

**Altamir**  
**Bilan Actif**

**Au 31 Décembre 2015**

En euros

	31/12/2013	31/12/2014	Brut	31/12/2015 Amortissements Provisions	Net
<b>Capital souscrit non appelé</b>					
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais d'établissement	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et marques	0	0	0	0	0
<b>Immobilisations corporelles</b>					
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
<b>Immobilisations financières nettes</b>					
Titres immobilisés de l'Activité du Portefeuille	131,496,223	168,521,534	199,857,723	30,753	199,826,970
Autres TIAP	0	0	0	0	0
Créances rattachées aux TIAP	0	0	0	0	0
Titres de participations	229,962,852	243,183,909	276,736,964	25,008,243	251,728,721
Créances rattachées aux TP	39,145,099	23,269,079	24,904,749	1,000,000	23,904,749
Autres créances	0	0	64,881,342	64,881,342	0
Autres immobilisations financières	631,497	8,113,483	9,007,412	0	9,007,412
<b>TOTAL (I)</b>	<b>401,235,671</b>	<b>443,088,005</b>	<b>575,388,190</b>	<b>90,920,337</b>	<b>484,467,853</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
Créances diverses	4,121,268	3,901,717	2,495,499	0	2,495,499
Valeurs mobilières de placement	76,675,113	70,925,544	44,000,376	0	44,000,376
Disponibilités	426,429	893,613	1,403,741	0	1,403,741
<b>TOTAL (II)</b>	<b>81,222,810</b>	<b>75,720,874</b>	<b>47,899,616</b>	<b>0</b>	<b>47,899,616</b>
Charges constatées d'avance	62,429	73,503	57,555		57,555
Ecart de conversion d'actif	0	0	0		0
<b>TOTAL (III)</b>	<b>62,429</b>	<b>73,503</b>	<b>57,555</b>		<b>57,555</b>
<b>TOTAL ACTIF (I)+(II)+(III)</b>	<b>482,520,910</b>	<b>518,882,382</b>	<b>623,345,361</b>	<b>90,920,337</b>	<b>532,425,024</b>
Engagements donnés:					
Engag. Complémentaires	0	0			0
Engag. Nveaux investissements	0	0			0
Autres engagements	175,401,126	143,491,290			137,866,819

**Altamir**  
**Bilan Passif**  
**Au 31 Décembre 2015**

En euros

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	219,259,626	219,259,626	219,259,626
Primes	107,760,744	107,760,744	107,760,744
Réserves	84,023,163	124,766,925	151,420,747
Report à nouveau	25,093	35,001	47,688
Résultat de l'exercice	64,959,142	56,014,864	38,185,670
<b>TOTAL (I)</b>	<b>476,027,767</b>	<b>507,837,159</b>	<b>516,674,474</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
<b>TOTAL (II)</b>			
<b>PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES</b>	5,731,308	5,672,643	6,896,290
<b>TOTAL (III)</b>	<b>5,731,308</b>	<b>5,672,643</b>	<b>6,896,290</b>
<b>DETTES</b>			
Dettes financières divers	14,682	5,029,549	8,540,509
Dettes sur immobilisations	0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	745,797	342,656	313,376
Dettes fiscales et sociales	980	0	0
Autres dettes	375	375	375
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>761,834</b>	<b>5,372,580</b>	<b>8,854,260</b>
<b>TOTAL PASSIF (I)+(II)+(III)+(IV)</b>	<b>482,520,910</b>	<b>518,882,382</b>	<b>532,425,024</b>

