



ANNEXES

Annexe 1 - Actif net réévalué au 30 juin 2012

	% dét.	Nb titres	Cours (€)	ANR au 30 juin 2012 (M€)	avec ANF à son ANR@ 41,2 €
Investissements non cotés				1 737,4	
Investissements cotés				1 071,3	
	Rexel 18,0%	48 790 605	13,73	670,0	
	Accor 8,9%	20 101 821	23,42	470,8	
	Edenred 8,9%	20 101 821	21,15	425,1	
	Dette nette Accor/Edenred			-494,5	
	Accor/Edenred net* ⁽¹⁾	20 101 821		401,3	
Immobilier				561,8	682,4
	ANF Immobilier 51,6%	14 337 178	32,78	470,0	590,7
	Colyzeo et Colyzeo 2 ⁽¹⁾			91,8	
Autres Titres cotés					
	Danone (nantis OEA) 2,6%	16 433 370	42,60	700,0	
	Dette Danone (OEA)			-700,0	
	Danone net*				
Autres Titres				17,5	
	Eurazeo Partners			-	
	Autres (SFGI, ...)			17,5	
Trésorerie				157,2	
Dette non affectée				-110,3	
Impôts sur les plus-values latentes				-84,9	-108,6
Autocontrôle	3,5%	2 301 567		64,2	
Valeur totale des actifs après IS				3 414,0	3 511,1
ANR par action				51,7	53,2
Nombre d'actions				66 021 415	66 021 415

* Net des dettes affectées

⁽¹⁾ Les titres Accor/Edenred 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.