

ANR par action d'Altamir : 21,72€ au 31 décembre 2018

Forte rotation du portefeuille

Faits marquants 2018 :

- **ANR par action au 31 décembre : 21,72€, +3,8% par rapport au 31 décembre 2017 (dividende inclus)**
- **EBITDA moyen pondéré du portefeuille en hausse de 25% (dont 15% de croissance organique)**
- **Forte rotation du portefeuille :**
 - **154,3M€ investis et engagés (8 nouvelles sociétés)**
 - **155,7M€ de produits de cession et de revenus (8 sociétés cédées)**
- **Dividende proposé : 0,66€ par action.**

Paris, le 13 mars 2019 – **L'Actif Net Réévalué par action** s'élève à **21,72€** au 31 décembre 2018, après la distribution d'un dividende de 0,65€ par action en mai 2018.

1. PERFORMANCE :

Sur l'année 2018, en incluant le dividende de 0,65€/action, l'ANR par action est en hausse de 3,8% (+2,6% en 2017), après une hausse de 1% sur le premier semestre. Hors dividende, l'ANR par action augmente de 0,8% par rapport au 31 décembre 2017.

Les sociétés opérationnelles ont réalisé d'excellentes performances en 2018 : l'EBITDA moyen du portefeuille, pondéré par le montant résiduel investi dans chaque société, affiche une progression de 25%, qui traduit à la fois une croissance organique soutenue (+15%, largement supérieure à l'objectif de 7% fixé en début d'année) et l'effet des acquisitions réalisées par les sociétés du portefeuille, notamment Aricent pour Altran et Axelliance pour Ciprés Assurance.

L'augmentation de l'ANR de 3,8% ne reflète que partiellement ces excellentes performances en raison de :

- l'évolution défavorable des multiples boursiers sur des lignes importantes du portefeuille comme Altran et THOM Europe ;
- et des cessions, qui n'ont globalement pas généré d'*uplift*.

L'Actif Net Réévalué (capitaux propres en IFRS) s'élève à **792,9M€** (contre 733,3M€ au 30 septembre 2018 et 786,7M€ au 31 décembre 2017). Son évolution au cours de l'exercice 2018 s'explique par les principaux éléments suivants :

<i>En M€</i>		Portefeuille	Trésorerie (Dettes)	Provision pour carried	Autres actifs et passifs	ANR
ANNEE 2018	ANR 31/12/2017	894.6	(41.1)	(67.7)	0.9	786.7
	+ Investissements	170.4	(170.4)			-
	- Cessions	(149.2)	134.8			(14.4)
	+ Intérêts et autres produits financiers (dividendes inclus)		0.8			0.8
	+/- Variation positive ou négative de juste valeur	75.5		(14.0)		61.5
	+/- Gains (pertes) de change	7.6				7.6
	+/- Achats et charges externes		(24.2)		(1.3)	(25.5)
	- Dividendes payés		(35.5)	11.8		(23.7)
	+/- Ligne de crédit renouvelable tirée / remboursée					
	ANR 31/12/2018	998.9	(135.7)	(69.9)	(0.4)	792.9

2. ACTIVITE :

a) 154,3M€ investis et engagés en 2018 (contre 118,2M€ en 2017)

- **131,5M€ investis et engagés dans 8 nouvelles sociétés au travers des fonds Apax France IX et Apax IX LP** (95,3M€ dans 11 sociétés en 2017) :
 - **103,3M€** au travers du fonds **Apax France IX** dans **3 nouvelles sociétés** :
 - 36,2M€¹ dans la société italienne **AEB Group**, un des leaders mondiaux des ingrédients et services associés pour le vin, les produits alimentaires et les boissons ;
 - 36,0M€ dans le spécialiste néerlandais des solutions de connectivité **Expereo**, un des principaux fournisseurs mondiaux de services managés d'accès à Internet et au Cloud auprès d'entreprises internationales et d'administrations publiques, avec plus de 11 500 sites sous gestion dans plus de 190 pays ;
 - 31,1M€ dans **Business Integration Partners (Bip)**, cabinet italien présent dans 11 pays et leader en Europe, qui propose des services de conseil en management, d'intégration et de transformation digitale pour accompagner les entreprises internationales dans leur stratégie d'innovation et de rupture technologique.

