

Altamir
Bilan Actif
Au 31 Décembre 2017

En euros

| | 31/12/2015 | 31/12/2016 | Brut | 31/12/2017 Amortissements Provisions | Net |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--|--------------------|
| Capital souscrit non appelé | | | | | |
| ACTIF IMMOBILISE | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| Frais d'établissement | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets et marques | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles | | | | | |
| Mobilier et matériel de bureau | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Installations et agencements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations financières nettes | | | | | |
| Titres immobilisés de l'Activité du Portefeuille | 199,826,970 | 291,021,760 | 456,614,421 | 9,000 | 456,605,421 |
| Autres TIAP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Créances rattachées aux TIAP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titres de participations | 251,728,721 | 182,730,261 | 154,885,335 | 18,191,544 | 136,693,791 |
| Créances rattachées aux TP | 23,904,749 | 33,816,815 | 24,222,622 | 0 | 24,222,622 |
| Autres créances | 0 | 0 | 31,695,033 | 31,695,033 | 0 |
| Autres immobilisations financières | 9,007,412 | 902,883 | 988,502 | 0 | 988,502 |
| TOTAL (I) | 484,467,853 | 508,471,719 | 668,405,914 | 49,895,578 | 618,510,336 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | | |
| Créances diverses | 2,495,499 | 2,404,069 | 11,298,183 | 0 | 11,298,183 |
| Valeurs mobilières de placement | 44,000,376 | 20,000,376 | 15,000,000 | 0 | 15,000,000 |
| Disponibilités | 1,403,741 | 47,377,625 | 1,336,831 | 0 | 1,336,831 |
| TOTAL (II) | 47,899,616 | 69,782,069 | 27,635,013 | 0 | 27,635,013 |
| Frais d'émission des ORA | | | | | |
| Charges constatées d'avance | 57,555 | 38,840 | 31,401 | | 31,401 |
| Ecart de conversion d'actif | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| TOTAL (III) | 57,555 | 38,840 | 31,401 | | 31,401 |
| TOTAL ACTIF (I)+(II)+(III) | 532,425,024 | 578,292,628 | 696,072,328 | 49,895,578 | 646,176,750 |
| Engagements donnés: | | | | | |
| Engag. Complémentaires | 0 | 0 | | | 0 |
| Engag. Nouveaux investissements | 0 | 0 | | | 515,843 |
| Autres engagements | 137,866,819 | 457,183,633 | | | 325,986,250 |

Altamir
Bilan Passif
Au 31 Décembre 2017

En euros

| | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | 219,259,626 | 219,259,626 | 219,259,626 |
| Primes | 107,760,744 | 107,760,744 | 107,760,744 |
| Réserves | 151,420,747 | 163,357,778 | 203,687,546 |
| Report à nouveau | 47,688 | 62,468 | 74,108 |
| Résultat de l'exercice | 38,185,670 | 79,331,454 | 69,886,629 |
| Affectation du résultat en attente | 0 | 0 | 0 |
| Dividende à payer | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL (I) | 516,674,474 | 569,772,069 | 600,668,652 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | | |
| Obligations remboursables en actions | | | |
| TOTAL (II) | | | |
| PROVISION POUR RISQUES ET | 6,896,290 | 8,182,587 | 11,519,867 |
| TOTAL (III) | 6,896,290 | 8,182,587 | 11,519,867 |
| DETTES | | | |
| Dettes financières divers | 8,540,509 | 33,796 | 9,062,567 |
| Dettes sur immobilisations | 0 | 0 | 0 |
| Dettes fournisseurs et comptes ra | 313,376 | 302,875 | 189,181 |
| Dettes fiscales et sociales | 0 | 0 | 0 |
| Autres dettes | 375 | 1,301 | 24,736,484 |
| TOTAL (IV) | 8,854,260 | 337,972 | 33,988,231 |
| TOTAL PASSIF (I)+(II)+(III)+(IV) | 532,425,024 | 578,292,628 | 646,176,750 |

