

Altamir
Bilan Actif

Au 31 Décembre 2016

En euros

	31/12/2014	31/12/2015	Brut	31/12/2016 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	168,521,534	199,826,970	295,079,265	4,057,505	291,021,760
Autres TIAP	0	0	0	0	0
Créances rattachées aux TIAP	0	0	0	0	0
Titres de participations	243,183,909	251,728,721	203,669,651	20,939,390	182,730,261
Créances rattachées aux TP	23,269,079	23,904,749	34,816,815	1,000,000	33,816,815
Autres créances	0	0	56,884,690	56,884,690	0
Autres immobilisations financières	8,113,483	9,007,412	902,883	0	902,883
TOTAL (I)	443,088,005	484,467,853	591,353,304	82,881,585	508,471,719
ACTIF CIRCULANT					
Créances diverses	3,901,717	2,495,499	2,404,069	0	2,404,069
Valeurs mobilières de placement	70,925,544	44,000,376	20,000,376	0	20,000,376
Disponibilités	893,613	1,403,741	47,377,625	0	47,377,625
TOTAL (II)	75,720,874	47,899,616	69,782,069	0	69,782,069
Frais d'émission des ORA					
Charges constatées d'avance	73,503	57,555	38,840	0	38,840
TOTAL (III)	73,503	57,555	38,840	0	38,840
TOTAL ACTIF (I)+(II)+(III)	518,882,382	532,425,024	661,174,213	82,881,585	578,292,628
Engagements donnés:					
Engag. Complémentaires	0	0			0
Engag. Nveaux investissements	0	0			0
Autres engagements	143,491,290	137,866,819			457,183,633

Altamir
Bilan Passif
Au 31 Décembre 2016

En euros

	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital	219,259,626	219,259,626	219,259,626
Primes	107,760,744	107,760,744	107,760,744
Réserves	124,766,925	151,420,747	163,357,778
Report à nouveau	35,001	47,688	62,468
Résultat de l'exercice	56,014,864	38,185,670	79,331,454
TOTAL (I)	507,837,159	516,674,474	569,772,069
AUTRES FONDS PROPRES			
TOTAL (II)			
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	5,672,643	6,896,290	8,182,587
TOTAL (III)	5,672,643	6,896,290	8,182,587
DETTES			
Dettes financières divers	5,029,549	8,540,509	33,796
Dettes sur immobilisations	0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	342,656	313,376	302,875
Dettes fiscales et sociales	0	0	0
Autres dettes	375	375	1,301
TOTAL (IV)	5,372,580	8,854,260	337,972
TOTAL PASSIF (I)+(II)+(III)+(IV)	518,882,382	532,425,024	578,292,628

Altamir
Compte de Résultat
Au 31 Décembre 2016

En euros

	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
1. OPERATIONS ET REVENUS			
Commissions et courtages			
Produits financiers			
Produits des placements de trésorerie	1,418,332	3,005,673	1,135,629
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	20,258	5,723	6
Autres produits financiers	14,431	0	0
Reprise de provisions	0	0	0
Autres produits	1	4	0
Transferts de charges	0	0	0
Charges d'exploitation			
Achats et autres charges extérieures	10,288,298	10,666,036	9,196,977
Salaires et charges sociales	0	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	726,237	881,563	787,537
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	0	0
Charges financières			
Intérêts et charges assimilées	101,407	112,418	201,402
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	82	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	0	0	0
Autres charges financières	0	0	0
Autres charges	190,001	250,500	260,000
Résultat des opérations en revenus (avant I.S.)	-9,852,921	-8,899,199	-9,310,280
2. OPERATIONS EN CAPITAL			
Produits			
Plus-values de cessions de titres immobilisés	52,184,028	7,446,361	79,065,995
Reprises de provisions	16,636,785	40,084,779	24,320,264
Autres produits	16,832,655	36,551,768	6,956,912
Charges			
Moins-values de cessions de titres immobilisés	3,787,398	641	2,572,022
Dotation aux provisions pour dépréciation	15,886,140	37,022,046	17,567,809
Autres charges	160,487	0	1,607,442
Résultat des opérations en capital	65,819,443	47,060,221	88,595,898
Produits exceptionnels	97,263	142,499	97,912
Charges exceptionnelles	48,921	117,850	52,077
Impôt sur les sociétés			
Résultat net total	56,014,864	38,185,670	79,331,454