¹ Sous réserve de la syndication en cours

- **28,2M€** au travers du fonds **Apax IX LP** dans **5 nouvelles sociétés** :
 - 8,7M€ dans la société néo-zélandaise **Trade me**, opérateur de places de marché verticales ayant des positions de leaders dans leurs domaines respectifs (automobile, immobilier et offres d'emplois) et première marketplace généraliste pour les biens neufs et d'occasion en Nouvelle-Zélande (*transaction non finalisée au 31 décembre 2018*) ;
 - 8,4M€ dans la société **Paycor**, un des principaux fournisseurs américains de services de gestion de la paie et des ressources humaines qui compte une clientèle de plus de 38 000 PME réparties sur le territoire américain ;
 - 4,1M€ dans la société anglaise **Genius Sports Group**, troisième fournisseur mondial de solutions logicielles pour la collecte et la distribution de données en temps réel destinées aux organisations sportives, ainsi que de services visant à éviter la corruption liée aux paris sportifs ;
 - 3,8M€ dans la société américaine **Authority Brands**, un acteur majeur dans la franchise de services à la personne (avec un réseau de plus de 300 franchisés aux Etats-Unis, au Canada et en Amérique latine), qui fournit des prestations de nettoyage à domicile à plus de 100 000 clients aux États-Unis ainsi que des services de soins à domicile ;
 - 3,2M€ dans **Healthium MedTech**, premier fournisseur indépendant de matériel médical et chirurgical en Inde (matériel de suture, solutions chirurgicales peu invasives, produits d'urologie, gants chirurgicaux, ...).
- **20,6M€ d'investissements complémentaires dans les sociétés du portefeuille**, principalement :
 - 20,2M€ dans la holding de détention d'**Altran** pour financer – au prorata de la participation – l'acquisition d'Aricent ;
 - 2,7M€ dans **Vyair Medical** afin de financer l'acquisition de la quote-part de la société non encore détenue par le fonds Apax VIII LP ;
 - -2,3M€ d'investissements complémentaires ou ajustements divers, principalement liés à l'acquisition d'OmniAccess par **Marlink** qui n'a finalement requis que 11,3M€ de fonds propres contre un engagement estimé à 17,2M€ au 31 décembre 2017.
- **2,2M€ investis dans les fonds Apax Development et Apax Digital** :

Suite aux nouveaux engagements pris en 2018 dans Apax Development et Apax Digital, Altamir a investi respectivement 1,4M€ et 0,8M€ dans ces deux fonds.

b) 155,7M€ de produits de cession et revenus en 2018 (contre 98,7M€ en 2017)

- **105,7M€ provenant de la cession totale de 8 sociétés** :
 - 70,4M€ générés par la vente en deux étapes de la participation dans **Albioma** : placement privé auprès d'investisseurs institutionnels en mars puis cession du solde au groupe Impala en décembre ;

- 13,7M€ provenant de la cession du solde de la participation d'Altamir dans **GfI Informatique**, conformément aux accords conclus en 2017 avec Mannai Corporation ;
- 12,2M€ issus de la vente de la société **Azelis** ;
- 6,4M€ issus de la cession du solde de la participation dans **GlobalLogic** ;
- 2,2M€ suite à la sortie de **Groupe Royer, Nowo/Oni** et **Full Beauty** ;
- 0,8M€ issus de la cession de **Genex Services** ;
- **50M€ de cessions partielles et autres revenus** :
 - 19,6M€ liés au refinancement de la dette de l'**INSEEC U**, qui a permis à ses actionnaires de recouvrer 46% de leur investissement initial ;
 - 19,2M€ issus de la cession par **SK FireSafety** de sa division AeroSafety (*transaction non finalisée au 31 décembre 2018*) ;
 - 4,7M€ encaissés suite au rachat par **THOM Europe** d'obligations convertibles auprès de ses actionnaires ;
 - 4,1M€ de compléments de prix sur deux anciennes sociétés du portefeuille : **Buy Way** et **Equalliance** ;
 - 2,4M€ d'autres produits de cession et revenus.

3. TRESORERIE ET ENGAGEMENTS :

Les comptes sociaux affichent au 31 décembre 2018 une trésorerie nette de **-13,6M€** (contre 7,3M€ au 31 décembre 2017).