Altamir
Compte de resultat
Au 31 Décembre 2017

En euros

| | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| 1. OPERATIONS ET REVENUS | | | |
| Commissions et courtages | | | |
| Produits financiers | | | |
| Produits des placements de trésorerie | 3,005,673 | 1,135,629 | 253,251 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | 5,723 | 6 | 0 |
| Autres produits financiers | 0 | 0 | 0 |
| Reprise de provisions | 0 | 0 | 0 |
| Autres produits | 4 | 0 | 2 |
| Transferts de charges | 0 | 0 | 0 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Achats et autres charges extérieures | 10,666,036 | 9,196,977 | 10,021,152 |
| Salaires et charges sociales | 0 | 0 | 0 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 881,563 | 787,537 | 1,169,950 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | | | |
| Intérêts et charges assimilées | 112,418 | 201,402 | 15,309 |
| Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement | 82 | 0 | 0 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation | 0 | 0 | 0 |
| Autres charges financières | 0 | 0 | 0 |
| Autres charges | 250,500 | 260,000 | 249,972 |
| Résultat des opérations en revenus (avant I.S.) | -8,899,199 | -9,310,280 | -11,203,130 |
| 2. OPERATIONS EN CAPITAL | | | |
| Produits | | | |
| Plus-values de cessions de titres immobilisés | 7,446,361 | 79,065,995 | 85,346,176 |
| Reprises de provisions | 40,084,779 | 24,320,264 | 40,317,027 |
| Autres produits | 36,551,768 | 6,956,912 | 9,267,306 |
| Charges | | | |
| Moins-values de cessions de titres immobilisés | 641 | 2,572,022 | 6,111,364 |
| Dotation aux provisions pour dépréciation | 37,022,046 | 17,567,809 | 10,668,300 |
| Autres charges | 0 | 1,607,442 | 40,152,230 |
| Résultat des opérations en capital | 47,060,221 | 88,595,898 | 77,998,616 |
| Produits exceptionnels | 142,499 | 97,912 | 3,133,599 |
| Charges exceptionnelles | 117,850 | 52,077 | 42,456 |
| Impôt sur les sociétés | | | |
| Résultat net total | 38,185,670 | 79,331,454 | 69,886,629 |

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS SOCIAUX

AU 31 DECEMBRE 2017

1. ACTIVITE ET EVENEMENTS IMPORTANTS AU 31 DECEMBRE 2017

Altamir est une société en commandite par actions (SCA) régie par les articles L 226.1 à L 226.14 du Code de Commerce. Elle a pour activité principale la prise de participations dans toutes sociétés. La Société a opté pour le régime des Sociétés de Capital Risque (SCR) à compter de l'exercice 1996.

La Société investit, depuis 2011, principalement au travers des fonds gérés par les sociétés de gestion Apax Partners SAS et Apax Partners LLP. Occasionnellement, elle co-investit en direct avec ces fonds. D'autre part, la société peut réaliser des investissements complémentaires en direct dans son portefeuille historique.

1.1 Activité sur 2017

1.1.1 Investissements et cessions :

La Société a investi €150,9M au cours de l'exercice dont :

- €73,2M dans le FPCI Apax France IX-B,
- €63,7M dans le Fonds Apax IX LP,
- €10M dans le FPCI Apia Cyprés,
- €3,8M en direct dans Turing Equity LP,
- €0,2M en direct dans Altimus.

Le volume des cessions et revenus s'élève à €138.8M et se décomposent principalement en :

- €66M issus des réductions de capital d'Altimus et d'Altrafin Participations,
- €41,1M issus de la cession totale de Unilabs,
- €10,6M issus du remboursement de la créance d'Itefin Participations,
- €5,6M issus de la cession partielle de GlobalLogic,
- €4,6M issus des réductions de capital d'Itefin Participations,
- €2,5M issus de la cession totale de Chrysaor,
- €2,2M issus de la cession totale d'EVRY,
- €1,9M issus de la cession totale de Garda,
- €1,3M issus de la cession totale de Chola,
- €0,9M issus de la cession partielle de Shriram,
- €0,9M issus de liquidation de Vizada,
- €0,7M issus de la cession partielle d'Idealista,
- €0,2M issus de liquidation de Mobsat Management,
- €0,2M Issus des dividendes versés par Royer,
- €0,1M issus de dividendes perçus de Rhiag.

Synthèse des investissements/désinvestissements complémentaires incluant un second tour dans des sociétés :

Investissements :

| Sociétés | Montants Investis 2017 |
|-------------------------|------------------------------|
| Titres non cotés | |
| Apax France IX-B | 73,178,869 |
| Turing Equity | 3,794,778 |
| Apax France IX LP | 63,756,000 |
| Ciprés | 10,000,000 |
| Altimus | 172,514 |
| Infodin | 4,300 |
| Total 1 | 150,906,461 |
| Titres cotés | 0 |
| Total 2 | 0 |
| Total 1+2 | 150,906,461 |

