

ANNEXES

Annexe 1 - Actif net réévalué au 31 mars 2013 (non audité)

	% dét.	Nb titres	Cours	ANR au 31 mars 2013	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 31,0 €
Eurazeo Capital Coté				894,7	
Rexel	12,72%	34 590 607	17,4	601,9	
Accor	8,84%	20 101 821	27,32	549,2	
Dette nette Accor				-256,4	
Accor net* ⁽¹⁾		20 101 821		292,8	
Eurazeo Capital Non Coté				1 613,0	
Eurazeo Croissance				161,2	
Eurazeo PME				243,9	
Eurazeo Patrimoine				288,9	370,8
ANF Immobilier	48,93%	8 675 095	21,59	187,3	269,2
Colyzeo et Colyzeo 2 ⁽¹⁾				101,6	
Autres Titres cotés				-	
<i>Danone (nantis OEA)</i>	2,59%	16 433 370	42,60	700,0	
<i>Dette Danone (OEA)</i>				-700,0	
Danone net				-	
Autres Titres				14,6	
Trésorerie				619,7	
Dette non affectée					
Impôts sur les plus-values latentes				-47,5	-63,6
Autocontrôle	3,48%	2 298 320		81,7	
Valeur totale des actifs après IS				3 870,2	3 938,4
ANR par action				58,7	59,7
Nombre d'actions				65 960 715	65 960 715

*Net de la dette affectée

(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.