



## ANNEXES

### Annexe 1 - Actif net réévalué au 31 décembre 2011

	% dét.	Nb titres	Cours (€)	ANR au 31 décembre 2011 (M€)	avec ANF à son ANR@ 42,2 €
<b>Investissements non cotés</b>				<b>1 733,1</b>	
<b>Investissements cotés</b>				<b>995,0</b>	
Rexel	21,5%	57 923 503	12,59	729,2	
Accor	8,9%	20 101 821	19,14	384,7	
Edenred	8,9%	20 101 821	18,72	376,2	
Dette nette Accor/Edenred				-495,2	
Accor/Edenred net* <sup>(1)</sup>		20 101 821		265,8	
<b>Immobilier</b>				<b>475,2</b>	<b>685,4</b>
ANF Immobilier	51,6%	14 337 178	27,54	394,9	<b>605,0</b>
Colyzeo et Colyzeo 2 <sup>(1)</sup>				80,3	
<b>Autres Titres cotés</b>					
Danone (nantis OEA)	2,6%	16 433 370	42,60	700,0	
Dette Danone (OEA)				-700,0	
Danone net*				0,0	
<b>Autres Titres</b>				<b>16,0</b>	
Eurazeo Partners				-0,2	
Autres (SFGI, ...)				16,3	
<b>Trésorerie</b>				<b>138,0</b>	
<b>Dette non affectée</b>				<b>-110,3</b>	
<b>Impôts sur les plus-values latentes</b>				<b>-70,2</b>	<b>-111,4</b>
<b>Autocontrôle</b>	3,6%	2 260 117		<b>61,2</b>	
<b>Valeur totale des actifs après IS</b>				<b>3 238,0</b>	<b>3 406,9</b>
<b>ANR par action</b>				<b>51,3</b>	<b>54,0</b>
<b>Nombre d'actions</b>				<b>63 143 126</b>	<b>63 143 126</b>

\* 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.