Cessions :

| Sociétés en global | Prix de cession | Plus value | Moins value | Reprises de provision | Impact sur le résultat |
|-------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|
| Titres non cotés | | | | | |
| Cession totale | 46 691 390 | 35 703 250 | 5 678 524 | 621 966 | 30 646 692 |
| Cession partielle | 5 398 457 | 3 944 503 | 224 137 | | 3 720 366 |
| Titres cotés | | | | | |
| Cession totale | 1 186 901 | 801 549 | 9 683 | 5 375 | 797 241 |
| Cession partielle | 83 608 990 | 44 896 875 | 199 020 | | 44 697 855 |
| Total | 136 885 738 | 85 346 176 | 6 111 364 | 627 341 | 79 862 154 |

1.1.2 Autres événements

Altamir dispose de lignes de crédit court terme à hauteur de €60M. Rappelons qu'en tant que SCR, l'endettement d'Altamir est limité à 10% de la situation nette comptable, soit à un montant de €60,1M au 31 décembre 2017. À cette même date, les lignes de crédit sont utilisées à hauteur de €9M.

1.2 Évènements intervenus depuis le 31 décembre 2017

Néant

1.3 Distribution de dividendes

Le dividende versé aux actionnaires commanditaires en 2017 au titre de l'exercice 2016 a représenté un montant de €0.65 par action ordinaire en circulation (hors actions propres), soit un total de €23 732 995,60. Par ailleurs, un dividende statutaire de €1 526 869,00 a été versé à l'associé commandité et de €13 741 821,00 aux porteurs d'actions B au titre de l'exercice 2016. Le montant total ainsi distribué au titre de l'exercice 2016 s'élève à €39 001 685,60.

1.4 Opérations sur le capital :

| (en milliers d'euros) | Capital social | Primes | Réserves | Report à Nouveau | Résultat de l'exercice | Total |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------------|----------------|
| Capitaux propres au 31/12/16 | 219,260 | 107,761 | 163,358 | 62 | 79,331 | 569,772 |
| Résultat année 2017 | | | | | 69,887 | 69,887 |
| Affectation du résultat 2016 | | | 40,330 | | -79,331 | -39,001 |
| Affectation du résultat 2016 actions auto-détenues | | | | 12 | | 12 |
| Situation finale au 31/12/17 | 219,260 | 107,761 | 203,688 | 74 | 69,887 | 600,669 |

| | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|------|
| Nombre d'actions ordinaires | 36 512 301 | 36 512 301 | 36 512 301 | (*) |
| Valeur nominale des actions ordinaires | 6 | 6 | 6 | |
| Montant en euros | 219 073 806 | 219 073 806 | 219 073 806 | |
| Nombre d'actions de préférence B | 18 582 | 18 582 | 18 582 | (**) |
| Valeur nominale des actions de préférence B | 10 | 10 | 10 | |
| Montant en euros | 185 820 | 185 820 | 185 820 | |
| Total | 219 259 626 | 219 259 626 | 219 259 626 | |

(*) dont 19 139 auto-détenues par Altamir au 31 décembre 2017

(**) dont 12 164 auto-détenues par Altamir au 31 décembre 2017

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions législatives et réglementaires actuellement en vigueur en France et en particulier préconisées par le Plan Comptable Général, conformément au règlement de l'ANC N° 2016-07, homologué par arrêté du 26/12/2016.

2.1 Immobilisations financières

(Titres immobilisés de l'activité du portefeuille et Titres de participations)

2.1.1 Titres immobilisés de l'activité du portefeuille (TIAP)

Les TIAP correspondent aux investissements dans les fonds Apax France VIII-B, Apax France IX-B, Apax VIII LP, Apax IX LP, Phénix, Apia Vista, Apia Ciprés. Au 31/12/17, une dépréciation a été comptabilisée pour le FPCI Apia Ciprés (€9K).

2.1.2 Méthode de suivi et de dépréciation des participations en comptabilité

Conformément à la réglementation comptable des sociétés commerciales, les titres de participation (TP), les TIAP et les créances rattachées aux titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. Ils peuvent donner lieu à dépréciation, mais pas à réévaluation. Le gérant effectue une revue des titres cotés et non cotés lors de chaque clôture et arrêté semestriel. Lorsque la valeur d'inventaire du titre de l'activité de portefeuille, du titre de participation ou de la créance rattachée est inférieure à sa valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les valeurs d'inventaire correspondent ainsi à la valeur d'inventaire pour les TIAP et la valeur d'utilité pour les TP et les créances rattachées.

La provision pour dépréciation des titres et des créances rattachées aux TP s'élève au 31 décembre 2017 à €18,2M.

Les sorties sont calculées sur la base du premier entré, premier sorti.

