

ANNEXE 2 - ACTIF NET REEVALUE AU 30 juin 2014

	% dét. ⁽³⁾	Nb titres	Cours	ANR au 30/06/2014	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 28,9 €
Eurazeo Capital Coté⁽²⁾				1 489,2	
Rexel ⁽⁴⁾	7,03%	19 968 739	17,24	360,5	
Moncler	19,45%	48 613 814	12,42	604,0	
Accor	8,60%	19 890 702	38,75	770,7	
Dette nette Accor				-245,9	
Accor net ^{*(1)}				524,7	
Eurazeo Capital Non Coté⁽²⁾				1 843,1	
Eurazeo Croissance				122,5	
Eurazeo PME				271,5	
Eurazeo Patrimoine				333,6	379,3
ANF Immobilier	49,67%	9 114 923	23,91	217,9	263,7
Autres ⁽¹⁾				115,6	
Autres Titres				67,8	
Eurazeo Partners ⁽²⁾				44,8	
Autres				23,0	
Trésorerie				682,3	
Impôts latents				-81,4	-90,4
Autocontrôle	3,69%	2 555 162		107,2	
Valeur totale des actifs après IS				4 835,7	4 872,5
ANR par action				70,0	70,5
Nombre d'actions				69 117 490	69 117 490

* Net des dettes affectées

(1) Les titres Accor détenus indirectement au travers des fonds Colyzeo sont classés sur la ligne relative à ces fonds

(2) Les investissements d'Eurazeo dans Eurazeo Partners sont classés sur la ligne Eurazeo Partners

(3) Le % de détention correspond à la détention en direct d'Eurazeo, la détention via Eurazeo Partners étant désormais classée dans la ligne Eurazeo Partners

(4) Concernant Rexel, Eurazeo a opté pour le paiement du dividende en actions et a reçu 949 084 actions Rexel le 2 juillet 2014. La valorisation de cette participation au 30 juin 2014, compte tenu du détachement du droit le 2 juin 2014, a été calculée sur la base d'un nombre de titres incluant les titres à recevoir de l'option pour le dividende en actions, soit 20 917 823 actions Rexel.

Méthodologie de valorisation

La méthodologie de valorisation est conforme aux recommandations faites par l'International Private Equity Valuation Board (IPEV). La valorisation des investissements non cotés est principalement fondée sur des multiples de comparables ou de transactions. Pour les sociétés cotées, la valeur retenue est la moyenne sur 20 jours des cours pondérés des volumes.

Les valeurs retenues pour les investissements non cotés ont fait l'objet d'une revue détaillée effectuée par un évaluateur professionnel indépendant, Sorgem Evaluation, conformément à la lettre de mission signée. Cette revue conforte les valeurs retenues et constate que la méthodologie d'évaluation est conforme aux recommandations de l'IPEV.