita protect 2018-2023. Sensitive sites security solutions		

IMPACT : LA VAGUE DE CROISSANCE DES PROCHAINES DÉCENNIES

BESOINS D'INVESTISSEMENT SIGNIFICATIFS

3,000 Mds \$

Investissements immédiats nécessaires ¹

FINANCEMENTS PUBLICS MASSIFS & RÉGLEMENTATIONS

~ 1,500 Mds \$



IRA
370 Mds \$



GREEN DEAL
1,000 Mds €

Règlementation
SFDR, Taxonomie, CSRD...

DEMANDE CROISSANTE DES INVESTISSEURS

x10

AUM des fonds d'impact depuis 2007 à ~320 Mds \$²

85%

des investisseurs³ prévoient de maintenir ou d'augmenter leur allocation impact

1. Source : Taille totale du marché adressable (TAM) au niveau Mondial en 2030 selon la base de donnée McKinsey & Company Sustainability Practice.

2. Source : Pitchbook - Private Market.

3. Source : Enquête 2022 de Rede Partners auprès de plus de 160 LPs institutionnels à travers le monde, portant sur leur appétit, leur sentiment, leurs préférences géographiques et d'allocation vis-à-vis des fonds d'impact et de durabilité.

LEADERSHIP DANS L'IMPACT

CLASSIFICATION SFDR

96%

DES FONDS EN LEVÉE¹
OU EN COURS
DE DÉPLOIEMENT
CLASSÉS

ARTICLE 8 OU 9

CONTRE 90% EN 2022

FONDS D'IMPACT

15% AUM

DÉDIÉS À L'IMPACT²

CONTRE 13% EN 2022

3 CLOSING RÉALISÉS
EN 2023

- SMART CITY II
- INFRASTRUCTURE DURABLE
- INFRASTRUCTURE MARITIME

1. Conformément au règlement sur la publication d'informations de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). Données au 31 décembre 2023, hors Private Funds Group (PFG).

2. Entreprises identifiées par Eurazeo comme contribuant à une économie bas-carbone et plus inclusive dans l'ensemble de ses activités d'investissement (Private Equity, Private Debt et Real Assets), calculé sur la base de leurs valorisations au 31 décembre 2023

EXEMPLES DE FONDS DÉDIÉS A L'IMPACT

EURAZEO SUSTAINABLE MARITIME INFRASTRUCTURE

Article 9 – SFDR



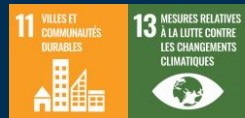
EURAZEO TRANSITION INFRASTRUCTURE FUND

Article 9 – SFDR



EURAZEO SMART CITY II

Article 8 – SFDR



EXEMPLES DE SOCIÉTÉS AU SEIN DU PORTEFEUILLE

Liste non exhaustive et à des fins d'illustration au 31 décembre 2022.



BackMarket



Vestiaire Collective



NOS CLIENTS

NOTRE CROISSANCE



Internationaliser
notre base de LPs

+



Décliner
à l'étranger le
succès de notre
franchise Wealth

=



Développer
nos fonds

NOTRE BASE DE CLIENTS EST SOLIDE ET EN CROISSANCE

Clients Institutionnels (LPs)



> 350

CLIENTS

x 2

DE CLIENTS DEPUIS 2018

~ 9 fonds

PAR CLIENT (TOP 20)

Franchise « Wealth Management »



> 120 000

CLIENTS FINAUX EN B2B2C

25

PARTENAIRES DISTRIBUTEURS

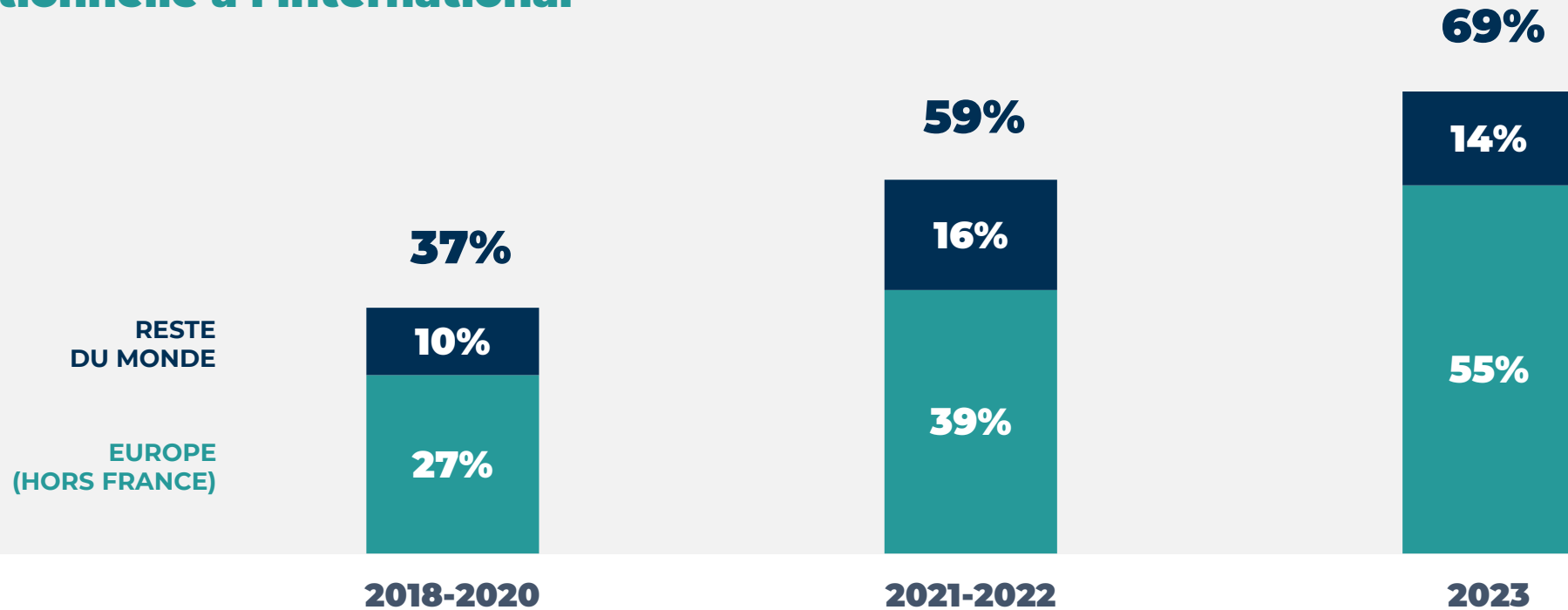
> 350

FAMILY OFFICES & GÉRANTS DE FORTUNE

INTERNATIONALISATION DES CLIENTS INSTITUTIONNELS

Part de la collecte de fonds institutionnelle à l'international

(en M€)



DÉVELOPPER NOTRE FRANCHISE WEALTH MANAGEMENT DANS UN MARCHÉ EUROPÉEN FORTEMENT ATTRACTIF

Offre de produits sur-mesure.