Les créances en devises sur sociétés étrangères sont évaluées au taux de change à la date de clôture des comptes. Une provision pour risques et charges est constatée en cas de baisse de la devise concernée par rapport à l'euro. Cette règle s'applique tant en valeur comptable qu'en valeur estimée.

2.1.3 Méthode de calcul de la valeur d'inventaire

Titres classés en catégorie 1

Il s'agit des sociétés dont les titres sont cotés sur un marché actif (« cotées »).

Les titres des sociétés cotées sont évalués au dernier cours de bourse.

Titres classés en catégorie 2

Il s'agit de sociétés dont les titres ne sont pas cotés sur un marché actif (« non cotées »), mais dont la valorisation se réfère à des données observables directement ou indirectement ; les données observables étant des données qui sont élaborées à l'aide des données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réelles, et qui reflètent les hypothèses que les participants de marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

Un ajustement apporté à une donnée de niveau 2 ayant un impact significatif sur la juste valeur peut aboutir à une juste valeur classée au niveau 3 s'il fait appel à des données non observables.

Titres classés en catégorie 3

Il s'agit également de sociétés dont les titres ne sont pas cotés sur un marché actif (« non cotées »), et dont la valorisation se réfère à des données non observables.

2.2 Autres créances

Ce compte correspond aux intérêts courus sur titres de participations.

La Société a constaté que ces produits étaient généralement inclus dans le prix d'acquisition par des tiers et non payés par la société débitrice. Ils sont donc dorénavant compris dans la valorisation des sociétés. C'est pourquoi dans un premier temps ils sont comptabilisés en produits financiers à recevoir puis dépréciés à 100%.

2.3 Autres Immobilisations financières

La Société a donné un mandat à ODDO BHF pour intervenir pour son compte sur le marché Eurolist B d'Euronext à Paris afin d'assurer l'animation du marché secondaire et la liquidité de l'action. Le compte d'immobilisations financières comprend au 31/12/17, 19 139 actions pour un montant de €287K et €494K en trésorerie et équivalents de trésorerie.

Aucune provision n'a été constatée au 31 décembre 2017.

S'ajoute également 12 164 actions B rachetées par Altamir en 2015 pour €122K (€10 de valeur nominale unitaire).

Ce compte comprend également €85,5K correspondant à une provision versée dans le cadre d'une procédure judiciaire en cours.

2.4 Titres de Participations et Titres Immobilisés de l'Activité du Portefeuille

| Exercice au 31/12/2017 (en milliers d'euros) | Montant à l'ouverture de l'exercice | | | Montant au 31 Décembre 2017 | | |
|---|-------------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|
| | Valeur comptable brute | Valeur comptable nette | Valeur estimative | Valeur comptable brute | Valeur comptable nette | Valeur estimative |
| Fractions du portefeuille évaluées: | | | | | | |
| - au coût de revient | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - à une valorisation inférieure au coût de revient | | | | | | |
| - sur la base du cours de bourse | 93,032 | 90,849 | 157,720 | 68,768 | 68,768 | 115,732 |
| - d'après la situation nette | | | | | | |
| - d'après la situation nette réestimée | | | | | | |
| (Fonds : parts A) | 284,814 | 280,756 | 509,766 | 456,602 | 456,593 | 640,221 |
| (Fonds parts E et B) | 10,265 | 10,265 | 0 | 13 | 13 | 0 |
| - d'après une valeur de rendement ou de rentabilité | 90,408 | 89,780 | 171,059 | 65,887 | 65,887 | 111,997 |
| - d'après d'autres méthodes | 20,230 | 2,101 | 2,101 | 20,230 | 2,039 | 2,039 |
| Total | 498,749 | 473,752 | 840,647 | 611,500 | 593,299 | 869,989 |
| Total Créances rattachées | 34,817 | 33,817 | 33,936 | 24,223 | 24,223 | 24,585 |
| Total du portefeuille | 533,566 | 507,569 | 874,583 | 635,722 | 617,522 | 894,574 |

Provisions comptables

25 997

18 200

Plus-values latentes non comptabilisées

367 014*

277 052*

*les plus values latentes non comptabilisées comprennent celles liées aux investissements dans les fonds Apax France VIII-B, Apax France IX-B, Apax VIII LP, Apax IX LP, Apia Vista et Phénix. Ces fonds ayant recours à des lignes de crédit au 31 décembre 2017, les montants ayant servis à financer ces investissements n'ont pas tous été versés par Altamir et ne sont donc pas compris dans les Valeur Comptable Brute et Valeur Comptable Nette alors que la Valeur d'Inventaire comprend la valorisation de ces investissements financés par les lignes de crédit.

