

ANNEXE 2 - ACTIF NET REEVALUE AU 31 décembre 2015

	% dét. ⁽³⁾	Nb titres	Cours	ANR au 31 décembre 2015	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 28,1 €
Eurazeo Capital Coté⁽²⁾				1 938,2	
Europcar	42,33%	60 545 838	11,67	706,7	
Elis	35,13%	40 052 553	15,24	610,3	
Dette Elis				-114,2	
Elis net*				496,0	
Moncler	12,95%	32 363 814	13,84	448,0	
Accor	4,47%	10 510 003	39,78	418,1	
Dette nette Accor				-130,7	
Accor net* (1)				287,4	
Eurazeo Capital Non Coté⁽²⁾				1 188,6	
Eurazeo Croissance				187,3	
Eurazeo PME				283,5	
Eurazeo Patrimoine				318,8	385,0
ANF Immobilier	50,48%	9 596 267	21,20	203,4	269,6
Autres ⁽¹⁾				115,4	
Autres Titres				79,9	
Eurazeo Partners ⁽²⁾				39,4	
Autres				40,4	
Trésorerie				1 038,4	
Impôts latents				-77,5	-90,5
Autocontrôle	3,76%	2 640 579		117,1	
Valeur totale des actifs après IS				5 074,1	5 127,3
ANR par action				72,3	73,1
Nombre d'actions				70 157 408	70 157 408

* 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.