**Altamir**  
**Compte de Résultat**  
**Au 31 Décembre 2015**

En euros

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
<b>1. OPERATIONS ET REVENUS</b>			
<b>Commissions et courtages</b>			
<b>Produits financiers</b>			
Produits des placements de trésorerie	1,522,483	1,418,332	3,005,673
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	43,829	20,258	5,723
Autres produits financiers	15,245	14,431	0
Reprise de provisions	0	0	0
<b>Autres produits</b>	0	1	4
<b>Transferts de charges</b>	0	0	0
<b>Charges d'exploitation</b>			
Achats et autres charges extérieures	10,680,145	10,288,298	10,666,036
Salaires et charges sociales	0	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	750,830	726,237	881,563
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	0	0
<b>Charges financières</b>			
Intérêts et charges assimilées	419	101,407	112,418
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	0	82
Dotations aux provisions pour dépréciation	0	0	0
Autres charges financières	0	0	0
<b>Autres charges</b>	205,001	190,001	250,500
<b>Résultat des opérations en revenus (avant I.S.)</b>	<b>-10,054,839</b>	<b>-9,852,921</b>	<b>-8,899,199</b>
<b>2. OPERATIONS EN CAPITAL</b>			
<b>Produits</b>			
Plus-values de cessions de titres immobilisés	35,781,209	52,184,028	7,446,361
Reprises de provisions	60,020,095	16,636,785	40,084,779
Autres produits	5,386,314	16,832,655	36,551,768
<b>Charges</b>			
Moins-values de cessions de titres immobilisés	1,018,254	3,787,398	641
Dotation aux provisions pour dépréciation	27,476,577	15,886,140	37,022,046
Autres charges	0	160,487	0
<b>Résultat des opérations en capital</b>	<b>72,692,787</b>	<b>65,819,443</b>	<b>47,060,221</b>
Produits exceptionnels	2,369,072	97,263	142,499
Charges exceptionnelles	51,877	48,921	117,850
<b>Impôt sur les sociétés</b>			
<b>Résultat net total</b>	<b>64,955,142</b>	<b>56,014,864</b>	<b>38,185,670</b>

# ANNEXE DES COMPTES ANNUELS SOCIAUX

**AU 31 DECEMBRE 2015**

## **1. ACTIVITE ET EVENEMENTS IMPORTANTS AU 31 DECEMBRE 2015**

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. Le 01/01/2015, Altamir a transféré son siège social au 1 rue Paul Cézanne 75008 Paris.

La société investit, depuis 2011, principalement au travers des fonds gérés par les sociétés de gestion Apax Partners France et Apax LP.

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 2015**

#### **1.1.1 Investissements et cessions :**

La Société a investi €46,9M au cours de l'exercice dont :

- €9M en direct dans Financière Helios,
- €0,1M dans le FPCI Phénix (part directe d'Altamir dans l'acquisition de l'activité civile de communication par satellite du Groupe Airbus),
- €5,2M dans le FPCI Apax France VIII-B,
- €32,6M dans le FPCI apax VIII LP.

Le volume des cessions et revenus s'élève à €54M et se décompose en produits de cession pour €26,8M et revenus pour €27,2M. Les €54M se décomposent principalement en :

- €14,1M issue de la cession partielle d'Amplitude et encaissés par Altamir. Après cette cession Altamir détient indirectement 13,42% du capital,
- €11M suite à la cession d'une partie du capital détenu directement par Altamir dans Capio introduit sur le Nasdaq de Stockholm. Après cette cession, la société détient 3,23% du capital,
- €28,3M issus du refinancement de la dette de la société Altrafin Participations, holding au travers de laquelle Altamir est actionnaire d'Altran, soit 60% du montant de l'investissement.

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

**Investissements :**

Sociétés	Montants Investis 2015	Variation des Engagements en 2015	Total Investissements et engagements 2015
<b>Titres non cotés</b>			
Apax France VIII-B	5,246,182		5,246,182
Apax VIII LP	32,635,966		32,635,966
Phénix	89,552		89,552
European Jewellers I	22,801		22,801
Financière Goldfinger	-55,951		-55,951
Financière Goldfinger III	7,054		7,054
Thom Europe	-976		-976
Vizada (Chrysaor)	-3,500		-3,500
<b>Total 1</b>	<b>37,941,128</b>	<b>0</b>	<b>37,941,128</b>
<b>Titres cotés</b>			
Albioma (Financière Hélios)	8,968,369		8,968,369
<b>Total 2</b>	<b>8,968,369</b>	<b>0</b>	<b>8,968,369</b>
<b>Totaux 1+2</b>	<b>46,909,497</b>	<b>0</b>	<b>46,909,497</b>

**Cessions :**

Sociétés en global	Prix de cession	Plus value	Moins value	Reprises de provision	Impact sur le résultat
<b>Titres non cotés</b>					
Cession totale	-592	1 022	641	0	381
Cession partielle	138 449	0	0	0	0
<b>Titres cotés</b>					
Cession totale	12 547 852	0	0	0	0
Cession partielle	14 080 851	7 445 339	0	0	7 445 339
<b>Total</b>	<b>26 766 560</b>	<b>7 446 361</b>	<b>641</b>	<b>0</b>	<b>7 445 721</b>