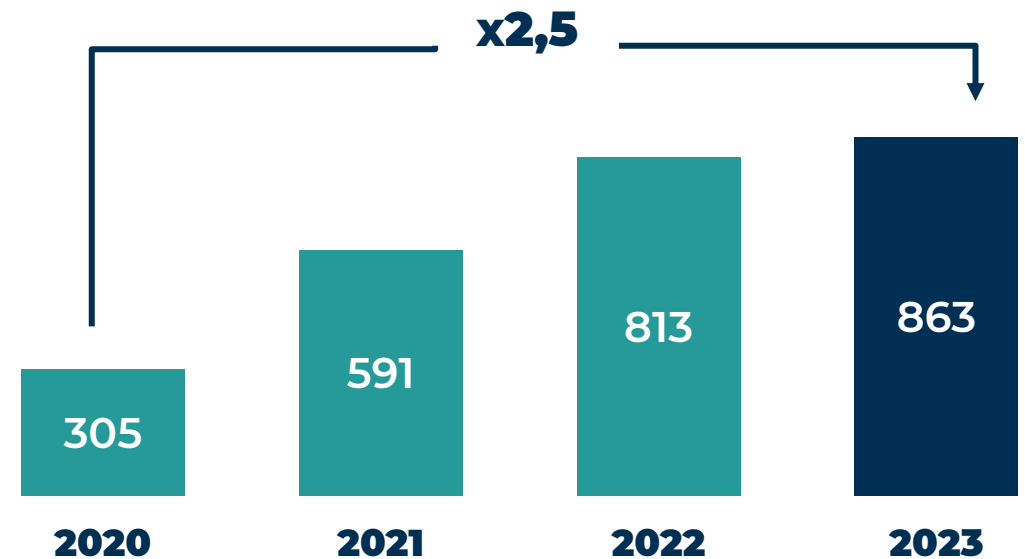
Flexibilité du montant investi.

Développement du réseau de distribution en Europe (Benelux, Allemagne, Italie) :

- Capitaliser sur les relations commerciales existantes avec nos partenaires institutionnels paneuropéens
- Utiliser les plateformes (Moonfare, iCapital)
- Bénéficier du passeport européen (ELTIF)

Poursuite de la croissance de la franchise Wealth Management

(M€)