VARIATION DE LA VALEUR DU PORTEFEUILLE (EN VALEUR NETTE COMPTABLE ET EN VALEUR ESTIMATIVE)

| Mouvements de l'exercice (en milliers d'euros) | Valeur du portefeuille | Valeur nette comptable | Valeur d'inventaire |
|---|------------------------|------------------------------|------------------------|
| Montant à l'ouverture de l'exercice | | 507 569 | 874 583 |
| Acquisitions de l'exercice* | | 175 730 | 109 630 |
| Cessions de l'exercice** | | -63 321 | -138 342 |
| Reprise de dépréciation sur titres cédés | | | |
| Plus-values sur cessions de titres | | | |
| - détenus au début de l'exercice | | | |
| - acquis dans l'exercice | | | 2 707 |
| Variation de la provision pour dépréciation du portefeuille | | 7 796 | |
| Autres variations de plus-values latentes | | | |
| - sur titres acquis dans l'exercice | | | |
| - sur titres acquis antérieurement | | | 45 998 |
| Distribution par les sociétés du portefeuille | | | |
| Autres mouvements comptables *** | | -10 253 | |
| Montant à la clôture | | 617 522 | 894 574 |

* En valeur nette comptable, ce montant correspond aux acquisitions d'Altamir ainsi que les appels de capitaux des fonds Apax France VIII-B, Apax France IX-B, Apax VIII LP, Apax IX LP, Phénix, Apia Vista et Apia Ciprés, moins les distributions.

** Le montant indiqué à la ligne « cession de l'exercice » correspond, pour la colonne « valeur nette comptable », à la valeur comptable des éléments d'actifs cédés et pour la colonne « valeur d'inventaire » à leur prix de cession.

*** En valeur nette comptable, ce montant correspond à la variation des parts E et B d'Apax VIII LP, d'Apax IX LP, d'Apax France VIII-B et à la variation des parts B d'Apax France IX-B

ANALYSE DE LA VARIATION DES PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATIONS
ET CREANCES RATTACHEES

| En milliers d'euros | 31/12/2015 | 31/12/2016 | Dotations | Rep. Prov sur cession | Autres Rep. Prov | 31/12/2017 |
|---------------------|------------|------------|-----------|--------------------------|---------------------|------------|
| Provision | 26,008 | 21,939 | 62 | 627 | 3,183 | 18,192 |

Les reprises de provisions sont liées essentiellement aux revalorisations des participations valorisées aux cours de bourse.

EVOLUTION DE LA PLUS VALUE LATENTE NON ENREGISTREE
DANS LES COMPTES ANNUELS

| En milliers d'euros | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Valeur estimative | 211 014 | 367 014 | 277 052 |

2.5 Autres créances

Tableau de variation des intérêts courus bruts

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | Augmentations | Diminutions | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|---------------|-------------|------------|
| Intérêts courus sur créances rattachées aux TP | 64 881 | 56 885 | 7 260 | 32 449 | 31 695 |

Tableau de variation de provisions sur intérêts courus

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | Augmentations | Diminutions | 31/12/2017 |
|---|------------|------------|---------------|-------------|------------|
| Provisions intérêts courus sur créances rattachées aux TP | 64 881 | 56 885 | 7 260 | 32 449 | 31 695 |

Les intérêts courus sont totalement dépréciés sur les obligations convertibles ou titres équivalents. En effet, la société a constaté que ces produits étaient généralement inclus dans le prix d'acquisition par des tiers et non payés directement par la société débitrice.

2.6 Créances diverses

Les créances diverses se composent de 2 éléments principaux :

- Une créance vis-à-vis des fonds en portefeuille sur l'ensemble des frais facturés par ces derniers. En effet, à la clôture de l'exercice, l'ensemble des frais réglés aux différents fonds est supérieur à la quote-part de frais qui aurait dû être supportés à date, soit €8,3M.
- Un produit à recevoir relatif à la contribution de 3% sur les dividendes. En effet, cette dernière ayant été censurée par le Conseil Constitutionnel, Altamir a demandé le remboursement des sommes versées au titre des 3 derniers exercices, soit €2,8M, ainsi que les intérêts moratoires qui en découlent, soit €190K.

2.7 Disponibilités

Il y a €1,3M de disponibilités au 31/12/2017.