Le montant maximum des engagements d'Altamir au 31 décembre 2018 s'établit à **259,3M€** qui seront investis dans les 2-3 prochaines années :

- 150,2M€ dans le fonds Apax France IX ;
- 78,0M€ dans le fonds Apax IX LP (dont 1,8M€ correspondant à des distributions pouvant être rappelées) ;
- 15,0M€ dans le fonds Apax Development ;
- 6,9M€ dans le fonds Apax France VIII ;
- 4,8M€ de distributions pouvant être rappelées par le fonds Apax VIII LP ;
- 3,8M€ dans le fonds Apax Digital.

Pour rappel, Altamir bénéficie de la faculté d'ajuster tous les 6 mois le niveau de son engagement dans le fonds Apax France IX à la trésorerie effectivement disponible. Son engagement initial de 306M€ peut ainsi être réduit jusqu'à 226M€. Pour la période allant du 1er février 2019 au 31 juillet 2019, la gérance a fait valoir ses droits de réduire, le cas échéant, la part d'Altamir dans les investissements effectués par Apax France IX au premier semestre 2019 et qui seront appelés en règlement au premier semestre 2020.

Afin de pallier d'éventuels décalages entre les flux d'investissement et de cession, Altamir peut avoir recours à une enveloppe de lignes de découvert d'un montant total de 60M€ - en cours de renégociation - disponible en sus de la trésorerie nette.

Rappelons également que les appels de fonds interviennent 12 mois après le closing de la transaction pour les investissements réalisés au travers du fonds Apax France IX et désormais également pour ceux du fonds Apax IX LP, permettant ainsi à Altamir d'avoir une visibilité de plusieurs mois sur ses besoins de trésorerie.

4. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 31 DECEMBRE 2018

Quatre opérations finalisées après le 31 décembre devraient générer environ **184M€** de produits de cession :

- Apax Partners SAS a signé un accord portant sur la cession à la société de private equity Cinven du groupe **INSEEC U.** qui était détenu via le fonds Apax France VIII.
- Apax Partners LLP a signé avec KKR un accord de principe en vue de la cession de la société **Exact Software**, qui était détenue via le fonds Apax VIII LP.
- Apax Partners LLP a signé un accord portant sur la cession d'**Assured Partners** à un consortium mené par la société de private equity américaine GTCR. Apax Partners LLP, qui détenait Assured Partners via le fonds Apax VIII LP, restera actionnaire minoritaire de la société en co-investissant aux côtés de GTCR via le fonds Apax IX LP.
- Apax Partners SAS a finalisé le refinancement de **Marlink**, ce qui permet d'optimiser les conditions de financement de la société et de verser un dividende à ses actionnaires.

Deux opérations ont été annoncées après le 31 décembre pour un montant global estimé à **15M€** environ, qui inclut :

- l'investissement dans **Assured Partners** via le fonds Apax IX LP ;
- l'acquisition par Apax Partners LLP, via le fonds Apax IX LP, d'une participation significative dans la société **Fractal Analytics**. Basée à Mumbai (Inde) Fractal fournit à ses clients des solutions d'aide à la décision basées sur l'analyse des données et l'intelligence artificielle.

5. DIVIDENDE PROPOSE DE 0,66€ PAR ACTION

Conformément à la politique d'Altamir visant à distribuer de 2% à 3% de la valeur de l'ANR au 31/12 aux porteurs d'actions ordinaires, le Conseil de Surveillance de la société proposera à l'Assemblée Générale du 29 avril 2019 un dividende par action de **0,66€**, soit 3% de l'ANR au 31 décembre 2018, en très légère hausse par rapport à celui versé en 2018.

6. OBJECTIFS 2019

Sauf évènement extérieur majeur, la gérance anticipe pour 2019 une nouvelle progression de l'ANR d'Altamir. La rotation du portefeuille devrait être élevée, avec un objectif de 100M€ d'investissements (6 à 7 nouvelles sociétés) et 250M€ de cessions. La performance des sociétés en portefeuille devrait rester bien orientée, avec une croissance organique de l'EBITDA moyen d'environ 7%.

7. GOUVERNANCE

Mme Sophie Etchandy-Stabile a informé le Conseil de Surveillance de son souhait de démissionner de ses fonctions de membre du Conseil de Surveillance d'Altamir à l'issue de la réunion du Conseil du 12 mars 2019. Le Conseil de Surveillance réuni à cette date sous forme de Comité des Nominations et des Rémunérations a choisi de coopter Mme Anne Landon (voir biographie en annexe) en remplacement de Mme Etchandy-Stabile, pour la durée restante de son mandat, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale à tenir en 2020. La nomination de Mme Anne Landon sera soumise à ratification lors de l'Assemblée Générale du 29 avril 2019.