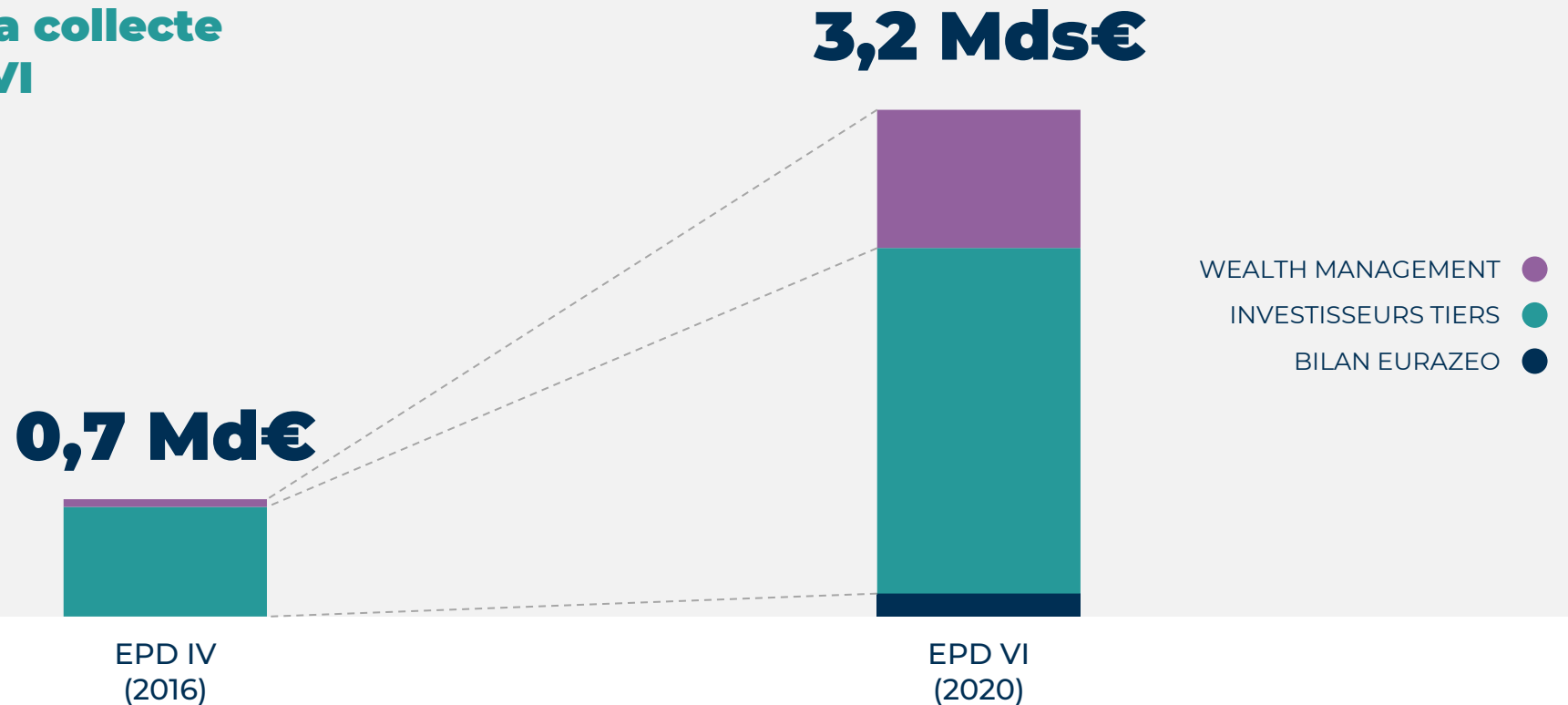


~ 20% des AUM tiers d'ici 2027

ENCLENCHER LE PASSAGE À L'ÉCHELLE DE NOS FONDS GRÂCE À L'INTERNATIONALISATION ET AU WEALTH

International : **x4**

Exemple :
diversification de la collecte
sur EPD IV et EPD VI



NOTRE ENGAGEMENT CLIMAT

Mme Sophie Flak

Membre du Directoire

Managing Partner ESG & Impact

DEUX LEVIERS D'ACTION POUR MAXIMISER L'IMPACT

.1 Investir dans des sociétés qui proposent des solutions concrètes

5,3 MDS€ AUM dédiés à l'impact

1,9 Md€ Climat **3,4 Mds€ Inclusion**

7 FONDS d'impact

4 fonds Climat **3 fonds Inclusion**

.2 Accompagner les transitions autour de deux piliers



CLIMAT ATTEINDRE
LA NEUTRALITÉ NETTE CARBONE

INCLUSION FAVORISER
UNE SOCIÉTÉ PLUS INCLUSIVE

UNE PERFORMANCE CLIMAT RECONNUE EN 2023

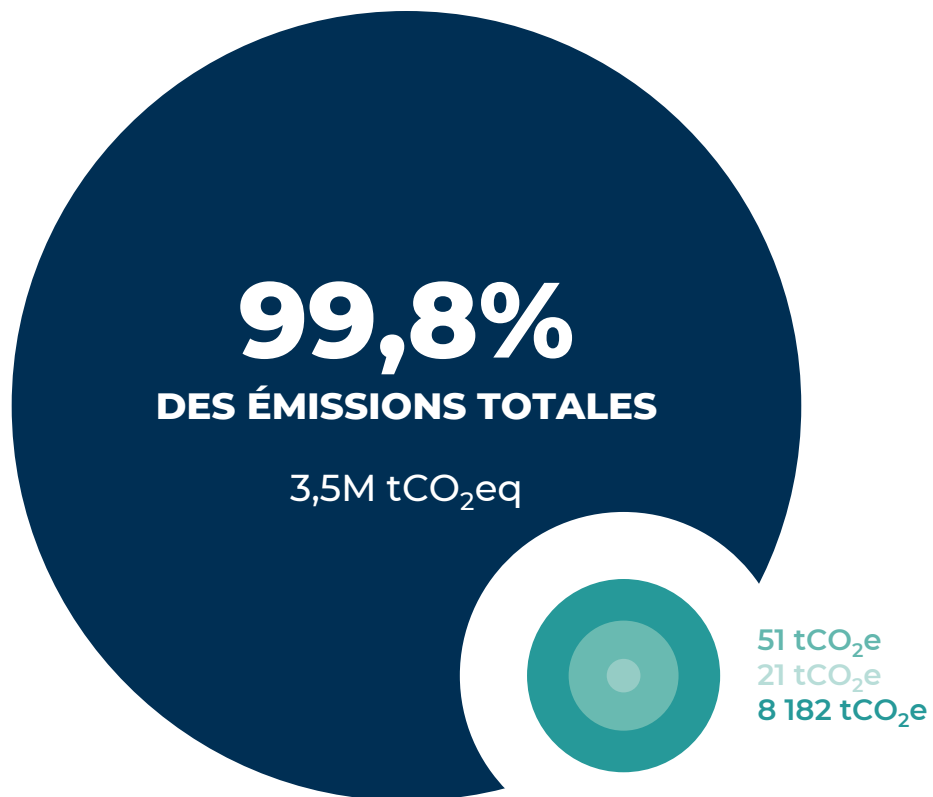


Eurazeo figure sur la

A-LIST

parmi le top 2% mondial

L'EMPREINTE CARBONE D'EURAZEO EN 2023



Bilan carbone 2023

Total : 3 557 305 t CO₂e

SCOPE 1

ÉMISSIONS DIRECTES DE GES liées à la combustion d'énergie (gaz, essence) par Eurazéo

SCOPE 2

ÉMISSIONS INDIRECTES DE GES liées à la consommation d'énergie d'Eurazéo (électricité)*

SCOPE 3

ÉMISSIONS INDIRECTES DE GES liées à la chaîne de valeur amont et aval d'Eurazéo

SCOPE 3

ÉMISSIONS INDIRECTES DE GES liés aux investissements d'Eurazéo**

*Selon la méthode de calcul des émissions de Scope 2 market-based prenant en compte les contrats d'approvisionnement de l'entreprise et autres instruments contractuels tels que les Energy Attribute Certificates (EAC).

**Au prorata de la valeur actuelle nette des sociétés du portefeuille d'Eurazéo. Emissions indirectes de GES hors activités Private Funds Group (PFG) et Asset Based Finance. Source : Eurazéo, données au 31 décembre 2023.

LA DÉCARBONATION DU GROUPE



OBJECTIFS

55% Réduction des émissions Scope 1 & 2 en valeur absolue d'ici 2030
(année de référence : 2017)

80% Approvisionnement annuel d'électricité renouvelable d'ici 2025
(9% en 2017)



PROGRÈS 2023

59% Réduction des émissions Scope 1 & 2 en valeur absolue entre 2017 et 2023



OBJECTIF ATTEINT

96% Consommation électrique provenant de sources renouvelables en 2023



OBJECTIF ATTEINT

LEVIERS D' ACTIONS MOBILISÉS



Énergie renouvelable



Nouveau siège
(sobriété, efficacité énergétique)



Budget carbone pour les voyages d'affaires par équipe



KPI carbone de nos 10 principaux prestataires de services

Source : Eurazeo, données au 31 décembre 2023.

LA DÉCARBONATION DU PORTEFEUILLE



OBJECTIF

SOCIÉTÉS ÉLIGIBLES DU PRIVATE EQUITY

100%

avec des **objectifs de décarbonation validés par SBTi** d'ici 2030 dont **25%** d'ici 2025



PROGRÈS 2023

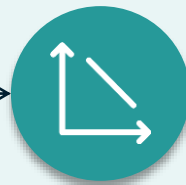
26% engagées auprès de **SBTi** pour fixer des objectifs de décarbonation

4% avec des objectifs de décarbonation **validés par SBTi**

UN PROGRAMME DE DÉCARBONATION EN 3 ÉTAPES



Réalisation du bilan carbone



Trajectoire de décarbonation et SBTi



Plan de transition

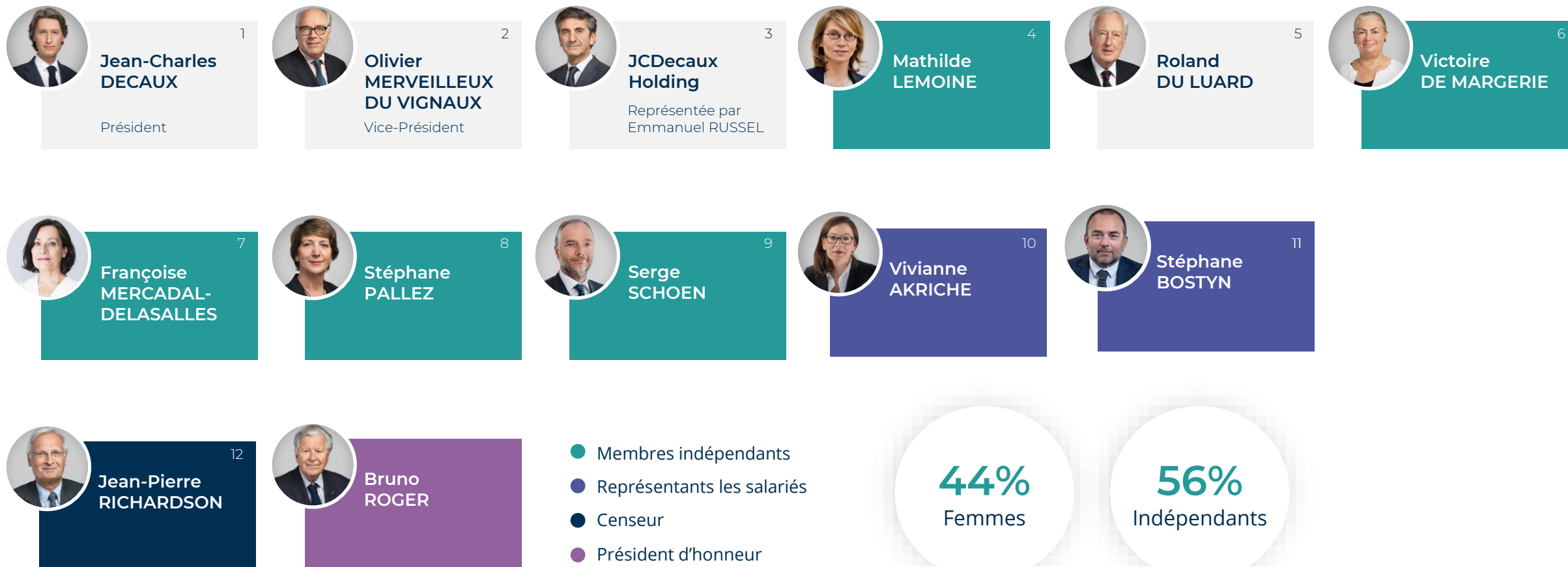
L'engagement couvre les sociétés éligibles selon les critères et méthodologies définis par l'initiative Science Based Targets (SBTi), exprimé en part du capital investi au 31 décembre 2023. Les activités couvertes incluent le Private Equity et le Real Estate. Il n'y a pas encore de méthodologie pour les activités de dette, de fonds de fonds et d'infrastructure. Source : Eurazeo, données au 31 décembre 2023.