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS SOCIAUX

AU 31 DECEMBRE 2016

1. ACTIVITE ET EVENEMENTS IMPORTANTS AU 31 DECEMBRE 2016

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 MidMarket 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 2016

1.1.1 Investissements et cessions :

La Société a investi €128,9M au cours de l'exercice dont :

- €6,9M en direct dans THOM Europe,
- €0,4M en direct dans Altran,
- €71,4M dans le FPCI Apax France VIII-B,
- €9,9M dans le FPCI Apax VIII LP,
- €4,1M dans le FPCI Apax France IX-B,
- €1,6M en co-investissement dans Snacks Développement,
- €22,1M en co-investissement dans Marlink au travers du FPCI Phénix,
- €12,5M€ en co-investissement dans Infovista au travers du FPCI Apia Vista.

Le volume des cessions et revenus s'élève à €191,6M et se décomposent principalement en :

- €93,4M issus de la cession totale d'Infopro Digital.
- €31,3M issus de la cession partielle de GFI,
- €29,6M issus de la cession totale de TEXA,
- €21,4M issus de la cession totale de Capio,
- €8,5M issus du remboursement de la créance de Maisons du Monde,
- €2,6M issus de la cession partielle de Garda,
- €1,9M issus de la cession totale de Rhiag,
- €1,6M issus de la cession partielle d'Evry,
- €0,9M issus de la cession partielle de Chola,
- €0,1M issus de dividendes perçus d'Albioma

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

Investissements :

Sociétés	Montants Investis 2016
Titres non cotés	
Apax France VIII-B	71 442 486
Apax France IX-B	4 050 000
Apax VIII LP	9 900 000
Phénix (Marlink)	22 063 779
Apia Vista (Infovista)	12 508 919
European Jewellers (THOM Europe)	6 942 787
Snacks Developpement II	1 640 247
Total 1	128 548 218
Titres cotés	
Altimus (Altran)	411 085
Total 2	411 085
Totaux 1+2	128 959 304

Cessions :

Sociétés en global	Prix de cession	Plus value	Moins value	Reprises de provision	Impact sur le résultat
Titres non cotés					
Cession totale	127 140 956	66 831 891			66 831 891
Cession partielle	4 264 185	1 882 806	106 109		1 776 697
Titres cotés					
Cession totale	13 785 619	0	2 465 912		-2 465 912
Cession partielle	32 141 507	10 351 298			10 351 298
Total	177 332 266	79 065 995	2 572 022	0	76 493 973

1.1.2 Autres évènements

Altamir dispose de lignes de crédit court terme à hauteur de €39M. Aucune ligne de crédit n'a été utilisée à la clôture. Rappelons qu'en tant que SCR, l'endettement d'Altamir est limité à 10% de la situation nette comptable, soit à un montant de €57M au 31 décembre 2016.

Au cours de l'année, Altamir s'est engagé à investir dans les trois à quatre prochaines années, un montant de :

- €138M au travers du fonds Apax IX LP,
- Entre €220M et €300M au travers du FPCI Apax France IX-B.

1.2 Evènements intervenus depuis le 31 décembre 2016

Altamir a cédé sa participation détenue en direct dans la société Unilabs début février 2017, encaissant €41M dans l'opération.

Apax Partners LLP a annoncé l'acquisition de la société Unilabs début février 2017 au travers de son fonds Apax IX LP. Cet investissement représente pour Altamir un investissement d'environ €9M.

Une partie des produits de cession de la société Mobsat Group Holding (Vizada) avait 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 était enregistré par Altamir en créance sur Chrysaor pour €2 394 636. La première échéance à 6 mois pour le tiers du séquestre avait été libérée en juin 2012, et la seconde échéance avait été libérée en décembre 2014 et payée en janvier 2015. La

dernière tranche était libérable en décembre 2016 et a été encaissé en janvier 2017 pour un montant de €4 936 127.

Le fonds Apax VIII LP a annoncé 2 cessions sur le début de l'année, Chola et GlobalLogic (cession partielle), qui devraient représenter pour Altamir environ €5M.

1.3 Distribution de dividendes

Le dividende versé aux actionnaires commanditaires en 2016 au titre de l'exercice 2015 a représenté un montant de €0,56 par action ordinaire en circulation (hors actions propres), soit un total de €20 446 888,56. Par ailleurs, un dividende statutaire de €580 175 a été versé à l'associé commandité et de €5 221 576 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 €26 248 639,56.

