

Altamir

Compte de Résultats

au 31 décembre 2013

en euros

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
1. OPERATIONS EN REVENUS			
Commissions et courtages			
Produits financiers			
Produits des TIAP	0	0	0
Produits des placements de trésorerie	612 187	1 830 574	1 522 483
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	138 480	392 036	43 829
Autres produits financiers	0	0	15 245
Reprises de provisions	0	0	0
Autres produits	0	2	0
Transferts de charges			
Charges d'exploitation			
Achats et autres charges extérieures	7 342 906	9 450 946	10 680 145
Salaires et charges sociales			
Impôts, taxes et versements assimilés	2 772 239	1 144 330	750 830
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	0	0
Charges financières			
Intérêts et charges assimilées	22	33	419
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	0	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	0	0	0
Autres charges financières	0	0	0
Autres charges	90 000	135 006	205 001
Résultat des opérations en revenus (avant I.S.)	-9 454 500	-8 507 703	-10 054 839
2. OPERATIONS EN CAPITAL			
Produits			
Plus-values de cessions de titres immobilisés	154 299 399	7 502 213	35 781 209
Reprises de provisions	38 216 860	64 250 933	60 020 095
Autres produits	25 560 854	20 421 734	5 386 314
Charges			
Moins-values de cessions de titres immobilisés	28 331 234	3 867 060	1 018 254
Dotations aux provisions pour dépréciation	61 457 813	27 345 007	27 476 577
Autres charges	0	148 152	0
Résultat des opérations en capital	128 288 067	60 814 661	72 692 787
Produits exceptionnels	1 545 366	264 697	2 373 072
Charges exceptionnelles	372 993	74 054	51 877
Impôt sur les sociétés			
Résultat net total	120 005 939	52 497 601	64 959 142

Altamir

Bilan Actif

au 31 décembre 2013

en euros

	31.12.2011	31.12.2012	Brut	31.12.2013 Amortissements Provisions	Net
Capital souscrit non appelé					
ACTIF IMMOBILISE					
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et marques	1 000	1 000	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	48 714 357	90 265 689	132 384 014	887 791	131 496 223
Autres TIAP	0	0	0	0	0
Créances rattachées aux TIAP	0	0	0	0	0
Titres de participations	173 639 107	205 073 215	276 789 413	46 826 561	229 962 852
Créances rattachées aux TP	35 237 052	40 496 870	41 076 639	1 931 540	39 145 099
Autres créances	0	0	46 284 885	46 284 885	0
Autres immobilisations financières	500 601	551 757	704 419	72 922	631 497
TOTAL (I)	258 092 117	336 388 531	497 239 369	96 003 699	401 235 671
ACTIF CIRCULANT					
Créances diverses	5 604 038	4 325 375	4 121 268	0	4 121 268
Valeurs mobilières de placement	76 134 275	94 126 359	76 675 113	0	76 675 113
Disponibilités	56 207 631	3 729 164	426 429	0	426 429
Intérêts courus sur créances	0	0	0	0	0
TOTAL (II)	137 945 944	102 180 899	81 222 810	0	81 222 810
Frais d'émission des ORA					
Charges constatées d'avance	83 409	64 149	62 429	0	62 429
Ecarts de conversion actif					
TOTAL (III)	83 409	64 149	62 429	0	62 429
TOTAL ACTIF (I) + (II)+(III)	396 121 470	438 633 579	578 524 608	96 003 699	482 520 910
Engagements donnés:					
Engag. Complémentaires	339 700				
Engag. Nveaux investissements					
Autres engagements	230 139 978				175 401 126

Altamir

Bilan - Passif

au 31 décembre 2013

en euros

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
CAPITAUX PROPRES			
Capital	219 259 626	219 259 626	219 259 626
Primes	107 760 744	107 760 744	107 760 744
Réserves	12 859 262	56 550 611	84 023 163
Report à nouveau	-65 858 699	11 235	25 093
Résultat de l'exercice	120 005 939	52 497 601	64 959 142
Affectation du résultat en attente	0	0	0
Acompte sur dividende			
TOTAL (I)	394 026 871	436 079 816	476 027 767
AUTRES FONDS PROPRES			
Obligations remboursables en actions			
TOTAL (II)	0	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	161 627	0	5 731 308
TOTAL (III)	161 627	0	5 731 308
DETTES			
Dettes financières divers	33 769	15 349	14 682
Dettes sur immobilisations	0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	203 589	266 377	745 797
Dettes fiscales et sociales	1 693 952	2 269 534	980
Autres dettes	1 662	2 502	375
TOTAL (IV)	1 932 972	2 553 763	761 834
TOTAL PASSIF (I) + (II) + (III)+(IV)+(V)	396 121 470	438 633 579	482 520 910