PRÉSENTATION DES TRAVAUX DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

M. Gabriel KUNDE
Secrétaire Général

COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

AU 31 DÉCEMBRE 2023



LA POLITIQUE DE DIVERSITÉ DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

LES GRANDS PRINCIPES ET OBJECTIFS
QUI PRÉSENTENT
À LA COMPOSITION
DU CONSEIL
DE SURVEILLANCE

- **Complémentarité** dans les expériences des membres
- Socle de compétences et d'expertises **partagées par tous les membres**
- **Effort de diversification des profils en ligne avec la stratégie :**
une culture client forte, une maîtrise des sujets liés à la gouvernance et l'ESG, une expérience internationale dans la gestion d'actifs, le *Private Equity* ou plus généralement l'industrie financière
- **Anticipation et organisation des évolutions de gouvernance**

ÉGALEMENT

- **L'équilibre femmes-hommes avec 44% de femmes**
- **56% d'indépendants au sein du Conseil**
- **50% d'indépendants au sein du Comité RSG et 2/3 d'indépendants au sein du Comité d'Audit**
- **La représentation des salariés (deux membres votants et un auditeur représentant le CSE)**

LES MISSIONS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE

EXERCE
LE CONTRÔLE
PERMANENT
DE LA GESTION
DE LA SOCIÉTÉ
PAR LE
DIRECTOIRE

- Revue des **orientations stratégiques** de la Société
- Revue des **comptes et de la performance financière**
- Revue de la **stratégie de durabilité** et du pilotage **extra-financier**
- Revue des **projets d'allocation** du bilan d'Eurazeo dans les **fonds gérés par le Groupe** au-delà de 200 millions d'euros
- Revue de tout **projet de croissance externe** ou de **partenariat stratégique**
- **Gouvernance, rémunérations et plan de succession** des membres du Directoire

QUATRE COMITÉS SPÉCIALISÉS

COMITÉ FINANCIER

Président :
M. Jean-Charles Decaux

3

indépendants

sur **5**
membres

COMITÉ D'AUDIT

Présidente :
Mme Stéphane Pallez

2

indépendants
dont la Présidente

sur **3**
membres

COMITÉ RSE

Président :
La société JCDecaux
Holding SAS,
représentée par
M. Emmanuel Russel

2

indépendants

sur **4**
membres

COMITÉ RSG

Présidente :
Mme Françoise
Mercadal-Delasalles

2

indépendants
dont la Présidente

sur **4**
membres

FORTE INTENSITÉ DE TRAVAIL EN 2023

EN 2023

CONSEIL DE SURVEILLANCE :

9 RÉUNIONS

COMITÉS

29 RÉUNIONS

EN 2022

CONSEIL DE SURVEILLANCE :

7 RÉUNIONS

COMITÉS

19 RÉUNIONS

ASSIDUITÉ DU CONSEIL DE SURVEILLANCE ET DES QUATRE COMITÉS SPÉCIALISÉS

91%
**CONSEIL DE
SURVEILLANCE**

5 *Executive sessions* sur 9 réunions au total

90%
**COMITÉ
FINANCIER**

95%
**COMITÉ
D'AUDIT**

88%
**COMITÉ
RSE**

95%
**COMITÉ
RSG**

LES PRINCIPAUX THÈMES TRAITÉS EN 2023

Orientations stratégiques du Groupe et des **stratégies d'investissement**

Exécution opérationnelle des activités du Groupe

Nomination d'un nouveau **Directoire et d'une présidence alternée**

Performance des fonds et de la **profitabilité des stratégies**

Comptes, performance boursière, budget et situation de **trésorerie**

Composition du Conseil de Surveillance et **modification** de son règlement intérieur

Refonte **de la politique de rémunération**

Stratégie de durabilité

Allocation du bilan dans les stratégies d'investissement du Groupe

L'ÉVALUATION DU FONCTIONNEMENT DU CONSEIL

L'auto-évaluation 2023 reflète une **évolution significative et qualitative** du fonctionnement de la gouvernance au sein d'Eurazeo.

Les axes améliorations identifiés fin 2022 se sont traduits par les réalisations suivantes :

- le traitement par les Comités et la soumission au Conseil des **sujets stratégiques structurants et d'allocation du bilan** ;
- la **programmation d'une réunion annuelle conjointe** du Comité d'Audit et du Comité Financier sur la performance comparée des fonds et la rentabilité des stratégies d'investissement ;
- l'**allongement des réunions du Conseil** pour laisser place au débat, aux questions et aux échanges ;
- l'**évaluation de chaque Comité séparément** au travers de questionnaires dédiés.

RECOMMANDATIONS POUR 2024

- › Renforcer la composition du Conseil en termes de diversité, d'équilibre des profils et des compétences des membres.
- › Mettre à disposition du Conseil un corpus unique de KPIs financiers et extra-financiers pour chaque réunion.
- › Structurer et formaliser un programme d'intégration pour les nouveaux membres.
- › Fixer un programme de formation continue sur les sujets ESG et Climat.

L'ÉVALUATION DU FONCTIONNEMENT DES COMITES

L'auto-évaluation 2023 des Comités reflète une **appréciation globale très satisfaisante**, en particulier pour le Comité Financier.

Les membres des Comités soulignent :

- l'efficacité des réunions, et
- la qualité des comptes-rendus et des *reportings* des travaux de chaque Comité au Conseil.

RECOMMANDATIONS POUR 2024

- › Formuler de nouvelles propositions sur la composition des Comités RSG et d'Audit.
- › Clarifier le rôle des Comités d'Audit et RSE quant au suivi du processus de *reporting* et sur les sujets de durabilité.
- › Reconsidérer la mission de vérification du Comité d'Audit sur le volet cybersécurité.

COMPTES RENDUS DES TRAVAUX DU COMITÉ RSG

**Mme Françoise
MERCADAL-DELASALLES**
Présidente du Comité RSG

LE COMITÉ RSG AU 31 DÉCEMBRE 2023



Présidé par
**Françoise
MERCADAL-DELASALLES**

50%
de membres
indépendants
dont la Présidente



**Olivier
MERVEILLEUX
DU VIGNAUX**



**Serge
SCHOEN**

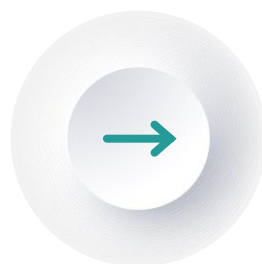


JCDECAUX
HOLDING SAS
représentée par
**Emmanuel
RUSSEL**

15 RÉUNIONS DU COMITÉ RSG EN 2023

PRINCIPAUX THEMES DE TRAVAIL DU COMITÉ RSG

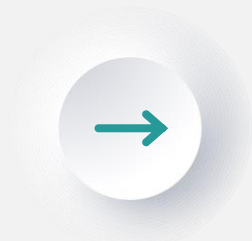
2023-2024



- 1 COMPOSITION ET PRÉSIDENTIE DU DIRECTOIRE
- 2 REVUE DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION
- 3 PROPOSITION DE NOMINATION & DE RENOUVELLEMENT DES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
- 4 ÉVALUATION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
- 5 REVUE DES PROGRAMMES DE CO-INVESTISSEMENT
- 6 POLITIQUE EN MATIÈRE DE FÉMINISATION DES ÉQUIPES DIRIGEANTES
- 7 REVUE DES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES
- 8 PRÉPARATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

RÉMUNÉRATIONS VARIABLES DES MEMBRES DU DIRECTOIRE AU TITRE DE L'EXERCICE 2023

- › **Une revue complète de la politique de rémunérations a été réalisée en 2023.**
- › **Les parties variables des rémunérations des membres du Directoire** atteignent en moyenne, au titre de 2023, **89,44%** de leur variable de base contre **114,03%**, au titre de 2022.