2.8 Titres de placements

2.8.1 Valeurs brutes

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|------------|
| SICAV de trésorerie | 0 | 0 | 0 |
| Certificats de dépôt et dépôts à terme | 29 000 | 5 000 | 0 |
| Titres de créances négociables | 0 | 0 | 0 |
| Autres valeurs mobilières de placement | 15 000 | 15 000 | 15 000 |
| Total | 44 000 | 20 000 | 15 000 |

Les titres de placements sont valorisés au coût historique. Les plus-values de cessions sont calculées par différence entre le prix de vente et le prix d'achat moyen pondéré. La Société ne matérialise pas de plus-values latentes en comptabilité. Cependant sont comptabilisés en intérêt courus à recevoir les intérêts non échus au 31/12/2017, sur les certificats de dépôt, les dépôts à terme, les titres de créances négociables et les contrats de capitalisation.

Les autres valeurs mobilières correspondent à un contrat de capitalisation Allianz pour €15M. Au 31/12/2017, la plus-value latente sur ces titres de placement est de €1,1M.

A la clôture de l'exercice, aucune dépréciation sur les titres de placement n'a été comptabilisée.

| | Quantité | Prix unitaire en euros | Valeur Comptable en milliers d'euros | Valeur de marché au 31/12/2017 en milliers d'euros |
|----------------------------------|----------|------------------------|--------------------------------------|--|
| <u>Autres valeurs mobilières</u> | | | | |
| Allianz | 1 | | 15,000 | 16,086 |

2.8.2 Provisions pour dépréciation sur titres de placements

Aucune provision n'a été comptabilisée au 31 décembre 2017.

2.9 Charges constatées d'avance

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Charges constatées d'avance | 58 | 39 | 31 |

Elles sont constituées principalement de charges de publicité, d'assurances et d'honoraires.

2.10 Provisions pour risques et charges

La provision pour risques et charges correspond au carried potentiel sur les fonds Apax France VIII-B pour €10,5M et Apax VIII LP pour €1,1M.

2.11 Dettes Financières diverses

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|-----------------------------|--------------|------------|--------------|
| Dettes financières diverses | 8 541 | 34 | 9 063 |
| Total | 8 541 | 34 | 9 063 |

Il s'agit principalement d'un découvert bancaire pour €7,98M et d'un tirage d'une ligne de crédit pour €1M.

2.11 Dettes fournisseurs et comptes rattachés, dettes fiscales et sociales et autres dettes

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Dettes fournisseurs | 313 | 303 | 189 |
| Dettes fiscales et sociales | 0 | 0 | 0 |
| Autres dettes | 0 | 1 | 0 |
| Total | 313 | 304 | 189 |

Les dettes fournisseurs (€189K) correspondent principalement à des factures non parvenues concernant des honoraires à payer à des avocats, commissaires aux comptes et à des prestations de service.

Toutes ces dettes sont à moins d'un an.

2.12 Engagements hors bilan

Tableau récapitulatif des obligations et engagements

| Obligations contractuelles | Total 31/12/2016 | Total 31/12/2017 | Paiements dus par période | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| | | | A moins d'un an | De un à cinq ans | A plus de cinq ans |
| Obligations en matière de location-financement | | | | | |
| Contrats de location simple | | | | | |
| Obligations d'achats irrévocables (engagements d'investissements) | | | | | |
| Autres obligations à long terme (garanties de passif et autres) | 457 183 633 | 326 502 093 | 78 092 911 | 248 409 182 | |
| Total | 457 183 633 | 326 502 093 | 78 092 911 | 248 409 182 | 0 |

La présentation ci-dessus mentionne l'ensemble des engagements hors bilan selon les normes comptables en vigueur.

Obligations d'achats irrévocables (engagements d'investissements)

Tableau de suivi des engagements à investir

| Sociétés | Engagements au 31/12/2016 | Investissements dans la période | Annulation des engagements au 31/12/17 | Nouveaux engagements au 31/12/17 | Engagements au 31/12/17 |
|---|------------------------------|------------------------------------|--|--|----------------------------|
| Titres cotés | | | | | |
| Engagement d'investissement dans Altimus | 172 514 | 172 514 | | | |
| Engagement d'investissement dans Turing Equity Co LP) | | | | 515 843 | 515 843 |
| Titres non cotés | | | | | |
| Total | 172 514 | 172 514 | 0 | 515 843 | 515 843 |

Dans le cadre de la cession de Buy Way, Altamir a donné une garantie plafonnée à 15% du prix de cession, soit €6 184 051 pour faire face à toute réclamation de tiers, couvrir les déclarations des vendeurs ainsi que tout risque fiscal.