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 31/12/15	219 260	107 761	151 420	47	38 186	516 674
Résultat année 2016					79 331	79 331
Affectation du résultat 2015			11 938		-38 186	-26 248
Affectation du résultat 2015 actions propres				15		15
Situation finale au 31/12/16	219 260	107 761	163 358	62	79 331	569 772

	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	
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 16 632 auto détenues par Altamir

(**) 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, Apia Vista, Phénix et Apax France IX-B. Au 31/12/16, une dépréciation a été comptabilisée pour le FPCI Apia Vista (€7K) et Apax France IX-B (€4 050K).

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) 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 2016 à €21,9M.

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.

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 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 31/12/16, 16 632 actions pour un montant de €205K et €514K en trésorerie et équivalents de trésorerie.

Aucune provision n'a été constatée au 31 décembre 2016.

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

Ce compte comprend également €63K 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 31/12/2016 (en milliers d'euros)	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant au 31 Décembre 2016		
	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	154 951	148 880	226 668	93 032	90 849	157 720
- d'après la situation nette						
- d'après la situation nette réestimée						
(Apax France VIII-B/Apax VIIIA LP/Phénix : parts A)	177 837	177 807	244 196	284 814	280 756	509 766
(Apax France VIII-B/Apax VIII A LP parts E et B)	22 020	22 020		10 265	10 265	
- d'après une valeur de rendement ou de rentabilité	101 556	100 871	189 599	90 408	89 780	171 059
- d'après d'autres méthodes	20 230	1 978	1 978	20 230	2 101	2 101
Total	476 595	451 556	662 440	498 749	473 752	840 647
Total Créances rattachées	24 905	23 905	24 034	34 817	33 817	33 936
Total du portefeuille	501 499	475 460	686 474	533 566	507 569	874 583
	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant au 31/12/2016		
Provisions comptables	26 039			25 997		
PV latentes non comptabilisées	211 014			367 014*		

*les plus values latentes non comptabilisées comprennent celles liées aux investissements dans les fonds Apax France VIII-B et Apax France IX-B. Ces 2 fonds ayant recours à des lignes de crédit au 31 décembre 2016, 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 Estimative 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 estimative
Montant à l'ouverture de l'exercice		475 460	686 474
Acquisitions de l'exercice*		114 270	207 856
Cessions de l'exercice**		-70 449	-205 040
Reprise de dépréciation sur titres cédés			
Plus-values sur cessions de titres			
- détenus au début de l'exercice			
- acquis dans l'exercice			11 133
Variation de la provision pour dépréciation du portefeuille		42	
Autres variations de plus-values latentes			
- sur titres acquis dans l'exercice			
- sur titres acquis antérieurement			174 159
Distribution par les sociétés du portefeuille			
Autres mouvements comptables ***		-11 755	
Montant à la clôture		507 569	874 583

* 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), de Phénix, d'Apia Vista 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 estimative » à leur prix de cession.

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

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

En milliers d'euros	31/12/2014	31/12/2015	Dotations	Rep. Prov sur cession	Autres Rep. Prov	31/12/2016
Provision	38 937	26 008	5	4 074	0	21 939

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	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Valeur estimative	108 548	211 014	367 014

2.5 Autres créances

Tableau de variation des intérêts courus bruts

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	31/12/2016
Intérêts courus sur créances rattachées aux TP	56 269	64 881	12 219	20 215	56 885

Tableau de variation de provisions sur intérêts courus

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	31/12/2016
Provisions intérêts courus sur créances rattachées aux TP	56 269	64 881	12 219	20 215	56 885

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.

2.7 Disponibilités

Il y a €47,4M de disponibilités au 31/12/2016.

2.8 Titres de placements

2.8.1 Valeurs brutes

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
SICAV de trésorerie	1 211	0	0
Certificats de dépôt et dépôts à terme	49 500	29 000	5 000
Titres de créances négociables	2 035	0	0
Autres valeurs mobilières de placement	18 179	15 000	15 000
Total	70 926	44 000	20 000

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 31/12/2016, 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 31/12/2016, la plus-value latente sur ces titres de placement est de €840K.