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS SOCIAUX

AU 31 DECEMBRE 2013

1. ACTIVITE ET EVENEMENTS IMPORTANTS AU 31 DECEMBRE 2013

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.

1.1 Activité sur 2013

Les principaux événements survenus au cours de l'année 2013 ont été les suivants :

Nouveaux investissements :

Sociétés	Montants investis 2013	Variation des engagements en 2013	Total investissements et engagements 2013
Titres non cotés			
Snacks Developpement (La Pérouse dvt)	5 633 132		5 633 132
Snacks Developpement (La Pérouse dvt II)	2 866 868		2 866 868
Total 1	8 500 000	0	8 500 000

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

Sociétés	Montants investis 2013	Variation des engagements en 2013	Total investissements et engagements 2013
Titres non cotés			
Apax France VIII-B	64 626 107		64 626 107
Apax VIII LP	11 220 000		11 220 000
Afflelou (Lion/Seneca Lux 1)	-20 617 204		-20 617 204
Afflelou (Lion/Seneca LuxTopCo)	20 617 204		20 617 204
Buy Way (Wallet Investissement 1)	-3 762		-3 762
Buy Way (Wallet Investissement 2)	-4 291		-4 291
Etai (DigitalInvest1)	2		2
Etai (DigitalInvest2)	28 013		28 013
Etai (Eiger 1)	31 741 640		31 741 640
Etai (InfoPro digital)	-28 153 025		-28 153 025
IEE (Captor)	-1 693		-1 693
Thom Europe (Eur Jewellers I)	27 361		27 361
Unilabs (Cidra)	1 885 050		1 885 050
Total 2	81 365 401	0	81 365 401
Titres cotés			
Altran (Altimus)	43		43
GFI Informatique (Infodin)	8 761 906		8 761 906
GFI Informatique (Itedin)	206 400	0	206 400
Total 3	8 968 349	0	8 968 349
Totaux 1+2+3	98 833 750	0	98 833 750

Cessions :

Sociétés en global	Prix de cession	Plus value	Moins value	Reprises de provision	Impact sur le résultat
Titres non cotés					
Liquidation					
Cession totale	35 772 336	6 813 429	1 018 254	1 569 160	7 364 335
Cession partielle	0	0	0	0	0
Titres cotés					
Cession totale	0	0	0	0	0
Cession partielle	1 064 189	604 566	0	0	604 566
Total	36 836 524	7 417 995	1 018 254	1 569 159	7 968 901

Apax France VIII-B a distribué €62.1M à Altamir suite à la cession de sa participation Codilink, ce qui a permis à Altamir de comptabiliser €28.3M de plus-value.

Distribution de dividendes

Le dividende versé aux actionnaires commanditaires en 2013 au titre de l'exercice 2012 représente un montant de €0,41 par action ordinaire en circulation (hors actions propres), soit un total de €14 970 043.41. Par ailleurs, un dividende statutaire de €1 005 501 a été versé à l'associé commandité et de €9 049 505 aux porteurs d'actions B au titre de l'exercice 2012. Le montant total ainsi distribué au titre de l'exercice 2012 s'élève à €25 025 049.41.

