

ANNEXES

Annexe 1 - Actif net réévalué au 30 juin 2013

	% dét.	Nb titres	Cours	ANR au 30 Juin 2013		avec ANF à son ANR
			€	En M€		ANF @ 30,7 €
Eurazeo Capital Coté				824,6		
Rexel	11,08%	31 368 739	17,32	543,2		
Accor	8,83%	20 101 821	26,60	534,8		
Dette nette Accor				-253,5		
Accor net* ⁽¹⁾				281,3		
Eurazeo Capital Non Coté				1 725,0		
Eurazeo Croissance				172,0		
Eurazeo PME				278,8		
Eurazeo Patrimoine				282,2		353,4
ANF Immobilier	48,93%	8 675 095	22,49	195,1		266,3
Colyzeo et Colyzeo 2 ⁽¹⁾				87,0		
Autres Titres				20,9		
Trésorerie				637,2		
Impôts sur les plus-values latentes				-51,5		-65,5
Autocontrôle	3,39%	2 346 578		82,7		
Valeur totale des actifs après IS				3 971,9		4 029,1
ANR par action				58,0		58,8
Nombre d'actions				68 502 238		68 502 238

*Net des dettes affectées

(1) Les titres Accor détenus indirectement au travers des fonds Colyzeo sont classés sur la ligne relative à ces fonds

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, Accuracy, 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.