

# 2010



## Actif net réévalué au 30 juin 2010 (attesté)

	% dét.	Nb titres	Cours	ANR au 30 juin 2010	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 36,9 €
<b>Investissements non cotés</b>				<b>1 645,2</b>	
<b>Investissements cotés</b>				<b>1 088,8</b>	
Rexel 21,76%		56 498 514	11,96	675,5	
LT (Ipsos) 24,76%			29,14	46,5	
Accor net* (1) 8,82%		20 101 821	40,81	366,8	
<b>Immobilier</b>				<b>471,5</b>	<b>585,3</b>
ANF net* 59,04%		16 208 392	29,88	384,3	<b>498,1</b>
Colyzeo et Colyzeo 2 (1)				87,3	
<b>Autres Titres cotés</b>				<b>47,6</b>	
Danone (nantis CS) 0,43%		2 814 446	43,47	122,3	
Dette Danone (CS)				-74,7	
Danone (nantis OEA) 2,54%		16 433 370	42,60	700,0	
Dette Danone (OEA)				-700,0	
Danone net 2,97%		19 247 816		47,6	
<b>Autres Titres</b>				<b>27,7</b>	
Eurazeo Partners				9,8	
Autres (SFGI, ...)				17,9	
<b>Trésorerie</b>				<b>674,8</b>	
<b>Dette non affectée</b>				<b>-110,4</b>	
<b>Impôts sur les plus-values latentes</b>				<b>-93,8</b>	<b>-116,1</b>
<b>Autocontrôle</b>	3,30%	1 913 299		81,8	
<b>Valeur totale des actifs après IS</b>				<b>3 833,3</b>	<b>3 924,7</b>
<b>ANR par action</b>				<b>66,1</b>	<b>67,7</b>
<b>Nombre d'actions</b>				<b>57 989 548</b>	<b>57 989 548</b>

\* Net des dettes affectées

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

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 investissements cotés, la valeur retenue est la moyenne sur 20 jours des cours pondérés des volumes. Les actifs cotés, la trésorerie nette et l'autocontrôle ont été mis à jour au 30 juin 2010 et au 25 août 2010.

Les valeurs retenues pour les sociétés non cotées 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.

En complément des travaux réalisés par Accuracy, les Commissaires aux comptes ont émis une attestation de concordance des informations comptables utilisées lors de l'élaboration de l'Actif Net Réévalué d'Eurazeo avec la comptabilité et sur la conformité de leur établissement avec la méthodologie telle que décrite dans la partie 4.1 du rapport semestriel d'activité. L'attestation relative à l'ANR au 30 juin 2010 figure dans la publication semestrielle en ligne sur le site internet d'Eurazeo.