Opérations sur le capital :

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserves	Report à Nouveau	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/12	219 260	107 761	56 550	11	52 498	436 079
Résultat année 2013					64 959	64 959
Affectation du résultat 2012			27 473	0	-52 498	-25 025
Affectation du résultat 2012 act° prop.				14		14
Situation finale au 31/12/13	219 260	107 761	84 023	25	64 959	476 027

Il n'y a pas eu d'opérations sur le capital en 2013 :

	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
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

1.2 Evénements importants de la période

La société a investi en direct €22.9M en 2013 qui se décompose principalement comme suit :

- o Des investissements complémentaires pour €3.6M dans Infopro Digital et €1.9M dans Unilabs pour leur permettre de poursuivre leurs programmes d'acquisitions
- o €8.9M dans Infofin/Itéfin/GFI Informatique pour financer l'OPA clôturée en juillet,
- o Un nouvel investissement de €8.5M dans Snacks Développement, leader des produits salés apéritifs en marque distributeur

L'activité de cessions correspond à un montant de €50.1M incluant les revenus liés et les autres revenus suite aux cessions totales de Maisons du Monde pour €45.6M, d'IEE pour €1.9M, de DXO Labs pour €1.6M et à la cession partielle de DBV Technologies pour €1.1M.

Le 23 décembre 2013, Apax Partners et Altamir ont signé un protocole d'accord avec Chenavari Investments Managers en vue de la cession de Buy Way Personal Finance. La transaction devrait se conclure en mars 2014.

Investissement au travers des fonds d'investissement :

Au travers d'Apax VIII LP :

- Altamir a commencé à investir au travers du Fonds Apax VIII LP conseillé par Apax Partners LLP. L'engagement définitif d'Altamir est de €60M. En 2013, un deuxième investissement de €1.8M dans la société Cole Haan, leader américain du design et la distribution de chaussures de haut de gamme et d'accessoires a été fait
- Suite à la clôture définitive du fonds Apax VIII LP, notre pourcentage de détention d'Altamir dans Garda a été réduit, ce qui entraîne une diminution du prix d'acquisition de €0.4M
- Un nouvel investissement dans rue21 pour €1.9M, un des plus importants distributeurs américains spécialisés dans les vêtements et accessoires pour les jeunes de 15 à 22 ans
- Un nouvel investissement dans Rhiag pour €0.6M, premier distributeur indépendant de pièces détachées automobiles en Italie, en République Tchèque et en Slovaquie
- Un nouvel investissement dans GlobalLogic pour €2.3M, prestataire de service R&D externalisés dans le domaine des logiciels auprès de clients d'envergure mondiale
- Un nouvel investissement dans One Call et Align pour €3.6M, deux sociétés américaines leaders dans leurs secteurs en forte croissance qui ont pour objet de réduire le coût des soins de santé pour les employeurs en agréant un réseau de prestataire divers.

Le fonds a procédé à une distribution de €170K qui correspond à des dividendes provenant de la société Cole Haan.

Au travers d'Apax France VIII-B :

- Un investissement dans Amplitude pour €2.8M
- Un investissement complémentaire dans Vocalcom pour 0.9M
- Un nouvel investissement de €23.4M dans Snacks Développement, leader des produits salés apéritifs en marque distributeur
- Un nouvel investissement de €32.3M dans le Groupe Insec, un des principaux acteurs de l'enseignement supérieur privé en France.

Altamir a perçu €62M suite à la cession de Codilink.

Autres évènements

Altamir dispose de lignes de crédit court terme à hauteur de €26M. Aucune ligne de crédit n'a été utilisée à la clôture du fait d'une trésorerie positive de €77.1M (incluant les valeurs mobilières de placement). Rappelons qu'en tant que SCR, l'endettement d'Altamir est limité à 10% de la situation nette comptable, soit à un montant de €47.6M au 31 décembre 2013.

Suite à l'Assemblée Générale qui s'est tenue le 18 avril 2013 la Société a simplifié son nom en Altamir.

1.3 Evènements intervenus depuis le 31 décembre 2013

Suite à la transposition de la réglementation AIFM définie à l'article L.214-24 du Code monétaire et financier, Altamir a formulé une demande d'exemption auprès de l'AMF. A défaut d'obtenir cette exemption, la société devra modifier avant le 22 juillet 2014, l'organisation de la relation contractuelle existante entre Altamir et Apax Partners SA en résiliant le contrat de conseil en investissement conclu le 30 novembre 2006 et en concluant avec celle-ci une convention de délégation de gestion financière. Dans ce cas de figure, Apax Partners SA devra obtenir auprès de l'AMF un agrément AIFM.

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 et Apax VIII LP. Au 31/12/13, une dépréciation a été comptabilisée pour un montant de €888K correspondant au fonds Apax VIII LP.

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 2013 à €48.7M.