1.1.2 Autres évènements

Altamir dispose de lignes de crédit court terme à hauteur de €47M. Deux lignes de crédit ont été utilisées à la clôture pour €8,5M nonobstant une trésorerie nette positive de €36,9M (incluant les valeurs mobilières de placement et les dettes bancaires). En effet Altamir a préféré tirer sur ses lignes afin de ne pas se priver des rendements de ses placements en cours. Rappelons qu'en tant que SCR, l'endettement d'Altamir est limité à 10% de la situation nette comptable, soit à un montant de €51,7M au 31 décembre 2015.

Le 25 juin, Apax Partners SA, société de gestion du fonds Apax VI et conseil en Investissements d'Altamir a distribué plus de 95% des actions de la société Albioma détenues directement et indirectement par le fonds, à ses investisseurs. Altamir détient à l'issue de cette distribution, une participation inchangée de près de 12% du capital en direct et au travers de Financière Hélios.

## 1.2 Evènements intervenus depuis le 31 décembre 2015

Altamir a pris un engagement dans le nouveau fonds Apax France IX pour un montant compris entre €220M et €300M avec la faculté d'ajuster le montant à investir tous les 6 mois en fonction de la trésorerie

Apax France VIII-B a appelé Altamir pour €63,7M correspondant notamment à :

- €22,4M pour l'acquisition de Cabovisao et ONI au Portugal. Cabovisao est le deuxième câblo-opérateur portugais et ONI, un des principaux opérateurs de télécommunications,
- €34 M pour l'acquisition de Melita, le premier opérateur de télécommunication maltais,
- un investissement complémentaire dans SK FireSafety pour €4M.
- Apax Partners, Altamir et les dirigeants d'Infopro Digital ont signé un accord d'exclusivité avec TowerBrook Capital Partners en vue de la cession de la majorité du capital d'Infopro Digital.
- Apax Partners LLP a annoncé avoir signé le 7 février un accord pour acquérir avec NB Renaissance 37,1 % de la société Engineering Ingegneria Informatica S.p.A cotée à Milan. Une offre publique va être lancée pour acquérir le solde des actions.

## 1.3 Distribution de dividendes

Le dividende versé aux actionnaires commanditaires en 2015 au titre de l'exercice 2014 a représenté un montant de €0,5 par action ordinaire en circulation (hors actions propres), soit un total de €18 256 150,50. Par ailleurs, un dividende statutaire de €1 110 489 a été versé à l'associé commandité et de €9 994 402 aux porteurs d'actions B au titre de l'exercice 2014. Le montant total ainsi distribué au titre de l'exercice 2014 s'élève à €29 361 041,50.

## 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 31/12/14	219 260	107 761	124 766	35	56 015	507 837
Résultat année 2015					38 186	38 186
Affectation du résultat 2014			26 654		-56 015	-29 361
Affectation du résultat 2014 act° prop.				13		13
Situation finale au 31/12/15	<b>219 260</b>	<b>107 761</b>	<b>151 420</b>	<b>47</b>	<b>38 186</b>	<b>516 674</b>

En mai 2015, avant la mise en paiement du dividende attaché aux actions B, la société a procédé au rachat de 11 173 actions B à leur valeur nominale (€10) dans des proportions différentes, auprès des porteurs actuels. La société a également racheté le 28 décembre 2015, 991 actions B à leur valeur nominale de €10 par action auprès des détenteurs de ces actions.

Ces 12 164 actions B détenues par Altamir n'ont pas droit au dividende.

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Nombre d'actions ordinaires	36 512 301	36 512 301	36 512 301
Valeur nominale des actions ordinaires	6	6	6
<b>Montant en euros</b>	<b>219 073 806</b>	<b>219 073 806</b>	<b>219 073 806</b>
Nombre d'actions de préférence B	18 582	18 582	18 582
Valeur nominale des actions de préférence B	10	10	10
<b>Montant en euros</b>	<b>185 820</b>	<b>185 820</b>	<b>185 820</b>
<b>Total</b>	<b>219 259 626</b>	<b>219 259 626</b>	<b>219 259 626</b>

(\*)

`(\*) dont 12 164 auto détenues par Altamir

## 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.

La présentation du compte de résultat est inspirée de l'avis N°30 du 13 février 1987 du Conseil National de la Comptabilité qui propose une structure des comptes mieux adaptée à la nature de l'activité de la société.