Il sera proposé à cette même Assemblée Générale de modifier la composition du Conseil de Surveillance pour en réduire le nombre de six à quatre membres, tout en gardant la possibilité de nommer des censeurs.

8. CALENDRIER 2019

Assemblée Générale Annuelle	29 avril 2019
ANR au 31/03/2019	14 mai 2019, après bourse
Résultats semestriels et ANR au 30/06/2019	4 septembre 2019, après bourse
ANR au 30/09/2019	7 novembre 2019, après bourse

ZOOM SUR LE PORTEFEUILLE EN 2018

Au 31 décembre 2018, le portefeuille d'Altamir est valorisé en IFRS à **998,9M€** (contre 905,5M€ au 30 septembre 2018 et 894,6M€ au 31 décembre 2017). Il est composé de **48 sociétés** (contre 49 au 31 décembre 2017), dont 40 sociétés non cotées (plus de 94% du portefeuille en valeur) et 8 sociétés cotées (Altran, Amplitude, EVRY, Guotai, Huarong, Manappuram, Shriram, Zensar).

Au cours de l'exercice 2018, les sociétés du portefeuille d'Altamir ont poursuivi leur dynamique de croissance : l'EBITDA moyen, pondéré par le montant résiduel investi dans chaque société, a progressé de **25%** au total, sous l'effet combiné d'une croissance organique soutenue et des acquisitions réalisées au cours de l'année, notamment par Altran et Ciprés Assurances.

Les 15 principaux investissements représentant environ **82%** de la valeur totale du portefeuille au 31 décembre 2018 sont, par ordre décroissant, les suivants :

	<p>Un des leaders mondiaux des services de communication par satellite</p> <p>En 2018, Marlink a continué à faire évoluer le mix de son chiffre d'affaires au profit de son offre de services VSAT à plus forte marge, qui se substitue progressivement à l'activité historique basée sur la technologie MSS. La société a finalisé avec succès l'acquisition d'OmniAccess pour donner naissance au leader mondial des services VSAT maritime avec un chiffre d'affaires d'environ 480M\$, 1 000 employés et une base installée VSAT de plus de 4 700 navires. La croissance organique du chiffre d'affaires reflète le dynamisme de l'activité VSAT maritime et l'évolution encourageante des activités terrestres en 2018. L'EBITDA enregistre une progression à deux chiffres, en ligne avec celle des exercices précédents.</p>
	<p>Leader de l'enseignement supérieur privé en France (16 écoles)</p> <p>La croissance du groupe INSEEC U. repose à la fois sur l'intégration réussie de Laureate France (société acquise en 2016), sur une offre de programmes en constante évolution et sur une progression à deux chiffres du nombre des inscriptions enregistrées chaque année. Au cours du premier semestre de l'exercice 2018/2019 (clos le 30 juin) le chiffre d'affaires s'établit à 116,3M€, en progression de 6%. Pour l'exercice 2018/2019 le groupe table sur une nouvelle progression de l'EBITDA, tirée par le nombre des inscriptions qui a atteint 25 000 à la rentrée de septembre/octobre.</p>
<p>SNACKS DEVELOPPEMENT</p>	<p>Leader français des produits salés apéritifs à marques de distributeurs</p> <p>Positionnée sur un marché rentable et en pleine expansion, la société Snacks Développement poursuit sa croissance par le biais de l'innovation produit et d'investissements dans ses sites de production. Elle a poursuivi en 2018 sa stratégie d'expansion sur les marchés européens avec l'acquisition de la société Ibersnacks, qui lui donne une position significative sur le marché espagnol et lui permet d'élargir son offre avec des produits apéritifs à base de maïs (tortillas, nachos). Le chiffre d'affaires pour l'exercice 2018/2019 (clos le 31 janvier) devrait atteindre 353M€, en progression de 31% sur l'exercice précédent (+3% en pro forma).</p>



Premier opérateur de réseaux de télécommunications convergents à Malte

En 2018 Melita a finalisé le déploiement de ses réseaux fixe et mobile de dernière génération pour renforcer son leadership technologique. La société a par ailleurs lancé une nouvelle offre 'quadruple-play', qui offre le débit internet le plus élevé et la meilleure qualité de wifi sur le territoire maltais. Melita a maintenu sa dynamique de croissance en 2018, en augmentant son chiffre d'affaires et son EBITDA respectivement de 10% et 14% et en élargissant sa base d'abonnés tout en réduisant le taux de désabonnement.