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 réels, 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 qui est important pour la juste valeur peut aboutir à une juste valeur classée au niveau 3 s'il fait appel à des données non observables importantes.

Titres classés en catégorie 3

Il s'agit également de sociétés dont les titres ne sont pas cotés sur un marché actif (« non cotées »), mais 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

Ce compte correspond au mandat donné à un animateur de marché. La Société a donné ce mandat 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. Ce compte comprend au 31/12/13, 18 777 actions pour un montant de €267K et €438K en trésorerie et équivalents de trésorerie.

Une provision de €73K a été constatée au 31 décembre 2013.

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

Exercice au 31/12/13 (en milliers d'euros)	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant au 31 Décembre 2013		
	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative
Fractions du portefeuille évaluées:						
- au coût de revient	8 366	8 366	8 366	8 500	8 500	8 500
- à une valorisation inférieure au coût de revient						
- sur la base du cours de bourse	112 312	65 598	66 791	120 615	105 165	108 090
- d'après la situation nette						
- d'après la situation nette réestimée						
(Apax France VIII-B/Apax VIIIA LP : parts A)	80 341	80 341	102 607	120 375	120 375	121 929
(Apax France VIII-B/Apax VIII A LP parts E et B)	9 925	9 925		12 009	11 121	
- d'après une valeur de rendement ou de rentabilité	134 897	128 250	196 314	126 561	115 286	212 450
- d'après d'autres méthodes	27 311	2 860	3 323	21 114	1 012	1 012
Total	373 152	295 339	377 400	409 173	361 459	451 980
Total Créances rattachées	42 428	40 497	40 900	41 077	39 145	39 145
Total du portefeuille	415 581	335 836	418 300	450 250	400 604	491 126

Provisions comptables

(79 745)

(49 646)

PV latentes non comptabilisées

(82 464)

(90 522)

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		335 836	418 300
Acquisitions de l'exercice*		63 023	92 163
Cessions de l'exercice en prix de vente **		-30 437	-115 226
Reprise de dépréciation sur titres cédés		1 569	
Plus-values sur cessions de titres			
- détenus au début de l'exercice			
- acquis dans l'exercice			9 577
Variation de la provision pour dépréciation du portefeuille		29 418	
Autres variations de plus-values latentes			
- sur titres acquis dans l'exercice			
- sur titres acquis antérieurement			86 310
Distribution par les sociétés du portefeuille			
Autres mouvements comptables ***		1 196	
Montant à la clôture		400 604	491 126

* En valeur nette comptable, ce montant correspond aux acquisitions d'Altamir ainsi que les appels de fonds d'Apax France VIII-B et d'Apax VIII LP (Parts A) 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 l'acquisition 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 TIAP**

En milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2012	Dotations	Rep. Prov sur cession	Autres Rep. Prov	31/12/2013
Provision	119 289	79 745	8 693	1 569	38 111	48 758

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	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Valeur estimative	63 633	82 464	90 522

2.5 Autres créances

Tableau de variation des intérêts courus bruts

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	Augmentations	Diminutions	31/12/2013
Intérêts courus sur créances rattachées aux TP	48 516	54 428	12 197	20 340	46 285

Tableau de variation de provisions sur intérêts courus

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	Augmentations	Diminutions	31/12/2013
Provisions intérêts courus sur créances rattachées aux TP	48 516	54 428	12 197	20 340	46 285

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 €3.9M.

2.7 Disponibilités

Il y a €426K en disponibilités au 31/12/2013 dont €102K placés en comptes courants rémunérés.

2.8 Titres de placements

2.8.1 Valeurs brutes

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
SICAV de trésorerie	2	3 700	640
Certificats de dépôt et dépôts à terme	70 000	80 426	29 000
Titres de créances négociables	6 132	0	2 035
Autres valeurs mobilières de placement		10 000	45 000
Total	76 134	94 126	76 675

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 31/12/2013, sur les certificats de dépôt, les dépôts à terme, les titres de créances négociables et les contrats de capitalisation.

Les autres valeurs mobilières correspondent notamment aux fonds AARC pour €30M et à un contrat de capitalisation Allianz pour €15M.

