

ANNEXES

Annexe 1 - Actif net réévalué au 31 mars 2015 (non audité)

	% dét. ⁽³⁾	Nb titres	Cours	ANR au 31 mars 2015	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 28,0 €
Eurazeo Capital Coté⁽²⁾				1 614,8	
Elis	35,13%	40 052 553	14,99	600,4	
Dette Elis				-105,2	
Elis net*				495,2	
Moncler	19,45%	48 613 814	15,15	736,7	
Accor	4,46%	10 403 041	49,12	511,0	
Dette nette Accor				-128,1	
Accor net* ⁽¹⁾				382,9	
Eurazeo Capital Non Coté⁽²⁾				1 854,3	
Eurazeo Croissance				117,2	
Eurazeo PME				254,2	
Eurazeo Patrimoine				322,3	350,4
ANF Immobilier	49,67%	9 114 923	24,95	227,4	255,5
Autres				94,9	
Autres Titres				62,4	
Eurazeo Partners ⁽²⁾				43,3	
Autres				19,1	
Trésorerie				1 010,7	
Impôts latents				-90,4	-95,9
Autocontrôle	3,35%	2 315 177		97,2	
Valeur totale des actifs après IS				5 242,7	5 265,3
ANR par action				76,6	77,0
Nombre d'actions				68 398 927	68 398 927

* 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.

Concernant les investissements non cotés, les valeurs retenues pour Elis, Europcar Groupe, Gruppo Banca Leonardo, Foncia, Fonroche et I-Pulse ont fait l'objet d'une revue détaillée au 31 décembre 2014, effectuée par un évaluateur professionnel indépendant, Sorgem, 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.