Courtier grossiste spécialisé dans l'assurance santé et prévoyance des travailleurs indépendants, dirigeants et salariés de TPE/PME

La société offre à ses clients une gamme complète de produits et de services pour sécuriser leurs revenus, préserver leur patrimoine, protéger leur santé et les prémunir contre les accidents de la vie. Pour accélérer sa croissance interne en élargissant son offre, CIPRES a finalisé l'acquisition du courtier Axelliance en août 2018. Avec un portefeuille de 500M€ et 7 000 courtiers indépendants présents sur l'ensemble du territoire français, le nouvel ensemble CIPRES/Axelliance est le deuxième courtier d'assurance grossiste en France.

En 2018 le chiffre d'affaires de CIPRES a progressé de 18,5% à 62,0M€ et son EBITDA de 24%. Pro forma de l'acquisition d'Axelliance le chiffre d'affaires s'élève à 103,6M€.



Leader dans le domaine de la sécurité incendie en Europe du Nord

En 2018 le chiffre d'affaires total a progressé de 14% (à 124M€), seule la division Oil & Gas étant en retrait. La bonne performance des activités récurrentes ainsi que les efforts de rationalisation menés depuis plusieurs années se traduisent par une hausse de l'EBITDA de 28% (dont +20% en organique). La société a signé en décembre 2018 un accord définitif portant sur la cession de sa division AeroSafety, se recentrant ainsi sur ses activités de sécurité incendie en Europe du Nord, qui combinent résilience et génération élevée de trésorerie.



Un leader européen du conseil en management, technologie de l'information et transformation digitale

Acquise par Apax Partners SAS en mars 2018, la société Bip est le 4^{ème} plus grand cabinet de conseil d'Italie, marché sur lequel elle réalise la majeure partie de son chiffre d'affaires. Bip compte plus de 300 clients, principalement des grands comptes, dans des secteurs tels que les Telecoms/Média, l'énergie ou les services financiers.

En 2018, la performance de Bip a sensiblement dépassé les projections du budget et du business plan, avec une croissance du chiffre d'affaires de 28% et de l'EBITDA d'environ 39% en rythme annuel, tirée par un programme de recrutement massif en Italie et par la hausse du taux d'occupation.



Acteur de référence de la distribution de bijoux en Europe (1 000 magasins)

THOM Europe a continué à réaliser de bonnes performances au cours de l'exercice 2017/2018 (clos le 30 septembre) : son chiffre d'affaires a augmenté de 4,4% à 672,7M€ et son EBITDA de 4,1%. Cette performance reflète la progression des ventes à périmètre constant en France et le redressement des activités italiennes, après un premier trimestre en retrait. En 2018 le groupe a ouvert 40 nouveaux points de vente en Europe et ses ventes réalisées en ligne ont augmenté de 39%.



Un leader mondial dans le domaine des ingrédients et services associés pour les boissons et les produits alimentaires

Disposant d'un savoir-faire unique dans le domaine des biotechnologies et de l'œnologie, la société AEB - acquise par Apax Partners SAS en octobre 2018 - propose à ses clients une gamme de 600 produits exclusifs et d'équipements spécialisés, dédiés aux marchés des boissons (vin principalement) et de l'alimentaire.

En 2018, son chiffre d'affaires a augmenté de 7%, tiré par la croissance des ventes sur ses principaux marchés (Italie, France et Espagne) et par sa filiale Innotec (vente d'équipements spécialisés). La solidité de la croissance associée à un effet de levier opérationnel favorable se sont traduits par une hausse de 9% de l'EBITDA.



Fournisseur global d'accès managé à Internet et au cloud

Acquise par Apax Partners SAS en septembre 2018, la société Expereo offre des solutions pour mesurer et améliorer la performance et la flexibilité des réseaux d'entreprise. Expereo gère plus de 3 000 fournisseurs d'accès à internet et au cloud pour le compte de 1 300 clients présents dans plus de 190 pays.

En 2018, le chiffre d'affaires d'Expereo a progressé de 13% à taux de change constants, reflétant l'augmentation du nombre de sites gérés et la hausse du revenu par site. L'EBITDA affiche une croissance de 15% à taux de change constants : l'impact des investissements réalisés dans l'organisation commerciale est compensé par la progression des marges.



