

ANNEXE 2 - ACTIF NET REEVALUE AU 30 septembre 2016

	% dét. (3)	Nb titres	Cours	ANR au 30 septembre 2016	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 26,2 €
Eurazeo Capital Coté(2)				1 276,8	
Europcar	42,22%	60 545 838	7,93	480,4	
Elis	14,22%	16 215 587	15,29	248,0	
Moncler	7,94%	19 863 814	15,32	304,3	
Accor	3,69%	10 510 003	35,38	371,8	
Dette nette Accor				-127,7	
Accor net* (1)				244,2	
Eurazeo Capital Non Coté(2)				1 417,1	
Eurazeo Croissance				235,6	
Eurazeo PME				362,0	
Eurazeo Patrimoine				482,0	531,2
ANF Immobilier	50,48%	9 596 267	21,02	201,7	250,9
Autres (1)				280,3	
Autres Titres				70,7	
Eurazeo Partners(2)				34,7	
Autres				36,0	
Trésorerie				888,9	
Impôts latents				-51,4	-64,3
Autocontrôle	3,31%	2 380 944		84,5	
Valeur totale des actifs après IS				4 766,2	4 802,6
ANR par action				66,9	67,4
Nombre d'actions				71 241 437	71 241 437

* 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

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.