Autres engagements hors bilan

Altamir réalise des opérations de capital-transmission avec effet de levier (LBO) au travers de sociétés holding d'acquisition. Pour les sociétés cotées, l'endettement est garanti par tout ou partie des titres des sociétés sous-jacentes. Lorsque le cours de bourse de ces sociétés baisse et que sa moyenne sur une période donnée passe en-dessous d'un certain seuil, les sociétés holdings sont appelées à répondre à des appels en collatéral ou appels de marge. Cela consiste à apporter des espèces mises sous séquestre en complément des titres donnés en garantie, pour maintenir le même niveau de sûretés rapporté au montant de l'emprunt (« clause d'arrosage »). En cas de défaut, les banques peuvent rendre tout ou partie de l'emprunt exigible. Ces appels en collatéral sont apportés par les actionnaires des sociétés holding, dont Altamir, à proportion de leur quote-part au capital. Ils n'ont aucun impact sur le résultat et l'ANR d'Altamir (les sociétés cotées sont valorisées au dernier cours de bourse de la période), mais mobilisent une partie de sa trésorerie. Inversement, lorsque le cours de bourse de ces sociétés remonte, le séquestre, sur tout ou partie des sommes apportées, est levé et ces appels remboursés.

En termes de sensibilité, une baisse de 10% et 20% des moyennes de référence des cours de bourse de ces sociétés, par rapport au calcul effectué le 31 décembre 2017, n'entraînerait pas d'appel en collatéral pour Altamir.

Un engagement a été donné à certains managers de la société THOM Europe de racheter leurs actions et obligations en cas de départ. Ces engagements ne sont pas significatifs au 31 décembre 2017.

Une promesse de vente portant sur la totalité des titres du Groupe Royer a été consentie à Financière Royer et est exerçable entre le 1er janvier 2015 et le 3 janvier 2019.

Une promesse d'achat portant sur la totalité des titres du Groupe Royer, exerçable entre le 1er janvier 2015 et le 31 décembre 2018, a été consentie à Altamir par Financière Royer.

Le 30 novembre 2017, Altran a annoncé la signature d'un accord définitif portant sur l'acquisition d'Arcent pour €1,7Mds et la création du leader mondial incontesté des services d'ingénierie et de R&D. Apax Partners et Altamir, à travers leur holding Altrafin, ont exprimé leur soutien à la transaction et leur intention de participer au prorata à l'émission de droits de €750M d'euros prévue pour financer une partie de la transaction.

Autres produits à recevoir

Dans le cadre de la cession de Buy Way à Chenavari Investment Managers, deux éventuels compléments de prix basés sur les revenus d'assurance pourraient être reçus. Altamir a demandé à Chenavari Investment Managers de procéder au paiement du premier complément de prix.

Titres nantis :

- Au profit de la banque Transatlantique :

Au 31 décembre 2017, 1 111 111 112 parts A du FPCI Apax France VIII-B ont été nanties en face d'une ligne de crédit pour un montant de €8M, utilisée à hauteur de €7,98M au 31/12/2017.

Les titres nantis couvrent 150% des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Apax France VIII-B au 31/12/2016.

- Au profit de la banque LCL (Pool bancaire avec LCL, BNP, Neuflyze OBC, HSBC et la Banque Palatine) :

Au 31 décembre 2017, 6 141 732 283 parts A du FPCI Apax France VIII-B et 1 part A du FPCI Apax France IX-B ont été nanties au profit du pool bancaire en face d'une ligne de crédit pour un montant de €52M utilisée au 31 décembre 2017 à hauteur de €1M.

Les titres nantis couvrent 150% des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Apax France VIII B au 31/12/2016.

3. NOTES RELATIVES A CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

3.1 Opérations en revenus

3.1.1 Produits financiers

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|------------|
| Produits des placements de trésorerie | 3 006 | 1 136 | 253 |
| Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement | 6 | 0 | 0 |
| Autres produits financiers | 0 | 0 | 0 |
| Reprises de provisions | 0 | 0 | 0 |
| Total | 3 011 | 1 136 | 253 |

3.1.2 Charges financières

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|---|------------|------------|------------|
| Intérêts et charges assimilées | 112 | 201 | 15 |
| Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement | 0 | 0 | 0 |
| Dotations aux provisions | 0 | 0 | 0 |
| Total | 113 | 201 | 15 |

Les intérêts correspondent principalement aux intérêts versés relatifs aux lignes de crédits tirées durant l'année.

3.1.3 Autres achats et charges externes

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|---------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Honoraires de gestion Altamir Gérance | 8 419 | 6 950 | 7 598 |
| Autres charges | 2 247 | 2 247 | 2 423 |
| Total | 10 666 | 9 197 | 10 021 |

Les honoraires de gestion facturés par le gérant de €7,6M TTC, ont été calculés en application de l'article 17.1 des statuts de la Société. Ce montant est resté stable au cours des trois dernières années.