Les fonds AARC sont des fonds de « hedge funds » gérés par Apax Partners Londres qui s'orientent vers l'investissement auprès de gérants qui :

- Surpondèrent les sous-jacents tels que les taux d'intérêt, les taux de change et les matières premières tout en investissant également dans l'énergie, les actions et les obligations convertibles.
- Appliquent des méthodes d'investissement qui vont du discrétionnaire à court terme, aux fondamentaux basés sur des modèles mathématiques, et des analyses de la valeur.

Les risques de cet investissement sont les risques liés aux sous-jacents cités ci-dessus qui présentent une forte volatilité et donc un fort risque de perte en capital. Ces risques sont toutefois pondérés par une politique de concentration du portefeuille sur un nombre défini de fonds, de répartition des risques et de recherche d'investissements non corrélés.

Au 31/12/2013, la plus-value latente sur ces titres de placement est de €647K.

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 31/12/2013 en milliers d'euros
<u>SICAV de trésorerie</u>				
Sg Monet Plus P-C	3,756	100	0	0
Sg Mon. PL.E SI. 4D	63,000	10 149	639	639
<u>Certificats de dépôt et dépôt à terme</u>				
DAT Natixis	23,000		29 000	29 102
<u>Titres de créances négociables</u>				
BMTN			2 035	2 045
<u>Autres valeurs mobilières</u>				
AARC			30 000	30 648
Allianz			15 000	15 107

2.8.2 Provisions pour dépréciation sur titres de placements

NEANT

2.9 Charges constatées d'avance

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Charges constatées d'avance	83	64	62

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

2.10 Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées principalement d'une distribution temporaire reçue d'Apax France VIII-B au titre des porteurs de parts C pour un montant de 5 699K€.

2.11 Dettes Financières diverses

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Intérêts courus à payer	34	15	15
Total	34	15	15

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

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Dettes fournisseurs	204	266	746
Dettes fiscales et sociales	1694	2270	1
Autres dettes	2	2	0
Total	1 900	2 538	747

Les dettes fournisseurs (€746K) 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 31/12/2012	Total 31/12/2013	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)	0	0	0	0	0
Autres obligations à long terme (garanties de passif et autres)	280 717 384	175 401 126	25 000	175 376 126	
Total	280 717 384	175 401 126	25 000	175 376 126	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 31/12/2012 dans la période	Investissements dans la période	Annulation des engagements au 31/12/13	Nouveaux engagements 2013	Engagements au 31/12/2013
----------	---	---------------------------------	--	---------------------------	---------------------------

Titres non cotés

Titres cotés

Total	0	0	0	0	0
--------------	----------	----------	----------	----------	----------

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

Garanties de Passif

Altamir a placé €25 000 sur un compte nanti au profit de Financière Season, jusqu'au 31 décembre 2013 au plus tôt, pour gérer les éventuels appels en garantie au titre de la garantie donnée par Financière Season dans le cadre de la cession de Mondial Tissus en mai 2010.

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. La première échéance à 6 mois pour le tiers du séquestre a été libérée en juin 2012. Les deux autres tranches représentant €4 404 083 sur la base d'un taux de change €/€ de 1.3791 sont libérables en décembre 2014 pour 25% et en décembre 2016 pour les 75% restants.

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 2013, n'entraînerait pas d'appel en collatéral pour Altamir.

Un engagement a été donné à certains managers des sociétés Thom Europe et Infopro, 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 pour risques et charges.

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 représente pour Altamir €1 767 922 jusqu'au 31/12/2013, €1 251 145 jusqu'au 31/12/2014 et €652 771 jusqu'au 31/12/2015.

Titres nantis :

- Au profit de la banque Palatine :

Au 31 décembre 2013, 400 000 000 parts A1, 400 000 000 parts A2, et 400 000 000 parts A4 du FCPR Apax France VIII-B ont été nanties au profit de la banque PALATINE :

- en face de deux lignes de crédit pour un montant total de €8M, non utilisées au 31/12/13

Les titres nantis couvrent 150% des montants accordés sur la base de valorisation des parts du FCPR Apax France VIII-B au 27/09/2013.