Critères économiques

Evolution de l'ANC en valeur absolue

20%

0%

Performance relative du TSR Eurazeo par rapport à l'indice LPX-TR Europe

15%

27,99%

Conformité de la levée de fonds au budget

15%

15%

Conformité du résultat FRE au budget

15%

12,70%

Critères qualitatifs

Critères communs et individuels

20%

Indiv

Critères ESG

15%

Indiv

CIBLE

ATTEINTE

65%

RÉMUNÉRATIONS VARIABLES DES MEMBRES DU DIRECTOIRE AU TITRE DE L'EXERCICE 2023

	2023	2022	ATTEINTE 2023 VS CIBLE
William Kadouch-Chassaing	708 243	574 718	90,69 %
Christophe Bavière	705 652	625 722	90,69 %
Sophie Flak*	354 121	-	90,69 %
Olivier Millet	428 448	560 793	85,69 %

* Membre du Directoire depuis le 5 février 2023

RÉMUNÉRATIONS VARIABLES DES ANCIENS MEMBRES DU DIRECTOIRE AU TITRE DE L'EXERCICE 2023

	2023	2022	ATTEINTE 2023 VS CIBLE
Virginie Morgon*	81 831	1 298 451	72,45 %
Marc Frappier*	40 560	626 554	72,45 %
Nicolas Huet*	39 137	604 141	72,45 %

** Membre du Directoire jusqu'au 5 février 2023*

PROPOSITION DE NOMINATION DE TROIS NOUVEAUX MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE POUR UNE DURÉE DE 4 ANS DONT DEUX MEMBRES INDÉPENDANTS



Mme
Isabelle EALET

Membre indépendant
(résolution n°6)

- Administrateur de sociétés
- Expérience internationale, vision globale des marchés et acteurs financiers et compréhension des métiers de l'investissement.



Mme
Cathia LAWSON-HALL

Membre indépendant
(résolution n°7)

- Administrateur de sociétés
- Solide expérience à l'international, connaissance du secteur financier et maîtrise des sujets de gouvernance.



M.
Louis STERN

(résolution n°8)

- Président-Directeur Général de IRR
- Expérience à l'international et expertise dans le capital-investissement et le capital-risque avec des enjeux d'investissements à long terme.
- Pérenniser l'engagement de la famille David-Weill, actionnaire familial de référence d'Eurazeo.

**PROPOSITION DE
RENOUVELLEMENT DU
MANDAT DE
M. JEAN-CHARLES
DECAUX EN QUALITÉ DE
MEMBRE DU CONSEIL DE
SURVEILLANCE POUR
UNE DURÉE DE 4 ANS**



M.
Jean-Charles DECAUX
(résolution n°9)

- _ Président du Conseil de Surveillance et du Comité Financier
- _ Directeur Général de JCDecaux SE
- _ Expérience à l'international, connaissance des secteurs financier, du capital-investissement et du capital-risque et maîtrise des sujets ESG et de gouvernance
- _ Réaffirme l'engagement de la famille Decaux dans Eurazeo depuis 2017 et sa culture d'investisseur de long terme.

COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

A l'issue de l'Assemblée Générale sous réserve de l'approbation des résolutions n°6, 7, 8 et 9



1
Jean-Charles DECAUX
Président



2
Olivier MERVEILLEUX DU VIGNAUX
Vice-Président



3
JCDecaux Holding
Représentée par Emmanuel RUSSEL



4
Isabelle EALET



5
Cathia LAWSON-HALL



6
Mathilde LEMOINE



7
Françoise MERCADAL-DELASALLES



8
Stéphane PALLEZ



9
Serge SCHOEN



10
Louis STERN




11
Vivianne AKRICHE



12
Stéphane BOSTYN



13
Jean-Pierre RICHARDSON



Bruno ROGER

- Membres indépendants
- Représentants les salariés
- Censeur
- Président d'honneur



ÉVOLUTIONS LÉGÈRES DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION 2024 DU DIRECTOIRE

1.

Remplacement du critère lié à la progression de l'Actif net comptable par un critère lié à la progression de la Juste Valeur du portefeuille (sans changer la pente d'atteinte) en lien avec l'évolution du modèle d'affaires

2.

Remplacement de la rémunération variable annuelle supplémentaire de 10% en cas de contribution exceptionnelle non prévue dans les objectifs définis par la possibilité de verser une rémunération variable complémentaire en cas de circonstances exceptionnelles

3.

Fixation d'une rémunération de long terme constituée uniquement d'actions de performance

4.

L'option de l'application de la règle *prorata temporis* dans le cadre du maintien des instruments long terme en cas de départ

RÉMUNÉRATIONS FIXES

des Membres du Directoire

	FIXE 2024	FIXE 2023	Δ 2023/2024
Christophe Bavière	800 000	800 000	-
William Kadouch-Chassaing	800 000	800 000	-
Sophie Flak	400 000	400 000	-
Olivier Millet	500 000	500 000	-

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION 2024 DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Les principes encadrant la politique de rémunération du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice 2023 sont maintenus avec une nouvelle répartition de la rémunération

- Maintien de l'enveloppe globale à **1,2 M€**
- **Entrée de nouveaux membres** dans certains Comités
- **Maintien d'une part annuelle fixe de 18 000 €** pour chaque membre du Conseil, avec une majoration de 200% et 100% pour le Président et le Vice-Président
- **Prépondérance de la part variable** en considération de l'assiduité des membres



1.

La majoration de la rémunération variable pour le Conseil de Surveillance à un niveau supérieur à celui des Comités (5 300€).

2.

Une revalorisation de la part variable des Comités à un niveau identique pour tous les Comités (4 000€/membre et 6 000€/Président).

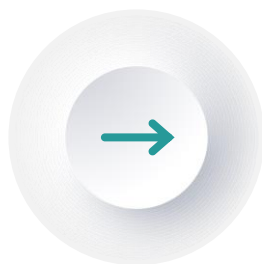
ACTIONS DE PERFORMANCE

A compter de l'exercice 2024, **la rémunération long terme du Directoire sera constituée uniquement d'actions de performance**. Les actions de performance attribuées **ne sont définitivement acquises aux bénéficiaires que sous réserve du respect...**

d'une condition de
PRÉSENCE

d'une condition de
PERFORMANCE

applicable sur l'intégralité de l'attribution
et observée sur la période de l'acquisition



Ces conditions de performance sont liées à **la performance de l'ANC** ainsi qu'à **l'évolution comparée du cours de bourse de l'action Eurazeo** avec celle des indices SBF 120 et LPX-TR Europe

L'attribution aux membres du Directoire a été réalisée conformément à la Politique de Rémunérations

William Kadouch-Chassaing
32 129 actions de performance
(8 mois de rémunération)

Christophe Bavière
32 011 actions de performance
(8 mois de rémunération)

Olivier Millet
15 023 actions de performance
(6 mois de rémunération)

Sophie Flak
12 048 actions de performance
(6 mois de rémunération)

EXAMEN D'UN AVENANT AU PACTE D'ACTIONNAIRES QUI LIE EURAZEO À LA SOCIÉTÉ JCDECAUX HOLDING SAS

EXAMEN PAR LE COMITÉ RSG

AUTORISÉ PAR LE CONSEIL DE SURVEILLANCE ET SOUMIS AU VOTE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE (RÉSOLUTION N°5)

- Les principales dispositions du second avenant au pacte liant JCDecaux Holding SAS à Eurazeo sont :
 - ✓ la modification du plafonnement de leur participation porté de 23 % à 30% du capital d'Eurazeo,
 - ✓ un droit à solliciter la désignation d'un troisième représentant de JCDecaux Holding SAS au Conseil de Surveillance au-dessus de 23% du capital sous réserve que le Conseil de Surveillance reste majoritairement composé d'indépendants, et
 - ✓ l'aménagement, sous réserve de certains cas de cessions libres étendus, de la clause de consultation préalable d'Eurazeo en cas de potentielle cession de titres.

