

## ANNEXES

### Annexe 1 - Actif net réévalué au 30 septembre 2013 (non audité)

	% dét.	Nb titres	Cours	ANR au 30 sept. 2013	avec ANF à son ANR
			€	En M€	ANF @ 30,7 €
<b>Eurazeo Capital Coté</b>				<b>837,6</b>	
Rexel	9,07%	25 668 739	18,60	477,4	
Accor	8,82%	20 101 821	30,52	613,6	
Dette nette Accor				-253,4	
Accor net* <sup>(1)</sup>		20 101 821		360,2	
<b>Eurazeo Capital Non Coté</b>				<b>1 725,0</b>	
<b>Eurazeo Croissance</b>				<b>172,0</b>	
<b>Eurazeo PME</b>				<b>209,9</b>	
<b>Eurazeo Patrimoine</b>				<b>282,1</b>	<b>359,2</b>
ANF Immobilier	48,93%	8 675 095	21,81	189,2	266,3
Colyzeo et Colyzeo 2 <sup>(1)</sup>				92,9	
<b>Autres Titres</b>				<b>20,9</b>	
<b>Trésorerie</b>				<b>782,9</b>	
<b>Dette non affectée</b>					
<b>Impôts sur les plus-values latentes</b>				<b>-50,8</b>	<b>-65,9</b>
<b>Autocontrôle</b>	3,41%	2 332 541		<b>87,1</b>	
<b>Valeur totale des actifs après IS</b>				<b>4 066,7</b>	<b>4 128,6</b>
<b>ANR par action</b>				<b>59,4</b>	<b>60,3</b>
<b>Nombre d'actions</b>				<b>68 419 738</b>	<b>68 419 738</b>

\*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.