

ANNEXES

ANNEXE 1 - ACTIF NET REEVALUE AU 31 MARS 2016 (NON AUDITE)

	% dét. ⁽³⁾	Nb titres	Cours	ANR au 31 mars 2016	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 28,1 €
Eurazeo Capital Coté⁽²⁾				1 881,3	
Europcar	42,33%	60 545 838	9,66	584,8	
Elis	35,13%	40 052 553	16,49	660,4	
Dette Elis				-117,2	
Elis net*				543,1	
Moncler	12,95%	32 363 814	14,91	482,5	
Accor	4,47%	10 510 003	38,21	401,5	
Dette nette Accor				-130,6	
Accor net* (1)				270,9	
Eurazeo Capital Non Coté⁽²⁾				1 325,8	
Eurazeo Croissance				187,2	
Eurazeo PME				267,6	
Eurazeo Patrimoine				325,0	383,5
ANF Immobilier	50,48%	9 596 267	21,99	211,0	269,6
Autres ⁽¹⁾				114,0	
Autres Titres				82,1	
Eurazeo Partners ⁽²⁾				39,4	
Autres				42,7	
Trésorerie				844,7	
Impôts latents				-77,2	-88,6
Autocontrôle	5,32%	3 729 947		182,4	
Valeur totale des actifs après IS				5 019,1	5 066,1
ANR par action				71,5	72,2
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.