### 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 VIII LP et Phénix. Au 31/12/15, une dépréciation a été comptabilisée pour le FPCI Phénix (part directe d'Altamir dans l'acquisition de l'activité civile de communication par satellite du Groupe Airbus) de €31K.

#### 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 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 estimative est inférieure au prix de revient alors une provision est passée à hauteur de l'écart.

**La provision pour dépréciation des titres et des créances rattachées aux TP s'élève au 31 décembre 2015 à €26M.**

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 estimative**

#### **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 sans ajustement sauf dans les cas prévus par la norme IFRS 13.

#### **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 pour intervenir pour son compte sur le marché Eurolist 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 31/12/15, 34 211 actions pour un montant de €366K et €306K en trésorerie et équivalents de trésorerie.

Aucune provision n'a été constatée au 31 décembre 2015.

S'ajoute également 12 164 actions B rachetées par Altamir au cours de l'année pour €121K (€10 de valeur nominale unitaire)

De plus, ce compte comprend également la créance Maisons Du Monde pour €8,2M. Cette créance a été valorisée au 31/12/15 selon la méthode du cout amorti.

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

Exercice au 31/12/14 (en milliers d'euros)	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant au 31 Décembre 2015		
	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative
Fractions du portefeuille évaluées:						
- au coût de revient	8 500	8 500	8 500	0	0	0
- à une valorisation inférieure au coût de revient						
- sur la base du cours de bourse	138 271	128 121	144 400	154 951	148 880	226 668
- d'après la situation nette						
- d'après la situation nette réestimée						
( Apax France VIII-B/Apax VIIIA LP/Phénix : parts A )	152 264	152 264	188 353	177 837	177 807	244 196
( Apax France VIII-B/Apax VIII A LP parts E et B )	16 257	16 257		22 020	22 020	
- d'après une valeur de rendement ou de rentabilité	114 120	104 585	174 825	101 556	100 871	189 599
- d'après d'autres méthodes	20 230	1 978	1 978	20 230	1 978	1 978
Total	449 643	411 705	518 055	476 595	451 556	662 440
Total Créances rattachées	24 269	23 269	25 467	24 905	23 905	24 034
Total du portefeuille	473 912	434 975	543 523	501 499	475 460	686 474

Provisions comptables

(38 937)

(26 039)

PV latentes non comptabilisées

(108 548)

(211014)

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 estimative
Montant à l'ouverture de l'exercice		434 975	543 523
Acquisitions de l'exercice*		26 587	34 281
Cessions de l'exercice en prix de vente **		-4 763	-29 790
Reprise de dépréciation sur titres cédés			
Plus-values sur cessions de titres			
- détenus au début de l'exercice			
- acquis dans l'exercice			15 041
Variation de la provision pour dépréciation du portefeuille		12 898	
Autres variations de plus-values latentes			
- sur titres acquis dans l'exercice			
- sur titres acquis antérieurement			123 419
Distribution par les sociétés du portefeuille			
Autres mouvements comptables ***		5 763	
Montant à la clôture		475 460	686 474

\* En valeur nette comptable, ce montant correspond aux acquisitions d'Altamir ainsi que les appels de fonds d'Apax France VIII-B, d'Apax VIII LP (Parts A) et de Phénix moins les distributions.

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

\*\*\* En valeur nette comptable, ce montant correspond à la souscription des parts E d'Apax France VIII-B et à l'acquisition des parts E et B d'Apax VIII LP.

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

En milliers d'euros	31/12/2013	31/12/2014	Dotations	Rep. Prov sur cession	Autres Rep. Prov	31/12/2015
Provision	48 758	38 937	3 720	0	16 649	26 008

Les provisions non utilisées sont liées essentiellement aux revalorisations des cours de bourse.

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

En milliers d'euros	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Valeur estimative	90 522	108 548	211 014

## **2.5 Autres créances**

Tableau de variation des intérêts courus bruts

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	Augmentations	Diminutions	31/12/2015
Intérêts courus sur créances rattachées aux TP	46 285	56 269	32 048	23 436	64 881

### Tableau de variation de provisions sur intérêts courus

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	Augmentations	Diminutions	31/12/2015
Provisions intérêts courus sur créances rattachées aux TP	46 285	56 269	32 048	23 436	64 881

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**

Il s'agit principalement du cash à recevoir sur la cession de Chrysaor pour €2,4M. Une partie de cette créance a été remboursée au cours de l'année pour €1,5M.