Un des principaux éditeurs de solutions logicielles à travers le monde pour la gestion de la performance des réseaux

La restructuration réussie de l'activité TEMS, menée en 2017, et le plan de relance de l'activité historique Service Assurance, couplés à la réorganisation des équipes marketing et commerciales, ont permis de redresser les ventes de la société.

Au cours des 6 premiers mois de l'exercice 2018/2019 (clos le 30 juin), InfoVista a renoué avec la croissance interne. Un nouveau PDG a été nommé en janvier 2019 avec pour feuille de route l'accélération de la croissance externe et la hausse de la rentabilité.



Une entreprise leader dans la transformation digitale et le développement de logiciels

Acquise par Apax Partners LLP en 2017, Thoughtworks est un acteur de référence dans le secteur de la transformation digitale. Basée à Chicago, la société compte plus de 5 000 collaborateurs répartis sur 40 bureaux dans 14 pays. Spécialisée dans la conception et la réalisation de logiciels sur mesure pour des grands comptes, Thoughtworks accompagne ses clients dans la résolution de problèmes technologiques complexes.

	<p>En 2018 la croissance organique de Thoughtworks a été solide et ses marges se sont améliorées. Les performances en Chine, en Allemagne, au Brésil et au Royaume-Uni ont été particulièrement vigoureuses.</p>
	<p>Un leader mondial du conseil en innovation et ingénierie avancée</p> <p>En 2018, Altran a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 2 916,4M€, en hausse de 27,1% par rapport à 2017 (+7,1% de croissance économique), avec une forte dynamique sur toutes les régions. La société Aricent, intégrée à partir du 20 mars, a contribué à hauteur de 445M€.</p> <p>Le résultat d'exploitation s'est élevé à 352,3M€, en hausse de 40,9% par rapport à 2017. Le taux de marge opérationnelle atteint 12,1% du chiffre d'affaires, une amélioration de 120 points de base par rapport à 2017 qui reflète le rétablissement de la marge d'Aricent et le redressement de la rentabilité en Allemagne au deuxième semestre.</p>
	<p>Un des principaux franchiseurs sur les marchés des produits d'optique et des aides auditives en Europe (près de 1 500 magasins)</p> <p>Sur l'exercice 2017/2018 (clos le 31 juillet) le chiffre d'affaires d'Alain Afflelou a progressé de 2,5%, à 380,3M€, avec des ventes particulièrement bien orientées en France, où le groupe a surperformé un marché qui reste très compétitif. L'EBITDA a augmenté de 1,1% par rapport à l'exercice précédent, tiré par la croissance des ventes et par les efforts menés par le groupe pour rationaliser ses activités les moins performantes.</p>
	<p>Opérateur intégré de campings haut de gamme en France et en Espagne (21 campings 4 et 5 étoiles)</p> <p>Pour l'exercice 2017/2018 clos le 31 octobre, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 46,7M€, en hausse de 27% par rapport à l'exercice précédent, grâce à une augmentation de l'activité à périmètre constant et à l'acquisition de cinq campings en début de saison.</p> <p>Proforma des acquisitions prévues pour la saison 2019, le chiffre d'affaires de l'exercice 2018/2019 est estimé à 68,8M€.</p>

* * * * *

A propos d'Altamir

Altamir est une société cotée de private equity (Euronext Paris-B, mnémo : LTA) créée en 1995 et dont le portefeuille d'investissement s'élève à près de 1 Mds€. Son objectif est d'offrir aux actionnaires une appréciation du capital sur la durée et des dividendes réguliers, en investissant dans un portefeuille diversifié d'actifs essentiellement non cotés.

La politique d'investissement d'Altamir consiste à investir au travers et avec les fonds gérés ou conseillés par Apax Partners SAS et Apax Partners LLP, deux leaders du private equity qui prennent

des positions majoritaires ou de référence dans des opérations de LBO et de capital développement, et visent des objectifs ambitieux de création de valeur.

Altamir donne ainsi accès à un portefeuille diversifié d'entreprises à fort potentiel de croissance dans les secteurs de spécialisation d'Apax (TMT, Consumer, Santé, Services aux Entreprises & Services Financiers) et sur des segments de marché complémentaires (PME en Europe continentale et grandes entreprises en Europe, Amérique du Nord et dans les principaux pays émergents).