REVUE DES PROGRAMMES DE CO-INVESTISSEMENT

- **Revue par le Comité RSG de l'ensemble des programmes de co-investissement du Groupe en 2023 :**

- Revue de la cohérence par rapport aux pratiques de marché
- Harmonisation au sein du Groupe
- Contrôle détaillé et validation par le Comité des termes qui encadrent chaque programme (*vesting, waterfall*, allocation, clauses juridiques)

- **Approbation de 9 programmes de co-investissement et allocation pour les membres du Directoire** (résolution n°4)

- **Revue de l'intelligibilité de ces programmes dans le Document d'enregistrement universel pour favoriser la compréhension des actionnaires.**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

M. David CLAIROTTE
PwC pour le collège des CAC

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 7 MAI 2024

POUR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

- Sur les comptes **sociaux**
(résolution n°1)
- Sur les comptes **consolidés**
(résolution n°3)
- Sur **les conventions et engagements**
visés à l'article L.225-86 du code
de commerce (résolutions n°4 et n°5)

POUR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

- Sur **l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription** (résolutions n°23 à 28 et n°30)
- Sur **l'augmentation de capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription** (résolution n°29)

RAPPORTS SUR LES COMPTES ANNUELS ET LES COMPTES CONSOLIDÉS

CF. PAGES 348-351 ET 309-313 DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL 2023

RÉSOLUTIONS N°1 ET N°3

OPINION

NOUS CERTIFIONS QUE

- **Les comptes annuels** sont, au regard des règles et principes comptables français, **réguliers et sincères et donnent une image fidèle** du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice
- **Les comptes consolidés** sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, **réguliers et sincères et donnent une image fidèle** du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, du patrimoine, de la situation financière, ainsi que de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

RAPPORTS SUR LES COMPTES ANNUELS ET LES COMPTES CONSOLIDÉS

CF. PAGES 348-351 ET 309-313 DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL 2023
RÉSOLUTIONS N°1 ET N°3

POINTS CLÉS DE L'AUDIT

COMPTES ANNUELS

- Evaluation des **titres de participation**

COMPTES CONSOLIDÉS

- **Evaluation à la juste valeur** du portefeuille d'investissements non courant classé en niveau 3
- **Gain non récurrent lié** au changement de **qualification d'Eurazeo en société d'investissement**, telle que définie par la norme IFRS 10

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

CF. PAGES 400-414 DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL 2023

RÉSOLUTIONS N°4 ET N°5

OBJET

- Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, **les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs** justifiant de l'intérêt pour la société des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements.

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

CF. PAGES 400-414 DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL 2023

RÉSOLUTIONS N°4 ET N°5

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOU MIS À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2024

... conventions **autorisées et conclues au cours** de l'exercice écoulé :

- Mise en place de **programmes de co-investissements** (Conseil de Surveillance du 17 octobre 2023) :
 - **Eurazeo Capital V;**
 - **France China Cooperation Fund (ECAAF)**
 - **Eurazeo Secondary Fund V**
 - **Eurazeo Strategic Opportunities 3**
 - **Eurazeo Digital IV**
 - **Eurazeo Growth Fund IV**
 - **Hospitality ELTIF**
 - **FCPI Venture**

- Mise en place du **programme de co-investissement Eurazeo Entrepreneurs Club 2** (Conseil de Surveillance du 5 décembre 2023)

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

CF. PAGES 400-414 DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL 2023

RÉSOLUTIONS N°4 ET N°5

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOU MIS À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2024

... conventions **autorisées et conclues depuis** la clôture de l'exercice écoulé :

- **Pacte entre Eurazeo et JCDecaux Holding SAS** – Second avenant (Conseil de Surveillance du 5 juin et 17 octobre 2017 et du 6 mars 2024)
- Mise en place du **programme de co-investissement Planet 2** (Conseil de Surveillance du 29 novembre 2021 et du 6 mars 2024)

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

CF. PAGES 400-414 DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL 2023

RÉSOLUTIONS N°4 ET N°5

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DÉJÀ APPROUVÉS PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2023

... Approuvés au cours
d'exercices antérieurs
dont l'exécution s'est
poursuivie au cours de
l'exercice écoulé :

- Programmes de co-investissement 2012-2013 et 2014-2017 (Conseils de Surveillance des 5 décembre 2013 et 18 mars 2014)
- Programmes de co-investissement 2015-2018 - CarryCo Croissance 2 et de CarryCo Patrimoine (Conseils de Surveillance des 16 juin et 30 juillet 2015 et 7 mars 2019)

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

CF. PAGES 400-414 DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL 2023

RÉSOLUTIONS N°4 ET N°5

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DÉJÀ APPROUVÉS PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2023

... Approuvés au cours
d'exercices antérieurs
sans exécution au cours
de l'exercice écoulé (1/2) :

- Pacte entre **Eurazeo et JCDecaux Holding SAS et son avenant**
- Pacte entre **Eurazeo et certains membres du Concert**
- Avenant au protocole d'investissement entre **CarryCo Capital 1** et Eurazeo
- Mise en place du programme de co-investissement **Brands**
- Participation au programme de co-investissement en place chez **Eurazeo Mid Cap** (anciennement Eurazeo PME)
- Mise en place d'un programme de co-investissement **Carryco Patrimoine 2** pour un montant maximum de 600 millions d'euros
- Mise en place du programme de co-investissement **Croissance 3**
- Mise en place du programme de co-investissement **Carryco Capital 2**

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

CF. PAGES 400-414 DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL 2023

RÉSOLUTIONS N°4 ET N°5

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DÉJÀ APPROUVÉS PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2023

... Approuvés au cours
d'exercices antérieurs
sans exécution au cours
de l'exercice écoulé (2/2) :

- _ Mise en place du programme de co-investissement **Eurazéo Growth Secondary Fund SCSp**
- _ Mise en place du programme de co-investissement **Patrimoine 3**
- _ Mise en place du programme de co-investissement **Eurazéo Growth Fund III**
- _ Mise en place du programme de co-investissement **PME IV**
- _ Mise en place du programme de co-investissement **ISF IV**
- _ Mise en place du programme de co-investissement **ISO 2**
- _ Mise en place du programme de co-investissement **IPD5**

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

CF. PAGES 400-414 DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL 2023

RÉSOLUTIONS N°4 ET N°5

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DÉJÀ APPROUVÉS PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2023

... approuvés au cours
de l'exercice écoulé,
lors de l'Assemblée
Générale du 26 avril 2023 :

- **Pacte David-Weill 2022**, entre Eurazeo et Mmes Nathalie Merveilleux du Vignaux, Béatrice David-Weill-Stern, Madame Cécile David-Weill et ses enfants, Monsieur Pierre Renom de la Baume et Mesdames Alice et Laure Renom de la Baume, Madame Agathe Mordacq, la société Quatre Sœurs LLC et la société Palmes CPM SA
- Mise en place de programmes de co-investissements
 - **C. Development – Carry box**
 - **Idinvest Entrepreneurs Club – Carry box**
 - **Idinvest HEC Venture Fund Carry Box**
 - **Eurazeo Transition Infrastructure Fund**
 - **Fonds Nov Santé**
 - **SMC II**