- Au profit de la banque Transatlantique :

Au 31 décembre 2013, 657 894 737 parts A du FCPR 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 31/12/2013

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

3. NOTES RELATIVES A CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

3.1 Opérations en revenus

3.1.1 Produits financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Produits des placements de trésorerie	612	1 831	1 522
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	138	392	44
Autres produits financiers	0	0	15
Reprises de provisions	0	0	0
Total	750	2 223	1 581

3.1.2 Charges financières

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Intérêts et charges assimilés	0	0	0
Dotation aux provisions	0	0	0
Total	0	0	0

3.1.3 Autres produits financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Intérêts sur prêt	0	0	15
Total	0	0	15

3.1.4 Autres achats et charges externes et autres charges

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	7 128	9 166	10 367
Autres charges	215	285	313
Total	7 343	9 451	10 680

La rémunération de la gérance et du conseil en investissement TTC pour 2013 aurait dû s'élever à : €10 174 003 TTC selon l'article 17.1 des statuts d'Altamir.

Néanmoins celui-ci stipule également que tout honoraire, jeton de présence et commission perçus par le gérant ou par la société de conseil en investissement dans le cadre de transactions concernant des actifs d'Altamir et ceux versés par les sociétés du portefeuille à hauteur du pourcentage détenu par Altamir viennent en diminution des honoraires du conseil en investissement. De plus, cet article a été modifié par le biais d'une Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire en date du 29 mars 2012, qui stipule que la rémunération TTC de la Gérance est diminuée d'une somme égale au produit de la valeur nominale des parts détenues par Altamir dans les FCPR Apax France (le cas échéant Apax France VIII-B) et dans toute entité supportant des honoraires de gestion facturés par toute entité de gestion Apax (le cas échéant Apax VIII LP) par le taux annuel moyen TTC des honoraires de gestion du fonds. La somme totale déduite au 31 décembre 2013 s'élève à : €1 647 985 TTC. La charge nette d'honoraires de la gérance et du conseil en investissement est donc égale à la différence soit : €8 526 018TTC. Il est précisé qu'en vertu du contrat de conseil en investissement existant entre Altamir Gérance et Apax Partners SA, environ 95% de cette somme soit €8 092 981TTC ont été versés directement à Apax Partners SA et environ 5 % soit €433 037TTC à Altamir Gérance.

Les autres honoraires concernent principalement les frais d'audit et d'avocats.

Les autres charges comprennent notamment des frais de publicité, d'annonces et publications.

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				CFA			
	Montant HT		%		Montant HT		%		Montant HT		%	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
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	75,500.00	121,000.00	100 %	100 %	75,500.00	0.00	100 %	0 %		26,500.00		100 %
<i>Sous - Total</i>	75,500.00	121,000.00	100 %	100 %	75,500.00	0.00	100 %	0 %		26,500.00		100 %
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement Juridique, fiscal, social Autres												
<i>Sous - Total</i>												
<i>Total</i>	75,500.00	121,000.00	100 %	100 %	75,500.00	0.00	100 %	0 %		26,500.00		100 %

3.1.5 Impôts et taxes

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Autres impôts	2 772	1 144	751
Total	2 772	1 144	751

Les autres impôts correspondent essentiellement à la taxe de 3% sur les dividendes payés en 2013.

3.1.6 Dotations aux amortissements et aux provisions

NEANT

3.2 Opérations en capital

3.2.1 Produits

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Plus-values de cession de TP/TIAP	154 299	7 502	35 781
Reprises de provisions	38 217	64 234	60 020
Autres produits	25 561	20 422	5 386
Total	218 077	92 158	101 187

3.2.2 Charges

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Moins-values de cession de TIAP	28 331	3 867	1 018
Dotations aux provisions pour dépréciation	61 458	27 328	27 477
Autres charges	0	148	0
Total	89 789	31 343	28 495

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)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Charges exceptionnelles	373	74	52

3.2.5 Produits exceptionnels

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Produits exceptionnels	1545	265	2373

Les produits exceptionnels comprennent notamment €2.2M de reprise de provision pour risques et charges suite au redressement fiscal relatif à la CVAE pour l'année 2010 et 2011. Ce redressement a été abandonné par l'administration fiscale en 2013.

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 2013, le résultat fait apparaître un bénéfice de €64 959 142. La société a un report à nouveau créditeur de €25 093 qui correspond au résultat 2011 et 2012 distribué 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 €7 931 110. Il sera également proposé à l'assemblée générale la distribution d'un dividende de € 16 284 270 aux porteurs d'actions ordinaires.