La société bénéficie du statut de SCR (Société de Capital Risque) : elle est exonérée d'impôt sur les sociétés et ses actionnaires peuvent bénéficier d'avantages fiscaux sous certaines conditions de conservation des titres et de réinvestissement des dividendes.

Pour en savoir plus : www.altamir.fr

Contact

Claire Peyssard Moses

Tél. : +33 1 53 65 01 74

E-mail : investors@altamir.fr

ANNEXES

ANNEXE 1 : COMPTES D'ALTAMIR

Altamir publie deux séries d'états financiers : des comptes IFRS et des comptes sociaux. Dans les comptes IFRS, le portefeuille est valorisé selon les principes de la Juste Valeur (Fair Market Value), conformément aux recommandations de l'IPEV (International Private Equity Valuation organisation).

Les principaux éléments des comptes 2018 sont présentés ci-après (travaux d'audit en cours de finalisation – rapport en cours d'émission) :

RESULTATS CONSOLIDES (IFRS)

<i>(en millions d'euros)</i>	2017	2018
Variation de juste valeur du portefeuille	46,0	79,3
Écart de valorisation sur cessions de la période	2,7	(10,5)
Autres revenus du portefeuille	1,5	0,7
RESULTAT DU PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS	50,2	69,5
Achats et autres charges externes	(25,1)	(23,7)
Résultat opérationnel brut	26,7	45,6
Résultat opérationnel net	21,4	31,6
RESULTAT NET REVENANT AUX ACTIONS ORDINAIRES	20,9	30,3

BILAN CONSOLIDE (IFRS)

<i>(en millions d'euros)</i>	2017	2018
Total actifs non courants	895,1	999,2
Total actifs courants	27,9	25,4
TOTAL ACTIF	923,0	1 024,6
Total capitaux propres	786,7	792,9
Provision carried interest revenant aux commandités et porteurs d'actions B	29,7	10,2
Provision carried interest		
Apax France VIII-B, IX-B, Apax VIII LP et IX LP	38,0	59,8
Autres passifs courants	68,6	161,7
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	923,0	1 024,6

RESULTAT SOCIAL

La comptabilité sociale ne prend pas en compte les plus-values latentes ; seules sont comptabilisées les moins-values latentes.

<i>(en millions d'euros)</i>	2017	2018
Résultat des opérations en revenus	(11,2)	(10,6)
Résultat des opérations en capital	78,0	21,8
Résultat exceptionnel	3,1	0,2
RESULTAT NET	69,9	11,1

BILAN SOCIAL

<i>(en millions d'euros)</i>	2017	2018
Actif immobilisé	618,5	662,6
Actif circulant	27,7	34,2
TOTAL ACTIF	646,2	696,8
Capitaux propres	600,7	576,2
Dont Report à nouveau	0,1	0,1
Dont Résultat de l'exercice	69,9	11,1
Provisions	11,5	15,4
Dettes	34,0	105,2
TOTAL PASSIF	646,2	696,8

ANNEXE 2 : BIOGRAPHIE D'ANNE LANDON

Anne Landon (59 ans) est membre du Comité de Direction de la Banque Transatlantique, directeur du Département Corporate Advisory et Développement.

Diplômée de Sciences-Po Paris, Anne Landon a débuté sa carrière à la Banque Indosuez, où elle a occupé différentes fonctions, d'abord au Département des Participations, puis successivement responsable Origination en Equity Capital Markets, puis en charge des IPO, puis responsable Corporate Finance du groupe sectoriel Consumer Goods and Leisure. Elle a rejoint la Banque Transatlantique en 2005 où elle est en charge de l'accompagnement de dirigeants d'entreprise et de l'expertise Investment Solutions, incluant notamment le Private Equity, les couvertures structurées et l'allocation d'actifs.

Anne Landon est administrateur de Banque Transatlantique Belgium et de Dubly Transatlantique Gestion.

GLOSSAIRE

EBITDA : Earnings Before Interest, Depreciation and Amortisation, équivalent de l'Excédent Brut d'Exploitation

ANR : Actif net réévalué net d'impôt, part des Associés Commanditaires porteurs d'actions ordinaires

Croissance organique : croissance à périmètre et taux de change constants

Uplift : écart entre le prix de vente d'un actif et sa dernière valorisation dans nos livres préalablement à sa cession

Trésorerie nette : disponibilités diminuées des dettes financières à court terme.