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (résolutions n°23 à 28 et n°30) – page 415 et 416

Sur l'augmentation de capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription (résolution n°29) – page 417

10

PRÉSENTATION DES RÉOLUTIONS

M. Gabriel KUNDE

Secrétaire Général Groupe

**RÉSOLUTION
ORDINAIRE
n°1**



APPROBATION
des comptes sociaux

**RÉSOLUTION
ORDINAIRE
n°3**



APPROBATION
des comptes consolidés

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°2



AFFECTATION du résultat

Résultat
de l'exercice 369 540 194,55 €

Report à nouveau
antérieur 520 178 959,21 €

Total 889 719 153,76 €

À la dotation à la réserve légale - €

Montant attribué aux actionnaires à titre de
dividende (en ce compris le dividende majoré) 186 673 866,28 €

Au poste « report à nouveau » 703 045 287,48 €

Total 889 719 153,76 €

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°2



DISTRIBUTION du dividende

- _ **Dividende ordinaire** : **2,42** € par action (+10%)
- _ **Dividende majoré** : **2,66** € par action

Le **dividende majoré** sera ainsi **attribué en remplacement** du **dividende ordinaire** exclusivement aux actions inscrites sous forme nominative depuis le 31 décembre 2021 au plus tard, et qui resteront inscrites sous cette forme et sans interruption jusqu'à la date de mise en paiement du dividende, étant précisé que le nombre de titres éligibles à cette majoration de dividende ne peut excéder, pour un même actionnaire, 0,5% du capital social.

DATE DU
DETACHEMENT :
14 mai 2024

DATE DE MISE
EN PAIEMENT :
16 mai 2024

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°4



APPROBATION

des conventions et engagements visés à l'article L. 225-86 du Code de commerce.

- **9 programmes de co-investissement** ont fait l'objet d'une autorisation lors du Conseil de Surveillance du 17 octobre et du 5 décembre 2023 : Eurazeo Capital V, France China Cooperation Fund Blend (ECAF), Eurazeo Secondary Fund V, Eurazeo Strategic Opportunities 3, Eurazeo Digital IV, Eurazeo Growth Fund IV, Hospitality ELTIF, FCPI Venture et Eurazeo Entrepreneur Club 2.
- Ces programmes s'inscrivent dans le cadre de la **dynamique des stratégies** du Groupe selon la **pratique habituelle des fonds d'investissement** sur le marché français et international.
- L'approbation porte sur la **documentation contractuelle à conclure avec les membres du Directoire et les membres de l'équipe d'investissement** pour encadrer leur investissement respectif dans les fonds ouverts à des investisseurs tiers.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°5



APPROBATION

d'une convention visée à l'article L. 225-86
du Code de commerce entre Eurazeo
et la société JCDecaux Holding SAS.

- Les **principales dispositions du second avenant au pacte liant JCDecaux Holding SAS à Eurazeo** sont :
 - ✓ la modification du plafonnement de leur participation porté de 23 % à 30% du capital d'Eurazeo,
 - ✓ un droit à solliciter la désignation d'un troisième représentant de JCDecaux Holding SAS au Conseil de Surveillance, et
 - ✓ l'aménagement, sous réserve de certains cas de cessions libres étendus, de la clause de consultation préalable d'Eurazeo en cas de potentielle cession de titres.

RÉSOLUTIONS ORDINAIRES n°6, 7 et 8

NOMINATION DE TROIS NOUVEAUX MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE POUR UNE DURÉE DE 4 ANS



Mme
Isabelle EALET

Membre indépendant

(résolution n°6)

- Administrateur de sociétés
- Expérience internationale, vision globale des marchés et acteurs financiers et compréhension des métiers de l'investissement.



Mme
Cathia LAWSON-
HALL

Membre indépendant

(résolution n°7)

- Administrateur de sociétés
- Solide expérience à l'international, connaissance du secteur financier et maîtrise des sujets de gouvernance.



M.
Louis STERN

(résolution n°8)

- Président-Directeur Général de IRR
- Expérience à l'international et expertise dans le capital-investissement et le capital-risque avec des enjeux d'investissements à long terme.
- Pérenniser l'engagement de la famille David-Weill, actionnaire familial de référence d'Eurazeo

RÉSOLUTION ORDINAIRE

n°9

**RENOUVELLEMENT DU
MANDAT DE M. JEAN-CHARLES
DECAUX EN QUALITÉ DE
MEMBRE DU CONSEIL DE
SURVEILLANCE POUR UNE
DURÉE DE 4 ANS**



M.
Jean-Charles DECAUX
(résolution n°9)

-
- _ Président du Conseil de Surveillance et du Comité Financier
 - _ Directeur Général de JCDecaux SE
 - _ Expérience à l'international, connaissance des secteurs financier, du capital-investissement et du capital-risque et maîtrise des sujets ESG et de gouvernance
 - _ Réaffirme l'engagement de la famille Decaux dans Eurazeo depuis 2017 et sa culture d'investisseur de long terme.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°10



SAY ON PAY EX-ANTE

- _ Approbation de la **politique de rémunération 2024** des membres du Conseil de Surveillance

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°11



SAY ON PAY EX-ANTE

- _ Approbation de la **politique de rémunération 2024** des membres du Directoire

RÉSOLUTIONS ORDINAIRES n°12 à 17



SAY ON PAY EX-POST

- Approbation du rapport sur les rémunérations de l'ensemble des mandataires sociaux (**résolution n° 12**)
- Approbation des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de **l'exercice 2023** à :
 - **M. Jean-Charles Decaux**, Président du Conseil de Surveillance (**résolution n°13**)
 - **M. Christophe Bavière**, membre du Directoire (**résolution n°14**)
 - **M. William Kadouch-Chassaing**, Membre du Directoire (**résolution n°15**)
 - **Mme Sophie Flak**, Membre du Directoire (**résolution n°16**)
 - **M. Olivier Millet**, Membre du Directoire (**résolution n°17**)

RÉSOLUTIONS ORDINAIRES n°18 à 20



SAY ON PAY EX-POST

- Approbation des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de **l'exercice 2023** à :
 - **Mme Virginie Morgon** (résolution n°18)
 - **M. Marc Frappier** (résolution n°19)
 - **M. Nicolas Huet** (résolution n°20)membres du Directoire jusqu'au 5 février 2023.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°21



AUTORISATION d'un programme de rachat par la Société de ses propres actions.