Les autres honoraires et charges de €2,4M TTC incluent :

- les prestations comptables, financières et Relations Investisseurs fournies par Altamir Gérance à Altamir dans le cadre d'un contrat de prestation services signé le 9 juillet 2013 pour un montant de €0,7M TTC,
- les frais liés aux lignes de découvert pour €0,6M (frais de montage et commissions de non utilisation),
- les honoraires de conseils externes pour €1,1M.

En application du décret n° 2008-1487 du 20/12/08, les honoraires des commissaires aux comptes se décomposent ainsi :

| | Ernst & Young et Autres Membre du réseau Ernst & Young | | | | RSM | | | |
|--|--|-----------|------|------|------------|-----------|------|------|
| | Montant HT | | % | | Montant HT | | % | |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Audit | | | | | | | | |
| Commissaire aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés | | | | | | | | |
| * Emetteur | 102,600.00 | 92,600.00 | 100% | 100% | 87,400,00 | 84,500.00 | 100% | 100% |
| * Filiales intégrées globalement | | | | | | | | |
| Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes | | | | | | | | |
| * Emetteur | | | | | | | | |
| * Filiales intégrées globalement | | | | | | | | |
| <i>Sous - Total</i> | 102,600.00 | 92,600.00 | 100% | 100% | 87,400,00 | 84,500.00 | 100% | 100% |
| Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement | | | | | | | | |
| Juridique, fiscal, social | | | | | | | | |
| Autres | | | | | | | | |
| <i>Sous - Total</i> | | | | | | | | |
| Total | 102,600.00 | 92,600.00 | 100% | 100% | 87,400.00 | 84,500.00 | 100% | 100% |

3.1.4 Impôts et taxes

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Autres impôts | 882 | 788 | 1 170 |
| Total | 882 | 788 | 1 170 |

Les autres impôts correspondent essentiellement à la taxe de 3% sur les dividendes versés par la société en 2017.

3.1.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Néant

3.2 Opérations en capital

3.2.1 Produits

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Plus-values de cession de TP/TIAP | 7 446 | 79 066 | 85 346 |
| Reprises de provisions | 40 085 | 24 320 | 40 317 |
| Autres produits | 36 552 | 6 957 | 9 267 |
| Total | 84 083 | 110 343 | 134 930 |

Le montant des reprises de provisions comprend €32M liés à la reprise de provision sur les intérêts de la créance d'Unilabs.

3.2.2 Charges

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|------------|
| Moins-values de cession de TIAP | 1 | 2 572 | 6 111 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation | 37 022 | 17 568 | 10 668 |
| Autres charges | 0 | 1 607 | 40 152 |
| Total | 37 023 | 21 747 | 56 931 |

Le montant des autres charges comprend notamment à hauteur de €32M à la perte des intérêts cumulés sur la créance d'Unilabs, intégralement compensée par une reprise de provision du même montant (cf 3.2.1), ainsi que €5,7M correspondant à la quote-part de frais liée aux dernières distributions des fonds en portefeuille.

3.2.3 Impôt sur les sociétés

La Société a opté pour le statut de SCR à compter de l'exercice clos au 31/12/1996. La législation sur les SCR applicable à compter de l'exercice 2001 exonère tous les produits de l'impôt sur les sociétés.

3.2.4 Charges exceptionnelles

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Charges exceptionnelles | 118 | 52 | 42 |

3.2.5 Produits exceptionnels

| (en milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Produits exceptionnels | 142 | 98 | 3133 |

Il s'agit notamment d'un produit à recevoir relatif à la contribution de 3% sur les dividendes. En effet celle-ci ayant été censurée par le Conseil Constitutionnel, Altamir a demandé le remboursement des sommes versées, soit €2,8M, ainsi que les intérêts moratoires qui en découlent, soit €190K.

4. AUTRES INFORMATIONS

4.1 Effectif

La Société n'a pas de salarié, et il n'existe aucun plan de stock-options.

4.2 Droit de l'associé commandité et des porteurs d'actions B

Au titre de l'année 2017, le résultat fait apparaître un bénéfice de €69 886 628,60. La Société a un report à nouveau créditeur de €74 107,78 qui correspond aux résultats non distribués de 2011 à 2016 sur les actions propres.

L'associé commandité et les porteurs d'actions B ont droit à une quote-part du bénéfice distribuable dont les modalités de calcul sont reprises dans les statuts de la Société (paragraphe 25), soit au titre de l'exercice 2017 un montant de €11 817 703.