## **2.7 Disponibilités**

Il y a €1,4M de disponibilités au 31/12/2015.

## **2.8 Titres de placements**

### **2.8.1 Valeurs brutes**

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
SICAV de trésorerie	640	1 211	0
Certificats de dépôt et dépôts à terme	29 000	49 500	29 000
Titres de créances négociables	2 035	2 035	0
Autres valeurs mobilières de placement	45 000	18 179	15 000
Total	76 675	70 926	44 000

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 31/12/2015, 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 31/12/2015, la plus-value latente sur ces titres de placement est de €534K.

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

## Inventaire des titres de placements

	Quantité	Prix unit. en euros	Valeur Comptable en milliers d'euros	Valeur de marché au 31/12/2015 en milliers d'euros
<u>SICAV de trésorerie</u>				
Sg Monet Plus P-C	3,7563	100	0	0
<u>Certificats de dépôt et dépôt à terme</u>				
DAT Natixis	21		29 000	29 160
<u>Autres valeurs mobilières</u>				
Allianz	1		15 000	15 534

### 2.8.2 Provisions pour dépréciation sur titres de placements

NEANT

### 2.9 Charges constatées d'avance

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Charges constatées d'avance	62	74	58

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 représente le carried potentiel dû aux porteurs des parts C d'Apax France VIII-B sur les cessions de Codilink et Amplitude pour €6,9M.

### 2.11 Dettes Financières diverses

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Dettes financières diverses	15	5 030	8 541
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>5 030</b>	<b>8 541</b>

Les dettes financières diverses sont principalement composées de deux lignes de crédit utilisées pour €8,5M.

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

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Dettes fournisseurs	746	343	313
Dettes fiscales et sociales	1	0	0
Autres dettes	0	0	0
<b>Total</b>	<b>747</b>	<b>343</b>	<b>313</b>

Les dettes fournisseurs (€313K) 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 31/12/2014	Total 31/12/2015	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)	143 491 290	137 866 819	0	137 866 819	
<b>Total</b>	<b>143 491 290</b>	<b>137 866 819</b>	<b>0</b>	<b>137 866 819</b>	<b>0</b>

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 31/12/2014	Investissements dans la période	Annulation des engagements au 31/12/15	Nouveaux engagements au 31/12/15	Engagements au 31/12/15
<b>Titres cotés</b>					
<b>Titres non cotés</b>					
Engagement d'investissement dans Marlink	0	0	0	15 910 448	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 910 448</b>	<b>0</b>

## **Autres obligations à long terme (garanties de passif et autres engagements)**

L'engagement suivant est appréhendé dans les comptes et est exposé ci-dessous à titre informatif :

- Une partie des produits de cession de la société Mobsat Group Holding a été placée sous séquestre par Chrysaor, et les holdings des managers. La quote-part de ce séquestre pour Altamir était de €9 666 771 au 31 décembre 2011 sur la base d'un taux de change €/€ de 1.2939. Une partie de ce séquestre est enregistré par Altamir en créance sur Chrysaor pour €2 394 636. La première échéance à 6 mois pour le tiers du séquestre a été libérée en juin 2012, et la seconde échéance a été libérée en décembre 2014 et payée en janvier 2015. La dernière tranche représentant €5 748 005 sur la base d'un taux de change €/€ de 1,0887 est libérable en décembre 2016.

### **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 2015, n'entraînerait pas d'appel en collatéral pour Altamir ;

Un engagement a été donné à certains managers des sociétés Thom Europe et Infopro Digital, de racheter leurs actions et obligations en cas de départ. Ces engagements ne représentent pas un risque significatif qui nécessite la comptabilisation d'une provision.

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.

Un engagement a été donné à certains managers de la société Snacks Développement de racheter leurs actions en cas de départ.

Une garantie visant à couvrir les risques fiscaux a été donnée à Bain Capital dans le cadre de la cession de Maisons du Monde. Cette garantie dégressive représentait pour Altamir €652 771 jusqu'au 31/12/2015. Aucun appel en garantie n'a été fait, la garantie est donc caduque.