- _ Dans la limite de **10% du capital**
- _ Prix maximum d'achat : **150 € par action**
- _ Valable pendant **18 mois**
- _ Exclusion en période d'offre publique à l'exception du respect des engagements pris antérieurement

RÉSOLUTIONS EXTRAORDINAIRES n°22, 23 et 24

RENOUVELLEMENT des autorisations financières

Résolutions	Autorisations du Directoire	Montant autorisé en nominal ou en % du capital	Durée de l'autorisation	Termes et conditions
Résolution n° 22	Augmentation de capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes d'émission, de fusion ou d'apport	2 milliards €	26 mois	Identiques à 2022
Résolution n° 23	Emission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital avec maintien du DPS	115 millions €	26 mois (en dehors des périodes d'offres publiques)	Identiques à 2022 avec réduction du plafond sous le seuil de 50%, soit 115 M€ (49,55%) vs. 120 M€ en 2022
Résolution n° 24	Emission d'actions ou de valeurs mobilières sans DPS par voie d'offre au public, ou dans le cadre d'une offre publique d'échange initiée par la Société	23 millions €	26 mois (en dehors des périodes d'offres publiques)	Identiques à 2022 avec réduction du plafond sous le seuil de 10%, soit 23 M€ (10%) vs. 24 M€ en 2022

RÉSOLUTIONS EXTRAORDINAIRES n°25, 26 et 27

RENOUVELLEMENT des autorisations financières

Résolutions	Autorisations du Directoire	Montant autorisé en nominal ou en % du capital	Durée de l'autorisation	Termes et conditions
Résolution n° 25	Emission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital sans DPS par voie d'offre au public (article L.411-2 1° du Code monétaire et financier)	Limite de 10% du capital par période de 12 mois	26 mois (en dehors des périodes d'offres publiques)	Identiques à 2022
Résolution n° 26	Autorisation en cas d'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières sans DPS de fixer librement le prix d'émission	Limite de 10% du capital par période de 12 mois	26 mois (en dehors des périodes d'offres publiques)	Identiques à 2022
Résolution n° 27	Autorisation d'augmenter le nombre d'actions, titres, valeurs mobilières en cas de demande excédentaire	15% de l'émission initiale	26 mois (en dehors des périodes d'offres publiques)	Identiques à 2022

RÉSOLUTIONS EXTRAORDINAIRES n°28, 29 et 30

RENOUVELLEMENT des autorisations financières

Résolutions	Autorisations du Directoire	Montant autorisé en nominal ou en % du capital	Durée de l'autorisation	Termes et conditions
Résolution n° 28	Emission d'actions et/ou de valeurs mobilières sans DPS en vue de rémunérer des apports en nature	10% du capital	26 mois (en dehors des périodes d'offres publiques)	Identiques à 2022
Résolution n° 29	Augmentation de capital par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières réservée aux adhérents d'un PEE sans DPS	2 millions €	26 mois	Identiques à 2022
Résolution n° 30	Limitations globales du montant des émissions effectuées	115 millions € (sous-plafond de 23 millions € sans DPS)	26 mois	Identiques à 2022 avec réduction du plafond sous le seuil de 50%, soit 115 M€ (49,55%) vs. 120 M€ en 2022 et sous le seuil de 10%, soit 23 M€ (10%) vs. 24 M€ en 2022

**RÉSOLUTION
ORDINAIRE**
n°31



POUVOIRS
pour l'accomplissement des formalités

EURAZEO

11

DISCUSSION GÉNÉRALE

EURAZEO

12

VOTE DES RÉSOLUTIONS

M. Gabriel KUNDE

Secrétaire Général Groupe

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°1



Approbation des comptes sociaux de l'exercice
clos le 31 décembre 2023.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°2



Affectation du résultat de l'exercice
et distribution du dividende.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°3



Approbation des comptes consolidés de
l'exercice clos le 31 décembre 2023.

RÉSOLUTION ORDINAIRE

n°4



Approbation des conventions et engagements visés à l'article L. 225-86 du Code de commerce.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°5



Approbation de la convention visée à l'article L. 225-86 du Code de commerce entre Eurazeo et la société JCDecaux Holding SAS.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°6



Nomination de Mme Isabelle Ealet en qualité de membre du Conseil de Surveillance.

RÉSOLUTION ORDINAIRE

n°7



Nomination de Mme Cathia Lawson-Hall en
qualité de membre du Conseil de Surveillance.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°8



Nomination de M. Louis Stern en qualité de
membre du Conseil de Surveillance.

RÉSOLUTION ORDINAIRE

n°9



Renouvellement du mandat de M. Jean-Charles Decaux en qualité de membre du Conseil de Surveillance.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°10



Approbation de la politique de rémunération 2024
des membres du Conseil de Surveillance.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°11



Approbation de la politique de rémunération 2024
des membres du Directoire.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°12



Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux mentionnées au I de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce telles que présentées dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°13



Approbation des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2023 ou attribués au titre du même exercice à M. Jean-Charles Decaux, Président du Conseil de Surveillance.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°14



Approbation des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2023 ou attribués au titre du même exercice à M. Christophe Bavière, membre du Directoire.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°15



Approbation des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2023 ou attribués au titre du même exercice à M. William Kadouch-Chassaing, membre du Directoire.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°16



Approbation des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2023 ou attribués au titre du même exercice à Mme Sophie Flak, membre du Directoire.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°17



Approbation des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2023 ou attribués au titre du même exercice à M. Olivier Millet, membre du Directoire.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°18



Approbation des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2023 ou attribués au titre du même exercice à Mme Virginie Morgon, membre du Directoire jusqu'au 5 février 2023.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°19



Approbation des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2023 ou attribués au titre du même exercice à M. Marc Frappier, membre du Directoire jusqu'au 5 février 2023.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°20



Approbation des éléments de rémunération et avantages versés au cours de l'exercice 2023 ou attribués au titre du même exercice à M. Nicolas Huet, membre du Directoire jusqu'au 5 février 2023.

RÉSOLUTION ORDINAIRE n°21



Autorisation d'un programme de rachat
par la Société de ses propres actions.

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE n°22



Délégation de compétence donnée au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes d'émission, de fusion ou d'apport.

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE n°23



Délégation de compétence donnée au Directoire à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (utilisable en dehors des périodes d'offres publiques).

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE n°24



Délégation de compétence donnée au Directoire à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par voie d'offre au public autre que celle visée à l'article L. 411-2 1° du Code monétaire et financier, ou dans le cadre d'une offre publique comportant une composante d'échange (utilisable en dehors des périodes d'offres publiques).

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE n°25



Délégation de compétence donnée au Directoire à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par voie d'offre au public visée à l'article L. 411-2 1° du Code monétaire et financier (utilisable en dehors des périodes d'offres publiques).

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE n°26



Autorisation donnée au Directoire en cas d'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital, sans droit préférentiel de souscription, de fixer librement le prix d'émission dans la limite de 10 % du capital social.

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE n°27



Autorisation donnée au Directoire en vue d'augmenter le nombre d'actions, titres ou valeurs mobilières à émettre en cas de demande excédentaire.

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE n°28



Délégation de pouvoirs donnée au Directoire à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société (utilisable en dehors des périodes d'offres publiques).

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE n°29



Délégation de compétence donnée au Directoire relative à l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de ces derniers.

RÉSOLUTION EXTRAORDINAIRE n°30



Limitations globales du montant des émissions effectuées en vertu des 23^{ème} à 28^{ème} résolutions.

**RÉSOLUTION
ORDINAIRE**
n°31



Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

MERCI

EURAZEO

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

7 MAI 2024

RELATIONS ACTIONNAIRES INDIVIDUELS

UNE COMMUNAUTE GRANDISSANTE

>25 000 actionnaires individuels (+30% sur 3 ans) détenant environ 13% du capital d'Eurazeo

Près de 2 000 actionnaires inscrits au nominatif et bénéficiant de la prime de fidélité (+20% sur 3 ans)

EURAZEO

UNE COMMUNICATION DEDIEE

LETTRE AUX ACTIONNAIRES (décembre et mai) – 9 000 lecteurs

VIDEOS & INTERVIEWS DEDIEES (~13 000 vues)



APPLICATION « EURAZEO for shareholders »



Confidential information

UNE PROXIMITE RENFORCEE

UNE EQUIPE A VOTRE ECOUTE



RENCONTRES EN REGIONS

En 2023 :

– Nice

En 2024 :

– Nantes (17 juin)

– Lyon (16 septembre)

 Place des investisseurs
Ensemble pour un avenir responsable

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2024

EURAZEO

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

7 mai 2024