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 31/12/2016 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	1		5 000	5 001
<u>Autres valeurs mobilières</u>				
Allianz	1		15 000	15 840

2.8.2 Provisions pour dépréciation sur titres de placements

NEANT

2.9 Charges constatées d'avance

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Charges constatées d'avance	74	58	39

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, Amplitude et TEXA pour €7,7M et le carried potentiel dû aux porteurs des parts C d'Apax VIII LP sur les cessions de Rhiag, Garda, Evry et Chola pour €0,5M.

2.11 Dettes Financières diverses

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Dettes financières diverses	5 030	8 541	34
Total	5 030	8 541	34

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

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Dettes fournisseurs	343	313	303
Dettes fiscales et sociales	0	0	0
Autres dettes	0	0	1
Total	343	313	304

Les dettes fournisseurs (€303K) 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.

2.13 Engagements hors bilan

Tableau récapitulatif des obligations et engagements

Obligations contractuelles	Total 31/12/2015	Total 31/12/2016	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)	137 866 819	457 183 633	133 434 582	323 749 051	
Total	137 866 819	457 183 633	133 434 582	323 749 051	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 31/12/2015	Investissements dans la période	Annulation des Nouveaux	
			engagements au 31/12/16	engagements au 31/12/16
Titres cotés				
Engagement d'investissement dans Altimus				172 514

Titres non cotés

Engagement
d'investissement

dans Marlink 15 910 448

15 910 448

Total 15 910 448

15 910 448

172 514

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 2016, n'entraînerait pas d'appel en collatéral pour Altamir.

Un engagement a été donné à certains managers des sociétés THOM Europe, Snacks Développement et InfoVista de racheter leurs actions et obligations en cas de départ. Ces engagements ne sont pas significatifs au 31 décembre 2016.

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.

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 2016, 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 31/12/2016.

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 2016, 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, non utilisée au 31/12/2016.

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)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Produits des placements de trésorerie	1 418	3 006	1 136
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	20	6	0
Autres produits financiers	14	0	0
Reprises de provisions	0	0	0
Total	1 453	3 011	1 136

3.1.2 Charges financières

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Intérêts et charges assimilés	101	112	201
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement	0	0	0
Dotations aux provisions	0	0	0
Total	101	113	201

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)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Honoraires de gestion Altamir Gérance	8 428	8 419	6 950
Autres charges	1 860	2 247	2 247
Total	10 288	10 666	9 197

Les honoraires de gestion facturés par le Gérant de €6,9M TTC, ont été calculés en application de l'article 17.1 des statuts de la Société. Ce montant diminue par rapport à 2014 et 2015 du fait de la déduction des frais facturés par les nouveaux fonds Apax France IX-B et Apax IX LP.

Les autres honoraires et charges de €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 €0,2M (Frais de montage et commissions de non utilisation),
- les honoraires de conseils externes pour €1,3M.

Ces frais sont stables par rapport à l'année 2015.

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

(euros)	Ernst & Young et autres Membre du réseau Ernst & Young				Corevise			
	Montant HT		%		Montant HT		%	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Audit 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 <i>Sous - Total</i>	92 600	91 000	100 %	100 %	84 500	83 000	100 %	100 %
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement Juridique, fiscal, social Autres <i>Sous - Total</i>								
<i>Total</i>	92 600	91 000	100 %	100 %	84 500	83 000	100 %	100 %

3.1.4 Impôts et taxes

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Autres impôts	726	882	788
Total	726	882	788

Les autres impôts correspondent essentiellement à la taxe de 3% sur les dividendes versés par la société en 2016.

3.1.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

NEANT

3.2 Opérations en capital

3.2.1 Produits

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Plus-values de cession de TP/TIAP	52 184	7 446	79 066
Reprises de provisions	16 637	40 085	24 320
Autres produits	16 833	36 552	6 957
Total	85 653	84 083	110 343

3.2.2 Charges

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Moins-values de cession de TIAP	3 787	1	2 572
Dotations aux provisions pour dépréciation	15 886	37 022	17 568
Autres charges	160	0	1 607
Total	19 834	37 023	21 747

Le montant des autres charges de €1 607K correspond à la reprise des intérêts cumulés liés à l'encaissement de la créance sur la cession de Maisons du Monde.

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)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Charges exceptionnelles	49	118	52

3.2.5 Produits exceptionnels

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Produits exceptionnels	97	142	98

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 2016, le résultat fait apparaître un bénéfice de €79 331 453,70. La Société a un report à nouveau créditeur de €62 468 qui correspond aux résultats non distribués 2011, 2012, 2013, 2014 et 2015 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 €15 268 690.