

ANNEXE 2 - ACTIF NET REEVALUE AU 30 juin 2015

	% dét.(³)	Nb titres	Cours	ANR au 30 juin 2015	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 27,9 €
Eurazeo Capital Coté				2 282,9	
Europcar	43,29%	61 859 208	11,97	740,4	
Elis	35,12%	40 038 688	18,21	729,3	
Dette Elis				-108,0	
Elis net*				621,2	
Moncler	12,95%	32 363 814	16,93	547,9	
Accor	4,47%	10 510 003	47,97	504,2	
Dette nette Accor				-130,8	
Accor net* (¹)				373,4	
Eurazeo Capital Non Coté				873,9	
Eurazeo Croissance				129,4	
Eurazeo PME				274,0	
Eurazeo Patrimoine				326,7	374,2
ANF Immobilier	49,67%	9 114 923	22,68	206,7	254,2
Autres (¹)				120,0	
Autres Titres				60,9	
Eurazeo Partners (²)				40,4	
Autres				20,5	
Trésorerie				1 507,5	
Impôts latents				-94,6	-103,9
Autocontrôle	3,68%	2 675 646		117,4	
Valeur totale des actifs après IS				5 478,2	5 516,3
ANR par action				76,4	76,9
Nombre d'actions				71 687 908	71 687 908

* Net des dettes affectées

(1) Dont principalement fonds Colyzeo et CIFA Fashion Business Center

(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 classée dans la ligne Eurazeo Partners

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.