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 produits à recevoir

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

### Titres nantis :

- Au profit de la banque Transatlantique :

Au 31 décembre 2015, 797 872 341 parts A du FPCI Apax France VIII-B ont été nanties au profit de la banque Transatlantique :

-en face d'une ligne de crédit pour un montant de €5M, non utilisée au 31/12/2015

Les titres nantis couvrent 150% des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Apax France VIII-B au 23/12/2014.

- Au profit de la banque LCL (Pool bancaire avec la Société Générale, BNP et la banque Palatine) :

Au 31 décembre 2015, 4 811 320 755 parts A du FPCI Apax France VIII-B ont été nanties au profit de la banque LCL:

-en face d'une ligne de crédit pour un montant de €34M, utilisée au 31/12/2015 pour €6,5M

Les titres nantis couvrent 150% des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FPCI Apax France VIII-B au 31/12/2014.

## 3. NOTES RELATIVES A CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

### 3.1 Opérations en revenus

#### 3.1.1 Produits financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Produits des placements de trésorerie	1 522	1 418	3 006
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	44	20	6
Autres produits financiers	15	14	0
Reprises de provisions	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1 581</b>	<b>1 453</b>	<b>3 011</b>

### 3.1.3 Charges financières

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Intérêts et charges assimilés	0	101	112
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement	0	0	0
Dotation aux provisions	0	0	0
Total	0	101	113

Les intérêts correspondent principalement aux intérêts versés relatifs aux lignes de crédits tirées.

### 3.1.4 Autres achats et charges externes

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Honoraires de gestion Altamir Gérance	8 526	8 428	8 419
Autres charges	2 154	1 860	2 247
Total	10 680	10 288	10 666

Les honoraires de gestion facturés par le Gérant de €8,4M TTC, ont été calculés en application de l'article 17.1 des statuts de la Société. Ce montant reste stable par rapport à 2014.

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

- les prestations Comptables, Relations Investisseurs et Financières 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 €0,4M (Frais de montage et commissions de non utilisation),
- les honoraires de conseils externes pour €1,1M.

La variation des autres honoraires et charges par rapport à 2014, s'explique principalement par la hausse des frais juridiques ainsi que la hausse des commissions liées aux lignes de crédit partiellement compensée par la baisse des prestations de service.

Suite au 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				Corevise			
	Montant HT		%		Montant HT		%	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Audit</b> Commissaire aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés * Emetteur * Filiales intégrées globalement Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes * Emetteur * Filiales intégrées globalement	91,000.00	89,000.00	100 %	100 %	83,000.00	81,000.00	100 %	100 %
<i>Sous - Total</i>	91,000.00	89,000.00	100 %	100 %	83,000.00	81,000.00	100 %	100 %
<b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b> Juridique, fiscal, social Autres								
<i>Sous - Total</i>								
<i>Total</i>	91,000.00	89,000.00	100 %	100 %	83,000.00	81,000.00	100 %	100 %

### 3.1.5 Impôts et taxes

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Autres impôts	751	726	882
Total	751	726	882

Les autres impôts correspondent essentiellement à la taxe de 3% sur les dividendes payés en 2015.

### 3.1.6 Dotations aux amortissements et aux provisions

NEANT

## 3.2 Opérations en capital

### 3.2.1 Produits

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Plus-values de cession de TP/TIAP	35 781	52 184	7 446
Reprises de provisions	60 020	16 637	40 085
Autres produits	5 386	16 833	36 552
Total	101 187	85 653	84 083

### 3.2.2 Charges

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Moins-values de cession de TIAP	1 018	3 787	1
Dotations aux provisions pour dépréciation	27 477	15 886	37 022
Autres charges	0	160	0
Total	28 495	19 834	37 023

### 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)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Charges exceptionnelles	52	49	118

### 3.2.5 Produits exceptionnels

(en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Produits exceptionnels	2 373	97	142

## 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 2015, le résultat fait apparaître un bénéfice de €38 185 670. La société a un report à nouveau créditeur de €47 688 qui correspond aux résultats non distribués 2011, 2012, 2013 et 2014 distribués sur les actions propres.

L'associé commandité et les porteurs d'actions B ont donc droit à une quote-part du bénéfice distribuable, dont les modalités de calcul sont reprises dans les statuts de la société (paragraphe 25), soit €5 802 751.